

中国高校百部优秀社科专著文库

# 股票

■ 刘元春 编著

中国文史出版社

# 股 票

· 刘元春 编著

中国文史出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股票/刘元春 编著. —北京: 中国文史出版社, 2005.2

(中国高校百部优秀社科专著文库/樊景良 主编)

ISBN 7-5034-1612-2

I. 股… II. 刘… III. 股票—证券交易—研究

IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 051625 号

责任编辑: 刘 剑

封面设计: 张玉霞

---

出版发行: 中国文史出版社

社 址: 100811 北京市太平桥大街 23 号

印 刷: 北京忠信诚胶印厂 邮编: 110113

经 销: 新华书店北京发行所

开 本: 880 × 1230 1/32

印 张: 95 字数: 2280 千字

印 数: 1000 册

版 次: 2005 年 2 月北京第 1 版

印 次: 2005 年 2 月第 1 次印刷

全套定价: 200.00 元

---

文史版图书如有印、装错误, 工厂负责退换。

# 前 言

从 1873 年上海轮船招商局发行第一只华资股票起，到 1952 年最后一家证券交易所关闭，股票在中国曾有过 80 年的历史。新中国成立后，股票被视为资本主义的产物而被拒之门外。到了 20 世纪 80 年代，伴随着改革开放的春风，以 1984 年上海飞乐股份有限公司首次向社会发行总额为 50 万元的股票为标志，股票又回到了中国的大地。如此算来，股票在中国已有百年的历史了。特别是改革开放以后，股票市场得到了飞速的发展。截至 2003 年底，沪、深两市上市公司 1 285 家，上市股票 1 372 只，股票总市值 42 500 亿元，投资者开户数 7 024 万户，为国民经济建设累计筹集资金 8 160 亿元。

随着我国股票市场的发展，投资者的队伍不断壮大，在众多的投资者中，炒股致富者大有人在，而血本无归者也不在少数。那么，在收益与风险并存、机遇与挑战同在的股票市场中，如何才能做立潮头成为赢家呢？掌握股票基础知识和投资方法与技巧可能是唯一的答案。本书即是为准备入市或刚刚入市以及暂时不准备入市，但希望了解股票基础知识以及投资方法与技巧，完善知识结构的朋友们编写的，希望能满足大家的需要，对大家有所指导和帮助。

本书在编写过程中，参考了大量的书刊和资料，在此向作者表示深深的谢意！

## 股 票

---

由于作者水平有限，书中错误和疏漏之处敬请各位专家和广大读者批评指正。

刘元春

2004年10月30日

## 目 录

## 目 录

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| 第一篇 股票基础知识 .....            | ( 1 )  |
| 一、证券概述 .....                | ( 1 )  |
| (一) 证券的概念 .....             | ( 1 )  |
| (二) 证券的分类 .....             | ( 2 )  |
| 二、股票的概念与特征 .....            | ( 3 )  |
| (一) 股票的概念 .....             | ( 3 )  |
| (二) 股票的基本特征 .....           | ( 3 )  |
| 三、股票的分类 .....               | ( 5 )  |
| (一) 普通股票和优先股票 .....         | ( 6 )  |
| (二) 记名股票和不记名股票 .....        | ( 8 )  |
| (三) 有面额股票和无面额股票 .....       | ( 9 )  |
| (四) 国家股、法人股、公众股和外资股 .....   | ( 10 ) |
| (五) A股、B股、H股、N股、S股、L股 ..... | ( 12 ) |
| (六) 小盘股、中盘股和大盘股 .....       | ( 13 ) |
| (七) 一线股、二线股和三线股 .....       | ( 13 ) |
| (八) 原始股、新股、次新股和老股 .....     | ( 14 ) |
| (九) ST股和*ST股 .....          | ( 14 ) |
| (十) 送股和转增股 .....            | ( 16 ) |
| (十一) 配股和转配股 .....           | ( 17 ) |
| (十二) 股票的其它分类 .....          | ( 17 ) |

