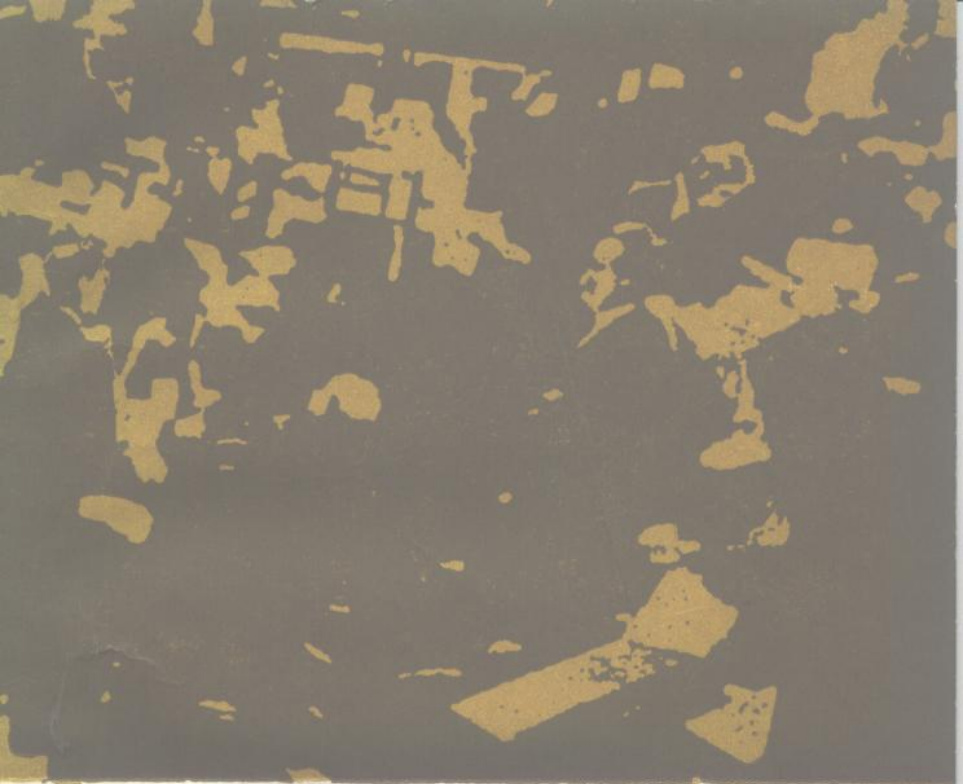




# 股票、债券咨询

许玉龙 鲁尔康 房丽娜 编著



农业出版社

90124

29



\*200175470\*

# 股票、债券咨询

许玉龙 鲁尔康 房丽娜 编著

229/27

A faint, rectangular stamp or box, possibly a library or archival mark, located below the handwritten number.

农业出版社

**(京)新登字060号**

**股 票、债 券 咨 询**

许玉龙 鲁尔康 房丽娜 编著

●      ●      ●

责任编辑 张佩中 陆龙英

农业出版社出版(北京市朝阳区农展馆北路2号)  
新华书店北京发行所发行      北京市双桥印刷厂印刷

787×1092mm32开本      5.375印张      101千字

1989年10月第1版      1992年10月北京第3次印刷

印数 6,001—13,300册      定价 2.60 元

ISBN 7-109-01216-6/F·45

## 序 言

中国共产党第十三次代表大会政治报告中明确指出：“我国正处在社会主义的初级阶段。”这是一个“由自然经济、半自然经济占很大比重，变为商品经济高度发达的阶段。”在这个阶段中，党的总路线的主要内容就是以经济建设为中心，坚持四项基本原则、坚持改革开放两个基本点。要通过发展社会主义商品经济来大大提高我国的社会生产力，以便为进入社会主义的更高阶段创造物质和精神条件。为了这个目的，我们必须在公有制为主体的前提下继续发展多种所有制经济，实行以按劳分配为主体的多种分配方式和正确的分配政策，加快建设社会主义市场体系。现在在我国的广大土地上，全民的、集体的、个体的、家庭经营的、联户经营的、合作经营的、股份制的、侨资的、外资的、港澳资本的企业正如同雨后春笋般产生和发展。在商品经济发展的同时，商业信用也活跃起来了，票据信用也逐步发展起来了，各种债券、股票以及其它有价证券也陆续出现了。

