

ZHENG QUAN TOU ZI
SHI YONG SHOU CE

证券投资 实用手册



山东科学技术出版社

THE UNIVERSITY OF CHICAGO PRESS
CHICAGO, ILLINOIS 60607

债券投资 实用手册



THE UNIVERSITY OF CHICAGO PRESS
CHICAGO, ILLINOIS 60607

证券投资实用手册

主 编： 马 啸 王玉君 王世农

副主编： 黄 磊 张志元

山东科学技术出版社

鲁新登字 05 号

证券投资实用手册

主 编： 马 啸 王玉君 王世农

副主编： 黄 磊 张志元

*

山东科学技术出版社出版

(济南市玉函路 邮政编码 250002)

山东省新华书店发行

山东省阳谷县印刷厂印刷

*

850×1168毫米 32开本 20.25印张 434千字

1993年3月第1版 1993年3月第1次印刷

印数1——1000册

ISBN7—5331—1183—4/F·23

定价：10.35元

主 编： 马 啸 王玉君 王世农

副主编： 黄 磊 张志元

撰稿人：（按姓氏笔划为序）

于丽华	王廷琦	孔繁轲
左 敏	曲立佞	孙 伟
孙永秀	张 艳	张志元
张永政	李 颖	李兴利
李继民	余 陶	杜吉良
宋慧芳	宫丽华	赵 惠
徐庆光	袁宝瑚	唐福全
黄 磊	阎忠军	董建英
韩桂锦	潘 皓	潘凤雍
璩新民	魏 昕	

前 言

随着社会主义市场经济的发展,我国证券市场正在逐步形成。与此同时,我国人民的证券投资意识也在逐步强化。今天,越来越多的人已经认识到证券投资是一项既有利于国家又有利于自身的事业,并积极地加入了证券投资者的行列。然而,证券投资毕竟是一项技术性很强的活动,它在展示出诱人的获利前景的同时,也预示着风险。在成熟的证券市场上,投资者成功与失败的可能性大致相等。投资者要想获得成功,就必须学习、掌握一系列的方法和技巧,包括了解有关证券、证券市场与证券投资的各种基础知识。可以说,充分的知识准备和理性的操作实践是证券投资成功的关键;而仅凭运气,是不可能在证券投资过程中长期立于不败之地的。正是出于为投资者提供有关证券投资基础知识和实用方法的目的,我们编写了本书。

作为一个正在或准备从事证券投资活动的人,您可能已经拥有或阅读了不少有关证券投资的书籍;尽管如此,我们仍然希望这本书能引起您的注意。作为一本证券投资手册,本书至少具有这样几个特点:一是全面性。本书的1 000多个辞条,覆盖了证券投资者所关心的几乎所有问题;而书中附录部分所选取的也基本上是最新的、权威性的有关资料;所有有关证券投资的重要概念、术语、常用方法及法规等,基本上均可在本书中查到。二是实用性。您通过阅读本书,可以了解和掌握各种主要的投资方法和技巧,并且还可以了解到不同投资方法的适用范围、优劣及操作要

求等，从而根据自身的情况，直接从本书中选择适当的投资策略。三是准确性。参加本书撰写的同志本着对读者负责的态度，对所有入选条目的诠释都做了认真的推敲，力求概念准确、资料翔实、叙述充分可靠。四是通俗性。本书各个条目的撰写，都力戒故弄玄虚，力求深入浅出，简明易懂，以适应一般读者的需要。当您仔细阅读了本书后，您会觉得证券投资其实并非那么神秘玄奥；经常翻阅本书，您就可以成为证券投资方面的行家里手。

编者

1992年9月

目 录

基本概念

证券	1	有限责任公司	7
有价证券	1	股份有限公司	8
直接证券	1	两合公司	8
间接证券	1	股份关联公司	8
上市证券	1	股份不公开公司	8
非上市证券	2	股份母公司	9
流通证券	2	股份子公司	9
抵押证券	3	控股公司	9
资产担保证券	3	混合控股公司	10
未挂牌证券	3	本公司和分公司	10
零售证券	3	股份企业集团	10
多式通货证券	4	我国股份企业种类	10
假证券	4	股份有限公司的特征	11
选择权证	4	我国社会主义股份制和资本主	
资本证券化	5	义股份制的比较	11
公司	5	旧中国创办股份公司的规定	
股份公司	6		13
股份有限公司	6	我国股份公司的性质	13