## 股 票

---

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| 四、股票市场 .....            | ( 22 ) |
| (一) 股票交易的场所 .....       | ( 22 ) |
| (二) 股票交易的时间 .....       | ( 24 ) |
| (三) 股票交易的代码 .....       | ( 24 ) |
| (四) 股票交易的费用 .....       | ( 25 ) |
| (五) 股票交易的规定 .....       | ( 27 ) |
| 五、股票的价值与价格 .....        | ( 32 ) |
| (一) 股票的价值 .....         | ( 32 ) |
| (二) 股票的价格 .....         | ( 33 ) |
| 六、股利 .....              | ( 34 ) |
| (一) 股利的概念 .....         | ( 34 ) |
| (二) 分配股利的日期 .....       | ( 36 ) |
| (三) 除权除息日与除权价的计算 .....  | ( 36 ) |
| (四) 填权填息与贴权贴息 .....     | ( 38 ) |
| 七、股票交易的基本程序 .....       | ( 38 ) |
| (一) 开户 .....            | ( 38 ) |
| (二) 委托买卖 .....          | ( 40 ) |
| (三) 成交 .....            | ( 46 ) |
| (四) 清算、交割与过户 .....      | ( 48 ) |
| 八、股票发行与认购 .....         | ( 49 ) |
| (一) 股票发行的条件 .....       | ( 49 ) |
| (二) 股票发行的方法 .....       | ( 51 ) |
| (三) 股票发行的价格 .....       | ( 52 ) |
| (四) 股票发行的方式 .....       | ( 54 ) |
| 九、股票价格指数 .....          | ( 59 ) |
| (一) 股票价格指数的概念 .....     | ( 59 ) |
| (二) 国内常用的几种股票价格指数 ..... | ( 60 ) |
| (三) 世界著名的几种股票价格指数 ..... | ( 64 ) |

## 目 录

|                        |         |
|------------------------|---------|
| 十、证券市场的其它主要证券 .....    | ( 67 )  |
| (一) 证券投资基金 .....       | ( 67 )  |
| (二) 债券 .....           | ( 75 )  |
| (三) 可转换债券 .....        | ( 80 )  |
| 十一、证券市场监管体系 .....      | ( 82 )  |
| (一) 证券市场监管的含义 .....    | ( 82 )  |
| (二) 证券市场监管的重要性 .....   | ( 83 )  |
| (三) 证券市场监管的原则 .....    | ( 84 )  |
| (四) 证券市场监管机构 .....     | ( 85 )  |
| (五) 证券市场监管的内容 .....    | ( 91 )  |
| 十二、创业板市场和中小企业板块 .....  | ( 97 )  |
| (一) 创业板市场 .....        | ( 97 )  |
| (二) 中小企业板块 .....       | ( 103 ) |
| 十三、股市常用术语 .....        | ( 108 ) |
| 第二篇 股票投资基本分析 .....     | ( 118 ) |
| 一、宏观经济分析 .....         | ( 119 ) |
| (一) 经济周期 .....         | ( 119 ) |
| (二) 国内生产总值 (GDP) ..... | ( 120 ) |
| (三) 利率 .....           | ( 121 ) |
| (四) 汇率 .....           | ( 122 ) |
| (五) 财政政策 .....         | ( 123 ) |
| (六) 货币政策 .....         | ( 124 ) |
| (七) 通货变动 .....         | ( 124 ) |
| (八) 政治因素 .....         | ( 125 ) |
| (九) 国家对股市的调控政策 .....   | ( 126 ) |
| 二、行业分析 .....           | ( 126 ) |
| (一) 行业的划分方法 .....      | ( 128 ) |
| (二) 行业的市场结构分析 .....    | ( 129 ) |

