

中国证券业探索之路丛书

与证券市场同行

华夏证券北京东四营业部发展纪实

张俊 编著

中国金融出版社

编辑说明

我们伟大的祖国已经走过了 50 个春秋,中国的证券业自 1981 年恢复国债至今也经历了不平凡的近 20 个年头。

中国的证券市场从试试看到初具规模、到已经成为国民经济的重要组成部分,其中蕴涵着众多的证券从业人员为探索证券市场发展的正确途径所付出的无数心血和汗水。

为了记录和总结历史的经验教训,扩展前瞻的视野,推动证券从业机构的理论化建设,促进证券市场的规范发展,中国证券业协会和上海证券报在 1998 年开始运筹编辑一套丛书。经过若干修正、调整,这套丛书——也就是《中国证券业探索之路》——终于面世了,已由中国金融出版社正式出版发行。

这套丛书的作者都多年工作在证券行业第一线,对证券业的理论和实务有着深刻的感知。其各本著述或单篇专论,或珠玑集成,却都反映着作者探索中国证券业发展之路所思所想的光点。

这套丛书今后还将继续编辑下去。希望能够对读者有所启发,希望成为中国证券业发展之路上的—串脚印。

中国证券业协会

上海证券报

一九九九年三月

序

80年代以后,伴随着国民经济的快速发展和改革开放步伐的加快,我国的证券市场逐步建立并发展起来,她从一个分散、单一、初级的区域性市场逐步发展成为一个集中、统一、规范的全国性大市场,只不过近十年的时间,走过了发达国家几十年的发展道路。证券市场的发展开辟了直接融资渠道,在服务国企改革、壮大国有经济实力、推动市场经济体制改革和经济国际化、一体化等方面发挥了巨大作用,已经成为我国市场经济体系的重要组成部分。证券市场的建立和发展也为各类机构投资者和个人投资者提供了良好的投资渠道,成为广大人民群众社会经济生活的重要组成部分。

1990年底,上海、深圳两个证券交易所成立时,只有13家上市公司,到1999年底,上市公司已达947家,总市值达26500亿元,占国内生产总值的35%。几年来,证券经营机构和从业人员迅速增长,投资者队伍不断壮大,市场规范化程度大大加强,交易技术不断改进,投资品种日益丰富,国际交流日渐广泛,中国证券市场已经一跃成为亚洲乃至世界资本市场的重要组成部分。

证券市场的发展离不开证券经营机构的积极参与。这些年来,证券经营机构在推动证券市场的规范和发展、为国有企业筹资和改制、推动资源流动和优化配置等方面起到了积极的作用,功不可没。在证券市场大发展的同时,证券经营机构也在不断增加和壮大,截止1999年底,我国各类证券经营机构已达300多家,证券营业部近3000家。

证券营业部是证券市场的窗口,直接面对广大投资者和社会各界,从一定程度上讲是证券业的形象代表。营业部的发展一方

15/10/01 / 26/01

面反映了证券业在改革开放和现代化建设中的地位 and 作用,另一方面对于培育投资者队伍、提高投资者素质、维护证券市场的稳定健康发展担负着重要的历史责任。所以,证券营业部的建设和管理是证券市场建设的重要内容之一。

华夏证券有限公司北京东四营业部是国内成立时间较早的营业部之一,几年来,无论是在实现的交易量、利润、上交国家税收等经济效益方面,还是在规范经营、企业信誉、市场形象等社会效益方面都取得了较好的成绩。东四营业部的发展在证券营业部中也具有较好的代表性。从某种程度上讲它是中国证券市场发展的缩影。从东四营业部这几年的发展过程看,处于初始阶段的中国证券市场走过了在发展中规范、在规范中发展的风雨之路。1993年,东四营业部成立之初,由于经营不规范,进行透支交易,这给营业部发展造成的重大损失,反映了证券市场的高风险性以及加强市场监管和证券经营机构自律规范的重要性,而营业部此后几年获得的快速发展正是其坚持规范经营的结果。

中国证券业协会组织编写的《中国证券业探索之路丛书》,旨在从不同的角度总结这些年来中国证券市场的各类参与者在理论和实践方面的成功经验和失败教训,对于监管部门改进和加强市场监管、证券经营机构做好各项业务、各类中介机构规范运营、广大投资者理性参与市场都具有重要的现实意义。被列入丛书的这本《与证券市场同行——华夏证券北京东四营业部发展纪实》一书,不仅概要地介绍了东四营业部这几年的发展历程和“东四人”对中国证券市场发展的思考,而且也如实反映了这几年中国证券市场发生的主要历史事件和影响,反映了这几年证券经营机构与中国证券市场共同成长、壮大的发展之路。

