

中国股市投资指南

李安民 编著

A GUIDE TO INVESTING IN CHINA'S STOCK MARKET ● 中山大学出版社

深圳证券交易所行情

代码	名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价
000001	发展	1500	1505		
000002	金田	625	630		
000003	万科	495	500		
000004	安达	405	410		
000005	京野		716		
000006	宝安	355	360		
昨日指数		49	0647		



中国股市投资指南

江苏工业学院图书馆

藏书章

中山大学出版社

中国股市投资指南

李安民 编著

责任编辑：谭广洪 封面设计：庄翌瑜

责任技编：姚明基

中山大学出版社出版发行

广东省新华书店经销

广州万象公司电脑部排版

广东韶关新华印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 32 开本 10 印张 21.5 万字

1992 年 11 月第 1 版 1992 年 11 月第 1 次印刷

印数：1—10000 册

*

登记证号（粤）第 11 号

ISBN7—306—00597—9

F·86 定价：6.30 元

目 录

第一章 股票 投资的理想选择.....	(1)
一、股票与股票的特性.....	(1)
(一) 股票.....	(1)
(二) 股票的基本特征.....	(2)
二、形形色色的股票.....	(3)
(一) 普通股与优先股.....	(3)
(二) 记名股票与不记名股票, 面值股票 与无面值股票.....	(6)
(三) 国家股、法人股与个人股.....	(7)
(四) A 股与 B 股.....	(8)
三、股票与债券的比较.....	(9)
四、股票投资, 居民金融资产的理想选择	(14)
第二章 股票价格与股市行情	(20)
一、股票的面值和帐面价值	(20)
二、股票价格和决定股价的基本因素	(21)
(一) 股票价格的形成	(21)
(二) 决定股价的基本要素	(22)
三、影响股价变动的主要因素	(25)
(一) 内部因素	(26)

(二) 外部因素	(29)
四、股票价格指数：股市行情晴雨表	(32)
(一) 股票价格指数的特点与作用	(33)
(二) 股价指数的主要计算方法	(35)
(三) 深圳、上海的股价指数	(37)
五、怎样读深圳、上海股市行情表	(40)

第三章 股票的质与量：发行公司分析

一、怎样读好公开说明书	(51)
(一) 招股说明书	(51)
(二) 上市公告书	(52)
(三) 重大事项公开说明书	(53)
二、如何了解公司的财务状况	(54)
(一) 财务分析的对象	(54)
(二) 财务分析的主要内容	(59)
(三) 阅读分析中应注意的问题	(77)
三、分析自我可以使投资者避免盲目选股	(79)

第四章 股市运作与交易程序

一、股票市场的结构	(81)
(一) 投资者	(81)
(二) 证券交易所	(83)
(三) 经纪人	(85)
二、深圳、上海新股认购程序	(87)
三、股票买卖交易程序 (1)：委托	(89)
(一) 客户开设帐户	(89)

(二) 客户发出委托指令	(93)
(三) 证券商填写委托书	(95)
四、股票买卖交易程序 (2): 成交	(97)
(一) 成交的基本原则	(97)
(二) 竞价交易作业程序	(98)
五、股票买卖交易程序 (3): 清算	(107)
(一) 清算的意义	(107)
(二) 清算程序	(108)
(三) 有关清算的一些规定	(111)
六、股票买卖交易程序 (4): 交割	(112)
(一) 交割方式	(112)
(二) 交割程序	(113)
(三) 有关交割的一些规定	(115)
七、股票买卖交易程序 (5): 过户	(116)
八、股票买卖交易程序小结: 深圳买卖股票 流程	(119)
 第五章 买卖股票的艺术	(121)
一、克服病态心理 健全投资心态	(121)
(一) 股市常见的病态心理	(121)
(二) 健全的投资心理行为	(124)
(三) 投资新手“六忌”	(127)
(四) 投资的两大信条三大方法	(128)
二、股票买卖策略十五种	(130)
(一) 保本投资法	(130)
(二) 三成保本法	(132)

(三) 顺势而为法	(133)
(四) 拔档子法	(134)
(五) 违反自我意志法	(135)
(六) 偷梁换柱法	(135)
(七) 守株待兔法	(137)
(八) 拉东出西法	(138)
(九) 以静制动法	(139)
(十) 随机应变法	(139)
(十一) 平均成本法	(140)
(十二) 摊平操作法	(142)
(十三) 逐次平均买进摊平法	(143)
(十四) 加倍买进摊平法	(144)
(十五) 加码匀低成本法	(145)

