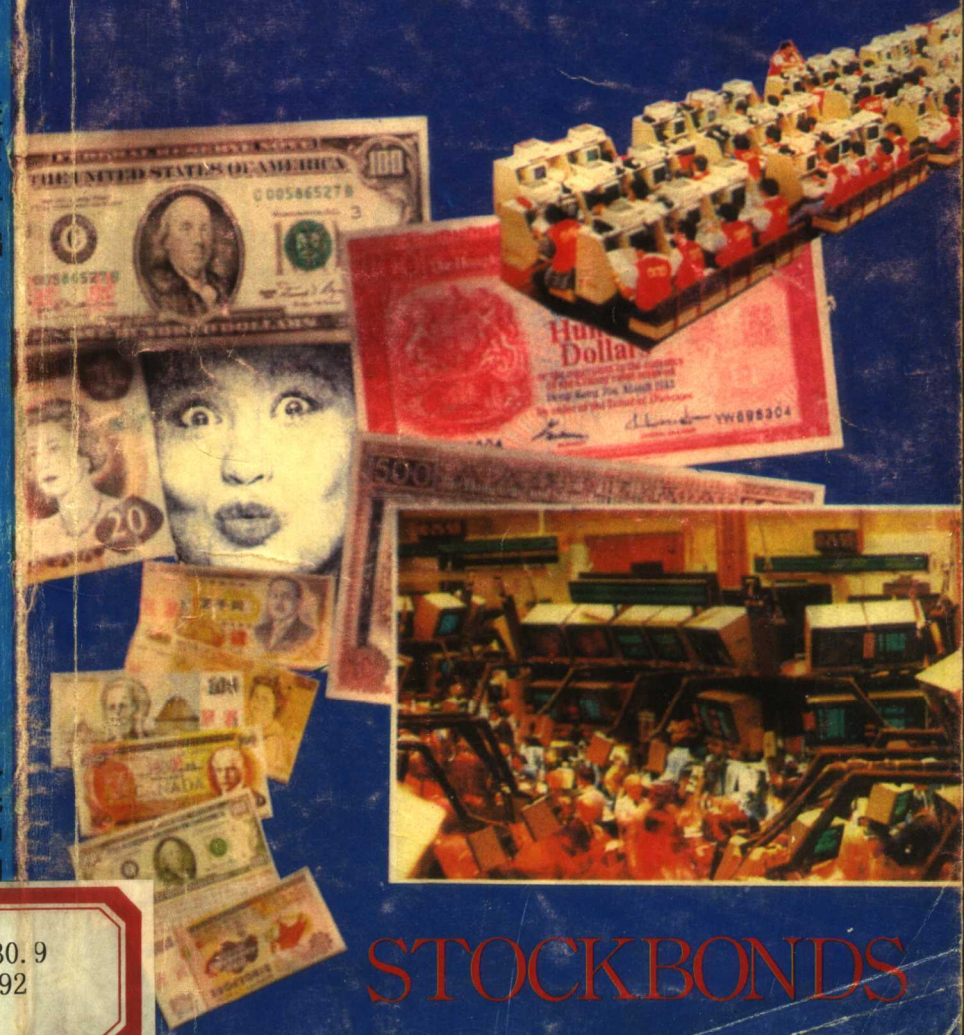


股票證券知識168



股票证券知识 168

张原生 黄继民 编著

人民中国出版社

股票证券知识 168

*

人民中国出版社出版
(北京市车公庄大街 3 号)
全国新华书店经销

印刷: 京南印刷厂

开本: 787×1092 毫米 1/32 印张: 6 字数: 14 万字

1992 年 5 月第一版 1992 年 5 月第一次印刷

印数: 30000 册

ISBN 7-80065-114-2/F·015(中)

定价: 3.28 元

前 言

股票，到底姓“资”还是姓“社”。这是属于理论家探讨的问题。实践证明，股票证券及其市场出现，为整个世界经济的发展，起到了巨大的推动作用。并将继续在世界经济中占据不可替代的地位和作用。

