

亚洲证券市场



中国大百科全书出版社上海分社

亚洲证券市场

成涛 夏宇 范永进 主编

中国大百科全书出版社上海分社

(沪)新登字402号

亚洲证券市场

成涛 夏宇 范永进 主编

中国大百科全书出版社 上海分社出版发行

上海古北路650号 邮政编码200335

新华书店经销 立信会计常熟市印刷联营厂印装

开本 850×1168 1/32 印张 16 插页 4 字数 414,000

1992年5月第一版 1992年5月第一次印刷

印数 1—21,000

ISBN 7-5000-0393-5/F·17

定价: 6.55元

主 编 成 涛 夏 宇 范永进

编撰人员 (按姓氏笔画为序)

仇 毅 毛志荣 石克来

成 涛 李荣秋 应诚敏

沈学恒 沈薇惠 吴 弘

范永进 徐澜波 夏 宇

夏晓龙 缪愔生

序

近年来，发展我国证券市场已经成为我国改革开放不断深入的一项重要措施。许多理论工作者和实际工作者在探索中国社会主义证券市场的建立和发展道路方面进行了不懈的努力和开拓。《亚洲证券市场》一书的出版，是这种努力和开拓的成果之一。

《亚洲证券市场》是以罗伯特·劳埃德·乔治先生的《亚洲股票市场指南》中的主要内容为基础编纂而成的，同时补充了大量有关国家证券市场，其中尤其是中国证券市场的资料，进一步增强了这一著作的应用价值和学术价值。

《亚洲证券市场》一书涉及日本、南朝鲜、新加坡、泰国、印度、印度尼西亚、菲律宾、马来西亚、斯里兰卡、孟加拉国、尼泊尔、巴基斯坦、中国及香港、台湾、澳门16个国家和地区的证券市场情况。其中每一个国家或地区的证券市场情况大致包括下列几个方面：（1）证券市场及证券交易所的历史沿革；（2）证券市场最近几年的业绩；（3）证券交易所的地址、电话及交易日期；（4）证券交易的方式及其价格；（5）证券投资者的主要类型；（6）证券交易的费用及其税收；（7）主要上市公司及其上市条件；（8）主要证券及投资信托机构；（9）证券立法概况；（10）有关研究资料等。值得注意的是，这本著作并不局限于对亚洲有关国家和地区证券市场情况的一般介绍，而且还进一步进行了适当的理论分析和比较研究。因此，作为亚洲证券市场业务活动的指南性读物，这本著作的读者对象除了在亚洲证券市场已经进行或准备进行证券投资的投资者外，还适合于财经管理部门、教学科研单位的实际工作者和理论工作者阅读参考。

《亚洲证券市场》一书内容丰富，资料翔实，文字流畅，条理清晰。它的出版不仅简明扼要地反映了我国及其他有关国家和地区证券市场的过去、现在和未来，而且也展现了这些证券市场各自所具有的性质、特点及经验，这对于我们进一步深入进行经济体制改革，扩大对外开放，尤其是不断总结我国的实践，借鉴国外的经验教训以兴利除弊，建设有中国特色的证券市场来说，无疑是有非常积极的意义的。为此，愿向广大读者推荐。

汪道涵

1992年1月

序

我非常愉快地看到《亚洲证券市场》一书出版，书中把我所著的《亚洲股票市场指南》的主要内容介绍给拥有世界人口 1/5 的中国广大读者。

10年前，当我第一次来到香港并开始研究该地区的经济时，这里很少有人懂得资本市场在经济发展中的作用。但是，在 20 世纪 80 年代，亚洲各国的投资者人数、上市股票的数量和资本市场的规模，都有了非常迅速的增长。亚洲各国政府对股票市场的态度也有了重大变化。结果，一些国家，如印度尼西亚、泰国和南朝鲜，从外国资本的大量流入中得益不少，这些国家的经济有了迅速的发展，其人民也变得更加富裕。我们可以看到这样一种永恒的趋势——如同股票价格随着公司盈利的增长而增长那样，一个国家的资本市场也随着其经济的发展而发展。

仅仅在几年前，1988 年底，约有 2 亿人口和 1000 亿美元经济规模的印度尼西亚，在雅加达还仅有一个非常小的股票市场。该市场只有 24 种股票上市，其中有 7 种股票允许外国人进行投资，市场资本总额约 3 亿美元。两年（1989～1990 年）后，上市股票的数量从 24 种上升到 135 种，股票市场规模翻了 20 倍，超过 60 亿美元。在南朝鲜，股票上市公司的数量从 1981 年的 300 家发展到 1990 年的 650 家，但给人印象更为深刻的是市场资本额从 42 亿美元增长到 1240 亿美元。与中国的经济规模差不多的印度，尽管国营成分在经济中占的比重很大，但也有 6000 多家股票上市公司和 500 亿美元的市场资本额。

