

# 股票交易知识

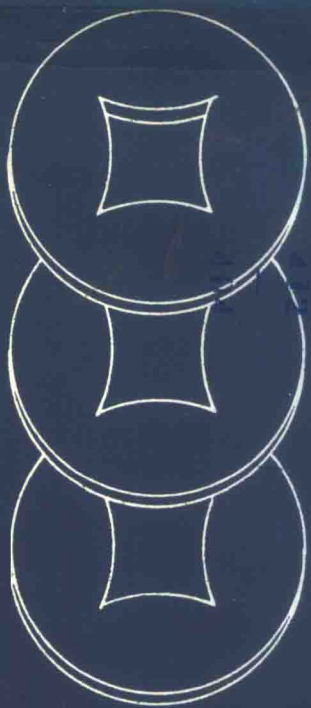
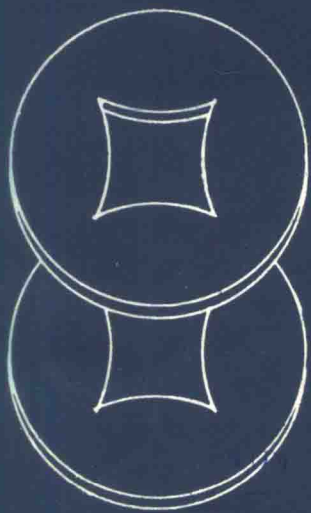
编著



# 股票交易知识

李 桥 编著

广东人民出版社



587.151

# 股票交易知识

李桥 编著

\*

广东人民出版社出版发行

广东省新华书店经销

广东第二新华印刷厂印刷

787×1092毫米32开本 4印张 1插页 78,000字

1988年4月第1版 1988年4月第1次印刷

印数1—6,050册

ISBN 7—218—00143—2/F·19

\*

定价1.10元

## 序 言

我国的经济体制改革，以及其中作为重要组成部分的金融体制改革，正在不断深化。

随着金融体制改革的深入发展，股票、债券等有价证券，以及通过这些信用工具进行的集资和融资活动，也将在我们社会主义祖国的大地上出现并发展成长，为我们的社会主义建设服务。商品经济的发展，必然进入信用经济的阶段。这时社会再生产过程以及人们经济生活中的信用关系会十分发达，社会经济的运行，离不开各种信用工具的流通。而股票和债券等有价证券，正是历史留给我们的信用工具中的有效形式。

正如货币是商品经济的必然产物一样，股票、债券等也是商品经济的必然产物。它作为一种信用工具的形式，是中性的，既可以为资本主义制度服务，也可以为社会主义制度服务。特别是，我国目前还处在社会主义的初级阶段，利用这些信用工具来发展商品经济更有重要的意义。

正是基于这种认识，我认为李桥同志编著《股票交易知识》这本书是十分适应社会需要的。本书内容简明易懂，将给读者以这方面的基本知识，为开展这些在我国还是新的金融业务做准备。这是一件很有意义的事情。李桥同志曾经在

暨南大学经济学院学习，是我的学生。他离开学校不久，有志于写作，这种精神也是可贵的。

特为此序。

张元元

于暨南大学经济学院

一九八七年八月

责任编辑：孙泽军

装帧设计：马新

SBN 7—218—00143—2 / F · 19

\*  
定价1.10元

6111-07

# 目 录

序言 .....	1
<b>有价证券基础</b>	
1. 证券有哪几种? .....	2
2. 证券按其性质是如何分类的? .....	3
3. 证券有哪些基本特征? .....	3
4. 人们为什么愿意搞证券投资? .....	4
5. 证券投资要注意些什么? .....	4
6. 证券投资的利得是什么? .....	6
7. 什么是债券? 主要有几类债券? .....	7
8. 什么是政府债券? .....	8
9. 什么是公司债券? .....	9
10. 有几种主要公司债券? .....	11
11. 在外国流行的公司债券有哪些? .....	12
12. 什么是公司债券的契约? .....	13
13. 债券和股票有何区别? .....	15
14. 证券市场及其功能是什么? .....	16
15. 什么是证券的初级市场和二级市场? .....	17
16. 什么是证券的三级市场和四级市场? .....	19
17. 什么是店头市场? .....	20

18. 投资银行在证券交易市场中起什么作用? .....	21
19. 社会主义证券和资本主义证券有什么区别? .....	22
20. 什么是股票? 为什么说股票是一种财产? 股票上有哪些记载事项? .....	23
21. 为什么要购买股票? .....	25
22. 股票有哪几种? .....	26
23. 有哪些不同的普通股? 如何认识普通股? .....	27
24. 投资普通股的利与弊是什么? .....	29
25. 普通股的红利是如何发放的? .....	30
26. 普通股和优先股有什么不同? .....	31
27. 什么是优先股, 它的回收方式是怎样的? .....	32
28. 什么是股票的面值、净值、市值? .....	33

