

证券投资学

吴晓求 主编

北京理工大学出版社

证券投资学

吴晓求 主 编
陆中云 副主编
叶 林

北京理工大学出版社

(京)新登字 149 号

内 容 简 介

本书系统阐释了证券投资的基本知识、基本技能和基本理论,全面考察了证券市场的运行过程和资源配置功能,深入分析了证券组合投资及其收益与风险的比较,简要探讨了怎样对证券市场和证券投资进行宏观管理和法律规范调整。

本书体系规范、结构严谨、叙述准确、资料充分、具有很大的知识容量,是我国目前最为规范的一本研究、分析和阐释证券市场和证券投资的著作。

本书的读者对象是:证券投资理论的教学和研究人员,金融和证券机构的工作人员,企业特别是股份公司的管理人员,大专院校财经各专业高年级本科生和研究生,广大的证券投资者。本书可作为大专院校财经各专业开设证券投资学课程的试用教材,也可以作为各级各类学校培训干部的选用教材。

证券投资学

栗晓求 主编

*

北京理工大学出版社出版发行

各地新华书店经售

北京外文印刷厂印刷

*

850×1168毫米 32开本 18.5印张 462千字

1993年5月第一版 1993年5月第一次印刷

ISBN 7-81013-748-4/F·20

(平装)印数1—4800册 定价:14.80元

(精装)印数1—200册 定价:20.00元

目 录

导言

一、本书形成的历史背景和写作动机.....	1
二、本书的主线或研究对象.....	2
三、对中国股份制改革和证券市场的基本判断.....	3
四、证券投资学的学科属性.....	4
五、本书的逻辑结构.....	4

第一篇 引论:基本概念

第一章 概述

第一节 证券的概念与分类.....	7
一、证券的概念.....	7
二、有价证券的概念和类型.....	8
三、政府证券(公债券)、金融证券和公司证券.....	8
四、货币证券、资本证券和货物证券.....	10
五、上市证券和非上市证券.....	11
第二节 证券市场.....	13
一、证券市场在金融市场中的地位.....	13
二、证券市场的构成要素.....	14
三、证券市场的分类.....	17
四、证券市场形成和发展的条件.....	19
五、证券市场的主要作用.....	20

第三节 股份有限公司	22
一、股份有限公司的概念和基本特征	22
二、股份有限公司与其他股份制企业的联系与区别	25
三、股份有限公司的作用	28
第二章 股票	
第一节 股票概述	30
一、股票的含义	30
二、股票的基本特征	30
三、股票应载明的内容	33
四、股票与相关概念的比较	34
第二节 普通股股票与优先股股票	37
一、普通股股票	37
二、优先股股票	42
第三节 记名股票和不记名股票	45
一、记名股票	45
二、不记名股票	47
第四节 其他主要类种股票	48
一、有面值股股票和无面值股股票	48
二、表决权股股票和无表决权股股票	49
第三章 债券	
第一节 债券概述	51
一、债券的概念和特征	51
二、债券的分类	53
三、债券与相关概念的联系与区别	56
第二节 国家债券	58
一、国家债券的概念、特点和分类	58
二、中国的国债种类	60
三、国库券	62
第三节 金融债券	65

一、金融债券的概念、特点和功能	65
二、金融债券的种类	66
三、普通金融债券	67
四、累进利息金融债券	68
五、贴现金融债券	69
第四节 公司(企业)债券	70
一、公司(企业)债券的概念和特点	70
二、公司债券的种类	72
三、可转换公司债券	73
四、中国的公司债券	75

第二篇 证券市场:理论分析

第四章 证券市场的历史、运行机理和效率度量

第一节 证券市场的历史发展	77
一、证券市场的起源	77
二、证券市场的发展	79
第二节 证券市场的运行机理	82
一、证券市场的特点	82
二、证券市场的功能	83
三、证券市场的作用	85
四、证券市场的基本结构	91
五、证券市场的运行	92
第三节 证券市场效率的度量	95
一、证券市场容忍度	95
二、证券市场成熟度	96
三、证券市场透明度	97
四、证券市场调控度	97

