

回眸股市风雨彩虹
股史为鉴红色永恒

中国股史丛书

中国股市 发展报告

CHINA STOCK MARKET DEVELOPMENT YEAR BOOK

2006 年

李樟喆 编著



中国财政经济出版社

丛书

中国股市 发展报告

CHINA STOCK MARKET DEVELOPMENT YEAR BOOK

2006 年

● 李樟喆 编著



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. 2006 年/李樟喆编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2007. 1

(中国股史丛书)

ISBN 978-7-5005-9626-4

I. 中… II. 李… III. 股票—资本市场—研究报告
—中国—2006 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 003573 号

中国财政经济出版社 出版

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

E-mail: cfeph @ cfeph.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

北京盛兰兄弟印刷装订有限公司印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 22 印张 385 000 字

2007 年 2 月第 1 版 2007 年 2 月北京第 1 次印刷

定价: 100.00 元

ISBN 978-7-5005-9626-4 / F·8360

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

回眸股市

风雨彩虹

股史为鉴

红色永恒

前言：八荣八耻 是否成功 是否喝彩

1. 股市要树立八荣八耻荣辱观

2006年，胡锦涛总书记提出了“八荣八耻”的荣辱观。本人认为，股市发展16年，长期遗留的严重问题迟迟没有得到有效的解决。股市存在的八耻丑恶现象有：管理层监管不严，保护中小股民不够；上市公司反复圈钱而回报不够；上市公司业绩下滑；上市公司虚假关联交易，信息披露不及时不完善不对称；一股独大欺负中小股民；独立董事不独立不懂事；股评黑嘴坑害股民；股市黑庄猖狂。实际上股市远远不止这八耻，详细列出股市的耻辱问题，十八耻都不止。

我认为：股市更要树立八荣八耻荣辱观，即：

1. 股市以“三公”诚信为荣，以暗箱黑手操作为耻；
2. 证券监管以从严监管为荣，以流于形式为耻；
3. 上市公司以多多回报为荣，以反复圈钱为耻；
4. 上市公司以提高业绩、完善信息披露为荣，以亏损退市、虚假内幕交易为耻；
5. 独立董事以独立懂事为荣，以装傻充愣为耻；
6. 股评庄家以良心善待中小股民为荣，以坑害中小股民为耻。
7. 股市以稳定发展为荣，以短期爆炒引诱股民上当为耻；
8. 各方都要以真正保护中小股民，让其解套赚钱为荣，以套牢剥削中小股民为耻。

上市公司及股市各方必须一起行动，互相配合，共同发力，犹如2005年轰轰烈烈大搞的股改运动，纷纷提出各种对价方案一样，针对股市微观面的羞耻现象做出实实在在的具體解决方案。只有兴荣除耻，股市才可以兴旺发达。否则，股市的根本问题难以解决，兴旺也是短期的。

2. 股改是否成功

2005年开始的开弓没有回头箭的“全流通系统射箭工程”，在2006年基本完成。也就是说，原来十几年不能流通的股票在2006年和今后几年将陆续进入股市流通了。

全流通股改是否成功呢？可谓每人所处的角度不同（粗话就是屁股指挥脑袋）则得出不同的结论。

按股民的标准：就是股民是不是解套赚钱？按此标准衡量，目前全流通股改并不成功。因为大部分股民根本没有赚到钱。

按全流通射箭工程股改标准：就是股票是否可以全流通了？按此标准衡量，股票可以全流通了，全流通股改成功了。

按上市公司标准：就是是否可以再圈钱了？按此标准衡量，可以发新股、增发、配股了，全流通股改成功了。

按证券公司、交易所等中介机构标准：就是手续费、路演费、公关费等各种费用是否赚得盆满钵溢了？按此标准衡量，股票、权证的交易量很大，手续费也水涨船高（2006年中介公司小日子过得不错），全流通股改成功了。

