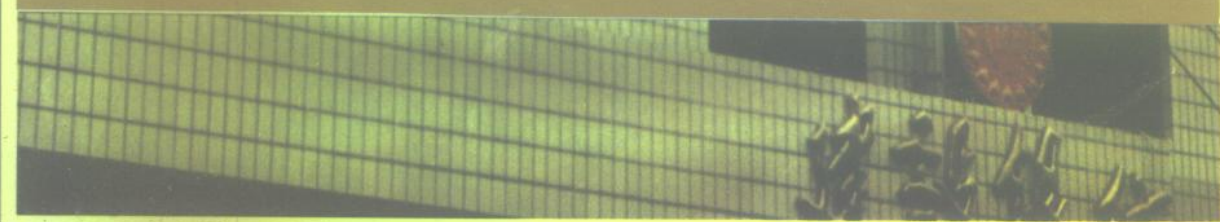
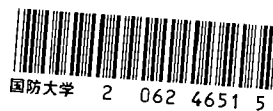




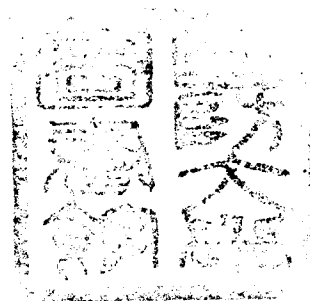
股票 債券 房地產 存貸 期貨 期權

# 知識大全





# 股票、债券、房地产、存贷、期货期权 知识大全



西南财经大学出版社

(川)新登字 017 号

责任编辑:王集辑

封面设计:盛寄萍

## 股票债券房地产存贷期货期权知识大全

刘鸿儒 刘安钧 刘邦成 主编

---

西南财经大学出版社出版发行 (成都市光华村)  
四川省新华书店经销 成都市老年事业印刷厂印刷

---

787×1092 毫米 1/16 印张 74 字数 1800 千字  
1993 年 2 月第一版 1993 年 10 月第二次印刷  
印数: 1—4000 册

---

书号: I·S BN7—81017—488—6/F·374

定价: 98.00 元

---

---

# 《股票债券房地产存贷期货期权知识大全》

编辑委员会

(排名均以姓氏笔划为序)

主 编

刘鸿儒 刘安钧 刘邦成

副主编

尹世用 白骅懋 刘红忠 陈文书 杜元耀

李 平 杨刚才 金建栋 周志成 施 玮

赵庆东 钟念林 曾康霖 潘家君 魏盛鸿

---

---

---

## 分科主编

白骅懋 (房地产篇)      刘红忠 (债券篇)      周志成 (股票篇)  
张晖明 (期货期权篇)      薛仲良 (存贷篇)

## 编 委

|     |     |      |     |     |     |
|-----|-----|------|-----|-----|-----|
| 万重山 | 王在福 | 王玉泉  | 邓绍伯 | 邓文健 | 邓兴华 |
| 付作勇 | 艾新全 | 李盛文  | 李善明 | 刘文杰 | 刘声洪 |
| 刘近思 | 向同伦 | 阿卓哈布 | 陈泽国 | 肖修全 | 肖声曼 |
| 邵开化 | 何宗贤 | 何治祥  | 张邦凯 | 张清满 | 杨元嘉 |
| 杨秀炳 | 杨辉英 | 郑 勇  | 夏知楼 | 赵晓燕 | 柯昌俊 |
| 袁明杰 | 贾召平 | 梁永安  | 高贵传 | 唐 珂 | 唐宏毅 |
| 唐敦教 | 龚荣中 | 龚茂光  | 黄锦江 | 黄成军 | 蒋世勋 |
| 童吉清 | 彭亚新 | 谭玉龙  | 魏洪国 |     |     |

## 撰 稿

|      |     |     |     |     |     |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 王宏照  | 王立新 | 王中华 | 白骅懋 | 吕晓钢 | 吕厚军 |
| 李 恋  | 李旭平 | 李德英 | 李盛贤 | 刘红忠 | 刘耀华 |
| 汪 勤  | 肖劲楠 | 肖修全 | 肖贵明 | 吴 晔 | 吴 朕 |
| 阿卓哈布 | 陈国宁 | 陈 璞 | 陈达彬 | 周 军 | 周志成 |
| 杨元嘉  | 杨官富 | 杨征远 | 张天泉 | 张保平 | 张振鹏 |
| 郑 姝  | 金 李 | 赵 明 | 赵光同 | 施建辉 | 施 雷 |
| 施天佐  | 高贵传 | 秦 琳 | 唐洪玉 | 袁明杰 | 黄先荣 |
| 黄 琼  | 常 进 | 谢识宁 | 傅培军 | 童尚平 | 覃 健 |
| 颜南海  | 薛 亮 |     |     |     |     |

