

1997 年度河北省教委学术著作出版基金资助出版

证券市场与投资

康书生 鲍静海 编著

河北大学出版社

责任编辑 刘 伟
封面设计 赵 谦
责任印制 闻 利

图书在版编目(CIP)数据

证券市场与投资/康书生,鲍静海编著. — 保定:河北
大学出版社,1999.11
ISBN 7-81028-482-7

I. 证… II. ①康… ②鲍… III. ①资本市场②证券投资
IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 29286 号

出版 河北大学出版社(保定市合作路 1 号)

经销 全国新华书店

印制 河北新华印刷一厂

规格 1/32(850mm×1168mm)

印张 11 字数 258 千字

印数 1~2000 册

版次 1999 年 11 月第 1 版

印次 1999 年 11 月第 1 次

ISBN 7-81028-482-7/F·45

定价 18.00 元

内容提要与说明

本书根据发展社会主义市场经济的要求,借鉴市场经济发达国家的实践,坚持理论与实际相结合的原则,阐述了股份公司、证券市场及其投资运作的基本理论与实务。全书共计十三章,内容包括:发展证券市场的若干理论问题;股份公司及其运作;债券、股票、投资基金的种类及其权益特征;证券发行与评级;证券交易方式、场所及证券商;证券交易的基本程序;股票市场价格及其技术分析;证券投资基础分析;证券投资目标、策略与方法;证券市场管理等。章末附有复习思考题,书末附有若干法规例则。本书适于作高等院校经济类专业教材,也可供经济、金融研究、经营管理人员学习、研究之参考。

需要说明:(1)本书阐释的证券市场系指资本市场,故短期证券未加详述。(2)书中虽然涉及到多类证券,但侧重点是在股票上,因为依我们看来,股票市场才是典型的、真正意义上的资本市场。(3)作为编著,我们不仅使用了自己曾出版或发表成果中的部分内容,而且参考了同行大家的有关著述,谨致谢意。

书中不足之处,恳请读者指正。

作 者

一九九七年五月

目 录

内容提要与说明	(1)
第一章 发展证券市场若干问题的认识	(1)
第一节 发展证券市场与建立现代企业制度	(1)
第二节 发展证券市场与发展、完善金融市场	(3)
第三节 发展证券市场与商业银行及中 央银行活动的关系	(4)
第四节 发展证券市场的环境及条件	(6)
第二章 股份公司及其运作	(13)
第一节 股份公司产生及其发展	(13)
第二节 股份公司的种类及其特征	(15)
第三节 股份有限公司的设立程序	(18)
第四节 股份有限公司的机构设置	(20)
第五节 股份有限公司的利润分配	(23)
第六节 股份有限公司的合并与分立、 重整、终止与清算	(24)
第三章 股票种类及其权益特征	(28)
第一节 普通股	(28)
第二节 优先股	(34)
附 其他股票分类	(36)
第四章 债券种类及其特征	(38)
第一节 政府债券	(39)
第二节 公司债券	(43)
第三节 金融债券	(49)

第五章 投资基金	(52)
第一节 投资基金的起源与发展	(52)
第二节 投资基金的概念、要素与特点	(55)
第三节 投资基金类型	(58)
第四节 投资基金品种	(61)
第六章 证券发行	(64)
第一节 股票发行	(64)
第二节 债券发行	(71)
第三节 投资基金的建立	(78)
第四节 证券评级	(80)
第七章 证券交易方式、场所与证券商	(84)
第一节 证券交易方式	(84)
第二节 证券交易场所	(100)
第三节 证券市场证券商与参加者	(102)
第八章 证券交易的基本程序	(106)
第一节 申请股票上市	(106)
第二节 开立交易帐户	(109)
第三节 股票委托买卖	(110)
第四节 股票买卖交割	(117)
第五节 股票过户	(118)
第六节 店头市场(柜台市场)股票交易基本程序	(122)
第九章 证券市场价格与价格指数	(124)
第一节 债券价格的决定	(124)
第二节 决定股票市场价格的一般规律	(125)
第三节 影响股价变动的其他因素	(127)
第四节 股票平均价格与股价指数	(138)
第十章 证券投资的公司分析	(155)
第一节 公司一般状况的分析	(155)

