



给我国当今浮躁的股市吹入一丝清风

- 一本弘扬股市文化的书
- 一本让股市参与者开卷有益的书

贤文 与 股市

叶建华 / 著



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



本书附
增广贤文

贤文 与 股市

叶建华 / 著

给我国当今浮躁的股市吹入一丝清风

- 一本弘扬股市文化的书
- 一本让股市参与者开卷有益的书



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



这是一本与我国现代股市有关的书，同时又是介绍中华民族传统文化的书。读者通过本书既可以感受我国股市的风风雨雨，又能够体会中华民族传统文化的博大精深，还能够了解孔子、汉武帝、诸葛亮、司马迁、韩信、范仲淹、包拯、陶渊明、胡雪岩等历史名人的为人处世、嘉言善行。

图书在版编目(CIP)数据

贤文与股市/叶建华著. —北京: 机械工业出版社,

2006. 4

ISBN 7-111-18811-X

I. 贤... II. 叶... III. ①传统文化—研究—中国
②股票—资本市场—研究—中国 IV. ①G12②F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 028327 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 郎世溟 封面设计: 任燕飞 责任印制: 李 妍

北京铭成印刷有限公司印刷

2006 年 4 月第 1 版第 1 次印刷

1000mm × 1400mm B5 · 8 印张 · 1 插页 · 176 千字

0001—5000 册

定价: 25.80 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

本社购书热线电话(010)68326294

编辑热线电话(010)88379001

封面无防伪标均为盗版

序

一

中国股市自 1990 年 12 月 29 日诞生到现在，虽然仅仅历经了十几年，但却遭受了太多的风雨和磨难。有过世人冷漠、门可罗雀，不得不派购股票的尴尬，也有过万众追捧、门庭若市，排队申购象征购买股票权力的抽签号的“傲慢”；有过制造众多“百万富翁”的神话，也有过被庄家操纵使无数中小股民“一贫如洗”的荒唐；有过股指攀上 2245 点“牛气冲天”的辉煌，也有过股指跌破千点而“无力回天”的彷徨；有过成功帮助企业募集资金，促进优势企业做大做强的功绩，也有过上市公司弄虚作假，欺骗股民的恶名。

对于中国股市的此番情形，有人认为主要是和它太年轻，股市监管者缺乏经验，股民也太幼稚，上市的企业也不知道自己该干什么有关。有人认为中国股市之所以出现如此多的问题，是因为从建立股市之初就“先天不足”，中国就不是在做股市，而是在为国有企业脱困“圈钱”，所以一个又一个经过“乔装打扮”的“优秀公司”登堂入室。但它们毕竟是中看不中用的绣花枕头，几轮市场较量和考验下来，缺乏市场竞争力、经营管理不善、机制不灵活、企业改制“换汤不换药”的弊端就一览无遗，这些包装上市的企业最终遭到广大股民的唾弃。这样，上市初期炒作“哄抬”



的高股价，不可避免地变成了名副其实的“垃圾股”，股市也因此由高走低。还有人从我国目前的信用制度和诚信状况方面来探究中国股市疾病缠身的缘由，认为信用制度不完善和诚信意识缺失是中国股市不能正常运转的重要根源。中国股市就像一个数千万人参与的“大赌场”，没有人真正想投资，而是争相碰运气。结果造就了中国股市的怪现象，那就是好企业的股价不一定就上升，孬企业却时常在庄家的炒作和中小投资者的追捧下身价倍增。甚至有人把中国股市的不健康归罪为证券监管部门对上市公司的监管不力。认为股市投机是必然的，关键是监管部门能否通过严格监管确保优秀的企业上市，确保上市公司披露的信息准确。如果真正做到股市信息的充分与透明，投机者也就没了机会。这些分析无疑是有价值的，但难道就没有其他方面的原因吗？

叶建华先生是个有心人，他通过对中国股市发展过程的潜心研究和思考，得出中国股市发展不健康与其缺乏“文化营养”有关。他认为：“一个没有诚信、没有道德、没有文化的股市是无法树立股民信心的。而一旦股民信心丧失，远离股市，股市将会成为无源之水，无本之木。”的确，我国股市长期萎靡不振有许多原因，其中主要原因之一就是缺少诚信、道德和文化。股市的诚信、道德和文化是股市的根本，而我们的一些政策制定者和股市管理者在治理股市时往往本末倒置，重视治标而轻视治本。