## 写在前面的话：

### 您，该怎样看待股票？

在经济发展的历史长河中，恐怕没有哪一样事物能象股票那样更为持久地引起人们激烈的争论了，是非善恶众说纷纭，莫衷一是，真伪难辨。对那些兴风作浪于股市之中、极尽翻手为云覆手为雨之能者来说，股票不仅仅是一种产权有偿凭证，而且更是一种“生殖力”很强的“财富之母”。股市是“聚宝盆”、“息壤”。那些机灵中不乏审慎、果敢中不乏沉稳、鸿运中不乏磨砺、跌打滚爬于股市之中而中囊渐鼓者，尝遍股市之甜酸苦辣，千转百回于沉浮逆顺之间，其情其感纷扰交错、难于言表。“让我欢喜让我忧”许系此种心情的真实写照。对那些乏之血性、疏之水性、匿之理性而覆舟于股海之潮涨潮落者来说，股市是“长城”、“埃及地”、“百慕大黑三角”，其对股票嫌怨憎恶之情满溢于形容。与股市“无缘”的芸芸众生，即工薪劳动者，其对股市的总体态度和天然倾向是“古典”的。在他们看来，股票是“肮脏龌龊”的。股市中尔虞我诈、弱肉强食，它不是正派人所应去的，纯系藏污纳垢之地。

建国以来，我们对股票的态度是“横眉冷对千夫指”。在我们的眼里，股票不是经济学中的有偿凭证，而是政治学上的剥削和欺诈的凭证，是垄断时期资产阶级更为贪得无厌地掠夺剩余价值的凭证。在我们的“火眼金睛”里，股票只是“弗兰根斯坦式怪物”（Frankenstein），即它完全是资本主义社会异化的产物：资本主义制造出这只怪物，又将最终葬送于这只怪物。

应该说，上述种种看法都并非全错：它们源于种种体验，源于一定的历史事实，因而具有某种合理的成份。但所有这些看法至少是片面的，因而是 inaccurate 的。我们既不能抽象掉股票的社会内容空谈股票，也不能把股票的内生属性与外生属性（即社会属性）混淆起来，更不能把股票交易中的某些表象等同于其本质，以片概全。

股票从其本质来看，在生产力——生产关系——生产方式这一经济链环中，它属于第三层次的范畴，它与生产关系密切相联，但它本身并不属于生产关系的范畴，而只是一种手段、方法、工具，具有独立性。从这个角度上讲，股票的“ph”值是中性的。

大家知道，在19世纪初，资本主义经济逐步由劳动密集型向资本密集型过渡，这在客观上对资金集中提出更高要求，要不断扩大再生产，就要不断积累资本。对于企业来说，资本主要来源有两个：资本积聚和资本集中。前者即个别资本通过资本积累逐渐扩大其规模，后者主要是吸收和集中许多规模较小的社会资本，再把它们合并成为大资本，即通过筹资——投资的方法扩大资本。资本积聚是一种层次较低、速度较慢的资本扩大形式。它已越来越难以适应19世纪中晚期在第二次科技革命刺激和推动下，社会化大生产和规模经济对迅速吸纳大

量资金的客观要求。股份公司正是在这样的背景下发展起来的。无论是在美国还是在英国，经济起飞的启动器是金融与交通运输的巨大发展，其奥秘正在于股票。股票的巨大历史功绩得到了革命导师的充分肯定和高度评价：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。”从19世纪末到本世纪中叶，股份有限公司已取代独资与合伙企业而成为最重要和通行的企业形式。具有深远历史意义的是，股份制推动了资本主义私人占有制的所有权与经营权的分离，导致了一场“管理革命”。在股份公司中，资本职能的实际执行者，是公司的经理和由他负责的一整套社会化机构。所有者在整体上已不再同时又是管理者。经理人员比股东更关心企业的整体、长远的发展而不仅仅是利润。在生产日益扩大、市场竞争日益激烈的情况下，经理人员的重要职责在于不断引进、创造出新的管理方法，提高管理水平，从而使企业立于不败之地。

在我们对“股票”的种种片面甚至于错误的认识中，一个重要的原因在于在资本密集型工业时期，股东的外延和资本家是相同的。股票持有者，即私人直接投资者，一般来自资产阶级（资本家、高级官僚、中等以上自由职业者）。然而50、60年代以来，股票持有者队伍构成发生了很大变化：新中间阶层，即以经理人员、科研技术人员、法律和医务工作者等为主体的脑力雇佣劳动者，也开始逐渐跻身于一级、二级市场。甚至部分具有较高收入的蓝领工人也开始拥有股票。这表明股东的概念已渐渐大于资本家的概念，股东不再一定是资本家，股东的构成已日益社会化、多元化。

股票对经济的影响力是巨大的。问题在于是不是只有资本主义国家才能运用股份制度，答案是否定的。毫无疑问，股票的发明权是资本主义的，但股票并不因此就成为资本主义的禁脔，就姓“资”。股票的出现标志着人类文明的新起点。显然，如同科学、文化等文明形式一样，股票文明一经产生就具有传递性、共享性。股票文明跨越国界、超越政体与国体。作为筹资的一种具体方式，资本主义国家企业可以发行股票，社会主义企业也可以采用这种办法。毋庸置疑，股票作为具体的生产组织手段所具有的独立性绝不意味着它可以脱离生产关系而孤立存在。股票总是要服务于一定的经济基础与上层建筑的。当它与资本主义的生产关系相联时，它不可能不打上“剥削剩余价值的”烙印，它的直接使命是效力于资本对剩余价值的追逐。然而这一事实不会在任何意义上支持“股票姓资”的陈词，因为它同样可以服务于社会主义的生产关系。我们应该理直气壮地利用股票来发展社会主义生产力。在社会主义初级阶段，它的直接使命是为解决人民群众日益增长的物质文化需要同落后的社会生产之间的主要矛盾作出自己的贡献。党的第十四次全国代表大会明确提出建立社会主义市场经济体制。为加快市场体系的培育，必须“继续大力发展商品市场特别是生产资料市场，积极培育包括债券、股票等有偿证券的金融市场……，尽快形成全国统一的开放的市场体系。”在以公有制为主体，个体经济、私营经济、外资经济为补充的社会主义市场经济体制中，股票大有用武之地。