第二节	公司财务状况分析·····	(159)
第十一章	股票市场价格技术分析·····	(169)
第一节	道氏理论·····	(170)
第二节	图形分析·····	(172)
第三节	移动平均数分析·····	(179)
第四节	其他分析方法·····	(181)
第十二章	证券投资目标、策略与方法 ·····	(185)
第一节	股票投资要素、目标与策略 ·····	(185)
第二节	股票投资方法·····	(192)
第三节	股票投资技术方法之补充·····	(202)
第十三章	证券市场管理·····	(207)
第一节	证券市场管理的目标与原则·····	(207)
第二节	证券市场管理法规、机构及职能 ·····	(208)
第三节	证券发行管理·····	(219)
第四节	证券交易管理·····	(224)
第五节	证券商管理·····	(228)
附录		
I	《中华人民共和国证券法》·····	(234)
II	《股份有限公司国有股权管理暂行办法》·····	(270)
III	《招股说明书的内容与格式》·····	(278)
IV	《企业债券管理条例》·····	(304)
V	《证券交易所管理暂行办法》·····	(310)
VI	《证券业从业人员资格管理暂行规定》·····	(322)
VII	《证券投资基金管理暂行办法》·····	(331)
主要参考书目	·····	(342)

第一章 发展证券市场若干问题的认识

第一节 发展证券市场与建立现代企业制度

在社会主义市场经济体制下,我国企业改革的目标是建立现代企业制度。建立现代企业制度的根本目的是使企业成为完全的市场主体,并以此身份在市场中自主经营、优胜劣汰。而市场的中心或枢纽从根本上说是资金市场(金融市场)。所以,在市场经济条件下,企业的经营活动可以说与资金市场息息相关:企业筹资、融资,股票、债券、商业票据等融资工具的发行买卖,实际上都是金融市场的范畴。就目前建立和发展我国现代企业制度而言,作为金融市场重要组成部分的证券市场(长期资金市场或资本市场),无疑起着更为直接、关键的作用。

一、建立和发展证券市场,是建立和发展我国现代企业制度的前提

现代企业制度,比较典型的形式是现代公司制度,而现代公司制度最规范最典型的形式是股份有限公司制度。股份有限公司是将公司的全部资本划分为若干平均的等份(股份),并通过向公众发行资本所有权证书——股票的方式建立起来的社会化企业组织形式。股票是一种无期证券,除非公司解散或破产清理,股本(金)是不能返还股东(持股人)的。这里产生了一个问题:认购公司股票

的股东需要现款以满足生产、生活急需或要转换投资怎么办?解决这一问题的办法就是已发行的股票能够在社会公众间自由转让买卖。这样,凡手中握有闲置货币资金并拟投资的社会公众才

无后顾之忧。也只有这样,大规模的社会化的股份公司才能顺利地通过发行股票筹集资金,进而从事其经营活动。而上述股票的发行和买卖转让则正是证券市场的重要内容,前者称为证券的一级市场,后者称为证券的二级市场。现代企业不仅通过发行股票筹集资本、优化产权结构,而且还可利用证券市场发行债券,改善财务状况。企业以发行债券形式筹集资金,虽然涉及不到企业所有制(产权)变化问题,但由于债券期限、利息利率的规定,因而也就给企业带来了压力,并因此增加了企业努力改善经营管理,科学、合理地使用资金,获取最大限度的经营效益的动力。

二、一个活跃、发达的证券市场对于现代企业制度下的企业运作及发展仍将发生持久的深刻的影响

首先,一个发达的证券市场会吸引大量的社会资金,为股份公司通过发行股票、债券再筹资提供连续的资金来源,为企业运营不断注入资金动力。而且,一个开放的证券市场不仅可使企业充分利用国内资金,而且可使企业获得无固定负担的外资来源。如我国目前发行的外国债券、B种股票或境外发行上市的股票,都是利用外资的措施和途径。

其次,凡其证券公开上市的企业必须按规定公开经营状况及财务情况,这就使得企业的活动置于社会监督之下,既有利于企业自身的正常经营,也有利于社会经济的健康发展。

再次,证券市场的价格机制,给企业形成压力和动力,同时也会促进资源(金)的优化配置,提高社会资金效益。在正常情况下,证券市场价格的高低取决于发券公司的实力尤其是效益的高低。投资者为了自身的利益,一定会慎重进行投资抉择。这就会形成良性循环 符合市场需要的企业效益好,所发行证券价格趋升,投资者踊跃投资,企业进一步发展,效益进一步提高……相反的企业则无法生存和发展。所以,证券发行买卖的过程,实质上也是对国民经济活动,对企业的选择与调整过程,即市场对经济的调节。

