

中 国 第 一 股

郑重陈可雄 著

申银十年风云录

学林出版社



中国第一股

——申银十年风云录

郑 重 陈可雄 著

学林出版社

责任编辑:晓 羽

封面设计:周剑峰

中国第一股

——申银十年风云录 郑 重 陈可雄 著

学林出版社 出版 上海文庙路 120 号

新华书店上海发行所发行 上海师大印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 7.75 插页 5 字数 180,000

1994 年 8 月第 1 版 1994 年 8 月第 1 次印刷 印数 1—10,000 册

ISBN 7-80616-049-3/I·22 定价 10.00 元



1988年底，国家主席江泽民（当时任中共上海市委书记）视察申银证券公司的前身——中国工商银行上海信托投资公司静安证券业务部。

公司各个历史时期的办公地址:



1. 1986-1987
上海市南京西路1806号



2. 1987-1990
上海市西康路101号



3. 1990-1993
上海威海路681号



4. 1993-至今
上海市南京东路99号



1986年9月26日，新中国第一个股票交易柜台（静安证券业务部）首日上市股票交易时的情景。



1986年11月23日，美国纽约证交所主席约翰·凡尔霖先生手执陈慕华行长所赠的飞乐音响股票到静安证券业务部办理过户手续；图中左起：黄贵显、李祥瑞（中国人民银行上海市分行行长），凡尔霖。



1991年11月18日，申银证券公司和上海真空电子器件股份有限公司举行主承销B股的签约仪式，这是我国发行的第一个B种股票。



1993年6月29日，申银证券公司在香港举行主承销外高桥B股的签约仪式，这是大陆企业首次在香港公募的B种股票。



1993年11月，申银证券公司在瑞士举行中纺机可转换债券的承销签约仪式，这是中国企业首次在国外发行的可转换债券。



1992年12月22日,申银证券公司举行招股改制新闻发布会。



申银证券公司总经理室成员: 总经理 阚治东(前中) 副总经理 姜国芳(前左) 副总经理 缪恒生(前右) 副总经理 李明山(后右) 总经济师 黄贵显(后中) 顾问 胡瑞荃(后左)。



1984年11月，申银证券公司代理发行的新中国第一张A种股票（上海飞乐音响公司）。



1992年2月，申银证券公司代理发行的新中国第一张B种股票（上海真空电子器件股份有限公司）。



1988 年至 1993 年·公司编印的股票年报。



公司代理发行的部分债券和融资券。



有关公司成长业绩的剪报集锦。



录

1	引 子	已不是序幕
11	第一章	久违了,上海股票
27	第二章	有女要嫁,有儿要娶
48	第三章	搞证券要牵着牛鼻子
73	第四章	把申银的旗帜升起来
102	第五章	把戏唱到大舞台上去
127	第六章	跻身国际金融第一步
150	第七章	争做最好的承销商
173	第八章	股份制开辟新天地
198	第九章	进入大市场的洗礼
218	尾 声	希望与挑战
225	附录一	申银大事记
243	附录二	申银本部及所属营业部一览表
247	附录三	申银组织机构图

引子 已不是序幕

**“我们作为证券业新一代的开拓者，始终牢记
着一个神圣的使命，即为建立一个具有社会主义
特点的证券市场而努力……”**

阚治东：《为证券市场的稳定健康发展而努力》

如果时光倒流——退回到 10 年前，谁能想到宛如平地一声雷，中国 960 万平方公里土地上，会兀地崛起数百万股民大军呢？他们每天清晨起来，第一件事就是打开收音机，凝神屏息谛听股市讯息，或是急急地翻开刚刚送到还散发着油墨香味的报纸，细细查看着股市行情。他们对昨天还像是“天书”一样的财务报表一目了然，对各上市公司的经营收支倒背如流。他们异常关注国际风云变幻，通晓国家大事，包括从领导人的身体健康到某一工厂仓库着火。他们渴望社会稳定，经济发展，国家富强。因为他们已不再是碌碌无为的平民百姓，而成为这个国家的投资者了。用他们自己的话来说，“已把自己的一家一当拿出来，同社会主义企业

