

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

CHINA STOCK MARKET DEVELOPMENT YEAR BOOK

2004 年

李樟喆 著



中国财政经济出版社

中国股史系列丛书

中国股市 发展报告

CHINA STOCK MARKET DEVELOPMENT YEAR BOOK

2004 年

● 李樟喆 著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国股市发展报告. 2004 年/李樟喆著. —北京: 中国财政经济出版社, 2005. 1

ISBN 7-5005-7752-4

I. 中... II. 李... III. 股票—资本市场—研究报告
—中国—2004 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 121971 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京彩艺印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 22 印张 337 000 字

2005 年 1 月第 1 版 2005 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 88.00 元

ISBN 7-5005-7752-4 / F · 6803

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前言：立股为民 求真务实

一、2004年：最猛 最肉 最苦 最多

1. **国务院最猛。**1月31日发布了《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(以下简称国九条)。“抓紧落实国九条”反复强调。主流媒体破天荒报道政策的利好消息。种种举动，实在罕见。

2. **股市最肉。**国九条发布后，股市为此振奋，沪指上升到4月7日的全年最高点1783点。但随后却一蹶不振，5年的大底1300点终于破位。尽管管理层用心良苦，频出利好，可股市依然如故，死气沉沉。

3. **股民最苦。**且不说2001年悲痛欲绝被套的老股民。就是2003年、2004年的新股民，被套的比比皆是。他们面对如此利好背景和如此利空的反差股市，百思不得其解？

4. **圈钱最多。**上市公司千方百计地圈钱，真是使出了浑身解数。今天整体上市，明天分拆上市；今天信誓旦旦地宣布不融资，明天就原形毕露，大肆圈钱；昨天欠债不还，今天就以股抵债；今天圈钱敲钟上市，明天就抖出丑闻；今天股市刚刚喘口气，明天就又要发行大盘股……不一而足。

二、李九条：立股为民 求真务实

要解决中国股市近年不振的问题，一定要立股为民，求真务实，采取切实可行的措施。为此根据国九条特提出“李九条”。

第一，杜绝大肆圈钱。今后每年的融资额、再融资额应该有一个限制。或根据上市公司的回报情况酌定是否允许再融资。今后如果融资对股市影响较大时，应该果断宣布停止所有的融资行动。而不能无为而治，任其下跌。1994年8月果断宣布新股停止发行就起到了事半功倍的神奇效果。

第二，全流通让后人去解决。国有股何时流通？怎么流通？一直是困扰股市稳定发展的局点。鉴于全流通无法解决股市的问题（仅仅解决了股份不流通变成流通的问题而以），而且股市各方都没有共同妥协的方案。这几年对全流通又时隐时现，严重影响了股市的正常发展。建议按总设计师邓小平说的：这一代人解决不了，让后代人去解决。因此干脆宣布维持现状100年不变。具体的理由见本书板块三第四章“股权就要分置 全流通暂时搁置”。

第三，建立沟通管道。中国证监会和沪深证交所要和公众股民、新闻媒体建立畅通的沟通管道。可考虑：设立每周定期新闻信息例会。由专门发言人发布政策和新闻信息。管理层要设立股民接待日，直接听取股民的建议。

第四，改革目前的独立董事制度。上市公司的独立董事必须有至少1名中小股东担任。中小股东担任独立董事必须经过公开选拔。独立董事的津贴应该由上市公司统一上交到一个指定机构，由该机构根据独立董事的表现，

奖优罚劣，统一发放。以防止独立董事“拿人家的手短”，不独立，不“懂事”。

第五，建立股民补偿基金。从上市公司新股募集资金，再融资资金中和上市公司高管人员年薪中提取一定比例的资金，设立股民补偿基金。如果上市公司上市半年到两年业绩就下滑，或再融资 1 年到 2 年后业绩没有提高，则用这笔基金对当时申购或配售买入之后没有卖出的股民予以补偿。

