





中财 B0028908

股票交易 160 问

余川江 陈松 编著

01242119

中央财经大学图书馆藏书章

总号 405497

书号 / - 830.9 / 208

旅游教育出版社

(京)新登字168号

股 票 交 易 160 问

余川江 陈 松编著

旅游教育出版社出版

(北京市朝阳区定福庄1号)

北京市京东印刷厂印刷

新华书店北京发行所经销

开本: 787×1092毫米 1/32 6印张 120千字

1992年4月第1版 1992年6月第2次印刷

印数: 12001—32000册 定价: 3.10元

ISBN 7-5687-0251-2/F·048

前 言

商品经济大潮势不可挡的冲击，犹如一场没有硝烟的战争，不断冲击着人们固有的传统观念和思维定势。竞争、股票、投资、风险、效益、建立自己的“阵地”等等这些昔日迷茫的意识，已渐在人们心中崭露头角，明晰起来，从而迫使我们不得不随时调整自己的“战术”意识，以确保“战略方案”的准确实施。在我国目前已悄然兴起的股票、证券市场、股票交易及其在经济与日常生活中所显示的无穷魅力，已为所有对生活积极、乐观、向上的人们所关注。人们或翘首以待、或跃跃欲试、或已小试牛刀、初露锋芒……毫无疑问，这场“战役”的成败已关系到整个“战争”的未来前景及“战后”的“势力分布”。可以预料，一个轰轰烈烈的股市大潮必将来临。

那么，怎样才能在这场“战役”中运筹帷幄、撩开迷雾、积极投入、稳操胜券呢？

这本小册子着力在股票与证券的概念、形成、种类及区别；股票与证券的发行与流通；股票市场形成的条件及因素；股票与证券交易的程序及方式；股票交易的风险与效益；股票市场行情的分析与预测；投资策略的制订与实施以及对国外股票市场与惯例的介绍等许多方面，以问答题这种

富有人情味的形式，为您作了详尽、清晰和实用的解答。同时，书后还附有近年来我国上海、广州、北京等率先进行股份制试点的城市的一些章程和作法。此外，还介绍了世界股票市场与交易的一些趣闻轶事。旨在开拓眼界，明辨是非，并为跃跃欲试却又顾虑重重的您，松释疑虑、使您放下包袱、轻装“上阵”。祝您成功！

本书在编写过程中，参阅了国内外有关的专著和资料，并得到了许多同仁的大力支持与帮助，王丽娟同志对本书大纲的拟定，提出了许多有价值的意见，并参与了部分题目的写作。在此一并表示衷心的感谢！同时，诚望读者诸君及社会各界人士能为本书的尽量完善而不吝赐教！

作 者

1990年冬

目录

前言.....

A 股票及证券常识

1. 为什么要了解股票与证券?(1)
2. 什么是证券? 它有哪些种类?(2)
3. 证券是如何进行划分的?(3)
4. 证券的基本特征是什么?(4)
5. 证券有哪些独特的功能?(5)
6. 什么是债券?(6)
7. 债券有哪些种类与特征?(6)
8. 什么是债券收益率? 如何计算?(8)
9. 债券与存款有什么区别?(8)
10. 什么是政府债券? (9)
11. 什么是公司债券? (10)
12. 公司债券有哪些种类? (12)
13. 公司债券的信用等级是怎样确定的? (13)
14. 什么是外国债券? 近年来我国在国外发行
了哪些债券? (14)
15. 什么是公司债券的契约? (17)

16. 什么是证券市场？它有哪些功能？	(17)
17. 什么是证券的初级市场？	(18)
18. 什么是证券的二级市场？	(19)
19. 什么是证券的三级市场？	(20)
20. 什么是证券的四级市场？	(21)
21. “店头市场”指的是什么？	(22)
22. 人们为何愿意参与证券投资活动？	(23)
23. 证券投资应注意哪些事项？	(25)
24. 证券投资的利益由哪些项目组成？	(26)
25. 什么叫股票？它有哪些种类？	(27)
26. 股票上一般有哪些记载项目？	(29)
27. 股票与债券有何异同？	(29)
28. 什么是普通股？它有哪些特征？	(31)
29. 普通股的利与弊各有哪些？	(32)
30. 普通股的红利是怎样发放的？	(33)
31. 什么是优先股？它有哪些特征？	(34)
32. 优先股有哪些种类？	(35)
33. 优先股与普通股有什么区别？	(36)
34. 优先股是怎样回收的？	(36)
35. 什么叫“水份股”？	(37)
36. 什么是“等级股票”？	(38)
37. 什么是认股证？	(38)
38. 什么是“杠杆作用”？	(39)
39. 什么是股票的面值？	(39)
40. 什么是股票的净值？	(40)
41. 什么是股票的市值？	(40)

