

股票·债券

交易指南

黄 海 李建伟 编著

0.9



NEUPRESS

东北大学出版社

前 言

目前债券、股票交易已经走进我们的日常生活中，并成为热门话题，越来越多的个人已经投身其中，有的尝到了甜头，很快富裕起来了，但也有一些人不得其要领，大吃苦头。本书就是为众多股民和欲在证券交易中一展身手的朋友们提供帮助的通俗读物。书中内容尽力结合我国国情，有针对性地介绍了债券、股票及其买卖的基本知识。书中语言简明、朴实，内容通俗、易懂，具有较强的实用性和可操作性。

编 者

1992年11月于沈阳

目 录

上篇 股票知识

一、股票入门ABC.....	(1)
1. 什么是股票.....	(1)
2. 股票有哪些特征.....	(1)
3. 购买股票的好处是什么.....	(2)
4. 股票的票面上记载哪些事项.....	(2)
5. 什么叫股东? 股东的权利和义务有哪些.....	(2)
6. 股票的种类有哪些.....	(3)
7. 记名股票“记”什么.....	(4)
8. 什么是无记名股票.....	(5)
9. 什么是有面额股票.....	(5)
10. 什么是无面额股票.....	(5)
11. 优先股“优”在何处.....	(6)
12. 什么是普通股.....	(7)
13. 什么是后分配股.....	(7)
14. 什么是无表决权股.....	(7)
15. 什么是甲种股、乙种股和特种股.....	(8)
16. 什么是股票的票面价值.....	(8)
17. 什么是股票价格指数.....	(9)
18. 什么是股票价格指数的“点”.....	(11)

19. 什么是股息·····	(12)
20. 什么是红利·····	(12)
21. 股息和红利如何确定·····	(13)
22. 股票为什么可以转让·····	(14)
23. 什么是股票的价格·····	(15)
24. 股票与债券有何异同·····	(16)
25. 股票与存款有何区别·····	(17)

二、股份公司常识····· (19)

26. 什么叫股份制·····	(19)
27. 什么是股份公司？它有哪些种类·····	(19)
28. 股份公司的机构是怎样设置的·····	(21)
29. 什么是股东大会·····	(22)
30. 什么是股东的表决权·····	(23)
31. 股东的权利和责任有哪些·····	(23)
32. 什么是董事、董事会·····	(24)
33. 董事和董事会的权限和责任有哪些·····	(25)
34. 经理的权限和责任有哪些·····	(26)
35. 股份公司的盈利是怎样分配的·····	(26)
36. 股份公司为什么发行股票·····	(27)
37. 股票发行的条件和程序有哪些·····	(28)
38. 股票的发行方式有哪些·····	(29)
39. 什么是股票的直接发行和间接发行·····	(29)
40. 什么是股票的全额无偿配股和股票分割·····	(30)
41. 什么叫面值发行、中间价格发行、折价发行 和时价发行·····	(31)
42. 什么是股票的分红发行·····	(31)

43. 什么叫股东配股·····	(32)
44. 什么叫第三者分摊·····	(32)
45. 发行股票应做哪些工作·····	(33)
46. 什么是股份公司的注册资本·····	(33)
47. 什么是股份公司的发行资本·····	(34)
48. 什么是股份公司的实收资本·····	(34)
49. 股份公司是怎样合并和解散的·····	(35)
50. 股份公司的清算是怎样完成的·····	(36)

三、股票市场须知····· (38)

51. 什么是股票市场·····	(38)
52. 股票市场的作用是什么·····	(38)
53. 什么是股票发行市场(一级市场)·····	(39)
54. 什么是股票流通市场(二级市场)·····	(39)
55. 什么是证券交易所·····	(40)
56. 我国证券交易所具有哪些特点·····	(41)
57. 什么是经纪人·····	(41)
58. 什么是股票交易商·····	(42)
59. 什么是股票零股交易商·····	(42)
60. 什么叫佣金? 它是怎样计算的·····	(43)
61. 股票丢失、被盗、烧毁后怎么办·····	(43)
62. 任何人都可进入证券交易所交易吗·····	(43)
63. 为什么股票有内部发行和公开发行之分·····	(44)
64. 什么是场外市场·····	(45)
65. 为什么不能私下买卖股票·····	(46)
66. 股票发行与股票上市有何区别·····	(47)
67. 股票交易有几种方式·····	(47)