我国证券市场的发展与建立现代企业制度的企业改革是同步进行、相辅相成、相互促进的。可以说,没有我国证券市场的发展就不会有已开始起步的新型企业制度。不过也应看到,由于总体改革进程的制约,我国目前的证券市场容量尚小,市场开放度尚差,市场投机气氛浓烈,缺乏长期投资意识和力量,证券市场对上市企业的制约力甚微,这些都是与加快建立现代企业制度的要求不相适应而急需加以解决的问题。

第二节 发展证券市场与发展、完善金融市场

发展证券市场,是发展金融市场的基础,也是完善金融市场的重要步骤。

首先,金融市场的发展,要以整个社会商品经济的发展以及市场机制的存在为前提,而这一切又依赖于企业的商品生产经营机制的建立健全。适应社会化大生产的现代企业制度——股份制则是促使企业建立商品生产经营机制的有效途径。没有这一机制,金融市场的发展也就失去了基础,企业在缺乏自我约束机制的情况下进入金融市场,也就很难发挥出金融市场促进资源合理流动、有效配置的作用。我国前一时期金融市场的发展实践已经说明了这一问题。即便是金融市场以某种形式发展起来,也不过是个畸形的、残缺的、不能发挥整体功能的市场。企业由国家保,资金由银行包,企业盈利再低、亏损再大,也不破产、倒闭,金融市场的投资者只考虑赚钱多少,并无风险损失之忧。造成在市场上企业效益好的证券涨价,企业效益低甚或亏损、资不抵债的企业证券也涨价的不正常局面。这样的金融市场显然是个不符合正常规律的市场。所以,从发展证券市场、推进企业股份制改革、进而促使金融市场健康发展的意义上看,证券市场的发展,是整个金融市场正常顺利发展的基础。

其次,金融市场从期限特点上看,包括短期资金市场(货币市场)和中长期资金市场(资本市场)。证券市场是中长期资金市场的核心,这个市场的规模和趋势在很大程度上反映了一国扩大再生产的规模和趋势。金融市场中没有长期资金市场是个不完整的市场,而没有证券市场的长期资金市场则不是真正意义上的长期资金市场。因为发行证券,尤其是发行股票,才是筹集长期投资的典型形式。

过去一般认为在我国发展金融市场应以短期市场为主,或以国债市场为主。这是基于当时的诸种客观条件而言的。从目前我国国情出发,要发展和完善真正意义上的金融市场,必须突出重点发展证券市场,特别是股票市场,以此促进经济机制的转换,进而带动整个金融市场的发展和完善。

第三节 发展证券市场与商业银行及中央银行活动的关系

首先,银行是金融市场的主体中介,应积极参与发展证券市场,推进股份制改革。银行部门在发展证券市场的过程中,应发挥三方面的重要职能,即服务、参与及自身改革。

其一,银行应利用其融资中心、信息中心、融资技术、条件、手段等方面的优势,为股份公司的建立、资信评级、证券的发行及转让等,提供中介服务,以保证企业股份制改革的顺利实施。

其二,积极参与股份制及证券市场的发展。这种参与可从以下方面进行:①以必要的资金支持经批准的股份制企业的建立、生存和发展对贷款的需要,使其顺利发展。②以入股形式即银行购买企业新发股票(或以债权转股权)的方式为企业提供资金支持。这样,既有利于银行资产多样化,减少目前单一贷款方式下在贷款不能偿还时造成的损失(股票持有者可以在发股公司经营不振、前

景看暗时,将股票转让,减少可能的损失),又有利于银行从深层次上了解、掌握和直接管理企业的经营活动(以股东身份即以企业所有者的身份参与管理)。同时还有助于解决银行债务锁链,改变我国的投资格局,使银行在国民经济中发挥更大的作用。③ 银行应积极参与证券交易市场,有选择地买卖证券。这不仅是企业化的银行所应开拓的一种金融业务,也是银行根据国家产业政策的要求,对某些行业、企业进行直接干预和管理的重要方式。而这种方式又与现在银行代国家行使的管理职能不同,它完全是用经济方法管理企业。实际上这应被看作是国家银行发挥对国民经济宏观调控职能的重要方式。

