

<<证券知识读本>>

图书基本信息

书名：<<证券知识读本>>

13位ISBN编号：9787504939531

10位ISBN编号：7504939536

出版时间：2006-3

出版时间：中国金融出版社

作者：周正庆

页数：418

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

前言

(一) 中国的证券市场是在邓小平理论指导下发展起来的。1978年党的十一届三中全会后, 经济体制改革和对外开放逐步推开, 在许多领域取得了举世瞩目的巨大成就。金融是现代经济的核心, 为适应改革开放和国民经济发展的需要, 上海和深圳两个证券交易所相继于1990年12月和1991年6月成立。在金融改革过程中, 在能不能学习、借鉴经济发达国家的经验, 建立和运用市场机制方面, 我们走过一条曲折的道路, 既有经验也有教训。尤其是对中国发展证券市场, 一些同志心存疑虑, 主要表现在对社会主义国家能不能发行股票、股份制姓“资”还是姓“社”、国有企业改制上市是不是搞私有化、会不会造成国有资产流失等问题认识不清。

## <<证券知识读本>>

### 内容概要

《证券知识读本（修订本）》是2005年10月27日“两法”修订通过后，周正庆同志组织业内专家对1998年版《证券知识读本》的修订本。

在基本保持原书的体例和风格的基础上，本书增加了“总论”部分（主要是关于资本市场发展的宏观背景的介绍）和“投资者保护”部分，将原“机构”部分一分为三（“证券公司”、“证券服务机构”、“证券登记结算机构”），更新了大量资料，增加了该书出版以来资本市场改革发展方面的新内容。

本书共分为15个部分，分别为：总论、股票、债券、期货、基金、发行、上市、交易、登记结算、证券公司、证券服务机构、风险、投资者保护、法制与监管、国际。

#### 作者简介

周正庆，研究员，中国人民银行副行长、中国金融学院董事长、中国城市金融学会副会长等职。出版有《中国金融实务》等。

## <<证券知识读本>>

### 书籍目录

#### 一、总论 1.什么是证券？

什么是证券市场？

证券市场有哪些功能、种类和参与主体？

2.为什么要建立健全货币市场、资本市场、保险市场有机结合、协调发展的机制？

3.什么是直接融资？

什么是间接融资？

为什么要提高直接融资的比例？

4.什么是证券市场的“三公”原则？

5.我国股票市场的发展状况如何？

6.我国债券市场目前发展状况如何？

7.什么是金融衍生产品？

为什么中国应积极创造条件发展金融衍生产品市场？

8.什么是多层次证券市场体系？

如何理解主板、创业板、代办股份转让系统？

什么是中小企业板块？

9.发展机构投资者有什么重要意义？

我国机构投资者目前的发展状况如何？

10.为什么要对证券市场实行集中统一的监管？

11.为什么说保护投资者合法权益是证券监管工作的重中之重？

12.证券市场的基本法律制度有哪些？

#### 二、股票 1.什么是股票？

股票有什么特征？

2.什么是股票市场？

股票市场有哪些种类？

3.股票融资和信贷融资有什么不同？

4.股票市场是怎样发展起来的？

5.股票市场有哪主要功能？

6.什么是普通股？

什么是优先股？

7.什么是绩优股？

什么是垃圾股？

8.什么是蓝筹股？

9.什么是红筹股？

10.什么是存托凭证（DR）？

什么是美国存托凭证（ADR）？

什么是全球存托凭证（GDR）？

11.什么是A股、B股、H股？

12.什么是国有股？

什么是法人股？

什么是社会公众股？

什么是G股？

13.什么是公司职工股、内部职工股？

14.什么是库存股？

15.什么是配股？

什么是转配股？

<<证券知识读本>>

16.什么是认股权证？

什么是备兑权证？

它们各有什么特点？

17.什么是每股税后利润？

什么是每股净资产值？

什么是净资产收益率？

18.什么是股东权益？

什么是股东权益比率？

19.什么是市盈率？

什么是市净率？

20.什么是股息与红利？

送红股和转增股本有什么区别？

三、债券 1.什么是俩券？

俩券与股票有什么区别？

2.债券融资和信贷融资有什么不同？

3.什么是债券市场？

债券市场有哪些功能和种类？

4.什么是政府债券？

什么是金边债券？

什么是地方政府债券？

5.我国国债市场发展状况如何？

我国国债有哪些种类？

6.什么是企业债券？

什么是公司债券？

7.公司债券有哪些种类？

.....四、期货五、基金六、发行七、上市八、交易九、登记结算十、证券公司十一、证券服务机构  
十二、风险十三、投资者保护十四、法制与监管十五、国际第一版后记修订本后记

