

个人股票买卖1688诀



上海证券交易所	3.8	
深圳证券交易所		
北京证券交易所		
沈阳证券交易所		
天津证券交易所		
哈尔滨证券交易所		
成都证券交易所		
西安证券交易所	3.8	295
武汉证券交易所	3.8	280
上海证券交易中心	3.8	
深圳股票交易中心		
北京证券交易所		

568685



个人股票买卖 160 诀

黄 慧 国 景 著



中国人民大学出版社

(京)新登字 156 号

个人股票买卖 160 诀

黄慧 国景 著

*

中国人民大学出版社出版发行

(北京海淀路 39 号 邮码 100872)

中国农科院情报所印刷厂印刷

新华书店经销

*

开本: 787×1092 毫米 32 开 印张: 8

1991 年 11 月第 1 版 1991 年 11 月第 1 次印刷

字数: 170000 册数: 1-15,000

*

ISBN7-300-01164-0

F.326 定价: 4.30 元

前 言

随着我国经济体制、金融体制改革的不断深化，在国家、企业对资金的需求不断增强，调整产业结构日益加深的新形势下，股票市场发展的热潮方兴未艾。股票市场的发展促进了企业体制的改革，使企业初步建立起了自我发展和自我约束的机制，为企业开拓了融资新渠道，打破了企业只靠银行贷款的单一融资渠道，促进了金融体制的改革，引导了消费基金的流向，把部分消费基金引导到生产建设上来。作为金融市场的重要组成部分的股票交易市场，近年来以异军突起的势态迅速发展，已愈来愈为人们所瞩目。到目前为止，我国已有股份制企业 6000 多家，发行各类股票 40 多亿元。各种迹象表明，我国股票市场大发展的新形势已经到来。

股票作为长期资本投资已深受社会各阶层的欢迎。股票投资者投资热情高涨，各地投资者纷纷拥入股票交易市场。在投资者当中有干部，工人，知识分子和一批数量可观的“炒友”。人们对股票交易的认识已经大大深化，很多人都在接受学习投资术，投资者向年轻化发展，股票交易技巧不断提高，改变过去到期取息的方式，学会多次买进抛出，利用时间差获利。由于人们已不再把股票当作变相储蓄，其兴趣转移到由股票价格变化产生的资本利益上，与之相应的股票投资风险意识也逐渐在培养。

股票投资和其它的投资形式相比较，由于它可以为投资者带来更大的收益，因而吸引了众多的人。但股票投资并非是“旱涝保收”，它是一条充满风险的生财之道。大起大落的

072-46 111

股市行情，曾使涉足股市的幸运儿一夜之间成为富翁，而不幸者则顷刻之间沦为赤贫。在风云变幻的股票市场，股票的价格牵动着千家万户的心，对股票投资者来说，这是生死攸关的大事。

目前我国城乡居民在股票投资方面风险意识还十分薄弱。怎样才能增强股票投资风险意识，正确的运用股票交易技巧，在交易中一举获胜，这正是本书所要阐述的。它能帮助你学会建立起一种你过去不曾拥有的投资、风险等全新的金融意识；帮助你学会如何进行股票投资，对在股票投资中遇到的难题，如多种股票应选哪种？何时才是股票投资的最佳时机，怎样才能把钱用的有效益而风险又最低等等，力求用通俗易懂的方式给读者以启发和引导。

本书是一本通俗的知识性读物，它采用问答的形式，较系统地讲解股票市场的运转全过程，对股票交易技巧、投资风险与收益做了重点阐述，还就我国股市现状和国外股市交易情况做了介绍和分析。同时为了便于读者理解，列举了许多具体事例加以说明，使本书具有较强的实用性和可操作性。

需要说明本书附录中“股市必胜格言选”，是股市交易中的经验与概括，对股市交易或多或少有所裨益，但也并非灵丹妙药。

我们在编写此书的过程中，参考和借鉴了有关方面的资料及研究成果。特别有幸的是得到郭可先生的大力支持和帮助，才使本书能够尽快和广大读者见面，在此我们表示衷心的感谢。另外我们还对本书得以顺利出版而付出大量劳动的尚林、劳雅露、承跃同志一并致谢。

作者 1991 年 7 月于北京西郊

目 录

一、股票的基本知识

1. 什么是股票? (1)
2. 股票有哪些种类? (2)
3. 记名股票和无记名股票的区别? (3)
4. 什么叫有面值股票、无面值股票? (3)
5. 什么是优先股、普通股、后配股? (4)
6. 为什么分普通股和优先股? (5)
7. 什么是无权股、多权股? (6)
8. 什么是发行股票、未发行股票? (6)
9. 什么是额面发行股票、时价发行股票、
中间价发行股票? (7)
10. 我国股票的基本种类有哪些? (7)
11. 什么是甲种股、乙种股和特种股? (8)
12. 股票与债券有什么区别? (9)
13. 股票与存款有什么区别? (10)
14. 什么是股票的交易价格? (11)
15. 货币和利率对股票价格影响是怎样的? (12)
16. 什么是股息? (12)
17. 什么是红利? (13)
18. 我国股票的股息与红利是怎样确定的? (13)
19. 股票为什么能够转让? (15)
20. 股票转让的条件和程序有哪些? (16)

