

中国证券市场文化重构 PDF转换可能丢失图片或格式，建议  
阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/41/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_AD\\_](https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E4_B8_AD_)

[E5\\_9B\\_BD\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_c33\\_41720.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E4_B8_AD_E5_9B_BD_E8_AF_81_E5_c33_41720.htm) 内容提要 本文认为，

我国证券市场已生成一种具有消极作用和负面影响的文化，

即庄家文化。既然文化中已出现了某些不利因素，就必须适

时地进行调整或重构。重构的基本框架是：加强制度建设，

强化市场主体的守法意识，培育市场正义精神，从而促进证

券市场的规范发展。文化因素是任何经济活动都无法回避的

基础，正如美国的丹尼尔贝尔所说：“为经济提供方向的最终

还是养育经济于其中的文化价值系统”。文化价值系统包裹

的是人在经济活动中所体现的道德水准、精神品格、价值

观念、行为方式，从这个意义上说，经济活动本质是一种文

化活动。认清这一点，对于经济活动本身非常重要。由此出

发，我们有必要将中国证券市场纳入文化的分析范围，分析

中国证券市场文化因素的长短优劣及其作用影响，扬弃某些

负面因素，在已有的积极因素基础上重构中国证券市场文化

。一、庄股时代的庄家文化 庄家本是赌场用语，指赌博中某

一局的主持人。而股市中的“庄家”则是一个模糊概念，主

要指通过大量资金进行证券买卖的机构或大户。机构大户之

类的庄家除私募基金外，还包括哪些？我们不妨引用两段话

。1996年12月15日《人民日报》特约评论员文章《正确认识

当前股票市场》中指出：“一些资金大户利用股市飙升和散

户跟风，频频坐庄，轮番炒作。这些大户多属国有企业，凭

借其地位、关系，呼风唤雨，牟取暴利。”2000年10月《财

经》杂志登载的《基金黑幕》“庄家之变”一节在叙述了君

安谢幕后说：“证券公司庄家们并未就此蛰伏，只是手法更显‘高明’。在任家眼中，证券投资基金未始不能被利用为做任程序之一环。此次《财经》披露出证据的诸多证券投资基金，也颇多庄家气了庄家不会消失，它们只是前赴后继。”正是庄家们的前赴后继，才使得庄股绵延不绝，乃至人们将中国证券市场这10年称之为庄股时代，在这庄股时代，却又生成了一种文化庄家文化。语言是文化的表征，股市中出现频率最高、构词能力最强的是“庄”字。以“庄”作为中心词构词的有：长庄、短庄、强庄、悍庄、大庄、小庄、老庄、新庄、善庄、恶庄、黑庄、笨庄、蠢庄、臭庄、官庄、坐庄、做庄、撤庄、逃庄、弃庄、爆庄、庄家、庄股、庄网、庄托，等等。这类用语常指庄家在股市中的资金实力、操作手法、做盘技巧、运作时间、成败盈亏及形象类型。每一个词语似乎都在陈述一个故事。这些故事经典的有：中科创业是如何崩盘的，亿安科技是怎样炒上一百元的。中科创业的故事很“精彩”，庄家是曾为文学青年的吕梁，他的合作者朱某事先收集了康达尔(中科创业的前身)90%以上的流通筹码，吕梁组织机构资金接过了朱手上50%的筹码，随后又编织了“中科系”庄网，“网”进了中西药业等七、八家上市公司，参与“庄网”炒作的机构有数十家，动用资金数十亿，而这数十亿资金大部分是通过循环使用股票质押从银行获得的贷款，中科系崩盘后，留给银行的是大量的坏帐。亿安科技的故事则更“神奇”，一个原名深锦兴的4元多的股票，来一点“纳米”题材，炒上一百多元，于是乎庄家与上市公司弹冠相庆，新闻发布会开到人民大会堂。一个又一个这样的庄家故事，在股市叙说着。而故事蕴含的是具有文化性

质?淖壹壑倒颯睢 衿犯癭 形绞剑阆岳希怯澹臃晌罚赖率吒  
螳晃祭桥卓善钗囊导出氩沙ば裕圃旒惚獠模靶赂拍睿轡衿妨  
杏恃菀铈伞笆忻温省保稍蜓诩穉茉蜿莺遥钗帐芳缴撕 氛侵  
行

更有意思的是，庄家运作已形成明显的地域特征，东部张扬，西部剽悍，南方诡橘，北方凛烈。与庄家有着千丝万缕联系的股评也形成鲜明的区域风格，有北方、南方之分，京派、海派之别。特征与风格的形成往往是文化的沉积，这就从另一个侧面提供了庄家文化存活于证券市场的事实。庄家做庄炒作股票，有三个条件：消息、资金、造势。消息主要来自上市公司，有上市公司坦言：庄家厉害。不对，最厉害的是上市公司，没有上市公司的消息配合，庄家一点用都没有。资金主要来源于银行。造势者则为新闻媒体、咨询机构、股评人士。于是，以庄家为核心，以上市公司、银行、新闻媒体咨询机构股评人士为羽翼的利益团伙产生了。为了团伙的利益，庄家与上市公司大搞内幕交易，银行将违规资金源源不断地输入股市，他们肆无忌惮地违规或钻空子操作，沆瀣一气的做局投机，象中科创业之类的庄家乘机聚集几十亿上百亿资金操纵一个系列的股票，联手做恶庄。一些不负责任的媒体和证券咨询机构则摇唇鼓舌、煽风点火、推波助澜，散布虚假信息误导股民，引来无数中小散户落入圈套。西方经济学者在解释华人社会经济现象时有“关系资本主义”的提法，我国也有经济学家警示：要警惕落入裙带资本主义的泥坑。以上所述庄家利益团伙行为，事实上是“关系”，因素的作用和影响。裙带关系本是中国文化中的落后传统，而在现今中国社会的实际生活与经济活动中，这种传统被承传并显示出非同寻常的重要性，证券市场亦不

例外。庄家就是凭借上层、上市公司、银行、媒体等关系网络，得以在股市兴风作浪、呼风唤雨。可以说，“关系”，是庄家文化的内在特质。庄家文化是中国证券市场特定发展阶段的特殊产物，其生成是各种因素复合作用的结果。法制不备，有效制度与道德规范欠发达，这是庄家文化形成的重要因素。中国股市是在试一试的理念中诞生，是在摸索中磕磕碰碰前行，游戏规则尚未齐备，自利的闸门却已开启。有学者指出：我们在资本市场转型的过渡时期，没有进行及时、有效的监管，没有用一只有形的手来制裁、制止违规行为。1995年327国债期货风波庄家翻江倒海的折腾最终导致国债期货市场关闭也使券商老大万国折戟沉沙，其罪魁祸首是万国证券总经理管金生，管金生也是因为327而锒铛入狱，但指控他的罪名不是违反期货交易规则，而是受贿与挪用公款，因当时没有证券犯罪的相关法律条文。然而，即使后来有了法律条文，诸如《证券法》，也并未发挥其应有的法律效用，这就给违法违规者有了可乘之机。同时，中国股市并非世外桃源，现代文明社会的浮躁与喧嚣，功利与自利必将在股市得到反映，权力寻租、经济腐败、信用危机像病毒一样蔓延到证券市场。在一个道德规范不发达的市场，而这个市场又是一个少有的暴利场所，市场参与主体根本无任何免疫力抵挡任何病毒的入侵，所以在价值选择和价值追求上带有浓厚的自利色彩并超越了法律规则与道德范式。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问

[www.100test.com](http://www.100test.com)