

中国金融业走向市场
系列全书

证券业务 全书



主编： 贝多广

中国社会科学出版社

445643

证券业务全书

主编 贝多广



071548

人行研究生部藏书	
分类号	F832.57
总 号	071548

中国社会出版社

1997

图书在版编目 (CIP) 数据

证券业务全书/ 贝多广 主编. —北京: 中国社会出版社, 1997. 6
(中国金融业走向市场系列全书)
ISBN 7-80088-867-3

I. 证… II. ①刘… ②贝… III. 证券交易—中国—手册 IV. F832. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 00094 号

书 名: 证券业务全书

主 编: 贝多广
执行总编辑: 赵洪林
总校勘: 贾 斌 林宪臣
总策划: 朱富强 张立华
责 编: 向 飞
出 版: 中国社会出版社
地址: 北京西黄城根南街 9 号
邮政编码: 100032
发 行: 中国社会出版社总发行
新华书店总经销

印刷装订: 北京通县振兴印刷厂
开 本: 787×1092 1/16
印 张: 57
字 数: 1366 千字
版 次: 1997 年 4 月第 1 版
印 次: 1997 年 4 月第 1 次印刷
印 数: 1—1500

书 号: ISBN 7-80088-867-3/F·73
定 价: 188.00 元

中国金融業走向市場
系列全書

薄一波題





贝多广教授简历

贝多广，经济学博士，教授，高级经济师。1957年12月生于上海市。1988年9月任财政部国债司外债处处长。1993年10月任中国证监会国际业务部副主任。论著有《宏观金融论》、《中国资金流动分析》、《证券市场和金融机构》，曾获得1990年度孙冶方经济学论文奖。

《中国金融业走向市场系列全书》

总编纂委员会

总主编 朱小华

顾问 于光远 马永伟 王岐山 王明权 王雪冰 厉以宁
史纪良 朱元梁 刘鸿儒 张肖 邹玉川 邱 晴
杨培新 周道炯 洪允成 黄 达 雷祖华 赵海宽

副总主编 孙希岳 苏文川 张庆寿 何林祥 吴 建 陈耀先
周小川 王 意 林中杰 李礼辉 石春贵 马明哲
许 斌 赵洪林 (常务) 唐赓尧 窦建中

总编委员会主任 朱小华

总编委会副主任 于永顺 马升贷 马鸣家 马德伦 王 友 王金贤
王洪章 王梦刚 毛裕民 邓海魁 朱立人 刘士余
朱加麟 朱 赤 刘金屏 孙尚斌 刘恩正 朱富强
张卫东 时云彬 李占臣 陈世范 张守仁 谷如柏
李庆振 张延亮 张学德 杨文有 杨其广 陈克儒
吴其明 肖昌秀 吴国民 辛树森 李 晔 杨领群
张会敏 张睦伦 张 衡 周子馨 郑良玉 胡文英
胡忠文 洪 民 俞天一 赵卫星 赵开元 赵安歌
赵战平 钟起瑞 夏立平 秦池江 翁英俊 唐棣华
曹其祥 曹积仁 葛玉存 韩湘安 蒋超良 詹向阳
蔡鄂生 缪警慈 魏仕贵 魏盛鸿

执行总编辑 赵洪林 贝多广

执行副总编辑 刘培显 孙希有 张立华

常务编委	万国庆	王文杰	王礼国	王喜义	贝多广	付文令
	白世春	叶英男	卢学勇	朱万里	孙工声	刘兆福
	刘亚桥	孙希有	刘秀胜	李 连	李淑英	何碌为
	汪 斌	苑羽鸣	林敬耀	赵春生	郭玉华	唐 旭
	钱保生	谢庆健	蔡鲁伦	裴群国		

