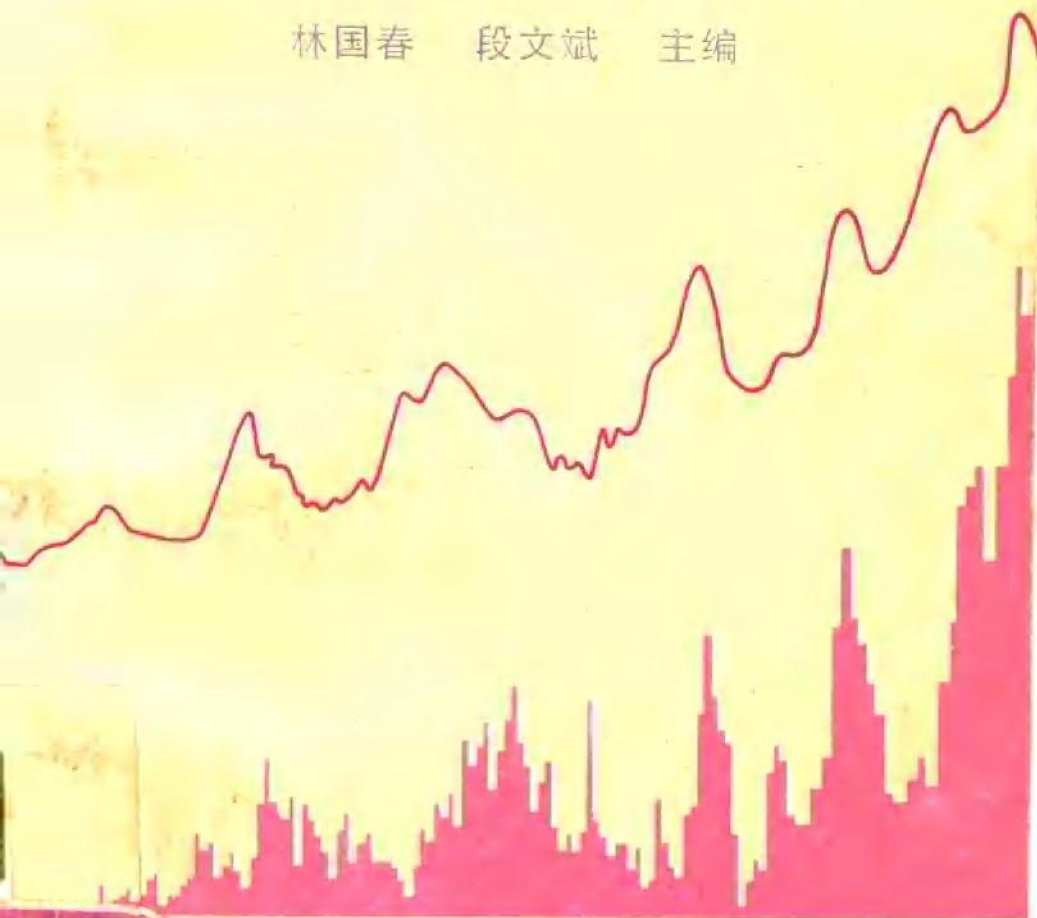


证券业从业人员资格考试指导

证券理论与实务

(上册)

林国春 段文斌 主编



经济管理出版社

证券业从业人员资格考试指导

证券理论与实务

(上册)

林国春 段文斌 主编

经济管理出版社

责任编辑 苏全义
版式设计 王宇航
责任校对 全志云 贾全慧

图书在版编目 (CIP) 数据

证券理论与实务/林国春, 段文斌主编. -北京: 经济管理出版社, 1998. 1

ISBN 7-80118-552-8

I. 证… II. ①林… ②段… III. 证券交易-基本知识
IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 26035 号

证券理论与实务

(上、下册)

林国春 段文斌 主编

出版: 经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编: 100035)

发行: 经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷: 北京国马印刷厂

850×1168 毫米 1/32 32.5 印张 836 千字

1998 年 1 月第 1 版 1998 年 1 月北京第 1 次印刷

印数: 1—8000 册

ISBN 7-80118-552-8/F·528

定价: 50.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

(凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社发行部负责调换。

地址: 北京阜外月坛北小街 2 号 邮编: 100836)

证券业从业人员资格考试指导



中财 B0086372

证券理论与实务

(下册)

林国春 段文斌 主编

1020805

中央财经大学图书馆藏书章

登录号

454707

分类号

F830.9/378-2

经济管理出版社

《证券理论与实务》撰稿人

(以姓氏笔划为序)

