

当代中国一个令人着迷的领域



股票·债券

中国证券交易知识

· 卢宏定 乔长涛 编著 ·

股票·债券 中国证劵交易知识

卢宏定 编著
乔长涛

陕西人民教育出版社

股票·债券·中国证劵交易知识

卢宏定 乔长涛 编著

★

陕西人民教育出版社出版

(西安市长安路南段 376 号)

陕西省新华书店经销 陕西户县印刷厂印刷

787×1092 毫米 1/32 开本 6.75 印张 143 千字

1991 年 9 月第 1 版 1992 年 4 月第 3 次印刷

印数 7001——12000

ISBN7-5419-2712-O/F·42

定价:3.30 元

前 言

证券交易是社会大生产和商品经济发展的产物,它对活跃经济、繁荣市场、吸收社会资金、适应不同收入水平的社会大众的投资需要都有着重要意义。改革开放以来,我国已发行各类债券和企业股票约 1000 多亿元,全国大中城市的证券市场也纷纷设立,证券交易额逐年大幅度上升。随着我国居民的信用意识和投资意识的明显增强,储蓄存款已不再是闲置资金的唯一出路,许多人已开始投资证券。在上海、深圳等地,包括普通市民甚至中学生在内的数百万人参与证券交易。证券投资热潮迭起,方兴未艾,正诱惑着千万个中国人跃跃欲试。证券交易已经在我国的经济生活中显示出强大的生命力。

然而,由于历史的原因,证券交易对绝大多数中国人来说,仍然蒙着一层神秘的色彩,人们对证券及其交易的有关知识还比较陌生,而且投资证券决不能仅凭热情和运气,还需掌握一定的证券基本知识和交易技巧。为此,我们编写了《股票·债券·中国证券交易知识》一书。

本书在参阅了大量的国内外有关资料的基础上,立足中国当前证券交易的实际,将证券基本知识和交易技巧,用通俗易懂的语言作逐一解答。读者在实际操作中所遇到的问题随意可查,十分方便,且易于自学掌握,尤其对无条件系统学习证券知识的读者更为有益。

本书在编写和出版过程中得到陕西人民教育出版社赵喜民、李宝生、中国人民银行陕西分行范亚莉、陕西省新华书店

张竹君等同志的大力帮助和支持,在此谨致谢意。

由于编者水平所限,书中难免有不当之处,恳望专家及广大读者批评指正。

编 者

1990.12

目 录

一、股 票

- 1、什么是股份公司? (1)
- 2、什么是股份有限公司? (2)
- 3、目前我国有哪些类型的股份制企业? (2)
- 4、什么是股票? (4)
- 5、股票的种类及我国现有的股票种类是怎样划分的? (4)
- 6、什么是面额股票和无面额股票? (6)
- 7、什么是普通股和优先股? (7)
- 8、什么是股东及股东的权益和责任? (8)
- 9、什么是认股特权? (10)
- 10、什么是股票价格? (11)
- 11、什么是股息和红利? (12)
- 12、什么是股票的发行期限? (13)
- 13、什么是新股、旧股和可转换股? (14)
- 14、什么是股票折细? (15)
- 15、我国的股票是以什么方式发行的? (15)
- 16、我国企业股票都有些什么特点? (16)
- 17、怎样认购股票? (17)
- 18、我国股份企业怎样派发股息和红利? (18)
- 19、股东如何领取股息和红利? (20)
- 20、目前我国政策规定哪些单位和个人不得购买股票? (21)

21、公开发行的股票票面上都有些什么内容？	(22)
22、银行存款和股票投资哪个更有利？	(22)
23、什么是股票的变现能力？	(23)
24、股票投资有哪些风险？	(25)
25、怎样进行股价的预测和分析？	(27)
26、什么是股票的成交量和市价总额？	(37)
27、怎样选择买卖股票的时机？	(38)
28、股票投资讲究哪些策略？	(41)
29、如何选择新上市的股票？	(45)
30、股票投资中有哪些不正常心理？	(47)
31、怎样计算股票的投资报酬？	(49)
32、股票交易需要支付多少手续费？	(51)
33、股票怎样转让和过户？	(52)
34、股票买卖有哪些交割方式？	(53)
35、买卖股票时应注意哪些问题？	(54)
36、什么是股票价格指数？	(55)
37、世界上有哪些主要的股票价格指数？	(56)

