

股票实用知识

主编 王 冰 陈昭方 副主编 林幼平

北人民出版社

股票实用知识

主编 王 冰 陈昭方 副主编 林幼平

湖北人民出版社

鄂新登字 01 号

股票实用知识

主编:王 冰 陈昭方

副主编:林幼平

*

湖北人民出版社出版、发行 新华书店湖北发行所经销

湖北人民出版社蒲圻印刷厂印刷

787×930 毫米 32 开本 17.75 印张 2 插页 31 万字

1993 年 3 月第 1 版 1993 年 3 月第 1 次印刷

印数:1—5 080

ISBN 7—216—01014—0

F·156 定价:7.35 元

假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是，集中通过股份公司转瞬间就把这件事完成了。

——马克思：《资本论》

前 言

股份经济，是生产社会化和商品经济发展的产物，是一种充分反映社会集约化大生产客观需要的现代经济形式。在资本主义经济发展的初期，随着社会生产的发展，股份经济应运而生，随之股票市场也逐渐成为资金筹集、资金融通、资源配置、企业发展和企业兼并的重要渠道，积极地促进着社会经济的发展。虽然股份经济产生于资本主义条件下，但它并不是资本主义所特有的经济形式，作为一种社会经济活动的形式，也适用于其他社会经济形态，因此，社会主义经济不但可以运用股份经济，而且也必须运用其积极作用，提高企业的经济效益，促进社会经济的发展。

随着我国经济体制改革的逐步深入，股份制企业、股票市场、股市交易和股份经济正在迅速发展。可以肯定，在我国进一步的改革开放过程中，股份经济将对我国的经济发展和人民生活产生日益重要的作用。目前，我国上海市、深圳市等地股份经济

及股票市场的发展充分预示了这一点。随着股份经济和股票市场的发展，很自然就迫切需要普及有关股票的基本理论和基本知识。因此，我们特地编纂了这本书奉献给对股份经济和股票知识感兴趣的朋友们，为普及股票知识尽一份力量。

由于我国股份制企业 and 股票市场的试点工作时间不长，因而其发育和发展还很不完善、很不健全，因此仅介绍我国的股份经济和股票市场是远远不够的，所以本书在介绍股份经济和股票基本理论在我国的表现及反映之外，对我国尚未出现但在世界股市中却已有 300 年左右历史的有关股票范畴，也作了大量的介绍，目的是让朋友们对股份经济和股票有一个较全面的了解。

目前，在我国的许多城市中，股票和股票交易已成为人们经常谈论的热门话题，而且随着我国股份经济的发展，股票和股票交易活动将会对人们的日常生活产生更大的影响，参与股票交易活动的人们与日俱增。而我国的绝大多数人都是依靠工资生活的工薪阶层，在目前低工资水平下，一般人能拿出一部分资金来参与股市交易，实属不易；也决非无足轻重。如果仅凭兴趣而不全面掌握股票和股市交易的基本理论知识，不懂得股市投资方法、技巧和策略，就很容易落入股市投机者和不法分子设下的种种陷阱或圈套之中，而遭受重大经济损失，却让投机者和不法分子占了便宜，肥了他们。为了使

人们能够避免种种投资和交易失误而造成各种经济损失，我们在本书中特对国外股市中已经出现过的种种陷阱圈套及其在我国股市中的初步反映，作了一定的介绍，以便对此有所了解和认识，增强警觉性，提高识别能力。同时，还介绍了各国对股票市场、股票交易的管理和有关法规，以此为参与股市交易的人们为保护自己的正当权利和利益提供一些保护的法宝。

本书由王冰、陈昭方任主编，负责构建基本框架，起草编写提纲，确定条目，设计写作格式，最后统稿定稿；林幼平任副主编，参与策划和设计、条目设置，讨论修改原则并修改了部分条目等。王冰、陈昭方、林幼平共同承担资料的搜集和整理工作。编撰的具体分工如下：王冰：前言、七、八、九、十部分及参考文献；陈昭方：三、四、五、六部分；林幼平：一、二、十一、十二部分；熊桂芳、周立家：十三部分。熊桂芳承担部分资料的搜集工作；周立家还承担了一些具体的编务工作；吴义援承担了部分资料的搜集整理工作。