第六，建立股民听证，用手投票制度。股票发行审核委员会应有中小股民代表参加审核。参照法院和部分地方人代会公众旁听的制度，中国证监会和沪深证交所召开的一些会议如：每年的工作会议等，应允许公众股东报名旁听，并可以当场提出建议。管理层的重大政策制定发布前，应该广泛征求中小股民的意见。必要时可开公众听证会。上市公司召开股东大会，不能到会的股民可以用电话和手机投票、网上投票、借助股票交易系统等方式表达自己的意见。上市公司在融资时（首发股票、增发股票、配股、可转债）利用一切可能的现代化手段，比如兴师动众地召开路演大会等，为什么在决策时不能利用这些现代化手段让股民参与决策？值得庆幸的是：我正在写此条时，管理层已经采取了类似举措。立即成立中小股东权益保护会。其人员一律由中小股东直接选举担任。

第七，改革交易规则。适当时候将涨停板放宽到 30%，跌停板维持 10%。

第八，改革退市制度。上市公司出现亏损或重大利空时，应该立即无限期停牌，直至上市公司基本面转好后再复牌（类似当年琼民源停牌后资产重组成功后改为中关村复牌）。不要动不动就退市，更不能任其股价放任下跌（如银广夏等），导致中小股民的买单亏损。同时三板市场要改为全天转让。

第九，新股发行一视同仁。新股发行，应允许中小股民申购、配售时享受与基金一样的待遇，即：不设上限。

以上的“李九条”，有些只是权宜之计。要想标本兼治较好地（不是彻底，也无法彻底）解决中国股市的问题，则必须从体制、机制上彻底改革（限于篇幅，暂且不谈）。否则还是治标不治本，股市还会不以人们意志为转移而遗憾地从终点回到起点。

新的领导层提出立党为公、执政为民、以人为本、求真务实等等一系列新观点。我们的股市要求不高，只要能够做到立股为民，求真务实就可以了。

全国股民们期待着！

李樟喆

2004 年 12 月 31 日

通信地址：100036，北京翠微西里 10 楼，李樟喆

邮箱：lizhangzhe@yahoo.com.cn

目 录

板块一 宏观面全景概览

第一章 宏观面大政方针	(1)
中央经济工作会议提出经济工作总体要求	(1)
全国银行、证券、保险工作会议召开	(1)
一号文件：首次鼓励“三农”股份制	(4)
支持农民实行股份制	(4)
国务院决定钢铁、水泥、电解铝不许发股融资	(5)
信用社股改不许政府资金入股	(6)
西部开发应用股份制	(6)
国务院会议首次提出煤炭企业股份制改造	(7)
党员违纪买卖股票：开除党籍	(7)
外汇局严查境外不明资金进入股市	(8)
发展改革委：推进改革，支持股改	(8)
国有资产：给予3年时间	(9)
投资体制改革：公开发行股票	(9)
证券系统受到国务院表扬	(10)
溢价发行不需国务院证券监督管理机构核准	(10)
温家宝：务实求真，温和亲民的政府工作报告	(10)
温家宝欧洲访问前谈股市	(12)
温家宝会见纽约证券交易所首席执行官	(12)
黄菊强调拓宽社保资金来源渠道	(13)
黄菊：适时加大资本市场开放力度	(14)
吴邦国：公司法、证券法要修改	(16)
吴邦国强调：努力实现振兴辽宁老工业基地的目标	(16)
李长春：以股份制的形式改造一般院团	(16)
中央政府高度重视内地与香港金融领域合作	(18)
第二章 国务院真猛：划时代文献坚决支持股市发展	(19)
一、重大利好消息传遍全国	(19)
二、深刻的政策背景、政策内涵、政策意义	(24)
三、主流媒体罕见报道	(26)

