

中国
证券
市场
大全

ENCYCLOPAEDIA
OF CHINA'S
STOCK AND BONDS
MARKET

832.5-61

840

中国证券市场大全

王墨春 徐烈淦 赫守俭 主编

王纪元 主审

东北工学院出版社

(辽)新登字第8号

内 容 简 介

本书是以词目形式编排的有关证券市场的工具书。是在我国金融市场、证券市场迅速发展的情况下,为适应金融战线广大干部提高自身素质和有效工作的需要,以及增强社会公众的金融意识、投资意识、证券意识,发展证券市场而编写的。该书注重理论联系实际,博采众长,内容全面,结构系统,释义准确,文字简明,资料丰富,具有科学性、新颖性、知识性和实用性,并反映了鲜明的时代特征。全书6篇26章,具体内容包括金融市场、债券市场、证券市场、股票市场、公债、股份公司实务及附录。

本书可作为金融工作者和经济工作者的必备工具书,也可作为证券爱好者的良师益友。

中国证券市场大全

汪墨春 徐烈淦 赫守俭 主编

东北工学院出版社出版
(沈阳·南湖)

辽宁省新华书店发行
沈阳市装璜印刷厂印刷

沈阳市勤业计算机打印服务部排版

开本: 850×1168 1/32 印张: 21.25 字数: 552千字

1993年1月第1版

1993年1月第1次印刷

印数: 1~6 600册

责任编辑: 秦振华 王秀莲
封面设计: 唐敏智

责任校对: 张德喜
版式设计: 秦力

ISBN 7-81006-483-5/F·31

定价: 29.90元

《中国证券市场大全》编委会

主 编：王墨春 徐烈淦 赫守俭

主 审：王纪元

副主编（按姓氏笔画为序）：

王殿成	王守田	任宝鼎	刘景龙
刘纯洁	吕建邦	李 倩	张兴国
张国良	张继荣	高小兵	喻国治
蔡昌羲	韩景森		

分篇主编（按姓氏笔画为序）：

王吉库	王玉先	王芸生	王 青
孔 莲	何玉华	何香平	李连成
周 莉	隋 敬	吴维琴	张克成
秦 刚	黄 平	喻 涛	韩书源

撰稿人（按姓氏笔画为序）：

于昌林	王殿成	王墨春	王守田
王芸生	王吉库	王玉先	王兴国
王鸿儒	王 青	王 军	韦颖慧
孔 莲	孙凤宝	孙 格	白冬翎
刘景龙	刘纯洁	刘丹华	刘岳峰
刘 昭	刘树宝	齐 军	朱 彦
许 艳	仲伟光	任宝鼎	曲文涛
李春和	李连成	李恩全	李宪富
李 倩	李 学	吕建邦	宋丽军
何玉华	何香平	庄菊平	周 莉

周国煜	金敏力	吴维琴	姜志民
张国良	张克成	张兴国	张继荣
张世超	张佰魁	张春风	徐烈淦
徐庆平	秦刚	高小兵	高云
隋敬	陈正权	黄平	喻国治
喻涛	韩兆惠	韩景森	韩书源
赫守俭	杨峙深	杨庆魁	傅满
谢昆峰			

前 言

改革这项伟大的事业正在中华大地上顽强地向更深更广的领域推进，众多领域探索改革方向的罗盘不约而同地指向了证券市场。以股票、债券等有偿证券的发行与交易为内容的证券市场的建立，必将成为我国市场经济新秩序的重要组成部分。

我国改革进入 80 年代，作为经济体制改革的配套措施，金融市场不但建立起来，而且得到了迅速的发展。以上海、深圳为代表的较规范的证券交易市场的创立和完善，标志着我国金融市场已发展到一个新的历史阶段。中国金融市场的建立和发展，世界瞩目，国人关注，许多问题需要给予理论说明，许多实践需要理论指导。为此，我们编写了《中国证券市场大全》。

该书编写过程中，在实用性和科学性相结合的思想指导下，强调了中外结合、洋为中用的指导原则，尽量收集当前一些新的研究成果、新的内容，突出该书的时代特征。全书共 6 篇，26 章。具体内容包括：金融市场、债券与债券市场、证券与证券市场、股票与股票市场、公债、股份公司实务、附录等。

本书由王墨春、徐烈淦、赫守俭任主编。辽字省政府顾问、辽宁省金融学会会长王纪元作序，并担任主审。全书最后由王墨春、刘景龙同志负责总纂。

本书编写中，引用了国内外有关资料，在此深表谢忱。

由于实践经验和理论水平有限，编写时间短促，书中纰漏之处在所难免，敬望读者批评指正。

编 者

1992 年 5 月

序

目前，全国经济体制改革出现了全面加速的好势头。

伴随着经济体制改革的深化，我国金融市场得到了长足的发展，证券市场在日臻完善，广大民众的金融意识也在不断加强。我国正处于证券业发展的初期阶段，对于如何有效地运用证券市场，调动社会闲散资金，引导资源合理配置，发展国民经济，尚缺乏经验，亟需进行探索和研究。

