

晓珍等 编著

证券交易指南



天津科技翻译出版公司

118229

F830.9-62

93-21

编著 晓洪
玉明
晓吕
张弛
彩墨

证券 交易 指南



S0359791

天津科技翻译出版公司

津新登字(90)010号

责任编辑:刘永生

0261/22

证券交易指南

晓珍等编著

天津科技翻译出版公司出版

邮政编码:300191

新华书店天津发行所发行

天津市出版印刷科学技术研究所制版

河北省永清县第一胶印厂印刷

787×1092 1/32 印张:9.125 字数:180千字

1992年9月第一版 1992年9月第一次印刷

印数:1—8000册

ISBN 7-5433-0223-3/F·25

定价:5.00元

前 言

“投资于证券业务，好比参加一场比赛，如要想成为胜者，必需熟悉所参加比赛的规则以及诀窍。”

在证券投资热潮席卷中国大陆的今天，股票、债券以其独特的魅力牵动着越来越多的渴望致富的人们的心田。《孙子兵法》云：“知己知彼，百战不殆。”投资入市，首先要明了证券为何物、何性、其交易运行以及投资技巧，只有这样，才能做到有的放矢、事半功倍。在此，我们特意为读者奉献上此书，旨在为投资证券或准备投资于证券的朋友们介绍一些证券与证券市场的基本特性、规则以及实战获胜的诀窍。

在本书编写过程中，笔者参考了大量关于证券投资交易的理论书籍，总结了上海、深圳股市实践经验，力求为读者提供全面、系统、实用的投资知识。本书语言通俗，深入浅出，可读性强，适合各界人士适用。

全书共分十篇，其中第一、二、三篇由李彩墨同志编写；第四、八、九篇由王洪珍同志编写；第五、六篇由吕丽娜同志编写；第七、十篇分别由张玉明、张弛同志编写，术语与附录由张玉明同志负责整理。以上作者既有高等院校金融专业讲师，也有从事金融实际工作的工作人员。由于作者水平有限，加之时间仓促，错误和遗漏之处在所难免，敬请读者指正。

承蒙刘永生编辑的大力协助和支持，本书才得以问世，在此，深表感谢。

目 录

第一篇 证券交易入门

1. 揭开证券的神秘面纱 (1)
2. 股票探秘 (2)
3. 区分股份、股本、股权、股息、股利的概念 (3)
4. 股票的价值与价格 (3)
5. 股票的种类 (6)
6. 普通股票的特点和种类 (6)
7. 什么是 A、B 普通股? (7)
8. 优先股的特点和种类 (8)
9. 股票与债券的区别 (9)
10. 优先认股权及认股权证的价值所在 (10)
11. 股份公司的组合形式 (11)
12. 股份公司的组织机构 (12)
13. 股份公司的合并 (14)
14. 股票的发行和发售方式 (15)
15. 股息的支付方式和除息、除权日 (15)
16. 股票如何过户 (16)
17. 股票的继承与赠予 (17)
18. 股票价格指数 (19)
19. 债券及债券种类 (22)

20. 什么是公债	(23)
21. 什么是金融债券	(23)
22. 什么是企业债券	(23)
23. 介绍几种政府债券	(24)
24. 介绍几种金融债券	(25)
25. 什么是债券的信誉等级	(25)

第二篇 证券市场纵横谈

1. “春种一粒粟，秋收万颗籽”——证券投资的魅力	(27)
2. 投资与投机	(28)
3. 投资途径	(29)
4. 法人投资者和个人投资者的区别和种类	(30)
5. 证券是怎么发行到市场上去的	(30)
6. 次级市场——证券流通市场	(31)
7. 证券交易所	(32)
8. 上海证券交易所、深圳证券交易所简介	(32)
9. 什么是涨跌停板制	(33)
10. 公司制与会员制的异同	(33)
11. 我国会员资格申请有何规定	(34)
12. 什么是场外交易，它与场内交易有何区别	(35)
13. 三级市场和四级市场的作用是什么	(36)

第三篇 证券买卖 ABC

1. 买卖证券的基本程序图	(37)
2. 居民应区分哪些不同的证券商	(37)
3. 什么是掮客？	(38)
4. 投资人与经纪人的关系	(39)

5. 如何在证券商处办理名册登记和开立帐户	(39)
6. 证券交易帐户有几种类型	(40)
7. 委托人如何办理委托	(41)
8. 如何选择委托指令	(43)
9. 开市与闭市, 开盘与收盘	(44)
10. 交易员申报竞价交易的方式	(44)
11. 申报竞价原则与成交决定价格原则的内容	(46)
12. 投资人与证券商的清算交割	(47)
13. 证券商之间的清算交割	(48)
14. 初入股市应注意的问题	(48)
15. 如何选择股票交易方式	(49)
16. 看涨期权	(53)
17. 看跌期权	(54)

