

回眸股市风雨彩虹
股史为鉴红色永恒

中国股史系列丛书

中国股市发展报告

2002 年

● 李樟喆 著

国务院决定
我国停止通过国内
证券市场减持国有股

 机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



中国股史系列丛书

中国股市发展报告

2002 年

◆李樟喆 著

国务院决定

我国停止通过国内

证券市场减持国有股



机械工业出版社

本书是记录 2002 年中国股市发展基本情况的权威之书,也是中国股史系列丛书的第三本。本书精彩内容是:系列宏观政策;震惊股市事件;上市公司面面观;股票退市后的命运;股民奋起自卫打官司;基金和券商遭遇寒流;盘体内外平淡出彩;1 月至 12 月股市交易概况;全年业绩有喜有忧等。

本书资料翔实,图文并茂,权威性强,是证券市场监管人员、研究人员及从业人员必备的参考资料。同时,对图书馆、资料室而言,也极具收藏价值。

版权所有,翻印必究。

任何媒体以任何形式转载、摘登、享用本书的任何信息,须经本社及作者同意。电话:(010)88379702

图书在版编目(CIP)数据

中国股市发展报告:2002 年/李樟喆著. - 北京:机械工业出版社,2003.1

(中国股史系列丛书)

ISBN 7-111-11443-4

I. 中... II. 李... III. 股票-资本市场-研究报告-中国-2002
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 107433 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑:常淑茶