按那些老鼠仓的标准：他们熬了十几年，全流通后终于可以在股市上大捞一把了。老鼠仓指：有些人通过关系、权力，或以各种名义（比如亲戚办的公司等）购买了大量的（有高达几十万股或更多）、廉价的（几毛钱甚至白给的）、无法流通的国有股和法人股。这些无法流通的股票已经“砸在”他们手里许多年，最希望流通的就是他们。

比如 2006 年解禁上市全流通的 600***4 家原法人股股东共持有的 1093 万股限售股份，占 600***上市公司总股本的 2.28%。4 家限售股股东的持股成本平均不到 2 元，因此按 9 月 29 日 16.30 元的收盘价计算，4 家原法人股股东账面平均获暴利至少在 1.78 亿元啊！还有一个公司的高管抛出了全流通的股票获利近亿元。类似这种暴利全流通后比比皆是。可见股票全流通后，他们才是真正的受益者。这些受益者当然认为全流通股改成功了，而且是伟大的成功。

可见，股市各方用各自的标准衡量股改是否成功，自然得出不同的结论。

实际上，不管什么改革，标准很简单，就是看看老百姓是否从中受益。比如房改就必须让老百姓买得起房；医改就必须让老百姓看得起病；教改就必须让老百姓的孩子上得起学；企业改制就必须让老百姓就业率提高并提高企业业绩；养老改革就应该让老人老有所养，等等。就全流通股改而言，一个起码的标准应该是大多数人认同的，才更具有说服力，才能够经住时间考验。将近 8000 万股民是股市中的大多数，他们是否满意？他们是否从中受益？他们是不是解套赚钱？这是最最起码的底线标准。高级的标准就是上市公司业绩是不是提高？管理体制是不是理顺？如果回避、不敢认同甚至反对这个标准，那么我们也没必要争论。

因为争论什么都没用了。邓小平先生说得好：实践是检验真理的惟一标准。到 2XXX 年，3XXX 年……只要我们都健康地活着，我们拭目以待吧！

3. 创新高是否喝彩

2006 年 11 月 20 日 11 时 16 分，沪指终于突破 5 年的 2000 点。12 月 14 日，沪指以 2249.11 点收盘，突破了 2001 年 6 月 14 日 2245 点的高度。5 年 6 个月后，沪指新纪录诞生。12 月 15 日，深成指也不甘示弱，突破了 1997

年5月12日的6103点，当日创出15年历史新高，最高6176.65点，以6168.49点收盘。

之后沪深两市股指还在不断刷新历史纪录（本书付印时，沪指差点突破3000点），但是指数虚高是显而易见的。按照沪市2001年7月30日以前上市的股票计算，如今的沪指仅仅为1400点左右。2001年8月后，特别是2006年，大量的大盘股上市，而且上市当天就记入指数（过去是一个月后），所以如今的2000点与5年前的2000点已不可同日而语。

从股民的兴奋度看，现在的创新高与1999年沪指突破1500点的情景比却是大相径庭。

1999年6月22日，我清楚记得这天下午2点20分，沪指已逼近1558点了，全国的投资者心都快蹦到嗓子眼了，一些营业大厅里的股民一遍遍手舞足蹈地主动呼喊出倒计时的口号：“10！9！8！7！6！5！4！3！2！1！”

1999年6月22日北京时间下午2点27分，随着全国股民的振臂一呼，上海证券综合指数终于出现了一个新记录——1559点。因为1558.95点，这个1993年2月16日创造的沪指最高记录，6年零4个月一直没能打破。

当时全国各地的证券交易大厅里，人群顿时暴风雨般地欢呼，跳跃，鼓掌，有的地方还燃放鞭炮。真是大快人心！太激动了，太兴奋了，太刺激了……此时什么语言都无法形容当时的情景和心情。

有许多老股民，特别是一些被套牢达6年之久的老股民，此时流下了激动的泪水，他们口中喃喃自语：“不容易，不容易，可算熬到头了”。他们仰望着大屏上那根还在上升的指数曲线，任凭眼泪自然、动情地流下。这是憋了6年的泪水啊。此刻，他们最能体会这1559点中的酸甜苦辣。他们曾是失败者，但失败是成功之母，他们最终又是胜利者。