其三,银行自身也应进行适时适度的现代企业制度改革。股份制能促使一般企业转换经营机制,同样也能促使金融企业——中央银行以外的银行等金融机构转换经营机制。因此银行的股份制改革也是势在必行。我国的股份制银行已有先例(如交通银行、广东发展银行、深圳发展银行等),现有的国家银行也应进行这方面的尝试。银行实行股份制经营管理后,在一定程度上可以抵制或减少不必要的行政干预,而且能较好地协调银行与地方经济发展的关系。

考虑我国实际,以及银行在发展、调控国民经济活动方面的特殊地位和作用,国家银行的股份制改革应以国家控股为宜,使银行在社会主义市场经济制度下,在宏观调控方面有较大的作为。

其次,发展证券市场,有利于银行储蓄分流,改善银行负债结构。我国自 1978 年经济改革以来,在经济利益关系的调整过程中,国民收入分配向个人倾斜是一个基本趋势。这种分配倾斜的结果,导致居民个人金融资产(储蓄存款、手持现金及有价证券等)大幅度巨额增长。1996 年底城乡居民储蓄存款已达 38 500 亿元。居民储蓄已成为银行信贷乃至整个国家建设资金供应的主要角色。

此为试读,需要完整PDF请访问: www.ertongbo.com

数万亿的储蓄存款是银行对居民个人的硬负债,我国对储蓄存款的存取管理又一向偏松。因而,尽管一般情况下居民存款在短时期同时提出的可能性不大。但是,遇有风吹草动,挤提银行存款的可能性还是客观存在的。假如出现这种情况,将会对银行体系造成巨大震动,对国家经济生活带来巨大冲击。不少人甚或是专家都曾将储蓄存款比作‘笼中虎’,足见危险的严重性。而且事实上‘挤提抢购’在我国已经历过不止一次。在目前这样一种形势下,发展我国证券市场,尤其是股票市场,扩大个人股,在继续保持居民储蓄存款优势的前提下,将现有的储蓄存款以及以后的货币收入向证券市场分流一部分,对国家、银行、居民个人都有好处。对国家经济建设来说,增加了一块可以长期使用甚至不需偿还的永久性资金,而且实现了由消费资金向生产资金的转化。对银行来说,使其负债结构得到改善,减少了可能的风险。对居民个人来说,使其金融资产构成多样化,使其持有的金融资产风险收益互补,特别是在目前银行储蓄存款利率很低的情况下,将一部分货币收入投资于证券,对居民个人有更直接的实惠。

再次,证券市场的发展,有利于中央银行再贴现以及公开市场业务等货币政策工具的运用,增强中央银行在市场经济条件下宏观金融调控能力。

第四节 发展证券市场的环境及条件

一、适宜的环境

(一)政治、政策环境

证券市场特别是股票市场是金融市场中最敏感的市场,对政治上的动荡、政策上的变化,反应尤其敏锐。所以,要使证券市场稳定发展,稳定的政治、政策环境是必须的。没有这个宏观环境,投资者、经营者就会缺乏信心和积极性。即使是勉强发展,也会动

荡不定。在我国,这个宏观政治、政策环境主要是改革开放的环境,改革开放政策应该坚持下去,绝不能停顿和倒退。其次是各项宏观经济政策的科学与协调:产业政策要科学合理;赤字财政、通货膨胀政策应改变;利率政策(主要指负利率政策)要调整。再次是要继续进行政治体制改革,特别要改变政企不分,经济活动中行政干预过多的状况。

(二)经济环境

这里所说的经济环境,主要是指我国经济体制改革的深化及其趋向。证券市场发展的前提是股份制,毫无疑问,没有相当规模的、规范的股份经济,也就没有真正意义证券市场的产生和正常发展。而股份制改革的程度又取决于整个经济体制改革的大思路、大趋势。我们现在应该建立这样一个共识:股份制经济是深化企业改革、转换企业经营机制,进而深化整个经济体制改革、建立社会主义市场经济体制的有效途径。在统一认识的基础上,有计划、有步骤、有措施地大力推进股份制改革。目前,我国唯物、唯实的意识形态转向,正在为股份制改革扫除障碍,这是一个好的起点。

