



股份经济学要览

GUFEN JINGJIXUE YAOLAN

主编 鹿青山



北京工业大学出版社

参编人员

鹿青	山海
李荣	李荣
党圣	鹿青
鹿俊	赵鲁
党圣	王志
刘莹	张景
王学	

何钟毓
何钟毓
王悦彩
李荣海
陈克潮
赵玉芬
程宗尧
董凡月
杨敏
才卉艳

晋兵
鹿青山
何钟毓
宋红霞
杨忠诚
张雷鸣
刘勃
杨葵
王悦彩

目 录

一、股份经济学主要概念.....	(1)
(一) 主要名词.....	(1)
(二) 炒股术语.....	(8)
二、股份经济学主要问题解答	(18)
三、股份制基本公文及其写作方法	(46)
四、股份经济学中的主要公式及题解	(98)
五、股份经济学中的主要图表.....	(141)
(一) 股份公司组织结构.....	(141)
(二) 股票发行、交易.....	(154)
(三) 股票操作技巧.....	(165)
(四) 股价趋势.....	(171)
六、有关股份制的主要法令、法规.....	(179)
(一) 我国有关股份制的国家法规.....	(179)
(二) 我国有关股份制的部委颁布的法规.....	(235)
附录	
(一) 美国 1933 年证券法	(280)
(二) 美国 1986 年政府证券法	(299)
(三) 日本证券交易法.....	(316)

一、股份经济学主要概念

(一) 主要名词

股份制：通过投资入股方式把社会上分散的资金或生产要素集中起来，建立股份公司进行生产经营的一种企业经营制度。

股份制经济的构成是：股份公司、股本、股份、股票、股东、董事会、监事会等。

股份制经济的形式是：以入股的方式把分散的生产要素集中起来，统一使用，自主经营、自负盈亏，按股分红的组织形式。

股份制经济的基本特征是：政企职能分开，所有权与经营使用权既适当分离又适当统一，利益（经济利益）与风险共存共担等。

股份制经济产生于奴隶社会末期和封建社会初期，这个时期的股份制经济是股份制的原始阶段。17世纪后，随着资本主义经济发展，股份制经济历经产生、发展和成熟时期，如今，资本主义股份制已成为资本主义生产经营的主要方式。

资本主义股份制与社会主义股份制在经济上的主要区别是：资本主义股份制是以私有制为基础，社会主义股份制是以公有制为基础；正因为所有制的不同，所以，资本主义股份制是在私有制基础上把分散的中小资本集中为一个或几个

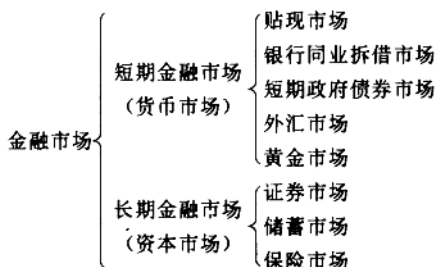
大资本。社会主义股份制在公有制基础上明晰了产权，使政企适当分开，解决了协作化、专业化和现代化等问题。

股份关联公司：若干公司与母公司建立一定联系的关系，这些公司就成为母公司的关联公司，但不是母公司的子公司。股份关联公司与母公司的关系是以股票或证券为纽带，以共同利益为基础的。

