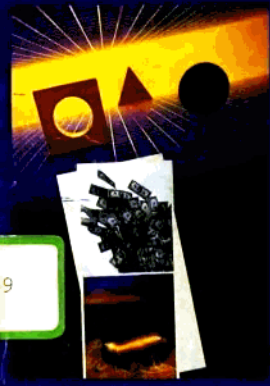


股票 常识 与



交易 技巧



● 股票
● 基金

前 言

1992年1、2月，邓小平同志视察了武昌、深圳、珠海、上海等地，就我国改革开放的许多重大问题，发表了极为重要的讲话。乘着邓小平同志重要讲话的东风，960万平方公里神州大地掀起了深化改革开放的热潮。

股份制作为我国企业改革的一种模式，从80年代中期开始试点，其间几起几落。尽管不少人对其性质和作用存在这样或那样的疑虑，但作为一种企业财产组织形式，股份制有利于政企分开，有利于产业结构调整，有利于克服目前其他企业改革形式普遍存在的短期行为，有利于提高企业经济效益。所以，越来越多的理论家、企业家及各界人士把希望寄托在股份制试验上，渴望能通过股份制闯出一条搞活大中型企业的路子。这就是为什么会在贯彻邓小平同志重要讲话过程中，股份制成为人们的热门话题。

搞股份制就要发行股票，发行股票就要允许人们转让交易，就要有能够转让的地方。设置证券交易所，开放股市是顺理成章，题中应有之义。

在当今的中国，另一个现象是人们手里的钱多了。70年代末80年代初改革伊始，人们手头普遍比较拮据。短短十几年，人们在购足了彩电、冰箱、收录机等现代化的生活消费品之后，已经不满足了把钱存在银行里。开始把目光移到投资领域。这说明，在今天的中国，股份制不仅因企业改革而成为必要，也因为人们的富裕而成为可能。国家应该因势利

导，通过股份制这种形式，吸纳社会资金，变消费资金为生产资金，支援国家的社会主义现代化建设。

搞股份制，向社会公众发行股票，有必要，有可能，还要有条件。条件之一是社会公众对股票要有认识，要具备股票投资的风险意识，有进行股票交易的必要知识和技能。实事求是地讲，目前这一条件尚差一些。这也不奇怪。在我国人民群众中，老年人大概依稀记得，在旧中国的上海，有过股票交易，但那是富人们的事情，一般老百姓是不关心的。至于中年人和青年人，知道股票、证券交易所主要是通过看文学作品，如茅盾的《子夜》、曹禺的《日出》。还有就是各种教科书，那里对股票和股票交易大多是批判地论述。所以，就大多数人来说，如果要谈对股票和股票交易的认识，脑子里浮现的第一个印象往往是旧中国上海那充满罪恶的股票交易，股票是资本主义机体上的“毒瘤”。如果停留在这种认识上去进行股票投资，思想之不适应可想而知。

实际上，马克思对股份制有过系统的论述，指出了它的消极作用，也肯定了它的积极作用。总的看，马克思说股份制的好话比说股份制坏话多。股份制作作为一种有效的筹资形式，一种企业财产组织形式，曾经在资本主义商品经济的社会化生产中，发挥了重要作用。我国社会主义有计划商品经济的大生产，为什么不可以运用这种形式，为我们的现代化服务？邓小平同志指出，社会主义要赢得与资本主义相比较的优势，就必须大胆地吸收和借鉴人类社会创造的一切文明成果，吸收和借鉴当今世界各国包括资本主义发达国家的一切反映现代化生产规律的先进经营方式、管理方法。可以说，股份制、股票、股市，就属于应该吸收和借鉴的经营方式，应该大胆地试。

