

纪念中国股份制30年暨股市20年  
首部揭秘中国股市内幕的  
权威股史书



李樟喆 ■ 编著

# 中国股市

# 风云档案

深圳证券交易所  
SHENZHEN STOCK EXCHANGE

10<sup>2</sup> 深圳股市风波是非谈

股金证  
哈尔滨市松江木器厂股份有限

中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

深圳证券交易所

纪念中国股份制30年暨股市20年  
首部揭秘中国股市内幕的  
权威股史书

# 中国股市

# 风云档案

李樟喆 编著



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

## 图书在版编目 (CIP) 数据

中国股市风云档案/李璋喆编著.

—北京: 中国经济出版社, 2011. 1

ISBN 978-7-5136-0125-2

I. ①中… II. ①李… III. ①股票—资本市场—研究中国 IV. ①F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 163882 号

责任编辑 乔卫兵 崔清北 张梦初

责任印制 石星岳

封面设计 华子图文设计公司

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市京津彩印有限公司

经销者 各地新华书店

开本 787mm×1092mm 1/16

印张 36.25

字数 668 千字

版次 2011 年 1 月第 1 版

印次 2011 年 1 月第 1 次

书号 ISBN 978-7-5136-0125-2

定价 198.00 元

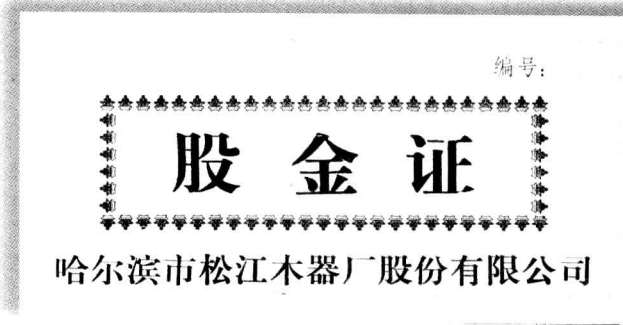
中国经济出版社 网址 [www.economyph.com](http://www.economyph.com) 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68319116)

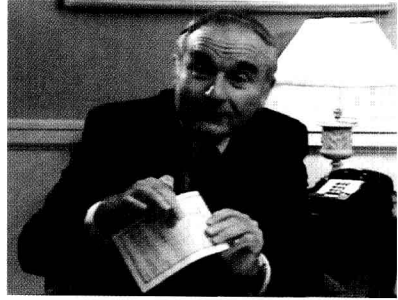
版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794



