

股票知识百谈

辽宁省经济研究中心 编
辽宁科学技术出版社



股票知识百谈

辽宁省经济研究中心 编

辽宁科学技术出版社

(辽) 新登字4号

股票知识百谈

Gupiao Zhishi Bailtan

辽宁省经济研究中心 编

辽宁科学技术出版社出版

(沈阳市和平区北一马路108号 邮政编码 110001)

辽宁省新华书店发行 沈阳市第二印刷厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 8¹/₈ 字数: 170,000

1992年8月第1版

1992年8月第1次印刷

责任编辑: 白京久

版式设计: 李 夏

封面设计: 李秀中

责任校对: 周 文

插图: 李宝成

东 戈

印数: 1—18,553

ISBN 7-5381-1474-2/F·115 定价: 4.30元

主	编	王桂贤	赵锡安	
主	审	蒋岳	孙卫星	
编写人员		王桂贤	廖海波	黄春虹
		金成山	王宝连	李海林
		初莲萍	孙玉升	尤晓明
		封永旭	王向东	金子
		徐秋阳		

前 言

一张小小的股票，为什么能吸引千千万万的投资者？这里确实有着奥妙之处。

长期以来，人们习惯有了余钱都拿到银行去储蓄。股票市场出现以后，有了新的投资方向，即买股票。这种投资方法不但能得到红利，而且还可以利用股票价格的变化赚取差价，得到更多的收益。世界股票史上有很多“一夜暴富”的例子；上海、深圳的股票市场上也出现了很多“暴发户”，买了股票赚钱的确有其事。但也不是所有的人买股票都能赚大钱，世界股票史上一夜之间“一贫如洗”，负债跳楼的例子也为数不少。所以股票投资是有风险的，投资方法确有很大学问。从这点出发，我们编写了《股票知识百谈》这本书。

几年来，我国大中型企业在体制改革方面提出过很多设想，但最终认为，股份制是改造企业的一条很好出路，它对企业筹集资金、调整产业结构、开发新产品、搞技术改造都十分有利。股份制能把民间大量的闲散资金用于生产建设，打破只靠银行贷款这一单一融资渠道，而且彻底实现了政企分开，企业不受行政干预，完全接受市场调节，走自主经营、自负盈亏、自我发展的道路。所以股票投资是利国利民的好事。

说老实话，我们对股票投资也没有多大的实践经验，但几年来通过密切注视上海、深圳股票市场的动向，并收集了

大量的资料，这就为我们编写《股票知识百谈》提供了大量的素材，使本书在理论和实践的结合、中国经验和国外经验的结合上，有了一定的特色。

《股票知识百谈》是一本通俗的知识性读物，它采用问答形式较系统地讲解了股票市场运转的全过程，对股票投资收益、投资风险、避开风险的方法以及投资技巧做了重点阐述，还就我国股市现状和国外股市交易情况做了介绍和分析。同时，为了便于读者理解，还列举了许多具体事例，穿插了一些小故事，使本书具有知识性、趣味性、实用性和可操作性。

我们在编写此书的过程中，参考和借鉴了有关方面的资料和研究成果，在此向有关人员表示感谢。

编 者

1992年5月

目 录

前言

一、股份公司

1. 什么是股份制企业？它是怎么分类的？我国股份制企业近况如何？ 1
2. 什么是股份有限公司？设立方式和条件是什么？ 2
3. 什么是有限责任公司？ 4
4. 什么是无限责任公司？ 4
5. 什么是两合公司？ 5
6. 什么是股份两合公司？ 6
7. 什么是内部公司和公众公司？ 6
8. 什么是控股公司？建立控股公司有什么利弊？ 7
9. 什么是股东？他的权利和义务是什么？ 8
10. 股份公司的管理机构是怎样组成的？ 9
11. 股东大会的性质和职权是什么？ 10
12. 什么是董事会？它的职权是什么？ 12
13. 什么是监事会？它的职权是什么？它有什么责任？ 13
14. 什么是国有企业股份制改组？改组后的股权是怎样设置的？ 14
15. 国有企业进行股份制改组都有哪些条件？ 15
16. 实行股份制的意义是什么？ 16
17. 股份制会不会导致私有化？ 18

