

中国証券交易大全

主 编 孔 敏 叶桂刚

副主编 安 苏 冯 彬

朱闵铭 谭兴民 孙大丰

警官教育出版社

(京)新登字 167 号

中国证劵交易大全

孔 敏 叶桂刚 主编

警官教育出版社出版

北京西城西绒线胡同贤孝里 14 号

邮政编码 100031

*

新华书店总店科技发行所发行 北京市仰山印刷厂印刷

787×1092 毫米 1/16 开本 106.5 印张 2400 千字

1992 年 12 月第 1 版 1993 年 2 月第 1 次印刷 印数 1—3500 册

ISBN 7-81027-089-3/D·72 定价:126.00 元

《中国证券交易大全》编委会

主 编:孔 敏 叶桂刚

副主编:安 苏 冯 彬 朱闵铭

谭兴民 孙大丰

顾 问:刘鸿儒 (国家体改委副主任、
中国证券监督管理委员会主席、教授)

黄 达 (中国人民大学校长、教授)

才晓予 (国务院发展研究中心副主任)

徐文通 (华银国际信托投资公司董事长、
香港华博财务有限公司董事长、教授)

杨培新 (国务院发展研究中心研究员)

常务编委(按姓氏笔划为序):

孔 敏 叶桂刚 冯 彬 安 苏

孙大丰 朱闵铭 胡海峰 谭兴民

黎惠民

编 委(按姓氏笔划为序):

于 力 于瑞丰 孔 敏 王凌云

叶桂刚 冯 彬 史 薇 安 苏

刘景峰 孙永康 孙大丰 孙佩兰

朱闵铭 邱培家 李国峰 明国珍

杨彦明 陈少晦 胡海峰 胡希肯

赵林如 郑孝和 郭铁勋 郭 飞

张 平 张承惠 高 洁 高清霞

唐兴光 黄红原 彭 欣 谭兴民

黎惠民 瞿 强 魏 青

分 主 编

第 一 篇	瞿 强	张承惠	
第 二 篇	冯 彬	明国珍	彭 欣
第 三 篇	王凌云	高清霞	陈少晦
第 四 篇	邱培家	张 平	
第 五 篇	于 力	于瑞丰	
第 六 篇	郭铁勋	杨彦明	
第 七 篇	朱闵铭	唐兴光	刘景峰
第 八 篇	孙永康		
第 九 篇	谭兴民		
第 十 篇	孔 敏	胡海峰	
第 十一 篇	胡海峰	孔 敏	
第 十二 篇	孙大丰	高 洁	
第 十三 篇	谭兴民		
第 十四 篇	孙大丰	张 平	
第 十五 篇	朱闵铭	史 薇	
第 十六 篇	谭兴民		
第 十七 篇	李国峰		
第 十八 篇	郑孝和		
第 十九 篇	谭兴民		
第 二十 篇	谭兴民		
第二十一 篇	朱闵铭	黄红原	
第二十二 篇	郭 飞	孙大丰	
第二十三 篇	赵林如	孙佩兰	
附 录	安 苏、孙大丰、谭兴民、胡希肯、魏 青		

参加本书撰写作者

(按姓氏笔划为序)

丁蔚	于力	于沪	于晓荣	于瑞丰	于献珍
孔敏	王苹	王霞	王洪德	王秀珍	王凌云
毛毕华	冯彬	史薇	史跃梅	叶雪礼	叶桂刚
艾学锋	庄一本	安苏	刘东	刘伟	刘翔
刘志明	刘肖鼓	刘明霞	刘景峰	江社安	孙大丰
孙东升	孙永康	孙佩兰	任晓萍	朱闵铭	李翔
李蕾	李国峰	李春平	李耀龙	许泽敏	吴剑平
何嘉	何志成	何剑平	汪昌云	肖玉柱	邱培家
陈东伟	陈少晦	陈剑平	陈莉萍	陈经华	杨业坤
杨彦明	明国珍	范晓东	罗勇	周朔	周子勤
郑孝和	郑淑芹	张平	张小康	张世荣	张国友
张国顺	张逸龙	张承惠	张益华	胡凡	胡希肯
胡剑秋	胡海峰	赵林如	郭飞	郭铁勋	闻思
闻淑莉	高正	高洁	高清霞	夏云奇	唐兴光
唐志刚	徐红	黄红原	曹继东	彭欣	鲁剑
谭兴民	黎值基	戴兴江	瞿强	魏青	

