

证券市场基础知识股标重点知识提示 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_40332.htm

股票概述：股票是一种有价证券，它是股份有限公司发行的、用以证明投资者的股东身份和权益、并据以获取股息和红利的凭证。股票作为一种所有权凭证，有一定的格式。

股票的性质：股票是有价证券。虽然股票本身没有价值，但股票是一种代表财产权的有价证券，其包含着股东可以依其持有的股票要求股份公司按规定分配股息和红利的请求权；股票与其代表的财产权有不可分离的关系，它们两者合为一体。股票是要式证券。股票应记载一定的事项，其内容应全面真实，这些事项往往通过法律形式加以规定。股票是证权证券。股票代表的是股东权利，它的发行是以股份的存在为条件的，股票只是把已存在的股东权利表现为证券的形式，它的作用不是创造股东的权利，而是证明股东的权利。股票是资本证券，股票是投入股份公司的资本份额的证券化，属于资本证券。但是，股票又不是一种现实的资本，是0种虚拟资本。股票是综合权利证券。股东权是一种综合权利，包括资产受益权、重大决策权、选举管理者权等权利。

股票的特征：收益性，指持有股票可以为持有人带来收益的特性。股票的收益来源可分成两类：一是来自于股份公司，二是来自于股票流通。风险性，指持有股票可能产生经济利益损失的特性。流动性，指股票可以依法自由地进行交易的特性。永久性，指股票所载有权利的有效性是始终不变的，是一种无期限的法律凭证。参与性，指股票持有人有权参与公司重大决策的特性。股票持有人作

为股份公司的股东，有权出席股东大会，通过选举公司董事会来实现其参与权。来源：考试大

股票类型按股东享有权利的不同，可以分为普通股票和优先股票。普通股票是最基本、最常见、风险最大的一种股票，其持有者享有股东的基本权利和义务。优先股票是一种特殊股票，在其股东权利义务中附加了某些特别条件。按是否记载股东姓名，可以分为记名股票和不记名股票。记名股票，是指在股票票面和股份公司的股东名册上记载股东姓名的股票。记名股票有如下特点：第一，股东权利归属于记名股东。第二，认购股票的款项不一定一次缴足。第三，转让相对复杂或受限制。第四，便于挂失，相对安全。不记名股票，是指在股票票面和股份公司股东名册上均不记载股东姓名的股票。不记名股票有如下特点：第一，股东权利归属股票的持有人。第二，认购股票时要求缴足股款。第三，转让相对简便。第四，安全性较差。

按是否在股票票面上标明金额，可以分为有面额股票和无面额股票。有面额股票，是指在股票票面上记载一定金额的股票。有面额股票具有如下特点：第一，可以明确表示每一股所代表的股权比例。第二，为股票发行价格的确定提供依据。无面额股票，是指在股票票面上不记载股票面额、只注明它占公司总股本中所占比例的股票。无面额股票有如下特点：第一，发行或转让价格较灵活。第二，便于股票分割。

股票的价值与价格有关股票的价值有多种提法，它们在不同场合有不同含义。股票的票面价值又称面值，即在股票票面上标明的金额。账面价值又称股票净值或每股净资产，是每股股票所代表的实际资产的价值。清算价值是公司清算时每一股份所代表的实际价值。股票的内在价值即理论价值，也

