



股票交易ABC

神話 郑军 黄琦 著





中财 B0028066

股票交易ABC

李樟喆

郑军 著

黄琦

中央财经金融学院图书馆藏

总号 392037

书号 F830.91

经济管理出版社

(京)新登字029号

责任编辑：陆符铭
技术设计：赵惠民
责任校对：孟赤平

股票交易ABC

李樟吉 郑军 黄琦 著

出版：经济管理出版社

(北京市西城区新街口红园胡同8号 邮政编码：100035)

发行：新华书店北京发行所 各地新华书店经销

印刷：河北崇礼印刷厂

787×1092毫米 1/32 印张7.875 170千字

1992年5月 第一版 1992年5月河北第一次印刷

印数：1—12000册

ISBN7-80025-604-9/F·477

定价：4.40元

**本书
谨奉献给有志于发展
中华股份制事业
搏击股市的朋友们**

——作者即笔于拙作出版之日

积极稳妥地试行股份制

(代 序)

国务院生产办公室副主任 张彦宁

老一辈革命家邓小平同志今年1月在深圳视察时指出：“证券、股市，这些东西究竟好不好，有没有危险，是不是资本主义独有的东西，社会主义能不能用？允许看，但要坚决地试。”江泽民、杨尚昆、李鹏等领导同志也先后对股份制、证券交易作了肯定的评价。李鹏总理代表国务院在全国七届人大五次会议上所作的《政府工作报告》中指出：“实行股份制是筹集建设资金和监督企业管理的一种有效方式，并有利于促进企业机制的转变。要积极进行发行股票和证券交易市场的试点工作，抓紧人员培训，完善规章制度，健全交易秩序，使股份制经济为社会主义建设服务。”老一辈革命家及党中央、国务院领导同志对股份制的评介，为搞好股份制试点提供了强有力的支持。

目前我国股份制的基本状况是：

根据对34个省、自治区、直辖市和计划单列市的不完全统计，目前全国共有各种类型的股份制试点企业3220家（不含乡镇企业中的股份合作制和中外合资、国内联营企业）。其中：法人持股的试点企业380家，占总数的12%；内部职工

持股的试点企业2751家，占86%；向社会公开发行股票试点企业89家，占股份制试点企业总数的2%。

按行业分类，3220家股份制试点企业中，工业企业1781家，占55%；商业企业942家，占30%；另外还有金融企业171家，建筑企业58家，交通运输企业28家，其它行业企业240家。就是说股份制试点主要是在工商企业中进行的。

按所有制分类，3220家股份制试点企业中，原来是集体所有制企业占63%，全民所有制企业占22%。这说明股份制试点企业大部份是原集体企业。

在地域上，股份制试点企业主要分布在东部地区，其中内部职工持股的股份制试点主要集中在沈阳、山东、黑龙江等地。据统计，这三个地区内部职工持股的股份制试点企业约占全国同类试点企业的80%。公开发行股票股份制试点企业则主要集中在上海、深圳、四川、浙江、山东等地，共65家，约占公开发行股票试点企业73%。

总结几年来股份制试点情况，我们可以发现，这一改革的时间并不太长，试点企业的数量也不很多，但试验是有成效的，已经在发展社会生产力、推动社会主义商品经济的发展中发挥了它的积极作用，主要表现在：

1. 围绕经济建设的需要筹集资金，开辟了一条新的融资渠道。
2. 有利于实现国有资产的保值增值。
3. 有利于协调地方、部门、企业之间的利益关系，促进产业结构的调整和企业集团的发展。
4. 有利于促进企业转换经营机制，成为具有“四自”能力的法人。

通过这几年试行股份制，主要还存在以下几个主要问题：

1. 股份制试点的有关法规跟不上。

自从十三大提出进行股份制试点后，各地开始行动，为了指导股份制试点工作，各地正在制定一些地方性法规。上海、深圳两市政府，制定的《股份有限公司暂行规定》，已经国家体改委、财政部、中国人民银行、国家国有资产管理局批准，两市的股份制试点正依法进行。其他省市，有的也搞了一些规定，但水平各不相同，繁简程度有很大差别，有些基本概念和一般规则互不通用，作为指导性的法规还要进一步完善。

