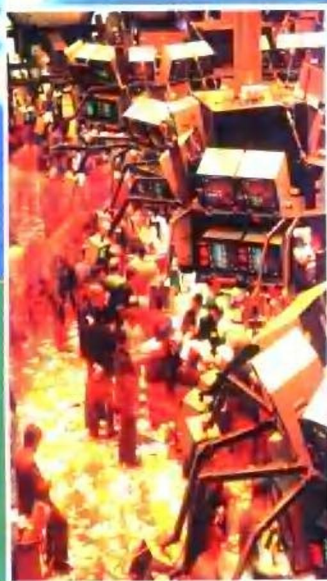


证券经济学

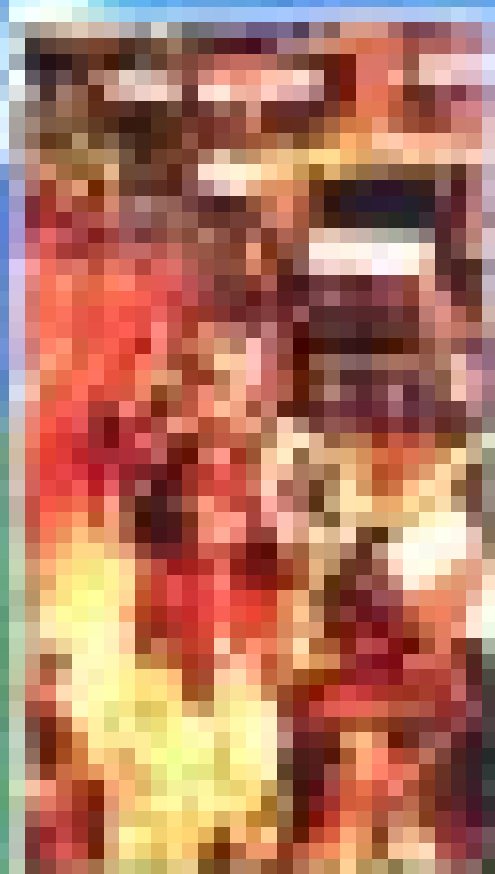
主编 纪尽善

副主编 王波 徐芳



西南财经大学出版社

证券经济学



证 券 经 济 学

主 编 纪尽善
副主编 王 波
徐 芳

西南财经大学出版社

责任编辑:吴定光

封面设计:杨 怡

书 名:证券经济学

主 编:纪尽善 副主编 王 波 徐 芳

出版者:西南财经大学出版社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮编:610074 电话:(028)7301785

排 版:西南财经大学出版社照排部

印 刷:四川机投气象印刷厂

总发行:西南财经大学出版社

经 销:四川省新华书店

开 本:850×1168mm 1/32

印 张:11.5

字 数:28 千字

版 次:1996 年 12 月第 1 版

印 次:1996 年 12 月第 1 次印刷

印 数:3000 册

定 价:14.80 元

ISBN7—81055—124—8/F·96

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

编撰人员名单

主 编 纪尽善

副主编 王 波 徐 芳

编写成员及其分工如下：

纪尽善 导 论 十五章

王 波 第七章

徐 芳 第八章 第九章

张友树 第一章 第三章 第五章

葛云伦 第二章 第四章 第六章

周晓明 第十章 第十一章

吴定光 第十三章

方行明 刘晓梅 第十二章 第十四章

示

前 言

随着我国改革开放的全面展开和不断深化发展,作为我国社会主义市场经济重要组成部分的证券经济也正在逐步规范发展起来。规范、发展证券经济既是建立社会主义市场经济新体制的迫切要求,也是加快我国改革开放步伐和改善宏观经济调控的客观需要。为了进一步促进我国证券经济的规范发展,我们需要认真系统地学习和研究证券经济理论和实务问题。

但是,目前我国系统地研究和阐述证券经济理论和实务的著作尚不多见,特别是把各种证券既当着一种金融投资工具,又当着一种经济形式分析的著作更不多见。为了适应进一步促进我国证券经济规范发展和认真系统地学习研究证券经济理论与实务的需要,我们编写了这本《证券经济学》。

在编写过程中,我们力求贯彻理论和实际相结合、历史和现实相结合的基本原则,注意内容的连贯性和结构的系统性,主要从证券经济的一般本质和要求及国际惯例,从我国证券经济的特点和我国证券经济体制实际三个层次的结合上系统地考察、分析、研究和阐述证券经济问题的基本理论、实务和方法。在分析、研究和阐述有关理论实务和方法时,直接间接吸收了国内外大量研究成果、并利用了許多文献和著作的原话或原意。这些原作,有的注明了出处,有的限于篇幅则未能一一注明。

本书的编写和出版得到了西南财经大学经济研究所和西南

财经大学出版社的大力支持和帮助,在此,特向他们表示诚挚的谢意。

目前,在我国较为全面系统地研究和阐述证券经济原理和实务的理论和方法还只是一种尝试。鉴于证券经济的复杂性和我国证券经济发展的特殊性,加之我们经验与理论水平有限,因此,难免存在种种缺点,恳请读者批评、指正。