第五章 一级市场:储蓄向投资的转化

第一节 一级市场的经济分析	98
一、一级市场的功能	98
二、储蓄与投资：一级市场的经济影响	99
三、证券筹资与银行筹资的比较分析	100
四、一级市场对经济增长的作用	101
第二节 一级市场的经济关系	103
一、一级市场与政府	104
二、一级市场与企业	107
三、一级市场与个人	109
第三节 一级市场与中国经济	111
一、中国一级市场发展概况	111
二、一级市场对国民经济运行的影响	112
三、对一级市场的宏观调控	113
四、存在的问题及完善一级市场	114
第六章 二级市场：证券在投资者之间的流转	
第一节 二级市场的特点与功能	117
一、二级市场的特点	117
二、二级市场的功能	119
第二节 二级市场的类型	120
一、证券交易所	120
二、店头市场	122
三、第三市场	123
四、第四市场	123
第三节 二级市场的经济分析	124
一、二级市场与经济增长	124
二、二级市场与货币流通	125
三、二级市场与宏观调控	126
第四节 中国二级市场的发展	127
一、中国二级市场的发展概况	127

二、中国二级市场发展中的问题·····	128
三、完善中国二级市场的简要设想·····	129

第三篇 证券发行

第七章 证券发行概述

第一节 证券发行市场的构成与功能·····	131
一、证券发行市场的特征和作用·····	131
二、证券发行市场的构成与功能·····	132
第二节 证券发行的目的·····	139
一、债券的发行目的·····	139
二、股票的发行目的·····	141
第三节 证券发行的原则·····	146
一、计划性原则·····	147
二、自愿性原则·····	147
三、核准性原则·····	147
四、平等性原则·····	147
五、广泛性原则·····	147
六、规范性原则·····	148
第四节 证券发行的条件·····	148
一、债券发行的条件·····	148
二、股票发行的条件·····	149

第八章 证券发行方式、程序和规则

第一节 证券发行方式·····	152
一、股票发行方式的分类·····	152
二、公开间接发行与不公开直接发行的利弊比较·····	154
三、股票的各种具体发行办法·····	155
第二节 证券发行程序·····	159
一、股票发行程序·····	159

二、债券发行程序	168
第三节 证券发行规则	171
一、股票发行规则	171
二、债券发行规则	175
第九章 证券发行成本、价格和推销	
第一节 证券发行成本	177
一、证券印制费	177
二、发行手续费	178
三、宣传广告费	179
四、发行价格与票面面额的差额	180
五、律师费	180
六、担保抵押费用	180
七、信用评级和资产重估费用	180
八、其他发行费用	181
第二节 证券发行价格	181
一、几种主要发行价格	182
二、时价发行	186
三、股票发行价格的确定方法	189
第三节 证券发行的推销方式	195
一、证券发行的包销方式	195
二、证券发行的代销方式	199
三、证券发行的自销方式	199

第四篇 证券交易

第十章 证券上市

第一节 证券上市概述	201
一、证券上市的概念	201
二、证券上市的优点	203

三、证券上市的缺点	205
第二节 证券上市条件	207
一、证券上市条件的历史演变	207
二、证券上市的主要条件	209
第三节 证券上市程序	212
一、证券上市的基本程序	212
二、证券上市的暂停和中止	214
第十一章 证券交易方式	
第一节 证券现货交易	217
一、证券现货交易的概念	217
二、证券现货交易的产生和现状	217
三、证券现货交易的弱点	219
第二节 证券信用交易	220
一、证券信用交易的概念和特征	220
二、保证金多头交易	222
三、保证金空头交易	224
第三节 证券期货交易	226
一、证券期货交易的特点	226
二、证券期货交易的方法	228
三、证券期货交易的功能	230
第四节 证券价格指数期货交易和期权交易	233
一、证券价格指数期货交易	233
二、证券期权交易	236
第十二章 证券交易程序	
第一节 开户	242
一、开户概述	242
二、开立帐户的类型	244
第二节 证券交易的委托	247
一、证券交易委托关系的确立	247