中国的股市无疑是个“舶来品”，但滋养中国股市成长的“文化营养”也一定要完全进口吗？回答是“不一定”。有许多优秀的中国文化虽不是为股市而生，但用它来滋养我们的股市，用它来教化那些“利欲熏心”的企业或股民，用它来启迪那些满脑子西方法律和理论教条的条法制定者和监管者，却可以事半功倍，这

往往比长篇大论的“西经之道”、“投资指南”还管用。也正是由于抱有此信念，叶建华先生把从其外公那里学来并烂熟于心的《贤文》，用于构建中国股市文化的基础和骨架，撰写出了这本关于“中国股市文化建设与股市发展”的开山之作。

本书以《贤文》中人们耳熟能详的处事格言或警句为题目，以古今故事为载体，以点评股市上的行为举止和交易事件为重点，细说中国股市发展过程中的利弊得失，有褒有贬，有张有扬，可谓匠心独具。

本书不仅具有洋洋洒洒的文字，而且道出了许多深入浅出的哲理。既阐明了股市变幻莫测的风险，又解释了股市运转的规律。它没有教科书的生硬刻板，有的是诙谐幽默和循循善诱；它没有小说散文的夸张虚构，有的是探求真理、伸张正义的谦逊与严谨。这是我作为书稿先读者的真实感受，相信当这本书问世之后会有许多读者也会有和我相同的感受。

叶建华先生是中共中央党校毕业的研究生，他善于思考、勤于钻研。作为叶建华先生的毕业论文指导老师和朋友，我衷心希望本书能够产生良好的社会效益和社会反响。

中共中央党校经济学部副主任

教授、经济学博士

韩保江



叶建华先生所著的《贤文与股市》独具匠心，他将中国传统文化与现代资本市场知识巧妙地糅合在本书中，给人以深刻的启迪，意义很大。介绍我国传统文化的书很多，撰写现代股市的书也不少，但把两者结合起来写，可以称其为特有的、很少见的一种股市文化现象。

我国当今的股市，从 2001 年以来跌跌不休，市场财富大量蒸发，投资者的信心几乎丧失殆尽。这不仅令股民伤心，学者头痛，监管者着急，而且也引起了国家高层领导的严重关注。股市参与各方、专家学者和政府官员都在苦苦寻求救市之策。然而治病要对症下药。造成股市不振的主要原因究竟是什么？正像本书所说的：“股权分置、过度扩容、诚信危机、监管不力、惩处不严和股民利益得不到有效保护，这些都是原因。但是即使这些问题都解决了，也难以赢得和谐发展的股市；即使政府出台再多的利好政策，股指暴涨 500 点，也比不上爆出几个银广夏和德隆事件，跑掉几个董事长和总经理的杀伤力大。一个没有诚信、没有道德、没有文化的股市是无法树立股民信心的。而一旦股民信心丧失，远离股市，股市将会成为无源之水，无本之木。”这些掷地有声的观点值得读者深思。

我国传统文化博大精深，是我们祖先智慧的结晶。我国传统文化不仅创造了历史的辉煌，而且对现代市场经济尤其是对现代股市也具有特别重要的指导意义。我国传统文化提出的仁、义、礼、智、信是我们股市不可或缺的精神支柱资源，而我国今日之股市恰恰是缺少这些精神支柱。我们每天都在高喊要保护股民的利益，其实质就是呼吁我们的上市公司、证券机构和监管部门找回业已失去的仁爱之心。只有找回了仁爱之心，才有可能建成和谐发展的股市。诚信缺失是我国市场的一大痼疾，这个问题不解决好，就像悬在股市上的一把利剑，随时会对股市和股民造成巨大的伤害。再完善的法律、规章和标准都无法管住日新月异的现代股市的所有问题。也就是说，管理现代股市仅仅依靠法制是远远不够的。

出现安然和世通问题的美国，在总结了教训之后，对会计制度进行了重大改革，其中一条重要的内容是引入了“原则约束”。即使有人可以钻法律、规则和标准的空子危害股市，但却难以逃脱“原则约束”的天罗地网。“原则约束”的精髓实际上就是我们理解的道德和文化。如果能够在股市建立起道德约束，培育起股市文化，少发生一些违背职业道德和传统文化的事件，我们的股市就会多几分和谐，少几分忧愁。我们股市的参与者，如果在认真学习、研究股市技术之外，还深入学习和研究一下我国的传统文化，从而摒弃“小聪明”，修炼“大智慧”，岂不显得更完美、更壮丽一些？作者提出“在中国土地上产生的中国式的‘巴菲特’和‘索罗斯’等投资大师，一定是既掌握西方数学模型，又精通中华民族传统文化的人士，仅仅掌握西方数学模型而不懂中华民族传统文化的人肯定成不了中国的投资大师”，很有道理，因为一