二、债 券

38、什么是债券？	(60)
39、什么叫债券的利率？	(61)
40、什么是附息债券？	(61)
41、债券的收益是如何计算的？	(61)
42、购买债券和储蓄存款有何异同？	(61)
43、什么是国际债券？	(65)

44、什么是企业债券？	(66)
45、目前我国企业债券的利率有哪些规定？	(67)
46、什么是企业发行债券的总面额及总额？	(68)
47、以贴现方式发行的企业债券是怎么一回事？	(69)
48、什么是贴现息？	(70)
49、以贴现方式发行的债券收益率如何计算？	(70)
50、什么是企业短期融资券？	(71)
51、购买企业债券和购买股票有何区别？	(72)
52、企业债券的票面应载明哪些内容？	(73)
53、什么叫金融债券？	(73)
54、金融债券的利息率有几种形式？	(74)
55、什么叫政府公债和国库券？	(75)
56、国库券到期利息及贴现利息是怎样计算的？	(77)
57、什么是息票及剪息票？	(78)
58、我国 1982——1991 年国库券发行状况	(79)
59、债券发行价格有几种形式？	(80)
60、目前在我国如何进行债券交易？	(80)
61、债券的偿还是如何进行的？	(82)
62、债券的期货交易是怎么回事？	(83)
63、债券的现先交易是怎么回事？	(84)
64、影响债券价格的主要因素有哪些？	(85)
65、怎样进行债券投资的风险和收益预测？	(88)

三、证券市场基本知识

66、什么是证券？	(91)
-----------------	------

67、什么是证券投资？	(92)
68、证券市场及交易所的一般知识	(93)
69、证券交易所所有哪些主要功能？	(95)
70、证券交易所所有哪些组织形式？	(96)
71、证券交易所日常业务范围有哪些？	(98)
72、什么是开盘价和收盘价？	(99)
73、什么叫场外交易？	(99)
74、证券场外交易的方式有哪些？	(101)
75、什么是证券交易中的经纪人？	(101)
76、什么是随行就市委托和指定价格委托？	(102)
77、什么是期权交易？	(103)
78、我国目前上市交易的证券有哪些品种？	(105)
79、我国证券交易机构的业务范围有哪些？	(107)
80、我国各类证券交易机构里有哪些交易方式。	(108)
81、什么是证券交易市场上的投机者？	(111)
82、什么是证券交易中的买空和卖空？	(112)
83、什么是证券套利？	(112)
84、证券交易技巧 30 条	(113)
85、证券遗失或被盗怎么办？	(116)

四、一般金融知识

86、什么是金融及国际金融市场？	(117)
87、银行及其职能是什么？	(119)
88、我国目前有哪几类银行？各有什么职能？	(120)
89、什么是银行利息和利息率	(122)

90、单利和复利是什么意思？	(123)
91、百分点是什么意思？	(124)
92、投资信托公司的职能是什么？	(125)
93、什么是大面额可转让存款证？	(126)
94、什么是奖券？	(127)
95、什么是外汇？	(127)
96、什么是汇率？	(129)
97、什么是外汇市场？	(129)
98、什么叫外汇投机？	(130)

五、世界主要证券交易所简介

99、纽约证券交易所和美国证券交易所	(132)
100、东京证券交易所	(137)
101、伦敦证券交易所	(140)
102、阿姆斯特丹证券交易所	(142)
103、巴黎证券交易所	(143)
104、苏黎士证券交易所	(144)
105、香港联合证券交易所	(144)
106、台湾证券交易所	(146)
107、上海证券交易所	(148)

附 录：

1、国务院关于加强股票、债券管理的通知	(151)
2、企业债券管理暂行条例	(153)

3、广东省股票债券管理暂行办法	(158)
4、上海市证券交易管理办法	(163)
5、深圳发展银行章程	(183)
6、深圳证券交易所章程	(196)
7、股份公司财务报告实例	(203)
8、企业股票样本	(205)

