

上海股市实用手册

主编 顾雪生



华东师范大学出版社

SHANGHAIGUSHISHIYONGSHOUCE

(沪)新登字第201号

上海股市实用手册

顾雪生 主编

华东师范大学出版社出版发行

(上海中山北路3563号)

新华书店上海发行所经销 上海辽源印刷厂印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 10.5 字数: 270千字

1992年11月第一版 1992年11月第一次印刷

印数: 1—3000本

ISBN7-5617-0974-9/F·030 定价: 7.80元



本书编委

- | | |
|--------------------------|-----|
| 上海轮胎橡胶(集团)
股份有限公司总经理 | 宋壮飞 |
| 上海氯碱股份有
限公司副总经理 | 陈澄海 |
| 上海申花电器联
合公司总经理 | 郁知非 |
| 中国石油化工销售总公
司华东公司经营部经理 | 王世福 |
| 上海外向型经
济沙龙秘书长 | 戴金德 |
| 上海染料化工厂厂长 | 金树新 |
| 上海申银证券
研究所所长 | 赵鼎夏 |
| 上海财政证券公
司承销部副经理 | 刘永强 |
-

上海万国证券公司《证
券研究》杂志常务编辑 周俊生

上海海通证券
公司办公室 刘书民

上海市经济学
会副秘书长 郝德良

上海纺织党校副教授 张 斌

华东师范大学
社科部讲师 唐菊英

华东师范大学
社科部讲师 王 玲

序

张文香

20世纪90年代，我国的经济体制改革将更深入进行，其核心是推进经济全要素商品化、市场化，以保证实现经济的集约化，效益的最大化。建立社会主义市场经济体系，资金市场是市场经济体系中的一个重要方面，而证券市场又是资金市场的重要组成部分。建立和完善资金市场，需要大胆改革，善于探索。

《上海股市实用手册》是上海市证券市场的一个侧面反映，她也是上海市经济理论界、企业界、金融界部分同志奉献给上海市股友的一本股市小百科，也可作为关心上海股市的全国股友的一本股票业务知识工具书。

《上海股市实用手册》是根据上海股市发展的实际需要而编写的。内容翔实，资料丰富，全书分为四个部份：（一）股票交易ABC；（二）股市投资技巧；（三）股票品位分析；（四）机构、法规择要。上海是个拥有浓厚金融传统的城市，我国第一个证券交易所——上海证券交易所在沪成立，它为上海乃至全国提供了有关证券、股票方面可供借鉴的经验；上海人投资于股票的谨慎、理智态度，其投资技巧，也可供各方股友参考。本书的特点是集实用性、知识性、资料性于一体，体现了理论与实际相结合，经验与技巧相结合。文字简明扼要、通俗易懂，读者可以从中了解从事股票交易基本知识，掌握股市交易技巧和策略，从而使自己在投身股市时，能机智地避开风险，获取尽可能好的效益。

《上海股市实用手册》是一本比较系统地介绍上海股市的证券业务知识工具书，它可以作为投资者的向导，筹资者的指南，教学与与研究工作者的参谋。不仅为上海及全国各地股友们服务，也适用于金融界、工商企业界的业务人员在工作和学习中备用，也可作为上海和全国有关大专院校金融类专业课程的教学参考书。总之，编书的目的是为一切关心金融市场、股票市场的同志提供一些有益的帮助。祝愿股友们在股票市场中，理智地经历风风火火、涨涨落落的考验，在股市搏击中获得满意的效果。

1992年10月

前 言

随着经济体制改革的深入发展，企业经营自主权的不断扩大，股份制企业应运而生。

上海股份制企业自1984年开始试点，几经曲折，逐步发展。至1988年9月，有比较规模的股份制企业11家，股本金总额为8.8亿元。1991年9月以后股份制试点工作有了实质性的突破，至1991年底，上海已有20家试点企业，股本总额达20.15亿元。1992年上半年，股份制试点企业又进一步扩大。目前，全市股份制试点企业共63家，股本总额约达到122亿元，其中国家股占71.62%单位股占13.66%，个人股占6.86%，B种股占7.85%，国家股和公制法人股合计占85.28%。

与此相应，上海的股票市场已初具规模。上海股份制试点的一个显著特点，就是发展股票市场与组建股份制企业同步进行，相互促进。1984年11月，上海第一家股份制企业上海飞乐音响公司一成立，中国工商银行上海信托投资公司静安证券业务部就为它向社会公开发行了第一批股票。1986年9月，静安证券业务部又开办了股票柜台买卖业务，以挂牌方式，公开委托买进、卖出股票，表明上海的证券发行市场在起步的同时，流通市场也开始启动，从而恢复了我国中断三十多年的证券交易业务，引起了国内外的极大关注。

