

股票·债券

投资实务与技巧

郭代模 主编

投票·债券投资实务与技巧

主 编 郭代模

副主编 陈志楠 张振义

中国财政经济出版社

(京) 新登字 038 号

股票·债券投资实务与技巧

主 编 郭代模

副主编 陈志楣 张振义

*

中国财政经济出版社出版发行

(北京东城大佛寺东街 8 号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京财经印刷厂印制

*

850×1168 毫米 32 开 12.25 印张 286000 字

1992 年 12 月第 1 版 1992 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—5000 定价: 7.40 元

ISBN 7-5005-1866-8/F·1766

(图书出现质量问题, 本社负责调换)

编 者 的 话

近几年来,随着我国经济体制改革的深化和社会主义市场经济的发展,股票、债券作为筹资与投资的重要手段,已被越来越多的人所认识、所运用。我国的证券市场正经历着试点与培育阶段。

面对社会经济生活的变化,许多从事金融理论研究、教学和实际业务工作者,以及广大投资者,都迫切需要学习和掌握有关股票、债券筹资与投资的基本知识、方法和技巧。为此,我们编写了此书。

我们编写此书的另一个目的,是力图提供一本较为全面、实用的证券专门性实用手册。对于读者,可使其了解股票、债券方面的系统知识;对于投资者,可使其知晓怎样依法投资、如何合理投资并提高投资效益。

本书分为四篇,即第一篇:股份公司;第二篇:股票运行实务;第三篇:债券运行实务;第四篇:证券法规选编。在本书的编写过程中,郭代模、陈志樨、张振义三同志承担了编写、组织和总纂等主要工作,万春涛、石亚洲、王苏、马芳芳、王家莹、李万瑛、马亮、史晓红等同志承担了部分条目的撰写与资料整理工作。

由于证券市场结构及其内在联系非常复杂,以及我们水平有限,遗漏与不足之处在所难免,希望广大读者批评指正!

1992年6月

目 录

第一篇 股 份 公 司

什么是股份公司？	(1)
什么是无限公司、有限公司和两合公司？	(2)
什么是股份有限公司？它有什么特征？	(3)
股份有限公司的资本与股份？	(3)
股份有限公司的组织机构是怎样的？	(5)
什么是有限责任公司？	(6)
什么是股份两合公司？它的特点是什么？	(7)
什么是关联公司、控股公司与股份不公开公司？	(7)
什么是股东？股东有哪些权利与义务？	(8)
什么是股东会？股东会的形式与职权是什么？	(9)
股份公司设立的一般程序是什么？	(10)
股份公司章程应包括哪些内容？	(11)
招股章程应包括哪些内容？	(12)
股份公司登记注册应报送哪些文件？	(13)
股份公司怎样合并，其程序如何？	(14)
引起股份公司的解散或终止的原因是什么？	(16)
什么是股份公司的清算？怎样进行？	(17)

第二篇 股票运行实务

一、股票基本知识

什么是股票？它的特点是什么？	(20)
股票的类型有哪些？	(21)
股票的要素有哪些？	(22)
什么是记名股票与无记名股票？	(23)
什么是有面值股票与无面值股票？	(23)
什么是优先股票？	(24)
什么是累积优先股票？	(24)
什么是非累积优先股票？	(25)
什么是普通股票？它的基本特征是什么？	(25)
什么是 A 种股票？	(27)
什么是 B 种股票？	(28)
什么是国家股、法人股、个人股和外资股？	(29)
什么是股票的票面价值？	(30)
什么是股票的帐面价值？	(30)
什么是股利？怎样分配？	(31)
什么是股票的创业利润？	(31)
什么是认股权？	(32)
什么是股票价格？如何计算？	(33)

二、股票发行实务

企业为什么要发行股票？	(38)
申请发行股票的基本要求与手续是什么？	(39)
我国股份公司股份发行比例如何规定？	(41)

