

内 容 提 要

《股市百科全书》共分为六个部分,依顺序介绍了股市结构包括股份公司、股票诸元、证券公司、股票市场;然后,对股票的发行与交易作了详尽的阐述;在此基础上,亦对股票的估价原理、影响股价的因素及股市行情分析、股价趋势分析等作了通俗的解释,并具体介绍了诸多投资方法及技巧。为便于读者把握中国股市全貌,本书还提供了股市相关法规、股市术语词典及股市综合资料包括国内基金概况、上市公司概况、波浪理论简介、钱龙系统简介等,逻辑结构较强,注重实用性、准确性,为投资者案头必备,亦可作为初入市者的自修教程。

出版说明

本书对编者原作《股票百科辞典》作了大量的修改,删去了一些不适用的内容如运作程序;改动了一些陈旧的内容如相关法规、上市公司概况等;增补了一些读者急于了解的内容如国内基金概况、波浪投资理论、钱龙决策系统等;对原“股市术语词典”则作了相应的调整,并对术语使用混乱的现象包括一词多义、一义多词等作了说明或校正,修改篇幅约占三分之一。此外,考虑到“辞典”与其内容不尽相符,故用此名。特此说明。

编者

1995. 1. 10

目 次

第一部分 投资常识

第一章 股市结构	(3)
第一节 股份公司	(3)
一 性质作用	(3)
二 基本类型	(5)
三 设立程序	(9)
四 公司章程	(11)
五 构成要素	(13)
六 盈利分配	(15)
七 组织机构	(16)
八 变更形式	(20)
第二节 股票诸元	(25)
一 基本特征	(25)
(一)无期性(25) (二)权责性(26)	
(三)流通性(26) (四)风险性(27)	
二 基本要素	(27)
(一)面值(27) (二)净值(28)	
(三)市值(29) (四)增值(31)	
(五)真值(32) (六)股息(32)	
(七)红利(34) (八)股权(35)	
三 基本种类	(35)
(一)普通股、优先股(35) (二)记名股、不记名股(40)	
(三)有券股、无券股(41) (四)面额股、无面额股(42)	
(五)单数股、复数股(43) (六)集体股、个人股(43)	
四 其他种类	(44)

(一)特殊种类(44)	(二)股市种类(50)	
第三节	证券公司	(52)
一	证券公司的设立	(52)
二	证券公司的业务	(54)
(一)	业务范围(54)	
(二)	证券承销商(55)	
(三)	证券自营商(55)	
(四)	证券经纪商(56)	
第四节	股票市场	(57)
一	发行市场	(57)
二	交易市场	(58)
(一)	场内交易市场(58)	
(二)	场外交易市场(59)	
第二章	股票发行	(63)
第一节	发行方式	(63)
一	筹资发行、增资发行	(63)
二	直接发行、间接发行	(66)
三	有偿增资发行、无偿增资发行	(67)
四	公开发行、内部发行	(70)
第二节	发行价格	(71)
一	面值发行	(71)
二	时价发行	(71)
三	中间价发行	(72)
四	折价发行	(73)
第三节	发行程序	(73)
一	决策阶段	(73)
二	准备阶段	(73)
三	申请阶段	(75)
四	审批阶段	(77)
五	销售阶段	(77)
第四节	发行管理	(78)
一	管理机构	(78)

二 管理体制	(79)
第三章 股票交易	(81)
第一节 交易程序	(81)
一 开户	(82)
二 委托	(86)
(一)当面委托、电话委托(87) (二)限价委托、市价委托(88)	
(三)限期委托、无限期委托(89) (四)授权委托、停损委托(89)	
(五)整数委托、零数委托(91)	
三 成交	(92)
(一)口头竞价(92) (二)书面竞价(93) (三)电脑竞价(93)	
四 清算	(94)
五 交割	(96)
六 过户	(102)
第二节 交易方式	(102)
一 现货交易	(102)
二 期货交易	(103)
三 垫头交易	(105)
四 期权交易	(106)
第三节 场内交易市场	(108)
一 交易特征	(108)
二 交易条件	(110)
三 交易种类	(115)
四 交易人员	(116)
五 场内设施	(119)
六 场内操作	(121)
七 场内管理	(127)
八 组织形式	(129)
第四节 场外交易市场	(131)
一 柜台市场	(131)

二 第三市场·····	(134)
三 第四市场·····	(135)

