

股票市場與

股市運作技巧

深圳市經濟學會股票編委會編

徐森忠 編著

新世紀出版社

特區經濟叢書

股票市场与股市运作技巧

徐淼忠 编著

新世纪出版社

内容简介

本书通俗地阐述了股份有限公司、股票、股票发行、股票市场、股票交易、股票价格变动、股票投资技巧、股票交易和股市运作成功诀窍、交易程序、世界各国(地区)股市经营和股市管理特点,特别是将深圳和上海股市运作各列一章专门介绍,提出治理整顿发展股市的意见。本书几乎涉及了股票市场和股市运作所有有关知识,是股民入市的必备工具书。

股票市场与股市运作技巧

徐森忠 编著

责任编辑 王洪友

新世纪出版社出版发行

广东省信宜县人民印刷厂印刷

1991年10月第一版 开本: 787×1092 1/32

1991年10月第一次印刷(深圳) 印张: 10.8

印数: 0001~4000 字数: 230,000

ISBN 962-7357-98-4

定价: 6.00元

前 言

随着我国经济体制改革的深入发展，企业股份制改造已经提到议事日程上来了。深圳特区作为全国股份制改造和开放股票市场的试验地，已经迈出了可喜的一步，取得了一定的进展。由于我国的改革具有探索性和试验性，对诸如股票市场和股票交易这类敏感性问题存在多种意见是完全正常的。党的十三届三中全会报告指出：“对公有制为主体的股份制，要认真研究，逐步推行。”这一精神应当是我们研究此问题的基本出发点。事实上，股份制和股票市场及股票交易是商品经济发展的结果，是社会化大生产的客观要求。不应该把股份制、股票市场和股票交易看作资本主义所特有的，社会主义完全可以利用这样的组织制度为自己服务的。所以，这个试验应该坚定不移地搞下去，让它搞得更好，供全国借鉴。

在深圳这块试验地上搞企业股份制改造，一开始就按照国际惯例运作，组织股票上市。股票刚在社会上公开发行时，广大市民由于对它不了解，无多少人过问。经过多年的运作，人们对它逐渐有所认识，而且它给一些股民带来许多实惠。后来某些原因使股价连续下跌，使后入市的股民遭受经济损失，从而得到投资股票的风险意识教育。究竟如何把握股市，进行有成效的股票交易呢？广大股民盼望有一本全面介绍和分析股票市场 and 股市运作技巧的好书。这一本书

就是根据当前深圳股民的实际需要，总结深圳特区股市运作的实际而编著的。

本书共14章，通俗地阐述股份有限公司、股票、股票发行、股票市场、股票交易、股票价格变动、股票投资技巧、股票交易和股市运作成功的诀窍、交易程序、世界各国（含地区）股市经营和股市管理特点，特别将深圳、上海的股市运作各列一章专门介绍，提出如何治理整顿和发展股市的意见。本书几乎涉及了股票市场和股市运作所有有关知识，是股民入市投资股票的必备工具书。

本书是理论性、知识性、实用性、实惠性、趣味性融为一体的专著，文字通俗易懂，读者不分职业，有高小、初中文化水平就能看懂。由于作者水平有限，缺点错误难免。我们诚恳欢迎广大读者对本书提出宝贵意见，以便于以后进一步修改完善。

本书由深圳市经济学会副会长沈元章审稿，并经第二届会长梁文森教授审阅，特此致谢。

编著者

目 录

第一章 股份有限公司与股票	(1)
一、股份有限公司.....	(1)
二、有价证券.....	(3)
三、股票.....	(6)
四、债券.....	(15)
五、股票与债券.....	(16)
六、买股票有何好处.....	(19)
第二章 股票的发行市场	(22)
一、我国具备发行股票的基本条件.....	(22)
二、发行股票的目的.....	(23)
三、发行股票应遵循的原则.....	(26)
四、发行股票的程序.....	(26)
五、发行股票的手段.....	(27)
六、发行股票的类别.....	(28)
七、发行股票的渠道.....	(29)
八、发行股票的价格.....	(31)
九、发行股票的方法.....	(35)