在这本知识手册的编纂过程中，我们曾参考了有关介绍股票知识的书籍和报刊上发表的文章，并得到了有关领导和专家教授的支持和指导，这里特向他们致以衷心地感谢！

由于我们的水平很有限，再加上应约编纂本书后编写的时间过于仓促，认真推敲不够，可能有许

多地方不够恰当，肯定还存在不少这样或那样的疏漏和错误，请大家不吝赐教，批评指正。

编 者

1992年7月

目 录

一、股票基础知识

证券	1	股票种类	11
股票与债券的区别	1	记名股票	12
股票与存款的区别	3	无记名股票	12
股票的产生	3	有面值股票	12
股票及特征	4	无面值股票	13
股票的特性	5	发行股票	13
股票的性质	5	未发行股票	13
股票的优点和缺点	6	优先股	14
股份	7	普通股	15
股本	8	后配股	16
股票分股	8	额面发行股票	16
股票的基本要素	9	中间价发行股票	16
股票格式	10	时价发行股票	17
股票制作	10	半缴款股票	17

多权股	17	股息的日期	29
无权股	18	除息日	29
限权股	18	股权登记日	30
单位股	18	认股权	30
指定股票	19	认股证书	31
担保股	20	股票优惠权	32
偿还股	20	过户截止日	33
新股、旧股	20	红利	33
掺水股	21	股单	34
蓝筹股	22	股票转让	34
成长股	22	股票转让条件和程序	34
我国股票的基本种类	23	股票转让手续	35
甲种股	24	佣金	36
乙种股	24	股票的抗跌力	36
特种股	24	股票投资风险	37
股息	25	股票投资收益	38
影响股息的因素	25	资产负债表	39
固定股息	26	损益表	39
股票股息	27	资产负债表和损益表中	40
现金股息	27	无法显示的内容	40
特别股息	28		

二、股份公司

股份制	42	股份经济萌芽	43
-----------	----	--------------	----

早期股份公司	11	法人股东	64
现代股份公司	45	借鸡生蛋的股东	65
股份公司	47	政府和地方公共	
股份公司国籍	48	团体股东	66
股份有限公司	49	股东大会	66
股份无限公司	50	股东的表决权	67
股份两合公司	51	股东的权利和责任	68
人合公司	52	董事	69
资合公司	52	董事持股量	69
股份关联公司	52	董事的权限和责任	70
股份不公开公司	53	董事会	71
控股公司	53	董事会的权限和责任	72
股份经济性质	54	董事会的议事程序	73
股份经济体现的		经理的权限和责任	74
生产关系	54	监事会	74
股份经济的作用	55	公积金	75
公司章程基本要求	58	注册资本	77
公司章程基本内容	59	实收资本	77
股份公司管理机构	61	发行资本	78
股东	62	股份公司合并	78
大股东持股量	62	股份公司解散	79
个人股东	63	股份公司清算	80

三、股票发行

股票发行目的	82	股票发行程序	83
--------------	----	--------------	----

股票发行主体	84	直接发行的利弊	103
股票发行申请	85	股票发行公司及	
股票发行审查	86	其特点	105
股票发行公司评估	87	年报的内容	105
股票发行的核审与		主席报告书	106
函复	88	业绩报告书与投资	
我国企业发行股票		者的关系	106
遵循的原则	88	从盈利数字看公司的	
股票发行的种类	90	投资价值	107
我国对股票发行		非经常性项目	107
的规定	91	分析股票息率的意义	
我国企业发行股票		.....	108
的条件	93	如何分析股票息率	108
我国企业发行股票		盈利派息率	109
的程序	94	市价盈利率	109
股票发行市场构成	96	市盈率高低的	110
股票发行应公开		市盈率高低的分析	110
的内容	98	一些亚洲国家或地区近	
股票发行方式	98	年的平均市盈率	111
股票的直接发行和		上市公司的派息作风	
委托发行	99	.....	111
股票的内部发行和		股票发行的包销	112
公开发行	100	股票发行的代销	112
公开委托发行		股票发行的直销	113
操作程序	101	股票的公开发行	114
内部直接发行		股票的增资发行	116
操作程序	102	股票发行者	117
公开委托发行和内部		股票承销商	118

股票市场	120	市价发行	127
股票发行市场	122	折价发行	128
股票发行的市场特征	123	中间价发行	128
股票发行市场的功能	123	股票发行价格决定方法	129
股票发行的购买者	125	股票发行成本	130
股票发行价格	126	优先股发行成本	131
面值发行	126	普通股发行成本	132

