

百姓法律“金钥匙”丛书 • 投资篇

怎样投资理财

股票分册

ZEN YANG TOU ZI LI CAI

官以德 主编



人民法院出版社

PUBLISHING HOUSE OF PEOPLE'S COURT

百 姓 法 律
“金钥匙”丛书 · 理财篇

怎样投资理财——股票分册

主 编：官以德

撰稿人：马明宇 罗 苇 陈 宁 郭理蓉
王 莉 路 平 郑永生 王恒福

人 民 法 院 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

怎样投资理财：股票分册/官以德编著．—北京：法院出版社，2000.6

(百姓法律“金钥匙”丛书)

ISBN 7-80161-002-4

I．怎… II．官… III．股票-证券交易-中国
IV．F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 09209 号

怎样投资理财——股票分册

官以德 主编

人民法院出版社

(北京东交民巷 27 号 100745)

保定市印刷厂印刷

850×1168 毫米 1/32 14.25 印张 360 千字

2000 年 6 月第 1 版 2000 年 6 月第 1 次印刷

印数：1—3000 册

ISBN 7-80161-002-4/D·002

定价：22.00 元

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 09209 号

目 录

常 识 篇

【问 1】	什么是证券？	(1)
【问 2】	什么是股票？	(4)
【问 3】	什么是普通股？	(7)
【问 4】	什么是优先股？	(10)
【问 5】	什么是发行股券的股票与不发行股券的股票？	(12)
【问 6】	什么是面额股票与无面额股票？	(13)
【问 7】	什么是绩优股和垃圾股？	(15)
【问 8】	什么是 A 股、B 股、H 股、S 股？	(17)
【问 9】	什么是国有股、法人股、社会公众股？	(18)
【问 10】	什么是公司职工股和内部职工股？	(20)
【问 11】	什么是一线股、二线股和三线股？	(20)
【问 12】	什么是配股和转配股？	(21)
【问 13】	什么是认股权证和备兑权证？	(22)
【问 14】	什么是每股税后利润、每股净资产值和净资产收益率？	(24)
【问 15】	什么是股东权益和股东权益比率？	(25)
【问 16】	什么是股票的面值与帐面值？	(26)
【问 17】	股票市价总值、流通市价总值是什么意思？	(27)

【问 18】	上市公司怎么分红？	(28)
【问 19】	什么是股票市场？	(33)
【问 20】	什么是交易席位？	(38)
【问 21】	股票上市需要具备什么条件？	(39)
【问 22】	股票发行都采取哪几种形式？	(41)
【问 23】	股票是按什么程序发行的？	(44)
【问 24】	股票的价格是怎么形成的？	(47)
【问 25】	什么是牛市和熊市？	(51)
【问 26】	什么是股票的信用交易？	(54)
【问 27】	什么是股票的卖空交易？	(55)
【问 28】	何谓股票期权交易？	(56)
【问 29】	什么是股价指数？	(58)

入 市 篇

【问 30】	股票市场有哪些常见术语？	(65)
【问 31】	投资者如何在股票市场上开户？	(69)
【问 32】	投资人如何委托经纪人买卖股票？	(70)
【问 33】	股票买卖之后如何办理交割？	(75)
【问 34】	已经持有的股票如何过户？	(77)
【问 35】	投资者通过哪些途径购买股票？	(80)
【问 36】	购买股票前应注意哪些问题？	(81)
【问 37】	投资者如何才能有效地获取证券市场的消 息？	(83)
【问 38】	如何选择合适的股票？	(84)
【问 39】	投资者在慎选具体股票时，该如何判别哪一 种股票值得投资呢？	(89)

【问 40】	如何分析发行公司的经营状况和发展前景？	(90)
【问 41】	如何理解股票交易中的各种“面”？	(92)
【问 42】	个人投资者在与谁共舞？	(94)
【问 43】	怎样买空？怎样卖空？	(96)
【问 44】	什么叫除权、除息、填权和贴权？	(98)
【问 45】	为什么要制定股票价格涨跌幅限制？	(99)
【问 46】	如何看盘？	(101)
【问 47】	怎样阅读行情图表？	(104)
【问 48】	如何分析发行公司的财务状况？	(108)
【问 49】	怎样阅读和分析发行公司的财务报表？	(115)
【问 50】	初涉股市者如何才能立稳脚跟？	(124)