无论是在资本主义社会，还是在社会主义社会，股票都体现了社会化大生产的客观要求，最终使命都是要促进或解放生产力。这暗含着这样一个命题：股票不仅不是和“公有”相对立的，而且还和“公有”具有某种天然的内在联系。股票一经产生便与纯粹的私人占有（即独资占有）相悖而行，且越走越远。从独资发展到有产者集资，从有产者集资到新中间阶层甚至熟练工人跻身于股市，这反映了股票日益社会化的内生倾向。尽管在整个资本主义阶段，

股票在总体上仍未摆脱“私人占有制”的束缚，但其最终的方向是“公有”的方向。正如马克思所指出的，股份制度“是在资本主义体系本身的基础上对资本主义私人产业的扬弃，它越是扩大，就越会消灭私人产业”，是导向共产主义的“最完善的形式”。

仅仅解决根本认识问题还不够。人们对股票还存在种种基于个人体验的偏见与成见，这与人们对股票缺乏足够的认识是密切相关的。

首先，股票投资是一种风险投资。从经济学的观点看，风险源于冒险，冒险意味着对均衡的突破，冒险就是要不墨守陈规，就是要敢于闯出一条新路来：对生产要素进行更为合理、更富效率的配置，建立“新的生产函数”。冒险实质上就是要求“创新”，而只有创新才能创造出纯利润、经济利润、超利润。因而在其它影响因素为常量的情况下，理性风险成本越高，其收益也就应该越大，反之亦然。股市充分展示了风险与收益的这种内在联系。如果我们拿股票、债券、定期存款和一般意义上的货币进行一番比较的话，不难发现，股利率要高于债券利率，债券利率要高于存款利率，货币若滞留在手头则不会创造任何新增收益。其根源在于股票、债券、存款、货币的安全性、流动性依次递增。如果股票只具有高风险，没有高收益，谁还愿意进入股市？同样，如果股票投资只有高收益而没有高风险，谁还愿意把资金投放到债券市场、银行或身边留有部分“预防性”货币呢？深入到股市中考察，我们找到的是同样的答案。比如说，蓝筹股、防御性股票的安全性较强、后劲足、收益平稳，但其收益在经济景气时不及进攻性股票、成长性股票、观念性股票，后者收益往往较高，但风险也较大。尤其是成长股。成长股在理论上被人们认为是收益率明显高于其它股票且潜力颇大具有良好市场前景的股票。但实际上，许多名义“成长股”由于在牛市中价格上涨得过猛、市盈率过高因而在人气疲软时价位急挫从而使多头蒙受严重损失。这主要是因为判断并选择真正的“成长股”是很困难的，选择本身具有很大的风险。因此对股票投资者来说，必须牢牢树立“风险”意识。投资者应根据自己的实际情况（个性、知识、资金等）选择具有不同风险程度的股票进行投资。如果选择了收益高但风险也大的股票就必须作好承担这种风险的准备。既想发大财，又不敢承担较高的风险；发财了就为股票叫好，失败就往股票身上抹黑。这种想法显然是错误的、幼稚的，也是欠公正的。

其次，股票市场和所有其它“新生事物”一样，有一个逐步完善、成熟和发展的过程。一般来说，在股市初期，由于供求关系失衡，信息不通畅，交易网点不足，股票封闭性较强、管理措施跟不上，法制不健全，银行业务与证券业务的关系尚未理清，投资者在心理与知识上欠成熟等，股市比较容易受少数奸商操纵，买空卖空、弄虚作假、内外勾结、尔虞我诈，屡见不鲜，股价大起大落，股市支撑能力脆弱。但是随着股市逐步走向健全，逐步实现规范化、法制化、社会化、公开化，股市中的各种阴暗面将逐渐缩小或在制度上被根除。因此，股市中所出现的负面是不容否认和回避的事实，但它并非股票本身的内生性属性，而只是受股票之外的其它因素影响的外在特征。所以，硬要将“丑陋”、“肮脏”等词儿一古脑地强加在股票头上是片面的，也是不公正的。

再次投资者自身素质是影响股票认购与交易的直接因素。所谓素质包括投资技巧与投资心理两个方面，涉及到知识、判断力、胆识、毅力、心理成熟度和价值指标等要素。由自身预期失误、操作走样、心理偏差所导致的交易失败是不能归咎并迁怒于股票的。由此而形成的对股票的规范评价只具有心理学的价值和意义。

