海通创业往事

汤仁荣／著

立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

需要全本请访问 www.ertongbook.com

海通创业往事

汤仁荣／著

常州大学图书馆
藏书章

立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

海通创业往事/汤仁荣著. —上海:立信会计出版社,2018.9

ISBN 978-7-5429-5948-5

Ⅰ.①海… Ⅱ.①汤… Ⅲ.①证券公司—概况—上海 Ⅳ.①F830.39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 205236 号

责任编辑 陈 旻

封面设计 南房间

海通创业往事

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		
印 刷	苏州市越洋印刷有限公司		
开 本	710 毫米×1000 毫米	1/16	
印 张	13.25	插 页	8
字 数	188 千字		
版 次	2018 年 9 月第 1 版		
印 次	2018 年 9 月第 1 次		
书 号	ISBN 978-7-5429-5948-5/F		
定 价	58.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换



上海海通证券公司
总经理 冯仑荣

风雨兼程那10年



▲ 时任全国人大常委会副委员长陈慕华视察公司

需要全本请访问 www.ertongbook.com



▲ 上海交易所开业：汤仁荣（左二）阚治东（左三）管金生（左四）



▲ 上海海通证券公司成立大会



▲ 海通证券有限公司第一届股东会



▲ 杭州天目山药业股票上市



上海证券市场研讨会



上海股份制与证券研究会



▲ 交通银行系统 1991 年国库券承销签字仪式



▲ 在交行证券研修班讲课

前　言

2018年是我国改革开放40周年，40年来我们伟大的祖国发生了翻天覆地的变化。人民安居乐业奔小康，科技发展日新月异，国力大为增强，国民经济为全球第二大经济实体，我国在国际舞台上发挥越来越重要的作用。金融市场是改革开放的重头戏，尤其是证券市场的初创与发展，推进了企业体制的改革，改变了以间接融资为唯一融资渠道的企业融资模式，证券市场的直接融资对经济发展有不可磨灭的贡献。

我有幸从1986年9月起投身这场伟大的改革，亲历了证券市场早期的发展，亲身创建了上海三大证券公司之一的海通证券股份有限公司（以下简称海通）。我虽然离开海通已经22年了，但内心仍然是时时牵挂着海通，牵挂着一同创业的老同事。海通自成立以来一直排在行业的前列，如今它的经营网点已遍及全球14个国家和地区，业务涵盖证券经纪、投资银行、商品期货、资产管理等。看到现在海通的辉煌成就，遥想当年初创海通时的艰辛，不禁让人感慨万分，创业初期的点点滴滴历历在目，那是一段激情燃烧的岁月，那是一段永远令人难忘的岁月。

在证券市场初创阶段，各方面条件都不完备。面对改革的要求，市场的要求，同行的竞争，不开拓、不做创新业务就是等死；要做开拓、要做创新

业务，面对旧的观念、旧的体制，困难重重，险象环生，如履薄冰：政治风险、经济风险、法律风险时时相伴。只有亲身经历过，方知创业之艰难。

我从一个创业者的角度叙述海通在创业阶段的往事：回顾了海通在创业阶段所参与我国证券市场改革的一系列事件；回顾了参与直接融资的发行短期融资券、企业债券、企业股票（A 股与 B 股）；回顾了参与国债发行制度改革的承购包销；回顾了创新设计的国债组合凭证；回顾了一起创业的老同事们的创业精神……透过这些点点滴滴的具体事例，希望能够从一个侧面反映我国改革开放早期资本市场的初创与发展。

30 年过去，弹指一挥间！值此海通成立 30 周年之际，我将海通创业往事系列文章整理成书，以此庆祝海通成立 30 周年！我真诚地祝愿海通更加大起来，更加强起来，为我国的证券市场发展作出更大的贡献！

