

股票投资指南

——基础知识200问

鲍祖安 安树生 编著

气象出版社

前 言

股份经济是目前我国人民既陌生又热心的一个话题。

在西方资本主义国家，股票和股份制已有300多年历史。股份经济为资本主义经济的高度发展起到了积极推动作用。

在我国，在改革开放的大潮中，首先从沿海开放城市进行了试点，目前已有数十个城市开展了股份制和股票交易业务。

股份经济的兴起正在吸引着政府部门、企业界同志的普遍关注，同时也引起广大人民群众的浓厚兴趣。我们编写了这本书，目的就在于向广大关心股票投资的人们介绍有关股份经济、股票交易和投资技巧方面的基本知识。本书用问答的形式，简明扼要，通俗易懂。读者从中既可了解股份经济和进行股票交易基本知识，增进对我国股票市场的全面认识，又可掌握股市交易的技巧和策略，进而使自己投身股市，避开风险，获取最大的效

益。

祝您成功！您准能成功！

编 者

一九九二年四月

目 录

1. 什么是股份经济？..... (1)
2. 股份经济是怎样产生的？..... (2)
3. 社会主义制度下实行股份经济的目的是什么？
有什么必要？..... (4)
4. 社会主义股份经济的生产关系是什么？..... (6)
5. 社会主义股份经济的股金、股息和红利的性质是什么？..... (7)
6. 我国现阶段股份经济形式和发展的因素是什么？..... (7)
7. 我国现阶段股份经济的特点是什么？..... (9)
8. 我国企业向股份经济转轨的原则是什么？..... (10)
9. 什么是法人企业？..... (11)
10. 什么是全民所有制企业法人？..... (12)
11. 什么是国营企业参股、持股股份制？..... (13)
12. 为什么说国营企业实行股份制并没有改变社会主义性质？..... (13)
13. 什么是集体所有制企业法人？..... (14)

14 . 什么是集体企业合作股份制？	(15)
15 . 什么是私营独资企业？	(15)
16 . 什么是私营有限责任公司？	(16)
17 . 什么是合伙企业？	(16)
18 . 什么是联营企业法人？	(17)
19 . 什么是企业群体和企业集团？	(17)
20 . 什么是合资联营股份制？	(18)
21 . 什么是兼并型股份制？	(19)
22 . 什么是承包股份制？	(19)
23 . 什么是内部集资式股份制？	(21)
24 . 什么是农民股份合作企业？	(21)
25 . 什么是中外合资企业？其股份经济的形式是 什么？	(21)
26 . 什么是中外合作经营企业？	(22)
27 . 什么是外资企业法人？	(24)
28 . 不同所有制企业的财产所有权的性质是什 么？	(24)
29 . 什么是非法人企业？	(26)
30 . 什么是股份公司？其责任、权力和利益是什 么？	(26)
31 . 什么是有限公司？	(29)
32 . 什么是股份有限公司？	(29)
33 . 什么是无限公司？	(30)
34 . 什么是有限责任？什么是无限责任？	(31)

35 . 什么是两合公司？	(31)
36 . 股份公司的资产是怎样组成的？	(31)
37 . 什么是企业的有形财产和无形财产？	(33)
38 . 股份公司的收入包括哪些部分？	(33)
39 . 股份公司利润分配的顺序是什么？	(33)
40 . 股份公司的纯利是怎样分配的？	(34)
41 . 股票股息与红利的分配原则是什么？	(34)
42 . 股份公司的纳税义务是什么？	(35)
43 . 什么是“先税后分”和“先分后税”？	(36)
44 . 股份公司派发股息有哪些形式？	(37)
45 . 什么是股份公司发起人？	(37)
46 . 股份公司是怎样发起的？	(38)
47 . 股份公司成立有哪些主要过程？	(39)
48 . 什么是资产事前审计？	(40)
49 . 什么是资产评估？	(40)
50 . 股份公司的变更有哪些情况？	(41)
51 . 股份公司的终止有哪些情形？	(42)
52 . 什么是股份公司的重整？	(42)
53 . 我国现有企业实行股份制有哪些过程？	(43)
54 . 股份公司的组织形式是什么？	(43)
55 . 股东大会是怎样组成的？其权限是什么？	(44)
56 . 召开股东大会有哪些程序？	(46)
57 . 什么是股东？股东有哪些权利和义务？	(47)
58 . 什么是个人收入调节税？	(49)