即股票未来收益的现值。股票价格，又叫股票行市，是指股票在证券市场上买卖的价格。股票本身并没有价值，股票之所以有价格，是因为它代表着收益的价值，即能给它的持有者带来股息红利。股票及其他有价证券的理论价格是以一定利率计算出来的未来收入的现值。股票的理论价格用公式表示：
$$\text{股票理论价格} = \frac{\text{股息}}{\text{利率}}$$
影响股票价格的因素公司经营状况：公司资产净值，这是全体股东的权益，也是决定股票价格的重要基准。盈利水平，这是影响股票价格的基本因素之一。公司的派息政策，这体现了公司的经营作风和发展潜力，不同的派息政策对各期股息收入有不同影响。此外，公司对股息的派发方式（如派发现金股息，还是派送股票股息或是在送股的同时再配股）也会给股价波动带来影响。股票分割，给投资者带来的不是现实的利益，但是给投资者带来了今后可多分股息和更高收益的希望，因此对股价上涨有刺激作用。增资和减资，对不同公司股票价格的影响不尽相同。销售收入，公司的盈利来自销售收入，销售收入增加，说明公司销售能力增强，利润增加，股价随之上涨。原材料供应及价格变化，原材料是公司成本的重要项目，原材料供应情况及价格变化也会影响股价的变动，特别是所需原材料是稀缺资源或是依赖国外进口的公司，对股价影响更大。主要经营者更替，公司主要经营者更换会引起投资者的猜测，改变对公司的信任程度，从而引起股价涨跌。公司改组或合并，公司合并总会引起股价剧烈波动，但要分析公司合并对公司是否有利，合并后是否改善公司的经营状况，这是决定股价变动方向的决定因素。意外灾害，因发生不可预料和不可抵抗的自然灾害或不幸事件，给公司带来重大的财产损失而又得不到相应赔偿，股价

会下跌。宏观经济因素：（1）经济增长。一个国家或地区的社会经济是否能持续稳定地保持一定发展速度，是影响股票价格能否稳定上升的重要因素。（2）经济周期循环。经济周期循环对股票市场的影响非常显著，是景气变动从根本上决定了股票价格的长期变动趋势。通常经济周期变动与股价变动的关系是：复苏阶段股价回升、高涨阶段股价上涨、危机阶段股价下跌、萧条阶段股价低迷。经济周期变动通过下列环节影响股票价格：经济周期变动公司利润股息增减投资者心理供求关系变化股票价格。（3）货币政策。货币政策是政府重要的宏观经济政策，中央银行通常采用存款准备金制度、再贴现政策、公开市场业务等货币政策手段调控货币供应量从而实现发展经济、稳定货币等政策目标。无论是中央银行采取的政策手段还是最终的货币供应量变化，都会影响股票价格。（4）财政政策。财政政策对股票价格影响有两个方面：其一，通过增加财政支出刺激经济发展或是减少财政支出抑制经济增长，调节社会经济发展速度，改变企业生产的外部环境，进而影响企业利润水平和股息派发；其二，通过调节税率影响企业利润和股息。提高税率，企业税负增加，税后利润下降，股息减少；反之，企业税后利润和股息增加。（5）市场利率。市场利率变化通过以下途径影响股票价格：利息负担，资金流向，融资成本。通货膨胀，通货膨胀造成货币贬值、物价上升，既有刺激股价作用，又有抑制股价作用。汇率变化，汇率变化对股价的影响要看对整个经济的影响而定，若汇率变化趋势对本国经济发展影响较为有利，股价会上升；反之，股价会下降。总的说来，汇率的变化对那些在原材料和销售两方面严重依赖国际市场的国家和企