目 录

第一篇 证券业的起源和发展	(1)
第一章 西方与港台地区证券业的起源和发展	(1)
一、西方证券业产生的历史条件.....	(1)
二、西方证券业的兴起.....	(2)
三、西方证券业的发展.....	(3)
四、证券业在资本主义经济发展中的作用.....	(4)
五、西方近代第一次金融危机——“南海泡沫事件”.....	(6)
六、大危机期间的西方证券市场.....	(7)
七、第二次世界大战以来西方证券业发展的新特点.....	(8)
八、英国证券业发展概况.....	(10)
九、美国证券业发展概况.....	(11)
十、德国证券业发展概况.....	(12)
十一、法国证券业发展概况.....	(13)
十二、日本证券业发展概况.....	(14)
十三、我国台湾地区证券市场发展概况.....	(15)
十四、香港证券市场发展概况.....	(17)
第二章 中国证券市场的起源和发展	(18)
一、近代中国证券业的出现.....	(18)
二、旧中国证券业的基本情况.....	(20)
三、1921 年的交易所风潮.....	(21)
四、1924 年的公债风波.....	(22)
五、抗日战争和解放战争期间我国的证券市场.....	(22)
六、建国初期的证券市场.....	(24)
七、改革开放以来证券业的兴起与发展.....	(25)
八、我国证券市场的现状.....	(26)
九、我国证券市场发展的成就.....	(28)
十、目前我国证券业存在的问题及对策.....	(29)
十一、我国证券市场发展前景展望.....	(31)
第二篇 有价证券	(33)
第一章 有价证券概述	(33)
一、证券.....	(33)
二、有价证券.....	(34)
三、有价证券的性质及特点.....	(35)
四、证券票面要素.....	(37)
五、有价证券期限.....	(38)

六、金融工具及其种类与特征	(38)
七、金融证券化	(39)
八、集资证券化、国家投资证券化、长期资金证券化	(41)
九、我国租赁资产证券化	(42)
第二章 有价证券的分类	(42)
一、有价证券分类的意义与方法	(42)
二、标准有价证券与准有价证券（亦称假证券）	(43)
三、产权证券、债权证券、共同基金	(43)
四、资本证券、货币证券、商品证券	(45)
五、上市证券与非上市证券	(46)
六、直接证券与间接证券	(47)
七、商业证券与非商业证券	(47)
八、可转让证券与不可转让证券	(47)
九、抵押证券、无抵押证券	(47)
十、固定收入证券与变动收入证券	(48)
十一、各种级别的证券	(48)
十二、包销证券与代销证券	(49)
十三、可转换证券与不可转换证券	(50)
十四、等价证券与差价证券	(50)
十五、私募证券与公募证券	(51)
十六、国际证券与国内证券	(52)
第三章 证券投资	(53)
一、投资概念及分类	(53)
二、证券投资	(55)
三、证券投资的实质、分类与特点	(56)
四、证券投资的基本要素	(57)
五、证券投资的基本目标	(58)
六、证券投资的基本原则	(59)
七、直接投资与间接投资	(60)
八、间接投资向直接投资转化	(60)
九、实际投资与金融投资	(61)
十、证券投资的过程	(61)
十一、选择证券投资条件	(62)
十二、证券投资的作用	(63)
十三、证券投资方法	(64)
十四、证券投资“资讯”	(65)
十五、信托投资	(65)
十六、证券投资信托	(66)
十七、委托投资与委托贷款	(67)
十八、投资者、筹资者和经营者	(68)

