

BaiXing LiCai
XueTang

百姓理财学堂

杜卫华 朱静 许劲峰 编著

理性

LIXING DE GUPIAO

的

股票



上海财经大学出版社

百姓理财学堂

理性的股票

杜卫华 朱静 许劲峰 编著

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

理性的股票/杜卫华等编著. —上海:上海财经大学出版社,
2001. 11

(百姓理财学堂)

ISBN 7-81049-622-0/F·530

I. 理… II. 杜… III. 股票-证券投资-手册 IV. F830.91-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 064500 号

- ☐ 丛书策划 王永长
- ☐ 本书策划 王永长
- ☐ 责任编辑 王永长
- ☐ 封面漫画 蒋健玮
- ☐ 封面设计 优典工作室

LIXING DE GUPIAO

理性的股票

杜卫华 朱静 许劲峰 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海市印刷七厂一分厂印刷装订

2001 年 11 月第 1 版 2001 年 11 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/32 9.5 印张 182 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 17.00 元

前 言

随着我国证券市场的不断发展、人民收入的日益增加，股票投资已逐步成为普通百姓投资的一个主要工具。或许您刚涉足股市，或许您正准备进入股市，通过本书的阅读也许会给您的股票投资一些有益的帮助。

股票投资是一门技术，更是一门艺术，它需要才气、智慧、胆识、魄力，有时也需要运气，所以对一些人来说股票投资还是一种机遇。股票的一买一卖，看似简单的两个环节，却蕴涵着无穷的智慧，从而也引发着无数的人去研究这一行为。在证券市场永远有人能买能卖，但也肯定会有人错买错卖。正因为如此，证券市场的投资者一部分人会赢钱，而另一部分人则会亏钱。

本书在介绍股票、股票市场基本知识的基础上，从参与股票交易涉及的环节着手，向您介绍如何进行股票投资，并以较重的笔墨对投资者感兴趣的股市信息、股票投资心理、投资策略与技巧、投资者权益的保护等问题进行阐述。

三位作者从事证券工作多年,本书的许多内容可以说是他们工作经验的积累,也是多年置身证券市场耳闻目睹各类事例的提炼。希望本书能给读者带来一些有益的、其他书籍所没有涉及的新内容,并能对我国证券投资者的风险教育作一些有益的探索。由于写作时间的仓促,书中尚存疏漏之处,敬请广大读者批评指正。

编 者

2001年10月

目 录

前言/1

1 股票 ABC /1

1.1 初识股票/1

1.1.1 何谓股票/1

1.1.2 由股票引出的几个概念/3

1.1.3 股票的特征/3

1.1.4 股票持有人的责任和权益/6

1.1.5 股票的种类/8

1.1.6 正确认识股票投资/9

1.2 了解股票市场/10

1.2.1 股票市场的演变与构成/10

1.2.2 我国股票市场的功能/14

1.2.3 股票市场的主要参与者/14

1.2.4 股票的价格指数/18

2 股票交易/21

2.1 开立帐户/21

2.1.1 股票帐户的分类/22

2.1.2 办理股票帐户卡/23

2.1.3 开立保证金帐户/24

2.2 委托交易/27

2.2.1 证券交易所基本交易规则/27

2.2.2 委托方式/35

2.2.3 委托的执行/38

2.2.4 委托的撤销/39

2.2.5 配股认购的操作/39

2.2.6 新股认购的委托/43

2.2.7 向二级市场投资者配售的操作/44

2.2.8 证券公司提供的其他委托服务/46

2.3 清算交割/47

2.3.1 交割制度/47

2.3.2 怎样清算交割/48

2.3.3 股票非交易过户/49

2.3.4 交割单的作用/49

2.4 资金存取/50

2.4.1 以结算币种区分/50

2.4.2 以存取方式区分/52

2.5 其他经纪业务/53

2.5.1 查询/54

2.5.2 变更指定交易和转托管/54

2.5.3 代理分红派息/57

2.5.4 挂失转户、销户和非交易过户/59

2.6 交易费用/61

2.6.1 委托手续费/61

2.6.2 佣金/62

2.6.3 过户费/63

2.6.4 印花税/64

3 股市信息——沙里淘金/66

3.1 获取信息有渠道/67

3.1.1 股票市场的信息/67

3.1.2 信息的来源/68

3.1.3 信息的识别/71

3.2 基本面中看趋势/74

3.2.1 宏观经济环境/75

3.2.2 股票市场基本面/80

3.2.3 上市公司基本面/82

3.3 信息披露识公司/87

3.3.1 招股说明书——上市公司首次亮相/88

- 3.3.2 上市公告书——上市公司最新报道/92
- 3.3.3 年度报告——上市公司年度大考/93
- 3.3.4 中期报告——上市公司期中测试/96
- 3.3.5 季度报告——上市公司的小考/97
- 3.3.6 配股说明书/100
- 3.3.7 重大事项公告/102

