

ZHENGQUAN JIAOYISUO ZHISHI BAITI

证券交易所知识 100题

上海证券交易所《证券交
易所知识100题》编写组

SHANGHAI
ZHENGQUAN
JIAOYISUO
《ZHENGQUAN
JIAOYISUO
ZHISHI BAITI》
BIANXIEZU

知识出版社·上海

ZHISHI
CHUBANSHE
SHANGHAI



证券交易所知识 100 题

上海证券交易所
《证券交易所知识 100 题》编写组

知 识 出 版 社

上 海

(沪)新登字 402 号

证券交易所知识 100 题

上海证券交易所

《证券交易所知识 100 题》编写组

知识出版社出版发行

(沪 版)

(上海古北路 650 号 邮政编码 200335)

新华书店上海发行所经销 常熟新华印刷厂印刷

开本 787×960 毫米 1/32 印张 6 字数 97,000

1991 年 1 月 第 1 版 1992 年 4 月 第 3 次印刷

印数: 66,001-86,000

ISBN 7-5015-5477-3/F·79

定价: 2.80 元

内 容 提 要

本书通俗地介绍了关于证券交易所的基本知识,内容包括有价证券、上市证券、委托买卖证券、交易所场内交易、清算交割、行情显示、投资技巧等,并附录了上海证券交易所简介、上海证券交易所各类费用一览表及交易市场业务试行规则。可供广大企业的经营管理人员、城乡居民作为了解证券知识的通俗读物,对从事证券交易的有关人员也有指导意义。

序

李祥瑞

上海证券交易所已于1990年11月26日成立。她是中华人民共和国诞生40多年来新建的第一家证券交易所，将对上海的经济体制改革和证券市场的发展，对加速开发、开放浦东起到积极促进作用。

证券交易依赖于公众的投资。证券交易所建立后，怎样通过证券交易所投资购买有价证券？由于建国以来我国长期没有证券交易所，因而公众难免对此感到陌生，需要我们扎扎实实地做一些普及与宣传工作，使大家知道什么是证券交易所，证券交易所是怎样进行交易的，怎样通过交易所投资购买有价证券等，把“钥匙”交给投资者。正是出于这样的目的，上海证券交易所的同志们在很短的时间内编写了这本小册子，以配合上海证券交易所的开业。虽然小册子尚显粗糙，但作为全国第一本系统介绍证券交易所实务知识的书，这确是一件有意义的工作。

1990年12月

前 言

证券市场在我国兴起是近几年的事，这是我国坚持改革开放政策的标志之一。在历史上，上海曾是全国乃至远东的金融中心，就目前来说，上海的证券市场仍是全国规模最大、经营业务水平较高、位居全国证券交易中心的市场。1990年4月，国务院决定开发、开放浦东，为使长期投资证券化，使间接融资转向直接融资，上海证券交易所应运而生。上海证券交易所是我国建国40多年来的第一家证券交易所。她的建立，必然引起世界各国、海内外同仁、各界人士和社会公众的极大关注。为了适应社会各界人士的需要，增进公众对上海证券交易所的了解，我们编写了这本书。

本书主要介绍证券交易所的基本概况，证券怎样上市，客户如何委托，证券商怎样进场交易，成交后如何办理清算交割，交易行情怎样显示，以及一些投资技巧知识；书后并附有上海证券交易所简介，上海证券交易所各类费用一览表，上海证券交易所交易市场业务试行规则等。期望通过这些介绍，使社会各界了解证券交易知识，使广大投资者能积极参与证券投资，为我国证券事业和上

海证券交易所的发展，为促进我国社会主义现代化建设作出贡献。

本书由尉文渊、孙大淳、吴雅伦、刘波组稿与总纂。书中“证券交易所”部分由张宁执笔，“有价证券”和“上市证券”部分由曹琴执笔，“客户委托买卖”由阚治东执笔，“场内交易”由吴雅伦、陆时兴、王强执笔，“清算交割”由徐士敏执笔，“行情显示”由孙大淳执笔，“投资技巧”由刘波、朱菁执笔。上海知识出版社与常熟新华印刷厂的同志们为这本书的及时出版付出了艰苦的劳动，交通银行董事长、上海证券交易所理事长李祥瑞同志在百忙中抽出时间为此书作序，在此一并表示衷心的感谢。