编 委	于化蛟	卞百林	王洪宾	王祖惠	王铁良	王振荣
	王维松	方 瑜	王德振	付 娟	厉明安	冯昌林
	田惠宇	全巨山	刘庆顺	安仰东	刘育长	刘明生
	朱忠光	朱荣华	池茂传	任 劲	刘宜清	孙国栋
	孙 强	刘明廉	刑德林	吴 飞	张 丹	张少士
	张文学	张向东	杜 平	宋艾木	张玉兰	李世经
	李幼鸣	杨玉柱	李 军	李安山	李英才	苏达奇
	杨明生	沈若雷	李树侠	张秋霞	杨 烈	杨振中
	余晓晨	张 坤	张恩照	李著源	陆 萍	吴福五
	杨舜尧	张德荣	单文毫	茅江齐	郁 华	周金伦
	荆 仁	施 惊	赵 龙	赵 钺	赵建贞	高武学
	康 美	阎尊学	贾祥玉	唐新国	黄宗声	黄谋雁
	程凤谷	韩仲琦	韩忠东	慕 京	穆文德	戴大祝

编辑工作组

组 长	张立华				
副组长	邱 红	吴 清	张学庭	孙希有	陈雨露
执行委员	袁序成	张玉周	宗 良	李世银	赵 芑
责任编辑	向 飞				傅 勇
封面设计	孟 谦				
版式设计	寸 圭				
总校勘	贾 斌	林宪臣			
总策划	朱富强	张立华			
法律顾问	赵汝坤				

《中国金融业走向市场系列全书·证券业务全书》
编纂委员会

主 编 贝多广

副主编 庄心一 马庆泉 李 训 杨祥海 吴 清 (执行) 阚治东

编 委 庄心一 贝多广 王国刚 丛树海 睢国余 刘 波
李 训 李 扬 李信宏 吴晓求 吴 清 杨祥海
陈云贤 陈雨露 张为国 张东升 张育军 张晓慧
周道炯 金德环 赵锡军 涂永红 高培勇 黄运成
路畔生 阚治东

分主编: 股票市场篇 温宇峰、吕志良
债券市场篇 陈雨露
共同基金篇 王伟东
国际市场篇 贝多广
证券理论篇 吴 清
投资分析篇 吕志良、郭宝新
证券监管篇 钟志伟、蔡建春
证券评级篇 邵立强、黄建悦
附 录 齐亚新、郭文氢

撰稿人 王伟东 王 晶 王 娴 王励弘 方福前 朱 迎
田 丰 申 尔 刘 波 齐亚新 任若恩 何敏华
冯 诗 孙国峰 孙良辰 吕志良 吕中楼 李 焰
李信宏 李振宇 吴 清 吴书俊 邵立强 陈雨露
金志培 郑 锋 杨恩群 张为国 张晓慧 钟志伟
赵锡军 赵克军 黄 陈 黄红元 黄 淳 黄建悦
阎 文 索莉晖 温宇峰 郭宝新 章国富 童 艳
蔡建春 谢世坤 魏浣忠

《中国金融业走向市场系列全书》序言

党的十四大确立了社会主义市场经济体制的目标,标志着中国将进入一个崭新的发展时期,中国经济开始迅步走向现代市场经济体系。

当今世界经济正在走向国际化。各国都在致力于国际经济贸易活动,特别是金融业的国际合作。巴塞尔协议的执行,欧洲货币联盟条约的实施,美加墨自由贸易区的划定,以及关贸总协定乌拉圭回合的最终成功,都标志着国际间经贸金融合作的空前加强。中国经济和世界经济密切联系在一起。中国金融业的国际化面临着改革和发展的良好时机,为了抓住这并不是很多的历史机遇,中国的金融业和金融家需要投身到国际市场和国内市场中去锻炼和适应。要想在世界大市场中立于“不败之地”,必须了解和熟悉金融业在市场体系中的活动规则。