4 财务分析——洞察先机/105

- 4.1 财务报表巧掌握/106
 - 4.1.1 财务报表的基本知识/107
 - 4.1.2 会计政策的内容/109
 - 4.1.3 财务报表分析/113
- 4.2 多种角度看公司/127
 - 4.2.1 现金流量重点看/127
 - 4.2.2 利润数字分解看/132
 - 4.2.3 募集资金闲置仔细看/134
 - 4.2.4 资产重组分类看/138
 - 4.2.5 审计报表莫忽视/141
 - 4.2.6 关联交易中的利润操纵/143
 - 4.2.7 分配预案有“看头”/146

5 股票投资心理——驾轻就熟/150

5.1 多种多样的投资心理/150

5.1.1 分析投资心理对投资行为的作用/151

5.1.2 投资心态透视/155

5.2 如何战胜自我/165

5.2.1 分析自身情况/165

5.2.2 投资还是投机/167

5.2.3 克服弱点,战胜自我/171

5.2.4 心理调整方法/174

5.2.5 入市前的心理准备/178

6 投资策略与投资技巧/187

6.1 投资策略/187

6.1.1 计划模式型的投资策略/188

6.1.2 针对不同类型股票的投资策略/198

6.1.3 巴菲特投资方法与中国股市实践/207

6.2 投资技巧/214

6.2.1 淡季时的投资技巧/214

6.2.2 拔档子操作法/216

6.2.3 彷徨走势时投资的技巧/218

6.2.4 换手的技巧/219

6.2.5 多头市场投资的技巧/220

- 6.2.6 买涨与买未涨的技巧/222
- 6.2.7 把握卖出股票的几个关键时机/224
- 6.2.8 股价回档时投资的技巧/227
- 6.2.9 新股上市时投资的技巧/229
- 6.2.10 新股发行时投资的技巧/231
- 6.2.11 核准制下新股申购的技巧/233

7 股票投资者权益保障/236

- 7.1 证券投资者权益受侵犯的情况分析/237
 - 7.1.1 上市公司董事、大股东的侵权行为/237
 - 7.1.2 信息披露不规范/238
 - 7.1.3 证券公司违规经营或管理疏漏/241
- 7.2 股东权益的保障/249
 - 7.2.1 股东享有哪些权利/250
 - 7.2.2 股东如何行使和保护自身的权益/250
 - 7.2.3 直面退市风险/252
- 7.3 投资者在股票交易中的权益保护/257
 - 7.3.1 投资者应办理指定交易/257
 - 7.3.2 投资者与证券公司权利义务范围的确定/257
 - 7.3.3 投资者不能在非法设定的场所进行股票买卖/258
 - 7.3.4 投资者应买卖合法的证券/258

7.3.5	投资者不得全权委托股票买卖/258
7.3.6	委托他人取款的风险控制/259
7.3.7	股票摘牌后股东权益的保护/259
7.3.8	防止股票盗卖和资金冒提的诀窍/260
7.3.9	禁止透支交易/260
7.3.10	避免不必要的非交易损失/260
7.3.11	交割单的法律效力/261
7.4	投资者权益的法律保护/261
7.4.1	短线投资者权益保障/262
7.4.2	中长线投资者权益保障/263
7.4.3	投资者权益保护的法律途径/265
7.4.4	如何减少纠纷的发生/267
7.5	规划中的证券投资者权益保障机构/268
附录一	法人股概览/272
附录二	上海证券中央登记结算公司非流通股份 (含法人股)过户登记程序/273
附录三	证券公司代办股份转让服务业务试点办法/274
附录四	沪深 B 股开户须提供的资料及有关手续/289

1

股票 ABC

对于那些没有涉足股票市场的人亦或刚入市的投资者,了解股票及与其相关的一些基本概念是十分必要的,也是参与股票投资前所必须做的准备,只有这样才能避免盲目参与、盲目投资。

