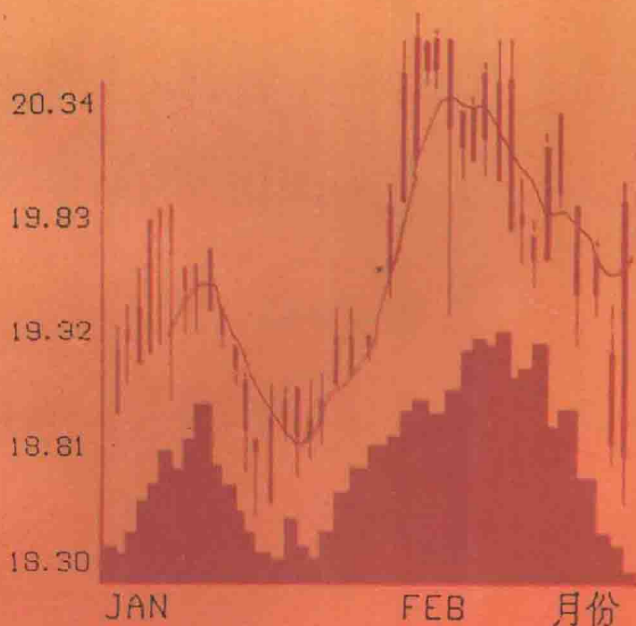


湖南电视台教育节目用书

股份制与 证券市场操作

主 编：邹健荣

副主编：李 建 黄惠安



中国广播电视出版社

湖南电视台电视教育节目用书

号700字登录(京)

股份制与 证券市场操作

主 编：邹健荣

副主编：李 建 黄惠安

编 写：邹健荣 刘兰平 李 兴 李开望

黄惠安 秦苏保 潘学先 袁爱平

彭学军 蒋萍芬 陈朝亮 张可玉

李 杰 关志伟 张 慧 李 建

主 审：周民栋 黄湘平

审 稿：周民栋 黄湘平 王吉祥 余致荣

龚行健 陈茂松 李开望 易树伦

顾 问：厉以宁 储 波 汪文恺

俞昭永 蔡鲁伦 魏文彬

1993年3月第1版 1993年3月第1次印刷

0.80元 1—2000册

中国广播电视出版社

(京)新登字097号

湖南中南财经政法大学图书馆

中国股份制与证券市场操作

荣毅仁 主编

黄惠安 副主编

王开春 副主编 股份制与证券市场操作

王开春 副主编 股份制与证券市场操作

王开春 副主编 股份制与证券市场操作

王开春 副主编 中国广播电视出版社出版发行

(北京复外广播电影电视制灰楼 邮政编码100866) 主

荣毅仁 副主编 湖南社科院印刷厂印刷

王开春 副主编 各地新华书店经销

王开春 副主编 中国广播电视出版社

850×1168毫米 大32开 12.687印张302(千)字

1993年3月第1版 1993年3月第1次印刷

印数: 1—5000册 定价: 6.80元

ISBN 7-5043-2457-4/F·248

在党的十四大报告中，明确提出，我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。

“序”字来“然”字“五”字点出“股份”二字，并不受“同”字所限，且“五”字又点出“股份”二字，且“五”字又点出“股份”二字，且“五”字又点出“股份”二字。

党的十四大明确提出，我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。这是十多年来我国经济体制改革实践的深化、认识的深化、理论的深化的结果，是我们党对马克思主义政治经济学理论的重大发展。它对于加快我国改革开放的步伐，加快我国经济的发展，具有关系全局的重大意义，对于进一步解放和发展我国的生产力将会产生巨大的推动作用。

建立社会主义市场经济体制，包括转换国有企业经营机制、培育市场体系等几个相互联系的重要环节。江泽民同志在党的十四大的报告中指出：“股份制有利于促进政企分开、转换企业经营机制和积聚社会资金，要积极试点，总结经验。抓紧制定和落实有关法规，使之有秩序地健康发展。要积极培育包括债券、股票等有偿证券的金融市场。”所以，积极开展股份制试点，发展证券市场，乃是贯彻落实十四大精神，加快经济改革步伐，建立社会主义市场经济体制的重要内容，也是我们当前面临的一个紧迫任务。