我国自1981年恢复发行国内公债以来，证券交易市场在社会公众的积极参与下，有价证券业务得到了迅速的发展。据不完全统计，截至1991年末，各种债券、股票等累计发行量已达3300多亿元，各类证券的上市交易量500多亿元。我国股票市场先后在上海和深圳兴起，经过几年发展，已经初具规模。股票的发行和转让作为一种筹资方式，给经济建设注入了新鲜血液，发挥着重要作用。

增强社会公众的金融意识、投资意识、证券意识，发展证券市场，是当前巩固和完善金融体制改革成果的一件很有意义的工作。

投资大众的证券意识，是随着证券知识的逐渐积累而提高的。因此，进一步普及证券知识，提高社会公众的金融意识，应作为证券业贯彻新时期党的基本路线的责无旁贷的义务，是金融体制改革的客观需要，自然也是证券理论工作者、教育工作者、实际工作者建设有中国特色的社会主义证券市场的光荣任务。金融工作、证券市场业务工作有自身的发展规律，作者对此作了比较全面、系统、科学的论述，对一些新问题进行了有益的探索。本书具有鲜明的时代特征。它作为一部工具书，不仅内容详细、条目完整、释义准确、系统科学，而且注意理论联系实际，实用性强。

这部书的问世，将会给广大金融工作者、经济工作者和广大证券投资者学习、研究和处理有关问题带来很多方便，相信它会受到读者们的欢迎。

王纪元

1992年8月

目 录

第一篇 金融市场

第一章 金融市场概述

金 融	(1)
金融市场	(1)
金融市场的形式	(2)
金融市场的内容	(2)
金融市场的发展	(3)
金融市场的构成要素	(4)
金融市场的参加者	(4)
金融市场的功能	(5)
金融市场对促进经济发展的作用	(5)
金融市场利率	(6)
金融市场的调节功能	(6)
短期市场与长期市场	(7)
一级市场	(7)
二级市场	(8)
货币市场	(8)
资本市场	(9)
资本市场与货币市场的关系	(10)
超级金融市场的特征	(10)
短期证券市场	(11)
贴现市场	(11)

银行短期信贷市场	(12)
银行中长期信贷市场	(12)
外汇市场	(13)
黄金市场	(13)
银行同业拆借市场	(14)
资金循环	(15)
资金融通	(16)
直接融资与间接融资	(16)
利 率	(17)
选则性信用管制	(17)
外汇交易方式	(18)
即期外汇交易	(19)
远期外汇交易	(19)
套 汇	(21)
投 机	(21)
外汇期权交易	(22)
我国票据承兑贴现市场	(23)
我国外汇调剂市场	(24)
我国金融市场现状	(25)
我国金融市场存在的问题	(26)
我国金融市场的管理原则	(27)
我国金融市场的目标模式	(28)
我国金融市场发展的条件	(29)
我国金融市场的特征	(30)
我国国际金融市场的开拓	(31)
世界金融市场的状况	(32)
健全金融市场需要完善的法规	(34)
建立金融市场应完善的信用工具	(34)
建立和完善金融市场需要的配套改革	(36)

管理金融市场的原则	(38)
发展金融市场需要的信用机构	(39)
专业银行实现企业化经营的条件	(40)
金融投资的一般原则	(41)
金融市场的资金来源	(41)
有形市场与无形市场	(42)
社会主义金融市场与资本主义金融市场的区别	(42)
中央银行对金融市场实施管理的手段	(43)
金融法	(44)
金融与保险的关系	(44)
资金借贷市场	(45)
资金拆借	(46)
资金拆借市场的职能和作用	(47)
资金拆借遵循的原则	(48)
外汇市场的职能	(49)
汇率种类	(50)
我国外汇市场的特点	(50)
世界主要黄金市场	(51)
开放资金借贷市场的条件	(53)
开放黄金市场的条件	(53)
信托公司在搞活资金中的作用	(54)

第二章 金融市场管理

金融市场的管理原则	(56)
同业拆借市场的管理	(56)
债券市场的管理	(58)
股票、债券发行的规范控制	(58)
投资资金的管理与监督	(60)
投资者利息与红利的控制	(60)

我国外汇管理的主要内容	(61)
我国外债管理应注意的问题	(62)
企业使用短期外汇贷款的条件	(63)
使用国外贷款的原则及审批程序	(64)
非银行金融机构	(65)

