

# 证 券 篇



## 一、股票

### 1. 我国目前发行的股票都有哪些种类？

(1) 我国股票按照投资主体可以分为国家股、法人股、个人股和外资股。

国家股是指由代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入股份有限公司所形成的股份。

法人股是指企业法人以其依法可支配的资产投入股份公司所形成的股份。

个人股是指社会个人或公司内部职工以个人合法财产投入股份公司所形成的股份。

外资股是指外国以及我国香港、澳门、台湾地区投资者以外汇购买特种股票（B股）的形式向股份公司投资所形成的股份。

(2) 股票按照股东的权益可以分为普通股、优先股、后配股、表决权股和无表决权股。

普通股是股份公司所发行的股票当中最主要的一种。股份公司在开办之初都是靠发行普通股票来筹集资金的。

优先股是一种混合证券，它具有公司债券和股票两种特

性。优先股的股息是固定的，优先股股东无权参加股东大会，它不享受公司公积金权益。优先股股东有以下权利：优先得到定额股息；公司清算时，可以优先得到公司的财产。

后配股是指股份公司赠与发行人及管理人的股票，又称发起人股。后配股享受派息和分配公司剩余财产的权利。因后配股股东未出资金，只提供劳动力或名义，故又称干股。

表决权股是指股份公司给特定股东多数表决权的股票。发行这种股票的目的在于限制外国持股人对于本国财产的支配权。

无表决权股是指对公司一切事务均无表决权的股票。

## 2. 什么是股票投资和投机？

股票投资是投资者因为希望成为发行股票企业的股东，享有股东所能享受的投资所得而进行的购入股票行为。

股票投机则是以股票交易为手段，以股市为博取利润的场所，以套利为目的而进行买入卖出股票的行为。

不过，有时候因为买卖股票的动机与行为不一致，往往难以区分股票投资与投机。比如，有的人原来已经算好某股票股息优厚，因此便买入该股票，以期得到股息，但买进后却发现股价节节上升，就又卖掉该股票以获取差价利润，这便是以投资的动机为始，却以投机行为为终的转变。

### 3. 什么是股份公司？

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各种投资者通过认购其股份而筹集起来的。公司的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。股份公司有多种类型，从法律形式上可分为 3 种，即独资企业、合伙企业、公司企业；从公司的债务清偿责任上可分为无限公司、有限公司、两合公司、股份有限公司和股份两合公司 5 种。

### 4. 股东有哪些权利和义务？

股东又称股票持有人。投资者只要认购了某公司的股票，便可作为股东，在该公司享有如下权利：

(1) 自益权。是指股东直接以自己的利益为目的而行使权利。它包括下列内容：盈余分配请求权；剩余财产分配请求权；建议股息分配请求权；股份收买请求权；新股认购权；股份转让权；股东名册记载变更请求权。

(2) 共益权。是指股东直接以公司的利益为目的而行使的权利。它包括下列内容：股东大会表决权；查阅账册权；向法院申请撤消股东大会违法决议权；向董事会申请纠正违法行为的请求权；召集股东临时大会的请求权；政府主管机关召集临时大会的请求权；法院检查公司业务及财务状况的请

求权；法院解任董事、监事、清算人的请求权；法院裁定重整或裁定解散的请求权；监事对董事或董事对监事起诉的请求权。

股东在享有权利的同时，还应承担相应的义务，主要表现为缴纳股金和承担公司的债务，倘若公司负债过多，全部财产不足清偿债务时，股东须按股金额承担有限责任。

### 5. 股份公司盈利怎样分配 以什么样的形式分配？

股份公司的税后利润一般做两方面分配：一是公司的公积金，二是公益金。公积金是公司从盈利中提取的一定比例的资金，主要用于扩大公司的再生产能力，或弥补公司的资产亏损，或增强公司的财政实力，因而它也是一种备用基金；公益金是纳税后的盈余资金，主要用于股东的报酬，以股息和红利的形式按股东的性质、持有股份的比例分配给股东。

