

证券交易方法

● 孙 滕◎ 编著

为投资者们提供的系统实用的交易圣经



一点通



快速掌握交易心理
学会制定交易计划
开发出符合你自己的交易系统
利用资金管理策略达到赢利

中国文史出版社



证券 交易方法

一点通



孙 朦◎编著

中国文史出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券交易方法一点通 / 孙朦编著. -- 北京: 中国
文史出版社, 2013. 5
ISBN 978-7-5034-3981-0

I. ①证… II. ①孙… III. ①证券交易 - 基本知识
IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第083615号

责任编辑: 刘 夏

封面设计: 昇昇设计

出版发行: 中国文史出版社

网 址: www.wenshipress.com

社 址: 北京市西城区太平桥大街23号 邮编: 100811

电 话: 010-66173572 66168268 66192736 (发行部)

传 真: 010-66192703

印 装: 北京毅峰迅捷印刷有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 787毫米×1092毫米 1/16

印 张: 21.25

字 数: 220千字

版 次: 2013年9月北京第1版

印 次: 2013年9月第1次印刷

定 价: 38.00元

文史版图书, 版权所有, 侵权必究。

文史版图书, 印装错误可与发行部联系退换。

前言

证券交易，英文 Securities Transaction，是指证券持有人依照交易规则，将证券转让给其他投资者的行为。证券交易除应遵循《证券法》规定的证券交易规则，还应同时遵守《公司法》及《合同法》规则。

在美国，高端人才接二连三挤进华尔街，在国际金融中心享受丰厚收益；在中国，有识之士千方百计进入金融街，在新兴资本市场淘取第一桶金。据悉，近五年来的证券业从业人员资格考试科次连年翻番，目前已经成为全球最大的从业资格考试。这就是证券交易的魅力。

证券交易一般分为两种形式：一种形式是上市交易，是指证券在证券交易所集中交易挂牌买卖。凡经批准在证券交易所内登记买卖的证券称为上市证券；其证券能在证券交易所上市交易的公司，称为上市公司。另一种形式是上柜交易，是指公开发行但未达上市标准的证券在证券柜台交易市场买卖。

众多的股份有限公司发行了股票，但不是所有的股票都可以自由上市或上柜交易的。股票要上市或上柜交易，必须按一定条件和标准进行审查，符合规定的才能上市或上柜自由买卖。已上市股票如条件变坏，

达不到标准，证券交易所可以停止其上市资格。

本书是证券业从业人员从零入手的一本科普图书。全书由两部分组成：第一部分详细介绍了证券投资交易的基本知识、基本原理和操作技巧。第二部分为历年真题，精选了2010年5月至2011年6月证券业从业人员资格考试“证券发行与承销”科目的六套最新机考真题；根据2011版《证券发行与承销》教材和《证券业从业人员资格考试大纲（2011年）》中“证券发行与承销”的要求及相关法律法规，解答了第一部分的历年真题，并对大部分真题的答案进行了详细的分析和说明。

学习好本书，不仅能掌握证券与证券市场常识、证券交易的程序、交易规则、经纪、自营和证券回购业务的流和与特点，而且能掌握证券营业部经营管理的基本内容和要求。

目 录

第一章

证券与证券市场

有价证券的本质和功能概述 / 2

股票概述 / 4

债券概述 / 11

投资基金概述 / 14

世界证券市场的历史 / 19

现代证券市场的概念与特征 / 22

证券市场的类型 / 25

证券市场的功能与危害 / 29

我国证券市场大事记 / 33

第二章

证券交易概述

证券交易的定义及发展历程 / 40

证券交易的原则	/ 41
证券交易的种类	/ 44
证券交易的方式	/ 50
证券交易所	/ 52
交易市场的种类及分析	/ 57
证券市场主体	/ 60
证券市场中介	/ 64
证券交易所的会员制度	/ 69
交易席位	/ 73
证券交易机制	/ 75
证券交易的基本知识	/ 77

第三章 证券交易程序

开户概述	/ 84
委托买卖概述	/ 86
竞价与成交概述	/ 92
股票发行上市概述	/ 94
上市公司发行证券概述	/ 98
交易费用概述	/ 107
交易结算概述	/ 109
证券账户和证券托管简析	/ 111
股票交易术语简析	/ 114

