

中国证券业探索之路丛书

托起朝阳业

李训 著



《中国证券业探索之路》丛书

托起朝阳业

李训 著

中国金融出版社

责任编辑:赵燕红
封面设计:三土图文
责任校对:刘明
责任印制:丁淮宾

图书在版编目(CIP)数据

托起朝阳业/李训编著. —北京:中国金融出版社,1999
ISBN 7-5049-2127-0

I.心…

II.李…

III.证券市场—研究—中国—文集

IV. F832.5-53

中国版本图书馆CIP数据核字(1999)第04438号

出版 **中国金融出版社**
发行
社址 北京广安门外小红庙南里3号
邮码 100055
经销 新华书店
印刷 新蕾印刷厂
开本 850毫米×1168毫米 1/32
印张 6
字数 156千
版次 1999年5月第1版
印次 1999年5月第1次印刷
印数 1-4248
定价 20.00元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

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一串脚印。

中国证券业协会
上海证券报
一九九九年三月

序

中国证券市场,从沪深证券交易所的建立至今,仅仅八年,却走过西方发达国家上百年的历史,创造了中国经济史和改革史上前所未有的辉煌,这是令人欣慰的。

八年前,1992年邓小平同志发出“要坚决试”的指示精神,给当时处于窘境中的证券市场网开一面。1996年我国证券市场以其成功的发展得到了从上到下普遍承认,《九五发展纲要》明确了证券市场的正确定位。1997年十五大做为第三次思想大解放,肯定了所有制的多种形式和股份制改革,为发展资本市场奠定了理论和法律基石。确定的三年完成国企改革的历史使命再次给中国证券市场提供了重大机遇,今后中国证券市场规范快速的发展成为必然。

中国证券事业作为史无前例的新的事业,其发展同样充满了曲折艰辛。最早敢于踏入改革大潮中的弄潮儿们表现了勇气,付出了代价。他们以上下求索和不屈不

挠的精神执着追求,为证券事业从无到有,从小到大发挥了创造和推动的作用。

李训同志正是中国第一代证券商并至今仍然活跃在证券界中为数不多的元老之一。他为中国证券业的兴起和发展,在理论和实践中均做出了有益的探索和开拓。本书中所留下的正是这种探索和开拓的脚印。

证券业作为朝阳行业表现出巨大的生命力和前景美好的魅力。历史当然不会忘记那些敢于托起朝阳的人,因为事业的发展需要更多的这样的人们,这也正是本书编辑的意义。

刘鸿儒

一九九八年七月廿日



作者简介

李训于1932年7月生于江苏省淮阴市。1949年11月参加革命。曾在中国人民大学读书，后评为高级经济师。曾任中国农业银行舟山地区中心支行行长、中国人民银行舟山地区中心支行行长、中国银行浙江省分行副行长、国家外汇管理局浙江分局副局长、浙江省融资公司副总经理，浙江省证券公司总经理，浙江证券有限责任公司董事长兼总裁，上海证券交易所副理事长，深圳证券交易所常务理事，中国证券业协会常务理事，浙江省证券业协会副会长，上海国际金融学会常务理事。浙江大学、杭州大学、浙江工业大学、杭州电子工学院、杭州商学院兼职研究员或客座教授。中国证券报、江南杂志社、新华社浙江分社、浙江省台湾研究会等单位的顾问。

曾著有《上海、深圳股票交易实用手册》、《中国投资实战指南》、《中国共同基金投资手册》等书籍。

内 容 提 要

该书作为一部论文集对中国证券业的兴起和发展在理论和实践中作出了有益的探索和开拓。

目 录

论沿海经济发展战略(1988年12月)·····	(3)
扩大股份制试点、尝试股票交易、培育和发展证券市场	
——在部分省、市证券机构关于发展证券业务研讨会上的讲话(1990年10月)·····	(9)
中国证券市场浅论(1991年3月)·····	(15)
股份制和股票可以为社会主义建设很好地服务	
——在浙江省金融政策与金融业务研讨会上的发言(1991年8月)·····	(26)
《上海、深圳股票交易实用手册》前言(1992年4月)	
·····	(36)
《中国共同基金交易手册》序(1992年7月)·····	(39)
中国证券市场的现状和发展	
——在美国公债协会报告会上的发言(1992年10月)	
·····	(41)
中国证券业协会赴美考察团访美散记(1993年3月)	
·····	(47)
招标投标进行股票发行承销(1993年3月)·····	(54)
发展证券市场 明智的抉择(1993年12月)·····	(59)
加强海峡两岸证券界的交流与合作	
——在第二届海峡两岸证券暨期货法制研讨会上的发言(1995年1月)·····	(61)

