



SECURITIES 证券业务手册

中国证券业培训中心 编著



工商出版社

7-832.5

5063

证券业务手册

中国证券业培训中心 编著

工商出版社

、图书在版编目(CIP)数据

证券业务手册/中国证券业培训中心编著.北京:工商出版社,1998.2

ISBN 7-80012-344-8

I.证… II.中… III.证券交易-中国-手册 IV.F832.5-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 02384 号

责任编辑:张宏民

证券业务手册

中国证券业培训中心 编著

出版·发行/工商出版社

经销/新华书店

印刷/河北省沙河市第二印刷厂印刷

开本/787×1092 毫米 1/16 开 印张/117.25 字数/2926 千字

版本/1998 年 2 月第 1 版 1998 年 2 月第 1 次印刷

印数/3000

社址/北京丰台区花乡纪家庙(100071)

电话/63812074

出版声明/版权所有·侵权必究

书号:ISBN 7-80012-344-8/F140

定价:498.00 元(上、下卷)

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

《证券业务手册》编委会

主	编	范卿午	楼肖斌	刘义鹏	
副	主	郭红梅	张慧蓝	刘顺宁	
编	委	范卿午	楼肖斌	刘义鹏	郭红梅
		张慧蓝	刘顺宁	石凤岩	周大慧
		吕林正	邱翔	黄娟	

出版说明

随着我国证券市场的发展,证券业务也在不断创新和完善。特别是近年来,证券业务已经由最初的证券发行、证券交易等传统业务扩展到投资银行、收购兼并、资产管理、投资基金等广泛领域。

中国证券业培训中心自一九九二年成立以来,一直致力于中国证券市场的发展和证券业务水平的提高,通过与国际金融证券业和国内证券业的广泛交流与合作,积累了比较丰富的资料和经验。鉴于目前证券业务的不断创新,证券领域的不断扩大,广大经济界和证券界需要一个比较完整、系统而务实的证券业务工具书,以便更好地从事有关工作,中国证券业培训中心组织有关专家对目前证券业务进行了总结、归纳,编写了《证券业务手册》一书。目的是为经济界、证券界提供一个比较完整、系统、以实务操作为主的工具书。

《证券业务手册》共分六个部分。第一部分为证券发行业务,包括企业改制、股票发行上市及债券等金融工具的发行上市业务。第二部分为证券经纪业务,主要包括证券交易代理业务和证券自营业务。第三部分为证券投资分析,包括基本分析、行业分析、公司研究和技术分析。第四部分是投资基金业务,包括基金基本概念、基金的设立、运作与投资等。第五部分是收购与兼并,包括收购兼并的操作程序、会计和法律处理、反收购以及有关案例。第六部分是证券法律法规,收录了截止到1998年1月的证券法律法规和规则,包括公司组建与规范,资产与股权管理、证券发行交易、上市公司信息披露、外资股与境外上市、债券、基金、机构管理、市场监管等。分类清晰,内容完整。

《证券业务手册》可供广大经济部门、企业、金融证券机构、证券从业人员、证券投资人士参考使用。

在此感谢美国摩根·斯坦利投资银行、高盛投资银行、美林集团、贝尔·斯特恩公司、日本野村证券公司、香港百富勒投资公司、怡富投资有限公司、施罗德国际商人银行、纽约股票交易所、香港联交所、上海证券交易所、深圳证券交易所、华夏证券有限公司、申银万国证券公司、海通证券有限公司、南方证券有限公司、大鹏证券有限公司等机构的大力支持。在此深表谢意。

我国证券市场正在不断发展,有关的办法、规则也在不断的调整和完善之中,由于我们水平所限,错误疏漏之处诚望各方面给予指正。

中国证券业培训中心

一九九八年一月

《证券业务手册》目录

(上册)

