

第二章股票第四节、我国现行的股票类型 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E7_AC_AC_E4_BA_8C_E7_AB_A0_E8_c33_43268.htm (一)国家股 国家股股票

，又称国有资产股股票，是指有权代表国家投资的部门或者机构，以国有资产向股份有限公司投资形成的股票。国家股一般是指国家投资或国有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份。国家股的股权所有者是国家，国家股的股权，由国有资产管理机构或其授权单位、主管部门行使国有资产的所有权职能。国家股股权，也包含国有企业向股份有限公司形式转换时，现有国有资产折成的国有股份。我国国家股的构成，从资金来源看，主要包括三部分：1．国有企业由国家计划投资所形成的固定资产、国拨流动资金和各项专用拨款；2．各级政府的财政部门、经济主管部门对企业的投资所形成的股份；3．原有行政性公司的资金所形成的企业固定资产。关于国家股的形式，在由国家控股的企业中，国家股应该是普通股，从而有利于国家控制和管理该企业；在不需要国家控制的中小企业中，国家股应该是优先股或参加优先股，从而有利于国家收益权的强化和直接经营管理权的弱化。国家股股权的转让，应该按照国家的有关规定进行。(二)法人股 法人股股票，是指企业法人以其依法可支配的资产向股份公司投资形成的股票，或者具有法人资格的事业单位或社会团体以国家允许用于经营的资产向股份公司投资所形成的股票。法人股是法人相互持股所形成的一种所有制关系，法人相互持股则是法人经营自身财产的一种投资方式。法人股股票，应记载法人名称，不得以代表人

姓名记名。法人不得将其所持有的公有股份、认股权证和优先认股权转让给本法人单位的职工。法人股主要有两种形式：

1. 企业法人股，是指具有法人资格的企业把其所拥有的法人财产投资于股份公司所形成的股份。
2. 非企业法人股，是指具有法人资格的事业单位或社会团体以国家允许用于经营的财产投资于股份公司所形成的股份。

(三)社会公众股 社会公众股是指股份公司公开向社会募集发行的股票，向社会所发行的部分不少于公司拟发行的股本总额的25%。这类股票是市场上最活跃的股票，它发行完毕一上市，就成为投资者可选择的投资品种。

(四)外资股 外资股是指以外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者以购买人民币特种股票的形式向境内外上市的中国股份公司投资所形成的股份，它分为境内上市外资股和境外上市外资股两种形式。

1. 境内上市外资股。境内上市外资股又称B种股票，是指以人民币标明票面价值、以外币认购、供境内外投资者买卖的股票。境内外资股在境内进行交易买卖。上海证券交易所的B股是以美元交易；深圳证券交易所的B股是以港币交易。
2. 境外上市外资股。
 - (1)目前我国境外上市外资股有两种：A. H股。它是境内公司发行的以人民币标明面值，供境外投资者用外币认购，在香港联合交易所上市的股票。香港的英文是HongKong，取其首字母，在港上市外资股就叫做H股。而伦敦的英文是London，取其首字母，在伦敦上市的外资股就叫做L股。
 - B. N股。它是以人民币标明面值，供境外投资者用外币认购，获纽约证券交易所批上市的股票。目前几乎所有的外国公司(即非美国公司，但不包括加拿大公司)都采用存托凭证(ADB)形式，而非普通股的方式进入美国市场。存托凭证

是一种以证书形式发行的可转让证券，通常代表一家外国公司的已发行股票。

(2)蓝筹股。在海外股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良，成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。“蓝筹”一词源自西方赌场。在西方赌场中，有两种颜色的筹码、其中蓝色筹码最为值钱，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者把这些行话套用到股票。美国通用汽车公司、埃克森石油公司和杜邦化学公司等股票，都属于“蓝筹股”。蓝筹股并非一成不变。随着公司经营状况的改变及经济地位的升降、蓝筹股的排名也会变更。据美国著名的《福布斯》杂志统计，1917年的100家最大公司中，目前只有43家公司股票仍在蓝筹股之列，而当初“最蓝”、行业最兴旺的铁路股票，如今完全丧失了人选蓝筹股的资格和实力。在香港股市中，最有名的蓝筹股当属全球最大商业银行之一的“汇丰控股”。有华资背景的“长江实业”和中资背景的“中信泰富”等，也属蓝筹股之列。中国大陆的股票市场虽然历史较短，但发展十分迅速，也逐渐出现了一些蓝筹股。

(3)红筹股。红筹股这一概念诞生于20世纪90年代初期的香港股票市场。中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国大陆概念的股票称为红筹股。具体如何定义红筹股，主要的观点有两种。一种认为，应该按照业务范围来区分。如果某个上市公司的主要业务在中国大陆，其盈利中的大部分也来自该业务，那么，这家在中国境外注册，在香港上市的股票就是红筹股，国际信息公司彭博资讯所编的红筹股指数就是按照这一标准来挑选的。另外一种观点认为，应该按照权益多寡来划分。如

果一家上市公司股东权益的大部分直接来自中国大陆，或具有大陆背景，也就是为中资所控股，那么，这家在中国境外注册、在香港上市的股票才属于红筹股之列，1997年4月，恒生指数服务公司着手编制恒生红筹股指数时，就是按这一标准来划定红筹股的。通常，这两类公司的股票都被投资者视为红筹股。早期的红筹股，主要是一些中资公司收购香港中小型上市公司后改造而形成的，如“中信泰富”等。近年来出现的红筹股，主要是内地一些省市将其在香港的窗口公司改组并在香港上市后形成的，如“上海实业”、“北京控股”等。红筹股已经成了除B股、N股外，内地企业进入国际资本市场筹资的一条重要渠道。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