此外，与法规相配套还需有一系列管理办法。目前我国的各种管理办法，都是按企业所有制性质分别制定的，而股份制企业从所有制性质的角度看，属于一种“复合所有制”，因此，现行的财务会计、工商注册、人事、劳动、工资管理等方面的管理办法，都不能适应股份制企业，尚须重新制定。

2. 有些试点企业没有按股份制的基本规则办事。

一些试点企业违背了股权平等、同股同利的原则，对国家股、法人股和个人股实行不同的分红率，一般是个人股高于国家股、法人股。

还有相当一部份试点企业的股票既保息又分红，股息进成本，混淆了股权和债权、股票收益和利息收入的区别，失去了股票应有的作用。

相当一部分企业没有开过股东会，董事会不健全或者形同虚设，内部管理体制上没有明显改变。一些董事会仍未按

股权方式组成，多数由上级主管部门任命。

3. 有些试点企业资产评估过低或未进行评估。

在企业内部职工持股的股份制试点企业中，大多数是以企业帐面净资产折股，既未计算土地使用费，厂房、设备重置价值，也未考虑企业无形资产，有的企业甚至根本没有对资产进行评估。无论是低估还是非公有股收益的侵占，都是公有资产的流失。

4. 股票的发行和交易由于供求关系失衡，股票价格波动幅度过大，出现过度投机。

5. 有关部门对股份制企业仍然沿用对一般企业的管理办法，一方面使股份制企业增加了许多不该有的束缚和负担，很难正常运转；

此外，还有一些问题需要研究。

1. 如何在股份制试点中坚持公有制为主体。

公有制是社会主义经济的基本特征，而坚持以公有制为主体，多种经济形式并存则是建设具有中国特色的社会主义的基本原则，也是改革的基本方向。几年来，无论是中共中央和国务院发布股份制试点的文件，还是有关领导同志的讲话中，都反复强调要在股份制企业中坚持公有制为主体。我们的问题是，怎样才算坚持公有制为主体，标准是什么。如何才能达到此标准。

2. 如何在股份制试点中坚持按劳分配的原则。

股份制企业的利润分配原则是按股分红，即按资分配。在承认按资分配的同时，如何把它限制在合理的范围之内，既体现高风险、高收益的原则，又不使贫富差距太大，同时坚持以按劳分配为主，是我们需要认真研究、解决的另一个

重要问题。

3. 如何使股份制试点工作更好地为转换企业经营机制服务。

今年改革的重点工作是转换企业经营机制。改变大部分企业，特别是国营、集体企业只负盈不负亏，只享受经营收益，不承担经营风险，使它们成为具有“四自”能力的相对独立的法人。为此，我们一方面要续续完善承包制；同时还要探索多种转换经营机制的方式。试行股份制改革，就是其中一项重要内容。因此，股份制试点工作不仅要重视其集资功能、产业结构优化功能，还要促进它在转换企业机制方面发挥作用。怎样才能做到这一点，需要采取哪些具体措施和步骤，应是我们研究的重要内容。

4. 如何设置股份制试点企业的组织体制，搞好内部管理，形成真正的动力机制和约束机制。

股份制试点企业组织体制的设置包括股东会、董事会、监事会。在一些试点企业中，只设置了股东会和董事会，没有设置监事会，而另一些企业连股东会也没有真正建立，只有董事会行使职权，造成董事会权力过大，没有必要的监督机制。更有个别企业，总经理大权独揽，毫无制约。《深圳股份有限公司暂行规定》已经体改委会同财政部、人民银行和国有资产管理局共同签发并公开发表，其中对股份制企业的组织体制作了详细规定，大家可以参考。