股份制试点和证券市场，作为社会主义市场经济体制的重要组成部分，在我国虽然还很不完善，但在推动我国生产力的发展上已显示出它的积极作用，并且得到了党和国家领导机关及社会各界的肯定。目前，一个以股份制试点和股票为热点的“证券热”正席卷我国各地。为了规范股份制运作和股票、债券的发行与交易，几年来国家先后颁发了一些文件规定，1992年又先后印发了《股份制企业试点办法》等十多个试行办法或规范意见。最近，国务院还成立了证券委员会和证券监督委员会。这些，为我国股份制试点的顺利进行和证券市场的健康发展，提供了政策法

现依据和组织保证。

但是，由于股份制、股票、债券等事物进入我们的现实经济生活时间毕竟不长，相对于当前的股份制试点与“证券热”来说，无论是理论知识，或是经验、技术，都显得准备不足。众多的投资者虽有强烈的投资意愿，却苦于对证券的买卖准则、程序、手续、投资技巧与风险等缺乏了解，容易盲目跟风。企业想试行股份制，利用股票、债券到市场筹资，却对股份制企业的设立和运作，股票、债券的发行和上市的规则、程序、方法等不甚了解。地方政府重视企业股份制试点和证券市场的发展，但有的领导同志对股份制、证券市场与外部环境的关系及其内在规律却认识不足，往往凭主观愿望来指导工作。因此，大力宣传、普及股份制与证券知识，介绍股份制与证券市场操作技术，帮助社会公众认识和参与证券市场已成为当务之急。

虽然证券管理体制尚未定型，但目前中国人民银行是金融市场主管机关，国家经济体制改革部门是股份制改革的牵头者，证券经营机构是股份制试点与证券市场的参与者，有义务向社会公众宣传、介绍股份制与证券市场操作知识和规则。为此，中国人民银行湖南省分行、湖南省经济体制改革委员会和湖南电视台联合举办了《股份制与证券市场操作》电视讲座。为便于社会各类公众掌握股份制与证券市场基本知识和操作技术，本讲座教材尽量结合我国的实际情况，着重讲实际操作方法与基本常识，力求通俗易懂，简捷明了。从结构上看，该讲座采取了分篇分讲形式，每讲内容具有相对独立性，但各讲之间又具有连贯性。它从介绍我国的证券与股份制的基本常识入手，较系统讲解我国的股票、债券与股份公司的种类和基本特征，介绍了我国证券的发行、交易、买卖及其管理的操作规则与方法，传授了股份公司的创办与股份公司的运作知识，为宣传、普及股份制与证券市场知识作出了一种努力。因此，它可作为各类股份制与证券市场操作技

术培训的教材，既是广大社会公众进入证券市场的入门向导，又可给理论工作者和大专院校师生提供了解实际情况的参考，值得一读。

由于股份制与证券市场在我国起步较晚，与之相应的配套法规尚未出台，操作规则与技术尚在逐步完善，再加上作者多为从事实际工作的，毕竟理论水平和实际经验有限，书中也难免有错误或不当之处，尚希广大读者批评指正。

湖南省股份制试点领导小组副组长
中国人民银行湖南省分行副行长
高级经济师 蔡鲁伦
一九九二年十一月五日于长沙

前 言

1992年初,小平同志南巡讲话发表后,改革开放的步子加快,力度加大。股份制与证券市场的发展得到迅速推进。在我国悄然掀起了股份制与证券热。为宣传、普及股份制与证券市场政策与知识,中国人民银行湖南省分行和湖南省体改委决定发起举办股份制与证券市场知识讲座,经与湖南电视台和各证券机构联系,得到积极响应。为此,我们根据行、委领导指示和电视台的要求,立即组织了电视讲座教材编写组和审稿组。经过大家的努力,从起草、确定讲座大纲,到撰稿、统稿、审稿,历经半年多,花耗了作者和有关同志大量业余时间,终成此书;并组织有关人员,在湖南电视台进行电视讲座录制、播出,因此,该书系湖南电视台《股份制与证券市场操作》电视讲座配套教材。

全书采取讲座稿形式,分篇分讲编写,共六篇四十讲。第一篇共七讲,旨在让读者、观众对我国证券与股份制有一个基本认识,从而掌握证券与股份制基本常识;第二篇共九讲,旨在为创办股份公司和经营管理股份公司提供指导,并为社会公众对股份公司及股票的进一步认识提供帮助;第三篇共四讲,旨在传授股票、债券的发行、推销技术,并帮助投资者加深对证券的认识与了解;第四篇共十讲,旨在使证券市场参与者掌握证券买卖、交易规则与方法,为进入证券市场作准备;第五篇共三讲,旨在使证券市场管理者掌握管理证券市场的基本要领;让证券市场参与者更进一步掌握证券买卖、交易规则;第六篇共七讲,旨在帮助公众学会进入证券市场投资的技巧,以避免和减少证券投资的盲目性,增加证券投资成功的机会。

