

股票 A B C

李国钧 武如顺 高德良 编



大连理工大学出版社

股 票 A B C

李国钧
武如顺 编
高德良

大连理工大学出版社

(辽)新登字 16 号

股票 ABC

Gupiao ABC

李国钧 武如顺 高德良 编

大连理工大学出版社出版发行 (邮政编码: 116024)

大连海运学院印刷厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 4.5 字数: 97 千字

1992 年 9 月第 1 版 1992 年 9 月第 1 次印刷

印数: 0001—6000

责任编辑: 刘新锋 封面设计: 姜严军

责任校对: 达 日

ISBN 7-5611-0677-7/F·134

定价: 2.90 元

前 言

1984年起中国的城市经济体制改革开始起步,与此相适应的股份制试点、股票市场也逐渐发展起来。从1984年上海率先发行了建国后的第一张股票,到上海和深圳分别于1990年和1991年成立证券交易所,“股份公司”、“股票”、“股票市场”已经成为人们的热门话题,并越来越为人们所关注。到1991年底,上海、深圳两地通过股票市场共筹集资金上百亿元,一般的股票投资者就有上百万人。股票市场的出现和发展,为企业直接融通资金、引导资源合理配置起到了积极作用。但是,许多企业和个人对股票的有关知识还较陌生,还不具有真正的投资意识和风险意识,对股票交易高度的时间观念、各种潜在的甚至是明显的风险因素或视而不见、或置若罔闻。

编写本书的主旨,就是要介绍颇为复杂的股票市场,提供股票投资所必备的基础知识、技巧与法规知识,以利于投资者达到有效的投资,获得最适宜的投资利益。

本书以问答的形式,简洁、通俗、全面地回答了大家所关心的有关股票知识的一些问题,有些问答题还配以图表、数据、资料加以说明,这是一本融知识性、实用性为一体的通俗型读物。

全书共分四个部分、四个附录。第一部分:股票、股份公司基础知识;第二部分:股票发行;第三部分:股票交易和股票投

资；第四部分：股票管理。四个附录是大连证券公司利民证券投资基金章程；大连信托投资公司信托投资受益证券章程；中国工商银行大连信托投资股份有限公司可转换债券资金章程；中国人民建设银行大连市信托投资公司共同投资基金章程。这四种新型债券是一种以债券形式出现具有股票特征的金融证券，在这里介绍给各位读者。

本书在编写时本着“洋为中用”和“以我为主，博采众长、融合提炼、自成一家”的原则，立足我国国情和实际需要，广泛参考了欧美各国、日本、香港等股票市场比较发达国家和地区的有关书籍和资料及近几年我国报刊文章、书籍编写而成；特别是近期国家体改委等有关部门颁布的股份制企业试点办法、股份有限公司规范意见、有限责任公司规范意见等规定，使得一些问题的概念更明确、并具有权威性。本书在编写过程中，均以上述规定为标准，用规范化的语言加以论述。

我们以特有的心情关注着股票市场，全身心地投入此书的编写工作。然而，限于水平和编写时间，书中必有不妥之处，请广大读者、特别是股票行家给予批评指正。

编者

1992年5月

目 录

第一部分 股票、股份公司基础知识	(1)
1. 什么是股票?	(1)
2. 什么是股份?	(1)
3. 什么是股权?	(2)
4. 股票有什么特征?	(3)
5. 什么是股份公司?	(4)
6. 股份公司有哪几种类型?	(4)
7. 什么是股份有限公司? 什么是有限责任公司?	(4)
8. 什么是股份无限公司?	(5)
9. 什么是股份两合公司?	(5)
10. 怎样设立股份有限公司?	(5)
11. 股份公司章程应包括哪些内容?	(8)
12. 股份有限公司内部组织机构如何设置?	(9)
13. 股份公司的职员是否为该公司的股东?	(9)
14. 股份和股份制的区别在哪里? 股份制的特点是什么?	(10)
15. 什么是股票市场?	(11)
16. 股票分几种类型?	(12)
17. 什么是普通股票? 普通股的权利是什么?	(13)

