

证券投资人 必读

徐永清 谭小峰 主 编
徐鹏展 景柏川 副主编
复旦大学出版社



ZHENG QUAN TOU ZI REN BI DU

94
F830.9
162
2

证券投资人必读

徐永清 谭小峰 主 编

徐鹏展 景柏川 副主编



3 0074 1917 3



复旦大学出版社

B:

043125

内 容 提 要

随着股份制经济的发展，证券知识逐渐被越来越多的投资人掌握并利用。本书以广大投资者为对象，围绕证券投资基础知识、证券投资实务操作、证券投资纵横谈三个方面，详尽地介绍证券投资的基本知识、方法、程序、技巧及要诀，同时也指出证券投资所存在的风险，探索中国股票市场的一些特点；同时结合无锡地方特点，介绍一些证券投资机构及股份制试点企业。它是一本知识性和通俗性结合的普及读物。

(沪)新登字202号

证 券 投 资 人 必 读

徐永清 谭小峰 主 编

徐鹏展 景柏川 副主编

复旦大学出版社出版

(上海国权路579号)

新华书店上海发行所发行 江苏淮海印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张11 字数 262,000

1992年9月第1版 1992年9月第1次印刷

印数 1—10,000

ISBN7-309-00936-3/F·200

定价：4.50元



编委会名单

主 编：徐永清 谭小峰

副主编：徐鹏展 景柏川

编 委：顾纪生 吴佳佳 孟佳晨

穆荣章 杨永良

主要撰稿人

第一编：顾纪生 谭小峰 穆荣章

第二编：吴佳佳 杨永良

第三编：孟佳晨 吴佳佳

序

在我国已绝迹多年的股票和证券市场，随着改革开放的逐步深化，又重新在中国沿海地区悄然兴起。80年代中期刚开始试点，经过短短的几年，从深圳到上海出现了一浪高于一浪的股票热潮。它对我国的经济建设、社会文化、价值观念以及人民生活正产生着重大的影响。

但是，我国今天的股份制企业还没有规范化、证券市场还不够完善，有一些从事股票的买卖者，还不能理性地认识到证券投资是一种具有风险性的经济活动。为此，我们要坦诚地忠告大家，从事股票买卖，它既可能给人带来获利的欣喜，也有可能伴随着亏损和痛苦。“风险风险，有风即有险”，一般地说，风险是可避不可免，重要的问题是增强投资者的金融意识和风险意识，不断地培养和提高证券投资者的素质和能力。

今天我十分高兴地向大家推荐《证券投资人必读》一书。这是一本通俗易懂的好书，该书的目的是要培养和帮助大家能成为证券投资的行家里手。该书的主要特点在于，大多的作者是从事金融工作多年的领导和行家，理论与实践高度结合，既有扎实的基础知识，又有具体的实务操作方法，还附有这方面的政策法规。全书的体系、结构及其内容，完全从投资人角度出发，与同类书相比，具有“全、

新、特、实”的特点，而且，力求融知识性、可读性、操作性于一体。该书还带有浓厚的无锡地方色彩，但是，对证券投资者来说，具有普遍的教育意义，相信一定会受到读者的欢迎。

复旦大学经济管理系主任、
教授、博士生导师

顾 国 祥

1992年7月15日

目 录

序言.....	1
---------	---

第一编 证券投资实务操作

一、知己知彼，有备者胜

——证券投资主客体.....	4
1. 做一个理性的股票投资人.....	4
2. 了解股份公司的“实质”.....	10
3. 不识股市，谈何投资.....	14

二、执得金钥匙 方开致富门

——证券投资程序与手续.....	23
1. 股票交易程序概览.....	23
2. 开户手续.....	25
3. 委托手续.....	28
4. 交割清算手续.....	34
5. 过户手续.....	37
6. 股票买卖业务中的几个具体问题.....	40

三、不要把鸡蛋放在一个篮子里

——证券投资风险与方式.....	44
1. 证券：矛盾的统一体.....	44
2. 投资目标决定投资类型.....	46
3. 风险风险，有“风”即有险.....	47