十、股票的转让与注销	(39)
十一、在异国发行股票	(40)
十二、债券的发行	(41)
第三章 股票的流通市场	(45)
一、股票市场的形成和发展	(45)
二、股票市场的新特点	(48)
三、股票市场的性质	(52)
四、股票市场的职能	(54)
五、股票市场的作用	(56)
六、证券市场的国际化	(61)
七、国际性证券市场的经营形式	(65)
第四章 股票市场的结构与机制	(68)
一、股票市场的含义	(68)
二、一级市场	(69)
三、二级市场与证券交易所	(74)
四、认股权证市场	(84)
第五章 股票交易程序与交易方式	(89)
一、股票交易的一般程序	(89)
二、股票买卖委托的类型	(94)
三、股票的交易方式	(99)
第六章 股票的期权交易	(111)
一、期权交易的概念	(111)

二、期权交易的种类与特征	(112)
三、期权的要素	(113)
四、看涨期权和看跌期权	(115)
五、期权价格的决定因素	(118)
六、期权交易的利弊	(119)
第七章 股票价格与股价变动分析	(124)
一、股票价格	(124)
二、股票价格的形成	(125)
三、影响股票价格变动的因素	(128)
四、识别股价变动须知	(130)
五、股价平均数与股价指数	(134)
六、几种股价指数	(140)
七、股价的技术分析	(145)
第八章 股票投资技巧	(149)
一、要正确评价上市公司的优劣	(149)
二、股票投资者成功的条件	(152)
三、要发掘优良的股票	(160)
四、股票投资常见错误	(168)
第九章 股市运作的成功诀窍	(173)
一、要认识投机在股市中的作用	(173)
二、股票投资操作技术	(176)
三、股票交易时机的选择	(192)
四、市场心理摸索法	(198)

五、几种股价走势析	(202)
六、股市运作要诀	(208)
七、股票抛售策略	(213)
第十章 深圳股票市场与股市运作	(217)
一、深圳股票市场的建立与发展	(217)
二、深圳六家股票上市公司	(224)
三、深圳的股票交易方式	(230)
四、重新登记换发股票程序	(236)
五、股票过户手续	(237)
六、新股票的保管与挂失	(238)
七、分红派息与配股	(239)
八、如何确定分红派息配股后的股价	(240)
九、深圳股价指数的编制原理与方法	(244)
第十一章 上海的股票市场与股市运作	(247)
一、上海的股票上市企业与证券市场	(247)
二、上海八家股票上市公司简介	(254)
三、上海股票交易规则	(256)
四、上海静安股价指数	(258)
五、上海股市分析与展望	(260)
第十二章 我国解放前后的股票市场	(265)
一、解放前我国股票市场的形成	(265)
二、抗战前我国主要的股票市场	(267)
三、沦陷后的上海股票市场	(270)

四、解放前的上海证券交易所	(273)
五、新中国成立后的证券市场	(285)
第十三章 发达国家和地区证券市场经营特点	(290)
一、美国证券市场的经营特点	(290)
二、英国证券市场的经营特点	(293)
三、日本证券市场的经营特点	(299)
四、香港证券市场的经营特点	(304)
五、我国台湾省证券市场的经营特点	(306)
第十四章 证券管理	(313)
一、证券管理的概念和法律体系	(313)
二、证券发行的管理	(318)
三、证券发行的审核	(321)
四、对证券商的管理	(323)
五、对证券商的监督与惩戒	(329)
六、证券交易市场的管理	(330)

第一章 股份有限公司与股票

股票是从哪里来的？它不是哪个政府或哪个国家发行的，而是由股份有限公司发行的。凡是在股票市场上交易的股票，都是由股份有限公司提供的。因此，了解股份有限公司的主要特征、组织机构等，有助于人们对股票市场和股票交易的认识。

一、股份有限公司

(一) 股份公司的概念

公司是根据公司法注册登记而成立的一种企业组织形式。从法律的概念讲，公司是依法成立，以盈利为目的的社团法人。由此公司有三个特点：一是依照法律程序审批成立的；二是公司以盈利为目的；三是公司不是一般的企业法人，而是社团法人。公司经批准成立后，就受法律保护。