股份有限责任制和无限责任制	特别股息	23
..... 14	股票分红	23
股份有限公司内部组织机构	保险红利	24
..... 14	应计股息	24
股份公司发起人	股息政策	24
董事	不规则股息政策	24
监事	定额股息政策	24
董事会	股东名簿	24
监事会	股东优待制度	25
股东	未成年股东	25
股东大会	公司损益表	25
股东年度大会	资产负债表	25
股东临时大会	公积金	26
股份有限公司的资本	法定公积金	26
股份	资本公积金	26
股权	任意公积金	26
股本	增资	26
额定股本	增资种类	26
股金	有偿增资	27
股份公司的章程	无偿增资	27
公司法	减资	27
发起设立	股份公司清算	27
红利	特别清算	27
股息	股份分割	28
货币股息	股份合并	28
纪念股息	净值	28
财产股息	收益报告	28

已缴股款.....	28	无表决权股.....	38
缴清股款.....	29	议决权股.....	38
泛股制.....	29	否决权股.....	38
股票.....	29	记名股.....	38
股票票面基本格式与内容.....	30	无记名股.....	38
普通股.....	31	蓝筹股.....	39
A类普通股、B类普通股 ...	31	有票面额股.....	39
优先股.....	32	无票面额股.....	39
不参加分配的优先股.....	33	红利股.....	39
部分参加分配的优先股.....	33	热门股.....	40
全部参加分配的优先股.....	33	冷门股.....	40
可更换的优先股.....	34	国家股.....	40
可回购的优先股.....	34	企业股(法人股).....	41
优良股.....	35	集体股.....	41
累积优先股.....	35	个人股(职工股).....	41
非累积优先股.....	35	义务偿还股.....	42
后配股.....	35	失权股.....	42
A种股.....	36	投机股.....	42
B种股.....	36	表现股.....	43
混合股.....	37	稳定股.....	43
优惠股.....	37	公开股.....	43
指定股.....	37	付清股.....	43
权利股.....	37	未付清股.....	43
多权股.....	37	发行股.....	43
同权股.....	38	未发行股.....	43
限制表决权股.....	38	发起人股.....	44
		干股.....	44

畸零股.....	44	投资公司股票.....	49
投资股.....	44	证券市场指定股票.....	49
成长股.....	44	欧洲股票.....	49
收入股.....	44	滞销股票.....	50
掺水股.....	45	股票汇票.....	50
单位股.....	45	认股权证.....	50
领导股.....	45	股票购买证书.....	51
员工保留股.....	46	普通股的“优先承购新股权”.....	52
单一股.....	46	债券.....	52
复数股.....	46	公司债券.....	52
单有股.....	46	企业债券.....	52
共有股.....	46	普通公司债券.....	52
回收股.....	46	特殊公司债券.....	53
非回收股.....	47	长期公司债券.....	53
库藏股.....	47	中期公司债券.....	53
储藏股.....	47	短期公司债券.....	53
周期性股.....	47	永久公司债券.....	53
防守性股.....	47	所得公司债券.....	54
潜在股.....	47	利润分享公司债券.....	54
可赎股.....	48	担保公司债券.....	54
偿还股.....	48	无担保公司债券.....	54
虚股.....	48	普通抵押公司债券.....	54
新股.....	48	动产抵押公司债券.....	54
母股.....	48	不动产抵押公司债券.....	55
子股.....	48	租赁权抵押公司债券.....	55
无息股.....	48	证券担保信托公司债券.....	55
高息股.....	48		

