

# 股票與股市

董平 孫泰正 李長榮



吉林大學出版社

92  
F830.6  
101

# 股票与股市

主 编 董 平 孙泰正 李长荣



3 0074 1930 6



吉林大学出版社

B

## 股票与股市

主编 董平 孙泰正 李长荣

责任编辑：李有清 封面设计：张琳沈

吉林大学出版社出版 吉林大学出版社发行  
(长春市东中华路29号) 梨树县第三印刷厂印刷

开本：787×1092毫米 1/32 1992年8月第1版  
印张：11.025 1992年8月第1次印刷  
字数：258千字 印数：1—8000册

ISBN 7-5601-1241-2/F·286 定价：5.50元

## 前 言

随着我国经济体制改革的不断深化，股份制企业的试点得到了迅速发展，其经济效益愈来愈为人们所瞩目。实践已经验证：股票这类东西，资本主义可以用，社会主义也可以用。价值观念的变化，投资意识的增强，股份公司的兴隆，股民队伍的壮大，使得股票投资成了一个十分热门的话题。改革大潮的势头告诉我们，中国股票市场加速发展的时代正在到来。

然而，当人们对参与股票投资跃跃欲试的时候，在一些企业界人士想在股份制企业一显身手的时候，对股票和股票市场却又是陌生的，本书正是应此需要而编写的。

本书以通俗易懂的方式，系统地向读者介绍了有关股票及股票市场的知识，具有较强的实用性和可操作性。定能够有助于读者触摸到我国股票交易的跳动脉搏；有助于投资者“运用之妙，存乎一心”，减少失误，多获收益；也会有助于企业界人士事业的兴旺发达。

编 者

1992年7月27日

# 目 录

## 常 识 篇

<b>第一章 股份公司</b> .....	( 3 )
股份公司的起源与发展.....	( 3 )
股份公司与股份制.....	( 5 )
股份公司的种类.....	( 7 )
股份有限公司的优势.....	( 10 )
<b>第二章 我国企业与股份制</b> .....	( 13 )
关于股份制的性质.....	( 13 )
股份制与企业活力.....	( 14 )
部分国营企业实行股份制的必要性.....	( 16 )
国营企业实行股份制的几种形式.....	( 17 )
集体企业更宜于实行股份制.....	( 19 )
建立集体股份企业应注意的问题.....	( 21 )
集体企业股份的构成.....	( 22 )
国家股和企业股的划分.....	( 22 )
企业分配股息红利的原则.....	( 23 )
企业参与股票市场的途径.....	( 24 )
企业发行股票的条件和程序.....	( 26 )
股票市场运行对企业经营的影响.....	( 29 )
股份制企业国有资产的管理.....	( 34 )
股份制企业试点的原则.....	( 35 )
<b>第三章 股 份</b> .....	( 37 )

股    份·····	( 37 )
股权设置与股权结构·····	( 37 )
无权股与多权股·····	( 38 )
集体股与个人股·····	( 38 )
企业股与职工股·····	( 39 )
普通股及其特点·····	( 39 )
普通股的权益·····	( 41 )
普通股的股息·····	( 43 )
优先股的含义·····	( 45 )
优先股的种类·····	( 45 )
优先股的杠杆作用·····	( 47 )
技术股与劳动股·····	( 48 )
甲种股、乙种股和特种股·····	( 49 )
成长股与本益比·····	( 50 )
股息与红利·····	( 51 )
我国股票股息与红利的确定·····	( 55 )
<b>第四章    股    票</b> ·····	( 58 )
股票的性质及特点·····	( 58 )
股票的种类·····	( 60 )
我国的股票及其种类·····	( 62 )
股票票面上所记载的事项·····	( 66 )
股票的票面价值·····	( 66 )
股票的内在价值·····	( 67 )
股票的清算价值·····	( 68 )
股票与债券的比较·····	( 69 )
股票与存款的区别·····	( 71 )
股票市场价格的形成·····	( 71 )

	股票发行的成本	(72)
<b>第五章</b>	<b>股票市场</b>	(74)
	股票市场	(74)
	股票发行市场的人员构成	(77)
	股票发行应遵循的原则	(79)
	健全股票投资法规	(80)
	股票发行应公开的事项	(81)
	股票发行的程序	(82)
	股票发行的主体	(86)
	股票发行的方式	(87)
	股票发行的价格	(88)
	股票的增资发行	(90)
	股票上市的步骤及其意义	(92)
	股票的流通	(94)
	股票流通市场的组织方式	(95)
	股票流通市场的参与者	(96)
	股票流通市场的交易方式	(97)
	股票的信用交易	(98)
	股票交易的价格	(99)
	决定和影响股票价格的因素	(100)
	股票的转让及其条件和程序	(103)
	中外股票市场的比较	(105)
<b>第六章</b>	<b>股    东</b>	(110)
	股东	(110)
	国家股东	(110)
	股东权益	(111)
	认股权及认股权证	(113)