中国证券市场的发展应当成为亚太地区经济增长的动力之一

- 在亚太地区证券与期货市场发展趋势及策略高级研讨会上的发言(1996年6月) (67)
- 蓬勃发展的浙江证券市场(1996年9月) (72)
- 证券公司的传统业务及新的抉择(1997年7月) (77)
- ### 中国证券市场的回顾与展望
- 在发展规范证券市场研讨会上的发言(1997年11月)
..... (87)
- ### 东南亚金融危机给我们的重要启示(1998年1月)
- (94)

附录：

- 李训——一个创新灵魂的塑造 钱晓鸣(103)
- ### 放眼长远看规范
- 访浙江证券有限责任公司董事长李训
..... 秦 宏(122)
- ### 三棱镜下的色彩
- 李训和浙江省证券公司记略 黄 越(124)
- ### “勇士”面前无困难
- 记浙江省证券公司总经理李训
..... 刘玉兰 鲁家松(141)
- ### 杭州：中国股市神奇的一角
- 虞云达(143)

“股票热”引出的话题

——访省证券公司总经理李训…………… 王 刃(146)

李训谈中国证券市场的现状和未来

…………… 袁伟盛 邢志军(149)

“我是股东的高级雇员”

——记浙江省证券公司总经理李训…………… 艾 林(155)

中国股市前景光明

——中国证券业协会理事会常务理事李训一席谈

…………… (161)

企业制度改革的实践者

——访浙江证券有限责任公司董事长兼总裁李训

…………… 刘志达 汪 哲(163)

争议人物:李训

…………… 张 柏(166)

证券市场第一代拓荒牛——李训

…………… 计泓赓(171)

献给浙江省证券公司

成立十周年

论沿海经济发展战略

实施沿海经济发展战略已取得明显成效

1988年前十个月,实施沿海经济发展战略的情况是好的,成效是明显的。

一是,沿海地区投资环境都有很大改善,外商投资兴趣和实际投资都增长很快。一至十月全国新批准三资企业 4090 家,比去年还多八成,吸收外资 38 亿多美元,相当于 1987 年全年的协议额。浙江省 1 月至 10 月,新批准三资企业 85 家,实际利用外资 1.8 亿多美元,比 1987 年同期增长 57.4%。

二是,外贸体制改革给出口创汇企业带来了活力和生机。全国进出口贸易额迅速增长。从外贸逆差变成外贸顺差,出口增长大于进口增长。浙江省出口贸易额今年也增长得很快。到 10 月底 1988 年外贸出口已达 12.5625 亿美元,提前两个月完成今年出口计划的 118.9%。其中三资企业出口计划完成得更好,计 2200 万美元,完成计划的 201.8%。

三是,金融体制改革在实施沿海经济发展战略的过程中,为了适应发展外向型经济的需要,加快了步伐。主要表现在,建立和发展了金融市场,各地纷纷建立了融资公司、证券公司,搞好资金融通。各专业银行采取改革措施,加速资金周转,调节资金结构,提高资金的使用效益。我们浙江省融资公司于 1988 年 8 月初成立以来,已融通资金计人民币 12 亿多元。通过拆借给各专业银行支

持发展外向型经济、支持外商投资企业和外贸出口的资金将近50%。中国银行杭州分行为发展外向型经济多做贡献,积极增设机构网点,努力开拓新业务,增加新服务。到10月底已新设分、支行14个、办事处和储蓄所35个。储蓄存款余额1.57亿多元,比年初净增8227万元。在人民币资金紧缺的情况下,发放外贸贷款34亿多元,比年初净增2.1亿多元。外商投资企业贷款1.25亿多元,比年初净增3800多万元。今年累计发放外汇贷款7491万美元,余额增长百分之十四。中国工商银行浙江省分行新建立了国际业务部办理国际业务。工商银行杭州市分行、建设银行杭州市分行和新建的交通银行杭州市分行也都开办了外汇业务,支持外向型经济的发展。此外,还建立了浙江省外汇调剂中心,通过调剂外汇支持外商投资企业和出口创汇企业的发展。总之,各金融部门今年为实施沿海经济发展战略作出了自己应有的贡献。

以上这些都是实施沿海经济发展战略带来的结果,也是外贸体制改革和金融体制改革的成功。

治理、整顿同坚持实施沿海经济发展战略的关系

党的十三届三中全会确定了治理经济环境、整顿经济秩序、全面深化改革的指导方针,这是积极的、有重大意义的决策。但是,国内有些同志、海外有些朋友担心贯彻这个方针后,会影响沿海经济发展战略的实施;会影响引进外资和发展外向型经济;会影响金融为发展外向型经济提供良好的服务,似乎是无所作为了。我们认为,这些疑虑和担心是没有必要的,清理、整顿是会有助于实施沿海经济发展战略的。

