

股票基础 与操作问答

● 编 著

杨欢进
孙健夫
康书生

Stock

人民日报
RENMIN RIBAO

1992年4月1日 星期五 第二版

人民日报

关于股份制改革的两个问题

吴敬琏

股份制改革，是建立社会主义市场经济体制的重要内容。它对于搞活企业，提高经济效益，增强企业活力，具有重要意义。本文就股份制改革中的两个问题，谈点看法。

人民日报

股票
探
圳
透

河北大学出版社

股票基础与操作问答

主 编 杨欢进

编 著 杨欢进 孙健夫 康书生

河 北 大 学 出 版 社

1992年5月保定

(冀)新登字007号

责任编辑: 王善军

封面设计: 岩 蒲

股票基础与操作问答

杨欢进 主编

※

河北大学出版社出版

(保定合作路4号 河北大学院内)

邮政编码: 071002 电话: 222929—585

新华书店北京发行所发行

河北省〇五印刷厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 6 字数: 140千字

1992年5月第1版 1992年5月第1次印刷

印数: 1—15000

ISBN7-81028-064-3/F·7

定价: 3.00元

内 容 提 要

股票比货币更神奇，因而也更有魅力。它已迅速地涌入我国的经济市场。勿庸讳言，股票这一实实在在的现象已经出现在中国亿万人们的经济生活中，并将在90年代形成巨大的热潮。什么是股票？如何涉足？人们迫切需要了解、掌握。本书正是为了满足广大读者及社会的需要而编写的。全书通俗易懂，可操作性强，采用问答的形式详细介绍了股票的有关知识及操作技巧，并附有股市行话简介等资料。它既是一部股票知识的小百科，又具有较强的可读性和实用性，读来引人入胜。一书在手，尽可掌握股票的奥秘。

前 言

随着改革开放形势的发展，股份制重新成为人们议论的热门话题。特别是上海、深圳两个证券交易所的设立，股票市场的开放，股票价格的涨涨落落，引起了普通居民的浓厚兴趣。人们辛辛苦苦积攒的钱，为了不受通货膨胀的影响，不再安于把钱存在银行，而是想把资金利用得更有效益，使之更好地保值、增值。所以，股票——这个对多数中青年中国公民颇为新鲜的玩意儿，牵动了越来越多的人的心绪，不少人跃跃欲试，不少人翘首以待。在这滚滚而来的“股票热”面前，人们更需要的是理智和科学。

股份经济，在一些经济发达国家已经有了200多年的历史。在它刚刚发展起来的时候，马克思就注意到了它在经济发展中的巨大作用。他在《资本论》第一卷阐述“资本积累”时指出：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那末恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是，集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。”（马克思：《资本论》第一卷，人民出版社1975年版，第688页。）

股份公司，18世纪初出现于欧洲。19世纪下半叶随着近现代大工业的发展而迅速发展。随着生产规模的扩大，单个资本、少数几个资本合伙都无力经营的项目越来越多，吸收社会资金入股的股份公司应运而生。到现在，它已经成为经

济发达国家经济组织的基本形式。据统计，在美国全国的销售额中，股份公司所占比重大达88%。股票发行，还有另外一个作用，就是为居民货币收入提供了一种保值、增值的手段。在美国，直接拥有股票者达到约4000万人，间接拥有股票的人占美国总人口的半数以上。美国居民财产中25%以股票的形式存在。在英国，全国5550万人口中，有1100万人持有股票，平均每4个成年人中就有1个人是股票持有者。

当然，股份经济在资本主义经济中，并没有从根本上改变私有制的性质，股票的持有者虽然范围很广，但大部分股票仍为少数富翁所有。而且，在股票交易中，少数寡头力图操纵股市价格，使之暴涨暴跌，从中谋取暴利，坑害一般股票持有者，非法投机的现象时有发生。

在我国改革开放的过程中，80年代初期，一位著名经济学家就提出，可以考虑让工人集资，在本企业入股，以使工人更加关心本企业的经营效果，增强公有企业的凝聚力。随着对外开放的扩大，经济特区、沿海开放城市中的外资企业、中外合资企业不断建立。这些企业大都按国际惯例，采取了股份公司的形式。到80年代中期，国营企业所有权与经营权两权分离改革思路的提出，使股份制试点提上议程。沈阳、上海、武汉等地，先后开始了此项工作。

