

主编：潘理 徐静村
副主编：林玉乐 潘艳玲
杜永昌

中国股票债券买卖 与法律实务



广西人民出版社

股票债券买卖与法律实务知识读本

中国股票债券买卖 与法律实务

主 编 潘 理 徐静村

副主编 朴玉乐 潘艳玲 杜永昌

广西人民出版社

股票债券买卖与法律实务知识读本

中国股票债券买卖与法律实务

主 编：潘 理 徐静村

副主编：林玉乐 潘艳玲 杜永昌

广西人民出版社出版

(南宁河堤路 14 号)

新华书店发行

版权专有 不得翻印

广西地质印刷厂印刷

787×1092 毫米 32 开本 12 印张 290 千字

1993 年 5 月第一版 1993 年 7 月第一次印刷

印数 1—5000 册

ISBN 7—219—02258—1 /F·201

定价：5.50 元

主 编 简 介

潘理，男，西南政法学院诉讼法研究会理事，广西法学会会员，广西经济法研究会会员。《中国行政法与行政诉讼法》副主编。主要著述有《国营企业的“两权”分离及其表现形式》、《投资的宏观调控体系》、《中国律师制度的现状与发展方向》、《法国对律师广告的规定及我国的借鉴》等。

徐静村，男，西南政法学院教授，《现代法学》主编，中国法学会会员。《律师学》主编。还著有《律师工作知识》、《怎样打官司》以及译著《法庭演说艺术》等。

副 主 编 简 介

林玉乐，女，广西大学经济系毕业，广西经济法研究会金融分会会员，从事金融工作10余年，现在广西信托投资公司工作。发表《依法收贷中的难点与对策》、《关于个体工商户贷款问题》等10多篇文章。

潘艳玲，女，中国农业银行南宁市支行友爱办事处副主任、会计师，南宁市金融学会会员。发表《进一步改革开放，促进证券金融市场发展》、《论加强执行金融规章制度的重要性》等文章。

杜永昌，男，法学硕士，曾任上海市天平律师事务所主任。现任西南政法学院研究生院《法论》杂志主编。著作《个体经济经营与法律制度》、《企业家与律师》、《诉讼法比较研究》及译文若干。

要正培育证券市场

为经济建设服务。

李以初
一九九二年
十月

加强证券交易法制
为改革开放保驾
护航。

何家当

一九九二年十二月

序 言

近年来,在经济改革开放的新形势下,我国财政金融体制改革得到较快地发展,金融市场日趋活跃。以股票债券为先导发展起来的证券市场是我国财政金融体制改革的必然产物。

证券市场作为资金市场,在国民经济中发挥着促进金融市场及企业之间直接融资,使资金在不同企业、行业、地区间迅速流动,生产要素不断重新组合,支持经济建设的作用。

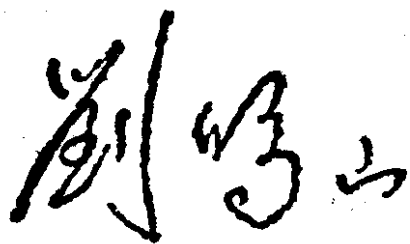
随着全国各行各业全面贯彻邓小平同志南巡谈话和党的十四大精神,我国经济建设进入一个迅速发展时期,资金的不足已经成为制约我国经济建设速度的重要问题。就国内而言,国家财政困难,而公民个人收入却增加,国民收入分配向个人倾斜愈显突出,据统计,居民个人收入占国民收入的比重,从1978年的41.7%,发展到1989年的77.1%,目前仍呈上升趋势,公民手存储蓄现金超过万亿元。就国际而言,近几年来,国际资本的流向发生极大的变化,尤其是原苏联的解体及东欧剧变,使国际资本的流向更加明朗化,形成了中国、东南亚、东欧以及独联体等三个区域竞相吸纳外资的新格局。所以国际资本不完全倾向于到中国来大量兴办实业,这样,以股权投资的形式来吸纳外资就成为现今最佳的选择。所以,在我国建立股份制企业,创办中外合资股份有限公司,转换经营机制,发展和培养股票、债券买卖市场,为企业公司筹集生产建设资金,已经成为我国金融体制改革的一个重要方面。