四、管理层立即行动·····	(26)
五、民意测验：落实国九条尚有距离·····	(27)
六、股市跌破 1300 点·····	(27)
(谢庚气愤澄清不救市/中国证监会官员言外之意/温家宝召开 国务院会议及时作出间接表态/沪指 1300 点失而复得/《人 民日报》配发评论/九大利空传言再次打击股市/黄菊表态要 抓紧落实国九条/各部门开始行动/100 股的象征性交易/中 证监会要追查谣言/高层领导 10 年后考察深交所为股市打气)	
七、外电评介落实国九条·····	(34)
第三章 国务院“直接买股”支持银行股改 ·····	(36)
一、国务院常务会议研究部署·····	(36)
二、温家宝：背水一战，只能成功，不能失败·····	(37)
三、两家银行股改成功 黄菊亲自进行调研·····	(38)
四、交通银行改制股份制·····	(40)
五、胡锦涛专门提到商业银行上市·····	(40)
第四章 股市面具体政策 ·····	(42)
发审委首次亮相行使大权·····	(42)
国务院要求证监会依法行政·····	(43)
国务院取消证监会行政审批项目·····	(44)
证监会部分派出机构更名改姓·····	(45)
实际控制权转移不得损害股东的共同利益·····	(45)
“非经常性损益”：概念明确·····	(46)
国税总局明确企业股权转让所得税·····	(46)
衍生产品交易：规范并控制交易风险·····	(46)
国有产权转让：予以规范·····	(47)
股份制商业银行：风险开始评级·····	(47)
中国铁路终于想通了：走股份制之路·····	(48)
新华书店进行股份制改革·····	(48)
深交所调整市值配售规定·····	(49)
大宗交易系统过渡到电子交易系统·····	(49)
辽宁省省长薄熙来：重要批示·····	(49)
银监会：鼓励民资外资入股商业银行·····	(50)
证券业协会部署 6 项主要工作·····	(50)
发展改革、财政、高法：积极支持股份制·····	(50)
证监会非常重视代表、委员提案·····	(51)

周小川论述大盘股发行·····	(51)
周小川、刘明康巧答记者问·····	(51)
尚福林笑口不言 记者们苦恼人的笑·····	(54)
(我们去年就守候您了,都守了一年了。您就简单说两句吧)	
圈外人士两会话股市·····	(55)
(奚美娟扮演“黑庄”老总:我不买股票/姜昆:从来也没有 买过股票/张抗抗:我觉得做股票是个十分费神的事/股评家 说:“炒股?我有病啊!”/部分代表、委员不知道国九条)	
上证所工作重点·····	(58)
香港证券专业人员考试大陆股评资格·····	(58)
严打非法证券期货经营活动·····	(58)
保险公司资金可否买卖股票:语焉不详·····	(59)
三大金融监管机构分工合作·····	(59)
认购股票 分期纳税·····	(60)
商业银行不得从事股本权益性投资·····	(60)
50 指数亮相·····	(60)
企业集团财务公司允许炒股·····	(60)
中国证监会首次听证·····	(61)
征求意见 民主决策·····	(61)
货币市场基金不许买股票·····	(62)
保护客户交易结算资金安全·····	(62)
第一次证券业经济普查展开·····	(63)
中央企业要加快股份制改革并整体上市·····	(63)
国资委表态:管理层收购不适于国有控股企业·····	(63)
14 家上市公司国有股归深圳市国资委管理·····	(65)
周正庆:答股民九问·····	(66)
项怀诚:不进入股市,我觉得也不对·····	(68)
郑斯林:社保基金已悄悄出村投资国际股票市场·····	(70)
黄菊会见国际顾问委员会委员(史美伦任副主席)·····	(70)
今后风险自担:收购客户证券交易结算资金·····	(71)
保险金允许直接买卖股票·····	(72)
方便投资者查询证券变动信息·····	(72)
不能任意冻结股民的证券账户·····	(72)
上海、深圳证券交易所修改股票交易规则·····	(73)
不同意就否决:股民获得用手投票的权力·····	(73)

规范信托公司经营证券业务·····	(74)
首旅股份：率先进行网络投票·····	(74)
股民用手投票获得胜利：重庆百货增发新股遭否决·····	(75)
新股发行实施改革：询价发行 2005 年启动·····	(75)
股份制为中央企业带来巨大利润·····	(76)
旧版《公司法》即将修改·····	(76)
上市公司非流通股股份转让须在场内进行·····	(76)