第四章

证券交易管理

证券经纪业务的含义和特点 / 122

证券经纪业务的管理 / 126

证券自营业务的含义和范围 / 131

证券自营业务管理 / 133

证券交易风险的种类 / 139

证券交易风险防范 / 145

不正当交易行为 / 154

证券交易违规的处罚 / 161

第五章

证券经济业务及相关实务

证券经纪业务概述 / 166

证券经纪业务的营运管理办法 / 171

证券经纪业务的营销管理办法 / 177

证券经纪业务的风险及其防范 / 181

证券经纪业务的监管和法律责任 / 184

股票网上发行概述 / 186

基金、权证和可转换 / 190

代办股份转让 / 196

期货交易的中间介绍 / 202

第六章

证券投资分析

- 证券投资分析定义概述 / 206
- 证券投资的过程 / 207
- 证券投资分析的信息来源 / 209
- 证券投资分析的主要步骤 / 211
- 债券的投资价值分析 / 213
- ETF 与 LOF 的投资价值分析 / 216
- 经济指标对证券价格的影响 / 219
- 经济政策对证券价格的影响 / 223
- 行业分析 / 225
- 区域分析 / 236
- 板块分析 / 238
- 上市公司基本面分析 / 242
- 上市公司财务分析 / 248

第七章

证券交易技巧分析

- 新股上市时的投资技巧 / 258
- 对尾盘进行判研的技巧 / 260
- 看盘技巧 / 262
- 辨别洗盘与变盘技巧 / 265
- 小盘股炒作技巧 / 267
- 追涨杀跌的技巧 / 269
- 止损与捂股选择技巧 / 271

多头市场投资的技巧	/ 273
淡季时投资的技巧	/ 275
分红派息前后投资的技巧	/ 276
炒基金的四个投资技巧	/ 278
股东人数变化时的投资技巧	/ 280

第八章

期货交易与期权交易

期货交易的概念	/ 284
期货合约简析	/ 286
期货交易的基本特征有哪些	/ 296
现货交易与期货交易的比较	/ 299
期货、股票交易有什么相同和不同处	/ 302
期货市场的主体构成	/ 304
期货交易所的定义	/ 306
期货交易流程	/ 308
套期保值	/ 314
期权交易	/ 321

第一章

证券与证券市场

有价证券的本质和功能概述

股票概述

债券概述

投资基金概述

世界证券市场的历史

现代证券市场的概念与特征

证券市场的类型

证券市场的功能与危害

我国证券市场大事记

有价证券的本质和功能概述

证券是用以表明各类财产所有权或债权的凭证或证书的统称。股票、公债券、基金债券、票据、提货单、保险单、存款单等都是证券。

依照性质不同，证券可分为证据证券、凭证证券和有价证券。证据证券是指单纯证明事实的文件，如信用证、证据等；凭证证券是指能够认定持证人具有某种合法私权的证券，如存款单、借据、收据；有价证券主要是指对某种有价值物具有一定权利的证明书或凭证。

依照所体现的内容不同，广义的有价证券可分为以下三类：

1. 货币证券，如汇票、支票、银行券等。
2. 财物证券，如货运单、提货单、栈单等。
3. 资本证券，包括股票、债券、证券投资基金等。一般所说的证券是狭义的有价证券，即资本证券。

有价证券是金融工具、投资工具，是一种投资凭证，公众通过对有价证券的买卖、转让、抵押、继承参与投资。有价证券既能给持有者带来一定的定期收入，又能当作商品自由买卖转让。有价证券不是生产经营的物资，更不能在生产经营过程中发挥作用，因而它不是真正的资本，而是一种虚拟资本。股票等虚拟资本能够脱离它们原来代表的现实资本而在证券市场上进行相对独立的运动，但各个证券所体现的虚拟资本的大小是由其所代表的现实资本具有的收益大小和一般收益率水平决定的，因此，虚拟资本的运动反映了现实资本的运动。虚拟资本本身没有价值，

但它能够为持有人带来利息、股息、红利等收益，因此它能够在证券市场上进行买卖，并形成价格。

在现代经济中，有价证券具有以下功能：

1. 有价证券是一种筹资工具。它使得发行人能够方便地将社会上零散的货币资金集中为整体的社会资金，它是企业、政府筹集中长期资本的主要工具。

2. 有价证券也是一种投资工具。它可以迅速地将社会闲散资金集中到效益高的单位，从而为有价证券的持有人带来比较高的收益，也有利于社会资源的有效配置。

3. 随着金融的证券化、国际化，金融工具的创新力度将更为增大，金融工具的发行、买卖也将进一步规范化。

4. 有价证券及其衍生工具的发展，使社会融资范围进一步扩大，有利于在国际上进行投资与筹资。

股票概述

股票是股份公司公开发行的用以证明投资者的股东身份和权益，并据以获得股息和红利的凭证。

一、股票的基本特征

股票作为一种有价证券，具有以下特征：

1. 稳定性

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益也不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以收回自己原来的投资。