证券：泛指财产所有权和债务等。它是用以表示证券所有者应该获得的权益的凭证。

证券市场：指发行和买卖股票、公司债券、政府债券等有价证券的场所，它是金融市场的重要组成部分。

金融市场的全貌可以用下图表示：



证券市场的主要功能是：为工商业基础建设提供所需资金；为政府提供所需资金。

无记名股：这种股票不记载股东姓名、住址，凭股票所附息票可以领取股息，股东可以自由转让其股票。

面值股票：这种股票票面上载明该股票一定金额。西方各国的公司法对股票最低票面值都有明确规定，股票在发行时原则上不得低于票面值价格发行。

无面值股票：股票票面不记载股票金额，但在票面上记载该股票占股本总额的比例。这种比例随着公司财产的变动而变动。

A 类股票和 B 类股票：这两类股票一般都在同一个公司内发行，它们是两种普通股票。

这两类股票在投票权上有区别：

A 类普通股有完全的投票权，B 类普通股的投票权受到限制，有的完全不能投票。

人民币特种股票：这种股票票面载明人民币金额，专供境外投资者以外币购买的股票。

票面价值（面值）：股票票面所载明的股票价值。它表示最初投入发行的每股股票的现金、财产、劳务等。

面值是确定股东所持股份占公司所有权的大小，是登记股本帐户的依据；计算股息的根据等。

· **市场价值：**指每股股票在证券市场上买卖时的价格。

股息：股份公司按股份分给股东的利润，因此也称“股利”。

债券：是债务人向债权人出具的一种有价证券。债券规定债券持有人在规定的时间内可向债务人索取本金和利息。

股份：指股份公司的总资本按相等的金额分成若干份儿。它是股东权利的基础。

董事长：股份公司必设的代表机关，代表公司。

董事长的选任，在一般情况下；由全体董事的 $\frac{2}{3}$ 出席，并有 $\frac{1}{2}$ 董事同意方能通过。

经理人：是公司常设辅助业务执行机关。对内协助董事会管理公司内部事务，对外协助董事会与第三者进行业务往

来，它隶属于董事会。

证券交易所：泛指证券公开交易的场所。这个场所具有严格的管理制度，是个高度专业化、规范化的证券交易市场。

证券发行市场：（初级市场、一级市场）：指发行新证券的市场。这个市场由筹资者、中介人和投资者组成。

它的主要功能是：把筹资者发行的证券转移到投资者手中，实现筹资目的。

证券交易市场：（二级市场、二级市场、证券流通市场）：指交易已发行的证券交易的场所。

第三市场：在证券交易所登记上市，但在场外交易的证券买卖市场。

第四市场：指机构投资者与大户投资者不通过经纪人，运用电子计算机网络进行大宗证券交易的场外交易市场。

会员制证券交易所：这种交易所两种形式：

（1）法人地位的会员制证券交易所：一般是指以非营利为目的的社团法人。

（2）不具有法人地位的会员制证券交易所：是指由会员自愿结合起来的非法人团体。

公司制证券交易所：这种交易所是以营利为目的，有固定场所和服务人员，它采取的形式是股份有限公司。

现货交易：证券买卖双方成交后，马上交割，卖者付出证券，买者付出现金。

期货交易：（定期清算交易）：指成交后，交易双方按契约规定的时间，以签约的价格进行交割和清算，是一种远期交易。

期货交易所：是指依照法律组成的一种非营利性质的会员制团体组织。交易所成立的目的是为会员提供期货交易的

固定场所，并为会员提供所需设备和服务。

投机者（炒手）：以谋利为目的，在证券市场上进行冒险活动的人。

投机者一般有四种类型：

（1）“一天交易者”：他们重视一天的行市变化，希望从一天内的行情变化中获取利润。

（2）“抢帽子者”：投机者在当天赚取股价涨落差价利润的人。他们的行为有两种：一是低价买进，高价卖出赚取利润；二是先卖出自己认为要跌价的股票，然后等待某一股价跌到一定价位时再买进。

（3）“维持期货地位者”：这些投机者只重视长期（几天、几周、数月）市场供求关系的价格变动，而从中获利。

（4）“扩散责任者”：他们重视同一期货不同时期市场行情变化或不同市场同一期货行情变化。在出现上述变化后，高价卖出，低价买进，从中获利。

信用交易：（垫头交易、保证金交易）：证券交易的一种，一般是指交易人买卖证券时交付一定数量的保证金，差额部分由经纪人或银行贷款供其交易的方式。

委托买卖：（代理买卖）：指证券经纪商接受投资者委托，代理客户买卖证券，获取佣金的行为，称为委托买卖。

委托买卖的程序是：投资者首先应该在经纪商那里开户，具备了买卖证券的资格。然后，投资者决定购买哪一种上市证券，将决定通知自己开户的经纪商，经纪商接到通知后，按其要求填写委托书并迅速将这种指令传达给场内经纪人，由其完成交易，并通知投资者。

自营买卖：指证券经纪商自己买卖证券，从中获取利润的行为。

当面委托：泛指投资者直接与经纪商当面办理委托买卖证券手续的行为。

市价委托：指投资者向经纪商发出买卖某种证券指令，只提供买进或卖出某种证券的数量，价格不做限制，只能随行就市。

限价委托：投资者向经纪商发出指令时，不仅提出买进卖出证券数量，而且还提出限价要求，一般地讲：买入时限定最高价，即以最高价或低于最高价的价格成交；卖出时限定最低价，即以最低价或高于最低价成交。