股票证券及其市场，在我国沉睡了四十余年后的今天，随着改革开放的深入进行。首先在深圳、上海得以复苏，并以世人所料不及的速度波及全国。可以预言，股票及其市场，在今后的若干年内，必将形成一个大潮，席卷全国。但是，对于广大中国公民来说，特别青年一代的中国公民，对于股票及其市场几乎一无所知。大潮来临之际人们半是冲动、半是茫然。

股票及其市场本身是一门极为深奥的学问，而其仍在不断地发育和完善。在西方发达国家股票及其市场已有数百年的历史，股票市场的行情，直接成为世界经济的晴雨表、温度计。在社会主义条件下发行股票、开放市场，与西方的股票及市场即有共同之处，但更具其自身的特点。本书在编辑过程中，在研究股票及其市场普遍规律的同时，注重融入我国当代金融、经济界的各家之说，并收入有关股票市场的民间警句、谚语、格言、手势及英汉专用词，供读者比较思考。并以题问的形式，通俗的语言，使你迅速掌握股票及其市场的知识和技巧，尽快地使您成为“玩”股票的行家理手。

目 录

什么是证券.....	(1)
什么是股票.....	(2)
什么是债券.....	(2)
什么是证券市场.....	(3)
什么是股票市场.....	(3)
股票的种类.....	(4)
为什么要选择股票投资.....	(5)
股票投资的资金是否是额外资金.....	(5)
投资者所面临的第一个问题是什么.....	(5)
股票与债券哪种投资收益大风险小.....	(6)
如何理解投资与投机.....	(7)
如何办理股票交易的手续.....	(7)
购买股票需要若干费用.....	(8)
投资应注意十点.....	(9)
如何阅读金融信息.....	(9)
如何选择股票的三种方法.....	(11)
如何选择股票的买卖时机.....	(11)
如何开立帐户.....	(14)
经纪人如何协助你.....	(14)
你能否“赢取市场”.....	(15)
如何连续钱赚钱.....	(16)
如何与经纪人交易.....	(17)

如何购买与出售股票	(18)
经纪人的任务——投资	(19)
投资的意义	(20)
如何处理出价买股票	(21)
热门股与冷门股的买卖	(22)
如何防止经纪人食价的技巧	(22)
如何识别和避开股市中的陷阱	(23)
如何避免黑市交易	(25)
股票标面上应该有哪些记载	(26)
我国目前股票的交易方式	(26)
股票行情依投资人心理而变动	(27)
什么样的个性适合做股票投资	(28)
将来左右股票市场的四个业种	(29)
心浮气躁的人不适合	(29)
总是惦记过去的人不适合	(30)
证券公司的营业员不是股票专家	(31)
什么是证券自营商	(32)
什么是经纪商	(33)
什么是股票持有人	(33)
什么是证券商	(33)
什么是证券承销商	(34)
什么是股票的面额发行	(34)
什么是股票和私募发行	(34)
什么是股票的面值	(35)
什么是股票的净值	(35)
什么是股票的市值	(35)

什么是股票的价格	(36)
什么是股票上市	(37)
什么是初级市场	(37)
什么是次级市场	(37)
什么是证券交易所	(38)
什么是店头市场	(38)
什么是三级市场	(38)
什么是四级市场	(39)
什么是累积优先股	(39)
什么是非累积优先股	(40)
什么是可调换优先股	(40)
什么是累积调换优先股	(40)
什么是参加优先股和非参加优先股	(41)
什么是回收优先股	(41)
什么是有面额股票和无面额股票	(41)
什么是记名股票和无记名股票	(42)
什么是单权股票、多权股票和无权股票	(42)
什么是股票的公开发售	(43)
什么是新增股票的发行	(43)
什么是道·琼斯指数	(44)
什么是标准普尔 500 种股票指数	(45)
什么是英国金融时报指数	(45)
什么是香港恒生指数	(46)
什么是股票的委托买卖	(47)
什么是股票的交割	(47)
什么是股票的清算	(48)

