



- 结合国情 针对性强
- 通俗易懂 实用性强
- 综合提炼 知识性强
- 一书在手 稳操胜券

刘 伟 贾文敬 编著

股票·债券交易必读



东北工学院出版社

编 者 的 话

亲爱的读者，当您打开这本书的时候，我们相信您至少对债券、股票知识已感兴趣，甚至跃跃欲试要参与证券交易了。的确，目前债券、股票交易再也不是可说不可做的事情了，它已悄然走进我们的日常生活中，并成为热门话题。事实上，越来越多的个人已经投身其中，有的，尝到了甜头，很快富裕起来了，但也有一些人不得其要领，大吃苦头。本书就是为众多股民和欲在证券交易中一展身手的朋友们提供帮助的通俗读物。书中内容尽力结合我国国情，有针对性地介绍了债券、股票及其买卖的基本知识。书中语言简明、朴实，内容通俗、易懂，具有较强的实用性和可操作性。

一九九二年四月于沈阳

目 录

上篇 安全的债券

1. 什么是债券? 它有哪些特点…………… (1)
2. 债券的种类有哪些…………… (2)
3. 什么是政府债券…………… (3)
4. 什么是国库券…………… (3)
5. 是什么原因促成了人们对国债的投资热潮
…………… (4)
6. 我国国债流通市场现状和发展趋势如何…………… (5)
7. 国债无券发行是怎么回事…………… (6)
8. 1992 年国库券发行方面将施行哪些新的 改革
措施…………… (6)
9. 什么是金融债券…………… (7)
10. 什么是企业债券…………… (8)
11. 什么是固定利率债券与浮动利率债券…………… (9)
12. 什么是抵押债券与无抵押债券…………… (10)
13. 什么叫公募债券和私募债券…………… (10)
14. 什么是欠规范债券…………… (11)
15. 债券的票面要素有哪些…………… (12)
16. 债券与存款的异同有哪些…………… (13)
17. 债券发行费用构成要素有哪些…………… (14)

18. 债券利率是怎样确定的·····	(14)
19. 什么是债券信用等级及其评定·····	(15)
20. 债券的发行条件是什么·····	(16)
21. 债券交易有哪几种形式·····	(17)
22. 债券交易要注意哪些事项·····	(18)
23. 债券行情波动有哪些特点·····	(19)
24. 什么叫债券的收益率？其常用计算方法有哪些 ·····	(21)
25. 我国证券业管理现状如何·····	(24)

下篇 神奇的股票

一、股票入门 ABC·····	(27)
1. 什么是股票·····	(27)
2. 股票有哪些特征·····	(27)
3. 购买股票的好处是什么·····	(28)
4. 股票的票面上记载哪些事项·····	(28)
5. 什么叫股东？股东的权利和义务有哪些·····	(28)
6. 股票的种类有哪些·····	(29)
7. 记名股票“记”什么·····	(31)
8. 什么是无记名股票·····	(31)
9. 什么是有面额股票·····	(31)
10. 什么是无面额股票·····	(32)
11. 优先股“优”在何处·····	(32)
12. 什么是普通股·····	(33)
13. 什么是后分配股·····	(33)
14. 什么是无表决权股·····	(34)
15. 什么是甲种股、乙种股和特种股·····	(34)

16. 什么是股票的票面价值·····	(34)
17. 什么是股票价格指数·····	(35)
18. 什么是股票价格指数的“点”·····	(37)
19. 什么叫股息·····	(38)
20. 什么是红利·····	(39)
21. 股息和红利如何确定·····	(39)
22. 股票为什么可以转让·····	(41)
23. 什么是股票的价格·····	(41)
24. 股票与债券有何异同·····	(42)
25. 股票与存款有何区别·····	(43)

二、股份公司常识····· (44)