书中倘有不足与错误之处，敬请读者予以指正。

编 者

1990年12月

目 录

证券交易所..... 1

1. 什么是证券交易所? 1
2. 什么是柜台交易市场(OTC)? 2
3. 证券交易所与柜台交易市场有何区别? 3
4. 证券交易所对投资者有何意义? 4
5. 证券交易所在证券市场中的地位
和作用如何? 5
6. 目前关于证券市场管理有哪些
法规? 6
7. 法人如何进行证券投资? 8

有价证券.....10

8. 什么是有价证券?它有哪些特征?.....10
9. 什么是股票?它有哪些特点?.....11
10. 股东有哪些权利和义务?12
11. 股票有哪些分类?14
12. 什么叫债券?它有哪些特点?.....15
13. 我国目前有哪几种债券?17

上市证券.....19

- 14. 什么叫上市证券? 上海证券交易所
 目前有哪几类上市证券?19
- 15. 为什么证券要上市交易?20
- 16. 证券上市的报批获准过程是
 怎样的?21
- 17. 股票如何上市?22
- 18. 企业债券如何上市?23
- 19. 金融债券如何上市?24
- 20. 什么是上市证券的暂停上市
 与终止上市?25
- 21. 证券上市须交纳哪些费用?26
- 22. 为什么股票上市公司须向公众公告?
 公告内容通常有哪些?27

委托买卖证券.....29

- 23. 投资者通过什么方法参与证券交易所
 的交易?29
- 24. 委托人名册登记有哪些内容?30
- 25. 为什么委托人要进行名册登记?30
- 26. 委托人开立资金专户和证券专户有何
 意义?31
- 27. 什么叫整数委托与零数委托?32
- 28. 什么叫市价委托和限价委托?33
- 29. 对委托买卖的委托有效期限有何
 规定?33

30. 为什么投资者委托买卖证券要 交纳保证金?如何交纳?.....	34
31. 具体代表证券商接受客户委托 的是什么人?	34
32. 证券委托买卖中, 证券经纪商 的责任是什么?	35
33. 证券委托买卖中委托人的责任 是什么?	36
34. 委托人与受托人之间须确认的 委托内容是什么?	36
35. 委托人买卖证券可采用哪些委托 方式?	37
36. 对证券商及证券业务员有哪些 禁止事项?	37
37. 非会员的证券经营机构能否受理 客户委托?	38
38. 什么是信用交易?	38
场内交易	39
39. 交易所的场内交易是怎么一回 事?	39
40. 什么是证券经纪商?	40
41. 什么是证券自营商?	40
42. 什么是专业股票商?	41
43. 上海证券交易所中证券商的含义 是什么?	42

44. 什么人可以成为上海证券交易所的经纪人?	43
45. 何为场内中介经纪人与场内监理?	44
46. 参加场内交易的人有哪些?	44
47. 对进场参加交易的人员有哪些要求?	45
48. 投资者为什么不能直接进场交易?	45
49. 为什么上海证券交易所采用现货交易办法?	46
50. 证券交易所怎样开市?	47
51. 证券交易所的交易按清算交割时间不同分为哪几个种类?	48
52. 证券交易所对进场的证券交易起点有何规定?	49
53. 证券商怎样申报价格?	49
54. 为什么要规定证券买卖每日市价涨(跌)停的幅度?	50
55. 证券商申报买卖的方式有哪几种?	51
56. 证券商怎样进行口头竞价?	52
57. 证券商怎样进行书面竞价?	53
58. 证券商怎样进行电脑竞价?	53
59. 对证券商自营买卖证券有何规定?	54
60. 交易所的开盘价是怎样确定的?	55
61. 证券买卖成交的先后顺序是怎样的?	56
62. 成交价格的决定原则是什么?	56

- 63. 场内中介经纪人有哪些职责?57
- 64. 场内监理人员应怎样进行监督?58
- 65. 证券买卖成交后交易所场务执行人员
须做哪些工作?59
- 66. 证券买卖成交后证券商业务人员
应做哪些工作?60
- 67. 什么是收盘价?它是怎样确定的?.....60
- 68. 哪些交易为大宗交易?该如何进行?.....61
- 69. 在何种情况下证券买卖需要采用
拍卖(标购)形式?62
- 70. 交易所怎样闭市?63

清算交割.....64

- 71. 什么是交易所内的清算交割?64
- 72. 证券交易所的证券交易按交割期
分有哪几种?65
- 73. 清算交割在证券交易中的作用
是什么?66
- 74. 证券商为什么必须向证券交易所
缴存清算交割准备金?67
- 75. 上海证券交易所清算交割业务的
原则是什么?68
- 76. 上海证券交易所对清算交割的时间
和人员有什么具体规定?69
- 77. 上海证券交易所怎样进行清算?69
- 78. 上海证券交易所怎样办理交割?70