第二部分 投资分析

第四章 股票价格因素·····	(139)
-----------------	-------

第一节 股票估价原理·····	(139)
-----------------	-------

一 价格盈利率·····	(139)
二 价格股利率·····	(140)
三 股利报酬率·····	(141)
四 投资报酬率·····	(141)
五 净资产倍率·····	(142)
六 折现评估法·····	(143)

第二节 影响股价的因素·····	(145)
------------------	-------

一 基本因素·····	(146)
(一)经济因素(146) (二)政治因素(152)	
二 技术因素·····	(152)
(一)市场因素(152) (二)心理因素(155)	

第五章 投资基础分析·····	(157)
-----------------	-------

第一节 经营状况分析·····	(157)
-----------------	-------

一 外部因素分析·····	(157)
(一)行业性质(157) (二)行业地位(160)	
(三)经济性质(160) (四)指向特征(160)	
二 内部因素分析·····	(161)
(一)公司规模(161) (二)生产要素(162)	
(三)生产过程(163) (四)产品结构(164)	
(五)销售环节(165) (六)管理水平(166)	

第二节 财务状况分析·····	(167)
-----------------	-------

一 差额分析法·····	(169)
二 比率分析法·····	(171)

(一)获利能力比率(171)	(二)偿债能力比率(175)
(三)成长能力比率(179)	(四)周转能力比率(180)
三 比较分析法	(182)
(一)纵向比较(182)	(二)横向比较(185)
(三)标准比较(188)	(四)综合比较(190)
附:比较资产负债表实例	(192)
第六章 投资技术分析	(201)
第一节 股市行情分析	(201)
一 行情分析工具	(201)
二 行情分析指标	(203)
(一)市价总额	(203)
(二)成交量额	(204)
(三)价量关系	(204)
(四)量额周转率	(206)
(五)牌名集约度	(207)
(六)成交牌名率	(207)
(七)股价平均数	(207)
(八)股价指数	(210)
(九)股市宽度	(212)
(十)高低股价	(213)
(十一)新高低价	(214)
(十二)补空差额	(214)
(十三)市场阻力	(214)
(十四)消息反应	(215)
第二节 股价趋势分析	(215)
一 股价趋势分析理论	(216)
(一)道氏理论	(216)
(二)周期理论	(219)
(三)季节理论	(221)
(四)相对理论	(222)
(五)相反理论	(222)
(六)二分理论	(223)
二 股价趋势分析工具	(223)
(一)线形图	(224)
(二)条形图	(225)
(三)点形图	(227)
三 股价趋势分析方法	(229)
(一)一般条形图	(229)
(二)K 线条形图	(230)
(三)一般线形图	(237)
(四)移动平均线	(243)
(五)其他分析法	(247)

第三部分 投资策略

第七章 投资抉择	(253)
第一节 选股抉择	(253)
一 风险分析	(253)
二 价位分析	(255)
三 种类分析	(256)
(一)成长股(257) (二)周期股(259)	
(三)防守股(260) (四)低值股(261)	
(五)资产股(262) (六)收益股(264)	
第二节 选时抉择	(265)
一 股价原理判断	(267)
二 股价因素判断	(268)
三 趋势理论判断	(271)
四 趋势方法判断	(272)
第八章 投资技巧	(274)
第一节 一般买卖技巧	(274)
一 买进股票技巧	(274)
二 卖出股票技巧	(287)
第二节 买空卖空技巧	(294)
一 买空卖空种类	(295)
二 买空卖空操作	(296)
三 买空卖空策略	(300)
第三节 期权交易技巧	(302)
一 期权交易操作	(302)
二 期权交易策略	(304)
第四节 期货交易技巧	(305)
一 期货交易操作	(305)
二 期货交易策略	(308)

第五节 股权交易技巧.....	(309)
第六节 阶段操作技巧.....	(311)
一 盘旋阶段技巧.....	(311)
二 峰谷阶段技巧.....	(314)
三 牛熊阶段技巧.....	(315)
第七节 识别操纵技巧.....	(318)
一 大户操纵技巧.....	(318)
二 大户进出判断.....	(324)
三 大户转帐交易.....	(326)
第九章 投资方法	(328)
第一节 组合投资方法.....	(328)
一 渔翁撒网法.....	(328)
二 梯形投资法.....	(330)
三 最佳组合法.....	(331)
四 固定金额法.....	(331)
五 固定比率法.....	(332)
六 变动比率法.....	(334)
第二节 调整投资方法.....	(335)
一 道氏理论法.....	(335)
二 哈奇计划法.....	(336)
三 分级计划法.....	(337)
四 平摊成本法.....	(337)
五 分段买进法.....	(338)
六 进三退一法.....	(338)
七 相对有利法.....	(338)
八 保本投资法.....	(339)
第三节 一般投资方法.....	(339)
一 滑坡刹车法.....	(339)
二 顺势而为法.....	(339)

