

债券股票常识

主编 刘德谷

中国轻工业出版社

前 言

随着改革开放的不断深化，股票市场的兴起，人们对股票、债券的兴趣也与日俱增。然而许多人对股票、债券知识知之甚少或一无所知，比如，什么叫股票？什么是热门股？怎样分析股市行情？什么是市盈率？怎样掌握投资技巧？怎样理解投资风险？等等。了解并掌握这些常识，对于投资者思考得失，权衡利弊，提高投资效益，无疑是有帮助的。基于此目的，我们编写了《债券股票常识》一书。本书是按照“实用、好懂”的原则进行编写的。全书由“证券概述”等六部分内容构成。每部分针对人们最关心的问题分解为若干问答题，便于读者学习和查找。为了使读者一读就懂，对一些较深的理论和技术性的问题，均举实例加以分析说明，在语言上力求简明通俗。

参加本书编写的大都是从事教学工作和银行实际工作的高中高级职称的同志，他们是：徐小平、李齐、何军安、王小川、于晓娜、赵宗德、余智敏、周理琛、沅水深、陈贻民、万军、熊峰、谢亦明、夏天明、孙勇、邓宏、邓江云、周忠正、周红忠、周寿兴、宋阔仔、龚莹。由于成书仓促，不足之处敬请专家学者和读者批评指正。

编 者

1992. 9. 24

目 录

第一编 证券概述

1. 什么是证券?	[1]
2. 证券有哪些种类?	[2]
3. 证券的特征是什么?	[2]
4. 证券的三要素是什么?	[3]
5. 证券有哪些作用?	[4]
6. 什么是证券制度?	[5]
7. 什么是证券金融?	[6]
8. 证券业是怎样发展的?	[7]
9. 什么是有价证券?	[8]
10. 什么是无价证券?	[9]
11. 什么是证券的收益性?	[9]
12. 什么是证券的风险性?	[10]
13. 什么是证券的流动性?	[11]
14. 为什么要进行证券投资?	[11]
15. 如何进行证券投资?	[13]
16. 证券投资与银行存款有何区别?	[14]
17. 证券投资与家庭理财有何关系?	[14]
18. 证券投资有哪些风险?	[15]

19. 如何处理证券投资风险? [16]
20. 为什么要增强金融风险意识? [17]
21. 我国证券业务发展的现状如何? [18]

第二编 证券市场

22. 什么是证券市场? [20]
23. 证券市场有哪些分类? [21]
24. 什么是证券发行市场? [21]
25. 什么是证券流通市场? [22]
26. 证券市场与金融市场有何关系? [23]
27. 证券发行市场和证券流通市场有何关系? [23]
28. 证券发行要经过哪三个阶段? [24]
29. 什么是国债市场? [25]
30. 什么是股票市场? [26]
31. 什么是企业债券市场? [27]
32. 什么是金融债券市场? [27]
33. 什么是交易所交易? [28]
34. 什么是场外交易? [29]
35. 证券经营机构包括哪些? [29]
36. 什么是证券交易所? [30]
37. 什么是证券公司? [31]
38. 什么是证券交易营业部? [32]
39. 信托投资公司办理哪些证券业务? [32]
40. 什么是证券的筹资者? [33]
41. 什么是投资者? [33]

42. 什么是证券商?	[34]
43. 什么是经纪人?	[34]
44. 什么是专家经纪人?	[35]
45. 什么是场外经纪人?	[36]
46. 证券交易程序包括哪些?	[36]
47. 什么是成交?	[37]
48. 什么是交割?	[38]
49. 场外交易的过程怎样?	[39]
50. 场外交易规则是什么?	[39]
51. 场外交易的参加者有哪些?	[40]
52. 为什么要禁止场外非法交易?	[41]
53. 场外市场有哪两种报价方法?	[41]
54. 什么是交易所交易的程序?	[42]
55. 什么是交易所交易方式?	[43]
56. 什么是证券市场行情?	[44]
57. 怎样预测证券市场?	[45]
58. 怎样鉴别证券质量?	[45]
59. 什么是全国统一的证券市场?	[46]
60. 什么是全国证券市场报价系统?	[47]
61. 如何使证券市场公平、公正、公开和高效率? ...	[48]
62. 什么是证券的面值?	[49]
63. 什么是证券的价格?	[50]
64. 什么是证券的偿还期?	[51]
65. 怎样计算证券的收益率?	[51]
66. 什么是价格收益比率?	[52]
67. 什么是重复价?	[52]