因此，将国内储蓄和外国资本转换为工程建设和公司经营的

投资以促进国家的现代化事业，发展股票市场无论对社会主义经济还是资本主义经济都是一个极好的机会。

1990年在写作《亚洲股票市场指南》一书时，我访问了中国，并了解到十年经济改革的成果所出现的金融和经济发展的水平。我对1990年12月上海证券交易所的正式成立感到极大的鼓舞，它使我们对中国金融界的进一步现代化充满希望。我衷心希望我的《亚洲股票市场指南》中某些内容的介绍能对中国广大读者有所帮助，即使对经济发展没有帮助的话，但至少可以了解和学习其他亚洲国家和地区的经济和资本市场是如何发展的。或许，它还可能对加快目前正在中国进行的经济改革的进程有一定的参考价值。

所以，我要向《亚洲证券市场》一书的出版者——中国大百科全书出版社上海分社表示感谢，向成涛先生、夏宇先生、范永进先生和他们的朋友们表示衷心的感谢。是他们的努力才使我的《亚洲股票市场指南》一书的主要内容介绍给了中国的经济学家和众多的读者，也把我的基本观点介绍到了这个伟大的国家。我相信中国不仅将成为世界经济发达的国家之一，而且，不论对中国的投资者，还是对国际投资者来说，中国都将成为一个极为重要的未来投资市场。

1992年1月

目 录

第一章 总论：正在崛起的亚洲证券市场	1
第一节 亚洲证券市场的超凡业绩	2
第二节 亚洲证券市场的经济规模	3
第三节 亚洲证券市场的经济评估	6
第四节 亚洲各国和地区证券市场的考察与比较	8
第五节 亚洲证券市场崛起的主要原因	12
第六节 亚洲证券市场的业绩评价	19
第七节 亚洲证券市场潜在的增长与盈利	21
第八节 亚洲证券市场的入场券——投资基金	25
第九节 亚洲证券市场中的养老基金和储蓄金	30
第十节 关于亚洲证券市场投资的初步建议	33
第二章 日本	35
第一节 概述	35
第二节 证券市场的发展和业绩	37
第三节 证券交易所详情	39
第四节 证券交易所概观	45
第五节 主要的市场交易者	52
第六节 证券交易的数量和金额	55
第七节 30家最大的股票上市公司	59
第八节 经纪人佣金的比率	63
第九节 主要的证券公司	65
第十节 税收	67
第十一节 应行公告的事项和申报的要求	70

第十二节	股票上市的条件	71
第十三节	股票上市公司的股权	72
第十四节	日本证券中的外国投资	74
第十五节	外国投资的限制	76
第十六节	证券立法概况	76
第十七节	有关的研究资料	81
第三章	南朝鲜	83
第一节	概述	83
第二节	经济	84
第三节	证券市场的发展	86
第四节	证券市场的业绩	88
第五节	证券交易所详情	90
第六节	20家最大的上市公司	96
第七节	上市标准	99
第八节	主要的经纪商行	101
第九节	经纪人佣金	103
第十节	互助(惠)基金和单位信托	103
第十一节	关于外国投资者的规定	110
第四章	新加坡	117
第一节	概述	117
第二节	证券市场的发展	118
第三节	证券市场的业绩	121
第四节	证券交易所详情	123
第五节	20家最大的上市公司	127
第六节	证券上市标准	130
第七节	交易费用	131
第八节	主要的证券公司	132
第九节	会员资格	135

第十节 互助(惠)基金和单位信托.....	136
第十一节 有关外国投资者的规定.....	139
第十二节 证券立法概况.....	141
第十三节 有关的研究资料.....	141
第五章 马来西亚	144
第一节 概述.....	144
第二节 证券市场的发展.....	146
第三节 证券市场的业绩.....	147
第四节 证券交易所详情.....	149
第五节 20家最大的上市公司.....	152
第六节 交易费用.....	153
第七节 主要的证券公司.....	154
第八节 股票上市标准.....	157
第九节 有关外国投资者的规定.....	159
第十节 有关的研究资料.....	161
第六章 泰国	162
第一节 概述.....	162
第二节 证券市场的发展.....	164
第三节 证券市场的业绩.....	167
第四节 证券交易所详情.....	169
第五节 20家最大的上市公司.....	173
第六节 投资者的主要类型.....	175
第七节 交易费用.....	176
第八节 主要的证券公司.....	177
第九节 证券上市标准.....	179
第十节 互助(惠)基金和单位信托.....	180
第十一节 有关外国投资者的规定.....	190
第十二节 有关的研究资料.....	192