金融市场是现代市场经济体系的重要成分,中国金融业的走向要立足于中国的市场经济制度。市场既是商品交换的场所,又是构成商品交换关系的总和;既是一种优胜劣汰的经济运行机制,又是在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用的重要手段。培育和建立统一开放的市场体系,包括金融市场的建设和保证金融市场正常运行的法律、法规和准则的健全。金融业是货币活动的总和,它涉及到经济活动的各个领域、各个方面、各个环节。我们金融工作者,既要按照市场经济的要求,在金融改革方面进一步更新观念,又要从我国的基本国情出发,注意做好各项改革工作的衔接;既要体现市场经济的一般规律,吸收和借鉴国外金融改革的成功经验,又要总结我们自己的金融实践经验。只有同中国市场经济的发展结合起来,中国的金融业发展才有强劲的生命力。

中国金融体制的改革需要重视国际惯例。1978年以来,我国金融体制进行了一系列改革,金融业及其运作机制发生了很大变化,但还不能适应社会主义市场经济发展的需要。建立一个独立执行货币政策的中央银行宏观调控体系,建立一个政策性金融与商业性金融分离,国有商业银行为主体,多种金融机构并存的金融组织体系,建立一个统一开放、有序竞争的金融市场体系,改革外汇管理体制,最终实现人民币自由兑换,已属当务之急。无论是国际金融业务还是国内金融业务,都要按照市场经济通行的国际准则规范各类金融活动,建立金融业市场运作机制,发展规范的、多层次、高效率的金融业市场体系。

我国的金融业与国际惯例接轨并参与国际大市场的竞争,面临着金融知识的进一步更新,思维方式的进一步转变,行为规范的进一步加强。要清醒地认识到,我们对社会主义市场经济条件下的金融知识还很不熟悉,切不可满足于这些年来

已有的金融知识和经验。需要系统地汲取新知识,借鉴别人的经验。只有这样才能把将要陆续出台的各项金融改革贯彻好、落实好,准确地掌握金融业务市场体系的内涵及其动作规律。鉴于此,我们认为组织编撰这套《中国金融业走向市场系列全书》,全面具体地介绍社会主义市场经济条件下的金融知识,为广大的金融专家、企业家、院校师生和一切从事金融工作的人员提供适用的工具书是一件很有意义的事情。

《中国金融业走向市场系列全书》是一项浩大的工程。为了全面地介绍金融业在市场体系中活动的各个领域、各个层次、各个环节的规则,本工程由9本全书构成,内容涉及金融业活动的国际惯例,我国金融的实践经验,传统的金融业务和创新的金融业务等。具体包括中央银行、证券、外汇、信用卡、保险、房地产金融、信托、信贷、租赁等具体业务动作,主要国家和地区的金融业国际惯例和法规。在各种各样的辞书已经很多的情况下,向读者提供关于金融业在市场体系中的国际惯例和动作方式,给读者以实际的指导和应用。

薄一波同志为全书题写了书名,表示了对全书编辑出版的鼓励和关怀。近百位从事教学工作、理论研究、实务工作的知名教授、学者、金融专家共同参与编写。编委会的同志们本着高度负责的精神,实事求是地进行编撰工作。想必这套大型图书的面世,对于促进中国金融体制改革,建立和完善社会主义市场经济条件下的金融业市场体系,保证金融业改革方案的正确实施,会起到现实的推动作用。