68. 什么是单利, 怎样计算?	[53]
69. 什么是复利, 怎样计算?	[54]
70. 单利与复利有何关系?	[55]
71. 什么是现值、终值和年金?	[55]
72. 什么是机会成本?	[56]
73. 什么是证券的收益率?	[57]
74. 怎样计算证券的票面收益率?	[58]
75. 怎样计算证券的当期收益率?	[58]
76. 怎样计算证券的到期收益率?	[59]
77. 什么是 熊市 (Bear Market)?	[60]
78. 什么是牛 市 (Bull Market)?	[61]
79. 什么是帐户?	[61]
80. 什么是提前转换?	[62]
81. 什么是收盘后交易?	[62]
82. 什么是套利?	[63]
83. 什么是出价?	[63]
84. 什么是报价?	[63]
85. 什么是蓝筹?	[64]
86. 什么叫盈亏临界点?	[64]
87. 什么是现卖?	[65]
88. 什么是收盘价?	[66]
89. 什么是开盘价?	[66]
90. 什么是贴水?	[66]
91. 什么是升水?	[66]
92. 什么是下行行市?	[67]
93. 什么是平市?	[67]

94. 什么是市场垄断?	[67]
95. 什么是止跌回升?	[68]
96. 什么是多头?	[68]
97. 什么是空头?	[68]
98. 我国的证券交易所有哪些特点?	[69]
99. 我国的证券市场是怎样发展的?	[69]
100. 我国的证券市场有哪些特点?	[70]
101. 发展我国证券市场的方针是什么?	[71]

第三编 股票投资

102. 什么是股票?	[74]
103. 股票票面应该记载哪些事项?	[74]
104. 股票的特点是什么?	[75]
105. 股票有哪些种类?	[77]
106. 股票的作用是什么?	[78]
107. 什么是累积优先股、非累积优先股?	[78]
108. 什么是参与优先股、部分参与优先股和 不参与优先股?	[79]
109. 什么是可转换优先股?	[80]
110. 什么是股息率可调整的优先股?	[81]
111. 什么是偿还股?	[81]
112. 什么是表决权股票?	[82]
113. 什么是无表决权股票?	[82]
114. 什么是记名股票?	[83]
115. 什么是无记名股票?	[83]

116. 什么是有面值股票?	[84]
117. 什么是无面值股票?	[85]
118. 什么是后配股?	[85]
119. 什么是实质股?	[86]
120. 什么是成长股?	[86]
121. 什么是热门股?	[87]
122. 什么是股权? 怎样计算股权价格?	[88]
123. 什么是认股证书?	[89]
124. 什么是股票面值?	[89]
125. 什么是股票的净值?	[90]
126. 什么是股票的市值?	[91]
127. 什么是股票的价格?	[92]
128. 股票价格由哪些因素决定?	[93]
129. 什么是股市行情表?	[94]
130. 什么是股市大势走势图?	[95]
131. 什么是个别股票股价走势图?	[97]
132. 怎样评估股票价格?	[98]
133. 怎样分析股市行情?	[100]
134. 发行股票必须具备哪些条件?	[102]
135. 股票的发行程序是什么?	[103]
136. 什么是股票的发行价格?	[104]
137. 什么是股票的面额发行?	[105]
138. 什么是股票的溢价发行?	[106]
139. 什么是股票的折价发行?	[106]
140. 什么是股票的配股发行?	[107]
141. 什么是根据可转换公司债券的股票发行?	[108]