王志恒	兰 澜	史本良
冯晓琦	张 竞	何卫东
邹玉娟	林国春	段文斌
段云琴	徐 真	彭 蕾

前 言

我国证券市场，从 1981 年恢复发行国库券开始，至今已走过 16 个年头。其间，1984 年发行了第一张股票，1990 年 12 月上海证券交易所成立，1991 年 7 月深圳证券交易所正式营业。经过 10 余年的发展，证券市场已经成为我国金融市场的重要组成部分，在我国经济的快速发展过程中发挥着日益重要的作用。

证券市场的发展对证券业人才的培养提出了更高的要求。为了提高我国证券业从业人员的业务素质、法律意识和职业道德水准，根据国际通行的做法，国务院证券委员会于 1995 年 4 月发布了《证券业从业人员资格管理暂行规定》，决定在我国正式建立证券业从业人员资格考试和注册认证制度，规定十一类人员应实行资格考试和注册认证制度：

1. 证券专营机构的正、副总经理，证券兼营机构或与证券有相关业务的机构的负责证券业务的副总经理。
2. 证券经营机构中内设各证券业务部门的正、副经理。
3. 证券经营机构下设的证券营业部的正、副经理。
4. 证券经营机构从事证券代理发行业务的专业人员。
5. 证券经营机构中从事证券自营业务的专业人员。
6. 证券经营机构和证券投资咨询机构中从事为客户提供投资咨询服务的专业人员。
7. 证券经营机构在证券交易所内的上市代表。
8. 证券清算、登记机构内各业务部门的正、副经理。
9. 证券投资咨询机构内设各业务部门的正、副经理。
10. 各类证券中介机构的电脑管理人员。

11. 证监会认为需要进行资格确认的其他从业人员。

1997年7月,中国证券监督管理委员会发布了《证券业从业人员资格培训与考试大纲(试行)》。为了帮助广大证券业从业人员参加资格考试,我们组织编写了这本《证券理论与实务》,作为证券业从业人员资格考试的指导。本书根据《大纲》的框架和要求编写,力图全面、系统、准确地阐释涵盖考试内容的四个部分——证券市场基础知识、证券发行与承销、证券交易以及证券投资分析。本书力求言简意赅,既注重理论性,又具有实用性,可以作为证券业从业人员、希望从事证券业的人士、证券投资者以及高等院校财经类专业学生学习、研究和参加资格考试的指导书。

本书在编写过程中,得到了王森、齐莲英、杨凤禄、孙艳、魏斌、王文立、伍红梅、周凌云等同志的支持和帮助,李强、杨旭明、游宇等同志还参与了一些写作工作,在此深表谢意。在编写过程中,参阅了国内外的有关文献资料以及许多专家学者的著述,我们在书后将主要参考书目列出,在此一并致谢。

由于我们自身水平的限制和实践亦在发展,书中一定会有欠妥当之处,希望广大读者批评指正。

林国春 段文斌

1997年12月

目 录

上 册

第一部分 证券市场基础知识

第一章 证券市场概述	(1)
第一节 证券与证券市场	(1)
一、证券	(1)
二、证券市场	(17)
三、证券市场的产生与发展	(21)
第二节 证券市场参与者	(33)
一、证券市场主体	(33)
二、证券市场中介	(36)
三、自律性组织	(42)
四、证券监管机构	(44)
第三节 证券市场的地位与功能	(47)
一、证券市场的地位	(47)
二、证券市场的基本功能	(48)
 第二章 股票	(50)
第一节 股份有限公司	(50)
一、股份有限公司的性质	(50)
二、股份有限公司的设立	(51)
三、股份有限公司的组织结构	(56)

四、股份有限公司的财务、会计	(60)
五、股份有限公司的合并、分立、破产、解散和清算	(67)
第二节 股票特征与类型	(70)
一、股票的定义、性质和特征	(70)
二、股票的类型	(73)
第三节 普通股票与优先股票	(75)
一、普通股票的特征	(75)
二、普通股票股东享有的权利	(76)
三、优先股票的特征	(77)
四、优先股票的种类	(79)
第四节 我国现行的股票类型	(81)
一、国家股	(81)
二、法人股	(82)
三、公众股	(82)
四、外资股	(83)

