

STOCK MANUAL 1997

1997 年股票年报

(深圳证券交易所)

申银万国证券研究所编



申银万国证券



申银万国证券

上海科学技术文献出版社

目 录

一、深圳 A 股市场 1996 年回顾与 1997 年展望	(1)
二、深圳证券交易所股票指数走势图	(8)
(一) 1996 年深圳成份指数走势图	(8)
(二) 1996 年深圳成份 A 股指数走势图	(9)
(三) 1996 年深圳成份 B 股指数走势图	(10)
三、深圳证券交易所上市公司主要资料	(11)
工业类	
0007 深圳市赛格达声股份有限公司	(13)
0010 深圳华新股份有限公司	(14)
0012 中国南玻集团股份有限公司	(15)
0014 华源实业(集团)股份有限公司	(16)
0015 深圳中浩(集团)股份有限公司	(17)
0016 康佳集团股份有限公司	(18)
0017 深圳中华自行车(集团)股份有限公司	(19)
0018 深圳中冠纺织印染股份有限公司	(20)
0019 深圳市深宝实业股份有限公司	(21)
0020 深圳华发电子股份有限公司	(22)
0021 深圳开发科技股份有限公司	(23)
0025 深圳市特力(集团)股份有限公司	(24)
0026 深圳飞亚达(集团)股份有限公司	(25)
0028 深圳市益力矿泉水股份有限公司	(26)
0030 深圳市莱英达集团股份有限公司	(27)
0032 深圳桑达实业股份有限公司	(28)
0035 中国科健股份有限公司	(29)
0036 深圳惠中化纤实业股份有限公司	(30)
0038 深圳大通实业股份有限公司	(31)
0039 中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	(32)
0045 深圳市纺织(集团)股份有限公司	(33)
0050 深圳天马微电子股份有限公司	(34)
0055 深圳市方大实业股份有限公司	(35)
0058 深圳赛格股份有限公司	(36)
0059 深圳辽河通达化工股份有限公司	(37)

0060	深圳中金实业股份有限公司	(38)
0062	深圳华强实业股份有限公司	(39)
0401	唐山冀东水泥股份有限公司	(40)
0402	重庆华亚现代纸业股份有限公司	(41)
0403	宜春工程机械股份有限公司	(42)
0404	华意压缩机股份有限公司	(43)
0405	珠海鑫光集团股份有限公司	(44)
0406	胜利油田大明集团股份有限公司	(45)
0407	山东胜利股份有限公司	(46)
0408	河北华玉股份有限公司	(47)
0409	广东华立高科技集团股份有限公司	(48)
0410	沈阳机床股份有限公司	(49)
0411	杭州凯地丝绸股份有限公司	(50)
0412	长春北方五环实业股份有限公司	(51)
0413	石家庄宝石电子玻璃股份有限公司	(52)
0415	新疆汇通股份有限公司	(53)
0418	无锡小天鹅股份有限公司	(54)
0420	吉林化纤股份有限公司	(55)
0422	湖北宜化化工股份有限公司	(56)
0423	山东东阿阿胶股份有限公司	(57)
0425	徐州工程机械股份有限公司	(58)
0426	赤峰富龙热力股份有限公司	(59)
0503	海南海虹企业股份有限公司	(60)
0506	四川峨眉山盐化工业(集团)股份有限公司	(61)
0509	四川天歌集团股份有限公司	(62)
0510	四川金路集团股份有限公司	(63)
0513	丽珠医药集团股份有限公司	(64)
0515	重庆渝港钛白粉股份有限公司	(65)
0517	宁波中元股份有限公司	(66)
0518	江苏三山实业股份有限公司	(67)
0519	成都动力配件股份有限公司	(68)
0520	武汉凤凰股份有限公司	(69)
0521	合肥美菱股份有限公司	(70)
0522	广州白云山制药股份有限公司	(71)
0523	广州市浪奇实业股份有限公司	(72)
0525	南京天龙股份有限公司	(73)
0527	广东美的集团股份有限公司	(74)
0528	广西柳工机械股份有限公司	(75)
0529	广东美雅集团股份有限公司	(76)