二、股票常识

- 18. 什么是股票？股票有哪些特性？ 21
- 19. 股票是怎样产生的？ 22
- 20. 股票有哪几种？它是怎样分类的？ 23
- 21. 什么是普通股？它的特点是什么？ 23
- 22. 什么是优先股？它的特点是什么？ 24
- 23. 优先股有哪几种？ 25
- 24. 什么是记名股票？什么是无记名股票？ 27
- 25. 什么是有票面金额股票？什么是无票面金额股票？ 27
- 26. 什么是内部股份证？它的特点是什么？ 28
- 27. 什么是人民币A股和人民币B股？ 28
- 28. 什么是股票的面值、净值、市值、清算价值和内在价值？ 29
- 29. 什么是股息？什么是红利？ 31
- 30. 什么是债券？债券有几种？它的特点是什么？ 32
- 31. 我国目前发行和上市转让的债券主要有哪几种？ 34
- 32. 股票、债券和储蓄有什么异同？ 34
- 33. 中国第一张股票是什么时间发行的？ 35
- 34. 股票是怎样增值的？ 36
- 35. 股票收益来自哪些方面？ 37
- 36. 怎样看待股票收益？ 38
- 37. 怎样计算股票收益率？ 39
- 38. 股票的魅力何在？ 41

三、股票市场

- 39. 什么是股票市场？它有什么作用？ 43

40. 什么是股票发行市场？什么是股票交易市场？二者有什么关系？	44
41. 什么是场内市场？什么是场外市场？	45
42. 什么是证券公司？它的业务范围有哪些？	46
43. 什么是证券交易所？	47
44. 证券交易所的基本职责是什么？它有哪些功能？	48
45. 证券交易所的组织形式、业务范围是什么？	49
46. 怎样取得证券交易所的会员资格，会员包括哪 三种人？	51
47. 什么是经纪人？证券交易所中的经纪人主要有哪几 种？怎样选择经纪人？	52
48. 我国证券市场的发展现状如何？	53
49. 我国股票市场的发展前景怎样？	55
50. 香港“中国概念”股崛起因由？	56
51. 什么是机构投资者？它在股票市场中起什么 作用？	58
52. 什么是共同基金？它和股票市场有什么关系？	59
53. 什么是股票基金？股票基金为什么受到人们的偏 爱？	61
54. 什么是公众信托投资基金？它和债券、股票有何 异同？	62

四、股票发行

55. 什么是股票发行？发行股票要具有哪些条件？	64
56. 发行股票的原则是什么？	65
57. 股票发行的方式有哪些？	66
58. 股票发行的操作程序有哪些？	66
59. 什么是股票间接发行？什么是股票直接发行？它有 什么利弊？	67

60. 什么是股票内部发行？什么是股票公开发行？它有哪些形式？68
61. 发行内部股票（股份证）有什么具体规定？69
62. 什么是承销？什么是代销？什么是招标？72
63. 什么是有偿增资发行？什么是无偿增资发行？74
64. 什么是股票分红发行？75
65. 发行股票、债券会不会导致银行的存款搬家？75
66. 深圳新股认购的做法和有关规定有哪些？76
67. 深圳的“新股认购申请表”和上海的“认购证”与西方的“认购权证”有何异同？77
68. 应当到哪里去买股票？78

五、股票交易

69. 什么是上市股票？它应具备哪些条件？股票上市有什么好处？80
70. 股票交易的程序有哪些？81
71. 什么是开户？怎样进行开户？82
72. 什么是委托？委托买卖股票时应注意什么？83
73. 什么是股票的委托指令？怎样掌握买卖股票的委托指令？84
74. 什么是竞价？它有几种形式？竞价的原则是什么？86
75. 口头唱报手势竞价、上板竞价和电脑辅助交易的优缺点是什么？88
76. 什么是股票交易的电脑化？股票交易电脑化的优点是什么？89
77. 世界各国股票交易电脑化的进程如何？90
78. 什么是股票交割？办理交割时应注意些什么？91
79. 什么是股票过户？怎样进行股票过户？92

80. 什么是股票的现货交易? 它有什么特点?	93
81. 什么是股票的期货交易?	94
82. 什么是股票的期权交易?	95
83. 什么是股票的指数期货交易?	96
84. 什么是信用交易?	97
85. 什么是股票交易单位? 什么是零股?	98
86. 股票为什么不能私下买卖?	99
87. 怎样看待股票交易中的“投机”?	100
88. 什么是买空交易? 什么是卖空交易?	101