封面设计:陈 伟 责任印制:路 琳

北京机工印刷厂印刷·新华书店北京发行所发行

2003 年 1 月第 1 版·第 1 次印刷

1000mm×1400mm B5·2 插页 10 印张 305 千字

0 001-4 000 册

定价:39.00 元

凡购买本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

本社购书热线电话(010)68993821

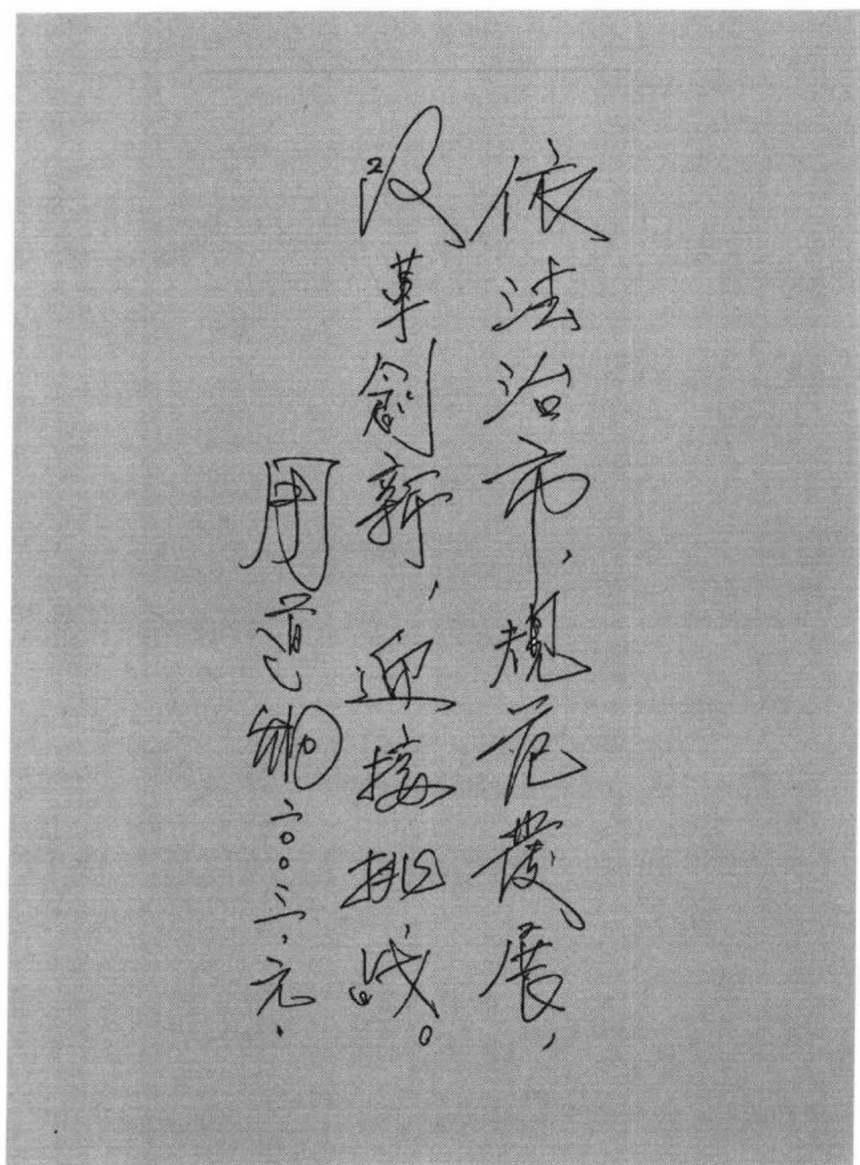
封面无防伪标均为盗版

回眸股市

股史为鉴

风雨彩虹

红色永恒



全国人大财经委委员、《投资基金法》起草领导小组副组长、原中国证监会主席,著名资深经济学家周道炯先生为本书荣誉题词:

依法治市,规范发展,改革创新,迎接挑战。

前言：这就是股市

一、猛回头：事儿还真不少

2002 年的中国股市缺少了波澜壮阔的气势，第一感觉就是风平浪静，平淡无奇。但是如果猛回头望一眼远去的 2002 年股市，仍然能够看到那一幕幕值得回味的大事：

各行各业庆祝十六大召开——股市稳定在一个平台；
金融工作会议强调——证券市场方针不变；
国有股减持停止——意想不到政策大转弯，股市短命暴涨；
十大利好政策——意在呵护股市；
一系列规范发展股市的制度——完善法制架构；
中科创业股价操纵案审理——司法介入威力；
质疑海尔、用友——全新的思维挑战；
通海高科事件——终于浮出水面；
郑百文闯关难过——还在闯关过；
增发条件升高——股市得以休养生息；
亏损未有彻底改观——炒作倒是另有特色；
50 亿巨大盘股启航——股市不扛也得扛；
一大批上市公司遭处罚——大快人心；
三板全流通——股市大吃一惊；
PT 股特殊板块——终于拜拜了；
打官司维护自己权益——有输有赢都不服气；
基金理财水平如何——实践是检验的标准；
1500 点反复被点击——较量比较残酷。

.....

由此可见，2002 年股市绝非平淡，历史将会证明 2002 年的股市是一幅静中有动的态势图，2002 年的股史有一层特殊的精彩内涵。

二、细思量：耐人寻味，发人深省

打开本书各个板块、章节的镜头，一幅幅真实的画面展现了股史曲折发展的进程。当你把镜头定格在某一板块、某一章节上进行慢慢欣赏时，一切都是风平浪静的。但是你的镜头并没有离开，或是又反复播放其事件的画面，这是因为一切又都是发人深省的。

1. 中国股市发展 12 年中，从来没有一件令人转弯 180°思考的事件，但是 2002 年国有股减持停止的事件，却迫使人去用转弯的思维去发现事件的修正行为。当 2001 年管理层决定国有股减持开始到暂停直至 2002 年的停止，形势的急转直下究竟是市场用脚投票的力量大，还是股民呼吁的声音强，还是管理层倾听呼声给予一种民主决策的行为？我想凡是深得人心的股市政策，都是市场各方和谐共振的有机结果。但能够如此调转 180°，是非常值得称赞的。当然从股市原理讲，全流通也是必然的，但何时流通，怎样流通，应该是我们研究的另一个问题。限于篇幅，不便多谈。但全流通的研究思考和实施方案是否也应来一个 180°转变，另寻新法争取早日解决呢？我看完全可以。

6 2. 2002 年中国股市虽无气势磅礴之态，但也绝不会气息奄奄。那种对未来股市过分看空、过分悲观，甚至幸灾乐祸的人会被历史及未来证明是不识时务的人。举一个最简单的例子：1990 年股市建立时，哪个人能想到中国股市 2000 年涨到 2000 点？即使在 1999 年、2000 年，也没有几个人敢拍胸脯说涨到 2000 点。但是 2000 点涨到了，并又涨到了 2245 点。这就是股市。

