

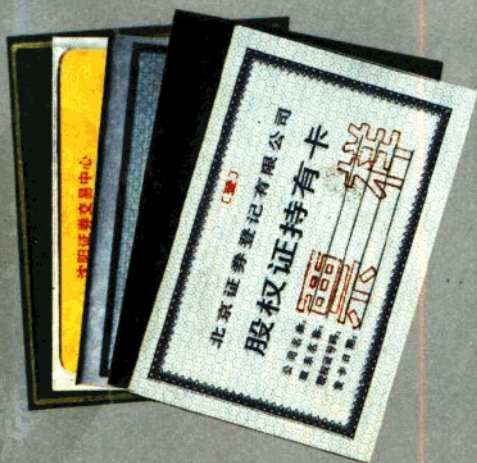
走进股市

走进股市

走进股市

走进股市

北京证券登记
有限公司 编



799
798
799
798
798
799
798
798
799
798
798

走进股市

北京证券登记有限公司 编

辽宁人民出版社

1993年·沈阳

(辽)新登字1号

走进股市

Zoujin Gushi

北京证券登记有限公司 编

辽宁人民出版社出版、发行

(沈阳市和平区北一马路108号) 沈阳新华印刷厂印刷

字数: 450,000 开本: 850×1168 $\frac{1}{32}$ 印张: 18 $\frac{1}{4}$

印数: 1—10,000

1993年11月第1版

1993年11月第1次印刷

责任编辑: 李春城 宋玉平

版式设计: 王珏菲

封面设计: 赵多良

责任校对: 孙茗蕙

ISBN 7-205-02763-2/F·592

定价: 15.00元

本书编写小组：

程博明 童 频 于小东 孔 蕊

卢 松 袁 炜 吴冬菊

序

当中国年轻的股民伴随着中国年轻的证券市场一起迈进、一起承受风风雨雨的时候，我们编辑出版了《走进股市》一书。此举旨在鼓励更多的人涉足股市，引导股民走向成熟。

应当承认，中国证券市场的发展历程虽短，但其发展速度和规模远远超过了人们的预料。记得1990年11月26日新中国第一个证券交易所——上海证券交易所成立之初，很多人对股票、债券以及证券市场还是陌生而胆怯的，更谈不上如何炒股了。3年之后的今天，恐怕很少有人不知道股票，也很少有人“谈股色变”了。据不完全统计，目前涉足上海、深圳股市的股民约有500万人，还有不少人正跃跃欲试，准备入市大显身手。这种强烈反差，向人们展示了中国证券市场发展的美好前景。

同时我们也不可否认，中国证券市场的发展还刚刚处于起步阶段，中国的广大股民还是年轻而幼稚的，很多想入市而又信心不足的人还缺少对股票以及证券市场起码的常识和操作技巧。出现这种现象，应当说是正常的。世界上任何国家证券市场的发展都经历了从不完善到完善的漫长发展过程，比如日本、美国、英国等发达国家的证券市场都经历了几十年甚至上百年的历史。我们在发展过程中也走了不少弯路。但是我们的证券市场正是在种种挫折和磨难中走向完善，广大股民也正是在股市的起伏涨跌中，在有人赔钱有人赚钱的悲悲喜喜中走向成熟。

进一步发展证券市场是中国改革大势所趋。中国的居民百姓在金融资产投资上已不仅局限于传统的单一银行储蓄存款形

AAP 32/05

式，股票、债券、投资基金等各种有价证券的出现，给人们提供了多种选择和机会，同时也多了一份风险和困惑。如何选择投资工具？如何以最小的风险获得最大的收益？如何进入股票市场？买卖股票应当注意哪些问题等等，成了广大投资者的一块驱不走、赶不散的心病。《走进股市》正是适应这种需要而产生的。

