

证券十日通

边言 编著



.9

京华出版社

前 言

证券行业的业务内容非常丰富,涉及学科也十分广泛,而且在证券市场中获取利润也绝非易事。我们编写本书的目的是介绍证券市场及入市的一些基本知识,希望对广大读者在投资上有所帮助。如果你能在实践中,经过十日学习和训练,定可基本通晓。

全书在编写过程中融入了大量的数据和一些史料,这些都是真实可靠的。同时,为了不致误导广大读者,编写者还参考了国内外多种有关书刊,特此敬告读者,并对原书刊作者表示谢意。

最后,让我们引用在证券营业部里经常看到的一句警世之言——股市有风险,入市请自扶,作为对读者朋友们的真诚敬告吧!

1997年8月30日

目 录

第一日课程	证券基本知识简介.....	(1)
第二日课程	股票	(11)
第三日课程	债券	(18)
第四日课程	中国证券市场	(29)
第五日课程	证券发行与上市	(50)
第六日课程	开户与交易	(75)
第七日课程	财务分析	(83)
第八日课程	经济形势对股价的影响	(96)
第九日课程	技术分析.....	(101)
第十日课程	上市公司明细表.....	(136)

第一日课程

证券基本知识简介

证券：证券就是用来证明它的持有人有权取得相应权益的凭证，是各类财产所有权或债权凭证的统称。它是一种金融工具或信用凭证，是商品经济和信用经济发展的产物。股票、债券、存款单、保单、提货单等均可称为证券。

证券按其性质分类，可划分为证据证券、凭证证券和有价值证券三类。我们通常所讲的一般意义上的证券就是有价值证券。有价值证券是指对某种有价值物具有一定权利的凭证。它又分三种：货币证券，包括银行券、票据、支票等；资本证券，包括股票、公司债券等；财物证券，如货运单、提货单等。由于证券本身不是劳动产品，故其自身并没有价值，只是由于它能为持有者带来一定的股息或利息收入，因而能在证券市场上自由买卖和流通。影响有价值证券市场价格的因素很多，但主要因素则是预期利息收入和市场利率。因此，有价值证券价格实际上是资本化了的收入；有价值证券是虚拟资本的一种形式，是筹措资金的重要手段。之所以说有价值证券是企业筹措资金的重要手段，是因为：它有利于促进资金的合理流动，优化资源配置；它有助于促进信用体系的发展与完善；是国家实现产业政策，实行宏观调控的重要工具。所以，有价值证券在国民经济发展中起着非常重要的作用。

下面先就一些证券基本概念、专用名词及术语作些解释

性说明。

A 股：即人民币股票，指的是公司经过特定发程序，以人民币标明其面值，并供境内法律规定可以购买股票的法人与自然人用人民币购买，并在境内证券交易所上市交易的股票。

B 股：即人民币特种股票，指在中国境内的股份有限公司，经过特定程序发行，以人民币标明其面值，并以人民币折合成外汇供境外法人或自然人购买，在境内证券交易所上市交易的股票。

H 股：是指国内股份有限公司，在香港发行，以港币为计价单位，并在香港联交所上市交易的股票。

法人股：是一种只能由具有法人资格的企业或机构买卖的股票。法人股目前主要在STAQ（全国证券交易自动报价系统）上进行买卖。

国家股：是指股份公司内，国家直接拥有的股份，目前国家股与法人股均不能在上海、深圳两证券交易所上市流通。

内部职工股：是指公司向其内部员工发行的股票。这类股票可将公司的利润按股份无偿分配给员工，也可以按正常股票票面价值的价格售予员工。

基金：是一种利益共享、风险共担的集合投资。基金证券是指由基金发起人或其委托的证券机构向社会公开发行，表示其持有人按所持有份额，对基金享有各种相关权益的凭证。它分“开放式基金”和“封闭式基金”两种。开放式基金可以增发新的份额，而封闭式基金则不行。它们都在发行时规定了相应的年限。