随着我国经济体制改革的深入，社会主义商品经济的发展，作为第三产业的金融业也有了较大发展，以中央银行领导，各专业银行为主体，各种金融机构相互协作的社会主义金融体系正在形成。金融体制正由过去的纵向的封闭型的模式，转变成为多种形式、多种渠道并存的网络型融资系统。各专业银行正在运用多种信用工具，开展横向资金调剂活，

跃同业拆放，有步骤地建立短期资金市场和长期资金市场。一个完全否定商业信用，只允许通过银行间接融资一种方式存在的时期已告结束；间接融资与直接融资同时存在，互为补充的时期已经开始，为直接融资所必须的各种票据证券行将大量产生和进入市场。正像党的十三大政治报告中所指出的那样：“发行债券、股票，都是伴随社会化大生产和商品经济的发展必然出现的，并不是资本主义所特有的。社会主义可以而且应当利用它们为自己服务，并在实践中限制其消极作用。”

毫无疑问，债券和股票的发行和交易，将成为市场直接融资的一种重要方式，票据证券业务也将成为金融业的重要业务项目之一。我们农村金融战线的工作同志过去对发行债券、股票等直接融资业务是不熟悉的，对开展银行的票据证券业务也是比较生疏的，我们必须有准备地迎接这个新的挑战。为了帮助广大农村金融战线的干部掌握债券、股票的基础知识，了解金融部门以及一些地区、企业发行债券、股票的情况，由许玉龙等同志编写了本书。本书分题扼要而又全面地介绍了有关债券、股票等证券基础知识，是一本实用的工具书，相信这本具有知识性、普及性的小册子会在普及证券业务知识，发展证券融资方式方面发挥它应有的作用。

韩 雷

1988年6月

## 目 录

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| 1. 什么是证券? .....             | ( 1 )  |
| 2. 什么是有价证券? .....           | ( 1 )  |
| 3. 什么是流通证券? .....           | ( 2 )  |
| 4. 什么是票据? .....             | ( 3 )  |
| 5. 什么是票据贴现、再贴现? .....       | ( 4 )  |
| 6. 什么是银行本票? .....           | ( 5 )  |
| 7. 什么是银行汇票? .....           | ( 5 )  |
| 8. 什么是债券? .....             | ( 6 )  |
| 9. 债券的价格有几种? .....          | ( 6 )  |
| 10. 债券是怎样分类的? .....         | ( 7 )  |
| 11. 债券的收益率有几种? .....        | ( 8 )  |
| 12. 什么是债券的发行? .....         | ( 9 )  |
| 13. 债券的偿还有几种方式? .....       | ( 9 )  |
| 14. 债券与股票的区别是什么? .....      | ( 10 ) |
| 15. 债券的利息是怎样确定的? .....      | ( 11 ) |
| 16. 购买债券与参加储蓄有何异同? .....    | ( 11 ) |
| 17. 为什么发行债券要有额度的限制? .....   | ( 12 ) |
| 18. 发行债券所筹集的资金一般投向何处? ..... | ( 13 ) |
| 19. 什么是股票? .....            | ( 14 ) |
| 20. 股票有哪些类别? .....          | ( 14 ) |
| 21. 股票为什么要分成普通股和优先股? .....  | ( 15 ) |