本书根据电视教学的要求,加之编者绝大多数是来自一线从

事证券市场有关实际工作的同志，努力结合自己在实践和研究中的心得，力图根据我国证券市场的现状和大众化的需要，文学上尽量避免使用专业术语、学术语言，多用口语或漫谈形式解释专业现象，使之通俗易懂，这也许对一些学者而言，本书似乎缺乏教科书的格体。这正是本书不同于大专院校教材之处。本书着眼于操作规则与方法要领的讲授，志在宣传和普及股份制与证券市场基本常识与操作技术，让广大投资公众、证券业界人士和政府领导及其它有意了解我国股份制与证券市场实际情况的各类人士，在茶余饭后象看小说、听故事一样轻松地阅读，从不知不觉中领会股份制与证券市场操作技术。

本书由中国人民银行湖南省分行和湖南省经济体制改革委员会共同组织编写。参加编写、审稿的人员有湖南省人民银行、体改委、财经学院、证券机构、会计师事务所、信誉评级事务所、律师事务所等单位的同志。由邹健荣任主编，李建、黄惠安任副主编。第1, 2, 21, 23至28, 38讲由邹健荣编写；第3讲由刘兰平编写；第4, 5, 34至37, 39, 40讲由李兴编写，第6讲由李开望编写；第7讲由黄惠安编写；第8, 9讲由秦苏保编写；第10, 11讲由潘学先编写；第12讲由袁爱平编写；第13讲由彭学军编写；第14讲由蒋萍芬编写；第15, 16讲由陈朝亮编写；第17至19, 30讲由张可玉编写；第20讲由李杰编写；第22讲由关志伟编写；第29讲由张慧编写；第31—33讲由李建编写。全书最后由邹健荣总纂，由中国人民银行湖南省分行总经济师、高级经济师周民栋同志、湖南省经济体制改革委员会副主任黄湘平同志主审，参加审稿的有周民栋、黄湘平、王吉祥、余致荣、龚行健、陈茂松、李开望、易树伦等同志。

担任本书编写顾问的有湖南省人民政府储波副省长、中国人民银行湖南省分行汪文恺行长、蒋鲁伦副行长、湖南省经济体制改革委员会俞昭永主任、北京大学经济系主任厉以宁教授和湖南

电视台台长魏文彬先生，为本书的编写进行了很好的指导，并请蔡鲁伦先生为本书作了序，厉以宁老师为本书题词并题写了书名。

由于某些主观原因和客观因素影响，书中难免错误和欠妥之处，尚请读者来函批评指正，以便再版时修正，让我们为宣传普及股份制与证券市场知识共同努力吧！

编 写 者

一九九二年十一月三十日于长沙

目 录

第一篇 股份制与证券市场基本知识 (1)

第一讲 我国证券市场状况与前景 (1)

(一) 我国证券市场的形成 (1)

(二) 我国证券市场的现状 (4)

(三) 我国证券市场发展前景展望 (7)

第二讲 证券市场的功能与作用 (10)

(一) 什么是证券市场 (10)

二、证券市场的功能 (12)

三、证券市场在我国社会主义建设中的作用 (13)

第三讲 我国证券市场商品种类 (18)

(一) 股票种类 (18)

(二) 债券种类 (24)

(三) 大额可转让定期存单 (28)

(四) 投资信托基金证券 (28)

第四讲 股票的特征 (31)

(一) 股票性质和特点 (31)

(二) 股票票面要素 (34)

(三) 股票的价值 (35)

(四) 股票投资收益及其收益率 (36)

第五讲 债券的特征 (41)

(一) 债券性质和特点 (41)

(二) 债券票面要素 (42)

(三) 债券收益及其收益率 (43)

