

无师自通丛书第一辑

生财自有道：

——股票一周通



海天出版社

之舟 于峰 编著

121670

F830.9

• 无师自通丛书之一 •

93-49

生财自有道

——股票一周通

之周 于峰 编著



S035845A

海天出版社

中国·深圳

粤新登字 10 号

责任编辑 乙 凡

封面设计 王石之

0140/16

无师自通丛书第一辑
生财自有道——股票一周通
之周 于峰 编著

海天出版社(中国·深圳)出版
新华书店北京发行所发行
承德地区印刷厂印刷

开本 787×1092 毫米 1/32 6 印张 100 千字

1993 年 1 月第 1 版 1993 年 1 月第 1 次印刷

印数 1—10 000 册

ISBN7-80542-481-0/G·78

定价:3.80 元

目 录

引子:股票的魅力	1
第一天 什么是股票	3
一、权利和义务的书面凭证——股票	3
二、揭开股票神秘的面纱——股票的种类	7
三、庐山真面目——股票的基本内容	13
四、还是投资股票好——股票的收益	15
五、常见股票名词解释	21
第二天 股票是怎样发行的	24
一、越变越大——股份制与股份公司	24
二、公司的血液——股票的发行	40
三、条条大道都通行——股票发行方式	47
四、不等价的交易——股票发行价格	51
第三天 证券交易所与证券交易管理	54
一、幸运者的天堂——证券交易所	54
二、世界三大证券交易所	60
三、没有规矩不成方圆——证券交易的管理	64
四、我国证券经营机构的设立	66
五、发财要有技巧——股票交易的种类	73

第四天 投资股票的程序	83
一、心急吃不得热粥——股票交易程序.....	83
二、奇妙的曲线——股票交易价格.....	90
三、万花筒般的世界——影响股价变化的因素	104
 第五天 怎样买卖股票	 116
一、入市需谨慎——初入股市的准备	116
二、怎样在上海、深圳买卖股票.....	124
三、股票投资中的几个具体问题	130
 第六天 股票投资技巧	 132
一、当机立断——掌握股票买进与卖出的时机	132
二、高处不胜寒——把风险降到最低程度	135
三、熟能生巧——股票获利技巧	138
四、走自己的路——股票买卖中的一些要领	144
 第七天 我国股票市场的现状与展望	 149
一、建立股票市场的意义	149
二、我国股票市场发展的现状	152
三、我国股票市场发展中的问题	153
四、我国股票市场的展望	154
 附：上海、深圳证券交易所和全国金融市场信息、 交易系统简介.....	 157

引子：股票的魅力

北京，1986年春天，中国改革开放的总设计师邓小平同志在中南海会见了世界上最大证券交易所纽约证券交易所主席菲特先生，菲特先生向小平同志赠送了一枚纽约证券交易所的所徽，中方向菲特先生回赠的礼物是上海飞乐音响有限公司的一张股票。一张股票、一个所徽竟会成为国宾互赠的礼物？

上海，1992年上半年凭“92上海股票认购证”购买新股票的股民达124.7万人次。6月份，市证券交易所在文化广场开设临时股票卖出柜台，开业半小时，人拥如流，有关部门只得作出暂时停止营业的决定。股票，怎么竟能把个大上海搅得热热闹闹？

深圳，为了购得股票，人们苦头吃尽。《中国青年报》报道称，5月13日下午，在中国有色金属（深圳）财务有限公司证券交易所大厅内，温度足有摄氏37—38度，呆上十几分钟，就汗流浹背，可依然人头攒动，拥挤不堪，气味使人难以忍受。股民买入卖出股票，都要从凌晨2—3点钟就来排队，有的头天晚12点就占位置，也不奥秘？那就太多了。也许是股票能

给持有者带来比储蓄、比购买债券等更多丰厚的收益,也许是股票在中国大陆消失了30年的缘故,在北京,在上海,在深圳,乃至全中国正被一股前所未有的“股票热”席卷着。

在这股热浪下,股票市场几经起伏,中国股民已不再象过去那样热燥,投资意识和投资行为逐渐成熟起来。股民们需要的是系统地、全面地了解有关股票方面知识。本书正是从股民这一需求出发,简明扼要地介绍股份制、股票和股票市场等方面的知识,使读者在一周内对入市所需必备知识有个基本的了解。

股票是万花筒,透过它能看到许多美妙的东西

.....

