

张 学 主 编

证券知识手册



中国金融出版社

证券

知识

9719cn
手册

张学 主编

中国金融出版社

证券知识手册

张学 主编

*

中国金融出版社出版

新华书店北京发行所发行

怀柔东晓印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 18·875印张 490千字

1990年12月第一版 1990年12月第一次印刷

印数1—6000

ISBN7-5049-0617-4/F·259 定价: 12.00元

顾问 孟昭甫

主编 张 学

副主编 潘金生 邢培强 陈立平 陈世柏

撰稿人 张 学 潘金生 李守荣 张业丰

应 红 葛仁霞 兰颖文 阎玉晨

关彦芳

前 言

证券及其交易是商品经济发展的产物，它是一种充分反映商品经济及社会化大生产客观要求的经济范畴。然而，它并非为资本主义社会特有。自党的十一届三中全会以来，随着社会主义商品经济的发展，已经消失了30年之久的股票、债券等有偿证券开始在我国出现。几年的实践证明，证券发行及其交易业务是筹集社会闲散资金，搞活社会主义有计划商品经济的强有力的手段。通过融资，挖掘社会资金潜力，把消费基金转化为生产基金，支持了农业、能源、交通及工矿企业的发展，增强了企业活力，有利于调整产业、产品结构。但是，由于历史原因，我国社会主义商品经济发展尚不充分，市场发育亦不健全，证券及其交易市场尚在起步阶段，处于不断发展和完善之中。因此，迫切需要普及证券常识，让更多的人知道证券及其交易的基本理论、基本知识和基本技能。中央财政金融学院图书馆副馆长、副研究馆员张学主编了《证券知识手册》一书，全书近50万字，1197条，共分五个部分：第一部分有偿证券及证券市场基础知识，其中包括有偿证券及证券市场、股票、债券、证券信托、票据、凭证等；第二部分证券机构；第三部分各国（地区）证券市场；第四部分各国（地区）证券管制；第五部分附录，即证券法规资料。第五部分将和已出版的《证券法规资料汇编》一书配套编辑，“汇编”已列入的，本书不再选编。

《证券知识手册》是在参阅了国内外有关大量证券资料及总结近几年来我国证券市场实践经验基础上编写的。具有综合性、知识性、实用性和借鉴性等特点。它是证券知识方面较全面的工具书，对于从事经济、金融、经营管理以及财经院校师生均有一定

参考价值。但是，由于编者水平有限，加之，证券及其交易尚处于形成和发展过程中，许多问题待探索，因此，疏漏和错误在所难免，恳望读者批评指正。

张 学

1990年5月

目 录

第一部分 有价证券及证券市场基础知识

有价证券

证券	3
有价证券	3
假证券	3
上市证券	3
非上市证券	5
直接证券	5
间接证券	5
商业证券	5
流通证券	5
价值证券	6
抵押证券	6
有固定收入证券	6
可转换证券	6
资产担保证券	7
商业不动产担保证券	7
有价证券种类选择	7
有价证券价格	8
有价证券转让价格	8
有价证券行市	9

有价证券期限	9
伪造有价证券罪	9
证券的级别	9
证券评级制度	11
美国证券评级方法	11
股票信用评级机构	12
世界上最早债券评级	12
信用评定等级	13
债券评级	13
集资证券化	14
国家投资证券化	14
长期资金证券化	15
金融证券化条件	15
欧洲产权证券化主要原因	15
美国金融证券化	15
我国租赁资产证券化	16