第三章 国际金融市场

国际金融市场	(67)
国际短期资金市场	(67)
国际资本市场融资的新方式	(68)
国际资本市场的新证券	(69)
国际金融市场预测	(70)
国际金融市场预测的意义	(71)
国际债券市场	(71)
国际金融市场债券化	(72)
国际上用证券筹资的优点	(73)
建立国际金融市场的条件	(73)
借贷谈判中应注意的问题	(73)
我国国际贷款的主要来源	(74)
我国利用国外直接投资应注意的问题	(75)
我国在国外发行债券	(75)
我国的对外投资	(76)
大型工程项目在国际金融市场筹资	(76)
发行国际债券的准备	(77)
引进外资银行的作用	(77)
避免国际经济交往中的外汇风险	(78)
进一步开拓国际金融市场	(79)

第二篇 债券与债券市场

第四章 债 券

债 券	(81)
债券的种类	(81)
债券与股票的异同	(82)
零息债券与抽身债券	(83)
贴水金融债券	(83)
公司债券	(83)
公司债券种类	(84)
转换公司债	(85)
重点企业债券	(85)
地方企业债券	(85)
金融债券	(86)
扬基债券	(86)
政府债券	(86)
累进利息金融债券	(87)
国际债券	(87)
发行国际债券的好处	(88)
欧洲货币单位债券	(88)
鲁萨债券	(89)
垃圾债券	(89)
花债券	(90)
特别提款权债券	(90)
美国国库券拍卖	(90)
债 权	(90)
债 务	(92)
债权人与债务人	(92)

可转让债券与不可转让债券	(92)
抵押公司债	(92)
抵押债券	(93)
无抵押债券	(93)
信用公司债	(94)
永久公司债	(94)
记名公司债与不记名公司债	(94)
附加认购权债券	(94)
可变息债券	(95)
债券终值	(95)
债券指数	(95)
债券付息频率	(95)
票 据	(96)
票据的特征	(96)

第五章 债券市场

债券市场	(99)
债券的发程序	(99)
债券集资应注意的问题	(100)
债券的溢价发行或折价发行	(101)
债券利息支付方式	(102)
债券投资者在投资前的注意问题	(102)
债券利率的确定	(103)
我国债券发行存在的问题	(103)
我国发行债券的审批手续	(105)
我国债券交易方式	(105)

第三篇 证券与证券市场

第六章 证 券

证 券	(107)
证券的种类	(107)
有价证券	(108)
直接有价证券	(109)
流通证券	(109)
抵押证券	(109)
上市证券	(110)
非上市证券	(110)
绝对有价证券和相对有价证券	(110)
可转换证券	(111)
投资公司证券	(111)
资产担保证券	(111)
证券级别	(111)
证券评级的标准原则	(112)
目前世界主要的证券中介机构	(112)
穆迪投资服务公司与标准普尔公司	(112)
美国对公债的信誉评级	(112)
美国对公司债券评级的内容	(113)
斯坦达德-普尔股票	(113)
虚拟资本	(114)
商业银行指数	(114)
瑞士信用银行指数	(114)

第七章 证券投资

证券投资	(115)
------	-------

证券投资方法	(115)
证券投资条件	(116)
证券投资风险	(116)
证券投资分析	(117)
证券投资收益率的分析	(117)
证券投资收益的确定	(118)
证券投资与贷款的区别	(118)
证券投资情报信息	(118)
投资风险分析	(118)
投资报酬率的计算方法	(119)
投资计划种类	(119)
投资顾问	(120)
个人投资的基本原则	(120)
个人投资经验法则	(121)
个人投资的计划方法	(122)
证券购买(投资)者	(122)
证券投资信托	(123)
证券发行中介机构	(123)
证券购买人与销售人的选择	(124)
证券的承销与包销	(124)
证券发行销售团	(125)
证券公开发行	(125)
证券发行方式	(125)
证券销售方式	(126)
证券上市公司公告内容	(126)
稳定性出价	(126)
梯形投资法	(126)
杠铃投资法	(126)
银行对证券交易所放款规模的影响因素	(127)

投资三分法.....	(127)
单位有价证券信托的特点.....	(127)
契约型与公司型证券投资信托.....	(128)
日本证券投资信托种类.....	(128)
日本国债信托种类.....	(128)
证券投资者的动机与原因.....	(129)
世界主要金融中心.....	(130)

第八章 证券交易

证券交易方式.....	(131)
场外交易与场内交易.....	(131)
保证金交易.....	(132)
期权交易.....	(132)
期货交易.....	(133)
证券的信用交易.....	(134)
证券投机.....	(134)
证券交易清算.....	(135)
证券交割.....	(135)
配对出售.....	(135)
证券过户.....	(135)
证券价格.....	(136)
证券调期放款.....	(136)
证券的经纪人.....	(137)
证券的委托.....	(137)
证券的溢价购买.....	(138)
证券现先交易的特点.....	(138)
证券交易保证人.....	(139)
证券交易所开设的帐户.....	(139)
证据金.....	(139)