上述就是我们编写本书的动因，也决定了这本书要讲的主要内容。作为一本通俗的知识性读物，这本书着重阐述了两方面的内容。一是股票常识。讲股票、股份公司、股票市场、证券交易是怎么回事。目前，股票的有关常识在南方沿海部分城市普及程度比较高。北方较南方要差一些。但是，如果对股票、股市不甚了了，具体操作起来，是十分困难的。所以，股票常识是本书的一部分内容。本书的另一部分，是股票交易技巧。具体说，就是怎样更好地买卖股票，怎样把握时机，怎样分析股市行情，怎样分析股份企业，怎样以比较小的投资求得最大的收益，怎样避免投资风险和股市陷阱，等等。这是许多人关心的，也是街头巷议的热门话题。我们尽量多介绍一些技巧和方法，力求使本书具有较强的现实性和可操作性。

本书在编写过程中，参考和借鉴了有关的资料和研究成果。辽宁人民出版社王志华、朱枫等同志对本书的出版给予了大力支持，在此表示衷心感谢。

编 者

一九九二年五月

目 录

一、股票是怎么回事	1
股票常识	1
1. 什么是股票?	1
2. 股票有什么特点? 有哪些种类?	1
3. 什么是记名股票? 什么是无记名股票?	2
4. 什么是面值股票? 什么是无面值股票?	2
5. 什么是普通股票? 普通股票有什么特点? 普通股票有哪些种类?	3
6. 什么是普通股的面值和帐面值?	4
7. 投资普通股有什么好处? 有哪些缺点?	4
8. 什么是优先股? 优先股有哪些种类?	5
9. 为什么要划分普通股和优先股?	5
10. 什么是发行股票? 什么是未发行股票?	6
11. 我国股票主要种类有哪些?	6
12. 什么是甲种股、乙种股、特种股?	7
13. 什么是人民币 B 种股票? 上海 1992 年发行人民币 B 种 股票的意义是什么?	7
14. 股票与债券有什么区别?	8
15. 股票与存款有什么区别?	8
16. 什么是股票价格? 股票价格怎样计算?	9
17. 影响股票价格的因素有哪些?	10
18. 什么是股息?	12
19. 什么是红利?	12
20. 我国的股息和红利怎样确定?	13

21. 股票为什么可以转让?	13
22. 股票转让的条件和程序有哪些?	13
23. 什么是股票票面价值?	14
24. 股票帐面价值如何确定?	15
二、到哪里买卖股票	16
——股票市场	16
25. 买股票有哪些途径?	16
26. 什么是证券交易所?	18
27. 我国目前有哪些证券交易所?	20
28. 我国证券交易所有什么特点?	22
29. 什么是经纪人?	24
30. 股票经纪商有哪几种?	25
31. 怎样选择经纪人?	26
32. 股票交易程序有哪些?	27
33. 我国股票流通领域情况怎样?	29
34. 为什么不能私下买卖股票?	31
35. 怎样办理股票转让?	32
36. 股票交易方式有哪些?	34
37. 什么是现货交易?	35
38. 什么是期货交易?	36
39. 什么是信用交易?	37
40. 什么是期权交易?	38
41. 股票买卖的开户是什么意思?	40
42. 什么是股票的交割、过户?	41
43. 什么是股票的分割? 为什么要进行股票分割?	43
44. 证券市场的投机是怎么回事?	45
45. 什么是证券的上市、开拍、列价?	47
46. 股票交易中的“牛”、“熊”、“鹿”分别是什么意思?	49
47. 什么是证券的场外交易? 为什么会产生证券场外交易?	50