- 42. 什么是记名股票和不记名股票? (41)
- 43. 什么是面额股票和无面额股票? (42)
- 44. 什么是“股权”? 它是如何认定的? (43)
- 45. 什么叫“招股书”? (43)

B 股票交易程序及惯例

- 46. 为什么要发行股票? (45)
- 47. 发行股票应遵循哪些原则? 具备哪些资格? (46)
- 48. 股票发行的一般程序有哪些? (46)
- 49. 股票发行一般采取哪些方式? (48)
- 50. 股票交易的基本程序有哪些? (49)
- 51. 股票交易手势图是怎样的? (51)
- 52. 股票投资怎样开户? (52)
- 53. 股票交易有哪些方式? (52)
- 54. 股票签约应注意哪些事项? (54)
- 55. 什么是“过户”? 需办理哪些手续? (55)
- 56. 股份公司有时为什么不办理过户手续? (56)
- 57. 什么是证券经纪人? 他与“倒爷”有什么不同? ... (56)
- 58. 什么叫“2 美元经纪人”? (57)
- 59. 证券市场中的证券商是怎样分类的? (58)
- 60. 经纪人的佣金是怎样计算的? (58)
- 61. 证券商一般会有哪些欺诈行为? (59)
- 62. 股票买卖委托有哪些类型? (60)
- 63. 什么叫限价委托? (61)
- 64. 防损委托是怎样操作的? (61)
- 65. 为什么不能全权委托? (62)

66. 办理委托应留心哪些事项?	(63)
67. 什么叫“白手拿鱼”?	(63)
68. 什么是股票交易中的指令冲销?	(64)
69. 什么是股票交易中的冲销购买?	(65)
70. 什么是股票交易中的冲销销售?	(65)
71. 什么是注册报告? 它包括哪些内容?	(65)
72. 什么是交易通知书?	(66)
73. 什么是投资银行? 它有哪些功能?	(67)
74. 股票承销商具有哪些功能?	(68)
75. 什么叫“多头”与“空头”?	(68)
76. 什么是“卖空”? 其交易过程是怎样的?	(69)
77. 什么是股票交易中的“反购规则”?	(70)
78. “拆细”是怎么回事?	(70)
79. 什么叫“开盘价”、“收盘价”、“固盘”?	(71)
80. 什么是“停牌”?	(72)
81. 为什么说内幕交易是违法行为?	(72)
82. “交割”指什么? 如何处理?	(73)
83. 什么是股票的价格? 它是怎样确定的?	(74)
84. 股票价格的影响因素主要有哪些?	(75)
85. 股票价格指数有哪些计算方法?	(76)
86. 著名的“道·琼斯股票价格指数”是什么?	(79)
87. 什么是标准蒲耳氏综合指数?	(80)
88. 什么是恒生指数?	(81)
89. 什么是香港指数?	(81)
90. 投资股票有哪些风险? 如何计算?	(82)
91. 什么是股利? 它有哪些种类?	(84)

92. 怎样支付股票交易手续费? (86)
93. 股票市场是怎样构成的? (87)
94. 股票市场的特性指什么? (88)
95. 股票发行市场与交易市场有何关系? (89)
96. 怎样把握投资的机会? (90)
97. 初上股票市场的新手, 常会出现哪些心理失误? (92)
98. 应该选择什么样的股票? (93)
99. 怎样才能进入股票市场? (95)
100. “所有的鸡蛋别装在一个篮子里”的谚语说明了什么? (95)
101. 投资风险分散是怎样的对策? (97)
102. 搞股票交易是不是稳妥的生财之道? (97)
103. 怎样认识股票投机行为? (99)
104. 持股大户能左右股市吗? (100)
105. 股票交易顺利进行应具备哪些条件? (101)
106. 什么是投资组合? (102)
107. 冒风险的报酬如何计算? (103)
108. 应当禁止的不良交易行为有哪些? (104)
109. 什么叫“解除上市资格”? 它有哪些标准? (105)
110. 什么是场外交易? 它具有哪些规则与功能? (106)
111. 什么是投资公司? (107)
112. 什么是价格标高、标低? (107)
113. 什么是股票行情一览表? 怎样解读? (108)
114. 什么是股市的“市场心理”? (110)
115. 什么是“随机移动”? (111)