投资股票的收益·····	(116)
<b>第七章 证券交易所及证券商</b> ·····	(117)
证券交易所的发展与功能·····	(117)
证券交易所的组织机构·····	(119)
交易所的交易原则与规定·····	(120)
证券交易所的管理·····	(123)
证券商·····	(126)

## 操 作 篇

<b>第八章 股票投资四要领</b> ·····	(133)
开户·····	(133)
委托·····	(135)
交割·····	(139)
过户·····	(141)
<b>第九章 操作的法则</b> ·····	(145)
初次入市注意事项·····	(145)
购买股票必须分析的几种因素·····	(146)
把握投资策略·····	(152)
股票投资的基本法则·····	(154)
五分乐观七分警觉的投资哲学·····	(158)
掌握最佳的股票买卖点·····	(159)
量力而为·····	(163)
应引以为戒的投资心理·····	(164)
<b>第十章 操作的谋划</b> ·····	(166)
等级投资计划·····	(166)
定时定量投资计划·····	(167)



固定金额投资计划	(170)
固定比率投资计划	(172)
可变比率投资计划	(174)
<b>第十一章 操作的技巧</b>	(177)
股市行情的获取	(177)
选择股票的三种方法	(177)
投资分散法	(179)
逐次等额买进摊平法	(181)
金字塔式投资法	(182)
顺势投资法	(183)
“拔档子”操作法	(185)
以静制动投资法	(186)
消息评估计点法	(187)
过户与截息的技巧	(188)
申请认购新股的技巧	(189)
认股权证的运用技巧	(190)
股票价格波动激烈时的交易方式	(191)
股市格言	(193)
<b>第十二章 操作的风险与防范</b>	(199)
股票投资的风险	(199)
盲目追涨的风险	(200)
市场风险及防范	(201)
经营性风险及防范	(203)
识别操纵的技巧	(204)
防止经纪人食价的技巧	(206)
小心内幕骗局	(207)
传闻与陷阱	(208)

避免黑市交易·····	(209)
股市狂热时的投资·····	(210)
<b>第十三章 大户与散户</b> ·····	(212)
股市大户与散户·····	(212)
不要盲目跟从大户·····	(213)
了解大户的交易动态·····	(213)
一日大户·····	(215)
大户的抛空·····	(216)
大户的“骗线”招数·····	(217)
谨防大户托市·····	(218)
反弹陷阱·····	(220)
董事、大股东持股量对股价的影响·····	(221)

