

谁是赢家

中国股坛大震荡

谷灵犀



民主与建设出版社

谁是赢家

——中国股坛大震荡

民主与建设出版社

(京)新登字 311 号

图书在版编目(CIP)数据

谁是赢家:中国股坛大震荡/谷灵犀编著. —北京:民主
与建设出版社,1997.9

ISBN 7-80112-129-5

I. 谁… II. 谷… III. ①资本市场—概况—中国②股
票—证券投资—研究—中国 IV.F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 11635 号

责任编辑 肖 刀

民主与建设出版社出版发行

(社址:北京东城区王府井大街 22 号 邮编:100006)

通县向阳印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:18.5

1997 年 9 月第 1 版 1997 年 9 月第 1 次印刷

字数:450 千字 印数:0001-5000 定价 29.80 元

序

方 刚

谷灵犀先生约我为其新作《谁是赢家》写一序。我与灵犀先生系多年神交，仅我所知，灵犀先生不但对股市有超乎寻常的研究，而且每每亲自操刀上阵，几年下来，收益不菲。《谁是赢家》这部新作，凝聚了灵犀先生全部智慧与经验，既是一部中国股市的发展演变史，又是一部风格独特的全景纪实，更是一部指导股民入市操作的实践教材。

一个新兴的股市，大抵要经历初创、巩固等诸阶段之后，才能迈向成熟。目前市场上我们所能看到的关于股票方面的书籍，大都是纯技术、操盘指导方面的，其不足是将技术与股市总体态势割裂开来，股民们据此操作，往往失之偏颇。只有认真研究中国股市的发展演变全过程，总结出带有普遍性、规律性的东西，才能真正指导广大投资者正确投资股市，《谁是赢家》正是这样一部书。作者紧紧围绕广大股民最为关切的话题，以翔实的材料，生动的事例，活泼的笔法，深刻生动地描绘了中国股市诞生、发展、演变的全过程，既从宏观上分析展望了中国股市的现状与未来发展趋势，又从微观上细致描述了股坛上惊心动魄的搏杀场面，可谓一部指导股民入市的佳作。

但愿读者朋友阅读此书后，都能成为股坛上最后的赢家。

是为序。

一九九七年八月一日于戒三书斋

目 录

第一部 天堂与地狱

- 第 1 章 给现代文明一刀 (2)
- 第 2 章 股票——招魂牌 (16)
- 第 3 章 像雾像雨又像风 (26)
- 第 4 章 一夜暴富不是梦 (44)

第二部 意识大裂变

- 第 1 章 这里不是军事试验区 (59)

第2章	从丑小鸭到白天鹅	(65)
第3章	癫狂的城市	(76)
第4章	搏杀大上海	(86)
第5章	“狼来了”	(100)

第三部 今日有暴风雪

第1章	疯狂的曲线	(119)
第2章	“想发财就得豁出去!”	(150)
第3章	让我欢喜让我忧	(171)
第4章	谁能是赢家	(187)
第5章	股坛诸侯	(226)
第6章	“鲨鱼”的诡计	(244)
第7章	要天空不要陷阱	(285)

第四部 内陆响“春雷”

第1章	东北虎狂啸了	(327)
第2章	打开潘多拉盒子	(339)
第3章	内地不寂寞	(355)
第4章	千呼万唤始出来	(407)
第5章	法律的新课题	(421)
第6章	陌生的被告	(435)

第五部 未来的震荡

第 1 章	不要对股市说“不”	(461)
第 2 章	发展才是硬道理	(481)
第 3 章	回归的钟声敲响以后	(500)

第一部 天堂与地狱

第一章 给现代文明一刀

直到这时，站在队前的人才发现自己的愚蠢：在未经警察认定之前，排好的队是无效的，人们要在警察到来之际，于混乱中重新确定自己的位置。前挤后拥，叫骂呐喊，撕掳推打，威胁恐吓。方才还是沉寂一片，现在都复活了人性的欲火，贪婪也罢，卑鄙也罢，攫取金钱的欲望撕开了现代文明虚饰的面纱，以最痛快的方式复出人类原始的本性。

快叫救护车

1991年8月,当原苏联发生震惊世界的政变之时,一些西方国家的金融市场顷刻间像切尔诺贝利核电站爆炸般地随之波动,并迅速引起连续反应,股票行情纷纷下跌。与此同时,在太平洋西岸的上海,人们也被当时苏联的事变震惊了,但不同的是,股票市场却是另一番景象。