拍卖：按一定规则竞购，通过叫价以击槌方式把物品卖给出价最高的买主的交易方式。

股票市场：股票交易的场所。股票市场分为股票发行市场和股票交易市场，发行市场是交易市场的基础。

股票承销商：指股票发行市场与投资者之间的中介人，是经营股票业务的机构，是股票承销与资金交流的桥梁。股票承销商的主要业务是：包销和代销股票。

股票发行说明书：是股份公司申请股票发行时填写的一种表格。主要内容有：

(1) 公司概况：公司组织、董事、监事、经理人、发起人姓名、人数等；

(2) 专家审查意见：技术、业务、财务专家审查意见；

(3) 业务与设备：事业内容、设备、业务状况等；

(4) 资本与股份：资本总额、股权分散与股本形成情况，近三年净值变动，股票市场变动及股利分配情况等；

(5) 营业计划：计划概要、资金分配、收支盈余概算等；

(6) 财务状况；

(7) 公司债发行记录；

(8) 公司发展前景分析；

等等。

面额发行：以票面金额发行的股票或其他有价证券。

市价发行：股票发行价格以市场流通时价为标准。市价发行有两种：(1) 完全市价发行。即接近股票市场价格发行新股；(2) 中间市价发行，即介于票面值与市价之间的价格发行。

肯尼迪冲击：肯尼迪曾任美国总统。1963 年 7 月美国政府（肯尼迪任总统时）为防止美元外流，规定美国人用美元购买外国证券必须缴纳“利息平衡税”。这一政策使西方国家股市下跌。

尼克松冲击：尼克松曾任美国总统。70 年代初，美国政府（尼克松任总统期间）为挽救美元危机，对外推行新经济政策：(1) 停止美元兑换黄金；(2) 征收 10% 的进口附加税。从而导致西方各国股市暴跌。

黑色星期一（股票十月风潮）：1987 年 10 月 19 日（星期一）由于纽约股市暴跌，使得世界股市，特别是欧洲股市剧烈动荡。因为当天是星期一，所以人们称这次动荡是“黑色星期一”。又因为这个月是十月，人们又把这次风潮称为“股票十月风潮”。

国家股：我国现阶段股权的形式之一，主要是指国有财产投资构成的国家所有制的股权。这种股权一般是由国家投资机构用国有资产投资，这样的股份称为国家股。当前我国国家股的情况是：(1) 国家公有股占股份制企业全部股份，这些股份的占有是由很多全民所有制企业组成；(2) 国家股占大部分股份，同时还有其他投资者的股份；(3) 国家股占很小部分股份，大部分股份由其他投资者占有，国家股处于从

属地位。

单位股（法人股）：这种股份是由公有制企业（全民或集体企业）投资于股份制企业的股份。

私人股：指一般居民用自有财产投资的股份。目前，我国私人股有三种类型：（1）职工股，即股份制企业向本企业职工发行的股票；（2）向社会公众发行的股票；（3）向私营企业主或外国资本家发行的股票。

（二）炒 股 术 语

盘档：在当日股票市场价格变动很小的情况下，最高价和最低价之间的差价不超过2%，即称为“盘档”。

整理：股票价格经过一段时间迅速上涨或下跌之后，遇到某种阻力和支撑，股票价格变动放慢，开始出现小幅度的上涨或下跌，其幅度一般在10%—15%之间，即称为“整理”。

关卡：股票价格上涨到某一个价位时，做“多头”大股东大量抛售股票，使股票市场价格停止上升，甚至下跌；当股票市场价格下跌到某个价位时，做“空头”的股东大量买进，使股票市场价格停止下跌，甚至攀升。遇到这两种阻力时的价位，叫“关卡”。

阻力线：如上述，股票市场价格上升时的“关卡”叫“阻力线”。

支撑线：如上述，股票市场价格下跌时的“关卡”叫支撑线”。

全额交割：在客户个人当天买卖不能抵冲；或者甲、乙两客户在证券交易时不能相抵冲。这时，就要由经纪人把客

户每笔买卖的股票与股金全部收齐,送交易组织清算交割,称“全额交割”。

余额交割:股票投资者在证券交易市场一天内买卖相同的股票,在股数相同的情况下,可以冲抵,不必拿回和领取股票,只需办理差价交割手续,即为“余额交割”。

记名股票的过户:记名股票转让后必须过户。过户时,必须将受让人姓名、住所记于股东名册上,并且,受让人的姓名还须记于股票票面上,受让人才能行使股东权益,否则,即使记名股票已转让,记名股票的原持有人仍能行使股东权益,而新持有人仍不能享受股东权益。