证券市场

证券市场	17
第一市场上市和第二市场上市	17
一级市场和二级市场	18
证券发行市场	18
证券流通市场	19
证券交易所市场	19

场外交易市场·····	19	货币市场和资本市场·····	42
店头市场·····	19	货币市场·····	43
第三市场·····	21	货币市场基金·····	43
第四市场·····	22	资本市场·····	43
有价证券转让市场·····	23	国际资本市场·····	43
股票市场·····	23	借贷资本市场·····	44
股票流通市场·····	23	区域性资金市场·····	44
股票发行市场·····	24	长期金融市场·····	44
国库券市场·····	24	短期金融市场·····	45
抵押市场·····	24	有形市场和无形市场·····	45
我国国库券转让市场·····	24	银行同业拆放市场·····	45
纽约股票市场·····	25	短期拆借市场·····	46
		票据市场·····	46
国际债券市场·····	25	票据承兑市场·····	47
国际债券主要市场·····	28	贴现市场·····	47
欧洲债券市场·····	29	我国资金市场·····	47
美国债券市场·····	30	资金市场主要信用流通工具·····	48
日本债券市场·····	31	证券市场对投资银行管理·····	48
日本国际债券市场·····	33	证券市场发行管理·····	50
日本债券典押市场·····	34	证券市场管理形式·····	50
澳门存款证市场·····	35	证券市场对证券交易管理·····	51
国际货币市场·····	36	证券市场管理的法律和法规·····	51
欧洲货币市场·····	36	西方国家管理证券市场原则·····	53
欧洲美元市场·····	37	联邦德国证券管理法主要	
欧洲日元市场·····	37	内容·····	53
亚洲、中东美元市场·····	39	日本证券管理法的主要内容·····	54
联邦德国马克市场·····	39	证券市场停止股票上市条件·····	54
英镑债券市场·····	40	证券遗失或被盗处理办法·····	54
瑞士法郎债券市场·····	40	开办证券交易所条件·····	54
		证券交易所会员资格·····	55
金融市场·····	41	证券交易所会员组成·····	55
国际资金市场·····	41	纽约股票市场构成·····	56

东京证券市场构成	56
日本股票市场特点	57
我国证券市场业务	57
证券市场职能	58
证券市场结构	58
证券市场风险	58
证券的市场力	59
证券市场力的衡量方法	59
报酬随证券市场能力变动	60
一级证券市场与二级证券市场的联系	60
股票市场产生	60
股票发行市场和流通市场关系	61
股票市场供求关系	61
证券市场指定股票	62
在国际债券市场上筹措资金好处	62
证券公司业务	62
证券交易所业务范围	63

证券投资

证券投资	63
证券投资的构成要素	63
证券投资收益	64
证券投资风险	64
证券投资非系统性风险	65
证券投资利率风险	65
购买力风险	66
投资三分法	66
投资的时间策略	66

证券投资“资讯”	67
稳定型和增长型投资	67
证券头寸的保持方法	67
证券投资方法	68
证券投资分析	69
证券投资与投机	69
证券投资与贷款区别	70
银行证券投资	70
证券投资金融业务	71
现代最佳证券投资理论	71
选择证券投资条件	72

证券发行

证券市场成立的条件	72
证券票面价格	73
证券统价	73
稳定性出价	73
证券优惠售价	73
证券投标报价	73
证券的折价与溢价	73
有价证券的价格	73
证券发行步骤	74
企业发行	74
证券募集书	75
红鲱骨或证券说明书	75
证券发行声明	75
证券直接发行	75
证券间接发行	76
证券发行选择	76
有价证券发售方式	77
证券承包方式	77

证券销售期.....78	证券交易行情板.....88
证券销售能力.....78	
证券销售集团承销部分.....78	交易所金融.....89
证券分配.....78	经纪人贷款.....89
二级分配.....78	证券商放款.....89
证券承销.....78	证券调期放款.....90
有价证券代理买卖程序.....78	影响证券交易所放款规模的
证券发行销售团.....79	主要因素.....90
证券发行“收购银团”.....79	证券“证据金”.....90
证券发行批发团.....80	证券保证金.....91
证券销售集团.....80	
证券发行销售银团.....80	证券清算.....91
公司在证券行开设帐户.....80	清帐.....93
	清算日期.....93
证券交易	证券交易清算.....93
证券交易种类.....80	库西普号码系统.....93
场内交易.....81	国际证券清算体系.....93
场外交易.....82	
证券期货合约.....84	实际收益率.....93
金融期货合同.....84	所得收益率.....94
证券现先交易.....84	收益率差距.....94
证券人信用交易.....85	收益率曲线.....94
证券信用交易形态.....85	证券投资的利得.....94
证券投机信用特征.....86	证券交易手续.....94
投机性收购.....87	佣金或酬劳费.....95
行市.....87	日本小额储蓄与公债的非
随行价.....87	征税制度.....95
最高制限价格.....87	日本证券所得税.....96
有价证券行市.....87	日本有价证券转让所得税.....97
	日本有价证券交易税.....98

外国债券税金	98
债券与继承税	99
证券经纪人	100
证券商	100
证券经纪商	100
证券自营商	101
自营经纪人	101
证券承销商	101
证券买卖商	102
商业证券经纪行	102
政府证券经营商	102
承保人或承销人	102
付款代理人	102
美国证券交易所零数交易商	102
美国证券交易所债券经纪商及 自营商	103
美国证券交易所专业证券商	103
美国证券交易所佣金经纪商	103
成交	103
成交量	103
成交量和市价总额	104
股票成交量、股票成交额、 股票时价总额	104
拍板	104
停板	104
洗盘	104
作手	105

