

张玉民 王群 著

证券投资 与交易

- 金融业务新知识
- 股票·债券·国库券交易方法
- 家庭投资指南

河南人民出版社

前 言

随着有计划商品经济的发展和经济体制改革的不断深化，适应于现代商品经济和社会化大生产的证券制度规范和证券交易在我国正异军突起。证券交易、股票、债券、期权等一系列金融术语正逐渐为人们所熟悉。

证券投资和交易，在我国的开放城市已形成热潮。在深圳，出现了通宵排队购买股票的长队；在上海，证券交易规模和数量正日复一日地增长；在北京，人们再也不把购买国库券当作单单是为国家尽义务做贡献了……

目前在我国掀起的这股证券热潮，的确是可喜的。它的兴起和完善，对完善我国的金融体系，增加信用手段；对于完善投资体制，在财政、银行之外拓展一条新的融资渠道；对于完善企业制度，健全企业的动力机制和约束机制；对于培养人民群众的投资意识，增加人民群众的物质财富，等等，都具有划时代的意义。

但需要直言的是：在目前的证券投资热潮中，由于人们对这方面的知识接触的还不多，因此还存在着许多认识上的误解。譬如：

“购买股票、债券一定比把钱存在银行合算；”

“证券投资和交易是一种简便宜行的方法；”

“只要运气好，在证券交易中就会发大财；”

“证券投资和交易是投机者、冒险家的天地；”

“证券交易是一种不道德的投机行为。”

在实际的操作过程中，人们投资与交易的盲目性更大。譬如，许多人在买卖股票、债券时基本上是凭胆量、勇气，甚至是运气；有些人是仿效、跟随别人；有些人则是一时冲动。目前在上海、深圳等地出现的饥不择食，只买不卖等证券交易现象，就是一种不正常、不健康的东西。随着证券经济的发展，这种现象对投资者的危害会日益表现出来。

证券投资与交易是一种理性投资和交易方式。正象诺贝尔经济学奖获得者萨缪尔逊所说：“经营普通股票是一种艺术。”萨缪尔逊的这句话是颇耐人寻味的：不错，证券投资 and 交易之中是包含着投机，正是因为这样，才会有人在一夜之间成了富翁，有人因一念之差而倾家荡产。不过，怎样避免证券投资与交易中的“一念之差”，却正是经营证券交易的艺术和技巧。从证券投资 and 交易的世界最新发展来看，人们已开始使用越来越多、越来越成熟的科学理论和科学工具。所以，证券投资 and 交易的成功，当然不能排除运气和投机，但更重要的是投资和交易的艺术与技巧。

我们十分赞赏这句话：并不是熟读证券投资著作就能致富，但不读这方面的著作，则更不可能发财。

不同于一般知识性介绍的证券读物，本书是一本务实性的、专门服务于广大证券投资者和交易者的方法型著作。

本书在写作过程中，参阅了国内外的大量有关著作，有些地方，引用了学术界、金融界的现有成果，鉴于参考材料繁多，恕不一一注明，仅附参考书目于后。

由于我们才疏学浅，阅历不深，本书内容中一定不乏谬

误之处，恳请有关专家和广大证券爱好者指教。

最后，祝愿本书能为广大证券投资者和交易者带来财富、减少损失！

——作者

1991.1于郑州

目 录

中国人的财富观和金融观·····	(1)
一、财富宣言·····	(1)
二、家庭有了钱怎么办：消费？储蓄？投资？·····	(2)
1. 消费：畸变现象已经出现，亟应警惕矫治·····	(2)
2. 储蓄：个人需要宏观核算，亟应适可而为·····	(6)
3. 投资：国民意识尚未树立，亟应俱力倡导·····	(10)
三、1990：中国人证券意识的大觉醒·····	(12)
1. 上海：“新中国第一家证券交易所在上海率先成 立”·····	(12)
2. 深圳：“股票正走进日常人的生活”·····	(12)
3. 北京：“越来越多的群众已经算过帐来了”·····	(13)
4. 郑州：“证券市场的春天就要来了”·····	(14)
5. 中国：证券交易呈蓬勃发展势头·····	(15)
证券投资和交易入门知识·····	(17)
一、证券基础知识介绍·····	(17)
1. 证券的属性和特征·····	(17)
2. 证券的种类有多少·····	(17)
3. 证券的意义和证券制度的使命·····	(19)
二、股票基础知识介绍·····	(20)
1. 股票的样式·····	(20)