四、债券与存款、股票的区别.....	(45)
第六讲 股份公司的特征	(47)
一、股份公司类型.....	(47)
二、股份有限公司基本特征.....	(49)
(1) 三、有限责任公司基本特征.....	(50)
(1) 四、股份合作(资)公司与企业集团公司.....	(52)
(1) 五、股份制的功能和作用.....	(53)
第七讲 我国股份制试点发展情况	(56)
(7) 一、我国股份制试点发展概况.....	(56)
(01) 二、我国股份制试点中面临的问题.....	(58)
(01) 三、我国股份制现行试点办法.....	(60)
第二篇 股份公司的创办与运作	(64)
第八讲 我国股份公司的设立(上)	(64)
(81) 一、股份公司设立方式与程序.....	(64)
(48) 二、股份公司的发起与发起人.....	(66)
(88) 三、股份公司创办的可行性研究.....	(68)
第九讲 我国股份公司的设立(下)	(72)
(18) 四、股份公司章程的制订.....	(72)
(18) 五、股份公司的设立审批与注册登记.....	(77)
第十讲 股份有限公司的构造与运行规则(上)	(81)
(88) 一、股份与资本.....	(81)
(88) 二、股东.....	(83)
(14) 三、股东大会.....	(87)
第十一讲 股份有限公司的构造与运行规则(下)	(93)
(94) 四、董事与董事会.....	(93)
(84) 五、监事与监事会.....	(100)

六、经理.....	(102)
第十二讲 股份公司的内外关系处理	(106)
一、股东会与工会的关系.....	(106)
二、董事会、监事会与公司党组织.....	(106)
三、公司经理与董事会的关系.....	(109)
四、公司职工与经理人的关系.....	(110)
五、股份公司的外部关系.....	(111)
第十三讲 股份公司的会计	(115)
一、股份公司会计的特点.....	(115)
二、股份公司会计核算的基本规则.....	(117)
第十四讲 股份公司的资产评估	(124)
一、股份公司资产评估的意义.....	(124)
二、资产评估机构.....	(125)
三、资产评估的对象和范围.....	(126)
四、资产评估的程序.....	(127)
五、资产评估的方法.....	(129)
第十五讲 股份公司的股利分派	(131)
一、股份公司的股利及其分配原则.....	(131)
二、股利分派方式.....	(133)
三、股利分派程序.....	(136)
第十六讲 股份公司扩股、减资、分合与解散	(139)
一、股份公司的扩股与减资.....	(139)
二、股份公司的分立与合并.....	(143)
三、股份公司的整顿、解散、终止与清算.....	(145)
第三篇 证券发行市场的操作	(149)
第十七讲 企业证券发行的决策	(149)

(801)	一、证券种类的选择	(149)
(801)	二、证券发行方式的选择	(152)
(801)	三、证券发行条件的决策	(154)
(801)	四、证券发行时机的决策	(156)
	第十八讲 我国股票发行操作	(158)
(011)	一、股票发行前提条件及证明	(158)
(111)	二、股票发行的准备工作	(161)
(111)	三、股票发行申报审批程序	(162)
(111)	四、股票发售操作	(164)
	第十九讲 我国企业债券发行操作	(167)
(481)	一、企业债券发行前提条件及证明	(167)
(481)	二、企业债券发行的准备工作	(169)
(481)	三、企业债券发行申报审批程序	(171)
(481)	四、企业债券发售操作	(173)
	第二十讲 我国的证券信用评级	(174)
(881)	一、证券评级的作用	(174)
(181)	二、我国的证券评级机构	(175)
(181)	三、证券评级程序	(176)
(181)	四、证券评级分析内容和方法	(177)
(881)	五、证券评级结果	(179)
(881)	六、证券评级的意义	(180)
	第四篇 证券交易市场的操作	(181)
	第二十一讲 我国证券流通的组织形式	(181)
(841)	一、证券交易所组织形式	(181)
(841)	二、证券柜台交易组织形式	(184)
	三、证券柜台交易市场与证券交易所并存发展	(186)
	第二十二讲 我国证券从业机构	(188)