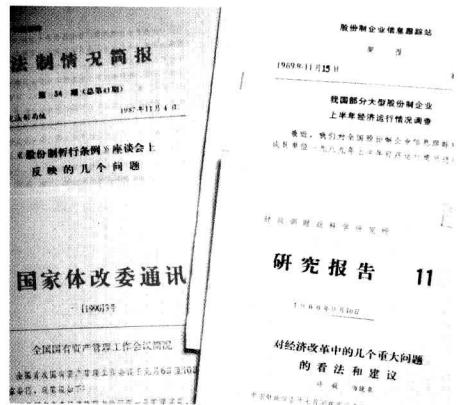
1980年哈尔滨松江木器厂发行的股金证



范尔森展示邓小平赠送他的飞乐股票和过户单



1980年到1993年各地纷纷发行股票



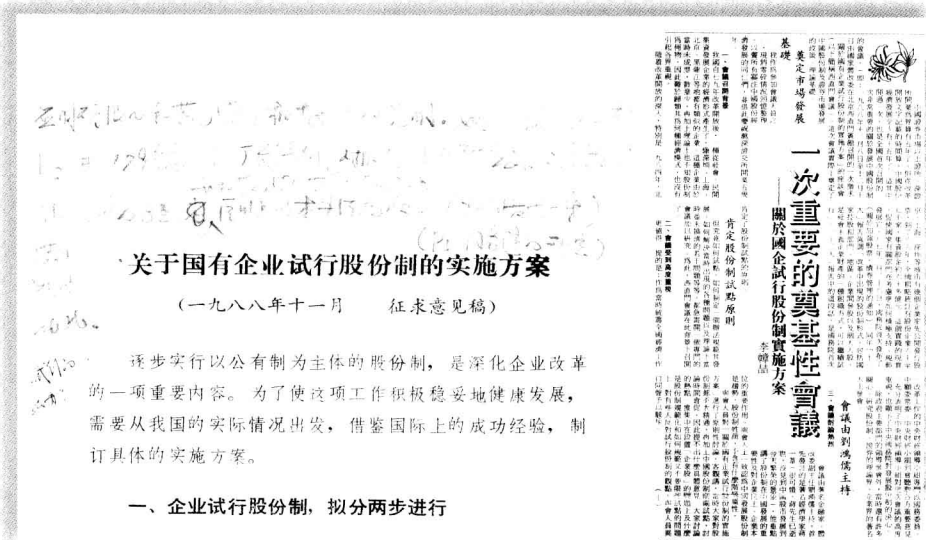
国务院有关部门调研股份制试点情况



1986年上海静安营业部开业，当天股民爬到树上看热闹。



沈阳市证券交易市场的早期门脸儿



### 关于国有企业试行股份制的实施方案

(一九八八年十一月 征求意见稿)

逐步实行以公有制为主体的股份制，是深化企业改革的一项重要内容。为了使这项工作积极稳妥地健康发展，需要从我国的实际情况出发，借鉴国际上的成功经验，制订具体的实施方案。

#### 一、企业试行股份制，拟分两步进行

**一次重要的奠基性會議**  
**關於國企試行股份制實施方案**  
 基礎  
 奠定市場發展

【本報訊】國務院最近召開的關於國企試行股份制的會議，被認為是中國經濟改革史上的一個重要里程碑。會議在廣泛聽取各方意見的基礎上，通過了《關於國企試行股份制實施方案》。這一方案的出臺，不僅為國企改革提供了具體的指導，也為中國資本市場的建立奠定了堅實的基礎。

會議由總理主持，各部委負責人參加。會議強調，實行股份制是國企改革的方向，必須堅持公有制為主體，同時吸收社會資金，提高企業效率。方案明確了國企試行股份制的原則、步驟和目標，要求各地積極配合，確保改革平穩進行。

與此同時，市場對這一消息反應熱烈，各界紛紛表示支持。這標誌著中國在探索社会主义市场经济道路上的又一重大突破。

奠基中国股份制和股市的西直门会议文件

香港大公报刊登的西直门会议情况



早期的深交所内景



沈阳证券市场早期的股市行情表



王健回忆深交所开市的  
艰难情况触景生情眼含热泪

## 国务院文件

国发〔1992〕68号

### 国务院关于加强 证券市场宏观管理的通知

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

证券市场的建立和发展，对于筹集资金，优化资源配置，调整产业结构，转换企业经营机制，促进社会主义市场经济发展具有积极的作用。我国的证券市场在改革开放中得到恢复并有了较快发展，今年以来，在邓小平同志视察南方时的重要谈话和中央政治局全体会议精神指导下，又有了进一步发展。但由于我国有关证券市场的法律、

- 1 -

国务院发文加强证券市场管理

## 国家体改委 中国人民银行文件 国家国有资产管理局

体改委〔1991〕59号

### 关于对社会公开发行股票的 股份制试点企业重新审批的通知

国务院有关部委、直属机构，各省、市、自治区、直辖市及计划单列市体改委(办)、人民银行分行、国有资产管理局：

根据《国务院办公厅关于向社会公开发行股票的股份制试点问题的通知》(国办发〔1990〕37号)要求，“除已批准上海、深圳两市向社会公开发行股票的试点外，凡由地方政府批准实施，但未经中央有关部门审批的，要在近期内报国家体改委、国家国有资产管理局、中国人民银行重新履行审批手续。”为了便于这项工作的进行，特作如下通知：