第三章 债券

第一节 债券概述	(85)
一、债券的定义和特征	(85)
二、债券的分类	(88)
三、债券的偿还方式	(90)
四、债券与股票的比较	(92)
第二节 公债	(93)
一、公债的定义和特点	(93)
二、国家债券	(94)
三、地方政府债券	(97)
第三节 金融债券与公司债券	(98)
一、金融债券的定义及特征	(98)
二、公司债券的定义及特征	(99)

三、公司债的分类	(100)
四、我国的企业债券	(102)
第四节 国际债券	(104)
一、国际债券的定义和特点	(104)
二、国际债券的种类	(105)
三、我国的国际债券	(106)
 第四章 投资基金	(107)
第一节 投资基金概述	(107)
一、投资基金	(107)
二、投资基金的产生和发展	(109)
三、投资基金的特点	(113)
四、投资基金的分类	(114)
五、基金的费用	(124)
六、基金资产的估值与净资产的计算	(125)
七、封闭式基金的期限	(126)
第二节 投资基金管理与托管机构	(128)
一、基金管理人	(128)
二、基金托管人 (信托人)	(128)
 第五章 金融衍生工具	(130)
第一节 金融期货与期权*	(130)
一、金融期货	(130)
二、金融期权	(141)
三、金融期货与金融期权的区别	(145)
第二节 可转换证券	(148)
一、可转换证券的意义	(148)
二、可转换证券的特点	(149)
三、可转换证券的要素	(151)

第三节 其他衍生工具 (152)
 一、存托凭证 (152)
 二、认股权证 (158)
 三、优先认股权* (160)
 四、备兑凭证* (162)

 第六章 证券机构 (166)
 第一节 证券经营机构 (166)
 一、证券经营机构的定义 (166)
 二、证券经营机构的产生和发展 (166)
 三、证券经营机构的类型 (169)
 四、证券经营机构的地位和作用 (169)
 五、证券经营机构的主要业务 (170)
 六、证券经营机构的发展趋势 (170)
 第二节 证券服务机构 (171)
 一、证券登记结算公司 (171)
 二、证券投资咨询公司 (172)
 三、其他证券服务机构 (172)

 第七章 证券市场运行 (176)
 第一节 证券发行和流通市场 (176)
 一、证券发行市场 (176)
 二、证券交易所 (177)
 三、场外交易市场 (183)
 第二节 证券价格和价格指数 (187)
 一、股票的价格 (187)
 二、债券的价格 (196)
 三、股票价格指数 (199)
 第三节 证券投资的收益和风险 (207)

一、证券投资收益	(207)
二、证券投资风险	(212)
第八章 证券市场法规体系与监管构架	(222)
第一节 证券市场监管体系	(222)
一、证券市场监管的意义和对象	(222)
二、证券市场监管的目标与手段	(224)
三、政府监管部门	(227)
四、自律性监管机构	(229)
第二节 证券市场监管的主要内容	(230)
一、证券发行市场监管	(230)
二、证券交易市场监管	(245)
三、证券经营机构监管	(259)
四、对证券业从业人员的监管	(275)
五、对证券交易所的监管	(277)
六、对证券投资者的监管	(282)
七、对证券欺诈行为的监管	(284)
第九章 证券业从业人员的道德规范与行为准则	(292)
第一节 证券业从业人员的道德规范	(292)
一、一般性职业道德的基本原则和基本规范	(292)
二、证券业从业人员的道德规范	(294)
第二节 证券业从业人员的行为准则	(295)
一、保证性行为	(295)
二、禁止性行为	(296)

第二部分 证券发行与承销

第一章 股份有限公司概述	(297)
第一节 股份有限公司的设立	(297)

一、股份有限公司的设立方式和程序·····	(297)
二、股份有限公司的发起人 ·····	(302)
三、股份有限公司的章程 ·····	(304)
第二节 股份有限公司的股份和公司债 ·····	(305)
一、股份有限公司的资本 ·····	(305)
二、股份有限公司的股份 ·····	(312)
三、股份有限公司的公司债 ·····	(314)
第三节 股份有限公司的股东和组织机构 ·····	(318)
一、股份有限公司的股东 ·····	(318)
二、股份有限公司的股东大会 ·····	(322)
三、股份有限公司的董事会、经理和监事会 ·····	(324)
第四节 股份有限公司的财务会计 ·····	(329)
一、会计 ·····	(329)
二、股份有限公司的会计报表 ·····	(340)
三、股份有限公司的利润和利润分配·····	(344)
第五节 股份有限公司的变更、破产和解散 ·····	(346)
一、股份有限公司的变更 ·····	(346)
二、股份有限公司的破产 ·····	(350)
三、股份有限公司的解散 ·····	(358)
 第二章 企业的股份制改组 ·····	(360)
第一节 企业股份制改组的程序 ·····	(360)
一、股份制改组的目的 ·····	(360)
二、企业股份制改组的条件 ·····	(361)
三、企业改组为上市公司的程序 ·····	(365)
第二节 股份制改组的资产评估及产权界定 ·····	(366)
一、资产评估的意义和范围 ·····	(366)
二、资产评估程序 ·····	(367)
三、资产评估报告 ·····	(368)