68. 股票交易有哪些程序·····	(48)
69. 什么是股票的现货交易·····	(49)
70. 什么是股票的期货交易·····	(50)
71. 什么是股票的信用交易·····	(50)
72. 什么是股票的期权交易·····	(51)
73. 怎样办理股票转让·····	(51)
74. 我国管理股票市场的是哪个部门·····	(52)
75. 我国对股票市场发展的设想是什么·····	(53)

四、股票交易谋略····· (55)

76. 初涉股市有什么秘诀·····	(55)
77. 初涉股市应掌握什么原则·····	(56)
78. 股票投资前应做哪些准备·····	(57)
79. 影响股票价格的因素有哪些·····	(58)
80. 股票投资的风险有哪几类·····	(59)
81. 什么是总体风险? 什么是个别风险·····	(60)
82. 股票投资收益与风险有什么关系·····	(62)
83. 什么是股票投资三分法·····	(62)
84. 什么是防范风险三原则·····	(63)
85. 怎样用较少的资本获取较大的收益·····	(64)
86. 选购股票应考虑的因素是什么·····	(64)
87. 怎样根据股票价格收益率的变化确定股票买 卖时机·····	(66)
88. 怎样掌握高价卖, 低价买的技巧·····	(66)
89. 股票投资与投机赌博的区别是什么·····	(67)
90. 股票投资计划有几种·····	(68)
91. 什么是趋势投资计划·····	(68)

92. 什么是等级投资计划·····	(69)
93. 什么是资金成本平均计划·····	(70)
94. 什么是固定金额投资计划·····	(71)
95. 什么是变动比例投资法·····	(72)
96. 什么是股票的信用等级·····	(72)
97. 怎样应付突发事件对股市的影响·····	(73)
98. 买入股票后股价持续下跌怎么办·····	(74)
99. 通货膨胀对购买股票有何影响·····	(74)
100. 如何计算股票收益情况·····	(75)
五、证券交易常用方式和术语·····	(77)

中篇 债券知识

1. 什么是债券·····	(85)
2. 债券的种类有哪些·····	(86)
3. 什么是政府债券·····	(86)
4. 什么是国库券·····	(87)
5. 是什么原因促成了人们对国债的投资热潮 ·····	(88)
6. 我国国债流通市场现状和发展趋势如何·····	(88)
7. 国债无券发行是怎么回事·····	(89)
8. 什么是金融债券·····	(90)
9. 什么是企业债券·····	(91)
10. 什么是固定利率债券与浮动利率债券·····	(92)
11. 什么是抵押债券与无抵押债券·····	(92)
12. 什么叫公募债券与私募债券·····	(93)

13. 什么是欠规范债券.....	(93)
14. 债券的票面要素有哪些.....	(94)
15. 债券与存款的异同有哪些.....	(95)
16. 债券发行费用构成要素有哪些.....	(96)
17. 债券利率是怎样确定的.....	(96)
18. 什么是债券信用等级及其评定.....	(97)
19. 债券的发行条件是什么.....	(99)
20. 债券交易有哪几种形式.....	(99)
21. 债券交易要注意哪些事项.....	(100)
22. 债券行情波动有哪些特点.....	(101)
23. 什么叫债券的收益率? 其常用计算方法有 哪些.....	(103)
24. 我国证券业管理现状如何.....	(107)

