

证券市场导游



贺宛男 张金泉 主编

复旦大学出版社

9-44

证券市场导游

贺宛男 张金泉 主编

复旦大学出版社

一九九一年三月上海

统 筹 汤永铭
策 划 桑永立

证 券 市 场 导 游

贺宛男 张金泉 主编

复旦大学出版社出版

(上海国权路579号)

新华书店上海发行所发行 淮海印刷厂印刷

开本787×1092 1/32 印张9.5 字数188,000

1991年4月第1版 1992年5月第3次印刷

印数20000—49000

ISBN 7-309-00699-2/F·150

定价: 3.85元

序

盛慕杰

新中国成立初期，曾发行过几种公债，但当时不能在市场上转让，只能到期取回本息。自改革开放以来，我国财政部发行了具有中国特色的国库券，个别企业也发行了股票、债券和融资券等。随后国家也开放了证券的买卖。

由于人们长期在计划经济模式下，金融观念居民只限于到银行储蓄，企业只限于财政拨款，其后转到银行贷款，不大了解金融的多样化，市场上金融工具少，金融资产的观念也就很淡薄。

上海新闻报首先在其有限的版面中，推出“证券市场”专辑，在国家的方针政策下，对有关证券知识及其买卖，进行了宣传报导，引起了各方面的关注和重视，在扩展金融意识上起了一定的作用。本人曾建议：是否将已刊登的内容，重新编写成书，以便翻阅。

现在该专辑主持人、新闻报资深记者贺宛男，与长期从事金融实务的高级经济师张金泉同志，针对读者需要，精心编写了《证券市场导游》一书，集实用性、知识性、资料性于一体，内容翔实，文笔流利，做到理论与实际相结合，经验与技巧相溶化，可为投资者的向导，筹资者的智囊，研究者的参考，各方面均可取其所需，得其所用，特别对宣传正确的金融意识，推动金融深化改革，亦将有一定的作用。本人因在与贺宛男同志有世交之谊，特不避浅陋，爰为之序。

目 录

序.....	袁慕杰
一. 证券和证券市场.....	(1)
1. 什么是证券?	(2)
2. 什么是有价证券?	(2)
3. 什么是流通证券?	(3)
4. 证券是怎样闯进我国经济领域的?	(3)
5. 现阶段国内有哪些证券品种?	(5)
6. 我国股票市场近况如何?	(5)
7. 我国债券市场近况如何?	(6)
8. 新中国证券业是怎样走向世界的?	(7)
9. 这一万个亿怎样处置为好?	(8)
10. 如何引导私营企业主和个体户的投资方向? ...	(8)
11. 上海证券市场是怎样崛起的?	(9)
12. 你了解上海的国债市场吗?	(10)
13. 你了解上海的企业债券市场吗?	(13)
14. 上海的大额可转让定期存单市场是怎样建立起 来的?	(13)
15. 上海的短期融资券市场是怎样建立起来的? ...	(15)
16. 你了解上海的股票市场吗?	(15)
17. 上海证券市场占全国比重知多少?	(18)
18. 什么是“上海基金”? 它何以能“一石三鸟”?	(18)

19. 中国有几个股市？几家证券交易所？……………（19）
20. 深圳股市的发展现状如何？……………（19）
21. 什么是证券的发行市场？流通市场？……………（20）
22. 企业申请发行证券应提交哪些文件？……………（21）
23. 企业发行证券怎样申请报批？……………（22）
24. 证券承销合同应包括哪些内容？……………（23）
25. 证券承销有哪些承销方式？……………（24）
26. 国家对证券发售的方式和期限有何规定？……………（24）
27. 目前我国证券发行价格有几种？……………（25）
28. 何谓上柜交易与上市交易？……………（26）
29. 旧中国股票交易始于何时？……………（27）
30. 这三家世界之最的证券交易所可给我们哪些启迪？……………（28）
31. 纽约证券交易所的业务状况如何？……………（29）
32. 英国证券市场进行哪些交易？……………（30）
33. 东京交易所的股票交易额有多少？……………（31）
34. 90年代世界股票市场的格局有何变化？……………（32）
35. 当前亚洲地区股票市场发展状况怎样？……………（33）
- 二. 股票和股票发行**
36. 什么是股份、股票？……………（36）
37. 一张合格的股票其票面应含哪些要素？……………（36）
38. 什么是股东？……………（37）
39. 股东有哪些权利义务？……………（38）
40. 什么是股本？……………（39）
41. 什么是普通股？……………（39）
42. 什么是优先股？……………（40）
43. 优先股有哪些种类？……………（41）