有了股份公司，有了股票，又带来了新的问题。公民在入股投资之后，其货币转化成了厂房、设备等生产资料，不能再退股。这样，投资于股票的资金，就变成了一笔“死”钱，如若急用，也无法把股票再还原成现金。这就要求开放股票市场，使股票能够买卖。这样，就出现了上海、深圳两个证券交易所，使股票得以流通。

股票市场的建立，活跃了股票流通，同时也带来了复杂的管理任务。深圳、上海股市，都经历了较大幅度的暴涨暴跌。如何使我们的股票市场活而不死，有序运行，成功地制止非法投机，是一个重大的课题。为此，一方面，要制定完善的法规、条例和管理办法，且须认真实施；另一方面，要让广大股民懂得股票的基本知识，充分认识股票投资的风险和股票市场的运作机理，学会保护自己的合法权益。正是出于这样的认识，我们应出版社之约，编写了这样一本《股票基础与操作问答》，力图客观地介绍股票、股票市场、股票买卖的基本知识。

应该说明的是，对待外国股票市场的经验，我们应该了解，但引进时要考虑我国的国情。同时，我国的股份经济尚处在试点阶段，许多问题尚需探索，本书介绍的一些规定、办法也会在实践中不断修改、完善，这是需要读者注意的。

杨 欢 进

1992年4月于河北大学

目 录

前 言.....	(1)
----------	-------

一、股 票

1. 什么是有价证券?	(1)
2. 什么是股票? 它和股份有何区别及联系?	(1)
3. 股票的主要特征是什么?	(2)
4. 股票与债券的区别何在?	(3)
5. 股票票面要记载哪些内容?	(4)
6. 什么是股票面值? 股票面值是如何确定的?	(5)
7. 什么是股票帐面价值? 清算价值和内在价值?	(6)
8. 认股权和认股权证有什么区别?	(7)
9. 什么是有面值股票和无面值股票?	(8)
10. 什么是普通股和优先股?	(8)
11. 什么是记名股票和无记名股票?	(9)
12. 股份公司如何发行新股?	(10)
13. 什么是掺水股票?	(11)
14. 普通股有哪些种类?	(11)
15. 普通股如何享有优先购买权?	(12)
16. 普通股如何享有公司管理权?	(13)

17. 普通股如何享有盈余分配权?	(14)
18. 普通股如何享有资产分配权?	(14)
19. 优先股有哪些种类?	(15)
20. 什么是累积优先股和非累积优先股?	(15)
21. 什么是参与优先股和非参与优先股?	(16)
22. 什么是可转换优先股和不可转换优先股?	(16)
23. 什么是可收回优先股和不可收回优先股?	(17)
24. 什么是股息和红利?	(18)
25. 什么是股票升值收益?	(19)
26. 什么是公积金? 如何提留公积金?	(19)
27. 什么是股份公司的净收益?	(20)
28. 什么是创业利润?	(21)
29. 什么是建业股息? 分配建业股息有哪些条件?	(21)
30. 我国实行股份制经济的必要性是什么?	(22)
31. 为什么说股份经济不等于资本主义经济?	(24)
32. 我国实行股份制是否会动摇公有制经济基础?	(26)
33. 什么是股份公司? 它是怎样发展起来的?	(26)
34. 股份有限公司的特征是什么?	(28)
35. 公司有哪些类型?	(29)
36. 股份公司的设立需要哪些程序? 发起人有哪些权 哪些权?	(30)
37. 什么是控股公司?	(30)
38. 公司章程应有哪些内容?	(31)
39. 股份公司如何认集股份?	(31)

40. 股东大会如何召开? 有哪些职权? (32)
41. 股份公司的组织管理机构是怎样建立的? (33)
42. 股份公司董事会组成人员及其职权有哪些?
..... (33)
43. 股份公司监事会的组成人员和职权有哪些?
..... (34)
44. 股份公司的合并怎样进行? (34)
45. 股份公司的解散和清算怎样进行? (35)

