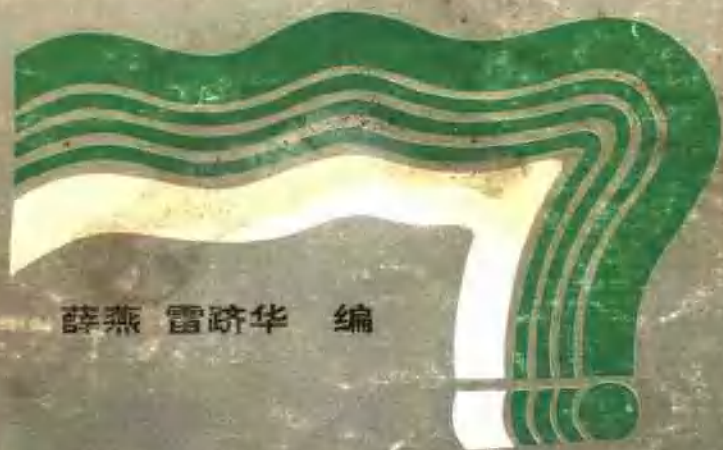


股票债券100问



薛燕 雷济华 编



股票债券100问

薛燕雷 齐华 编

陕西旅游出版社

(陕)新登字012号

责任编辑:李 斌

封面设计:李炳森

股票债券100问

薛燕 雷路华 编

陕西旅游出版社出版发行

(西安长安路32号 邮政编码710061)

新华书店经销 陕西省印刷厂印刷

787×1092毫米 32开本 7印张 120千字

1992年8月第1版 1992年8月第1次印刷

印数:1—11000

ISBN 7-5418-0563-7/F·11

定价:3.20元

内容简介

本书以问答的形式介绍了股票和债券的各种知识，以及进行股票、债券投资和交易时应注意的问题与具体操作的方法。

证券（股票、债券）市场犹如战场，行情一时一变。决定证券价格的因素多而复杂，它包括银行利率、国家政策、通货膨胀率、重要商品的价格、社会心理状态、企业经营好坏、世界经济状况、政府及企业的人事变动……等等。各决定因素对证券价格的影响是直接的，具体而迅速的。因而，投资证券市场即可引起你暴富的狂喜，也可带来你破产的绝望。然而，只要有了本书的帮助，你就可以用知识驾驭你投资的热情，从而取得最低的风险、最高的收益。

本书从“什么是股票？”“什么是债券？”开始，深入浅出，逐次推进，涉及了投资心理、股价分析，以及股市预测、投资策略等各个方面，使你能够了解股票和债券，懂得如何进入证券市场，以及作为投资人自己应具备什么条件。

目 录

股票基本知识

1. 什么是股票? (1)
2. 股票的主要特征是什么? (1)
3. 股票有哪些种类? (2)
4. 股票票面上应记载哪些事项? (3)
5. 股票投资有什么好处? (4)
6. 股票持有人享有哪些权利? (5)
7. 什么是股息和红利? (6)
8. 股息是如何分配的? (6)
9. 企业发行股票的资格是什么? (7)
10. 我国发行股票遵循哪些原则? (8)
11. 企业发行股票的程序有哪些? (9)
12. 什么是股票市场? (9)
13. 股票交易主要有哪几种? (10)
14. 如何认购和购买股票? (12)
15. 什么是“认股证书”? (14)
16. 证券交易市场股票买卖是如何进行的? (16)
17. 如何确定股票的价格? (25)
18. 什么是卖空交易? (25)
19. 如何办理股票过户手续? (27)