44. 股票为什么要分成普通股和优先股？……………（42）
45. 普通股和优先股有何区别？……………（42）
46. 什么是后分股、混合股？……………（43）
47. 什么是记名股票、无记名股票？……………（43）
48. 持有无定额票面股票的股东其股权如何表示？（44）
49. 西方国家的股票种类有哪些？……………（45）
50. 我国目前的股权是如何分类的？……………（46）
51. 什么是甲种股、乙种股和特种股？……………（47）
52. 什么是有期限股票和无期限股票？……………（48）
53. 什么是现金股和实物折价股？……………（48）
54. 什么是认股权、认股证书？……………（49）
55. 股票具有哪些特征？……………（50）
56. 债券与股票有何异同？……………（50）
57. 债券与银行存款有何区别？……………（51）
58. 什么是股票的票面价值？……………（53）
59. 什么是股票的市场价值？……………（54）
60. “现值”是什么意思？……………（55）
61. 什么是股票的帐面价值？……………（56）
62. 什么是股票的内在价值？……………（57）
63. 什么是股票的清算价值？……………（58）
64. 什么是股息？……………（58）
65. 什么是红利？……………（59）
66. 什么是股利率？……………（59）
67. 什么是现金股息？……………（60）
68. 什么是实物股息？……………（60）
69. 什么是股票股息？……………（61）
70. 什么是建业股息？……………（61）

71. 我国当前股息和红利的分配是如何确定的…… (62)
72. 股份公司有哪些类型? …… (62)
73. 什么是股份有限公司? …… (63)
74. 当前我国股份企业有哪些类型? …… (64)
75. 我国股份制的基本特征是什么? …… (65)
76. 为什么要发行股票? 发行股票对企业有何好处?
…… (66)
77. 股票发行有哪些类别? …… (67)
78. 申请发行股票应提交哪些文件和资料? …… (68)
79. 新企业首次发行股票应具备哪些条件? …… (68)
80. 老企业增发新股应具备哪些条件? …… (69)
81. 招股说明书应包括哪些内容? …… (69)
82. 股票发行有哪些承销机构? …… (70)
83. 股票发行市场有哪些参加者? …… (71)
84. 什么是股票的面额发行? …… (71)
85. 什么是股票的时价发行? 时价发行有何利弊? (72)
86. 什么是股票的中间价发行? 中间价发行有何作用?
…… (73)
87. 老企业增资有几种形式? …… (73)
88. 何谓拆股? 股份公司在什么情况下拆股? …… (74)
89. 在何种情况下办理退股清偿? …… (75)
- 三. 债券和债券发行**
90. 什么是债券? …… (78)
91. 债券有哪些种类? …… (78)
92. 目前我国的债券种类有哪些? …… (79)
93. 什么是公债? 公债分几类? …… (80)
94. 什么是国库券? 我国国库券发行情况如何? … (81)