《走进股市》的结构及内容是我们在日常工作中接触到的一些问题以及根据我们所了解的股民的一些想法基础上确定的。北京证券登记有限公司是为北京股民办理开户、清算、托管及分红派息业务的唯一一家专业性证券登记机构，是股民入市的必经之地，它既为北京的所有证券商和股民服务，也为政府规范证券市场行为提供管理服务，因而我们有义务也有责任普及证券知识、提高股民的业务素质。我们在日常工作中深深体会到，目前股民无论从总体数量上还是基本素质上都有待提高，很多人对股票一知半解，不知如何入市，股民在股票买卖中缺少起码的常识和技巧，以致屡试屡败。比如说，不少人至今仍错误地认为只要能买到原始股就能一本万利，所以都把注意力放到一级市场，对二级市场信心不足。其实这是前几年的现象。现在情况已发生了很大变化。以前新股发行只是凭关系、走后门，或者是限量发行认购证，所以中签率很高，风险小。现在政府已采取措施，今后新股发行一律是无限量发行认购表，这就使投资成本大大增加。比如今年8月27日青啤股票在上海上市，由于它的认购表是无限量发行，共卖出2.87亿张，每张2元，中签率只有万分之六点二六，加上以6.38元价格溢价发行，使每股平均成本达到12.77元，8月27日第一天上市后最高价是15.30元，之后曾降到13元左右。由此可见，一级市场（也就是发行市场）和二级市场（也就是证券交易市场）一样也是有风险的。这一新变化表明，原始股与二手股都同样是风险与收

益共存的，再也没有只赚不赔的股票了。鉴于这种情况，我们感到提高股民素质迫在眉睫，我们决心通过种种努力为培育和完善的证券市场，贡献一份力量。

编辑出版《走进股市》就是我们作出这种努力的一部分，与此同时我们还将在其他方面进行努力，比如定期组织专家对股民或准股民进行培训、指导，等等。总之，我们愿通过我们所能提供的方便，为中国证券市场的良性发展尽微薄之力。

以上几点想法，姑且称之为序。

郑南群

1993年9月1日

目 录

序	(1)
一、北京股民买卖股票基本程序	(1)
* 开户——股民进入股市的第一步	(1)
• 北京证券登记有限公司是北京地区办理在深、沪 上市股票开户手续的唯一法定登记机构	(1)
• 开户所需证件	(1)
• 如何填写帐户申请表	(2)
• 开户步骤	(3)
* 交易——股票买卖的核心内容	(6)
• 认购原始股票	(7)
——认购程序	(7)
• 买卖二手股票	(9)
——到证券商处开立资金帐户	(9)
——委托买卖	(9)
——买卖撮合	(11)
* 托管	(13)
• 托管	(13)
——托管的程序	(13)
• 转托管	(16)
——同城托管	(16)
——异地托管	(16)
* 清算交割和过户	(18)
• 清算交割	(18)

• 过户	(20)
★ 分红派息——股东的基本权益	(22)
• 分红派息	(22)
• 分红派息中股民必须注意的几个重要日期	(22)
——宣布日、股权登记日、除息日、派息日	(22)
• 如何分红派息	(23)
二、交易的桥梁——证券经营机构简介	(25)
★ 三位一体的证券交易体系	(25)
★ 北京唯一的证券登记机构——北京证券登记 有限公司	(26)
★ 可供选择的证券商	(29)
• 北京市证券机构分布图	(29)
• 选择你满意的证券商	(34)
★ 证券交易所	(55)
• 深圳证券交易所	(55)
——深圳证券交易所的组织结构	(55)
——深圳证券交易所的运作	(58)
• 上海证券交易所	(61)
——上海证券交易所的组织结构	(62)
——上海证券交易所的运作	(63)
• 全国证券交易自动报价系统 (STAQ)	(67)
• 中国证券交易系统有限公司及其全国电子交易 系统 (NET)	(70)
★ 证券咨询和管理组织	(72)
• 中国证券市场研究设计中心	(72)
• 中国证券业协会	(73)
★ 证券交易中心	(75)