0530	大连冷冻机股份有限公司	(77)
0533	广东万家乐股份有限公司	(78)
0535	猴王股份有限公司	(79)
0536	闽东电机(集团)股份有限公司	(80)
0538	云南白药集团股份有限公司	(81)
0541	佛山电器照明股份有限公司	(82)
0542	TCL 通讯设备股份有限公司	(83)
0544	白鸽(集团)股份有限公司	(84)
0545	吉林制药股份有限公司	(85)
0546	吉林轻工集团股份有限公司	(86)
0547	福建省福发股份有限公司	(87)
0548	长沙中意集团股份有限公司	(88)
0549	株洲火炬火花塞股份有限公司	(89)
0550	江铃汽车股份有限公司	(90)
0552	甘肃长风宝安实业股份有限公司	(91)
0553	湖北沙隆达股份有限公司	(92)
0555	贵州凯涤股份有限公司	(93)
0557	广厦(银川)实业股份有限公司	(94)
0559	万向钱潮股份有限公司	(95)
0561	长岭(集团)股份有限公司	(96)
0565	重庆三峡油漆股份有限公司	(97)
0566	海南海药实业股份有限公司	(98)
0567	湖南海德纺织实业股份有限公司	(99)
0568	泸州老窖股份有限公司	(100)
0569	长城特殊钢股份有限公司	(101)
0570	常柴股份有限公司	(102)
0571	海南新大洲摩托车股份有限公司	(103)
0576	江门甘蔗化工厂(集团)股份有限公司	(104)
0583	长征机床股份有限公司	(105)
0585	东北输变电机械制造股份有限公司	(106)
0587	光明集团家具股份有限公司	(107)
0588	广东金曼集团股份有限公司	(108)
0589	贵州轮胎股份有限公司	(109)
0590	衡阳中药实业股份有限公司	(110)
0591	重庆中药股份有限公司	(111)
0594	内蒙古宏峰实业股份有限公司	(112)
0595	西北轴承股份有限公司	(113)
0596	安徽古井贡酒股份有限公司	(114)
0597	东北制药集团股份有限公司	(115)

0598	蓝星清洗剂股份有限公司	(116)
0599	青岛双星鞋业股份有限公司	(117)
0601	广东韶能集团股份有限公司	(118)
0603	广东威达集团股份有限公司	(119)
0605	中联建设装备股份有限公司	(120)
0606	青海明胶股份有限公司	(121)
0607	重庆川仪股份有限公司	(122)
0608	广西虎威股份有限公司	(123)
0609	北京燕化高新技术股份有限公司	(124)
0612	焦作万方铝业股份有限公司	(125)
0615	湖北金环股份有限公司	(126)
0617	济南柴油机股份有限公司	(127)
0618	吉林化学工业股份有限公司	(128)
0619	安徽红星宣纸股份有限公司	(129)
0620	牡丹江石化集团股份有限公司	(130)
0621	北京比特实业股份有限公司	(131)
0622	岳阳恒立冷气设备股份有限公司	(132)
0623	延边敖东药业(集团)股份有限公司	(133)
0627	湖北中天股份有限公司	(134)
0628	成都倍特发展集团股份有限公司	(135)
0629	攀钢集团板材股份有限公司	(136)
0630	安徽铜都铜业股份有限公司	(137)
0631	长春兰宝实业股份有限公司	(138)
0633	沈阳合金股份有限公司	(139)
0635	宁夏宁河民族化工股份有限公司	(140)
0636	广东风华高新科技股份有限公司	(141)
0637	茂名石化实华股份有限公司	(142)
0650	九江化纤股份有限公司	(143)
0651	珠海格力电器股份有限公司	(144)
0652	天津美纶股份有限公司	(145)
0653	福建九州集团股份有限公司	(146)
0655	山东淄博华光陶瓷股份有限公司	(147)
0656	重庆东源钢业股份有限公司	(148)
0657	海南金海股份有限公司	(149)
0658	厦门海洋实业集团股份有限公司	(150)
0659	珠海经济特区中富实业股份有限公司	(151)
0660	广州南华西实业股份有限公司	(152)
0663	福建省永安林业(集团)股份有限公司	(153)
0665	武汉塑料工业集团股份有限公司	(154)

0666	经纬纺织机械股份有限公司	(155)
0669	吉林吉诺尔股份有限公司	(156)
0673	大同水泥股份有限公司	(157)
0675	四川银山化工(集团)股份有限公司	(158)
0676	河南思达电子仪器股份有限公司	(159)
0677	山东潍坊海龙股份有限公司	(160)
0678	襄阳汽车轴承股份有限公司	(161)
0680	山东山推工程机械股份有限公司	(162)
0681	远东实业股份有限公司	(163)
0682	烟台东方电子信息产业股份有限公司	(164)
0683	内蒙古远兴天然碱股份有限公司	(165)
0687	保定天鹅股份有限公司	(166)
0688	涪陵建筑陶瓷股份有限公司	(167)
0690	广东宝丽华实业股份有限公司	(168)
0692	沈阳惠天热电股份有限公司	(169)
0693	成都泰康化纤股份有限公司	(170)
0695	天津灯塔涂料股份有限公司	(171)
0696	成都联益实业股份有限公司	(172)
0697	咸阳偏转股份有限公司	(173)
0698	沈阳化工股份有限公司	(174)
0699	佳木斯造纸股份有限公司	(175)
0700	江阴兴澄冶金股份有限公司	(176)
0702	湖南正虹饲料股份有限公司	(177)
0719	焦作市碱业股份有限公司	(178)