142.什么是公开发行？不公开发行？	[109]
143.什么是直接发行？间接发行？	[110]
144.什么是上市公司股票？	[111]
145.什么是不上市公司股票？	[112]
146.怎样评估股票上市发行公司？	[113]
147.什么是股份制度？	[114]
148.股份制度有哪些特征？	[115]
149.什么是股份公司？	[116]
150.什么是股份有限公司？	[118]
151.什么是股份无限公司？	[119]
152.什么是股份两合公司？	[119]
153.什么是有限责任公司？	[121]
154.什么是股东？	[121]
155.股东有哪些权利和义务？	[122]
156.什么是股份？	[122]
157.什么是股利？	[123]
158.什么是股东大会？	[124]
159.股份公司有哪些组织机构？	[124]
160.什么是资产负债表？	[125]
161.什么是损益表？	[125]
162.公司清算是怎样进行的？	[126]
163.股票交易市场有哪些特点？	[127]
164.股票上市必须具备哪些条件？	[127]
165.股票交易有哪些程序？	[129]
166.怎样开设帐户？	[131]
167.什么是委托？	[131]

168.什么是竞价成交?	[132]
169.什么是股票的交割?	[133]
170.什么是股票的清算?	[135]
171.为什么要过户?	[136]
172.股票交易有哪些方式?	[136]
173.什么是现货交易?	[136]
174.什么是期货交易?	[137]
175.什么是期权交易?	[138]
176.什么是信用交易?	[139]
177.什么是股票价格指数?	[140]
178.股票价格指数是怎样计算出来的?	[141]
179.怎样分析股票价格指数?	[143]
180.什么是道·琼斯股票价格指数?	[144]
181.什么是纽约证券交易所的股票综合指数?	[145]
182.什么是香港恒生股票指数?	[145]
183.什么是静安股票价格指数?	[146]
184.什么是投资盈利率?	[146]
185.什么是股票的实际价值?	[147]
186.怎样看待股票的帐面价值?	[148]
187.什么是股票的投资策略?	[149]
188.什么是股票的投资风险?	[151]
189.怎样防范股票投资风险?	[153]
190.股票市场的供求关系是怎样决定的?	[155]
191.什么是成交量? 什么是市价总额?	[157]
192.怎样购买外国股票?	[158]
193.什么是B股?	[159]

194.什么是人民币特种股票?	[160]
195.什么是市盈率?	[161]
196.股票投资和银行存款哪个更有利?	[161]
197.我国上市公司股票有哪些种类?	[162]
198.我国的股份制企业有哪些类型?	[164]
199.我国股份经济的特点是什么?	[167]

第四编 债券投资

200.什么是债券?	[169]
201.什么是债券的特征?	[169]
202.债券包括哪些要素?	[170]
203.债券有哪些种类?	[171]
204.债券投资的特点是什么?	[173]
205.什么是债权人的权利与义务?	[174]
206.什么是国债券?	[175]
207.什么是企业债券?	[175]
208.什么是金融债券?	[176]
209.什么是外国债券? 怎样购买外国债券?	[177]
210.什么是债券利率? 怎样计算利率?	[178]
211.什么是债券收益率? 怎样计算收益率?	[179]
212.债券的利率与收益率有何关系?	[180]
213.怎样计算债券的面值收益率?	[181]
214.怎样计算债券的当期收益率?	[181]
215.怎样计算债券的到期收益率?	[182]
216.什么是债券的直接募集?	[182]

