

LAW

- 主编：赵汝琨
- 本册执行主编：刘计划

法律帮助一点通

—— 公民证券投资



中国检察出版社

法律帮助一点通

——公民证券投资

主 编 赵汝琨 本册执行主编 刘计划
编著者 (以姓氏笔画为序)
王乾坤 孙 瑜 李世寅

中国检察出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

公民证券投资/刘计划编著. —北京:中国检察出版社, 2004. 1
(法律帮助一点通)

ISBN 7-80185-196-X

I. 公… II. 刘… III. 证券投资基金法-基本知识-中国
IV. D922.287.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 110181 号

法律帮助一点通——公民证券投资

主编 赵汝琨 本册执行主编 刘计划

出版发行: 中国检察出版社

社 址: 北京市石景山区鲁谷西路 5 号 (100040)

网 址: 中国检察出版社 (www.zgjccbs.com)

电子邮箱: zgjcbs@vip.sina.com

电 话: (010)68630384(编辑) 68650015(发行) 68636518(邮购)

经 销: 新华书店

印 刷: 保定市印刷厂

开 本: 850mm×1168mm 32 开

印 张: 6.125 印张

字 数: 160 千字

版 次: 2004 年 1 月第一版 2004 年 1 月第一次印刷

书 号: ISBN 7-80185-196-X/D·1183

定 价: 10.00 元

检察版图书, 版权所有, 侵权必究
如遇图书印装质量问题本社负责调换

编者的话

在我们日常生活中不可避免地会遇到一些纠纷，这些纠纷处理得好，可能会对人们的生活、社会的经济发展有益；处理得不好，则有可能产生负面的影响。

无论是处理合同纠纷、债务纠纷，还是处理医疗纠纷等等，我们最常用的方法就是求助于法律。我国是法制的国家，我们的社会也是一个法制的社会，遇到纠纷以法律的办法解决，应该是最可靠的，也是最公平的。

为了使人们充分重视生活、生产、经营中出现的纠纷，也为了增强人们的法制观念，运用法律武器，正确处理纠纷，我们编写了《法律帮助一点通》丛书。考虑到读者因所处社会环境不同，文化水准不同，对现行法律、法规和有关规定了解程度不同，《法律帮助一点通》尽量采用通俗易懂的语言，以问答方式列举出一些常用的纠纷，并提出相应的解决办法及法律依据，希望能对读者有所帮助。这是我们编写《法律帮助一点通》丛书的初衷。

编 者

2004 年 1 月

目 录

第一章 证券基础知识

1. 什么是证券？证券的种类有哪些？ (1)
2. 什么是股票？股票有哪些基本特征？ (2)
3. 什么是普通股、优先股、后配股？ (3)
4. 什么是国有股、法人股、社会公众股？ (4)
5. 什么是A股、B股、H股、N股和S股？ (5)
6. 什么是蓝筹股？ (7)
7. 什么是红筹股？ (8)
8. 什么是公司职工股？什么是内部职工股？ (9)
9. 什么是股票市场？股票市场的种类有哪些？ (10)
10. 我国股票市场的布局和状况如何？ (10)
11. 什么是债券？债券的基本特征有哪些？ (13)
12. 什么是政府债、公司债？ (14)
13. 我国国债有哪些种类？ (14)
14. 公司债券有哪些种类？ (16)
15. 什么是金融债券？金融债券有哪些种类？ (17)
16. 什么是金边债券？ (18)
17. 什么是长期债券、中期债券和短期债券？ (20)
18. 什么是固定利率债券和浮动利率债券？ (20)
19. 什么是可转换公司债券？ (22)
20. 什么是债券市场？债券市场有哪些种类？ (23)

