

证券篇

股票投资与交易安全

李正清/著

法律出版社



百姓法律
丛书
一点通

证券篇

股票投资与交易安全

卫新江/著

怎样开立证券账户？应注意哪些问题
看行情时应了解哪些数据
清算、交割和过户是怎样的程序
外资股概念分析
套牢以后怎么办
怎样进行短期投资
如何建立你的投资三角形

法律出版社



证券篇

股票投资与交易安全

卫新江 俞海 主编

撰稿人 李娟 张延冬 谢秋美
尹晓梅 赵磊

法律出版社

图书在版编目(CIP)数据

股票投资与交易安全/卫新江编著. -北京:
法律出版社, 1999
(百姓法律一点通丛书)
ISBN 7-5036-3015-9

I. 股… II. 卫… III. 股票-证券交易-基本
知识 IV. F 830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 71503 号

出版·发行/法律出版社	经销/新华书店
责任印制/陶 松	责任校对/杜 进
印刷/北京朝阳北苑印刷厂	
开本/787×1092 毫米 1/32	印张/7.25 字数/128 千

版本/2000 年 5 月第 1 版 2000 年 5 月第 1 次印刷
印数/0,001—8,000

社址/北京市西三环北路甲 105 号科原大厦 A 座 4 层
(100037)

电子信箱/pholaw@public.bta.net.cn

电话/88414899 88414900 (发行部) 88414121 (总编室)

出版声明/版权所有,侵权必究。

书号:ISBN 7-5036-3015-9/D·2717

定价:10.00 元

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

难不倒 百种丛书释疑
问必答 万篇答案解惑

总 序

法律不是殿堂之上的象牙之塔,百姓生活中,小至行车走路,大至纠纷诉讼,面对纷繁复杂的法律问题,您的权益是什么?您的义务是什么?您将如何面对?

生活中,法律似乎又远离百姓,不少人的心目中,只有在对簿公堂之时才会想起法律的存在。如何让法律走向城镇街道、走向农村,走进寻常百姓的家庭,这正是法律出版社编辑们孜孜以求,尽心竭力而为的大事。

不少法律图书,要么洋洋大观,水分过多,要么法言法语,艰深晦涩。《百姓法律一点通》丛书,以直接、简单、明了、实用为编写宗旨,以百姓生活中经常遇到的问题为关注热点,分为家庭篇、财产篇、劳动篇、经商篇、安居篇、出行篇、诉讼篇等若干篇,每篇若干种,计划出版 100 种。丛书约请具有丰富实践经验的律师、审判员和实际工作部门同志撰写,有极强的针对性和实用性。

愿《百姓法律一点通》丛书成为您生活中的规矩方圆,成为您生活中的良师益友。

——编者

1998 年 11 月 20 日



一、认识股票

1. 股票是什么	3
2. 股票的分类有哪些	5
3. 股票和债券的区别有哪些	9
4. 炒股还是储蓄	11
5. 股票投资与其他投资方式相比有哪些优势	13
6. 股票市场是如何运作的	14
7. 股票市场指数是怎么回事	19
8. 股票投资有哪些基本理念	27
9. 作为股市投资者,应掌握的股市格言有哪些	32
10. 如何培养良好的投资心态	38

二、股票交易规则

1. 什么是名册登记 43
 2. 怎样开立证券帐户？应注意哪些问题 45
 3. 怎样开立资金帐户 48
 4. 看行情时应了解哪些数据 49
 5. 如何办理委托？委托的程序是怎样的 53
 6. 委托是怎样受理和执行的 55
 7. 交易所是怎样竞价的 59
 8. 清算、交割和过户是怎样的程序 62
 9. 证券交易费用是怎样计算的 65
 10. 配股或分红派息后股票价格如何进行调整 67
 11. ST 与 PT 是怎么回事 71
 12. 投资者入市后应了解哪些股市俗语 74
-

三、股市投资分析

1. 如何做股市的基本面分析 79
2. 怎样应用 K 线图 82
3. 如何应用形态分析 89
4. 如何应用常见技术指标 95
5. 如何分析公司财务报表 100
6. 联动效应和比价效应分析 106
7. 高新产业板块的投资价值 109
8. 购并题材板块投资价值 110
9. ST 板块投资价值 113
10. 董事会行情分析 116

11. 外资股概念分析	118
-------------------	-----

四、实战技巧

1. 何为投资三分法	123
2. 如何运用最佳投资组合——理财金字塔	124
3. 怎样建立你的投资三角形	126
4. 何为“保本”、股票“保本”、股票“保值”	128
5. 套牢以后怎么办	130
6. 何为“搏傻主义”投资法	133
7. 市场主力——庄家股与强势股	134
8. 庄家的操作形式与“跟庄”策略	137
9. 怎样进行短期投资	144
10. 怎样对待“高抛低吸”	147
11. 如何培育组合投资理念	150
12. 何为题材及题材与股性的关系	156
13. 如何捕捉市场“热点”	158
14. T+0? T+1	161