三、买进时机与卖出时机 (146)

(一) 选股不如选时	(146)
(二) 从各种因素分析看买卖时机	(148)
(三) 从常用图表分析看买卖时机	(160)
(四) 买进时机与市场现象	(175)
(五) 卖出时机与市场现象	(185)
(六) 风险的衡量与分散	(190)

第六章 保护投资者的合法权益 (198)

一、正确认识投资者的合法收入 (198)

(一) 投资、投机与投机收入	(198)
(二) 对投资收入的认识	(201)

二、股票市场的“三公”原则 (202)

(一) 当前我国股市个人投资者的行为特征.....	(202)
---------------------------	-------

(二) 股票市场的“三公”原则.....	(204)
----------------------	-------

三、用法律手段保护自身利益.....	(209)
--------------------	-------

(一) 形形色色的股票纠纷案.....	(209)
---------------------	-------

(二) 用法律来调整股市中的行为.....	(215)
-----------------------	-------

第七章 去上海，还是去深圳.....	(224)
--------------------	-------

一、交易所不宜遍地开花.....	(224)
------------------	-------

二、上海股票市场概况.....	(226)
-----------------	-------

三、深圳股市的发展历程.....	(229)
------------------	-------

四、深圳、上海证券市场的比较：为上市公司和投资者进一言.....	(233)
----------------------------------	-------

(一) 上市证券.....	(233)
---------------	-------

(二) 证券机构与投资者.....	(234)
-------------------	-------

(三) 股市发育阶段.....	(235)
-----------------	-------

(四) 上市公司效益：投资者须知.....	(236)
-----------------------	-------

(五) 上市条件：上市公司须知.....	(239)
----------------------	-------

(六) 公司规范化程度.....	(242)
------------------	-------

(七) 法规.....	(244)
-------------	-------

附录 深圳、上海上市公司档案.....	(246)
---------------------	-------

深圳

一、深圳发展银行.....	(246)
---------------	-------

二、金田实业股份有限公司.....	(247)
-------------------	-------

三、万科企业股份有限公司.....	(248)
-------------------	-------

四、蛇口安达实业股份有限公司.....	(249)
五、宝安企业(集团)股份有限公司.....	(250)
六、中国南方玻璃股份有限公司.....	(251)
七、康佳电子(集团)股份有限公司.....	(253)
八、物业发展(集团)股份有限公司.....	(254)
九、中华自行车(集团)股份有限公司.....	(256)
十、赛格达声股份有限公司.....	(258)
十一、振业股份有限公司.....	(259)
十二、华发电子股份有限公司.....	(261)
十三、石油化工(集团)股份有限公司.....	(263)
十四、锦兴开发服务股份有限公司.....	(264)
十五、华源实业股份有限公司.....	(266)
十六、中厨股份有限公司.....	(268)
十七、中冠纺织印染股份有限公司.....	(269)

上海

一、上海飞乐音响股份有限公司.....	(270)
二、上海延中实业股份有限公司.....	(271)
三、上海真空电子器件股份有限公司.....	(272)
四、上海飞乐股份有限公司.....	(273)
五、上海豫园旅游商城股份有限公司.....	(275)
六、浙江凤凰化工股份有限公司.....	(276)
七、上海中华实业股份有限公司.....	(277)
八、上海爱使电子股份有限公司.....	(279)
九、上海兴业房产股份有限公司.....	(280)
十、上海嘉丰股份有限公司.....	(281)

- 十一、上海浦东强生出租汽车股份有限公司..... (282)
- 十二、上海联合纺织股份有限公司..... (283)
- 十三、上海二纺机股份有限公司..... (283)
- 十四、上海轻工机械股份有限公司..... (284)
- 十五、上海异型钢管股份有限公司..... (285)
- 十六、上海永生制笔股份有限公司..... (285)
- 十七、上海冰箱压缩机股份有限公司..... (286)
- 十八、上海市第一食品商店股份有限公司..... (287)
- 十九、上海丰华圆珠笔股份有限公司..... (288)
- 二十、上海胶带股份有限公司..... (289)
- 二十一、上海氯碱化工股份有限公司..... (290)
- 二十二、上海金陵股份有限公司..... (291)
- 二十三、上海市联农股份有限公司..... (292)
- 二十四、上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司..... (293)
- 二十五、上海嘉宝实业股份有限公司..... (294)
- 二十六、上海市大众出租汽车股份有限公司..... (295)
- 二十七、上海申达纺织服装股份有限公司..... (296)
- 二十八、上海复华实业股份有限公司..... (297)
- 二十九、上海市第一百货商店股份有限公司..... (298)
- 三十、上海双鹿电器股份有限公司..... (299)

