

股票·债券·外汇

实用手册与入市交易技巧

张爱民 主编
银 路

8

3

电子科技大学出版社

121374

F830.9

93-43

股票、债券、外汇 实用手册与入市交易技巧

主编 张爱民 银 路

编者 武建峰 廖天伟 张 锐

电子科技大学出版社

·1992·

DN50/17

股票·债券·外汇实用手册与入市交易技巧

张爱民 银路

电子科技大学出版社出版发行

(中国成都建设北路二段四号)

四川日报印刷厂新硕分厂印刷

四川省新华书店经销

开本 787×1092 1/32 印张 8 版面字数 172 千字

版次 1992年6月第一版 印次 1992年6月第一次印刷

印数 1—10000册

中国标准书号 ISBN 7-81016-399-X/F·29

【川】016(4452·30) 定价:3.80元

前 言

随着我国经济体制改革的深入，股份制已成为我国企业制度改革的方向与目标模式。金融市场已成为人们关注的“焦点”。股票、债券、外汇的交易技巧更是人们研究的“热点”。

如何减少投资的风险，以最少的投资获得最大的收益，是每一位证券投资者十分关心的问题。本书将把你带入证券投资这个奇妙的领域，教你掌握证券投资与交易的知识、技巧和策略。

本书力求把知识性、通俗性和艺术性融为一体，集其精华，使你以最短的时间、最高的效率学会运用金融工具的本领。

本书由张爱民、银路主编，武建峰、廖天伟、张锐同志参与编写工作。

在编写过程中我们得到吴韞同志和电子科技大学出版社的帮助和支持，在此表示感谢。

编者 于电子科技大学

1992年6月

目 录

第一部分 股 票

股票基本知识

1. 什么是股票? (1)
2. 股票为何诱人? (1)
3. 什么是股东? 股东权包括些什么? (2)
4. 什么是股份? 什么是股份公司? (3)
5. 什么是股份无限公司? (3)
6. 什么是股份有限公司? (4)
7. 什么叫股份两合公司? (4)
8. 什么叫股利? 什么叫股息? 什么叫红利? ... (4)
9. 什么叫股票收益率? (4)
10. 股票必须包括哪些内容? (5)
11. 股票有哪些特性? (5)
12. 股票和债券有何区别? (6)
13. 无票面金额股票的价值如何确定? (7)
14. 什么是记名股票? 什么是无记名股票? (7)
15. 什么叫普通股? 普通股有何权益? (7)
16. 什么叫强势股? (8)

17. 什么是蓝筹股？蓝筹股为什么又叫热门股？（8）
18. 什么叫资产股？……………（9）
19. 什么叫成长股？……………（9）
20. 什么叫投资股？你知道它的必备特征吗？…（9）
21. 何谓投机股？……………（9）
22. 什么是防守股？什么是周期性股？……………（10）
23. 优先股“优先”在何处？……………（10）
24. 累积优先股为何发行较多？……………（10）
25. 可转换优先股为何受欢迎？……………（11）
26. 可收回的优先股是怎么回事？……………（11）
27. 参与优先股有何好处？……………（11）
28. 何谓后分股？何谓混合股？……………（11）
29. 股票市场是怎么回事？……………（12）
30. 发行股票的动机何在？……………（12）
31. 股票发行要经过哪些程序？……………（12）
32. 直接发行与间接发行各有何利弊？……………（13）
33. 为什么在股票发行市场上“1不一定等于1”？……………（13）
34. 公司怎样利用股票发行增资？……………（14）
35. 你会认购股票吗？……………（14）
36. 你了解股票交易所的内情吗？……………（15）
37. 怎样成为证券交易所的会员？交易所席位值多少钱？……………（15）
38. 在股票交易市场上，“双边拍卖”是怎么回事？……………（15）
39. 什么是经纪人？……………（16）