第二章 证券的发行和上市

1. 什么是证券发行？我国目前发行的证券主要有哪几类？ (25)
2. 证券发行的方式有哪些？ (26)
3. 什么是股票的平价发行、溢价发行和折价发行？ (28)
4. 什么是证券的公募发行、私募发行？ (29)
5. 什么是证券发行人？证券发行人的种类有哪些？ (30)
6. 什么是信息披露制度？ (31)
7. 什么是证券承销？证券承销的方式有哪几种？ (32)
8. 什么是证券公司？证券公司分为哪些种类？ (33)
9. 什么是股票的发行价格？股票发行价格是如何确定的？ (34)
10. 什么是股票发行的“路演”？什么是“绿鞋”？ (35)
11. 什么是债券的发行？债券发行市场是怎样组成的？ (37)
12. 发行公司债券应该具备哪些条件？ (38)
13. 发行可转换公司债券应具备哪些条件？ (38)
14. 我国国债发行的方式有哪些？ (39)
15. 什么是证券交易所？证券交易所具有哪些功能？ (40)
16. 上市公司必须披露哪些信息？ (41)
17. 什么情况下证券会被暂停上市？什么情况下证券会被终止上市？ (43)
18. 上市公司被终止上市后投资者该怎么办？如何办理股份的转托管手续？ (46)
19. 什么是股票上市？股票上市应该具备哪些条件？ (46)
20. 什么是上市公司？股票上市后上市公司应该承担哪些义务？ (47)
21. 什么是上市公司的中期报告？上市公司如何置备中期报告？ (48)

22. 什么是上市公司的临时报告? 上市公司在何种情况下提交临时报告?	(48)
23. 什么是两地上市? 什么是第二上市?	(50)
24. 什么是买壳上市? 什么是借壳上市?	(51)
25. 什么是配股? 什么是转配股?	(52)
26. 上市公司配股应该具备哪些条件?	(53)
27. 公司债券上市应具备哪些条件?	(54)
28. 什么是上市公司收购? 什么是要约收购、协议收购?	(54)

第三章 证券交易

1. 什么是证券交易? 证券交易有哪些种类?	(57)
2. 什么是证券交易市场? 证券交易市场有哪些种类?	(58)
3. 什么是集中竞价交易? 什么是非集中竞价交易?	(59)
4. 集中竞价交易的具体竞价方式有哪些?	(60)
5. 什么是证券交易所? 证券交易所的种类有哪些?	(61)
6. 什么是证券交易所的交易席位? 交易席位有哪些种类?	(62)
7. 在我国证券公司取得交易席位的条件是什么?	(63)
8. 什么是集合竞价? 集合竞价的成交价是如何确定的?	(64)
9. 什么是连续竞价? 连续竞价的成交价是如何确定的?	(64)
10. 集合竞价中的“价格优先, 时间优先”原则的具体含义是什么?	(65)
11. 什么是做市商制度?	(65)
12. 什么是开盘价? 开盘价是如何产生的?	(66)
13. 什么是收盘价? 收盘价是如何确定的?	(66)
14. 为什么要制定上市交易股票的价格涨跌幅度限制?	

- 我国涨跌幅度限制有哪些? (67)
15. 什么是 ST 股? 什么是 PT 股? (68)
16. 什么是 K 线图? 阳线指什么? 阴线指什么? (69)
17. 什么是股价指数? 股价指数有哪些种类? (71)
18. 什么是道琼斯指数? (72)
19. 什么是恒生指数? (73)
20. 什么是市盈率? (73)
21. 什么是换手率? 换手率能够反映什么? (74)
22. 什么是除权? 什么是除息? (75)
23. 什么是填权? 什么是贴权? (76)
24. 什么是开户? (76)
25. 开立证券专用账户(含股票、基金)和资金专用账户有什么要求? (77)
26. 境内居民如何开立 B 股账户? (78)
27. 什么是委托? (78)
28. 什么是柜台委托? 什么是电话委托? 什么是电脑委托? (78)
29. 什么样的委托不能撤单? (79)
30. 什么是交割? (80)
31. 交割的种类有哪些? 什么是“T+1”交收制度? (81)
32. 什么是“T+0”回转交易? 我国证券交易允许“T+0”回转交易吗? (81)
33. 什么是过户? 为什么现在不需要投资者自己办理过户手续了? (82)
34. 什么是机构投资者? 机构投资者和个人投资者有什么区别? (83)
35. 什么是指定交易? (84)
36. 什么是信用交易? 什么是我们常说的买空、卖空? (84)

37. 普通社会公众投资者在进行股票交易时缴纳的手续费包括什么? (86)
38. 什么是证券登记结算机构? 为什么要设立证券登记结算机构? (86)
39. 什么是证券投资咨询机构? (87)
40. 什么是证券资信评估机构? (88)