116. 什么是股票交易中的“滤嘴法则”?	(112)
117. 什么是“人头估算法”?	(113)
118. 什么是股票市场的基本分析?	(114)
119. 什么是股市的技术分析?	(115)
120. 什么是股票的周转率?	(116)
121. 什么是盈利率?	(117)
122. 什么叫“投资三分法”?	(117)

C 股市组织与股市管理

123. 什么是股份公司? 它有哪些类型?	(119)
124. 什么是股份公司的资本构成?	(120)
125. 股份公司的发起人要承担哪些责任?	(121)
126. 股东有哪些权利和义务?	(122)
127. 什么是公积金? 它有哪些种类?	(124)
128. 股份公司的权利机构有哪些?	(125)
129. 什么是董事? 董事有哪些职能?	(125)
130. 董事的类别有哪些?	(126)
131. 什么是董事会? 它的权限有哪些?	(127)
132. 什么是监事会? 它有哪些权限与职能?	(128)
133. 什么是股东大会?	(129)
134. 股份公司的组织结构是怎样的?	(131)
135. 什么是股份公司的最佳发股时间?	(131)
136. 什么是股票交易所? 它具有哪些功能?	(132)
137. 证券交易所所有哪些交易方式? 开展哪些业务?	(134)
138. 股票交易所的结构是怎样的?	(135)
139. 股票交易中的税收有哪些?	(136)

140. 什么是股票的“公平与公正”原则?	(138)
141. 怎样对发行市场进行监督和管理?	(140)
142. 怎样对交易市场进行监督和管理?	(141)
143. 怎样对股票经纪人进行管理?	(142)
144. 对股票事故的处理有哪些方式?	(143)
145. 什么叫“八分之一”规则?	(144)
146. 什么叫“蓝天法”?	(144)
147. 什么是“资本要求规则”?	(145)
148. 什么是投资俱乐部?	(145)
149. 什么是商品期货合营组织?	(146)
150. 纽约证券交易所有何特点?	(146)
151. 伦敦证券交易所有何特点?	(148)
152. 东京证券交易所有何特点?	(149)
153. 巴黎证券交易所的特点是什么?	(150)
154. 苏黎世股票交易所的特点是什么?	(151)
155. 香港证券交易所有哪些特点?	(152)
156. 法兰克福交易所的特点是什么?	(153)
157. 什么是证券管理委员会?	(154)
158. 搞股票交易应牢记哪些格言?	(154)
159. 我国目前的股票市场有哪些特点?	(157)
160. 股票市场委托代理的凭据有哪些格式?	(159)

附录一 股市轶闻

● “黑色的星期一”是怎么回事? ●	(163)
● 水份股的由来 ●	(164)
● 英国股市的“肥皂泡法案”是怎样确立的? ●	(165)

● 内幕交易的丑闻曝光●.....	(166)
——“伊文·博斯基丑闻”.....	(166)
——“李福兆事件”.....	(167)

附录二 股市规章制度

●中国人民银行上海市分行关于发行股票的暂行管 理办法●.....	(169)
●广州商业城股份有限公司股票发行办法●.....	(171)
●北京市企业股票、债券管理试行办法●.....	(174)

A 股票及证券常识

1. 为什么要了解股票与证券?

阿基米德曾说：“给我一根杠杆，我就可以撬动地球。”他的那份惊人的潇洒与自信，来自于他能对撬动地球的“支点”作出准确的判断与设计。如果真有那么一把硕大无比的天体杠杆，他会完全成功的。如果我们把整个经济运行过程视为一个撬动地球的过程，那么，可以毫不夸张地讲，股票、证券、股票交易市场及其在经济生活中所具有的独特活力，足以担当“支点”重负而不必流露一丝愧色。足见股票、证券及其作用在当今经济生活中的重要地位。

目前，在我国已悄然兴起的股份制及股票证券市场，象一块丢进经济池塘中的巨石，打破了往日的宁静，而使人们睁大了双眼，引起了极大的关注和兴趣。但就总体水平而言，其发展水平较低，还只是一种羞羞答答的初级意义上的债券市场，远未形成气候，发挥出其巨大的潜力来。究其原因，除了受社会生产力发展水平所限以及某些政策上的原因外，就我们大多数人来讲，主要还在于对这方面的知识了解得较少，因而，驻足者众、参与者寡，旁观者多、开办者少。在大多数人眼里，股票、证券的职能、其作用形式、交

