

证券实务指南

张 慧 陈纪瑜 张 强 编著 湖南出版社





中财 B0028938

证券实务指南

张 慧 陈纪瑜 张 强 编著

主 审

蔡鲁伦 龚光和

易良友 王德振

江命友

327
中南财经政法大学图书馆藏书章

40117

湖 南 出 版 社

〔湘〕新登字 001 号

证券实务指南

张慧 陈纪瑜 张强编著

责任编辑: 李思远 袁志华 金纪朝

*

湖南出版社出版、发行

(长沙市河西银盆南路 67 号)

湖南省新华书店经销 湖南省新华印刷三厂印刷

1992 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 9

字数: 201000 印数: 1-15000

ISBN7-5438-0358-5

F·47 定价: 4.30 元

序 言

中国人民银行湖南省分行行长 汪文恺

当今中国经济体制改革的重点是转换企业经营机制，有步骤地把企业推向市场，并以此为中心，积极推进各项配套改革。随着改革开放力度加大、步伐加快，适应企业转换经营机制和经济有一个较快发展速度的需要，“证券热”在全国勃然兴起，冲击着经济生活的各个领域。

证券是市场经济的产物。发行股票、债券是筹措建设资金的一种有效方式，是推动金融资产多元化的重要手段。通过发行股票、债券，对于推动企业直接走向市场集措资金，自担风险，这对于转换企业经营机制，促进政企职能分开，实现企业的自主经营、自负盈亏、自我发展和自我约束；对于开辟新的融资渠道，引导消费基金转化为生产建设资金，提高资金使用效益；对于促进生产要素的合理流动，实现社会资源优化配置，都具有积极的作用。

股票和债券都是商品经济发展到一定阶段的金融商品，发行股票、债券，必须具备一定的物质基础和客观条件。改革开放以来，随着商品经济的发展，我国国民收入逐年增加，其分配格局也发生了很大的变化，突出表现为：财政收入占国民生产总值的比重下降，预算外收入和居民货币收入占国民生产总值比重上升。目前全国城乡居民储蓄存款和手持现金已经达到

了一万三千多亿元。一般经济理论认为，当居民人均生活必需品消费占人均收入总数的比重下降到一定程度时，人们就会产生投资行为。当前正在兴起的股票、债券热，反映出人们的投资意识普遍增强。在我国发行股票、债券已经具备了必要的物质基础和客观条件。现在问题的关键是如何加强证券市场的规范化管理，正确引导人们的投资行为。

证券投资固然会推动经济的迅速发展，也会给投资者带来丰厚的利润，但亦存在着相当大的风险，尤其是股票投资。当前，证券热潮方兴未艾，但人们的证券知识普遍贫乏，证券热与证券盲同时存在。因此，学习证券基础理论，掌握证券投资的基本技巧，已成为发展证券市场的一项迫切任务。本书的编者正是从我国证券市场发展的需要出发，为满足广大证券筹资者和投资者对证券知识的渴求，为培养和训练证券业从业人员，编写了《证券实务指南》这本书。

本书采用问答的形式，对证券的种类、发行、交易、证券市场管理等基础知识作了通俗易懂的解答和阐述。偏重针对各类证券市场参与者的不同特点，从不同的角度和侧面分析和解答问题。

本书注重我国社会主义条件下的证券运行实务，角度新颖，深入浅出，可读性和可操作性强。相信能够对阅读者有所裨益，对证券市场的发展产生积极的作用。

一九九二年六月

目 录

一、证券投资概述

1. 什么是投资? (1)
2. 什么是投资学? (2)
3. 什么是证券投资? (3)
4. 何谓直接投资与间接投资? (4)
5. 证券投资与证券投机有何联系与区别? (5)
6. 银行与证券投资的关系怎样? (5)
7. 我国银行证券业务现状怎样? (7)
8. 证券市场是否由银行来控制? (8)
9. 股票、债券集资与银行集资有何联系? (9)
10. 现代商业银行是怎样参与证券市场的? (11)
11. 现代投资银行的业务及其在证券市场上的作用?
..... (12)
12. 中央银行在证券市场上起何作用? (13)
13. 中央银行的公开市场活动有哪些? (14)
14. 为什么中央银行能比较有效地控制和引导证券市场?
..... (15)
15. 证券市场的参与者有哪些? (16)
16. 政府在证券市场上起何作用? (17)
17. 企业的发展与证券市场是什么关系? (17)