59 . 董事会是怎样形成的？其权限是什么？.....	(51)
60 . 什么是监察人？.....	(52)
61 . 总经理的职责和权限是什么？.....	(54)
62 . 什么是股份？.....	(55)
63 . 什么是普通股？.....	(55)
64 . 什么是优先股？.....	(56)
65 . 什么是累积优先股？什么是非累积优先 股？.....	(57)
66 . 什么是可调换优先股？.....	(57)
67 . 什么叫后配股？.....	(58)
68 . 什么是回收股？.....	(58)
69 . 什么是甲种股、乙种股和特种股？.....	(59)
70 . 什么是无表决权股和多表决权股？.....	(59)
71 . 什么是旧股？什么是新股？.....	(60)
72 . 什么是无期限股？什么是有期限股？.....	(60)
73 . 什么是额定股份？什么是实发股份？.....	(61)
74 . 什么是国家股、集体股、个人股？.....	(61)
75 . 什么是现金股？.....	(62)
76 . 什么是实物折价股？.....	(62)
77 . 什么是技术股？.....	(62)
78 . 什么是劳动股？.....	(63)
79 . 什么叫股份集资？.....	(63)
80 . 什么是“以资带劳”？.....	(63)
81 . 什么是“以劳带资”？.....	(64)

- 82 . 什么是转债为股 ? (64)
- 83 . 什么是股本 ? 股本的原则是什么 ? (64)
- 84 . 什么是最低股本额 ? (65)
- 85 . 什么是发行股本 ? 什么是未发行股本 ? (66)
- 86 . 什么是实收股本 ? 什么是待催缴股本 ? (66)
- 87 . 什么是股金 ? (66)
- 88 . 什么是有价证券 ? (67)
- 89 . 什么是企业债券 ? (67)
- 90 . 什么是金融债券 ? (68)
- 91 . 什么是股票 ? (68)
- 92 . 股票有哪些主要特征 ? (69)
- 93 . 什么是虚拟资本 ? (70)
- 94 . 什么是记名股票 ? 什么是无记名股票 ? (70)
- 95 . 什么是面额股票 ? 什么是无面额股票 ? (71)
- 96 . 什么是优良股 ? (72)
- 97 . 什么是股票的股息与红利 ? (72)
- 98 . 什么是信用 ? 什么是股票的信用 ? (74)
- 99 . 什么是股票的面值、市值和净值 ? (75)
- 100 . 什么是股票的清算价值 ? (76)
- 101 . 什么是股票市场 ? (76)
- 102 . 开放股票流通转让市场的必要性是什么 ? (77)
- 103 . 什么是股票发行市场 ? (78)
- 104 . 什么是股票发行 ? (78)
- 105 . 发行股票的目的是什么 ? (79)

106 . 发行股票有什么基本规定？	(80)
107 . 股票发行的方式有哪些类型？	(80)
108 . 什么是筹集建立方式？	(82)
109 . 什么是发起建立方式？	(82)
110 . 公开募集股份有哪些形式？	(82)
111 . 股票发行额是怎样确定的？	(83)
112 . 股票发行的渠道有哪些？	(84)
113 . 股票发行有哪些具体步骤？	(84)
114 . 股票发行价格有哪些形式？	(87)
115 . 股票流通市场是怎样形成的？	(87)
116 . 我国股票流通市场现状如何？	(88)
117 . 什么是证券公司？	(90)
118 . 什么是证券交易所？	(90)
119 . 什么是股票经纪人？	(90)
120 . 股票流通转让有哪些方式？	(91)
121 . 什么是交易所交易？	(92)
122 . 什么是柜台市场？什么是柜台交易？	(93)
123 . 什么是第三市场和第四市场？	(94)
124 . 什么是股票上市？股票上市有什么规定？	(95)
125 . 什么是股票上场？	(95)
126 . 什么是现货交易？什么是期货交易？	(95)
127 . 什么是股票信用交易？	(96)
128 . 股票价格是怎样形成的？	(96)
129 . 影响股票价格的因素是什么？	(97)