四、股票市场

股票的初级市场	134	的规定	142
股票流通市场	135	台湾证券管理委员会对台湾上市公司的规定	142
第三市场	135	香港联合交易所对香港上市公司的规定	143
第四市场	136	招股书	144
上市	136	股票上市方式	146
股票上市的要求	137	股票上市步骤	146
上市条件及审核批准	138	上市公司的分拆	147
上市公司	140	分拆上市的原因	147
纽约证券交易所对上市公司的规定	141	分拆上市对公司利润与股价的影响	148
法国的证券交易所对上市公司的规定	141	股票上市申请	148
东京证券市场对上市公司			

股票上市的暂停	指数	157
与终止	公司收购战	157
上市的费用	换股的收购方式	158
股票上市的时间选择	牛皮市的特色	158
.....	牛皮市的技术意义 ...	158
股票上市的利弊	牛市和熊市的时间 ...	159
中国目前上市的股票	利率对股市的影响 ...	159
.....	股票的成交量	160
我国的股票流通	成交量的启示	160
股市分析中的“RSI”		

五、股票价格

股票价格	的因素	170
股票的面值	传统的股票价格理论	
股票的内在价值 .....	.....	171
股票的净值	传统的信任心股票、	
股票的市场价格	价格理论	172
股价的原始基准	道式股价理论	172
影响股票价格的因素	艾略特波段理论	174
.....	相反意见理论	175
影响股票价格变动的	股票拆细带来市价	
心理因素	上升	176
影响股票价格变动的	公司收购战对股价	
人为因素	的影响	176
影响日本股票市价	股价的基本分析	177

股价的图形分析	179	斯坦达德——普尔股票	
影响股价的三大主要		价格指数	192
因素	180	纽约股票交易所指数	
供求关系与股价	181	.....	194
获利率与股价	182	美国股票交易所指数	
PER 与股价	183	.....	195
股价指数	184	伦敦证券交易所的股票	
股票的价格指数	185	价格指数	195
股价平均数	186	英国金融时报指数	195
计算股价平均数和股价		《日本经济新闻》股票	
指数的意义	188	价格指数	196
上海静安股票价格指数		东京证券交易所股票	
的编制	189	价格指数	197
道·琼斯股票价格		香港恒生指数	198
指数	191		

六、股票交易

证券交易所	200	股票零股交易商	206
交易所的组织形式 ...	202	股票独立经纪商	207
我国证券交易所特点		股票佣金经纪商	207
.....	203	股票交易程序	207
经纪人	204	买卖股票的委托指令	
交易所会员	205	.....	209
股票经纪商的种类 ...	205	我国办理股票转让	
股票交易商	206	方式	211

股票交易方式	212	的程序	232
现货交易	212	炒做	234
期货交易	212	“倒腾”炒股	234
信用交易	213	跟风炒股	235
信用交易的特点	214	利用消息炒股	235
信用交易的利弊	215	股票买卖基本程序 ...	236
期权交易	216	我国买股者购入股票的	
买方期权	217	基本程序	238
卖方期权	218	报价	239
买卖双向期权	219	交易单位	240
零数交易	220	手续费率	241
卖空交易	221	交易大厅	241
购买看涨期权	223	交易日、交易时间 ...	242
购买看跌期权	224	股市新手怎样进行	
股票过户	225	股票交易	242
股票交割	227	股票该在什么时候	
股票清算	229	卖出	244
场外交易市场的特点		股票交易谚语	246
.....	229	新股认购申请表	247
场外交易的自营买卖		申请认购新股须知 ...	248
.....	230	申请认购新股是否	
场外交易的代理买卖		值得	249
.....	230	股市中的超买与超卖	
交易所内股票委托交易		.....	249
的种类	231	股市“庄家”	250
交易所内股票交易		24小时交收	250
方式	232	斩仓与补仓	251
交易所内股票买卖		经纪利用向客户报价中	

食价方法	251	孖展	252
经纪利用复盘食价		造市	253
方法	252		

七、股票选择

选择理想的股票	254	的衡量	261
选择股票的基本方针		发行公司资本结构	
.....	255	的衡量	261
强股弱股的判断	256	发行公司产品的评估	
用比较法选择新上市		.....	262
的股票	258	股份公司的经营分析	
发行公司效率的评估		.....	263
.....	259	投资增长股	264
发行公司经营管理		投资定值过低的股票	
能力的评估	260	.....	267
发行公司营运能力		投资周期性股票	269
的评估	260	投资资产股	271
发行公司固定资产		投资高收益股票	274

八、投资方法、技巧与策略

个性与股票投资	277	分析自己	278
投资股市应学会		投资股市要明确自己的	