18. 什么是优先股票？优先股的优先权与种类是什么？
..... (13)
19. 什么是累积优先股和非累积优先股？ (14)
20. 什么是参与优先股和非参与优先股？ (14)
21. 什么是可转换优先股和不可转换的优先股？
..... (15)
22. 什么是可收回的优先股和不可收回的优先股？
..... (15)
23. 什么是记名股票和不记名股票？ (16)
24. 什么是定额票面股票和无定额票面股票？ (16)
25. 什么是无权股票和多权股票？ (17)
26. 一张典型的股票票面有何特征？ (17)
27. 如何分析股票票面？ (18)
28. 什么是认股权？什么是认股权证？二者有什么区别？
..... (18)
29. 股票和债券有何区别？ (19)
30. 什么是股息？什么是红利？ (20)
31. 股利如何进行分配？我国股利是怎样分配的？
..... (21)
32. 与股利发放密切相关的日期有哪些？ (22)
33. 什么是股票的面值？ (23)
34. 什么是股票的净值？ (23)
35. 什么是股票的市价？ (24)
36. 什么是股票收益率？如何计算股票收益率？
..... (25)

第二部分 股票发行 (27)

37. 什么是股票的发行市场? (27)

38. 发行股票要具备哪些条件? (27)

39. 股票发行市场由哪几方构成? (28)

40. 什么是股票的发行价格? 我国股票发行价格如何确定? (29)

41. 什么是股票的发行者? 对股票发行者有哪些要求? (30)

42. 什么是股票承销者? (31)

43. 什么是股票发行的认购者? (31)

44. 股份公司发行股票的目的是什么? (32)

45. 股票发行的方式有几种? (33)

46. 什么是直接发行与委托发行? (34)

47. 什么是公开发行业与内部发行? (35)

48. 内部直接发行的操作程序是什么? (36)

49. 公开委托发行的操作程序是什么? (38)

50. 什么是股票发行的推销? (40)

51. 什么是股票的包销? (40)

52. 什么是股票的代销? (40)

53. 什么是股票发行的直接销售? (41)

54. 我国都在哪些地方分别发行了股票? (41)

第三部分 股票交易和股票投资 (42)

55. 什么是股票的交易市场? (42)

56. 什么是股票的场内交易? (42)

57. 什么是股票的场外交易? (43)

58. 什么是“第三市场”? (44)

59. 什么是“第四市场”? (45)
60. 什么是证券交易所? 世界上都有哪些著名的交易所?
..... (45)
61. 我国上海的证券交易所组织结构如何? (46)
62. 证券交易所由几部分构成? 其职责是什么?
..... (47)
63. 什么是经纪人? 经纪人分哪几种? (48)
64. 什么是证券商? 证券商都从事哪些经营活动?
..... (49)
65. 股票的买卖都有哪些程序? (50)
66. 如何开立交易帐户? (52)
67. 什么是股票的交易单位和零股? (54)
68. 股票的交易方式主要有哪几种? (55)
69. 什么是股票的投机与保值? 二者的主要区别是什么?
..... (56)
70. 什么叫买空和卖空? (57)
71. 什么叫“牛市”和“熊市”? (59)
72. 股票价格指数代表什么? (59)
73. 股票价格指数是怎样编制的? 怎样读股票价格指数?
..... (60)
74. 如何阅读股票行情表? (61)
75. 股票市场都有哪些风险? (63)
76. “黑色星期一”是怎么回事? (65)
77. 影响股票市场价格变动的因素都有哪些? (66)
78. 股票交易要遵循哪些优先原则? (67)
79. 一家公司为什么要申请股票上市? (68)

80. 具备哪些条件时,一家公司的股票才能获准上市?
..... (68)
81. 股票转让市场应具备哪几种要素? (69)
82. 在我国,股票如何申请上市? 股票上市必须具备哪些条件? (69)
83. 在深圳的股票市场上,“券商、交易所和登记公司的职责或业务范围都有哪些? (71)
84. 什么叫对股票的投资? 股票投资要考虑的基本因素是什么? (71)
85. 股票投资者如何对自己的投资作出分析? (72)
86. 怎样选择投资对象? (74)
87. 什么叫短期投资和长期投资? 如何选择哪种投资? *
..... (75)
88. 如何选择投资时机? (77)
89. 投资者为什么要掌握公司的财务状况? (78)
90. 什么是公司财务报表? 其基本内容是什么?
..... (79)
91. 如何分析公司的财务报表? (81)
92. 衡量一家公司清偿能力的主要指标都有哪些?
..... (84)
93. 衡量一家公司资本结构状况的主要指标都有哪些?
..... (86)
94. 衡量一家公司获利能力和经营成果的主要指标都有哪些?
..... (87)
95. 什么是平均成本投资法? (88)
96. 什么是固定比例投资法? (89)