第一部分 证券发行业务

第一章 股份有限公司概述

第一节 股份有限公司的设立	(3)
一、股份有限公司设立方式和程序	(3)
二、股份有限公司的发起人	(4)
三、股份有限公司的章程	(5)
第二节 股份有限公司的股份和公司债	(6)
一、股份有限公司的股份	(6)
二、股份有限公司的公司债	(6)
第三节 股份有限公司的股东和组织机构	(7)
一、股份有限公司的股东	(7)
二、股份有限公司的股东大会	(7)
三、股份有限公司的董事会、监事会和经理	(9)
第四节 股份有限公司的财务会计	(11)
一、会计	(11)
二、会计报表	(17)
三、股份有限公司的利润和利润分配	(27)
第五节 股份有限公司的合并、破产与解散	(28)
一、股份有限公司的合并	(28)
二、解散	(29)
三、破产	(29)

第二章 企业的股份制改组

第一节 企业股份制改组的目的	(29)
一、股份制改组目的	(29)
二、没有达到预期目的的表现及原因	(31)
第二节 股份制改组的条件	(32)
一、《公司法》规定条件	(32)
二、国家行政法规规定条件	(32)
三、国家政策规定条件	(32)
四、国有企业改组为上市公司的规定	(33)
第三节 企业改组为境内上市公司的程序	(34)
第四节 企业改组为境外上市公司的程序	(34)

第五节 提出股份制试点申请与批准	(35)
一、在企业提出股份制试点申请之前必须考虑的因素	(35)
二、政府部门在审查过程中对相关因素的考虑	(37)
第六节 制定改制总体方案	(37)
一、资产重组设想	(37)
二、股票发行设想	(38)
三、需要请示政府明确的问题	(38)
第七节 选聘中介机构	(39)
一、选聘中介机构	(39)
二、各中介机构任务	(39)
三、中介机构选任	(40)
四、开好第一次中介机构协调会	(40)
第八节 股份有限公司设立	(40)
一、以发起方式设立股份有限公司步骤	(40)
二、设立境内上市公司步骤	(41)
三、设立境外上市公司步骤	(42)
第三章 企业股份制改组中财务与法律	
第一节 企业股份制改组的资产评估及产权界定	(44)
一、资产评估意义和范围	(44)
二、评估机构和人员资格确定	(45)
三、资产评估程序	(46)
四、资产评估报告	(48)
五、资产评估方法	(49)
六、境外募股公司资产评估	(51)
七、资产评估中应注意的问题	(52)
第二节 企业股份制改组的财务审计	(53)
一、财务审计含义	(53)
二、财务审计机构和人员资格确认	(53)
三、财务审计程序	(56)
四、审计报告	(59)
五、盈利预测	(60)
六、境外募股财务审计	(60)
第三节 企业股份制改组的法律意见书	(62)
一、出具法律意见书机构和律师资格确认	(62)
二、法律意见书内容与格式	(63)
三、律师工作报告书	(63)
第四章 股票的发行与承销	
第一节 股票发行的目的与条件	(63)
一、发行目的	(63)

二、发行条件.....	(64)
第二节 股票发行与承销准备	(65)
一、承销资格的取得	(65)
二、股票承销前的尽职调查	(67)
三、股票发行与上市的辅导	(67)
第三节 招股说明书	(68)
一、招股说明书内容	(68)
二、招股说明书确定	(77)
三、招股说明书刊登	(77)
第四节 股票发行申请与审批	(78)
一、申请与审批程序	(78)
二、报送文件	(78)
三、文件的报送人	(79)
第五节 股票发行与承销的实施	(79)
一、承销方式	(79)
二、承销协议书	(80)
三、发行方式选择	(81)
四、股款缴纳与股份交割	(86)
五、股东登记与承销报告	(86)
六、股票承销中的风险因素	(87)
七、股票承销中的禁止行为	(88)
第六节 股票发行价格与发行费用	(89)
一、发行价格的种类	(89)
二、决定发行价格的因素	(89)
三、确定发行价格的方法	(90)
四、发行费用	(91)
第五章 债券的发行与承销	
第一节 债券发行的目的与条件	(93)
一、债券发行的目的	(93)
二、债券发行条件	(94)
第二节 债券发行制度及程序	(97)
一、债券发行的审核制度	(97)
二、债券发行程序	(97)
第三节 债券的信用评级	(99)
一、债券评级的目的	(100)
二、债券评级的原则	(100)
三、债券评级的程序	(100)
第四节 我国的债券发行管理	(101)
一、金融债券的发行	(101)