股票市盈率：是用来参考股票价格高低的数值。

$$\text{市盈率} = \frac{\text{每股股价}}{\text{每股税后利润}}$$

分红派息：是上市公司向股东派发红利和股息的过程，也是股东发现自己投资权益的过程。其形式一般包括现金股利、财产股利、负债股利和股票股利。现金股利以货币形式支付给股东；财产股利从现金以外的其他资产向股东分派。它可以是上市公司持有的有价证券或其他实物；股票股利则是以本公司股票的形式分派的股利。我国股票市场主要采取现金股利和股票股利两种方式。

含权：上市公司宣布上年度分红方案后，在股利尚未分派之前，这种股票被称为含权股票。

除权：一般和除权基准日联用，即在除权基准日后才持有该股票者不再享有分红派息的权利。

计算除权、除息报价。

在无偿送股条件下：

$$\text{除权价} = \frac{\text{除权日前一天收盘价}}{(1 + \text{送股比率})}$$

在有偿配股条件下：

$$\text{除权价} = \frac{(\text{除权日前一天收盘价} + \text{配股价} \times \text{配股率})}{(1 + \text{配股比率})}$$

送配股同时进行：

$$\text{除权价} = \frac{(\text{除权日前一天收盘价} + \text{配股价} \times \text{配股率})}{(1 + \text{送股率} + \text{配股率})}$$

送配股与股利分派同时进行：

$$\text{除权价} = \frac{(\text{除权日前一天收盘价} + \text{配股价} \times \text{配股比率} - \text{每股红利})}{(1 + \text{送股率} + \text{配股率})}$$

填权：指除权日开盘价高于除权，除息报价呈填补除权除息价与前一日收盘价之缺口的形态时，称为填权。

贴权：除权日开盘价低于除权除息报价呈与前一日收盘价背离的趋势时，称为贴权。

配股权证：是由公司向股东发出的，股东可以凭此权证在一定时期内，以行于股票市场价格的价格认购增发的新股。在规定期限内没有认购的作放弃处理。权证可以买卖，也有市场价格，但是有一定的时限，超过时限，权证就不能再买卖，而只能作为认购新发股票的凭证了。

股票托管：指各地证券登记公司和证券商，为方便证券上市交易，简化交割手续，对实物股票实行代保管，所有股票持有情况，都存在于交易所登记公司或证券商的电脑中，这也就是我们通常所说的“无纸化交易”。目前我国股市交易的形式均为无纸化交易。

股票转托管：是在我国深圳证券交易所运作模式下，派生出来的一种业务。目前上交所实行的是“通买通卖”制度。即在任何一家证券营业部买入的，上交所上市股票，均可在其他任何证券营业部卖出。而在深交所交易模式下，一旦托管在某券商处，则只能在该券商处委托卖出，当股东希望变更托管券商时，必须到证券登记机构办理转托管手续。

T+1 交易：所谓 T，是指股票成交的当天日期。凡在成交后第二天才办理好清算交割手续的，即为 T+1 交易。我国证券市场从 1995 年 1 月 1 日起废止 T+0 交易，施实 T+1 交易，即股票买入成交后第二个交易日方许卖出。

- 多头：**投资者对后市看好，认定股价上涨，从而先买入后卖出的称为多头，这种操作手法称为做多。
- 空头：**投资者对后市看淡，认定股价下跌，从而先卖出后买入的称为空头，这种操作手法称为做空。
- 牛市：**指股票价格不断上升的市道。
- 熊市：**指股票价格不断下跌的市道。
- 盘整市：**指股价没有明显的升跌趋势，而是在一个很小的幅度内上下波动的市道。
- 套牢：**指多头原本预期股价上涨，结果股价反而下跌，在跌至买入成本价后不愿赔钱卖出，或无人承接无法抛出时，只能死握股票，期待股价再次上涨。
- 斩仓：**指多头被套后，为防止股价进一步下跌而深度套牢，急于变现以便在更低价位补进，而将手中股票以低于买入价的价格抛出，又称“割肉”。
- 踏空：**指空头预期股价下跌而抛出股票，股价反而上涨，而自己已经空仓，没有筹码。
- 反弹：**在熊市或各股的下跌过程中，下跌不是连续的，而会出现一次次短暂的上升行情，而后再次下跌，这种短暂的上升即称为反弹。
- 回档：**与反弹相反，在牛市和各股的上升行情中，股价不是连续上涨而会出现一次次短暂的回落行情，而后再次上涨，这种回落即为回档。
- 反转：**反弹与回档均不会改变大市的总体走向，而反转则是指整个大市的走向发生的根本的转变。
- 利好：**指某些消息对股市上升有刺激作用，可以集中人气，使股价放量上涨。