## 股票买卖

1. 购买股票要经过什么途径? .....	38
2. 股票交易的基本程序是什么? .....	39
3. 股票投资怎样开户? .....	40
4. 签约应注意什么事项? .....	42
5. 证券经纪商接受买卖委托的过程是怎样的? .....	43
6. 证券买卖委托有几种方式? .....	44
7. 什么是限价委托和市价委托? .....	46
8. 为什么不可以全权委托? .....	47
9. 委托应注意什么事项? .....	47
10. 如何办理交割? 交割应注意哪些事项? .....	48
11. 什么叫过户? .....	51



12. 过户有什么好处？过户要经过什么手续？	52
13. 什么情况下停止过户？	54
14. 股票市场是怎样构成的？它有什么作用？	54
15. 发行市场与交易市场是什么关系？	56
16. 股票的价格是怎样确定的？	57
17. 什么是道一琼斯股票价格平均数？	58
18. 什么是恒生指数？	59
19. 股票交易顺利的前提条件是什么？	60
20. 怎样区分股票投资与投机？	61

## 股票交易所

1. 什么是交易所？证券交易所有什么作用？	64
2. 证券交易所的业务有哪些？	65
3. 证券经纪商营业厅是怎样的？	66
4. 证券交易所的历史与现状是怎样的？	67
5. 香港的证券交易所是怎样形成的？	69
6. 在香港证券交易所是如何进行证券交易的？	70
7. 香港证券交易所有什么特点？	72
8. 纽约证券交易所的特点是什么？	73
9. 美国证券交易所有什么特点？	74
10. 伦敦证券交易所的特点是什么？	75
11. 什么是证券商？	77
12. 证券商为什么要“特许”？这样有何弊病？	79
13. 什么是证券管理委员会？	80
14. 什么是法人投资者？	80

## 股票投资分析

1. 关于股票理论主要有哪两派学说? ..... 84
2. 什么是投资三分法? ..... 85
3. 什么是滤咀法则? 它有什么作用? ..... 85
4. “计算人头法”是怎么回事? ..... 87
5. 什么是画线? ..... 88
6. 评估一种股票为什么要多方考虑? ..... 88
7. 什么是市场广度分析? ..... 89
8. 股市投资人怎样分类? ..... 90
9. 哪些股票有主力? ..... 91
10. 大户能够为所欲为吗? ..... 93
11. 什么是景气预测法? ..... 94
12. 分散风险的原则是什么? ..... 94
13. 风险如何计算? ..... 95
14. 冒风险应如何报酬? ..... 96
15. 什么是投资组合? ..... 97
16. 如何评估环境因素? ..... 98
17. 影响股市的金融因素有哪些? ..... 99

## 股份公司

1. 什么是股份公司? 股份公司有哪几种类型? ..... 102
2. 什么是股份有限公司? 它有哪些特点和优点? ..... 102
3. 什么时候发行股票? ..... 103
4. 发行公司的特点是什么? ..... 104
5. 公开说明书包括什么内容? ..... 105

6. 股份公司的发起人应承担什么责任? .....	106
7. 股份公司的股东有哪些权利和义务? .....	107
8. 什么是股份公司的公积金? .....	109
9. 什么是股份有限公司的权力机关? .....	110
10. 股东大会应由哪些人来召集? .....	112
11. 什么是董事? 其职能是什么? .....	113
12. 董事有哪几种类别? .....	114
13. 股份公司的经理人员有哪些权限? 承担 哪些责任? .....	115

# 有价证券基础

## 1. 证券有哪几种?

证券分为有价证券和证据证券两种。

有价证券又分为(1)货币证券(期票、汇票、支票等), (2)财物证券(栈票、运货证书、提货单等), (3)资本证券(股票、债券)。证据证券分为(1)借据、收据、保险单, (2)免费证券(携带品存据、铁路运输行李提单等)。

一般来说, 所谓证券, 就是指资本证券, 即股票和债券。

## 2. 证券按其性质是如何分类的?

证券的本意是指权益的证书, 它证明持有者在特定的时期内, 可以获得一定的本金和收益。在西方, 证券是一个含义相当广泛的概念。

证券按发行者的性质, 可分为直接证券和间接证券。直接证券是指非金融机构如工商企业、政府及个人所发行的公债、库券、债券、股票以及各种抵押契约、借款合同或其他形式的借据。间接证券是指金融机构所发行的钞票、存款、可转让存款证、人寿保险单、基金股份等。

按照市场的流通性, 证券也可分为可销售的证券和不可销售的证券。前者是指股票、债券、商业票据、公债、期权合约等。后者指各种定活期存折等。

根据所体现的信用性质, 证券还可以分为货币证券和资本证券。一些可代替货币使用的信用工具, 如支票、本票、

汇票等属于货币证券。公债、公司债券及股票等，则属于资本证券。因为它代表了持有者的资本所有权或资本收益要求权。

通常所说的证券投资，是指对直接的可销售的资本证券投资。主要指政府债券、公司债券和股票三大类。

(1) 政府债券。以美国为例，政府债券主要有：联邦政府发行的财政部库券、财政部负债证、财政部票据、财政部债券及特别发行证；联邦政府机构如联邦住宅贷款银行、中央合作金库、联邦国民抵押协会、联邦中期信贷银行等机构发行的债券。