18. 证券市场上的金融中介机构有哪些？作用如何？ (19)
19. 现代金融机构怎样向证券市场渗透？ (20)
20. 在国际证券市场上，银行机构有哪些创新？ (21)
21. 什么是证券市场的国际化趋势？ (25)
22. 什么是金融机构在证券市场业务上的多样化趋势？ (26)
23. 我国金融机构在国际证券市场的发展情况怎样？ (26)
24. 我国金融机构在国内证券市场的发展情况怎样？ (27)
25. 何谓证券公司？它开展哪些业务？ (28)
26. 目前我国开办的证券公司有哪些？现状怎样？ (29)
27. 我国证券市场的供给和需求状况怎样？ (30)

二、证券投资工具

28. 什么是票据？ (32)
29. 什么是融通票据？ (32)
30. 什么是支票？ (33)
31. 什么是本票、期票和汇票？ (34)
32. 商业承兑汇票和银行承兑汇票的区别？ (35)
33. 什么是大面额可转让存款单？ (35)
34. 什么是有价证券？ (35)
35. 直接证券与间接证券的区别？ (36)
36. 什么是股票？它有哪些特点？ (36)

37. 什么是普通股、优先股和后配股?	(37)
38. 什么是混合股?	(38)
39. 什么是掺水股?	(38)
40. 什么是政府股、法人股和自然人股?	(39)
41. 什么是资金股?	(39)
42. 什么是干股?	(39)
43. 什么是身股?	(40)
44. 什么是转换股?	(40)
45. 累积优先股与非累积优先股的区别?	(40)
46. 什么是实收股票与未实收股票?	(40)
47. 什么是库存股票?	(41)
48. 什么是事故股票?	(41)
49. 上市股票与非上市股票的异同?	(41)
50. 什么是面额股票与无面额股票?	(41)
51. 什么是认股凭证?	(42)
52. 目前我国有哪些种类的股票?	(42)
53. 什么是债券? 它有何特性?	(43)
54. 债券与股票有什么区别?	(44)
55. 债券与存款有什么区别?	(44)
56. 什么是公债?	(45)
57. 什么是国库券?	(45)
58. 什么是保值公债?	(46)
59. 什么是特种国债和倒换国债?	(46)
60. 政府公债与地方公债的区别?	(47)
61. 什么是金融债券?	(47)
62. 什么是公司债券?	(48)
63. 公司债券有哪些种类?	(48)

64. 公募债券与私募债券的区别? (49)
65. 我国的国债有哪些种类? (49)
66. 我国国家专业投资公司发行的债券有哪些种类?
..... (51)
67. 我国企业债券的种类有哪些? (51)
68. 我国发行了哪些金融债券? (52)
69. 我国对外发行债券的情况怎样? (53)
70. 什么是企业短期融资债券? (53)

三、证券投资市场与交易

71. 什么是证券发行市场? (54)
72. 什么是证券流通市场? (55)
73. 证券发行市场与流通市场有何关系? (55)
74. 什么是证券交易所? (55)
75. 什么是证券柜台交易市场? (56)
76. 什么是证券上市? 什么是证券上柜? (57)
77. 什么是自营买卖与代理买卖? (58)
78. 什么是证券的清算交割? (59)
79. 如何办理证券交易中的开户? (60)
80. 证券交易时开户签约有哪些注意事项? (61)
81. 如何办理证券过户手续? (61)
82. 股票发行方式有哪些? (62)
83. 公司债券发行程序? (63)
84. 什么是债券评级? (64)
85. 什么是平价发行? (64)
86. 什么是低价发行? (64)
87. 什么是溢价发行? (64)

88. 什么是时价发行? (65)
89. 什么是无偿发行? (65)
90. 什么是分股发行? (66)
91. 怎样计算证券行市价格? (66)
92. 怎样计算债券收益率? (67)
93. 什么是市价委托与限价委托? (68)
94. 竞价办法有哪些? (69)
95. 怎样领取股息、红利? (69)
96. 股票怎样转让和注销? (70)
97. 什么是现货交易与期货交易? (70)
98. 什么是信用交易? (71)
99. 什么是保证金买长交易和保证金卖短交易?
..... (72)
100. 怎样进行期权交易? (72)
101. 什么是股票指数期货交易? (73)
102. 什么是证券经纪人? 经纪人应具备什么
资格? (74)
103. 证券交易中有哪些违法行为? (74)
104. 我国哪些机关可以处理证券交易中的违法
行为? (75)

四、政府证券运行实务

105. 政府信用活动的参与者有哪些? (76)
106. 政府债务的构成? (76)
107. 政府发行证券的目的? (78)
108. 政府证券的发行方式? (79)
109. 西方国家政府证券的发行程序? (79)