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| 22. 股票的价格是怎样确定的? .....         | ( 16 ) |
| 23. 股票的价格有几种? .....            | ( 17 ) |
| 24. 为什么股票可以超出其面值出售? .....      | ( 18 ) |
| 25. 为什么上市的股票价格不固定? .....       | ( 18 ) |
| 26. 什么是股份公司? .....             | ( 19 ) |
| 27. 什么是股份有限公司? .....           | ( 20 ) |
| 28. 什么是股份无限公司? .....           | ( 21 ) |
| 29. 什么是股份两合公司? .....           | ( 21 ) |
| 30. 股份公司是怎样合并与解散的? .....       | ( 22 ) |
| 31. 什么是董事会? .....              | ( 22 ) |
| 32. 什么是股东? .....               | ( 23 ) |
| 33. 什么是股息、红利? .....            | ( 23 ) |
| 34. 怎样领取股息、红利? .....           | ( 24 ) |
| 35. 什么是股票的“过户”? .....          | ( 25 ) |
| 36. 什么叫“多头”、“空头”? .....        | ( 25 ) |
| 37. 什么叫“垫头交易”? .....           | ( 26 ) |
| 38. 什么叫股票的“交割”? .....          | ( 26 ) |
| 39. 什么是股票的“清算”? .....          | ( 27 ) |
| 40. 什么是期权交易? .....             | ( 27 ) |
| 41. 什么是恒生指数期货交易? .....         | ( 27 ) |
| 42. 我国目前有“现货交易”和“期货交易”吗? ..... | ( 28 ) |
| 43. 什么是股票价格指数? .....           | ( 29 ) |
| 44. 什么是香港恒生股票指数? .....         | ( 29 ) |
| 45. 什么是道·琼斯股票价格指数? .....       | ( 30 ) |
| 46. 什么是《金融时报》指数? .....         | ( 31 ) |
| 47. 什么是《日本经济新闻》股票价格平均数? .....  | ( 31 ) |
| 48. 什么是证券市场? .....             | ( 32 ) |

49. 什么是证券交易所? .....( 33 )
50. 新旧社会证券市场有哪些本质上的区别? .....( 34 )
51. 社会主义的证券交易所有哪些优点? .....( 36 )
52. 我国证券市场的现状如何? .....( 37 )
53. 为什么目前我国尚未普遍建立证券交易所? ... ( 38 )
54. 社会主义证券交易所的业务范围是什么? .....( 39 )
55. 国家对证券交易活动应从哪些方面进行宏观  
控制? .....( 40 )
56. 什么是金融市场和资金市场? .....( 41 )
57. 怎样划分金融市场的类型? .....( 41 )
58. 什么是信用工具? .....( 42 )
59. 什么是直接融资和间接融资? .....( 43 )
60. 金融市场是怎样形成的? .....( 44 )
61. 健全的金融市场有哪些必要的条件? ..... ( 45 )
62. 我国资金市场的现状和发展前景如何? .....( 46 )
63. 社会主义的资金市场与资本主义的资金市场有  
哪些本质区别? .....( 47 )
64. 什么是“头寸”? .....( 48 )
65. 怎样匡算“头寸”? .....( 49 )
66. 什么是同业资金拆借市场? .....( 50 )
67. 同业资金拆借市场有什么作用? .....( 51 )
68. 怎样逐步完善我国的同业拆借市场? .....( 52 )
69. 资金横向联系对银行有哪些积极作用? .....( 53 )
70. 目前我国的融资网络有哪些优点? .....( 54 )
71. 股票与资金市场有何关系? .....( 55 )
72. 企业在金融市场上扮演什么角色? .....( 56 )
73. 社会主义企业能否搞股份制? .....( 56 )

74. 社会主义制度下国家控股的地位与作用  
如何? ..... ( 58 )
75. 为什么推行股份制要坚持自愿的原则? ..... ( 59 )
76. 为什么我国发行股票要规范化、制度化? ..... ( 59 )
77. 国务院1987年3月27日发布的《企业债券管理  
暂行条例》的要点是什么? ..... ( 60 )
78. 国务院1987年4月7日发布的《关于加强股票、  
债券管理的通知》的要点是什么? ..... ( 61 )
79. 《北京市企业股票、债券管理试行办法》的要点  
是什么? ..... ( 63 )
80. 专业银行对股票、债券的管理应注意哪些问题?  
..... ( 65 )
81. 非金融企业是否可以经营股票、债券? ..... ( 66 )
82. 目前银行经营股票所得收益情况如何? ..... ( 67 )
83. 经营股票交易的单位是否可以开展咨询、过户  
和征信服务项目? ..... ( 67 )
84. 深圳特区的《国营企业股份化试点暂行规定》的  
要点是什么? ..... ( 68 )
85. 《广东省股票、债券暂行管理办法》的要点是  
什么? ..... ( 69 )
86. 《浙江省企业股票、债券管理试行办法实施细  
则》的要点是什么? ..... ( 71 )
87. 《甘肃省企业股票、债券管理暂行办法》的要  
点是什么? ..... ( 74 )
88. 国务院《关于按自筹投资一定比例购买重点企  
业债券的通知》要点是什么? ..... ( 77 )
89. 中国人民银行上海市分行颁布《企业短期融资券