三 慢进快出法	(340)
四 长期持股法	(340)
五 共同基金法	(340)
六 股市探底法	(341)
七 平均成本法	(342)

第四部分 股市法规

中华人民共和国公司法	(347)
国务院关于股票发行与交易暂行条例	(391)
国务院关于证券交易所管理暂行办法	(413)
沪深证券交易所章程	(425)
证券交易所业务规则	(438)

第五部分 综合资料

国内证券机构一览表	(471)
国内基金概况一览表	(485)
深交所上市公司概况	(490)
上交所上市公司概况	(570)
波浪理论简介	(688)
钱龙系统简介	(693)

第六部分 股市术语

股市格言总汇	(715)
股市术语词典	(724)
一画 (724) 二画 (725) 三画 (726) 四画 (730)	
五画 (742) 六画 (750) 七画 (768) 八画 (779)	
九画 (803) 十画 (813) 十一画(824) 十二画(832)	
十三画(840) 十四画(843) 十五画(845)	
十六画至十九画 (845)	

第一部分
投资常识



第一章 股市结构

股市结构主要包括股份公司、股票诸元、证券公司、股票市场等。介绍股票的发行、交易,首先应该熟悉股份公司。

第一节 股份公司

一 性质作用

股份公司是根据一定的法律建立,通过发行股票筹集资金来兴办企业并以赢利为目的的企业组织形式。作为一种集多方资本为共同资本、共同营利,并按所持股份的多少行使权力和分配利益的经济组织,股份公司具有如下性质:

(一)以股票形式筹集资本,集多方资本为共同资本并共同经营。

(二)股份公司必须依照有关法律建立,必须有相应的法律使股份公司按照一定的法律程序 and 规定而建立,必须在法定的范围内行事。

(三)经营的目的是以较少的资本投入而获得较多的资本产出以及预期的盈利数额。也就是说,股份公司经营的主要目的就是赢利。

(四)股份公司具有独立的法人资格,拥有独立的财产并有一定的组织形式,通过自己的代表行使权利及承担义务。由于股票(股份公司发行的产权凭证)可以自由转让,作为公司成员的股东就可以不断更换,但只要公司不破产、不重整、合并及解散,股份公司就可以保持经营的连续性和稳定性,也就是说,股份公司的生命

不会因公司成员的改变而终结。

(五)股东按照持有的股份行使权力和义务,可以直接或委托代表参予公司的经营管理,并按持有股票的多少分享利益。

股份公司是商品经济和社会化大生产发展的产物,股份公司的发展反过来又促进了商品经济和社会化大生产的迅速发展。这一企业组织形式对于促进资本主义经济的发展起到了巨大的推动作用,从某种意义上可以毫不夸张地说,资本主义经济之所以得到巨大发展,在很大程度上应归功于股份公司这种企业组织形式。具体说来,股份公司有以下几方面的作用:

(一)股份公司是筹集资本的手段,并且是有效的手段。随着社会化大生产的日益发展,开办一个企业所需要的资本额越来越大,单个资本家或少数合伙人往往难以提供足额的大量资本。通过集股投资,创立股份公司,则可以解决资本分属于不同所有者的矛盾,迅速筹集到大量的资本,从而成为一种极为有效的筹资手段。

(二)股份公司为广大投资者提供了运用资金的投资场所。股票的发行,尤其是小面额股票的发行流通,使社会上广泛存在的闲散资金有了出路,既扩大了资本来源,又为广大投资者提供了颇具吸引力的投资场所。尽管股票投资具有一定的风险,但是由于其往往给投资者带来高收益,因此吸引了成千上万的投资者。