《中国股票债券买卖与法律实务》是一本融股票债券基础知识与法律实务为一体的实用书籍,与国内目前同类书籍相比,该书具有三个显著特点:第一,基础理论知识权威性。该书由西南政法学院从事多年经济法、民商法、公司法、金融法、证

券交易法等教学研究以及来自广西、上海直接从事多年金融证券实践工作的 20 多位专家、教授、学者共同编撰而成。书中引用的国内外资料文献全面、详实,各章都渗透着经济与法律的有机结合,达到规范教化作用,从而保证了该书基础知识的严谨性、科学性。第二,内容全面、系统、具有较强的可读性。该书系统介绍我国股票债券发行、交易及市场的组织与管理基本知识,包括证券市场财务会计审计制度、交易法规、禁止行为、深圳、上海股市行情等内容。第三,具有较强的实用性、可操作性。该书在编写上深入浅出,理论与实际相结合,用较大的篇幅着重介绍股票债券买卖市场实际操作方面的内容,如从法律实务的角度介绍如何组织与管理股份公司,为股民介绍投资的方法、决策和技巧,过度投机和违法行为的法律规定等,通俗易操作。适应各层次、各方面读者的需要。

在广西信托投资公司证券交易部以及全国各地新会员证券交易部即将异地经营深圳、上海及本地区上市公司股票之际,该书的出版,对帮助新股民进入股市,遵纪守法买卖,维护自己的合法权益,必将产生重要的意义。

广西信托投资公司总经理、高级经济师
广西桂南经济开发有限公司总经理



1992 年 12 月

前 言

当今，股票、债券买卖在我国方兴未艾，如火如荼，深受广大公民欢迎。未雨绸缪，熟悉股票买卖的业务知识和法律知识，打有准备之仗，无疑是必要的。其实，股票债券这个曾被视为“洪水猛兽”的东西，并不可怕：

您知道吗？世界上最早的股票就与中国有关。1553年英国伦敦颇有名气的探险家萨巴迅·卡布特（sabdstian Cabot），为了倡议人们到被传说为“遍地黄金”的中国探险，想出了一个绝招，就是印制一种我们今天所说的股票，招股集6000英镑，购置装备了3条船，进行18个月的航行探险。

您知道吗？革命导师马克思做过股票生意。1864年5月9日，马克思的老朋友威廉·沃尔费（Wulian Wolf）去世，留下遗嘱将他一生辛苦积攒下的钱的大部分约600英镑赠给马克思。马克思有这笔钱做英国股票买卖，赚了400英镑，得以维持生活，继续撰写巨著《资本论》。因此，马克思的《资本论》第一卷就是献给威廉·沃尔费的。

您知道吗？解放前，在被誉为“冒险家乐园”的上海滩建立的中国历史上第一家证券交易所，是孙中山发起和亲自筹建的。当时，革命事业需要巨额经费开支，孙先生接受一个日本朋友的建议，发起筹办证券交易所，转托国民党员戴季陶、张静江邀请上海商界名流出面周旋，于1920年在爱多亚路（今延安东路与四川中路交叉口）的一幢大楼前成立，宣

告了中国人民自己办的第一家证券交易所诞生。无独有偶，1990年12月19日上午11点，一声宏亮、庄严的锣声，向全世界宣告：大陆解放后第一家证券交易所——上海证券交易所正式开业。证券交易所里人头攒动，电子显示屏闪烁，至当天11时30分，仅在半小时内成交12种股票债券，交易额388万元。

您知道吗？深圳的金田、发展银行、万科、安达和原野五家公司的股票上市后，一下子就筹集了1.5亿元人民币和1500万元港币的资金。这样大笔的钱，莫说在银根紧缺的今天，即使在平时，也不易向银行借贷到。企业扩大再生产要资金，发行股票筹资，不是条“阳光大道”吗？

但是，买卖股票债券发大财，是件垂手可得的事吗？不懂得股票债券知识，不遵守法制行吗？请看——

上海延中股票，骤然猛跌，那些以高出票面额几十倍购进股票的市民，顿时手足无措，欲哭无泪，人们要到市政府游行请愿……。但是，股票买卖遵循的是股市规律，政府部门告诫市民：证券买卖有风险，买卖证券要谨慎！