21. 什么是股票票面价值?	(17)
22. 股票帐面价值是怎样确定的?	(18)
23. 什么是股票价格指数?	(19)
24. 什么是道一琼斯股票价格平均数?	(19)
25. 什么是恒生股票指数?	(20)
26. 什么是股票价格指数的“点”?	(21)
27. 名词解释:	(22)

二、股份公司的特征

28. 什么是股份公司?	(25)
29. 什么是股份有限公司?	(25)
30. 什么是股份无限公司?	(26)
31. 什么是股份两合公司?	(27)
32. 股份公司的管理机构是怎样的?	(27)
33. 什么是股东?	(29)
34. 什么是股东大会?	(29)
35. 什么是股东的表决权?	(30)
36. 股东有哪些权利和责任?	(31)
37. 什么是董事?	(32)
38. 董事有哪些权限和责任?	(32)
39. 什么是董事会?	(33)
40. 董事会有哪些权限和责任?	(34)
41. 董事会的议事程序是怎样的?	(35)
42. 经理有哪些权限和责任?	(36)
43. 什么是监事会?	(36)
44. 什么是公积金?	(37)

45. 什么是注册资本?	(38)
46. 什么是实收资本?	(39)
47. 什么是发行资本?	(39)
48. 股份公司是怎样合并的?	(40)
49. 股份公司是怎样解散的?	(41)
50. 股份公司的清算是怎样完成的?	(42)

三、股票市场

51. 什么是股票市场?	(44)
52. 发行股票的原则是什么?	(44)
53. 什么是证券交易所?	(45)
54. 我国证券交易所的特点是什么?	(46)
55. 什么是经纪人?	(46)
56. 什么是交易所会员?	(47)
57. 股票经纪商有哪几种?	(47)
58. 什么是股票交易商?	(48)
59. 什么是股票零股交易商?	(48)
60. 什么是股票独立经纪商?	(49)
61. 什么是股票佣金经纪商?	(49)
62. 什么是债券经纪商?	(50)
63. 发行股票的程序是怎样的?	(50)
64. 股票的发行方式有哪几种?	(50)
65. 为什么股票发行分内部发行和公开发行? ...	(51)
66. 对股票上市的要求是怎样的?	(52)
67. 股票交易程序是怎样的?	(53)
68. 怎样掌握买卖股票的委托指令?	(54)

69. 我国股票流通领域是怎样的?	(57)
70. 为什么不能私下买卖股票?	(58)
71. 怎样办理股票转让?	(59)
72. 股票交易方式有哪些?	(60)
73. 什么是现货交易?	(60)
74. 什么是期货交易?	(61)
75. 什么是信用交易?	(61)
76. 什么是股票期权交易?	(62)
77. 看涨期权能给投资者获利吗?	(63)
78. 怎样购买看跌期权?	(64)

四、个人股票买卖技巧

79. 影响股票价格因素有那些?	(66)
80. 买卖股票的时机应怎样掌握?	(69)
81. 什么是股票的投机?	(70)
82. 怎样正确掌握市场行情信息?	(72)
83. 为什么要了解国外股票呈现的趋势?	(74)
84. 怎样看待期权交易收益与风险?	(74)
85. 怎样维护已取得的收益?	(75)
86. 怎样用较少的资本获取较多的收益?	(76)
87. 怎样掌握高价卖出、低价买进获利技巧? ...	(77)
88. 在价格波动激烈时应采用何种交易方式? ...	(78)
89. 什么是初涉股市的秘诀?	(79)
90. 怎样用比较法选择新上市的股票?	(80)
91. 如何分析股份公司的经营状况?	(81)
92. 什么是资产负债表?	(84)