设备信托公司债券.....	55	借换公司债券.....	60
承继公司债券.....	55	改组公司债券.....	60
调整公司债券.....	55	利息公司债券.....	60
可转换公司债券.....	55	联合债券.....	60
延期公司债券.....	56	公社公团债券.....	60
筹资公司债券.....	56	附选择权的可转换公司债券.....	61
一次还本公司债券.....	56		61
分期还本公司债券.....	56	政府债券.....	61
通知还本公司债券.....	56	长期政府债券.....	61
固定利率公司债券.....	56	中期政府债券.....	61
浮动利率公司债券.....	56	短期政府债券.....	61
记名公司债券.....	57	国债.....	61
无记名公司债券.....	57	国库券.....	62
序列公司债券.....	57	政府机构债券.....	62
优先受偿公司债券.....	57	外币国债.....	62
有投票权的公司债券.....	57	地方政府债券.....	63
附认股权的公司债券.....	58	保值公债.....	63
可赎回公司债券.....	58	财政债券.....	63
购买公司债券.....	58	国家重点建设债券.....	63
双重货币债券.....	58	基本建设债券.....	63
溢价债券.....	58	特种国债.....	64
折价债券.....	59	政府开发债券.....	64
保证公司债券.....	59	有限契约公债.....	64
信用公司债券.....	59	岁入公债.....	64
年金公司债券.....	59	市政债券.....	64
分息公司债券.....	59	美国政府债券.....	64
偿还基金公司债券.....	60	日本政府债券.....	65

政府补偿性债券.....	65	最高利率债券.....	70
无风险债券.....	65	公募债券.....	70
免税债券.....	65	私募债券.....	71
金融债券.....	65	已发行债券.....	71
贴息金融债券.....	65	高等级债券.....	71
付利金融债券.....	66	生息合格债券.....	71
固定利率金融债券.....	66	缘故债券.....	71
累进利率金融债券.....	66	零利率债券.....	72
专业银行金融债券.....	66	可转让债券.....	72
国内债券.....	66	不可转让债券.....	72
国际债券.....	66	自由债券.....	72
欧洲债券.....	67	债券票面要素.....	72
资金债券.....	68	债券票面利率.....	73
实物债券.....	68	股票与债券的联系.....	73
房权债券.....	68	股票与债券的区别.....	74
产权债券.....	68	证券市场.....	74
垃圾债券.....	68	证券市场结构.....	75
花债券.....	68	证券市场成立的条件.....	75
附息票债券.....	68	证券市场的功能.....	76
无息票债券.....	69	资金市场主要信用流通工具.....	76
工业收入债券.....	69	股票发行市场和流通市场的关	
彩票债券.....	69	系.....	76
有奖有息债券.....	69	国际证券市场.....	77
抽身债券.....	69	日本国际债券市场.....	77
统一债券.....	69	美国债券市场.....	77
优先债券.....	70	国际债券市场.....	78
最低利率债券.....	70		

欧洲债券市场.....	78	两美元经纪人.....	86
证券发行市场.....	78	债券经纪人.....	86
证券交易市场.....	79	零数证券商.....	86
证券交易所的组织.....	79	证券自营商.....	87
证券交易所业务范围.....	80	场内经纪人.....	87
证券交易柜台.....	80	证券承销商.....	87
第三市场.....	80	证券捐客.....	87
第四市场.....	81	经纪商代理人.....	88
长期金融市场.....	81	经理人.....	88
短期金融市场.....	82	场内监理人.....	88
无形资金市场.....	82	无额外服务经纪人.....	88
有形资金市场.....	82	丙种经纪人.....	88
国库券市场.....	82	经纪贷款人.....	88
票据市场.....	82	场内报告员.....	88
票据承兑市场.....	83	蓝牌职员.....	88
短期拆借市场.....	83	证券警.....	89
公开市场.....	83	证券银行.....	89
贴现市场.....	83	主力大户.....	89
金融市场.....	84	散户.....	89
银行同业拆放市场.....	84	交易所会员席位费.....	89
证券市场参加者.....	84	交易所入场年费.....	89
市场间交易体系.....	84	清算交割准备金.....	90
证券业.....	85	证券发行.....	90
证券公司业务.....	85	证券直接发行.....	90
证券交易所会员.....	85	证券间接发行.....	90
证券经纪人.....	86	证券公募发行.....	91
专家经纪人.....	86	证券私募发行.....	91