方水土养一方人。

《贤文》是我国传统文化的重要组成部分，许多年轻人可能对《贤文》不太了解，年龄大些的人可能会比较熟悉。无论对《贤文》有无专门研究，但稍有文化素养的人都在日常生活中经常使用《贤文》，甚至耳熟能详。比如：“知足常足，终身不辱；知止常止，终身不耻”、“城门失火，殃及池鱼”、“桃李不言，下自成蹊”、“与君一席话，胜读十年书”、“若要人不知，除非己莫为”、“淡泊以明志，宁静以致远”等等。每句《贤文》都对仗工整、通俗易懂、深含哲理，对于培养人们的道德理念和了解传统文化有着重要的意义。本书的可贵之处在于它运用了许多《贤文》上的典故，通过介绍历史名人的嘉言善行，来结合现代股市的典型事例，论述了一些令人折服的道理。

本书为我国当今浮躁的股市吹入了一丝清风，让股民、券商、上市公司高管、监管人员、媒体记者等股市参与者从另外一个角度来认识股市人生，体会我国传统文化的强大生命力，会令读者开卷有益。

政府监管部门要不断更新观念，在健全法制、加强以法治市、严厉惩罚股市违法犯罪行为、增加违规成本的同时，重视股市道德和文化建设，弘扬股市正气，鼓励和奖励诚信守法、遵守道德、光大文化的股市参与者，大力营造一个遵守职业道德、弘扬传统文化的股市氛围。股市道德和文化可能在短期内属于软约束，但绝不是可有可无的，正像作者所说的：“道德和文化一经形成，将会影响久远，功力无边。”许多知名企业把企业文化当做企业的核心竞争力是有一定道理的。我国股市的发展与和谐离不开股市道德和股市文化。

本书的作者从小受到我国传统文化的熏陶，当过农民，当过工人，担任过文化产业公司的总经理和《信息早报》的总编辑，现任中国化工集团公司政策法规部主任。在《信息早报》和搜狐网站开设了专栏，是一位受读者和网民欢迎的作者。可以相信，作者在今后的日子里将有更多更新的作品呈现在读者面前。

原全国人大财经巡视员，中国《证券法》、《信托法》、《证券投资基金法》起草工作小组组长，证券业界资深人士

王连洲



人们常说股市是浓缩的人生，这话一点不假。它常常一天之内让投资者体味春夏秋冬四季之变，狂喜狂悲也许就在瞬间转换。面对如此市场，如何做事固然重要，如何做人更是根本。

叶建华先生所著的《贤文与股市》独辟蹊径，将博大精深的文化底蕴与诡谲多变的股市融为一体，使股市中的人生似乎找到了一种平衡、一种启迪。股市涨跌近观之如巨浪奔涌，远观之如微波荡漾，存乎于心也，正所谓“景由心造，退后一步自然宽”。

我国的《贤文》是人文之大成，其哲理适应于中外市场。它不知为何人所编何人所辑，但几百年来风靡全国，影响极大，上至国家领导，下至黎民百姓，无不经常使用。即使在今天，虽然许多人并未潜心研究过《贤文》，但如“将心比心，推己及人”、“相识满天下，相知能几人”、“君子爱财，取之有道”等句却能随口诵出。

股市是人的股市，股市的波动即人心的波动。《贤文》一方面教人行善，“人而无信，百事皆虚”、“人有善愿，天必佑之”；一面又教诲人们增强自我保护意识，“逢人且说三分话，不可全抛一片心”、“莫信直中直，须防仁不仁”。一面毫不掩饰对财富的追求，“贫居闹市无人问，富在深山有远亲”、“人穷志短，马瘦毛长”；一面又阐明幸福快乐才是人生成功的终极目标，“君子安贫，