编 者

一九九二年十月

第一天 什么是股票

当你手里攥着一大把钱，雄心勃勃地准备去购买股票时，你最好先了解了解有关股票方面的知识，这对一个初入股市者来说，是至关重要的。

一、权利和义务的书面证明——股票

当你想买下一张股票时，你拥有的将不仅仅是这张象纸币一样的东西，它给你带来一种权利，也带来一定的义务；带来的可能是风险，也可能是收益。股份公司发行股票，用来证明股东在公司中已投资入股和据此取得一定收益的书面凭证，是一种权利和义务的财产形式。理论家对股票的描述是精辟的，马克思曾给股票下过定义，他说：“股票，如果没有欺诈，它们就是对一个股份公司拥有的实际资本的所有权证书和索取每年由此生出的剩余价值的凭证。”

股票有以下几点特性：第一，股票是一种凭证，表示股东在公司占有的一定份额财产和拥有一定权利的凭证。股东在某公司享有权利的大小，取决于该股东持有某公司股票的股票

数。第二，股票可以流通，它可以在证券市场进行买卖和转让。股票还可以变现，即在交易中通过买卖兑为现金。第三，股票具有一定的风险性。股票一经公司卖出，购买者便不能要求退还本金，但可以到证券市场上进行交易。股票持有者的预期收益完全取决于公司的经营状况，如公司盈利较多则可以多得；如无盈利则什么也不能分到；如公司亏损破产，股东连本金也可能保不住。第四，股票的票面金额与市场价格是不一致的。一般股票的票面价格是在发行时确定的，它进入市场后，其票面金额已失去其表示价格的意义。股票交易价格可能高于，也可能低于票面的价格，正是这种偏离，有人很快成为富翁，有人也会一贫如洗，使得股票变得扑朔迷离。

在买卖股票时，我们还会听到周围的朋友们谈到其它的一些名词。如“有价证券”、“债券”等，有的人说股票和它们没有什么区别，是一回事。其实，这是一种误解。有价证券是指具有一定票面金额、代表财产所有权或债权的凭证。有价证券的持有人享有规定的法定权益，并可将自己掌握的有价证券在证券市场上自由买卖。从广义上来说，有价证券分为3大类：一是实物证券，如到车站、码头取货的提单、仓库栈单等；二是货币证券，如到银行支取款的支票、汇票、储蓄存单等；三是资本证券，如股票、债券等。狭义的有价证券指资本证券。

有价证券包括股票、债券等。债券是国家、地方、企业向社会筹措资金而发行的有价证券，是表明债权、债务的一种凭证。债券必须按法定手续发行，并约定在一定期限内支付一定利息和本钱，或在一定日期支付一定利息。债券的收益率一般都高于同期的银行（或邮政）储蓄存款利率，也可以上市，但风