利空：指某些坏消息可刺激股市下跌，使人气涣散，股价下跌。

空翻多：空头认为市场上的股价已下跌到了极点，就买进大量股票成为多头，即空翻多。

多翻空：多头估计市场上的股价已上涨到峰顶，于是卖出股票以期股价下跌而成为空头，称多翻空。

天价：表示股价已上涨到历史最高点。

天量：指成交量创历史新纪录。

跳空：股价开盘时比前一交易日收盘价高了数个价位称跳空向上，反之称跳空向下。

阻力位：股价上涨到某一价位时，股市上有大量抛盘涌现，使股价上升受阻，该价位就是阻力位。

力撑位：股价下跌到某一价位时，市场中有大量买盘涌入，使股价难以下跌，该价位为支撑位。

突破：指股价运行越过某一阻力位或支撑位。

崩盘：指股市因某种原因，出现大量抛盘，导致股价急剧下跌，人心恐慌，强力支撑位向下被突破的情形。

洗盘：指庄家为了达到炒作的最终目的，在运作过程中，必须除去那些低位买进搭车的筹码，以减轻上档获利抛压，而制造虚假作空迹象，引出浮筹，再行拉抬。

护盘：指在股价下跌时，机构与大户为保护自身利益，在某些价位挂入买盘以阻止股价进一步下跌的手法。

停牌：某种股票由于召开股东大会，重大信息披露，公开财务报告等原因而在正常交易日内暂时停止买卖。

股份指数：在股票市场中，股价每时每刻都在波动。在每一个交易日里，上百种股票有涨有跌，即使同涨同跌，其

涨跌的幅度也不相同。那么，如果得知股票市场总体涨跌方向及幅度，即我们平时所说的“**大市**”如何呢？我们引进了**股价指数**的概念。即以某年某月某日为基期，基期的股价指数为100或1000，以后各期以股价平均值与基期股价平均值相比，即为各期的股价指数。股价指数必须具有代表性且能够敏感地反应股票价格的涨跌。那么股价指数如何计算呢？

一、股价指数计算方法

1. 步骤

(1) 确定股票样本，即选取一定数量的代表性股票作为编制指数的成分股票。

(2) 计算各个时期成分股股价平均数，为保持连续性，有时要对平均数作调整。

(3) 选定某一时期作为基期。

(4) 求出行情报告期平均数与基期平均数相比的比例，以基期指定指数即得报告期指数。

2. 计算方法

(1) 算术平均指数。

(2) 加权平均指数。

二、世界几种著名股价指数

1. 道·琼斯股票价格指数

由美国道·琼斯公司计算并公布，由工业平均数（30家样本）、交通运输股价平均数（20家样本）、公用事业股价平均数（15家样本）和平均价格综合指数组成。

2. 美国芝加哥标准普尔500种股票指数

是由美国标准普尔公司1923年公布的，从1976年开始，

由 400 支工业股，20 支运输业股，40 支公用事业股和 40 支金融股形成，采用加权平均法计算，以发行量为权数。

3. 恒生指数

1969 年由香港恒生银行编制发布的，是以 1964 年 7 月 31 日为基期，基数 100，包含金融股 4 支，公用事业股 6 支，房地产股 9 支，其他行业（主要为商业）14 支为样本，以上市股数为权数，采用加权平均法编制的股价指数。

三、我国股市股票价格指数

1. 上证指数

为全部样本法，以 1990 年 12 月 19 日为基期，以所有上市的股票为样本，以股票发行量为权数进行编制的。

公式：

$$\text{今日股价指数} = \frac{\text{今日市价总值}}{\text{基日市价总值}} \times 100$$

若遇到上市股票增资扩股或新增上市股票或删除某种股票时，须进行修正。

公式：

$$\text{今日股价指数} = \frac{\text{今日市价总值}}{\text{新基准市价总值}} \times 100$$

$$\text{新基准市价总值} = \text{修正前基准市价总值} \times \left(1 + \frac{\text{市价总值变动额}}{\text{修正前市价总值}}\right)$$