#### 一、审批范围

这次重新审批只限在一九九〇年五月二十三日国发

国务院有关部门发文加强股票发行审批



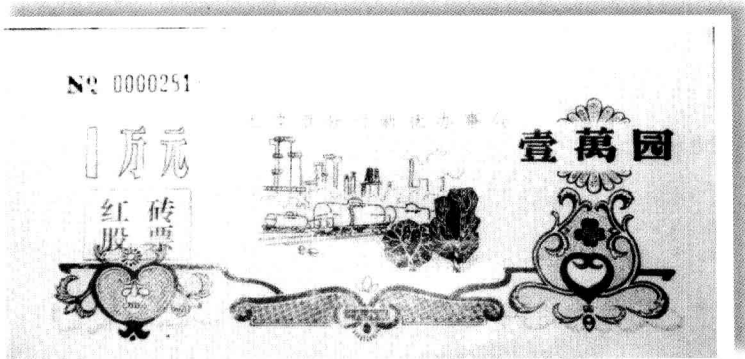
红马甲步入证券交易所



红马甲祝贺20世纪最后一个交易日结束



股民拥挤排队购买股票认购证由此发生了深圳“8·10”事件



1980年1月1日发行的红砖股票



1980年成立的东方家具股份有限公司发行的股票

成都市人民政府文件

中共成都市委 (批复)

成府发〔1980〕69号

成函〔1980〕17号

成都市人民政府批转市经委  
关于建立成都市工业展销信托分公司  
的请示报告

关于筹建成都市工业产  
品展销股份公司的批复

各区、县革委会，市府各部门，有关企事业单位：

市人民政府同意市经委《关于建立成都市工业展销信托股分公司的请示报告》，现批转给你们研究执行。建立工业展销信托股分公司是一项新的工作，有关部门和单位应积极支持，认真把这件事办好。

中共成都市经济委员会党组。

市委同意你们《关于筹建成都市工业产品展销股份公司的报告》。展销公司是由工商企业集资合办的企业，实行独立核算，自负盈亏。公司的全部资产属于投资的各企业集体所有，任何单位不得平调和侵占。它的任务是：展销本市和省内的工业产品，调查分析市场情况，促进计划调节和市场调节的结合，促进企业发展生产，改进经营管理。

展销公司的筹建工作要抓紧进行，当前首先要将公司的董事会成立起来。北需要筹集的资金落实，并由有关



1980年成都市委和市政府批准工展股票发行的文件





1806号：静安证券营业部的门牌和内景



早期的上交所内景



早期静安证券交易部股民买卖股票的场景



1991年7月3日深交所正式开业



2001年到2010年，李樟喆自费先后采访了许多股市当事人

### 成都准股市行情周报表

1993. 02. 21 - 02. 27

名称	价 格 (元)							本周涨跌幅 %	
	前周六 (2月20日)	周日 (2月21日)	周一 (2月22日)	周二 (2月23日)	周三 (2月24日)	周四 (2月25日)	周五 (2月26日)		
峨边	13	12	12	13	12	11.5	12	13	
天歌	9	8.8	8.8	8.9	8.7	8.5	8.7	8.4	-4.4
金路	7.8	8.2	8.0	7.7	8.0	7.8	7.9	9.0	+1.4
乐电	8.5	8.8	8.3	8.1	8.2	8.0	7.9	8.7	+7.3
金顶	7.2	7.3	7.2	7.2	7.4	7.3	7.4	8.3	+13.3
广华	6.2	6.3	6.6	6.3	6.7	6.1	6.2	6.2	
长虹									
长虹	3.8	3.9	4.0	4.0	3.9	3.8	3.7	3.9	+2.6
铁合金									
东顺									

成都红庙子早期的股市行情表

### 深圳股票市场行情

1991年4月9日 深圳证券交易所

股票名称	昨日收市	成交价	开市	最高	最低	收市	升降	成交股数	成交增减	成交金额
尖 晶	46.04	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	-0.56%	400	+200	19,120.00
生 庄	14.29	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22	-0.49%	500	-2500	7,110.00
天 木	12.79	12.73	12.73	12.73	12.73	12.73	-0.45%	500	-500	6,365.00
宏 达	12.02	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	-0.45%	6	-500	0.00
天 野	13.20	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	-0.53%	800	-500	6,885.00

今日成交股数: 97,8418  
成交总金额: 39,166.00

### 深圳股票市场行情

1991年4月10日 深圳证券交易所

股票名称	昨日收市	成交价	开市	最高	最低	收市	升降	成交股数	成交增减	成交金额
发 展	47.80	47.56	47.56	47.56	47.56	47.56	-0.502%	1500	+1100	71,340.00
金 田	14.22	14.15	14.15	14.15	14.15	14.15	-0.492%	500	0	7,075.00
万 科	12.73	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	-0.471%	2000	+1000	25,340.00
宏 达	11.96	11.90	11.90	11.90	11.90	11.90	-0.502%	500	-400	5,950.00
天 野	13.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.533%	0	-500	0.00