三十一、上海联华合纤股份有限公司.....	(300)
三十二、中国第一铅笔股份有限公司.....	(301)
三十三、上海水仙电器实业股份有限公司	
.....	(302)
三十四、上海华联商厦股份有限公司.....	(303)
三十五、上海海鸟电子股份有限公司.....	(304)
三十六、上海棱光实业股份有限公司.....	(305)
后记.....	(307)

第一章

股票 投资的理想选择

一、股票与股票的特性

(一) 股票

什么是股票？股票是股份公司发行的证明股东在公司中拥有权益的凭证。

一般，股票应载明下列事项：

- (1) 公司名称、住所；
- (2) 公司设立登记或发行新股后变更登记的文号及日期；
- (3) 人民银行批准募股的文号及日期；
- (4) 股票的种类；
- (5) 公司股份总数，每股金额；股票面额；
- (6) 本次发行的股份数；
- (7) 股东名称或姓名；
- (8) 股票号码；
- (9) 发行日期。

股票由公司法定代表人签名、公司盖章后生效。所以，股票是股东投资入股的凭证，是代表着对一定的经济利益的分配支配权的资本证券，也是在资本市场上可以转让、买卖流

通的一种有价证券。

（二）股票的基本特征

1. 不退还性

不退还性即股票投资者投资的长期性。这种投资是一种不确定期限的长期投资，投资者一旦投资买入某一公司的股票，一般中途不能退股，而必须与公司同呼吸共命运。只要公司存在，投资者就不能直接向公司要求抽回资金，但他可以通过股票的转让买卖交易市场将股票卖出，将股份转让其他投资者，以收回自己的投资。

2. 市场性

市场性即股票可以随时在股票市场上转让买卖，所以股票投资虽是一种无确定期限的长期投资，但并不是将投资者的资金长期困死在某种股票的投资上。股票作为有价证券，它可以在市场上交易买卖，也可以继承，赠与、抵押。所以，股票持有者可以随时在股票市场上转让卖出以获取现金。无记名式股票的转让要把股票交付给受让人；记名式股票则要在卖出人盖章背书后才可转让。因此，股票是一种颇具流通性的流动资产。

3. 风险性

风险性即股票投资收益的风险性。一般而言，股票投资具有颇高的投资收益率，因为股票投资既可以领取股息，又可以享受公司盈利的分红，还可以通过买卖获取差价利润。然而，投资者千万不能因此而冲昏头脑。特别是在我国，由于股市还处在初级阶段，供求矛盾大，现实生活中不少人投资股票而发财致富。但这只是一种表象，不能被这种表象所迷

惑，误以为买股票即是赚钱。应当知道，股票可以获益，但也可蚀本，高收益必然有高风险。股票投资至少面临两方面的风险：一是股票发行公司经营亏损、特别是经营破产的风险；二是股票市场价格变动而造成损失的风险。前者所带来的风险，轻则会减少投资者收益，重则会使投资者毫无收益，甚至投资分文无归。后者的风险，可能影响所持股票的价值；对从事短期买卖的投机者来说，股价的波动会使自己倾家荡产。所以，欲入股市投资的投资者，敬请入市谨慎。

4. 权责性

风险是与权责相对称的。投资入股股东虽然要承担一定的风险，但也具有参与公司盈利分配和承担有限责任的权利义务。作为某一股份公司的股东，投资者有权参加股东大会，具有投票权，也有参与公司年终盈利分配的权利。同样，当公司因销路不畅或经营不善而解散或破产时，他需向公司承担其持有的股份比例的责任，对债权人清偿债务。

二、形形色色的股票

（一）普通股与优先股

普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，也是风险最大的一种股份，又是股票中最常见的一种。

普通股的基本特点是投资收益不是在购买时事先约定，而是根据公司每年的经营业绩来确定。公司的经营业绩好，收益便高；经营业绩差，收益便低。深圳、上海上市的股票都是普通股。作为普通股股东应有如下权利与责任：

1. 投票权

普通股股东是公司最基本的股东，他的个人利益与公司的经营发展休戚相关。对于公司的重大决策和经营管理，普通股股东每持一股便有一投票权。在股东大会上，每一股东都可发表意见，参与选举董事、投票表决，质询诉讼董事等。通过投票，股东便间接地参与了公司管理，所以这种权利又称作参与经营权。当然，若不能直接参加投票，可以委托代理人来行使你的投票权，但必须记住：一定要出具委托书。