217.什么是债券的间接募集?	[182]
218.什么是公募?	[183]
219.什么是私募?	[183]
220.什么是债券的资信等级?	[183]
221.债券的偿还方式有哪些?	[184]
222.债券流通市场有哪些特点?	[185]
223.债券交易有哪几种主要方式?	[185]
224.怎样进行国库券的流通转让?	[185]
225.怎样计算国库券的收益率?	[186]
226.什么是债券的交易所市场?	[187]
227.什么是债券的场外市场?	[187]
228.有哪些债券的利息收入可以免税?	[188]
229.什么是附息债券? 什么是贴现债券?	[188]
230.怎样进行债券的贴现?	[188]
231.如何进行债券的买卖转让?	[189]
232.如何进行债券的委托买卖?	[191]
233.如何进行债券的抵押贴现?	[192]
234.怎样进行债券的鉴证交易?	[193]
235.怎样在债券的发行市场上投资?	[194]
236.怎样在债券的交易市场上投资?	[195]
237.怎样在债券的黑市交易上防备上当?	[196]
238.当前我国债券市场的结构是什么?	[198]

第五编 投资技巧

239.怎样理解和掌握投资技巧?	[199]
------------------------	---------

240. 投资与投机有什么区别?	[200]
241. 怎样理解投资风险?	[202]
242. 什么是确定收益证券?	[203]
243. 什么是非确定收益证券?	[204]
244. 怎样区分强势市场和弱势市场?	[204]
245. 怎样区分投资性股票和投机股票?	[206]
246. 制定投资计划应考虑哪些因素?	[207]
247. 怎样确定投资时机?	[208]
248. 怎样选择投资对象?	[210]
249. 怎样利用公司财务报告分析股票、债券?	[211]
250. 怎样处理证券投资中风险与收益两者的关系?	[214]
251. 有哪些主要的投资方法?	[215]
252. 什么是分散风险法?	[215]
253. 什么是公式法?	[216]
254. 什么是顺势投资法?	[217]
255. 什么是均损法?	[218]
256. 什么是拔挡子法?	[219]
257. 证券投资应遵循哪些原则?	[219]
258. 投资者经常犯的的错误有哪些?	[221]
259. 什么是投资策略?	[222]
260. 什么是投资信托?	[223]
261. 什么是投资三法宝?	[224]
262. 什么是投资心理五步曲?	[225]
263. 股票投资与债券投资有何区别?	[226]
264. 什么是80:20法则?	[227]

265. 如何理解“贵出如粪土，贱取如珠玉”？……〔 227 〕
266. 如何理解“不要把鸡蛋都放在一个篮子里”？〔 229 〕

第六编 证券法规

267. 国家对证券有哪些政策、法则？……〔 231 〕
268. 为什么要加强对证券市场的管理？……〔 232 〕
269. 什么是证券法？……〔 233 〕
270. 什么是公司法？……〔 233 〕
271. 什么是证券交易所管理办法？……〔 234 〕
272. 什么是证券交易管理规则？……〔 235 〕
273. 什么是证券交易的地点限制？……〔 235 〕
274. 证券交易的方式有哪些限制？……〔 236 〕
275. 证券交易中有哪些行为是违法的？……〔 236 〕
276. 哪些人不应该为自己买卖股票？……〔 237 〕
277. 对利息、股息和红利所得有哪些征税
规定？……〔 238 〕
278. 证券交易需支付哪些费用？……〔 239 〕
279. 对证券交易怎样课税？……〔 240 〕
280. 对证券的免税有何规定？……〔 240 〕
281. 什么是场外非法交易？……〔 241 〕

附录：

- 一、国务院关于加强股票、债券管理的通知……〔 243 〕
- 二、深圳市股票发行与交易管理暂行办法……〔 244 〕
- 三、上海市证券交易管理办法……〔 259 〕

第一编 证券概述

1. 什么是证券？

证券是指反映一定的法律行为结果的证明文件，它是确立、代表或证明财产的一项权利或多项权利，具有一定的票面金额，并借以取得一定收入的一种证书。是虚拟资本的一种形式。它包括证据证券（指作为既定事实而起的证明凭证，一般泛指借据、收据、保险单等）、所有权证券（即指证明持证者具有某种合法权利，如存折）和有价证券（即表示财产的证券，在行使一项权力时，须拥有或转移证券。如股票等）。证券市场上所指的证券，一般是指有价证券。有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。商品证券是对应于某种商品物质资料的有价证券，如提货单、运货单等；货币证券是具有对货币的索取权的有价证券，是由于商业往来而发生的支付工具中的一种，它可以代替货币，如支票、本票、汇票等；资本证券是证明投资者具有对收益的请求权利的有价证券，如股票、公司债券、国家公债券等。