的利益绑在一起了。”企业的兴衰存亡与他们休戚相关。他们每天面对着显示数字跳动的大荧光屏就激动,或喜、或悲,想哭、想笑,也迫使他们去学习更新的知识,获取更多的信息,磨练更顽强的意志,培养更成熟的性格。同时,股市也成为一所大学校,正在为转型为现代社会的中国,培养一批批相称的富有现代素质的中国人。

如果时光倒退到 10 年前,谁能相信小荷才露尖尖角的中国股市市场,会像一把利刃撕开了密不透风的金融计划体制的大网,而与银行借贷,债券形成三足鼎立的局面?计划经济下的金融体制,历来是条是条,块是块,“金”门朝南坐,有改革最难突破的高墙城堡。而现在,一张小小的磁卡,却实现了经济的命脉——资金跨地区、跨行业的流通,去完成社会资源优化组合的伟大使命。它们从南到北,从东到西,翻山越岭,穿过沙漠,势不可挡地流淌着,去浇灌这个社会的含苞待放、最渴望雨露的花朵——那些优质而缺乏资金的企业。去听听那些发行股票地区的省长、市长、厂长的肺腑之言吧:“多少年来求爷爷告奶奶,讨不来几个钱。一下子,集来几亿资金,真像是‘黄河之水天上来’!”但他们很快又发现:说是容易得来的钱却不是那么容易花的——这不是以往国家指令性拨给的、贷给的,这些钱凝聚着无数股民投资者的心血,它们的背后是一颗颗鲜活跳动的心,他们从此要在众目睽睽下生活。于是企业股份制改造,又推动内部的改革、优化组合。谁还要信奉过去那种“好死不如赖活着”的哲学,那么请吧,股市屏幕板上的液晶显示,就会以红字给你颜色看。

如果时光倒退到 10 年前,谁会知晓尉文渊、阚治东、管金生,还有汤仁荣的名字呢?那时,15 岁就当兵的尉文渊,上一年刚从上海财大财政系毕业,分配到北京国家审计署人事处搞

干部档案，“做一个小官僚”，是他的仕途之路；1979年才从黑龙江返城的阚治东，一边在工商银行杨浦区办事处搞全国联行，背常用电码，一边在忙他的好像永远读不完的书：读完银行中专，又念大专金融专业；苦读了5年外语、获得法国文学硕士学位的管金生，却分配在上海投资信托公司咨询部上班，他每天耿耿于怀，感叹自我设计的“做讲师，升教授，著书立说”之梦再也不能实现；而汤仁荣呢，从江西插了5年队后，一直在中国银行上海市分行做一名普通的业务员，中间到复旦大学经济系进修了两年，回来终于升为信贷员。可以说，那时他们都默默无闻，如今却闻名遐迩，名声大噪，已成为公众关注的社会人物。即使是在他们各自麾下汇集起的一支支股票从业队伍中的普通一员，外人一接触便不禁会肃然起敬，忙不迭递名片、记电话，或竖起耳朵听他说些什么。正如一棵大树总是首先向它最娇嫩的枝叶输送营养液一样，10年来，新兴的证券行业荟萃了我们社会各方面的优秀人材，他们埋头苦干，锐意开拓，兢兢业业，力求规范，终于开创出金融世界的一片新天地，构筑起拥有无限生机、前途灿烂的社会主义证券大厦。应了中国一句古话：时势造英雄，英雄也造了时势。

这一切，10年前有谁能想到呢？

然而，有一位外国人预见到了。他名叫尼古拉斯·哥德森，是一位英国爵士，伦敦证券交易所主席。他访问申银证券公司的前身——最早发行新中国第一张股票的中国工商银行上海市分行静安证券营业部时，站在不到12平方米房间里，他断言：“你们是嫩芽。中国有一位伟大的思想家老子说过，两个人抱不过来的大树，就是由嫩芽成长起来的。”他当时赠送了一幅油画，画面是一个小小的墙角，墙角下是古老竞技场的遗址。这是300年前伦敦证券交易所的前身。这位粗通汉语的爵士，还抽笔在镜

