

投资技巧 | 证券筹资

施重胜 姜怀洋 侯丕之



武汉大学出版社

证券筹资投资技巧

施重胜 姜怀洋 侯丕之

武汉大学出版社

1992年·武汉

证券筹资投资技巧

施重胜 姜怀洋 侯丕之

*

武汉大学出版社出版发行

(430072 武昌 珞珈山)

公安县印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 9.125印张 187千字

1992年1月第1版 1992年1月第1次印刷

印数:1—4500

ISBN 7-307-01177-8/F·223

定价:4.70元

目 录

第 一 部 分

证券和证券市场的产生和发展

1. 商品经济与票据、证券的关系	(1)
2. 货币与票据、证券的关系	(1)
3. 信用与票据、证券的关系	(3)
4. 信用形式与票据、证券的关系	(4)
5. 企业资金及其分类	(5)
6. 证券的产生和发展	(6)
7. 证券及其种类	(7)
8. 社会主义证券的产生和发展的趋势	(8)
9. 社会主义证券市场的产生和发展	(10)
10. 社会主义证券与资本主义证券的异同	(10)
11. 金融和金融市场	(12)
12. 证券市场与金融市场的区别和联系	(13)

第 二 部 分

有价证券的性质、特点和作用

1. 有价证券和虚拟资本	(15)
2. 有价证券的种类	(16)
3. 有价证券的性质	(18)
4. 有价证券的质量	(18)
5. 有价证券的特点	(20)
6. 有价证券的作用	(21)
7. 有价证券的期限	(22)
8. 有价证券的清偿能力	(23)
9. 发行有价证券对社会主义经济的意义	(24)
10. 我国现阶段开放有价证券市场对社会主义经济 发展具有重要意义	(25)
11. 扩大证券发行对进一步搞活企业的重要意义	(27)
12. 我国目前已发行的有价证券	(28)
13. 社会主义制度下扩大证券发行会不会导致 资本主义	(29)
14. 社会主义制度下的证券持有者会不会变成 食利者阶层	(30)

第三部分

股票和股利

1. 企业自有资金	(32)
2. 股份制的产生和发展	(32)
3. 社会主义股份制与资本主义股份制的区别	(35)
4. 股份公司的产生和发展	(35)
5. 公司及其类型	(36)
6. 股份制与企业集团的关系	(37)
7. 股份	(38)
8. 我国股份制企业的股份结构	(38)
9. 股票及其股票要素	(39)
10. 股票的性质和特征	(41)
11. 股票的优点和缺点	(42)
12. 股票的分类	(43)
13. 股票的票面价值、帐面价值和股票市值	(46)
14. 股票的印制	(48)
15. 股本及股本三原则	(50)
16. 股东及股东权利	(51)
17. 参与制	(52)
18. 控股公司和股票控制额	(53)
19. 发行股票的目的和原因	(54)
20. 现有企业申请发行股票应具备的条件和应准备 的文件	(55)
21. 资产评估	(56)

22. 验资及验资证明.....	(57)
23. 企业申请发行股票的具体手续和步骤.....	(57)
24. 企业发行股票的手续和步骤.....	(59)
25. 股份公司注册.....	(60)
26. 股份公司创办人.....	(61)
27. 企业法人和企业法人代表.....	(61)
28. 董事会.....	(62)
29. 股份制企业的盈利及其分配.....	(63)
30. 股息和红利.....	(63)
31. 股息和红利的分配形式、顺序和时间	(65)
32. 股份公司的合并、分立、重整和解散.....	(65)

第 四 部 分

公司债券和债券利息

1. 公司债券及其要素	(68)
2. 公司债券的种类	(70)
3. 贴现债券与其他债券的区别	(71)
4. 公司债债权人的权利	(72)
5. 公司债券的性质和特点	(73)
6. 公司或企业发行债券的目的	(75)
7. 企业申请发行债券应具备的条件和应准备的文件 ...	(76)
8. 企业申请发行债券的步骤	(77)
9. 公司债券发行期限和发行形式的确定	(77)
10. 公司债券利率及其在确定中应注意的几个问题.....	(78)

11. 公司债券的发行时机和购买时机·····	(80)
12. 公司债券面额与公司债券发行价格·····	(81)
13. 公司债券的利息及其在利息计算中的几个问题·····	(81)
14. 发放公司债券利息的审核和形式·····	(82)
15. 公司债券的偿还和收回方式·····	(83)
16. 公司债券与银行储蓄的异同·····	(84)
17. 公司证券发行额度·····	(85)
18. 证券的转让·····	(87)