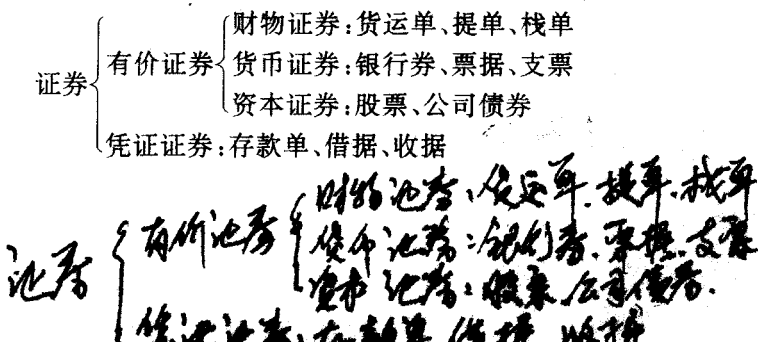
什么是股票的过户	(48)
什么是股票的结帐	(48)
什么是“拆股”	(49)
什么是股份有限公司	(50)
什么是有限公司	(51)
什么是B股	(52)
什么是认股权证	(52)
什么是公积金	(53)
什么是股息和红利	(54)
什么是证券行情表	(55)
什么是买空卖空	(55)
什么是共同基金	(56)
什么是轧空头与轧多头	(57)
什么是多翻空与空翻多	(58)
什么是洗盘	(58)
什么是抬轿与坐轿	(58)
什么是抢帽子	(58)
什么是杀低与追高	(59)
什么是套利	(59)
股票投资战略	(59)
我国的股票发行与管理	(79)
中国证券市场展望	(93)
投资经验法则:证券市场警言格言	(108)
市场上的谚语	(116)
附录 证券市场名词术语解释	(121)
英汉证券交易常用语	(155)

什么是证券

证券是各类经济权益凭证的统称。它用来证明证券持有者有权按其所载取的相应的权益，证券也是在生产发展过程中，为追求最大利润，一方面要尽量节约虽不能直接产生利润，却能有助于加速流通，缩短流通周期的资本；另一方面要尽量扩大使用总资本的规模，以克服私有财产的制约，促进资本集中。为适应前一种需要，便产生了商业信用和作为商业信用手段的商业票据；为适应后一种需要，便产生了资本信用和作为资本信用手段的股票、公司债券。

商业票据和股票、公司债券虽然都是代表某种财产所有权的证券，并且都可以自由转让，但因其发行的出发点不同，所以它们具有不同的性质。从某种意义上讲，根据有价证券所代表的财产所有权的经济性质，可对证券作图1所示的分类。在这里，能在证券市场买卖的是属于资本证券范畴的股票和债券。如国债、地方债券，有担保公司债券；无担保公司债券，投资债券，外国证券等。

图1：有价证券的种类



什么是股票

股票是股份企业或称股份公司，发给股东证明其所入股份的一种凭证，是有权取得股息和红利的有价证券。它可以作为买卖对象和抵押品，成为资金市场主要的长期信用工具之一。是受法律保护的一种资产凭证。

什么是债券

债券是公司向公众借债的证券。投资者买入一公司的债券，就成了该公司的债权人。在一般情况下，债券是流通证券中最为安全的，因为它一到期，就可本息兼收。但在到期之前，它是可以自由转让的，所以也成为股市中买卖的证券。债券持有人是债主，而不是股东，不能分享公司的盈利。它的好处是，不论公司业务盈亏，它必定收到应得的固定利息。

为了吸收投资者购买债券，公司发行的债券一般都附带有某种优待。有的债券附有认股权证，使投资者有权在证上规定的期限之前认购该公司的股票。这种认购权的好处往往是以比股市价格低得多的价格购到所要的股票。

有的债券本身就有换股权。这种债券可以在公司规定的期限内兑换该公司上市的股票，而不必另付现款。

债权人. 有认股权证

什么是证券市场

证券市是作为各种有价证券交易的市场,是由发行市场和流通市场构成。而发行市场是国家、地方政府,企业等为从广大投资者那里筹措所需资金而发行有价证券,投资者则认购这种证券的市场。流通市场则是已发行有价证券在投资者相互之间,或者投资者与证券公司之间,相互买卖,转让的市场。证券市场虽然称之为“市场”,但它与有形商品的市场不同,而同外汇市场一样,是抽象的市场。