95. 90国库券奇热说明了什么? (82)
96. 经济形势好转, 为何还要继续扩大发行国库券?
..... (84)
97. 何谓国家重点建设债券? (85)
98. 何谓财政债券? (85)
99. 何谓基本建设债券? (86)
100. 何谓保值公债? (86)
101. 何谓特种国债? (87)
102. 什么是地方政府债券? (88)
103. 什么是金融债券? (88)
104. 什么是累进利息金融债券? (89)
105. 什么是贴现金融债券? (89)
106. 什么是企业债券? 我国发行企业债券情况如何?
..... (89)
107. 我国重点企业债券的发行情况如何? (90)
108. 企业发行债券有何好处? (91)
109. 为什么越来越多的企业加入了债券发行行列?
..... (92)
110. 企业发行债券必须具备什么条件? (92)
111. 哪些企业不得发行债券? (93)
112. 哪些企业只能发行有担保的债券? (94)
113. 企业如何办理债券发行申请? (94)
114. 企业发行债券报批前必须做好哪些准备工作?
..... (95)
115. 企业申请发行债券应提交哪些文件? (96)
116. 企业债券发行章程里应载明哪些事项? (96)
117. 确定企业债券利率应考虑哪些因素? (97)

- 118. 为什么债券的利息要高于储蓄存款利息? … (98)
- 119. 上钢三厂债券何以如此猛涨? …… (98)
- 120. 现行企业债券利率为何不得高于同期储蓄存款
利率的40%? …… (99)
- 121. 企业发行债券除按期还本付息外、还可以采取
哪些办法吸引投资者? …… (100)
- 122. 确定企业债券期限应考虑哪些因素? …… (100)
- 123. 为何企业债券的期限差异很大? …… (101)
- 124. 怎样来确定债券的发行价格? …… (102)
- 125. 什么样的企业适宜发行企业内部债券? …… (103)
- 126. 企业发行内部债券必须具备什么条件? …… (103)
- 127. 企业发行内部债券的审批手续有何规定? … (103)
- 128. 什么是企业短期融资券? …… (104)
- 129. 对企业发行短期融资券有何规定? …… (105)
- 130. 企业发行短期融资券应具备什么条件? …… (106)
- 131. 什么是大额可转让定期存单? …… (106)
- 132. 大额可转让定期存单的票面应载明哪些内容?
…………… (107)
- 133. 目前上海上柜交易债券有哪些特点? …… (108)
- 134. 什么是固定利率债券? …… (109)
- 135. 什么是浮动利率债券? …… (109)
- 136. 什么是贴现债券? …… (110)
- 137. 什么是担保债券? …… (111)
- 138. 什么是抵押债券? …… (111)
- 139. 什么是公募债券? …… (112)
- 140. 什么是私募债券? …… (112)
- 141. 什么是国际债券? …… (113)

142. 什么是外国债券? (113)
143. 外国债券主要有哪几种? (114)
144. 什么是欧洲债券? (115)
145. 欧洲债券主要有哪几种? (116)
- 四. 怎样买卖债券股票**
146. 证券流通市场的功能是什么? 它如何构成? (120)
147. 证券交易市场价格知多少? (120)
148. 证券交易所为什么被称为证券流通市场中最重
要的交易机构? (121)
149. 什么是柜台交易市场? 与证券交易所相比较,
它有什么特点? (122)
150. 证券“上市”是怎样一个概念? (123)
151. 证券交易的第三市场和第四市场是什么样的?
..... (124)
152. 什么是全国证券商自动报价系统? (124)
153. 怎么有的证券交易所是会员制的, 有的是公司
制的? (125)
154. 会员制与公司制证券交易所相比较, 哪种形式
更好些? (126)
155. 证券交易所买卖证券吗? (127)
156. 证券流通市场的参与者就是个人投资者吗? (127)
157. 什么是证券经纪人? (128)
158. 为什么证券交易所交易一定要有经纪人? ... (129)
159. 证券交易所的会员有哪些人? (129)
160. 佣金经纪人是如何工作的? (130)
161. 交易所经纪人干些什么事? (130)
162. 为什么交易所需要拥有专家经纪人? (131)