40. 投资者在选择其经纪人时应考虑哪些因素? (16)
41. 什么是专业股票商? (16)
42. 买卖双方成交后, 股票交易资金结算和交割
股票是怎样进行的? (16)
43. 怎样经营大宗股票? (17)
44. 你知道股票买卖有哪些委托方式吗? (18)
45. 股票零星交易是怎么回事? (19)
46. 什么是场外交易? 场外交易分为哪几种? ... (19)
47. 场外柜台交易与交易所内的证券交易
有何区别? (20)
48. 交易所对申请证券上市的公司有哪些要求? (20)
49. 股票交易程序有哪些? (21)
50. 什么是开户? 办理开户手续的具体内容有
哪些? (21)
51. 股票的交割是怎么回事? 它有哪几种方式? (22)
52. 什么叫清算? 为什么要进行清算? (22)
53. 什么叫股票过户? 办理过户的目的是
什么? (23)
54. 股票交易的方式有哪些? (23)
55. 现货交易是怎么回事? (23)
56. 期货交易是怎么回事? (23)
57. 信用交易是怎么回事? (24)
58. 期权交易是怎么回事? (24)
59. 股票指数期货交易是怎么回事? (25)
60. 股权交易是怎么回事? (26)
61. 在购买股权时应注意些什么? (27)

- 62. 现先交易是怎么回事? (27)
- 63. 什么是股票价格? (28)
- 64. 什么是股票票面价值? (28)
- 65. 为什么关心股票的帐面价值? (28)
- 66. 清算价值等于帐面价值吗? (28)
- 67. 如何反映股票的时间价值? (29)
- 68. 什么是股票的市场价格? (29)
- 69. 怎样报价? (30)
- 70. 炒股者最关心股票的什么? (31)
- 71. 股价为何瞬息万变? (31)
- 72. 什么是股市行情的晴雨表? (36)
- 73. 怎样计算股价平均指数? (36)
- 74. 什么叫“点”? (38)
- 75. 什么叫道·琼斯股票价格平均指数? (38)
- 76. 什么是斯坦达德—普尔股票价格综合
指数? (39)
- 77. 什么是纽约证券交易所的股票价格综合
指数? (39)
- 78. 世界公认的最有影响的股票价格指数是
哪种? (40)
- 79. 日本证券市场怎样表示市场情况? (40)
- 80. 什么是香港恒生股价指数? (41)
- 81. 发行量加权指数为什么会失真呢? (42)

股票交易技巧

- 82. 怎样在风险与报酬间走钢绳? (42)

83. 你知道选股的基本原则吗? (46)
84. 怎样分析公司股票的优劣? (47)
85. 是什么心理促使人们投资股票? (55)
86. 怎样区分股价的顺理涨势和背理涨势? (56)
87. 区分股价上扬的强、弱势标志是什么? (56)
88. 什么是股价的反弹? 什么是股价的回升? ... (57)
89. 如何判断股价盘旋的突破方向? (57)
90. 什么叫牛市或多头市场? (58)
91. 什么叫熊市或空头市场? (58)
92. 什么叫卖空者、空头? (58)
93. 什么叫买空者、多头? (58)
94. 什么叫见利补进? 什么叫获利回吐? (59)
95. 什么叫卖空补进? (59)
96. 什么叫白手拿鱼? (59)
97. 你知道进行股票投机有哪些适用方法吗? ... (59)
98. 股票投资者应注意什么? (67)
99. 如何把握买进股票的时机? (68)
100. 怎样把握卖出股票的时机? (69)
101. 如何避免人为操纵? (69)
102. 为什么绝大多数人看好时股价就要下跌? (75)
103. “鹿市”是怎么回事? 何谓空翻多? (76)
104. 怎样“拔档子”? (76)
105. 买卖股票的几种不利心理及其成因是
 什么? (77)
106. 股市新手有哪四忌? (80)
107. 为什么说“选股不如选时”? (82)

108. 如何判断股票价格走势? (83)
109. 美国投资者普遍采用的三种投资法是
 什么? (84)
110. 股票市场上的种种传言对我们有何启示? (85)

第二部分 债 券

111. 什么是债券? (91)
112. 债券具有哪些特性? (91)
113. 什么是政府债券、企业债券和金融债券? (91)
114. 国库券走俏的奥秘何在? (92)
115. 国库券与公债是不是一回事? (92)
116. 什么是公募债券和私募债券? (92)
117. 怎样计算债券的收益率? (93)
118. 企业债券有哪些发行方式? (93)
119. 建国后, 我国首次发行的是哪种公债? ... (94)
120. 债券信用级别评定是怎么回事? (94)
121. 美国、日本最著名的评级机构有哪些? ... (94)
122. 美国穆迪公司怎样划分债券级别? (95)
123. 我国企业债券发行由何机关管理? (95)
124. 什么是有奖债券和优惠债券? (96)
125. 可转换债券是怎么回事? (96)
126. 什么叫贴现债券? (96)
127. 什么叫分红债券? (96)
128. 如何选购企业或公司债券? (97)