我国股票发行的具体手续与步骤是什么？	(41)
--------------------------	------

三、股票市场及其交易实务

什么是证券市场？	(44)
什么是股票市场？	(44)
什么是股票的“一级市场”？其构成是什么？	(45)
什么是股票的二级市场？	(46)
什么是场外交易市场？	(47)
什么是第三市场？	(48)
什么是第四市场？	(49)
什么是证券交易所？它的职能是什么？	(50)
证券交易所的组织机构？	(51)
我国股票市场的发展状况如何？	(52)
什么是上市证券？	(55)
什么是非上市证券？	(56)
什么是佣金经纪人？	(56)
什么是交易所经纪人？	(56)
什么是零股交易商？	(57)
什么是交易所交易商？	(57)
什么是专业经纪人？	(57)
上海证券交易所中证券商的含义是什么？	(58)
什么是期货交易？	(59)
什么是期权交易？	(59)
什么是保证金信用交易？	(60)
什么是股票指数期货交易？	(61)
什么是股票指数选择权交易？	(62)
什么是股票指数期货选择权交易？	(63)

什么是买空、卖空？	(63)
为什么上海、深圳证券交易所采用现货交易办法？ ...	(64)
股票买卖委托的类型有哪些？	(64)
股票委托买卖中委托人的责任是什么？	(66)
股票委托买卖中证券经纪商的责任是什么？	(67)
股票委托买卖中委托人与受托人之间确认的委托内 容是什么？	(67)
股票上市的申请与条件？	(68)
证券交易所怎样开市？	(69)
证券交易所对进场的股票交易起点有何规定？	(69)
证券商怎样申报股票价格？	(70)
证券商申报股票买卖价格的方式有哪几种？	(70)
股票交易的常用手势图及其含义？	(71)
什么是开盘价与收盘价？	(72)
投资者为什么不能直接进场交易？	(72)
股票买卖成交后交易所场务执行人员须做哪些工 作？	(73)
什么是股票的交割？	(74)
股票交割中的争议如何处理？	(74)
什么是股价平均数？如何计算？	(75)
什么是股价指数？如何计算？	(77)
什么是道·琼斯股票价格平均指数？	(78)
什么是标准普尔 500 种股价指数？	(80)
什么是纽约证券交易所股价指数？	(80)
什么是香港恒生股价指数？	(81)
什么是“上证指数”？	(82)
什么是股票投资风险？	(83)

什么是市场风险？	(84)
什么是企业风险？	(85)
什么是购买力风险？	(86)
什么是股票收益率？它的指标是什么？	(86)
股票价格的技术分析包括哪些内容？	(88)
什么是道氏股票价格波动理论？	(88)
怎样对市场宽度进行分析？	(90)
分析股票交易量应注意什么？	(91)
如何分析相对强势的股票？	(91)

四、股票投资方法与技巧

股票投资者进行股票投资要作好哪些心理准备？	(92)
哪些是不健康的股票投资心理行为？	(93)
如何做一个理智的投资者？	(94)
股票投资应遵循哪些原则？	(95)
股票投资的目标及其投资对象选择是什么？	(95)
股票投资者应具有何种视野？	(96)
股票投资与股票投机？	(98)
怎样减少投资风险？	(98)
如何选择股票？	(99)
选购股票应考虑哪些因素？	(99)
制订投资计划需要考虑哪些因素？	(101)
何谓等级投资策略？	(101)
平均成本投资策略如何制定？	(102)
不变比例投资策略怎样确定？	(103)
什么是长期、中期和短期投资策略？	(104)
何谓趋势投资策略？	(105)

股票投资的第一步：办理股票认购证？	(106)
投资者如何确定购买股票的数量？	(107)
股票投资者怎样买卖上市股票？	(109)
为何要办理股票过户手续？如何办理？	(111)
股票投资者怎样分析股价因素？	(112)
股票投资者如何分析股市行情日报表？	(113)
股票投资者如何分析股票成交量对股价的影响？	(115)
怎样对上市股票的优劣进行技术分析？	(117)
股票市场上投资谚语有哪些？	(119)
股票投资的几种行为与现象？	(120)
股票持有者应选择在何时出售股票？	(122)
股票投资者卖出股票的原则或经验？	(124)
股票投资者继续持有股票的八种情况？	(127)
何谓炒买炒卖？	(128)
什么是“渔夫撒网”投资法与“反渔夫撒网”投资 法？	(129)
什么是“博傻主义”投资法？	(130)
融资买进股票（买空交易）的操作要点？	(130)
融券交易（卖空交易）的操作要点？	(131)
期权交易的基本技巧？	(132)
期货交易中的基本策略？	(133)