第四章 证券业的违法违规行为

1. 擅自发行证券或制作虚假文件发行证券应当承担什么责任? (89)
2. 证券公司可以承销和代理擅自发行的证券吗? (90)
3. 什么是证券发行上市过程中的虚假陈述? (90)
4. 什么是证券欺诈? (92)
5. 什么是内幕交易? (92)
6. 什么是操纵市场的行为? (95)
7. 什么是虚买虚卖? (95)
8. 什么是相对委托? (97)
9. 什么是连续交易? (98)
10. 什么是散布谣言? (98)
11. 什么是联合操纵? (100)
12. 诱骗投资者买卖证券将承担什么责任? (100)
13. 欺诈客户的行为主要有哪些形式? (102)
14. 什么是证券经营机构的自营业务? 什么是代理业务? 两种业务能够混同吗? (103)
15. 证券公司以他人名义进行股票自营业务合法吗? (104)
16. 什么是违背客户的委托为其买卖证券? (105)
17. 什么是不在规定时间内向客户提供交易的书面确认? (106)
18. 什么是挪用客户委托买卖的证券或客户账户上的

- 资金? (106)
19. 什么是私自买卖客户账户上的证券及借客户的名义
买卖证券? (107)
20. 什么是为牟取佣金收入诱使客户进行不必要的证券
买卖? (108)
21. 为什么证券登记结算机构必须按照规定办理证券的
清算、交割、过户、登记手续? (109)
22. 证券公司为什么不能向委托人保证证券投资受益或
分担证券投资损失? (109)
23. 证券经营公司的从业人员私下接受客户的委托合法
吗? (111)
24. 欺诈客户的法律责任有哪些? (112)
25. 证券公司逾期代卖股票应负什么责任? (112)
26. 什么是证券的黑市交易? (113)
27. 投资者可以在证券交易市场上悄悄地大量买入其他
公司的股票吗? (114)
28. 什么是市场禁入制度? (117)
29. 什么情况下可以适用市场禁入? (117)
30. 证券公司能够接受客户的全权委托买卖证券吗? (120)
31. 短线交易合法吗? (121)
32. 投资者可以隐名购买股票吗? (123)
33. 什么是证券争议? (124)
34. 如何解决证券争议? (125)
35. 不服证券监督管理机构或者有权部门的处罚决定该
怎么办? (126)

第五章 股票常识

1. 股民身份什么时候在法律上得到确认? (128)
2. 股票开户的法律性质是什么? (129)

3. 股民购买股票后可以退股吗? (130)
4. 托他人购买股票需要什么法律手续? (130)
5. 购买股票约定事项不明白造成的损失由谁来负责? ... (132)
6. 证券公司明知透支仍代股民买入股票后又强行平仓
造成的损失由谁负责? (133)
7. 借用他人账户炒股票, 出借人擅自出卖其账户内股
票的行为是违法吗? (135)
8. 股民合伙购买股票如何承担风险? (136)
9. 股民错误填写了买卖股票的数额, 券商不注意审核
造成直接经济损失应该由谁负责? (137)
10. 股民与券商协议透支是否合法, 引起的纠纷如何处
理? (138)
11. 股民委托指令不成交造成的纠纷应该如何处理? (141)
12. 股票交易中碰到停电、计算机故障等情况是否属于
不可抗力? (142)
13. 券商错报股民的委托单造成的纠纷如何处理?
..... (143)
14. 券商越权代理代缴配股款引起的纠纷如何解决?
..... (146)
15. 股民保证金有哪些作用与风险? (146)
16. 股票信用透支反映什么样的法律关系? (148)
17. 股票被低价盗卖钱款又被提走如何举证? (149)
18. 对于非法设立的证券机构应当如何识别? (150)
19. 股民密码与资料容易泄露的环节一般有哪些?
..... (151)
20. 如何防止股票被盗卖和资金被冒提? (151)
21. 股票过户应该注意什么? (152)
22. 什么是证券网上交易, 网上交易存在哪些风险? 应
该如何防范? (153)

23. 哪些人的股票转让行为受到法律限制? (154)
24. 证券专业机构人员买卖股票有哪些限制? (155)
25. 上市公司进行回购本公司的股票, 股民是否一定要
出售自己手中所持有的该公司的股票? (156)
26. 身份证能否出借、转让给他人炒卖股票? (157)
27. 应当如何办理股票继承手续? (158)
28. 股票账户卡遗失了怎么办? (159)
29. 夫妻离婚时, 股票应如何分割? (159)
30. 什么是股票质押? 股民的股票能否进行质押? 股票
质押贷款发展前景如何? (161)
31. 证券虚假陈述的行为主要有哪些? (163)
32. 股民提起证券民事赔偿诉讼的诉讼时效如何确定?
..... (164)
33. 股民进行证券民事赔偿诉讼应该收集哪些证据? (164)
34. 股民在进行证券民事赔偿诉讼时要注意哪些问题?
..... (165)
35. 股民提起因虚假陈述引发的民事赔偿诉讼中要以谁
为被告? (166)
36. 股民委托他人炒股票应该注意什么法律细节? (166)
37. 发生股票纠纷时应当如何聘请律师? (168)
38. 股票纠纷案件应该如何收集证据? (170)
39. 股民因为股票纠纷能否提起精神损害赔偿? (171)
40. 股票被盗窃或遗失可以适用公示催告程序吗? (172)
41. 中学生能否购买股票? (173)
- 附: 最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的
民事赔偿案件的若干规定 (175)