- 130 . 影响股息的因素是什么？ (99)
- 131 . 什么是股票价格指数？ (99)
- 132 . 国际股市主要股价指数有哪些？ (100)
- 133 . 股价反弹是什么意思？ (101)
- 134 . 什么是百分点？ (101)
- 135 . 股票交易业务有哪些环节？ (101)
- 136 . 从事股票投资的“开户”手续有哪些？ (103)
- 137 . 什么是股务代理？ (103)
- 138 . 股票的委托买卖有哪几种形式？ (103)
- 139 . 为什么不可全权委托买卖？ (104)
- 140 . 如何进行股票交割？ (104)
- 141 . 什么是“过户”？ (105)
- 142 . 怎样办理不同股票过户手续？ (105)
- 143 . 什么叫开盘？什么叫收盘？ (106)
- 144 . 什么叫发盘询盘和还盘？ (106)
- 145 . 什么叫封盘停拍？ (107)
- 146 . 投资者分哪些类型？ (107)
- 147 . 股票投资者投资时要考虑哪些经济因素？ ... (108)
- 148 . 股票投资者要求哪些必备的心理准备？ (109)
- 149 . 怎样选择投资时机？ (110)
- 150 . 怎样掌握买进时机？ (111)
- 151 . 怎样掌握卖出时机？ (112)
- 152 . 哪些股票涨得快？ (113)
- 153 . 怎样判断股市下跌的谷底？ (113)

154 . 在什么情况下股市会涨过头与跌过头？.....	(114)
155 . 什么是“次点”投资？.....	(114)
156 . 股票市场的冷点是怎么回事？.....	(115)
157 . 股市盘旋局面是怎样形成的？.....	(115)
158 . 对股票发行公司如何评估？.....	(116)
159 . 分析股份公司财务情况的方法有哪些？.....	(117)
160 . 分析公司的财务情况要遵循什么原则？.....	(117)
161 . 股票投资的市场分析有哪些方法？.....	(118)
162 . 怎样计量股票交易数量？.....	(120)
163 . 什么是股票投资的线路？.....	(120)
164 . 初次购买股票的基本原则是什么？.....	(121)
165 . 什么是试探性投资？.....	(122)
166 . 什么是投资盈利率？.....	(122)
167 . 什么是市价盈利率？.....	(123)
168 . 什么是股票投机？.....	(123)
169 . 股票投机的方式有哪些？.....	(124)
170 . 什么叫“多头”？什么叫“空头”.....	(126)
171 . 什么叫“抢帽子”？.....	(127)
172 . 什么是“坐轿”和“抬轿”？.....	(128)
173 . 什么是“众星烘月”？.....	(128)
174 . 股票保值的方法有哪些？.....	(128)
175 . 什么是股票投资风险？.....	(129)
176 . 怎样防范股票投资的风险？.....	(130)
177 . 股票票面应记载哪些内容？.....	(131)

178 . 什么是认股书 ?	(132)
179 . 什么是出资证明 ?	(132)
180 . 什么是购股权证 ?	(132)
181 . 什么是认股收据 ?	(132)
182 . 什么是增股发行说明书 ?	(133)
183 . 什么是招股说明书 ?	(133)
184 . 什么是创立申请报告 ?	(134)
185 . 股东大会章程包括哪些内容 ?	(134)
186 . 股份公司章程包括哪些内容 ?	(134)
187 . 董事会章程包括哪些内容 ?	(135)
188 . 什么是股东名簿 ?	(135)
189 . 什么是股东委托书 ?	(135)
190 . 股票发行章程包括哪些内容 ?	(136)
191 . 什么是公司年报 ?	(136)
192 . 公司会计报告包括哪些内容 ?	(136)
193 . 什么是损益表 ?	(137)
194 . 什么是资产负债表 ?	(137)
195 . 什么是留存收益表 ?	(137)
196 . 什么是证券行情表 ?	(138)
197 . 什么是合同 ?	(139)
198 . 什么是无效合同 ?	(139)
199 . 什么是担保 ? 什么是抵押 ?	(140)
200 . 什么是鉴证 ? 什么是公证 ?	(140)

附录

深圳市股票发行与交易管理暂行办法.....	(142)
上海市证券交易管理办法.....	(162)
上海证券交易所交易市场业务试行规则.....	(181)

1. 什么是股份经济？

股份经济又称股份制经济。它的内涵就是用入股方式把分散的甚至不同所有制的资金集中起来，统一使用，形成自负盈亏，按股分红的一种经济组织形式。这种经济组织形式在保持资金所有权不变的前提下，把分散的使用权变为集中的使用权，实现了所有权与使用权分离，这是股份经济的基本特征。