十九、证券头寸的保持方法	(70)
二十、储蓄与证券投资	(70)
二十一、美国的证券投资信托	(72)
二十二、证券投资与商业银行	(73)
二十三、日本的证券投资信托	(74)
二十四、证券投资与贷款	(75)
二十五、证券投资金融业务	(76)
二十六、银行证券投资	(76)
第三篇 债券	(77)
第一章 债券概述	(77)
一、债券的概念	(77)
二、债券的形成和发展	(78)
三、债券的特点	(79)
四、债券的类别	(81)
五、公债与民间债	(82)
六、短期债券、中期债券、长期债券	(84)
七、公募债券与私募债券	(85)
八、固定利率债券和浮动利率债券	(87)
九、剪息债券和贴现债券	(88)
十、转换公司债券	(90)
十一、抵押债券和无抵押债券	(91)
十二、政府担保债券	(92)
十三、本币债券与外币债券	(93)
十四、可上市债券和非上市债券	(94)
十五、国际债券	(95)
十六、债券的作用	(96)
十七、我国债券发展概况	(97)
第二章 公共债券	(99)
一、公共债券的概念	(99)
二、公共债券的分类	(101)
三、公债的产生与发展	(102)
四、公债的发行与偿还	(104)
五、国家债券及其特征	(105)
六、美国的国债(联邦政府债券)	(107)
七、日本的国债	(108)
八、政府机构债券	(110)
九、地方政府债券及其特征	(111)
十、美国的地方债券	(112)
十一、日本的地方债券	(114)
十二、我国公债的历史与现状	(115)

十三、我国公债制度的发展方向·····	(117)
第三章 公司债券和金融债券·····	(119)
一、公司债券的概念·····	(119)
二、公司债券的分类·····	(120)
三、公司债券的特征·····	(121)
四、公司债券发行的特点·····	(122)
五、公司债券的形成与发展·····	(122)
六、公司债券的供求·····	(124)
七、我国的公司债券·····	(125)
八、金融债券的概念·····	(126)
九、金融债券的分类·····	(128)
十、金融债券的特征·····	(129)
十一、金融债券与公司债券的区别与联系·····	(130)
十二、我国的金融债券·····	(130)
第四篇 股票·····	(132)
第一章 股票概述·····	(132)
一、股票的概念·····	(132)
二、股票的分类·····	(133)
三、记名股票与不记名股票·····	(134)
四、有票面金额股票与无票面金额股票·····	(135)
五、普通股与优先股·····	(135)
六、有表决权股票与无表决权股票·····	(136)
七、股票的特点·····	(137)
八、股票票面基本格式与内容·····	(138)
九、股票面值、净值与市值·····	(138)
十、股票与债券的异同·····	(139)
十一、我国股票的特点·····	(141)
第二章 普通股与优先股·····	(142)
一、普通股的概念·····	(142)
二、普通股的基本特征·····	(144)
三、普通股的价值·····	(144)
四、普通股的估价·····	(146)
五、普通股的权益·····	(149)
六、优先股的概念·····	(151)
七、优先股的基本特征·····	(152)
八、优先股的种类·····	(152)
九、优先股的价值·····	(154)
十、优先股的估价·····	(155)
十一、普通股与优先股的优缺点·····	(155)
第三章 股息与红利·····	(156)

一、股息与红利的概念	(156)
二、现金股息	(157)
三、股票股息	(157)
四、股票分割与股票股息	(158)
五、特别股息	(159)
六、建设股息	(159)
七、财产股息	(159)
八、股利派发程序	(160)
九、股利分配的决定因素及原则	(161)
第五篇 证券发行市场	(162)
第一章 证券发行市场概述	(162)
一、证券市场概述	(162)
二、证券市场结构与功能	(163)
三、证券发行市场	(164)
四、证券发行技术决策	(166)
五、可调换证券发行	(167)
六、购股权证的发行	(168)
七、企业筹资方式选择的特点	(170)
第二章 债券发行	(172)
一、债券发行的目的	(172)
二、债券发行的原则	(173)
三、债券发行的条件	(173)
四、债券发行市场的参与者	(175)
五、债券发行申请表	(177)
六、债券发行方式	(177)
七、债券发行的程序	(179)
八、债券发行决策	(180)
九、公募债委托发行的具体方式	(181)
十、债券的付息及偿还方式	(182)
十一、债券发行的限制与禁止	(183)
十二、债券评级	(184)
十三、我国债券发行特点与具体规定	(186)
十四、公债的发行	(187)
十五、企业债券的发行	(189)
十六、金融信托机构代理发行企业债券业务	(191)
十七、金融债券的发行	(193)
第三章 股票发行	(194)
一、股票发行目的	(194)
二、股票发行的原则	(195)
三、企业发行股票的资格和发行对象	(196)