随着上海股份制试点范围的扩大，股票发行量的增加，上海又相继成立了申银、万国、海通、财政4家证券公司，一家资信评估公司和一些证券经营机构。1990年12月19日，上海证券交易所正式开张营业，《上海市证券交易管理办法》由市政府正式颁布实施，这些都表明上海的证券市场正发展到一个崭新的阶段。到

1992年8月底止，在上海地区累计发行的各种有价证券(不包括在上海地区发行的国债)55亿元，累计成交量300亿元，各种有价证券上市达63种(债券35种，股票28种)，上市总额为91亿元，市价总额达362亿元，其中债券72亿元，股票290亿元。

上海股票市场的健康发展，除了要求体制逐步完善，法制需要健全，组织管理要进一步加强以外，还有，广大市民对证券交易应具有正确的观念和基本的知识。相对而言，上海市民的金融意识、投资意识较强，这是活跃股票市场的前提和基础。但这种强烈的投资欲望如果没有风险意识作基础，没有基本的证券知识为指导，则可能将股市引向歧路。

这本小册子就是根据当前上海股市发展的实际需要而编写的。它是一本进行股票投资实用性较强的工具书，既为股票投资者提供一些起码的、必要的证券基本知识，同时又收集了目前上海已上市或即将上市的股票及其发行公司的有关的基本情况，并择要附录了上海证券交易机构和证券交易法规，具有资料新、应用性强、内容较完整、简明易懂的特点。其目的是为广大读者提供一份证券基本知识的学习参考资料，一份清晰的投资蓝图，以增强投资风险意识，提高投资技巧，促进上海股票市场健康而蓬勃地发展。

本书在编辑过程中，参考和借鉴了国内有关证券投资的报刊和书籍，摘引了有关部门领导同志和有关专家的一些言论、观点，并得到上海市经济学会、上海市企业管理协会、上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司、上海氯碱股份有限公司、上海申花电器联合公司、中国石油化工销售总公司华东公司、上海外向型经济沙龙、上海染料化工厂的大力支持，于纪渭教授对本书的编写也提出了不少宝贵的意见，在此一并致以深切的谢意。

本书由华东师范大学顾雪生教授任主编，上海市经济学会副会长张文香、上海市企业管理协会秘书长夏震藩任副主编。由于编者专业水平有限，时间仓促，难免有不当之处，敬请广大读者指正。

编者

1992年8月25日

目 录

序.....	(1)
前 言	(1)

第一部分 股票交易ABC

一、股份公司 with 股票.....	(1)
1. 股份有限公司、有限责任公司.....	(1)
2. A种股票和B种股票	(2)
3. 普通股和优先股.....	(2)
4. 股票的面值、净值与市值.....	(3)
5. 股票价格与价格指数.....	(5)
二、股票交易程序.....	(6)
1. 开设帐户.....	(6)
2. 委托买卖.....	(9)
3. 竞价成交.....	(11)
4. 清算交割.....	(12)
5. 过户.....	(13)
三、股票交易术语.....	(16)
1. 多头、空头.....	(16)
2. 断头、吊空.....	(16)
3. 拨档.....	(17)
4. 盘档.....	(17)

5. 回档·····	(17)
6. 反弹·····	(17)
7. 盘局、牛皮市·····	(17)
8. 牛市、熊市、鹿市·····	(17)
9. 坐轿、抬轿·····	(17)
10. 开市、前市、后市·····	(18)
11. 期货交易·····	(18)
12. 期权交易·····	(19)

第二部分 股市投资技巧

一、增强风险意识 ·····	(21)
1. 投资离不开风险·····	(21)
2. 投资风险的类型·····	(21)
3. 如何分散风险·····	(22)
二、把握交易行情 ·····	(24)
1. 及时阅读行情表·····	(24)
2. 绘制股价线路趋势图·····	(25)
3. 正确分析股票市盈率·····	(26)
4. 获取行情的渠道·····	(27)
三、选择投资招术 ·····	(27)
1. 平均成本投资策略·····	(27)
2. 不变比例与可变比例投资策略·····	(28)
3. 投资时间策略·····	(30)
4. “渔翁撒网”与“反渔翁撒网”法·····	(31)
5. 选择股票的三条基本原则·····	(31)
6. 跌买涨卖原则不能死守·····	(32)
7. 把握股市周期·····	(32)
8. 见好就收不贪心·····	(33)
9. 股票投资的格言与戒条·····	(33)