|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| 管理暂行办法》的要点是什么？·····                                  | ( 78 )  |
| 90. 中国农业银行《1988年发行金融债券、发放特<br>种贷款实施办法》通知的要点是什么？····· | ( 79 )  |
| 91. 北京市发行社会福利有奖募捐试行办法(草案)<br>的要点是什么？·····            | ( 81 )  |
| 92. 我国的第一个证券交易市场·····                                | ( 82 )  |
| 93. 辽宁省沈阳市沈河票券公司业务概况·····                            | ( 83 )  |
| 94. 辽宁省丹东市证券转让服务处业务简介·····                           | ( 84 )  |
| 95. 我国最大的金融中心——上海·····                               | ( 84 )  |
| 96. 上海证券交易概况·····                                    | ( 85 )  |
| 97. 北京地区证券交易简介·····                                  | ( 88 )  |
| 98. 天津市开办有价证券交易·····                                 | ( 89 )  |
| 99. 1981年以来我国国库券的发行概况·····                           | ( 89 )  |
| 100. 中国农业银行北京市青年湖分理处发行1987年<br>第二期金融债券简况·····        | ( 91 )  |
| 101. 中国银行首次发行人民币金融债券·····                            | ( 92 )  |
| 102. 我国金融机构首次进入欧洲债券市场·····                           | ( 93 )  |
| 103. 中国银行加入VISA国际集团·····                             | ( 94 )  |
| 104. 广州市发行人民币信用卡——红棉卡·····                           | ( 95 )  |
| 105. 中国工商银行北京地区发行1987年金融<br>债券简况·····                | ( 95 )  |
| 106. 中国工商银行发行可转让金融债券·····                            | ( 97 )  |
| 107. 中国人民建设银行首次发行金融债券·····                           | ( 98 )  |
| 108. 中国人民建设银行上海市分行代理发行申能电<br>力开发公司企业贴现债券·····        | ( 102 ) |
| 109. 交通银行——我国第一家全国性的股份制<br>金融企业·····                 | ( 103 ) |

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| 110. 交通银行上海分行向社会发行 1 亿元股票·····                | (104) |
| 111. 深圳成立股份制银行·····                           | (105) |
| 112. 北京市天桥百货股份有限公司成立·····                     | (106) |
| 113. 北京市丽源日用化学股份有限公司概况·····                   | (106) |
| 114. 四川省邛崃县的乡镇企业实行股份制·····                    | (109) |
| 115. 四川省威远县云连镇招股集资办林场·····                    | (110) |
| 116. 北京市顺义县乡镇企业集资概况·····                      | (111) |
| 117. 北京市顺义县南彩乡农工商联合总公司的<br>集资方法·····          | (112) |
| 118. 河北省石家庄市成立劝业场股份有限公司·····                  | (113) |
| 119. 山西省出现“联合型”农村资金市场·····                    | (114) |
| 120. 中国农业银行山东省分行创办发放新型抵押<br>贷款·····           | (115) |
| 121. 中国工商银行12个市分行开展工业企业异地商<br>业汇票承兑、贴现业务····· | (116) |
| 122. 香港地区股票市场概况·····                          | (116) |
| 123. 香港联合交易所的组织机构及其操作规程·····                  | (117) |
| 124. 现代资本主义国家开展证券业务的概况·····                   | (119) |
| 125. 股票、债券在资本主义国家的经济发展<br>中的作用·····           | (120) |
| 126. 西方国家主要的证券业务·····                         | (122) |
| 127. 西方国家证券业务的一般过程·····                       | (124) |
| 128. 美国、英国、日本的证券业务概况·····                     | (126) |
| 129. 英国的证券市场·····                             | (129) |
| 130. 美国纽约证券交易所的概况·····                        | (132) |
| 131. 美国证券业务的管理机构和法规·····                      | (133) |
| 132. 美国发行国库券的概况·····                          | (135) |