四、资产评估方法	(370)
五、境外募股公司资产评估	(373)
六、国有股权的处置及其他	(380)
第三节 股份制改组的财务审计	(386)
一、财务审计程序	(386)
二、审计报告	(389)
三、盈利预测	(391)
四、境外募股财务审计	(392)
第四节 股份制改组的法律意见书	(397)
一、法律意见书内容与格式	(397)
二、律师工作底稿	(403)
 第三章 股票的发行与承销	(407)
第一节 股票发行的目的与条件	(407)
一、发行目的	(407)
二、发行条件	(410)
第二节 股票发行与承销准备	(412)
一、承销资格的取得	(412)
二、股票承销前的尽职调查	(415)
三、股票发行与上市的辅导	(417)
四、募股文件的准备	(419)
五、我国股票发行的上报与审批	(432)
第三节 股票发行与承销的实施	(450)
一、承销方式	(450)
二、承销协议与承销团协议	(453)
三、发行方式	(454)
四、股款缴纳、股份交割	(460)
五、股东登记与承销报告	(461)
六、股票承销的风险因素	(462)

七、股票承销中的禁止行为	(464)
第四节 股票发行价格与发行费用	(465)
一、发行价格的种类	(465)
二、决定发行价格的因素	(466)
三、确定发行价格的方法	(467)
四、发行费用	(469)
第四章 债券的发行与承销	(470)
第一节 债券发行的目的与条件	(470)
一、债券发行的目的	(470)
二、债券发行条件	(472)
第二节 债券发行制度及程序	(481)
一、债券发行的审核制度	(481)
二、债券发行程序	(482)
第三节 债券的信用评级	(485)
一、信用评级的意义	(485)
二、信用评级的方法	(486)
第四节 我国的债券发行管理	(492)
一、金融债券的发行	(492)
二、企业债券的发行	(493)
三、公司债券的发行	(496)
第五章 我国的国债发行与承销	(498)
第一节 国债一级自营商	(498)
一、国债一级自营商的性质、地位及其产生和发展	(498)
二、我国国债一级自营商的资格条件与审批	(498)
三、国债一级自营商的权利与义务	(500)
第二节 我国国债的发行方式	(501)
一、我国国债发行方式的演变	(501)

二、我国国债现行的发行方式	(504)
第三节 国债承销程序	(506)
一、有纸化国债的承销程序	(506)
二、无纸化国债的承销程序	(507)
第四节 国债承销的价格、风险与收益	(507)
一、国债承销价格	(507)
二、国债承销的风险	(509)
三、国债承销的收益	(510)
第六章 基金的发行	(512)
第一节 基金的设立	(512)
一、基金设立的程序	(512)
二、基金设立的条件	(513)
三、基金设立的主要文件	(518)
第二节 基金的发行与认购	(528)
一、基金的发行	(528)
二、基金的认购	(535)
第七章 境外筹资与国际证券的发行	(540)
第一节 外资股的发行	(540)
一、外资股的种类	(540)
二、外资股的投资主体	(540)
三、外资股的发行方式	(541)
四、外资股的申请条件与发行准备	(541)
五、国际推介与询介	(544)
六、国际分销与配售	(544)
第二节 国际债券的发行	(545)
一、国际债券的种类	(545)
二、发行市场的构成	(546)

三、发行条件	(548)
四、发行与承销方式	(552)
五、我国国际债券的发行情况	(553)
六、主要外国债券简介	(554)
第八章 证券发行与上市的信息披露制度	(558)
第一节 招募说明书与上市公告书	(558)
一、信息披露形式	(558)
二、招股说明书的一般内容与格式	(559)
三、境外发行境内上市外资股招股说明书制作中的特殊 问题	(572)
四、上市公告书	(573)
五、证券投资基金招募说明书*	(579)
六、债券发行中应披露的信息*	(579)
第二节 配股说明书	(580)
一、配股信息披露的程序	(580)
二、配股说明书的内容与格式	(580)