单数股:即每张股票只包含一股股份的股票,亦即一票一股的股票。

复数股:即一张股票包含两股或两股以上股份的股票,亦即一票多股的股票。

潜在股:即债券持有人,可以按照公司发行债券的规定,向公司申请将债券转为股票。*这种能转变为股票的债券称为潜在股票。

定期收回股票:股票在发行时规定其发行年限、分次,由发行单位偿还本金,并收回已发行的股票。

借贷股票:即证券公司为证券投资者筹集资金时,与金融机构在借贷买卖中采用的股票。

掺水股票:指股票发行公司发行的股票面值大于实际价值的股票。这种股票中含有虚假部分,即“掺水”。

领导股:这种股票对股市具有领导趋势变化的作用,因此,它必然是热门股。同时,它也是发行公司营运正常、财务结构健全、有发展前景的股票。

高息股:股票的发行公司有较强的获利能力,能发放高

于银行利率的股利。这种股票称为高息股。

无息股：股票的发行公司多年没有发放股息。这种股票称为“无息股”。

投资股：指股票的发行公司经营状况良好，能获得较好的利润，利润每年都有相当的增长，并且股利丰厚。这种股票称为投资股。

投机股：股份公司的股票受某些人的操纵，股价暴涨暴跌，公司业绩时好时坏，这种股票称为投机股。

成长股：指预计其行业在未来能有所发展的股票。

绩优股：公司的业绩、财务状况良好，有发展前途的股票。

红利股：以证券形式支付股息的股票。股票的形式可以是发行公司附加的股票，也可以是某公司拥有另一公司的股票。

上市股票：指在证券交易所内交易的股票。

蓝筹股：指那些公司在—个国家内的产品或者服务质量深受各方面欢迎，又有较强的获利能力，股利丰厚且闻名的股票。

鹿：指在股票市场，短期内买进或卖出，赚了钱就走的投机者。

鹿市：上述投机者在市场上过多，就会使市场混乱，这种混乱的市场称为鹿市。

现卖：在交易所内交易做成后，要求当天交付股票称为现卖。

现金红利：某一特别丰厚的股利。

顺弹：指投资者按照股市行情变化而进行交易的一种行为，即当股票价格上涨时，买进股票；股票价格下跌时，卖

出股票的投资行为。

反弹：即在股票价格下跌的过程中，出现的价格暂时回升现象。

天价：即股票行情上涨到巅峰状态。

帐户：证券交易所规定，客户在买卖股票前，必须在规定的银行开设投资者的帐户，以保证对投资者的信用。

破关：当股票价格上升到某一价位时，受到了卖出压力，这一压力如不能解除，股票价格就很难继续上升。如果能突破这一价位，即称“破关”。

开盘：指股票交易所、证券交易所、外汇市场等开始一天或者一场交易时所开出的证券价格。因此，也称“开市”、“开盘价”等。

收盘：指股票交易所、证券交易所、外汇市场一天或者一场交易的最后一次交易所开出的证券价格。因此，也称“收盘价”、“收市”。

红盘：泛指股票价格指数上涨。一般股民把元旦假期后第一个交易日的收盘指数称“红盘”。

多头：（原称“公牛”）专指认为股票、证券、外汇或商品的价格即将上涨，因此，投资者买进期货，以待高价出售的投机者。

空头：投资者对股市前景看坏，预计市场股票价格将下跌。投资者将借他人股票出卖，等待股票价格下跌到某一价位时再买进，从中渔利的行为称空头。

轧空：投资者在开盘时预计当天股价将下跌，于是争抢做空头，但现实与投资者的预计相反，临收盘时股价没有明显的下跌，于是，投资者只好补进股票，使收盘价大幅度上涨。

坐轿：泛指哄抬和操纵股市价格的一种投机行为。

抬轿：泛指市场发布“利多”或者“利空”的信息后，人们争抢买进或者卖出股票，买进股票的人称“抬多头轿子”，卖出股票的人称为“抬空头轿子”。

套牢：投资者预期股票价格会上涨，于是高价购入大量股票，但被购入的股票价格不仅没有上涨，反而大幅度下跌。因此，被购入的股票无法出手，投资者被“套牢”。这时，投资者为了自身利益用平均成本法，再次购入大幅度下跌股票，以降低自己的投资平均成本。