一、证券从业机构种类	(188)
二、证券从业机构的设立	(189)
三、证券从业机构的经营范围	(193)
第二十三讲 我国证券上市程序与手续	(196)
一、证券上市条件	(196)
二、证券上市程序与手续	(197)
三、上市证券的停牌与终止上市	(199)
四、证券上柜的条件与程序	(203)
第二十四讲 我国证券的交易方式	(208)
一、按成交场所划分的交易方式	(208)
二、按交易实施主体划分的交易方式	(211)
三、按交易交割时间划分的交易方式	(214)
四、按交易对象划分的交易方式	(215)
第二十五讲 我国证券柜台市场交易程序和手续	(217)
一、自营买卖程序和手续	(217)
二、证券柜台委托代理买卖程序和手续	(221)
第二十六讲 我国上市证券的交易程序和手续	(224)
一、开户	(224)
二、委托	(229)
三、实施委托	(231)
四、清算交割	(232)
第二十七讲 我国证券交易所的构造及运作	(236)
一、我国证券交易所的构造	(236)
二、我国证券交易所的运作	(239)
第二十八讲 我国证券交易所场内交易操作	(243)
一、电脑申报竞价交易的操作	(243)
二、口头唱报竞价交易的操作	(244)
三、上板申报竞价交易的操作	(249)

(831)	四、专柜书面竞价交易的操作	(251)
(881)	五、特种交易的操作	(253)
第二十九讲	我国证券登记与股东办事程序	(256)
(881)	一、股票发行登记程序与手续	(256)
(881)	二、股票托管程序与手续	(261)
(881)	三、股票过户程序与挂失手续	(268)
(881)	四、分红派息程序与手续	(271)
第三十讲	证券交易价格及股价指数	(275)
(802)	一、债券交易价格	(275)
(802)	二、股票交易价格	(276)
(112)	三、股票价格指数	(279)
第五篇	证券市场管理	(286)
第三十一讲	我国证券市场管理体制	(286)
(122)	一、我国证券市场管理体制的模式	(286)
(122)	二、证券市场监督管理机构及其职责	(288)
第三十二讲	我国证券市场管理内容	(294)
(822)	一、证券发行市场管理	(294)
(122)	二、证券交易市场管理	(296)
(822)	三、证券机构的管理	(297)
第三十三讲	我国证券市场管理原则与方法	(301)
(822)	一、证券市场管理的目标	(301)
(822)	二、证券市场管理的原则	(302)
(822)	三、证券市场管理的方法	(303)
第六篇	证券投资技术	(307)
第三十四讲	证券投资风险及其防范	(307)

(256)	一、证券投资与证券投机	(307)
(256)	二、证券投资风险	(308)
(258)	三、投资风险防范原则	(311)
(258)	四、证券投资风险防范的基本方法	(314)
	第三十五讲 证券投资计划决策(上)	(316)
(258)	一、等级投资计划	(316)
(258)	二、趋势投资计划	(317)
(258)	三、投资成本平均计划	(319)
(258)	四、固定金额投资计划	(322)
	第三十六讲 证券投资计划决策(下)	(325)
(258)	五、不变比例投资计划	(325)
(258)	六、变动比例投资计划	(326)
	七、最大冒险投资计划	(327)
(258)	八、最小冒险投资计划	(329)
	九、最小后悔投资计划	(330)
	十、“渔翁撒网”与“反式渔翁撒网”计划	(331)
	第三十七讲 股票投资决策的原则	(333)
	一、何时买卖比买卖何种股票更重要	(333)
	二、股票投资决策的工具	(334)
	三、股票投资时机决策的原则	(335)
	四、股票投资种类决策的原则	(340)
	第三十八讲 股份公司财务分析与投资决策	(343)
	一、公司股票投资收益水平的分析与判断	(343)
	二、公司的获利能力分析与判断	(344)
	三、公司偿债能力和举债能力分析与判断	(345)
	四、公司发展后劲分析与判断	(347)
	五、公司财务周转能力分析与判断	(348)
	六、获取上市公司分析资料的途径	(349)

第三十九讲	股价图形分析与投资时机决策	(352)
一、	股价图形分析的基本法则	(352)
二、	几种基本图形的绘制与特点	(353)
三、	图形分析	(358)
四、	股价移动平均线与买卖时机判断	(364)
第四十讲	证券投资战术	(369)
一、	如何做证券投机买卖	(369)
二、	如何识别证券市场中的操纵与对策	(371)
三、	多头市场战术	(375)
四、	熊市证券投资战术	(376)
五、	行市盘旋阶段证券投资战术	(377)
六、	股市警言——证券投资战术小结	(377)