现在我们承认股市的确遇到了许多问题，特别是上市公司的质量完全不敢恭维。此外还有诸如法制不健全、监管不得力、信息不对称等一系列问题。但是比较而言，解决这些问题的力度是不是在加大？效果是不是有好转？因此再过几年，中国的股市只会越来越干净，越来越有生机活力，指数越来越会升高。3000 点，5000 点，1 万点都会跨越。

因为：这就是股市！

李樟喆
2003 年 1 月

目 录

板块一 宏观层面概述

第一章 管理层明确大政方针	3
一、十六大报告:积极推行股份制	3
(提法积极、慎重/证券界的十六大代表/管理层 3 次提出 迎接十六大/股民收看十六大转播/中午延迟吃饭欢呼鼓 掌/中央委员首次有证监会主席入选/换班后第五任主席 为候补中委/基辛格十六大前夕颇感慨)	
二、2002 年经济工作总部署	10
三、金融工作会议强调:证券市场方针不变	10
(第二次金融会/全体高层领导出席)	
四、证监会贯彻会议精神,进行工作部署	11
五、江泽民总书记春节前考察上市公司	13
六、政府工作报告:严肃查处证券违规	14
七、各部委工作部署:支持股市发展	15
八、中纪委强调:不准收受有价证券	16
九、整顿市场经济秩序,乘胜前进	17
十、发展服务业:借力证券市场	17
十一、支农资金严禁流入股市	18
十二、南巡 10 周年:重温“肯定股份制”	18
十三、江泽民:领导干部要掌握国际金融知识	19
十四、胡锦涛:敲响美国股市开盘钟声	19
十五、田纪云:走股份制的路子	20
十六、温家宝:支持股份制,符合条件可融资	21
十七、吴仪:允许国企向外商出售股权	22
十八、股份企业要厂务公开	22

十九、产业政策支持高新企业股市融资	23
二十、人大决定:保险公司资金不得用于设立证券机构	23
二十一、国有资产评估:加强监管力度	23
二十二、高新技术企业,股权激励试点	24
二十三、鼓励棉花企业相互参股	25
二十四、国务院取消证监会(含保监会)部分行政审批权	25
二十五、“两会”代表、委员关注股市热点问题	30
(金融提案数量多/各路人士畅所欲言/政府官员举行 记者招待会/炒股应征所得税引起争论)	
第二章 证券市场方针:规范发展	35
一、证监会第五任主席上任	35
二、沪深两所工作总思路	35
三、新年执行新法规	36
(3次清废活动)	
四、成思危:信心十足论股市	37
(盘子大了/减持国有股仓促了/股市下跌正常/我对股市 有信心)	
五、周小川:听取市场各界的意见和声音	37
(尊重市场规律/听取市场各界意见)	
六、四位主席雄论股市	38
(刘鸿儒:股份制是惟一经住考验的国有企业改革形式/ 周道炯:依法治市/周正庆:本着符合中国国情的态度看 待股市/周小川:小孩子学走路总要摔跟头,但要向前走)	
七、央行阐明对股市的态度	40
(很难说有多少违规资金进股市/希望8万亿储蓄资金入股市)	
八、再次降息,资金是否流进股市	41
(降息传闻不断/没有降息方案/再次降息/短期刺激资金 入市/中长期选择储蓄/为了孩子、教育、养老)	
九、证券业列入重点税收专项检查对象	42
十、发行股票审核从严	42
(内部职工股如何处理/三种情形重新审核/外资投资有 限定/税收减免要讲清/连续盈利有标准)	
十一、信息披露评等级	43