二、证券交易委托的分类	248
第三节 证券交易的成交	251
一、证券成交的原则	251
二、拍卖标购和竞争买卖	253
三、竞价方式	255
第四节 证券交易的清算和交割	256
一、证券交易的清算	256
二、证券交易的交割	258
第五节 证券交易的过户	260
一、证券过户概述	260
二、证券过户的程序	262
三、停止过户	262
第十三章 证券交易价格	
第一节 股票交易价格和股价指数的计算方法	264
一、股票交易价格	264
二、股票价格指数概述	266
三、平均股价的计算方法	266
四、股票价格指数的编制计算方法	268
第二节 国际上几种有影响的股价指数	271
一、道·琼斯股票价格平均指数	271
二、标准·普尔股票价格指数	272
三、纽约证券交易所指数	273
四、《金融时报》股票价格指数	273
五、日经·道·琼斯股价指数	274
六、东证股价指数	274
七、恒生指数和香港指数	275
八、中国(大陆)的股价指数	276
第三节 债券交易价格及其计算方法	276
一、债券交易价格	276

二、附息票债券交易价格的理论计算	278
三、贴现债券交易价格的理论计算	278
四、债券期货交易价格的理论计算	280
五、债券在回购协议交易中的价格计算	281
第十四章 证券交易所	
第一节 证券交易所概述	283
一、证券交易所的特征	283
二、证券交易所的历史沿革	285
三、证券交易所的作用	288
第二节 证券交易所的组织结构	291
一、公司制证券交易所	291
二、会员制证券交易所	293
第三节 证券自营商和证券经纪商	295
一、证券自营商	296
二、证券经纪商	297
三、专业会员	298
第四节 证券交易所的管理	299
一、证券交易所的管理模式	300
二、证券交易所的管理原则	303
三、证券交易所的几项管理制度	304
第十五章 场外交易	
第一节 场外交易概述	307
一、场外交易的概念和特点	307
二、场外交易的市场类型	309
三、场外交易的发展概况	311
第二节 场外交易的方法	314
一、自营买卖	314
二、代理买卖	316
第三节 场外交易的利弊比较	318

一、场外交易的优点	318
二、场外交易的缺点	320

第五篇 证券投资的常规分析

第十六章 证券投资对象及其收益分析

第一节 证券投资概述	323
一、证券投资的基本特征	323
二、证券投资的目的	324
三、证券投资的必备知识	325
四、证券投资对象的选择	326
第二节 股票投资对象的选择	328
一、选择不同种类股票的利弊比较	328
二、选择股票投资对象的考虑要素	330
三、衡量股票收益的指标	332
四、确定股份公司所属类型	334
第三节 债券投资对象的选择	336
一、不同债券种类的利弊比较	336
二、衡量债券收益水平的主要指标及其计算	337
三、债券投资与股票投资的比较	341

第十七章 证券价格的影响因素

第一节 证券发行价格的影响因素	344
一、股票发行价格的影响因素	344
二、债券发行价格的影响因素	345
第二节 股票交易价格的影响因素	347
一、影响股市价格的经济因素	347
二、市场技术因素	352
三、社会心理因素	354
四、政治因素	355