商业类

0033	深圳新都酒店股份有限公司	(179)
0056	深圳市国际企业股份有限公司	(180)
0416	青岛国货股份有限公司	(181)
0417	合肥百货大楼股份有限公司	(182)
0419	长沙东塘百货股份有限公司	(183)
0428	湖南华天大酒店股份有限公司	(184)
0430	张家界旅游开发股份有限公司	(185)
0501	武汉武商集团股份有限公司	(186)
0511	沈阳物资开发股份有限公司	(187)
0516	西安解放集团股份有限公司	(188)
0524	广州市东方宾馆股份有限公司	(189)
0537	天津立达国际商场股份有限公司	(190)
0551	苏州物资集团股份有限公司	(191)
0560	昆明百货大楼(集团)股份有限公司	(192)

0564	西安民生集团股份有限公司	(193)
0578	青海百货股份有限公司	(194)
0593	成都华联商厦股份有限公司	(195)
0602	广东金马旅游集团股份有限公司	(196)
0610	西安旅游服务(集团)股份有限公司	(197)
0611	内蒙古民族商场股份有限公司(集团)	(198)
0613	海南大东海旅游中心股份有限公司	(199)
0616	大连渤海饭店(集团)股份有限公司	(200)
0679	大连友谊(集团)股份有限公司	(201)
0685	佛山市兴华集团股份有限公司	(202)

金融类

0001	深圳发展银行股份有限公司	(203)
0562	新疆宏源信托投资股份有限公司	(204)
0563	陕西省国际信托投资股份有限公司	(205)

地产类

0006	深圳市振业股份有限公司	(206)
0011	深圳市物业发展(集团)股份有限公司	(207)
0023	深圳市天地实业股份有限公司	(208)
0029	深圳经济特区房地产(集团)股份有限公司	(209)
0031	深圳宝恒(集团)股份有限公司	(210)
0042	深圳市长城地产股份有限公司	(211)
0046	深圳南油物业发展股份有限公司	(212)
0047	深圳市中侨发展股份有限公司	(213)
0049	深圳市万山实业股份有限公司	(214)
0502	海南新能源股份有限公司	(215)
0504	海南港澳实业股份有限公司	(216)
0505	海南珠江实业股份有限公司	(217)
0514	重庆市房地产开发股份有限公司	(218)
0540	贵州中天(集团)股份有限公司	(219)
0558	沈阳房天股份有限公司	(220)
0572	海南金盘实业股份有限公司	(221)
0573	东莞宏远工业区股份有限公司	(222)
0592	中福实业股份有限公司	(223)
0632	福建三木集团股份有限公司	(224)

公用事业类

0004	深圳蛇口安达实业股份有限公司	(225)
0022	深圳赤湾港航股份有限公司	(226)
0024	蛇口招商港务股份有限公司	(227)
0027	深圳能源投资股份有限公司	(228)

0037	深圳南山热电股份有限公司	(229)
0040	深圳市鸿基(集团)股份有限公司	(230)
0421	南京中北(集团)股份有限公司	(231)
0531	广州恒运企业集团股份有限公司	(232)
0532	珠海华电股份有限公司	(233)
0534	汕头电力发展股份有限公司	(234)
0539	广东电力发展股份有限公司	(235)
0543	皖能股份有限公司	(236)
0556	海南南洋船务实业股份有限公司	(237)
0582	北海新力实业股份有限公司	(238)
0670	湖北天发股份有限公司	(239)

综合类

0002	万科企业股份有限公司	(240)
0003	金田(集团)股份有限公司	(241)
0005	深圳世纪星源股份有限公司	(242)
0008	深圳锦兴实业股份有限公司	(243)
0009	中国宝安集团股份有限公司	(244)
0013	深圳石化集团股份有限公司	(245)
0034	深圳市华宝(集团)股份有限公司	(246)
0043	深圳南光(集团)股份有限公司	(247)
0048	深圳康达尔(集团)股份有限公司	(248)
0061	深圳市农产品股份有限公司	(249)
0507	珠海经济特区富华集团股份有限公司	(250)
0508	海南民源现代农业发展股份有限公司	(251)
0526	厦门海发投资实业股份有限公司	(252)
0554	山东泰山石化股份有限公司	(253)
0584	成都蜀都大厦股份有限公司	(254)
0586	四川省长江企业(集团)股份有限公司	(255)
0600	石家庄国际大厦(集团)股份有限公司	(256)
0626	连云港如意集团股份有限公司	(257)
0638	中国辽宁国际合作(集团)股份有限公司	(258)
0639	株州庆云发展股份有限公司	(259)
0661	长春高新技术产业(集团)股份有限公司	(260)
0662	广西梧州市康达(集团)股份有限公司	(261)
0667	昆明五华实业(集团)股份有限公司	(262)
0668	武汉石油(集团)股份有限公司	(263)
0671	福建省石狮新发股份有限公司	(264)
0672	白银铜城商厦(集团)股份有限公司	(265)
0689	汕头宏业(集团)股份有限公司	(266)