20. 我国股票交易手续费为多少?	(28)
-------------------------	------

股票投资

21. 如何选择股票投资对象?	(29)
22. 股票投资策略有哪些?	(32)
23. 股票投资时最忌讳的心理有哪些?	(38)
24. 如何判断股市消息的真伪?	(40)
25. 投资与投机有区别吗?	(44)
26. 为什么初入股市应购买多数人希望购买的股票?	(48)
27. 如何判断股市强弱?	(49)
28. 什么是股价关卡?	(51)
29. 为什么说企业经营业绩是判断股价的关键?	(53)
30. 如何选择优良股?	(55)
31. 如何寻找成长股?	(64)
32. 投机股是怎么回事?	(65)
33. 如何通过股价趋势曲线来决定投资时点?	(67)
34. 如何利用行情曲线?	(70)
35. 什么是心理曲线?	(74)
36. 常用的投资组合的比例有几种?	(76)
37. 对股市变化为什么先下手为强?	(78)
38. 为什么说廉价买进是投资的秘诀?	(80)
39. 高价买进三原则是什么?	(81)
40. 什么是短期获利法?	(83)

41. 什么是分段获利法? (84)
42. 多赚少赔的交易原则是什么? (85)
43. 在操作方式上如何适时地选择投资与投机?
..... (92)
44. 为什么何时买卖股票比买卖何种股票更重要?
..... (95)
45. 为什么有时买到手存起来比不断买卖更赚钱?
..... (95)
46. 人卖你买、人买你卖为有识之士吗? (95)
47. 股票投资为什么应适时休息? (96)
48. 为什么要慢慢买, 快速卖? (97)
49. 什么是下跌摊平法和上涨摊平法? (98)
50. 投资者期望理论是什么? (99)
51. 什么是道琼斯股票平均指数? (101)
52. 什么是道琼斯股票价格波动理论? (103)
53. 股票分股意味着什么? (105)
54. 如何根据股价涨跌周期循环进行投资? (105)
55. 如何操作大型股票? (109)
56. 如何操作中小型股票? (110)
57. 如何操作有息成长股? (111)
58. 如何操作业绩激变股? (111)
59. 如何操作业绩做手股? (112)
60. 如何操作偏高做手股? (112)

债券基本知识

- 61. 什么是债券? (114)
- 62. 债券投资有什么特点? (114)
- 63. 债券与股票有什么不同? (116)
- 64. 债券与储蓄有什么不同? (118)
- 65. 债券有哪些种类? (120)
- 66. 目前我国发行的债券有哪些种类? (131)
- 67. 什么是债券市场? (137)
- 68. 我国为什么要发展债券市场? (137)
- 69. 发行债券的主要条件是什么? (139)
- 70. 债券发行有哪些方式? (142)
- 71. 债券发行应按怎样的程序进行? (145)
- 72. 在我国发行债券需要哪些审批手续? (148)
- 73. 企业为什么要发行债券? 与发行股票相比有何
 不同? (149)
- 74. 什么是债券的溢价发行与折价发行? (151)
- 75. 什么是债券的信用等级? (152)
- 76. 债券投资的动机有哪些? (155)
- 77. 债券投资有哪些风险? (158)
- 78. 债券转让市场有哪些类型? (160)
- 79. 债券交易有哪些方式? (167)

债券投资

- 80. 如何选择公司债券? (169)

81. 如何防止债券投资风险?	(171)
82. 影响债券价格变动的因素有哪些?	(173)
83. 什么是债券收益率? 有哪些种类?	(175)
84. 如何计算认购者收益率?	(179)
85. 如何计算最终收益率?	(179)
86. 如何计算直接收益率?	(180)
87. 如何计算持有期收益率?	(180)
88. 如何计算最终收益(复利)率?	(181)
89. 如何计算贴现债最终收益率?	(181)
90. 如何计算贴现债最终收益(复利)率?	(182)
91. 如何计算应计利息?	(182)
92. 债券期货交易有哪些计算办法?	(183)
93. 回购协议交易计算方法有哪些?	(187)
94. 我国到期一次还本付息债券如何计算收益率?	(189)
95. 我国到期一次还本付息债券如何计算转让价 格?	(192)
96. 我国附息票债券如何计算收益率?	(195)
97. 我国附息票债券如何计算转让价格?	(197)
98. 我国贴现债券如何计算收益率?	(199)
99. 我国贴现债券如何计算转让价格?	(200)
100. 债券有哪些偿还方式?	(201)
附: 证券术语解释	(204)