那些天,“兴业房产”和“爱使电子”两种新股票发行在即,准备采用的是到指定地点凭本人身份证领取预约券,每10张预约券可中签一张,中签者可购买股票。证券公司事先估计到届时会有大量的市民来索取预约券,因此将发放地点设在体育场和学校等较大场所。

可是,事情远远超出了他们的估计,从傍晚起就有大量的股民拥进指定的体育场和学校。到了晚上,这些地方已是人山人海,秩序十分混乱,门前马路上的交通也被堵塞了。

为疏散人群,申银证券公司征得上级部门的同意,准备在另一个体育场也同时发放。证券公司的工作人员刚刚赶到这个体育场,就见前方夜幕中几十道刺眼的灯光直射而来,并伴有一片汽车的引擎声。那是从其他场子转移来的股民,此时他们为赶在前头,不惜花钱雇出租车。紧跟在出租车后面的是一批摩托车,摩托车后面是一批自行车,最后面的是跑步前来的股民。浩浩荡荡,如同一支长长的游行队伍。

体育场又很快被挤满了。没办法,只得再借隔壁的一所中学,

人浪又朝中学拥去。

人群中有人被挤倒了，也有人被踩伤了。这时的人谁也顾不了谁，一心只奔预约券。一个老头被后面的人一推，没站住脚，一下子爬在地上，直挺挺地一动不动。后面拥上的人有人惊呼：“有人死了！”又有人大喊“快叫救护车！”

谁想，别人这一喊反而把老头喊“醒”了，说时迟，那时快，老头一骨碌从地上爬起来，顾不上拍一下身上的土，又挤进了队伍。

学校的铁门紧关着，众人齐声喊“一、二、三”，竟合力将铁门搬掉了……

这样的场景在每个发放点都有出现。整整折腾了一夜。

第二天，预约券全部发放完了，但也发生了不幸的事情：两个狂热的股票投资者受伤了。他们被送进了医院。

申银证券公司总经理闻讯后深感内疚，立即赶往医院，对两位受伤者表示慰问。二人身上绑着纱布，上着石膏，见到前来看望的证券公司领导时显得很激动，声音微弱又不乏诚恳地说“我没有什么要求，只希望给我几张预约券，我要买股票……”

总经理心里十分感动，决定破例开次“后门”，让有关人员给他们每人几张预约券。

8月盛夏，上海持续高温，气候相当炎热，可市民投资股票的热情，比气候还高出好几倍。人们都知道上海曾经是远东的金融中心、“冒险家的乐园”，但那毕竟已过去40多年了，对股票这玩艺儿已觉得遥远而又陌生了。然而在改革开放的今天，这玩艺儿重新回到人们的生活中，而且产生着极大的魅力。

进入秋天，“浦东大众”、“异钢”、“众城”三种股票又发行在即。证券公司思来想去，实在想不出一一种既安全又稳妥的发售方式，最

后，狠了狠心，决定再次沿用8月份时的办法，同时一定要调动大量的人力物力，确保发放工作的安全。

地点仍在几座体育场门口。

一天之间，8月份的情景又重现了，而且是有过之而无不及。

体育场成了城中之城。涌动的市民，铁箍般地围住了几个大门，眼巴巴地盯着暂时还空荡荡的场内，恍若场内是一座金山银山，只要门一打开，就可以任你去掏去挖。

人们从上午等到下午，又从下午等到最后一抹夕照点亮了满城的华灯，不觉饥肠辘辘，未察风凉入骨，脑海里唯一思考的只有如何能变成一个长上翅膀的飞禽，飞进体育场，去采集那金山银山。

半夜12点，大铁门“哗”地一下打开了。顷刻间，好似长江决口，在高强度的白炽灯光下，近万人冲进场内。体育场立即被疯狂的人流填满。没办法，只好出动大批的人马，费九牛二虎之力把体育场的铁门推上，任凭外面的几万人推推搡搡，呼天喊地。在江湾体育场，无数血肉之躯所筑成的巨桩将体育场的铁门推翻在地。人们简直想象不到这百十来斤的血肉之躯合在一起竟会产生如此大的能量和动力。