26. 什么叫股份制·····	(44)
27. 什么是股份公司？它有哪些种类·····	(45)
28. 股份公司的机构是怎样设置的·····	(47)
29. 什么是股东大会·····	(47)
30. 什么是股东的表决权·····	(48)
31. 股东的权利和责任有哪些·····	(49)
32. 什么是董事、董事会·····	(50)
33. 董事和董事会的权限和责任有哪些·····	(51)
34. 经理的权限和责任有哪些·····	(51)
35. 股份公司的盈利是怎样分配的·····	(52)
36. 股份公司为什么发行股票·····	(53)
37. 股票发行的条件和程序有哪些·····	(53)
38. 股票的发行方式有哪些·····	(54)
39. 什么是股票的直接发行和间接发行·····	(55)
40. 什么是股票的全额无偿配股和股票分割·····	(56)

41. 什么叫面值发行、中间价格发行、折价发行和时价发行·····	(56)
42. 什么是股票的分红发行·····	(57)
43. 什么叫股东配股·····	(57)
44. 什么叫第三者分摊·····	(58)
45. 发行股票应做哪些工作·····	(58)
46. 什么是股份公司的注册资本·····	(59)
47. 什么是股份公司的发行资本·····	(59)
48. 什么是股份公司的实收资本·····	(60)
49. 股份公司是怎样合并和解散的·····	(60)
50. 股份公司的清算是怎样完成的·····	(62)

三、股票市场须知····· (63)

51. 什么是股票市场·····	(63)
52. 股票市场的作用是什么·····	(63)
53. 什么是股票发行市场(一级市场)·····	(64)
54. 什么是股票流通市场(二级市场)·····	(64)
55. 什么是证券交易所·····	(65)
56. 我国证券交易所具有哪些特点·····	(66)
57. 什么是经纪人·····	(66)
58. 什么是股票交易商·····	(67)
59. 什么是股票零股交易商·····	(67)
60. 什么叫佣金,它是怎样计算的·····	(67)
61. 股票丢失、被盗、烧毁后怎么办·····	(68)
62. 任何人都可进入证券交易所交易吗·····	(68)
63. 为什么股票有内部发行和公开发行之分·····	(69)
64. 什么是场外市场·····	(70)

65.	为什么不能私下买卖股票·····	(71)
66.	股票发行与股票上市有何区别·····	(71)
67.	股票交易有几种方式·····	(72)
68.	股票交易有哪些程序·····	(73)
69.	什么是股票的现货交易·····	(74)
70.	什么是股票的期货交易·····	(74)
71.	什么是股票的信用交易·····	(75)
72.	什么是股票的期权交易·····	(75)
73.	怎样办理股票转让·····	(76)
74.	我国管理股票市场的是哪个部门·····	(77)
75.	我国对股票市场发展的设想是什么·····	(78)

四、股票交易谋略····· (79)

76.	初涉股市有什么秘诀·····	(79)
77.	初涉股市应掌握什么原则·····	(80)
78.	股票投资前应做哪些准备·····	(81)
79.	影响股票价格的因素有哪些·····	(82)
80.	股票投资的风险有哪几类·····	(83)
81.	什么是总体风险？什么是个别风险·····	(84)
82.	股票投资收益与风险有什么关系·····	(86)
83.	什么是股票投资三分法·····	(86)
84.	什么是防范风险三原则·····	(87)
85.	怎样用较少的资本获取较大的收益·····	(88)
86.	选购股票应考虑的因素是什么·····	(88)
87.	怎样根据股票价格收益率的变化确定股票 买卖时机·····	(89)
88.	怎样掌握高价卖，低价买的技巧·····	(90)

89.	股票投资与投机赌博的区别是什么	(91)
90.	股票投资计划有几种	(92)
91.	什么是趋势投资计划	(92)
92.	什么是等级投资计划	(93)
93.	什么是资金成本平均计划	(94)
94.	什么是固定金额投资计划	(95)
95.	什么是变动比例投资法	(96)
96.	什么是股票的信用等级	(97)
97.	怎样应付突发事件对股市的影响	(97)
98.	买入股票后股价持续下跌怎么办	(98)
99.	通货膨胀对购买股票有何影响	(98)
100.	如何计算股票收益情况	(99)

五、证券交易常用方式和术语.....(100)

