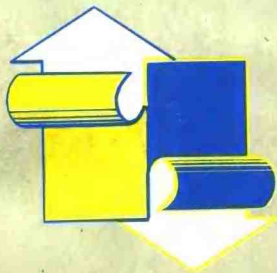


GU PIAO

股票知识入门

张振乾 刘来福 主编



改革出版社



中财 80028893

股票知识入门

张振乾 刘来福主编

0129.16

中央财经金融学院图书馆藏书章

总号 406750

书号 F830.9/210

改革出版社

(京) 新登字053号

责任编辑：郑保华 黄琦

封面设计：金燕平

股票知识入门

张振乾 刘来福主编

*

改革出版社出版发行

(北京安德里北街23号)

石家庄市石栾印刷厂印刷

*

850 × 1168毫米 1 32 8.25印张 207千字

1992年6月第1版 1992年6月第1次印刷

印数0001 - 4500册

ISBN 7-80072-162-0/F·037

定价 5.50元

主 编：张振乾 刘来福

副主编：李振同 马山亭 姚浩俊 阎荣城

编 者：（以姓氏笔划为序）

马山亭	王巧云	王雪梅	王锡香
牛秀英	刘来福	吴 凡	宋 屹
杨春霞	张振乾	张耀群	李振同
李慕晨	武铁锁	柳纪申	姚浩俊
夏吉云	盖兰骏	康 庄	阎荣城

穆瑞丽

前 言

正如货币是商品经济的必然产物一样，股票、债券也是伴随着商品经济的发展而产生的。它作为一种信用工具，是中性的，既可以为资本主义制度服务，也可以为社会主义制度服务。特别是我国目前还处在社会主义的初级阶段，利用这些信用工具来发展商品经济更有重要的意义。随着深化改革、扩大开放的不断发展，股票作为一种灵活的投资对象，已走进了千家万户；股份制作为一种经济组织形式，也已逐渐渗透到许多企业。由此，人们迫切需要认识它、了解它、驾驭它。从这个基点出发，为了帮助广大干部、群众学习和掌握股票知识，我们编写了此书。

本书以问答形式，对股票以及与之相关的基本知识，进行了系统地介绍。内容包括：有价证券基础、股票的发行、股票交易、股票投资分析与技巧、证券交易所、股份公司、股份经济等等。在编写过程中，我们力求融普及性、知识性、实用性于一体，努力做到深入浅出、通俗易懂、理论联系实际、紧密结合我国的国情，使之有较强的针对性，能够适应社会各界人士的需要。

本书在编写过程中，广泛地参阅了国内外的有关书刊资料，吸收了其中的许多研究成果，在此表示感谢。同时，本书的编写得到了中共河北省委讲师团、中国人民银行河北省分行、石家庄劝业场股份有限公司、河北省经济体制改革委员会、河北人民广播电台等单位的大力支持和帮助，也在此一并表示我们深深的谢意！

由于编写时间仓促，加之作者水平有限，书中难免有许多疏漏和偏差之处，敬请广大读者不吝赐教。

编者

一九九二年五月十四日

目 录

有价证券基础

- 1、什么是金融市场?..... 1
- 2、什么是直接融资和间接融资?..... 3
- 3、什么是金融工具?..... 5
- 4、什么是金融资产?..... 6
- 5、什么是有价证券?它有什么特点?..... 7
- 6、什么是证券市场?它的功能是什么?..... 9
- 7、什么是初级市场和二级市场?..... 10
- 8、证券市场有哪些作用?..... 11
- 9、什么是债券?债券有什么特点?..... 14
- 10、债券有几种类型,我国目前有哪几种债券?..... 15
- 11、什么是股票,它有哪些特点?..... 17
- 12、债券和股票有哪些异同?..... 18
- 13、什么是普通股?..... 20
- 14、什么是优先股?..... 21
- 15、什么是普通股和优先股的混合型?..... 23
- 16、什么是记名股票和非记名股票?..... 23
- 17、什么是单一股?..... 24
- 18、什么是复数股?..... 24
- 19、什么是干股?..... 24
- 20、什么是成长股?..... 25
- 21、什么是定额票面股票和无定额票面股票?..... 25
- 22、什么是热门股票和冷门股票?..... 25