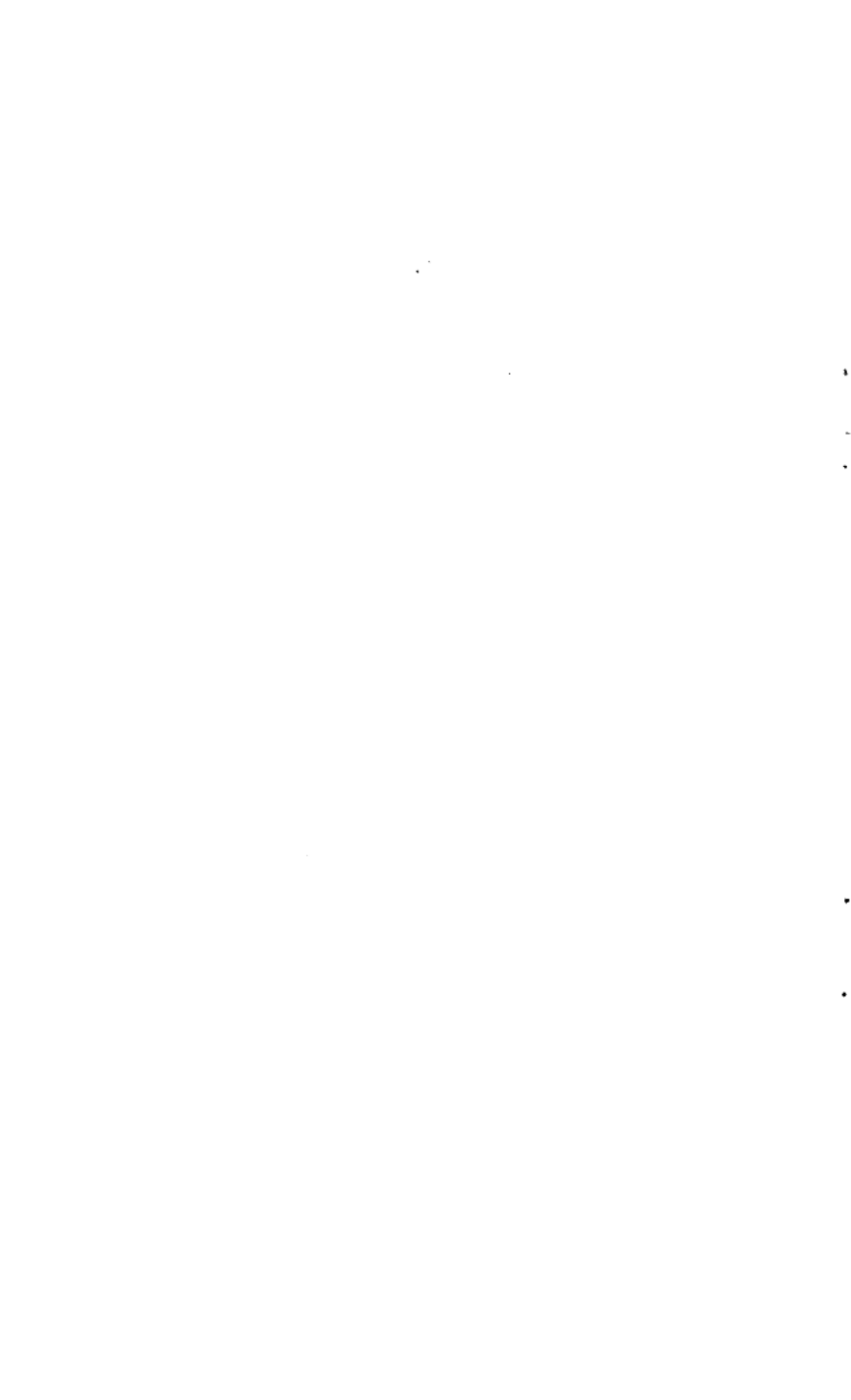
## 纵 横 篇

<b>第十四章 上海股市踏察</b> ·····	(225)
上海证券交易所·····	(225)
股民参与股票买卖的程序·····	(226)
证券交易所的开市和闭市·····	(227)
交易所内成交价格的决定原则·····	(228)
股票开盘价的确定·····	(229)
价格优先、时间优先的成交原则·····	(229)
每日股价的涨(跌)停板·····	(230)
全民捉股与暴涨风潮·····	(231)
股民的成长·····	(232)
专业炒手·····	(234)
全面放开的思考与实践·····	(236)

走向国际市场·····	( 238 )
<b>第十五章 来自深圳的报告</b> ·····	( 239 )
试点的起步·····	( 239 )
超常的发展·····	( 241 )
暴跌风潮的启示·····	( 243 )
<b>第十六章 世界股票市场</b> ·····	( 246 )
股票市场的国际化与电脑化·····	( 246 )
英国股票市场·····	( 248 )
伦敦证券交易所·····	( 249 )
美国股票市场·····	( 251 )
日本东京证券交易所·····	( 253 )
香港股票市场·····	( 255 )
巴黎股票交易所·····	( 256 )
新加坡股票市场·····	( 257 )
<b>附 录</b> ·····	( 260 )
股份制企业试点办法·····	( 260 )
股份有限公司规范意见·····	( 266 )
有限责任公司规范意见·····	( 297 )
股份制试点企业会计制度·····	( 314 )
股份制试点企业财务管理若干问题 的暂行规定·····	( 336 )
股份制试点企业审计暂行规定·····	( 348 )
股份制试点企业劳动工资管理暂行 规定·····	( 349 )
股份制试点企业国有资产管理暂行 规定·····	( 351 )
股份制试点企业土地资产管理暂行	

规定.....	( 357 )
股份制试点企业宏观管理暂行规定.....	( 359 )
后记.....	( 362 )

# 常 识 篇



# 第一章 股份公司

## 股份公司的起源与发展

股份公司是以发行股票合资经营的一种企业组织形式。它把资本分为若干以股票表现的股份，按照一定的章程和法律程序，通过发行和认购股票的方式，把分散的资本集聚起来，形成为大资本，以适应生产和经营的大规模发展需要。作为一种企业形式，社会主义在发展有计划的商品经济中，同样可以利用。