股份公司是资本主义社会最流行的一个企业组织形式。它是一种众人集资的共同资本，共同盈利，共享收益的经济组织。股份公司是社会生产力发展到一定程度后出现的一种经济组织，它不是资本主义社会所特有，社会主义国家也应充分利用这种经济组织，加速经济的发展。

(二) 股份公司的类型

股份公司按股东所负责任的不同，分为无限公司、有限公司、两合公司、股份有限公司、股份两合公司。

1、无限公司

凡由两个股东以上成员组成，全体股东对公司债务负担连带无限责任的公司，称为无限公司。这就是说，当公司办起以后，万一经营不好破产倒闭了，经过对公司的财产进行清盘后，公司现有财产不足以抵偿债务，这时，全体股东必须以自己的财产来还清公司所欠全部债务为止。

2、有限公司

这是指5人以上，21人以下所组成的公司，每个股东对公司所负的责任，仅以其投资额为限。即是说，当公司开业后，如果经营不善破产倒闭，对公司清盘，如还不清债务，谁也不再还债了，各股东对公司最大责任只以他最初的投资额为限，以后不再掏腰包了。

3、两合公司

这是指无限责任股东和有限责任股东混合组成的公司。这种公司万一破产后还不清债务时，其中有几名股东要负责还清债务，其余股东不必再还债，这叫两合公司。

以上三种股份公司叫内部责任公司，不发股票。

4、股份有限公司

根据旧中国公司法规定，这种公司由7人以上的股东组成，依照法定程序向公众发行股票，来筹集资金的一种公司。其主要特征是：公司的全部资本划分为等额股份，其股东对公司的责任，仅以他的投资额为限。

5、股份两合公司

它是无限责任股东同有限责任股东混合组成的公司。但世界各国很少存在，而在泰国却普遍存在。这也是向社会公开发行股票的公众公司。

二、有价证券

有价证券的主要形式是股票和债券。

广义的证券种类很多，如货币证券、资本证券、货物证券、不动产证券等。

金融学所讲的证券，通常是指货币证券和资本证券。货币证券是商业上的支付工具，用以代替货币的使用，如支票、本票、汇票等。资本证券是表示投资和收益的凭证，如股票、公司债券、公债券等。

(一) 有价证券的含义

证券的本意是指权益证书，它证明持有人在特定的时期内，可以获得一定的收益。

有价证券是指具有一定票面金额、代表财产所有权或债权，证明持有人在特定时间内有权取得一定收入的证明书。有价证券本身没有价值，但有价格，是虚拟资本的一种形式。

所谓虚拟资本，是以有价证券的形式存在，并能给持有者带来一定收入的资本。一切有价证券都是资本所有权的证书。有了这种证书，在法律上就有权索取这个资本应该获得的一部分价值。有价证券可以在市场上买卖，并形成市场价

三、股票

(一) 股票及其特征

股票是股份有限公司售给股东作为入股凭证，并借以取得股息的一种有价证券。股票持有者就是公司的股东。股票可作为买卖对象和抵押品，也可以当作财产继承。

股票的主要特征是：(1) 决策性。普通股(正股)的持有者有权参加股东大会，选举董事会，参与公司经营管理的决策；权利大小，取决于占有股数的多少。(2) 变现性。买了股票不能向公司退股，但可以到股票市场上出卖，变成现金。(3) 股票价格和票面价值不一致性。股票价格随市场变动而变动，可以高于也可以低于其面值，所以投资股票有可能通过买进卖出的差价取得收益。(4) 风险性。股票一经出卖就不得退还本金，万一公司经营不好，垮台了连本保不住，会造成经济损失；同时，当你购进股票后，股价下跌，也造成经济损失，这些都表现为风险。风险性是股票的本质属性。(5) 永久性。购买股票后不能退股，与公司共存亡。如果公司经营得好，很有活力，能永远存在下去，那么，这张股票就可以一代一代继承下去，年年给他带来股息红利的收益。