险较小。债券可以从以下几个方面进行分类：

按发行方式分类：有公募债券、私募债券；

按券面形式分类：有记名债券、不记名债券；

按有无担保分类：有信用担保债券、实物担保债券和无担保债券；

按期限分类：有短期融资券、中期债券和长期债券；

按利率分类：有固定利率债券、浮动利率债券、累进利率债券和贴水债券；

按集资对象分类：有内部债券、公开债券；

按地区分类：有国内债券、国外债券。

目前，我国发行的债券主要有国库券、公债、金融债券和企业债券 4 种。

所以，买卖股票和买卖债券是两回事。为了彻底地区别两者，我们把股票和债券进行一番对比。

股票和债券联系主要有以下几个方面：

第一，股票和债券都是一种有价证券，都是为了筹措资本而发行的，代表一定的财产所有或债权。

第二，都可以上市转让。作为有价证券，它们均可以上市流动，可以买卖变现，是证券市场交易中的两个重要角色，股票是“火爆者”，债券是“稳健者”。

第三，对发行者来说，都是有效的筹资手段，通过发行股票和债券可获得所需的资本；同时，对发行者来说都表示负有一定的责任。

第四，对投资者来说，都是一种投资工具，均可以通过投资股票或债券获得一定的收益。

联系是讲两者的共性，但股票和债券实际是两种不同的

证券,其区别主要有以下几个方面:

第一,从投资者权利来看,购买股票就成为公司股东,表示对公司财产的所有权,股东可出席股东大会,参与经营决策;但债券所有者就不具有这一权利,债券在投资者手中表示一种债权,即到期要求公司还本付息,表明与公司的债权、债务关系,公司如到期还本付息,这种关系也就不复存在,债券持有者当然也不能参与公司的经营决策。

第二,从风险程度看,股票的风险大于债券,因为公司在分配股息前,首先必须偿还债券利息等,如有盈余才可以发放股息或红利,如果公司经营状况不好,可以不发放股息或红利。但对到期债券必须还本付息。另外,当公司破产清算时,首先偿还公司所欠债权人的债务,这就是说债券的本金可以索回,是安全的。如果公司在偿债后还有剩余财产,才可以分配给股东。反之,股东手中的股票也许一文不值。

第三,从收益角度看,股票的收益可能大于债券。股票交易中有句行语:“风险与报酬成正比”,即风险越大,报酬也可能越多。股票收益的高低,取决于公司经营状况,公司经营状态较好时,盈利较多,在偿付债券利息等后仍有剩余,股东不但可以得到股息,还可以分得红利;而债券的利息是固定的,公司盈利再多,债权人也不能更多地分享。

第四,从时间看,股票售出后可以转让,但不能退股;没有到期,股票持有者如需变现,只有把股票拿到交易所抛售,只要公司没有破产清算,股票就始终有持有者;但债券则不然,债券实际是一种用证券式长期贷款,一般规定有到期日,到期后债权人与债务人之间的债权债务关系即消失。

当你再到证券市场进行投资时,你面临两个选择对象,你

可根据自己的性格、爱好等，投资股票，或投资债券。进行股票投资更富有刺激性、风险性，也可能获得较多的收益。

二、揭开股票神秘面纱——股票的种类

当你漫步股票市场时，你不难发现股票的花样真是五花八门、形形色色，尤其在西方国家，各种股票更是让人眼花缭乱。当你要购买股票时，也许会被如此之多的股票搞得举棋不定。所以，有必要了解股票的基本种类，尤其重要的是在你拥有股票后应明白该股票的特性。

股票的分类主要有以下几种：

1、按股票发行是否记名划分，有记名股票和不记名股票。记名股票是公司在发行股票时在股票上记有股东的姓名，并记载于公司的股东名册上。记名股票一般不能随意转让，转让时须按公司章程规定办理过户手续将受让人的姓名、住址等记载于股东名册上，受让人的姓名亦记载于股票票面上，否则无效。而且，只有股票的记名人才可以行使股东权利，其他持有者都不具备行使其权利的条件。公司在分派股息时，由公司按股东名册的登记进行书面通知。目前，在我国股票市场上，无论是可以上市交易的公司发行的股票，还是内部不上市公司发行的股票，一般都采用记名式。

不记名股票是股票发行时没有在股票票面上记载股东的姓名，股票可以自由转让，股票持有者很容易取得股东的资格。不记名股票持有者在公司分派股息时不要等公司书面通知，而是定期凭股票领取股息。