附 录

附录 1	国务院关于加强股票、债券管理的通知	(108)
附录 2	企业债券管理暂行条例	(110)
附录 3	中国人民银行发出关于严格控制股票发行 和转让的通知	(114)
附录 4	中国人民银行关于《印发证券交易营业部 管理暂行办法》的通知	(115)
附录 5	中国人民银行发出关于印发《证券公司 管理暂行办法》的通知	(117)
附录 6	上海证券交易所各类费用一览表	(122)
附录 7	上海证券交易所交易市场业务试行	

规则.....	(124)
附录 8 上海市证券交易管理办法.....	(152)
附录 9 中国农业银行沈阳市信托投资公司第一期 信托投资受益债券章程.....	(168)
附录 10 股市格言.....	(172)

上篇 安全的债券

1. 什么是债券？它有哪些特点

债券是一种借款凭证，是债券投资者（即债权人或持有人）向借款人（即债务人或发行人）按期收回本金和收取利息的一种书面凭证。属于有价证券。债券的性质如同借贷现金的借据，但比借据更加规范，比如，在借贷关系上实现了证券化、中途可以转让等，因而更适应金融市场的需要。

债券具有以下特点：第一，高收益性。与银行存款相比，债券的利率要高些。这是因为债券买卖是投资者与发行者之间直接进行的交易，是直接资金贷款，而银行贷款属于间接资金贷款，因而债券的出售与购买之间不需要中间机构，省去了这部分手续费用，可以提高债券利率。第二，安全性。债券在发行时，就约定了偿还本金的时间，而且债券持有人可以按期从债券发行人那里取得固定的利息收入；加之债券又有法定程序保证，因而是安全的。第三，收入的稳定性。债券的票面价值不会受到市场价格变动的影响，相对股票而言，债券持有人取得收益的稳定性较高、风险较小。第四，流动性。债券可以在金融市场上转让，进行买卖流通。在债券兑现日期之前，债券持有者或是需要变现（即将手持的债券兑换成现金），或是追求价差（债券市场价格升降带来的好处），可以向第三者卖出债券，债券权利也随之转让。债券在转让过程中，持有人一般不会遭受损失，但债券的这种流通功能也会受到多种因素的影响，如债券期限的长短、利

息率的高低以及债券发行人的信誉程度等。债券流通同样可以加速资金循环，增进资金效益。

2. 债券的种类有哪些

债券种类依照划分标准不同而不同，为便于读者了解，我们先以图示说明如下（具体内容将在后面的题目里给予分述）：

- | | |
|-----------------|---|
| (1) 按照债券发行的主体划分 | { 政府债券
企业债券
金融债券 |
| (2) 按照债券发行方式划分 | { 公募债券
私募债券 |
| (3) 按照利率规定的情况划分 | { 固定利率债券
浮动利率债券 |
| (4) 按发行人有无担保划分 | { 抵押债券
无抵押债券
收入债券
普通债务债券 |
| (5) 按利息支付不同划分 | { 剪息债券
贴现债券 |
| (6) 按偿还期长短不同划分 | { 短期债券（一般偿还期在1年以内的债券）
中期债券（一般偿还期在1—10年的债券）
长期债券（一般偿还期在10年以上的债券） |

- | | |
|----------------------|----------------------------|
| (7) 按能否转换为
股票划分 | { 单纯债券
可转换债券 |
| (8) 按发行面向的
地区不同划分 | { 国内公债券 (内债)
国外公债券 (外债) |

3. 什么是政府债券

政府债券又称国家债券，是一国政府为弥补财政赤字或为了某种财政需要而发行的债券。如我国 1981 年开始发行的国库券和 1989 年发行的保值公债，都是政府债券。政府债券的还本付息由国家保证，因而它在所有的债券中信誉最高，投资风险最小，自然地，政府债券的利率也较其他债券的利率要低一些。政府债券一般有中央政府债券和地方政府债券。中央政府债券中，短期债券一般称为国库券，中、长期债券一般称为国家公债。