编者

1996年10月10日

目 录

导论	(1)
第一节 市场经济、金融经济与证券经济	(1)
一、市场经济与金融经济	(1)
二、金融经济与证券经济	(2)
第二节 规范发展我国证券经济的必要性	(4)
一、加强和改善宏观经济调控需要规范发展我国证券经济	(4)
二、建设社会主义市场经济新体制需要规范发展我国证券经济	(5)
第三节 证券经济学的研究对象和方法	(8)
一、证券经济学的研究对象	(8)
二、学习、研究证券经济学的基本方法	(10)

第一篇 证券经济总论

第一章 证 券	(15)
第一节 证券的产生和发展	(15)
一、证 券	(15)
二、证券的产生	(19)
三、证券的发展	(21)
第二节 证券的功能	(22)

一、集资功能	(22)
二、明确产权功能	(24)
三、加强管理功能	(24)
四、合理利用资金功能	(26)
第三节 我国证券经济的发展	(27)
一、我国证券经济的产生	(27)
二、我国证券经济的发展	(29)
三、我国证券经济发展的原因	(31)
四、我国证券经济发展前景	(33)
 第二章 股票	(37)
第一节 股票概论	(37)
一、股票的概念与特征	(37)
二、股票的分类	(39)
三、股票的功能	(41)
第二节 普通股	(42)
一、普通股的概念与特征	(42)
二、普通股的分类	(44)
三、普通股的功能	(46)
第三节 优先股	(47)
一、优先股的概念与特征	(47)
二、优先股的种类	(48)
三、优先股的功能	(50)
 第三章 债券	(51)
第一节 债券概论	(51)
一、债券的概念	(51)
二、债券的特征	(52)
三、债券的种类	(54)

第二节 企业债券和金融债券	(57)
一、公司债	(57)
二、普通企业债券	(61)
三、金融债券	(65)
第三节 公 债	(67)
一、公债的概念与特征	(67)
二、公债的功能	(70)
三、公债的种类	(71)
 第四章 投资基金券	(74)
第一节 投资基金概论	(74)
一、投资基金与投资基金券	(74)
二、投资基金的特征	(76)
三、投资基金的功能	(79)
第二节 公司型投资基金与契约型投资基金	(82)
一、公司型基金	(82)
二、契约型基金	(83)
三、公司型基金与契约型基金的异同	(84)
第三节 开放型基金和封闭型基金	(86)
一、开放型基金	(86)
二、封闭型基金	(86)
三、开放型基金与封闭型基金的差别	(87)
 第五章 股份公司和投资公司	(89)
第一节 股份公司概论	(89)
一、公司的概念	(89)
二、公司的种类	(93)
三、股份有限公司	(94)
第二节 股份有限公司的组织机构	(99)

一、股东会	(99)
二、董事会	(102)
三、监事会	(105)
四、经理机构	(106)
第三节 股份有限公司的设立、变动与终止	(108)
一、股份有限公司的设立	(108)
二、股份有限公司的合并与分立	(110)
三、股份有限公司的终止	(112)
第四节 投资公司	(115)
一、投资基金公司	(115)
二、投资基金管理机构	(116)
三、投资基金保管机构	(117)

第二篇 证券市场

第六章 证券市场的构造	(123)
第一节 金融市场与证券市场	(123)
一、金融市场的构成	(123)
二、金融市场交易的商品	(127)
三、金融市场的结构体系	(128)
第二节 证券市场构造概述	(131)
一、证券市场构造的特点	(131)
二、证券市场的构造	(132)
第三节 证券发行市场的构造	(134)
一、证券发行者	(134)
二、证券购买者	(135)
三、证券承销者	(136)
第四节 证券交易市场构造	(137)
一、证券交易所	(137)

二、证券经纪商	(141)
三、证券自营商	(142)
第七章 证券发行市场运行机制	(145)
第一节 证券发行概述	(145)
一、证券发行决策	(145)
二、证券发行条件	(147)
三、证券发行方式	(149)
四、证券发行管理	(150)
第二节 股票的发行	(152)
一、股票发行的原则	(152)
二、发行公司与股票的公开发行	(153)
三、新股票的公开发行	(154)
第三节 债券的发行	(156)
一、公司债的公开发行	(156)
二、投资基金券的发行	(161)
第四节 证券承销	(162)
一、证券承销商	(162)
二、证券承销方式	(163)
三、证券承销合同	(166)
第八章 证券交易市场运行机制	(170)
第一节 证券上市	(170)
一、证券上市概述	(170)
二、证券上市条件	(171)
三、证券上市管理	(173)
第二节 证券柜台交易	(175)
一、柜台交易方式	(175)
二、柜台交易程序	(177)