当时指数上升了，所有股票也水涨船高，没有什么“二八”现象，所有的股民都解套赚钱了。

但是2006年，虽然沪深两市股指在不断刷新历史纪录，但是，80%的股票却在指数不断上升的同时在不断下跌，股民的贫富差距拉大。据调查，股民2006年盈利的仅为31.8%，亏损的高达60.3%，盈亏持平者为7.9%。

可见，股指一天天胖上去，股民一天天瘦下去。

股市上升当然高兴没有问题，但是股市的大部分中小股民并没有因此获利，这就成了问题。说明股市的上升是大盘股拉动的，所以虚胖股市的营养给予个别胖子，所以胖子越来越胖，而中小股民不断减肥。这种状况不改变，看上去很美的股市只能看看而已。2007年以及今后，管理层应该像大张旗鼓狠抓全流通那样，狠抓上市公司质量，狠抓公司回报，争取让我们中小股民也胖起来。共同富裕，才是和谐的股市。

如果仅靠资金炒作，一旦发生大震荡暴跌就把股民害苦了。从炒作的角度讲，股市上升到1万点都是有可能的。但是炒作后能否稳住盘体就需要大力提高上市公司质量。美国的股市2000年上升到1万点后，基本没有大跌，保持在1万点上方，其根本原因就是美国的上市公司质量过硬。而我们的股市在大力提高上市公司质量上没有具体办法，老是搞一些鸡毛蒜皮的小贴士，比如全流通、股指期货、权证等。

因此股指连续创新高，对于大部分股民来说没有任何价值。他们欲哭无泪，还能喝彩吗？如果股民总是这样亏损，股指就是涨到3000点，1万点，也无人喝彩。

我注意到：2006年是“十一五”规划实施的第一年。2005年10月8—11日，中共中央十六届五中全会召开，审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》。该建议有关股份制和股市的建议有一条是：建立投资者保护和保险保障制度。可是不知为什么“十一五”规划却没有了这个提法，可见管理层对此感到比较棘手。

实际上保护中小股民的利益很简单，不必前怕狼后怕虎。这就是我一直强调要大力提高上市公司质量，这样上升的股市才不会暴跌。中小股民的利益自然有保障。否则，我断言，中小股民这辈子都不可能赚到钱。

李樟喆

2006年12月31日

作者电子邮箱：lizhangzhe@yahoo.com.cn

目 录

板块一 宏观面全景概览

3 第一章 宏观面大政方针

- 3 中央经济工作会议提出经济工作主要任务
- 5 中央一号文件：支持农村金融机构发展
- 5 国务院部署 2006 工作要点
- 6 科学和技术发展规划纲要：适时推出创业板
- 7 深化文化体制改革利用股份制
- 7 国务院常务会议强调继续促进资本市场发展
- 7 刑法修正案将坚决打击操纵证券的行为
- 10 股份制用于完善粮食流通体制改革
- 10 资本市场促进中部地区崛起

11 第二章 股市面具体政策

- 11 证券期货监管工作会议：领导发话支持股市发展
- 15 沪深两交易所确定 2006 年工作重点
- 17 尚福林文章荣幸刊登在《求实》杂志第一期
- 17 国办专门通知：贯彻“两法”不得擅自设立证交所
- 18 管理层持股开闸但控股收紧
- 19 股票发行审核委员会换届不换人
- 20 央行确定继续与股市保持热恋
- 20 商业银行可开办股票质押贷款
- 21 上市公司率先实行新会计准则
- 22 严管广播电视股评
- 23 中国证监会推出行政处罚新体制
- 24 中小企业板投资者权益保护指引发布
- 25 五部委允许外资入市买卖股票
- 25 10%以上股份的股东有权召开临时股东大会
- 26 上市公司系列规章制度出台
- 27 涉案当事人的违法资金必须冻结、查封
- 27 开户炒股必须登记真实姓名

