



六十分鐘

投資學

池金明 著

六十分鐘 投資學

池金明著

香港商業出版社

六十分鐘投資學

著 者 * 池金明

出 版 * 香港商業出版社

九龍觀塘開聯工業中心12樓26號

發 行 * 利源書報社

九龍洗衣街245~251號

製 作 * 萬源圖書有限公司

九龍開源道55號A座1226室

版權所有／翻印必究

一九九二年六月第2版

ISBN 962-314-038-x

目 次

上市公司的組織原理	5
上市股份公司的設立	5
股份公司的組織	12
股份公司的財務	21
證券投資的基本原理	25
如何進行投資準備	25
證券種類	37
證券價格	46
股市分析	57
證券市場與證券交易	73
證券市場	73
證券市場的運作	78
股票的買賣	88
委托買賣	96
投資風險分析	109
財務風險	109
購買力風險	117
利率風險及其他風險	125
投資風險的整體分析	133

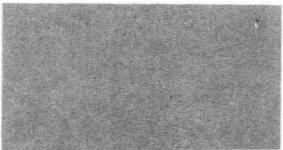
投資報酬分析	141
怎樣認識證券投資報酬	141
影響投資報酬的特性	148
如何評估投資報酬	154
投資策略與其技法	163
公式投資計劃	163
股票投資操作技法	171
趨勢投資技法	177
其他投資工具市場	185
外匯市場	185
黃金市場	195
期貨市場	205



六十分鐘 投資學

池金明著

香港商業出版社



六十分鐘投資學

著 者 * 池金明

出 版 * 香港商業出版社

九龍觀塘開聯工業中心12樓26號

發 行 * 利源書報社

九龍洗衣街245~251號

製 作 * 萬源圖書有限公司

九龍開源道55號A座1226室

版權所有 / 翻印必究

一九九二年六月第2版

ISBN 962-314-038-x

目 次

上市公司的組織原理	5
上市股份公司的設立	5
股份公司的組織	12
股份公司的財務	21
證券投資的基本原理	25
如何進行投資準備	25
證券種類	37
證券價格	46
股市分析	57
證券市場與證券交易	73
證券市場	73
證券市場的運作	78
股票的買賣	88
委托買賣	96
投資風險分析	109
財務風險	109
購買力風險	117
利率風險及其他風險	125
投資風險的整體分析	133

投資報酬分析	141
怎樣認識證券投資報酬	141
影響投資報酬的特性	148
如何評估投資報酬	154
投資策略與其技法	163
公式投資計劃	163
股票投資操作技法	171
趨勢投資技法	177
其他投資工具市場	185
外匯市場	185
黃金市場	195
期貨市場	205

上市公司的組織原理

上市股份公司的設立

公司與股份公司

在現代經濟社會裏，包括了許許多多的廠商（或企業，Firm）。這些廠商或大或小，有的從事製造業，有的從事零售業或服務，等等。無論每一個廠商的具體形態和內部組織如何，廠商不外乎有獨資企業、合夥企業和公司企業三大類，其中，又以公司企業最為重要。

公司(Corporation)是以營利為目的，依照公司法組織登記成立之社團法人。世界上的公司成千上萬，名稱各色各樣，但把它分門別類，可劃分為無限公司、有限公司、兩合公司和股份有限公司等幾種，而最為司空見慣的要數股份有限公司了

無限公司是指兩人以上股東組成，全體股東對公司債務要負擔連帶無限清償責任。當公司經營失敗，公司財產不足以抵償公司所欠債務時，全體股東必須以自己的財產負責償還。

有限公司是指股東對公司的責任只以自己所攤的股金為限，對於公司破產後所欠的債務，不分擔

連帶清償責任。

兩合公司是公司股東包括了有限責任股東與無限責任股東兩種，其中無限責任股東對公司債務負有連帶無限清償的責任，而其餘有限責任股東則只以其出資額為限，對公司負責。兩合公司現在已不多見。

股份有限公司從法律意義上講，是指依法定程序向公眾發行股票來籌集資本的一種公司企業，股東就其所認股份，對公司負其責任。股份有限公司在英國稱為 Company Limited by Shares，美國稱為 Share Corporation，在日本則稱為株式會社。

股份有限公司有下列特質：

①公司全部資本分為股份，公司股息的分派、表決權的行使等股東權利的享受，均以此為標準。

②股東就其所認購的股份對公司負責，即其所負責任以認購股份為限，只對公司負責，對公司債權人不直接負責。

③由專家經營。由於股東人數眾多，每個股東持有股數份額甚少，且大多人真正的興趣在於股利的派發和差價利得，因此公司的經營業務均由董事會及其聘請的技術專家或管理專家擔負。

股份有限公司之所以能成為最流行的公司組織形式，是因為它具有以下的優點：

①是將公司資本分為股份，便於廣泛吸收公眾

的資金，積少成多，形成巨額資本，擴大公司發展規模。

②是通過股票在市場發行和自由買賣，從而提供投資者自由的選擇機會和投資對象。

③由於股票可以轉讓，公司業務不受股東個人興趣、健康以及壽命的影響，可永久發展。

股份有限公司除能以現金入股外，一般情形下股東也可用現金以外之財產或權利出資，如工業產權、可用實物、場地使用權等。

股份公司的設立程序

股份有限公司作為一個法人，以設立為其生命的開始，股份有限公司的設立有兩種形式：一是發起設立，二是募集設立。

一、發起設立：所謂發起設立是由發起人全部認足公司設立時首次發行的股份總額，並以此款額進行註冊登記。日後再需發行新股，擴大資本總額時，可在此基礎上向社會募集。

發起設立的程序如下：

①由發起人認購首次發行的全部股份並繳足股款。

②由發起人選舉董事與監事。

③申請設立登記。當選的董事和監事應立即執行業務，並向註冊總署申請登記。

登記時應提供下列文件和情況：①公司章程。

②股東股薄。③發起人已認購的股份總額。④以財產出資的股東姓名、財產清單、配給的股份數。⑤公司負擔的設立費用，發起人的報酬或特別利益。⑥發行有特別股（優先股）者，其總額和每股金額。⑦董事、監事的名單及其住所。