混乱中，有人被挤倒在地，踩成重伤。

最后的办法终于想出来了：暂缓发行。

整个一个祥林嫂二世

1991年11月9日下午5时许，深圳291个金融网点门前，突然“长”出一条条长龙。

11家上市公司股票发行在即，市政府吸取上海的教训，打破以往的方式，决定采用一种公开的、公正的又少震荡的办法，即凭居民身份证购买新股认购申请表，然后抽签，表上所填身份证号码被抽中者，可买2000股新上市的股票。这样做的目的，意在有所控制。

派表的前一天，即11月9日下午广播刚播发了市政府这一决定，深圳立即被震荡了。全市几乎部部电话都被占用，一个个对着话筒拼命地喊：“快寄身份证来！”

这天晚上，唯恐名落孙山的新股认购者等不到明天了，他们通宵达旦地守在每一个金融网点的门前，一个贴着一个地站着，等着第二天早晨8时的到来。无论你是干什么的，无论你的身份有多高贵，也不管有多少钱财，既然来到这里，就得一律放下一切以往的矜持，丢掉所有的高贵。

这一夜，除了新股认购表，深圳人什么都顾不上了。

第二天清晨随处可见闪着警灯的警车，291个网点到处都有带着警棍和步话机的警察。还有许多警察和武警坐镇指挥中心，准备随时扑向有异常迹象的地点。

上午8点，从各个银行运出的认购表开始派发，每人最多买5张。长龙似的队伍开始缓缓蠕动，却始终见不到缩短。有的人刚拿到表从队伍中脱开身，顾不上抹一下脸上的汗水，又跑向队尾，开始第二次排队。

到了中午，人们突然发现自己上了自己的当：越到后来，表越好买，而且最后几乎不受什么限制就能买到。

这一天，共有60万人领走了292万张认购申请表。几天后，抽签结果公布，中签率为4.6%，又有十万余人成为深圳的新股民。

那几天，在深圳的街头巷尾，人们似乎只听到一句话：“你中签没有？”

就在抽签这一天，凡中的一般公司股票的认购票，黑市上已炒到了三四千元一张，而像“物业”这样较有知名度的认购表，则可卖到一万元一张。那些买表者也不是傻瓜，他们心中有数，用这张高价买来的表购买 2000 股新股票，过不了太多时间就可赚至少一万元。

要说冤，就数那些贪图小利而卖掉了认购表的人，当新股上市后的几天里，价格成倍增长时，他们才真正感受到什么叫后悔不迭？什么叫沮丧万分？还有更冤的，抽签是由电脑进行的，一个身份证只能买一张表，如填了两张，电脑就自动将这一重复的号码全部删除。可偏偏就有号码相同的表出现，据说这是有的人自己买来表后又没有那么多的身份证，更乱填一个号，以中国人口之众，总有谁会撞上。被电脑拒之门外的还有，身份证少了一个号，或是那号码反映出的出生年月日是 1967 年 19 月 5 日、1942 年 2 月 38 日……据说有位先生一口气领了一百多张表，按说最少也能中 4 张，可偏偏就一张没中，平时对什么事都马马虎虎，凑凑和和的这位仁兄，也许一生中只有这一次才从内心里发出野兽般的嚎叫……

也不是所有中了号的人都高兴。甲本不想去购买股票，便把身份证借给乙，可是填了甲的身份证号的那张表中了，他立即抛开往日交情以及借身份证的潇洒，时不时地在乙面前嘀咕一句：“你知道么，现在一张已中签的表在黑市上最多能卖 1 万呢！”可乙偏偏不吃这套，你嘀咕的次数多了，忍不住说一句：“你当初只说同意借给我。”“得，那就请你把身份证还给我，我着急用。”甲当然不会善罢甘休，乙也不会让煮熟的鸭子飞了，于是轻者两人撕下脸皮吵闹

没完，重者两个大打出手……最后乙被逼急了，把表拿出来，哗啦一声撕成两半，把另一半扔在地上，“我让你去卖！”

有位先生自己有4个身份证，受别人之托，排队买表时顺便为同事也买了张。她拿着5张表琢磨了半天，认为一张尾号是“14”的表最不吉利，也不可能中号，便把那张表给了委托者。抽签的结果恰恰是那张尾号是“14”的表中了。这位女士此后每日恍惚，逢人便说：“我怎么就把那张表给了他呢？”——整个一个祥林嫂二世！