2. 深圳股票价格指数

也为全部样本法，当新股上市时，当日不计入指数计算，上市后第二日方纳入计算。当某一股票停牌，将其暂时剔除。调整时采用环比法进行。

公式：

今日股价指数 = 上日收市指数 $\times \frac{\text{今日总市值}}{\text{上日调整收市总市值}}$
上日调整后总市值是指依据上日股本变动调整后的总市值。

3. 深圳成分股指数

深圳成分股指数基期为 1994 年 7 月 20 日，成分股基期指数为 1000 点。

计算公式：

$$\text{即日指数} = \frac{\text{即日成分股可流通总市值}}{\text{基期成分股可流通总市值}} \times 100\%$$

成分股指数样本：

- (1) 工业类 (18 家)：深南玻、深康佳、深中华、
武凤凰、白云山、粤美的、
桂柳工、粤美雅、猴王、
豫白鸽、湘中意、赣江铃、
银广厦、陕长岭、琼海药、
川老窖、新大洲、粤甘化。
- (2) 商业类 (3 家)：津国商、苏物贸、昆百大。
- (3) 金融类 (3 家)：深发展、新宏信、陕国投。
- (4) 地产类 (5 家)：深深房、琼珠江、琼金盘、
黔中天、粤宏远。
- (5) 公用事业类 (4 家)：深招港、粤华电、皖皖能、
琼南洋。
- (6) 综合类 (7 家)：深万科、深能源、深宝安、
康达尔、琼民源、鲁石化。
- (7) B 股 (6 家，已包含在以上成分股中)：
深万科、深南玻、深康佳、

深中华、深招港、深深房。

深圳成分股指数是从 1995 年 2 月 20 日实施的。

4. 上证“30 指数”

上证“30 指数”样本股有：

青岛海尔、江苏春兰、四川长虹、上海石化、
仪征化纤、湖北兴化、上柴股份、福建豪盛、
耀皮玻璃、嘉陵股份、华北制药、通化东宝、
青岛啤酒、新疆众和、广钢股份、伊利股份、
中百一店、王府井、杭州解百、兰生股份、
陆家嘴、广州珠江、申能股份、原水股份、
国脉通信、大众出租、爱建股份、东方集团、
广东梅雁、吉发股份。

上交所于 1996 年 7 月 1 日正式实施公布“上证 30 指数”。

第二日课程

股 票

股票是一种有价证券，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，并据以取得股息和红利的凭证。

股票一经发行，持有者即为发行公司的股东，有权参与公司的决策、分享公司的利益，同时也要分担公司的责任和经营风险。股票一经认购，持有者不能以任何理由要求退还股本，只能通过流通市场将股票转让和出售。

作为交易对象和抵押品，股票已经成为金融市场上主要的、长期的信用工具。但实质上，股票只是代表股份资本所有权的证书，它本身并没有任何价值，不是真实的资本，而是一种独立于实际资本之外的虚拟资本。

一、股票与相关概念的对比

1. 股票与股单

股票与股单都是股份公司用来表现股东的出资情况和股东权的股份证书，同属于所有权证券。但两者也有如下的区别：

(1) 两者的适用范围不同。股票是由股份有限公司公开发行的，用以确认投资者的出资份额和股东地位的法律凭证；股单则是有限公司发给股东的出资凭证。

(2) 两者的性质不同。股票属于有价证券，除了可以用来证明股东地位和股东权外，法律还允许其自由流通。因此，

它可以有自身的市场价格，并能在股票市场上自由交易和转让，从而为持有者带来股息、红利等收益，或者带来交易差价的赢利。股单则仅仅是一种证权证券，只能证明股东出资份额和股东权利，具有很强的人身依附性。股单不是有价证券，本身不具有价格，故不能在市场上自由流通，只能依照法定条件和手续转让出资。相应地，股单持有者只能根据其出资从公司获取股息和红利，不能获取交易差价。