《中国金融业走向市场系列全书》

编 委 会

一九九五年五月

目 录

第一篇 股票市场

第一章 现代企业制度与股份有限公司	(2)
第一节 现代企业制度的意义.....	(2)
第二节 我国的股份有限公司.....	(8)
第三节 国有企业的股份制改造	(16)
第二章 股票与股票市场	(21)
第一节 股票市场的构成	(21)
第二节 股票市场的作用	(24)
第三节 股票及其衍生证券	(26)
第三章 股票的发行	(37)
第一节 股票发行的目的与决策	(37)
第二节 股票发行方式	(43)
第三节 股票发行的条件,程序和必备文件	(53)
第四章 交易所与股票上市	(58)
第一节 证券交易所	(58)
第二节 场外交易市场	(61)
第三节 股票上市	(67)
第四节 上市辅导制度	(74)
第五章 股票的交易	(77)
第一节 股票交易的程序	(77)
第二节 融资与融券	(82)
第三节 股票市场中的收购	(85)
第六章 股票价格指数	(88)
第一节 股票价格指数概述	(88)
第二节 股价指数的编制	(89)
第三节 世界著名股价指数简介	(92)
第四节 我国的股价指数	(95)
第七章 股票市场的中介与服务机构	(100)
第一节 投资银行.....	(100)
第二节 注册会计师和会计师事务所.....	(104)
第三节 资产评估机构.....	(106)
第四节 律师事务所.....	(108)

第五节 投资咨询和信息服务机构·····	(109)
----------------------	-------

第二篇 债券市场

第一章 债券市场基础 ·····	(112)
第一节 债券的概念·····	(112)
第二节 债券的类型·····	(114)
第三节 各类债券概述·····	(117)
第四节 债券市场与国民经济的发展·····	(123)
第五节 中国的债券种类·····	(125)
第二章 债券发行市场 ·····	(130)
第一节 债券发行市场的构成和目的·····	(130)
第二节 债券发行的方式,条件和程序·····	(132)
第三节 债券发行的成本和价格·····	(136)
第三章 国外债券的发行情况 ·····	(141)
第一节 美国债券发行市场·····	(141)
第二节 日本的债券发行市场·····	(144)
第三节 英国的债券发行市场·····	(147)
第四节 国际债券市场·····	(150)
第四章 债券发行审核制度 ·····	(156)
第一节 债券注册制度·····	(156)
第二节 债券核准制度·····	(158)
第三节 中国的债券发行审核制度·····	(159)
第五章 债券的偿还 ·····	(161)
第一节 债券的偿还期限·····	(161)
第二节 债券本金的偿还方式·····	(162)
第三节 债券利息的支付方式·····	(164)
第六章 中国债券发行市场 ·····	(166)
第一节 债券发行市场的构成·····	(166)
第二节 债券发行的方式·····	(167)
第三节 各类债券的发行特征·····	(168)
第七章 债券交易市场 ·····	(172)
第一节 债券交易市场概述·····	(172)
第二节 债券交易市场的功能·····	(173)
第三节 债券交易市场类型·····	(174)
第八章 债券上市制度 ·····	(177)
第一节 债券上市的涵义·····	(177)
第二节 债券上市的标准·····	(179)
第三节 债券上市的程序·····	(180)
第四节 债券上市的停止·····	(181)

第九章 债券交易的程序	(183)
第一节 选择证券经纪商.....	(183)
第二节 开立交易帐户.....	(184)
第三节 委托买卖.....	(185)
第四节 债券交易过程.....	(188)
第五节 交割和过户.....	(190)
第六节 国际债券交易的清算.....	(191)
第十章 债券交易类型	(194)
第一节 现货交易.....	(194)
第二节 期货交易.....	(194)
第三节 期权交易.....	(197)
第四节 信用交易.....	(199)
第五节 回购交易.....	(202)
第十一章 中国债券交易市场	(204)
第一节 中国债券市场的构成.....	(204)
第二节 债券上市制度.....	(207)

第三篇 共同投资基金

第一章 共同投资基金概述	(210)
第一节 共同投资基金的概念.....	(210)
第二节 共同投资基金的起源与发展.....	(213)
第三节 共同投资基金的特点.....	(215)
第二章 共同投资基金的种类	(217)
第一节 公司型与契约型投资基金.....	(217)
第二节 开放型与封闭型投资基金.....	(218)
第三节 成长型与收入型投资基金.....	(220)
第四节 创业基金.....	(221)
第五节 国家基金与海外基金.....	(224)
第三章 基金的组建与经营管理	(228)
第一节 组建基金的第一步：设计与起草文件.....	(228)
第二节 组建基金的第二步：公开材料与基金券发售.....	(233)
第三节 投资基金券的认购，转让及赎回.....	(236)
第四节 基金净值的评估.....	(239)
第五节 投资基金的财务管理.....	(240)
第六节 投资基金当事人之间的关系及其行为约束.....	(246)
第四章 美国的共同基金与投资公司	(250)
第一节 美国共同基金的发展概况.....	(250)
第二节 美国共同基金运作.....	(252)
第三节 美国对共同基金的管理.....	(254)