深圳1990年上半年的20多天中，首批上市的股票平均涨了76倍，有的股票涨幅高达1:380，大大超过了股票原有的资产净值；与此同时，黑市猖獗，一些炒手明目张胆地与证券公司争客户，场外黑市交易股价比挂牌上市价每股高20多元，随之，社会上假股票、假债券屡屡出现，诈骗案频频发生……。

美国得克萨斯海湾硫黄公司开发铅、锌、铅矿，在1964年4月16日举行新闻发布会上公布了这个消息，新闻发布会结束后1小时内，该公司10多位知内幕的雇员职工购买了本

公司股票，被指控后由法院判处了他们徒刑。

日本前首相竹下登因“股票丑闻案”，被迫率涉嫌股票案的内阁高级官员，引咎辞职，断送了辉煌的政治前途。

可见，买卖股票、债券要懂交易知识，也要懂法律规定。否则，平民百姓要吃经济亏，干部官员要倒官运。更有甚者，无论是平民百姓，还是干部官员，触犯法律，轻者受经济上、行政上处罚，重者被带手铐，坐班房。

本书正是从经济法、民商法、公司法、证券交易法以及我国有关金融管理法规出发来论述股票债券买卖，融知识性、理论性、系统性、实用性、法律性为一体，深入浅出，可使你花最少的时间，尽可能多地了解和掌握当今中国股票、债券买卖知识、技巧和我国的有关法律规定。此书一册在手，炒股得心应手，犹如有了一把金钥匙，为你打开股票债券买卖大门，走上铺满金子的阳光大道。

本书由一批致力于研究股票债券金融知识及其法律程序诉讼和实践的专家、学者编撰而成。西南政法学院诉讼法研究会理事潘理、《现代法学》主编徐静村任本书主编，广西信托投资公司林玉乐、中国农业银行南宁市支行友爱办事处副主任潘艳玲、西南政法学院研究生院《法论》主编杜永昌任本书副主编。

参加撰写的人员有（按姓氏笔画）：丁伏生、邓云秀、汪世虑、宋毅、余恽、杜永昌、陈然、陈开茂、刘永华、肖后国、张才琴、孙长根、林玉乐、林广华、扬小强、赵厚轩、胡光志、徐静村、唐素琴、梁清华、贺清生、夏平华，黄胜春、税成疆、潘理、潘艳玲等同志，附录部分由潘理同志整理提供。本书在编撰过程中，参考了国内外有关股票债券文献论

著和法律法规，根据当今我国股票债券买卖发展，吸取精华，而获得有益的启示。

本书在出版过程中，得到了广西各级领导的关怀。广西人民银行行长、高级经济师李明初同志，广西司法厅厅长何家当同志热情为本书题词。广西财政、金融界知名权威，原区财政厅副厅长，现任广西信托投资公司总经理、高级经济师刘鸣山同志热情为本书作序，并结合该公司证券交易部经营异地或本地股票情况，提供了翔实的资料和宝贵的意见，编者对各位领导的关心和支持深表感激。同时，本书的出版，得到了广西人民出版社的大力支持，在此，一并表示衷心地感谢。

作 者

1992年12月

目 录

第一章 股票债券概述

1. 进一步改革开放与股票债券买卖 (1)
2. 我国发行股票的经济背景 (3)
3. 我国证券市场的发展状况 (5)
4. 我国开放股票流通转让市场的必要性 (6)
5. 我国发行股票的目的 (7)
6. 证券公司与证券交易所 (8)
7. 我国证券经营机构的条件与业务范围 (8)
8. 证券公司主要经营的业务 (9)
9. 我国有价证券的种类 (10)
10. 证券是怎样发行的 (12)
11. 证券市场 (13)
12. 证券交易的主要类型 (14)
13. 我国目前股票债券交易的基本方式 (15)
14. 我国的证券交易所 (16)
15. 我国的证券商 (16)
16. 股票债券市场上不同投资者各有何特点 (17)
17. 手头有闲钱与股票债券交易 (19)
18. 个人买卖股票债券的主要动机是什么 (19)
19. 个人购买股票债券的条件 (20)
20. 证券的初级市场和次级市场 (21)