四、股票发售条件.....	(196)
五、企业申请公开发行股票的条件.....	(197)
六、发行股票企业的发行准备工作.....	(198)
七、发行股票企业需报送审批的文件.....	(199)
八、股票发行方式.....	(200)
九、股票发行程序.....	(202)
十、股票发行审批.....	(203)
十一、股票认购.....	(205)
十二、招股说明书.....	(206)
十三、股票发行手续.....	(207)
十四、股票的转让与注销.....	(208)
十五、股票发行对价.....	(209)
十六、在异国的股票发行.....	(210)
十七、信托投资机构代理发行股票的业务.....	(210)
十八、我国股票发行概况.....	(210)
第六篇 证券市场中介机构.....	(213)
第一章 中介市场概述.....	(213)
一、证券中介机构的概念.....	(213)
二、证券中介机构在发行市场的作用.....	(213)
三、证券中介机构在流通市场中的作用.....	(215)
四、证券交易所中的中介机构.....	(216)
五、场外交易中的中介机构.....	(216)
六、证券中介机构的划分.....	(217)
七、我国证券中介机构状况.....	(218)
八、证券中介机构的成立与审批.....	(219)
九、对证券中介机构业务活动的监督与管理.....	(221)
十、日本的证券中介机构.....	(223)
十一、美国的证券中介机构.....	(225)
十二、欧洲主要国家的证券中介机构.....	(227)
第二章 中介机构的组织形式及业务范围.....	(228)
一、我国证券中介机构的组织形式及特征.....	(228)
二、我国证券中介机构的业务范围.....	(232)
三、证券公司.....	(233)
四、银行的证券部.....	(235)
五、信托投资公司的证券部.....	(237)
六、财政证券事务所.....	(239)
七、中介机构设产的证券交易代办点.....	(240)
八、其它证券中介机构组织.....	(241)
九、我国证券中介机构开展的国际业务.....	(243)
十、经营性证券中介机构的资产与收入.....	(244)

十一、日本证券中介机构的业务特点	(246)
十二、美国证券中介机构的业务特点	(248)
第三章 证券商	(249)
一、证券商及其分类	(249)
二、证券商的意义和作用	(250)
三、证券商的资格认定和业务监管	(251)
四、证券承销商的业务活动	(253)
五、证券自营商的经营之道	(256)
六、证券经纪商及其业务	(257)
七、证券交易所中的专业经纪商	(258)
八、怎样成为证券经纪商	(260)
九、投资者怎样选择证券经纪商	(261)
十、怎样与证券经纪商打交道	(262)
第七篇 证券流通市场	(266)
第一章 证券流通市场功能与构成	(266)
一、证券流通市场概念及分类	(266)
二、证券流通市场的形成条件	(267)
三、证券流通市场与发行市场的关系	(268)
四、证券流通市场的功能	(270)
五、证券流通市场的构成	(271)
六、证券交易所市场	(273)
七、柜台交易市场	(275)
八、第三市场与第四市场	(276)
九、证券流通市场变化趋势	(277)
十、上海证券市场兴起和发展	(279)
十一、深圳证券市场兴起与发展	(282)
第二章 证券上市业务	(284)
一、证券上市的利益	(284)
二、上市证券种类	(285)
三、证券上市的条件	(287)
四、证券上市的程序	(289)
五、上市证券公告书的编制	(290)
六、上市证券公司财务报告的编制	(292)
七、上市证券的停牌与终止上市	(294)
第三章 柜台交易市场	(295)
一、柜台交易市场的产生与发展	(295)
二、柜台交易市场的特点与作用	(297)
三、柜台交易市场的证券商	(299)
四、证券上柜台交易的条件	(301)
五、上柜台交易证券发行公司财务报告书	(302)

