

股票债券 投资技巧

● 李迎春 马迎春 邵 辉 编著 ●

GUPIAOZHAIQUAN
TOUZIJIQIAO

青海人民出版社



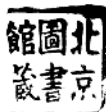
24
2830.9
238
2

股票债券投资技巧

李迎春 马迎春 邵 辉 编著



青海人民出版社



C 049.141

(青)新登字 01 号

股票债券投资技巧

李迎春 马迎春 郭 辉 编著

青海人民出版社出版

(西宁市西关大街 96 号)

青海省新华书店发行 青海西海地图制印厂印刷

开本:787×1092 毫米 1/32 印张:5 $\frac{1}{2}$ 字数:12 万

1993 年 9 月第 1 版 1993 年 9 月第 1 次印刷

印数: 1—1000 册

ISBN 7-225-00772-6/F·42 定价:4.00 元

前 言

改革开放使我国的经济建设正处于一个飞速发展的时期。经济建设的迅速发展需要大量的资金,而股票、债券的面世和容纳的这两种金融资产的证券市场的形成与发展,有效地缓解了资金供需矛盾,进一步推动了我国经济的发展。其涉及面之广、层次之深、意义之大,在我国经济改革中产生了前所未有的“轰动效应”。然而,一个不容回避的现实是:人们对证券知识还相当陌生,有些人甚至至今不知股票、债券为何物。社会主义市场经济对证券市场发展的强烈要求与社会公众对股票、债券的了解和掌握程度,形成了极为明显的反差。显然,提高全体公民的证券意识,已成为中国金融界的当务之急。

为了满足广大公民迫切希望了解股票、债券的基本知识,掌握股票、债券经营的各种手段,以期在证券市场投资中获利、取胜,我们编写了本书,旨在指导人们如何在证券交易实战中取得胜利。

本书具有体系新颖、内容翔实、实用性强、通俗易懂等特点。它包罗了广大公民需要了解、掌握和必备的有关证券买卖的主要常识、实用计策和诸多方法,引导人们以最短的时间和最少的精力成为证券市场

的行家里手。同时,它又可以使公民正确判断、科学决策、抓住机遇,以最有限的本钱获取最大的利润,并可以帮助公民在出现亏本危机时刻,运用诸多对策,尽快脱险,成功地实现反败为胜。

我们在编写本书过程中,参考和使用了有关股票、债券方面的文献资料,在此谨表谢忱。由于水平有限,时间仓促,书中难免有不少缺点,敬请专家和读者批评指正。

作 者

1992年12月20日于西宁

目 录

让我们共同认识股票、债券	(1)
●最富于刺激的投资对象——股票	(1)
●若想安全获利,请您选择——债券	(4)
●股票与债券的异同	(7)
股票、债券交易活动的场所	(9)
●证券市场的构成要素	(9)
●证券市场的分类	(10)
●证券市场的功能	(11)
●证券市场形成的必备条件	(14)
慎重地选择交易方式	(15)
●现货交易	(15)
●期货交易	(15)
●保证金信用交易	(17)
●期权交易	(18)
●购回协议交易	(21)
●股票指数期货交易	(22)
千变万化的股票、债券价格指数	(23)
●证券价格的确定	(23)
●票面价值与帐面价值	(24)
●发行价格与交易价格	(24)
●股价平均数与股价指数	(25)

● 证券价格的变动因素	(29)
股票、债券发行的有序化	(30)
● 由谁来发行股票、债券	(30)
● 选择合适的股票、债券	(32)
● 确定股票、债券的合理发行量	(34)
● 设置合理的期限	(35)
● 利息支付方式和利率的确定	(37)
● 创造成熟的发行条件	(40)
● 可能的购买者	(41)
● 采用何种销售方式	(42)
● 寻找恰当的发行机会	(43)
股票、债券投资的操作规程	(44)
● 股票市场是向全国开放的	(45)
● 购买股票、债券的途径	(45)
● 选择良好的经纪人	(46)
● 如何开户	(49)
● 委托买卖	(50)
● 办理交割	(51)
● 证券过户	(52)
● 怎样在深圳买卖股票	(52)
● 怎样在上海买卖股票	(53)
股票、债券投资的风险与收益	(55)
● 投资股票、债券要承担什么样的风险	(56)
● 投资股票、债券会获得多少收益	(61)
确定股票、债券投资的策略	(67)