## 章节摘录

## 14. 什么是库存股？

库存股也称库藏股，是指由公司购回而没有注销，并由该公司持有的已发行股份。它的特性和未发行股份类似，没有投票权或分配股利的权利，在公司解散时也不能变现。库存股制度有如下功用：第一，有利于公司管理者有效地实现负债与权益股本之间的平衡，降低融资成本。

允许公司购回股份后不将其注销而以库存股形式存在，可以提高公司管理其资产的能力。当负债融资成本低于股本融资成本时，则通过购回股份减少股本在整个资产中所占的比例而适当增加负债，可提高净资产收益率。

当公司的资本负债比例接近或超过公司的合理比例时，公司以相对较快的速度出售库存股，可降低资产负债率，从而能承担更多的负债；尤其当预期未来市场利率水平将上升时，在短期内快速增加负债比例可降低融资成本。

因而，如果公司能在管理负债与权益股本之间取得妥善的平衡，公司便能在整个业务周期中降低其平均资金成本。

第二，为公司在融资方面提供更大的灵活性。

库存股也可以视做一种融资工具，如允许公司库存一部分股票，无疑对公司在融资时提供了一种新的选择。

相对于配股和增发新股而言，出售库存股可能会以较低的成本获得更多的资金，因为，在通常情况下配股和增发新股的价格会低于市价并且要向承销商及其他中介机构提供一大笔费用，而在市场允许的情况下，公司分批少量地以十足的市价出售库存股时，可一举两得。

第三，为公司提供一个可为长线股东提高投资回报率的机会。

库存股的价值与公司持有的其他资产一样会有升有跌。

当公司股票价值被市场严重低估时，或当公司认为投资于本身股份的回报会高于投资于其他商业项目时，公司以市价买入股票并在日后有利的时机以较高的价格将股份再出售，可提高公司的盈利水平，从而提高了公司的长线投资价值。

第四，有利于员工及管理层持股计划的实施。

库存股是公司向员工及管理层发放股份时或实行股票期权时最重要的股票来源，是推行员工持股或管理层持股计划的重要保障。

第五，有利于公司股票价格的稳定。

在证券交易市场受到非经济因素影响时，为避免公司因其财务或债务以外因素对公司的信用及股票权益产生的重大影响，公司通过适当地买回自己的股票可以稳定股价。

当然，如果不是非经济因素而是由于公司业绩下滑或市场自然反应时，不应以增加库存股的方式来调节股价。

我国《公司法》第143条规定了公司可以回购本公司股份的四种情形。

其中，为减少公司注册资本目的回购的，公司应当自收购之日起十日内注销所回购股份。

基于公司股权激励计划回购的本公司股份，不得超过本公司已发行股份总额的百分之五；用于收购的资金应当从公司的税后利润中支出；所收购的股份应当在一年内转让给职工。

而因为与持有本公司股份的其他公司合并，或者股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份的，公司应当在六个月内转让或者注销该股份。

上述规定在一定程度上建立了我国的库存股制度，但与其他国家和地区相比，我国的库存股无论在时间上还是用途上都存在很大限制。

## 15. 什么是配股？

什么是转配股？

配股是上市公司根据公司发展的需要，依据有关规定和相应程序，旨在向原股东进一步发行新股、筹集资金的行为。

按照惯例：公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权

。 转配股是我国股票市场特有的产物。  
国家股、法人股的持有者放弃配股权，将配股权有偿转让给其他法人或社会公众，这些法人或社会公众行使相应的配股权时所认购的新股，就是转配股。  
转配股的产生有以下几个来源：一是国有股转让配股权给社会公众股；二是法人股转让配股权给社会公众股；三是已有转配股接受送股或配股后所产生的新股。

.....

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>