1.1 初识股票

什么是股票?股票有哪些特征?股票的构成要素有哪些?股票有哪些种类?投资股票可以带来哪些好处又要承担多大的风险?这是每个理性投资者必须了解的基本问题。

1.1.1 何谓股票

股票是股份公司发给股东作为已投资入股的证书与索

取股息的凭票。股份公司通过发行股票筹措的资金是公司的股本,股本被分为许多等值的单位,我们称其为股份。每一股份代表对公司的资产占有一定的份额,将“股份”印成有一定形式的票面凭证,就是股票了;持有股票并被登记在册的人就是股东;所有的股东就是公司资产的所有者。需要说明的是,随着现代计算机信息技术的广泛应用,股票已不再通过有形的凭证被投资者所持有,而逐步向无纸化过渡,即持有股票不再表现为手上有实物凭证,而是在上市公司、中央登记结算公司等系统中登记注册即可。目前,我国上市流通股票均采用无纸化发行、流通。

股票是社会化大生产的产物,企业通过募集股份资本迅速集中大量资金,实现生产的规模经营,股份制度和股份公司也就应运而生。世界上最早的股份公司是 17 世纪荷兰和英国成立的海外贸易公司,距今已有 400 多年的历史。中国最早的股票是 1873 年洋务运动时成立的轮船招商局发行的。随着我国社会主义市场经济的发展,在 1984 年,上海飞乐音响股份有限责任公司向社会发行不偿还股票,这是我国改革开放后的第一只股票。经过十几年的发展,截止 2001 年 1 月,在上海和深圳两家证券交易所挂牌的上市公司已有 1 000 余家,这些企业的上市为推动传统产业升级换代开辟了直接融资的渠道,为国有企业建立现代企业制度的改革实践起了先导和示范作用。

1.1.2 由股票引出的几个概念

像一般的商品一样,股票有价格,能买卖,可以作抵押品。股份公司借助发行股票来筹集资金,而投资者可以通过购买股票获取一定的股息收入或通过买进卖出获取差价收益。如上所述,现在上市流通的股票交易采用的是无纸化形式,没有实际的实物凭证,因此,在很多投资者的印象中,认为股票就是帐户上的持股数,而容易忽视股票代表的几个含义:

面值:股票以股份公司的资本总额划分成若干股,每一股代表的资本额就是面值。

市值:股票上市后在市场上的价格,有发行价格和交易买卖价格之分。

股权:股票拥有者按股份额比例行使的权力和义务。

股息:股份公司按股份额的比例支付给股东的收入。

红利:股份公司经营获利后,每年按股份额分给股东的经济利益。

1.1.3 股票的特征

股票作为一种所有权凭证,具备一般有偿证券的特性,但又与其他有偿证券(如债券)有一定的差异性,正确认识股票的特性,有助于投资者根据自身的实际情况,确定自己

的理财组合。

时间性

股票是一种无偿还期限的股份凭证,它不同于债券。债券是有一定期限,约定期满后收回本金的债务凭证。投资者购买了股票后,就不能要求退股,只能转让给第三者,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。而面向社会公众由专家进行投资理财的投资基金情况则与它们又有不同,封闭型基金是有一定期限的,封闭期内可以在交易市场变现,期满后可按持有的份额分得剩余资产;开放式基金是没有期限的,投资者可以随时向基金管理人要求赎回。

收益性

股东凭其持有的股票,有权从公司领取股息或红利,获得投资收益,同时利用股票价格的波动性低买高卖,获取价差收益。债券一般有固定的利率,可以为投资者定期地带来利息收入,同样也可以利用债券价格的波动,通过买卖来赚取差额。

股票收益=股息红利收入+价差收益

债券收益=利息收入+价差收益

股票股息红利收入的多少取决于公司的赢利水平和赢利分配政策。受诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、

大众心理等多种因素的影响,股价的波动起伏较大。而债券的利率通常在发行时就确定了,与企业的经营业绩没有很大的关系。债券的买卖价差主要围绕市场利率波动,幅度有限,最终价格还是回归到预定的利率水平上。所以,股票的收益具有很大的不确定性,而债券的收益则相对稳定得多。

风险性

股票一经买入就不能退还本金,股价的波动就意味着持有者的盈亏变化,上市公司的经营状况直接影响投资者获取收益的多少。根据有关规定,一旦公司破产清算,首先受到补偿的不是投资者,而是债权人,债券持有者可以在清理资产时享有剩余资产的优先受偿权,可见债券投资的风险比股票投资要小得多。基金作为广受欢迎的投资手段,采用间接的证券投资方式,由专家具体负责投资,将其按不同比例分别投资于不同期限和不同品种的证券,风险程度明显低于股票。但对于收益相对固定、本金有保障的债券而言,基金的风险又大了一点。

流动性

股票的流动性是指股票在不同投资者之间的可交易性。股票的特性是不可退回本金,但其却可以随意转让出售或作为抵押品,可见股票和债券、基金等一样都具有很好的流动性,因为股票市场容量要比其他市场大,它的流动性