

现代证券交易指南



武汉出版社

现代证券交易指南

主 编 聂启登 姜怀洋

副主编 周松林 王福初

武汉出版社

鄂新登字 08 号

撰稿人 (以笔画为序)

万世雄 王福初 孙楚明 朱矩萍 李 红
李崇光 李晓东 周松林 姜怀洋 钟涨宝
聂一敏 聂启登 姬志明 魏永义

现代证券交易指南

聂启登 姜怀洋 主 编

武汉出版社出版发行

(武汉市江岸区北京路 20 号 邮政编码 430014)

湖北省新华书店经销

湖北省蒲圻市印刷厂印刷

787×1092 毫米 开本 32 印张 9.25 字数 210 千字

1992 年 3 月第 2 版 1992 年 3 月第 1 次印刷

印数 10001—23000 册 定价:4.00 元

ISBN 7—5430—0629—4/Z · 31

序 言

随着我国经济体制改革的继续深化,有计划商品经济的不断发展,特别是企业股份化这股新浪潮的蓬勃高涨,如何有效地利用证券和证券市场这个强有力的资金融通机制,以促进我国国民经济持续、稳定、协调发展,这个重大问题,迫切地提到了我国经济改革与建设的议事日程。

我们知道,发行证券与开放证券市场,是筹集社会资金,使部分闲散资金转化为积累、调节社会资金配置的一种有效方式,也是商品经济高度发展的一个重要标志。目前,我国部分城市相继开放了证券市场,已经引起了人们对这股新浪潮的极大关注。看来,一个具有社会主义性质的新型证券市场,将会在可以预见的今后岁月里,涌现在我们祖国的大地上,这是毫无疑义的。

在全国坚决贯彻十年规划和八五计划的时候,为了满足经济界,特别是金融界广大人士探求证券知识的需要,并且进一步推动证券市场的加速发展,聂启登、姜怀洋两同志主编了《现代证券交易指南》一书,这是十分适时的。本书介绍了股票、债券和证券市场的基本知识,内容全面,简明扼要,深入浅出,通俗易懂,具有知识性、理论性以及实用性融为一体的特点。它为政府经济部门、企事业单位的广大经济工作者以及证券参与者、爱好者,提供了一本十分有益的必读参考书,这是一件富有意义、值得高兴的好事。现应编者要求,特为此序,藉资推荐。

刘 涤 源

1991年6月29日于武昌珞珈山

目 录

第一章 证券与证券市场

一 什么是证券	(1)
二 什么是有价证券	(1)
三 什么是直接证券	(2)
四 什么是间接证券	(2)
五 什么是市场	(2)
六 什么是证券市场	(4)
七 证券市场有哪些基本功能	(5)
八 什么是证券发行市场	(6)
九 什么是证券交易市场	(6)
十 什么是证券交易所	(7)
十一 我国证券交易所的具体任务	(7)
十二 证券交易所的交易方式	(8)
十三 什么是短期证券市场	(10)
十四 什么是中长期证券市场	(11)
十五 什么是一级证券市场	(12)
十六 什么是二级市场	(12)
十七 什么是第三市场	(13)
十八 什么是第四市场	(13)
十九 什么是证券交易所市场	(14)
二十 证券交易所市场和场外交易市场	(15)

二十一	什么是柜台市场	(15)
二十二	证券市场与金融市场	(16)
二十三	什么是资金市场	(17)
二十四	投资者委托证券公司买卖股票	(17)
二十五	什么是证券投资	(18)
二十六	证券投资的原则	(19)
二十七	投资银行的业务活动范围	(19)
二十八	什么是对外证券投资	(20)
二十九	什么是对外证券发行	(20)
三十	证券上市的条件	(21)
三十一	证券委托代理发行的几种方式	(22)
三十二	什么是证券商	(23)
三十三	旧中国的证券市场	(24)
三十四	我国证券经纪人的性质和作用	(25)
三十五	我国证券交易所的应有特征	(26)
三十六	社会主义证券交易所的特点	(27)
三十七	纽约证券交易所	(27)
三十八	伦敦证券交易所	(29)
三十九	巴黎证券交易所	(30)
四十	东京证券交易所	(31)
四十一	发展中国家证券市场	(31)
四十二	台湾证券交易所	(32)
四十三	香港证券交易所	(33)