0691	海南寰岛实业股份有限公司	(267)
0701	厦门信达股份有限公司	(368)
0703	北海国际招商股份有限公司	(369)

B 股

2041	深圳本鲁克斯实业股份有限公司	(270)
2053	深圳赤湾石油基地股份有限公司	(271)
2054	深圳北方建设摩托车股份有限公司	(272)
2057	深圳大洋海运股份有限公司	(273)
2429	广东省高速公路发展股份有限公司	(274)
2512	厦门灿坤实业股份有限公司	(275)
2581	无锡威孚股份有限公司	(276)
2625	重庆长安汽车股份有限公司	(277)
2706	瓦房店轴承股份有限公司	(278)

深市 B 股价量表

2002	深万科 B 股	(279)
2003	深金田 B 股	(279)
2011	深物业 B 股	(279)
2012	深南玻 B 股	(279)
2013	深石化 B 股	(279)
2015	深中浩 B 股	(280)
2016	深康佳 B 股	(280)
2017	深中华 B 股	(280)
2018	深中冠 B 股	(280)
2019	深深宝 B 股	(280)
2020	深华发 B 股	(281)
2022	深赤湾 B 股	(281)
2024	深招港 B 股	(281)
2025	深特力 B 股	(281)
2026	飞亚达 B 股	(281)
2028	深益力 B 股	(282)
2029	深深房 B 股	(282)
2030	莱英达 B 股	(282)
2037	深南电 B 股	(282)
2039	深中集 B 股	(282)
2041	深本实 B 股	(283)
2045	深纺织 B 股	(283)
2053	深基地 B 股	(283)
2054	深建摩 B 股	(283)
2055	深方大 B 股	(283)
2056	深国商 B 股	(284)
2057	深大洋 B 股	(284)
2058	深赛格 B 股	(284)
2413	宝 石 B 股	(284)
2418	小天鹅 B 股	(284)
2429	粤高速 B 股	(285)

2505 琼珠江 B 股	(285)
2512 闽灿坤 B 股	(285)
2513 粤丽珠 B 股	(285)
2521 皖美菱 B 股	(285)
2539 粤电力 B 股	(286)
2541 粤照明 B 股	(286)
2550 赣江铃 B 股	(286)
2570 苏常柴 B 股	(286)
2581 苏威孚 B 股	(286)
2596 古井贡 B 股	(287)
2613 大东海 B 股	(287)
2625 长安 B 股	(287)
四、1996 年深市挂牌及联网基金基本情况	(288)
4002 天骥基金	(288)
4003 蓝天基金	(288)
4006 君安受益	(289)
4501 广发基金	(289)
4502 南方基金	(290)
4503 广证基金	(290)
4505 华信基金	(291)
4506 富岛基金	(291)
4509 广证受益	(292)
4510 海南银通	(292)
五、1996 年底深市上市公司主要单项指标排序	(293)
(一) 1996 年底深市上市公司(A 股)总股本排序	(293)
(二) 1996 年底深市上市公司流通股(A 股)排序	(296)
(三) 1996 年底深市上市公司(A 股)净利润排序	(299)
(四) 1996 年底深市上市公司(A 股)净资产收益率排序	(302)
(五) 1996 年底深市上市公司(A 股)每股净资产排序	(305)
(六) 1996 年底深市上市公司(A 股)每股收益排序	(308)
六、1996 年中国证券市场大事记	(311)

一、深圳 A 股市场 1996 年回顾 与 1997 年展望

引 言

1996 年是“九五”计划的起步之年，我国经济经过几年的宏观调控，顺利实现了“软着陆”，并开始进入新一轮的经济周期。宏观经济的不断转好为深圳证券市场带来了良好的发展机遇，推动了深市在 1996 年突破性的发展。与此同时，主管部门加强了对市场的监管，保证了证券市场健康、稳妥地发展。1997 年 7 月 1 日，香港将回归祖国，深圳更占有得天独厚的地理优势，深圳证券市场必然在很大程度上受益。展望来年，在良好的外部环境支持下，深圳证券市场在规模扩展、公司质量、规范建设等方面必将再上新台阶。