附录	股市术语	(381)
----	------	-------

一、	“网赚”与“网赚”	十
二、	“网赚”与“网赚”	十
三、	“网赚”与“网赚”	十
四、	“网赚”与“网赚”	十
五、	“网赚”与“网赚”	十
六、	“网赚”与“网赚”	十
七、	“网赚”与“网赚”	十
八、	“网赚”与“网赚”	十
九、	“网赚”与“网赚”	十
十、	“网赚”与“网赚”	十
十一、	“网赚”与“网赚”	十
十二、	“网赚”与“网赚”	十
十三、	“网赚”与“网赚”	十
十四、	“网赚”与“网赚”	十
十五、	“网赚”与“网赚”	十
十六、	“网赚”与“网赚”	十
十七、	“网赚”与“网赚”	十
十八、	“网赚”与“网赚”	十
十九、	“网赚”与“网赚”	十
二十、	“网赚”与“网赚”	十
二十一、	“网赚”与“网赚”	十
二十二、	“网赚”与“网赚”	十
二十三、	“网赚”与“网赚”	十
二十四、	“网赚”与“网赚”	十
二十五、	“网赚”与“网赚”	十
二十六、	“网赚”与“网赚”	十
二十七、	“网赚”与“网赚”	十
二十八、	“网赚”与“网赚”	十
二十九、	“网赚”与“网赚”	十
三十、	“网赚”与“网赚”	十
三十一、	“网赚”与“网赚”	十
三十二、	“网赚”与“网赚”	十
三十三、	“网赚”与“网赚”	十
三十四、	“网赚”与“网赚”	十
三十五、	“网赚”与“网赚”	十
三十六、	“网赚”与“网赚”	十
三十七、	“网赚”与“网赚”	十
三十八、	“网赚”与“网赚”	十
三十九、	“网赚”与“网赚”	十
四十、	“网赚”与“网赚”	十
四十一、	“网赚”与“网赚”	十
四十二、	“网赚”与“网赚”	十
四十三、	“网赚”与“网赚”	十
四十四、	“网赚”与“网赚”	十
四十五、	“网赚”与“网赚”	十
四十六、	“网赚”与“网赚”	十
四十七、	“网赚”与“网赚”	十
四十八、	“网赚”与“网赚”	十
四十九、	“网赚”与“网赚”	十
五十、	“网赚”与“网赚”	十
五十一、	“网赚”与“网赚”	十
五十二、	“网赚”与“网赚”	十
五十三、	“网赚”与“网赚”	十
五十四、	“网赚”与“网赚”	十
五十五、	“网赚”与“网赚”	十
五十六、	“网赚”与“网赚”	十
五十七、	“网赚”与“网赚”	十
五十八、	“网赚”与“网赚”	十
五十九、	“网赚”与“网赚”	十
六十、	“网赚”与“网赚”	十
六十一、	“网赚”与“网赚”	十
六十二、	“网赚”与“网赚”	十
六十三、	“网赚”与“网赚”	十
六十四、	“网赚”与“网赚”	十
六十五、	“网赚”与“网赚”	十
六十六、	“网赚”与“网赚”	十
六十七、	“网赚”与“网赚”	十
六十八、	“网赚”与“网赚”	十
六十九、	“网赚”与“网赚”	十
七十、	“网赚”与“网赚”	十
七十一、	“网赚”与“网赚”	十
七十二、	“网赚”与“网赚”	十
七十三、	“网赚”与“网赚”	十
七十四、	“网赚”与“网赚”	十
七十五、	“网赚”与“网赚”	十
七十六、	“网赚”与“网赚”	十
七十七、	“网赚”与“网赚”	十
七十八、	“网赚”与“网赚”	十
七十九、	“网赚”与“网赚”	十
八十、	“网赚”与“网赚”	十
八十一、	“网赚”与“网赚”	十
八十二、	“网赚”与“网赚”	十
八十三、	“网赚”与“网赚”	十
八十四、	“网赚”与“网赚”	十
八十五、	“网赚”与“网赚”	十
八十六、	“网赚”与“网赚”	十
八十七、	“网赚”与“网赚”	十
八十八、	“网赚”与“网赚”	十
八十九、	“网赚”与“网赚”	十
九十、	“网赚”与“网赚”	十
九十一、	“网赚”与“网赚”	十
九十二、	“网赚”与“网赚”	十
九十三、	“网赚”与“网赚”	十
九十四、	“网赚”与“网赚”	十
九十五、	“网赚”与“网赚”	十
九十六、	“网赚”与“网赚”	十
九十七、	“网赚”与“网赚”	十
九十八、	“网赚”与“网赚”	十
九十九、	“网赚”与“网赚”	十
一百、	“网赚”与“网赚”	十