

名誉主编 厉以宁 曲晓基

股票 证券 全书

中国图书出版社

股票证券全书

名誉主编：厉以宁 肖灼基
主 编：张念宏 周 宏 萧 良

中国国际广播出版社

1992 年 · 北京

(京)新登字 096 号

股票证券全书

主编:张念宏 周 宏 萧 良

中国国际广播出版社出版(北京市复兴门外广播大楼内)

新华书店首都发行所发行

唐山市胶印厂印刷

开本:787×1092 1/32

印张:36 字数:1000 千

1992 年 11 月第一版

1992 年 11 月第一次印刷

ISBN 7-5078-0710-X/F·39

定价:33.80 元

《股票证券全书》编委会名单

名誉主编： 厉以宁 肖灼基
主 编： 张念宏 周 宏 萧 良
副 主 编： 陈赤榴 景 林 陆连选
编 委： (按姓氏笔划排列)

王丽云	王冀跃	刘玉萍
刘明达	张春如	张念宏
张海红	张莉华	陆连选
周 宏	杨思群	陈赤榴
景 林	萧 良	阎嗣烈

《股票证券全书》撰稿人名单

(按全书编写顺序排列)

股 票

- (一)股票概述:陈赤榴 张海红 刘玉春 张念宏
- (二)股票发行:陈赤榴
- (三)股票交易:刘芸芸
- (四)股票投资与投机:罗华梅
- (五)股票管理:王 苹

证 券

- (一)有价证券种类:庄一敏
- (二)证券市场:景 林 张雪松 杨思群 张念宏
- (三)证券投资及其技巧:景 林
- (四)证券发行:李爱莲
- (五)证券交易:李爱莲
- (六)证券信托:李爱莲
- (七)证券管理:杨思群 周 晖
- (八)债券评级:杨思群 周 晖

股份 公 司

- (一)股份公司的创立:杨思群 刘玉萍 张海红 王连华 唐 宁
孙美玉
- (二)股份公司形式:周 宏 赵家璋 蔡铭瑜 戴燕华
- (三)现代股份制主要类型:周 宏 赵家璋 蔡铭瑜 戴燕华

(四)控股集团:周 宏 赵家璋 蔡铭瑜 戴燕华

(五)股份公司的经营管理:杨思群 周 晖

(六)股份公司的财务管理:杨思群 周 晖

(七)股份公司的利润分配:华 石 杨思群 张念宏

(八)股份公司的合并和兼并:杨思群 周 晖

(九)股份公司的重整和清算:杨思群 周 晖

(十)股份企业变更和终止:周 宏 董世铎 孟震彪

储 蓄

张春如

证 券 机 构

(一)中国证券机构:陆连选 王力宇

(二)国外证券机构:陆连选 王力宇

(三)国际债券货币市场:杨思群 周 晖

政策法规

张念宏 周 宏 王丽云

开放和发展股票证券市场， 有利于发展社会主义市场

前 言

我国试行股份制，开放和发展股票证券市场，一方面是为了国家和企业发展生产，扩大经营筹集所需资金，另一方面又为股票证券投资者提供获利的机会，这是一项利国利民双向联动、互惠互利有利于国家兴旺发达的事业。在当今国际经济发展的实践中，已被证明是一条成功有效的经验，既然如此，我们为什么不能借鉴呢？

股票是股份有限公司为了筹集资本而发给股东的入股凭证，是代表股份资本所有权的证书，是股东取得股息和红利的一种有价证券。股票与各种债券有其共同点，也有其不同点。共同点是：都有价值、票面价值、市场价值，都可以在证券交易所进行交易，价格随行就市。国内学者认为，不同点有以下5个方面：(1)性质不同。股票是一种所有权书，在清偿了债券后才能部分或全部偿还；债券则是一种债权证书，公司倒闭时，优先全部偿还。(2)股东、债权人与公司的关系不同。股东与公司是所有权的联系；债权人与公司是债权债务关系。(3)收益不同。股票的股息、红利是随着企业经营好坏不同而变化，红利的取得是在企业支付了股息和其他开支之后，再分剩余利润；债券的利息是事先约定的。(4)期限不同。股票没有期

限,是永久性投资,只付息,不还本;债券属于短期投资,有预约的期限,到期还本付息。(5)风险大小不同。股票风险大,股息、红利随企业经营好坏而变化;债券无多少风险,到期还本付息。

证券是各类经济权益凭证的统称,是用来证明证券持有者有权按其所需取得相应的权益。证券是企业筹集长期的产业资产的主要工具,它可以促使信用程度高度发展,可以促使人民生活水平提高,证券大众化可以使经济力量得以分散。而在所有证券中,股票最为典型,它集中表现了证券资本的一切特征。