股份公司盈利分配基本上有三种形式：一是现金股利，它是指股份公司对股东所持股份的货币报酬，这也是一种最常见、最普通的形式；二是股票股利，它是指企业分派股利时，股东所领取的不是现金，而是该企业新增加的股票；三是财产股利，它是指企业发放股利时，股东所得到的不是现金，而是企业的财产。

### 6. 什么是证券交易所 它有哪些功能？

证券交易所是指有组织的证券交易市场。其基本特点是：

交易地点固定——交易大厅内；参加交易的人固定，即证券交易所会员（在我国一般为有资格的证券商）。

证券交易所是依据国家有关法律，经政府证券主管部门批准设立的证券集中竞价交易的场所。各类有价证券，凡符合规定的都能在证券交易所挂牌上市，进行买卖。也就是说，证券交易所本身既不持有证券，也不买卖证券，更不能决定证券的价格，它只是为证券买卖双方成交创造或提供条件，并对双方进行监督。证券交易价格是由买卖双方以公开竞价的方式决定的。同时，证券交易所还对上市公司进行监督，公布它们的各种经营情况和财务状况；公布交易所中的买卖行情，供投资者进行投资选择等。目前我国的证券交易所有两个：上海证券交易所和深圳证券交易所。两个交易所的具体规定略有差异，而且各拥有不同的上市公司和不同的股票价格指数。

## 7. “红马甲”和“黄马甲”代表什么？

在证券交易所中，一部分人身着红马甲，另有一部分人身着黄马甲，他们各是一些什么样的人呢？

不管是“红马甲”还是“黄马甲”，他们都是证券交易所中的主角。穿红马甲的人是会员公司派出的驻场交易员；穿黄马甲的是证券交易所办理成交业务的中介经纪人。

“红马甲”接到公司的自营或代理指令后，通过口头唱价申报、黑板申报、书面申报和电脑申报等形式进行申报竞价。

“黄马甲”主持竞价过程，确定成交价格。买卖成交后，“红

马甲 '要到' 黄马甲 '处填写' 场内成交单 " 并取回执联 , 一笔交易就告结束。形象地讲 , " 红马甲 " 类似于球场中的运动员 , 各自代表本队上场竞技 而' 黄马甲 '则是场上的裁判员 他们负责主持比赛 , 裁定胜负 , 并对比赛结果进行记录。

## 8. 什么是证券公司 ?

证券公司即证券商 , 是指依有关法规设立的专门经营证券业务的具有独立企业法人地位的金融机构。

证券公司必须接受证券主管机关的领导、管理、稽核、监督和协调。应在设立时报证券主管机关批准 , 并履行有关规定的程序。其设立条件为 : 符合经济发展的需要 ; 有不少于规定数额的实收货币资本金 ; 有熟悉证券业务的从业人员和管理人员 ; 有固定的交易场所和必备的交易设施。其业务范围为 : 代理证券发行业务 ; 自营、代理证券买卖业务 ; 代理证券还本付息和红利的支付 ; 经主管机关批准的其他业务。

## 9. 什么是证券经纪人 ?

经纪人是以充当他人间的证券交易行为的媒介为职业 , 并具有独立地位的证券商人。他作为媒介促使双方做成交易 , 因提供服务而收取一方或双方的报酬 ( 佣金 ) 。他一般自身不做生意 , 取得佣金的多少与他接受客户委托和成交额多少成正比。在证券交易所内经纪人可分为四类 : 佣金经纪人、交易所经纪人、专业经纪人和债券经纪人。