23、什么是红利股票？	25
21、什么是掺水股票？	26
25、什么是B股？	26

股票的发行

1、发行股票应该遵循哪些原则？	28
2、企业什么时间发行股票？	28
3、我国股票发行实行什么样的管理制度？	29
4、企业发行股票应该做哪些准备工作？	31
5、企业申请发行股票需要报送什么文件？	32
6、企业发行股票必须经过哪些审批程序？	33
7、股票发行审批的内容有哪些？	34
8、股票发行价格有几种？	36
9、股票发行有几种方式？	37
10、我国股票的发行对象有哪些？	38
11、股票持有人享有哪些权利？	39
12、什么是有偿增资？	39
13、什么是无偿增资？	40
14、什么是搭配增资？	40
15、什么是先买权？	41
16、什么是股票购买权证？	42
17、什么是股票的面值、净值和市值？	43
18、股票应记载哪些事项？	44
19、什么是股利？股利、股息和红利是什么关系？	45
20、股息、红利的分配应当掌握哪些原则？	46
21、股息和红利的分配水平和分配方法是什么？	46

股票交易

1、为什么要购买股票？	49
2、股票交易的基本程序有哪些？	49

3、股票投资怎样开户？	51
4、签约应注意什么事项？	53
5、什么是委托业务？	54
6、证券买卖委托有几种方式？	54
7、委托应注意什么事项？	55
8、什么是拍板、成交？	56
9、什么是交割？交割应遵循哪些原则？	57
10、什么叫过户？过户有什么好处？过户要经过什么手续？	57
11、什么情况下停止过户？	59
12、股票市场是怎样构成的？它有什么作用？	59
13、发行市场与交易市场是什么关系？	61
14、什么是现货交易？	61
15、什么是期货交易？	62
16、什么是垫头交易？	63
17、什么是期权交易？	64
18、什么是股票上市买卖？	65
19、什么是场内交易和场外交易？	67
20、股票交易单位是怎样确定的。	69
21、什么是行情交易板？	70
22、什么是开盘价和收盘价？它是如何确定的？询盘是怎么回事？	70
23、什么是熊市、牛市？	71
24、股票的价格是怎样确定的？	72
25、什么是股票收益率？它是如何计算的？	73
26、什么叫股票投资报酬率？它是如何计算的？	74
27、什么是市价盈利率？它是如何计算的？	75
28、什么是开价率和买卖周转率？	76
29、什么是股票价格指数？它是怎样计算的？	76

30、什么是道·琼斯股票价格指数？	79
31、什么是香港恒生股票价格指数？	80
32、什么是标准·普尔股票价格指数？	81
33、什么是英国《金融时报》指数？	82
34、什么是东证股票价格指数？	82

股票投资分析与技巧

1、何谓“黑色星期一”？	84
2、什么是橡皮股票风潮？	85
3、什么是股票投机？怎样看待股票的投机行为？	85
4、怎样判断自己的风险承受能力？	86
5、风险与股价波动的关系是怎样的？	88
6、什么是系统风险和非系统风险？	88
7、怎样降低投资风险？	90
8、什么是投资者个人环境？	91
9、购买哪家公司发行的股票呢？	92
10、制定投资计划需要考虑哪些因素？	94
11、什么是投资三分法？	94
12、什么叫等级投资计划？	95
13、平均成本投资计划如何确定？	96
14、什么是不变比例投资计划？	97
15、什么是长期、中期与短期投资计划？	98
16、什么是买空？买空的特点及作用是什么？	98
17、什么是卖空？卖空的特点及作用是什么？	99
18、什么是轧空头和轧多头？	100
19、怎样分散投资减少风险？	101
20、如何选择股票？	102
21、什么是“渔翁撒网”与“反式渔翁撒网”法？	103
22、什么是“买平均高”与“买平均低”法？	104