第四节 货币市场基金的管理	(256)
第五章 香港的单位信托	(257)
第一节 香港共同基金的引进与发展	(257)
第二节 香港单位信托基金的运作	(259)
第三节 雨伞基金和基金中的基金	(260)
第四节 中国基金	(261)
第六章 日本的证券信托投资公司	(262)
第一节 证券投资信托业的产业、发展	(262)
第二节 日本证券投资信托制度的特征及类别	(264)
第三节 日本证券投资信托的支作	(265)
第四节 国外投资信托基金在日本的情况	(269)
第七章 其他国家和地区的共同基金介绍	(270)
第一节 亚洲共同基金产生的原因与发展	(270)
第二节 亚洲地区国家基金	(271)
第三节 泰国共同基金业	(271)
第四节 台湾共同基金业	(273)

第四篇 国际证券市场

第一章 北美国家证券市场	(280)
第一节 美国证券市场	(280)
第二节 加拿大证券市场	(288)
第二章 西欧国家证券市场	(298)
第一节 英国证券市场	(298)
第二节 法国证券市场	(304)
第三节 德国证券市场	(311)
第四节 荷比卢证券市场	(322)
第三章 亚太国家(地区)证券市场	(330)
第一节 日本证券市场	(330)
第二节 澳大利亚证券市场	(337)
第三节 香港股票市场	(342)
第四节 新加坡证券市场	(347)
第五节 台湾证券市场	(353)
第六节 韩国证券市场	(360)
第七节 泰国证券市场	(363)
第八节 菲律宾证券市场	(365)
第九节 马来西亚证券市场	(367)
第十节 印度尼西亚证券市场	(369)
第十一节 印度证券市场	(372)
第四章 拉美国家证券市场	(375)

第一节 拉美的经济发展和证券市场·····	(375)
第二节 墨西哥证券市场·····	(377)
第三节 巴西证券市场·····	(382)
第四节 阿根廷证券市场·····	(388)
第五章 离岸金融市场·····	(391)
第一节 综述·····	(391)
第二节 百慕大·····	(393)
第三节 巴哈马·····	(396)

第五篇 证券市场基础理论

第一章 现代企业理论·····	(402)
第一节 科斯的企业理论·····	(402)
第二节 威廉森的企业理论·····	(403)
第三节 阿尔奇安和德姆塞茨的企业理论·····	(404)
第四节 张五常的企业理论·····	(405)
第二章 产权理论·····	(408)
第一节 科威的产权理论·····	(408)
第二节 科斯之后的产权理论·····	(412)
第三章 代理理论·····	(419)
第一节 代理理论的主要模型·····	(419)
第二节 委托人/代理人模型研究的最新发展·····	(424)
第三节 代理理论研究的未来发展方向·····	(433)
第四章 信息经济学·····	(435)
第一节 风险, 信息与证券·····	(435)
第二节 经济机制与证券市场·····	(439)
第三节 非对称信息与企业的融资结构·····	(442)
第五章 现代公司资本结构理论·····	(445)
第一节 莫迪格利亚尼——米勒定理与资本结构理论·····	(445)
第二节 资本结构理论的发展·····	(448)
第六章 期权定价模型·····	(453)
第一节 期权价格的某些基本性质·····	(453)
第二节 期权定价模型·····	(456)
第七章 实证会计理论·····	(463)
第一节 会计选择与实证会计理论的起源·····	(463)
第二节 实证会计理论的主要领域及其结论·····	(466)
第三节 实证会计理论的方法·····	(473)
第八章 证券市场的微观结构理论·····	(475)
第一节 做市商和买卖差价·····	(475)
第二节 其他市场表现的特征·····	(477)