4. 什么是国库券

国库券是以政府资信为担保而发行的一种短期政府债券。发行国库券所筹集的资金主要用来调节国库收支的差额。

我国从 1981 年开始发行的国库券，是政府债券中的主要形式，其影响最广。从 1981 年起，我国每年发行一期国库券，到 1991 年底，共发行国库券 778 亿元。具体情况如下表：

国库券的发行和还本付息由中国人民银行总代理，委托中国工商银行、中国农业银行、中国银行及其所属机构办理。从 1988 年起，开始进行个人购买的国库券转让试点工

1981—1991 年 发 行 条 件

年 份	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991
发 行 额 (亿元)	48.7	43.8	41.6	42.5	60.6	62.5	62.9	90	105	100	110
期 限 (年)	10				5			3			
偿 还 方 式	定期抽签偿还				到期一次偿还						

1981—1991 年国库券利率表

单位：年利率%

年份 项目	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991
个人认购	4.0	8.0	8.0	8.0	9.0	10.0	10.0	10.0	14.0	14.0	10.0
单位认购	4.0	4.0	4.0	4.0	5.0	6.0	6.0	6.0	15.0	15.0	9.0

作。如今，国库券买卖转让已在各大城市展开。

5. 是什么原因促成了人们对国债的投资热潮

自 1991 年起国债投资热潮明显兴起，这反映了我国公民的国债投资观念正在觉醒和形成。首先，社会经济稳定发展，人们的收入水平提高和物质文化生活的改善。近些年来，我国城乡居民储蓄存款基本保持了年增长 20%—30% 的高水平。人们手中有了钱，除了满足日常生活消费需要外，还有剩余财力可调度。加上经济稳定、物价平稳，市场供应充足，人们可以放心地购买国债。其次，从 80 年代末期开始，国库券利率保持了适当高于银行同期定期储蓄存款利率的水平，吸引了人们对国库券的投资。现在，许多人正

在运用一种新的资金存储和运用模式，即将中长期闲置资金用于国债等长期投资，以期获得长期稳定的投资收益，而将短期周转和零用性资金存入银行，备随时支用。第三，由于各种服务措施的改善，特别是建立国债流通市场，证券中介机构开办了国库代保管业务，以及国库券可以在全国各地通兑和转让，解决了国库券变现难和兑付难的问题，方便了债券的保管，使国库券信誉提高，人们投资购买国库券没有后顾之忧。第四，投资者逐渐学会用动态视野来观察问题，决定投资方向，更重要的是投资者对我国经济发展、政局稳定的信心增强了。

6. 我国国债流通市场现状和发展趋势如何

我国的国债流通市场自 1988 年 4 月开放以来已近 4 年，经过分批逐步地开放，现已进入了稳定发展阶段，全国地（市）级以上的城市均已建立了各种类型的国债转让中介机构，有的地方的县级城市也设立了相应的代办点，交易额逐年上升，交易价格日趋合理，到目前为止，各种国债的累计交易额已达 500 多亿元，占整个证券交易额的 80% 多。

为更有效地发挥国债流通市场的作用，我国将继续发展和建立兼有国际惯例和中国特色的国债流通体制，建立健全国债市场的管理制度，探索并建立规范有序的交易行为准则，采取有力措施扼制黑市交易，加强国债流通市场的现代化建设，促进国债发行市场特别是财政部门的国债服务等中介服务机构，要继续保护投资者利益，维护国债信誉，促进国债发行的宗旨，立足于民，服务于民，进一步发挥市场的政策导向作用。1992 年发行的第一、二期国库券，在发行期结束后即可上市转让，这将增强国库券的流通性，促进国

债转让交易的进一步活跃。

总之，国债工作正处于继往开来的新时期。为适应国民经济进一步改革开放和发展的需要，今后国债工作要继续引入各种经济手段，培育、发展国债市场；确立均衡负债的意识，通过国债应债来源多元化，国债期限品种多样化等措施，形成合理的债务结构；探索国债资金有偿使用的方式和路子，实现国债有偿借入与有偿使用的统一，逐步建立国债的偿债基金制度，促进国债良性循环机制的建立。

