

股市黑幕

傅桃生 著

中国社会科学出版社

●百慕大阴魂再现

●郭德华目瞪口呆

●凯思血溅证券楼

●淫荡女荒淫忘事

●女明星浪迹股市

●上海滩头血泪滚

●黄振龙丢盔弃甲

●驼背乞丐赚大钱



前 言

本书是揭示股市黑幕的普及读物，内容翔实风趣，形式活泼潇洒，语言文字流畅，读来引人入胜。它通过惊心动魄的二十四幕，向您透露股市上那些既诱人又可怕的内幕，是一本不可多得的好书。

党的十一届三中全会如春风化雨，给封闭落后的中华大地带来了勃勃生机，古老而年轻的中华人民共和国迈开了矫健的双腿，踏上了建设有中国特色的社会主义的征途。随着改革开放的深入和经济体制改革步伐的加快，股票市场、证券交易已经成为中国社会的新热点。

邓小平同志1992年初南巡的讲话，犹如强劲的东风，给处于萌芽状态的“新热点”增了温，加了热。明天、后天、大后天，中国社会的这个新热点，将势如破竹开新宇，方兴未艾竞风流！

股票、证券，证券、股票。一时间，似一股“妖风”，几乎席卷了整个中华大地。除中国早已试点并已取得巨大成就的深圳和上海外，广州也动了，沈阳也动了，武汉也动了，重庆也动了，就连“东方巨人”的心脏—北京也动了。据有关新闻单位透露，截止1992年3月，全国已有40多个大中城市开办了证券交易市场和证券交易点、柜台。全国已发行各类证券2000多亿元人民币。

当改革开放的大潮以排山倒海之势席卷中华大地的時候，不可避免地会出现“泥沙俱下”的情况。当证券交易这一经济体制和金融体制改革的产物在我国取得明显效益的时候，黑市交易也开始出现，一些“黄牛”乘证券交易的机构和法制不健全之机，大肆炒买炒卖，不仅给那些不

法分子提供了违法犯罪的场能，而且扰乱了正常的交易秩序，给证券交易市场的发育和完善带来了许多不利因素。

1992年4月，中央有关部门在关于我们证券交易事业的情况通报中指出：我国的证券交易市场还处在初级阶段，尤其二级市场的发展很不完善，股份经济和证券交易机构还不健全，证券的发行渠道基本上还是银行在办理，一、二级市场无法衔接。目前，我国的证券交易仍然是债券为主，股票发行量不大，上海、深圳等地虽然证券交易发展较快，但炒股热愈演愈烈，不少“黄牛”利用我国证券交易市场法规不健全的可乘之机，大肆倒买倒卖，严重影响我们证券业的发展。因此，我国的证券交易不仅要发展，而且要尽快建立健全证券交易的法规，促进我国改革开放步伐的加快，促进我国经济稳定、协调、持续地发展。

本书正是基于这一点，围绕如何从事股票交易，如何防止在股市上踏入“误区”而铸成终身大错，反复精选中外股市上的一些黑幕实例而编撰成册的。它将从反面告诉您许多股票交易的内在真知，并让您一睹中外股票交易市场上的风云际会与生死搏击，令您掩卷嗟叹！