48. 什么是证券的初级市场? 什么是证券的二级市场?	52
49. 什么是证券的第三市场? 什么是证券的第四市场?	54
50. 什么是证券的评级? 证券评级有哪些作用?	55
51. 股票怎样评级?	59
52. 什么是内幕交易? 什么是虚抛交易?	60
53. 什么是倒腾炒卖股票?	62
54. 证券风险是什么含义? 构成证券风险的因素 主要有哪些?	63
55. 什么是证券收益? 证券收益怎样测定?	64
56. 证券风险和证券收益什么关系?	66
57. 什么是股票价格指数?	68
58. 什么是道·琼斯股票价格平均数?	70
59. 什么是普尔氏股票价格指数?	71
60. 什么是纽约证券交易所股票价格综合指数?	72
61. 什么是伦敦金融时报指数?	73
62. 什么是日经道式平均股票价格?	73
63. 什么是恒生指数?	74
64. 什么是股票价格指数的“点”?	75
三、买卖股票技巧	76
——股票交易	76
65. 个人怎样在市场上买股票?	76
66. 买卖股票的时机怎样掌握?	77
67. 怎样掌握市场行情信息?	79
68. 怎样维护已取得的收益?	81
69. 怎样以较少的资本获取较多的收益?	82
70. 怎样掌握高价卖出低价买进的技巧?	83
71. 在股票价格波动激烈时应采用何种交易方式?	84
72. 初涉股市怎样才能避免风险?	85
73. 怎样用比较法选择新上市的股票?	86
74. 怎样分析股份公司的经营状况?	88

75. 什么是资产负债表?	89
76. 什么是损益表?	91
77. 什么是资金平衡表?	94
78. 什么是利润表?	97
79. 怎样分析股份公司的盈利能力?	98
80. 怎样分析股份公司的派息分红政策?	99
81. 购买股票有哪些选择方案?	100
82. 什么是购买股票的最大冒险计划?	101
83. 什么是购买股票的最小冒险计划?	102
84. 什么是最小后悔计划?	104
85. 个人投资者制定投资计划需要考虑哪些因素?	105
86. 稳健型投资计划、激进型投资计划、温和型投资计划 分别适合哪种类型的人?	108
87. 什么是短期投资计划? 什么是中期投资计划? 什么是长期 投资计划? 个人投资者选择哪种期限的投资计划好? ...	108
88. 怎样掌握股票投资的策略?	109
89. 选择股票须遵循哪些基本原则?	111
90. 如何看准股票投资的目标?	112
91. 选择证券进行投资要考虑哪些条件?	113
92. 什么是投资三分法与分散投资原则?	114
93. 什么是不变比例计划投资法?	115
94. 什么是股票投资的平均成本法?	116
95. 什么是等级投资计划?	118
96. 什么是趋势投资计划?	119
97. 什么是匀低成本投资法?	119
98. 什么是股票投资的“撒网法”?	120
99. 什么是股票投资中的三成涨跌法?	121
100. 什么是短期投资法?	122
101. 什么是股票投资的定式法?	122
102. 什么是梯形投资法?	123

103. 什么是购买股票的大中取大法? 什么是小中取大法?	123
104. 投资者要注意哪些问题?	123
105. 为什么何时买卖比买卖何种股票更重要?	125
106. 为什么“人弃我取, 人取我弃”容易发财?	126
107. 为什么贮存股票可发大财?	127
108. 为什么股市交易过程中要“平心静气, 涨跌不惊”? ...	129
109. 为什么股市交易要把输赢置之度外?	130
110. 为什么股票交易过程中遇到逆境“最好休息一会”? ...	130
111. 为什么不能为几个“点”误事?	131
112. 为什么不能经常在股市上活动?	131
113. 为什么“空头、多头都能赚, 唯有贪婪者不能赚”? ...	132
114. 为什么做股票生意要精于“一”, 不要过于频繁地转换对象?	133
115. 怎样从宏观角度掌握投资规模?	133
116. 怎样选择投资时机?	135
117. 怎样判断强股弱股?	137
118. 申请认购新股有什么技巧?	138
119. 怎样利用股价季节性上升规律进行投资?	139
120. 怎样利用股票抗跌力判断股市行情?	140
121. 怎样运用认股权证获利?	140
122. 过户与截息有哪些技巧?	141
123. 怎样防止经纪人食价?	142
124. 股票投资有哪些风险?	144
125. 什么是股票投资的利率风险?	145
126. 什么是股票投资中的购买力风险?	146
127. 怎样防范投资风险?	147
128. 为什么对一个理智的投资者来说不应该染指黑市交易?	148
129. 如何识别和避开股市陷阱?	149