## 股 票

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| (三) 行业的生命周期分析 .....        | (130) |
| 三、公司分析 .....               | (132) |
| (一) 公司的基本分析 .....          | (132) |
| (二) 公司的股本结构分析 .....        | (136) |
| (三) 公司的财务状况分析 .....        | (137) |
| 第三篇 股票投资技术分析 .....         | (181) |
| 一、技术分析概述 .....             | (182) |
| (一) 技术分析的定義 .....          | (182) |
| (二) 技术分析的理論基础 .....        | (182) |
| (三) 技术分析的要素 .....          | (184) |
| (四) 技术分析方法的分类 .....        | (185) |
| (五) 技术分析方法应用时应注意的问题 .....  | (186) |
| 二、技术分析主要理论 .....           | (188) |
| (一) K 线理论 .....            | (188) |
| (二) 切线理论 .....             | (208) |
| (三) 形态理论 .....             | (218) |
| (四) 波浪理论 .....             | (238) |
| 三、技术分析常用技术指标 .....         | (241) |
| (一) 移动平均线 (MA) .....       | (242) |
| (二) 平滑异同移动平均线 (MACD) ..... | (246) |
| (三) 威廉指标 (WMS) .....       | (248) |
| (四) 随机指标 (KDJ) .....       | (250) |
| (五) 相对强弱指标 (RSI) .....     | (252) |
| (六) 乖离率 (BIAS) .....       | (254) |
| (七) 心理线 (PSY) .....        | (256) |
| (八) 能量潮 (OBV) .....        | (257) |
| 第四篇 股票投资方法与技巧 .....        | (260) |
| 一、看盘的方法与技巧 .....           | (260) |

## 目 录

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| (一) 大盘行情显示图 .....     | (260) |
| (二) 大盘分时走势图 .....     | (262) |
| (三) 个股分时走势图 .....     | (265) |
| (四) 大盘 K 线技术走势图 ..... | (270) |
| (五) 个股 K 线技术走势图 ..... | (272) |
| (六) 看盘的要害 .....       | (273) |
| (七) 买卖盘口的几个问题 .....   | (278) |
| 二、选股的方法与技巧 .....      | (280) |
| (一) 根据成交量选股的方法 .....  | (280) |
| (二) 根据成长性选股的方法 .....  | (285) |
| (三) 比较选股的方法 .....     | (286) |
| (四) “黑马”股的选股方法 .....  | (288) |
| (五) “白马”股的选股方法 .....  | (290) |
| 三、判市的方法与技巧 .....      | (291) |
| (一) 底部区域阶段 .....      | (291) |
| (二) 上升趋势阶段 .....      | (293) |
| (三) 顶部区域阶段 .....      | (294) |
| (四) 下跌趋势阶段 .....      | (295) |
| 四、跟庄的方法与技巧 .....      | (296) |
| (一) 吸货 .....          | (298) |
| (二) 洗盘 .....          | (303) |
| (三) 拉升 .....          | (307) |
| (四) 出货 .....          | (311) |
| 五、解套的方法与技巧 .....      | (315) |
| (一) 止损了结法 .....       | (315) |
| (二) 拔档子法 .....        | (317) |
| (三) 摊低成本法 .....       | (317) |
| (四) 换股操作法 .....       | (318) |

## 股 票

---

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 第五篇 股票投资风险与防范 .....    | (320) |
| 一、股票投资风险 .....         | (320) |
| (一) 系统风险和非系统风险 .....   | (320) |
| (二) 外部风险和投资者自身风险 ..... | (323) |
| 二、股票投资风险的防范 .....      | (323) |
| (一) 投资三分法 .....        | (324) |
| (二) 试探性投资法 .....       | (324) |
| (三) 分散投资法 .....        | (325) |
| (四) 分期买卖法 .....        | (326) |
| (五) 半仓操作法 .....        | (326) |
| (六) 自身风险防范法 .....      | (327) |
| 参考文献 .....             | (330) |

## 第一篇 股票基础知识

### 一、证券概述

#### (一) 证券的概念

证券是各类财产所有权或债权凭证的通称，是用来证明证券的持有人有权取得相应权益的凭证，或者说证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。股票、债券、票据、提货单、存款单等都是证券。