下篇 沈阳六大证券介绍

一、农信债券.....	(109)
二、公众基金.....	(124)
三、兴沈基金.....	(132)
四、富民基金.....	(139)
五、通发资金.....	(151)
六、万利基金.....	(160)
七、“开户”、“过户”、“续存”须知.....	(166)
八、投资基金的优越性.....	(175)
附录: 股市格言精选.....	(178)

上篇 股票知识

一、股票入门 ABC

1. 什么是股票

股票是一种证书。股票是股份公司或股份企业发给股票购买者一种作为已投资入股的证书。拥有股票就证明你是股份公司或股份企业的一名股东。

股票是一种凭证。股票持有人凭股票可以取得股息或红利。所以，股票是索取股息或红利的一种凭证。

股票是一种有价证券。由于股票持有人凭借股票可以获得股息或红利，所以，股票持有者就成为公司或企业资产的拥有者(或称股东)。由于某种情况，你想索取或转让这种权力，那么你只需通过股票市场购买或卖出股票即可。这表明股票是一种有价证券，可以作为买卖对象，也可以成为抵押品。

2. 股票有哪些特征

一般说来，股票具有三个特征：

股票具有参与性。即股票所有者有权参加公司(或企业)

规定的经济活动和决策活动；

股票具有交易性。即股票可以在证券市场上流通；

股票具有稳定性。即股票不能退出证券市场，股票是一种稳定的资金。

3. 购买股票的好处是什么

说起购买股票的好处，许多人会说：购买股票能发财，能得到股息和红利。事实上，购买股票的好处可以归结两点：一是可以获取股息和红利收入；二是可以得益于股票的增值。股票的真正吸引力主要在此。

例如：1990年上海豫园商场的股票，在市场上100元一张，若干天后已卖到300元一张了。如果你用1000元买了10张，现在转手就可得到3000元了！

4. 股票的票面上记载哪些事项

如果你购买了股票，一定会首先注意到股票票面上记载的内容。股票的票面上一般记载以下事项：①股票的号码；②股票的名称；③股数及每股金额；④股票发行的具体日期；⑤董事会三人以上的签名盖章；⑥主管机关或核定的发行登记机构的签证；⑦公司登记注册日期和地点；⑧发行简章说明；⑨支付股息、红利的记录栏目或所附的剪息票。

股票的票面上具有上述记载才为有效。

5. 什么叫股东？股东的权利和义务有哪些

“谁拥有股票，谁就是股东”。这种回答基本正确。但股东的含义还可以表述得更完全一些。

股东，又称“股票持有人”。即向股份公司投资认购股

票，并凭借股票行使其权利，享受其法定的经济利益；同时承担义务的人。

股东是公司财产的所有者，是可以依据其股票领取股息的人，同时股东也要对公司债务负有限责任。按有关法规规定，股东有权参与公司决议表决以及分配公司盈利。如果公司经营不善而破产，股东还可以参加剩余财产的处理。

股东在享受权力的同时，还应承担以下义务：应在其所认购的股份总金额内承担公司对社会承担的责任和义务，承担公司亏损破产时所负的有限责任。

应当说明的是，股份公司的股东是相当多的，这些股东不可能全都参加公司的事务，直接管理公司。所以客观上需要建立一个机构来表达股东们的意愿，并决定公司的重大事项，这个机构就是股东大会。

6. 股票的种类有哪些

股票可以按照不同的方法和标准进行分类。例如：

- (1) 按记载形式分有
 - 记名式股票
 - 不记名式股票
 - 无面值股票
 - 有面值股票
- (2) 按发行方式分有
 - 发行股
 - 未发行股
- (3) 按股款是否付完分有
 - 付清股
 - 未付清股
- (4) 按股东风险和权益分有
 - 优先股
 - 普通股
 - 后配股