第三部分 外 汇

外汇与国际收支

- 129. 什么是外汇? (99)
- 130. 自由外汇和记帐外汇有何区别? (100)
- 131. 外汇在国际间交流中有哪些作用? (100)
- 132. 一国怎样取得外汇收入? (102)
- 133. 法国向驻英国的法国大使馆汇款, 是否是
 英国的外汇收入? (102)
- 134. 一国有哪些外汇支出? (103)
- 135. 什么叫国际收支? (103)
- 136. 什么是国际借贷? (104)
- 137. 怎样区别国际收支中居民与非居民的概
 念? 为什么要区别? (104)
- 138. 什么叫国际收支平衡表? 是如何编制的? (105)
- 139. 国际收支平衡表的主要内容有哪些? (106)
- 140. 怎样分析国际收支平衡表? (113)
- 141. 为什么编制国际收支平衡表? (114)
- 142. 为什么会产生国际收支不平衡? (114)
- 143. 怎样进行国际收支失衡的调节? (116)
- 144. 为什么要调节国际收支的失衡? (124)

汇率与外汇市场

- 145. 什么是外汇汇率? (124)

146. 汇率可分为哪几种? (125)
147. 外汇汇率的标价方法有几种? 其区别何在? (129)
148. 外汇牌价的买价和卖价如何区别? (130)
149. 影响汇率变动的主要因素有哪些? (130)
150. 货币贬值与货币升值是怎么回事? 汇率下浮与汇率上浮又是怎么回事? (133)
151. 外汇汇率变动对国民经济有何影响? (134)
152. 什么叫外汇倾销? (138)
153. 人民币汇率制度的基本内容有哪些? (138)
154. 什么是支付票据、支票、本票? (141)
155. 什么是汇票? (143)
156. 汇票背书是怎么回事? (143)
157. 什么是汇票承兑? (144)
158. 什么是融通汇票? (144)
159. 什么是光票? 什么是跟单汇票? (145)
160. 什么是商业汇票? 什么是银行汇票? (145)
161. 什么是即期汇票? 什么是远期汇票? (145)
162. 什么是即期外汇? 什么是远期外汇? (146)
163. 远期外汇的标价方法有哪些? (146)
164. 什么是国际金融市场? 有何作用? (147)
165. 什么是外汇市场? 外汇市场上有哪些交易活动? (149)
166. 什么是外汇经纪人? (149)
167. 什么叫外汇投机及做多头和做空头? (149)
168. 世界上有哪些主要外汇市场? (150)

- 169. 什么叫套汇？具体做法有哪些？…………… (150)
- 170. 什么是期权？期权买卖是怎么回事？………… (154)
- 171. 什么是欧式期权？什么是美式期权？………… (155)
- 172. 什么是外汇储备？…………… (155)
- 173. 什么是外汇平衡基金？…………… (155)
- 174. 什么是特别提款权？其用途是什么？………… (156)

外汇制度与外汇管制

- 175. 金本位制是怎么回事？…………… (156)
- 176. 什么是固定汇率制度？…………… (158)
- 177. 以美元为中心的固定汇率制度是怎么回事？…………… (158)
- 178. 战后以美元为中心的固定汇率制度是怎样瓦解的？…………… (160)
- 179. 史密森氏学会协议的内容是什么？…………… (161)
- 180. 什么叫自由浮动？什么叫管理浮动？………… (162)
- 181. 当前浮动汇率有哪几种？…………… (162)
- 182. 什么是外汇管制？…………… (163)
- 183. 外汇管制包括哪些内容？…………… (163)
- 184. 我国外汇管理的方针是什么？由什么机构负责？…………… (166)
- 185. 我国外汇管理有哪些主要内容？…………… (167)

最主要的国际金融组织

- 186. 什么是联合国国际货币基金组织？…………… (169)
- 187. 什么是国际复兴开发银行？…………… (170)

188. 什么是西欧“共同市场”？	(171)
-------------------------	-------

附 录

附录一	上海市证券交易管理办法	(175)
附录二	上海市证券交易所交易市场业务试行 规则	(194)
附录三	企业债券管理暂行条例	(228)
附录四	中华人民共和国外汇管理暂行条例	(232)