只要公司發起人提交的設立公司的章程及有關文件經當局批准並頒發了公司執照及商業發記後，股份有限公司即告正式成立。

二、募集設立：所謂募集設立也稱漸次設立，是指發起人只認購首次發起股票的一部份，其餘部份在社會招募。

募集設立的程序如下：

①由發起人認購一部份股份，一般不得少於第一次發行總額的百分之二十五。

②訂立招股章程，所載的主要事項有：公司章程；股票的性質、種類、總額、每股金額和認股期限、股款繳納日期；發起人姓名、地址、認股情況；發行特別股者，其總額、每股金額及其他規定；公司法所列之其他事項。

③申請註冊總署核準。申請時應備置下列文件：營業計劃書；招股章程；代收股款之銀行名稱及地址；有約定承銷者，其名稱、地址及約定交匯地點；主管當局規定之其他事項。

④申請審核並公告招募。

⑤準備認股書和認股。

⑥催繳股款。首次發行股份總數認足時，發起人應向各認股人催繳股款，逾期者即失其權利，並承擔賠償責任，所認股份另行募集。

⑦憑股款收據換發（或直接郵遞）給認股人正式股票，作為股東憑證。

⑧召開公司創立大會。召集的程序應於一個月前將開會日期、目的、地點、提議事項等通知認股人。創立大會主要任務是：聽取發起人的報告；選舉董事和監事聽取董事和監事的報告；修改公司章程。創立大會應有代表已發行股票三分之二以上的股東出席。出席股東表決權過半數的同意方為有效。

⑨申請設立登記。

發起人的責任

股份公司是由發起人組織成立的。所謂發起人是指負責籌備組建公司、制定公司章程並在章程上簽名的人。各國公司法一般都規定，發起人必須具備行為能力。發起人的法定最少人數，各地有所不同，美國至少三人，德國至少五人，法國至少七人，英國規定上市公司至少為七人，不上市公司僅需二人，香港同於英國。對於發起人的國籍問題，多數是國內、國外一視同仁。

公司發起人享有報酬及特別利益的權利。

公司發起人必須承擔一定的責任，包括對公司

的責任和對第三人的責任。

發起人對公司的責任有：

①公司首次發行的股份，若有未認購股份，或已認股而未繳股款者，或已認股而又撤回者，應由發起人連帶認繳。若上述情形引致公司受損，也可向發起人索求賠償。

②發起人所得的報酬、特別利益以及公司設立的費用，超過創立大會所承認的部份應予裁減，因此引致公司受損，發起人應承擔連帶賠償責任。

③在公司設立過程中，發起人若有瀆職疏忽而引致公司受到損害時，應對公司負連帶賠償責任。

發起人對第三者的責任有：

①發起人在執行公司設立業務時，如有違反法令或因虛偽詐欺行為，致使他人受損，應負連帶賠償責任。

②在募集股份時，發起人應對本公司的認股人負責。例如因招股章程有虛偽不實之處，或因發起人懈怠而使股票價格暴跌，引致認股人受損，發起人應負賠償責任。

③若公司因故不能成立時，發起人在公司設立過程中所做的行為和所支的費用，均應負連帶責任。認股人所繳的股款、保證金，發起人應負連帶退還的責任。

公司章程

公司章程是經公司發起人全體同意，規定公司組織和活動的基本規範。它必須依據《公司法》的規定製訂。公司章程應按公示原則，向公眾公開申明公司的宗旨、資本、權利以及一切為公眾瞭解公司所必須的內容。

公司章程的具體內容，一般可分為三種，即絕對必要事項、相對必要事項和任意記載事項。

一、絕對必要事項：這些事項必須記載於章程中，不得缺少。否則，如果缺少一項，章程就會無效，主要項目有：

①公司名稱。公司名稱不得與已經註冊的公司名稱相同，以免相互混淆。凡是股份有限公司，還必須在公司的名稱上標明。

②經營的主要業務。即公司經營的業務範圍，也是公司設立之目的。

③資本總額、股份總額及每股金額。各地公司法對公司資本的最低限額一般都有具體規定，最高限額卻不加以限制。

④公司所在地的城市名稱地址。此項是爲了確定公司法人的國籍及爲了便於通訊聯繫。

⑤公司各種通知或公告的揭示辦法。此些是爲了便於股東及他人瞭解公告的內容。目前通常所採用的方法有報紙、通信、電視、廣播等。

⑥股東大會、股東年會及股東臨時會的召開程序，股東應享有的權利、投票方式以及委托代理等事項。

⑦董事、監事的人數及任期。

⑧訂立公司章程的年、月、日。

二、相對必要事項：有些事項即使不作記載，對章程的效力也無影響，但如果給予記載，該事項就具有法律效力。這項事項主要包括有：

①分公司的設立程序。

②分次發行股票時，每次發行的數額。

③特別股的種類及其權利和義務。

④成立費用和發起人的報酬。

⑤公司解散的事由。

三、任意記載事項：只要沒有違反公司法及其他規定，由發起人自願記載於章程中的，即屬任意記載事項。但是，一旦加以記載，就有法律效力。對任意記載事項，公司法無明文規定。從實際情形看，多數記載諸如股票的種類，繳股的方法，召開股東會的時間和地點，股份過戶手續，營業年度等等。

股份公司的組織

公司的組織結構

股份有限公司的組織機構是由公司所有者和經