十二、A股公司补充审计:洋会计不灵了	43
十三、临时公告格式指引架构	44
十四、权益分派原则明确	45
十五、中介机构变更,相关程序亦变更	45
十六、风险管理分等级	46
十七、新会计制度挤干上市公司水分	46
十八、主承销商不良纪录记12分	46
十九、可转债发行从难从严	47
二十、规范证券账户管理	48
二十一、商业银行不许代理股票买卖	48
二十二、沪深成份指数相应变动	49
(180指数取代30指数/深成指1年更换3次)	
二十三、沪市新股上市:当天计入指数	50
二十四、法人账户可透支,资金不能流入股市	50
二十五、吸引外资新举措	51
(QFII和QDII/外资悄悄进村了/B股门槛放低/B股外资 流通新举措/境外会员特别规定/外资招股特殊规则/ 管理层允许外资参股券商基金)	
二十六、上市公司资产重组曙光出现	54
(重大重组,重大审核/三年磨一剑)	
二十七、“3·15”:保护股民的日子	55
(股民维权热线/接听股民电话700多个/谁教育谁)	
二十八、信托投资:能否分流股市资金	56
(信托产品热销/股市上持仓)	
二十九、社保金收益水平很一般	58
(炒股被套/大股东有社保身影)	
三十、保险金收益水平参差不齐	59
三十一、朱镕基笑言:我的字写得不好	60
三十二、会计师:诚信宣誓,不怕炒鱿鱼	61
(倡议书引起反响/年报审计把关/造假评估师红 牌罚下/暗藏风险/会计师被炒鱿鱼/纵横国际不 能抬手通过)	

板块二 震惊股市重大事件

第一章 国有股减持彻底停止	67
一、投资者心神不定	67
(规划委安慰)	
二、“两会”提案涉及	67
(周芝石、李雅芳提案)	
三、境外上市仍减持	68
四、各方人士谈减持	69
(张五常:所有股份都应自由转让/项怀诚:否定传言/ 吴敬琏:要维持高股价就要让国有股法人股不流通)	
五、国务院亲自决定减持停止	70
(财政部、证监会答记者问)	
六、股市猛烈井喷后:烟消云散	74
(全线涨停/开始喷多/黑色一月)	
七、管理层再次鼓劲	74
八、民意测验和消费者信心	75
九、协议方式探索国有股转让	76
(方向光电/健特生物/深万山失败)	
十、国有股允许向外商转让	77
第二章 中科创业大案开庭审理	78
一、审判黑庄举世瞩目	78
(跨世纪跌停/百家媒体旁听报道/涉案人各有说法/卷宗 达 456 本/下半年无音讯/谜底何时揭开)	
二、我所认识的吕梁	82
(通过作家认识/搞过社会调查所/对文化市场感兴趣/ 领文化市场之先/不欢而散/他是个符号)	
第三章 新股发行方式重大改革	84
一、新股发行方式回顾	84
(5 个阶段/中信证券打破 100% 配售规律)	
二、市值配售新股获良好反响	85

	(《人民日报》破例报道/精伦电子首发/570位股民漏缴款)	
三、新股上市收益节节高	87	
	(精伦电子一般/泰豪科技高涨/华冠科技更疯)	
第四章 佣金收取标准实行浮动制	88	
一、5月1日起实行浮动制	88	
二、佣金大战一触即发	88	
	(零佣金方案,虚晃一枪)	
三、反对不正当竞争	89	
四、投资者固守阵地	90	
第五章 中经开违规被撤销	91	
	(背景很深吗/整顿中得以保留/证券市场上呼风唤雨/“3·27”事件/银广夏事件)	
第六章 神秘的大宗交易	92	
一、大宗交易细则出台	92	
二、神秘人物揭开面纱	92	
第七章 用友大手笔派现引起争议	94	
一、分红派现蜻蜓点水	94	
二、大手笔派现惹起风波	94	
	(10派6:现金3312万/23世纪才能收回投资/惹起众怒/王文京解释:这是正常的/有人赞同此分红方案)	
三、家族式上市公司渐成板块	96	
	(太太药业、东方集团、精伦电子等家族公司宣誓)	
四、家族+外企:独特现象	97	
第八章 质疑海尔是否真诚	98	
一、十二问质疑,向海尔发炮	98	
	(602亿美元哪来的/冰箱生产部/企业文化得修正/什么叫骂人/人才流失/关联交易到永远/回报太少,圈钱太多)	
二、为“真诚”名誉,打官司寻求保护	100	
三、新闻发言人谈话澄清	101	
	(只凭臆想猜测/不能战胜他,就绊倒他/20亿贡献难道没有股民的份/不能砸民族的脊梁骨/官司不了了之/戏法变完了吗)	