股 票

股票基本知识

1. 什么是股票？

股票是股份企业（或称股份公司）发给股东证明其所入股份的一种凭证，是有权取得股息和红利的有价证券。它可以作为买卖对象和抵押品，是资金市场主要的长期信用工具之一。

2. 股票的主要特征是什么？

股票的主要特征是：（1）决策性。普通股票持有者有权参加股东大会，选举董事会，参与企业经营管理的决策。权利的大小，取决于占有股票的多少。（2）变现性。股票可以随时转让，进行市场交易，换成现钞。（3）价格和票面价值的不一致性。股票作为交易对象，就有如商品，有着自己的价格。而这种价格除了受制于企业的经营状况之外，还受经济的、政治的、社会的诸多因素影响，处于不断变化的状态中，大起大落的现象也时有发生，表现为与票面价值的不一致性。正是这种不一致性，为投机者提供了活动条件。（4）风险性。股票一经购买，便不能退还本金。股票投资者能否获得预期报酬，完全取决于企业的盈利情况，利

大多分，利小少分，无利不分，亏损承担责任，破产时可能连本金都保不住。因此，股票投资者总是冒着一定的风险。

3. 股票有哪些种类？

股票可以从不同的角度进行分类，通常分为：

（1）记名股票和无记名股票。企业发行股票，可按形式分为记名式和无记名式两种。凡在股票上记有股东的姓名，并将其记载于企业股东名册上的股票，称为记名股票。此种股票不能随意转让其所有权，转让时，须将受让人的姓名、住所记载于股东名册上，受让人的姓名记载于股票票面上。凡在股票上不记载股东姓名的股票，称为无记名股票。此种股票仅凭股票所附票息领取股息，故可以自由转让。

（2）面值股票和无面值股票。企业发行股票，可按票面上是否标明金额数，分为面值股票和无面值股票。凡在票面上标明一定金额者，称为面值股票。如在股票上标明五十元、一百元等。此种股票的作用之一，是可以确定每一股份对企业占有一定的比例，如某企业在外发行总票面价值是一百万元，每一股的票面价值为一百元，则每一股对企业就拥有万分之一的所有权。凡在票面上不标明一定金额者，称为无面值股票。此种股票是以企业财产价值的一定比例为划分标准的，其价值受企业财产变动的影响，随其增减而增减。

（3）普通股和优先股。企业发行股票，可按股东权利分为普通股票和优先股票。普通股是随着企业利润变动而变动的一种股票，它是股票中最普通的一种形式，是构成企业资金的基础部分。普通股票可以享受以下几种权利：一是红利享有权。在企业把红利分配给优先股的股东之后，可享有

企业分配的红利；二是财产分配权。在企业解散时，当企业财产满足了其他债权人的请求权之后，可参与企业财产的分配；三是企业管理权。普通股的股东同其他股东一样，是企业的所有者，并在股东大会上有表决权，可以选举董事会，从而体现了对企业一定的经营管理权；四是认股优先权。在企业增发新股时，现有股东可以优先购买新发行的股票。

优先股是“普通股”的对称，即较普通股有一定的优先权。主要指：其一，通常有一个固定的股息；其二，对于公司解散时剩余财产的分配，优先于普通股。优先股还可以分成若干种：当企业利润减少，股息不足既定比例，翌年可以补发的，称“累积优先股”；翌年不再补发的，称“非累积优先股”。当企业利润增大，除受既定比率的股息外，得再与普通股共同参与利润的，称“参加优先股”；不得再参加分配的，称“非参加优先股”。优先股还可以兼采上述两种方法，分为：累积的参加的优先股和累积的非参加的优先股；非累积的参加的优先股和非累积的非参加的优先股。发行优先股，主要是为便于增发新股份，或以优先股调换无担保公司债，以减轻利息的负担。持有优先股的股东，称为优先股东。优先股东一般在股东会上没有表决权，不能参与企业的经营管理。只有在企业涉及优先股所保障的权利时，才就所涉及的问题有表决权。