相信您通过这本书，能找到股票交易的“真谛”，到达胜利的彼岸。

祝您好运！恭喜发财！

目 录

前 言	
第 一 幕	股份渊源上千载 交易黑幕泪滔天 (1)
第 二 幕	华尔街风流绝顶 老梧桐树下联姻 (8)
第 三 幕	百慕大阴魂再现 星期一震惊寰宇 (14)
第 四 幕	纽约街风声鹤唳 郭德华目瞪口呆 (19)
第 五 幕	约瑟大街阴风起 凯恩血溅证券楼 (24)
第 六 幕	交易所掎客被擒 博斯基违法曝光 (31)
第 七 幕	老木村故伎重演 小石井享誉东瀛 (33)
第 八 幕	德鲁巧施水分计 准将惨败废纸堆 (28)
第 九 幕	淫荡女荒淫忘事 笑面虎含冤九泉 (45)
第 十 幕	张先生以傻卖乖 众兄弟倍受株连 (51)
第 十一 幕	富商宴寿施诡计 亲友酒后赔血本 (56)
第 十二 幕	李若愚攀龙附凤 耍奇招反败为胜 (61)
第 十三 幕	张子露目光敏锐 长春树四季常青 (65)
第 十四 幕	塔克曼屡战屡胜 莎拉李险象环生 (69)
第 十五 幕	米切尔改弦易辙 杜利安见风使舵 (74)
第 十六 幕	狙击手纵横股市 刘銮雄威振港九 (78)
第 十七 幕	女明星浪迹股市 新大师坐失良机 (84)
第 十八 幕	玉郎君盲目冒进 黄振龙丢盔弃甲 (88)
第 十九 幕	九龙仓中英宣战 包玉刚获胜鸣金 (92)
第 二十 幕	赌头约翰当小丑 驼背乞丐赚大钱 (102)
第二十一幕	三光汽船变气体 债台高筑见上帝 (107)
第二十二幕	保罗吉提购股巧 梵高大师身价高 (111)
第二十三幕	上海滩头血泪滚 黄浦江畔锣鼓声 (115)
第二十四幕	深圳股市开新宇 世人瞩目聚宝盆 (123)

附 录

- 一、股份有限公司规范意见..... (131)
- 二、有限责任公司规范意见..... (164)
- 三、股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定..... (182)
- 四、股份制试点企业会计制度(摘要)..... (195)

第 一 幕

股份渊源上千载 交易黑幕泪滔天

诸位看官，自从盘古开天地，这人世间就有了说不完的血泪史。本书不谈人们在高楼阔院论道的中外政史，也不说人们在茶馆酒肆调侃的风流韵事，单表这人间流传近三千年，风霏达四百载的股市。

提起这股市，真有说不完的血泪史。股市是股票市场或股票交易市场的简单。千百年来，不知有多少人靠它成为亿万富翁，也不知有多少人被它搞得倾家荡产；不知有多少人为探求其奥秘而费尽心机，也不知有多少人为寻找其诀窍而战死疆场。它的血泪史，既是“为王者”的发迹史，也是“为寇者”的衰亡史。看官，您可能很想马上就知知道这部发迹史和衰亡史吧，别急，我得先告诉您一些有关股市的基本知识。

据说很早很早以前，古希腊和古罗马就有了同血族的人共同做生意的团体，这种团体一般相当于现在的公司，它们在官府注册登记后，凭着官府赐给的商号到外面做买卖。斗转星移，这些公司的头儿们又开始吸收自己亲戚以外的人为公司的成员，并把公司的财产和其他成员的财产分开计算成本，合伙做买卖。后来，这种作法逐渐普及到欧洲，并成为最普遍的一种企业组织形式。虽然这种组织和现在的股份制、股份公司还不是一回事，但它已经具备了股份公司的某些特点。

十五世纪下半叶，世界重要的商业道路已逐步由西半球转向东南亚。进入十七世纪，英国和荷兰相继成立了东

印度贸易公司，此后不久，欧洲各国也陆续成立了特许的贸易公司。其中影响最大的是“玉婆”伊丽莎白一世特许成立的东印度贸易公司。在这种公司里，个人资本作为股份为各人所拥有，选举官员来管理资产。只要股东交齐了自己所认购的股款，股东的个人财产便与公司财产严格区别开来，股东对于公司债务不再负担无限连带清偿责任。

由此可见，这种特许贸易公司的内容和本质已具有当今股份公司的要素。但由于投资者和投资额等原因，这种特许贸易公司还不是真正意义上的股份公司。

随着资本主义经济的发展，十七世纪上半叶，英国詹姆士一世时期，英国第一次确认了公司作为独立法人的观点。1657年，英国正式出现了一种较为稳定的公司组织，这种组织与今天的股份公司没多大的区别，与此同时，股票市场或股票交易市场也开始出现。