今日成交股数: 97,0355  
成交总金额: 199,765.00

深圳市早期的股票行情表

### 股票买卖交割单 №003736

经买卖双方自愿 愿将自己  
所执的 公司股票 股, 票面  
总金额¥ 经分公司转售, 每股  
商定按¥ 成交, 共¥ 并缴  
纳手续费¥ , 价款当日结清, 特立此  
据为凭。

售股人(签章) 受托单位: (盖章)  
地 址  
电 话 经办人:  
年 月 日

第一联 卖方收执

早期的股票交割单

### 附件:

- 1、上海市股份有限公司暂行条例(草稿)
- 2、上海市证券交易管理暂行办法(草稿)
- 3、上海市证券交易所章程(草稿)
- 4、上海市证券交易所营业细则(草稿)
- 5、上海市股份公司股票上市规则(草稿)
- 6、上海市证券交易所选址方案(草稿)
- 7、上海市证券业协会组织细则(草稿)

上交所筹备期间的章程等



1988年《人民日报》刊登中南海里购股票的乌龙消息



管理层监管股市的若干举措

# 中国股市秘密 风云档案揭晓

——内容简介和出版说明

## 一、你不知道的股市秘密

30年前,改革开放的中国开始进行股份制试点改革;20年前,沪深股市建立;其中的秘密你知道吗?

改革开放的中国:谁大胆发行了第一只股票?谁大胆成立了第一家股份有限公司?第一家股份公司为什么不分青红皂白遭到整肃?

谁第一个暗示倡导股份制?谁是首家刊登股票知识的媒体和出版物?第一个红头文件为何敢批准招股?

邓小平、范尔霖创造了什么世界奇迹?最早开业的证券市场为什么要“找托儿”渲染市场?哪个领导最早肯定股份制和股票?谁最先把股份制试点的号角吹得震耳欲聋?

第一家证券公司为何门前冷落?最早出版的上市公司年报由何人编制?最早的股票指数为何可惜退市?最早的股票条例出自何方?

谁敢在中南海摆摊卖股票?西直门会议为何秘而不宣?沪深证交所明争暗斗的内幕?深交所无奈先生孩子后领证?谁冒充武警扛着股票在上交所开业当天混进去参加交易?

邓小平南巡谈话惊天动地;江泽民在飞机上指示允许试点;迅速出台15个重量级文件背景?“8·10”风波惊动世界;敢到香港上市融资?铿锵有力的八字方针内涵?

谁上网定价发行第一只股票?“327”事件扰乱期货市场;《人民日报》出何重拳打击股市而后又亲密股市?郑百文为什么关关难过关关过?邓小平逝世股市如何演绎?《证券法》何时出台?琼民源围攻中国证监会真相?

红光创造四个第一惊动国务院；跌破 1000 点股民为何鼓掌欢呼？300 元股票如何造就？基金黑幕有多黑？狗胆包天谁敢和中国证监会打官司？B 股为什么爆发罕见行情？证监会敢否定国务院的国有股减持政策？非典涌现出来的证券界巾帼英雄；银广夏坑蒙拐骗如何被揭穿？QFII 如何神秘买卖股票？