4. 股票票面上应记载哪些事项？

对于公开发行的股票，应该是有严格要求的。不但是股票的质地、印刷比较讲究，更重要的是要对股票票面记载事项作出比较明确的规定。一般地说，股票票面需记载：(1)

股票的号码；（2）企业的名称；（3）建立登记的年、月、日；（4）股数及每股金额；（5）股票发行的年、月、日；（6）董事会三人以上的签名盖章；（7）主管机关或审定的发行机构的签证。如果是属于记名股票，则需记载股东的姓名。股东为法人时，仅需记载单位名称；政府为股东时，应记载政府的名称。对于优先股，应标明“优先”字样，及其优先权的内容。

5. 股票投资有什么好处？

拥有剩余资金的人或法人，一般是将钱存入银行。这种存放资金的办法固然安全，但其收入（利息）要低于直接投资。在推行市场经济的国家里，通货膨胀还会使存款实际上不断贬值。至于外汇存款，更易受汇率变动和国际形势变化的影响而遭受损失。如果将资金投在房地产方面，收益又比较低而且缺乏灵活性。因此，在发达的资本主义国家特别是美国，股票投资便成为人们热中的投资行业。

购买股票，最大的好处是可以减少通货膨胀带来的损失。股票价格即使不加上人为的哄抬也会自然上升，因为各个企业生产的商品价格和劳务价格不断上涨，所得货币收入增加，于是股息和红利也随之增加，加上每一股所代表的公司财产的价格也增加了，股票的市价便自然要上涨。购置房地产虽可避免蒙受通货膨胀之害（因为房地产价格随货币贬值而上升）；但与股票投资相比，有许多不利之处：（1）房地产的价值比股票更难判断，故买卖时风险更大；（2）房地产不容易在短时间内以合适价格换成现金，相比之下，股票转手则要容易得多；（3）无论有无收益，房地产都要纳

税、维修并付给估价人费用，而拥有股票就没有这些支出和麻烦。

当然，股票投资的风险高于银行存款。那些不善此道，不得其法的人甚至会蒙受很大损失。但是，在各种类型的投资中，股票投资的收益率一般说来是最高的。美国有关学者认为，30年代到70年代美国股票收益率每年达9.3%，估计本世纪最后年份将超过15%；在经济发生严重危机时，股票会急剧跌价。例如，1974年底，纽约股票交易所的股票总值由1973年1月的8500亿美元暴跌为5100亿美元。但每当危机过后，股票价格不仅会恢复到原有的水平，而且又会创造新的高点。

在美国，从事股票投资是极其普遍的现象。数以万计的美国人用他们的积蓄购买股票，借以提高生活水平，保证退休后的生活收入，或是为子女提供教育经费。就连那些大银行，储蓄公司和保险公司等，也都把吸收来的大量资金投放到证券市场，从事债券和股票买卖。目前，这些金融机构购买的证券占纽约股票交易所成交总额的近70%。

6. 股票持有人享有哪些权利？

为了保护投资者的合法权益，我国有关经济法，特别是在制定股票其本法时，应该做出明确规定：（1）选举董事会，参加企业经营管理的权利；（2）获得股息和分配红利的权利；（3）出售或抵押股票的权利；（4）优先受偿的权利；（5）承担企业风险，承受一定经济责任的权利；（6）享有股票在其它民法上的权利。需要说明一点的是，在原股票转让他人时，新的股票持有者必须办理“过户”手

续，成为股东，方可享受股东的权益；在没有成为股东之前，无权参与企业的经营管理与盈利的分配。

7. 什么是股息和红利？

股息和红利，都是股票投资的收益部分。股息又称股利，是股票持有者定期从股份企业中取得的一定利润。利润分配的标准以股票的票面资本额为依据。股票按股东权利分为普通股和优先股。优先股是按固定的股息率优先取得股息，它是面定的，不以企业利润的多少或有无为转移。普通股的股息，一般是支付了优先股的股息之后，再根据剩下的利润数额确定和支付，因而它是不固定的，甚至在企业发生亏损时，很可能分不到股息。