• 天津证券交易中心	(75)
• 沈阳证券交易中心	(76)
• 海南证券交易中心	(80)
• 浙江省证券交易中心	(81)
• 四川证券交易中心	(82)
三、入市交易须具备的基础知识	(84)
★ 股份制和股份公司	(84)
• 股份	(84)
• 股份制	(84)
• 股份公司	(86)
• 股东	(87)
• 国家股	(87)
• 法人股 (单位股)	(88)
• 个人股	(89)
★ 买卖对象——有价证券	(89)
• 有价证券	(90)
• 上市证券	(90)
• 非上市证券	(91)
• 可代换证券	(91)
• 优先股	(92)
• 普通股	(92)
• A 股与 B 股	(93)
• 债券	(94)
• 政府债券	(96)
• 金融债券	(97)
• 公司债券和企业债券	(98)
★ 证券的发行	(99)

• 公募发行	(99)
• 私募发行	(100)
• 公开发售	(100)
• 内部发行	(101)
• 股票发行说明书	(103)
• 股票发行价格	(103)
• 证券评级	(105)
★ 买卖市场——证券市场	(109)
• 证券市场	(109)
• 证券发行市场	(111)
• 证券交易市场	(112)
• 场外交易市场	(113)
• 第三市场和第四市场	(114)
• 证券交易所	(114)
• 证券交易所的组织形式	(115)
• 证券商	(117)
• 专业证券商	(118)
• 零数自营商	(120)
• 证券自营商	(120)
• 证券经纪人	(121)
• 佣金经纪人	(123)
• 法人经纪人	(124)
• 证券公司	(124)
• 投资公司	(125)
★ 股票买卖	(126)
• 股票价格	(126)
• 股票投资报酬率	(128)
• 股息与红利	(128)

• 债息	(129)
• 有偿增资	(130)
• 无偿增资	(131)
• 市盈率及计算方法	(132)
• 交易时间	(135)
• 交易单位	(135)
• 授权委托	(136)
• 委托交易	(136)
• 市价委托	(137)
• 限制条件委托	(137)
• 特殊形式委托	(138)
• 出价与要价	(140)
• 竞价	(140)
• 交割	(141)
• 过户	(142)
• 交易保证金	(143)
• 保证金比率	(145)
• 信用交易的利息	(146)
• 保证金买长交易	(146)
• 保证金卖短交易	(147)
• 股票信用交易的指标分析	(148)
• 信用交易的管理	(149)
• 股票无纸化交易	(149)
★ 基金	(151)
• 开放——封闭型基金	(151)
• 固定型——半固定型——融通型基金	(152)
• 普通股基金和债券、优先股基金	(152)
• 货币市场基金、双重基金、平衡基金	(154)

• 海外基金、国内基金	(155)
• 杠杆基金、套头保值基金、指数基金	(155)
• 基金单位和受益凭证	(156)
• 受益凭证的认购	(157)
• 受益凭证的回购与转让	(158)
• 基金的净资产值	(159)
• 基金投资结果报告	(159)
四、股票买卖的主要技巧	(161)
★ 常用术语	(161)
• 买空卖空	(161)
• 多头与空头	(163)
• 利多利空	(163)
• 坐轿子	(164)
• 抬轿子	(164)
• 抢帽子	(165)
• 回档与反弹	(166)
• 盘档	(166)
• 整理三要素	(168)
• 牛市与熊市	(169)
★ 如何看行情	(170)
• 股票行情表的阅读方法	(170)
• 股票价格指数如何计算	(171)
• 影响证券价格变动的因素	(177)
• 确认股市变化的重要信号	(188)
• 观察股市动态的角度	(190)
★ 如何了解上市公司的财务状况	(192)
• 上市公司财务状况的评价指标体系	(192)

★ 进行投资前所要做的选择	(198)
• 股票投资的种类选择	(198)
• 股票投资的期限选择	(200)
• 股票投资的时机选择	(204)
★ 技术性的买卖技巧	(206)
• 移动平均线的妙用	(206)
• 趋势投资计划	(212)
• 哈奇计划	(213)
• 公式投资计划	(214)
• 耶鲁投资计划	(215)
• 保本投资法	(215)
• 市场心理投资法	(217)
• 摊平操作法	(217)
• 阶梯式投资策略	(219)
• 灵活调整策略	(220)
• 杠铃式投资策略	(220)
• 平均成本法	(221)
• 固定比率投资计划	(222)
• 变动比例计划	(224)
• 道氏理论	(226)
• 金字塔式交易法	(227)
• 试探性投资	(227)
• 风险分散策略	(228)
• 投资证券组合	(229)
• 层叠法	(230)
• 哈兹的“10%转换法”	(231)
• 如何使股票保值	(231)
★ 经验性的买卖法则	(232)