4. 避险良策：投资组合方式合理化·····	53
5. 以不变应万变：投资计划的应用·····	56
四、有计有策 斗智斗勇	
——证券投资技巧与要诀·····	59
1. 识势要诀·····	59
2. 选股要诀·····	64
3. 择时要诀·····	72
4. 保本增利要诀·····	84
五、成败于一念之间	
——证券投资心态·····	89
1. 股民心理：操纵股市的无形之手·····	89
2. 一把双刃的剑：几种常见心态·····	91
3. 步出心理误区：几种不健康心态·····	95
4. 渐入心理佳境：几种应有心态·····	101
六、绕得开暗礁，翻不了船	
——证券投资陷阱·····	107
1. 大户设陷布套·····	107
2. 散户解套反击·····	116

第二编 证券投资百题问答

一、揭开证券投资的奥秘

1. 什么叫投资？·····	123
2. 投资与贷款的区别是什么？·····	123
3. 投资与投机的关系是什么？·····	123
4. 如何筹集资金？·····	124
5. 制定投资计划需要考虑哪些因素？·····	124
6. 如何保持投资的自主性？·····	125

7. 如何投资比较稳妥?	125
8. 什么是证券?	126
9. 证券业是如何产生与发展的?	126
10. 证券市场的发展需具备哪些条件?	127
11. 证券市场变化的新特点有哪些?	128
12. 证券市场的功能体现在哪些方面?	128
13. 证券上市必须具备哪些条件?	128
14. 我国对证券行市的影响有哪些因素?	129
15. 你了解全国证券发行的基本情况吗?	130
16. 投资者心理在证券市场价格变化中有哪些作用?	130
17. 证券交易所的概念是什么?	130
18. 证券交易所的机构性质和基本职能是什么? ...	131
19. 什么叫证券交易柜台? 它与证券交易所 有哪些不同之处?	131
20. 证券交易所的会员主要有哪三种?	132
21. 证券交易有哪些原则?	132
22. 证券交易需交纳哪些手续费?	133
23. 证券交易的对象和范围是什么?	134
24. 代理买卖和自营买卖有何区别?	134
25. 我国证券交易所的具体形式有哪些?	135
26. 上海证券市场的交易方式有哪几种?	135
27. 哪些是风险的来源?	136
28. 目前, 证券买卖为什么这样难?	136
29. 上海证券市场现状如何?	137
30. 如何理解证券信托投资形式?	137
31. 单位信托基金的概念及其优点是什么?	138
二、让股票进入你的世界	139

32. 什么是股票?	139
33. 股票的性质是什么?	139
34. 股票有哪些主要特征?	140
35. 股票的种类有哪些?	140
36. 股票和人民币有哪些异同处?	141
37. 股票的收益有哪些?	141
38. 投资股票的得与失是什么?	142
39. 买股票的诀窍是什么?	142
40. 股票的票面要素有哪些?	143
41. 股票与债券有何联系与区别?	144
42. 如何认识股票的价格?	145
43. 影响股票价格的因素有哪些?	145
44. 什么是股票升值?	146
45. 什么叫股息?	146
46. 什么谓之红利?	147
47. 股票三种收益有哪些不同特点?	147
48. 如何理解股票的清偿?	148
49. 如何理解股票指数的含义?	148
50. 股票投机有哪些窍门?	149
51. 股票保值的方法有哪些?	149
52. 股票保值与股票投机的区别在哪里?	150
53. 如何评价股票?	150
54. 如何妥善保管股票?	151
55. 股票投资者成功必需具备哪些条件?	151
56. 股票溢价的原因是什么?	152
57. 如何选择股票?	152
58. 如何认识 A、B 股?	153
59. 为什么增资扩股时要给老股东一点优惠?	153

60. 如何看待股票收入的经济性质?	153
61. 什么叫股票时价?	154
62. 如何分辨股票的票面价值和帐面价值?	154
63. 股票发行的目的是什么?	155
64. 股票有哪些发行方式?	155
65. 股票有哪三种发行价格?	156
66. 什么是普通股? 它是如何进行级别划分的? ...	156
67. 购买普通股有哪些好处?	156
68. 普通股的主要权利有哪四方面?	157
69. 普通股的特点是什么?	158
70. 什么是优先股? 它与普通股的异同点 是什么?	158
71. 优先股的种类有哪些?	159
72. 优先认股权值是如何计算的?	160
73. 优先股的杠杆作用是什么?	160
74. 股票市场的概念是什么?	161
75. 股票发行市场构成的要素有哪些?	161
76. 股票市场对经济发展的作用是什么?	162
77. 股票交易的方式及其重要性是什么?	162
78. 股票交易过程中有哪些指令?	162
79. 股票交易过程中需经办哪些手续?	163
80. 法人如何参与股市交易?	163
81. 什么是市盈率?	165
82. 股票的场外黑市交易存在哪些风险?	165
83. 何谓多头? 何谓空头? 两者关系如何?	166
84. 多头套牢与空头套牢是怎么回事?	166
85. 何谓牛市? 熊市和鹿市?	167
86. 什么叫股票派息率?	167