谋 略 篇

【问 51】	进行证券投资应把握哪些基本的投资策略？	(129)
【问 52】	如何评价股票的价值？	(132)
【问 53】	如何看待股票的价值与价格的关系呢？	(134)
【问 54】	为什么以及如何选择低价股、热门股和增长股？	(136)
【问 55】	如何选择适当的交易机会？	(142)
【问 56】	股价季节变动与交易时机有什么关系	(151)
【问 57】	如何凭借对上市公司业绩的分析来选择绩优股？	(152)
【问 58】	如何寻找高成长股？	(157)
【问 59】	如何认识自己的心理类型？	(159)

【问 60】 如何进行最佳的投资组合? (164)

【问 61】 怎样制作自己的投资计划? (175)

技 巧 篇

【问 62】 什么是影响股票价格的基本因素和技术因素? (178)

【问 63】 如何对股票价格进行基本因素分析? (181)

【问 64】 如何对股票价格进行技术因素分析? (200)

【问 65】 一般投资者怎样预测股票价格的变动? (221)

【问 66】 如何通过画线来研究股票变动趋势? (228)

【问 67】 如何运用市盈率分析股票价格? (239)

【问 68】 如何运用换手率的高低来分析股票交易? (240)

【问 69】 如何掌握股市将由多头转入空头? (242)

【问 70】 如何理解货币政策与股票价格的关系? (244)

【问 71】 如何理解利率变动与股价价格的相互关系? (246)

【问 72】 如何利用成交量与股票价格的互动关系做出正确的决策? (248)

【问 73】 如何利用成交量和股市幅度的关系来预测股价走势? (250)

【问 74】 如何利用股票交易季节性获利? (252)

【问 75】 什么是庄家? 庄家都有哪几种? (254)

【问 76】 为什么炒股应该跟庄? (259)

【问 77】 投资者怎样跟庄? (261)

【问 78】 庄家是如何操作股市的? (266)

【问 79】 庄家是怎样骗投资者的? (269)

【问 80】 怎样决定要不要参加“除权”? (275)

风 险 篇

【问 81】 为什么说证券市场是高风险市场?	(278)
【问 82】 个人投资者进入证券市场可能会遇到的风险 有哪些?	(283)
【问 83】 目前我国股票交易中投资者常犯的弊病有哪 些?	(289)
【问 84】 防范和化解股市风险的基本策略有哪些?	(291)
【问 85】 如何把鸡蛋分开来装?	(301)
【问 86】 如果“套牢”，该怎么办?	(304)
【问 87】 如何选择合适的投资方法才能尽可能的避免 和减少风险?	(306)
附录 1 中华人民共和国公司法（节选）	(308)
附录 2 中华人民共和国证券法	(310)
附录 3 公开发行股票公司信息披露实施细则（试行） （节选）	(348)
附录 4 香港公司收购及合并守则	(350)
附录 5 香港公司购回本身股份守则	(415)
附录 6 美国证券交易法（节选）	(430)
附录 7 日本证券交易法（节选）	(435)
附录 8 股票发行与交易管理暂行条例（节选）	(439)
附录 9 深圳市上市公司监管暂行办法（节选）	(442)

常 识 篇

【问 1】

什么是证券？

（一）概念

所谓证券，也称为有价证券，是指代表一定财产权利的凭证。有价证券的概念有广义与狭义之分。广义的有价证券根据自身所体现的信用性质，可以分为商品证券、货币证券、资本证券及其他证券。商品证券是证明有领取某种商品权利的凭证，如商品提货单。货币证券是对货币享有请求权的凭证，如本票、汇票、汇票与支票等。资本证券则是一种投资形式，持有者能按期从发行者那里领取一定的收益的权益性凭证，如股票与债券。