另一方面的问题涉及到现有国营、集体企业转变为股份制企业时，如何处理好企业党委的地位和作用，厂长负责制体现、职工代表大会的职能等等。

5. 如何认识股票发行后的投机性和社会风险，怎样才

能防止过度投机，引导正确的投资方向，使之符合企业结构调整、产业结构调整的目标，实现社会资源的优化配置。

可以预计，股份制在我国将会进一步完善和发展。但切忌一哄而上。1989年初，针对当时情况，我以答记者问的形式，阐明了股份制试点必须稳妥，不能侵犯国家资产等原则。今天我仍然要强调这一原则，同时，还应本着积极的精神，不断取得经验，使股份制健康地发展。

李樟喆、郑军、黄琦三位同志编写的这本书，内容较丰富，实用性较强，有一定水平，相信会对读者有所帮助。

一九九二年四月二十六日

前 言

中国股份制的发展可以说是历经坎坷、几经磨炼。从她诞生之日起，其弱小的身躯就承受了来自各方面、各类型的压力，并随时有夭折的危险。但是，中国经济改革开放的大背景是光明的，改革开放的潮流是不可阻挡的。不管你如何理解、或者误解股份制，她——商品经济的产物——仍然以顽强的毅力，勇步前进、成长壮大。她本身所具有的独特功能，焕发出巨大的活力。她本身的实践证明，股份制是搞好我国企业的特别有效之路。目前，要求试行股份制的立体呼声愈发强烈，可以预计，九十年代，是中国股份制大发展的年代，股份制大潮势不可挡。

老一辈革命家邓小平1992年1月在深圳特区视察时指出：“证券、股市，这些东西究竟好不好，有没有危险，是不是资本主义独有的东西，社会主义能不能用？允许看，但要坚决地试。”江泽民、李鹏、杨尚昆等领导同志也都对股份制、证券予以肯定评介。这对中国股份制健康、顺利地向纵深发展提供了强有力的领导背景。

为更好地使社会公众了解股份制基本知识，特别是了解股票运作过程，我们在向专家、学者学习的基础上，编写了这本拙册。其主要内容是：

第一章介绍了股份制最常用的基本知识，如股份公司、股票种类、股价指数等。又介绍了新知识，如A股票、B股

票、股票托管、股票认购证等。第二章介绍了股份运作的实例，主要包括：如何设立股份公司、如何运作股票上市、如何买卖股票、如何正确购买股票、如何阅读行情表等20个例子，非常实用。是目前任何一本股份书籍所缺少的实用内容。这是本书的一大特色。第三章介绍了我国股份制近13年发展概况。附录摘发了深圳市股份有限公司暂行规定及深圳市股票发行与交易管理暂行办法，这是目前国内最新、最权威的办法。

著名经济学家、国务院生产办公室副主任张彦宁同志拨冗作序，并对书中有关章节提出了具体要求；北京经济学院财政系副主任吴少平副教授审阅了本书第二章；国家体改委高级经济师王桂五同志审阅了本书第三章。对此，我们一并表示深深谢意！

时间紧、水平低是我们拙书错误难免的重要原因之一。我们甚待读者、专家的批评指正。

李樟喆 郑军 黄琦

1992年4月30日

目 录

积极稳妥地试行股份制.....张彦宁	
前言.....	(1)

第一章 股票的基本知识

第一节 股份公司.....	(1)
一、股份公司.....	(1)
二、股份公司设立的一般原则.....	(2)
三、股份公司的解散.....	(3)
四、股份公司的利润分配原则.....	(3)
五、股份公司的机构.....	(3)
六、股东.....	(5)
七、股份公司的公积金.....	(5)
第二节 股票.....	(6)
一、股票.....	(6)
二、股票的种类.....	(6)
三、股票的价格.....	(8)
四、股息红利.....	(8)
五、股票的增值.....	(10)
六、股票价格指数.....	(10)
七、股票价格指数的“点”.....	(12)
八、股票市场.....	(13)
九、股票与债券的区别.....	(19)
十、股票的一般式样.....	(19)
十一、股票托管.....	(22)
十二、股票认购证及股票抽签认购法.....	(22)