股票基本知识

1. 什么是股票？

股票是股份公司发给股东的一种股份所有权证书，用以证明股东所入股的资本额，是股东取得股息和红利收入的书面凭证之一。股票是一种有价证券，也是股东行使股东权的凭证。它可以作为买卖对象和抵押品，是资金市场筹集长期资金的主要信用工具。

2. 股票为何诱人？

一个有余钱的人应将余钱买成股票。历史记录清楚地表明，在过去半个世纪之中，尽管股价跌风曾多次笼罩股票市场，但它总是能重新恢复繁荣兴旺，而且从长远观点来看，拥有普通股票已证明是一件莫大的好事。因为投资者从股票中获得的利润并不因为股票价格在他购买股票之后发生了变化而受到影响。投资利润率只随股息的变化而变化。假若你购买100美元的一张股票所获得的股息为10美元，那么你的投资利润率便是10%。无论股票价格由原来的每股100美元降至80美元，还是升至120美元，你的投资利润率仍然是10%。这与股票价格的波动并无关系。

从历史记录来看，在过去的25年里，尽管从表面看来，年平均股息一直呈下降的趋势，然而投资者个人每年所获得的利润实际上有增无减，这是因为股票价格一直在上涨。举例来说，假若你在1950年买了一张价值20美元的股票，当年你获得的平均股息为6.7%，即是说你赚得的利润为1.34美元。如果这种股票也象所有各类股票一样发生价格变化，那么到1981年底，它的卖价便是每股大约150美元，股息为

4.83%。这意味着你实际赚得利润7.25美元，即是说按照你原来投资的20美元计算，你的股票利润率已经增加到36.25% ($7.25 \div 20 \times 100\%$)。

随着社会的进步，工商业的稳定增长与发展，股票价格一直呈上涨的趋势。这是历史证明了的规律。

当生活消费日益增加，国家处于通货膨胀时期，物价往往会上涨。此时货币自然贬值，购买同样多的食物、衣服、每一样物品，包括普遍股票在内，显然要花费更多的钱。股票涨价之所以发生，是因为股票实际代表了生产商品的公司的所有权。

因此，在通货膨胀时期，购买股票或其他财产的钱就不会象存在银行中或买成债券的钱（其价值固定不变）那样丧失购买力。当然没有人能断言普通股票可以保护股票持有人丝毫不受通货膨胀的影响。在1973—1974年和1981年，美国同时遭受经济衰退和通货膨胀的袭击，工商业不景气，股票价格猛跌，与此同时消费品价格却不断飞涨。然而在绝大多数时期里，很难找到比普通股票更有效的抵抗通货膨胀的武器。

由于这些原因——获得收益，使资本增值，保护你的购买力——你最好还是将资金投入股票吧。

然而你必须清楚地认识到你投放在股票上的资金确实是余钱。要记住，拥有股票，即便是拥有最好的股票，也难免有一定的风险。倘若失去一些钱并不会给你的生活带来严重影响，那么冒险购买股票的确值得一试。倘若你需要将这些余钱留着应急，那么你最好还是不要冒购买股票的风险。

3. 什么是股东？股东权包括些什么？

股东，也称股票持有人，即股票的购买者。股东是股份公司的所有者、出资者和认股人，而不是股份公司的债权人。

股东权一般包括以下几个方面：

一、参与经营权 股东出席股东大会，选举公司的董事、监事；讨论并对关系公司经营的重大事项、议案进行投票表决；监督公司的经营状况；对公司帐目有异议时，可要求查阅有关帐目。

二、红利分配请求权 股东有权享有依自己持有股份多少及公司盈利状况获取相应红利的权利。

三、新股优先认购权 公司新发行的股票，老股东有优先承购的权利。

四、剩余财产分配权 公司因经营不好而倒闭后，在偿还债务清算后，对剩余财产有权参加分配。

五、股票转让权 股票一般是不还本的，但股东有权随时将股票出售转让，而不必征求公司或别的股东的意见。

六、法律武器请求权 股东认为公司的行为犯法，或公司权益和本人利益受到不法侵害，有权以股东身份向国家主管机关提出对有关事宜进行调查裁决请求的权利。如发现董事、监事有违法乱纪或失职行为，损害本公司利益，有权向法院提出诉讼。

4. 什么是股份？什么是股份公司？

股份指股份公司全部资本按一定金额划分的份额。资本总额 = 股份总数 × 每股金额

股份公司指由各种投资者认购股票来筹资建成的、有经济法人地位，以盈利为目的的企业组织形式。

5. 什么是股份无限公司？