79. 什么叫有价证券集中保管库?	71
80. 证券交割中的争议如何处理?	72
81. 清算交割中违约如何处理?	73
82. 证券商在清算交割时有哪些 注意事项?	73
83. 什么是记名证券的过户? 怎样办理 记名股票的过户手续?	74
84. 委托人如何办理交割手续?	75
行情显示	77
85. 证券交易所的交易行情什么时候显示? 怎样显示?	77
86. 什么叫最高价与最低价?	78
87. 什么叫一周(数周)以来最高价、 最低价?	79
88. 与上日价格差是什么意思?	79
89. 什么叫成交量与成交额?	79
90. 市价总额的含义是什么?	80
91. 什么叫上市证券数与上市证券 总额?	81
92. 平均股价是怎样计算出来的?	82
93. 何为市盈率与纯资产倍率?	82
94. 何为债券收益率?	83
95. 怎样阅读行情表?	84
96. 投资者怎样获得证券市场行情?	85

投资技巧	87
97. 什么是投资风险?	87
98. 你能承担多大的风险?	88
99. 风险与股价波动的关系怎样?	89
100. 市场风险指的是什么?	90
101. 什么是系统风险和非系统风险?	91
102. 投资计划有哪几种类型?	92
103. 如何做理智的投资者?	93
104. 制定投资计划需要考虑哪些因素?	94
105. 何谓等级投资计划?	95
106. 平均成本投资计划如何制定?	96
107. 不变比例计划怎样确定?	97
108. 什么是长期、中期与短期投资计划?	98
109. 何谓趋势投资计划?	99
110. 何谓股票现货交易和期货交易?	99
111. 何谓期权交易?	100
112. 何谓看涨期权和看跌期权?	101
113. 何谓多头、空头与买空、卖空?	102
114. 何谓轧空头与轧多头?	103
115. 什么叫牛市、熊市和鹿市?	103
116. 世界上主要的股票价格指数有 哪几种?	103
117. 怎样分散投资减少风险?	105
118. 如何选择股票?	105
119. 何谓炒买炒卖?	106
120. 什么是“渔夫撒网”法?	106

121. 什么是“博傻主义”?	107
122. 哪些是不健康的投资心理?	107
123. 何时买进?何时卖出?	109
124. 国外证券买卖有哪些格言?	110
附录一 上海证券交易所简介	112
附录二 上海证券交易所各类费用一览表	114
附录三 上海证券交易所交易市场业务 试行规则	116

证券交易所

1. 什么是证券交易所？

证券交易所是依据国家有关法律，经政府证券主管机关批准设立的证券集中竞价交易的有形场所。各类有价证券，包括普通股、优先股、公司债券和政府债券的交易，凡符合规定都能在证券交易所，由证券经纪商进场买卖。它为证券投资者提供了一个稳定的、公开交易的高效率市场。

证券交易所是法人，它本身并不参与证券买卖，只不过提供交易场所和服务，同时也兼有管理证券交易的职能。证券交易所与证券公司、信托投资公司等非银行的金融机构不同，它是非金融性的法人机构。

证券交易所就其组织形式来说，主要有会员制和公司制两种。

(1) 会员制的证券交易所。作为不以盈利为

目的的社团法人，其会员由证券公司、投资公司等证券商所组成。会员对证券交易所的责任，仅以其缴纳的会费为限。在会员制证券交易所中，只有会员公司才能进入证券交易所交易大厅直接参与交易活动。会员通常派出若干名场内交易员代表公司参加场内交易。由于会员制证券交易所不以盈利为目的，收取的交易经费较低，有利于交易的活跃。

(2) 公司制的证券交易所。它是以盈利为目的的公司法人。公司制证券交易所是由银行、证券公司、投资信托机构及各类公营民营公司等共同出资占有股份建立起来的。任何证券公司的股东、高级职员或雇员都不能担任证券交易所的高级职员，以保证交易的公正性。但由于实行公司制，证券交易所必然以盈利为目的，在营业收入及赢利方面考虑较多，这对参加买卖的证券商来说负担较大。

上海证券交易所采用会员制形式，它不以盈利为目的，是社会主义公有制的事业法人。

2. 什么是柜台交易市场(OTC)?

柜台交易(over-the-counter)是指证券商在证券交易所以外，与客户直接进行证券买卖的行为。柜台交易市场亦称店头交易或场外交易市场。这个市场并非特指一个有形的市场，而是指在证券交易所之外证券商与客户直接通过讨价还价而