内部分摊发行.....	91	债券发行成本.....	99
证券代销发行.....	91	面额发行	100
证券收买发行.....	92	时价发行	100
证券助销发行.....	92	设定价格发行	100
证券第三者分摊发行.....	92	证券折价发行	100
证券联合承销发行.....	92	证券溢价发行	100
证券招标发行.....	92	证券销售期	101
股票发行方式.....	93	证券销售能力	101
股票发行程序.....	93	企业发行证券和银行存款的关	
国外股票发行程序.....	93	系	101
我国股票发行程序.....	94	认股权	101
我国企业债券发行程序.....	95	认购股份	102
证券发行公开原则.....	96	有偿认股	102
股票发行申请.....	96	无偿配股	102
证券发行注册.....	96	墓碑广告	102
证券发行注册豁免.....	97	红鲱骨	102
证券发行核准.....	97	赞助推销	103
证券募集书.....	97	认股书	103
证券说明书.....	98	先买权	103
公开招股说明书.....	98	可销性	103
公开招股申请书.....	98	证券评级	104
证券发行期限.....	98	证券价格	104
债券发行条件.....	99	证券票面价格	104
证券承销合同.....	99	股票价格	105
证券销售集团.....	99	股票发行价格	105
假定发行.....	99	股票的票面价值	106
转换发行.....	99	股票的内在价值	106

股票的帐面价值	107	稳定性出价	113
股票的清算价值	107	接管公司出价	113
市场价格	107	代表性出价	113
记帐价格	108	脱价	113
均衡价格	108	重复价	113
债券转让的理论价格	108	价格标高与标低	113
债券转让的实际价格	108	价格监视线	114
交易价值	109	证券交易价差	114
道氏股价理论	109	股票价格平均数	114
艾略特波段理论	109	股票价格指数	114
传统的股票价格理论	110	股票价格平均数指数	115
传统的信任心理理论	111	股票价格指数计算方法	115
影响股票价格的因素	111	简单算术股价平均数	117
平均股价	111	道一琼斯指数	117
附权股价	111	标准一普尔股票价格指数	118
通货膨胀行市	111		118
股价偏离度	111	日经一道指数	118
伦敦等价	112	恒生指数	118
净价	112	《金融时报》指数	118
市价总额	112	《经济学家》股票价格指数	119
价位	112		119
溢价	112	纽约证券交易所普通股票指数	119
比价	112		119
股票面额与股票价格的区别	112	东京证券交易所股价指数	119
.....	112		119
证券优惠售价	112	专柜继续竞价	120
证券投标开价	113	专柜相对竞价	120

股票转让	120	证券分配	127
股票转让限制	121	股票交易	127
股票转让手续	121	股票交易方式	127
股票交易手续费	121	证券现货交易	127
证券上市	122	股票期货交易	128
股票上市的优点	122	证券保证金交易	128
证券上市基准	122	证券选择权交易	128
证券停止上市	123	证券现先交易	129
美国股票上市过程	124	股票指数期货交易	129
特许制	124	股票指数期货期权交易	129
强制上市	124	证券调期交易	130
双重上市	124	股票信用交易	130
上市证券牌名	124	股票借贷交易	131
证券法规	124	收盘后交易	131
青天法	125	垫头交易	131
证券交易委员会	125	知内情者交易	131
A 规则	125	无风险交易	131
Q 规则	126	板牌交易	132
T 规则	126	往返交易	132
U 规则	126	内线交易	132
八分之一规则	126	对冲交易	132
保证金维持规则	126	交易单位	132
反购规则	126	股票交易程序	132
资本要求规则	126	股票信用交易费用	133
证券成交时间优先原则	127	股票信用交易规定	133
证券成交的价格优先原则	127	证券交易起点	133
.....	127	非上市股票交易特权	133