回 顾 篇

（一）宏观形势趋好有力地支持了证券市场的发展

1996 年国家宏观调控目标基本实现，国民经济在保持快速增长的情况下，物价涨幅明显回落；通货膨胀率得到有效控制；全年零售物价涨幅控制在 6.3% 左右；社会有效供给稳定增长，预计第一产业 GDP 增长 5.1%，粮食生产获历史最好收成；预计全国乡及以上工业完成增加值实际增长 13% 以上，轻重工业大体同步增长，产销逐步提高；第三产业 GDP 全年增长 8%，商品市场供给充裕；投资需求、消费需求拉动经济增长力度增强，预计 1996 年全社会固定资产投资实际增长 12.5%，全社会消费品零售总额实际增长 13%；金融运行平稳、健康；建立银行间拆借市场，试行公开市场操作业务，取消保值储蓄，两次调低银行存贷款利率。在增加贷款规模和调整贷款结构的同时，1996 年货币发行水平低于前两年水平，M1 和 M2 增长率逐步向合理水平靠拢；财政形势继续改善，财政收入总体上保持了快速增长态势，国家预算执行情况基本正常；1996 年实现了人民币经常项目下的可兑换，并为进一步实现资本项目下的可兑换创造了条件；1996 年我国进出口仍保持一定数量的顺差。城乡居民生活水平逐步提高。预计全年城乡居民储蓄存款可达 38585 亿元，增长 29.8%，增速比上年回落 8%；在宏观经济不断转好的背景支持下，证券市场得以有宽松的发展环境。

（二）深圳 A 股市场从区域性市场发展为全国市场

截止 1996 年年底，深圳证券市场上市公司达到 237 家，较 1995 年底增加 102 家，增幅 75.6%。其中 A 股 226 家，B 股 43 家，上市证券 299 个，与 1995 年相比增加 107 个，增幅 55.73%。新股筹资 128.65 亿元，上市总股本 432 亿元，增加 165 亿元，增幅

61.79%。流通股本 158.76 亿元，增加 105 亿元，增幅 51.2%。市价总值 4132.43 亿元，增加 925.50 亿元。增幅 346.51%。全年累计成交总额 13950.5 亿元，增加 3017 亿元，增幅 33.7%。深交所会员 542 家，增加 10 家，增幅 1.9%。这些会员单位遍及除台湾以外的所有省、市、自治区。深圳证券市场发生的结构性变化，充分显示了其在全国性市场地位的确立。

深圳证券市场的触角已迅速延伸到全国，从南国的天涯海角到北国的白山黑水，从东海之滨到世界屋脊，到处都有深市投资者。1996 年深市的持续火爆行情更是吸引了四面八方的机构和股民入市，投资者队伍迅速壮大，目前深市开户人数已逾千万，上海、北京等地出现日开户 2 万户和 3 万户的纪录。

深圳证券市场高举“中华牌”，在奠定全国性市场的过程中，也为全国的上市公司提供了发展机遇。全国各地亦都竞相将优秀企业推荐到深圳上市，福建、江苏、辽宁、黑龙江、湖北、四川、海南、陕西、北京等省市的有关领导均表示，要加强与深市合作，共同促进深市向高层次发展。

（三）深市 A 股走出历年来最为强劲的上升行情

上市公司年终报告业绩普遍滑坡，受其影响市场处于底部盘整状态（1~3 月） 深圳成分指数开盘为 987 点，临近春节，市场成交较为清淡，指数最低跌至 924 点。由于市场参与者不多，投资者的购买积极性不高，股价处于一种严重低于价值的区域。深市部分绩优股也受市场冷落，股票市盈率多处在 10 倍以下。市场基本在 900 点至 1000 点间低位缩量整理。

降息预期引发价值回归（4~8 月） 3 月份以后，投资者逐渐意识市场价格的偏低，一些精明的投资者开始逐渐吸纳含金量高的绩优股票，在长线买盘的介入下指数逐渐走上 1000 点台阶。4 月份是深市行情启动的时机，投资者对降息的预期推动市场的投资热情，此时深市的金融股深发展出现价值回归行情，该股占深市流通市值较大，对成分指数的影响也相当明显，所以该股一时成为市场的龙头指标，在该股的带领下，指数出现了快速强劲的冲高，由此开始确立了 1996 年深强沪弱的市场格局。在 5 月份降息的中线支持下，股市资金供给方面发生了根本性的转变，在此影响下，至 8 月的两次降息时，成分指数已冲高至 2500 点。由于指数涨幅已超过 150%，市场开始出现高位整理，消化获利筹码。

资金面的支持使深指创下历史新高（9~11 月） 各地资金纷纷入市，使市场资金面的供给迅速膨胀，在深交所第四次会员大会结束后，市场再次向上突破，市场的每日成交金额也空前放大，日均成交在 150 亿以上，最高时接近 200 亿元，深圳综合指数突破历史高位 368 点，成分股指也突破 4000 点大关。

投机气氛浓重，证监会加强市场监管力度，市场回归理性（12 月） 随着股价的不断冲高，低价股的非理性疯炒和新股板块的狂涨，市场投机气氛浓厚，证监会从 10 月份开始加快出台了一系列的监管措施，12 月发布了涨跌幅度限制；国家计委、国务院证券委公布了 100 亿元的 1996 年新股发行额度；主管部门反复提醒投资者加强风险防范。市场投机气氛迅速得到抑制，深指从 4500 点的高位急速下沉，市场回归理性。

(四) 深交所加强服务, 吸引各方参与市场

800786888
51144
2002
2002

深交所新的领导班子在 1995 年 10 月成立之后, 在各级领导的支持下, 理顺体制、改革创新、改善服务, 尤其在加强和完善市场服务功能方面做了大量富有成效的工作。