证券并不是真实资本，而是虚拟资本，它是生产中实际运用的真实资本的证书。而且证券和实际运用的真实资本分别在证券市场 and 生产领域按照不同的供求关系运动，形成不同的价格。持有证券，既可获得一定收益，又可转让给他人。证券的运动性和增殖性，使它具有资本的特征，证券是一种特殊的资本。

2. 证券有哪些种类？

“证券”一词使用范围很广，所包括的种类很多，但通常是指有价证券和证据证券两大类。在有价证券中分为货币证券（如汇票、期票、支票）、商品证券（如提货单、运货单等）和资本证券（如股票、债券等）。而在证据证券（如借据、收据、保险单等）中有一种具有特殊效力的证券，被称为免责证券（如存据、行包提取单等）。

资本证券的持有人，通过市场交易可以不断更换，但这并不影响证券资本，而证券本身也不因之消灭。只要公司不解体，公司发行的证券就永远有效。

目前我国上市的证券种类可细分为七大类：国库券、国家重点建设债券、金融债券、企业（公司）债券、股票、企业短期融资券、大面额可转让存单。其中股票和债券是有价证券的主要形式。

3. 证券的特征是什么？

证券的特殊性在于它是一种可以买卖的、并可以带来一定收益的投资凭证。证券从诞生起就成为可买卖的商品和可带来收益的一种资本。证券与普通商品及实际的职能资本均有所区别：首先，证券是一种可以买卖的特殊商品。普通商品（如衣物等）自身都具有某种有用性，而证券的有用性不在于直接为人们提供某种消费，而在于证券能在一定时期内为其持有者带来一定收益。可见，证券的有用性和资本的有用性是相同的。但作为一种特殊商品，证券的价值与普通商品的价值形成又有所不同。普通商品的价值是由制造该商品所消耗的劳动时间决定的，而与其是否有用无多大关系。当其有用性恰能满足市场的消费需求，则它的价值便由市场

价格来体现。证券的价值则恰与普通商品相反，是由其有用性来决定的。一种证券价值的大小，主要取决于持有该项证券每年能获得多少利息或股息收入。说得确切一点，证券的价值是由其所产生的收益与借贷资本所产生的收益（利息）作比较来决定的。在证券市场上，价值大的证券更能吸引一般投资大众，如果供不应求，其市场价格便会上涨，直至供需平衡为止。从这点而言，证券也颇类似普通商品。总之，证券具有商品和资本的双重特性，它的价值是依据其作为特殊性资本的有用性与货币资本的有用性的比率来决定的。

4. 证券的三要素是什么？

证券一般有流动性、收益性和风险性三要素。

证券的流动性，是指证券能随时在证券市场上进行公开买卖的特征。流动性的实现有两个基本条件：（1）市场上要有大量的证券买卖者，交易量既要有相当规模又要有连续性。（2）证券价格要稳定，基本围绕均衡价格上下波动。

证券的收益性，是指证券作为金融资产给投资者带来的收入。股票的投资收益为股息及股票买卖的差价，债券的投资收益为利息。证券投资的收益按是否固定可分为三种情况：（1）收益固定。这类证券的投资者可按证券发行时规定的比率取得一定的利息或股息收入，如各种债券利息、优先股股利等。（2）收益半固定。指证券收益一部分固定，一部分随公司营业状况而变动。（3）收益不固定。指证券收益完全随公司经营成果及市场股价的升降而变动。如普通股股票。

证券的风险性，是指证券遭受损失的可能性。由于投资风险总是与投资收益并存，因此，投资者为了获取期望的收