十九世纪中叶前后，资本主义生产力得到了迅速发展，欧美许多国家各行业都出现了一大批规模较大的企业。无论是新创办企业，还是原有企业的技术改造，所需资金都不是独资或合伙能解决的，于是，各国普遍采取股份公司的形式，建立了股份有限公司和有限责任公司。当时，受益最大的是美国，美国南北战争后，掀起了大规模修建铁路的热潮，为筹集资金，股份公司立下了汗马功劳。

十九世纪末到二十世纪初，资本主义发展现代资本主义阶段，股份制也深入到社会经济的各个领域。第二次世界大战以后，股份制又有了新的发展，许多规模巨大的股份公司，形成了托拉斯、康采恩等大的垄断组织。到1904年4月，美国已有445个托拉斯，日本、德国、英国和西班牙其

他一些国家的托拉斯、康采恩组织也得到了迅速发展。由于资本积累和扩大再生产的需要，出现了工业和银行业互相参股、持股、控股，互相在对方组织里担任董事、监事等重要职务，参与企业管理的情况，形成金融财团。如日本的索立、松下、东芝、三菱、富士等资本财团，早已成为控制日本经济命脉的重要力量。

在我国，建国初期也曾有过股份经济的雏形。为了迅速地把当时的个体经济和私人资本主义经济转变为社会主义的公有经济，把个体所有制和资本主义所有制转变为社会主义全民所有制和集体所有制，我国也曾利用股份制，建立过供销合作社和农村信用合作社。这些组织在当时支持农村经济的发展，解决农民的困难等方面，发挥了很大的作用。但由于众所周知的原因，具有股份制性质的农村信用社后来变成了“官办”的组织。

党的十一届三中全会以来，我国在总结国外成功经验的基础上，实事求是地决定，在社会主义条件下充分运用股份制发展我国经济。早在《中共中央关于1984年农村工作的通知》中就说过：“鼓励农民向各种企业投资入股；鼓励集体和农民本着自愿互利的原则，将资金集中起来，联合兴办各种企业，尤其要支持兴办开发性事业。”在1992年3月召开的第七届全国人民代表大会第五次会议上，国务院总理李鹏指出：“抓紧有利时机，加快经济发展，进一步解放思想，把改革开放的步子迈得更大些。”他说，实行股份制是筹集建设资金和监督企业管理的有效方式。

随着改革的深入，在国内已消失了30多年的股市又重新出现并逐步发展和完善，以深圳和上海为“先头部队”

的大中城市的股票市场正在日臻完善，并已初步显示出其强大的生命力。不难想象，随着我国经济改革步伐的加快，股份经济和股票市场将在我国出现一个高潮，它必将为我国的经济发展增添新的活力。

话说人类第一个证券交易所——荷兰的阿姆斯特丹证券交易所自1613年建立以来，至今已有近四百年的历史。

（注：证券包括股票，证券交易所包括股票交易所。目前国外的证券交易所主要交易股票，我国的证券交易所除台湾、香港、澳门等地外，主要交易债券、国库券，深圳、上海等地也有股票交易。）

诸位看官，股票这玩意自从有了它的交换场所后，许多人便做了股票生意。要了解做股票生意的方式、方法和技巧以及中外股票市场上发生的一个个有趣的故事，我还是先给您简单地说说“股票交易市场”和“做股票生意”是怎么一回事。

股票交易市场就跟我们日常生活中所接触的“钢材市场”、“蔬菜市场”、“议价粮油市场”等一样，是做买卖的地方，不过它做的买卖不是钢材和蔬菜，也不是粮油食品，而是股票。股市跟其它市场一样，也有它的管理程序、管理制度和方法，所不同的是，它的交易还有点特性。即：既有场内交易，也有场外交易，既有直接交易，也有经纪人交易（这种交易一般是股票的主要交易方法）；既有普通交易，也有当日结算交易、特约日结算交易、发行日结算交易等等。总之，股票交易市场和做股票生意很有趣。对于这个，我们先按下不提，先简单地谈谈中外股票交易市场的发育、发展和演变情况。