(二) 普通股

股票从股东的权益看，可分为普通股和优先股。

普通股是股份有限公司发行的最普通、最大量、最基

了解。简单的股票，内容简单，只有对一些所有权的陈述。复杂的股票，还载有关于股权等项的条件及说明。典型的股票记载如下内容：

股票正面印有：发行该股票的公司名称，该公司依何法律并在何处注册登记，公司注册成立日期，该股票是普通股还是优先股，股票持有人的姓名及股票编号，该股票所代表的股份数，每股金额多少，负责登记股票转让的银行或信托公司以及该股票的发行公司的董事长、财务长及转户机构负责人的签名。

外国股票背面还印有一个表格，其中一些栏目供转让股票时签名用。当该股票持有者决定将股权转让时，必须填写此表。填写时，除出让人须在上面签名外，受让人也须填上编号、姓名、签名时的地址等。要注意，转让人的签字必须同股票正面持有人的签名一致，不得由其他人替代。而且这个签名，须有一家商业银行或投资信托公司担保，或者由一家转户机构熟悉的指定的证券交易所成员行号担保。此外，还有发行股票公司的若干说明及某些简缩语的含义。目前深圳特区发行的股票比较简单，背面印有表格，每交割一次，写上交割人的名字，在分红派息前要过户。

股票证书的作用，除了证明持有者股东身份之外，还有特殊的意义。例如，一些从事股票活动的老手能从股票上董事长的签名笔迹，推断出董事长的性格特征，乃至该公司的经营风格；又从股票的新旧和转让户头的多少，从别人持有到转让时间长短来鉴别其热门程度。

三、股票

(一) 股票及其特征

股票是股份有限公司售给股东作为入股凭证，并借以取得股息的一种有价证券。股票持有者就是公司的股东。股票可作为买卖对象和抵押品，也可以当作财产继承。

股票的主要特征是：(1) 决策性。普通股(正股)的持有者有权参加股东大会，选举董事会，参与公司经营管理的决策；权利大小，取决于占有股数的多少。(2) 变现性。买了股票不能向公司退股，但可以到股票市场上出卖，变成现金。(3) 股票价格和票面价值不一致性。股票价格随市场变动而变动，可以高于也可以低于其面值，所以投资股票有可能通过买进卖出的差价取得收益。(4) 风险性。股票一经出卖就不得退还本金，万一公司经营不好，垮台了连本保不住，会造成经济损失；同时，当你购进股票后，股价下跌，也造成经济损失，这些都表现为风险。风险性是股票的本质属性。(5) 永久性。购买股票后不能退股，与公司共存亡。如果公司经营得好，很有活力，能永远存在下去，那么，这张股票就可以一代一代继承下去，年年给他带来股息红利的收益。

(二) 普通股

股票从股东的权益看，可分为普通股和优先股。

普通股是股份有限公司发行的最普通、最大量、最基

本的股票，它构成公司资本的基础。普通股又叫正股。

普通股有记名和不记名之分。记名股票在股票上写有持有主的名字。交换后要过户，可以挂失。不记名股票不用过户，交易方便，但丢了不能挂失。

普通股还有面额股票和无面额股票之分。有面额股票在股票上注明一股多少钱，此张股票是多少股；无面额股票则无一股多少钱记载，有总股数。

1、股票的分类

股票可以从不同角度去分类。如有按投资行业的类别划分，有按股票市场情况划分，也有按投资收入划分，还有按股票性质划分等。

(1) 股票按投资行业可分为：

①产业股。是指工业、农业、建筑业等行业发行的股票。这类公司一般有一个或多个实业，只要经营得好，获利是可观的。如深圳万科股份有限公司，以电子产品为主的高科技公司，其下属有14个企业；深圳原野实业股份有限公司以纺织业为主，其下属有20个企业。

②资产股。这类公司拥有庞大的资产，股价高于面额数倍的股票，这大都属于资产股。当经营不景气时，由于其资产雄厚，较易度过难关。此股对资产保值最佳，对投资人有很大好处，这属于健康股。

③金融股。一般是指银行或保险公司办的公司。其它公司最担心的是倒闭，而投资金融股由于受政策保护较为放心。如深圳发展银行的股票就属于此类。

(2) 股票按照市场情况可分为：

①热门股。这类股票最抢手，一般每天股市成交量最大