改革、开放和沿海经济发展战略是一个长期的指导方针。十三届三中全会关于清理经济环境、整顿经济秩序、全面深化改革的方针,不是改革开放方向的改变,而是实际步骤的一些调整。步

骤调整的实质内容主要是放慢价格改革措施的出台；而加快经济环境治理，抑制通货膨胀，是为了抓紧价格改革奏效所必需的企业机制、市场机制的形成。从根本上讲，更具市场经济机制的我国经济，当然更有利于对外开放和发展外向型经济。所以，明后两年着重抓好治理经济环境、整顿经济秩序、全面深化改革的各项工作，对于沿海经济发展战略绝不是不利因素，绝不是障碍，从长远考虑，将是有利于更好地开放，更好地实施沿海经济发展战略，更好地发展外向型经济。不能设想在通货膨胀、秩序混乱的情况下，能够顺利地开展对外交往和发展外向型经济。因此，治理经济环境、整顿经济秩序，主要是治理不适应对外开放的经济环境，整顿不适应对外开放的经济秩序。同时，实施沿海经济发展战略，不断扩大“两头在外”、“大进大出”，也将有助于整个经济环境、经济秩序的治理和整顿。所以可以这样说，治理、整顿同实施沿海经济发展战略这两者是统一的、一致的，绝对不能把两者对立起来。因此，一方面，要坚定扎实地实施沿海经济发展战略，另一方面又要认真治理环境，整顿秩序，并把这两方面的工作结合好，创造一个良好的经济环境，以便在治理、整顿中，抓紧使沿海地区的经济朝着外向型的方向发展。总之，这里讲的实施沿海经济发展战略的着重点是抓紧进行而不是缓一缓、更不是停顿。我们认为首先明确地认识这个辩证统一的关系和重大意义，确实是至关重要的。是我们金融部门在治理、整顿中为实施沿海经济发展战略提供更好服务的思想基础和前提条件。如果我们金融部门没有统一的正确的认识，就不能消除种种疑虑和思想障碍，就不可能在治理、整顿中为抓紧实施沿海经济发展战略提供更好的服务。

金融要为实施沿海经济发展战略提供更好的服务

在治理、整顿中，要从沿海地区的实际情况出发，踏踏实实地

抓紧实施沿海经济发展战略。在这个过程中,我们金融部门不会是无所作为、无能为力的,而是客观形势向我们提出了新的、更高的要求。我们应该是大有可为、大有作为,能够提供更好的服务。

首先,我们处在沿海地区尤其是对外开放的省、市、县的金融部门,在业务指导思想上,应该根据沿海经济发展战略的需要,转变思想,更新观念。要把沿海经济发展的战略方向,作为我们金融部门的服务方向和业务发展方向。发展外向型经济向我们金融部门提出的资金需求、引进外资、国际结算、信息咨询、介绍客户等服务项目,我们都应努力开拓,创造条件,积极提供优良服务。

第二,在治理、整顿、控制总需求、放慢工业过快的增长速度、压缩基建规模、压缩贷款规模、减少货币投放的情况下,资金紧缺,除建议国家能适当安排发展外向型经济以必需的专项资金外,我们沿海金融部门应该对发展外向型经济实行“倾斜政策”,在资金供应等业务上要有些优先、优惠的措施。当然这要和调整产业结构“倾斜政策”的实施结合起来,把重点放到支持能源、交通、原材料产业和相应的制造业,扩大某些基础产业产品的生产,扩大出口创汇产品的生产,扩大“两头在外”产品的生产。至于改善人民生活需要的商品生产也应积极支持。

第三,沿海地区的金融部门要积极开拓新业务,为抓紧实施沿海地区经济发展战略提供新的服务。只要是发展外向型经济需要的金融业务和国际上现代化大银行已经在做的各项外汇业务和融资方式,我们各个专业银行和非银行金融机构,都应该创造条件,积极开拓,经过批准,充分运用,以适应实施沿海地区经济发展战略的需要。为了筹集更多的外汇和人民币资金支持外向型经济的发展,要扩大外汇存款的币种,增加人民币储蓄存款的种类,积极推广信用卡存款业务和代发工资、代理收费等各种吸存业务。为了支持沿海各类企业逐步转向外向型,金融部门可以提供中方参加合资企业、合作企业的股本贷款和外商投资企业经营需要的外