板块二 上市公司总体概况

第一章	上市公司年报概览·····	(77)
	管理层提前行动：年报披露有新规·····	(77)
	重大会计差错：证监会公布调查结果·····	(78)
	上市公司财务信息披露质量要提升·····	(81)
	2003 年上市公司基本情况·····	(82)
	红河光明年报终于“光明”·····	(86)
	半年报披露要求更透明·····	(87)
	半年报披露质量略有提高·····	(88)
	中小板股票：严格按照规定要求进行披露·····	(90)
	季报首批公布出现重大误差·····	(92)
	中注协总结上市公司非标准意见审计报告 8 个特点·····	(92)
第二章	上市公司再融资引发质·····	(93)
	宝钢增发出尔反尔 引发争论·····	(93)
	(4 月宝钢曾明确近期不会再融资/3 个月过去宝钢却出尔反 尔/《大众证券》和新浪网发起紧急征集中小股民投票权的 活动/宝钢股份我行我素/绝对多数通过增发方案/流通股 征集活动无效/宝钢股份要不要讲政治)	
	中国联通配股 大机构一声不吭·····	(95)
	福田汽车增发议案遭流通股股东否决后再通过·····	(96)
	招商银行迫于压力降低发债数量·····	(97)
	华夏银行逆流而上增发新股·····	(97)
第三章	独立董事：发出微弱的声音·····	(98)
	独立董事基本情况：不独立不懂事·····	(98)
	独董资格要备案·····	(99)

	乐电独董独立审计无法独立·····	(99)
	独董独立选举·····	(100)
	为什么不设独立董事·····	(101)
	伊利独董遭罢免·····	(101)
	独董反对申请综合授信 8000 万元·····	(103)
	独董辞职、弃权、反对·····	(103)
	华冠科技独立董事反对 3 项议案·····	(103)
	3 名独董大胆揭露南京新百违规行为·····	(104)
	3 名独董反对聚友网络对外担保·····	(104)
	非独立董事反对本公司整改报告·····	(105)
	深南电增补独立董事未获通过·····	(105)
	顺鑫农业分拆上市 独董征集投票权·····	(106)
第四章	整体上市和分拆上市·····	(107)
	境外分拆上市有章可循·····	(107)
	TCL 整体上市和分拆上市：墨索里尼总是有理·····	(107)
	(李东生身价超过 10 亿元/又要分拆到中国香港上市/明显 与两会期间的说法不同/TCL 的拼音字母含义是：太差了)	
	武钢增发后整体上市·····	(111)
	海王生物分拆在香港联交所创业板上市·····	(112)
第五章	新股不败神话打破·····	(113)
	ST 东海 B：首只跌破面值的股票·····	(113)
	新股上市纷纷跌破发行价·····	(113)
第六章	以股抵债 创造发明·····	(114)
	证监会与国资委同意以股抵债·····	(114)
	电广传媒率先以股抵债·····	(115)
	绝对多数通过“以股抵债”方案·····	(116)
	股东张卫星状告国务院国资委·····	(117)
	华北制药变通以股抵债清理大股东 12 亿欠款·····	(119)
第七章	德隆系：轰隆倒塌·····	(120)
	德隆何许人也·····	(120)
	德隆的失误：在与投资者沟通得不够·····	(120)
	德隆控股的 3 只股票连连跌停·····	(121)
	德隆的问题不断暴露·····	(121)
	独立董事见势不好赶紧开溜·····	(122)
	纸包不住火：各种问题层出不穷·····	(123)