110. 我国政府证券是怎样发行的? (80)
111. 政府证券的发行条件是什么? (82)
112. 政府证券的流通、转让是怎样进行的? (83)
113. 政府证券的还本付息方式? (84)
114. 怎样对政府证券进行证券评级? (85)
115. 政府证券的种类有哪些? (86)
116. 政府证券的发行期限、发行成本和利率? ... (87)
117. 政府证券发行条件的依据是什么? (89)
118. 怎样购买政府证券? (89)
119. 大量发行政府证券是否会引起通货膨胀? ... (89)
120. 何谓地方债券? 它有什么特点? (90)
121. 地方债的发程序? (91)
122. 地方债的税收? (91)
123. 什么是地方债券的借新还旧? (92)
124. 我国国库券的流通、转让是怎样进行的? ... (92)
125. 我国国库券的承兑是怎样进行的? (94)
126. 怎样进行国库券的贴现和抵押业务? (94)
127. 地方债券有哪些种类? (95)

五、银行证券运行实务

128. 银行发行证券的目的? (97)
129. 银行发行证券的程序? (97)
130. 银行发行证券的种类? (98)
131. 什么是金融债券? 它有什么特点? (99)
132. 银行发行的金融债券有什么特征? (100)
133. 我国银行发行金融债券的原则? (101)
134. 银行如何确定发行证券的种类? (102)

135. 我国银行如何计算和支付金融债券的利息?	(102)
136. 银行发行证券与储蓄存款的区别?	(103)
137. 什么是银行进行的证券投资业务?	(104)
138. 银行证券业务有什么特征?	(105)
139. 银行证券投资的目的是?	(106)
140. 银行证券业务的经济功能?	(107)
141. 银行进行证券投资业务与贷款业务的区别?	(108)
142. 银行进行证券投资的对象有哪些?	(108)
143. 银行怎样进行证券投资的决策?	(109)
144. 西方银行证券投资的方法?	(110)
145. 什么是银行证券投资收益?	(111)
146. 怎样进行贴现?	(112)
147. 怎样进行承兑?	(113)
148. 怎样进行金融债券的流通与转让?	(113)
149. 银行怎样代理企业发行证券?	(114)
150. 什么是银行信托?	(115)
151. 银行信托业务的种类?	(116)
152. 怎样进行抵押?	(117)
153. 办理银行信托的一般程序?	(118)
154. 什么是信托存款与信托贷款?	(118)
155. 什么是证券投资信托?	(119)
156. 什么是联营投资信托?	(120)
157. 何谓金融资产?	(120)
158. 什么是银行的金融租赁业务?	(121)
159. 银行金融租赁业务的种类?	(122)

160. 银行怎样进行商品房的开发投资业务? …… (123)
161. 我国银行如何管理证券市场? …… (124)

六、企业证券运行实务

162. 什么是企业? …… (125)
163. 什么是企业股份制? …… (126)
164. 企业为什么要发行股票? …… (127)
165. 企业发行的证券有哪些种类? …… (128)
166. 企业申请发行股票有什么基本要求? …… (129)
167. 企业如何确定股票发行数量? …… (132)
168. 企业如何确定股票发行价格? …… (132)
169. 企业怎样进行股息的发放与分红? …… (133)
170. 企业发行的股票应具备哪些基本要素? …… (134)
171. 企业怎样印制股票? …… (135)
172. 为什么发行股票的企业必须实行财务
 公开? …… (135)
173. 持有企业股票者有哪些权利和义务? …… (136)
174. 投资者如何选择、识别企业股票的优良性?
 …………… (137)
175. 我国企业发行股票和股票流通的现状? …… (138)
176. 企业为什么要发行债券? …… (139)
177. 企业发行债券与发行股票有什么异同? …… (140)
178. 企业如何确定债券发行数量? …… (140)
179. 企业如何确定债券发行期限和利率? …… (141)
180. 企业怎样申请债券的发行? …… (142)
181. 我国审查、批准发行债券的机构有哪些?
 怎样审批? …… (142)

182. 企业发行债券的方法? (143)
183. 企业怎样对债券进行还本付息? (143)
184. 企业债券的风险? (144)
185. 如何判断企业债券的级别? (145)
186. 企业在证券市场怎样进行投标活动? (145)

七、个人证券投资运行实务

187. 什么是证券活动中的自然人和法人? (147)
188. 什么是金融资产? 个人怎样选择保有资产的形式? (147)
189. 个人证券投资的目的是? (148)
190. 个人进行证券投资的步骤? (149)
191. 个人证券投资有哪些收益? (150)
192. 个人证券投资要承担哪些风险? (150)
193. 个人证券投资的一般方法? (151)
194. 小投资者稳妥投资获利的捷径? (152)
195. 个人怎样选择证券投资对象和把握证券买卖机会? (153)
196. 个人投资者要克服哪些不良心理? (153)
197. 金融债券怎样上市? 个人如何购买? (154)
198. 个人投资者怎样投入证券交易所的交易活动? (154)
199. 个人投资者应怎样看股票行情表? (158)
200. 如何收集和掌握证券市场信息? (160)
201. 在证券市场上行情发生急剧变化时应怎样办? (161)
202. 暂时闲置的现金, 是存款? 还是买证券或