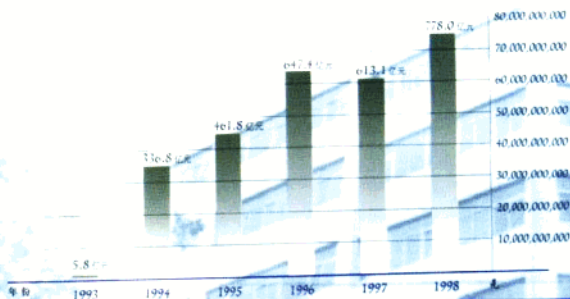
在这本书中,我们也看到华夏证券东四营业部的主要经营策略和管理办法,了解到东四营业部成功的原因,希望他们的一些好的经验可以得到推广,对证券营业部的经营和管理产生借鉴作用。

今天,证券业又迎来大发展时期,竞争也更加激烈,我们期望有更多的优秀营业部在证券市场中诞生,为中国证券市场的健康发展铺路筑基,架构坦途。

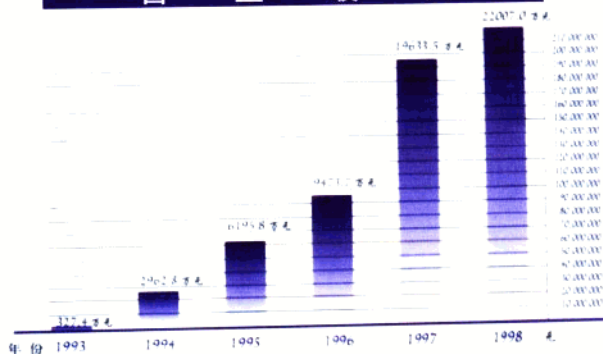
荆鸿儒

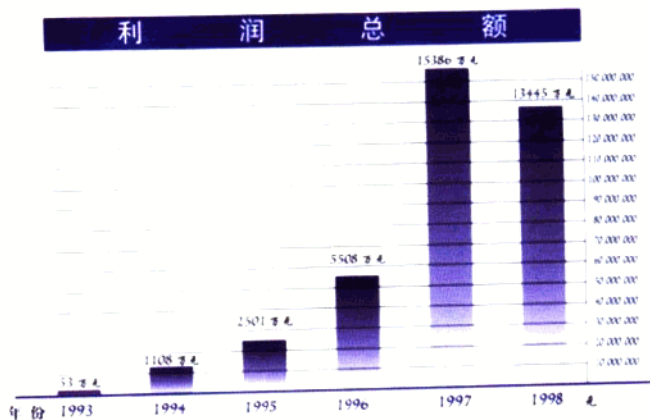
2000年1月18日

有价证券交易总额



营 业 收 入





营业部主要业绩一览

- △华夏证券系统首家开通股票代理业务的营业部；
- △全国最早同时开通上交所、深交所、NET、STAQ 四大交易系统的营业部；
- △先后开通沪深 A 股、B 股、国债现券及回购、国债期货、NET 及 STAQ 法人股等，成为交易品种最为齐全的营业部之一；
- △1994 - 1998 年连续五年证券交易额居北京市及华夏证券系统各营业部首位；
- △1994 - 1998 年连续五年实现利润居北京市及华夏证券系统各营业部首位；
- △1995 年在华夏证券有限公司首届证券交易业务竞赛中荣获团体和个人两项桂冠；
- △1995 年荣获华夏证券系统“交易工作先进单位”称号；
- △1997 年在“'97 北京证券市场风险防范法规知识竞赛”中获团体第一名和最佳组织奖；
- △1997 年被总公司评为“文明窗口”并受到表彰；
- △1999 年在北京地区证券营业部《证券法》知识竞赛中荣获个人第一名、团体第二名、最佳组织奖。

目 录

上 篇

第一章 沐春风 摸石过河	(3)
创业艰辛开头难	(4)
透支交易	(6)
达摩克利斯剑 风险交易永记取	(8)
第二章 走出困境 抢占先机	(10)
严峻形势	(10)
燃眉之急	(11)
新股发行,抓机遇	(12)
第三章 风雨法人股 漫漫熊途市	(16)
法人股及法人股市场——特殊历史阶段的产物	(16)
首开法人股交易	(18)
半个月牛市	(18)
漫漫熊途与投资者相伴	(20)
第四章 国债期货 敢为人先	(23)
国债期货交易的产生	(23)
首开异地国债期货交易	(25)

债市火爆	(26)
327 事件	(28)
第五章 证券投资 科技为本	(33)
顺应政策和市场,适时从事自营业务	(33)
东大阿派的价值发现	(35)
倡导企业价值投资理念	(37)
自营业务业绩非凡	(38)
第六章 经纪业务与客户同发展	(39)
交易品种齐全	(39)
以服务为本	(41)
倡导研究	(42)
机构投资者云集	(44)
投资理财开拓新局面	(46)
与客户同发展	(46)
第七章 国债业务独领风骚	(48)
国债业务发展战略	(48)
国债回购独占鳌头	(49)
国债销售状元	(50)
开发国债二级账户	(52)
第八章 投资银行业务的成功探索	(55)
从二级市场走向一级市场	(55)
同仁堂:投行业务的突破	(56)
策划“歌华”上市	(57)

