

中国股市问答

● 西安证券交易中心



陕西人民出版社



上海證券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE



深圳證券交易所
SHENZHEN STOCK EXCHANGE

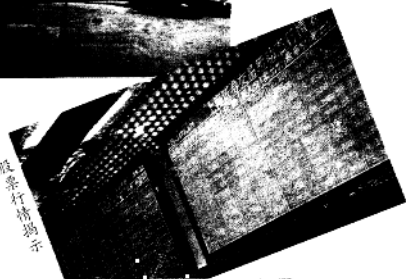


股票市場
證券登記公司
配套服務機構

股市现代化信息传输
卫星通信



股票行情显示



证券商：信托
投资公司



证券登记公司内景
股票市场配套服务机构



证券商：证券公司



证券商：证
券公司



证券商：财政证券服务中心



开展街头宣传咨询服务

前 言

我国经济持续、快速、健康发展,使股票市场的快速成长有了良好的外部条件,仅仅六七年时间,以上海、深圳为中心的全国性市场体系已经形成。股票市场为我国开辟了融资新渠道,丰富了金融产品,客观上也推动了改革的深化和提高了人们的金融意识和投资观念。随着居民个人手中积聚的结余闲散资金不断增加,股票市场为个人提供了很好的投资渠道。

当证券营业柜台前拥挤着众多热情高涨的新股民时,我们并不感到意外,而是萌生了一些想法,作为中介机构,在做好服务工作的同时,似乎还应当做点什么。我们感到股票是一种新的金融商品(在我国来说),现在已经开始进入千万寻常百姓家,而对大多数人来说还是不大熟悉这种特殊商品的性能和特点,出于我们的职业责任,应当作一点商品知识的介绍。这是我们编写本书的出发点。

这本小书由西安证券交易中心策划,组织几位第一线的同志利用业余时间,在收集和参考了近年来国内股市实践中的有关资料的基础上编写出来的。本着通俗实用的原则,采用问答的方式,介绍我国股市运行和管理中的一些常用知识,包括方针政策、法制规范、交易作法和其他一些大家感兴趣想了解的问题。而对那些过于专业的股市理论以及操作技巧和秘诀,非这样一本小书所能容纳,为避免挂一漏万,误导读者,所

以概不作介绍。愿这本小书能够成为社会大众可亲近的良友，或者作为公民进入股市以前的一本简略的参考手册。

在我国迅速发展的股票市场中，我们和许多读者一样，也是“边干边学”，不过是提前走了一步而已。对本书的不足和缺点，欢迎批评指正。

本书的编写出版得到西安证券交易中心理事长罗建南及总经理、副总经理张久仲、王新良、王礼全、刘富章等同志的大力支持。

为本书编写撰稿的人员是：罗建南、王新良、蒋德怡、侯群生、薛峰、廖敬萍、刘宏安、王强。

西安证券交易中心

1997年9月

目 录

一、基 础 篇

1. 什么是证券? (1)
2. 什么是证券市场? (1)
3. 为什么说证券市场是社会主义市场经济的组成部分? (3)
4. 我国现代股票市场经历了怎样的发展过程? (3)
5. 香港回归对我国股票市场格局的变化如何? (5)
6. 我国证券市场的发展方针是什么? (5)
7. 什么是股票? (6)
8. 股票有哪些基本特点? (7)
9. 什么是股份有限公司, 有哪些基本特点? (7)
10. 股份有限公司与有限责任公司有什么不同? (8)
11. 股份有限公司组织的专用名词怎样解释? (9)
12. 股东享有哪些基本权利? (11)
13. 什么是国家股、法人股和个人股? (11)
14. 什么是记名股票和无记名股票? 有什么区别?
..... (12)
15. 什么是普通股和优先股? 有什么区别? (13)
16. 什么是股票面值? (14)
17. 什么是招股说明书? (14)

18. 我国对股票发行方式有些什么规定? (15)
19. 什么是“股票上网”发行方式? 是如何进行的?
..... (15)
20. 什么是“全额预缴,比例配售,余款即退”发行方
式? 是如何进行的? (15)
21. 什么是“全额预缴,比例配售,余款转存”发行方
式? 是如何进行的? (16)
22. 什么是股票市场价值? (16)
23. 股票是不是可以退股还本? (17)
24. 股票的股息红利分派原则是什么? (17)
25. 股票的股息、红利有哪些分配形式? (18)
26. 股息和红利是不是一回事? (18)
27. 股息和红利是怎么来的? (19)
28. 影响股息、红利的因素主要有哪些? (19)
29. 什么是股息政策? (20)
30. 分派股息红利有什么程序? (21)
31. 股份公司是否可以收回已发行的股份? (21)
32. 什么叫股份消除? (22)
33. 股份是不是可以由大变小? (22)
34. 为什么说股票是一种虚拟资本? (23)
35. 什么是认股权证? (23)
36. 股票和债券有些什么区别? (24)
37. 什么是可转换公司债券? (25)
38. “可转换公司债券”和“转换债”是否一回事?
..... (25)
39. 什么样的企业可以发行可转换公司债券? (26)