二、公司债券的发行	(102)
第五节 国际债券的发行	(104)
一、发行国际债券的原因	(104)
二、国际债券的特点	(105)
三、国际债券的种类	(105)
四、我国的国际债券	(106)
第六章 我国的国债发行与承销	
第一节 国债一级自营商	(106)
一、我国国债一级自营商的资格条件与审批	(106)
二、国债一级自营商的权利与义务	(107)
第二节 我国国债的发行方式	(108)
一、我国国债发行方式的演变	(108)
二、我国国债现行的发行方式	(109)
第三节 国债承销程序与策略	(109)
一、有纸化国债的承销程序	(109)
二、无纸化国债的承销程序	(110)
三、国债承销策略	(112)
第四节 国债承销的价格、风险与收益	(113)
一、国债承销的成本	(113)
二、国债承销的风险	(114)
三、国债承销的收益	(114)
第七章 外资股股票的发行与承销	
第一节 发行外资股股票申请和审批	(114)
一、外资股分类	(114)
二、发行外资股申请和审批	(115)
第二节 承销准备工作	(119)
一、市场调查和发行人选择	(119)
二、中介机构选择	(121)
三、资产评估	(123)
四、财务审计	(124)
五、法律意见书	(127)
六、招股说明书	(128)
七、组织承销团	(130)
八、发行人推介材料	(132)
第三节 承销程序	(132)
一、承销推介程序与作用	(132)
二、国际股票承销几种方式	(135)
三、国际股票承销一般程序	(137)
四、售股收款及股份登记	(140)

五、发行成本与上市费用	(142)
第四节 股票第二上市	(144)
一、定义	(144)
二、公司寻求第二上市的出发点	(144)
三、第二上市计划牵涉到的交易清算体系	(144)
四、建立第二上市计划的基本程序(引进方式下)	(145)
第八章 证券发行与上市的信息披露制度	
第一节 招股说明书	(146)
一、招股说明书内容	(146)
二、招股说明书确定	(155)
三、招股说明书刊登	(155)
第二节 上市公告书	(155)
一、上市公告书内容	(155)
二、上市公告书格式	(156)
三、上市公告书刊登	(156)
第三节 配股说明书	(156)
附录 一、国企股改主要工作内容	(158)
二、企业重组基本模式	(160)
三、A股发行程序与工作	(164)
四、发行境内上市外资股(B股)的程序	(166)
五、发行境外上市外资股的主要工作和程序	(172)
六、A股发行并上市的案例	(178)
七、境内上市外资股(B股)案例	(202)
八、发行H股案例	(227)

第二部分 证券经纪业务

第一章 证券市场概述

第一节 证券市场	(293)
一、证券市场的定义	(293)
二、证券市场的基本特征	(293)
三、证券市场的分类	(293)
第二节 证券市场的结构	(294)
一、证券发行市场	(294)
二、证券流通市场	(294)
三、发行市场与流通市场的关系	(295)

第二章 证券交易概述

第一节 证券交易价格	(295)
------------------	-------

一、股票交易价格	(295)
二、国债交易价格	(297)
三、股票交易行情表阅读与分析	(299)
第二节 股票价格指数	(300)
一、股价指数的定义及其作用	(300)
二、股价平均数	(300)
三、股价指数	(301)
四、深圳证券交易所股价指数	(302)
五、上海证券交易所股价指数	(304)
第三节 证券交易方式	(305)
一、现货交易	(305)
二、期货交易和期权交易	(305)
第四节 股票发行价格的确定	(306)
一、发行价格基本规定	(306)
二、决定发行价格因素	(307)
三、确定发行价格方法	(308)
第五节 集合竞价的原理与操作	(309)
一、上海证券交易所交易系统集合竞价的原理与操作	(309)
二、深圳证券交易所电脑竞价撮合规则	(311)
第三章 证券经纪业务	
第一节 经纪业务的含义和特点	(315)
一、经纪业务的含义	(315)
二、经纪代理业务要素	(315)
三、经纪业务的基本特点	(315)
第二节 经纪代理商的权利和义务	(316)
一、经纪代理商的权利	(316)
二、经纪代理商的义务	(316)
第三节 客户买卖证券基本程序	(316)
一、买卖 A 股基本程序	(316)
二、买卖 B 股基本程序	(320)
三、买卖债券基本程序	(322)
第四节 委托买卖操作程序	(322)
一、委托买卖	(323)
二、委托单的基本要素	(323)
三、受理委托	(324)
四、委托执行	(325)
五、买卖委托双方的权利义务	(325)
六、经纪服务制度	(326)
第五节 竞价成交	(328)