- 28 国家物资储备局严禁国储系统买卖股票
- 28 税收政策配套信贷资产证券化业务
- 29 财政部明文规定公益金将转作盈余公积金
- 29 沪深两市交易规则修改出台
- 30 全国社会保障基金允许境外投资
- 30 国务院支持保险资金进入股市
- 31 融资融券业务正式展开
- 32 上市公司收购严格加灵活
- 32 深圳证监局重视信访工作
- 33 领导干部不得在其子女参股的企业担任领导
- 34 中小板公司信息披露要平等对待所有投资者
- 34 外资并购允许股权交换
- 35 股市创新高：新华社、中央电视台、人民日报态度各异
- 40 **第三章 股市走势如何“两会”最热点的话题**
- 40 “两会”：股市成为最大关注问题
- 42 “十一五”规划：规划股份制和股市
- 43 股民的“十一五”规划
- 45 温家宝作政府工作报告：大力发展资本市场
- 46 温总理微笑挥手表示“赚钱不好说”
- 46 温总理答记者问：没有记者替股民提问股市问题
- 47 有关部门总结展望股份制和股市
- 49 中国证监会认真答复建议提案
- 49 人大代表和政协委员关注股市
- 51 尚福林“两会”期间热答记者提问
- 52 吴敬琏坚持股市赌场论引发众怒
- 54 **第四章 新股发行和权证概况**
- 54 谁敢滥用职权发新股就追究谁的刑事责任
- 55 股市融资重新开闸
- 56 申购新股条件修改后放宽
- 57 新股发行取消市值配售
- (附录：股票发行变革与市值配售)
- 62 股票发行实行新的办法
- 63 新老划断后北京华联综超首家开始秘密内部增发
- 63 申能股份公开增发第一家
- 64 全流通新股中工国际、网盛科技疯狂炒作

- 66 巨大航母中国银行上市虚高指数看上去很美
- 68 中国工商银行低姿上市后来居上
- 69 深交所对新股炒作实施新措施
- 70 申购资金：不能提前解冻到提前解冻
- 71 创造新纪录：外围囤积 9885 亿元资金申购新股
- 71 国航被迫减肥起飞基本失败
- 72 股民举报栋梁新材上市涉嫌造假
- 73 非公开发行股票盛行
- 73 中国证监会首次否决上市公司定向增发申请
- 73 非法发行股票的骗人行为抬头
- 76 股民炒股必须自行纳税申报
- 77 证券投资者保护基金获税收优惠
- 78 激活三板：中关村两个公司股票允许转让试点
- 80 权证炒作一团乱麻
- 81 炒作权证：80%股民亏损
- 82 行权开始：股民赔本换现金

板块二 系统射箭工程股权分置基本结束

89 第一章 股改基本政策

- 89 国务院领导表态：三个不能变
- 90 国务院要求 2006 年基本完成股改
- 90 黄菊：首次提到开弓没有回头箭
- 95 尚福林新年开门乐观展望股权分置
- 97 39 家重点央企控股上市公司尽快完成股改
- 98 上交所规定未登记股东可参加现场表决
- 98 谁率先射箭谁就享用股权激励政策
- 103 深交所强行命令：不股改就停牌
- 103 上交所积极推进股改进程
- 104 保荐机构要核查谁利用了股改内幕信息买卖股票
- 104 中小板股份限售全流通细则
- 105 深交所准备对后股改时代加强市场监管
- 105 股改流通股严禁场外交易转让
- 105 各类全流通指数反映 G 股态势