空手	105
拔挡	105
轧空	105
平仓	105
补仓	105
斩仓	105
过户	105
过手	105
套利	105
套牢	106
套汇	106
轧空	106
看跌·看涨	106
断头	106
坐轿	106
抬轿	106
外销	107
按金	107
按揭	107
抢帽子	107
多杀多	107
开平盘	107
可替代	107
短线客	107
趋势线	107
黑马股	108
证券交割	108
买进交割	108
卖出交割	109
卖空交易	109
划拨交割	109
买期保值	110

CT/gcn

卖期保值	110
配对出售	110
上挡、下挡	110
欲小不易	110
附有红利	110
利多、利空	110
盘坚、盘软	110
吃货、出货	110
翻多、翻空	111
“牛”、“熊”与“鹿”	111
多头与空头	111
浮多与浮空	111
实多与实空	112
跳空与补空	112
断头与空吊	112
轧多和轧空	112
回档与反弹	112
盘挡与整理	113
阴线 and 阳线	113
开盘、收盘和指数	113
长空、短空、补空	113
多翻空与空翻多	113
以华尔街名义	113
证券提价交易	113
大户、中实户、散户	113
上一挡、下一挡、盘挡	114
长多、短多与死多	114
股票买卖时机	114
“买平均高”和“买平均低”	114
阻力线、支撑线与关卡	115
为证券交易所认可的名字	115

证券交易所证券转让组织	
形式	115
证券交易程序	116

证券信托

证券信托	116
证券投资信托	116
股票投资信托	116
有价证券信托	116
运用有价证券信托	117
单位有价证券信托	117
管理有价证券信托	117
公司债信托	118
公司债投资信托	118
公司型投资信托	118
发行公司债信托	118
带抵押公司信托	118
单位型投资信托	118
合约型投资信托	119
追加型投资信托	119
保管信托	120
财产管理信托	120
代办“公司设立”信托	120
代办“公司改组合并”信托	120
代办“公司解散清算”信托	120
金钱债权信托	120
台湾的证券投资信托	121
新加坡单位投资信托	121
日本国债信托	122
日本证券投资信托	122
日本投资信托的投资者	123

·代发股票、债券原则	123
·代发股票、债券程序	124
·债券股票换发程序	124
·代保管业务程序	124
·代理有价证券过户登录	125
·公司改组股票债券的集中 保管	125
·信托公司代理发行股票与 债券	125
·信托银行代理保管国库券	126
·信托公司保护债券持有人利益 办法	126

股票种类

·股票	126
·股票票面基本格式与内容	127
·股票和公司债券区别	128
·股票、债券、储蓄三者区别	128
·A类普通股·B类普通股	128
·普通股	129
·蓝筹股	130
·权利股	130
·后配股	130
·优先股	130
·可更换的优先股	131
·累积分派的优先股	131
·非累积分派的优先股	131
·全部参加分派的优先股	131
·部分参加分派的优先股	131
·不参加分派的优先股	132
·可回购的优先股	132

·优良股	132
·优惠股	132
·混合股	133
·指定股	133
·多权股	133
·议决权股	133
·限制表决权股	133
·无表决权股	133
·否决权股	133
·记名股	133
·无记名股	134
·有票面额股	134
·无票面额股	134
·付清股	134
·未付清股	135
·发行股	135
·未发行股	135
·发起人股	135
·干(乾)股	135
·新股	135
·畸零股	135
·投资公司股票	136
·投资股	136
·成长股	136
·收入股	136
·掺水股	136
·虚股	136
·单位股	136
·领导股	137
·员工保留股	137
·单一股	137
·复数股	137

单有股	138	股份有限公司	144
共有股	138	有限责任公司	145
回收股	138	两合公司	146
非回收股	138	股份有限责任制和无限 责任制	147
库藏股	138	本公司和分公司	147
储藏股	138	股份母公司	147
周期性股	138	股份子公司	148
防守性股	139	控股公司	148
潜在股	139	混合控股公司	148
可赎股	139	股份不公开公司	149
偿还股	139	股份关联公司	149
随意偿还股	139	股份有限公司内部组织 机构	149
义务偿还股	139	股份企业集团	150
冷门股	139	我国股份公司性质	150
热门股	140	对建立社会主义股份制的 三种观点	151
投机性股	140	我国股份企业类型	151
表现股	140	我国社会主义股份制和资本 主义股份制比较	152
泛股制	140	公司法	153
红利股	140	旧中国创办股份公司的 规定	154
无息股	140	股份公司发起人	154
高息股	140	董事	155
欧洲股	140	董事会	155
		股东	156
		股东大会	156
		股东优待制度	157
		股东名簿	157
		股份公司监事会	157
 公司设立及股票发行			
公司的分类	141		
英国公司种类	141		
股份经济	141		
公司	142		
股份	143		
股份公司	143		
股份无限公司	144		