(三)法律环境

在我国,适宜证券市场发展的法律环境应当包括三个方面:

首先是公司立法。它对股份公司的设立登记、管理机构、利润分配、合并、改组,以及破产清理等项做出法律规定,以有效地规范筹资经营公司的行为。

其次是证券立法——包括证券发行法、交易法等内容。有了这些法律法规,才能规范筹资者、投资者、中介机构的行为,使市场稳定正常发展。而这些法规在我国或是尚未正式出台,或是需要进一步完善。在证券立法方面,投资者利益保护法和反投机法也很重要,在证券市场发展初期更是这样。没有一定形式的投资保护,证券交易方面的流言、欺诈、投机、哄抬、操纵就很容易发生。这类法律措施可由政府职能机构执行,也可由证券交易所和经纪

人、自营商等中介机构进行自我约束。在世界各国(及地区)中,美国类型的证券市场(如韩国及大部分拉美国家),是通过广泛的立法而发挥作用。英国类型的证券市场(如香港、新加坡等),主要是自我管理。还有一些新的、小规模证券市场(如泰国和约旦)则选择了证券交易管理机构(如证券管理委员会)和证券交易所相结合、相配合的中间形式。一个公正、公开和竞争的市场,不仅会使国内的投资者树立信心,而且还会吸引大量的外国投资者。

当然,证券立法应根据市场发展的不同阶段进行,同一时间设立过多的法律章程,在理论和实践上都不一定可取。不仅如此,在证券市场发展初期也许还会产生抑制市场发展的相反后果。

再次,是社会公众的法律意识。这一点因为是个软指标而常常被忽略。但实际上这一点却极其重要,在我们这样一个大国、一个小生产者汪洋大海的农业大国,要使全社会公民树立自觉守法、守法、执法的意识是一项艰巨的工程。但这又是必须具备的环境,没有这个“软件”,订在本本上的法律法规条文这个“硬件”的效果就会大打折扣。

二、基本的条件

(一)一定规模的证券供求

证券市场包括买方、卖方两个方面,要保持市场长期稳定发展,从总的情况看,应是买卖双方都具有相当规模,而且两者大体适应。这就是说,既要有相当数量的证券供应,又要有相当数量的证券需求。

首先,要发展一个活跃的证券市场,没有足够的证券发行量是不行的。证券发行量过少对证券市场的影响,在初期会表现为投资者不敢或无兴趣参加市场交易活动。在交易活跃时又会因大量的投资者抢购少量的证券而使证券价格单向变动,导致证券价格畸型。我国目前上海、深圳证券市场几乎都是这样。

在我国,证券尤其是股票发行量(供应量)的多少最主要的是

取决于股份经济的发展规模、股份公司的数量以及上市证券的比重。其次也与整个国家扩大再生产的规模,银行信贷、利率政策,国家对股份公司的财税政策以及对市场价格的限制措施有一定关系。上市公司股票种类及数量具有相当的规模,不仅能活跃市场,而且能有效地防止市场垄断。

其次是证券的需求。在一定意义上,证券需求对证券市场的发展具有决定作用。没有投资者购买,新证券就难以发行,原有证券的交易也难以进行。就一个国家来讲,证券需求构成大致包括三方面:个人需求、机构需求及外国投资者的需求。

第一,个人需求是目前我国证券市场需求潜力最大的一个方面。我国目前社会资金分布状况是:国库亏空、企业紧张,而居民储蓄却已超过 38 500 亿元大关。所以扩大个人股份,挖掘个人需求潜力,应是我们的明智选择。这样做对缓解财政困难,对解决企业资金紧张状况,对分散银行巨额储蓄的可能风险,对抑制通货膨胀以及对国民经济微观机制的重新构造(个人成为股东,又是直接的生产经营者,密切了个人与企业的内在联系,提高了职工个人对企业的关心程度,这应被看作是一种经济文明的极大发展),都有十分重要的意义。

要扩大个人需求,提高社会公众的金融投资意识,使其懂得证券、股票作为一种有效的投资、获益手段是非常重要的。当然,证券特别是股票投资风险也应当让公众充分了解。这就需要有电视、广播、报刊、书籍的广泛宣传。另外,充分报导有关证券市场的交易信息也很有必要。