一、股 票

[1] 什么是股份公司？

股份公司是一种合资公司，公司的资金是通过发行股票筹集的。股份公司的资金总额由组织者确定，并把资金总额分成若干份相等的股，然后以股票的形式由投资者认购入股。股份公司的最高权力机构是股东代表大会，由股东代表大会选出董事会，董事会领导公司的一切活动。

股份公司产生于十七世纪的欧洲，到十九世纪后半期在资本主义国家得到广泛发展。当时，由于资本主义生产的迅速发展和企业规模的日益扩大，一些资本家所拥有的资本数量有限，不能创办规模巨大的企业，于是出现了股份公司。股份公司是资本主义发展的产物，它是一种进步。目前，股份公司在资本主义国家，已成为工业、运输业、公用事业、商业和银行的主要组织形式。

目前，股份公司在我国还处于萌芽阶段。近年来，广东、上海等省市已经出现了多种形式的股份制企业或股份公司。内地一些城市亦先后经国家有关部门批准成立了一些带有试点性质的股份制企业，如西安的“黄河电子企业集团”、“陕西广

播电视设备厂”、“五棉纺织集团”等。股份制的出现,在很大程度上可以说是社会主义商品经济发展的必然趋势。

[2] 什么是股份有限公司?

股份有限公司是指股东对公司所负的责任以其股份金额为限的公司。也就是说,当公司破产时,股东只限于用其股金数额承担公司负债的责任,对超过股份金额的公司债务不负连带清偿责任。例如,一股东购买了某股份有限公司 100 股股价为 20 元的股票,他总共支付了 2000 元。如果这个企业破产了,那么他最多只损失 2000 元,而对企业无力偿还的债务,这位股东不负任何偿还的责任。现在,西方国家中的股份公司基本上都是有限公司。因此,一般指的股份公司就直接表示股份有限公司。

相反,无限公司是指股东对公司的债务要负连带无限清偿责任的公司。也就是说,当公司倒闭时,如果公司的财产不足以偿还公司的债务时,股东必须用自己的财产偿还,而不受其股份金额的限制。如果其中有一个或几个股东无力偿还,则其他股东还要代为偿还。

[3] 目前我国有哪些类型的股份制企业?

作为一种具有活力的新的经济形式——股份制企业,在我国目前尽管还不成熟,但却以各种形式在诸多行业纷纷出

现,目前已建立的股份制企业有以下几种类型。

1. **农村集体股份企业。**这主要是不发行股票,以登记合股形式建立的企业。表现为各种生产要素的组合,如资金入股、土地入股、设备入股、劳动力入股、管理入股等。这一形式在浙江和福建沿海一带发展相当迅速。

2. **城市股份制企业。**从1984年7月我国第一家全民所有制股份企业——北京天桥百货股份公司成立至今,全国许多大中城市均有出现,先后采用了本企业内部发行股金券(非公开发行,不得转让和买卖)、公开向社会发行股票等方式建立起来,有全民所有制的,有集体所有制的。目前股份制企业在上海、广州、沈阳、武汉、西安等城市更是如雨后春笋般建立。在上海目前就已有向社会公开发行股票的企业如有名的飞乐股份有限公司等近十家,沈阳也有近十家,如金杯汽车股份有限公司等。

3. **股份制金融企业。**这主要指我国许多地方陆续出现的独立于国家银行和“官办”金融机构的以单位、企业、个人集资入股形式筹建起来的新型金融组织,如温州的钱庄、甘肃省临夏回族自治州的穆斯菲融资公司、武汉市的城市信用社、上海市的万国证券股份有限公司、深圳市的发展银行以及我国第一家股份制商业银行——交通银行等。

4. **在国外企业的参股。**主要是通过购买对方国家某企业的股份而形成对该国的投资和参股。如中国国际信托投资公司在美国就拥有一家木材公司,在加拿大拥有一个纸浆厂的50%的股份等;石油化学总公司拥有美沿海公司所属的各炼油和销售企业的一半股份;首都钢铁公司购买的美国一企业的控股权参与经营管理等。

[4] 什么是股票？

股票是股份企业或股份公司发给持股人的一种凭证，证明持股人的入股份额。持股人可以凭股票向股份公司领取股息和红利。股票还代表持股人对股份公司的所有权。如果你手中握有某一企业的一定比例的股票，那么你对该企业就具有一定比例的所有权。股票是一种有价证券，大多数不记名，可以自由买卖或作为抵押品。