第三部分 股票品位剖析

一、早期上市的16家股票概况	(36)
▲延中实业股份有限公司	(36)
▲上海真空电子器件股份有限公司	(37)
▲上海兴业房产股份有限公司	(40)
▲上海飞乐音响股份有限公司	(42)
▲上海爱使电子设备股份有限公司	(43)
▲上海申华电工联合股份有限公司	(45)
▲上海飞乐股份有限公司	(46)
▲豫园商场股份有限公司	(48)
▲浙江凤凰化工股份有限公司	(50)
▲上海嘉丰股份有限公司	(51)
▲上海浦东强生出租汽车股份有限公司	(53)
▲上海轻工机械股份有限公司	(54)
▲上海众城实业股份有限公司	(55)
▲上海异形钢管股份有限公司	(57)
▲上海联合纺织实业股份有限公司	(58)
▲上海二纺机股份有限公司	(60)
二、已上市或即将上市的49家新股简介	(62)
▲上海永生制笔股份有限公司	(62)
▲中国第一铅笔股份有限公司	(64)
▲上海新亚快餐食品股份有限公司	(67)
▲上海申达纺织服装股份有限公司	(70)
▲上海胶带股份有限公司	(73)
▲上海嘉宝实业股份有限公司	(76)
▲上海龙头股份有限公司	(79)
▲上海水仙电器实业股份有限公司	(81)
▲中国纺织机械股份有限公司	(84)

▲上海市第一百货商店(股份有限公司).....	(87)
▲上海市大众出租汽车股份有限公司.....	(90)
▲上海东方明珠股份有限公司.....	(92)
▲上海联华合纤股份有限公司.....	(96)
▲上海海鸟电子股份有限公司.....	(99)
▲上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司.....	(101)
▲上海市第一食品商店(股份有限公司).....	(104)
▲上海商业网点发展实业股份有限公司.....	(107)
▲上海冰箱压缩机股份有限公司.....	(109)
▲上海双鹿电器股份有限公司.....	(112)
▲上海华联商厦(股份有限公司).....	(115)
▲上海新世界贸易股份有限公司.....	(118)
▲上海电器股份有限公司.....	(120)
▲上海市陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司.....	(123)
▲上海市外高桥保税区开发股份有限公司.....	(126)
▲上海金陵股份有限公司.....	(128)
▲上海豫园旅游商城股份有限公司.....	(131)
▲上海良华实业股份有限公司.....	(134)
▲上海丰华园珠笔股份有限公司.....	(137)
▲上海复华实业股份有限公司.....	(139)
▲上海棱光实业股份有限公司.....	(142)
▲上海凌桥自来水股份有限公司.....	(146)
▲上海市联农股份有限公司.....	(147)
▲上海氯碱股份有限公司.....	(150)
▲上海市金桥出口加工区开发股份有限公司.....	(153)
▲上海望春花实业股份有限公司.....	(155)
▲上海三爱富新材料股份有限公司.....	(158)
▲上海新锦江大酒店(股份有限公司).....	(160)
▲上海广电股份有限公司.....	(163)

▲上海爱建股份有限公司.....	(166)
▲上海沪昌特殊钢股份有限公司.....	(170)
▲申能股份有限公司.....	(173)
▲上海国嘉实业股份有限公司.....	(176)
▲上海原水供应股份有限公司.....	(179)
▲上海黄浦房地产股份有限公司.....	(181)
▲上海国脉实业股份有限公司.....	(183)
▲上海南洋国际实业股份有限公司.....	(186)
▲长江经济联合发展股份有限公司.....	(189)
▲上海浦东大众出租汽车股份有限公司.....	(191)
▲金杯汽车股份有限公司.....	(193)
附1:65家股份公司股金构成一览表.....	(198)
附2:65家股份公司名册.....	(201)
附3:深圳19家上市公司各项指标一览表.....	(204)
附4:上海证券交易所部分会员通讯录.....	(205)
附5:中国证券业协会团体会员名录.....	(207)
三、怎样分析股票品位.....	(212)
1.应了解上市公司的财务报表.....	(212)
2.分析净资产值很重要.....	(216)
3.耐人寻味的市盈率.....	(217)
4.上市新股各具特色,商业新股引人注目.....	(219)
5.评价股票品位的几种观点.....	(220)

第四部分 机构、法规择要

一、上海证券交易所和证券交易机构.....	(223)
1.上海证券交易所.....	(223)
2.上海四大证券公司.....	(229)
3.上海证交所会员场内席位名册.....	(236)
附6:上海证券交易所部分会员通讯录.....	(244)
二、证券法规与政策.....	(247)