97. 什么是“撒网法”和“反式撒网法”？	(90)
98. 什么是“买平均高”与“买平均低”投资法？	(91)
99. 股票投资的经验法则都有哪些？	(92)
100. 投资者在股票投资中最可能犯哪些错误？ ...	(92)
第四部分 股票的管理	(95)
101. 国外对股票市场的管理目标和原则是什么？	(95)
102. 国外对股票的发行是如何管理的？	(96)
103. 我国对股票的发行是如何管理的？	(96)
104. 国外对股票的交易是如何管理的？	(99)
105. 我国对股票的交易是如何管理的？	(100)
106. 国外对场外交易市场都有哪些管理制度？	(102)
107. 国外对证券交易所是如何管理的？	(102)
108. 国外对证券商是如何管理的？	(103)
109. 国外对证券公司是如何管理的？	(104)
110. 国外对股票的上市交易都有什么规定？	(105)
111. 美国都有哪些证券交易法则？其主要内容是什么？	(105)
112. 香港证券监理处的主要职能是什么？	(106)
113. 哪些公司可以在香港股票市场上市？	(107)
114. 在香港，上市公司必须具备哪些条件？	(108)
115. 在香港，申请上市必须遵守哪些法律规定？	(109)
116. 香港联合交易所都设有哪些内部的行政组织？	(109)

117. 在香港, 申请股票上市时要提交哪些资料?	(110)
118. 具备哪些条件, 才能成为香港联合交易所的会员?	(110)
119. 在我国, 为什么要对股票市场进行管理? ...	(111)
120. 我国股份制试点工作的基本原则都有哪些?	(112)
121. 作为证券市场的主管机关, 中国人民银行的主要职能是什么?	(113)
122. 我国股票市场管理的宗旨和主管机关的职责是什么?	(113)
123. 上海市对股票的有关规定内容是什么? ...	(114)
附录(一)大连证券公司利民证券投资基金章程	(117)
附录(二)大连信托投资公司信托投资受益证券章程	(120)
附录(三)中国工商银行大连信托投资股份有限公司可转换债券资金章程	(125)
附录(四)中国人民建设银行大连市信托投资公司共同投资基金章程	(129)

第一部分 股票、股份公司基础知识

1、什么是股票？

股票是股份公司签发的证明股东按其所持股份享有权利和承担义务的书面凭证。它可作为买卖对象和抵押品，成为资金市场主要的长期的信用工具之一。股票对于不同的人具有不同的意义。对于一般大众来说股票是一个投资对象；而对于企业来说，通过发行股票，可以在市场上筹集到大量的闲置资金作为企业的自有资本加以运用。

2、什么是股份？

股份是指股东所占股票的份额，是均分股份公司资本总额的最小计量单位。股份具有如下特点：①股份是公司全部资本的成份，股份发行的数额，就是公司的资本；②股份是计算公司资本最小的均等单位；③股份以股票作为表示股东权利和义务的方法。例如：企业全部资本 1 亿元，分为 1000 万股，每股 10 元，则每股股东持有企业全部财产的 1000 万分之一。有些国家如日本，为限制小股东的权利，在 1982 年 10 月的商法修订中，提出了单位股份制，即确定一个金额单位，如 5 万日元，那么 50 日元面额的股票，要持有 1000 股，才为单位股份。凡未实行单位股的，一般按股计息，分红和参与剩余财产分配，一般还有一票选举权。实行单位股份制的，要持有一个单位的股份才有一票选举权。在日本，单位股份制主要对上市公司强制实行。

在我国股份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。①国家股为有权代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入公司形成的股份。国家股一般应为普通股。国家股由国务院授权的部门或机构,或根据国务院决定,由地方人民政府授权的部门或机构持有,并委派股权代表。②法人股为企业法人以其依法可支配的资产投入公司形成的股份,或具有法人资格的事业单位和社会团体以国家允许用于经营的资产向公司投资形成的股份。一个公司拥有另一个企业 10% 以上的股份,则后者不能购买前者的股份。③个人股为社会个人或本公司内部职工以个人合法财产投入公司形成的股份。一个自然人所持股份(不含外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者所持外资股)不得超过公司股份总额的 5%。定向募集公司内部职工认购的股份,不得超过公司向社会公众发行部分的 10%。由定向募集公司转为社会募集公司者,超过此限时不得再向内部职工配售股份。社会募集公司向社会公众发行的股份,不少于公司股份总数的 25%。国家另有规定的除外。④外资股为外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者以购买人民币特种股票形式向公司投资形成的股份。根据资产性质,国有资产投资形成的股份和集体所有资产投资形成的股份统称为公有股份。

3、什么是股权?