然而股票投资具有风险性。风险主要来自以下几方面:
(1)市场风险。政治风云、经济状况、市场心理波动等,都会影响企业的经营和盈利状况,导致股票市场变动,从而促成损失。
(2)利息风险。股票的收益率与银行利率成反比关系。
(3)企业风险。企业经营管理水平、经营条件及竞争的变化,都会影响盈利。由于股票投资灵活、市场化、具有竞争机制,因此,购买股票有可能获得较高的收益,但又有比较高的风险。一旦决策失误或丧失时机,不但会减少收入,而且连本都会赔光。做为股票投资者,不要只看到获利,没看到风险,这是一种机遇与风险并存的投资。投资者在投资时,只能拿节余去投资,千万不要拿生活费去投资,更不能贷款去投资。因为股市价格有涨有跌,投资者有赔有赚,这是股票市场作为商品经济发展的高级形式所表现出的一种必然规律。所以股票投资者要有清醒头脑,慎重独立决策,切忌盲从。

股份制是商品经济发展的产物,是一种经济组织,是一种制度。其主要特征为:(1)公司将全部资本划分为等额的股份,

每股股票是相等的。(2)股票可以转让、公开买卖、赠予和继承,但不还本,不退股金。(3)股东共担风险,分享收益。(4)股东大会、董事会、监事会以及经理等构成一整套健全的组织机构。

我国处于社会主义的初级阶段,因此在这个阶段中,社会主义股份制是以生产资料公有制为主体的;实行这种制度将会巩固和增强劳动者在企业中的主人翁地位;社会主义股份制企业实行按劳分配与按资分配相结合的分配方式;而社会主义的股票发行和买卖又置于国家有效的计划指导和法律监督之下,在我国改革开放的力度进一步加大,步伐进一步加快的前提下,我国的社会主义股份制一定会健康发展起来,社会主义市场经济一定会发展起来。

当前,我国经济战线正在深化改革,重点是深化企业改革,转换企业经营机制,把企业推向市场。为了发展经济,深化改革,普及股票证券知识,帮助企业筹集资金,确定投资方向,我们特组织编写了这本《股票证券全书》,特别使我们高兴的是,全国人大常委、著名经济学家厉以宁教授、肖灼基教授为本书的名誉主编。本书由中国社会科学院财贸经济研究所、中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、北京商学院等单位的有关专家和实际工作者精心编撰,如有不妥之处,请读者批评指正。

编 者

1992年6月

凡 例

一、《股票证券全书》包括有股票概述、股票发行、股票交易、股票投资与投机、股票管理、有价证券种类、证券市场、证券投资及其技巧、证券发行、证券交易、证券信托、证券管理、债券评级、股份公司形式、股份公司的创立、股份公司的经营管理、股份公司的财务管理、股份公司的利润分配、股份公司的合并和兼并、股份公司的重整和清算、股份企业变更和终止、储蓄、国际债券及货币市场、证券机构、中国股票证券法规、中国股份制企业法规等关于股票、证券、股份制 26 个部分内容。每部分均为股票、证券、股份制企业最基本、最常见的名词术语和组织机构及法规。

二、全书具有科学性、知识性、实用性和借鉴性，力求反映国内外股票证券研究的新成果和新经验。是投资者（个人和单位）、企业家及金融、经济、法律工作者和参与股票证券的爱好者，是立志改革者必备的工具书。

三、全书按理论逻辑顺序排列。

四、文件名、组织机构名均不加书名号。

五、全书所收资料截止到 1992 年 6 月中旬。

目 录

股票	(1)	便士股票	(8)
(一)股票概述	(1)	红利股票	(8)
股票	(1)	潜在股票	(8)
面值股票	(5)	特殊普通股票	(8)
无面值股票	(5)	周期性股票	(8)
记名股票	(6)	游动股票	(8)
无记名股票	(6)	零股凭证	(8)
多权股票	(6)	普通股	(9)
奖金股票	(6)	后配股	(12)
指定股票	(6)	混合股	(13)
除息股票	(6)	储蓄股	(13)
库存股票	(6)	股本	(13)
库藏股票	(7)	额定股本	(14)
准股票	(7)	认定股本	(14)
“PC”股票	(7)	已发行股本	(14)
享受股票	(7)	未发行股本	(14)
单一股票	(7)	股本三原则	(14)
复数股票	(7)	股本确定原则	(14)
定期收回股票	(7)	股本维持原则	(14)
不限期收回股票	(7)	股本不变原则	(15)
		最低股本额	(15)