六、证券柜台交易程序	(306)
七、证券柜台交易业务范围	(308)
八、柜台交易证券的种类	(310)
九、证券柜台交易买卖方式	(312)
十、柜台交易价格	(314)
十一、全国证券交易自动报价系统	(315)
十二、债券柜台交易方式	(318)
十三、股票柜台交易方式	(319)
第八篇 证券交易所	(321)
第一章 证券交易所概述	(321)
一、证券交易所释义	(321)
二、交易所形成的政治经济环境	(321)
三、证券交易所的组织形式及管理机构	(323)
四、证券交易所的结构和职能范围	(325)
五、证券交易所的功能	(327)
六、证券交易所的参与者	(329)
七、证券交易所和证券公司的区别	(330)
八、各国证券交易所的运作时间及结算日	(331)
九、证券交易所的收入及手续费标准	(332)
十、证券交易所的行情显示及传播	(334)
第二章 证券交易所交易程序	(337)
一、证券交易所程序概况	(337)
二、开户与委托	(338)
三、成交	(339)
四、清算与交割	(340)
五、过户	(341)
六、上海证券交易所总体程序	(342)
七、深圳证券交易所总体程序	(342)
八、上海证券交易所交易规则	(343)
九、证券交易费用（以上海证券交易所为例）	(344)
十、场外交易特点	(346)
十一、证券场外交易证券商	(346)
十二、证券场外交易程序	(347)
第三章 中国证券交易所	(349)
一、上海证券交易所的历史背景	(349)
二、上海证券交易所的组织结构	(350)
三、上海证券交易所的功能	(351)
四、上海证券交易所的参与者	(352)
五、上海证券交易所的规模	(353)
六、上海证券交易所的业务范围和主要规定	(355)

七、上海证券交易所的装备条件	(356)
八、上海证券交易所的运作	(357)
九、深圳证券交易所成立的政治经济背景	(357)
十、深圳证券交易所的组织结构	(358)
十一、深圳证券交易所的业务范围和主要规定	(359)
十二、深圳证券交易所的运作	(361)
十三、旧中国的证券交易所	(362)
第四章 国外及港台地区主要证券交易所	(363)
一、阿姆斯特丹证券交易所	(363)
二、伦敦证券交易所	(363)
三、纽约证券交易所	(368)
四、东京证券交易所	(373)
五、巴黎证券交易所	(378)
六、法兰克福证券交易所	(380)
七、苏黎士证券交易所	(382)
八、多伦多证券交易所	(383)
九、新加坡证券交易所	(386)
十、台湾省证券交易所	(389)
十一、香港证券交易所	(393)
第九篇 证券交易的种类与方法	(397)
第一章 证券交易的种类	(397)
一、证券交易的方式划分	(397)
二、现货交易	(397)
三、信用交易	(399)
四、期货交易	(405)
五、期货价格的形成	(409)
六、利率期货交易	(410)
七、利率期货的保值与套利	(412)
八、日本的债券期货交易	(415)
九、股票指数期货交易	(419)
十、美国的股票指数期货交易	(421)
十一、日本的股票指数期货交易	(423)
十二、期权交易	(427)
十三、期权交易的利与弊	(432)
十四、期货期权交易	(433)
十五、股票指数期货期权交易	(438)
十六、股票指数期权交易	(440)
十七、债券的现金交易	(441)
十八、债券现金交易的计算方法	(443)
第二章 证券交易原则与方法	(445)