2、按股票发行有无票面金额来划分,有有面值股票和无面值股票。有面值股票就是在股票的票面上记载一定的金额,这一金额称为票面价值。这一面额在公司发行股票时表明每一股所代表的股权比例。举个简单的例子,如一公司仅发行票面总额为2万元的股票,每股20元,20元的票面额表示对公司财产拥有千分之一的所有权。股票金额在股票交易过程中不表示交易价格。上海地区股份公司发行的股票面值大多数为10元;深圳地区股份公司发行的股票面值大部分为1元面额。

无面值股票就在股票的票面上不记载金额,这种股票只表明每股所有公司全部财产的比例,每股的价值随公司财产的增减而增减。公司在发行无票面金额股票时,每股价值可由公司董事会确定,这一价值称之为设定价值,它作为公司记帐的依据。目前,国家在法规上规定股份公司不能发行无面值股票。如国家体改委1992年颁布的《股份有限公司意见》第三章第二十七条规定:公司不得发行无面值股票。股票的发行价格不得低于股票的面值。公司同次发行的同种类别股票,发行价格须一致。

3、按发行股票有无表决权划分,有有表决权股票和无表决权股票。有表决权股票的持有人在参加公司有关决议事项会议时,有多项表决权,所以可称为“多权股”;持有无表决权股票的股东则对公司一切事务都无表决权。发行有表决权股票有利于少数股东主宰公司。我国股份公司发行的股票都是有表决权的,但在一些地方,由于一些措施不配套,股东的权利的体现有时还不十分充分。

4、按股东承担风险程序和享有的权利不同来划分,主要

分为普通股、优先股、后分股和混合股等。普通股是指其收益随着公司利润变动而变动,不限制股东权利的一种股票。优先股则是对其它股票而言,可以优先取得股息或优先分配剩余财产的股票。后分股则是指在普通股之后才享有股息或剩余财产分配本利的股票,这种股票一般只对发行人发行,可称发行人股。混合股是把优先享有股息分配权和后分配剩余财产分配权这两种权力结合起来的股票。

这里重点对普通股和优先股的特点作些介绍。

要进行股票交易,必须研究普通股。普通股是最常见的一种股票,对股份公司而言,普通股是构成公司资本的基础,也是风险最大的一种股票。持有普通股的股东可以享受以下几种权益:①公司管理权。普通股的股东是公司最大的财产所有者,有选举权和被选举权,可参与公司的经营管理。股东一般每年或半年可出席一次股东大会。会上,普通股股东可以投票选举公司董事,选出董事后可以确定公司经营的主要负责人。普通股股东如认为公司财务帐目不清楚时,可以要求查阅有关帐册。这些,在一定程度上体现了股东对公司的经营管理权。在深圳,有的公司的董事长或经理说,他们不敢随意到饭店、宾馆吃喝和出入港澳,因为随时可能碰到公司的股东。②优先认股权。当公司新发行股票时,普通股股东可以优先认购,以保持其对公司所有权的现有比例。如上海第一家股份有限公司“上海延中实业股份有限公司”在1992年5月发布增资配股公告时宣布:原老股票可以按1:1的比例认购新股。股东拥有的新股优先认股权,可以放弃,可以转让,如果普通股股东争相购买新股而优先配股权数不够时,还可以向其它股东购买认股权。③盈利分配权。普通股的股利是公司利润

在支付雇员工资、所得税、债息和优先股股息后才能分得，股利的多少是不固定的，主要根据公司净利润的多少来决定，利多多分，利少少分，无利不分。当然，一般公司并不都把盈利全部分配给普通股股东，为加强公司财务状况，要保留一部分盈余。④剩余财产分配权。当公司破产清算时，普通股股东可以按股份比例领取相应的剩余财产，但其次序必须排在债权人、优先股股东之后。如公司亏损严重，所剩财产寥寥无几，那么普通股股东也许什么也分不着。