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| 133. 1987年美国股市暴跌简况·····      | (137) |
| 134. 美国股市动荡对西方国家的影响·····     | (138) |
| 135. 西方股市暴跌对我国的影响·····       | (139) |
| 136. 西方股市暴跌对香港的影响·····       | (141) |
| 137. 1929年美国股市上的“黑色星期四”····· | (142) |
| 138. 日本证券交易法的基本内容·····       | (144) |
| 139. 日本债券的种类·····            | (145) |
| 140. 日本引进外资概况·····           | (149) |
| 141. 欧洲共同体建议制定股票交易法规·····    | (151) |
| 142. 发展中国家证券市场在急剧发展·····     | (151) |
| 143. 印度的证券市场·····            | (52)  |
| 144. 泰国的“金融证券公司”·····        | (154) |
| 145. 匈牙利的债券市场·····           | (155) |
| 146. 苏联开始在企业里发行股票·····       | (156) |
| 后记·····                      | (157) |

## 1. 什么是证券？

证券是以证明或设定某种权利为目的所作成的凭证。它是一种金融资产。证券的持有者有自由处理和转让的权利。在西方国家和旧中国，有表示商品所有权的证券，如提单、栈单等；有表示财产所有权、收益请求权或债权的证券，如股票、无限股东出资证、单据、公司债券、公债券等，它体现了持有人与发行人之间的信用关系。

证券的形成与发展是与股份公司相联系的。股份公司通过发行股票、债券向社会筹集资金，实现资本的集中，用于扩大再生产，从而使那些不是独个资本家所能组建起来的企业能够建立起来。股份公司的出现，使得证券应运而生并日趋活跃。

## 2. 什么是有价证券？

有价证券是一种具有票面价值，能够给它的持有人定期带来收入的所有权或债权证书。

有价证券是多种多样的，由于证券的种类不同，其发行单位、购买者（或单位）、期限的长短等诸方面都有差异。例如股票，是由股份公司发行，股东持有。债券分国家公债和公司债券，公债由国家发行，公司债券则由企业或公司发行。债券有长期和短期之分，长的十年以上，短的几个月清

偿。此外，有价证券在法律上是被认可的。股东作为股票所有者，在法律上有参加企业管理的权利，在债券到期时，债券持有人有权要求还本付息，这是具有法律效力的。

有价证券主要的种类有以下几种：股票、公司债券、国家债券和不动产抵押债券等。

股票是向股份公司投资入股的凭证，它代表对公司的股权，可凭股票分取利润。债券代表债权，可按期取得利息，到期收回本金。公司债券是企业或公司为筹集资金而发行的债务凭证。国家公债券是国家的信用工具，是政府向国内人民或其他国家借债而发行的债券。不动产抵押债券是不动产抵押银行为了筹集资金，通过发放不动产抵押贷款而发行的一种有价证券。

### 3. 什么是流通证券？

流通证券指可以用背书（指在证券背面签名的行为）或交付方法自由转让的证券。如提单、票据、栈单、股票、债券等。

目前我国发行的证券尚不能全部流通，随着商品经济的发展，金融业的改革我国证券的大规模的流通必然会出现。

证券是商品经济发展的必然产物。我国目前正处在大力发展商品经济的阶段，一些地区和部门出于集资的需要，已开始发行债券和股票，多种形式的信用工具和业务形式也开始出现。从1985年起，全国办理银行汇票业务；1985年4月起，商业汇票承兑贴现业务在全国推广；1986年4月起，有的地区开始试办银行本票和票据贴现业务。到目前为止，除商业本票外，加上一直在广泛使用的支票，我国票据种类已