1984年11月，中国工商银行上海信托投资公司率先代理飞乐音响公司向社会公开发行

股票。这是具有划时代意义的重要事件，意味着在对外开放学习西方先进技术与管理过程中，人们的改革实践已先于理论的探讨和争鸣，中国人再也不愿意继续纠缠于各种争鸣之中而让岁月流走。但是在整个 80 年代中晚期，无论在上海还是在深圳市，人们对股市反应迟钝，极为麻木，“观者居多，投入者寥寥”。好奇心下面充满了狐疑。尤其是在问津股市者甚少的情况下，购买股票成了一项“政治”任务，政府要求党员干部带头购买股票。这表明，在人们对股票还一无所知，从而根本没有需求的时候，股票是不可能市场的。行动先于理论，实践先于理论，在现时代中国具有特殊意义，但观念跟不上行动、理论滞后的实践是缺乏生命力的。与 80 年代股市形成天壤之别鲜明对照的是，到了 1990 年 2、3 月份，于无声处听惊雷。深圳股市骤然升温，股民队伍象干瘪的皮球经过充气一样一下子膨胀起来。观念率先的深圳人以极大的热情投身于股市中。稍后，随着上海证券交易所的建立，精明能干的申民似乎一下子从睡梦中醒来，连股票是怎么回事还没搞清，就懵懵懂懂地“撞”入股市，上海人的胃口一下子吊得好高，上海的股市何其烫手乃尔。无疑，从怀疑到肯定，从排斥、反感到接受，从一味好奇到敢于“进入”，这是一个很大的进步，一个很好的开端，表明人们的观念已在悄悄地转变。然而这种转变还仅仅停留在很浅的层次上：人们是在根本不了解股市的情况下一头“扎”进股市的，以前，股票在人们眼里是“奸佞、欺诈、丑恶”的代名词，只知道股票这玩意会使人倾家荡产，走火入魔的，因此唯恐躲之不急；现在看见左邻右舍亲朋好友凡是持股者都发了财，于是全然不顾“股市风险乍起”的紧箍咒，趋之若鹜般地跳入股海“捞”钱。可见观念变了，思维方式却仍然滞留在盲目、片面、极端的老路上。因为根本不了解股票，既没有任何投资技巧与策略又没有成熟和正确的投资动机和心理，投资行为是盲目的，这使得建立不久远非发育成熟的股市更增添了几分不测因素，加剧了股市的阴暗度。于是在深圳，我们看到牛气充盈的股市开始为令人捶胸顿足的持续下挫乃至暴跌所代替。在经历了大的冲击之后，人们的头脑冷静了，开始琢磨股票的有关知识了。随着投资者队伍逐步趋于成熟，我们欣喜地看到深圳的股市趋于正常、成熟了，股市中少了一些野性，多了一分理性。同样的过程正在上海演进。

在小平同志南巡讲话的春风吹拂下，在党的第十四次全国代表大会胜利闭幕后，改革开放进入了一个新阶段。随着改革力度的加大，深度的开掘，广度的拓展，速度的加快，股份经济将在全国范围里稳步发展壮大。然而没有一支成熟的投资队伍，股市是不可能真正地发展的。从投资者的角度讲，随着社会生产力的加速发展，人民群众不断增长的物质文化生活的需要将逐步得到满足。以前，人们的可支配收入有限，由于恩格尔系数较高，其它日常开销也在收入中占较大比重，因此“黑字”甚少。人们充其量只是把这些钱存入银行以期获得一些利息补偿，或把钱锁进自家小金库。因此不存在一个“金融意识”发达不发达的问题。现在不同了，除了质与量不断提高的消费外，人们手中拥有越来越多闲散资金，怎样有效地使用这笔钱成为一个越来越突出的问题，如果将这笔钱闲置在家里，束之高阁，意味着这笔钱既没有通过流通对社会作出贡献（或消费，或投资），也没有给自己带来任何附加值，因此这完全是一种“资源浪费”。只有减少甚至消除这种“浪费”才是符合理性的。人们面临重要的机会选择，您是将这笔钱全部存入银行呢？还是以直接投资的方式购买债券或股票？抑或 1/3 资金存款，1/3 购买债券，1/3 持股呢？如果您想入市或已经入市，又如何进行投资决策和操作，正确的投资心态又该如何？这不是光凭天赋就能自动解决的问题。要想在股市中立于不败之地，一靠勇气，二靠运气，三靠灵气，然而最重要的还得靠对股票及股市“脾

气”的把握，即顶顶要紧的还是要有对股票的了解，要有最基本的证券意识和知识。

因此，中国的股市要壮大，要健全，要成熟，除了要逐步实现股票市场发行与交易的规范化、制度化、法制化等外，普及这方面的知识显得尤为关键，其核心问题是要提高投资者的“素质”，让股民成熟起来。理论界应该服务于、投身于这三项平凡而又神圣的使命：