163. 零数经纪人是怎么回事? (131)
164. 何谓交易所自营商? (132)
165. 债券经纪人是专做债券买卖的吗? (132)
166. 什么是证券竞价交易的“三优先”原则? .. (132)
167. 经纪人在证券交易所内怎样互相报价来寻找交易对象? (133)
168. 既然普通投资者不可进入证券交易所交易, 那么如何进行证券买卖? (134)
169. 客户向证券公司提出“指定委托方法”是怎么回事? (135)
170. 什么是证券交易的清算过程? (135)
171. 什么是证券的交割? (136)
172. 上海证券交易所现有哪些会员证券商? (136)
173. 有哪些证券目前已在上海证交所上市交易? (137)
174. 哪些人员可进入上海证券交易所的交易市场?
..... (138)
175. 上海证券交易所内有无自营商? (139)
176. 普通投资者怎样通过上海证券交易所买卖证券?
..... (139)
177. 委托办理证券买卖时的名册登记有哪些具体事情要做? (140)
178. 人人都可以办理名册登记吗? (140)
179. 何谓“一手”? (141)
180. 上海证券交易所的集市时间如何? (141)
181. 委托买卖证券必须当面委托吗? (142)
182. 接受委托的证券商有什么义务? (142)
183. 怎样了解上海证券交易所的行情? (143)

184. 投资者怎样看“证券行情单”？……………（143）
185. 上海证券交易所的开盘，收盘价是怎样规定的？……………（145）
186. 上海证券交易所的成交原则是什么？……………（145）
187. 上海证券交易所的公开竞价方式有几种？…（146）
188. 口头唱报竞价具体有何规定？……………（146）
189. 计算机终端申报竞价怎样进行？……………（147）
190. 专柜书面竞价交易有哪些步骤？……………（148）
191. 什么叫证券的大宗交易？……………（148）
192. 上海证券交易所怎样进行证券的拍卖和标购？……………（149）
193. 发行股票的公司如何申请股票在上海证券交易所上市？……………（150）
194. 申请债券上市的企业或金融机构需做哪些工作？……………（150）
195. 哪些股票可在上海证券交易所的“第一部”上市？
哪些则可在“第二部”上市？……………（151）
196. 证券获准上市后有关发行者还需做哪些事？（151）
197. 上市暂停是怎么回事？……………（152）
198. 哪些情况下上海证券交易所所有权终止证券上市？……………（153）
199. 怎样交付证券上市费？……………（154）
200. 证券公司在流通市场上扮演怎样的角色？…（154）
201. 我国的证券公司目前开展哪些买卖业务？…（155）
202. 股权转让收税吗？……………（156）
203. 何谓停板，涨停板、跌停板？……………（156）
204. 什么叫买空？什么叫卖空？……………（157）

205. 什么叫多头？什么叫空头？……………（157）
206. 什么叫多翻空、空翻多？什么又叫长多、短多、死多和长空、短空、补空？……………（158）
207. 什么叫多头市场？什么叫空头市场？什么叫利多、什么叫利空？……………（158）
208. 何谓实多、实空和浮多、浮空？……………（159）
209. 什么叫多杀多、轧空？……………（159）
210. 空手、套牢、断头、吊空、拔挡的含义各是什么？……………（160）
211. 什么叫牛市？什么叫熊市？……………（160）
212. 坐轿、抬轿是什么意思？……………（161）
213. 什么叫回档？什么叫反弹？……………（161）
214. 何谓阻力线、支撑线、关卡、整理？……………（161）
215. 什么叫进价、出价、报价？……………（162）
216. 什么叫盘档？……………（162）
217. 交易手语包括哪些？……………（162）
218. 股票价格平均指数是怎么回事？……………（163）
219. 道、琼斯股价平均数是怎么计算出来的？…（164）
220. 日经一道、琼斯平均股价指数是采用美国道、琼斯计算法的吗？……………（166）
221. 香港恒生指数是不是比较规范？……………（167）
222. 美国的标准、普尔股票综合指数得到的评价较高，原因何在？……………（167）
223. 东证指数同日经道指数相比有何特点？……（168）
224. 上海静安指数是怎么计算出来的？……………（169）
225. 上海还有个万国指数是怎么回事？……………（170）
226. 听说上海有全国第一本《股票年报》能介绍一