2. 股票的意义和性质	(21)
3. 股票的特征	(21)
4. 股票与存款的区别	(22)
5. 股票种类知多少	(22)
6. 股票优惠权和认股权证	(28)
7. 我国现阶段股票的种类及特点	(29)
三、债券基础知识介绍	(31)
1. 债券的意义	(31)
2. 债券的样式	(32)
3. 债券与股票的区别	(32)
4. 债券的种类知多少	(33)
5. 我国债券的种类有哪些	(35)
6. 目前国外流行的几种特殊债券	(37)
四、公司债券基础知识介绍	(39)
1. 公司债券的样式	(39)
2. 公司债券的性质	(39)
3. 公司债券的特征	(39)
4. 公司债券的种类及特殊规定性	(40)
5. 转换公司债及其转换价格的计算	(43)
6. 附认股权公司债券简介	(49)
证券市场 and 证券交易所	(51)
一、证券市场简介	(51)
1. 一级市场及其作用	(52)
2. 二级市场及其作用	(53)
3. 三级市场及其作用	(54)
4. 四级市场及其作用	(55)

5. 店头市场及其作用·····	(56)
6. 现货证券市场和期货市场·····	(57)
二、出入证券交易所的学问·····	(57)
1. 证券交易所简介·····	(58)
2. 什么人可以进入证券交易所·····	(61)
3. 如何利用证券交易所进行证券交易·····	(61)
4. 如何看懂交易手势·····	(62)
三、如何与证券公司打交道·····	(63)
1. 什么证券公司·····	(63)
2. 证券公司的主要职能·····	(63)
3. 证券公司的业务·····	(64)
4. 如何与证券公司打交道·····	(64)
四、如何做证券经纪人·····	(68)
1. 什么是证券经纪人·····	(68)
2. 证券经纪人的种类·····	(68)
3. 证券经纪人的权利和义务·····	(69)
4. 证券经纪人的纪律·····	(70)
股票市场的奥秘·····	(71)
一、股票发行市场掠影·····	(71)
1. 股票发行市场的出场人·····	(71)
2. 股票发行流转过程·····	(72)
3. 投资者在发行市场上如何维护自己的利益·····	(75)
二、如何在股票流通市场上交易股票·····	(76)
1. 股票流通市场的结构简介·····	(76)
2. 如何在证券交易所买卖股票·····	(76)
3. 如何在场外交易市场上买卖股票·····	(81)

4. 维护股票流通市场稳定的措施·····	(82)
债券市场的奥秘 ·····	(85)
一、债券发行市场掠影·····	(85)
1. 发行市场的出场人简介·····	(85)
2. 发行方式简介·····	(87)
二、如何在债券流通市场做交易·····	(88)
1. 到什么地方去买卖债券·····	(88)
2. 如何在证券公司买卖债券·····	(88)
3. 如何选择合理的交易方式·····	(89)
三、国库券市场交易指南·····	(90)
1. 经营国库券有什么好处·····	(91)
2. 如何到国库券市场上从事交易·····	(91)
3. 如何衡量自己买卖国库券的收益·····	(91)
购买股票的技巧与艺术 ·····	(93)
一、购买股票前应做的准备工作·····	(94)
1. 购买股票前应做的思想准备·····	(94)
2. 购买股票前的市场调查工作·····	(95)
3. 购买股票前的优秀公司筛选工作·····	(96)
二、购买何种股票最有利·····	(98)
1. 股价收益率的计算·····	(98)
2. 股价资产率的计算·····	(98)
3. 选择“最终会涨价的股票”的方法·····	(99)
三、何时购买最有利·····	(99)
1. 把握购买时机比选择股票种类更重要·····	(99)
2. 怎样选择购买股票的最好时机·····	(100)
3. 阻碍人们正确寻找购买时机的因素·····	(103)

四、购买多少最有利	(104)
1. 最大风险定量法	(105)
2. 最小风险定量法	(106)
3. 最小后悔定量法	(106)
五、购买股票的程序及具体操作	(108)
1. 选择合适的证券公司	(108)
2. 学会与经纪人打交道	(108)
3. 开立帐户	(110)
4. 委托买卖	(110)
5. 支付佣金	(112)
6. 股票交割	(112)
7. 清算和过户	(112)
六、初次购买股票应注意的事项	(112)
七、购买股票的一般常识简介	(113)
1. 急用款项不要用来买股票	(113)
2. 坚持“基本正确”的决策原则	(114)
3. 坚持“贱买贵卖”的原则	(114)
4. 掌握股市节奏	(115)
出售股票的技巧和艺术	(116)
一、何时卖出最有利	(116)
1. 根据专家经验把握卖出时机	(116)
2. 根据“卖出时机查核单”把握卖出时机	(117)
二、出售股票的程序和方法	(119)
股票的转让、过户、清算、交割、抵押、丧失和保管	(120)
一、股票(股份)怎样转让	(120)
1. 股票(股份)转让的意义	(120)