93. 什么是损益表?	(85)
94. 什么是资金平衡表?	(86)
95. 什么是利润表?	(87)
96. 哪些是资产负债表和损益表中 无法显示的内容?	(88)
97. 财务报表中有哪些专业术语?	(89)
98. 股票投资与投机、赌博的区别是什么?	(92)
99. 购买股票有哪些方案?	(94)
100. 什么是购买股票最大冒险计划?	(94)
101. 什么是购买股票最小冒险计划?	(95)
102. 什么是最小后悔计划?	(96)
103. 怎样掌握股票投资的策略?	(97)
104. 怎样对投资者的个人环境进行分析?	(99)
105. 选择股票的基本方针?	(100)
106. 有哪几种股票投资计划?	(102)
107. 怎样实施股票投资三分法?	(102)
108. 怎样实施股票“趋势投资计划”?	(103)
109. 怎样实施股票“等级投资计划”?	(103)
110. 怎样实施“资金成本平均法”?	(104)
111. 怎样实施固定金额计划法?	(107)
112. 怎样具体实施“固定比率计划”?	(109)
113. 怎样具体实施“变化比率计划”?	(110)
114. 如何看准股票投资的目标?	(111)
115. 投资者应该注意哪些问题?	(112)
116. 股票投资有哪些风险?	(113)
117. 怎样从宏观角度掌握投资规模?	(114)
118. 如何计算股票收益情况?	(117)

119. 什么是财务投资风险?	(119)
120. 什么是股票投资上的利率风险?	(120)
121. 在股票投资中购买力的风险是什么?	(121)
122. 怎样掌握投资技巧?	(122)
123. 怎样用辩证法观察股票投资收益与 报酬的关系?	(124)
124. 怎样选择股票投资时机?	(125)
125. 怎样掌握“谷底”投资技术?	(127)
126. 怎样防范股票投资风险?	(128)
127. 怎样对待股票的信用等级?	(129)

五、我国股份经济发展简况

128. 什么是旧中国的股份经济?	(132)
129. 什么是旧中国的股票市场?	(134)
130. 什么是新中国的股份经济?	(137)
131. 我国农村股份经济是怎样的?	(138)
132. 我国城市股份经济是怎样的?	(139)
133. 什么是我国金融企业中的股份经济?	(141)
134. 我国参与了哪些国际性股份项目?	(143)
135. 什么是我国股票发行方式?	(144)
136. 什么是我国股票市场的现状?	(146)
137. 我国股票市场的特点是什么?	(148)
138. 我国股份制企业的特点是什么?	(149)
139. 我国股票投资者有什么特点?	(150)
140. 我国印制的股票有防伪措施吗?	(152)
141. 上海证券交易所的特点是什么?	(152)

142. 怎样看待上海股价暴涨风潮?	(154)
143. 怎样看待深圳股价暴跌风潮?	(156)
144. 什么是股市投机的“四大错误”?	(159)

六、世界股份经济发展简况

145. 资本主义国家是怎样发展股份制经济? ...	(160)
146. 什么是英国股票市场的特征?	(164)
147. 什么是美国股票市场的特征?	(165)
148. 伦敦证券交易所具有什么特点?	(167)
149. 日本东京证券交易所有什么特点?	(169)
150. 香港证券交易所有什么特点?	(171)
151. 纽约股票交易所具有何种特点?	(174)
152. 巴黎股票交易所具有何种特点?	(175)
153. 德国法兰克福交易所有什么特点?	(176)
154. 瑞士苏黎士交易所有何种特点?	(177)
155. 美国芝加哥选择权交易所有何种特点? ...	(178)
156. 什么是股票市场的国际化?	(179)
157. 什么是股票市场的电脑化?	(180)
158. 什么是“黑色星期一”?	(181)
159. 资本主义国家股票市场管理办法 是怎样的?	(184)
160. 苏联东欧国家是怎样发展股份经济的? ...	(187)

附录:

一、国务院关于加强股票、债券管理的通知 ...	(191)
-------------------------	-------

二、上海市证券交易管理办法	(193)
三、深圳发展银行章程	(211)
四、关于组建上海飞乐股份有限公司的方案 ...	(222)
五、上海申华电工联合公司发行增资股票 招股说明书	(226)
六、金杯汽车股份有限公司发售股票说明书 ...	(231)
七、广州商业城股份有限公司股票发行办法 ...	(234)
八、股市必胜格言选	(238)
作者后记	(240)

一、股票的基本知识

1. 什么是股票？

股票是股份企业或股份公司发给股东证明其所入股份的一种凭证，持有人可借以取得利息和红利，以及根据规定行使股东权力的有价证券。如果购买某企业一定比例的股票，那么对该企业便具有相应比例的所有权。股票还可以作为买卖对象和抵押品，成为资金市场上一种长期的信用工具。