提高硬件设施建设 到目前为止, 与深圳证券交易所系统连接的交易网点已超过 1800 家, 构成当今世界上最大规模的“无形席位”证券交易网络。为进一步改进系统, 深交所进行了 100 多项特别技术立项, 证券市场 12 项整改措施中直接涉及交易、清算系统的就有 8 项。针对深市行情火爆时的“堵单”问题, 深交所一面部署系统进一步升级, 一面着手平衡“无形席位”端口的委托数量, 确定一个安全可靠前提下的最大容量参数标准, 提供给各会员作为柜台系统设计时的参考。此外对增设中央系统股份前端控制, “无形席位”交易通道备份, 接口改动过于频繁等问题做了即时调整或改进准备。当前深市撮合能力较以前提高 10 倍, 回报数据的单位时间传输效率则提高 5 倍, 整个交易、清算系统综合处理能力已提高 6 倍, 而年底建成的高速单向卫星广播网, 其广播速率达到以往的 20 倍以上。1996 年初深交所还开通了服务专线, 此举为深圳证交所与社会各界的沟通提供了便捷的通道。从 9 月 16 日起, 深交所在接到券商通讯故障报告后, 交易所在 15 分钟内查明原因, 并进行恢复处理; 对通讯设备或线路的硬故障, 交易运行部将在 15 分钟内通知券商转接备用通讯系统。

制定了一些规章制度 其中有《统一交易结算数据接口规范》、《上市公司董事会秘书管理暂行办法》; 5 月中旬深交所正式实施了“股份集中管理、集中清算, 转托管 T+1 到账, 通过交易系统认购配股”。此举标志着深圳证券登记清算体系进入了新阶段, 一个高效、安全、经济的股份登记清算模式已经形成。

降低交易费率, 提高市场参与热情 为进一步减轻投资者和上市公司的负担, 提高券商的积极性, 深证管办、交易所、登记公司 1996 年又分别下降了交易手续费比例, 上市公司承担的费用也相应降低, 调整项目的收费平均下降了近 60%。

编制指数 深交所 1995 年编制公布了股票成分指数, 1996 年 3 月份深交所编制并公开发布了深证基金指数, 为基金独立板块的运作提供了衡量的标准。此后又与《中国证券报》、《证券时报》联合编发深市绩优股价格走势指数, 进一步突出了深市上市公司绩优特色。指数种类的增加使投资者对市场的观察角度相应增加。与此同时, 深交所对 A 股证券简称进行改编, 进一步突出上市公司的行业特点, 使投资者可一目了然。

对异地服务加强 深交所在主要的中心城市设立服务中心, 有计划地建立全国性的服务网络; 派遣市场服务小组和技术服务小组走访全国各地, 并先后在北京、河北、山东、辽宁、福建、江苏、四川、湖北、吉林、黑龙江等地举办了市场服务周活动, 这一新的服务方式在市场上引起很大反响, 博得市场的好评。

深交所推出一系列加强服务、完善制度的措施, 取得了显著的效果, 赢得了市场的一致好评, 极大地吸引了众多上市公司、证券经营机构和广大投资者的踊跃入市。

(五) 对上市公司的政策扶持使证券市场基石更为牢固

上市公司是证券市场的基石，各行业都具有质量优秀的上市公司群体对证券市场的稳步发展至关重要。为此，全国各地不仅积极推荐优秀上市公司到深市挂牌，并且加大对上市公司的扶持力度。

1996 年全国各地推荐到深市挂牌的上市公司均有优良的业绩以及与国计民生相关度较高的基础产业、主导产业、高科技产业。

1996 年以来，各地政府为改善上市公司的运作环境，各项优惠政策纷纷推出。新上市的企业和前期上市的绩优企业，地方政府在政策、资金、税收等方面给予充分倾斜，为这些企业拓展了广阔的生存和发展空间。如江苏、黑龙江、新疆、河北等地普遍赋予当地上市公司南京中北、牡丹江石化、汇通水利、冀东水泥等 15% 所得税率的优惠政策；浙江、广东也对凯地丝绸、粤甘化在出口退税和流动资金贷款方面大开方便之门；深圳市政府率先出台了一系列覆盖面广大、力度大、操作性强的鼓励上市公司发展壮大的重要举措。如将莱英达、深能源、深石化等上市公司作为该市实施争创经济新优势、造就一批大型企业集团战略的重点单位。其中较为突出的是海南对新大洲出台四大优惠政策。一、支持新大洲组建企业集团，海南省政府成立专门工作小组，指导组建工作并提供服务。二、对新大洲实行优惠税收政策。从 1996 年度起，新大洲企业所得税在完成上交基数后，超额部分的 50% 返还企业，用于新产品开发，以加强新大洲发展后劲。三、组织银团重点扶持新大洲。通过多种形式利用境外资金，解决企业资金困难。目前已落实 12 亿元人民币，支持新大洲技术改造和合资合作。四、琼山市政府提出“围绕新大洲招聘人才”将予以解决户口、档案等各方面的帮助。同时，与海口接壤的繁华道路边批租一块土地，让新大洲扩建产品展销中心。