7. 国债无券发行是怎么回事

我国从 1992 年起对部分国债将采取无券发行办法。即不必再以实物债券和现钱交割的方式来完成国库券发行。只要购买单位认定后，通过电脑操作的记帐方式和银行结算手段，就可完成国库券发行的全过程。这是国家财政部对 1992 年部分国库券发行方式所采取的一项改革。

国债的无券发行与流通，在一些发达国家已普遍采用。它可以减少债券的印刷、调运和保管等环节，提高国债发行效率，降低筹资成本，活跃市场交易，进一步增强国债投资的安全性。

1992 年 4 月 1 日开始发行的五年期国库券中，有 36 亿元采用无券发行方式。国家还对这部分国库券，采用了竞争招标的办法，即按照缴款时间的先后顺序竞争招标，确定中标公司，然后组成承销团承销。

8. 1992 年国库券发行方面将施行哪些新的改革措施

为满足国家经济建设对资金的需求，并逐步建立起一个科学、高效的国债发行机制，今年在国库券发行工作中，将

继续贯彻改革精神，其要点可以概括为：加强立法，简化券种，增加品种，提高频率，缩短周期。

一是制定颁发了国库券条例，除每期国库券的发行数额、发行条件由财政部以公告形式对外公布外，其他内容均以条例形式固定下来。二是将原有的国库券和特种国债两个券种合并为国库券一种券种，取消向单位发行的具有派购性质的特种国债。同时，国库券的发行对象也从面向个人扩大到面向全社会，居民个人、个体工商户、企事业单位、机关团体及其他组织均可自由购买。三是调整债务结构，并与国库券发行对象的扩大相适应，今年在原发行三年期国库券的基础上，又推出五年期国库券，增加了购买者可选择国库券品种。四是改变过去国库券一年发行一次，发行期长达6个月左右的长周期、低频率状况，提高发行频率，一年分两次发行，即4月1日至5月31日发行五年期国库券，拟在下半年发行三年期国库券，每次的发行期缩短为二个月，计息均从发行之日算起。这样，有利于债务政策的灵活运用，也促进了债务资金及时上缴入库。

另外1992年财政部还进行了五年国库券无券发行与流通试验，并对无券发行的国库券采取了按缴款时间先后顺序竞争招标的方式。

9. 什么是金融债券

金融债券是由银行等金融机构发行的债券。发行金融债券的目的是筹集社会闲散资金，增加信贷资金来源。目前，我国发行的金融债券主要有以下几种：

(1) 一般金融债券。这种债券的利率一般略高于同期银行存款利率，期限1—5年。例如，中国农业银行于1985

年为解决当时信贷资金短缺的困难，发行了总额为 15 亿元人民币的金融债券。期限 1 年，年利息率 9%，到期还本付息。

(2) 贴现债券。即发行该种债券的金融机构先付债券利息。债券持有人在一定程度上可以避免通货膨胀的风险。

(3) 累进利息金融债券。该债券期限不定，利息计付采取累进方式。如中国工商银行于 1991 年 5 月份发行的累进利息金融债券，期限 1—3 年。不满 1 年不能兑付。债券面额 500 元。累进债券利率是第 1 年年息为 8.5%，第 2 年年息 9.2%，第 3 年年息为 10%。不足年部分不计息，超过 3 年部分不另计息。此债券不记名、不挂失，可以在金融市场上转让。

金融债券的信誉较之政府债券信誉低而比一般企业债券信誉高。因此，金融债券的利率高于政府债券利率而低于企业债券的利率。

10. 什么是企业债券

企业债券又叫公司债券，是企业为了筹集资金按法定程序向社会公众发行的借款凭证。换句话说，是发行企业向债权人做出承诺，保证在约定的期限还本付息的有价证券。

发行企业债券的目的，在于企业以借款的形式向社会筹集资金，构成企业经营资金的来源。从企业发展的趋势上看，以发行债券取得的资金，占企业资金来源的比例会越来越大。对多数投资者说来，购买债券是他们较为感兴趣的一种投资形式。

企业债券分为记名与无记名两种。无记名企业债券均随附息票，到期（如一年）持券人凭息票到企业的代理金融机