股票交易市场（证券场所）自17世纪初创立起，就

有人做起了股票生意。早期的股票交易市场以股票的发行推销为主，发行股票的企业以批发的形式把股票卖给股票推销商，这些推销者再把股票卖给社会上的投资者。后来由于西方金融资本的集中和垄断，股票交易的很大部分集中在少数金融资本家手中。他们垄断股票交易市场后，使用各种手段，获得股票交易的投机利润。到本世纪三十年代，股票交易市场已成为世界金融市场的决定因素。

第二次世界大战以后，欧美股票交易市场有了新的的发展。一是股票的信用手段花样翻新，如购买股票可以分期付款、可以自由转换成股票的“可换股债券”等，提高了对投资者的吸引力，促进了股票交易市场的发展；二是在世界主要的金融中心，股票交易大都用电子计算机、卫星通讯和电讯网络相联系。英国的伦敦证券交易所，采用有22条线路的电视系统作为市场价格的显示装置，可以向200多家证券商和银行传递700多种股票行情。

美国采用一种叫做“DOT系统”的通讯体系，使证券商可以在自己的办公室内运用电子传送键盘，将需要购买的任何股票订单，通知证券交易所大厅的交易台，办理好成交手续后，反过来再向订购者发回成交确认书。这样，既可以使主要的股票交易市场的经纪人同国外的分支机构进行全天候的业务联系，又可以使许多股份公司到国外股票交易市场上销售股票，促进了股票交易市场的国际化。

我国的股票交易始于清朝末年。1840年以后，帝国主义用战舰和大炮打开了中国的大门，外商开始在上海、天津、广州、汉口等商埠兴办企业，并把集股筹资的做法带入中国，在中国发行股票。到1870年前后，上海等地出现了外商的股票的经纪人，并于1891年组织了“上海股份公

所”。1914年，中国的一些银行和工矿业及经营他们的证券的经纪人组织了“上海股票商业公会”（后改称上海华商证券交易所）。1918年，“北京证券交易所”成立；1920年，“上海证券物品交易所”成立；1921年，“天津证券物品交易所”成立。这样，中国许多地方掀起了办证券交易所和信托公司的热潮。由于过度的投机活动，不到一年的时间，旧中国的这些证券交易机构纷纷倒闭。

抗日战争结束后，国民党政府于1946年4月成立了“上海证券交易所股份有限公司”，这个具有一定规模的证券交易所在当时吸引了上海地区一大批游资；1948年初，天津市有价证券交易所开业，这是当时华北地区唯一的一个证券市场。不久，上海、天津票证券交易所纷纷随着国民党政府的垮台而迅速衰落了。

解放初期，随着经济的初步稳定，天津证券交易所1949年6月开业，北京证券交易所1950年2月正式成立，京津两地还有限度地开放了证券市场。这对于我国建国初期的经济发展和抗美援朝都起到了积极作用。1952年秋，股份制这种企业组织形式在国内被定性为资本主义的东西，并从根本上否定了证券市场存在的基础和依据。从那时起，证券市场在中国大地上消失了近30年。

1978年党的十一届三中全会以来，我国进行了全面的经济体制改革。从1981年开始，国家财政部门每年都发行相当数量的国库券，重新开辟了向社会集资的正确渠道。1984年，上海首先推出了《关于股票发行的管理办法》，尔后，武汉、重庆、沈阳、西安、广州、深圳、青岛等大中城市相继开设了证券市场。1986年，深圳、上海、沈阳等几十个大中城市开始了以国库券交易为主的证券交易（有

的也有股票交易)。1987年3月,国务院颁发了《加强股票债券管理的通知》后,股票交易市场又有了新的发展。

1992年3月召开的第七届全国人民代表大会第五次会议,又对在我们试行股份制和采取集资入股的办法筹集资金作了肯定,这无疑将加速经济体制改革和推行股份制的步伐,为我国股票交易市场的发展和完善将起到推动作用。