什么是股票市场

股票市场是进行各种股票买卖交易的场所。按交易方式的不同,股票市场又分为有组织的市场和无组织的市场两种。有组织的市场是指经过有关部门批准的以正式股票交易所为固定地点,集中进行交易的场所;无组织的市场是指经纪人或买卖股票双方的当事人,集聚于一个临时地点进行直接交易的场所、即俗称“黑市”。在有组织的股票市场内,股票价格通过经纪人以“双边拍卖”的方式来决定,而在无组织的证券市场上,股票价格经双方讨价还价以议价方式来决定。股票市场按买卖新发行股票和旧股票不同,又分为初级市场即发行市场和次级市场即交易市场。

股票的种类

普通股：即某公司首先发行的就是普通股。它是公司的基本股票，也是股票市场上主要买卖对象。普通股是相对优先股而言的，它可享受的利益范围较广泛，所负担的投资风险也较大，普通股与优先股比较有以下几个特点：

1) 优先股比普通股有优先分配股息的权力。优先股通常有固定的股息，而普通股则没有。

2) 普通股可以选举公司董事，享有一股一票的表决权，也可被选举为董事，而优先股则通常无权参加选举。

3) 在公司清理资产时，普通股有权分得剩余资产，但必须在债权人，优先股分配之后分配。

4) 普通股有随时审阅公司会议记录、各种报告、会计报表及询问业务的权力。而优先股无此权。

优先股：是指相对于普通股在分配公司的红利和在公司清算时分配公司的资产等两个方面，可以享受某种特定优先权利的股票。优先股的股息是固定的，一般在发行股票时予以确定，股息是从公司的纯利润中首先扣除。这样便于增发新股，有利于吸收社会上比较保守的投资者的资金。持有优先股的股东在股东大会上没有表决权、不能参与企业的经营管理。只有当企业涉及到优先股票所保障的权力时，才就所涉及的问题有表决权。优先股有好多种如：累积优先股，非累积优先股、可调换优先股、累积调换优先股、参加优先股和非参加优先股、回收优先股、有面额股票和无面额股票，记名股票和

无记名股票、单权股票、多权股票和无权股票。

为什么要选择股票投资

人们为什么乐于购买股票呢？其简单的道理是，当人们购进股票之后，他们的收益也会随着股价和股息收入的增长而增加。其次，我们应当知道，投资者购买股票，比在银行存款，或购买债券，或购买不动产，更能够防止由于通货膨胀而造成的货币购买力的损失。所以从上面简述中可以弄清楚人们为了提高收益，为了资本成长，为了防止货币购买力的损失，必然愿意将资金投资于股票。

股票投资的资金是否是额外的资金

虽然投资于股票有许多好处，但是还必须知道：投资于股票的资金是否确实是你额外的资金？因为即使是持有最好的股票，也有不可避免的风险。有时，股市中一般的股票可能会上涨，而唯独你所持有的股票却可能下跌。要知道，股票价格的变动有时是很难预测的。

投资者所面临的第一个问题是什么

那就是证券的选择问题。当我们购买证券的时候，首先要考虑证券所具有的风险。不过这也不是一个容易解答的问题，因为证券具有多种不同的风险。其最主要的风险有三。(1)财

务风险：既证券的发行者在给投资者支付股利时，要受到财务能力的限制；(2)利率风险：即证券的市场价值受市场利率的一般水准的变动的影晌，改变利率可以造成投资人的获利或亏损。(3)购买力风险：既商品的价格水准或者生活费用也在随时发生变动。这些变动会增加或减少货币的购买力，这也足以影响到投资人的购买力。所以，在证券投资选择的问题上，投资者应将利率风险、购买力风险、财务风险、市场能力风险、纳税的可能性等因素加以分级分类，以此来决定它对于一个投资者是否适合。

股票与债券哪种投资收益大风险小

这里所能告诉你的。无论你是购买股票和债券这两者都是有风险的。因为，任何一种形式的投资都是有风险的。实际上，它还包含着双重风险。第一种风险是明显的，不管你如何投放资金，都可能损失若干资金的风险。另一种风险是看不见的，那就是由于通货膨胀而导致货币购买力降低的风险。

从长远的投资利益考虑，购买股票可以从股息中得到经常性的收入；而购买债券可以得到利息收益，同时还可以得到证券价值增高的利益。总之，你所希望获得的投资报酬越高，所承担的投资风险也就越大，这是成正比的。