第三篇 债券运行实务

一、债券基本知识

什么是债券？	(136)
债券与股票及储蓄存款的区别？	(136)

债券的分类方法有几种？	(138)
债券的种类？	(138)
我国国家债券？	(142)
什么是国际债券？	(143)
什么是外国债券？	(143)
什么是欧洲债券？	(143)
什么是公司债券？	(144)
什么是可转换债券？	(145)
什么是金融债券？	(145)
什么是贴现债券？	(146)
什么是附息票债券？	(146)
什么是分期偿还债券？	(147)
什么是通知（或可提前）偿还债券？	(147)
什么是延期偿还债券？	(147)
什么是永久债券？	(148)
什么是信用债券？	(148)
什么是担保债券？	(148)

二、债券市场及债券投资实务

什么是债券市场？	(149)
我国债券市场的形成和发展状况如何？	(150)
我国企业怎样申请发行债券？	(152)
企业债券应具备哪些内容？	(153)
债券发行方式有哪几种？	(154)
企业（公司）债券发行的步骤如何？	(155)
债券本金偿还方式有哪几种？	(156)
债券在什么情况下会溢价发行或折价发行？	(157)

债券利息有几种支付方式?	(158)
确定企业债券利率时应考虑哪些因素?	(159)
债券收益率的计算方法如何?	(159)
债券转让价格的计算方法如何?	(162)
债券交易的主要方式有哪几种?	(164)
债券期货交易结算金与保证金的计算方法有哪 几种?	(165)
债券回购协议交易收益与价格的计算方法如何?	(167)
债券转让自营买卖的基本做法如何?	(168)
债券转让代理买卖的基本做法如何?	(169)
企业(公司)债券怎样转让?	(170)
怎样选购企业(公司)债券?	(171)

第四篇 证券法规选编

中华人民共和国 1992 年国库券条例	(172)
企业债券管理暂行条例	(173)
中国人民银行、财政部关于转发《关于开放国库 券转让市场试点实施方案的请示报告》及国务院 批示的通知	(178)
中国人民银行关于 1988 年发行金融债券、 发放特种贷款的规定	(182)
跨地区证券交易管理暂行办法	(184)
中国人民银行关于设立证券交易代办点有关问 题的通知	(186)
证券交易营业部管理暂行办法	(187)
上海市证券交易管理办法	(190)
上海证券交易所交易市场业务试行规则	(208)

深圳市股票发行与交易管理暂行办法	(242)
股份制企业试点办法	(261)
股份有限公司规范意见	(268)
附录一 全国证券市场统计	(298)
附录二 部分省(市)证券经营机构简况	(321)
附录三 全国证券公司名录	(329)
附录四 英汉证券交易实用术语	(332)
附录五 主要参考书目	(378)

第一篇 股份公司

什么是股份公司？

按照西方国家的立法通则，股份公司是由一定数量的股东所组成，通过把全部股本分为若干等额股份所组成的法人组织。股份公司是依照公司法组织、登记、成立的营利组织，它以自己的名义进行经济活动和法律活动，享有民法规定的权利和义务。股份公司，按资本表现形式和股东的责任形式，可分为股份有限公司，股份无限公司，股份两合公司三种；股份公司按其法律上的设立方式，可分为特许股份公司，法定股份公司和依照公司法登记成立的公司三类。我国股份公司主要有股份有限公司和有限责任公司两种组织形式。股份公司的最高权力机关为由全体股东组成的股东大会，公司的重要事项由股东在股东大会上通过投票表决的方式加以决定，公司的具体业务则由股东大会选任的董事会负责执行。有的股份公司还设有监事会，对公司的经营管理等行使监督权。现代意义的股份公司，是社会化大生产的产物。因此，社会主义国家亦可利用股份公司这种形式来为社会主义经济建设服务。

什么是无限公司、有限公司和两合公司？

无限公司、有限公司与两合公司是按照大陆法系划分方法（法国、德国、日本等国根据公司的法律地位、获取资金的途径、股东权益的转让方式、股东对公司债务所负责任大小等几个方面的内容为标准划分股份公司类型的方法）划分的四种股份公司类型中的三种形式的股份公司（另一种是股份有限公司）。这三种公司共同的特点是不公开发行股票及不对外买卖转让股票。