从一般意义上来说，证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益，或证明其曾经发生过的行为。

证券具备两个最基本的特征：

一是法律特征，即由证券带来和引起的一系列经济行为必须具有合法性，否则不能成为证券。例如偷盗和胁迫别人签发的证券不具有合法性，因而不成为证券。同时，证券中包含的特定内容具有法律效力，出券人、持券人或其它相关经济主体都无权拒绝证券中所赋予对方的权益，否则构成违法行为。

二是书面特征，即必须采取书面形式或与书面形式有同等效力的形式，并且必须按照特定的格式进行书写或制作，载明有关法规规定的全部必要事项。

凡同时具备上述两个特征的书面凭证，才可称之为证券。

### (二) 证券的分类

证券按其性质不同，可分为凭证证券和有价值证券。

#### 1. 凭证证券

凭证证券又称无价证券，是指本身不能为持有人或第三者带来一定收入的证券。如借据、收据、保修单等。

凭证证券又可分为证据证券和占有权证券两种。

证据证券是指单纯证明某一特定事实的书面凭证。如发票证明该商品为持票人所购买的事实，收据则证明收付行为已经完成的事实。

占有权证券是指单纯证明持有人具有某种合法占有权的书面凭证。如进出口许可证证明持有者拥有可以进出口某种特定商品的权利，面保修单用以证明持有者拥有免费修理商品的权利等。

凭证证券本身不能为持有人带来相应的收入，只证明持有人拥有特定的权利或发生过特定的行为，因此，凭证证券一般不能转让，但其本身对持有人而言却具有一定的价值。如保修单的持有人在保修期内具有免费修理其商品的权利，这本身包含了价值。可见，有价值证券与凭证证券本身均具有价值，都赋予持有人以相应的权益。

#### 2. 有价值证券

有价值证券是指标有票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债权凭证。

有价值证券有广义和狭义两种概念。广义的有价值证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

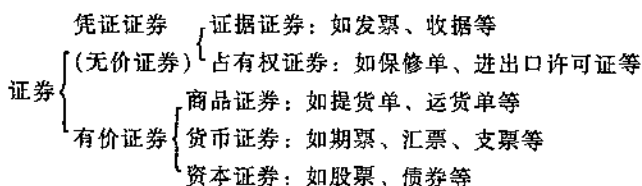
商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证，取得这种证券就等于取得这种商品的所有权。如提货单、运货单等。

货币证券是指本身能使持有人取得货币索取权的凭证。如汇票、支票、本票等。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而

产生的证券。如股票、债券、基金证券等。

资本证券是有价证券的主要形式，狭义的有价证券一般是指资本证券。在日常生活中，人们通常把狭义的有价证券即资本证券称为有价证券，或直接称之为证券。本书即在此意义上使用证券这一概念。



## 二、股票的概念与特征

### (一) 股票的概念

股票是股份有限公司公开发行的，用以证明投资者的股东身份和权益，并据以获取股息和红利的凭证。

股份是股份有限公司资本的表现形式。股份有限公司将资本划分为等额的股份。购买股票的投资者即成为公司的股东，股票实质上代表了股东对股份公司的所有权。股东凭借股票可以获得公司的股息和红利，参加股东大会并行使自己的权力，同时也承担相应的责任与风险。

股票作为一种所有权凭证，具有一定的格式。我国《公司法》规定，股票采用纸面形式或国务院证券管理部门规定的其它形式。股票应载明的事项主要有公司名称、公司登记成立的日期、股票种类、票面金额及代表的股份数、股票的编号。股票由董事长签名，公司盖章。

### (二) 股票的基本特征

股票的基本特征主要有：

### 1. 收益性

收益性是股票最基本的特征，它是指持有股票可以为持有人带来收益的特性。持有股票的目的在于获取收益。股票的收益体现在两个方面：一是投资的收益。股东凭自己持有的股票，有权从公司领取股息和红利，获取投资的收益。股息和红利的多少，取决于公司的盈利水平和盈利分配政策。二是投机的收益，即买卖的差价。通过低价买入和高价卖出股票，投资者可以赚取差价利润。这种差价收益称为资本利得。