六、股票投资分析

89. 怎样用财务分析的方法选择优良股票?	103
90. 什么是资产负债表?	104
91. 什么是损益表?	106
92. 什么是利润表?	107
93. 什么是利润分配表?	108
94. 怎样分析某公司的经济实力和生产稳定发展的能力?	109
95. 怎样分析某公司的经营水平和经营能力?	110
96. 怎样分析某公司流动资金是否充足, 周转的是否快?	111
97. 怎样分析某公司的偿债能力?	112
98. 怎样分析某公司为投资者提供收益的能力?	113
99. 怎样对优良股票进行综合分析?	114
100. 股票行情图有几种? 它有什么含义?	115
101. 怎样看股票行情图?	118
102. 为什么说一个国家的政治、经济形势是影响股市行情的首要因素?	120
103. 怎样看股票行情表?	122

104.为什么说上市公司经营状况及预期发展是股市行情的决定因素?	123
105.银行利率和货币供应量对股市行情有什么影响?	124
106.政策是怎样制约股价行情的?	124
107.股票市场中的投机行为为什么能引起股市行情的波动?	125
108.股票供求因素对股市行情有什么影响?	126
109.心理因素对股市行情有什么影响?	127
110.股票价格指数为什么是股票市场价格的晴雨表?	129
111.怎样计算股票的价格指数?	130
112.世界上较有影响价格指数主要有哪几种?	131
113.上海静安指数和上海证券交易所股价指数都是什么时间公布的? 如何计算的?	135
114.股票价格指数的“点”是什么意思?	136
115.上海、深圳股票市场由冷到热说明什么?	137

七、股票买卖技巧

116.能买到股票就能发大财吗?	139
117.什么叫风险? 它是怎样分类的?	140
118.股票投资收益和风险有什么关系?	142
119.怎样回避风险?	142
120.什么是时机? 为什么说“选股不如选时”?	144
121.怎样选择买卖股票的时机?	146
122.怎样掌握股市行情?	147
123.怎样根据移动平均线决定股票买卖时机?	149
124.如何确定购买股票的数量?	151
125.买入股票后股价下跌怎么办?	154
126.什么是市盈率? 怎样用市盈率来判断股票的买卖时机?	155
127.为什么要买市盈率低的股票?	157

128. 什么是“固定投入法”？	158
129. 什么是“投资三分法”？	159
130. 什么是“股票、债券组合投资法”？	161
131. “道氏趋势投资法”的内容是什么？	164
132. “哈奇百分之十计划法”的要点是什么？	165
133. 什么是“渔翁撒网法”与“反式渔翁撒网法”？	166
134. 什么是“买平均高”与“买平均低法”？	167
135. 什么是“等级投资法”？	168
136. 什么是“金字塔”式投资法？	169
137. 一般股票市场上都有哪些欺诈行为？	170

八、部分国家（地区）股票市场概况

138 美国股票市场概况如何？	174
139. 日本股票市场概况如何？	178
140. 香港股票市场概况如何？	182
141. 台湾股票市场概况如何？	186
142. 德国证券市场概况如何？	188
143. 英国股票市场概况如何？	191
144. 瑞士证券市场概况如何？	194
145. 泰国证券市场概况如何？	195

附录：

一、股票买卖小验方	198
二、股票市场常用术语	203
三、股份制企业试点办法	209
四、股份有限公司规范意见	215
五、世界部分国家或地区货币名称一览表	246

一、股份 公 司

1. 什么是股份制企业？它是怎么分类的？我国股份制企业近况如何？

股份制企业是全部注册资本由全体股东共同出资，并以股份形式构成的企业。股东依在股份制企业所拥有的股份参加管理、享受全益、承担风险，股份可在规定条件下或范围内转让，但不得退股。

我国的股份制企业主要有股份有限公司和有限责任公司两种组织形式。从广义上理解股份制企业，它包括合作企业、合伙企业和股份公司；从狭义上看股份制企业则单指股份公司。本书中所提到的股份制企业指的是股份公司。