第二章 股 票

一	股票及其特征	(35)
二	股票有哪些种类	(36)
三	什么是股份集资	(37)

四	集体企业合作股份制	(38)
五	私营有限责任公司	(40)
六	什么是股票市场	(41)
七	发行股票的原则	(42)
八	企业发行股票的资格	(42)
九	发行股票的程序	(43)
十	企业发行股票如何办理手续	(45)
十一	企业发行股票应具备哪些条件	(46)
十二	新公司成立如何发行股票	(46)
十三	企业申请发行股票应提供的文件	(47)
十四	企业发行股票、债券的基本原则	(47)
十五	银行代理企业发行股票、债券的作用	(48)
十六	什么是普通股	(49)
十七	什么是优先股	(50)
十八	什么是单位股	(51)
十九	什么是国家股	(52)
二十	什么是个人股	(54)
二十一	优先股的种类	(55)
二十二	什么是股票投资	(56)
二十三	在股票市场如何购买股票	(57)
二十四	股票投资有哪些好处	(59)
二十五	股票买卖时机的选择	(59)
二十六	购买股票的两种途径	(61)
二十七	股票投资如何办理手续	(62)
二十八	什么是股票投资策略	(62)
二十九	投资股票对象的选择	(64)
三十	什么是最低股票额	(65)

三十一	什么是记名股票	(66)
三十二	什么是无记名股票	(67)
三十三	股票持有者享有哪些权利	(67)
三十四	什么是股票的转让	(68)
三十五	什么是股票的交割	(69)
三十六	股票价格是如何确定的	(69)
三十七	股票投资承担什么风险	(71)
三十八	影响股票价格的基本因素	(72)
三十九	影响股票价格的技术因素	(73)
四十	什么是贴水	(74)
四十一	什么是升水	(75)
四十二	什么是单利	(75)
四十三	什么是复利	(76)
四十四	什么是股息和红利	(77)
四十五	股票交易的过程	(77)
四十六	什么是股份公司	(79)
四十七	股份公司的类型	(80)
四十八	有限股份公司的优点和特点	(81)
四十九	什么是股东	(82)
五十	股东有哪些权利	(83)
五十一	什么是董事会	(84)
五十二	股份公司经理人员的权限	(85)
五十三	什么是股票交易市场	(86)
五十四	股票交易有哪几种方式	(87)
五十五	股票价格指数	(88)
五十六	道一琼斯指数	(88)
五十七	恒生指数	(89)

第三章 债 券

一 什么是债券	(91)
二 债券与其它筹资形式有什么区别	(92)
三 债券的种类	(92)
四 债券票面的基本要素是什么	(94)
五 什么是政府债券	(94)
六 国家发行公债的原因	(95)
七 国库券具有哪些优点	(96)
八 我国发行国库券的意义	(97)
九 公债与其他债券有何异同	(97)
十 什么是公司债券	(98)
十一 公司债券的种类	(99)
十二 什么是金融债券.....	(100)
十三 什么是外国债券.....	(100)
十四 发行国外债券有什么好处.....	(101)
十五 什么是债券的金额.....	(102)
十六 什么是债券的利率.....	(102)
十七 如何确定债券利率.....	(103)
十八 债券偿还的方式.....	(103)
十九 公债偿还的方式.....	(104)
二十 债券的到期偿还和提前偿还.....	(104)
二十一 怎样进行债券偿还.....	(105)
二十二 债券提前赎回方式.....	(105)
二十三 什么是债券的全额偿还.....	(106)
二十四 债券的定时偿还和任意偿还.....	(106)
二十五 怎样确保债券的安全性.....	(107)
二十六 什么是发债标准.....	(108)

二十七	债券的直接发行与间接发行·····	(108)
二十八	怎样发行债券·····	(109)
二十九	企业发行债券如何办理手续·····	(110)
三十	债券有几种登记方式·····	(111)
三十一	怎样购买债券·····	(112)
三十二	怎样进行债券的交易·····	(113)
三十三	什么是债券的期货交易·····	(113)
三十四	什么是债券市场·····	(114)
三十五	债券市场的作用·····	(115)
三十六	什么是国库券市场·····	(115)
三十七	什么是国际债券市场·····	(117)
三十八	什么是欧洲债券市场·····	(117)