达人知命”、“黄金未为贵，安乐值钱多”。对在股市中沉浮的人们，几乎句句短语都是金玉良言，值得深思。对于我国股市而言，“用心计较般般错，退步思量步步宽”、“速效莫求，小利莫争”、“贪他一斗米，失却半年粮”等句都是很好的座右铭。

叶建华先生既有深厚的文学功底，又有深刻的股市体验，尤其是在以普通投资者为服务对象的《信息早报》任总编辑期间，所见所闻极广，五十篇美文在多种媒体上发表，都是应运而生、有感而发，读了当十分有益。现合为一册并附录了《增广贤文》出版，必能起到统观全局、高屋建瓴之效。

中国证券业协会理事，中国证券业协会分析师委员会副主任委员，上海万国股市测评咨询有限公司董事长

张长虹



前言

《贤文》是谁

经过一年多的思考、笔耘，在许多朋友的鼓励 and 帮助下，《贤文与股市》一书终于与读者朋友见面了，对我和我的许多朋友来说，是一件值得高兴的事情。

这是一本与我国现代股市有关的书，同时又是一本弘扬中华民族传统文化的书。读者通过本书既可以感受我国股市的风风雨雨，又能够体会中华民族传统文化的博大精深，还能够了解孔子、汉武帝、司马迁、诸葛亮、韩信、范仲淹、包拯、陶渊明、胡雪岩等历史名人的为人处世、嘉言善行。

本书的许多文章从2004年11月开始分别被知名的报纸、杂志和网站转载，一些读者纷纷给我来信或发电子邮件对《贤文与股

市》的文章给予好评。有的读者找出了存封很久的《增广贤文》重新研读。一位北京的读者告诉我，她跑了几家书店才买到《增广贤文》。我相信随着越来越多的读者与本书牵手，中华民族传统文化将会被更多的人关注，建设我国股市文化的重要性将会被越来越多的读者重视和思考。

2003年6月16日组织上任命我担任《信息早报》总编辑，主持全面工作。该报是由全国妇联主管的、在全国发行量名列前茅的证券类报纸。记得我上任那天的上证指数是1559.70点，2005年2月18日我调离《信息早报》社时，上证指数是1258.97点，前后一年零八个月的时间，上证指数下跌了300.73点。在《信息早报》社的那段日子，我与股市的参与者一起经历了跌跌不休、漫漫熊途的忧愁；感受了政府关切、拯救危市的喜悦；表达了对造假失信、惩处不力的气愤；作出了关注股市、服务股民的行动；增长了运用媒体、研究股市的能力；寄托了终结熊市、和谐股市的企盼。从2003年9月至2005年1月《信息早报》社与一些机构合作，先后举办了五届“中国股市季度走势研讨会”，该“研讨会”已经成为业内的一个名牌活动，每次都吸引着一批国内一流专家学者股市论剑。一年多来，《信息早报》社还与万国测评、北京首放、渤海投资、三元顾问、青岛安信、搜狐网、和讯网等机构合作，先后在北京、哈尔滨、长春、沈阳、上海、杭州、青岛等地举行了读者见面及投资报告会，每到一地都受到读者朋友的热烈欢迎，这些场景令我至今难以忘怀。通过这些活动，给我提供了向专家学习的机会，为我开辟了了解股民的渠道，也使我增加了服务股民的责任。

我国股市从2001年以来长期萎靡不振，超出了广大股民和市



场人士的心理预期，也验证了无数股市专家的预言是失败的。客观公允地说，不是专家无能，而是我们的股市太无序。因为所有的科学规律都只能在设定的条件下才能得出，如果我们要求专家在一个无序的股市中得出正确的结论，那无疑是勉为其难。

实行改革开放后，我国的很多“硬件”很快与世界接轨。上海陆家嘴的高楼大厦不比美国华尔街的建筑逊色，中国人使用手机的普及率及品质基本上可与西方发达国家媲美。然而，我们的“软件”，即国人的习惯、观念、理念与西方发达国家相比还存在着较大的差距，而且这个差距不是能够在短期内可以缩小的。

实践证明，很长很长的历史，才能积淀一点点文化，然而，文化一经形成，将会影响久远，功力无边。因此，许多企业都把企业文化当做企业的核心竞争力。世界上的每一个百年企业都培育出了他们独特的企业文化。