第八章	托普软件发生危机	(125)
	托普软件董事长失踪遭立案稽查	(125)
	官司缠身 纠纷不断	(126)
第九章	上市公司抗击禽流感	(127)
	越南、泰国等国发现鸡鸭禽流感	(127)
	国务院研究部署高致病性禽流感防治工作	(127)
	上市公司立即作出反应	(128)
第十章	上市公司万花筒	(130)
	核准失误：福建凤竹新股发行尴尬暂停	(130)
	股民与上市公司互动障碍	(131)
	佛山照明回报累计 13 亿 长虹累计 6 年不分红	(132)
	上市公司出现夫妻店	(133)
	川化股份特大污染震惊国内	(134)
	中国彩电企业败诉美国	(135)
	99 岁日本老人在中国发股	(136)
	两个董事会 两份年报	(137)
	申龙非流通股东发扬风格	(140)
	新桥和深发展：离婚又复婚	(140)
	李宁翻跟头到香港上市	(141)
	深市网上召开股东大会	(142)
	郎咸平揭露海尔、格林柯尔和 TCL	(142)
	海尔冰箱涉嫌虚假宣传被立案	(146)
	*ST 春都董事长失踪	(146)
	金新信托董事长被监视居住	(147)
	银行股积极发行次级债券	(147)
	50 年最大台风“云娜”突袭上市公司	(148)
	首例上市公司吸收合并：一百合并华联	(148)
	中国人寿遭美国股民集体诉讼	(149)
	*ST 宁窖差点破产 化险为夷	(151)
	S T 达尔曼面临未退市先破产险境	(152)
	郑州煤电发生特大瓦斯事故惊动高层	(152)
	H 股股价超过 A 股股价	(153)
	微软不软：联姻上市公司战略合作	(153)
	券商老总荣幸参加亚太经合组织领导人非正式会议	(153)
	东航飞机失事 复旦复华总经理不幸罹难	(154)

第十一章	中小企业板开板亮相	(155)
第一节	中小企业板千呼万唤始出来	(155)
	国务院批准同意设立中小企业板块	(155)
	深圳证券交易所立即公布中小企业板块实施方案	(156)
	隆重举行中小企业板启动仪式	(157)
	新和成为首家中小企业板块上市公司	(157)
	猛击上市大钟：8只新股打包上市	(158)
	“新八股”首日上市造就了亿万富翁群体	(158)
第二节	江苏琼花违规震惊股市	(159)
	江苏琼花上市仅十个交易日抖出猛料	(159)
	保荐代表人真恨死江苏琼花了	(161)
	管理层立即作出反应	(162)
	应该建立一个存款、退款、罚款的机制	(162)
	江苏琼华国债投资款已全部收回	(163)
第三节	惊呼跌破发行价	(163)
	精工科技首家披露半年报	(163)
	德豪润达：中小板首只跌破发行价的股票	(163)
	苏泊尔首日上市跌破发行价	(164)
第四节	温总理召开座谈会 管理层严格要求	(164)
	中小企业板上市公司老总出席温总理召开的座谈会	(164)
	深交所发布中小企业板块保荐工作指引	(164)
	附：中小企业板的设立：可谓好事多磨	(165)
第十二章	扭亏无望 遗憾退市	(167)
	退市公司要按时披露信息	(167)
	退市公司不能一退了之	(167)
	*ST 南华首家退市公司 *ST 滨能首家恢复上市	(168)
	ST 渤海 2 次恢复上市表现大相径庭	(169)
	退市到三板 转让首日暴跌	(170)
第十三章	上市公司及其他犯规大清单	(171)
	上市公司犯规遭处罚	(171)
	操纵股票、挪用资金遭处罚	(187)
	证监会官员王小石：一石激起千层浪	(195)
	深交所总经理秘书介绍贿赂被判入狱两年	(196)

板块三 全流通时隐时现

第一章	官员们的基本思路	(197)
	李荣融：慢慢卖还能卖个好价钱	(197)
	股市大跌 100 点：李荣融立即表态	(197)
	中国证监会放风试探	(198)
	尚福林：让 A 股变成“含权股”（转让 53 亿/共享流通溢价）	(200)
第二章	股民的各种反应	(201)
	股民激烈反应（中国股市要玩全流通，只有一个结果）	(201)
	民意调查各有表述（要选择在股市活跃时进行）	(202)
第三章	上市公司投石问路	(203)
	国有股流通：虚惊一场	(203)
	企业国有产权转让广泛征集受让方	(203)
	华侨城大股东大方主动增持流通股（受到了股民欢迎）	(203)
第四章	股权就要分置 全流通暂时搁置	(205)
	（如果不分置那还叫股份公司吗/对解决股市中的其他主要问题 无济于事/按邓小平说的，这一代人解决不了的问题，给后人 解决/借管理层想解决全流通问题而拉大旗作虎皮大肆鼓吹）	