2. 股票(股份)转让的方式	(120)
3. 股票(股份)转让的原则	(120)
4. 股票(股份)转让的手续	(122)
5. 股票转让与股份转让的区别	(123)
6. 权利股转让禁止期	(123)
二、股票怎样过户	(123)
1. 过户的含义和原因	(123)
2. 怎样办理过户手续	(124)
3. 过户的好处	(124)
三、股票交割时应注意什么	(125)
1. 什么是股票交割	(125)
2. 股票交割的方式	(125)
3. 办理交割应注意的事项	(125)
四、股票的清算、抵押和丧失	(126)
1. 股票清算及其意义	(126)
2. 股票抵押	(126)
3. 股份的丧失和消除	(127)
五、怎样保管股票	(128)
股票价格和股价指数	(129)
一、股票价格是怎样确定的	(129)
1. 股票的价值	(129)
2. 股票的价格	(130)
3. 股票价格的调整方法	(131)
4. 股票价格形成和变化的诱因	(133)
5. 股票面额与股票价格的关系	(137)
二、股价指数有什么用途	(137)

1. 股价平均数的计算方法和用途	(138)
2. 股价指数计算方法和用途	(139)
3. 世界主要股价指数一览表	(142)
怎样利用证券指标	(144)
一、判断股票、债券资信的指标	(144)
1. 判断股票资信的指标	(145)
2. 判断债券资信的指标	(146)
二、判断股票行情走向的指标	(146)
1. 股价指数	(146)
2. 涨价、跌价股票牌号数	(147)
3. 时价总额	(147)
三、判断股票价格水平高低的指标	(148)
1. 股票价格收益率	(148)
2. 股价对帐面资产比率	(149)
3. 平均股息率	(149)
四、判断股票获利能力的指标	(149)
1. 每股盈利	(149)
2. 价格盈利比率	(140)
五、判断证券市场狂热度的指标	(140)
1. 成交股数与成交额	(150)
2. 信用交易指标	(150)
六、判断债券安全性的指标	(151)
1. 负债比率	(151)
2. 利息保障倍数	(151)
七、判断证券市场信誉的指标	(152)
八、判断债券行情的指标	(152)

1. 上市债券行情的指标	(153)
2. 柜台交易行情的指标	(154)
3. 债券利率曲线指标	(155)
证券基础分析入门	(158)
一、质因分析	(158)
1. 公司事业的类型分析	(158)
2. 公司经营形态分析	(159)
3. 经营者素质分析	(159)
4. 竞争情形分析	(159)
二、量因分析基础	(159)
1. 股份公司主要财务报表简介	(160)
2. 收益性分析	(162)
3. 安全性分析	(165)
三、量因分析具体方法	(168)
1. 横向对比分析法	(168)
2. 纵向对比分析法	(169)
3. 交叉对比分析法	(169)
4. 等级评比分析法	(169)
证券技术分析入门	(172)
一、图式分析法	(172)
1. 棒线图式分析法	(172)
2. 蜡烛图式分析法	(178)
二、理论分析法	(182)
1. 道氏理论	(182)
2. 相反意见分析理论	(184)
3. 相对强势分析理论	(185)

4. 市场广度分析理论	(185)
高级证券交易方法	(186)
一、保证金购买交易技法简介	(186)
1. 保证金购买交易的运行过程	(186)
2. 保证金购买交易的一些原则规定	(188)
3. 保证金购买交易的好处	(188)
4. 保证金购买交易的弊端	(189)
二、卖空交易技法介绍	(189)
1. 如何从事卖空交易	(189)
2. 卖空交易需要遵守的几点规定	(191)
3. 卖空交易的好处	(191)
三、期货交易技法介绍	(192)
1. 什么是期货交易	(192)
2. 期货交易的特点	(192)
四、期权交易技法介绍	(193)
1. 期权与期权交易	(193)
2. 期权交易的特点	(193)
3. 期权交易中涉及的几种价格	(193)
4. 期权交易的具体操作方法	(194)
5. 期权价格的形成和决定	(197)
6. 期权交易的优越性	(197)
五、股票指数期货交易技法介绍	(198)
1. 股票指数期货交易产生的背景	(198)
2. 股票指数期货交易涉及的几项数据	(199)
3. 股票指数期货交易的具体方法	(200)
4. 股票指数期货交易的功能和缺陷	(202)