21. 交易所交易与场外交易	(22)
22. 期货交易和期权交易	(23)
23. 发展中的我国期货市场	(25)
24. 为什么你应该进行股票投资	(26)
25. 证券投资者怎样获取市场信息	(27)
26. 上海证券交易所	(28)
27. 深圳证券交易所	(29)
28. 纽约证券交易所	(31)
29. 香港联合交易所	(33)

第二章 股票基础知识

30. 股票的概念及票面应记载的内容	(36)
31. 股票市场	(37)
32. 股票流通市场的形成	(38)
33. 我国股票的上市	(39)
34. 股票的普通股和优先股	(39)
35. 普通股股东的好处	(41)
36. 股票优先股的种类	(42)
37. 记名股票和无记名股票	(43)
38. 有票面金额股票和无票面金额股票	(44)
39. 有面值股票和无面值股票	(44)
40. 股票的国家股、集体股、个人股	(45)
41. 优良股与成长股	(46)
42. 股票的技术股与劳动股	(47)
43. 投机股	(47)
44. 股票通常有三种不同的价值	(48)

45. 拆股和配股	(49)
46. 股金	(51)
47. 转债为股和股本	(51)
48. 优先认股权与认股权证的价值	(52)
49. 股权和认购证	(53)
50. 最低股本额、发行股本和未发行股本	(54)
51. 实收股本和待催缴股本	(54)
52. 股票的收益	(55)
53. 股票的市盈率	(56)
54. 影响股票价格的因素有哪些	(57)
55. 股票的股息与红利	(58)
56. 股份公司怎样派发股息和红利	(59)
57. 影响股息的因素	(60)
58. 股票的除息、填息和贴息	(61)
59. 除权、填权和贴权	(61)
60. 股东优待制度	(63)
61. 股票投资与股票投机	(63)
62. 股票的第三市场和第四市场	(64)
63. 股票的“抢帽子”与“抬轿”、“坐轿”	(65)
64. 股票的多头和空头	(66)
65. 股票的买空卖空	(66)
66. 股票的信用	(67)
67. 股票价格指数及国际股市股价指数	(67)
68. 股票价格指数的作用	(68)
69. 股票价格指数的计算方法	(70)
70. 各种股票价格指数之间的关系	(72)

71. 股票价格指数的点	(72)
72. 恒生指数是什么	(73)

第三章 债券基础知识

73. 我国债券	(76)
74. 债券与股票的区别	(77)
75. 我国的国库券	(78)
76. 政府债券	(79)
77. 金融债券	(80)
78. 贴水金融债券	(80)
79. 企业债券	(81)
80. 公司债券	(82)
81. 固定利率债券和浮动利率债券	(82)
82. 债券所有者拥有的权利	(83)
83. 债券收益率的计算	(84)
84. 债券的偿还方式	(85)
85. 债券利息支付方式	(86)

第四章 股份公司集资

与发行股票债券

86. 公司与股票	(87)
87. 股票发行	(88)
88. 股票发行市场的要素	(89)
89. 发行股票的基本规定	(91)
90. 股份公司的组织结构	(92)

91. 股票发行章程的内容	(93)
92. 我国公司申请发行股票的条件	(93)
93. 我国公司申请发行债券应提交的文件	(95)
94. 我国股票的公开发售	(96)
95. 我国公司再次申请发行股票的条件及程序	(97)
96. 我国对股票债券发行公布期限的规定	(98)
97. 我国股票债券发行期限的规定	(99)
98. 股票发行价格的几种形式	(99)
99. 我国发售股票债券的方式	(100)
100. 股票发行额的确定	(100)
101. 增股发行说明书与招股说明书	(101)
102. 股票的认购书及出资证明	(101)
103. 证券上市与上市证券	(102)
104. 我国股票上市的条件	(103)
105. 股票上市的规定、规则	(104)
106. 我国股票债券上市的应用	(104)
107. 我国股票上市的获准	(105)
108. 我国股票上市的暂停	(105)
109. 我国股票上市的终止	(106)
110. 我国证券上市的种类及豁免	(107)
111. 证券上市的应用	(107)
112. 股票发行公司经营业绩怎样影响股价	(109)
113. 企业主要经济指标的分析	(110)
114. 图表评分法	(112)
115. 我国企业主要经济指标的计算	(115)
116. 资产负债表	(117)