二、股票市场

46. 什么是股票市场? (36)
47. 新公司如何发行股票? (37)
48. 老公司如何发行股票? (38)
49. 企业发行股票需具备哪些条件? (38)
50. 股票发行价格有几种? (39)
51. 股票发行方式有哪些? (40)
52. 股票如何上市买卖? (41)
53. 股票买卖的优先原则是什么? (42)
54. 什么是股票现货交易? (42)
55. 什么是股票期货交易? (43)
56. 什么是股票信用交易? (44)
57. 多头、空头、买空、卖空是什么意思? (45)
58. 何谓轧空头与轧多头? (45)
59. 什么是股票期权交易? (46)
60. 何谓看涨期权和看跌期权? (46)
61. 什么是股票指数期货交易? (47)

62. 炒买炒卖股票是怎么回事? (48)
63. 股票市场上熊市、牛市、鹿市各是什么意思?
..... (49)
64. 股票在市场上的价格是怎样形成的? (49)
65. 什么是股票交易中的开市价、收市价、最
高价、最低价? (51)
66. 什么是股价平均数? (52)
67. 什么是股价指数? (53)
68. 股价指数如何计算? 股价指数中的“点”是
什么意思? (54)
69. 什么是道——琼斯股价指数? (56)
70. 什么是标准——普尔股价指数? (57)
71. 什么是《金融时报》股价指数? (57)
72. 什么是日经道——琼斯平均股价? (58)
73. 什么是东证股价指数? (58)
74. 什么是恒生股价指数? (59)
75. 什么是纽约证券交易所股价指数、美国股
票交易所股价指数及证券商协会场外
交易股价指数? (60)
76. 股票投机者怎样操纵市场? (61)
77. 什么是“洗售”? (62)
78. 橡皮股票风潮是怎么回事? (63)
79. 我国股票交易中有哪些非法活动要注意? (63)
80. 为什么要对股票市场进行管理? (64)
81. 股票市场最发达的美国如何管理股票市场?
..... (66)

82. 我国目前对股票市场的管理机构与法规是什么?
..... (68)

三、股票交易的决策与程序

83. 想涉足股票市场的人需要有哪些心理准备? ... (71)
84. 一般家庭股票投资占多大比重为宜? (74)
85. 观察股市是越广泛越好, 还是集中在几种
 股票上好? (75)
86. 怎样了解股市行情? (76)
87. 分析股市行情需考虑哪些因素? (77)
88. 政治因素会对股市有何影响? (79)
89. 战争对股市行情的影响有哪些? (80)
90. 国民生产总值对股市有何影响? (81)
91. 商品市场供求对股市有何影响? (82)
92. 利率对股市走向有何影响? (83)
93. 国家基建投资对股市走向有何影响? (84)
94. 通货膨胀与股市的关系如何? (85)
95. 资金市场状况如何影响股市走向? (86)
96. 怎样把握经济周期对股市走向的影响? (86)
97. 怎样判断股票的优劣? (87)
98. 预测公司利润要考虑的主要因素有哪些? (88)
99. 判断股市行情需考虑哪些技术因素? (90)
100. 心理因素对股市走向有何影响? (93)
101. 哪些人不得进行股票买卖? (94)
102. 股票买卖中的当事人有哪些? (95)
103. 怎样分析股市行情表? (96)

104. 买卖股票行家有何成功的方法？	(101)
105. 何谓“渔夫撒网”和“博傻主义”？	(102)
106. 什么是证券自营买卖？	(102)
107. 什么是证券代理买卖？	(103)
108. 经纪人是干什么的？	(104)
109. 场内交易中股票买卖的基本程序如何？	(106)
110. 场外交易中股票买卖有哪些基本程序？	(108)
111. 股票买卖的委托指令有几种？	(109)
112. 股票买卖委托有几种方式？	(111)
113. 想改变或撤销委托怎么办？	(113)
114. 什么是口头交易？	(113)
115. 什么是牌板交易？	(115)
116. 股票交易中各种手势的涵义是什么？	(115)
117. 什么是价位？	(116)
118. 什么是买卖单位？	(117)
119. 股市交割有几种方式？	(118)
120. 怎样办理股票过户手续？	(118)
121. 我国有关股票买卖的税收有何规定？	(119)
122. 股票买卖中的手续费有哪些？	(120)