第 二 幕

华尔街风流绝顶 老梧桐树下联姻

话说悠悠股市，血泪横流，在揭示黑幕奥秘之前，我们还是先说说世界著名的纽约证券交易所，表表它的“风流韵事”，让您从中受到教育和启发，增长知识和才干。

看官，在股票交易这个庞大的领域里，股票交易市场可以说是这个领域的中枢神经。自从有了这个枢纽系统后，各种股票交易的方式、方法，变幻莫测，奥妙无穷。由于沉溺于股票“魔女”的诱惑，或青春焕发，或老态龙钟，各类风流艳事也应运而生。这个中枢神经系统一股票交易市场，主要是指证券交易所（股票交易所）

提起纽约证券交易所股还有一个有趣的故事：

早在十八世纪九十年代初，美利坚合众国独立后，华盛顿就任首任总统。为了偿还独立战争所欠下的大批债务，美国国会批准了财政部长汉密尔顿提出的发行8500万美元的“公共股票”计划。在当时，这种股票实质上是政府公债，因为政府规定：这种股票不仅则规定期限内付给一定比率的利息，而且还保证在特定的日期偿还规定数额的本金。

为了保证认购这批股票的投资者能在急需用钱的情况下兑换现金，便顺其自然要有一个类似于比利时安特卫普的证券交易所。在这批股票的出售过程中，有一些做一般生意的拍卖商，确认这批股票有利可图，于是便迅速购买了这批股票的绝大部分。这些拍卖商认购了股票后，其中有些人希望建立证券交易所，为自己拍卖手中的股票提供

交易场所，在拍卖中赚取佣金之外的钱。

说来也巧，古来就有“栽得梧桐树，引来金凤凰”之说，在美国纽约证券交易所的筹建过程中，梧桐树还真起到了牵线搭桥的“联姻”作用。

话说公元1792年5月17日，在纽约市曼哈顿区的华尔街，离现在的纽约证券交易所不远的一棵老梧桐树下，购买了“公共股票”的24位拍卖商在一起幽会。这些“少男”“少女”们商定，每周要有几个上午在这棵老梧桐树下进行交易活动，在交易中要彼此相互照应，收取等额佣金，并签订了“婚约”——“君子协定”或“梧桐树协定”。这次幽会，为华尔街“婚姻介绍所”——纽约证券交易所的正式成立奠定了基础。

在当时，这家“婚姻介绍所”是民间的。1793年，拍卖商们转移到一家名叫沙迪的咖啡馆进行交易。随着股票交易活动的发展和交易量的增加，1817年，纽约证券和交易管理处在华尔街40号宣告成立。1863年，纽约证券和交易管理处正式更名为纽约证券交易所。1903年，这家证券交易所迁入百老汇与华尔街相交处的一座希腊式的古建筑物里，地址为华尔街11号。

自“老梧桐树下联姻”之日起，华尔街的名声越来越大，堪称风流绝顶。说它“风流绝顶”，是因为它不仅是美国的金融中枢神经，而且是世界金融中心，世界经济的行情可以通过它略见一斑。

诸位看官，为了让您了解“风流绝顶”的纽约证券交易所，也为了使您增长有关证券交易所方面的知识，在这里，我们简要地向您介绍一下这家世界金融中心。

位于繁华的华尔街与百老汇相交的华尔街11号，是纽

约证券交易所的所在地。交易所共设有主厅、蓝厅、“车房”等三个股票交易厅和一个债券交易厅，面积达2200多平方米，大约相当于6.5个篮球场的面积。在三个股票交易厅内，一共设有14个交易站，每个交易站又设16—22个交易柜台。各国各个股份公司上市的股票分别由不同交易柜台的不同经纪人负责交易。交易所大厅里，四周挂满由电子计算机控制的电视屏幕，一闪一跳的光环数字随时都显示、记录和调整着各类股票的价格变动情况和世界其他地方的股市行情。