(六) 证券市场资源优化配置功能进一步加强

企业的收购兼并和资产重组是市场经济发展的必然要求，以合理配置资源，促进资源在经济领域各门类之间有效流动为主要特征的企业收购兼并和资产重组亦是成熟资本市场的重要标志。

1996 年深市的购并事件此起彼伏、热闹纷呈。既有利用收购兼并争夺第一大股东地位借“壳”上市的，例如宁波东方电脑向甬中元第三、第四和第五大股东协议受让 900 万股法人股，使其持股比例达到 28%，成为甬中元之最大股东；又有通过协议参股使企业间实现优势互补，例如深圳市尊荣集团有限公司通过协议受让中浩集团三家发起人股东的部分股份成为其第一大股东；还有以资金、技术、人才及管理优势购并上市公司的，例如海南成功投资有限公司受让琼南洋法人股 39607881 股，成为琼南洋第一大股东等。

企业的收购兼并不仅为深市增添了新的热点、注入新的活力，而且充分体现了证券市场资源优化配置的功能。购并促进了上市公司优胜劣汰机制的形成，推动上市公司强化管理，提高效益。上市公司通过购并，实现产品经营向资产经营的转换，使其规模得以迅速扩大。上市公司跨地区的购并和控股，使之打破地域、行业等的分割，从而在优势重组的基础上，加速企业向集约型、集团化方向发展。

(七) 加强监管是市场健康发展的前提

行情屡创新高，资金大量入市，投机违规现象有所增加。进入 9 月份深圳股指上冲 3000 点，大盘涨幅接近 4 倍，市场资金面急速膨胀，日成交金额在 150 亿元以上，最高时接近 200 亿元；由于行情的迅猛发展，信用交易与违规资金的入市日益严重。

主管部门加强市场监管，积极引导市场理性投资 针对急剧发展的行情，为了保护广大中小投资者的利益，主管部门一直积极引导投资者应树立理性的投资理念。从 7 月份起，证监会就开始颁布了一系列的监管措施，其中包括《关于规范上市公司的若干问题的通知》、《证券交易所管理办法》、《关于坚决制止股票发行中透支行为的通知》、《关于防范运作风险》、《保障经营安全的通知》、《关于严禁信用交易的通知》、《证券经营机构证券自营业务管理办法》、《关于进一步加强市场监管的通知》、《关于严禁操纵市场行为的通知》、《关于加强证券市场稽查工作，严厉打击证券违法违规行为的的通知》、《关于加强风险管理和教育工作的通知》等。

抑制过度投机，确保市场健康发展 证券主管部门还对市场中的严重违规行为予以严厉处罚，共查处各类违规案件达 30 余起，涉及 44 家违规机构，有效地制止了市场中的过度投机行为，保护了广大投资者的利益，充分维护了市场的健康发展。

1996 年深圳证券市场取得突破性进展，市场的搞活，投资者对市场发展前景信心的树立，市场服务的加强以及各个环节的建立和完善等各方面工作均卓有成效。市场功能进一步完善，市场基础建设步伐加快，这些都为 1997 年深圳证券市场的稳步发展打下了扎实的基础。

展 望 篇

1997 年是“九五计划”的关键一年。国民经济进入新一轮的发展周期，国家宏观经济形势继续向好；1997 年 7 月 1 日香港回归祖国；党的十五大将召开；政府将进行换届选举；各项证券法规将逐步出台。这些都将对已确立全国性市场的深圳证券市场提供进一步发展的良好契机。

(一) 市场规模加速扩大

1996 年底，国家有关部门下达了 1996 年度股票发行规模，总量为 100 亿元。比 1995 年翻番的额度表明管理层对市场规模的发展速度将进一步加快，同时也给市场带来了更多的机会。

100 亿新股的发行额度将使深市规模得到进一步扩大 1996 年新股认购的踊跃，使其始终处于供不应求的状态。1997 年新股的发行和上市将有效缓解供需矛盾。1996 年深市新股发行上市的速度平均为每周两只。1997 年新股总量增加一倍，深市扩容节奏也必然加快。新股的发行和上市将伴随着新的投资者和增量资金纷纷入市。1996 年两地新增投

投资者数量超过 800 万，这与新股快速扩容不无关系。对于深、沪两地 1 万亿元的市价总值和 2600 亿元的流通市值的市场来看，增量投资者的发展潜力仍十分巨大。1997 年 100 亿新股的发行量和上市之后，流通市值和市价总值将继续扩大，因而参与股票市场的新投资者将更为踊跃。