板块四 维权打官司

第一章	股民穷追猛打：银广夏起诉	(209)
	银川中院发送《受理案件通知书》	(209)
	股民和律师立刻行动	(210)
	无力对投资者进行赔偿	(210)
第二章	凯立打官司没完没了	(211)
第三章	中小股东打官司捍卫权益	(212)
	枣庄小股东张鹤诉 ST 渤海虽败犹荣	(212)
	莲花味精小股东状告大股东	(213)
	股民诉大庆联谊、圣方科技案获胜	(214)
	中小股民诉讼北京城建无奈撤诉	(215)
	协助警方冻结资金 股民状告证券公司	(215)
第四章	茂炼转债：冒犯股民	(217)

第五章	郑百文关难过关过	(220)
	上市首日：李香玲股东起诉	(220)
	法院认定：应按二分之一比例 予以返还	(220)
	三联商社：对别的投资者公平吗	(221)
	法院依法驳回了原告杨广毅的诉讼请求	(222)
	回购股份巧妙过关斩将	(222)
	回购案最后终审	(223)

板块五 股市其他面面观

第一章	股市纪念邓小平诞辰 100 周年	(224)
	邓小平诞辰百年献礼 家乡股票“改革开放”闪亮上市	(224)
	缅笔撰文：总设计师邓小平大手笔勾画股市蓝图	(225)
	一、高瞻远瞩：勾画股份制蓝图	(225)
	二、赠送股票：明确支持股份制	(226)
	三、一语定乾坤：坚决试	(228)
	四、继往开来：股市前途光明	(230)
第二章	QFII 逐步站稳中国股市	(233)
	投资额度有增有减	(233)
	冒风险买入 ST 股	(233)
	购买封闭式基金	(233)
	钟情可转债	(234)
	不炒股就劝退	(234)
	聘请南方基金当参谋	(235)
	惨遭套牢损失 1.19 亿元 该出手时也出手	(235)
	香港公民可买大陆 A 股	(236)
	内地股民积极进行港股交易	(237)
第三章	社会保障基金运作股市有收获	(238)
	委托投资收益实现 163.99 亿元	(238)
	企业年金：是否进入股市	(239)
	企业年金基金：入市炒股有章可循	(239)
第四章	股票收藏拍卖：人气追捧 成功落槌	(243)
	首家证券博物馆成立	(243)
	拍卖场面火爆	(243)

	延中实业股票引人注目	(244)
	特殊人物: 12.5 万元一举拍走	(245)
	新买家杀入: 气概之豪迈令人惊叹	(245)
	新世纪实物股票再次走上拍卖台	(245)
第五章	股民的不幸	(247)
	南京一股民自杀身亡	(247)
	股民疏忽被诈骗 骗人者被判刑	(247)
	一股民因赔钱扬言炸上交所被捕	(248)
第六章	中国证监会官员: 波涛汹涌痛斥股市弊端	(249)
	打破了沉默: 直言不讳批评现行股市政策	(249)
	考虑采取的股市发展政策	(250)
	再次撰文: 上市公司违规处罚的 5 个弊端	(251)
第七章	人大成立 50 周年《证券法》名列其中	(252)
第八章	再见了: 史美伦副主席	(253)
	连说两声太好了	(253)
	史美伦的作为, 可谓褒贬不一	(253)
	无私奉献 500 余万元年薪设立了“史美伦培训基金”	(254)
第九章	股市其他面面观	(255)
	木马病毒窃取用户的股票信息	(255)
	大学生 50 万元模拟炒股计入学分	(256)