23、什么是赚10%法?	104
24、什么是炒买炒卖?	104
25、什么是“博傻主义”?	105
26、如何把握股票买卖的时机?	105
27、什么是不健康的投资心理?	106
28、股票的自身价值对股价的走势有什么影响?	108
29、影响股价变动的经济因素有哪些?	108
30、影响股价变动的政治因素有哪些?	109
31、影响股价变动的技术因素有哪些?	110
32、影响股价变动的心理因素有哪些?	111
33、国外买卖股票有哪些格言?	113

证券交易所

1、什么是证券交易所?它有什么作用?	115
2、证券交易所的业务有哪些?	117
3、什么叫柜台交易市场?它与证交所有何区别?	117
4、证券交易所对投资者有何意义?	119
5、法人如何进行证券投资?	119
6、什么是证券经纪人?	120
7、什么是证券商?	121
8、纽约证交所有什么特点?	122
9、东京证交所有什么特点?	123
10、伦敦证交所有什么特点?	124
11、香港联合证交所有什么特点?	125
12、上海证交所的基本情况是怎样的?	126
13、深圳证交所的基本情况是怎样的?	128

股份公司

1、什么是股份?它有哪些特点?	130
2、什么是股份公司?股份公司有几种类型?	131

- 3、什么是股份有限公司？它有哪些特点，其优点和缺点是什么？.....132
- 4、什么是公司发起人？股份公司发起人应该承担什么义务和责任？.....135
- 5、什么是股东？股份公司的股东有哪些权利和义务？...137
- 6、什么是股份公司的公积金？.....138
- 7、什么是股东大会？它有哪些权限？.....139
- 8、股东大会应由哪些人来召集？.....140
- 9、什么是董事？它有哪几种类别？.....141
- 10、什么是董事会？它有哪些权利、责任和义务？.....142
- 11、总经理的职责与权限是什么？.....144
- 12、什么是监事会？监事会的职能和权限是什么？.....146

股份经济

- 1、什么是股份经济？它经历了哪几个社会形态？.....148
- 2、我国现阶段发展股份经济的根本原因是什么？.....149
- 3、实行股份制对加速我国生产力的发展有何重要意义？150
- 4、怎样理解股份制对集中社会资金的作用？.....152
- 5、实行股份制对增强企业活力有何意义？.....154
- 6、为什么要在国营企业实行股份制？.....155
- 7、国营企业实行股份制应注意哪些问题？.....157
- 8、哪些国营企业不宜实行股份制？.....159
- 9、国营企业实行股份制应注意哪些条件？.....159
- 10、国营企业应采取什么样的股份制模式？.....160
- 11、集体企业股份制应坚持什么原则？.....161
- 12、现有集体企业过渡到股份企业的具体步骤是什么？...162
- 13、在集体企业实行股份制过程中，如何划分集体股、国家股和个人股？这三种股份各占多大比重为宜？.....163
- 14、集体股份制企业分红有没有限度？是先分后税，还是

先税后分? …	165
15、集体企业实行股份制后, 内部管理体制将发生什么变化?	166
16、我国股份制企业的组织形式有哪几种? 股份制企业如何设立?	167
17、股份制企业组建的条件和程序是什么?	169
18、股份制企业的股权如何设置?	170
19、试行股份制的企业怎样进行资产评估?	171
20、股份制企业如何进行税务管理?	172
21、股份制企业的利润分配程序是什么?	173
22、股份制企业中的国有资产如何管理?	174
23、股份制企业应建立什么样的经营管理机制?	175

附录

附录一、中共中央国务院文件及有关部门文件对股份经济规定摘录	177
附录二、国务院关于加强股票、债券管理的通知	188
附录三、国有资产评估管理办法	190
附录四、上海市股份有限公司试行办法	196
附录五、上海证券交易所交易管理办法	205
附录六、深圳市政府关于股票交易的管理规定摘要	222
附录七、深圳证券交易所的营业细则	225
附录八、上海延中实业有限公司章程	234
附录九、上海飞乐股份有限公司发行股票简章	238
附录十、石家庄劝业场股份有限公司章程	241
附录十一、石家庄劝业场股份有限公司简介	248
附录十二、河北省证券公司简介	251

有价证券基础

1、什么是金融市场？

概括讲，金融市场是指实现货币借贷、办理各种票据和有价证券买卖的场所。金融市场可以是有固定地点、有工作设施的场所，也可以没有固定场所，而是由参加交易者用电讯手段进行联系、洽谈以完成交易。