第二,机构需求是另一个重要方面。这里的机构需求者主要是指保险公司、养老基金组织、互助储蓄组织、社会团体及政府部门等机构投资者。在巴西、智利、韩国、巴基斯坦和印度尼西亚,这类机构起了重要作用。我国随着社会政治、经济制度、劳动就业、福利、社会保险保障制度的改革,类似的机构走向市场是个趋势,

这是个有待开发的领域。实际上,一般的企业公司也都可以成为机构投资者,可以运用剩余或自主支配的资金购买证券。许多国家的实践表明,一定数量的机构投资者有利于证券市场的稳定,可以减少市场被私人投资者操纵的危险。

第三,外国投资者的需求也不应忽视。在少数发展中国家和地区,如香港、新加坡、马来西亚和墨西哥等国家和地区的证券市场中,外国投资者起着举足轻重的作用。在其他一些国家和地区的市场上,如巴西、韩国及我国台湾,过去对外国人证券投资的限制性政策措施,现在已经改变。韩国正在计划使其证券市场进一步国际化,允许外国机构和个人能够更直接地进入本国市场。

在我国现阶段,通过发行证券特别是股票方式吸收外资有着许多优点(如无附加条件,无必须还本付息的责任等),特别是在吸收外国长期投资方面,有着不可替代的优势。因此,我们亦应当参照其他国家和地区的经验,将证券市场逐步地向外国投资者开放。

(二)鼓励性的税收政策及其他措施

国家应对建立和发展证券特别是股票市场保持相对灵活的态度,防止在股息红利收益方面实行歧视性税收政策。相反,应将股票投资同那些安全性较高的投资形式——银行存款、政府债券、金融债券等在税收上一视同仁,甚至实行更为优惠的政策。这种鼓励性的税收等项政策措施主要包括以下方面:

一是实行鼓励股票需求的措施。根据其他国家的经验,大致应采取的措施是:对股息或红利实行免、减税,因为股息和红利都是来自企业的税后利润,重复课税不利于鼓励对股票投资;对公开上市股票的个人或机构投资者,实行特殊税收政策,以鼓励股票公开上市,瑞典、法国、巴西、墨西哥和埃及等国都实行过这类措施;挂牌公司的股票转让免于纳税等。

二是实行鼓励股票供给的措施。世界各国中使用比较广泛的措施是对股票公开上市的公司征收低于股票不公开上市公司的所

得税,低幅在 10%~20% 之间。另外是对公司销售股票所得到的利润减免税收,以促使公司向公众公开出售股票。

三是其他措施。其他措施的目的也是引导公司公开发股筹资。主要包括税务部门对那些有上市条件而不公开上市的公司进行专门调查,以迫使其公开上市;银行信贷机构对股票不公开上市公司的贷款在数量、条件上予以限制,而公开上市公司的贷款则实行优惠。事实上,这些措施在一些国家已成功地促使大批公司在短期内变成公开上市的公司。

(三) 健全有效的中介机构

中介机构主要包括证券经纪人、交易商及承销(包销)机构。没有这些桥梁和纽带,证券市场就不可能正常运转。对于刚刚起步的我国证券市场更是这样,证券经纪人应当负责完成交易所内外全部过程的交易,包括接受开户和委托,实施委托及办理交割等内容。经纪人还应从事股票资信、前景、收益等方面的分析,以便向投资者提供可靠的信息和有效的服务。证券交易商在自己买卖股票的过程中,当证券价格差距扩大时,应及时进行干预,减缓价格波动,保持市场稳定。承销机构的职能是帮助公司向社会筹资,并承担承销期满证券未能全部出售或价格下跌的风险。承销机构也要帮助组织交易,寻找投资者等。我国目前证券市场的中介机构主要指独立的证券公司与信托投资公司。今后的任务是要它们提高自身素质,适应市场需要,进入各自的角色。

此外,相当完善的会计审计制度也是证券市场健康发展的必备的条件。

上述对发展完善证券市场的环境及条件的分析表明,证券市场是个要求较高、较复杂的市场,它的发展应是个渐进的过程。我们应当借鉴国外发展证券市场尤其是股票市场方面的成功经验,结合我国实际,积极稳妥地创造良好的外部环境及其他必要的条件,促使我国证券市场的健康发展,并通过发展证券市场反过来推