板块六 基金、券商面临考验

第一章	基金运作水平众人关注	(257)
	基金运作: 谁是 2003 排行英雄	(257)
	六一实行基金法 基金能否天天向上	(258)
	基金法的出台经过漫长的过程	(258)
	保险公司: 为保险增持基金	(259)
	基金募集资金搞虚假宣传	(259)
	跌破 2 亿份底线, 基金真悬	(260)
	基金会的基金: 敢进股市吗	(261)
	兴业可转债基金: 多买不卖	(261)
	巨田基金巨额违规申购新股	(262)
	中国证监会发出紧急通知	(262)

	首只上市开放式基金 LOF 发行成功.....	(263)
	首只 A 股 ETF 登陆香港市场.....	(264)
	交易型开放式指数基金 (ETF) 实施细则出台	(265)
	尚福林强调: 基金应强化监管 简化审批.....	(265)
	基金中期业绩喜忧参半	(266)
	基金大幅换手股票	(266)
	商业银行混业经营允许设立基金公司	(267)
	汇丰成立合资基金公司	(267)
	三年大跃进: 基金数量 100 只	(267)
	三季度基金大幅亏损 33 亿	(268)
	基金托管放宽了托管银行资本规模的限制	(268)
第二章	规范券商行为 开展创新活动	(269)
	杜绝挪用客户交易结算资金	(269)
	券商业绩排名榜	(269)
	上市保荐制度正式施行	(272)
	保荐代表人必须大考	(272)
	举报考试作弊	(273)
	609 名考试成绩合格.....	(273)
	对保荐代表人采取谈话提醒	(274)
	三管齐下: 促进证券公司规范持续稳定发展.....	(275)
	推进证券业开展创新活动	(275)
	管理层“割肉” 南方证券被行政接管.....	(277)
	帝贤增发 B 股 南方证券吐血 5 亿无奈包销.....	(278)
	部分券商严重违规 暴露券商种种弊端	(278)
	发行公司债券 3 家证券公司先行	(279)
	中信证券收购广发证券股权引起争议	(279)
	首批创新试点证券公司通过评审	(282)
	管理层规范券商资产管理业务	(283)
	试点券商信息披露应更透明	(283)
	证券公司允许短期融资券	(284)
	证监会修改《证券公司债券管理暂行办法》.....	(284)
	证券公司高级管理人员有法可依	(285)
	放宽证券公司股票质押贷款	(285)
	海通证券 120 亿巨亏惊吓股市.....	(285)
	履行 WTO 承诺倒计时: 证券业机遇挑战共存	(286)

板块七 盘体运行总体轨迹

一月: 喜迎新年, 吉羊金猴换仓 多空争夺	(287)
二月: 猴年股市开盘 1700 点忽上忽下	(288)
三月: 多空双方开两会 争夺 1700 点	(289)
四月: 利空袭来 1600 点瓦解	(291)
五月: 中小企业板开板 1500 点岌岌可危	(292)
六月: 股市天天向下 1400 点跌破	(293)
七月: 股权分置提出 1400 点难翻身	(294)
八月: 宝钢大幅融资 股市持续低迷	(295)
九月: 国务院关怀 股市大打翻身仗	(296)
十月: 突如其来若干传言 沪指再破 1300 点	(298)
十一月: 管理层再出利好 股市毫不领情	(299)
十二月: 1300 点再次击穿 遗憾到年底	(301)
2004 年股民投资情况调查简况	(302)
沪深股市全年走势图	(303)

板块八 股市资料库

全年业绩概况	(304)
有关法规、规章、通知等一览表	(306)
新股发行、上市一览表	(313)
中小企业板发行、上市一览表	(317)
增发新股一览表	(320)
配股一览表	(321)
可转债一览表	(323)
基金发行一览表	(324)
基金历年分红简况	(326)
股票暂停、恢复、退市一览表	(326)
退市转三板股票一览表	(329)
结束语 辞旧迎新又一年 (含社会大事记)	(331)
后记 第四个逗号	(333)