第四章 票 据

一	什么是票据·····	(119)
二	什么是融通票据·····	(119)
三	什么是票据市场·····	(120)
四	什么是票据交换·····	(120)
五	什么是票据抵用·····	(121)
六	票据抵押放款与票据贴现的区别·····	(122)
七	票据转让·····	(122)
八	什么是退票·····	(123)
九	票据承兑所·····	(123)
十	银行票据的两种签发形式·····	(124)
十一	什么是汇票·····	(124)
十二	什么是定期汇票·····	(125)
十三	什么是即期汇票·····	(125)
十四	汇票到期·····	(126)

十五	汇票贴现.....	(126)
十六	汇票的特点.....	(126)
十七	汇票有何种作用.....	(127)
十八	什么是汇票承兑.....	(128)
十九	什么是支票.....	(129)
二十	记名支票.....	(129)
二十一	不记名支票.....	(129)
二十二	旅行支票.....	(130)
二十三	空头支票.....	(130)
二十四	什么是本票.....	(130)
二十五	什么是存款单.....	(131)

第五章 外 汇

一	什么是外汇.....	(133)
二	什么是外汇资金.....	(134)
三	什么是外汇牌价.....	(134)
四	外汇有哪些标价方式.....	(135)
五	外汇业务有哪些.....	(136)
六	外汇交易有哪几种形式.....	(137)
七	什么是炒买炒卖外币.....	(138)
八	什么是外汇汇率和双重汇率.....	(139)
九	自由外汇与记帐外汇.....	(139)
十	贸易外汇与非贸易外汇.....	(140)
十一	什么是即期外汇和远期外汇.....	(141)
十二	外汇市场.....	(142)
十三	外汇市场的作用有哪些.....	(142)
十四	外汇市场的构成包括哪些方面.....	(144)
十五	我国建立外汇市场应具备的条件.....	(144)

十六	人民币汇价确定的政策与特点·····	(145)
十七	我国为什么要发展外汇市场·····	(147)
十八	外汇人民币·····	(147)
十九	中国与西方外汇市场的区别·····	(148)

第六章 金 融

一	什么是金融·····	(150)
二	什么是金融中心·····	(151)
三	什么是金融市场·····	(151)
四	金融市场包括哪些要素·····	(152)
五	我国金融市场有哪些特点·····	(153)
六	中央银行与金融市场的关系·····	(154)
七	什么是直接金融和间接金融·····	(155)
八	金融投资的一般原则是什么·····	(156)
九	金融市场的资金来源有哪些·····	(157)
十	金融市场的资金需求者有哪些·····	(157)
十一	什么是短期金融市场·····	(158)
十二	什么是长期金融市场·····	(159)
十三	金融市场的特点是什么·····	(161)
十四	金融市场波动的原因是什么·····	(162)
十五	金融市场的中介机构包括哪些·····	(163)
十六	金融市场的利率是由什么决定的·····	(163)
十七	什么是国际金融市场·····	(165)
十八	什么是国际金融市场债券化·····	(166)
十九	世界主要的金融中心有哪些·····	(167)
二十	伦敦金融市场·····	(168)
二十一	纽约金融市场·····	(169)
二十二	巴黎金融市场·····	(170)

二十三	东京金融市场·····	(170)
二十四	香港国际金融中心·····	(171)
二十五	什么是金融管理法·····	(172)
二十六	管理金融市场应坚持哪些原则·····	(173)
二十七	什么是农村金融市场·····	(174)
二十八	农村金融市场的特征·····	(175)
二十九	农村金融市场的作用·····	(177)
三十	农村民间信用活动·····	(178)
三十一	农村互助储金会·····	(180)
三十二	农村资金商品化·····	(180)
三十三	农村资金自由流动·····	(181)
三十四	农村资金·····	(181)
三十五	农村自由借贷·····	(182)
三十六	中国农业银行·····	(182)
三十七	农村信用合作社·····	(183)
三十八	农村金融债券·····	(184)
三十九	人民银行如何控制货币供应量·····	(185)
四十	中央银行控制专业银行信贷规模·····	(186)
四十一	长期利率与短期利率的关系·····	(187)

第七章 证券市场管理

一	如何加强对金融机构的管理·····	(188)
二	证券管理机构的主要职能是什么·····	(189)
三	证券公司内部人员交易注册制·····	(189)
四	证券公司有哪些职能·····	(190)
五	什么是证券管理委员会·····	(191)
六	证券交易所内部怎样管理·····	(192)
七	怎样对证券交易所进行管理·····	(192)