(5) 按发行价格与面值关系分有 { 额面发行股
中间价发行股
时价发行股

(6) 按股东有无表决权分有 { 无权股票
一般股票
多权股票

(7) 特种股票

我国股份制经济尚未成熟，所以股票并不规范，从目
前各地发行的股票来看，大体上有如下几种：

(1) 以股票是否记名划分 { 记名股票
无记名股票

(2) 以股票是否标明票面金额划分 { 有面额股票
无面额股票

(3) 以股东享受的权利划分 { 优先股票
普通股票
后分配股票
无表决权股票

(4) 以购买股票的对象划分 { 集体股票
个人股票

(5) 按股票承担风险与收益率大小划分 { 甲种股票
乙种股票
特种股票

(6) 以股票是否限期收回划分 { 有期限股票
无期限股票

7. 记名股票“记”什么

所谓记名股票，系指将股东姓名、住址记入股票及公司股

东名册之上的股票。记名股票分配股息时，由公司书面通知股东。

记名股票，一般不能随意买卖和转让。如果由于某种情况需转让时，必须将受让人的姓名、住址记载于公司的股东名册上，并且将受让人的姓名也记载在股票的票面上。一般公司章程规定，记名股票不得转让于对抗公司或第三人之手；在股东大会开会前的一个月和股东临时会前半月内不得转让。

8. 什么是无记名股票

与记名股票相反，无记名股票不在股票上记载股东的姓名和地址。无记名股票仅凭股票所附息票领取股息，不论股票的持有者是谁。而且这种股票可以自由买卖，在股票市场上随意交易。由于上述原因，如果你有了无记名股票，就要妥善保管，以防丢失。

9. 什么是有面额股票

股份公司发行股票，在股票的票面上标明和规定每一股的一定金额数值的，叫有面额股票。例如：某公司发行总票面价值为 100 万元，每一股的票面价值为 100 元，如果你购买了一股就表明你对该公司拥有万分之一的所有权 ($100 \div 1\,000\,000 = 1/10\,000$)。所以，股东们可以根据自己所持股票面值的多少，来确定自己的股份在公司中所占的比重及相应权力的比重。

10. 什么是无面额股票

所谓无面额股票是指股份公司发行的股票上不标明和不

规定具体金额数的股票。无面额股票可以单独发行，也可以同有面额股票一并发行。无面额股票并非“空头支票”，其面额是以公司财产价值的一定比例来确定的。这种股票的价值会随着公司财产变动而增减。所以，股东的所有权与其掌握的股票价值占企业全部财产价值的比例相对应。

11. 优先股“优”在何处

许多人认为优先股的收益一定优惠，其实不然。优先股的确有优先之意，但优在何处，必须牢记。优先股是指在股份公司发行的股票中，具有优先分得红利的股票。所谓优先是指，在公司存在时的利益分红上和公司解体时的剩余财产分配上，优先股可“抢先一步”分配。优先股的股息是固定的。在利润分配时，股份公司要从纯利润中首先划一部分用于支付优先股的固定股息。而后再分配给普通股。但优先股不是债券，如果股份企业没有足够的利润进行分配，那么优先股的持有者也要“望票兴叹”（不过，这种风险较小）。

可见，只要公司经济状况稳定，优先股的收益就稳定，就可以有固定的股息。优先股的票面上一般都注明“优先股”字样。

若是你手中有优先股，那就请留意一下发股公司的章程，了解一下分配股息的顺序、定额或定率；分配公司剩余财产的顺序、定额或定率；股东行使表决权的顺序或限制等事项。

应当注意的是：在一般情况下，优先股股东无表决权，不能参与公司的经营管理，也无权过问公司的事务；在公司增发股票时没有认股优先权。优先股享受的优先权时间是有限的，一般规定为一年，一年后就转为普通股。在这一年期

间，公司可以要求优先股持有者把股票回给公司以赎回优先股。所以，优先股具有转换性。

12. 什么是普通股

如果你以为普通股很普通，不值得一买那就大错特错了。事实上，普通股是股份公司发行的主要种类的股票。普通股票的股息随着公司利润的变动而变动。除能分得股息外，还可以在公司盈利较多时再分享红利。所以，普通股票的获利水平与公司息息相关。普通股票没有固定的期日，是一种不可抽回的永久性投资，公司不需偿付股票的本金。普通股票比债券和优先股更易于出售，因为普通股票的预期收益常常高于债券和优先股（当然，风险也大）。