●如何分析股票、债券投资	(67)
●确定合理的投资目标	(73)
●恰当地安排投资数量	(74)
●巧妙分布投资期限	(74)
●选择股票、债券的策略	(76)
●正确选择投资时机	(79)
判定合格的股票、债券	(93)
●看看信誉评估部门对发行者的评价	(93)
●注意上市股票、债券哪种顾客盈门	(95)
●从报刊、杂志中寻找“金矿”	(96)
机智掌握股市行情	(98)
股市变动的心理因素	(101)
●供需的心理因素	(101)
●股市的气氛效应	(102)
●投资心理的乘数效应	(102)
●投资人的心理准备	(103)
购买与抛售证券的秘密	(105)
●采用定额定时购买	(105)
●采用买平均高和买平均低购买	(106)
●采用撒网和反式撒网购买	(107)
●采用不变比例和可变比例计划购买	(108)
●采用 10 万元三等分购买	(108)
●采用等候波浪战术购买	(109)
●采用分批了结抛售	(111)
●采用滤嘴法则抛售	(113)

●何时抛售股票	(114)
●股票卖出的基本原则	(118)
投机股票买卖技巧	(120)
●投机的主要方法	(120)
●怎样做卖空投机交易	(122)
●怎样做选择权交易投机	(124)
●投机股买卖的秘诀	(132)
挽回证券买卖损失的对策	(135)
●反败为胜, 停止损失	(135)
●准确判断, 降低损失	(136)
●反转解套, 扭转败局	(137)
●实行抢“小帽子”操作, 减少损失	(138)
●采用王子饭店损失法, 减少负担	(139)
●采用摊平操作法, 解脱套牢	(140)
证券买卖戒忌	(141)
●忌贪婪无度	(142)
●忌急功近利	(143)
●忌滚巨雪球	(143)
●忌不自量力	(144)
●忌忧柔寡断	(145)
●忌贪图便宜	(145)
●忌死抓不放	(145)
●忌集中投资	(146)
●忌过热过冷	(146)
证券的抵押、继承、赠予和保管	(147)

● 证券的抵押	(147)
● 证券的继承和赠予	(148)
● 证券的保管	(149)
依法买卖股票、债券	(150)
● 可交易证券	(150)
● 证券交易人行为规范	(151)
● 证券经营及管理人员行为规范	(152)
● 守法上缴税金	(153)
中外证券交易所简介	(154)
● 上海证券交易所	(154)
● 深圳证券交易所	(156)
● 香港联合交易所	(158)
● 台湾证券交易所	(159)
● 纽约证券交易所	(160)
● 伦敦证券交易所	(162)
● 东京证券交易所	(163)
中国证券市场展望	(164)

让我们共同认识股票、债券

股票、债券作为我国金融大家族中近年来崛起的一支新军，被人们津津乐道，充满了诱惑力。现在，让我们共同来揭开股票、债券的面纱。

●最富于刺激的投资对象——股票

股票是股份公司依照法定程序发给股东的入股凭证，是代表股份资本所有权、收益权和剩余财产分配权的证书，是有价证券的一种形式。

股票作为一种有价证券具有以下基本特征：

1、权利性。股票所代表的股东权，是一种综合性权利。它包括参加股东大会、投票表决、收取股息、分享红利、参加股份公司剩余财产的分配等各项权利。其权利的大小，取决于拥有公司股票的数量。

2、流通性。股票可以随时转让，进行市场交易。也就是说，持有股票者随时可以卖出股票换成现金。

3、股票价格和票面价值的差异性。股票作为买卖对象，和其他商品一样，也有着自己的价格。这种价格决定于股票收益和市场利息率的对比关系。除此之外，股票价格还要受经济的、社会的、政治的等诸因素影响，所以经常处于不断变化之中。股票的市场交易价格与其票面价值的差别有时会很大。也正是这种差别，为股票市场的投资者和投机者提供了必要的活动条件。

4、风险性。购买并持有股票是为了获取收益。但是，股票持有者能否获取预期的收益，这在任何时候都不会有十分把握，它基本上取决于股份公司的盈利状况和股票市场的行情。

公司盈利多则多分，盈利少则少分，无盈利时不分，公司破产倒闭时股东还要承受资本损失。所以公司经营状况不佳时，该种股票价格会跌落，使股票贬值。

5、非返还性。在购买股票后，持有者就不能退股要求公司归还本金。股东要想收回投资，只有把股票转卖给他人。这并不意味着公司股东的改变，并不减少公司的资本。只要公司存在，它所发行的股票就存在，并给持有者带来收益或风险。