## 10. 个人怎样办理登记及开户手续？

个人进行股票投资，第一步是要选择一家服务信誉良好的证券经纪商作为自己的经纪人，然后与其签订契约，确立委托代理关系，这一过程为开户。

个人在证券经纪商处办理开户手续时，必须向证券商办理名册登记和开设账户。

(1) 委托人名册登记。个人名册登记应载明委托人姓名、性别、身份证号、家庭住址、职业和联系电话，并留存印鉴和签名样卡。如有委托代理人，还需留存书面授权书。

(2) 开设账户。即个人在证券商处开设资金专户和证券专户，由证券商发给资金存折和证券存折。资金专户中的资金由证券商代为转存银行，利息按活期存款利息计算，并自动转入该专户。证券专户中的股票由证券商免费代为保管。如果投资者买入股票，直接在证券专户中记增加，卖出记减少，不必进行股票实物交割。开设资金专户和证券专户的好处是，委托人不必携带大量的现款和股票办理交割，可以大大提高股票交易的效率，这对委托人和证券商来说，都更为安全和方便。

## 11. 委托交易有哪些基本步骤和方法？

委托人在证券商处开户后，即可委托证券商买卖股票，这是投资者进行股票投资的第二步，也是投资的主要阶段。

委托买卖的基本步骤是：投资者决定买卖某家上市公司的股票后，将决定通知给自己开户的证券经纪商。证券商接受委托后，按投资者的要求详细填写委托书。委托书的基本内容是股票的名称和号码、买进或是卖出、数量、价格、委托的有效期限、交易的种类、清算的方式、发生纠纷后的仲裁方式以及客户的姓名和账户等。填写委托书后，证券商将上述指令传递给其在交易所内的经纪人，由经纪人完成交易。交易完成后，再由证券商通知投资者。

按照规定，在委托买卖中，证券商不得受理投资者的各种全权委托，也不得以任何许诺、附加利益诱惑投资者委托买卖。

个人办理委托买卖的种类很多。以委托数量为划分标准，可分为整数委托和零数委托；以委托价格为划分标准，可分为市价委托与限价委托；以委托时间为划分标准，可分为有效委托与限时委托；以委托方式为划分标准，可分为当面委托电话委托、电报委托与书面委托；此外，还有停止损失委托、其他特殊委托等。总之，投资者可以根据自己的情况和需要，选择不同的委托方法和种类。

## 12. 怎样办理清算和交割？

股票交易成交后，即办理清算交割手续。所谓清算交割，就是买入股票者向卖出股票者付款并收取股票，卖出者向买入者交付股票并收款以结算交易的过程。委托人指令成交后，证券商柜台营业员应及时通知委托人前往证券商柜台办理清

算交割手续。其清算交割手续可以分为以下几种情况：

(1) 如果委托人在发出指令时，只向证券商交纳部分保证金或股票，那么，委托买入者应带欠款和手续费交柜台办理交割，取回所购股票。委托卖出者，则带股票交柜台，并提取扣除手续费后的价款。

(2) 如果委托人在发出指令时，以按成交金额或卖出股票数量全部缴纳保证金和股票，则由证券商以委托人交付的保证金或股票冲抵成交金额或股票以及手续费，买入者取回股票，卖出者收取扣除手续费用的价款。

(3) 如果委托人在证券商处开设了资金专户和证券专户并有足够的余额，则证券商将主动办理清算交割的转账手续。

### 13. 怎样办理过户手续？

股票的过户就是办理变更股东名册登记手续。股票交易成交后，股票原持有者应在股票背面的背书栏签名盖章，以证明该股票已成为可转让过户的股票。购入者在卖出者背书后，持身份证、印鉴、成交单及其他转让证明向股票发行公司或委托的代理机构提出过户申请，并填写股票过户申请书。发行公司或委托代理机构查验过户手续齐全后，即注销原持有人的户头为新股东立户。过户后，新股东可享有发行公司的一切股东权益，记名股票的委托交易过程到此才算终结。

