

证券业务手册

主 编 曹建国

青岛海洋大学出版社



中财 B0028520

证券业务手册

CP172/17

主 编
副主编
审 稿
编 委

曹建国

张笑鸥 矫 健

韩立民

李德欣 王柏盛 王爱香 郝顺德

乔聚林 王福缘 于臣中 陈崇祖

苏晓鸿 刘新成 管培智 崔湘森

李洪钢 王志敏 郑 丽 华 靖

中央财经大学图书馆藏书章

号 378794

书号 F830.9/103

青岛海洋大学出版社

1990年

证券业务手册

曹建国 主编

●
青岛海洋大学出版社出版

(青岛市鱼山路5号)

新华书店发行

崂山印刷厂印刷

●
1990年8月第1版

1990年8月第1次印刷

32开(787×1092毫米) 7.25印张 157千字 印数1-7500

ISBN 7-81026-083-9/F·11

定价: 3.30元

序 言

20世纪80年代是我国经济体制改革取得伟大进展的年代，也是我国社会经济面貌发生深刻变化的年代。其成就举世瞩目。

建立有计划的商品经济运行模式，坚持计划经济与市场调节相结合，坚持公有制为主体、发展多种经济成分，实现公有制与市场机制的统一，是我国经济体制改革的根本任务。发展社会主义有计划的商品经济，首先必须建立完整的市场体系，否则就难以实现有计划的市场调节。市场体系包括商品市场、劳务市场、科技市场、信息市场、房地产市场等，而且也包括资金市场。缺少资金市场的市场体系是一种不完整的市场体系。

证券市场是资金市场的重要组成部分。建立和完善证券市场，不仅需要大胆的实践探索，而且也需要理论的指导。为了适应经济体制改革的需要，让企业经营管理人员和金融界人士尽快地了解有计划的商品经济条件下证券市场的运行机制，掌握股份制企业利用证券市场筹集资金的技能，由青岛市金融界、企业界人士以及高等院校的部分理论工作者共同编写了这本《证券业务手册》一书。

《证券业务手册》是一本比较系统的证券业务知识工具书，其实务性较强，它既适用于金融界和工商企业的业务人员在工作和学习中备用，也可作为大专院校金融类课程的教

学参考书。这本书必将为大家提供一些有益的帮助。

正当跨入20世纪最后一个年代的时候出版这本书，就更具有重大的意义。衷心祝愿：在以经济建设为中心，大力发展社会生产力，使我国的经济体制改革在不断发展和自我完善的基础上取得更大的成就。

林鸿洲

一九九〇年七月廿五日

于青岛海洋大学管理学院

目 录

一、一般概念

(一) 债券类

债券·····	1
有价证券·····	2
商业票据·····	3
商业证券·····	3
上市证券·····	3
非上市证券·····	4
可转让大额定期存单·····	4
流通证券·····	5
普通债券·····	6
注册债券·····	6
附息票债券·····	6
剪息债·····	6
无息票债券·····	6
折价债券·····	6
公募债·····	6
私募债·····	6
关系债·····	6
中期债·····	7
贴现债·····	7
长期债·····	7

既发债.....	7
内债.....	7
外债.....	7
短期债.....	7
新发债.....	7
贴兴.....	8
息信.....	8
剪息票.....	8
国债.....	8
公债.....	8
国库券.....	8
库券.....	9
短期国库券.....	9
中期剪息国债.....	10
日本的短期国债.....	10
长期剪息国债.....	10
登记债券.....	11
贴现国债.....	11
九六公债.....	11
一四库券.....	12
二五库券.....	12
统一公债.....	12
复兴公债.....	13
救国公债.....	13
建设公债.....	13
粮食库券.....	13

折实公债.....	14
人民胜利折实公债.....	14
国家经济建设公债.....	14
联邦政府公债.....	15
欧洲美元债券.....	15
罗萨债券.....	15
武士债券.....	15
金边证券.....	16
欧洲债券.....	16
洋基债券.....	16
黄金证券.....	17
外国债券.....	17
政府保证债.....	17
地方债.....	18
公社债.....	18
铁道债券.....	18
电信电话债.....	18
金融债券.....	18
累进利息金融债券.....	18
贴水金融债券.....	18
公司债券.....	19
可转换股票的公司债.....	19
浮动利率公司债券.....	19
抵押公司债券.....	19
无担保公司债券.....	19
延期公司债券.....	20

收益公司债券·····	20
分息公司债券·····	20
序列公司债券·····	20
信用债券·····	21

(二) 股票类

股票·····	21
普通股票·····	21
优先股票·····	22
记名股票·····	23
无记名股票·····	23
单权股票·····	23
多权股票·····	23
无权股票·····	23
面值股票·····	23
无面值股票·····	23
不可赎股票·····	24
可赎股票·····	24
创业发行股票·····	24
增资发行股票·····	24
额面发行股票·····	24
时价发行股票·····	24
中间价发行股票·····	25
蓝筹股·····	25
附权股·····	25
除权股·····	25
掺水股·····	25

虚股·····	26
认股权证·····	26
额定股本·····	26
已缴股本·····	26
缴清股本·····	26
股息·····	27
建业股息·····	27
优先认股权·····	28
资本掺水·····	28
股票拆细·····	28
虚拟资本·····	28
创业利润·····	29
持股公司·····	30