参与金融市场业务活动的有：企业、个人、金融机构、经纪人、证券公司以及政府机构等。在实际交易活动中，金融市场的每个参加者既可能是卖方又可能是买方。他们之间的一切交易，都是运用书面契约形式的金融工具进行的。交易双方的注意力都集中在金融工具本身的条件（即风险大小、收益多少、变现能力如何等）是否优越。

金融市场与一般商品市场不同，交易对象不是具有各种各样使用价值的商品，而是单一的货币形态的资金商品。资金商品，无质的差别性，只有单一的货币形态和单一的“使用价值”——获得收益的能力。利息的真实来源被掩盖，而以资金商品的“价格”面貌出现。由于信用期限长短不同，安全可靠的程度不同，形成不同的利息率。在等同的条件下，利息率的高低，取决于资金供求的变化。由于受平均利润率的制约，市场竞争的结果，利息率必然趋向一致。因此，商品的单一性和价格的相对统一性，是金融市场的重要特征。

金融市场的分类，可以有如下几种划分方法：

（1）以金融工具上约定的期限划分，可分为货币市场和资本市场。

货币市场是指经营一年以下短期资金借贷市场，亦称“短期资金市场”。交易的对象是比较短期的证券，如商业票据、国库券、银行承兑汇票等。

资本市场又称“长期资金市场”，经营一年以上长期资金借贷的市场。交易的对象主要是政府的中长期公债以及企业的公司债和股票，或直接从银行获得投资贷款。

(2) 按成交后是否立即交割划分，可分为即期买卖的现货市场和远期交货的期货市场。

(3) 以证券的新旧为标准划分，分为证券发行市场和证券流通市场。

(4) 以地理范围为标准划分，分为地方性、全国性、区域性、国际性的金融市场。

地方性金融市场其活动范围和信用工具的流通以当地为限。

全国性金融市场其活动范围遍及全国。各地的资金都向这里集中，并重新进行分配平衡，是全国性的金融中心。

区域性金融市场其活动范围在一个省、一个州或一定区域内，是由许多地方性金融市场形成的金融市场。

国际性金融市场其资金来源与资金运用涉及其他国家，超越了一个国家的疆域，是国际金融中心。如：欧州美元市场、亚洲美元市场。

(5) 以市场的职能不同划分，可分为货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场。

外汇市场是经营外汇买卖的市场。由各国的中央银行、外汇银行和外汇经纪人组成。外汇买卖为国际间清算或债权债务的转移提供了重要媒介。

黄金市场是经营黄金买卖的市场。目前具有国际意义的黄金市场主要有伦敦、苏黎世、纽约、芝加哥、贝鲁特、香港和巴黎。伦敦和苏黎世是两个最大的国际黄金市场。

金融市场对资本主义经济发展产生了积极作用：①便利投资与资金的筹集。由于融通资金方式灵活多样，投资者可以根据自己的意愿选择，也使货币资金能够及时地流向它的需求者。②信用工具的流动性和安全性进一步提高。票据经背书可以转让；汇票经承兑，特别是银行承兑以后，安全性加强；票据法、投资法给信用工具以法律保障，使其易于流通。③长、短期资金可以相互转化。股票、债券的发行，可以将分散的、流动的资金转化为长期资金；证券可以在市场上转手出售，长期投资瞬间又变成货币；大额定期存单随时可转让；远期票据通过贴现，使预期的货币收入立即转化为现实的货币收入。④有利于银行流动资金的调度。“同业拆款”是货币市场的重要业务之一。这项业务的存在，可以减少银行支付备用金，便于商业银行灵活调度资金。因而，有发达的货币市场，就有可能使商业银行在保持最低限度的流动性资产的条件下，进行正常的业务经营。⑤加强地区之间、国际之间资金转移。多功能的金融市场，形成纵横交错的融资活动，使地区之间、国与国之间的经济联系进一步加强，形成了许许多多的国际性金融市场。