• 投资经验法则	(232)
• 初涉股市的投资者需知	(234)
• 套牢与解套	(236)
• 洗盘出货技巧	(238)
• 长期投资中期调节	(239)
• 追高杀低	(241)
• 博傻主义	(242)
• 卖点与买点的判断	(243)
• 以静制动操作法	(244)
• 拔档子操作法	(245)
• 渔翁撒网法	(246)
• 反渔翁撒网法	(247)
• 分价位购买法	(247)
• 三成涨跌法	(248)
• 守株待兔法	(249)
• 除权行情分析法	(249)
• 过滤嘴法则	(252)
• 重势不重值	(254)
• 股票投机方式及惯用手法	(256)
• 绝大多数人看好时股价就要下跌	(260)
• 有消息就有市场	(263)
• 市场成交量的启示	(266)
• 判断正确, 顺势而为	(270)
• 预期落空, 设法补回	(274)
• 看头抛出, 见底买入	(278)
• 箱形股价波动趋势	(287)
• 如何评价基金优劣	(290)
• 如何选择投资基金	(291)

- 基金投资策略 (292)
- 基金投资九戒 (293)

五、证券市场的管理与法规 (296)

- 国务院关于加强证券市场宏观管理的通
知 (296)
- 企业债券管理条例 (301)
- 国务院关于加强股票、债券管理的通知 (307)
- 关于贯彻国务院国发 [1987] 21 号、22 号文
件的通知 (308)
- 中国人民银行关于企业股票、债券以及其他金
融市场业务管理问题的通知 (311)
- 中国人民银行关于设立证券公司或类似金融机
构须经中国人民银行审批的通知 (312)
- 中国人民银行关于发行企业短期融资券有关问
题的通知 (313)
- 中国人民银行关于发行企业短期融资券问题的
补充通知 (314)
- 中国人民银行关于加强企业内部集资管理的
通知 (315)
- 关于国家专业投资公司债券资金管理的暂行
规定 (317)
- 国家计划委员会、中国人民银行关于发行企业
债券实行额度申报审批办法的通知 (320)
- 中国人民银行关于严格控制股票发行和转让
的通知 (322)
- 关于在股份制试点中加强维护国有资产权益的
通知 (323)

- 股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定 … (326)
- 股份制企业国有资产管理暂行办法 …… (337)
- 关于股份制试点企业有关征税问题的暂行规定 … (342)
- 股份制企业登记管理暂行规定 …… (343)
- 关于印发《定向募集股份有限公司内部职工持
股管理规定》的通知 …… (349)
- 关于清理定向募集股份有限公司内部职工持股
不规范做法的通知 …… (355)
- 中国人民银行关于印发《跨地区证券交易管
理暂行办法》的通知 …… (357)
- 中国人民银行关于设立证券交易代办点有关问题
的通知 …… (360)
- 中国人民银行关于印发《证券交易营业部管
理暂行办法》的通知 …… (361)
- 关于印发《证券公司管理暂行办法》的通知 …… (364)
- 股票发行与交易管理暂行条例 …… (369)
- 公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则 … (391)
- 申请公开发行股票公司报送材料的标准格式
(试行) …… (413)
- 证券交易所管理暂行办法 …… (415)
- 禁止证券欺诈行为暂行办法 …… (427)
- 上海市证券交易管理办法 …… (434)
- 上海证券交易所交易市场业务试行规则 …… (451)
- 上海市关于发行股票的暂行管理办法 …… (483)
- 上海证券交易所会员管理暂行办法 …… (485)
- 深圳市股票发行与交易管理暂行办法 …… (490)
- 深圳市证券机构管理暂行规定 …… (509)
- 深圳市上市公司监管暂行办法 …… (523)