四、选择哪种股份公司	155
——股份公司	155
130. 什么是股份公司？股份公司有哪些种类？	155
131. 什么是股份无限公司？它有哪些特点？	156
132. 什么是股份有限公司？有什么特点？	157
133. 什么是股份两合公司？有什么特点？	158
134. 什么是控股公司？有什么特点？	159
135. 什么是股东？股东有哪些权利和责任？	159
136. 什么是股东大会？股东如何在股东大会上行使表决权？	160
137. 什么是董事和董事会？董事和董事会在股份公司中起什么作用？	161
138. 什么是监事和监事会？监事和监事会在股份公司起什么作用？	161
139. 股份公司经理有哪些权限和责任？	162
140. 什么是股份公司的合并？股份公司合并有什么好处？	162
141. 什么是股份公司的重整？	163
142. 什么是股份公司的解散？	164
143. 什么是股份公司的清算？什么是普通清算？什么是特别清算？	165
144. 怎样对股份公司进行投资分析？	166
145. 股份公司的利润如何分配？	167
五、股票怎样上市	169
——股票发行	169
146. 我国对股票发行有哪些规定？	169
147. 我国企业发行股票应具备哪些条件？	170
148. 我国企业发行股票的程序是什么？都需要办什么手续？	171
149. 发行股票须遵循哪些原则？	173

150. 股票发行有哪些方式?	173
151. 什么是股票的增资发行? 股票的增资发行 有哪些方式?	174
152. 什么是股票的平价发行?	176
153. 什么是股票的时价发行?	176
154. 什么是股票的溢价发行?	177
155. 什么是股票的折价发行?	177
156. 什么是股票的中间价发行?	177
六、债券交易 ABC	179
—— 债券常识	179
157. 什么是债券?	179
158. 债券与日常资金借贷有什么不同?	179
159. 债券有哪些种类?	179
160. 公司债券和股票有哪些区别?	181
161. 什么是金融债券?	181
162. 什么是附息票债券? 什么是贴现债券?	182
163. 什么是转股公司债券?	182
164. 什么是附加新股认购权债券?	183
165. 什么是记名债券? 什么是无记名债券?	183
166. 哪些部门和单位可以发行债券? 其目的分别是 什么?	183
167. 什么是债券的发行基准?	184
168. 债券发行的一般程序是什么?	184
169. 什么是债券的发行价格?	185
170. 什么是债券的直接发行? 什么是债券的间接发行?	185
171. 债券有哪些偿还方式?	186
172. 期满偿还、期中偿还、全额偿还、定时偿还、随时偿还、 抽签偿还分别是什么含义?	187
173. 什么是买入注销?	187
174. 什么是债券借新还旧?	187

175. 什么是债券行市? 影响债券行市的因素有哪些?	188
176. 什么是债券收益率? 影响债券收益率的因素有 哪些?	189
177. 什么是当时收益率? 当时收益率怎样计算?	189
178. 什么是期满收益率? 期满收益率怎样计算?	189
179. 我国目前的债券种类主要有哪些?	190
180. 我国怎样办理代理发行股票和债券?	192
181. 我国国库券的发行对象是什么? 发行方式是什么?	192
182. 我国在海外发行的债券有哪些?	193
183. 我国为什么要开放国库券转让市场?	193
184. 我国对国库券的转让、贴现都有哪些规定?	194
185. 国库券的兑付期限是怎样规定的? 哪些部门办理国库券 的还本付息?	194
186. 私下买卖国库券合法吗?	195
187. 哪种情况下可以提前兑付国库券?	195
188. 国库券能不能挂失?	195
附 录	197
一、国务院关于加强股票、债券管理的通知	197
二、上海市证券交易管理办法	198
三、深圳市股份有限公司暂行规定	213
四、关于组建上海飞乐股份有限公司的方案	245
五、上海中华电工联合公司发行增资股票招股说明书	248
六、金杯汽车股份有限公司发售股票说明书	252
七、台湾证券交易所修订“有价证券上市审查准则”	255
八、旧中国交易所法规	258
后 记	285