- 进行其它资产的购买?..... (161)
203. 个人进行证券投资活动时必须借鉴的警句格言?..... (162)

附录一:

证券投资中常用基本名词术语..... (169)

牛市 熊市 多头与多头市场 空头与空头市场 买空
 卖空 利多 利空 长空 长多 死多 跳空 吊空 实多
 升盘价 收盘价 报价 最高价 最低价 停板 (涨停板、跌
 停板) 除息 除权 本益比 敲进 敲出 抢帽子 坐轿子
 抬轿子 洗盘 回档 反弹 拔档 整理 套牢 多杀多
 轧空 阻力线 支撑线 热门股 冷门股 领导股 投机股
 掬客 开拍 股票的价格指数和“点” 平均数法 加权平均数
 法 道·琼斯股价平均指数 标准·普尔股价综合指数 恒生
 指数 日经道·琼斯平均股价指数 东京证券交易所股价指数
 《金融时报》股票价格指数 肯尼迪冲击 尼克松冲击 原
 油冲击 黑色星期一

附录二: 中国证券市场管理法规条文

1. 上海市证券交易管理办法 (184)
2. 上海证券交易所《交易市场业务试行规则》... (199)
3. 中国人民银行湖南省分行企业债券管理实施细则
 (225)
4. 中国《台湾证券交易法》..... (229)
5. 中国《台湾公司法》(摘选) (257)
6. 股份制企业试点办法 (269)

一、证券投资概述

1. 什么是投资？

投资是为获取预期收益而投入资本或资源的经济活动。从广义上说，周期较长，数量较大的资金或资源投入都可称为投资。从狭义上说，具体地购买某种资产，然后在将来的一定时期内获得一定收益就是投资。在投资过程中获得资金增益就是投资收益，获得收益是投资的核心问题。

对投资根据不同划分标准可分为不同的种类：按投资主体不同，可分为国家投资、企业投资和私人投资。投资主体就是投资人，国家投资是中央政府作为投资人，企业投资是企业作为投资人，私人投资是个人作为投资人。在我国经济体制改革以前，投资主体是单一的，即主要是国家投资主体。经济体制改革以后出现了中央和地方各级政府、各部门、企业、个人等投资主体多元化趋势。按投资客体不同，可分为真实资产的投资和金融资产的投资。投资客体是指投资活动的对象和目标。真实资产投资就是将资金（资本）投资于机器、厂房、原材料、仓库等以进行生产和流通等事业；金融资产投资是将资金（资本）投资于从事于股票、债券等金融资产的买卖。按投资的方式不同可分为直接投资和间接投资。直接投资是投资者将资金投入生产、经营领域，或购买土地、厂房、设备，或储备原材料、直接开厂设店进行活动。间接投资活动中投资者不直接生产和经营，而是运用资金购买各种有价证券，凭持有的证

券获取一定收益。按投资的部门不同，可分为工业投资、农业投资、商业投资、教育投资等。另外还有国内投资与国外投资、经济性投资和政策性投资之分。

投资包括投资主体、手段、目的和行为过程四个要素，它们构成了一个投资行为的整体。投资对经济和社会发展有十分重要的意义，社会经济增长的基础是要进行投资。投资增长成为经济增长的必要前提，也是政治安定、社会发展的重要保证；反过来，任何投资活动归根结底还是要取决于社会总产品价值的增长，即经济发展状况决定投资规模和结构。

从狭义上理解投资，银行、企业、政府和个人将资金（资本）投向某一产业部门，以购买各种有价证券为主要方式，也不排斥其他形式的投资。由此看来，银行的一些开发性贷款，我国的拨款改贷款等与投资含义是相互交叉的。

2. 什么是投资学？

投资学是研究以最有效的方法和最安全的途径，运用资金（资本），来求得最大的经济效益的一门学科，它研究投资的运动形式，研究投资的管理方法。在现代西方国家，投资学研究的主要对象是证券市场，即对证券投资进行研究，包括投资性质、投资种类、投资机构、投资市场、投资报酬、投资风险。对投资者而言，是如何通过购买证券而投入资本，以最有效的方法、最安全的途径、以较小的风险，去获取最大的收益。

由于社会发展阶段不同，由于经济机制不同，从我国现阶段的国情出发，社会主义投资学的研究对象、体系比西方投资学更宽。建国以来，我们一直比较注重投资领域中固定资产投资的研究，随着经济体制改革的深入，证券投资也成为我国社会主义投资学的重要内容。1985年7月，中国投资学会正式