（1）让更多的人的感情上接受股票，不要再视之为洪水猛兽或潘多拉的盒子。

（2）让更多的人理性上了解股票。必须让人们坚决抛弃对股票的种种片面、错误的认识，树立正确的投资观，掌握必要的决策与操作技巧。

（3）让更多的人行动上支持股市的发展，让越来越多的理性投资者加入到股民的行列中来。

这无疑正是本篇的真诚的愿望。我们深知，尽管疏竭弩钝、孜孜以求，这种努力的效应仍是杯水车薪的。虽然如此，我们依然前行。

周志成  
于复旦园

# 目 录

## 第一篇 股 票 篇

|                              |    |                                          |    |
|------------------------------|----|------------------------------------------|----|
| 写在前面的话.....                  | 1  | 第四章 股票发行与发行市场 .....                      | 52 |
| 第一章 股份公司.....                | 1  | 第一节 发行与发行市场释义 .....                      | 52 |
| 第一节 股份公司简介.....              | 1  | 第二节 股票发行目的 .....                         | 53 |
| 第二节 股份公司的诞生与发展.....          | 4  | 第三节 股票发行方式 .....                         | 54 |
| 第三节 股份公司的设立.....             | 9  | 第四节 股票发行条件与程序 .....                      | 55 |
| 第四节 股份公司的组织管理机构 .....        | 12 | 第五章 股票交易市场与股票交易 .....                    | 59 |
| 第二章 股票释义 .....               | 17 | 第一节 股票交易市场 .....                         | 59 |
| 第一节 股票、债券与有价证券 ...           | 17 | 第二节 股票交易市场层面之一：<br>交易所市场 .....           | 61 |
| 第二节 股票的定义、性质、特点<br>及作用 ..... | 18 | 第三节 股票交易市场层面之二：<br>场外市场 .....            | 67 |
| 第三节 股票的分类 .....              | 21 | 第四节 股票交易市场层面之三：<br>特殊类型的股票交易形<br>式 ..... | 69 |
| 第四节 股票的票面结构 .....            | 37 | 第五节 股票交易情况指标 .....                       | 74 |
| 第五节 股票价格与收益 .....            | 38 | 第六节 股票交易市场中的违法<br>交易及投机操作 .....          | 77 |
| 第六节 股票品位鉴定 .....             | 41 | 第六章 股票交易程序 .....                         | 84 |
| 第三章 股票市场结构分类 .....           | 43 | 第一节 股票交易市场中投资活动和证<br>券活动的主要环节 .....      | 84 |
| 第一节 股票市场的组织结构 .....          | 43 |                                          |    |
| 第二节 股票市场的角色结构 .....          | 49 |                                          |    |
| 第三节 股票市场的层次结构 .....          | 51 |                                          |    |

|                               |                                |
|-------------------------------|--------------------------------|
| 第二节 上海股票交易市场操作程序<br>..... 88  | 第二节 日本的股票市场..... 179           |
|                               | 第三节 英国与香港股票市场..... 194         |
| 第七章 股票走势分析 ..... 94           | 第十章 上海、深圳股市概况..... 207         |
| 第一节 股票价格指数 ..... 94           | 第一节 上海股市发展概况..... 207          |
| 第二节 反映股市行情的其它指标<br>..... 99   | 第二节 深圳股市发展概况..... 215          |
| 第三节 股价走势的基础分析法<br>..... 101   | 第三节 深沪两地股票市场比较<br>..... 218    |
| 第四节 股价走势的技术分析法<br>..... 113   | 第四节 政府在股票市场中的作用<br>..... 220   |
| 第八章 股票投资决策与执行..... 129        | 第五节 我国证券市场的积极作用<br>..... 224   |
| 第一节 风险与报酬..... 129            | 第六节 我国证券市场发展中的问题<br>..... 227  |
| 第二节 投资动机分析..... 134           | 第七节 我国证券市场展望..... 231          |
| 第三节 投资准备和一般原则..... 138        | 第八节 促进证券市场发展的政策选择<br>..... 235 |
| 第四节 投资理论..... 143             |                                |
| 第五节 投资策略与技巧..... 154          | 第十一章 股票市场常用术语..... 247         |
| 第六节 投资者心理..... 162            |                                |
| 第九章 国外股市概况..... 164           |                                |
| 第一节 美国的股票市场..... 164          |                                |
| 附录一 股份制企业试点办法..... 265        |                                |
| 附录二 股份有限公司规范意见..... 268       |                                |
| 附录三 上海证券交易所管理办法..... 282      |                                |
| 附录四 深圳市股票发行与交易管理暂行办法..... 290 |                                |
| 附录五 深圳市证券机构管理暂行规定..... 299    |                                |
| 附录六 上海证券交易所章程..... 306        |                                |