一、股票是怎么回事

——股票常识

1. 什么是股票？

股票是股份公司发给股东的入股凭证。是资本市场主要的长期信用工具之一。是股份公司为筹集资本金而公开发行的有价证券。无论是自然人或法人，认购了股票以后，就成为该公司的股东。股票是确立、代表和证明股东对股份公司的所有权证书。股东凭以享受股东的各种权利。

股票的发行，须经中国人民银行批准，经核定、登记签证后始可发行。股票上一般须记载的事项有：（1）公司名称；（2）发行股票种类；（3）每股金额和发行股数；（4）股票发行年月日；（5）批准机关、批准日期和文号；（6）股东名称；（7）发放股息日期和地点；（8）转让、过户的有关规定；（9）董事长签章、公司公章和法人代表签章；（10）其他需要记载的事项。

股票不能中途退股，但可以在证券市场上进行买卖转让和抵押。

2. 股票有什么特点？有哪些种类？

股票有四个特点：（1）赢利性。即股票的持有者可以按章程规定领取股息和分红。（2）风险性。就是股票投资者要

承担投资的风险。(3) 不返还性。即购买股票，永不能退股。
(4) 流动性。即股票可以作为买卖对象，进行转让或抵押。

股票的种类：(1) 按股东承担风险和享受权益的大小划分，股票可以分为普通股和优先股。(2) 按有无记名划分，股票可以分为记名股票和无记名股票。(3) 按有无票面金额划分，股票可分为面额股票和无面额股票。(4) 按股东有无表决权划分，股票可分为有表决权股和无表决权股。

3. 什么是记名股票？什么是无记名股票？

记名股票。是在股票上记载股东姓名，并将其记入公司股东名册的一种股票。记名股票的转让，一定要把受让人的姓名或法人名称记载在公司股票上，并将受让方的姓名或名称及住所记载于公司股东名册之中，方能生效。不能由买卖双方自行转让。

无记名股票。是在股票上不记载股东姓名的股票。凡持有无记名股票者，即可成为公司的股东。在买卖股票时，只需将股票交付给受让人，就转移股权，发生转让效力。公司可依公司章程规定发行无记名股票，其发行的数量，依公司的需要而定，但要经政府有关部门批准。

4. 什么是面值股票？什么是无面值股票？

面值股票，是指股票的票面记载每股金额的股票。股票面值为股份公司资本的基本单位，是股东的基础出资额，同时也表示股东承担有限责任的限度额。一般来说，面值股票的发行价不得低于票面值，可高于票面值。每股金额乘公司股份总数，所得之积就是发行公司的资本总额。股票持有者可根据自己所持股票面值多少来确定自己的股份在公司中所

占的比例，以及相应的权力多少。如某股份公司发行总票面价值为 1000 万元，每一股的票面价值为 100 元，这表明每股对公司就拥有十万分之一（100 元/10,000,000 元）的所有权。假如某一股东持有这样的股票 200 股，即票面价值总额为 20,000 元的股票，说明他对该股份公司拥有千分之二的所有权。

无面值股票，是指股票的票面不记载每股金额的股票，仅表示它代表股份比例的股票。这种股票只在票面上注明每股金额占公司全部资产的比例，它的价值随公司财产的增减而增减。股东的所有权与其掌握股票价值占公司全部财产价值的比例相对应。