十三、	股票价格常用的三种交易类型.....	(22)
十四、	A 股票和B 股票.....	(23)
第三节	证券市场常用术语.....	(23)
1、	股票成交量.....	(23)
2、	股票成交额.....	(23)
3、	股票时价总额.....	(24)
4、	股票分割.....	(24)
5、	空头(抛空).....	(24)
6、	多头(买空).....	(24)
7、	股市的价格风险.....	(24)
8、	平仓.....	(25)
9、	补仓.....	(25)
10、	斩仓.....	(25)
11、	按金.....	(25)
12、	按揭.....	(25)
13、	停板.....	(25)
14、	结算.....	(25)
15、	溢价.....	(25)
16、	面额.....	(25)
17、	投机性收购.....	(25)
18、	股票信用交易.....	(25)
19、	股票不足.....	(25)
20、	股票的交叉买卖.....	(25)
21、	证券公司的主要业务.....	(26)
22、	证券市场停止股票上市条件.....	(26)
23、	证券市场指定股票.....	(26)

24. 牛市、熊市、鹿市.....	(26)
-------------------	--------

第二章 股份制运作实例

第一节 如何设立股份公司.....	(27)
第二节 如何编制募股说明书.....	(30)
第三节 如何改建国有企业为股份公司.....	(31)
第四节 如何进行国有资产评估.....	(32)
第五节 如何运作股票上市.....	(34)
第六节 如何向社会公众发行股票.....	(36)
第七节 如何购买股票.....	(40)
第八节 如何转让股票.....	(42)
第九节 如何交易股票.....	(43)
第十节 如何办理和使用股东代码卡.....	(44)
第十一节 如何进行股票集中交易.....	(44)
第十二节 如何对股票进行保管与挂失.....	(46)
第十三节 如何买卖B种股票.....	(47)
第十四节 如何阅读招股书.....	(49)
第十五节 如何阅读证券市场行情表.....	(51)
第十六节 如何阅读行情曲线表.....	(53)
第十七节 如何理解股票交易手势含义.....	(72)
第十八节 如何阅读股份公司财务报告书.....	(74)
第十九节 如何正确购买股票.....	(87)
第一讲 主要经济指标的计算.....	(87)
一、西方企业主要经济指标的计算.....	(87)
二、我国企业主要经济指标的计算.....	(94)
三、如何借鉴西方经济指标进行计算.....	(100)

四、图表评分法.....	(105)
第二讲 主要经济指标的分析.....	(110)
一、纵向分析法.....	(110)
二、横向分析法.....	(111)
三、交叉分析法.....	(112)
第三讲 外部环境的分析.....	(113)
一、政治因素.....	(113)
二、利率因素.....	(114)
三、经济发展因素.....	(115)
四、供求因素.....	(116)
五、心理因素.....	(116)
六、投机因素.....	(117)
七、其它因素.....	(119)
第四讲 综合分析及其它技巧.....	(120)
一、综合分析的一般方法.....	(120)
二、购买股票的一般技巧.....	(121)
第二十节 如何确定购买股票的数量.....	(124)

第三章 我国股份经济发展概况

第一节 历史简况.....	(131)
第二节 中国股份经济发展概况.....	(142)
附录	
一、深圳市股份有限公司暂行规定.....	(171)
二、深圳市股票发行与交易管理暂行办法.....	(214)

第一章 股票的基本知识

我国广大群众对有关股票的基本知识还比较陌生，这主要是因为我国商品经济不发达所致。现在，社会主义有计划的商品经济迅猛发展，股份经济也随之活跃。我国广大群众势必要程度不同地参与到股份经济的活动之中，但是，一个重要的前提条件，就是必须对什么是股票、股东、股份公司等等一系列有关股份经济的基本知识有所了解，只有掌握了股份经济的基本知识，才能向股份经济的广度和深度进军，因此，第一章将向读者介绍股票的基本知识。

第一节 股份公司

一、股份公司

股份公司是商品经济发展的产物，是企业的一种组织形式。它最主要的特征是资本来源的一部分是由社会上各种投资者以认购股份而筹集起来的。公司全部资本均被划分为若干等额股份，股份公司是一个独立的法人，享有民法规定的权利和义务。它的主要类型有三种：股份有限公司；股份无限公司；股份两合公司。