业的股票价格影响较大。（6）国际收支状况。若一国国际收支连续出现逆差，政府为平衡国际收支会采取提高国内利率和降低汇率的措施，以鼓励出口减少进口，股价会下跌，反之股价会上涨。政治因素：战争，会破坏社会生产力，使经济停滞、生产凋敝、收入减少、利润下降，特别是全面的、长期的战争，会使股票市场受到致命打击，股票价格会长期低迷。政权更迭、领袖更替、政治事件的爆发等，都会影响社会安定，进而影响投资者的心理状态和投资行为，引起股票市场的涨跌变化。政府重大经济政策的出台、社会经济发展规划的制定、重要法规的颁布等，会影响投资者对发展前景的预期，从而也会引起股票价格变动。国际社会政治经济的变化，会影响股票市场价格波动。心理因素：投资者的心理变化对股价变动影响很大。证券主管部门的限制规定，当股票市场投机过度或出现严重违法行为时，证券主管部门也会采取一定的措施以平抑股价波动。人为操纵因素：股市上总有一些人为了使股票价格向对自己有利的方向变动而操纵股市。由于人为操纵会影响股票市场的健康发展，违背公开、公平、公正的原则，一旦查明，会受到证券主管部门的严厉处罚。普通股票股东的权利公司重大决策参与权，股东基于股票的持有而享有股东权，这是一种综合权利，其中首要的是可以以股东身份参与股份公司的重大事项决策。作为普通股股东，行使这一权利的途径是参加股东大会、行使表决权。公司盈余和剩余资产分配权，这一权利直接体现了其经济利益上的要求，这一要求又可以表现为两个方面：一是普通股股东有权要求从股份公司经营的利润中分配股息和红利，二是普通股股东在股份公司解散清算时，有权要求取

得公司的剩余资产。其他权利，普通股票股东还可以享有由法律和公司章程所规定的其他权利，如了解公司经营状况的权利、转让股票的权利、优先认股权等。优先股票优先股票与普通股票相对应，是指股东享有某些优先权利（如优先分配公司盈利和剩余财产权）的股票。优先股票的特征：股息率固定，优先股票在发行之时就约定了固定的股息率，无论公司经营状况和盈利水平如何变化，该股息率不变。股息分派优先，在股份公司盈利分配顺序上，优先股票排在普通股票之前。剩余资产分配优先，当股份公司因破产或解散进行清算时，在对公司剩余财产的分配上，优先股股东排在债权人之后、普通股股东之前。一般无表决权，优先股股东权利是受限制的，最主要的是表决权限制。只有在特殊情况下，如讨论涉及优先股股东权益的议案时，他们才能行使表决权。优先股票的种类：累积优先股票和非累积优先股票。累积优先股票是指历年股息累积发放的优先股票；非累积优先股票是指股息当年结清、不能累积发放的优先股票。参与优先股票和非参与优先股票。参与优先股票是指除了按规定分得本期固定股息外，还有权与普通股股东一起参与本期剩余盈利分配的优先股票；非参与优先股票是指除了按规定分得本期固定股息外，无权再参与对本期剩余盈利分配的优先股票。可转换优先股票和不可转换优先股票。可转换优先股票是指发行后在一定条件下允许持有者将它转换成其他种类股票的优先股票；不可转换优先股票是指发行后不允许其持有者将它转换成其他种类股票的优先股票。可赎回优先股票和不可赎回优先股票。可赎回优先股票是指在发行后一定时期可按特定的赎买价格由发行公司收回的优先股票；不可赎回优

先股票是指发行后根据规定不能赎回的优先股票。股息率可调整优先股票和股息率固定优先股票。股息率可调整优先股票是指股票发行后股息率可以根据情况按规定进行调整的优先股票；股息率固定优先股票是指发行后股息率不再变动的优先股票。我国现行股票的类型我国按投资主体的性质不同，将股票划分为国家股、法人股、公众股和外资股等不同类型。国家股是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产折算成的股份。国家股是国有股权的一个组成部分（国有股权的另一组成部分是国有法人股）。法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。社会公众股是指社会公众依法以其拥有的财产投入公司时形成的可上市流通的股份。外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票。这是我国股份公司吸收外资的一种方式。外资股按上市地域可以分为境内上市外资股和境外上市外资股。境内上市外资股原来是指股份有限公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份，但从2001年2月对境内居民个人开放B股市场之后，境内投资者逐渐成为B股市场的重要投资主体。境外上市外资股是指股份有限公司向境外投资者募集并在境外上市的股份，主要由H股、N股、S股等构成。红筹股是指在中国境外注册、在香港上市但主要业务在中国大陆或大部分股东权益来自中国大陆的股票。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com