股本	158
额定股本	158
认定股本	158
未发行股本	158
股份有限公司的资本	158
股金	159
已缴股款	159
缴清股款	159
股票控制额	159
认股书	159
认股权证	159
先买权	160
选购权证	160
普通股的“优先承购新股权”	160
有偿认股	160
无偿配股	161
股份分割	161
股票拆细	161
除权、填权与贴权	161
增资	162
无偿增资	162
增资种类	163
减资	163
股票发行方式	164
企业发行股票、债券和银行	164
存款关系	164
美国股票上市过程	165
股票停止上市	165
股票限价委托	165
股票撤销委托	166
赞助推销	166

金融机构投资家	166
个人股票投资	166
投资股票目的	167
投资股票对象的选择	167
股票投资策略	167
股票投资风险	168
系统性风险	169
经营性风险	169
股票“渔翁撒网”法	169
股票摊平法	170
平均成本法	170
可变比例计划法	170
不变比例计划股票投资法	170
确定购买股票数量的大中取	171
大法	171
确定购买股票数量的小中	171
取大法	171
台湾股票投资风险	171
英国保险公司股票投资	172

股票交易

股票交易种类	172
股票交易方式	173
股票巨额交易法	173
股票的金字塔操作法	173
股票买卖技巧	173
股票的交叉买卖	174
股票现货交易	174
股票期货交易	175
金融期货交易	175
套做期权	176
股票期权交易	176

股票买入期权	176	市场价格	186
股票“见跌即止”期权	177	购买外国股票途径	186
股票套跌期权	177	股票行市	187
股票“见涨即止”期权	177	股票的票面价值	187
股票套涨期权	177	股票的内在价值	187
股票差额期权	177	股票的帐面价值	188
股票信用交易	178	净值	188
股票借贷交易	178	股票的清算价值	188
个别股票信用余额	178	溢价	188
股票信用交易费用	179	比价	188
股票信用交易规定	179	股票面额与股票价格区别	188
内线交易	180	有票面价值的股票与无票面	
电脑股票交易	180	价值的股票区别	188
股票交易最高纪录	181	股价纯资产倍率	189
股票不足	181	影响股票价格的因素	189
股票转让	181	道氏股价理论	190
股票转让限制	182	艾略特波段理论	190
股票转让手续	182	传统的股票价格理论	191
股票交易手续费	183	传统的信任心股价理论	191
顾客委托方式	183	股票价格指数	192
股票停止委托	183	股票价格平均数指数	192
股票停止损失的指令	184	恒生指数	192
股票日证金余额表	184	日经一道指数	193
股票过户	184	道一琼斯指数	193
股票买卖当日冲销	185	《金融时报》指数	193
股票清算	185	标准一普尔股票指数	193
丙种经纪人	185	纽约证券交易所普通股票	
经纪贷款人	185	指数	194
股票经纪人贷款	185	息票	194
台湾违约民刑责任	185	利息	194
股票价格	186	利息率	195
记帐价格	186	年息	195

月息	195
日息	195
股息	195
拆息	195
逆日息	196
财产股息	196
货币股息	196
股息政策	196
定额股息政策	196
不规则股息政策	196
定额股息与额外股息相结合 的政策	196
直利	197
单利	197
复利	197
红利	197
花红	197
创业利润	197
股票收益率	198
普通股的报酬	199
股票投资的报酬	199

各种债券

金融债券	200
贴水金融债券	201
中国银行金融债券	201
累进利息金融债券	201
银行资本债券	201
事业债	202
公司债券	202

企业债券	203
长期公司债	203
长期债券	203
永久公司债	204
短期公司债	204
延期公司债券	204
序列公司债券	204
转换公司债	204
可转换公司债	205
不可调换债券	205
可兑换债券	205
可转让债券	205
可转换公司信用债券	205
互换交易债	205
不可转让债券	206
转股债券	206
新公司债及借换公司债	207
普通公司债	207
次于普通债权公司债	207
优先受偿公司债	207
特殊公司债	207
有投票权债券	207
附股票认购权公司债	208
通知公司债	208
通知还本债券	208
记名公司债	208
无记名公司债	208
参加公司债	209
非参加公司债	209
参与债券	209
联合债券	209
可赎债券	209