四、中外股票市场简介

123. 我国股票市场现状如何？	(121)
124. 美国股票市场现状如何？	(122)
125. 英国股票市场有何特点？	(123)
126. 日本股票市场现状如何？	(124)
127. 香港股票市场有何特点？	(126)

128. 黑色星期一是怎么回事?	(127)
129. 原油冲击是怎么回事?	(128)
130. 肯尼迪冲击与尼克松冲击是怎么回事?	(128)
附录 I 股市行话简介	(129)
附录 II 上海市证券交易管理办法	(136)
附录 III 上海证券交易所交易市场业务试行规则	(151)

一、股 票

1. 什么是有价证券？

有价证券是具有一定票面金额、代表财产所有权或债权的凭证。它由两部分组成，一部分是商业证券，如汇票、期票等；一部分是公共有价证券，包括股票、公司债券、国家公债券等。有价证券不是劳动生产物，本身并没有价值。但是，它可以在证券市场上买卖，具有价格。这是因为有价证券能为其持有者带来一定的收入。

有价证券的价格决定于证券的预期收入量和当时银行存款利息率两个因素，同前者成正比，同后者成反比。计算公式如下：

$$\text{有价证券的价格} = \frac{\text{有价证券的预期收入量}}{\text{银行存款利息率}}$$

假设票面为100元的有价证券预期年收入为10元，而当年银行年平均利率为5%，则证券的市场价格为200元。

2. 什么是股票？它和股份有何区别及联系？

股票是股份公司发给股东证明其所入股份及其权益的一

种证书。持有股票的股东，享有分得股息、红利和公司规定的其它权益的权利。

股票与股份既有联系又有区别。股份是股份公司计算资本的最小均等单位。每一股份都代表一定的资本额，每股资本额都是相等的。因此，股份公司发行的全部股份数额，便构成了公司的资本总额。股份通常是以股票作为表示股东权利和义务的方法。但不是所有股份都以股票形式表现，有的公司股份可以用挂帐方法确定。

3. 股票的主要特征是什么？

股票作为一种有价证券，其主要特征是：

第一，决策性。普通股票的持有人有权参加股东大会，选举董事会，参与公司的经营管理决策。决策权力的大小，取决于股票持有量的大小。

第二，流动性。股票作为一种投资证券，不能要求退股，但可以随时转让，进行市场交易，即卖出股票换成现金。在西方国家，股票交易相当发达，持有股票和持有现金几乎没有两样。只是股票有一个变现价格，即交易价格。目前，在我国受主客观因素的影响，不仅发行的股票数额少，而且除少数公司股票外，大都不允许上市流通。随着股份制经济的发展，股票交易将逐渐走上正常化轨道。

第三，风险性。股票持有者能否按股票规定的权益分享股息和红利，并不取决于股票发行者是如何规定的，而是取决于公司的经营状况。利大多分，利小少分，无利不分，亏损承担责任。当公司陷入破产境地时，则连本金能否保证也

不敢肯定。正是由于股票具有风险性，因此才使得经营状况不佳的股票交易价格往往出现暴跌。目前，我国大部分企业发行的股票都受到国家的最后保护，基本上没有什么风险性。

第四，股票交易价格和股票面值的不一致性。股票既然可以买卖，那它也就如普通商品的买卖一样，有自己的市场价格。这种价格的水平为股票收益率和市场利息率的对比关系所决定。同时，还受本国和国外经济、政治、社会、心理等多方面因素的影响。这样，股票票面价值就很难正好与市场价格相一致。这个特征是导致股票市场投机现象存在的基本原因，也是迫使股份公司提高经济效益的重要条件。

4. 股票与债券的区别何在？

股票与债券都是有价证券的形式。股票是股份公司发给股东，用以证明其股权，并作为分配股利和剩余财产依据的一种凭证。债券是公司、金融机构或者政府向社会公众借债的一种凭证。

股票与债券的相同之处是：

- ① 作为有价证券，二者都可进入市场，流通转让；
- ② 都可为发行筹集一定数量的资金，同属筹资手段；
- ③ 都是投资者的投资工具，给投资者带来一定的报酬。

股票与债券也存在很大区别，主要是：

- ① 在投资性质上，股票表示的是对公司的所有权，股票持有者是公司的股东，对公司具有参与管理决策的权力。