中国股市从时间上来讲，仅用了 10 多年时间走完了西方国家几百年的路程。在值得庆幸的同时，也不能不令人担忧。我们既要看到强大的有形市场，更应该看到软弱的无形市场；既要认识到法规建设在不断加强，也要深知道德约束还很松弛。有学者说：“没有严格道德自律与严格约束的民族，必定是一个没有根基的民族；没有严格道德自律与严格道德约束，中华民族的伟大复兴将是没有根基的复兴”。可以说，没有严格道德自律与严格道德约束的股市，必定是一个没有根基的股市，尤其是在我们这个法规还有待完善的股市。

市场经济就是信用经济。一个信用缺失的股市还不如一个赌场。所有规范与和谐的股市必定是重视诚信建设的股市。

我国今日的股市好比一个重病缠身的病人，专家学者、政府

官员和普通股民等各方人士都在为它诊脉扎针、化验开方，但未能妙手回春。我认为，即使人们关注的股权分置、过度扩容、法规滞后、监管不力等问题都解决了，也难以赢得和谐发展的股市；即使政府出台再多的利好政策，股指暴涨 500 点，也比不上爆出几个银广夏和德隆事件，跑掉几个董事长和总经理的杀伤力大。

一个没有诚信、没有道德、没有文化的股市是无法树立股民信心的。而一旦股民信心丧失，远离股市，股市将会成为无源之水，无本之木。

我国股市长期萎靡不振有许多原因，其中主要原因之一就是缺少诚信、道德和文化。股市的诚信、道德和文化是股市的根本，而我们的一些股市管理者在治理股市时往往本末倒置，重视治标而轻视治本。

我国政府在提出依法治国之后，又提出了以德治国，这是我国思想理论界的一大进步，并在实践中初见成效。据此，我国股市也应该在加强以法治市的同时，响亮地提出以德治市，强化道德约束，培育股市文化。

每个民族都有本民族的文化，越是民族的文化才越是世界的文化。中国作为四大文明古国之一，有着优良的传统文化，比如长期占据统治地位的儒家文化就曾经创造了“贞观盛世”和“康乾繁荣”。以仁、义、礼、智、信为核心的儒家文化不仅影响着中国，而且覆盖了整个东亚地区。儒家文化不仅是维系国家统一、民族团结和社会和谐的重要精神纽带，而且也是发展现代市场经济不可或缺的精神食粮。儒家文化不仅创造了中国辉煌的历史，而且将会成为影响世界未来政治和经济的一种有着强大生命力的文化。

中华民族传统文化自 1840 年鸦片战争以来，遭到了西方文化的入侵，之后又经历了 20 世纪十年“文革”的重创。特别是“文



革”期间的“斗士们”将传统文化的精华像洗澡盆里的孩子一样连同洗澡水一起倒掉了。近三四十年来许多国人处于一种民族文化虚无的状态之中，此时西方文化则大举乘虚而入，全面而深入地影响着我国社会的各个领域。最明显的结果是导致了我国许多年轻人崇洋媚外，他们崇尚和欢度洋人的圣诞节、情人节、愚人节，而不理会清明节、端午节、中秋节、重阳节等中国的传统节日。这不能不说是我国文化和思想领域的一大悲哀。最近我高兴地注意到，我国正在抓紧向联合国教科文组织申报“端午节”为中国的非物质文化遗产，以避免发源于中国的“端午节”被外国抢先申报的尴尬。更为可喜的是，2005年6月中宣部、中央文明办、教育部、民政部、文化部等六部委联合下发了《关于运用传统节日弘扬民族文化的优秀传统的意见》，对媒体宣传、科研机构提出了具体要求，明确提出要将有关研究列入国家重点社科规划。该《意见》透露出来的信号，应该引起社会各界特别是股市的关注，每个有责任的股市参与者都应该见微知著，敏于行动。

我国的股市非常年轻，许多“文革”以后出生的年轻人成了这个市场的主力 and 专家。他们有的出国学习深造，对西方国家的市场经济有一定了解，对股市的理论知识也比较清楚，但他们普遍缺乏对中华民族传统文化的了解。我有不少股市的朋友，他们说起投资组合、数学模型头头是道，但说起中华民族传统文化，比如《贤文》，大多不知道是什么，并出现不少朋友问我：“《贤文》是谁”的笑话。

纵观我国今日股市的现状，股市最大的不和谐就是屡屡出现的资金黑洞、高管蒸发、公司破产。每一次事故犹如一次“城门失火”，不仅殃及国家、股民，而且受害的也包括当事人本人、家