目前，在上海证券交易所股票的过户手续都由交易所用电脑统一办理，在交易成交的同时就已完成，无需专门办理过户手续。

#### 14. 什么是股票托管？

股票托管是指各地证券登记机构和券商为方便证券上市交易，简化交割手续，对实物股票实行代托管。实行股票托管后，投资者手中就不再有一张张的实物股票，所持有股票的资料都存在交易所和登记公司的电脑中，这也就是我们通常所说的股票的无纸化交易。目前我国股市交易的形式均为无纸化交易。

#### 15. 什么是股票转托管？

股票转托管是我国深圳证券交易所运作模式下派生出来的一种业务。目前上海证券交易所实行的是“通买通卖”制度，即在任何一家证券营业部买入的股票可以随意在其他证券营业部委托卖出。而在深圳的证券交易模式下，无论实物或非实物证券，一旦托管在某个券商处，就只能在受托券商处委托卖出该已托管股票。股东无论何种原因希望变更托管券商时，只能到各证券登记机构办理转托管手续。

#### 16. 什么是 T+0、T+1 交易？

所谓的 T+0 和 T+1 的 T，是指股票成交的当天日期。凡在股票成交当天办理好股票和价款的清算交割手续的交易制度就称为 T+0 交易；凡在成交后的第二天才办理好清算

交割事宜的，就称为 T+1 交易。以此类推 还可以有 T+3、T+4 等等交易制度。T+0 交易曾经在我国一度实行过，但因为它的投机性太大，所以后来就废止了。目前在深圳和上海交易所实行的都是 T+1 交易，即股票买入后第二天才能卖出，而股票卖出后第二天才能提出价款或用这笔价款重新进行买卖。

### 17. 什么是一级市场和二级市场？

证券一级市场是政府或企业发行债券或股票以筹集资金的市场，是以证券形式吸引闲散资金，使之转化为生产资本的场所。由于证券是在发行市场上首次作为商品进入证券市场的，因此，一级市场又被称为证券发行市场。

持有闲散资金的人，有时其资金的期限往往短于投资的周期，或者在购买了如股票这样的不能退还本金的证券后，发现需要资金，或者发现其他证券的收益比自己目前持有的还高，这样就出现了证券二级市场。二级市场是证券流通和转让的场所。二级市场主要指集中交易场所——证券交易所。一级市场和二级市场相辅相成，构成统一的证券市场。

### 18. 股票一级市场和二级市场之间有什么联系？

股票一级市场和二级市场实质上是股票进入流通领域所需的两个阶段。它们之间既相互依赖又相互制约，或者说它们之间的关系是一种从属关系，即：二级市场为主，一级市

场为从，这主要表现在：

一级市场新股发行的数额、速度、平均发行价格等都是依据二级市场的现状制定的。假设一定时期内二级市场交投活跃，股价指数不断攀升，这时新股发行的速度就可以加快，额度可以放大，平均发行价格也会提高。反之，当二级市场处于低迷状态时，新股发行就可能停止或减缓，额度及平均发行价格也会被降低。如果完全不考虑二级市场的现状，强行上市新股，那将会导致二级市场更加低迷及新股无人认购局面的出现。

### 19. 什么是场内交易和场外交易？

凡在证券交易所内进行的证券买卖活动，称为场内交易；而在其他场所进行的买卖活动，统称为场外交易。我们平常所说的买卖股票，都是以场内交易的形式实现的。

### 20. 集中交易是如何进行的？

证券商接到客户委托后，应尽快将委托事项以电话通知其在交易所的代表。该代表或采取上板定价，或采取口头唱价，或采取电脑撮合方式进行交易。成交价格的决定原则规定为最高买入申报与最低卖出申报为优先成交，但后来在实际交易中采取满足卖出价格的条件下按委托先后次序成交。每笔买卖成交后，卖方代表应立即填写成交记录并签章，买方代表确认后，将成交记录送至交易所指定的柜台，打印