证券投资的收益	(204)
一、股票投资的收益	(204)
1. 股票投资收益的构成.....	(204)
2. 股票投资收益的计算.....	(206)
3. 股票投资收益分配的原则和标准.....	(208)
二、债券投资的收益	(210)
1. 债券收益的性质.....	(210)
2. 债券收益的种类.....	(210)
3. 债券收益的计算.....	(211)
4. 债券收益分配的原则.....	(217)
证券投资的风险	(218)
一、什么是证券投资的风险	(218)
二、证券投资要冒哪些风险	(218)
1. 市场风险.....	(219)
2. 经营风险.....	(220)
3. 购买力风险.....	(220)
三、如何减少证券投资的风险	(221)
1. 减少证券投资风险的理论方法.....	(221)
2. 减少证券投资风险的具体对策.....	(222)
3. 如何具体衡量证券投资风险的大小.....	(223)
4. 如何测量自己所能承担风险的大小.....	(228)
证券投资策略和方法	(230)
一、证券投资的构成要素	(230)
1. 收益.....	(230)
2. 风险.....	(230)
3. 时间.....	(231)

二、证券投资的原则	(231)
1. 具体、辩证地分析“证券投资三要素”的原则	(231)
2. 合理确定目标的原则	(231)
3. 开阔投资视野的原则	(232)
4. 初次投资者应遵守的原则	(233)
5. 制定投资计划的原则	(234)
三、证券投资的策略	(234)
1. 选择投资方法的策略	(235)
2. 运用投资线路的策略	(238)
3. 投资前进行投资分析的策略	(239)
四、证券投资的操作方法	(239)
1. 分散风险法	(239)
2. 定式投资法	(240)
3. 滤阻投资法	(250)
4. 计算人头法	(251)
证券投机及其防治	(252)
一、投机对证券交易的影响	(252)
1. 投机及其投机者	(252)
2. 投机的功能分析	(252)
3. 投机与投资的区别	(254)
二、投机的主要方式及其表现	(254)
1. 股票摊水及其危害	(254)
2. 洗售及其危害	(255)
3. 操纵市场及其危害	(255)
4. 联合操纵及其危害	(256)
5. “圈内人”投机及其危害	(256)

6. 诈骗行为及其危害·····	(257)
7. 证券公司内部工作人员的投机行为·····	(257)
三、对证券投机的预防和治理·····	(258)
四、证券投资中的心理禁忌·····	(260)
证券交易谚语、术语、行话选编·····	(263)
一、证券交易谚语选编·····	(263)
二、证券交易常用术语和行话·····	(270)
中国证券交易前景展望·····	(278)
附录·····	(283)
参考书目·····	(291)
后记·····	(292)

中国人的财富观和金融观

一、财富宣言

我们认为：

追求财富、成功和幸福，不但是人类天生不可剥夺的权利，而且是与生俱来不得放弃的责任和义务。

生而贫穷并无过错，死而贫穷才是遗憾。尤其是终其一生，无力消除贫穷创造财富，更是无可宽恕。贫穷是一种疾病、一种恶习，如果不是由于懒惰，就是由于无知；最坏的是莫过于两者皆俱。贫穷不单是金钱和物质的缺乏，最主要的还是精神——信心、勇气、热情、意志和知识的欠失。所以贫穷不仅是口袋空空，而且是脑袋空空。因此对穷人施以经常的物质救济，这足以造成永久的贫穷；只有对穷人给以不断的精神激励，才能导致长期的富裕。

财富是我们经心智和劳力的工作、服务他人贡献社会的结果。真正的财富是内在的财富，也是精神的财富。

一个人或一个企业价值的高低，视其对财富的创造程度，也就是对服务他人和贡献社会的程度而决定。

社会的和平和幸福，唯有经由全民财富的创造和全面经济繁荣才能达到。一个贫穷的社会，绝对无和平和幸福可言。贫穷是我们社会最大的公敌。消灭贫穷和创造财富，是我们现代社会里每一个人责无旁贷的要务。