五、相关法规知识与投资者利益保护

1. 与股票投资相关的法规有哪些	169
2. 《证券法》的主要内容是什么	171
3. 《股票发行与交易管理暂行条例》的主要内容是 什么	175
4. 《公司法》中有关股票投资的主要内容有哪些	177
5. 我国《刑法》规定的有关股票投资的犯罪行为有 哪些	179

6. 上市公司信息披露的要求有哪些	182
7. 有关公司重组与并购的规范有哪些	186
8. 股票交易中典型的违规行为有哪些	190
9. 证券市场禁入制度的主要内容是什么	194
10. 有关投资者利益保护的措施有哪些	196

六、典型的交易纠纷及其处理

1. 何谓“宝延事件”	203
2. 何谓“原野事件”	206
3. 琼民源案是怎么回事	209
4. 红光案是怎么回事	211
5. 证券机构提供虚假信息案	213
6. 借用身份证案	215
7. 股票遗失案	217
8. 指令修改案	219

—

认识股票

1. 股票是什么

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者(即股东)对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利,如参加股东大会,投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小,取决于其持有的股票数量占总股本的比重。股票一般可以通过买卖方式有偿转让,股东能通过股票转让收回其投资,但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系。股东是公司的所有者,以其出资额为限对公司负有限责任,承担风险,分享收益。

股票是社会化大生产的产物,已有近 400 年的历史。作为人类文明的成果,股份制和股票也适于我国社会主义市场经济。企业可以通过向社会公开发行股票筹集资金用于生产经营,国家可通过控制多数股权的方式,用同样的资金控制更多的资源。目前在上海、深圳证券交易所上市的公司,绝大部分是国家控股公司。

股票具有以下特征:

(1)不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券,投资者认购了股票后,就不能再要求退股,只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公

司股东的改变,并不减少公司资本。从期限上看,只要公司存在,它所发行的股票就存在,股票的期限等于公司存续的期限。

(2)参与性。股东有出席股东大会,选举公司董事会,参与公司重大决策的权力。股票持有者的投资意志和享有的经济利益通常是通过行使股东参与权来实现的。

股东参与公司决策的权力大小,取决于其所持有的股份的多少。从实践中看,只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时,就能掌握公司的决策控制权。

(3)收益性。股东凭其持有的股票,有权从公司领取股息或红利,获得投资的收益。股息或红利的大小,主要取决于公司的盈利水平和公司的盈利分配政策。

股票的收益性,还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。通过低价买入和高价卖出股票,投资者可以赚取价差利润。以美国可口可乐公司股票为例,如果在1983年底投资1000美元买入该公司股票,到1994年7月便能以11554美元的市场价格卖出,赚取10倍多的利润。在通货膨胀时,股票价格会随着公司原有资产重置价格上升而上涨,从而避免了资产贬值。股票通常被视为在高通货膨胀期间可优先选择的投资对象。

(4)流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数

量,股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多,成交量越大,价格对成交量越不敏感(价格不会随成交量一同变化),股票的流通性就越好,反之就越差。股票的流通,使投资者可以在市场上卖出所持有的股票,取得现金,通过股票的流通和股价的变动,可以看出人们对于相关行业和上市公司的发展前景和盈利潜力的判断。那些在流通市场上吸引大量投资者,股价不断上涨的行业和公司,可以通过增发股票,不断吸收大量资本进入生产经营活动,收到了优化资源配置的效果。

(5)价格波动性和风险性。股票在交易市场上作为交易对象,同商品一样,有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响,其波动有很大的不确定性。正是这种不确定性,有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大,投资风险也越大。因此,股票是一种高风险的金融产品。例如,称雄于世界计算机产业的国际商用机器公司 IBM,当其业绩不凡时,每股价格曾高达 170 美元,但在其地位遭到挑战,出现经营失策而招致亏损时,股价又下跌到 40 美元,如果不合时机地在高价位买进该股,就会导致严重损失。

2. 股票的分类有哪些

股份有限公司为了满足自身经营的需要,根据

投资者的投资心理,发行多种多样的股票,这些股票所代表的股东地位和股东权利各不相同。按照不同的标准,股票主要有以下几种划分:以股票所代表的股东权利不同来划分,其可分为普通股和优先股;以股东是否对股份有限公司的经营管理享有表决权来划分,其可分为表决权股股票和无表决权股股票;以是否在票面上记载股东的姓名来划分,其可分为记名股票和不记名股票;以股票有无票面价值来划分,其可分为有面值股股票和无面值股股票。除此之外,还有另外一些种类的股票,如:在发行时就已确定偿还本金的偿还股股票;股份有限公司发行后又收回的库藏股票;或者公司向其员工发行的社员股股票;以及公司发行的无表决权的优先股股票,即储蓄股股票等。