狭义的有价证券仅指证券市场上发行和流通的证券。第一类是股票。它是股份有限公司依据公司法的规定，为筹集资本所发行的一定数量和一定价值的凭证，是出资人对公司投资的凭证。股票持有人就是公司的投资者，即股东。股东凭股票参与股份公司红利的分配，并按照规定，可以行使股东对公司的一定的经营管理权利。股票通常分为普通股与优先股。股票可以流通，股票持有者根据证券市场的行情以及自身的经济需要，进行买卖与转

让，或收回本金，或获得差价收益。第二类是债券。债券是债务人（是指政府、公司、企业）为了筹集资金，按照一定的法律程序发行，并承诺在特定日期内支付一定的利息和偿还本金的约束性证券，是表明债权与债务关系的一种凭证。债券由于发行主体的不同而分为“国债”与“公司债”。“国债”由政府发行，“公司债”由公司或企业发行。债券持有人即为债券发行机构的债权人，具有以下权利：一是定期取得利息；二是债券期满时可以收回本金；三是有权在证券市场出售所拥有的债券；四是当债务人破产不能偿还本金而清算财产时，可以向债务人索取相应的财产。

（二）证券的特点

有价证券作为一定财产权的证书，持有者可以获得一定的收益，同时，又可转让给他人而收回本金。证券是一种特殊的资本，具有自身的特点。

1. 收益性。人们购买证券是目的是通过证券投资取得一定的收益。因而，收益性是证券的基本特点。证券投资收益按确定性如何可分为三种类型。一是固定收益。固定收益是在证券发行时就规定了的，不随发行者经营好坏与收益多少而变动。例如债券的利息与优先股的股息就是固定不变的。二是半固定收益。这种收益中一部分是固定的，不因发行单位经济效益的好坏而变更；另一部分是不固定的，其收益大小随发行单位获利多少而定。如参加优先股的收益就由固定股息与变动股息两部分所构成。三是变动收益。其收益全部取决于发行单位的获利状况，利大多分，利小少分，无利不分。普通股的股息就是采取不固定收益的方式。四是选择收益。这种收益方式既可以是固定的，也可以是不固定的。采取何种收益方式完全取决于投资者的选择。如



可转换公司债券就具有债券和股票的双重性质，投资者购入这类债券后，有两种选择权：持有原债券或将债券转换为股票。当购买者将债券转换为股票，可以获取股票的不固定利息或继续持有债券获得固定利息。

2. 风险性。证券具有一定的风险，投资者可能因证券市场的行情的跌落而亏损，也可能因发行单位经济效益不佳而不能取得预期的收益，或者无收益，甚至于有可能因发行单位破产而蚀本。可以说，任何证券投资都带有一定的风险性。当然，证券投资的风险有大有小。一般情况下，风险大的证券投资，其收益也大；风险小的证券投资，其收益也小。

3. 变现性。即证券所有者可以根据证券市场的行情，自主地及时地将证券转让给他人，来收回本金。证券变现性表现为证券的兑换与流通的功能，虽不及存款来得方便，但是在证券市场发达的国家，其兑换或流通也十分方便。当然，证券变现性的强弱是受证券期限、利率形式、信用度、知名度、市场便利程度等多种因素的制约，通常情况下，证券的期限越短，信用度与知名度越高，市场机制越发达，证券的变现性就越强。

4. 券面金额与市场价格的不一致。证券与货币不同，它除了有券面金额外，还有市场价格。证券的券面金额是在发行时确定的。发行时，如果采取时价发行，或中间发行，或贴现发行等方式，证券的发行价格与券面金额就会不一致。即使采用面额发行方式，当证券进入流通市场后，由于证券市价的不断波动，也会发生证券市场价格与券面金额的偏离。



【问 2】

什么是股票？

（一）概念

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表其持有者（即股东）对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、股票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。股票一般可以有偿转让，股东通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系。股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有债务，承担风险，分享收益。

（二）股票的基本特征

1. 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，只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变，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。