第四篇 影响股价波动的因素

1. 股价波动并不神奇	(56)
2. 公司经营状况: 股价波动之本	(58)
3. 利率: 股价波动的直接影响因素	(60)
4. 通货膨胀与股价: 人们关心的问题	(61)
5. 供求关系与股价: 深圳股市 1990	(63)
6. 政治与股价: 从美国总统换届谈起	(64)
7. 投资者心理与股价: 君子兰效应	(65)
8. 人为操纵与股价: “哈奇法”和谣言	(67)
9. 经济循环与股价循环: 股价波动先导性	(69)
10. 股价的季节性波动	(70)

第五篇 证券市场行情分析

1. 什么是证券交易市场的行情	(72)
-----------------------	------

2. 居民通过什么途径了解证券市场行情…………… (73)
3. 证券行情表——掌握证券市场行情
的金钥匙…………… (74)
4. 投资者如何利用行情表制定投资对策…………… (76)
5. 上海证券交易所每日股市行情表简介…………… (76)
6. 如何看懂上海证券交易所行情周报表…………… (79)
7. 股票价格指数中的“点”是怎么回事…………… (81)
8. 成交量与股票价格的关系——股市变动信号之一
…………… (82)
9. 股票涨跌系数与股价——股市变动信号之二
…………… (85)
10. 新高峰和新低点——股市变动信号之三 …… (86)
11. 股市“人气”的聚与散——股市变动信号之四
…………… (86)
12. 注意零星投资者的动向——股市变动信号之五
…………… (88)
13. 卖空数量的变化——股市变动信号之六 …… (89)
14. “消息”传来变化多——股市变动信号之七 … (89)
15. 买卖时机判断表 …………… (91)

第六篇 看图识股市:技术分析

1. 漫谈股市行情的技术分析…………… (93)
2. 什么是股市的“走势”…………… (94)
3. 柱状图分析法——支撑线与阻力线的作用…………… (96)
4. 三角形的形成与突破…………… (98)
5. 头肩形——价位转势信号之一…………… (100)

6. 双顶两底(三顶三底)——价位转势信号之二	(102)
7. V形、单日与双日转向——价位转势信号之三	(103)
8. 圆顶(圆底)的转势形态——价位转势信号之四	(104)
9. 岛形转向——价位转势信号之五	(105)
10. 股价“通道运动”的启示	(106)
11. 点数图表在股票行情分析中的妙用	(107)
12. 点数图的基本图形之一——双顶形态	(108)
13. 点数图的基本图形之二——三顶形态	(110)
14. 点数图的基本图形之三——三角形态	(112)
15. 利用移动平均线发现买卖时机	(112)
16. 最早的股市图表分析工具——蜡烛图	(116)
第七篇 证券投资风险与收益	
1. 什么是证券投资风险	(120)
2. 证券投资风险分类	(120)
3. 证券投资风险的成因	(121)
4. 证券投资风险的衡量	(123)
5. 你对风险的承受能力如何	(125)
6. 市场风险与个别股票风险	(126)
7. 分散投资与风险三角	(127)
8. 各种证券风险程度的划分	(128)
9. 你想知道你的投资组合的风险有多大吗	(129)
10. 证券投资的收益	(131)
11. 如何计算债券的收益率	(132)

12. 怎样计算股票的收益率	(133)
13. 证券投资的风险防范对策	(134)
14. 对上市公司的分析——投资决策制定的前提	(137)
15. 如何分析上市公司的财务报表	(138)
16. 上市公司盈利能力的分析	(144)
17. 上市公司股息支付的分析	(145)
18. 对上市公司其他相关因素的分析	(146)

第八篇 投资技巧

1. 股灾之日, 反弹之时	(148)
2. 股价盘旋, 如何操作	(149)
3. 避开大户或攀龙附凤	(152)
4. 坐上轿子让别人抬	(154)
5. 道氏分析法	(156)
6. 顺势投资法	(158)
7. 守株待兔法	(160)
8. 均摊成本操作法	(161)
9. 以静制动法	(162)
10. 保本投资法	(162)
11. 共同基金投资法	(163)
12. 拨档子操作法	(164)
13. 停止损失指令	(165)
14. 从利润分配作风看长线和短线	(166)
15. 股市中庸之道	(167)
16. 投资者入市备忘录	(168)
17. 谨防心态误区	(169)