股票通常有六个种类：

普通股票——是股份企业普通股权的证书，代表持有人在股份企业中的财产或所有权。普通股票是股票最普遍的形式，是股息随股份企业利润的变动而变动的股票。持有者通常有以下权利：(1)盈利分配权。在董事会决定并发放股利时有权获取应得的份额。但只有企业支付了合同债券的利息和优先股的股息之后仍有剩余利润时才能获得。因而普通股的股利是不稳定的。(2)经营管理权。普通股东在股东大会上有表决权 and 选举董事权，参与公司的管理。(3)财产分配权。在股份企业解散时，企业财产满足了其他债权人和优先股东的请求权之后，普通股东有权参与企业财产的分配，没有剩余则不能分配。(4)认股优先权。企业增发新股时有优先承购的权利，以对公司的股票保持一定的占有比例。

优先股票——是股份企业发行的比普通股票享有某些特定优先权利的股票。优先股票的最大特点是其股息率固定，不随企业经营状况波动，风险小，因而它深受那些不愿过分冒险的投资者的欢迎。其缺点是优先股持有者一般不能参与公司的经营管理，又因股息率固定而不能享受企业利润增长的利益。优先股票拥有领取股息优先和债权清算优先两个优先权。按照股息和红利分派的不同方法，分为累积优先股、非累计优

先股、可转换优先股、可回购优先股、参与优先股和非参与优先股六种。

记名股票——是指在股东名单上登记持有人的姓名和住址，在股票上注明持有人姓名并只有原主才可行使股东权利的股票。这种股票的特点是，除持有者和其正式的委托代理人或合法继承人、受赠人外，任何人都不能行使其股权。另外，记名股票不得私自任意转让，在转让过户时，应到企业提交股票，改换持有人姓名，并将受让人的姓名、住址分别记载于股票票面，还要在公司的股东名册上办理过户手续，否则转让不能生效，不能行使股东权利。一般章程规定，记名股票不得转让于对抗公司及第三者，在股东年度大会开会前1个月内和股东临时大会前15日内不得转让。由此可见，记名股票的流通性显然比不记名股票小得多，但却具有安全、不怕遗失的优点。

不记名股票——是指在股票上不记载承购人的姓名，仅凭股票所付息票领取股息，可以任意转让的股票。不记名股票所有权的特点是，必须具体地占有股息本身，所以印不记名股票就象印钞票那样精心细致，其印刷技术、颜色、纸张、水印、号码均须符合极为严格的标准。持不记名股票的股东，需要经常向企业揭示股票，留心股东大会的消息。

有票面金额股票——又称“金额股票”或“面额股票”，是指在股票的票面上载明一定金额股权的股票。其优点在于，它给股票定了一个票面价值，这样就可以确定每一股份在股份企业中所占的比例。

无票面金额股票——又称“无票面额股票”、“比例股票”、“份额股票”，是指股票上没有注明票面金额，而只注明股数的股票。只所以采用此种股票，是因为在股票市场上，股票价值

随企业经营和分配情况的变动会产生较大变动,而票面价值固定,会造成股价和票面价值的差距扩大;另外,企业收益提高,内部积累增加,使净资产增加,股份所代表的实际价值扩大,这就与票面价值间出现较大差距。由于股东所获股息是以每股纯资产来计算的,因此就扩大了与票面价值的差距。

随着证券股票市场的不断发展,现在还兴起了一种被称之为“无证股票”的新证券,即:当股票投资人拥有金边信用卡后,可以在股票市场电子无人操作柜台前,独自办理股票买卖业务。

下面我们再介绍一下蓝筹股、掺水股与 AB 股。

在许多情形之下,股票常以许多具体的名称出现,而这其中有些是常见股票的代称,有些则是新型股票。

蓝筹股也称“热门股”,是股票交易中对热门普通股的一种专称,特指某些有足够能力赚取利润和稳定按期派息的大公司所发行的股票。某个公司即时性发行的股票可以称为蓝筹股,但在今后并不一定仍称为蓝筹股,这完全取决于公司不断变化的经济动态。

掺水股也称“资本掺水”、“虚股”,是指公司发行的面值大于实际价值的股票,即股票价值有水份的股票。

A 类普通股、B 类普通股,是指同一家公司发行的两种不同类型的普通股票。其中大多数公司是 A 类普通股,有完全的投票权,而 B 类普通股只有有限的甚至没有投票权。