在西方国家中，由于股票的发展，许多购买巨额股票的投资者为了简化手续和保证股票的安全，纷纷采取登记的办法，而不再持有股票本票，从而使股票成为一个广义的概念。

[5] 股票的种类及我国现有的股票种类是怎样划分的？

在西方，股票自有至今，种类繁多，一般都将其从不同角度按不同特点加以划分。这里我们略作介绍。

一般企业或公司发行的股票按形式可分为记名和无记名两种形式。凡是在股票上记有股东姓名并同时把股东的姓名载于企业股东花名册之上的股票，称记名股票。此类股票不能随便买卖和随意转让，如转让所有权，须将受让人的姓名、住址登记在企业股东花名册和股票上，即要履行过户手续。无记名股票则是股票上不记载股东姓名的一种股票。此类股票可

以自由买卖,任意在股票市场上进行交易转让,企业或公司只是凭股票所附息票到时支付股息和红利,无论持有者是谁。

股票按票面是否标明金额,可分为面额股票和无面额股票。在票面上标明一定金额数值的叫面额股票,股票持有者可以根据自己所持有股票面额的多少,来确定自己的股份在企业中所占的比例如何以及相应的权利大小。企业发行的股票若没有标明具体金额,仅是标明该股票占企业财产价值的一定比例,那么,这种股票称为无面额股票。这种股票的价值随企业的财产增减变动而增减,股东所有权与其掌握股票价值占企业全部财产价值的比例相对应。

另有一种最常见的划分方法,即企业股票按股东权利的不同,分为普通股票和优先股票两种。其中普通股票是最常见最普通的一种形式,它的收益随企业的经营状况和利润增减变化而变动,构成股份企业资金的基础部分。持普通股票的股东参与企业管理,在股东大会上有表决权,并可以票面额获得相应的股息和红利,在企业解散时参与分配企业所剩余财产。优先股是对普通股而言的,其特点是股息固定,并在普通股之前支付,企业破产解散时先于普通股分配剩余财产。但优先股持有人无权参与企业的经营管理,不具表决权。

在我国,目前发行的股票基本上都属于普通股的性质,优先股目前已知发行量较大的当属 1988 年 8 月份沈阳金杯汽车股份有限公司首次发行的 1 亿元人民币优先股,但以后又全部转为普通股。股票的种类在我国目前还有一种中国式的划分方法,即以投资资金的来源划分。由国家资金投资的股份称为国家股;由企业事业单位投资的称为单位股或集体股(其中有的将本企业结余资金转为股份的称为本企业股);而个人

投资的股份则称为个人股。由于股份制企业及股票的发行在我国目前还不成熟,所以,股票种类比较少。一般情况下,上述三种股票在权利和义务上并无多大区别。在上市交易中,目前规定只限于个人股可以自由转让,单位股转让须经人民银行批准,而国家股尚未考虑转让问题。目前,无论那种股票,在票面上并无多大区别,只有从股票持有者的记名上才能识别。大多已发行的股票为记名股票,无记名股票尚少。

[6] 什么是面额股票和无面额股票?

在企业发行的股票中,有的按章程规定在股票上标明每股的金额,有的却不标明金额。前者叫面额股票,后者叫无面额股票。面额股票的持有者根据自己所拥有的全部股票的票面金额之和占企业发行的股票总票面价值的比例,来确定自己的股份在企业中所占比例如何以及所有权的大小。例如,某企业发行的股票总票面价值为 1000 万元,每一股的票面价值为 100 元,某股东持有 10 股,票面金额之和为 1000 元,则其对该企业拥有万分之一的所有权。无面额股票持有者根据自己拥有的股数占企业股票总股数的比例,来确定自己对企业所有权的大小。

实际上,面额股票和无面额股票没有什么差别,股东的权利完全一样。面额股票上标明的票面金额,其意义不大。因为当股票在市场上发行和交易时,有的售价等于票面金额,有的则大于或小于票面金额。如某股份公司在一次扩股增资时,股票的面值为 20 元,发行价格达 40 元,而股票市场价格更高达