股权是指股东持有股份的权利。主要内容如下:①经营参与权,即出席股东大会,对公司提出的利润分配方案进行表决,推选负责公司经营的董事、监察、总经理等的权利。②利润分红请求权,股东享有获得公司所得利润,即分红的权利。③剩余财产分配权,因经营不善而倒闭的公司,在偿还公司债务

后,如仍有剩余财产时,股东有权参加剩余财产的分配。但如果债务过多时,股东虽然无可分配,但因是有限责任,所以不要求股东追加出资。④新股认购权,即公司发行新股票,原股东有优先认购新股票的权利。

4、股票有什么特征?

股票具有如下四个特征:

(1)风险性。股票一经购买,就不能退还本金。股票购买者能否获得预期的报酬,完全取决于公司的经营状况,利大多分,利少少分,无利不分,亏损承担责任。如果遇到公司破产可能连本金都保不住。股票收益的风险性是股票最大的特征,也是规范化股票的基本条件。

(2)流动性。尽管股票持有人不能退股,但可以随时脱手转让,或者作为抵押品。在西方国家,股票交易甚为发达,影响到经济的每一个角落。持有股票与持有现金差不多,只是股票有一个交易价格。正是股票的流动性,促进了社会资金的有效配置和高效利用。

(3)决策性。普通股的持有人有权参加股东大会,选举董事会,参与股份公司的经营管理决策,决策权力的大小取决于股票持有的多少。正是股票持有者的这种决策作用,使股份公司的自我运行机制建立在良性循环的基础上,使股份公司充满了强大的活力。

(4)股票交易价格和股票票面价值的不一致性。股票作为交易对象,像商品一样,有自己的市场价格。而这个市场交易价格除了受制于企业的经营状况之外,还受本国和国外政治、经济、社会、心理等多方面的影响,这就使得股票价格与股票票面价值不一致。正是这种不一致,给股份公司强大的压力,

迫使其提高经济效益,并由此产生了社会公众的资产选择行为。

5、什么是股份公司?

股份公司是按照它所在国家的法律,经政府主管机关核准后,将其预定的资本总额分成若干均等单位(即股份)卖给公众而建立的经济组织。简单地说,股份公司就是通过发行股票筹集资本而建立起来的经济单位。亦称“股份制企业”。

6、股份公司有哪几种类型?

股份公司可以按照不同的标准进行不同的分类。一般来说根据各个股东对公司的债务所负的责任分为:股份有限公司、股份无限公司和股份两合公司。

我国的股份制企业主要有股份有限公司和有限责任公司两种组织形式。

7、什么是股份有限公司?什么是有限责任公司?

股份有限公司是指注册资本由等额股份构成并通过发行股票(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。其基本特征是:公司的资本总额平分为金额相等的股份;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;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;股东数不得少于规定的数目,但没有上限;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;公司应将经注册会计师审查验证过的会计报告公开。股份有限公司的不足是:①它被双重征税,即公司在缴付公司所得税之后,再把红利分到股东手里后,股东们还要缴付个人所得税。②由于股份公司的所有权与经营权分离,特别是

大型的公司往往有几万甚至于几十万股东,使得股东大会徒有其名,基本不能左右公司经营方向,使经理人员有可能做出损害股东利益的事。

股份有限公司是在有限责任公司的基础上发展起来的,是现代资本主义国家中规模最大的一类公司,绝大多数跨国公司都采取这种形式。

有限责任公司是指由两个以上股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其基本特征是:公司的全部资产不分为等额股份;公司向股东签发出资证明书,不发行股票;公司股份的转让有严格限制;限制股东人数,并不得超过一定限额;股东以其出资比例,享受权利,承担义务。

8、什么是股份无限公司?

一种与股份有股公司在性质上相对立,与合伙组织类似的企业。特点是:公司对自己的经营后果承担无限责任,股东对公司的债务承担无限责任。当公司出现经营亏损或破产倒闭时,股东必须无条件偿还债权人的债务,除入股资金外,还包括属于股东的其它财产。

9、什么是股份两合公司?

股份两合公司是指无限责任股东同有限责任股东共同联合经营的经济组织。其中有限责任部分的资本划分为若干股份,由有限责任股东按股认缴。有限责任股东仅以其出资额对公司负责,无限责任股东则负连带清偿责任。

10、怎样设立股份有限公司?

股份有限公司的设立是股份有限公司的开始。股份有限公司的设立一般有两种方式,一是发起设立,二是募集设立。