87. 股份公司是如何产生的？	168
88. 公司与股票之间的关系是什么？	168
89. 如何分辨股份公司的优劣？	168
90. 如何衡量公司（企业）的获利能力？	169
91. 巩固股市需哪些条件？	169
92. 股市崩溃的原因有哪些？	170
93. 什么是认股权证？	170
94. 我国目前的股权有哪三类？	170
95. 对股份制企业有哪些监督方法？	171
96. 国务院下属五部门发布的《股份制企业 试点办法》要点是什么？	172
97. 如何完善股份制经济的制度？	172
98. 股份制企业试点的六条原则是什么？	173
99. 深圳股市行情及发展趋势怎样？	173
100. 《深圳市股份有限公司暂行规定》的 主要内容是什么？	174
101. 上海股市行情及发展趋势怎样？	174
102. 上海股票放开价格后股市情况如何？	174
103. 上海股票上市情况如何？	175
104. 无锡市有哪三家企业准备向社会公开 发行股票？	175
三、愿债券成为你的投资伙伴	177
105. 债券的定义是什么？	177
106. 债券有哪些种类？	177
107. 如何计算公司债券的收益？	178
108. 债券与人民币有何相同和不同处？	178
109. 投资债券有何诀窍？	179
110. 债券与定期储蓄有什么区别？	179

111. 债券的特点是什么？	179
112. 债券与一般存款的区别在哪里？	180
113. 设银行的职能是什么？	180

第三编 证券投资纵横谈

一、你想投资于哪家金融机构？

——无锡几家信托投资公司及其证券业务简介	183
中国人民建设银行无锡市信托投资公司	183
中国工商银行无锡市信托投资公司	186
无锡市信托投资公司	189
中国农业银行无锡市信托投资公司	192
无锡市宏达投资公司	195
中国银行江苏信托咨询公司无锡办事处	197

二、你想入股于哪家股份制企业？

——无锡几家股份制试点企业介绍	199
交通银行无锡分行	199
无锡市合成纤维总厂	204
无锡市小天鹅电器工业公司	208
无锡市丝绸印染总厂	212

三、你想知道证券市场的现状与未来吗？

——经济界人士谈证券投资与股份制试点	215
对股份制试点规范化的若干思考	(张慰冰) 215
证券业务的发展有待于体制改革的进一步深化	
.....	(谭小峰) 218
无锡证券市场现状与展望	(王骏材) 222
无锡证券市场发展对策初探	(张瑞荪) 226

附录 证券投资政策法规选编

股份制企业试点办法.....	233
股份有限公司规范意见.....	239
有限责任公司规范意见.....	270
上海市证券交易管理办法.....	287
上海证券交易所章程.....	326
深圳市股票发行与交易管理暂行办法.....	311
深圳证券交易所章程.....	331
后 记.....	337

第 一 编

证券投资实务操作

我国目前的证券投资，既包括债券投资，又包括股票投资。就投资业务的规模言，债券投资成交量远远超过股票投资成交量。然而，本部分写作的侧重点不是债券投资业务，而恰恰是股票投资业务。为什么？原因有三：第一，债券和股票虽说都是证券市场交易的对象，但相比而言，我国民众对债券的性质、特征以及买卖程序比较熟悉，而对股票比较陌生。为突出重点，紧凑篇幅，本部分就着重介绍股票。第二，债券和股票都属公共有价证券，在流通过程中的运作方式、程序、手续在很多方面是一样的或基本相同的。相比而言，股票的流通过程比债券来得复杂，弄懂了股票流通，债券的流通也就领会掌握了。第三，就民众关心、注目股票的程度而言，显然大大超过债券。基于这些原因，本部分侧重于股票投资业务，必要时再涉及债券投资业务，并未离开证券投资这一总的范畴。