## 第二篇 债 券 篇

|                        |                              |
|------------------------|------------------------------|
| 第一章 债券概览..... 309      | 第二节 债券的概念、特点和作<br>用..... 316 |
| 第一节 债券的由来和发展 ..... 309 | 第三节 债券的种类..... 322           |
|                        | 第四节 债券的基本要素..... 335         |

|                               |     |                         |     |
|-------------------------------|-----|-------------------------|-----|
| 第二章 债券发行与发行市场.....            | 342 | 第二节 债券投资的一般原则.....      | 451 |
| 第一节 债券发行与发行市场释<br>义.....      | 342 | 第三节 债券投资的策略 .....       | 460 |
| 第二节 债券发行市场的构成.....            | 343 | 第六章 国际债券市场.....         | 469 |
| 第三节 债券的发行条件.....              | 346 | 第一节 国际债券种类 .....        | 469 |
| 第四节 债券的发行方式.....              | 357 | 第二节 国际债券的发行角色.....      | 472 |
| 第五节 债券发行的评审.....              | 362 | 第三节 国际债券的发行条件.....      | 476 |
| 第六节 债券发行的程序.....              | 373 | 第四节 国际债券的发行过程.....      | 478 |
| 第三章 债券交易与交易市场.....            | 381 | 第五节 国际债券的二级市场.....      | 482 |
| 第一节 债券交易与交易市场释<br>义.....      | 381 | 第六节 国际债券市场的特点.....      | 485 |
| 第二节 债券交易市场的类型.....            | 382 | 第七章 外国债券市场简介.....       | 489 |
| 第三节 债券交易市场的参与者<br>.....       | 385 | 第一节 美国债券市场 .....        | 489 |
| 第四节 债券交易市场的交易方<br>式.....      | 387 | 第二节 英国债券市场 .....        | 493 |
| 第五节 债券交易市场的交易程<br>序.....      | 391 | 第三节 德国债券市场 .....        | 496 |
| 第四章 债券交易中的基本要素<br>分析.....     | 400 | 第四节 日本债券市场 .....        | 499 |
| 第一节 债券收益、成本的<br>分析.....       | 400 | 第五节 新加坡债券市场 .....       | 502 |
| 第二节 债券价格的分析.....              | 410 | 第八章 中国债券市场概况.....       | 504 |
| 第三节 债券的风险分析.....              | 417 | 第一节 中国债券市场的沿革.....      | 504 |
| 第四节 债券风险的防范.....              | 431 | 第二节 中国债券市场现状.....       | 514 |
| 第五章 债券投资的技巧和策略.....           | 440 | 第三节 中国债券市场的管理.....      | 524 |
| 第一节 债券投资的动机分析.....            | 440 | 第四节 中国参与国际债券市场<br>..... | 537 |
| 附录一 中华人民共和国国库券条例.....         | 551 | 第五节 中国债券市场的前景.....      | 543 |
| 附录二 中华人民共和国 1982 年国库券条例 ..... | 551 |                         |     |
| 附录三 中华人民共和国 1983 年国库券条例 ..... | 552 |                         |     |

|       |                                         |     |
|-------|-----------------------------------------|-----|
| 附录四   | 关于禁止买卖、流通和携带、邮寄出境国库券的通知·····            | 553 |
| 附录五   | 关于个人用国库券抵缴赃款、罚款、补税和抵还职工借欠公款的<br>规定····· | 554 |
| 附录六   | 中华人民共和国 1984 年国库券条例 ·····               | 554 |
| 附录七   | 中华人民共和国 1985 年国库券条例 ·····               | 555 |
| 附录八   | 中华人民共和国 1986 年国库券条例 ·····               | 556 |
| 附录九   | 关于国库券残破污损的兑付处理办法·····                   | 557 |
| 附录十   | 企业债券管理暂行条例·····                         | 558 |
| 附录十一  | 关于加强股票债券管理的通知·····                      | 560 |
| 附录十二  | 关于发行国家重点建设债券的规定·····                    | 561 |
| 附录十三  | 关于坚决制止用非法倒买的国库券抵还、抵押贷款的通知·····          | 562 |
| 附录十四  | 关于对倒卖国库券的单位和个人进行惩处的规定·····              | 563 |
| 附录十五  | 关于中国境内机构在境外发行债券的管理规定·····               | 564 |
| 附录十六  | 中华人民共和国 1987 年国库券条例 ·····               | 565 |
| 附录十七  | 关于开放国库券转让市场试点实施方案的请示报告及批示·····          | 567 |
| 附录十八  | 关于发行 1988 年财政债券的通知 ·····                | 568 |
| 附录十九  | 关于发行 1988 年国家建设债券的通知 ·····              | 570 |
| 附录二十  | 中华人民共和国 1988 年国库券条例 ·····               | 571 |
| 附录二十一 | 关于 1988 年发行金融债券、发放特种贷款的规定 ·····         | 571 |
| 附录二十二 | 关于发行企业短期融资券有关问题的通知·····                 | 573 |
| 附录二十三 | 中华人民共和国 1989 年国库券条例 ·····               | 573 |
| 附录二十四 | 关于发行 1989 年金融债券、发放特种贷款的规定 ·····         | 574 |
| 附录二十五 | 关于加强企业内部债券管理的通知·····                    | 575 |
| 附录二十六 | 关于发行企业短期融资券问题的补充通知·····                 | 576 |
| 附录二十七 | 关于发行 1989 年基本建设债券的规定 ·····              | 576 |
| 附录二十八 | 关于发行 1989 年保值公债的通知 ·····                | 579 |
| 附录二十九 | 关于加强企业内部集资管理的通知·····                    | 579 |
| 附录三十  | 关于发行企业债券实行额度申报审批办法的通知·····              | 580 |
| 附录三十一 | 关于 1990 年发行金融债券、发放特种贷款的规定 ·····         | 596 |
| 附录三十二 | 关于 1990 年发行重点企业债券的通知 ·····              | 587 |
| 附录三十三 | 关于发行 1990 年财政债券的通知 ·····                | 588 |
| 附录三十四 | 关于印发《跨地区证券交易管理暂行办法》的通知·····             | 589 |
| 附录三十五 | 关于设立证券交易代办点有关问题的通知·····                 | 590 |
| 附录三十六 | 中华人民共和国 1990 年国库券条例 ·····               | 591 |
| 附录三十七 | 中华人民共和国 1990 年特种国债条例 ·····              | 592 |
| 附录三十八 | 关于严格境外证券投资审批管理的通知·····                  | 592 |