18. 股市格言警语录	(170)
-------------------	-------

19. 股票买卖戒条谈	(171)
-------------------	-------

第九篇 中国证券潮

1. “阔少爷”现身说法	(174)
--------------------	-------

2. 证券的复活	(175)
----------------	-------

3. 国库券倒爷的兴衰	(177)
-------------------	-------

4. 为股份经济正名	(178)
------------------	-------

5. 国内证券种类知多少	(180)
--------------------	-------

6. 股市狂潮, 呼啸而来	(181)
---------------------	-------

7. 算一笔帐	(183)
---------------	-------

8. 黑市买卖不可取	(185)
------------------	-------

9. 股市狂跌后的思考	(187)
-------------------	-------

10. 成长中的中国股市	(189)
--------------------	-------

第十篇 股市风云录

1. 纽约证交所——美国的中心	(191)
-----------------------	-------

2. 伦敦证交所——古老与新生	(193)
-----------------------	-------

3. 东京证交所——新生的太阳	(194)
-----------------------	-------

4. 发展中的亚太股票市场	(196)
---------------------	-------

5. 欧洲大陆股票市场	(199)
-------------------	-------

6. 大崩溃——一九二九	(201)
--------------------	-------

7. 难忘的黑色星期一	(203)
-------------------	-------

8. 海湾战争下的西方股市	(205)
---------------------	-------

9. 肯尼迪冲击	(207)
----------------	-------

10. 苏联政变与西方股市	(207)
---------------------	-------

11. 西格尔案件	(208)
-----------------	-------

12. 佩希内案件	(209)
-----------------	-------

13. 丑闻不断的日本股市	(210)
14. 旧上海的证券欺诈案	(213)
15. 丹老尔·德鲁与掺水股票	(216)
16. 垃圾证券大王米尔根	(217)
17. 李福兆兴衰录	(218)
18. 船王大战九龙仓	(218)

术语	(221)
----------	-------

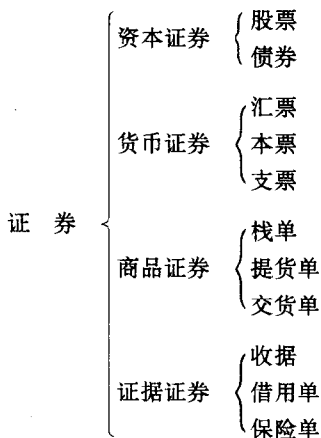
附录

1. 居民人民币银行储蓄存款利率表	(230)
2. 各种债券利率表	(232)
3. 1991 年到期国库券(个人购买)本息计算表 ...	(233)
4. 我国目前发行的证券种类和数量	(234)
5. 上海证券交易所各类费用一览表	(235)
6. 上海市证券交易管理办法	(236)
7. 深圳证券交易所的营业细则	(255)
8. 天津立达国际商场有限公司招股说明书	(265)
9. 天津立达国际商场有限公司股票发行办法	(275)

第一篇 证券交易入门

1. 揭开证券的神秘面纱

证券是有价证券的简称,是用以确立、代理和证明其对财产的某项或多项权利的一种法律凭证。它有两个特点:①证券本身只是一种凭证,本身没有价值;②做为一定财产权的证券可以自由转让,并为持有者带来应有的收益。证券的种类如下图:



我们这里介绍的主要是资本证券部分。

2. 股票探秘

股票是股份公司发给股东用以证明其在公司投资入股的所有权凭证。它可以买卖,也可以抵押,并且具有市场价格。它之所以有价格,是因为凭借股票可以向该股份公司获取一定的股息收入并在转让中获取差价。持有股票的人即为公司的股东。股东拥有以下几项权利:

- (1)出席股东大会,有选举权和表决权;
- (2)分得股息权;
- (3)转让权;
- (4)公司解散时分得剩余资产权;
- (5)新股认购权。

作为股东,不但拥有特定的权力,同时还要承担义务。一旦购买股票,股份公司不再归还本金。股票所带来的一切风险由股东自负。因此股票投资是一种带有风险的投资。

股票的票样内容包括:

- (1)股票发行公司的名称、地址;
- (2)公司注册成立日期;
- (3)股票种类,普通股还是优先股;
- (4)股票编号;
- (5)股票面值金额、发行日期及股票代表的股数;
- (6)董事会三人以上签名盖章;
- (7)批准发行的主管机关名称;
- (8)如果是记名股票,在股票正面还需记载股东的姓名。
如股东为法人,只需记载公司名称,不记载法人代表姓名;
- (9)股票背面印有股票转让表格;转让人的签名必须同股