第 五 部 分

国家债券和债券利息

1. 国家债券及其种类 ·····	(92)
2. 国家债券的性质与特点 ·····	(95)
3. 发行国家债券的原则 ·····	(96)
4. 发行国家债券的程序 ·····	(97)
5. 发行国家债券的渠道 ·····	(97)
6. 发行国家债券的原因 ·····	(99)
7. 国库券与我国国库券的发行·····	(100)
8. 政府开发债券·····	(102)
9. 保值公债·····	(103)
10. 我国政府债券利率的确定 ·····	(104)
11. 国家债券利息 ·····	(105)
12. 国家债券的偿还 ·····	(106)
13. 国库券挂失 ·····	(107)

14. 国库券兑付	(107)
15. 国库券代保管	(108)
16. 国库券残破污损处理	(108)

第 六 部 分

其他证券和票据

1. 金融债券	(110)
2. 金融债券实际收益率的计算	(111)
3. 企业债券	(112)
4. 企业短期融资券	(113)
5. 企业内部债券	(115)
6. 有奖有价证券	(115)
7. 大额可转让定期存单和可转让大额存款证	(116)
8. 票据及其票据要式和种类	(118)
9. 票据的功能和特征	(119)
10. 商业票据和银行票据	(120)
11. 汇票及其种类	(120)
12. 期票	(121)
13. 承兑和兑付	(122)
14. 贴水和贴现	(122)
15. 背书	(123)
16. 证券集资成本	(123)
17. 证券代理发行机构的选择	(125)
18. 有价证券发售方式的选择	(125)

19. 委托证券代理发行合同	(128)
----------------------	-------

第七部分

证券投资与证券投机

1. 证券投资.....	(129)
2. 证券投资的原则和理想目标.....	(130)
3. 证券投资的条件选择.....	(131)
4. 证券投资的时间策略.....	(132)
5. 证券投资项目的选择.....	(132)
6. 证券投资的基本步骤.....	(134)
7. 证券投资的方法.....	(135)
8. 证券投资的分析.....	(136)
9. 资产负债表.....	(137)
10. 损益表	(139)
11. 怎样分析股份制企业的财务状况	(140)
12. 证券投资的“资讯”	(146)
13. 现代最佳证券投资理论	(147)
14. 证券投资与贷款的区别	(147)
15. 证券投资与存款的区别	(148)
16. 证券投机	(148)
17. 股票投机	(149)
18. 证券投机信用特征	(149)
19. 证券市场上的投机者	(150)
20. 正确看待证券投机现象	(151)

21. 买空卖空	(152)
22. 炒买炒卖	(153)
23. 套利	(153)
24. 股票套期买卖	(154)
25. 股票的认购程序	(154)
26. 顺套与逆套	(155)
27. 做多头与做空头	(156)
28. 轧多头与轧空头	(156)

第 八 部 分

证券收益和证券风险

1. 证券投资构成三要素	(157)
2. 证券投资收益与证券投资风险的关系	(158)
3. 造成证券投资风险的主要因素	(161)
4. 证券投资总风险及其构成的两个部分	(162)
5. 市场风险及其减轻风险的办法	(164)
6. 经营风险及其减轻风险的办法	(166)
7. 购买力风险及其减轻风险的办法	(167)
8. 利率风险及其减轻风险的办法	(167)
9. 投资组合与承担风险的关系	(168)
10. 证券投资的收益	(169)
11. 债券利息率与债券收益率的关系	(170)
12. 债券收益率的计算	(171)
13. 公司债券收益与税收的关系	(173)

14. 购买股票的目的	(174)
15. 股票投资收益	(174)
16. 股票收益率及其计算	(175)
17. 投资者对投资企业的选择	(177)
18. 债券、股票投资应注意的几个问题.....	(178)
19. 证券投资风险与担保发行	(179)
20. 证券头寸的保持方法	(180)

第 九 部 分

证券发行市场与买卖市场

1. 市场.....	(182)
2. 证券市场.....	(183)
3. 证券交易所市场.....	(185)
4. 短期证券市场.....	(185)
5. 中长期证券市场.....	(186)
6. 证券市场成立的必备条件.....	(187)
7. 证券市场的特点.....	(188)
8. 证券市场的结构.....	(188)
9. 证券市场的功能.....	(189)
10. 证券市场的业务	(190)
11. 证券发行市场	(190)
12. 证券流通市场	(191)
13. 证券交易的种类	(191)
14. 证券市场的供求关系	(192)

15. 第一市场和第二市场	(193)
16. 第三市场和第四市场	(193)
17. 场内交易	(195)
18. 场外交易	(196)
19. 证券交易所市场和场外交易市场的区别	(197)
20. 证券市场的作用	(197)
21. 店头交易	(199)
22. 现货交易	(200)
23. 期货交易	(200)
24. 怎样了解股票交易手势的含义	(201)
25. 证券交易手续	(201)
26. 佣金或酬劳费	(202)
27. 有价证券的价格	(202)
28. 有价证券的折价与溢价	(203)
29. 证券市场力及其衡量的方法	(203)
30. 证券遗失或被盗的处理办法	(204)
31. 证券发行市场与证券流通市场的关系	(205)
32. 开盘和收盘	(206)
33. 证券资信评估	(207)