大盘股将有利于市场的稳定，抑制过度投机 1997 年新股发行将主要支持国务院确定的重点国有大中型企业上市，均为国家政策倾斜的支柱产业或重要行业。这些公司的总股本和流通股份的数量均较大。企业的发展与宏观经济发展基本合拍，稳定性较强。随着大盘股在市场中的比重增加，将彻底改变日前二级市场中大盘股的地位。以前大盘股总是和低价、三线之类的“贬义词”联系在一起，而随着大盘股的增多以及国家政策对此的倾斜度加大，大盘股将会出现很多题材，市场对大盘股的价值将有一个再认识的过程。1995 年在石化业绩的支持下，曾出现过一次大盘股革命，但当时只是一种由个股带动引发的、投机性较强的板块行情。1997 年可能出现的大盘股行情将是行业为背景，以国家经济发展趋势为主线的中级趋势行情。随着大盘股在市场中的比重增加，将进一步改变目前上市公司的结构。市场对大盘股的投资价值也会有一个再认识的过程。在成熟市场中蓝筹股基本为大盘绩优股，随着 1997 年大盘股的加速上市，无论是机构还是广大中长线投资者都会在其投资组合中加大大盘股的持股比例。由于大盘股的走势较为稳定，所以其数量的增加必然有利于股指的稳定，并逐渐改变人们的投资理念，减小市场非系统性的波动。

（二）收购兼并和资产重组将成为市场重头戏

收购兼并和资产重组是证券市场的主要功能，是永恒的题材。1996 年深市的收购兼并和资产重组对市场产生了积极的影响。朱镕基副总理在 1996 年 6 月份考察深科技、深康佳等公司后指出，企业兼并收购应当鼓励。他认为，通过优势企业的兼并收购，注入先进的技术、先进的管理、先进的机制，亏损企业就变活了，变好了。中央领导对此的肯定为 1997 年的市场购并提供了政策保障。以前国内曾出现过诸如宝延、申万等早期的收购兼并事件，从历史情况看，市场各方面的条件还不是很成熟。从发展趋势来看，随着相关法规的逐渐完善，政策的倾斜，以及市场监督机制的不断健全，为此提供了良好的外部环境。收购兼并涉及的领域将更加广泛，包括 A 股、B 股、国有股、法人股甚至 H 股等等。届时将出现真正意义上的收购战和通过资产重组后的企业全面扭亏。股票市场的功能将得到进一步的完善，市场将越来越成熟。

（三）健全法规，加强监管，促进市场规范发展

“八字方针”是现阶段中国证券市场发展的一条主线，证券市场将在规范中发展。1997 年将加快立法进度，强化执行工作，继续搞好对地方证券监管部门的授权工作，加强对上市公司信息披露的规范化和对中介机构的管理。1997 年随着市场公开信息制度的实行，庄家行为将受到市场各方更大的关注，管理部门也将加强对违规交易行为的处罚。

(四) 行情发展将稳步攀升

价值回归阶段(1~4月) 1996 年的最后一个季度,受市场投机气氛的干扰,使深市许多股票的价格与价值出现较大背离。在 1997 年一季度上市公司年度业绩报告公布时,部分业绩较差的股票价格将出现回落,而绩优股则受到市场的追捧。在这一阶段中指数基本以盘整形式出现,而围绕着业绩的优劣,个股行情较多,一些业绩有明显增加的黑马股将为市场投资者提供较为丰厚的赢利机会。

平稳过渡阶段(5~8月) 香港回归和十五大召开是 1997 年的两件大事,社会将更趋稳定,而股市在各方面的影响下,不会出现幅度很大的起伏。因此在 1997 年二、三两季度中的大部分时间内,指数将以较为平稳的方式运行。此阶段中的走势基本是稳步上台阶的盘升行情。

跨年度行情酝酿阶段(9~11月) 各上市公司的中期业绩全部亮相。根据对宏观经济运行情况和上市公司普遍经营情况的预测,1997 年中期业绩公布时上市公司业绩将可能出现明显提高,这将会引发建立在价值再认识基础上的理性多头行情。结合一些相关题材,诸如收购兼并以及资产重组等的配合,行情持续的时间和上涨的空间将较大,这将是一波较有力度的中级行情。

跨年度行情阶段(12月) 国民经济稳步发展。上市公司在宏观经济新一轮周期良好运行的影响下普遍受益,经营业绩将上台阶,投资者对新年的发展蓝图将寄予较高的期望,对股市发展的信心也将进一步增强。在天时、地利、人和的基础上,1997 年底将走出一波真正的跨年度行情。

证券市场发展的内在动力,是我国金融改革的深化,随着股份制的发展,基金的入市,国债的发行,金融创新工具的发展,股市和债市将会更加活跃,渐从试点走向发展。“九五”计划提出“积极稳妥发展股票债券融资,进一步发展和完善证券市场”,这标志着在新的一年里证券市场将有一个更大的发展。