一、竞价原则	(328)
二、竞价方式	(328)
三、竞价结果	(328)
四、撤单的条件和程序	(328)
第六节 交易费用	(329)
一、上海证券交易所交易费用	(329)
二、深圳证券交易所交易费用	(330)
第七节 中国证券经纪业务探讨与展望	(330)
一、经纪代理业务的发展方向	(330)
二、经纪代理业务的管理模式	(331)
三、经纪代理业务规范操作的基本要求	(332)
四、关于发展我国经纪人制度的探讨	(332)
第四章 证券自营业务	
第一节 自营业务的含义和特点	(334)
一、自营业务的含义	(334)
二、自营业务的主要特点	(334)
三、自营业务范围	(334)
第二节 自营业务的管理与监督	(335)
一、自营资格确认	(335)
二、自营业务禁止行为	(337)
三、监督与检查	(341)
四、处罚	(342)
第三节 自营交易的买卖形态	(343)
一、交易所集中买卖	(343)
二、证券柜台当面买卖	(345)
三、机构法人之间协议买卖	(346)
第四节 自营业务实务探讨	(347)
一、自营业务的管理体系	(347)
二、自营业务的人员素质要求	(348)
三、自营业务的基本要求	(348)
第五章 证券交易登记结算业务	
第一节 证券登记机构和系统	(349)
一、上海证券交易所证券交易登记系统	(349)
二、深圳证券交易所证券交易登记系统	(350)
三、各地证券登记公司	(350)
第二节 证券登记清算业务规程	(351)
一、证券帐户卡的开立	(351)
二、证券帐户卡的挂失	(351)
三、证券的托管	(351)

四、证券清算过户规程	(351)
五、B股发行登记与转让开户规程	(353)
六、债券存管规程	(355)
七、配股权证操作规程	(356)
八、证券挂失操作规程	(358)
九、非交易过户操作规程	(359)
第三节 分红派息业务规程	(360)
一、分红派息操作程序	(360)
二、投资者注意事项	(361)
第六章 证券交易风险及防范	
第一节 经纪代理业务风险及防范	(362)
一、代理业务风险含义	(362)
二、客户风险	(362)
三、交易保障风险	(363)
四、交易差错风险	(364)
五、信用交易风险	(365)
六、服务质量风险	(365)
七、硬件设备风险	(367)
第二节 自营业务风险及防范	(368)
一、自营业务中风险含义	(368)
二、系统风险与防范	(368)
三、个别风险与防范	(373)
四、特殊风险与防范	(375)
第七章 国债现货交易实务	
第一节 国债流通市场的发展过程	(377)
第二节 国债交易市场的组织结构	(378)
一、场外交易	(378)
二、场内交易	(378)
第三节 国债现货场内交易运作流程	(379)
一、深交所国债现货交易运作流程	(379)
二、上交所国债现货交易动作流程	(381)
第四节 国债现货的收益率	(383)
一、收益率的含义	(383)
二、附息票的国债收益率的计算	(383)
三、贴现国债收益率的计算	(386)
四、简单计算方法	(386)