2. 参与性。股东有权出席股东大会，选举公司董事会，参与公司重大决策。股票持有者的投资意志和享有的经济利益，通常是通过行使股东参与权来实现的。股东参与公司决策的权利大

小，取决于其所持有的股份的多少。从实际中看，只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时，就能掌握公司的决策控制权。

3. 收益性。股东凭其持有的股票，有权从公司领取股息或红利，获取投资的收益。股息或红利的大小，主要取决于公司的盈利水平和公司的盈利分配政策。股票的收益性，还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。通过低价买入和高价卖出股票，投资者可以赚取差价。股票通常视为在通货膨胀期间而可优先选择的投资对象。

4. 流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多，成交量越大，价格对成交量越不敏感（价格不会随着成交量一同变化），股票的流通性就越好，反之就越差。股票的流通，使投资者可以在市场上卖出所持有的股票，取得现金。通过股票的流通和股价的变动，可以看出人们对于相关行业和上市公司的前景和盈利潜力的判断。那些在流通市场上吸引大量投资者，股价不断上涨的行业和公司，可以通过增发股票，不断吸收大量资本进入生产经营活动，收到优化资源配置的效果。

5. 风险性。股票在交易市场上作为交易对象，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，其波动有很大的不确定性。正是这种不确定性，有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大，投资风险也越大。因此，股票是一种高风险的金融产品。

股票种类很多，根据不同的分类方式，可以把股票分为：

（一）普通股票与特殊股票。普通股票是股份公司发行的一



种基本股票。普通股票持有人具有平等的收益分配请求权，经营管理参与权与剩余财产请求权。普通股票在权利内容上不附加任何条件，被视为标准股票，一般把普通股票作为衡量其他股票的基准。股份公司发行的股票基本上是普通股票，在证券市场上流通的股票也是普通股票。特殊股票是在权利内容上附加某些条件的股票。这些附加条件或是限制某些权利，或是给予某些新的权利。特殊股票包括优先股票、后配股票、混合股票、偿还股票、转换股票等等。

(二) 记名股票与无记名股票。根据是否记载权利享有者名称或姓名不同，可以把股票分为记名股票与无记名股票。记名股票是在其股东名册上记载股东姓名、住址、同时，在股券上也标明股东姓名的股票。无记名股票是在股东名册上与股券上的均不记载股东姓名及地址的股票。记名股票与无记名股票在股东权利的内容上没有差异，不同的是记载方式、权利行使的方式以及对股东的通知方式。

(三) 面额股票与无面额股票。依据对股票券面金额的不同记载方式，可将股票分为面额股票与无面额股票。面额股票是在券面上标明金额的股票，无面额股票在券面上不记载金额数。无面额股票又有真正无面额股票和记载式无面额股票两种。真正无面额股票，无论在章程上还是在券面上都没有记载金额。记载式无面额股票虽然在券面上不记载发行价格的最低限度额，但在章程中有记载。无面额股票只是不规定金额，它的股票的权利内容与面额股票完全一致。

(四) 发行股券的股票与不发行股券的股票。按照股票发行与流通的不同方式，可以分为发行股券的股票与不发行股券的股票。发行股券的股票券面记载事项有严格的规定，可以在证券市场上流通。不发行股券仅限于记名股票。通常不发行股券有两种



情况：一是根本就不印发股券，股份公司只在股东名册上作必要的记载；一是将股券寄存在银行或信托公司等专门的保管机构中，实行股票的保管转账制度。由于股东在手中不持有股票；所以在证券市场上无法直接转让。

【问 3】

什么是普通股？

普通股是股份公司最先发行的一种股票，是股份公司的基本股票，也是股票交易中最常见的股票。普通股代表对一个公司的所有权与控制权。

通常，只有普通股票的持有人在股东大会上有投票权。他可以对公司的合并、开发新的生产领域诸问题投票，也有权投票选举公司的董事。一个股东拥有的股份越多，其控股权越大，对公司的控制能力也越强。有些公司还规定“累积投票权”，即股东的投票权可等于其拥有的股数乘以待选的董事数。这种做法使一些股票不多的股东也有机会出任董事。