第九章 追求卓越,崇尚完美 (60)

以人为本..... (60)

创新是生命力的源泉..... (62)

严格管理..... (64)

团队精神..... (66)

奉献于社会..... (67)

塑造企业形象..... (68)

追求无止境..... (69)

图片纪实

中 篇

心中想着“上帝”..... (73)

诚信是金..... (77)

励精图治 傲立潮头..... (80)

五年磨一剑..... (83)

人为发展之本..... (86)

追求卓越 崇尚完美..... (89)

诚信为本 规范立业..... (93)

与科学经营理念相伴而行..... (97)

北有“华夏东四”..... (102)

自律 规范 诚信..... (105)

大行情带来的新机会..... (109)

部分媒体报道文章索引..... (111)

下 篇

知识经济时代与中国投资银行业务	(115)
国企股份制改造需要二级市场稳定发展	(127)
巴林银行倒闭启示录	(134)
中国股票市场与区域经济	(139)
中外证券经纪人制度与管理比较分析	(147)
附录	(162)
华夏证券北京东四营业部大事记	(162)

上
篇

第一章 沐春风 摸石过河

1981年,国债的恢复发行标志着在经历了30年的历史空白之后,证券市场重新走入中国的社会经济生活。此后,中国证券市场伴随着改革开放步伐的不断加快而快速发展。

1984年,北京天桥股份有限公司成为我国第一家股份制企业,1986年9月26日,中国工商银行上海信托投资公司静安业务部率先对部分股票进行挂牌交易,股票交易市场在中国出现了。

1990年12月19日上午11时,在上海,一声开业锣响敲开了改革开放后中国第一家证券交易所的第一场交易。1991年7月,深圳证券交易所开始运行。

1992年初,改革开放的总设计师邓小平在南巡中发表了关于证券市场“允许看,但要坚决地试”的重要谈话,小平的讲话犹如沐春风,消除了理论界关于股票市场姓“资”姓“社”的疑虑,刚刚诞生不久的中国证券市场如破竹之势,获得了迅速的发展。从此,我国证券市场进入了一个崭新的阶段,上市公司、投资者数量与日俱增,证券经营机构如雨后春笋,各种金融商品闪亮登场。

1992年10月8日,由中国工商银行总行牵头组建,注册资本10亿元人民币的华夏证券有限公司成立,它与先后陆续成立的国泰证券公司、南方证券公司当时并称为“三大证券”,共同分享着中国超大型全国性证券公司的美誉。

华夏证券公司成立之后,迅速决定在总部北京着手筹办第一家证券营业部,作为公司从事股票经纪业务的第一个社会窗口。

创业艰辛开头难

1993年初,随着证券市场快速发展期的到来和几大证券公司的成立,证券营业部数量迅速扩张,华夏、国泰、南方三大证券公司总部分别设在北京、上海、深圳,成三足鼎立之势,而作为三大证券中唯一一家总部设在北京的证券公司,华夏证券有限公司的第一家营业部无疑将会是华夏形象的重要代表,而其发展如何,事关后来各营业部的发展。因而,华夏证券的第一家证券营业部从一开始就预示着一个重要的历史过程,担负着非常的历史使命。

经过周密的部署,选址的工作很快展开。当时,参照北京市已有的证券营业网点的布局,华夏证券公司初步准备在东城、西城、海淀三个区域内选择一个合适的营业场所,经过一系列的周折和反复考证,最终决定选择位于东城区东四十条丙21号北京市百货公司批发大楼的一、二两层楼面作为营业部的所在地。尽管这里与位于工人体育馆东大厅的北京最早开办异地股票交易代理业务的营业网点——北京国际信托投资公司证券营业部相距仅几百米之遥,可是这里的地理位置极其理想,处于交通枢纽地带,毗邻地铁,很适合作为证券营业场所。

然而,当公司有关人员与北京百货批发商场就出租事宜进行接洽时,却遇到了商业因素之外的阻力。此时,尽管股票在上海、深圳已经炒得沸沸扬扬,但是,北京的证券市场才刚刚起步,股票交易对大多数人而言还是陌生的字眼。北京市百货公司批发大楼的领导人对于租赁出去的两个楼层作为股票交易的用地产生了一些疑惑:

“证券是做什么的?”

“租给搞证券的,会不会招来很多麻烦?”

正是这些现在看起来非常可笑的问题,反映出当时中国证券市场的初始面貌。经过反复磋商和解释,直到出租方领导人在明