(三)股份公司作为资本集中的有力杠杆,极大地促进了社会生产力的发展。股份公司可以使一些需要巨额资本投入的大型企业和部门得以建立和发展,同时,股份公司通过资本的集中,可以使整个生产规模迅速扩大。生产规模扩大,有利于采用新的科学技术和新的经营方式,提高劳动生产率,还可以发挥规模经济效益,促进生产的迅速发展。

(四)股份公司也是吸收外国资本的重要途径。不仅一些发展中国家把股票作为吸引外国资本的重要手段,就是一些发达的国家也利用股票作为吸收外国资本的重要手段。近几十年来,随着资本国际化和经济一体化的发展,购买他国公司的股份已成为国际

投资的重要形式之一。

(五)股份公司具有经营的连续性。在合伙制度下,企业往往会因为某个合伙人的死亡或退出而导致企业解体。股份公司作为一个独立的经济法人则可以长久地生存下去,由于股票具有不可兑换性,因此无论公司的管理者如何变动,也不论股票易手何人,只要公司不破产清算,股份资本就会稳定地存在于企业中,这对生产的稳定性具有一定的作用。

(六)有助于提高企业的经营管理水平。股份公司在一定程度上实现了经营权和所有权的分离,管理经营权集中在经理手中,使管理成为一项专门的职业。由于企业由那些具有专门知识的经理管理,便克服了许多资本家拥有资本却缺乏管理能力的矛盾,使企业管理水平得以提高到一个新的层次。

也正是由于股份公司具有上述积极作用,因此促进了资本主义商品经济的迅速发展,并成为资本主义社会占统治地位的企业组织形式。

二 基本类型

(一)按照股东所负的责任不同,股份公司可分为:

1. 无限公司,即无限责任公司,是由两名以上无限责任股东组成的股份公司。其特征是全部股东对公司的债务负有连带无限清偿责任。所谓连带是指股东与股东之间的连带关系,即公司的债权人可以向任何一个公司的股东要求偿还全部债务;所谓无限责任是指股东的责任不以其所出资金为限,即不受其出资额的限制。如果公司经营失败,公司资产不足以抵偿公司债务时,全体股东必须以自己的全部财产负责清偿公司所欠的债务,包括自己未参加股份公司的财产。无限公司通常又被称为“人合公司”或“合名公司”,通常是由一个或两个股东的名字作为公司的牌号,以股东个人信用、地位或声誉作为对外的基础。公司成员多数由父子、兄弟或亲属组成,资本来源于公司成员的共同集资,是一种传统的公司形式。

2. 有限公司,即“资合公司”。有限公司一般股东较少,股东对公司债务仅负有间接的有限清偿责任,即除了缴足自己认购的股金外,对公司债务没有连带清偿责任,其清偿责任以出资额为限。这里所指的出资额不是实缴资本,而是各股东应承担的注册资本份额。有限公司也称“有限责任公司”,公司不公开发行股票、由公司出具股份证书作为股东所拥有的权益凭证,并把这种凭证称为“股单”。股单不能流通,但可以转让,若需要向公司成员以外转让,则要通过股东大会的同意方可。这种公司是以资本的结合作信用基础,外界主要是从公司的资本来判断公司的偿还能力和信誉,而不是看股东是否有偿还能力和信誉。

3. 两合公司,即由无限责任股东和有限责任股东混合组成的公司。无限责任股东对公司债务负有连带清偿责任;有限责任股东的责任则以出资额为限。这种公司至少要有一名股东是无限责任股东。有限责任股东不能执行公司业务和对外代表公司,若要将自己全部或部份股份转让他人,必须经过半数以上的无限责任股东的认可。

以上三种类型的公司,其资本额都不分为若干股份,也不发行股票,而是先确定股东,然后由股东决定各自的出资额,各股东的出资额多少不一。股东可用现金、财产、劳务或者本人信用等无形资产作为对公司的投资,其投资额在公司章程或联合经营的契约中有明确规定,它们都不是严格意义上的股份公司。一般的投资者,特别是小额投资者是不会参与这几类公司的活动的,他们的投资或投机的焦点是股份有限公司,但由于这几类公司在数量上远远超过股份有限公司,而且在很多方面与股份有限公司保持着密切的联系,因此,对上述类型公司也应有大致的了解。

4. 股份有限公司,此类公司是股份公司最典型最重要的代表,因此,一般人常把股份有限公司中的“有限”两字省略,将股份有限公司称为股份公司。

一般说来,股份有限公司是指由7个以上股东组成,依法定程