普通股享有“优先承购新股权”。股东有权认购公司发行的任何新股份，以保持原先持有的股权总额不变。

普通股无固定股利，公司在支付债务利息和优先股的股利后，才支付普通股的股利。普通股的股利一般没有限额，视公司盈利情况而定。如果公司亏损，普通股的股利有可能连续数期不支付。若公司盈利较多，也可以高于优先股股利的数倍来支付普通股股利。普通股股利的支付以及股利的多少，均由公司董事会决定。公司解散时，普通股股东只有在公司付清一切应偿付的债务，以及优先股股东收回股本后，才能按股份分配公司余下的财

产。所以，普通股承担的风险较大，但其收益一般也较优先股为多。

普通股的种类不少。在证券界根据发行者的法律地位、股票的风险程度以及投资功能等，对普通股有多种分类方式。通常是用交易所的术语来表示各种不同的普通股：

（一）蓝筹股。这是指一些大公司发行的股票。这些公司金融实力雄厚，经营良好，股票的红利丰厚而且稳定。同时，这些公司在其所处的行业内往往处于主导地位。

（二）增长股。这是指那些经营良好，收益额迅速增长的公司所发行的股票。这些公司通常只支付较低的红利，股东的眼前收益较低。但是，这些公司一般都很有发展前途，其收益的大部分以再投资的形式用来促进企业的发展。所以，随着这些公司的成长，其股票价格将会不断上升，投资者可以从中获得大量的好处。

（三）收入股。这是指那些能获得较高眼前收益的股票。发行这种股票的公司一般经营尚好，但前景没有十分把握。

（四）周期性股。这是指那些收益随着商业周期而波动的公司所发行的股票。这些股票的特点是，每当商业兴旺，公司的利润就上升，股价、股利也跟着上升。反之，则下降，缺乏稳定性。

（五）防守性股。这些股票与周期性股相反。当商业衰退时，其收益仍稳定。一般情况下，公用事业公司发行的股票比较典型。因为，在商业衰退时期，人们对水、电之类的需求并无多大变化。

（六）投机性股。投机性股是指那些价格很不稳定，或公司前景很不确定的公司的股票。这些股票通常是由那些从事开发性或冒险性事业的公司发行的股票。这些股票有时会在几天或几周

内上涨数倍。其下跌幅度也是如此。这类证券对那些专门从事证券投机人有吸引力。

投资者选择何种股票是事关投资成效的大问题。一般情况下，普通股风险较大，收益也较多。优先股风险较小，收益相对少些。投资界普遍认为，购买普通股是一种有信心的投资行为，它对希望在股票投资中获得成功的人有吸引力。

投资普通股有利的方面有：

（一）投资者只有有限责任。即公司破产时，股东不承担支付公司未清偿的义务。

（二）普通股的股东对公司利润享有完全的参与资格。公司获得利润可参与分红，公司利润增长，其分红也同样增长。

（三）普通股股票是一种可以销售的股票，又便于迅速买进或卖出。因而，投资者可能性根据股市行情的变化，进行买卖，以获取资本利得。同时，股票持有人若急需资金，也可随时将股票转让、出售。

（四）普通股股东享有投票权。作为股东，可以在公司的股东大会上选举为董事，并通过投票来参与决定公司的重大事项以及经营管理。对于拥有较多的股票股东来说，这一点十分重要。

（五）普通股的资本利得潜力较大。投资普通股可以定期分享公司的利润，并获得资本利得。它的利润潜力，大于其他任何证券。投资普通股有可能获得的眼前收益不大，但其资本利得的潜力却可能很大。在一段时间内，总收益通常较高。

（六）投资普通股在税收方面较为有利。普通股的很大一部分收益来自本金的增值（资本利得）。在西方国家中，对这类收益所征的税率，通常要低于其他的收入。

投资普通股不利的方面主要有：

（一）普通股的价格与红利不确定，很容易受股票市场的行