## 第三篇 房地产篇

|                                |     |                                |     |
|--------------------------------|-----|--------------------------------|-----|
| <b>第一章 地租—地价</b> .....         | 595 | <b>第四章 我国住房体制改革</b> .....      | 658 |
| 第一节 地租理论 .....                 | 595 | 第一节 我国原有住房体制的历史状况及改革的必要性 ..... | 658 |
| 第二节 地价理论 .....                 | 613 | 第二节 现行的几种房改模式简介 .....          | 660 |
| <b>第二章 土地使用制度改革和土地市场</b> ..... | 616 | <b>第五章 房地产投资原理</b> .....       | 668 |
| 第一节 土地管理体制的演变 .....            | 616 | 第一节 房地产投资及其作用 .....            | 668 |
| 第二节 原有城市土地管理体制的特点 .....        | 617 | 第二节 房地产投资步骤 .....              | 670 |
| 第三节 原有土地管理体制的弊端 .....          | 617 | 第三节 房地产投资的资金筹措和运用 .....        | 672 |
| 第四节 土地管理体制改革的势在必行 .....        | 618 | 第四节 房地产投资与税收 .....             | 677 |
| 第五节 土地使用制度改革过程 .....           | 619 | 第五节 房地产投资与通货膨胀 .....           | 679 |
| <b>第三章 房产转让与房产市场</b> .....     | 626 | 第六节 房地产投资的利润 .....             | 680 |
| 第一节 房产与房产转让 .....              | 626 | 第七节 房地产投资成功的关键 .....           | 682 |
| 第二节 房产的标价或议价买卖 .....           | 634 | <b>第六章 房地产估价</b> .....         | 688 |
| 第三节 房产的拍卖与招标 .....             | 639 | 第一节 房地产估价原理 .....              | 688 |
| 第四节 房产抵押贷款和分期付款房产交易 .....      | 642 | 第二节 房地产估价方法 .....              | 693 |
| 第五节 房产的互换 .....                | 644 | 第三节 房地产估价实例 .....              | 704 |
| 第六节 房产的期货交易 .....              | 646 | <b>第七章 海外房地产行业简介</b> .....     | 719 |
| 第七节 房产的租赁 .....                | 648 | 第一节 美国房地产市场 .....              | 722 |
| 第八节 我国公有房屋的出租和出售 .....         | 652 | 第二节 其他发达资本主义国家 .....           |     |
| 第九节 房产市场 .....                 | 656 |                                |     |

|              |                                             |                  |     |
|--------------|---------------------------------------------|------------------|-----|
| 房地产市场综述····· | 742                                         | 第三节 香港房地产行业····· | 759 |
| 附录一          | 中华人民共和国宪法修正案·····                           | 769              |     |
| 附录二          | 全国人民代表大会常务委员会关于修改《中华人民共和国土地管理法》<br>的决定····· | 769              |     |
| 附录三          | 中华人民共和国土地管理法·····                           | 770              |     |
| 附录四          | 中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例·····              | 776              |     |
| 附录五          | 外商投资开发经营成片土地暂行管理办法·····                     | 779              |     |
| 附录六          | 深圳经济特区土地管理条例·····                           | 781              |     |
| 附录七          | 上海市土地使用权有偿转让办法·····                         | 784              |     |
| 附录八          | 上海市土地使用权有偿转让房地产登记实施细则·····                  | 789              |     |
| 附录九          | 上海市土地使用权有偿转让公证实施细则·····                     | 791              |     |
| 附录十          | 上海市土地使用权有偿转让委托律师代理的若干规定·····                | 792              |     |
| 附录十一         | 上海市土地使用权有偿转让房产经营管理实施细则·····                 | 793              |     |
| 附录十二         | 上海市抵押人民币贷款管理暂行规定·····                       | 796              |     |
| 附录十三         | 上海市抵押外汇贷款管理暂行规定·····                        | 799              |     |
| 附录十四         | 上海市浦东新区土地管理若干规定·····                        | 801              |     |
| 附录十五         | 上海市土地管理局调整外商投资企业土地使用费标准公告·····              | 804              |     |
| 附录十六         | 福建省人民政府关于利用外资开发房地产的若干规定·····                | 807              |     |
| 附录十七         | 福州市国有土地使用权有偿出让和转让办法·····                    | 810              |     |
| 附录十八         | 厦门市国有土地使用权有偿出让、转让办法·····                    | 813              |     |
| 附录十九         | 广州市城市国有土地使用权有偿出让和转让试行办法·····                | 816              |     |
| 附录二十         | 广州市利用外资经营房地产管理办法·····                       | 819              |     |
| 附录二十一        | 珠海市城市土地管理规则暂行办法·····                        | 822              |     |
| 附录二十二        | 海南经济特区土地使用权有偿出让转让规定·····                    | 824              |     |