一、“三优先”原则	(445)
二、交易单位的划分	(446)
三、证券交易方法的分类	(447)
四、相对买卖	(447)
五、拍卖标购	(448)
六、竞价买卖	(448)
七、口头交易	(450)
八、牌板交易	(451)
九、手势交易	(453)
十、报价与涨跌限度	(454)
十一、计算机交易	(454)
十二、证券交易所内整份股票与债券的交易过程	(456)
十三、证券交易所内零星股票的交易过程	(458)
十四、店头市场交易过程	(458)
第十篇 证券价格	(460)
第一章 证券价格概述	(460)
一、证券价格的性质	(460)
二、证券价格的特点	(461)
三、证券价格的种类	(461)
四、证券价格的构成因素	(462)
五、证券价格的形成基础	(463)
六、影响证券价格的基本因素	(464)
七、影响证券价格的其它因素	(466)
八、证券价格的作用	(468)
第二章 债券价格	(469)
一、债券的理论价格	(469)
二、债券的发行价格	(471)
三、债券的转让价格	(472)
四、公债价格	(473)
五、公司债券的价格	(475)
六、债券的期值、现值和终值	(476)
七、债券的转换价格	(478)
第三章 股票价格	(479)
一、股票价格的种类	(479)
二、股票的理论价格	(481)
三、股票的票面价格	(482)
四、股票发行价格的种类	(483)
五、股票发行价格的确定方法	(484)
六、股票的内在价值	(486)
七、股票的市场价格	(487)

八、影响股票价格因素的综合分析	(488)
九、利息率与股票价格变动	(490)
十、投机因素与股票价格变动	(491)
十一、心理因素与股票价格变动	(492)
十二、行业因素与股票价格变动	(493)
十三、公司因素与股票价格变动	(494)
十四、1987 年的“黑色星期一”	(496)
第四章 证券价格理论	(498)
一、19 世纪的股价理论	(498)
二、股票价值论	(498)
三、证券市场分析论	(499)
四、证券贴现估价原理	(502)
五、毛奇尔债券价格定理	(504)
六、成长股价论	(506)
七、传统股价理论	(507)
八、传统的信任心股价理论	(507)
九、戈尔顿增长模型	(508)
十、股票按利率估价原理	(511)
十一、道·琼斯股票价格波动理论	(512)
第十一篇 股票价格指数	(515)
第一章 股价指数的概念与用途	(515)
一、何谓价格指数	(515)
二、股价指数的概念	(518)
三、股价指数的种类	(518)
四、股价指数的特点	(519)
五、股价指数的作用	(520)
第二章 股票平均价格	(521)
一、股价平均价格概念	(521)
二、简单算术平均数股价	(523)
三、几何平均数股价	(524)
四、加权平均数股价	(525)
五、修正股价平均数	(527)
六、无权认购新股与个别股票中的权利修正	(528)
第三章 股价指数的编制方法	(531)
一、价格指数编制原理	(531)
二、股价指数编制原则	(533)
三、简单指数法	(535)
四、综合加权指数法	(537)
五、平均加权指数法	(539)
六、修正法	(541)

七、股价指数编制程序.....	(542)
八、电子计算机与股价指数编制.....	(543)
第四章 国内外股价指数.....	(545)
一、静安股价指数.....	(545)
二、深圳股价指数.....	(546)
三、台湾股价指数.....	(547)
四、恒性指数.....	(548)
五、香港指数.....	(549)
六、道·琼斯股价指数.....	(549)
七、标准普尔股价指数.....	(551)
八、纽约证券交易所指数.....	(553)
九、美国其它几种股价指数.....	(553)
十、日本的股价指数.....	(553)
十一、“金融时报”股价指数.....	(554)
十二、加拿大多伦多股票交易所股价综合指数.....	(554)
第十二篇 证券投资收益.....	(557)
第一章 证券投资收益概述.....	(557)
一、证券收益的概念.....	(557)
二、确定情况下的证券收益.....	(559)
三、不确定情况下的证券收益.....	(561)
四、名义收益率和实际收益率.....	(565)
五、持有期收益率.....	(569)
六、总收益.....	(571)
第二章 债券收益.....	(572)
一、债券收益概述.....	(572)
二、即期收益率和远期收益率.....	(574)
三、名义收益率和本期收益率.....	(575)
四、到期收益率.....	(576)
五、平均年限收益率和平均最终收益率.....	(584)
六、风险情况下的债券收益率.....	(585)
七、各种类型债券的收益率.....	(588)
第三章 股票收益.....	(595)
一、股票投资收益概述.....	(595)
二、股票收益和股票价格.....	(596)
三、优先股收益.....	(597)
四、普通股收益.....	(598)
五、认股权证及其收益.....	(599)
六、股息与红利收益.....	(600)
七、资本增值收益.....	(601)
八、股票交易差价收益.....	(602)