按债务责任和是否分为等额股份，股份制企业可以分为无限责任公司、有限责任公司、股份有限公司、两合公司和股份两合公司等五种形式。

按向社会公开发行股票，还是不向社会公开发行股票而只在公司内部发行股票，又可分为公众公司和内部公司。公众公司又有上市和不上市之分。

按股权结构不同还可分为个人或集团持股，法人相互参股和国家股、法人股、个人股兼有以国家控股为主的股份制企业。

近年来，我国的股份制企业有了长足的发展，据统计，

至1991年底，我国共有股份公司3220家（不包括乡镇企业、“三资”企业、联营企业在内），其中法人持股的390家，占12%；内部职工持股的2750家，占85%；向社会公开发行股票的89家，占3%；可上市交易的试点企业37家，占1%。股份总额1990年为5.2亿元，1991年达33亿元。内部职工持股集中在沈阳、山东、黑龙江三地，占全国总数的80%，公开发行股票集中在上海、深圳、浙江、山东，占全国总数的73%，职工内部持股总额3亿元，加上公开发行的个人股，共有11亿元。上市交易的限于上海、深圳两地，仅浙江有一家可异地交易。股票交易量1990年18亿元，1991年44亿元。

2. 什么是股份有限公司？设立方式和条件是什么？

所谓股份有限公司，是指全部注册资本划为等额的若干股份通过发行股票（或股权证），筹集资本的企业。其基本特征是：

（1）公司的资本总额平分为金额相等的股份；

（2）股东以其所认购股份对公司承担有限责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任；

（3）经批准，公司可以向社会公开发行股票，股票可以交易或转让；

（4）股东数不得少于规定的数目，但没有上限；

（5）每一股有一表决权，股东以其持有的股份，享受权利，承担义务；

（6）公司应将经注册会计师审查验证过的会计报告公开。

股份公司可以采取发起方式或募集方式设立。

采取发起方式设立，公司股份由发起人认购，不向发起人之外的任何人募集股份。

募集方式包括定向募集和社会募集两种。采取定向募集方式设立，公司发行的股份除由发起人认购外，其余股份不向社会公众公开发行，但可以向其他法人发行部分股份，经批准也可以向本公司内部职工发行部分股份。采取社会募集方式设立，公司发行的股份除由发起人认购外，其余股份应向社会公众公开发行。

采取发起方式设立和定向募集方式设立的公司，称为定向募集公司；采取社会募集方式设立的公司，称为社会募集公司。定向募集公司在公司成立1年以后增资扩股时，经批准可转为社会募集公司。

设立股份公司主要有以下几个条件：

（1）以募集方式设立公司的发起人认购的股份，不得少于公司应发行的股份总数的35%。

（2）设立公司应有3个以上（含3个）发起人。

国营大型企业改组成为公司的，经特别批准，发起人可为该大型企业1人，但应采用募集方式设立公司。

（3）公司发起人，应是在中华人民共和国境内设立的法人（不含私营企业、外商独资企业）。但中外合资经营企业作发起人时不能超过发起人总数的1/3。自然人不得充当发起人。

（4）公司注册资本应为在工商行政管理机关登记的实收股本总额（股本总额为公司股票面值与股份总数的乘积）。

公司注册资本的最低限额为人民币1000万元。有外商投资的公司的注册资本不应少于人民币3000万元。

3. 什么是有限责任公司？

所谓有限责任公司是由两个以上股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其基本特征是：

- (1) 公司的全部资产不分为等额股份；
- (2) 公司向股东鉴发出资证明书，不发行股票；
- (3) 公司股份的转让有严格限制；
- (4) 限制股东人数，并不得超过一定的限额；
- (5) 股东以其出资的比例，享受权利，承担义务。

建立有限责任公司，程序比较简单，股东的责任有限，风险较小，股东也不限于自然人，筹资较为容易，有利于中小企业的活动。但是，由于有限责任公司不能发行股票，股权转让较为困难，比起股份有限公司来说，筹资的范围和规模要小，所以，有限责任公司不适于大规模的经营活动。

4. 什么是无限责任公司？

无限责任公司即无限公司，就是指所有股东对企业债务担负连带无限责任的一种公司形式。它是历史上最早出现的一种公司形式，是由最简单的共同经营形式——合伙发展而来，法国曾把这种公司改称为合名公司，规定公司的名称必须使用所有股东的名字来命名。

很多国家规定，无限公司的股东必须是自然人，而且同一个人不能成为两个无限公司的股东，否则，无限公司所承担的财产责任就无法得到保证。最富特点的是，无限公司是典型的人合公司。人合公司应以股东个人的信用为其信用，