1. 股份制企业试点办法.....	(247)
2. 上海市股份有限公司暂行规定.....	(251)
3. 上海市证券交易管理办法.....	(275)
4. 上海市人民币特种股票管理办法.....	(290)
附7: 设立股份有限公司的程序	(294)

第一部分 股票交易ABC

一、股份公司与股票

1. 股份有限公司、有限责任公司

股份有限公司是指注册资本由等额股份构成并通过发行股票(或股权证)筹集资本,股东以其所认购股份对公司承担有限责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。

它的主要特点是:(1)创办人和股东对公司所负责任以出资额为限;(2)公司的全部资本由若干等额股份构成,便于从广大投资者手中筹集资本;(3)股票可以自由转让,公司不受股东变化的影响;(4)公司的所有权与经营权完全分离,便于由专家组织经营。

有限责任公司是指由两个以上股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。

它的特点是:(1)股东数量有明确规定,即公司必须有二个以上三十个以下的股东方可设立。超过规定数,须经政府授权部门批准。(2)公司注册资本要符合最低额规定。一般规定为:生产经营性公司为50万元人民币;商业、物资批发性公司为50万元人民币;商业零售性公司为30万元人民币;科技开发、咨询服务性公司为10万元人民币。(3)公司对股东只签发出资证明书(股权证),不发行股票。(4)股东已缴纳的出资可以转让,但必须经股东会或董事会讨论通过。

有限责任公司的形式适应性强，集资简便，有利于促进社会生产力的发展，是我国目前所提倡的。

2. A种股票和B种股票

股票是股份有限公司签发的证明股东投资入股按其所持股份享有权利和承担义务的书面凭证。

股票应载明下列事项：

- (1) 发行股票的公司的名称、住所；
- (2) 公司设立登记或新股发行之变更登记的文号及日期；
- (3) 公司注册资本、股份类别，每股金额，股票面值；
- (4) 本次发行的股份数；
- (5) 股东姓名或名称；
- (6) 股票号码；
- (7) 发行日期；
- (8) 其他需要载明的事项。

我国目前发行的股票分A种股票和B种股票两种。A种股票是指人民币普通股票，以人民币标明股票面值，在国内认购和进行交易。B种股票是指人民币特种股票，以人民币标明股票面值，以外币认购和进行交易，专供外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者买卖的股票。

按有关规定，外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者不得买卖人民币A种股票，非外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者不得买卖B种股票。

3. 普通股和优先股

股份有限公司一般设置普通股和优先股。所谓普通股是指不限制股东权利的最一般股票，是一家股份有限公司最先发行，并且是必须发行的股票。目前我国证券市场上买卖的股票几乎都属于普通股票，它是一种最为常见、最为重要，又是获利最丰，风险最大的有价证券。普通股的股本构成了股份公司资本的基础，股东享有经营参与权、股息请求权、剩余财产分配要求权和新股

认购权等权利。普通股的股东还拥有股票转让权，股票持有人不必征求公司和其他股东的同意，可按照自己的意愿随时将股票出售转让。但是，普通股的股利在支付优先股股利之后才分配，而且，股利不固定，由公司按照规范化确定的程序决定。

优先股是相对于普通股而言的。所谓优先，主要是由于这种股票在以下两个方面具有优先权：(1)领取股息优先。公司在付给普通股股息之前，必须先按预先规定的股息率支付优先股股息，如果当年可供分配股利的利润不足以按规定的股息率支付优先股股利时，则由以后年度的可供分配股利的利润补足。(2)当公司解散、改组和破产时，优先股股东先于普通股股东取得公司剩余财产。优先股与普通股比较，其缺点是不能享受公司利润增长的利益，因为其股息率是事先规定的；同时优先股股东，通常无权参加公司董监事的选举。

股份有限公司的股份，按投资主体又可分为国家股、法人股、个人股和外资股。

国家股是指有权代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入公司而形成的股份。

法人股是指企业法人以其依法可支配的资产投入公司形成的股份，或具有法人资格的事业单位、社会团体以国家允许用于经营的资产向公司投资而形成的股份。

个人股是指社会个人或本公司内部职工以个人合法财产投入公司形成的股份。按规定，一个自然人所持股份(不含外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者所持外资股)不得超过公司股份总额的千分之五。定向募集公司内部职工认购的股份总和，不得超过公司股份总额的百分之二十。

4. 股票的面值、净值与市值

股票的面值是指股票票面标明的金额。通常股票面值是以每股为单位，股票上市发行公司将其资本额分为若干单位(即若干股)，每一单位股份所代表的资产额，即为每股面值。它的主