- 下吗? (171)
227. 上海的证券咨询服务电话号码是多少? (172)
228. 什么叫证券的“现货交易”? (172)
229. 什么是证券的期货合约交易? (172)

五. 投资证券门径谈

230. 买什么证券好? (175)
231. 什么是防御的投资人? (175)
232. 什么是进取的投资人? (176)
233. 什么是中庸的投资人? (176)
234. 什么是证券投资的空间差? (177)
235. 什么是证券投资的时间差? (178)
236. 投资证券会有哪些风险? (179)
237. 如何测定风险大小? (180)
238. 你能承担的风险是多少? (181)
239. 怎样根据利率变动选择投资时机? (182)
240. 在通货膨胀下如何投资证券? (183)
241. 如何避开投资高峰? (184)
242. 你有多少资金可以用于证券市场? (184)
243. 什么是长线投资? (185)
244. 什么是短线投资? (187)
245. 什么是中线投资? (187)
246. 股市、为什么如此动荡? (188)
247. 股票投资会给你带来哪些好处? (189)
248. 影响股价波动的主要因素有哪些? (190)
249. 战争和政局不稳定对股价变动有何影响? ... (191)
250. 经济景气时期股价都上升吗? (192)
251. 除战争以外, 最让股票投资者最忧心的是什

- 么? (192)
252. 金融政策对股价变动有何影响? (193)
253. 财政政策对股价变动有何影响? (194)
254. 看一个企业业绩好坏的最重要指标有哪些? (194)
255. 增资和股价变动有何关系? (195)
256. 投资者如何把握股价变动趋势? (196)
257. 什么时候买进? 什么时候卖出? (197)
258. 构成长期多头市场的主要因素有哪些? (199)
259. “信任心股价理论”是怎么一回事? (201)
260. 什么样的人适宜作股东? (201)
261. 股东应具有哪些气质? (202)
262. 初涉股市孰为先? (203)
263. 你知道初涉股市的三项原则吗? (204)
264. 涉足股市最忌什么? (204)
265. 如何判断一只股票价格的高低? (205)
266. 怎样看股价魔方? (207)
267. 为什么说看收盘价最重要? (207)
268. 怎样预测股票走势? (208)
269. 买大公司的股票好还是买小公司的股票好? (209)
270. 如何选择新上市的股票? (209)
271. 什么叫“金子股”? (210)
272. 你知道“亏损极限法”吗? (210)
273. 你知道“保本投资法”吗? (211)
274. 你知道“攻守比例法”吗? (212)
275. 你知道“摊平操作法”吗? (212)
276. 你知道“加倍摊平法”吗? (213)
277. 怎样看国库券行情表? (214)

278. 国库券什么时候买进、什么时候卖出最合算? (215)
279. 如何选择“换券”的最佳时机? (215)
280. 如何在短期内获得长期债券才能得到的高收益? (216)
281. 什么是炒家? 什么是做手? (217)
282. 什么是“联手”交易? (218)
283. 场外交易有何陷阱? (219)
284. 什么是国库券的非法交易? (220)
285. 能到外地买卖国库券吗? (220)
286. 哪些人不能买卖股票? (221)
287. 个人可否代理他人买卖证券? (221)
288. 单位可以投资证券吗? (222)
289. 上海有多少证券投资者? (222)
290. 百万投资者, 股东知多少? (223)
291. 上海人投资选择有何新动向? (224)
292. 职业投资者是些什么人? (225)
293. 上海股票投资者为何自称“地下工作者”? (226)
294. 投资是一门科学, 投机是一门艺术, 这话是什么意思? (227)
295. 年轻人为何钟情股票? (228)
296. 女性投资者有何特色? (229)
297. 你了解上海股民矛盾心理吗? (230)
298. 89年保值公债何以这般得宠? (231)
299. 残破污损的国库券能否兑付? (231)
300. “北上”“南下”进上海, 买卖证券去何处? (232)