坐车：某个投资者预计股价将上涨，在大多数投资者购买股票前，先买进，公众随之跟进，待股价上升后，先购买者已获利，这一过程就好像坐车一样，被称作坐车。

断头：投资者在做“多头”时，低价买进，以期高价卖出。但股价不但未涨，反而下跌，投资者只好忍痛低价卖出股票，从而造成赔本。

做手：泛指股票市场上资本雄厚的投机者互相勾结，操纵股市，影响行情，借此达到从中渔利的目的。

吊空：指投资者在做空头时，卖空股票后，股价继续上涨，迫使投资者只好高价买入，使其赔本。

利空：泛指股票价格下跌的信息。这些信息包括：国家政局动荡、经济衰退、市场疲软、企业经营状况恶化等。

利多：泛指能够刺激股票价格上涨的信息，比如国民经济形势好转、经济稳定、企业经营状况良好、银根松动、政局稳定等。

摊平：投资者趁股票价格下跌时买进，以降低自己的股票平均价位。当股价上涨时大量抛出，以提高自己的股价，这种行为称“摊平”。

洗盘：指投资者的一系列炒股动作。做手者在炒股中途低价买进，没有主意的轿客下轿，以减轻上档压力，使持股者平均价位上升，以利于使用养、套、杀手段。之后，做手者选定某个时机，突然制造卖重局面，误导将要崩盘而弃股杀出之势，做手者大量承接，到适当时机再抬高股市行情。这一系列连续动作称为“洗盘”。

浮多：一些对股市前景乐观，认为股价将会上涨，想从中大捞一把，但由于财力所限，只好借债买进股票。这时，债权人要收回债款，投资者只好卖出上涨的股票，不敢长期持有，一旦能够获利，即刻抛出。万一股价下跌，便是心慌意乱，只好匆忙赔钱还帐。

浮空：情况如上，只是投资者认为，股价将下跌，借股放空，因放空股票随时都有被收回的可能性，这种顾虑被称为“浮空”。

长空：泛指股市前景欠佳。投资者把借来的股票卖出，等股价跌落很长时间后再买进。

短空：股市行情不好，投资者把借来的股票卖出，由于种种原因，在短时间内再买进。

补空：指投资者在空头买回之前，借来卖出的股票。

长多：指投资者对股市前景乐观，把买进的股票长期保存，从而获得长期利润。

短多：由于投资者认为在短期内股市行情看好，买进股票在能获少许利润时就抛出，就此了结。等下次出现利多时再次买进。

死多：泛指不赚钱不出售股票的投资者。他们总是认为，整个股市前景乐观。尽管买进的股票价格一跌再跌，投资者就是不卖，抱定一个原则：不赚钱不卖。

多杀多：由于大多数投资者认为当天股价看涨，于是争抢做多头。但到收盘时股价仍无上涨，做多头者只好抛出手中的股票，这样促使收盘价大幅度下跌。

抢帽子：指投机者在当天就能赚取股价涨落差价利润的一种投机行为。这种投机者的行为有两种，一是当天低价买进高价卖出，赚取利润；一是先卖出他们认为要跌价的股票，然后等某一股票价格跌到一定价位时再买进。

多翻空：做多头的投资者认为股市行情上涨到顶峰，于是全部卖出自己的股票而改做空头，等股价下跌到某一价位时再买进。

空翻多：做空头的投资者认为股价下跌到谷底，于是全部买进放空的股票，改做多头，等股价上涨到某一高价位时再卖出。

轧空头：由于股市疲软，做多头的投资者急于股票出手，而实力雄厚的投资者控制着股票的需求而垄断了股票市场，这样迫使做多头的投资者削价出售股票。

买旺：也称“多头市场”、“竞买市场”：指在投资者的多头与空头的对立中，如果股价上涨，多头就会抢做短期投资，买入大量低价股票，待到股价上涨到顶峰时再卖出，从而获利。这时的市场处于买旺市场。

卖旺：也称“空头市场”、“竞卖市场”：指做空头的投资者在股市疲软、股价猛跌的情况下，大量高价抛出。待股价跌到低谷时，再低价收回，这种市场称为“卖旺市场”。

回档：泛指在股价上涨中复跌的现象。在股票市场上，股价持续上涨后，又回跌到某一价位，复而又持续上涨。

拨档：泛指预期少赔。做多头的投资者，预计股价还将下跌，于是卖出股票，等待股价跌落一段距离后再行补进，期