在股票众多划分种类当中,普通股股票是最普通也是最重要的股票种类。它是指每一股份对公司财产都拥有平等权益,即对股东享有的平等权利不加以特别限制,并能随股份有限公司利润的大小而分取相应股息的股票。普通股股票依据其股票发行公司的法律和经济地位、公众形象以及股票的风险让渡、投资功能的不同,又可以具体划分成多种类型。(1)蓝筹股股票。蓝筹股特指一些大公司发行的效绩较好的普通股股票。这些大公司一般都是经营和资信良好的优秀企业,具有强大的金融实力,其所发行的普通股股票收益稳定且优厚,投资者乐于认购和持有。(2)成长股股票。这是指那些其销售额和

收益额的增长幅度高于整个国家及其所在行业的增长水平的股份有限公司所发行的股票。这些公司由于再生产能力强劲,从而随着公司的成长和发展,所发行的股票的价格也会上升,股东便能从中受益。

(3)收入股股票。这是指公司能在当前支付较高收益的股票。持有这类股票可以在短期内取得较高收入,及时实现投资的获利目的。

(4)周期性股股票。这是指股票收益随商业周期而波动的公司所发行的股票。发行此类股票的公司主要有航空、机器制造以及建筑材料等行业的股份有限公司。周期性股票具有以下特点:在经济繁荣,从而公司利润增加时,股票收益增加,股票价格也上升;在经济萧条,从而公司利润减少时,则股票收益减少,股票价格也下跌。

(5)防守性股股票。这是一种与周期性股股票相对应的股票,指的是在经济条件普遍恶化时,股息和红利要高于其他股票的平均收益的股票。这种股票具有如下特点:即使经济状况恶化、经济陷入衰退,股票收益也具有稳定性。一般说来,公用事业、药品等行业的股份有限公司发行的股票就属于这一类。

(6)投机性股股票。这是指那些自身价格很不稳定或其发行公司的前景很不确定的股票。基于这些不稳定、不确定因素,股票的价格在短时间内可有巨幅涨跌,因而投机性很强,同时风险也很大。

(7)A类普通股股票和B类普通股股票。这是指同一家公司发行的两种不同类型的股票,其目的在于既可以扩大筹资范围,又能保证某些控股公司用较少的投资来控制公

司。我国目前已有同一家股份有限公司同时发行 A 种股票和 B 种股票的情况,但这两种股票有着其特别的内涵。我国发行的 A 种股票,即人民币股票,指的是公司经过特定程序发行的、以人民币标明面值供境内居民用人民币购买,并在境内证券交易所上市交易的股票。而 B 种股票即人民币特种股票,指的是在中国境内的股份有限公司经过特定程序发行的、以人民币标明面值、以人民币折合成外汇供境外居民及机构购买,在境内证券交易所上市交易的股票。两种股票在票面面额和股权内容上都是一样的。

优先股股票是相对于普通股股票而言的,是指由股份有限公司发行的、在分配公司收益和剩余资产方面比普通股股票具有优先权的股票。优先股股票依据其所包含的权利的不同,一般可分为:累积优先股股票和非累积优先股股票;参加分配优先股股票和不参加分配优先股股票;可转换优先股股票和不可转换优先股股票;可赎回优先股股票和不可赎回优先股股票;以及股息可调优先股股票和股息不可调优先股股票等。由于我国目前尚未有优先股股票,故在此就不详细展开一一介绍了。

我国现行的股票以其持有主体为标准进行划分主要包含四大类,即国家股、法人股、公众股和外资股。(1)国家股,又称国有资产股股票,是指国家投资或国有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份,国家股的股权所有者是国家。(2)法人股,是指企业法人以其依法可支配的资产向

股份公司投资所形成的股票,或者具有法人资格的事业单位或社会团体以国家允许用于经营的资产向股份公司投资所形成的股票,前者称为企业法人股,后者称为非企业法人股。(3)公众股,是指社会个人或股份公司内部职工以个人财产投入公司形成的股份。它包含两种基本形式:一种是股份公司的职工认购的本公司的股份,即公司职工股;一种是股份公司公开向社会募集发行的股票,即社会公众股。(4)外资股,是指外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者以购买人民币特种股票形式向股份公司投资形成的股份,它分为境内上市外资股和境外上市外资股两种形式。境内外资股是指经过批准由外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者向我国股份公司投资所形成的股票,即B种股票。上海证券交易所的B股是以美元认购;深圳证券交易所的B股是以港币认购。境外上市外资股,目前我国有两种形式:①H股。它是境内公司发行的以人民币标明面值,供境外投资者用外币认购,在香港联合交易所上市的股票。②N股。它是以人民币标明面值,供境外投资者用外币认购,获纽约证交所批准上市的股票。

3. 股票和债券的区别有哪些

股票与债券都是有价证券,是证券市场上的两大主要金融工具。两者同在一级市场上发行,又同在