股本收益率·····	(15)	部分参与优先股·····	(26)
国家股·····	(15)	非参与优先股·····	(26)
集体股·····	(15)	股息率可调优先股·····	(26)
个人股·····	(16)	可收回优先股·····	(26)
职工股·····	(16)	可转换优先股·····	(27)
企业法人股·····	(17)	股票票面内容·····	(27)
虚股·····	(17)	股票票面价值·····	(28)
记名股·····	(18)	股票帐面价值·····	(29)
无记名股·····	(18)	股票内在价值·····	(29)
面额股·····	(19)	股票清算价值·····	(30)
无面额股·····	(19)	股息·····	(30)
无权股·····	(20)	股利分配·····	(31)
多权股·····	(20)	股票转让·····	(33)
特别股·····	(21)	股票行市·····	(33)
股份·····	(21)	股票囤积·····	(33)
投机性股·····	(23)	股票个性·····	(33)
投资股·····	(23)	专业股票商·····	(34)
领导股·····	(23)	(二)股票发行 ·····	(35)
热门股·····	(23)	股票发行·····	(35)
冷门股·····	(23)	股票公开发行·····	(36)
防守性股·····	(23)	股票内部发行·····	(37)
周期性股·····	(23)	股票直接发行·····	(37)
蓝筹股·····	(23)	股票委托发行·····	(37)
成长股·····	(23)	增资发行·····	(37)
优先股·····	(24)	有偿增资·····	(38)
累积优先股·····	(25)	公募增资·····	(38)
非累积优先股·····	(25)	股东分摊增资·····	(38)
参与优先股·····	(25)	第三者分摊增资·····	(38)

无偿增资..... (38)	股票承销商..... (60)
搭配增资..... (39)	股票发行市场..... (61)
股份分割..... (39)	全球股票市场..... (62)
增加股本的发行..... (39)	股票市场价格..... (62)
认股权..... (40)	股票市场风险..... (66)
认股权证..... (40)	股价循环..... (67)
不增加股本的发行..... (41)	股票十月风潮..... (68)
通常发行..... (41)	橡皮股票风潮..... (71)
有偿增资发行..... (41)	创业利润与股票掺水..... (71)
无偿增资发行..... (41)	股票价格指数..... (73)
普通新股发行..... (41)	股票价格指数关系..... (78)
特殊新股发行..... (43)	股票价格指数计算方法..... (79)
股票公开委托发行程序..... (43)	道·琼斯股票价格平均
股票内部直接发行程序..... (45)	指数..... (83)
公开委托发行利弊..... (46)	标准·普尔股票价格
内部直接发行利弊..... (47)	指数..... (84)
我国股票市场..... (47)	纽约证券交易所股票价
我国股票发程序..... (49)	格综合指数..... (85)
股票发行审查..... (53)	价值线综合指数..... (86)
股票发行直接销售..... (53)	英国《金融时报》指数..... (86)
股票发行代销..... (54)	英国《经济学家》股价
股票发行包销..... (54)	指数..... (86)
股票发行价格..... (56)	伦敦证券交易所股票价
时价发行..... (59)	格指数..... (86)
中间价发行..... (59)	东证股价指数..... (87)
溢价发行..... (59)	日经平均股价..... (88)
股票发行者..... (59)	恒生指数..... (89)
股票投资者..... (59)	(三)股票交易..... (92)

股票交易····· (92)	“价格优先、时间优先”的
股票交易市场····· (92)	成交原则····· (114)
交易所的会员····· (93)	竞价买卖····· (114)
股票交易方式····· (95)	交易价值····· (117)
股票场内交易····· (96)	背书····· (117)
股票场外交易····· (97)	背书人····· (117)
股票交易程序····· (98)	被背书人····· (117)
股票上市手续····· (100)	交易清单····· (117)
上市股票····· (100)	交易通知书····· (117)
上海证券交易所上市股	垫头催单····· (118)
票种类····· (101)	股票向导····· (118)
深圳证券交易所上市股	金字塔塔式交易法····· (118)
票种类····· (102)	技术性卖短交易····· (118)
除牌····· (103)	实际卖短交易····· (118)
交易帐户的开立····· (103)	股票内幕交易····· (118)
委托买卖股票····· (105)	股票行情表解读····· (119)
市价委托····· (107)	股票指标····· (120)
限制条件委托····· (107)	股票自营买卖····· (121)
停价委托····· (108)	股票代理买卖····· (121)
停价——限价委托····· (109)	现货市场····· (121)
授权委托····· (110)	股票现货交易····· (121)
拍板····· (110)	股票期货交易····· (122)
成交····· (111)	期货合约····· (123)
每日股价的涨(跌)	期货交易程序····· (123)
停板····· (111)	调期····· (125)
股票收盘价····· (111)	套期保值····· (125)
股票成交过程····· (112)	投机····· (126)
成交价格的决定原则····· (113)	股票投机与保值····· (126)