40. 可转换公司债券有什么好处?	(27)
41. 什么是投资基金?	(27)
42. 基金与股票有什么不同?	(28)
43. 什么叫共同基金?	(29)
44. 什么叫证券交易市场?	(29)
45. 什么叫股票市场?	(30)
46. 什么是一级市场和二级市场? 有什么区别和联系?	(30)
47. 什么是一级半市场和二级半市场?	(31)
48. 什么是证券交易所?	(31)
49. 什么是证券交易中心?	(32)
50. 什么是证券登记公司?	(33)
51. 什么是证券商?	(34)
52. 什么是证券代理商?	(34)
53. 什么是证券自营商?	(35)
54. 什么是上市公司?	(35)
55. 什么是证券主管机关?	(36)
56. 什么是联网市场?	(36)
57. 什么是“三公”原则?	(37)
58. 为什么股票市场要遵循“三公”原则?	(37)
59. 什么是“公开性”原则?	(38)
60. 什么是“公正性”原则?	(38)
61. 什么是“公平性”原则?	(39)
62. 什么是“诚实信用”原则?	(39)

二、人 市 篇

- 63. 我国股票市场现状如何? (41)
- 64. 我国社会大众对股票投资的现状如何? (42)
- 65. 我国城市居民家庭的金融资产现状如何? (42)
- 66. 股民入市应当注意哪些问题? (43)
- 67. 为什么说股民入市应当有良好的心理准备? (44)
- 68. 什么叫“炒股票”? (44)
- 69. 炒买股票是不是一定会赚钱? (45)
- 70. 炒股与投资意义是否一样? (45)
- 71. 什么是短期投资和中、长期投资? (46)
- 72. 股民初入股市要作哪些准备工作? (47)
- 73. 入市前操作程序上有哪些要求? (48)
- 74. 个人办理股票登记和交易的有效证件是什么?
..... (48)
- 75. 怎样正确使用身份证? (49)
- 76. 怎样正确使用公证书? (50)
- 77. 深、沪股票托管方式有何不同? (51)
- 78. 股民股票遗失或被盗时怎么办? (53)
- 79. 股票继承应注意什么问题? (53)
- 80. 股民是否可以直接进入证券交易所进行交易?
..... (54)
- 81. 怎样选择合适的证券代理商? (54)
- 82. 股民和证券代理商是什么法律关系? (55)
- 83. 什么是证券行情表? (55)
- 84. 如何看懂证券营业部里的行情大盘? (56)

- 85. 什么是股票简称? (57)
- 86. 买卖股票须把握哪些基本要素? (58)
- 87. 什么是投资回报? (58)
- 88. 股民如何领取股息、红利? (59)
- 89. 股票投资有哪些风险? (59)
- 90. 初入市股民选购哪些股票比较合适? (60)
- 91. 集资购买新股应注意什么问题? (61)
- 92. 国家对个人证券投资纳税是如何规定的? (61)

三、交 易 篇

- 93. 我国股票交易的基本程序是什么? (63)
- 94. 上海和深圳证券交易所的交易时间如何安排?
..... (64)
- 95. 什么是委托买卖? (64)
- 96. 投资者委托买卖股票可采用哪些方式? (65)
- 97. 什么是指定交易制度? (65)
- 98. 什么是市价委托? (66)
- 99. 什么是限价委托? (66)
- 100. 委托买卖的数量有什么限制? (67)
- 101. 委托买卖的时效是如何规定的? (67)
- 102. 填写买卖委托单应当注意哪些事项? (67)
- 103. 什么是信用交易? (68)
- 104. 委托以后,如改变主意,能否撤单? (68)
- 105. 交易所是如何完成场内撮合成交的? (69)
- 106. 什么是有形席位报盘方式和无形席位报盘方式?
..... (69)

107. 什么是集合竞价?	(70)
108. 什么是连续竞价?	(71)
109. 什么是竞价的价格优先和时间优先原则?	(72)
110. 什么是股票行情?	(72)
111. 什么是开盘价?	(73)
112. 什么是收盘价?	(73)
113. 什么是最高价?	(74)
114. 什么是最低价?	(74)
115. 什么是股票价格指数?	(74)
116. 什么是上证指数?	(75)
117. 什么是深证指数?	(76)
118. 什么是成份股指数?	(77)
119. 什么是涨跌幅?	(77)
120. 什么是涨停板?	(78)
121. 什么是跌停板?	(78)
122. 国家为什么要制定涨跌停板制度?	(79)
123. 什么是“多方”?	(79)
124. 什么是“空方”?	(79)
125. 什么是换手率?	(80)
126. 什么是追涨、杀跌?	(80)
127. 什么是 A 种股票?	(80)
128. 什么是 B 种股票?	(81)
129. 什么是 H 股?	(81)
130. 什么叫牛市和熊市?	(81)
131. 什么是蓝筹股和成长股?	(81)
132. 什么是红筹股和龙筹股?	(82)