票上原持有人的签名一致,不得由其他人代理。

3. 区分股份、股本、股权、股息、股利的概念

①**股份** 指某一股份公司所有权的一个基本单位。许多大公司都发行数百万份的股份,每一股份代表着所有权的相应部分。它有两个含义:一个是构成股本的成份;另一个是股东权力的来源,拥有的股份越多,股东在公司股份中所占有的比例就越多。

②**股本** 是指股份公司以发行股票方式组成的资本,也叫公司的名义资本、注册资本或核准资本。股本可一次发行,也可分期发行。

③**股权** 指股东所应享受的权力。

④**股息** 指公司按照股东拥有的股票数量分给股东的利润。

⑤**股利** 由股息和红利两部分构成,是从公司净利润中分配给股东的,有现金股利、股票股利之分。

4. 股票的价值与价格

(1)股票的面值

也称面额,指股票上印载的金额,是一种名义价值。面值只是人为的价值标准,除股利按此计算外,股票的市价一般都与面值不一致,甚至有很大距离。但面值具有法律上的意义,用来确定公司的法定股本。

(2)帐面价值

也叫净值。某公司股东权益总额的帐面价值就是指股东权益各帐户余额的总和,也就是该公司资产负债表中资产总

额减流动负债和长期负债总额所得的财产净值,除以发行股份的总数,用公式表示如下:

$$\frac{\text{公司财务报表上资产总净值}}{\text{发行股份的总数}} = \text{股票净值}$$

当债权债务出现问题时,帐面价值就不等于实际价值。

普通股帐面价值可用下列公式计算:

$$V_0 = \frac{T - P}{N_0}$$

其中: T——公司资产减去负债后净值

P——优先股票的总面值

N₀——普通总股数

(3) 清算价值

指公司各种股份在公司停止经营、处置资产、偿付债务分配剩余资金时,股东每股所收取的价值。优先股具有优先清偿债务的权利,普通股在优先股清偿债务以后,在偿还负债以及支付清算费用后才享受清偿的权利。清算价值与帐面价值往往不等,因为在财产清算时,多数资产只能降价出售,加之清算成本支出,所以通常情况下,每股的清算价值小于帐面价值。

(4) 内在价值

也叫股票的真值或现值。这是投资者对股票行情进行分析所认定的理论价值。它被认为是股票的实际价值。然而对同一个公司来说,由于不同的投资人可以从不同角度进行分析、观察,从而使所得的结论不一致,所以,在股票市场上,某种股票的市场价格与它的内在价值就会不一致。但对于投资者来说,所寻求的是那些内在价值大于市场价格的股票。其投机行为也在于此。股票的内在价值一般通过现值法(或称折现

法)来计算。

如果用 t 代表年限,用 FV 代表预期股票 t 年以后变现取得的总收入,用 PV 代表 FV 折算为现今的折现值,用 i 代表股票的预期收益率,则折现公式为:

$$PV = \frac{FV}{(1+i)^t}$$

例如:一张股票,2 年以后预期得到收入总金额为 150 元,年预期收益率为 6%,未来款项的现值应为:

$150 \text{ 元} \div (1+6\%)^2 \approx 133.50$ 即:这张股票现在的内在价值为 133.50 元,如果股票交易市场上它的价格为 100 元,那么投资者购买这张股票就是合算的。由于货币具有“时间价值”,股票未来的获利能力需要利用折现法而变为现在的“真正价值”,故我们称这种方法为真值法或折现法。

(5)股票的价格

即股票在流通市场上交易过程中买卖成交的价格。用公式表示即:预期股利收益与市场利息率之比。一般来说决定股票价格的规律是股票价格与市场利息率成反比,与预期股利收益成正比。股票买卖常用计算公式如下:

$$\text{股票价格} = \frac{\text{预期股利收益}}{\text{市场利息率}} \quad \text{或} \quad \frac{\text{股息}}{\text{银行利率}}$$

$$\text{拆股后新股价} = \frac{\text{原价} - \text{股息红利}}{\text{所分股数}}$$

$$\text{送红股后新股价} = \frac{\text{送股基数} \times (\text{原价} - \text{股息})}{\text{送股基数} + \text{红股数}}$$

$$\text{配售新股后新股价} = \frac{\text{配股基数} \times (\text{原价} - \text{股息}) + \text{配售股数} \times \text{配售价}}{\text{配股基数} + \text{配售股数}}$$