第一章 证券基础知识

1. 什么是证券？证券的种类有哪些？

证券，是各种财产所有权或债权凭证的通称，是用来证明证券持有人有权按证券上所记载的内容取得相应的权益的凭证。按照不同的划分标准，证券可以有多种分类，其中，最常见的是按照证券的功能来划分，可以分为金额券、资格证券和有价值证券。

(1) 金额券，就是表明一定金额并为特殊目的而使用的证券，其外在形式与反映的证券权利不可分割。其典型形式是邮票和印花。例如，国家有关机构印制邮票和印花的目的是让人们购买后用于寄信和办理印花税业务。我们花钱购买邮票并将其贴在信封上才能寄信，如果我们不小心把邮票弄坏了，就无法用其寄信，也就是说，证券权利的行使必须依赖其形式。再如印花，我们购买后若不小心将其毁损或丢失，就不能证明已缴纳了印花税。

(2) 资格证券，又可以称为“免责证券”，是表明证券持有人具有行使一定权利的资格的证券。证券持有人可以凭所持证券向义务人行使一定权利，义务人向权利人履行义务后，即可免除责任。其典型形式是银行存折、车船票、存车票、行李票等。例如，我们购买一张北京到青岛的火车票，乘坐该趟车到达目的地后，车票就作废了，不能再次使用这张车票要求乘车。

(3) 有价值证券，就是记载和反映财产权利的证券。有价值证券广义上包括三类：一是商品证券，有时也称为“货物证券”，是指针对特定商品拥有请求提取该物的权利的证券形式，主要包括提单、提货单等。但有价值证券主要是指货币证券和资本证券：货币证券是指替代货币进行支付和结算的有价值证券，其典型形式是

票据，包括本票、支票和汇票；资本证券是指资金需求者为了筹集资金而向资金投资者签发的证明其投资的一种证券，其典型形式为股票、公司债券。

2. 什么是股票？股票有哪些基本特征？

根据我国《公司法》第129条第2款的规定：“股票是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。”也就是说，股票是股份的表现形式。股东向公司投资就是通过购买股份有限公司发行的股份的方式，表现为持有一定数额的股票，并且依其所持有的股票数量行使股东权。

股票的基本特征主要有以下五点：

(1) 股票不能用来创设权利，只能用来证明权利，因而是一种证权证券。股份有限公司根据股东投资的股份数额发给股东相应的股票，只是用其证明其投资的事实和投资的数额。股票所代表的股东权并不是产生于股票的制作，而是基于股东持有的公司股份。

(2) 股票是一种有价证券。即该证券反映的是一种财产性权利，而且该权利的行使必须以持有证券为前提。股票是股份的表现形式，反映的是股东对公司的投资数额，即股东投入公司的财产价值，代表着股东的权利。股东可以依其持有的股票行使股东权利，如经营管理权、股息分配权等，也可以通过转让股票获取差额以赚取收益。

(3) 股票具有流通性。股票可以买卖而流通，特别是上市公司的股票，具有更强的流通性，几乎每时每刻都有股票的买进和卖出。股票的流通性使投资者可以根据市场行情随时改变投资方向，从而促使资金流向利润更高的公司，进而促使社会资源得到优化配置。

(4) 股票具有要式性。即股票的制作及记载事项必须严格按

照法律规定进行，否则无效。我国《公司法》第 132 条规定：“股票采用纸面形式或者国务院证券管理部门规定的其他形式。股票应当载明下列主要事项：（一）公司名称；（二）公司登记成立的日期；（三）股票种类、票面金额及代表的股份数；（四）股票的编号。股票由董事长签名，公司盖章。发起人的股票，应当标明发起人股票字样。”我国最早发行的股票都是采用纸面形式，但目前股票正向无纸化方向发展，特别是上市公司在证券交易所上市流通的股票都采用“股东账户卡”的形式，通过证券交易所的联网电脑进行交易。