133. 什么是“垃圾股票”?	(82)
134. 什么是沪股中的“老八股”?	(83)
135. 什么是除息和除权?	(83)
136. 如何领取股票分派的现金红利?	(84)
137. 送股是什么意思,有什么条件?	(84)
138. 送股有些什么程序和信息披露要求?	(85)
139. 送股的具体运作方法是怎样的?	(85)
140. 什么是含权股?	(86)
141. 什么是填权与贴权?	(86)
142. 怎样计算股票除息除权参考价?	(87)
143. 上市公司股利分配前应作哪些扣除?	(88)
144. 配股有哪些程序?	(88)
145. 配股方案在交易系统中是如何实施的?	(89)
146. 配股权证是如何向股东发放的?	(90)
147. 配股中的转配股是什么意思?	(90)
148. 配股的比例及价格是怎样确定的?	(91)
149. 上市公司实行配股应具备哪些条件?	(91)
150. 配股的性质是什么?有哪些规范要求?	(92)
151. 投资者怎样查询股票账户的股票余额?	(93)
152. 投资者怎样办理股票账户的挂失手续?	(93)
153. 转配股是否可享有分红权利?	(94)
154. 什么是成交回报?	(94)
155. 什么是清算交割?	(94)
156. “T+0”“T+1”交割是什么意思?	(95)
157. 交易手续费和税款有什么规定?	(96)
158. 怎样计算买卖股票的盈亏?	(96)

159. 什么是过户? (97)
160. 投资者对配股时遇到零头怎么办? (97)
161. 投资者卖出新股时要注意什么? (98)
162. 什么是“套牢”和“解套”? (98)
163. 股票交易中应当避免哪些不良行为? (99)

四、分 析 篇

164. 股票价格为什么会大起大落、剧烈波动? (100)
165. 什么是股票投资风险? (100)
166. 为什么说“股市有风险,投资须理性”? (101)
167. 为什么要特别强调对新股民的风险意识教育?
..... (101)
168. 什么叫系统风险和非系统风险? (102)
169. 为什么说股票市场价格的变化是国民经济的晴
雨表? (103)
170. 宏观经济形势对股价有什么影响? (103)
171. 重大政治因素对股价有什么影响? (103)
172. 财政金融政策对股价有什么影响? (104)
173. 通货膨胀是如何影响股价的? (104)
174. 购买力风险在股市中的表现是什么? (105)
175. 利率风险在股市中的表现是什么? (105)
176. 中央银行存款准备金政策是如何影响股价的?
..... (106)
177. 中央银行再贴现政策是如何影响股价的? (106)
178. 中央银行公开市场业务是如何影响股价的?
..... (107)

179. 投资者的心理因素对股价起什么作用?	(107)
180. 来自投资者自身的风险有哪些主要表现?	(107)
181. 来自股份公司的风险有哪些主要表现?	(108)
182. 公司经营状况哪些变化会对股价涨跌发生直接 影响?	(109)
183. 怎样阅读上市公司的年度报告?	(109)
184. 怎样阅读上市公司的损益表?	(111)
185. 怎样阅读上市公司的资产负债表?	(112)
186. 怎样对上市公司进行偿债能力分析?	(114)
187. 怎样对上市公司进行资本结构分析?	(115)
188. 如何分析上市公司的市场竞争能力?	(116)
189. 如何分析上市公司的经营效率?	(116)
190. 如何分析上市公司的经营管理水平?	(118)
191. 如何分析公司的成长性?	(119)
192. 什么是行业分析?	(119)
193. 什么是行业的生命周期?	(120)
194. 如何选择增长型行业?	(121)
195. 什么是股市的基础分析和技术分析?	(122)
196. 为什么说基础分析是股市分析的基础方法?	(122)
197. 技术分析有什么特点?应当如何掌握运用?	(123)
198. 技术分析的基础理论是什么?	(123)
199. 技术分析有哪些流派和方法?	(124)
200. 怎样看懂 K 线图?	(125)
201. 怎样看懂移动平均线?	(127)
202. 怎样看懂“钱龙版面”?	(127)

203. 怎样分析股价与成交量之间的关系? (129)
204. 什么叫“谷底”? 怎样对此现象加以观察和运用?
..... (131)
205. 股市狂热时,应持怎样的投资策略? (131)
206. 什么是市盈率,怎样加以分析运用? (132)
207. 什么是股票的内在价值? (132)
208. 什么是分散投资法? (133)
209. 什么是行业分散法? (134)
210. 什么是时间分散法? (134)
211. 什么是趋势判断法? (135)
212. 怎样合理制订个人投资计划? (135)
213. 为什么说离、退休人员和下岗职工不宜把“炒股”
当职业? (136)
214. 怎样理解“投资股市、风险自担、赚钱自得、损失
自负”? (137)
215. 什么是过度投机? 有哪些危害? (138)
216. 初入股市,应当记取哪些良言箴语? (139)

五、法 制 篇

217. 什么是“法制、监管、自律、规范”八字方针? (140)
218. 为什么说“法制、监管、自律、规范”是我国证券市
场发展的指导方针? (140)
219. 股票市场为什么要完善法制、加强监管? (141)
220. 股票市场法制的基本宗旨是什么? (142)
221. 现阶段,我国股票市场有哪些重要的法律法规?
..... (142)