股东得到超过股息部分的利润，称为红利。股份企业支付股息之后，尚有盈余，把它再分给股东，叫分红，分得的利润部分就是上面所说的红利。红利没有固定的利率，股东所得红利多少完全视企业利润的多少而定。

8. 股息是如何分配的？

股息是公司企业定期分配给股东的盈利，它有三种形式：（1）现金股息。这是普遍采用的形式。（2）股票股息。有些公司由于扩展业务急需资金，或因景况不佳，无法分配现金股息，而用新增发的股票替代。（3）额外股息。有些公司在某一时期盈利较多，增发额外股息。这种股息可以是现金，也可以是股票。

股息按年计算，也有公司分4次发放，即每季发放一次，每次发放股息的 $1/4$ 。在股息分配的程序上，规定了4

个日期：股息宣布日、除去股息日、股权登记日和股息发放日。

（1）股息宣布日。在这一天公司董事会开会决定分配股息的具体日期。

（2）除去股息日。投资者在除去股息日的当天或以后购买这种股票，无权分配到股息。例如，某种股票的除去股息日定为4月19日，投资者必须在4月18日或以前购买股票，才有分配股息的权利。股票持有者如果把股票在除去股息日的前1天卖掉，他将失去分配股息的权利；如果在除去股息日的当天或以后卖掉股票，则股息仍然属于他。

（3）股权登记日。在公司董事会确定为股权登记日的那一天，投资者必须在公司的名册上有自己的名字，他才有权分配到股息。根据股票交易所的规定，股票成交后要在5个营业日办理股票证书交割手续，因此公司企业在第5个营业日才有投资者买进卖出的记录。如果股权登记日定为本星期五（4月23日），你必须在上星期五（4月16日）以前买进股票，公司名册上才会有你的名字，你才有权分配到股息。

（4）股息发放日。这是公司向股东发放股息的日期。

9. 企业发行股票的资格是什么？

企业发行股票，不是说谁想发行都可以，而是必须具备一定的资格：（1）必须是按照法定程序取得营业执照的经济组织；（2）必须是按照法定程序经过注册登记正式成立的法人组织；（3）必须具有盈利能力和承担经济责任的能力；（4）必须有明确的发行股票的章程，写明原由、企业

名称、批准登记日期、拟发股票总额，每股金额等内容，并正式提出书面报告；（5）对于新办企业必须公布最少的认股金额和对发起人的各方面情况作必要的介绍。具备上述资格，不论是国营企业、集体企业，还是新型经济联合体，都可以发行股票。

10. 我国发行股票遵循哪些原则？

为了广泛聚集社会资金，充分发挥股票的固有职能，促进社会主义有计划商品经济的发展，我国发行股票遵循以下原则：（1）发行股票是国家计划投资的一条补充渠道，纳入国家宏观控制的轨道，使社会资金的供应总量不致突破国家的宏观控制量。（2）发行股票，坚持自愿购买、买多买少自由的原则，既不硬性摊派，也不横加阻拦，或者附加别的条件。（3）发行股票，必须经过主管部门的审查批准，取得发行许可证。未经主管部门的同意，不得擅自发行。擅自发行者，应视为违法活动。（4）国营企业、集体企业、新办企业、原有企业，都有权申请发行股票。以老企业为基础发行股票，或者几个企业联合成立股份企业并发行股票，都应该清资折股；老企业创办新的股份企业，则老企业以其投资额折股；新成立的股份企业应以现金出售股票为主，有些生产者合股企业，可以允许以其它资产折算。（5）股票一经公开发行，就可随意购买，不受地区、城乡、集体或个人的限制，国营、集体之间可以互相参股，个人可以自由认股，有条件的亦可向海外发行。有的单位只对自己的职工发行股票也可以。（6）股票是永久性投资，不能中途退股。