汤仁荣

2018 年 7 月 25 日

需要全本请访问 www.ertongbook.com

目　录

1//　**第一章　海通的前身**

2//　　第一节　交通银行与海通的前身

4//　　第二节　首发企业贴现债券

6//　　第三节　首发短期融资券

9//　　第四节　首发上海商业股

14//　**第二章　海通的成立**

16//　　第一节　海通成立的前后

19//　　第二节　海通成立后的发展

21//　　第三节　海通发展中的困惑

24//　**第三章　早期的人事**

25//　　第一节　分行管理下的人事

27//　　第二节　编制职数的突破与创新

29//　　第三节　编制人员多样的员工队伍

32// **第四章　曲折的电真空**

33// 第一节　功亏一篑电真空

34// 第二节　争得主干事，却发行失利

36// 第三节　卖给员工电真空股票遭质疑

38// 第四节　卖给深圳客户电真空，折损我一员大将

41// **第五章　国债业务**

42// 第一节　国债承购包销的副主干事

47// 第二节　千里迢迢背国库券

52// **第六章　国债组合凭证**

53// 第一节　国债组合凭证的缘由

56// 第二节　国债组合凭证隆重推出

63// 第三节　国债组合凭证发行后的启示

68// **第七章　长宁的金库**

69// 第一节　愚园路的历史

70// 第二节　长宁金库的运行与管理

74// **第八章　周浦的地**

75// 第一节　不务正业去买地

76// 第二节　买地造房

78// 第三节　还算完美的结局

80// **第九章　早期的证券营业网点**

81// 第一节　证券业务代理处

84// 第二节　上海本地的证券营业网点

88// 第三节 外省市的证券营业网点

95// **第十章 证券发行也精彩**

96// 第一节 拼抢承销申能公司企业债券

99// 第二节 兵贵神速的天目药业辅导上市

101// 第三节 演讲敲定的昆明机床与东方电机

109// **第十一章 我为海通作宣传**

110// 第一节 通过写书宣传海通

117// 第二节 通过摄制录像片来宣传海通

120// 第三节 通过演讲来宣传海通

126// **第十二章 海通的改制**

127// 第一节 海通不改制就是等死

129// 第二节 海通的改制过程

132// 第三节 改制、发展两不误

136// 第四节 痛苦的磨合期

139// **第十三章 我与国债期货**

139// 第一节 国债期货市场的始末

144// 第二节 “327 国债期货事件”

148// 第三节 我、海通与国债期货

156// 第四节 国债期货痛苦的结局

161// **第十四章 国债期货亏损的调查**

162// 第一节 国债期货业务操作的决策

166// 第二节 国债期货的仓位

167// 第三节 国债期货亏损的责任
169// 第四节 18年后知原委

173// **第十五章 创业者的风采**
174// 第一节 证券从业人员的榜样
178// 第二节 大学生团队的风采
181// 第三节 异地拼搏的团队
183// 第四节 创业员工皆拼搏

187// **第十六章 迈向新征程**
187// 第一节 泪别海通，迈向新征程
193// 第二节 创业者皆迈向新征程
195// 第三节 海通迈向新征程

198// **附录1 汤仁荣主要的证券类著作**

199// **附录2 汤仁荣主要的证券类论文**

202// **后 记**

第一章
海通的前身

20世纪80年代中期，在我国辽阔的农村大地上，一场史无前例的农村经济体制改革如火如荼地展开，城市的经济体制改革也拉开了序幕。临近香港的深圳经济特区建设已初见规模。改革迫切需要经济的动脉——金融体制改革加速推进。在当时，金融体制刚刚完成了中央银行与商业银行的分离。

1979年1月，中国农业银行成立，成为办理农业与农村经济的专业银行。同年3月，我国改革整个中国银行业体制，中国银行成为办理进出口业务结算结汇，为外贸企业服务的国家指定的外汇专业银行。尔后又将中国建设银行（以下简称建行）从财政拨款预算职能转变为投资领域的专业银行。1984年1月，中国工商银行（以下简称工行）正式成立，成为办理城市居民与工商企业的专业银行。中国人民银行（以下简称人行）专司中央银行的职能，工行、中国银行、建行、中国农业银行定位为四大专业银行，它们严格按照划定的区域与服务对象范围开展银行业务。这种金融服务体制显然不能适应市场经济发展的需要。打破银行业务专业垄断的局面，新一轮的金融体制改革迫在眉睫。

第一节　交通银行与海通的前身

说起海通的前身，离不开交通银行（以下简称交行）的南迁和内地复业。

中华人民共和国成立前的四大银行也称“四大行”，即中央银行、中国银行、交通银行、中国农业银行。交行始建于1908年（光绪三十四年），是中国早期四大银行之一，也是中国早期发钞行之一，发钞历史长达33年，也是发钞时间最长的银行。1928年，随着全国政治中心从北京转移到南京，交行也将总行迁到上海外滩14号。1937年抗日战争爆发，交行将总行迁到重庆。1951年交行总行迁回上海，1954年除香港分行仍继续营业外，交行国内业务分别并入当地人行和在交行基础上组建起来的建行。

1986年之前，交行仅在香港保留有分行，在北京仅有交行总管理处的招牌，并没有实际的管理机构、管理人员以及具体业务。1986年7月24日，为适应中国经济体制改革和发展，作为金融改革的试点，打破当时银行业的垄断状态，党中央、国务院批准重新组建交行，定位是综合性的金融机构，实行混业经营，除了银行传统的存款、贷款、结算外，还可经营保险、证券、信托等业务，除了人民币还可以经营外汇业务，甚至可以根据需要设置分支机构。交行是国家金融体制改革的试验田，金融管理当局对其寄有厚望。为恢复上海金融中心地位，支持上海浦东的开发和开放，交行总行被特意安排在上海，于是交行总部从北京南迁至上海。1987年4月1日，重新组建后的交行正式复业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行，总行设在上海江西中路200号（原金城银行大楼）。

为改革而重生的交行，其基因就渗透着创新的气息，成立伊始，各项业务进展神速，乘着改革开放的东风，业务做得有声有色。证券市场是市场经济的产物，也是当时金融发展的方向，顺应时代潮流，交行理应积极开拓证券市场，才能担负得起国家赋予的使命。

需要全本请访问 www.ertongbook.com