看官，虽然股票交易已达到了电子化和自动化的程度，但在交易所大厅内，那些经纪商们为了更直接、更形象地进行交易活动，大多数人仍然采用传统的口头或手势交易方式。在交易柜台前，那些训练有素的股票交易经纪商，人人挥戈上阵，个个争先恐后，淋漓尽致地发挥着自己说、听和看的才能。他们一边用电话紧张地自己委托人联系和磋商，一边目不转睛地注视着电视屏幕上股票的价格波动情况；一边用耳朵倾听各个报价人的股票价格，并作出某种反映，一边声嘶力竭地叫嚷对某一股票价格变动的决定，并用双手交换各种姿势，打出各种反应手势。有的人还经常风风火火地在交易大厅内来回跑动。如果发生股票价格暴涨或暴跌的特殊情况，交易大厅内更是人声鼎沸，喧闹盎然。总之，交易大厅比起您现在所熟知的集贸市场来，既井然有序，又热闹非凡。

纽约证券交易所除周末和礼拜天外，每个星期对外开放五天。开放期间，参观者只能在交易所大厅内的走廊里隔着玻璃观看交易盛况，不准进入交易大厅，也不准拍照。这样一来，有好奇心的各界人士可以得到某种心理满足。

但不会影响股票交易活动的正常开展。为了让参观者能了解纽约证券交易所的历史概况，交易大厅内还备有这类的电影，有时还专门有人讲解和“导游”。

纽约证券交易所的业务量相当大。据说，交易所1981年上市股票为118.54亿股，1982年就上升到164.58亿股。1985年，这家证券交易所共有1543家大公司的2319种股票和1024家的3715种债券上市。据《中国金融》1987年第一期介绍：“日前有1550家美国公司和外国公司的股票在纽约证券交易所挂牌，该交易所经营这些公司2250种普通股和优先股股票。到1986年9月30日，这些股票总值达21272.98亿美元，平均每天交易量为14000万股以上。

1986年头9个月交易总额达10000亿美元，居世界首位。

纽约证券交易所自本世纪七十年代实现电子化以后，交易所利用这种电子系统，使各股票公司可以用电脑直接与交易台进行交易。仅1984年，交易所85%的股票交易是由DGT电子系统完成的。这家证券交易所还采用了ITS的电子通讯网络系统，这个系统可以把美国八家证券交易所连接起来，形成网络。每个证券经纪商可以在这家交易所内购买其他七家交易所的股票。在实行电子系统前，纽约证券交易所每天最多也只能处理3000万张股票的交易合同，现在每天已能处理两亿多张股票的交易合同，是原来的近十倍。

看官，今天的纽约证券交易所可非同凡响，一般的人是不可能进这家交易所从事交易活动的。在这里从事交易活动的，都属于交易所的会员，并且交易所对会员的人数和资格都有规定。根据这家证券交易所的章程，能在交易所内从事股票交易的会员不能超过1375人。如果有人申请

入会，交易所即使批准，也只能顶替原会员退出的席位，而且还要付出一定的代价。在正常情况下，纽约证券交易所每年大约有近100个会员退出会员席位。

在纽约证券交易所从事交易活动的会员中，大体上有这样几种人：

一种是经纪商。这类会员专门为顾客买卖股票，收取佣金。原来，这种佣金是固定的。1975年，美国证券交易委员会取消了固定的股票买卖佣金制度，允许经纪商及其公司自由竞争。

另一种是专业股票商。这类会员一般经营几种或十几种股票，他们一般坐在指定的交易柜台，当经纪商来到柜台要购买或卖出他们所经营的股票时，专业股票商就充当交易对方，与经纪商讨价还价，以便从买卖中获取更多的差价利润。当经纪商接到的交易指令太多而来不及完成时，就委托专业股票商代理他们去完成部分交易指令。在这种情况下，专业股票商就成了经纪商的经纪商，专业股票商在完成交易指令后，收取经纪商的佣金。他们的收入有很大一部分来自这个方面。

第三种是零股交易商。由于纽约证券交易所规定的交易单位是100股，再加上经纪商一般只接受单位股票买卖的指令，因此，零股交易商就起到了一定的作用。如果某一个买主购买的某些股票不足100股，就可以去找零股交易商。零股交易商专门从事100股以下的股票交易。

第四种是自营商。这种会员在纽约证券交易所只是少数。他们一般单独从事股票买卖，从中获取利润。

作为世界金融中心，纽约证券交易所对股票上市公司也有几条严格的规定，如果上市公司的生产和经营状况不