“国九条”出台股市为何一泻千里？中小企业板和创业板好事多磨；温家宝为什么起床就看股市？全流通股权分置改革如何破釜沉舟进行？中小股民不做沉默的羔羊奋起维权……

为什么半夜鸡叫上调印花税？股市黑嘴恶有恶报；证监会官员落马始末；上市公司违规触目惊心；股市光荣档案的信息集萃；谁记录了中国股史？哪本炒股书畅销不衰？

等等，等等。

30 年前股份制试点和 20 年前成立股市以及后来发展中的这些秘密，也许您不知道；或许您知道一星半点儿；或许您知道的是道听途说，人云亦云的贗品假货……

不管您属于以上哪一种类型，都没有关系。您只要开盘看看股市风云档案，中国股市秘密一目了然，尽收眼底。

这时您会发现，中国股份制和股市还有这么多神秘而有趣的内幕啊。

## 二、以年为经，以事为纬的出版说明

1. 2010 年是中国股份制试点到发展 30 周年暨沪深两所成立 20 周年。2009 年初我就着手写作此书，由于我还有讲课、拍摄自编自导自演的股民电视剧等其他活动，因此写作花费了我两年多时间。本书分为三个 10 年，即：试点篇（1980 年到 1990 年）、启动篇（1991 年到 2000 年）、发展篇（2001 年到 2010 年）。

2. 2000 年，我曾经出版了《终于成功——中国股市发展报告 1980—2000》，该书详细记录了此时期中国股市试点、发展情况。由于种种原因，当时出版此书的一些内幕没有披露，这次出书，以本人第一手资料为准，首次披露了许多鲜为人知的股史内幕。

3. 本书采用了以年为经,以事为纬,横向到边,纵向到底,图文并茂的写作方式,概括记录了1980年到2010年中国股史的精髓情况。由于字数限制,有些股史情况本书只能忍痛割爱。好在我每年都出版当年度的《中国股市发展报告》,每个年度的《中国股市发展报告》都非常详细地记录了当年中国股史的情况,需要详细了解1980年到2010年中国股市发展情况的人,可参考各个年度的《中国股市发展报告》单行本,2010年的《中国股市发展报告》将在2011年1月出版。

4. 为慎重起见和保证股史的真实准确,对中国股市谁是第一和某一事件的来龙去脉等问题,我以史实资料为准写作,并从2001年起,自费50多万元到各地陆续采访了许多股市的当事人并不辞辛苦查阅了大量文案资料,为2010年写作此书提前10年做准备。究竟谁是中国股份制和股市各个层面的第一,读者可参看本书有关章节。

5. 写作股史完全是我一个人孤军奋战,加之水平有限,因此书中的错误、遗漏肯定不少。此书面世,本人忐忑不安,诚惶诚恐,欢迎当事人及热心朋友批评指正。对某些事件引起的争论,我本着百家争鸣的原则来处理。我本人也有少许评论,甚至是批评,对事不对人,仁智者各抒己见而已。

6. 本人近30年坚持不懈积累了大量股市珍贵资料,投入全部精力和大量资源写作中国股史系列书《中国股市发展报告》,该书是中国股史系列报告的一部分,是本人的心血之作。我发现有些人很不道德,不尊重作者的版权,自己不去研究获得第一手资料,随便改头换面摘抄本股史系列书的大部分内容,沽名钓誉。本人郑重声明:请你自律,不要当公文抄。侵犯版权要付出代价。所以特别声明:此书包括以前的系列书《中国股市发展报告》的版权归本人所有,未经本人允许,任何人、任何媒体都不允许以任何形式转载、摘抄、引用本系列报告的任何内容,违者必究。

7. 由于本书出版档期定在2010年10月,所以股市档案资料库的数据只能截止到2010年6月底。如果读者需要补齐2010年全年数据和信息,

可于 2011 年 1 月份联系我,我会及时给您发去 2010 年全部数据和信息。  
读者也可参看 2011 年 1 月出版的《中国股市发展报告 2010 年》。

李樟喆

2010 年 9 月 30 日

电邮:lizhangzhe@yahoo.com.cn

李樟喆网易博客:<http://lizhangzhe.blog.163.com/>

李樟喆新浪博客:<http://blog.sina.com.cn/lizhangzhe>

# 前言：真是奇迹

时光退回30年，我们都问问自己：1980年我们当时在干什么？有的人还没有出生；有的人在上学；有的人刚回城；有的人刚恢复工作……

那时许多人连手表、黑白电视机都没有，更不要说什么彩电、冰箱、洗衣机之类了。至于汽车、房子、手机、网络等，对当时的人们而言，简直是天方夜谭。有的根本就没有听说过。至于股份制、股票这些经济领域的高精尖产品，更是无人知晓。