八	怎样对证券业务进行审批·····	(193)
九	为什么要加强证券市场的管理·····	(194)
十	什么是证券发行注册制·····	(195)
十一	怎样严格证券市场的管理·····	(196)
十二	怎样对证券交易行为进行管理·····	(196)
十三	怎样对个人投资者进行管理·····	(197)
十四	对法人投资单位的管理·····	(198)
十五	怎样对证券价格的制定进行管理·····	(199)
十六	怎样对证券价格的执行实施管理·····	(199)
十七	什么是证券买卖的事后监督·····	(200)
十八	我国证券发行管理的内容·····	(200)
十九	什么是证券交易的行政管理·····	(202)
二十	我国对证券转让方法有什么规定·····	(202)
二十一	企业参与债券交易的原则·····	(203)
二十二	什么是金融法·····	(204)
二十三	什么是证券交易法·····	(204)
二十四	什么是公司法·····	(205)
二十五	什么是票据法·····	(206)
二十六	资本主义国家证券市场的管理·····	(207)
二十七	美国证券市场管理的主要内容·····	(208)
二十八	英国证券市场管理的内容·····	(209)
二十九	日本证券市场管理的主要内容·····	(210)

附录一	国务院关于加强股票、债券管理的通知 ·····	(211)
-----	----------------------------	-------

附录二	企业债券管理暂行条例·····	(213)
-----	-----------------	-------

附录三	中国人民银行印发关于《证券交易营业部管 理暂行办法》的通知·····	(218)
-----	---------------------------------------	-------

附录四	中国人民银行印发关于《证券公司管理暂行办法》的通知.....	(220)
附录五	上海市证券交易管理办法.....	(226)
附录六	《广东省经济特区涉外公司条例》有关中外股份有限公司的规定（节录）.....	(245)
附录七	广东省股票债券管理暂行办法.....	(258)
附录八	深圳经济特区国营企业股份化试点暂行规定.....	(263)
附录九	深圳经济特区国营企业股份化试点登记注册的暂行办法.....	(273)

后 记

第一章 证券与证券市场

一 什么是证券

证券是有价证券的简称，是各类财产所有权或债权凭证的一种总称。例如股票、债券、公债券、票据、提单、本票、汇票、支票、保险凭证等。它是表示财产权的证明文件，记载着证券所有者具有行使、处理、让渡和持有的权利。

证券分为有价证券和证据证券两种。有价证券又分为货币证券、资本证券和财物证券。证据证券分为借据、收据、保险单以及免费证券。一般说来，证券是指资本证券，就是股票和债券。目前我国上市证券的种类有①国库券；②国家重点建设债券；③金融债券；④企业（公司）债券；⑤股票；⑥企业短期融资债券；⑦大面额可转让存单。

二 什么是有价证券

有价证券包括范围很广，广义地解释：货币证券、资本证券、财物证券、不动产证券等等都可以说是有价证券。我们日常所说的有价证券是指“货币证券”和“资本证券”而言。所谓“货币证券”是指商业上的支付工具，可以用来代替货币使用，例如支票、本票、汇票等。所谓资本证券是指表示投资者对收益的一种请求权利。它又可分为两大类：第

一大类是所有权证券或股权证券，简称为股票。第二大类是债权证券，简称为债券。由于债券发行主体的不同，可分为“国债”和“公司债”。“国债”也称为“公债”，它由政府发行；而“公司债”是由公司或企业发行的。有价证券本身并没有价值，它之所以能够买卖，主要在于为持有者带来一定的股息或利息收入。

三 什么是直接证券

所谓直接证券是指非金融机构发行的证券。它是直接融资的工具。如工业企业、商业企业、政府部门或个人所发行或签署的公债、国库券、公司债券、股票、抵押契约、借款合同以及其它借据、债务凭证等。

四 什么是间接证券

所谓间接证券是指金融机构发行的证券。它是间接融资的工具。例如银行存款、互助储蓄、银行或合作社股份、人寿保险公司保险单等。

五 什么是市场

市场通常是指商品交易的场所，它属于商品经济的范畴，其本质是商品交换关系的总和。现代的市场是一个交换网络体系，是一种十分复杂的经济活动和经济关系的综合体。它既直接关系到每个人的实际经济生活，又与工商企业的命运和国民经济的发展有着十分密切的联系。对市场的认识可以