第七章 菲律宾	193
第一节 概述	193
第二节 经济	193
第三节 证券市场的发展	196
第四节 证券市场的业绩	201
第五节 证券交易所详情	202
第六节 20家最大的上市公司	204
第七节 交易费用	205
第八节 主要的证券公司	206
第九节 上市标准	209
第十节 互助(惠)基金和单位信托	210
第十一节 有关外国投资者的规定	211
第十二节 证券立法概况	213
第十三节 有关的研究资料	216
第八章 印度尼西亚	217
第一节 概述	217
第二节 经济	218
第三节 证券市场的发展	225
第四节 资本市场监督署	229
第五节 资本市场的辅助机构	230
第六节 证券市场的业绩	231
第七节 债券市场	233
第八节 证券交易所详情	235
第九节 20家最大的上市公司	236
第十节 证券上市规则	237
第十一节 主要的证券公司	238
第十二节 证券交易规则	248
第十三节 交易费用	250

第十四节	互助(惠)基金和单位信托	250
第十五节	有关外国投资者的规定	252
第九章	印度	258
第一节	概述	258
第二节	证券市场的发展	259
第三节	资本市场的最新进展	262
第四节	证券市场的业绩	264
第五节	证券交易所详情	267
第六节	20家最大的上市公司	270
第七节	主要的市场投资者	271
第八节	交易费用	272
第九节	上市标准	272
第十节	互助(惠)基金和单位信托	273
第十一节	有关外国投资者的规定	274
第十二节	有关的研究资料	277
第十三节	其他的地址	278
第十章	巴基斯坦	280
第一节	概述	280
第二节	证券市场的发展	281
第三节	证券市场的业绩	282
第四节	证券交易所详情	282
第五节	20家最大的上市公司	284
第六节	交易费用	285
第七节	证券上市标准	285
第八节	互助(惠)基金	285
第九节	有关外国投资者的规定	286
第十节	有关的研究资料	287
第十一章	尼泊尔	288

第一节	概述	288
第二节	证券市场的发展	289
第三节	证券市场的业绩	289
第四节	有关外国投资者的规定	290
第十二章	斯里兰卡	292
第一节	概述	292
第二节	证券市场的发展	293
第三节	证券市场的业绩	295
第四节	证券交易所详情	296
第五节	20家最大的上市公司	296
第六节	交易费用	296
第七节	会员资格	298
第八节	主要的证券公司	298
第九节	互助(惠)基金和单位信托	299
第十节	有关外国投资者的规定	299
第十一节	有关的研究资料	300
第十三章	孟加拉国	301
第一节	概述	301
第二节	证券市场的发展	302
第三节	证券市场的业绩	304
第四节	证券交易所详情	305
第五节	20家最大的上市公司	306
第六节	投资者的主要类型	307
第七节	交易费用	307
第八节	主要的经纪人	308
第九节	证券上市标准	309
第十节	有关外国投资者的规定	310
第十一节	有关的研究资料	311

第十四章	中国	313
第一节	概述	313
第二节	经济	313
第三节	证券市场的发展	322
第四节	上海证券市场	327
第五节	深圳证券市场	336
第六节	外国投资	340
第七节	证券主管机关	343
第八节	证券交易所详情	344
第九节	证券市场的指数	349
第十节	主要的上市公司	354
第十一节	股票和企业债券的发行	361
第十二节	证券上市规则	364
第十三节	主要的证券中介机构	369
第十四节	交易费用	391
第十五节	税收	392
第十六节	证券立法概况	393
第十七节	有关的研究资料	400
第十五章	台湾(地区)	402
第一节	概述	402
第二节	证券市场的发展	403
第三节	证券管理委员会	408
第四节	证券市场的业绩	409
第五节	证券交易所详情	413
第六节	20家最大的上市公司	426
第七节	股票和公司债的发行	427
第八节	证券上市规则	429
第九节	证券公司	433

第十节	证券投资咨询公司	436
第十一节	证券投资信托公司	436
第十二节	交易费用	439
第十三节	有关外国投资者的规定	439
第十四节	税收	441
第十五节	对股东的保护	442
第十六节	证券立法概况	443
第十七节	有关的研究资料	447
第十六章	香港(地区)	448
第一节	概述	448
第二节	证券市场的发展	449
第三节	证券市场的业绩	461
第四节	证券交易所详情	461
第五节	恒生指数期货市场	466
第六节	20家最大的上市公司	468
第七节	投资者的主要类型	469
第八节	交易费用	470
第九节	主要的证券公司	471
第十节	互助(惠)基金和单位信托	473
第十一节	上市方式	474
第十二节	上市标准	476
第十三节	有关外国投资者的规定	477
第十四节	有关的研究资料	478
第十七章	澳门(地区)	480
第一节	概述	480
第二节	证券市场的发展	481
第三节	股票交易市场	482
第四节	存款证市场	483

第五节 有关外国投资者的规定.....	484
第六节 证券立法概况.....	485
附录: 证券交易常用名词术语简释.....	486
后记	491