弹指一挥间，30年之后，我们面对眼花缭乱的中国现实目瞪口呆。

我实在找不出什么更妥帖的语言来形容改革开放后的中国。<sup>①</sup> 股份制30年暨中国股市20年翻天覆地的巨大变化。冥思苦想了几周，只能用四个字来形容：真是奇迹！

改革开放后的中国股份经济的发展历史如果以1980年为起点，10年为一个周期的话，截至2010年则分为：

试点十年(1980—1990年)：这十年主要是少数企业大胆试点探索股份制；管理层和理论界争论股份制是不是私有制、姓社姓资，中国可否试行股份制？

启动十年(1991—2000年)：这十年主要是中国股票市场正式启动。

发展十年(2001—2010年)：这十年主要是中国股票市场开始逐步发展。

这3个十年由点到面，纵横贯通，和谐互动，相辅相成，创造了中国股份经济30年全景发展中一个又一个奇迹。

1. 20世纪80年代初，中国实行改革开放时，谁也没料到股份制将成为企业运作



李樟喆在深交所敲钟处(欧阳红摄影)

<sup>①</sup> 本书如无特指，中国均指改革开放后的中国。





的主要形式。当时唱主角的是承包制、资产经营责任制、租赁制，等等。股份制连跑龙套的资格都没有，当时只有几个企业“胆大包天”发行股票并且勉强试点运作。今非昔比，现在大多数企业排大队等待发股票上市，这难道不是奇迹吗？

2. 20世纪80年代中期，管理层和理论界对股份制的态度各持己见。如果按股市赢输“1：2：7”的规律来讲，赞成的有10%，反对的有20%，70%是观望或无所谓。如今反对实行股份制、股市的人趋于零。一些过去坚决反对发股票的人都180度大转变。我认识一位老领导，1988年在一起开会时，他拍着桌子大叫：“股票就是不能发，这是典型的投机！”老领导现已离休，也加入了炒股大军，股炒得比谁都欢，输赢不详。我碰到他时，开玩笑大胆揭过他这个历史“老底”。他笑答：“此一时，彼一时嘛。”这也使我想起20世纪80年代初喇叭裤、高跟鞋、烫发、迪斯科等被批判的情景。现在反对股份制、股市的人都与时俱进赞成了，这难道不是奇迹吗？

3. 20世纪80年代初期和中期，企业发股票根本没人买。我最深的体会是金杯股票1988年9月来我机关所在地（国务院机关事务管理局）卖股票，我和金杯公司发行员，就像大街上“赔本大甩卖”的小贩和托儿一样卖劲吆喝，许多人连看都不看一眼，还讥讽我“不务正业，有病”。结果是冷清收盘。同样的情况在全国其他各地也发生过。如今人们趋之若鹜地买新股，新股发行中签率尽管很低，甚至有的新股上市就跌破发行价，但人们还是满腔热情抱着希望申购新股。这难道不是奇迹吗？

4. 在20世纪80年代和90年代初，即使赞成股份经济的人也仅仅是赞成而已，对中国股份经济今后能发展成什么样子想都不敢想。我们这些赞成者当时只有一个想法：“千万别关掉，让试点就行。”1991年，有关领导当时问我，到2000年底20世纪结束时，你认为中国股市的股票能有多少只？我当时真是很大胆，理想化地预测认为“到20世纪末，中国最多有100只股票上市”。因为1990年，深圳证交所试营业仅有2只股票上市；上海证交所营业仅有8只股票上市。1991年整整一年没发行新股，仅上市了以前发行的4只老股票。也就是说，到1991年底，沪深两所仅有14只股票上市，由此我推算“每年发行、上市10只股票，到2000年也就是一百多只嘛”。这在当时已经是最大胆、最大限度并“精确”量化计算后提出的预测。至于指数点位能上多高，连想都不敢想。现在有人会不理解甚至讥笑我的想象力太贫乏，可在当时股份经济处于前途叵测的背景下，人的思维很难再有更大的跨跃。别说我那时不敢想，即使到了1996年，也没人敢说20世纪末中国股票能超过1000只，沪指2000年能涨到2000点。更不要说2010年中国股市大发展的规模了。

实际上不仅股市，整个中国的发展变化都太大了。举一个最简单的例子，在2000年之前，谁想到普通人都能买汽车、手机、房子了？谁想到网络普及到如此程度？