股份公司萌芽于资本原始积累时期。15——16世纪，在德国南部以及毗邻地区，一些农奴和破产的小手工业者组织起合伙社，用简陋的工具采矿，共同劳动，分享成果。后来，富裕的商人以资本入股形式参加进来，逐渐把持了合伙社“原来由合伙的劳动者构成的矿业组合，几乎到处都变成了靠雇佣工人开采的股份公司。”

16世纪后，随着对外贸易、殖民掠夺的发展，资本主义越来越需要大规模的、长期使用的投资。单个的私人资本，相当有限的。当时的银行贷款不仅数量小且都是短期贷款是不能适应这种需要。而用组建股份公司的办法集资则成为最有效的方式。这种方式的最大特点就在于它集资面广量大，动员资金迅速。面向社会发行股票，其股息和红利高于银行存款利息，因而能迅速招来大批购买者，广泛地动员起社会资金。加之股票的面额可大可小，又可以通过股票市场转让买卖，使股份资本实现了自由投资、自愿集中，也适应了一

些人从股票买卖中投机发财的需要。

1600年，英国成立了著名的东印度公司，这是一所庞大的股份公司，是以经营国外垄断贸易和进行殖民掠夺为目的的贸易公司。它开始经营时，就采用股份制，集资68373英镑，有100个商人参加。它组织远征队航行，获得利润按资本大小在入股者中间进行分配。每次贸易都获得高额利润，最高一次航行利润高达320%。到1617年，公司股本已达162万英镑，入股者达954人。荷兰在1602年也组织了东印度联合公司，并逐渐垄断了远达好望角和麦哲伦海峡的贸易。法国及瑞典、丹麦等国紧接着也相继成立起贸易公司，采用股份制，进行海外掠夺和竞争。

股份公司先在海外贸易中采用，接着又在金融业中获得发展。1694年成立的英格兰银行，是资本主义最早的国家银行，它拥有120万英镑股份资本金。美国的股份公司也是首先在银行业中产生的。到19世纪60年代，发达资本主义国家基本上完成了工业化任务，股份公司就在工业中广泛发展开来。美国先在修筑公路和运河中发行股票集资，以后又掀起大规模的建筑铁路浪潮，在“铁路热”中，股份公司立下汗马功劳。对此，马克思曾指出：假如必须等待积累去使某个资本增长到能够修筑铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是，通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。与此同时，股份公司特别是股份有限公司形式也被引入钢铁、煤炭、机械制造等产业领域，使股份制度更加普及。买卖股票及各种证券的证券市场也在这一时期形成。到19世纪末20世纪初，随着资本主义经济的发展，企业规模日益扩大，资本集中向垄断发展，股份公司这种形式获得更广泛的运用，成为工业、商业、交通、建筑及金融、公用事业等各



个领域内的主要的公司组织形式。

伴随着股份制度的发展，有关法律制度也逐渐完善起来。在这个过程中，各资本主义国家通过制订商法、证券法、公司法、破产法、海商法等一系列经济法律，来规范经济行为，协调经济关系，限制、克服和消除股份制度的消极因素，以利其积极作用的发挥。这些法律虽然是维护资本主义的，但以后的发展实践证明，社会主义也可以从中取得有益的借鉴。

在我国，股份制度是随着帝国主义的入侵而被带进来的，最早出现在列强在我国开办的工商、金融企业中。例如1862年在上海开办的美国旗昌轮船公司，1872年创立的英商太古轮船公司，都实行了股份集资制，股份多数为华商购买。1873年成立的上海轮船招商总局，是由中国人自己办的第一家股份公司。但在民族资本企业内部，股份公司形式并不发达，股份制度始终没有占据主要地位。这主要是因为旧中国腐败的社会制度所决定的，外国资本和官僚政权的压迫，以及商品经济和信用关系没有真正发达起来，使得股份制度难以发展。

## 股份公司与股份制

在现代经济生活中存在着很多形式各异的企业，按照不同的标准，我们可以将这些企业划分为不同的种类。若以所有制为标准，可以把企业分为私营企业、集体企业和国营企业；若按企业规模划分，可以分为大型企业、中型企业和小型企业；按企业资金来源的构成划分，可以分为独资企业和合资企业。所谓股份公司也无非是上述企业组织形式中的一种，