107	第二章 上市公司股改基本情况
107	清华同方第二次股改方案冷清获通过
107	霸王条款取消：包钢两套方案供选择
108	399 元高价股贵州茅台：现金加送股再加权证
108	深发展、上海石化等公司股改方案被否决
113	2006 年：烽火通讯带头干扰股民投票
117	吉林化纤推诿股改方案 中小股民上书抗议
118	绩优公司佛山照明利用股改回报股民慷慨送现金
118	老牌股四川长虹被迫修改股改方案
120	五粮液对价抠门 沟通会怠慢中小股民
123	青岛海尔推出送股加认沽权证方案
123	中石化股改方案通过
124	银广夏股改：到会流通股股东仅 1 人
126	金丰股改方案通过 周梅森不再愤怒
127	长征电器解决股权分置解决出虚假披露嫌疑
134	长征电器与严义明争斗白热化
137	首家 H 股向 A 股股东支付股份对价
138	股改造假第一家：银河科技被揭露
139	首例认沽权利无人行权 农产品零对价完成股改
140	抛出股票：全流通正式开始
141	全流通公司十月起取消 G 股票简称
141	借股改发财：财经公关月收入进账上百万
142	股改累死了重庆啤酒董秘苏甫玉
143	第三章 股改是否成功争论及其他
143	郎咸平：在法制缺失下进行股改结果将不堪想像
145	一元顾问梁定邦指出股改不是万能良药
146	股改完成 G 公司摘 G 引发股改是否成功争论

板块三 上市公司总体概况

- 153 **第一章 上市公司年报、中报和季报情况**
- 153 新证券法和公司法赋予年报新规定
- 155 首批率先公布快报、年报、扭亏、亏损的公司
- 155 上市公司季报要披露新内容
- 156 上市公司 2006 年内必须清欠
- 158 上市公司业绩同比下降
- 159 上市公司高管身价上亿年薪最高达 602 万元
- 159 半年报名称再次改为中报 披露股改与清欠
- 160 中国上市公司最差的老板曝光
- 162 **第二章 上市公司某些行为令人汗颜**
- 162 公司高管炒作股票获暴利
- 162 澄清深发展前任行长周林被捕真令人搞笑
- 163 中石油、中石化独吞石油“钱景”
- 170 中央企业首度举牌上市公司
- 171 东贝 B 独董曹毅被自己的公司罢免
- 171 退市公司龙科不满退市提出行政复议
- 172 北京市劳动模范*ST 京西董事长刘利华被公诉
- 173 朝华集团频繁变换 莫名其妙员工被打
- 173 茉织华背后指使他人打砸办公楼
- 174 首家上市公司大股东破产
- 175 华源股份遭遇“欣弗”人命案 老总无奈自杀
- 177 成思危不赞成经济学家担任公司独立董事
- 178 上市公司违规被处罚、谴责名单

板块四 股市万花筒

- 185 第一章 国内国外资金互通进入股市
- 185 放宽 QFII 投资股市的政策
- 186 QDII 正式启动
- 187 “专家”操盘社保基金其收益回报还不如傻瓜
- 187 保险资金巨资 633 亿元投资股票
- 188 第二章 打击上市公司高管违规行为
- 188 顾维军披露举报信 不服判决绝食抗议
(附录: 顾维军写给中纪委的举报信)
- 210 德隆唐万新判刑 8 年
- 212 农发行于大路公款炒股三罪并罚被判无期徒刑
- 212 南宁百货前总经理贪污受贿被判刑
- 213 *ST 圣方原董事长伪造文件诈骗资产
- 213 500 万元贷款周转炒股被判 3 年
- 214 留洋博士挪用客户资金近亿元遭判刑
- 214 火箭上蓝天 董事长落地狱
- 215 当年炒作郑百文 今朝杀人入地狱
- 217 伊利公司原董事长郑俊怀等高管被判刑
- 218 公安部悬赏万元缉拿*ST 北亚原董事长刘贵亭
- 220 周正毅刑满释放后再入狱
- 221 股评人士孙成刚违规买股遭处罚
- 222 会计师事务所华伦为蓝田连带赔偿责任
- 223 副省长李达昌滥用职权毁了中川国际
- 223 原证管办主任高勇被判死缓两年
- 224 亿元炒股人大代表被免资格
- 225 第三章 中小股民维护自己的权益
- 225 两股民要求赔偿损失 长运管理层拒绝调解
- 225 严义明拉开新公司法维权序幕
- 226 约七千股民起诉东方电子
- 226 闽越花雕遭浙江父女股民状告
- 227 郑百文被判民事赔偿 三联商社不服上诉
- 228 *ST 托普的恶意侵权 小股东一怒状告要求赔偿