(3) 两者的表现形式不同。股票通常体现着金额相等的股份，股东依据股票享有平等的股东权。根据需要，股票可以设计不同的类型。股单则不同，每份股单所代表的金额可以不等，每个股东依股单所确认的出资额享有股东权，并不是按股份取得平等权利。此外，股单必须记名，不存在普通股，优先股的差别。

2. 股票与认股权证

股票与认股权证经常同时出现在股份有限公司的股票发行过程中，两者既有联系又有区别。股票是确认股东地位和股东权的凭证；认股权证则是购买股票的权利凭证。认股权证仅仅是证明持有者享有在规定时间内，按一定的价格购买一定数额的某股份有限公司所发行股票的权利。从期限上看，股票是在股份有限公司存货期内长期存在的，不存在有效期限；而认股权证则一般为有期限，多数认股权证的有效期为1~2年。也有少数股份有限公司发行的认股权证是永久性的。在证券交易中，认股权证可以与股票一起发行和买卖，也可以单独出售，由于其价格波动较大，故有较大的吸引力。

3. 股票与票据

它们同为有价证券，具有相同的基本性质。作为有价证

券的不同种类，两者又有明显的区别：

(1) 股票与票据的联系。

①股票和票据都是将权利证券化，它们所表现的财产权利与证券本身不能分离；权利的行使与证券的持有不能分离。

②在股票和票据所表现的财产权实现和转让时，都要求出示和交付票券。

③股票和票据都是可流通证券，都可以在商品经济活动中买卖、转让。

④股票和票据都是要式证券，它们的格式、内容以及它们的运用和流通过程都必须遵守法律的直接规定。

(2) 股票与票据的主要区别：

①两者的作用不同。票据是设权证券，制造票据不是为了证明权利，而是创设权利，权利的发生以票据的制作和存在为条件。股票则属证权证券，只是证明持有人享有的股东权和持有者行使股东权的根据。然而股东权的产生并非因为股票的制作，而是因为股东的投资。

②两者的内容不同。票据是货币证券，代表着与交易商品价值相等的货币权利，以相应数额的金钱的给付为标的，并可替代货币使用。而股票则是资本证券，以股东权为内容。

③两者的目的不同。发行和认购股票的目的在于实现资本信用，股票持有者可向公司行使股东权，获取股息和红利。而持有票据的目的则是为了实现商业信用，持有人向债务人请求给付票据金额，使票据成为一种支付手段。

④证券权利的实现各不相同。票据中权利的实现，可通过出票人的支付行为，也可能通过第三人的付款行为。随着票据金额的给付，相应的债权债务关系结束，票据的效力也

随之丧失。而股票中的股东权则必须向发行该股票的股份有限公司行使才能实现。其实现过程与股份有限公司的存续时间一致，股息和红利的获取决定于公司的经营状况。此外，股票也不是一次性证券。

二、股票的类型

1. 普通股和优先股

按股票所代表的股东权利划分，股票可分为普通股股票和优先股股票。普通股股票是最普通也是最重要的股票种类。优先股股票是股份有限公司发行的具有收益分配和剩余财产分配优先权的股票。

2. 表决权股股票和无表决权股股票

按照股东是否对股份有限公司的经营管理享有表决权，可将股票划分为表决权股股票和无表决权股股票。

3. 记名股票和不记名股票

(1) 记名股票。这是指将股东姓名记载在股票票面和股东名册的股票。记名股票所代表的股东权益归属于记名股东，只有记名股东或其正式委托授权的代理人才能行使股东权。转让记名股票，必须依照法律和公司章程规定的程序进行，还要符合规定的转让条件。记名股票一般采用背书转让和交付股份证书（股票），或者采取转让证书的形式，有的只要求交付股票。任何一种转让方式都必须经由公司将受让人的有关情况载入股东名册，办理股票过户登记手续。

(2) 不记名股票。这是指股票票面不记载股东姓名的股票，又称无记名股票。不记名股票的权利属股票持有者，它的股东资格确认，不是以特定的姓名记载为依据，而是依据占有的事实。即持有股票者就是股东，就可以行使股东权，不