框背面，用中文歪歪扭扭写下了老子说的“合抱之木，生于毫末”八个字。

如今，这幅画还颇有意味地挂在申银证券公司总部的陈列橱里。老爵士早已卸任了，接任他的伦敦证券交易所新主席安德鲁·休斯密斯爵士，今年3月再次访问申银时看到它，追今抚昔，不禁也同样感慨万千。

细雨淅沥，我们随申银证券公司中层以上干部的大队人马，包乘两辆大巴士从上海驶往杭州，去参加公司一年一度的工作会议。这天是1994年1月7日，也是星期五，开两天会后再在星期天星夜赶回上海。这已是申银的老规矩了，一些重大的活动都放在周五至周日，因为这两天股市停盘歇市，而他们可以不歇。

和申银人一起生活已经有许多天了。股票、股市，像一个轴心一样，和他们交谈总离不开这样的话题，也无法离开这样的话题。他们的心血和汗水、成功与失利，他们的悲欢离合、酸甜苦辣，都牵萦围系在这上面了。在他们的眼中，人格股票化，股票人格化，缠搅得难解难分。其实，一头是骤然庞大起来的发行股票的企业，一头是成千上万的日出月进的投资者，他们只不过是两者中间的一根纽带。人世间有不少的行当，是令人干一行怨一行的，我们在申银证券公司听不到这样的怨言，好像他们的生活中只有苦与乐，唯独没有一个“怨”字。他们一个个都情有独钟，都像是穿上了红舞鞋在疯魔地跳舞，好像一直要跳死在舞台上。

那天沪杭公路上路况不好，雨点不时遮打在前窗玻璃上，大客车行驶得很慢。一直开出去六七个小时，才抵达浙江省的临平。不少来自基层营业部的经理，又累又乏，一改平日西装革履、叱咤风云的劲儿，头依着座椅背便沉沉睡去。当到达开会的地点——浙江宾馆时，车窗外已是漆黑一片，夜色扑落了。

但这还不算晚的。后来大家知道，以总经理阚治东为首的公司高层领导，为了签署一项发行 B 股的重大协议，在上海滞留到夜半，凌晨才赶到杭州的。然而第二天，当人们步入会场时，却看见这一行领导人都已精神抖擞地坐在主席台上。

谁都心里明白，这是一次重要的、非同一般的年度会议。在这新的一年，申银证券公司将迎来它创业 10 周年的生日！

阚治东的面容毫无倦色，只是竭力克制着时时升腾起来的烟瘾，在会场、办公室里禁止抽烟，这是他自己规定的。他的脸有些瘦削，皮肤很白，一副金丝边眼镜后的双目炯炯，富有穿透力。作为一个大证券公司的首脑人物，他不像那种如虎出山、大砍大杀的猛员，而更像是一位饱读经书、运筹帷幄的儒将。坐在他身边的是他的三位副手：颇有大将风度的姜国芳、精明干练的缪恒生和还保留一身军人气质的李明山副总经理，他们也是精神勃发。

人们还注意到，既是工商银行上海市分行行长、又兼任申银证券公司董事长的沈若雷和总经济师孙贞秉也坐在主席台上。沈若雷自始至终参加了后来两天的工作会议，这对于一位公务繁忙的董事长来说是难得的，也足见他作为申银最大投资的单位股东的一片拳拳之心。再说，他两年前还是浙江财经学院院长，在杭州工作了 20 年，老土地了，用他自己的话说是“故地重游，感慨万千”。

在台下坐着的，也是申银证券公司人才、将才的一次空前汇集。来自公司总部的有：田伟军统领的人事部；虞志浩、徐国清统领的发展部；边晓敌统领的资产运用部；朱德明统领的行政部；顾衡统领的稽查监察部；林麒、袁旦统领的电脑部；李锦宜、陈红统领的财务部；余雪丹统领的安保部；吴贻凡、冯宝根统领的调研部等。