成交时间及成交号码。然后将红色一联交买方收执，黄色一联交交易所对账。交易所的交易交收部开始进行一级清查，并通过电脑打出交收清单，各证券公司证券部按此交收清单于成交日的次日上午 10 时前，以交易所为对手，通过划账完成一级交收。各证券商均在交易所开立现金账户和证券账户，然后在规定的时间内，各证券商与自己的客户进行二级清算、交收。

## 21. 集中交易有哪些交易方式？

(1) 上板定价交易。它也称白板作业方式。其做法如下：“红马甲”将客户买卖盘分别写在白板上的左右两栏，每栏又可有二个价位。买卖成交时，买方或卖方应将对方代表登在板上的数量删减后划去，然后在黑板的下方写出每笔的证券商代码、成交价格与数量。成交后剩余的部分应留在板上，待下次继续成交。

(2) 口头唱板交易。做法是：“黄马甲”接到本部客户委托电脑指令后立即登录，并交给“红马甲”，后者以最快速度跑到红毯上手势口头唱板定价，应价后，即签字成交。

(3) 电脑自动撮合交易。它是指利用电脑网络系统将深圳证券交易所、证券登记公司、深圳市 15 家证券经营机构及其下属分立处彼此有机地联系起来，使深圳证券交易所的同城买卖委托、买卖盘适时传送、自动撮合成交、即时行情显示和无纸化客户等证券业务形成一体。

## 22. 新股每股收益摊薄是怎么回事？

上市公司发行新股（包括 A 股、B 股、H 股等）都会因为股本增加使每股收益相对减少，亦即摊薄。

以“有色中金”为例，该股上市前有发起法人股 4200 万，内部职工股 2000 万 股本合计 6200 万。1997 年 1 月 10 日公司上网发行 1800 万 A 股，另有 200 万内部职工股占用额度一并上市（其余 1800 万内部职工股 3 年以后方可申请上市），这样其流通股为 2000 万股，总股本为  $6200+1800=8000$  万股。“有色中金”1996 年每股收益 0.54 元是以上市前总股本 6200 万为权数计算的，而每股收益摊薄 0.42 元是以上市后总股本 8000 万股作权数计算的。

## 23. B 股如何分红派息？

按照上海证券交易所规定，B 股投资者遇 B 股上市公司送红利时，交易所会根据股权登记日股东所持股数，按相应的比例自动转入持股人的账户；如遇上市公司送红利，交易所会将红利划给你所在的证券公司，证券公司会将红利划入你的资金账户。如遇上市公司配股时，则是根据配股权证登记日的持股情况，由配股的收款银行给股东发配股通知书，股东可据此到指定银行办理配股手续。

深圳证券交易所 B 股分红派息及配股办法与此类似，即所送红股、红利自动到账。配股采用权证交易方式，投资者

若不想参与配股，可在权证交易期限内转让权证。

#### 24. 什么是配股权证？

“配股权证”是由公司发放给股东的，并且后者可以凭此权证在一定时期内以低于股票市价的价格认购增发的新股。权证可以买卖，也有市场价格，但有一定的时限，过期权证不能再流通，且股东在期限内没有认购新股则被视为弃权。实质上，权证属于证券衍生的工具，不仅具有风险，同时也可带来收益。

#### 25. 什么是转配股 投资转配股应遵循哪些基本原则？

国家股或法人股股东将自己的配股权有偿转让给社会公众，社会公众受让转配权并配股缴款形成的股本就叫“转配股”。按照有关规定，转配股暂不上市流通。

投资转配股应遵循以下几条原则：

(1) 企业具有高成长性。只有高成长性的企业其业绩才能不因送配股而稀释，股价也能不断地除权、填权，转配股的成本也就能不断降低。

(2) 企业配股资金投资于高回报项目。企业有效使用配股资金不断产生新的利润增长点，保证企业业绩有可靠的增长。如大冷股份 1995 年转配后，配股资金投资于高回报项目，1996 年大冷业绩快速增长，大大提高了转配股的账面利润率。