股份公司以发行股票来吸收社会上的资金，投资者也可视具体情况来购买或转卖股票。因此，股票反映了股东和股份公司一种较稳定的经济关系。

股票的主要特征是：

（一）参与性。即股票所有者有权参加公司规定的经济活动和决策活动。

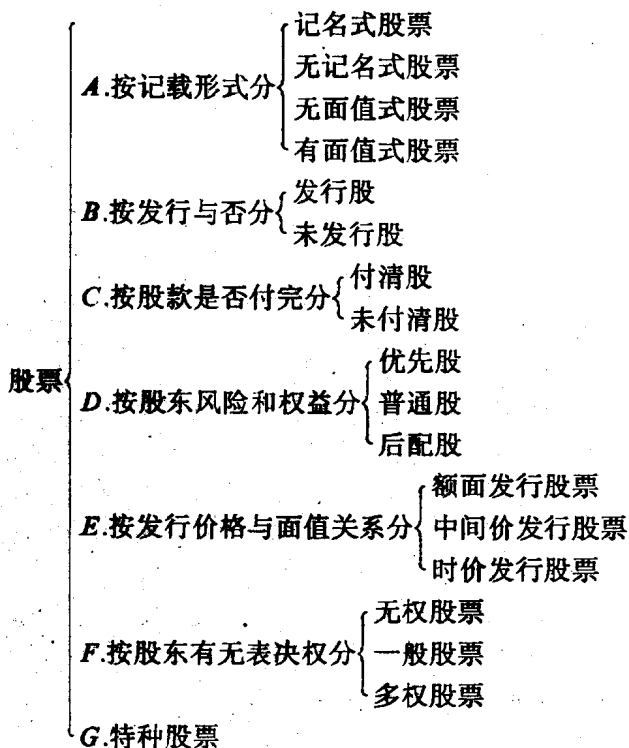
（二）交易性。即股票可在证券市场上流通。

（三）风险性。即股息红利的报酬要随公司业绩状况浮动。

（四）稳定性。即股票不能退出证券市场，股票是一种稳定的资金。

2. 股票有哪些种类?

股票虽然拥有一个共同姓氏,但在实际种类上却五花八门、各具千秋。这些股票名称不同,形成和权益各异,股票的分类法由此也是多种多样,整个股票大家族呈现纷纭复杂而又运行有序的生机勃勃局面,如下表所示:



3. 记名股票和无记名股票的区别？

股份公司发行的股票，按形式分记名和无记名两种。凡是在股票上记有股东姓名的，并同时把股东的姓名载于企业股东花名册之上的股票，被称为记名股票。凡是股票上不记载股东姓名的股票，被称为无记名股票。

股份公司发行的记名股票不能随便买卖、随意转让。如果转让其所有权，必须将受让人的姓名、住址记在企业股东花名册上，并且受让人的姓名也要记载在股票的票面上。然而股份公司发行的无记名股票可以自由买卖，任意在股票市场上进行交易，转让其所有权。企业只是凭股票所付票息到时支付应派发的股息和红利，不论股票的持有者是谁。

4. 什么叫有面值股票、无面值股票？

股份公司发行的股票，在股票的票面上标明和规定每一股的一定金额数值，叫有面值股票，不标明和不规定具体金额者称之为无面值股票。公司即可以发行其中的一种，也可以两种同时发行。

股票持有者可以根据自己所持股票面值多少来确定自己的股份在企业中所占比例如何以及相应的权力多寡。如某企业发行总票面价值为 1000 万元，每一股的票面价值为 1000 元，则表明每一股对企业就拥有万分之一（1000 元 / 10000000 元）的所有权。假如某一股东持有 20 股，即票面价值总额为 20000 元的股票，这说明他对该企业拥有千分之二的所有权。无面值股票是以企业财产价值的一定比例来

划分的，股票的价值随企业财产增减变动而增减。股东的所有权与其掌握股票价值占企业全部财产价值的比例相对应。

5. 什么是优先股、普通股、后配股？

股份公司可以就利润分配以及剩余财产的分配发行数种契约内容不同的股票，其中主要的种类是普通股。在股票中，具有优先分红利的股票称之为优先股；如果不在普通股分红之后就不能接受红利支付的股票，称之为后配股，也称劣后股。

优先股在公司存在时利益分红或公司解散时剩余财产的分配等方面都比普通股有优先权。如果没有对优先股股东作优先分红，就不能对普通股股东进行分红。优先股的股息是固定的，在利润分配时，股份公司要从纯利润中首先扣除对优先股支付固定股息的全部金额，然后再把其余利润分配给普通股的持有者。即使是优先股，因为不是公司债券，所以如果股份企业没有足够的利润进行分配，也只能作罢。

普通股是区别于其它股而言的，如果只发行一种股票，就是普通股。普通股享有股东的各种权限，例如表决权、利益分红请求权、剩余财产分配请求权、购买股份请求权、股份交付请求权、股份转移请求权等。

后配股是在利益或利息分红及剩余财产分配时比普通股处于劣势的股票，一般是在普通股分配之后，对剩余利益进行再分配。如果公司的盈利巨大，后配股的发行数量又很有限，则购买后配股的股东可以取得很高的收益。发行后配股，一般所筹措的资金不能立即产生收益，投资者的范围又受限制，因此利用率不高。