马克思认为，股份经济的积极作用是推进了社会的进步，而消极作用则反映在股票投机的赌博欺诈上。

股份经济加速了资本集中，促使生产规模惊人地扩大。股票经济的产生满足了生产力发展对巨额资金的需求。实际上是把游资固定起来，加以长期运用，这是银行集资不能代替的。股份经济促进了生产力的发展，推动了生产关系的调整。股份公司作为资本所有形态，是对

独资企业的否定。股份资本表现出社会资本的形态。这样，股份经济推动了资本和生产的社会化，并且促进了生产的稳步发展。股份经济能够改进企业管理，提高企业经济效益。股份经济使管理与资本的所有权相分离，这就要求管理人员依靠先进的管理和公司的财力，不断引进新技术、新设备，降低成本，加快产品开发，提高劳动生产率，达到提高经济效益的目的。

股份经济也具有消极作用，那就是股票投机的欺诈作用。在资本主义社会，马克思就说过：“股票投机是把积蓄不多的人的好象是，而且一部分地实在是自己挣得的钱财装进大资本家腰包里去的最有力的手段之一”（《马克思恩格斯全集》第17卷，第494页）。在社会主义股份经济中也一定程度地存在投机现象。这种现象的实质则是投机者企图通过投机赚取利润。所以，社会主义股份经济要抑制股票投机，消除其消极作用。

2. 股份经济是怎样产生的？

股份经济是商品经济发展到一定阶段的产物。

早在奴隶社会末期和封建社会初期阶段，就出现了自由民之间或手工业者之间以人、财、物各项生产要素的一项或几项为联合内容的合伙经营形式。但是，这种经济形式，在合伙内容、经营方式、分配办法等方面，都没有规范和章程，更没有形成严格的股份制度，这是股份经济的原始形态。

股份经济的早期形态，可追溯到15世纪。当时，地中海沿岸城市的商业贸易发达繁荣，引起船运业的发展。船运业需要巨额资金，所承担的风险又大，为了适应船运业发展，出现了一种从事海事贸易的叫做康梅达的经济组织。这种经济组织既可以集资又可以使投资者少担风险，委托专人经营，利润在集资者、经营者和投资者之间协商分配。以后，这种组织发展到内陆城市，出现了集众入股的商业组织。这就是早期的股份经济。这种股份经济往往是由官方出面组织并监督其业务，其股份不能转让，只能退股，投资者要承担无限责任。

股份公司的兴起是中世纪末期的事。世界贸易规模日益扩大，出现了有限责任制，即出资者仅以其出资额承担企业的责任。

1602年建立的荷兰东印度公司规模最大。这家公司公开在全国集资，入股者既有从事东印度贸易的商人，也有一般平民，资本总额达6500万荷兰盾，因而各国研究公司问题的专家学者中很多人倾向于把1602年创立的荷兰东印度贸易公司视为近代股份有限公司的兴起。

17世纪上半叶英国詹姆士一世统治时期，第一次确立了公司作为一个独立法人的观点。公司法人制度的确立，把公司同自然人的独资企业与合伙经营在法律管理上彻底区别开来。1657年英国出现了稳定的股份公司组织，股东变为长期投资，股份只能转让不能退股，定期发放股利，同时，出售股票的资金市场开始出现形成了。

这就标志着现代股份公司的形成。

3. 社会主义制度下实行股份经济的目的是什么？有什么必要？

在我国，现阶段正处在社会主义的初级阶段。我国的经济制度允许全民、集体、个体多种经济成分的存在。但是，公有制是社会主义所有制的主体。实行股份经济并不是为了改变公有制的基本属性，而是在以公有制为主体的前提下，尽量吸引社会资金，发展社会主义经济建设。深圳市在发展股份经济的工作中，注意保持公有应股的主导地位。并且规定，对关系国计民生的骨干企业，公有股必须占绝对控制地位。对一般国营企业，公有股占50%以上。每个自然人持有单个股份公司的股票不超过0.5%。对已上市公司出现的公有股比例下降问题，要采取措施解决，一是扩股中恢复公有股比例，二是公有股转让只能在公有法人之间进行，并须经一定的程序批准。社会主义国家可以通过直接或间接参与企业股份的形式，指导企业的经营活动。实行股份经济是为了使生产关系更进一步适应生产力发展，推动生产力发展。股份经济把全民、集体、私有多种经济成分的积极性都调动起来，在统一的经济组织形式下运行，扩大了社会主义的经济实力。

发展股份经济在我国有什么必要性呢？
首先，发展股份经济是使生产关系更进一步适应生