只有将款项储蓄在银行，那么决不会有损失资金的风险，但必须愿意接受较低的储蓄存款利息，但也须知道储蓄存款也不可能避免那看不见的投资风险，即通货膨胀所造成的风险。那么只有投资于股票和债券两种才可以平衡投资上可见

的与不可见的双重风险。

如何理解投资与投机

投资与投机的含义，确实难以明确解释和划分。这取决于投资者的决定，究竟是从事长期性的证券投资而成为投资者，还是只打算做个短期的投机者。因为两者的目的，所承担的风险与所需的技术，各自不同。投资者着眼于长远的投资利益，投机者只是注意证券市价短期的波动，以便获取短期的资本收益。投机是一种艺术、而投资是一门科学。所以市场上有一句谚语说得很妙：“投资只是成功的投机，而投机不过是失败的投资而已。”

投资与投机两者的区别，可从以下三点中说明：(1)投机活动的动机，只是着眼于证券市价的涨落，以谋取短期利益，而投资者则着重于长期的正规投资报酬。(2)投机风险大，因为投机者是基于一时的意愿，预期证券市价的涨落，从中谋取厚利。(3)投机交易方式，大部分是买空卖空的信用交易。买空为多头，看涨、借钱加码买进。卖空为空头、看跌、借股放空卖出。投资交易则为实际的交割。

如何办理股票交易的手续

股票交易是指投资者在发行市场上购买股票后，由于种种原因而转让给另一个投资者的经济行为，是要在证券交易所集中进行的。以下是证券交易所的股票运作的四个程序。

一、开立股票账户。凡是想涉足股市的投资者，无论是否拥有股票都必须首先开立股票账户，在办妥股票账户后，必须将你原来手中持有的股票实物全数存入证券交易所，交易所负责免费代保管。

二、办理委托手续。投资者持股票账户和本人身份证，前往全市任何一个证券交易所会员单位的证券柜台办理委托手续。委托分为卖出委托和买入委托。如果是买入委托，在委托前需开立资金账户，存足你欲买股票所需的款额，资金账户按银行活期存款利率支付利息。委托的有效期为当日有效与五日有效，并分为市价委托与限价委托。市价委托是指委托人要求证券经营机构按市价买卖股票；限价委托是指证券商在委托人所限定的价格内买卖股票。

三、成交。证券柜台工作人员受理委托后，按委托的时间顺序将委托单上的内容及时通知该证券经营机构驻交易所场内交易员，场内交易员受理后即刻输入交易所的电脑终端，待有其他投资者有相同价格和数量的反方向委托时，交易即告成立。如在当时虽未能成交，但仍在委托有效期内，则第二天继续等待成交。

四、清算交割。成交后，交易所电脑自动办理进户手续，并在交易所的下一个营业日即可办理清算交割手续。

购买股票需要若干费用

自证券交易所成立以来，会员的经纪人接受客户的委托买卖证券时，一般皆收取最低限度的佣金。佣金是多少呢？一

般来说佣金的数字随股价与股数而异,但几乎所有买卖的佣金可能是你想像之外的低。除了佣金以外,每次交易还须向政府缴纳交易税。股价愈高税额也愈高。但一般的交易税只规定向出售人征收,购买人并无须缴税。最后,便是向证券交易所交一般业务费即管理费,其费用也是十分低的。

投资前应注意十点

1. 购买前要仔细考虑。
2. 委托熟悉的证券行号处理。
3. 对不熟悉的行号或推销人员打电话来推销的证券应保持怀疑的态度。
4. 警惕所有高压手段的推销。
5. 注意迅速及价格会大涨的承诺。
6. 要确定你了解损失的风险与获利的预期。
7. 注意事实,勿轻信秘密情报或谣言。
8. 在电话上推销证券的人,要求他邮寄有关该公司的业务状况,净利益,经营管理,财务情况,公司未来预测等资料,存查该资料以备参考。
9. 资料内容不了解时,请教懂得的人。
10. 购买证券与购买资产一样应有同样的充分考虑。

如何阅读金融消息

一旦你开始留意报纸金融版的股票价格与平均数,接着