（5）股票具有很强的风险性。股票投资相对于其他各种投资如国债、公司债券投资，风险是最大的。因为公司发行的股票期限与公司存续期相同，股东购买公司股票后，不存在到一定期限还本付息的情况，只能通过转让股票收回投资。而且，股东的收益与公司的经营状况密切相关，公司效益好，利润高，股东的分红就多；反之，公司效益差，盈利少或亏损，则可能无分红。如果公司破产，股东很可能无法收回投资。此外，股票价格还受到政治、经济、社会等多种因素的影响，特别是上市公司的股票价格受其他因素的影响更大，国家某项政策的出台就可能导致股票价格的巨大波动，投资者买进股票的价格可能会与其卖出的价格差距很大，如人们常说的被套牢，即指股票买进价格大大高于目前的市价。

3. 什么是普通股、优先股、后配股？

根据股票所载权利内容即股东所享有的股东权不同，股票可以分为普通股和特别股。

普通股是指在公司的经营管理以及盈利和财产的分配上享有普通权利的股份，其股东权一律平等，无任何差别待遇。它是股份有限公司发行的最重要和最基本的股票。普通股的股东平等享

有公司的经营参与权、收益分配权、剩余财产权、请求权等。普通股的股息一般不固定，随公司的盈利情况而定。并且，普通股的股利分配和剩余财产分配在优先股之后，后配股之前。因此，普通股与公司的经营状况联系最紧密，其代表的股东权也最全面。目前在上海和深圳证券交易所上市交易的股票，都是普通股。

特别股是指股东权具有特别内容的股份。特别股的股东权内容一般由公司章程依法予以确认，一般指股东在股利分配、剩余财产分配、表决权行使方面不同于普通股。特别股又分为优先股和后配股。

优先股是指股东享有某种优先权的股份。优先权的内容包括股利分配的优先、剩余财产分配的优先、表决权的优先等，通常表现为利润分配的优先。优先股一般具有固定股息，不受公司盈利好坏的影响，并且可以先于普通股获得股息偿付，而且当公司破产清算时对公司剩余财产也享有优先受偿的权利。但正是由于其享有特定的优先权，因而，其表决权往往受到一定的限制，一般也不能参与公司的经营管理。优先股的风险相对于普通股较小。

后配股是指在普通股之后享受公司利润分配的股份。后配股的股息不确定，往往是在公司经营状况良好，盈余较多时发行，即通常在对普通股分红后，将公司剩余利润的全部或者部分分配给后配股。此种股票多由发起人自认。

4. 什么是国有股、法人股、社会公众股？

按投资主体来分，我国上市公司的股份可以分为国有股、法人股和社会公众股。

所谓国有股就是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股

份。如截至 2003 年 6 月 30 日，沪市青岛啤酒（600600）国家持股 39982.0 万股，即指国有股。

所谓法人股就是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。目前，在我国上市公司的股权结构中，法人股平均占 20% 左右。如截至 2003 年 6 月 30 日，沪市青岛啤酒（600600）境内法人持股 5333.0 万股，即指法人股。

所谓社会公众股就是指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。根据我国证监会统计显示，截至 2003 年 7 月，我国投资者已开设了 6900 多万股东账户，他们在股票市场买卖的股票都是社会公众股。

我国国有股和法人股目前还不能上市交易。国家股东和法人股东要转让股权，可以在法律许可的范围内，经证券主管部门批准，与合格的机构投资者签订转让协议一次性完成大宗股权的转移。

由于国家股和法人股占总股本的比重平均超过 50%，在大多数情况下，要取得一家上市公司的控股权，收购方需要从原国家股股东和法人股股东手中协议受让大宗股权。近年来，随着兼并收购、借壳上市等资产重组活动的展开，国有股和法人股的转让行为也逐渐增多。例如，1995 年中国第一汽车集团公司协议受让“沈阳金杯”5 亿股国家股，使其控股比例达到 51%，沈阳金杯由此改名为一汽金杯，纳入一汽集团旗下。

除少量公司职工股、内部职工股及转配股上市流通受一定限制外，绝大部分的社会公众股都可以上市流通交易。

5. 什么是 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股？

目前我国上市公司的股票有 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股的区分，这主要是根据股票的上市地点和所面对的投资者不同而