第八章 国债回购交易实务

第一节 我国国债回购市场的回顾及其作用	(387)
第二节 国债回购交易的一般原理	(388)
一、交易主体	(388)
二、交易过程	(388)
三、报价	(388)
第三节 交易所国债回购业务运作流程	(389)
一、上交所国债回购运作流程	(389)
二、深交所国债回购运作流程	(390)
第四节 无纸化国债的回购业务	(393)
第五节 回购市场几种简单的操作方法	(393)
一、不同回购品种之间的套利操作	(393)
二、反回购	(393)
三、国债现货与国债回购品种之间的套利操作	(393)
四、回购与股票市场之间的套利操作	(393)
附录 一、上海证券交易所章程	(394)
二、上海证券交易所交易市场业务规则	(397)
三、上海证券交易所会员管理规则	(409)
四、上海证券交易所交易员管理细则	(413)
五、上海证券交易所全面指定交易制度试行办法	(416)
六、关于实施全面指定交易制度及有关事项的通知	(419)
七、关于通过交易清算系统代发现金红利的通知	(421)
八、关于代理向“指定交易”帐户自动划付上市公司现金红利的内部操作办法	(422)
七、关于调整国债回购业务的通知	(422)
十、关于实施上网定价发行改进方案的通知	(423)
十一、关于调整有关市场业务收费标准的通知	(424)
十二、关于实施场外报盘有关事项的通知	(425)
十三、深圳证券交易所章程	(427)
十四、深圳证券交易所业务规则	(431)
十五、深圳证券交易所异常情况处理办法(试行)	(455)
十六、关于改进资金清算单据派发工作的通知	(456)
十七、深圳证券交易所会员买空卖空处理试行办法	(457)
十八、深圳证券交易所B股结算会员买空卖空处理试行办法	(458)
十九、关于对股票和基金交易实行价格涨跌幅限制的通知	(459)
二十、关于对A股和基金交易实行公开信息制度的通知	(460)
二十一、关于进一步规范A股证券帐户开户的通知	(460)
二十二、中华人民共和国国债托管管理暂行办法	(461)
二十三、实物国债集中托管业务(暂行)规则	(465)

第三部分 证券投资分析

第一章 证券基本分析概述

第一节 影响证券价格因素	(475)
一、证券价格决定理论及公式	(475)
二、影响证券价格因素	(477)
第二节 宏观经济分析	(478)
一、国民生产总值	(478)
二、经济周期	(480)
三、通货膨胀	(480)
四、货币政策和财政政策	(481)
五、产业格局及增长状况	(483)
第三节 行业分析和区域分析	(484)
一、行业分析	(484)
二、地区分析	(486)

第二章 产业分析

第一节 产业定义与分类	(487)
一、产业的定义	(487)
二、分类方法	(487)
第二节 产业一般特征	(488)
一、产业的市场结构类型	(488)
二、产业与经济周期	(489)
第三节 产业分析框架	(491)
一、产业组织分析	(491)
二、产业结构分析	(491)
三、产业竞争分析	(491)
第四节 产业结构分析	(491)
一、产业分类与产业结构	(492)
二、决定和影响产业结构的因素分析	(495)
三、产业结构演进动因分析	(496)
第五节 产业组织分析	(499)
一、市场结构	(499)
二、市场行为	(502)
三、市场效果与产业组织政策	(503)
第六节 产业竞争分析	(504)
一、竞争	(504)
二、进入壁垒	(505)

三、购买者议价力量	(506)
四、供应商议价力量	(507)
五、替代品的威胁	(507)
六、五种力量分析法的优点	(508)
第七节 行业调查方法与内容	(508)
一、行业调查的目的	(508)
二、行业调查的主要内容	(508)
三、行业调查的方法	(508)
四、行业调查提纲的要点	(509)
第三章 公司研究	
第一节 公司研究概述	(510)
一、公司研究背景	(510)
二、公司研究的内容	(511)
第二节 公司经营环境分析	(512)
一、宏观环境分析	(512)
二、市场环境分析	(513)
第三节 公司战略与经营策略分析	(515)
一、公司战略分析	(515)
二、公司经营策略分析	(519)
第四节 产品、市场与营销分析	(527)
一、产品市场地位分析	(527)
二、产品市场状态分析	(528)
三、产品成长性与开发能力分析	(530)
四、营销分析	(532)
第五节 生产过程与管理分析	(534)
一、生产过程合理性分析	(534)
二、生产指标体系的考核与分析	(535)
三、生产类型与生产均衡性	(536)
四、生产管理职能评价	(538)
第六节 销售成果分析	(539)
一、销售收入分析	(539)
二、产品销售成本分析	(542)
第四章 公司财务分析	
第一节 公司财务分析意义	(543)
一、公司财务分析含义	(543)
二、财务报表使用者及其对财务信息要求	(544)
三、公司财务分析意义	(544)
第二节 公司财务报表	(545)
一、公司财务报表含义和种类	(545)