第三节 债券交易价格的影响因素	356
一、影响债券交易价格的经济因素	356
二、影响债券交易价格的投机因素	358
三、影响债券交易价格的心理因素	358
四、影响债券交易价格的政治因素	358
五、股票交易价格和债券交易价格特点之比较	359
第十八章 证券市场的动态分析	
第一节 证券市场的经济分析	361
一、国民生产总值	361
二、经济行情指标	363
三、货币指标	363
四、能源指标	364
第二节 证券市场的行业分析	364
一、行业的定义	364
二、行业的周期分析	366
第三节 股市行情技术分析	370
一、股价趋势分析	370
二、股市参数分析	375
第十九章 证券上市公司的综合考察	
第一节 证券上市公司	380
一、证券上市公司的基本条件	380
二、国外证券上市管理的具体做法	380
三、中国对证券上市公司的具体要求	382
第二节 对证券上市公司财务经营状况的考察	383
一、对资产负债表和损益表的总体考察	383
二、对上市公司财务状况的具体分析	389
三、对上市公司预期盈利的考察	394
第三节 对上市公司其它方面的考察	395
一、对上市公司科研开发能力的考察	395

二、对上市公司管理层人事的考察	397
三、对上市公司资信状况的考察	398
四、对上市公司生产类型及行业特点的考察	399
五、对上市公司税收状况的考察	400
六、对上市公司产权动态的考察	400
第二十章 投资者行为与心理状态分析	
第一节 投资者的投资动机分析	401
一、稳健投资动机	401
二、激进投资动机	401
三、温和获利动机	402
四、经营决策动机	402
五、自我表现动机	402
六、安全动机	403
七、其它动机	403
第二节 投资者的投资目标分析	405
一、投资者个人目标分析	405
二、投资者财务目标分析	408
第三节 投资者的投资行为分析	411
一、投资的内部环境因素	412
二、投资者的投资行为分析	413
第四节 投资者的心理状态分析	417
一、投资者心理状态分析	417
二、一般投资者心理	418
第二十一章 证券买卖时机与风险防范	
第一节 确定证券买卖时机的一般原则	423
一、何时买卖股票比买卖何种股票更为重要	423
二、人弃我取，人取我予	423
三、有损失时应该忍痛了结	424
四、要注意转机	424

五、不要妄想在最低价买进,在最高价卖出	424
六、在证券价格循环的不同阶段应采取不同的对策	424
第二节 把握证券买卖时机的策略	425
一、把握证券买进时机的策略	425
二、把握卖出时机的策略	429
第三节 选择证券买卖时机的方法	434
一、趋势投资计划方法	434
二、公式投资计划方法	437
第四节 证券投资风险分析	446
一、证券投资风险类型	446
二、市场风险	447
三、货币风险	447
四、企业风险	449
第五节 证券投资风险的防范	450
一、实行投资组合	450
二、量力进行股票投资	451
三、投资于低价股	452
四、不盲目追涨	452
五、防止“利空传言”的风险	453
六、必要时少去股票市场	454
七、谨慎对待冷门股	455
第六节 股票投资保值	455
一、股票投资保值的方法	455
二、投资保值与投机的区别	457

第六篇 证券投资的数理模型

第二十二章 现代证券投资理论引论

第一节 证券投资决策	459
------------------	-----

一、备选资产类型及其性质分析	460
二、投资者行为偏好分析	461
三、最佳证券组合的确定	463
第二节 证券投资收益与风险的度量	465
一、投资的频率函数	465
二、证券的实绩指标	465
第三节 证券组合的性质	470
一、证券组合收益模型	470
二、证券组合的特例	472
第四节 证券组合的意义以及组合模型的简化	474
一、证券组合的意义	474
二、证券组合模型的简化	475
三、单指数模型(Single-inden model)	476
四、多指数模型(Multi-inden model)	480
第二十三章 证券组合投资的理论模型	
第一节 证券组合理论	485
一、基本假设	485
二、证券组合投资的风险和收益之定义	486
三、有效界面	487
四、风险偏好与投资组合选择	489
五、证券组合理论的数学描述	491
第二节 资本市场理论	493
一、基本假设	494
二、风险资产与无风险资产的组合	494
三、借入、贷出和新的有效界面	495
四、市场证券组合	497
五、资本市场线	497
六、证券市场线	498
七、结论	502