### 2. 风险性

风险性是指股票可能产生经济利益损失的特性。股票的风险性是股票的收益性相对应的。认购了股票，投资者既有可能获取较高的投资收益，同时也要承担较大的投资风险。股票风险的内涵是预期收益的不确定性。股票尽管可能给股票持有人带来收益，但这种收益是不确定的，认购了股票就必须承担一定的风险。股东能否获得预期的股息和红利收益，主要取决于公司的盈利情况，公司经营得越好，股票持有人获取的股息和红利就越多；公司经营不善，股票持有人能分得的盈利就会减少，甚至无利可分；如果公司破产，则股票持有人连本金也保不住。股票的市场价格也会随公司的盈利情况而变化，如果股价下跌，股票持有人会因股票贬值而蒙受损失。由此可见，股票的风险性与收益性不仅并存，而且是对称的。从理论上讲，股票收益的大小与风险大小成正比。

### 3. 流通性

股票的流通性又称变现性，是指股票持有人可按自己的需要灵活地转让股票以换取现金。流通性是股票的生命力所在。流通性不但可以使股票持有人随时把股票转换为现金，而且还使持有人可根据自己的偏好选择持有证券的种类。在我国，凡是在上交所和深交所买卖的股票都具有极强的流通性。只要交易所开市都

## 第一篇 股票基础知识

---

能够很方便地买进卖出，完全可以根据投资者的需要随时变现。

### 4. 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，只能到股票交易市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东有改变，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。股票是一种没有偿还期限的有价证券。

### 5. 参与性

参与性是指股票持有人有权参与公司重大决策的特性。股票持有人作为股份公司的股东，具有相应的权利和义务。股东的权利有很多内容，其中重要的一条是可以参与公司的经营决策。当然，这种参与不一定是亲自作出决议或者指挥经营，而有其一定的途径，基本方式是有权出席股东大会，通过选举公司董事会来实现其参与权。股东参与公司决策的权力的大小，取决于其所持有股份的多少。只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际数时，就能掌握公司的决策控制权，就能实质性地影响公司的经营方针。

### 6. 波动性

波动性是指股票交易价格经常性变化。股票同商品一样，有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到诸如国家宏观经济环境、公司经营状况、供求关系、银行利率、突发事件等多种因素的影响，因此，股票的市场价格是不不断波动的。它可能小幅升降，也可能大起大落，形成涨跌波动的特征。

## 三、股票的分类

股票根据分类方法不同、用途不同，可以分为很多种，名称也各异。常见的股票类型有以下几种。

### (一) 普通股票和优先股票

这是按股东享有权利的不同划分的。

#### 1. 普通股票

普通股票是股份有限公司最重要、最基本的一种股票，它是构成股份公司资本的基础。目前最常见的、数量最多的就是普通股票。通常在证券市场上所称的股票，就是指普通股票。普通股票也是风险最大的一种股票。

普通股票股东享有的基本权利：

##### (1) 参与经营权

普通股票代表了持股人在公司中的资产所有权，普通股东的利益与公司的经营发展具有十分密切的关系。因此，普通股股东应该参与公司的经营管理。在理论上，股份公司是全体股东共同所有的，因而应由全体股东来经营管理。但股东人数太多，不可能都来参加管理，况且许多股东根本没有管理经验，无力参与管理，因此，现代股份公司都是由股东大会选出的董事会来管理的。绝大多数股东只通过参加股东大会的投票权来间接参与公司的经营管理，许多小股东甚至根本就不能参与经营管理，而一些大股东，由于其所持股票份额多，可以当选为董事、董事长，因而可以直接参与公司的经营管理。股东间接参与公司经营管理的权力主要表现在：股东大会上选举董事和监事、发表意见，对公司重大事项进行投票表决以及对董事的诉讼等。

股东对公司重大决策的参与权是平等的，每持有一份股份，就有一票表决权。

##### (2) 剩余资产分配权

这是指在公司遭到破产清算时，在其清偿债务后，剩余资产可按股份比例进行分配。

##### (3) 优先认股权

普通股的股东一般具有优先认股权。在优先认股权制度下，