●若想安全获利,请您选择——债券

债券是有价证券的一种,是指债务人(债券发行人)为筹措资金而依法发行,承诺在规定日期按规定利率支付债券利息,并按特定日期偿还本金的一种债权证书。

依据公司法等法律规定,债券持有人即债权人通常享有

下述权利：

1、利息请求权。是指债券持有人对公司拥有利息的请求权利。一般来说，债券发行单位的发行条件中确定了债券的利率、利息支付方式和时间。

2、偿还本金请求权。表明债券持有人有权要求发行单位对到期后债券履行按期偿还本金的责任，不得任意拖延。

3、如果发行的公司债券超过了规定的数额，会影响到现有债券持有人的利益，那么债券持有人可以选出债权人代表来维护他们的利益。

4、在债券偿还年度，发行公司必须在发放当年股息之前优先偿还债券利息；公司破产清算时，也必须首先偿还债券。

在发行的各种债券中，人们比较熟悉的是报纸、电视新闻中经常看到的“国债”和特定的金融机构发行的“金融债券”。除此之外，还有其他各种债券，则鲜为人知。下面就对债券作分类介绍。

1、按债券发行主体的不同，可分为政府债券、金融债券、公司债券和国际债券。

政府债券是以政府名义发行的债券。它还可以具体划分为国库券和地方政府债券。国库券是政府为解决财政资金需求而由国库发行的债券。地方政府债券由地方政府发行，其所筹资金和还本付息不列入中央预算之内。

金融债券是由银行等金融机构为筹集资金而向债券投资者出具的一种债务凭证。

公司债券也称企业债券，是由公司、企业等经济法人发行的债券。

国际债券是债券发行者（某国的政府、金融机构、工商企业以及国际组织机构等）在国外金融市场发行的，以某种货币

为面值的债券。国际债券一般分为外国债券和欧洲债券。外国债券是某国政府、金融机构、公司等在某一外国债券市场上发行的,以发行所在国的货币为面值的债券。欧洲债券是一个统称,它指某国政府、银行、公司在本国以外的债券市场发行,但不是以发行所在国的货币为面值的债券,如欧洲美元债券、欧洲西德马克债券等。

2、按偿还期限长短,可将债券分为短期债券、中期债券和长期债券。

短期债券是偿还期限在 1 年以内的债券。

中期债券是在 1—5 年期限内偿还本金的债券。

长期债券是指本金偿还期限在 5 年以上的债券。

3、按债券票面是否记名,可分为记名债券和不记名债券。

记名债券是将债券购买人姓名记在债券名册上,到期时应偿还的本金和应支付的利息只能由证券记名人本人或正式委托人、合法继承人、受赠人领取。

不记名债券是债券票面上不记名,只附有息票,发行者见票即付本息,认票不认人。这种债券一般也不能挂失。

4、按债券是否有抵押、担保,分为有抵押债券、担保信托债券、保证债券、信用债券。

抵押债券是指以土地、房屋等不动产作为抵押品而发行的一种债券。如果债券到期不能偿还本息,持券人可行使其抵押权,占有或拍卖抵押品作为补偿。

担保信托债券是指发行单位经各种动产或持有的各项有价证券为担保而发行的债券,又称流动抵押债券。

保证债券是指由第三者作为还本付息担保人的债券。到期后发行单位不能偿还的,债权人有权向担保人追索债务。

信用债券是债券发行者不提供抵押品和保证人,只凭发

行者的信用而发行的债券。

5、按偿还方式，可将债券分为分期偿还债券、一次还本债券、年金债券、通知债券、偿债基金债券、调换公司债券。

分期偿还债券是规定在将来的到期日分期、分次、分组还本的债券。

一次还本债券是规定在将来的某一到期日全部偿还本金和利息。这种债券最为普通，所以也称为普通债券。

年金债券是指每期偿付的本息，用年金法计算，连本带息每期一样，至若干年后本息两清。

通知债券是指在未满期前，发行者可以随时发布通知偿还一部分或全部的债券。偿还一部分时，一般用抽签办法确定。

偿债基金债券是在发行公司债券时，建立偿债基金，逐年积累，债务到期时一次偿还。这种偿还方式对债权人有着可靠的偿债保证，所以信誉特别显著。

调换公司债券。持有此种债券者可以由公司决定或根据本人自愿要求转换为普通股票，其调换率在公司章程中规定或以时价决定。

6、按是否参加分红，可将债券分为参加公司债券和非参加公司债券。

持有参加公司债券的人，除可以得到规定的债券利息外，还可参与公司的若干红利的分配。非参加公司债券只能获得固定利息，不得参加红利的分配。

●股票与债券的异同

股票与债券在以下几方面具有相似之处：

- 1、二者都是有价证券，都可以上市买卖、转让；
- 2、对于发行者来说，都是为了筹集资金；