2. 风险性

任何一种投资都是有风险的，股票投资也不例外。股票投资者能否获得预期的回报，首先取决于企业的盈利情况，利大多分，利小少分，公司破产时则可能血本无归；其次，股票作为交易对象，就如同商品一样，有着自己的价格。股票的价格除了受制于企业的经营状况之外，还

受经济的、政治的、社会的甚至人为的等诸多因素的影响，处于不断变化的状态中，大起大落的现象也时有发生。股票市场上股票价格的波动虽然不会影响上市公司的经营业绩，从而影响股息与红利，但股票的贬值还是会使投资者蒙受损失。因此，欲入市投资者，一定要谨慎从事。

3. 责权性

股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。根据公司法的规定，股票的持有者就是股份有限公司的股东，他有权或通过其代理人出席股东大会、选举董事会并参与公司的经营决策。股东权力的大小，取决于其占有股票的多少。

持有股票的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上也可看作是参与经营权；股东有参与公司的盈利分配的权力，可称其为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息且具有索偿权和责任权。在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人的债务清偿后，优先股和普通股的股东对剩余资产也可按其所持有股份的比例向公司请求清偿（即索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后如仍有剩余资产时，才具有追索清偿的权利。

4. 流通性

股票可以在股票市场上随时转让、买卖，也可以继承、赠与、抵押，但不能退股。所以，股票也是一种具有颇强流通性的流动资产。无记名股票的转让只要把股票交付会给受让人，即可达到转让的法律效果；记名股票转让则要在卖出人签章背书后才可转让。正是由于股票具有颇强的流通性，才使股票成为一种重要的融资工具而不断发展。

二、股票的常用分类

1. 按是否记名

股票分为记名股票和无记名股票。

记名股票的转让需要办理过户手续，而无记名股票则是随手转让。

2. 按股东的权利

股票分为普通股股票、优先股股票等。

所谓普通股股票，就是持有这种股票的股东都享有同等的权利，他们都能参加公司的经营决策，其所分取的股息、红利是随着股份公司经营利润的多寡而变化。所谓优先股股票是指持有该种股票股东的权益要受一定的限制。

普通股股票的主要特点如下：

(1) 普通股股票是股票中最普通、最重要的股票种类。股份公司在最初发行的股票一般都是普通股股票，且由于它在权利及义务方面没有特别的限制，其发行范围最广且发行量最大，故股份公司的绝大部分资金一般都是通过发行普通股股票筹集而来的。

(2) 普通股股票是股份有限公司发行的标准股票，其有效期限是与股份有限公司相始终的，此类股票的持有者是股份有限公司的基本股东。

(3) 普通股股票是风险最大的股票。持有此类股票的股东获取的经济利益是不稳定的，它不但要随公司的经营水平而波动，且其收益顺序比较靠后，这就是股份公司必须在偿付完公司的债务和所发行的债券利息，以及优先股股东的股息以后才能给普通股股东分红。所以持有普通股股票的股东其收益最不稳定，其投资风险最大。

优先股股票一般是股份公司出于某种特定的目的和需要发行的，且在票面上要注明“优先股”字样。优先股股东的特别权利就是可优先于普通股股东以固定的股息分取公司收益并在公司破产清算时优先分取剩

余资产，但一般不能参与公司的经营活动，其具体的优先条件必须由公司章程加以明确。

与普通股股票相比较，优先股股票的特点表现在以下四个方面：

(1) 股息率固定。优先股股票在发行之时就约定了固定的股息率，今后无论公司经营状况和盈利水平如何变化，该股息率不变。

(2) 股息分派优先。在股份公司盈利分配顺序上，优先股股票排在普通股股票之前。

(3) 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，但排在普通股股东之前。

(4) 一般无表决权。优先股股东通常不享有公司的经营参与权。

3. 按发行对象

我国的股票可分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股。

在我国对大陆自然人和法人发行的股票统称 A 种股票，对海外投资者发行的人民币特种股票被称为 B 股，H 股是国内公司在中国香港地区证券市场发行上市的股票，N 股是在纽约证券交易所上市的股票，而 S 股是在新加坡上市的股票。

4. 依照股权结构

我国的股票可分为国家股、法人股、个人股、社会公众股、外资股。

国家股是以国有资产向股份公司投资形成的股权，国家股的股权所有者是国家，由国资委负责管理；法人股是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权，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权；个人股是私营公司的创立人或公司高级经营管理人员所持有的尚不能流通的股份；社会公众股是社会个人或股份公司的内部职工以个人财产投入公司形成的股份，它有公司职工股和社会公众股两种形式；外资股即上述的