基本齐全。

大量证券的出现，必然会导致自由转让、买卖行为的发生，这在客观上决定了我国的证券，必将出现大规模的流通。

## 4. 什么是票据？

票据，指以交付一定金额为目的并可以流通转让的证券。票据具有以下一些主要特点：

**一、票据是有价证券。**即票据必须以一定的货币金额表现其价值，并且只能以货币表现及支付，不能以实物量表现及支付。

**二、票据是设权证券。**即票据的权利义务由票据的设立而产生。

**三、票据是要式证券。**即票据的作成必须具备法定的必要条件，才能发生票据的效力，要式不具备的票据无效。

**四、票据是无因证券。**票据行为是以签名及交付而完成的，票据上的权利及义务的发生，不问其行为有无原因，或其原因是否正当。票据债务人自其票据行为完成之时起，即对持票人承担票据的责任。

票据的种类繁多，主要有三类，即汇票、本票、支票。每类票据依照划分的角度不同又分为若干种。

汇票是一种信用工具，是由一方开给另一方的无条件支付命令书，要求对方立即或在一定时间内支付一定金额给某人或指定的人。汇票的种类依据发票人的不同来划分，可分为银行汇票和商业汇票；依据承兑人的不同来划分，可分为商业承兑汇票和银行承兑汇票；依据付款时间的不同来划分，可分为即期汇票和远期汇票等等。

本票。本票是发票人签发，由发票人自己在约定的日期无条件支付一定金额的债券。

按发票人的不同，本票分为商业本票和银行本票。由企业签发的本票叫商业本票，由银行签发的本票叫银行本票。本票也有即期和远期两种。

本票只有两个当事人，即发票人和收款人。本票的发票人就是付款人，因而本票无须承兑，其余要式与汇票基本相同。

支票。支票是发票人根据银行存款或约定的透支额度签发的，以银行为付款人无条件支付一定金额的债券。

支票的种类有：记名支票、不记名支票、划线支票、特别划线支票、保付支票等。

支票有三个当事人，即发票人、收款人、付款人。

支票以有现实足够的存款或透支额度为基础，支票应无条件支付，它本身也意味着签发支票只能在现实足够的存款或透支额度内签发。而签发无支付保证的空头支票，按照有关规定是必须严格取缔并应予以处罚的。

## 5. 什么是票据贴现、再贴现？

票据贴现是银行的一项资产业务，是指企业单位或个人以未到期票据（期票、汇票、债券等）向银行申请融通资金的经济行为。

银行在办理贴现时按贴现率扣除自票据贴现日起至到期日止的贴现息（又称贴水），再将票面余额付给持票人。票据到期时，银行持票向最初发票的债务人或背书人兑取现款。一定时期的贴现利息同未到期票据票面金额的比例称为贴现

率，它一般相当于当时的市场利息率。

再贴现是商业银行以贴现获得的未到期票据向中央银行所作的票据转让。因为它是再次贴现所以叫再贴现，再贴现是再次转让票据的行为，又是中央银行的一种信用业务，实际上也是银行之间的票据买卖及资本转移。

## 6. 什么是银行本票？

银行本票是指由银行签发的以其本身为付款人的票据。银行本票的信用建立在发票银行上，易于为债权人接受。

本票的种类，按票面是否载明收款人姓名，可分为记名本票和不记名本票。按票面有无到期日，又可分为定期本票和即期本票。定期本票要求按指定到期日支付，即期本票要求见票后立即支付。

## 7. 什么是银行汇票？

银行汇票是指由银行签发的以其本行在其它银行的存款为对象的一种票据。汇票与由出票人本身允诺付款的本票不同，它是由出票人命令第三者为付款人，在一定时间、地点，以一定金额付给一定收款人的票据。

汇票分为即期汇票和定期汇票（即远期汇票）。在资本主义国家里，前者不在市场上流通，后者在金融市场上流通。

银行发行汇票，有利于加速资金的周转；节约现金的使用量；有利于结算；有利于商品经营者的交易活动。