- 228 银广夏股份完成过户民事赔偿
- 230 中小股东有权查阅会计账簿
- 230 中小股民共同诉讼大庆联谊获胜
- 232 **第四章 其他**
- 232 我预测“失败”了：持股多年成为亿元富翁
- 233 史美伦回到内地担当宝钢股份独董
- 233 郎咸平：全面抨击股市各项政策
- 239 中国股市的早期奠基人强纪英女士逝世
- 240 赣粤高速董事长吴绍明心脏病突发逝世
- 240 热心股票收藏第一人
- 241 股民火热报名积极参加乒乓球比赛

板块五 基金、券商概览

- 245 **第一章 基金基本情况**
- 245 基金业绩各有盈亏
- 246 深交所制定交易型开放式指数基金业务实施
- 246 基金公司获准向合格境外机构投资者从事咨询服务
- 247 证券投资基金设立督察长
- 247 首只封闭式基金终止上市后转为开放式基金
- 247 华安基金获准 QDII 试点
- 248 基金不得砸盘或拉抬尾市股价
- 248 基民疯狂购买基金：嘉实基金超过 400 亿
- 249 **第二章 证券公司基本情况**
- 249 证券商谁是英雄排名亮相
- 249 证券公司要实现五个转变完成十项工作
- 250 证券公司挪用客户保证金得到抑制
- 250 证券界履行入世承诺
- 251 券商公示信息 股民获知情权
- 251 证券公司允许客户融资融券
- 252 延边公路股改 广发证券借壳上市
- 252 中国证监会处罚违规券商

- 253 大鹏折翅：成为券商破产首例
- 253 三任总裁被警方全锅端 南方证券彻底破产
- 255 中关村证券、科技证券违规被托管清算
- 255 30 家证券公司被关闭或撤销

板块六 盘体运行总体轨迹

- 259 第一章 上半年：反复震荡 酝酿转机
- 259 一月：股市八连阳送走鸡年迎接狗年
- 261 二月：狗年股市正式开盘
- 262 三月：股民关注股市的“两会”
- 267 四月：行情出现转机
- 269 五月：大盘发力上攻
- 270 六月：股市高温高考
- 271 第二章 下半年：多头发力 再创新高
- 271 七月：大盘虚胖：看上去很美
- 272 八月：1600 点跌破后开始护盘
- 273 九月：股市上升到 1750 点
- 274 十月：10 月股市继续前进
- 274 十一月：11 月股市突破 2000 点
- 275 十二月：12 月：新华社警告股市，股指再创新高
- 277 沪深股市全年走势图

板块七 股市资料库

- 281 全年业绩概况
- 282 上海股指与世界主要股指比较
- 283 有关法规、规章、通知等一览表
- 290 新股发行、上市一览表
- 291 新股股本、业绩等一览表
- 292 增发新股一览表
- 294 配股一览表

294	可转债一览表
295	中小企业板发行、上市一览表
299	中小企业板新股股本、业绩等一览表
303	非公开发行股票发行一览表
304	基金发行一览表
308	历年股票数量和股市成交额等简表
309	历年沪市综合指数简表
310	历年深市综合指数简表
311	历年上市公司数量和股本简表
312	历年上市公司主要财务指标简表
312	中小企业板上市公司主要财务指标简表
313	历年上市公司筹资额与分红额简表
313	近三年上市公司中期业绩简表
314	历年基金简表
315	附录：李樟喆 2006 年在网易证券与股民互动精彩问答
332	结束语（含社会大事记）
334	后记 第六个逗号