第十部分

证券交易的机构和证券市场的管理

1. 证券交易机构的设置	(211)
2. 证券交易机构的功能	(212)

3. 证券交易所的业务范围·····	(213)
4. 证券公司及其业务范围·····	(213)
5. 开办证券交易所的条件·····	(214)
6. 证券交易所会员资格与组成·····	(215)
7. 证券管理机构的主要职能·····	(215)
8. 对证券业务的审批·····	(216)
9. 证券公司内部人员交易注册制·····	(217)
10. 对证券交易行为的管理 ·····	(218)
11. 对证券价格的制定及其执行实施的管理 ·····	(218)
12. 对证券交易的行政管理 ·····	(220)
13. 证券发行的管理 ·····	(220)
14. 证券交易的管理 ·····	(221)
15. 证券管理委员会和证券交易委员会 ·····	(222)
16. 严格证券市场的管理 ·····	(223)
17. 鉴证 ·····	(224)
18. 公证 ·····	(224)
19. 经济仲裁 ·····	(225)
20. 金融法 ·····	(226)
21. 证券发行法 ·····	(226)
22. 证券交易法 ·····	(226)
23. 公司法 ·····	(227)
24. 国家管理股份企业的职能 ·····	(228)
25. 金融机构代理发行证券的职责 ·····	(228)
26. 对证券集资企业违反规定的处理 ·····	(229)
附录一: 国务院关于加强股票、债券管理的通知·····	(231)
附录二: 企业债券管理暂行条例 ·····	(232)

附录三：中国人民银行发出关于严格控制股票发行和 转让的通知	(236)
附录四：中国人民银行关于《印发证券交易营业部管理 暂行办法》的通知	(237)
附录五：中国人民银行发出关于印发《证券公司管理 暂行办法》的通知	(239)
附录六：上海证券交易所交易市场业务试行规则	(245)

第一部分

证券和证券市场的产生和发展

1. 商品经济与票据、证券的关系

商品经济是直接以交换为目的的经济形式,是商品生产和商品交换的统一体。商品经济是一个历史范畴,它是社会生产发展到一定历史阶段的产物,即社会分工和生产资料及产品属于私人所有条件下的产物。商品经济出现以后,迄今已经历了奴隶社会、封建社会、资本主义社会和社会主义社会,变换了简单商品经济、资本主义商品经济和社会主义商品经济三种形式。伴随着商品经济的发展,必然会产生出货币、票据、证券,用以充当商品生产和商品交换的工具。特别值得指出的是证券,它是发达商品经济的产物,即资本主义商品经济的产物。由此可见,只要商品经济存在,货币、票据、证券就必然存在。社会主义经济是在公有制基础上的有计划的商品经济,因此,货币、票据、证券的存在,是社会主义经济的一种必然表现。

2. 货币与票据、证券的关系

货币是固定地充当一般等价物的一种特殊商品。充当货币的特殊商品——金和银同其它商品一样,也有使用价值和

价值。金银作为货币商品,它的使用价值具有二重性,一方面它有金银的天然属性的使用价值,如可以用来镶牙和作为奢侈品的原料等;另一方面它有一种起着一般等价物作用的社会特殊使用价值,即可以用来购买任何商品。货币的本质和作用,使它在经济生活中具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币等五种职能。

充当货币的特殊商品,是在商品交换发展过程中,从一般商品中分离出来的,是交换价值形式发展的产物。货币产生以前,是物物交换。物物交换商品,从使用价值看,必然是双方互相需要的;从价值看,双方必须是等量的。要同时具备这两个条件,商品交换才能实现,这是相当困难的。为了解决商品交换的困难,在商品交换的实践中,就从一般商品中分离出一种商品,充当其它一切商品的一般等价物,把一般等价物固定在贵金属金银上,就产生了货币。货币产生以后,具有各种不同使用价值的商品,通过货币的媒介作用,实现商品全面的互相交换,这就解决了物物交换中所遇到的各种困难。但是由于货币的出现,商品的内在矛盾就转化为外在的矛盾,即由商品内在的使用价值和价值的对立转化为商品与货币的对立。这样在商品交换中买卖在时间上、空间上的统一性,就分裂成为卖和买在时间上、空间上的两种行为,从而产生了卖买脱节发生经济危机的可能性。不仅如此,在以生产资料私有制为基础的社会里,由于货币成了社会财富的代表,从此就成为剥削阶级追逐财富,剥削劳动人民的工具,特别是到了资本主义社会,由于货币转化为资本,它就成了普遍的剥削工具。到了社会主义,由于生产资料公有制,劳动人民成为社会的主人,从而消除了货币转化为资本的条件,货币又转化为发展生产和改善