(2) 公司债券。主要有抵押债券、担保信托债券、设备信托债券、无抵押债券、收入债券、担保债券、参与权债券、联合债券、有投票权债券、系列债券、息率可调整债券等。

(3) 股票。公司股票有普通股、优先股、投资公司股等。其中以公司的普通股最为常见。

### **3. 证券有哪些基本特征？**

证券作为一种财产所有权证书，在市场交易者看来，应具备四个方面的内容：①偿还期，②本金额，③收益率，④流动性；从证券投资的角度来看，各种证券的特性，表现为安全性、获利性、成长性和市场性。但在任何一国的证券市场中，都很难找出这四个特性都令人满意的证券来。有的证券安全性很高，获利性却不大；有的虽具有成长性，但市场

性却不理想。因此，证券投资者在证券投资时，只能根据证券的特性，权衡利害得失，作出比较适合于自己需要的明智的选择。

#### **4. 人们为什么愿意搞证券投资？**

投资可以有多种去处。当人们有了钱以后，可以将它投资于金融资产，也可以投资于实际资产，但相形之下，人们还是喜欢证券投资。

原因在于证券是可以流通的，可以迅速处置、变现。如当你急需资金而想把若干股票售出时，你只需给证券经纪商打个电话，通知他将股票售出即可。在几分钟内，股票就可以按你的需要卖出。

证券投资的吸引力还在于资金多少均可，买卖又十分方便。在收益上既可领取现金股息，也可以领取配股，还可以赚进证券买卖低进高出的差价利润。有能力而且股权足够，可以竞选公司的董事，参加公司的经营，在事业上一展鸿图。因此，证券投资虽然风险较大，却仍然诱人投资。

投资于实际资产就不同了。古董、艺术品等，虽然有拍卖市场或旧货市场，艺术品还有在展览期间出售的机会，但市场狭窄。房地产有保值功能，但投资金额大，不容易变现。黄金投资可以保值，但交易起来不便。

#### **5. 证券投资要注意些什么？**

进行证券投资，首先要了解证券投资的过程。

证券投资的第一步,是进行储蓄以提供投资资金。在现实生活中,某些人的货币是来自遗产的继承或别人的馈赠,有些人的货币来自工资,有些人的货币来自稿酬等。但对大多数人来说,用于投资的货币,是来自收入中超过支出的盈余,即来自储蓄。

第二步是投资者要明确自己对风险的态度。投资者要有冷静的头脑,决定怎样的风险是可以接受的,什么样的风险应避免。

第三步是进行比较、选择,看看购买哪种证券对自己最有利。

第四步要对投资哪个公司作出决策。这要通过各种分析方法,估计各个公司未来的收益及收益的变动性,从而决定购买哪个公司的股票。

其次,要了解证券市场的结构。要掌握有哪些人在市场上进进出出,必须根据基本的和技术的分析,掌握证券市场的走势。

证券投资的最后一步,是构筑资产的组合。就是说,应将资金适时地按不同的比例,投资于几种不同的证券上面。这样才可以分散风险。

在证券投资过程中,投资者需要考虑一系列的因素,其中最主要的有:

收益。证券投资的报酬,通常称为收益。它由两个部分组成:即收入(又称债息、股息)及因证券价值的上升而产生的资本利得。在债券投资的场合,债券收益主要依赖于:



利率、付息的间隔（是指付息半年一次还是一年一次等），债券的市场价格以及债券期限这四个因素。在股票投资场合，股票的收益则大体上取决于股票的市价和股票的红利。

风险。证券的收益同风险有直接的联系。证券投资报酬越高，风险也就越大，反之亦然。因此，投资者应设法使风险同报酬成比例。但追求额外的风险，不一定能有额外的收益。具有相同的风险，也不一定能有相同的报酬。由此可见，确定报酬和风险之间的关系并不那么容易。投资者必须要能够对所感受到的风险及报酬，作出判断。

第三，时间因素。时间是投资决策的重要因素。当投资者进行证券投资时，总是要考虑是短期地、中期地，还是长期地持有股票。欧美的投资者常以三年为限，估算长期债券的收益。

根据上述投资要素，成功的投资者要遵守下列原则：一是制订一项投资计划，决不能盲目地进行投资；二是定期地检查并调节所持有的投资证券；三是不能“坐以待息”，而必须经常地花时间在投资上面。还可以委托一些专门机构来管理自己的投资；四是投资分析必须尽可能考虑各种影响因素，分析态度应尽可能客观。

## 6. 证券投资的利得是什么？

投资证券除了可享受当股东的一切权利外，最主要的好处还在于获取利得。

证券投资的利得，大体分为“所得利得”及“资本利得”