普通股可根据股票的发行地位、股票的风险程度划分为蓝筹股、成长股、收入股、周期性股、防守性股和投资性股等几种。

优先股是对普通股票而言，在公司资产清算和盈利分配方面比普通股享有优先权。其“优先”的权益主要有两个：①优先股的股息率一般是固定的，不随公司经营状况的好坏而波动，优先股的股东可以优先于普通股股东领取股利。②当公司破产进行清算时，优先股的股东可根据股份比例索取财产，其索取顺序在债券持有者之后、普通股持有者之前。因此，优先股的风险性比债券大，比普通股小，但优先股东无权参加公司的经营管理，更没有普通股股东的投票权。如果你既想投资股票，又不想冒太大的风险时，建议你购买优先股。

优先股股票有累积分派股、非累积分派股、全部参加分派股、部分参加分派股、不参加分配股、可回购股、可更换股等7种。

我国1978年后，开始尝试用债券和股票进行筹资，1984年9月，北京天桥股份有限公司发行了定期3年的股票，这标志着股票又重新回到我国经济舞台。目前，我国股票发行量和

交易量逐年升高。

目前,我国股份制试点企业发行的股票分为以下几类:

1、按权利义务分为普通股、优先股、混合股。普通股出现于1987年一些进行股份制试点的大中型全民所有制企业,还是比较规范的;优先股发行的比例较少;混合股既有普通股的某些特征,又有优先股的一些性质,其特点是:一是在收益方面,保息分红加封顶;二是在期限方面,有的可定期收回本金;三是在权利方面,有的具有表决权和选举权,有的没有。普通股和优先股混合型是目前我国股票中较常见的一种。但上市公司的股票相对地讲是较规范的,以普通股为多。

国家体改委等1992年5月颁发的《股份有限公司规范意见》第三章第二十三条对公司设立普通股和优先股有如下规定:公司设置普通股,并可设置优先股。普通股的股利在支付优先股利后分配。普通股的股利不固定,由公司按照本规范确定程序决定。公司对优先股的股利须按约定的股利率支付。优先股不享有公司公积金权益。当年可分配股利的利润不足以按约定的股利率支付优先股利时,由以后年度的可供分配股利的利润补足。公司章程中可对优先股的其他权益作出具体规定。

公司终止清算时,优先股股东先于普通股股东取得公司剩余财产。

2、按持股主体分为国家股、企业(法人)股、个人(自然人)股三种。国家股是指全民所有制企业改组成股份公司后,原有国有资产所形成的股份或以国有资产进行股票投资而形成的股份。企业股是单位法人用国有资产但仅仅属于企业自身所有的那部分资金投资而形成的股份。个人股则指在企业内部

向职工个人出售的或向社会公众发行的股份。

3、按股票发行范围分为内部股和公开股及外币股等三种。内部股指在企业范围内发行,仅向单位内部职工出售的股票,这类股票通常称为股金券。内部股在发行时由中国人民银行金融管理部门或授权部门审批,股息和红利相加,但每年最高不超过投资额的 15%。

公开股是指经中国人民银行金融管理部门等审批,向社会公开发行的股票,一般为普通股。公开股对股票、红利的分配规定有三种形式:一是只计红利,不计股息,红利率由董事会决定。二是按股票发行章程中确定的,不高于银行一年期储蓄存款利率的股息率计算股息,并由董事会视公司经营情况决定红利,但股息与红利之和不超过投资额的 15%。三是有少量股息,红利率由董事会决定。

人民币 B 种股票是一种外币股股票,是相对人民币 A 种股票而言的。B 种股票是指以人民币标明股票面值,以外币认购和进行交易,专供外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者买卖的股票。外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者不得买卖人民币股票(简称 A 种股票),1992 年 1 月,上海真空电子器件股份有限公司正式发行大陆第一张 B 种股票。

分清楚股票的种类,特别是在我国已发行的股票种类,对一个想进行股票投资的投资者来说是十分重要的,投资前你可以对它们进行比较,然后选择对一种股票进行投资,是选较稳健的优先股(或混合股),还是风险较大的普通股;是购法人股,还是购社会公众股。投资后你可根据所持有的股票来确定自己的权利和义务,计算收益和风险。