易方式、条件、制约因素、对经济发展究竟能起多大作用以及对人们的生活能带来哪些显著的影响等问题尚显得扑朔迷离，仿佛它就象一种被迷雾笼罩着的神秘怪物。不然你瞧，它为什么忽儿诱发弥漫整个西方世界的“黑色星期一”狂潮（即西方的股价大暴跌而导致的经济大震荡），使众多的投资者赔了血本而纷纷诅咒、痛不欲生，又忽儿在一夜之间使一些万分的幸运者圆了几个世纪都在为之奋斗却又未圆的美梦——成为暴发式的大业主……呢？

其实，在当今经济较为发达的西方国家，因股票在经济生活各个领域所具有的活络作用，而被公众普遍认识、接纳和掌握，几乎家喻户晓、深入人心，又因股票品种的丰富多采和变幻莫测，而使“炒股票”（香港人俚称）成为人们的“家常便饭”。因此，我们说股票、证券及其市场的产生和作用的发挥，是商品经济发展的必然产物，就象我们要使用一件颇具魅力的商品必须了解其性能一样，只有如此，才不致枉了该商品的历史进步意义。

为了使我国的股份制、股票市场能够顺利并富有成效地开办下去；为了使国家建设能够吸纳更多的社会闲散资金和更便利的外资，也为了使每一位投资者能够获得更大的相对收益，提高生活水平，因而，对于了解、认识和掌握股票与证券方面的知识，就显得十分必要了。

2. 什么是证
券？它有哪些种
类？

简单地说，证券就是能够获得一定经济权利与收益的一种证书，它用以证明证券持有者有权在特定的时期内，或特定条件下，按照证券所标明的内容，获得本金或其他

收益。比如说，你为了到异地旅游而为自己签发的旅行支票，就是一种证券。只要在支票签署的有效领款期内，并且印件齐全，核实无误，你便能顺利领取全部款子而愉快地进行游览活动。

从现实的角度进行划分，证券可分为有价证券和凭据证券两类。

有价证券的分类包括：

- 货币证券，如支票、汇票、期票等；
- 财物证券，如货运单、提货单、栈单等；
- 资本证券，如股票、国库券等。

凭据证券的分类包括：

- 证据证券，如借据、收据、保险单等；
- 证明证券，如包裹寄存单、铁路运输行李提单等。证明证券具有免费性质。

一般而言，证券主要指股票和债券。

3. 证券是如何进行划分的？

证券从一般意义上讲，是含义相当广泛的定义，在证券市场发育比较完善的西方尤为如此。比如因发行者的不同性质，证券可分为直接证券和间接证券。由工商企业、股份公司、政府机构或以财阀个人名义所发行的债券、国库券、股票、公债，或各种抵押契约、各种借据合同等均属直接证券；而由金融机构如银行、保险公司所发行的纸币、可转让大面额存单、人寿保险单等均为间接证券。

若以其不同的信用方式，证券还可分为货币证券和资本证券。比如支票、银行券、汇票、本票等这些在特定条件下

可替代货币使用的信用手段和工具，一般归为货币证券的范畴；而各种股票和各种债券，因其对资本所有者所载明的固有权益具有要求权，故而称为资本证券。

此外，若从是否具有流通性的角度划分，证券又可分为可转让(或可销售)证券和不可转让(或不可销售)证券。前者大多指各类股票、银行券、商业票据、各种公债、债权证明书等等，后者多指在银行的各种定期或活期存折等。

无论如何划分或分类，在所有形式的证券种类中，股票是最为典型的，因为它集中地体现了证券资本的一切特征。因此，有时也把股票视为证券，或将证券视为股票来对待与研究。

4. 证券的基本特征是什么？

作为一种财产所有权的证书，从不同的立场与角度看，它有两种含义。从证券投资者的立场分析，这层含义大体包括 4 个基本特征，

即：

- 安全可靠性；
- 最佳盈利性；
- 行情看涨性；
- 不断拓展性。

若从参与证券市场交易者的角度着眼，这一层含义大体也包括 4 个基本特征：

- 按期偿还性(具有一定的偿还期)；
- 获得收益性(具有一定的收益率)；
- 本金额；
- 具有流动性(企望在流动中寻求升值机会，避免贬值)

• 4 •