(三) 证券发行、交易及其它类

金融市场·····	31
资金市场·····	32
货币市场·····	32
资本市场·····	32
债券市场·····	33
股票市场·····	33
证券市场·····	33
初级市场·····	34
一级市场·····	34
二级市场·····	34
证券发行市场·····	34
证券交易市场·····	35

第三市场.....	35
第四市场.....	36
路边市场.....	36
金边市场.....	36
长期资金市场.....	37
短期资金市场.....	37
牛市场、熊市场.....	37
交易所.....	37
证券交易所.....	37
纽约证券交易所.....	38
伦敦证券交易所.....	39
国际金融市场.....	40
国际债券市场.....	41
东京金融市场.....	41
纽约金融市场.....	42
巴黎金融市场.....	43
苏黎世金融市场.....	43
伦敦金融市场.....	44
香港金融市场.....	45
法兰克福金融市场.....	45
伦敦城.....	46
华尔街.....	46
证券公开发行.....	46
发行价格.....	47
等价发行.....	47
超价发行.....	47

低价发行	47
代理发行	47
出售发行	47
投标发行	47
投资	48
投机	48
发行成本	48
私募发行	48
公募发行	49
募集发行	49
待偿期限	50
本金	50
国债推销团	50
推销公司	50
表面利率	50
票面利率	50
利率	50
直利	50
单利	50
复利	51
认购者收益率	52
最终收益率	52
持有期间收益率	53
平均待偿期限收益率	53
贴现债收益率	54
市价盈利率	54

贝他系数·····	55
股票价格指数·····	55
道一琼斯股票价格指数·····	56
斯坦达德一普尔股价指数·····	58
恒生指数·····	58
日经道式平均股价·····	59
成本费率·····	60
经过利息·····	60
初期利息·····	61
终期利息·····	61
尾数利息·····	61
股票面值·····	61
帐面价值·····	62
清算价值·····	63
内在价值·····	63
市场价值·····	64
买空卖空·····	65
交割·····	65
多头·····	65
空头·····	66
开盘·····	66
收盘·····	66
扎空·····	66
扎多头·····	66
炒家·····	66
顺扯·····	67

逆扯.....	67
拍板.....	67
套利.....	68
时买时卖.....	68
抢帽子.....	68
店头交易.....	68
柜台交易.....	69
现货交易.....	69
期货交易.....	69
股票期权交易.....	69
抛空.....	70
套期买卖.....	70
信用交易.....	71
典卖交易.....	71
垫头交易.....	71
金字塔塔式交易法.....	72
购回协议.....	73
佣金经纪人.....	73
零数证券商.....	73
专业证券商.....	74
证券自营商.....	74
交易厅经纪人.....	74
股东证据金.....	74
有价证券行市.....	75
证券市场力.....	76

二、证券市场管理

美国的证券管理机构·····	77
美国对有价值证券发行的管理办法·····	79
美国对有价值证券交易的管理办法·····	82
我国证券市场的管理机构及管理内容·····	87
上海市对证券市场管理的办法·····	93

三、资信评级

目前国际上承认的资信评定机构·····	107
美国的有价值证券评级公司·····	108
美国的债券评级程序·····	110
债券评级的原则及其债券级别·····	111
有价值证券评级的主要数据指标·····	112

四、证券发行

(一) 股票发行

证券市场的基本结构·····	121
企业招股的方式及发行股票筹募股款的渠道·····	123
英国证券发行市场的结构及发行方法·····	125
纽约股票市场股票的发行方法·····	127
股份公司发行新股的条件及发行程序·····	129
哪些人对公司发行的新股有优先认股权? ·····	131
发行新股需要履行哪些登记手续? ·····	132
用公积金扩充资本发行新股应具备的条件·····	133

因股份分配而发行新股应具备的条件·····	134
资产重估增值转作资本发行新股的程序·····	134
股份公司红利分配程序·····	135
股利派发的方式·····	136
股利派发的时间顺序·····	137
股份公司招股说明书的内容·····	138

（二）债券发行

公司债券的发程序·····	138
证券发行市场的组成·····	141
日本公募地方债的推销办法·····	144
日本国债的发行方法·····	146
发行国际债券应考虑的几个问题·····	148
美元外国债券的发行步骤·····	150

五、证券交易

股票买卖的方式及程序·····	152
经纪人接受投资人委托交易指令的类型·····	154
股票买卖的交割、清算与过户·····	156
股价的计算办法及影响股票价格的因素·····	158
东京证券交易所的组织机构·····	161
东京证券交易所电脑交易系统·····	163
东京证券交易所行市通报系统·····	165
东京证券交易所证券买卖交易后的清算流 程·····	167
东京证券交易所债券交易程序及交易规则·····	168
日本的债券柜台交易·····	169

日本公司债上市标准.....	170
美国上市债券交易的基本程序.....	171
日本的债券典卖交易.....	172

六、债券收益率的计算技术

复利债券收益率的计算办法.....	176
单利债券收益率的计算办法.....	178
债券认购者收益率、持有期间收益率及最 终收益率之间的关系及其计算方法.....	179
抽签还本付息债券平均收益率的计算办法	181
零息债券认购者收益率，持有期间收益率和 最终收益率及交易价格的计算办法.....	183

七、附录

企业债券管理暂行条例.....	187
上海市企业债券管理暂行办法.....	192
上海市股票管理暂行办法.....	198
青岛市企业债券管理暂行办法.....	205