第九章 通海高科千呼万唤两年多	103
一、募股刚毕,上市暂停	103
二、接到举报,先判“死缓”	103
三、定性欺诈,粉碎梦想	104
四、死马当作活马医	104
五、正式宣判,换股上市成功	104
六、基金持股有违规现象 (换股造成超持 10%/关键是合理期限)	106
七、另一个关键	107
第十章 郑百文:过关难过过关过	108
一、资产重组创新方法得到《人民日报》肯定 (两次发文意义大/将查处与重组分开/对证券市场贡献)	108
二、国家股过户成功	109
三、公司扭亏为盈,出具保留意见	109
四、特事特办,延长宽限期	110
五、股东大会:首次易地召开	110
六、过户 50%获重大进展	110

板块三 上市公司面面观

第一章 上市公司端正行为规范发展	115
一、第一号文件——上市公司治理准则	115
二、证监会联手经贸委检查上市公司	115
三、股票停牌时间改为 1 小时	117
四、400 名董事举起拳头宣誓诚信尽责	118
五、股东大会新气象 (顶住压力,不发礼品/1 人开会,是否合理/真诚感谢股东/ 给予住宿最惠待遇/网上直播)	118
六、乱增发坚决制止,新规定提高门槛 (乱圈钱丑恶之风猛于虎/亏损 7 亿也增发/用脚投票/管 理层注意到/单日最大跌幅/听取公众意见/增发新股提 高条件/定向增发,圈“老外”的钱)	120

七、首家 A 股公司发行 H 股	123
八、监管建议书,规范激励制度	123
九、上市公司欠缴养老费被曝光	124
十、农业上市公司不务农业	124
十一、独立董事,逐渐独立董事	125
(赋予独董权力/1200 字独董意见/独董人才缺乏/公开 招聘独董/独董异化/想出花活:聘请余秋雨、米卢为独 董/朗咸平指出:独董制度基本没用)	
十二、济南轻骑驱记者引起众怒	128
(悄悄进会场被驱走/公众愤怒/有什么见不得人的事/ 济南证管办表态/杭州值得表扬)	
十三、方正、高清收购大战:偃旗息鼓	129
第二章 公司业绩究竟是上升还是下降	131
一、2001 年年报:业绩下滑,差距拉大	131
(每股收益下降了 21.94%/亏损公司上升了 67.39%/ 深沪差距拉大/新股权重原因/事后全面审核)	
二、中报改为半年报,业绩仍在下滑	134
(半年报明确披露内容/业绩仍在下降/ST 中燕亏损敢于 第二个公布半年报/存在问题不少/令人百思不得其解)	
第三章 上市公司亏损亏得有意思	139
一、季报亏损要预报	139
二、预亏、预盈瞬间变脸太离谱	139
(典型骗子)	
三、公司亏损,百万薪酬早涝保收	141
四、高管年薪、高管持股、独董薪酬吓你一跳	141
五、公司经营亏损,仍然慷慨解囊	142
(金杯公司亏 8 亿,捐款 500 万/天津汽车每股亏损 6 分, 还敢大方分红)	
六、当年风光股,如今 ST	143
(亿安科技、银广夏、科利华)	
七、清华概念:亏损不再风光	143
第四章 新股露脸瞬间,立即发生亏损	145
一、宝光股份引爆 28 天恐怖定时炸弹	145

二、八一钢铁创造 3 个新低,未上市业绩就跳水	146
三、中国石化业绩下降,当初承诺如何兑现	147
第五章 大盘新股,登陆大盘	150
一、招行招股出新招,15 亿 A 股亮相沪市	150
二、中国联通:50 亿巨型航母驶来	151
三、首家证券公司——中信证券发行、上市	152
(业绩大幅下滑,居然也能发行股票)	
第六章 上市公司迎接外国同行挑战	154
一、WTO 冲击波影响上市公司	154
二、外资并购、并购外资,相互联动	154
三、MBO:一批上市公司先试手	157
四、美国《财富》评出中国上市公司 100 强	159
第七章 上市公司(含其他)违规处罚大名单	163