5. 什么是普通股票？普通股票有什么特点？普通股票有哪些种类？

普通股票。是股份有限公司依法最先发行的股票。是对公司财产权利都平等的股份，是公司资本构成中最基本的股份，也是公司中风险最大的股份。普通股票具备股票最一般的特性，每一张普通股票，都拥有同等的权利；享受同等的利益分配；企业解散时，平等地分配剩余财产；在股东大会上，有平等的表决权。

普通股票的特点：（1）普通股票的股息获取权后于公司债债息和优先股股息的获取权。股份有限公司一般将利润支付给公司债债息和优先股股息之后，才分配给普通股股息。（2）普通股的股息是不固定的，取决于公司利润的多少。如果公司经营状况良好，普通股票可分得较多的利息；反之，如果公司经营状况欠佳，普通股票则要分得较少利息，甚至分不到利息。（3）普通股票持有者的剩余财产请求权，排列在

公司各种债权人和优先股票之后。也就是说，股份有限公司倒闭破产清算时，先将公司剩余财产抵偿给各种债权人和优先股股东，最后才抵偿普通股股东。如果最后所剩财产不多，甚至几乎没有，他们也只得承受损失。(4) 普通股股东对于公司经营拥有最大的经营管理权，有权对公司重大问题进行发言和投票表决。

普通股票分为甲种股、乙种股和特种股三种。

6. 什么是普通股的面值和帐面值？

普通股的面值：是指股票票面上标明的金额。一般股票面值是以每股为单位，每一股所代表的资本额就是股票的票面金额。它的主要作用就是确定每股股票在公司中所占的份额。例如：某公司发行股票的总面值为 100 万元，每股股票的面值为 100 元，那么，每一股股票就表示对该公司具有万分之一的所有权。

普通股的帐面值：亦称“净值”，其计算方法，一般是公司的资本额，加上法定公积金、资本公积金、特别公积金及累积盈余（如有累积亏损，则减去累积亏损）之后，所得数额即为净值总额。净值总额除以发行股票总股数，就是每股净值，即为每股的帐面价值。

7. 投资普通股有什么好处？有哪些缺点？

投资普通股的股东享有经营参与权、股息请求权、剩余财产分配要求权和新股认购权等权利。还拥有股票转让权，可以按照自己的意愿，随时将股票出售转让。

普通股的股息不固定，公司盈利多则多分，盈利少则少分，如经营不善，甚至没有股息。普通股的风险也比较大，如

公司倒闭，公司剩余财产，要先抵偿给各种债权人和优先股股东，最后抵偿给普通股股东，如剩余财产很少和几乎没有，他们只得承受损失。

8. 什么是优先股？优先股有哪些种类？

优先股是在资本结构比较复杂的股份有限公司中，除了发行普通股外，还发行这种优先股。优先股在对公司资产、利润分配上，比普通股享有优先的权利。它的特点是：一是有优先获得股息权，即在普通股之前获得股息。二是可优先获得分配公司资产权，就是公司破产清理时，比普通股优先参加公司剩余资产的分配。三是股息分配上的保障，优先股的股息一般都是固定的，可以“旱涝保收”，不致因公司经营欠佳而减少股息的分配。四是优先股一般没有表决权。

优先股有以下各种：（1）累积优先股与非累积优先股。（2）参加优先股与非参加优先股。（3）可转换优先股与不可转换优先股。

9. 为什么要划分普通股和优先股？

把股票分为普通股和优先股，主要原因是股份公司在增资时要解决增发新股与维持原有股东权益之间的矛盾，并考虑满足投资者的不同需要。一般来说，股东是不同意股份公司在增资时对外增发新的普通股票的，因为这样做会降低老股东在整个公司中的股份，削弱其控制权。从投资者来说，乐于在债券和普通股之间折衷，因为买卖债券比较安全但收益低，普通股收益高然而风险大，选择优先股，收益在债券之上，又比普通股安全。公司在发行股票时分普通股和优先股既能够满足投资者的不同需要，又能更好地筹集资金。这对