第三节	信息对交易量和交易价格的影响·····	(478)
第四节	交易体系设计中考虑的因素·····	(479)
第九章	资本市场效率理论·····	(483)
第一节	费雪命题和费—海模型·····	(483)
第二节	有效率的资本市场说·····	(486)
第十章	公共选择理论·····	(490)
第一节	公共物品与集体选择·····	(490)
第二节	集体选择规则·····	(491)
第三节	政府失灵·····	(496)
第四节	政府失灵的矫正·····	(498)
第十一章	监管经济学·····	(500)
第一节	监管的成本·····	(500)
第二节	监管与公众利益·····	(502)
第三节	监管与政治体制·····	(503)

第六篇 证券投资分析

第一章	证券投资分析概述·····	(506)
第一节	证券投资与证券投资分析·····	(506)
第二节	证券投资分析方法·····	(511)
第三节	信息与分析·····	(515)
第二章	投资收益与风险·····	(517)
第一节	证券投资风险·····	(517)
第二节	证券投资风险·····	(519)
第三节	风险与收益的关系·····	(525)
第四节	证券价值分析·····	(529)
第三章	证券基本分析·····	(535)
第一节	基本经济因素与证券价格·····	(535)
第二节	企业经济环境分析·····	(542)
第三节	市场内因素分析·····	(545)
第四节	投资心理因素与政治因素·····	(546)
第四章	微观基本分析：企业财务状况分析·····	(550)
第一节	股份公司的财务报表·····	(550)
第二节	财务报表分析·····	(557)
第三节	透视公司财务状况·····	(566)
第五章	股价走势分析·····	(570)
第一节	技术分析的基本原理·····	(570)
第二节	技术分析理论·····	(571)
第三节	最古老的图表分析方法——K线·····	(576)
第四节	形态分析·····	(591)

第六章 技术分析指标	(593)
第一节 移动平均线与乖离率.....	(593)
第二节 成交量与平均成交量.....	(599)
第三节 累积成交量.....	(601)
第四节 相对强弱指标.....	(603)
第五节 其他技术指标.....	(605)
第七章 固定收益证券分析	(614)
第一节 固定收益证券概述.....	(614)
第二节 固定收益证券估价.....	(616)
第三节 固定收益证券的报酬率.....	(617)
第四节 固定收益证券的风险.....	(621)
第五节 利率的期限结构与未来利率的市场预期.....	(623)
第六节 固定收益证券的投资策略.....	(628)
第八章 资产组合管理	(632)
第一节 现代投资组合理论概述.....	(632)
第二节 资本市场理论.....	(633)
第三节 市场效率性理论.....	(645)
第九章 证券投资方略	(651)
第一节 证券投资计划.....	(651)
第二节 几种常用证券投资策略.....	(655)

第七篇 证券监管

第一章 证券监管概述	(660)
第一节 证券法规.....	(660)
第二节 证券监管机构.....	(664)
第三节 自律性管理.....	(667)
第二章 证券发行的监管	(671)
第一节 证券发行的管理.....	(671)
第二节 证券发行审批程序.....	(672)
第三节 证券的发行审核.....	(673)
第四节 证券发行的信息披露规定.....	(676)
第三章 上市公司的监管	(680)
第一节 上市公司的监管内容.....	(680)
第二节 上市公司的收购.....	(682)
第三节 上市公司信息披露要求.....	(684)
第四章 证券交易场所的监管	(688)
第一节 证券交易所的监管.....	(688)
第二节 场外交易市场的监管.....	(689)
第三节 登记清算机构的监管.....	(691)