## 第四篇 存款与贷款篇

|                    |     |               |     |
|--------------------|-----|---------------|-----|
| 第一章 货币与银行基本知识····· | 835 | 6. 石油美元·····  | 837 |
| 第一节 货币·····        | 835 | 7. 欧洲美元·····  | 837 |
| 1. 什么是货币·····      | 835 | 8. 亚洲美元·····  | 837 |
| 2. 人民币·····        | 836 | 9. 美元区·····   | 837 |
| 3. 台币·····         | 836 | 10. 英镑·····   | 838 |
| 4. 港元·····         | 836 | 11. 英镑区·····  | 838 |
| 5. 美元·····         | 836 | 12. 德国马克····· | 838 |
|                    |     | 13. 日元·····   | 838 |

|                        |     |                    |     |
|------------------------|-----|--------------------|-----|
| 14. 法国法郎 .....         | 839 | 18. 台湾中央银行 .....   | 851 |
| 15. 瑞士法郎 .....         | 839 | 19. 香港的金融体制 .....  | 851 |
| 16. 卢布 .....           | 839 | 20. 中银集团 .....     | 851 |
| 17. 一篮子货币 .....        | 839 | 第四节 外国银行概述 .....   | 852 |
| 18. 特别提款权 .....        | 840 | 1. 美国金融体制 .....    | 852 |
| 19. 欧洲货币单位 .....       | 840 | 2. 美国联邦储备银行 .....  | 852 |
| 20. 硬货币与软货币 .....      | 840 | 3. 美国进出口银行 .....   | 852 |
| 第二节 银行业类别概述 .....      | 840 | 4. 花旗银行 .....      | 853 |
| 1. 中央银行 .....          | 840 | 5. 美洲银行 .....      | 853 |
| 2. 发行银行 .....          | 841 | 6. 大通曼哈顿银行 .....   | 853 |
| 3. 商业银行 .....          | 841 | 7. 美国纽约化学银行 .....  | 853 |
| 4. 储蓄银行 .....          | 842 | 8. 芝加哥第一国民银行 ..... | 854 |
| 5. 投资银行 .....          | 842 | 9. 摩根银行 .....      | 854 |
| 6. 外汇银行 .....          | 842 | 10. 美国运通银行 .....   | 854 |
| 7. 投资信托公司 .....        | 842 | 11. 日本金融体制 .....   | 854 |
| 8. 国际金融市场 .....        | 842 | 12. 日本银行 .....     | 855 |
| 9. 国际货币基金组织 .....      | 843 | 13. 第一劝业银行 .....   | 855 |
| 10. 世界银行 .....         | 843 | 14. 富士银行 .....     | 856 |
| 11. 亚洲开发银行 .....       | 844 | 15. 住友银行 .....     | 856 |
| 12. 金融体制 .....         | 844 | 16. 三菱银行 .....     | 856 |
| 第三节 中国金融业 .....        | 845 | 17. 三和银行 .....     | 856 |
| 1. 中国金融体制 .....        | 845 | 18. 三井银行 .....     | 857 |
| 2. 中国人民银行 .....        | 846 | 19. 东京银行 .....     | 857 |
| 3. 中国工商银行 .....        | 846 | 20. 日本输出入银行 .....  | 857 |
| 4. 中国农业银行 .....        | 846 | 21. 日本开发银行 .....   | 857 |
| 5. 中国银行 .....          | 847 | 22. 德国金融体制 .....   | 857 |
| 6. 中国人民建设银行 .....      | 847 | 23. 德意志联邦银行 .....  | 858 |
| 7. 中国投资银行 .....        | 848 | 24. 德意志银行 .....    | 858 |
| 8. 交通银行 .....          | 848 | 25. 德累斯顿银行 .....   | 858 |
| 9. 中信实业银行 .....        | 849 | 26. 德国商业银行 .....   | 859 |
| 10. 广东发展银行 .....       | 849 | 27. 西德意志州银行 .....  | 859 |
| 11. 深圳发展银行 .....       | 849 | 28. 巴伐利亚联合银行 ..... | 859 |
| 12. 中国人民保险公司 .....     | 849 | 29. 英国金融体制 .....   | 859 |
| 13. 城市信用合作社 .....      | 849 | 30. 英格兰银行 .....    | 860 |
| 14. 农村信用合作社 .....      | 850 | 31. 巴克莱银行 .....    | 860 |
| 15. 香港上海汇丰银行上海分行 ..... | 850 | 32. 国民西敏士银行 .....  | 860 |
| 16. 厦门国际银行 .....       | 850 | 33. 米特兰银行 .....    | 860 |
| 17. 台湾的金融体制 .....      | 850 | 34. 劳合银行 .....     | 861 |
|                        |     | 35. 标准麦加利银行 .....  | 861 |