普通股票比优先股票享有更多的权利。例如：盈余分配权、资产分配权（在优先股之后）、股份转让权、优先承购新股权、出席股东年会权、公司管理权、控告董事权、检查帐册权。

13. 什么是后分配股

在普通股分红之后才能接受红利的股票叫后分配股。显然，后分配股票要想得到红利，其发股公司的预期效益一定要很可观。

14. 什么是无表决权股

无表决权股是指股票持有者无权参加股东大会，不具备表决权，但在红利的分配上只有优先请求权。一般情况下，无表决权股的发行数被限制在股份发行总数的25%以下，在得不到优先红利时，无表决权股便有权表决。

15. 什么是甲种股、乙种股和特种股

甲种股票是指只计红利、不计股息，红利全部税后支付的股票。甲种股票在利益分配时，红利可以上不封顶，下不保底。所分红利的多少视年终公司的经济效益状况由董事会研究决定，并在公告发行前10天报人民银行备案。这种分配办法仅限于社会公开发行甲种股票的公司(或企业)使用。例如，上海飞乐股份公司发行的股票就是甲种股票。

乙种股票是指计股息，不计红利，股息不超过银行一年期储蓄存款利率，红利视公司(或企业)经济效益状况而定，但最高股息与红利二者之和不超过投资股金，不超过中国人民银行规定的可分配的投资百分比的那种股票。可见，这种股票在收益分配上是“上可封顶(不超过投资股金)，下可保底(一定量的股息)”。

特种股票是指其分配方法需由有关部门批准方可进行的那种股票。

16. 什么是股票的票面价值

在你还没有涉足股票以前，一定会认为股票的票面价值就是股票的买卖价格，所以，也一定会认为股票面值越高，就越值钱，如果真的这样认为，你也许会在股市上举步不前，痛失良机。

事实上，股票没有价值，只是一张凭证。所以，股票的票面价值并无多大实际意义。它不过是股份公司发行的股票上所标明的票面金额。其作用就是确定每一个股份对公司资产占有的一定比例。例如，某股份公司发行在外的股票总票面值是200万元，每一股的票面值是100元，那么每个股份对公

司资产的所有权就是二万分之一。显然，如果该公司经营状况良好，经济效益很高，因此，红利不少，那么一段时间后，每股可能卖到500元，但面值并不改变。反之，如果该公司经营不善，濒于破产，以至最后资产贬值，那么面值仍是100元的股票或许只能卖几十元，甚至分文不值。所以，股票的交易价格常常变动，它与股票面值相差甚多的是很正常的。至于股票的发行价格，显然比较稳定，但由于上述原因，当股份公司在股市上发行股票时，其每股售价可以等于票面价值，也可以高于或低于票面价值。有的公司鉴于票面价值没有什么实际意义，干脆不标明票面价值（即无面额股票），以免造成人们的误解。

17. 什么是股票的价格指数

在股票市场上，每时每刻都有多种股票在进行交易。各种股票的价格随时都在变动，且涨跌幅度大不相同，单凭一种股票价格的变动难以描述整个股票市场的状况。为此，人们采用股票价格指数来衡量和描述整个股票市场的情况。目前，比较流行的股票价格指数有美国的道·琼斯股票平均价格指数和斯坦达德——普尔股票价格指数以及香港的恒生股票价格指数。以下只介绍道·琼斯股票平均价格指数和恒生股票价格指数。

（1）道·琼斯股票平均价格指数

道·琼斯股票平均价格指数是美国道·琼斯公司所编制并公布的股票价格平均指数。

目前，道·琼斯股票价格平均指数所用的股票，包括在纽约证券交易所上市的65家美国公司的股票，共分四组指数：