2. 收益分配权

普通股股东的收益主要体现在其股息收益上。这种收益具有两方面的特点：一是收益不固定，股息多少完全取决于该公司经营实绩与公司的分配政策。正常情况下，公司收益好，盈利多，股息收入便高；反之，若公司经营不善而亏损，则股东可能取不到分文股息；二是普通股的盈利分配顺序后于优先股。也就是说，公司发放股息时，首先得保障优先股股东股息，其次才考虑普通股股息。

3. 资产分配权

资产分配权是指在公司解散或清算时，普通股股东有权按持有股份的比例来获得财产的分配。但普通股的资产分配权同收益分配权一样在优先股之后，而优先股又后于其他债权人。优先股与普通股股东一样，都是股份有限公司的所有者之一，而非公司的债权人，在公司解散或清算时，要首先清偿其他债权人的债务，其次才到优先股股东享有剩余财产的分配权。在优先股股东的财产请求权满足后，若有剩余，最后才由普通股股东分配剩余的财产。若届时财产已分配光，则普通股股东也就一无所有。

与普通股不同，优先股是比普通股具有一定的优先权的股票。前文已述及，优先股一般有两个方面的优先权：一是优先分配权。即在公司付给普通股股利之前，必须先按规定付给优先股；二是剩余财产优先分配权。当公司改组、解散或破产时，公司偿还债务后的剩余财产，优先股比普通股有优先求偿权。此外优先股的股息是固定的，因此优先股股息不会随公司的盈利状况而增减，而且一般也不能参与公司的分红。优先股的权利范围较小。优先股股东一般没有选举权和被选举权，对公司的重大经营无投票权，只在某些情况下，如三次未分到股息，才可享有投票权。

优先股又有多种多样的分类：

(1) 按股息是否可以累积来划分，可分为累积优先股和非累积优先股。累积优先股，是指在公司经营状况不好时，可以把未发或未发足的股息累积起来，待公司经营状况好转时再补发未付的累积股息；非累积优先股，是指股息的发放仅限在当年，对未发或未发足的股息部分以后不再补发。

(2) 按优先股是否可以转成普通股来划分，可分为转换优先股和非转换优先股。转换优先股是指在一定条件下可转换为普通股的优先股。如公司在连年经营效益好、利润增加时，可以允许优先股在一定条件下转换成普通股。优先股转换成普通股的具体条件必须在公司有关章程中明确规定。而非转换优先股，是在任何条件下，都不能转换成普通股的优先股。

(3) 参与优先股、部分参与优先股和不参与优先股。它们的特点是：当公司盈利较多时，优先股除按预定的股息率优先于普通股分得股息外，对普通股股息分配后的剩余盈利，

参与优先股能与普通股一起共同等额地分享。部分参与优先股有权参与一定额度的分配，不参与优先股对优先股和普通股分配后剩余盈利不再参加分配。

(4) 股息率可调整的优先股。它的特点是股息率不固定，而且随着其他证券或存款利率的变化而定期调整其股息率。

(二) 记名股票与不记名股票，面值股票与无面值股票

记名股票是指在股票票面上记载股票持有者姓名或名称的股票。除在股票票面上必须记载股票持有者的姓名或名称外，股份公司股东名册上也需要注明股票持有者的姓名或名称（如是个人购买，则记载投资者姓名；如是单位或法人购买，则要记上单位（法人）的名称）。股票所有权的转移必需办理过户手续。也就是说，某种股票的原持有者转让该股票，新股东买进这种股票，原股东和新股东就需到该股票的发行公司或公司委托机构（如证券登记公司）办理过户手续，变更股票背面登记栏内的姓名和公司股东名册上的记载。只有在正式办妥过户手续后，投资者才可真正成为公司股东，参与公司经营管理，领得股息红利。

无记名股票是在股票票面上无需记载股东姓名或名称的股票。此种股票尽管不在票面上记载股东姓名或名称，但一般在公司的股东名册上登记股东的姓名或名称。从法律上讲，无记名股票在转让中不需办过户手续，只需将股票交给接收人即可。无记名股票印制考究，以防假冒，占有股票本身就占有一切，没有别的旁证条件。所以，我国目前还不准发行无记名股票，深圳、上海所发行的股票，都是记名股票。

有面值股票是指股票上标明面额的股票，如某公司发行