1992年元月，上海市政府准备将去年暂缓发行的“异钢”、“众城”随另5种新股票再次推出。

怎么推出，实在让他们为难，再采用凭身份证领取预约券的办法肯定不行，去年两次发放，虽然有人受伤但总算是没出人命，谁能保证如照此办法这次不会有更大的乱子呢？若让股民凭身份证购买预约券，一来如果收费低似乎还是不会有多大效果，去年深圳的例子就在眼前；二来股民会答应吗？思来想去，最后还是决定，向社会推销股票认购证，每证30元，无须排队，没有指定地点，半月之内，随到随买，且保证供应充足。认购证的发售总收入除少量的工本费、广告费外，将其它纯收入全部捐给上海的社会福利事业。但有言在先，买了认股证并不等于有购买权，还得经多次摇号抽签，至于抽中的概率是多少，眼下还是一个秘密。并声明当年上海发行的所有新股票，均采用股票认购证摇号中签的认购方式。

按世人对上海人精明于世的了解，他们想必会被这个秘密吓退，排队挨累是回事，这只会出汗不会出血，可要他们从口袋里掏30元买个摇号权是另一回事。

然而，世人对上海人的理解这次在大部分上海人身上失灵了，上海人在世人面前表现出了自己的大精明：与股市中传说买股票

一元能变几十元的聚宝盆效益相比,30元又算什么?面对这水里的月,雾中的花,飘飘渺渺的认购证在一个星期内竟卖出207.7万张。

7家上市公司发行股票总共不过705.2万股,总面值7052万元,可全市信购证的发售总收入就达6230多万。除去工本费、广告费,还剩5620万元,全部捐给上海的社会福利事业。

此时的上海,多少人怦然心动,多少人暗中祈求,希望能抽中自己的号。

也有人认为,我拿30元买一张表,如果摇不着号,那这30元就算打了水漂。这些人似乎还没有意识到,这种摇号的凭证会带给人们又一次百年难遇的发财机会。

当然,精明者在上海始终占有大多数,他们则认为,购买10张连号的认购证,必有一张对得上号,只要买进1000股股票,立即就能翻番,剩下的9张成了废纸也上算。有些人一出手就是3000元,一下子拿回100张,更有些大户几百张上千张地购买。

骇人听闻的倒卖

数天之后,第一次摇号结果公布,中签率高达10.3%,人们突然看到了认购证的价值,猛然间清醒过来,许多欲到股市搏杀而又舍不得出30元钱的上海人痛感坐失发财良机,以至于不得不花更大的价钱去黑市购进认购证。认购证顿时成为一些人钻空子牟利的工具。

还没有购股,认购证就已经被炒烫,只要是和“股”字沾点儿边的东西就能炒。

炒股票的“黄牛”日渐减少，炒认购证的“黄牛”横空出世。

按规定，全市 207 万张认购证均应填写姓名和身份证号码，可是，少量的认购证偏偏就在无主情况下流出去了。股民们将已填写认购者姓名和身份证号码的认购证称为“黑卡”；从暗道流出的少量空白认购证称为“白卡”。

股票认购证的黑市，是公开的黑市。

10 张以上连号的认购证，从 30 元逐渐被哄抬到数百元一张，如果中签号码是“白卡”，高出 100 倍、200 倍也有人要。有人拿着 1 本(100 张)“白卡”，出价 4.4 万元，最后被人以 4.3 万元买走。

“黑卡”照样有市场。神通广大的“黄牛”自有法道向有关部门提出“更正”姓名和身份证号码，故而 100 张连号的“黑卡”也可以卖到 2 万元。

真是骇人听闻的倒卖奇闻！

奇闻还在继续，有的人在认购证黑市交易中双方发生争执，便“理直气壮”地吵到公安机关。

认购证既非有价证券，也不是股票，仅仅是认购股票的一种权力凭证，之所以在上海和深圳形成认购证的黑市，就是因为新股上市，炙手可热。

1992 年二、三月间，上海搜查大队在万国证券公司黄浦营业部等处张网埋伏，捉获“黄牛”一批。李沛文和刘清就是在几次搜捕中落网的：

李沛文，四十开外年纪的秃发男人，他原是一家铸铁厂的翻砂工，因嫌工种不好而辞职。他先在华侨商店门口“炒”外币，做“打桩模子”，因近来南京路整治较严，生意渐而清淡，便掉头钻进势头正旺的证券黑市。他用炒外币赚来的钱一下子购进 300 张认购证，又