板块四 股票退市与代办转让

第一章 深、沪、川加大资产重组力度	201
一、深市退市最多,决心挽回面子	201
二、风险警示,半月发一次	202
三、深交所成立上市委员会	202
四、上海鼓励上市公司“吃同类”	202
五、四川省领导亲自挂帅,推动资产重组	203
第二章 直接退市不商量	204
一、反复修改退市规则	204
二、退市舞台正式开张,“异彩纷呈”	204
(九州连续 10 个跌停/银山化工 9 个跌停/一批公司警告/ 九州上升 120%/北满特钢先预盈、后预亏/幸福实业、东北 电、银广夏等恢复上市)	
三、PT 股:5 月 1 日起退出证券舞台	206
四、PT 股各自为战,展开自救	207
(首批恢复上市的北旅、双鹿涨幅惊人)	
五、不设涨跌幅限制,抑制了炒作	208

六、回天乏力,终于退市	208
(金田老人退休/南洋公告的欺骗性)	
第三章 中国证券业协会的新作用	211
一、管理层的得力助手	211
(协会整合/颁布新章/新领导上任)	
二、推出三板全流通,引起激烈反映	212
(三板股份全流通/协会职能被质疑/有悖于国务院规定/ 《证券法》的规定/证监会赋予协会新职责)	
第四章 代办转让市场演绎独角大戏	213
一、原东方实业上市起了示范作用	213
二、水仙之花盛开在三板市场	214
三、代办股份转让方式改变	215
四、三板市场添新军:粤金曼、深中浩亮相	215
五、苦熬出头,遗留股获暴利	216
第五章 全流通拟试点,惊吓主板和三板	218
一、全流通吓了股市一跳	218
(犹如惊弓之鸟/违背国务院规定/鼓励亏损退市)	
二、管理层迅速发表澄清解释	218

板块五 维权打官司层出不穷

15

第一章 高级法院为股民撑腰	223
一、法院新规定	223
(前置程序)	
二、股民挺起腰杆打官司	224
三、被股民状告的部分上市公司虚假信息一览	228
四、证券违法行为可投诉举报	229
五、证券咨询欺诈,股民官司赢了	230
六、《财经》败诉官司,还不服	230
第二章 对簿公堂:你告我来我告你	232
一、渤海集团被状告,“反告”证监会	232
二、浙江证券状告中国证监会	233

三、孙炜律师:状告证监会败诉	235
四、证监会官员朱利民状告凯利	235
五、71岁老人、独立董事状告中国证监会败诉	236
六、武汉股民状告证监会	238
七、天坛发股不予核准,不服可申请复议	239
八、周小川:可以打官司告我们	240

板块六 基金、券商景气状况

第一章 基金支持力度明显加强	243
一、李鹏强调:促进投资基金健康规范发展	243
二、周小川:基金防止随大流	243
三、证券公司允许代销开放式基金	244
四、登记公司和行情系统:构建服务平台	244
五、证券投资基金法草案进行审议	244
六、四项税收优惠赐予开放式基金	245
七、规范销售基金行为,加强基金内控机制	246
第二章 基金景气和人气:需要升温	247
一、基金分红水平下降,60%无红可分	247
二、是旱是涝,管理费照提不误	249
三、博时基金犯规,管理层责令整改	251
四、申购新股:强调“双十”,又放开上限	251
五、首只基金发行、上市遭冷遇	253
六、保险公司:脚底抹油,准备开溜	254
七、基金持股好像股市大散户	254
八、公众客观评价基金,半数人认为作用一般	255
九、开放式基金开门红,政策再予强力支持	255
十、新军加盟,增添新血液	256
十一、80%的人不愿意买,原因何在	257
十二、赎回大风暴真能来临吗	258
(我被迫买了开放式基金,就等着赎回了)	
十三、基金扩募困难显现	258