三、柜台交易原则	(178)
第三节 证券交易所交易	(179)
一、开户	(179)
二、委托	(180)
三、成交	(181)
四、清算	(182)
五、交割	(183)
第四节 证券交易方式	(183)
一、场内交易与场外交易	(183)
二、相对买卖、拍买标购和竞价买卖	(184)
三、现金交易与信用(期货)交易	(185)
 第九章 证券市场价格机制	(188)
第一节 证券市场价格决定	(188)
一、有价证券的性质	(188)
二、有价证券市场价格决定	(190)
三、有价证券发行价格	(193)
四、证券交易价格	(198)
第二节 证券市场价格运动	(200)
一、上涨运动	(200)
二、下跌运动	(201)
三、盘整运动	(201)
第三节 影响证券市场价格波动的因素	(202)
一、经济因素	(202)
二、政治因素和社会心理因素	(202)
三、技术因素	(203)
第四节 证券市场价格变动分析方法	(205)
一、基本分析方法	(205)
二、技术分析方法	(206)

三、基本分析和技术分析相结合	(207)
----------------------	-------

第三篇 证券投资

第十章 证券投资收益	(211)
第一节 股票投资收益	(211)
一、股票投资收益的特点	(211)
二、股利收益	(212)
三、资本收益	(215)
第二节 债券投资收益	(218)
一、债券投资收益的特点	(218)
二、债券投资收益的计算	(219)
第三节 基金投资收益	(229)
一、基金投资收益的特点	(229)
二、基金投资的收益	(230)
三、投资基金的费用	(232)
四、投资基金纯收益分配	(234)
第十一章 证券投资风险与决策	(236)
第一节 证券投资风险	(236)
一、证券投资风险的概念	(236)
二、证券投资风险的来源	(237)
三、证券投资风险评估	(239)
第二节 证券投资决策的基本原则	(240)
一、收益原则	(240)
二、分散或避免风险原则	(242)
三、量力而行原则	(243)
第三节 证券投资策略类型	(244)

一、金额分散投资策略	(244)
二、种类分散投资策略	(248)
第十二章 证券品质分析	(251)
第一节 证券品质分析概述	(251)
一、证券品质分析的意义	(251)
二、证券品质分析内容	(253)
三、证券品质分析方法	(254)
第二节 比率分析	(255)
一、反映获利能力的比率	(255)
二、反映周转速度的比率	(259)
三、反映偿债能力的比率	(261)
四、反映扩展经营能力的比率	(266)
第三节 趋势分析	(268)
一、上市公司财务状况与经营成果发展趋势分析	(268)
二、上市公司发展潜力趋势分析	(273)
第十三章 证券市场价格波动基本分析	(275)
第一节 证券市场价格波动宏观经济因素分析	(275)
一、经济增长与景气循环分析	(275)
二、利率分析	(276)
三、通货膨胀与通货紧缩分析	(277)
四、对外贸易分析	(279)
五、汇率分析	(280)
第二节 证券市场价格波动微观经济因素分析	(280)
一、发行公司业绩分析	(280)
二、发行公司投资分析	(281)
三、发行公司组织管理分析	(282)
四、发行公司经营方式和前景分析	(282)

第三节 证券市场价格波动行业因素分析	(283)
一、行业景气变动分析	(283)
二、行业生命周期分析	(285)
三、行业的市场类型分析	(287)
四、相关行业变动因素分析	(289)
第四节 证券市场价格变动的政治因素分析	(289)
一、战争对证券市场价格变动的影响	(289)
二、政局变动对证券市场价格变动的影响	(290)
三、国家领导人更迭对证券市场价格变动的影响	(291)
第五节 证券市场价格波动的社会心理因素分析	(292)
一、预期心理分析	(292)
二、跟风心理分析	(293)
三、贪平心理分析	(293)
四、赌博心理分析	(294)
第十四章 证券市场价格波动的图表分析	(295)
第一节 道氏分析法	(295)
一、道氏分析法产生背景	(295)
二、道氏分析法的基本原理	(296)
三、道氏分析法的局限性	(303)
第二节 艾略特分析法	(304)
一、艾略特分析法产生背景	(304)
二、艾略特波浪分析法的基本条件与波浪的特性	(305)
三、方向波中的特殊波动	(310)
四、调整波四种主要类型	(312)
第三节 K 线图分析法	(318)
一、K 线图的基本概念	(318)
二、K 线图分析原理	(320)
三、K 线图的类型	(322)

四、K线图的应用与操作	(328)
第十五章 证券市场价格波动的指标分析	(330)
第一节 移动平均线	(330)
一、移动平均线的概念	(330)
二、移动平均线计算方法	(332)
三、移动平均线的操作运用	(333)
第二节 相对强弱指标、随机指标、威廉指标	(336)
一、相对强弱指标	(336)
二、随机指标	(339)
三、威廉指标	(342)
第三节 动向指标、动力指标、心理线指标	(344)
一、动向指标	(344)
二、动力指标	(347)
三、心理线指标	(350)