无限公司是由两个以上的负无限责任的股东所组成的公司。其特征是：（1）公司是建立在股东之间各自信任关系基础之上的；（2）公司的股东对其债务负连带无限清偿的责任；（3）公司股东的个人出资份额不能随便转让；（4）公司的盈亏可以在契约中规定各股东的分派额；（5）公司的股东可以亲自参加公司的经营管理。

有限公司又称有限责任公司，是由较少的股东组成，各股东对公司所负责任仅以其出资额为限的公司。其特征是：（1）公司不公开发行股票；（2）公司的股单一般不能任意转让；（3）公司的财务不公开；（4）公司的股东人数有最高限额的规定；（5）公司的所有权和管理权可以合二为一。

两合公司是无限公司和有限公司的混合，是由无限责任股东和有限责任股东所组成的公司。其特征是：（1）公司的股东既有负无限责任的，也有负有限责任的；（2）公司的股东之间的关系由合伙契约规定；（3）公司中负不同责任的股东，其权利与义务也不同；（4）公司筹集资本较之无限公司容易。

以上三种公司的资本总额并不划分为若干股份，也不发行股票，股东的投资额在公司章程或联合经营的契约中有明确的规

定，股东可以用现金或财产，劳务或者是本人信用作为对公司的投资，所以它们不是股份公司。但在很多方面与股份公司有联系。

什么是股份有限公司？它有什么特征？

股份有限公司是指全部注册资本由等额股份并通过发行股票（或股权证）筹集资本，股东以其所认购股份对公司承担有限责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。

股份有限公司的基本特征是：（1）公司的资本总额平分为金额相等的股份；（2）股东以其所认购股份对公司承担有限责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任；（3）经批准，公司可以向社会公开发行股票，股票可以交易或转让；（4）股东数不得少于规定的数目，但没有上限；（5）每一股有一表决权；股东以其持有的股份，享受权利，承担义务；（6）公司应将经注册会计师审查验证过的会计报告公开。

股份有限公司的资本与股份？

股份公司的资本，即股份公司的股本。是公司在设立登记时所填报的资本总额，所以又称注册资本。股本又是政府主管机关允许董事会通过发行股份筹集的资本总额，所以还称为核准资本或持权资本。公司实际拥有的资本叫做实有资本。

股份公司的资本是通过发行股票筹集的，它既是公司从事业务经营活动的物质基础，也是公司对第三者提供的最低担保。由于股份公司是一个独立的法人，公司的资本独立于股东个人财产而存在，它对第三者的责任仅以公司的资本为限，因此在立法上

一般都对股份公司的资本作出规定。(1) 公司的资本不能低于法定的最低金额；(2) 公司的资本总额必须在公司章程中载明，非经股东大会的特别决议不得随便减少公司的资本总额；(3) 不能把公司的资本作为股利发给股东等等。

某些国家的法律要求公司的资本必须在公司成立时给予确定，载入公司章程，并一次认足，尔后公司资本增加时，必须相应对公司章程进行修正。而另一些国家，则采取授权资本制，即公司的资本总额在公司章程中标明，但在公司设立时不必全部认足，公司的股东只认足其中一部分，这一部分称为已发行股本，其余部分的资本可根据公司的发展需要逐渐增加。采用这种办法，公司的设立较容易，增加资本也不需要变更公司章程。

公司的全部资本均分为股份，每一股份代表一定的金额。例如，某公司的资本总额为 40 万元，把它等分为 2000 个股份，则每股金额为 200 元；如果分为 4000 股，则每股的金额为 100 元。所以，在公司财产确定的情况下，股份数量的多少只影响每个股份所代表金额的大小，并不影响公司的财产。在一些国家中，有的股份公司常把股份额确定得很小，以求能广泛地筹集小额资本，扩大公司的资本总额。

根据我国《股份有限公司规范意见》，股份是股份有限公司等额股金构成的注册资金的最基本单位。公司的股份按投资主体分为国家股、法人股、个人股和外资股。股东可以用货币投资，也可以用建筑物、厂房、机器设备等有形资产，或工业产权、非专利技术、土地使用权等无形资产折价入股。以无形资产（不含土地使用权）作价所折股份，其金额一般不得超过公司注册资本的 20%。