股票期权交易	(129)	保证金买空交易	(145)
股票期权要素	(129)	保证金卖空交易	(147)
看涨期权	(131)	信用交易的分析	
看跌期权	(131)	指标	(149)
双向期权	(132)	信用交易的去息和	
期权交易的特点	(133)	除权	(149)
期权交易的利弊	(133)	信用交易的利息	(150)
期权交易的基本技巧	(135)	股票借贷交易	(150)
股票指数期货	(136)	股价变动的宏观经济	
股票指数期货交易	(136)	因素	(150)
股票指数期货的套利		股价变动的行业因素	(153)
交易	(137)	股价变动的市场因素	(153)
股票指数期货的空头套		股票交易指令	(155)
利交易	(138)	股票交割	(156)
股票指数期货的多头套		全额交割	(157)
利交易	(138)	股票清算	(157)
股票指数期货合约的		股票过户	(158)
交割	(138)	几种特殊情形下的股票	
股票指数期货的保值		过户	(159)
功能	(139)	股票的停止过户	(160)
股票指数期货多头套期		股票除息与除权	(160)
保值	(139)	股票交易单位	(161)
股票指数期货空头套期		零股	(162)
保值	(139)	开拍	(162)
股票指数期权交易	(140)	报价	(162)
股票指数期货期权交易	(140)	议价	(163)
保证金信用交易	(141)	(四)股票投资与投机	(163)
保证金的计算	(142)	股票投资与投机	(163)

股票投资动机	(165)	定时定量投资计划	(189)
股票投资收益	(165)	固定金额投资计划法	(190)
股票投资报酬率	(166)	固定比率投资计划	(192)
股票投资机会成本	(166)	可变比率投资计划	(194)
股票投资风险	(167)	以静制动投资法	(195)
股票投资“贝他”系数	(168)	分析自我	(196)
降低风险策略	(169)	股票选择	(197)
股票投资资讯	(171)	认识实质股	(198)
股票投资对策	(172)	挑选成长股	(198)
股市暴涨投资对策	(174)	发掘黄金股	(199)
投资损失补救法	(175)	追踪热门股	(200)
股票投资方式	(177)	选股不如选时	(200)
股票投资三原则	(177)	股票买进时机	(201)
股票长线投资	(178)	股票卖出时机	(202)
股票短线投资	(178)	买平均高和买平均低	(202)
“拔档子”法	(179)	股票收益率	(203)
顺势投资法	(179)	套利	(204)
金字塔式投资法	(180)	股票投机花招	(204)
保本投资法	(181)	散户	(207)
守株待兔法	(182)	中户	(207)
非定式投资计划	(182)	大户	(207)
股票买卖忌讳	(183)	放空	(208)
股票投资正常心理	(183)	浮空	(208)
股票投资病态心理	(184)	散空	(208)
市价盈利率	(186)	空手	(208)
购股数量决策	(186)	实空	(208)
公式投资计划法	(187)	实多	(208)
股票等级投资计划	(188)	多头	(208)

空头	(208)	做头	(210)
新多	(208)	走势牛皮	(210)
老多	(208)	融资	(210)
浮多	(208)	融券	(210)
做手	(209)	融券余额	(210)
实户	(209)	融资余额	(211)
烘托	(209)	鹿市	(211)
轮作	(209)	多翻空与空翻多	(211)
转帐	(209)	买空	(211)
操纵	(209)	卖空	(211)
串谋	(209)	利多	(211)
吃货	(209)	利空	(211)
上档	(209)	利多出尽	(211)
下档	(209)	长多、短多与死多	(212)
线仙	(209)	套牢	(212)
照价	(209)	轧空头	(212)
趋势	(210)	轧多头	(212)
短期趋势	(210)	坐轿	(212)
近期趋势	(210)	抬轿	(212)
中短期趋势	(210)	抢帽子	(212)
中长期趋势	(210)	断头	(212)
抢搭车	(210)	吊空	(213)
洗盘	(210)	多杀多	(213)
全盘尽黑	(210)	空杀空	(213)
停牌	(210)	阻力线	(213)
固盘	(210)	支撑线	(213)
空过股利	(210)	转名率	(213)
白手拿鱼	(210)	盘档	(213)