社会主义有计划的商品经济，也必然要求有融通资金的市场。我国经济中既然存在多种信用形式，也必然产生资金市场。目前，我国的短期资金市场已经初步形成，但还不够完善。部分城市开办了证券交易所。随着我国有计划商品经济的发展，金融市场必然有一个人的发展。

2、什么是直接融资和间接融资？

“融资”，顾名思义就是融通资金。

西方金融经济学，按社会经济单位的资金盈余部门和资金短缺部门在融资时相互接触和联系的不同方式，将社会的融资方式分为直接融资和间接融资两类。相应地，金融工具或证券可按其发行者的性质而分为直接证券和间接证券。

直接融资是指不经任何金融中介机构，而由资金短缺部门直接与资金盈余部门协商进行借贷，或者发行有价证券进行资金融通。例如，我国通过发行国库券来筹集资金就是一种直接融资活动。直接融资所使用的证券叫做直接证券，包括政府债券、公司债券、股票、商业票据以及其他形式的直接借贷的借据等。

间接融资是指通过金融机构为媒介进行的融资活动。金融机构发出的证券为间接融资证券。例如，银行以发行金融债券集中的资金，用来发放贷款及购入重点企业债券。这就是有银行介入的间接融资活动。其中，银行发行的金融债券就是间接融资债券。

一般说来，间接融资比直接融资有着较多的优越性。

(1) 直接融资是一种资金直供方式，象物物交换一样，有着较多的限制。资金供需双方在时间、数量上均无法事先相互了解，需要经过反复协商才能达成交易。间接融资灵活多样，银行作为借贷双方的中介，可以提供不同的数量、不同的方式来满足供需双方融资选择。

(2) 直接融资中，债权人对债务人的资信状况未必有足够的了解，担负风险较大。而间接融资可免去债权人对债务人亲自做资信调查的烦琐事宜，而由人才经济、经验丰富的金融机构进行可行性研究，然后作出决策，这就可能比直接融资减少纠纷和风险。

(3) 直接证券的流动性比金融机构发行的间接证券低。购入直接证券，在急需时，未必能在不遭受损失的情况下将其迅速卖出。

虽然间接融资与直接融资比较有较多的优越性，但是要发展商品经济，就不可能没有直接融资活动。两种融资方式不能偏废。多年来，我国只强调银行信用的资金融通作用，限制以致要取消商业信用，取消了股票等直接证券，实际上是人为地杜绝了直接融资方式，而只是提倡间接融资方式。1979年，实行改革开放政策以来，直接融资方式逐步出现。尤其是近两年，随着我国证券

市场的开放、股票市场的建立,直接融资方式增加了,促进了我国商品经济的发展。

3、什么是金融工具?

现代错综复杂的资金融通关系,不可能靠口头协议办事。口说无凭,容易引起争执,也不能使债权或所有权在市场上转让、流通。适应多种信用形式的需要,产生了金融工具。

金融工具也叫“信用工具”或“交易工具”,是金融市场交易的对象。用一种准确的话来表述就是:资金缺乏部门向资金盈余部门借入资金,或发行者向投资者筹措资金时,依一定格式做成的书面文件,上面确定债务人的义务和债权人的权力,是具有法律效力的契约。

传统的金融工具主要有以下四类,每一类又可按照自己的特点,衍生出多种形式。

(1) 票据。具有一定格式的书面债务凭证。它主要包括本票、汇票、支票三种形式。

①本票。由出票人向收款人签发、在见票后或在一定日期无条件付给收款人一定金额的债务凭证。票上载明收款人名称、支付金额、签发日期、付票日期、利息或利率、付款地点等。分商业本票和银行本票。

②汇票。出票人要求付款人支付一定数额款项,给予收款人的无条件书面支付命令。涉及出票人、收款人和付款人三方。按出票人的不同,分为银行汇票和商业汇票。根据承兑人的不同,分为商业承兑汇票和银行承兑汇票。

③支票。活期存款的存户对其开户银行签发的支付款项的命令书。存户通知银行将其存款帐户上的一定金额付给指定人或持票人。支票按不同的分类方法又分为记名支票和不记名支票;现金支票、转帐支票和保付支票等等。

本票、汇票、支票经过背书后,可以转让或买卖,是资本主