

主编 杨惠民 赵恺泰 曹均伟 副主编 陈惠丽 陈 敏

SHIYONG
ZHENGQUAN
TOUZI
SHOUCE

手册

实用 证券投资

SHIYONG
ZHENGQUAN
TOUZI
SHOUCE

立信会计图书用品社

主编 杨惠民 赵恺泰 曹均伟 • 副主编 陈惠丽 陈 敏

实用证券投资手册

立信会计图书用品社

(沪)新登字304号

责任编辑：姜恺悌

封面设计：范一辛

上海联合经济师事务所丛书之三

实用证券投资手册

主 编 杨惠民 赵恺泰 曹均伟

副主编 陈惠丽 陈 敏

立信会计图书用品社出版发行

(上海中山西路2280号)

邮政编码 200233

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 11.875 插页 2 字数 287,000

1993年2月第1版 1993年2月第1次印刷

印数 1—8,000

ISBN 7-5429-0134-6/F·0130

定价：8.80元

上海联合经济师事务所丛书之三

本书编委会及撰稿者名单

主 编 杨惠民 赵恺泰 曹均伟
副主编 陈惠丽 陈 敏
编 委 王国培 张益民 陈国梁
金忠义 徐佩芬 叶庆源

撰稿者(以编写章节先后为序)

曹伟民 陈国梁 曹均伟 陈惠丽
朱百鸣 金忠义 徐佩芬 叶曼玲
韩中信 查建国 白 露 张益民

前 言

目前,我国证券投资热正方兴未艾,有关证券知识的书籍也似雨后春笋般地大量问世。但是,不少证券读物多以介绍入门知识为主,而且主要是参考了港台地区及国外证券书籍和资料撰写的,或多或少地脱离我国证券市场的实际。我们编写这本证券手册旨在弥补上述某些读物的不足,力图从我国证券市场现状出发,较全面、深入地介绍一些证券实务知识和分析与操作技法,以满足不同层次证券投资者的需要。

本书分十一个部分,四十六节,三百多个词条。编写中力图体现“全”、“新”、“实”的特点。

“全”,是指本书既有一般的证券基础知识,也有较深层次的证券实务知识;既有国内证券市场知识,也有海外证券市场知识;既有证券直接投资即债券和股票投资的内容,也有证券间接投资即共同基金投资的内容;既联系我国实际的证券操作常识,也有海外证券市场上规范的操作技能,等等。

“新”,是指本书力图从较新的视角来介绍与分析证券投资。如以较多的篇幅讲述了证券投资前的准备工作,包括知识准备、资料准备、技术分析准备、基础分析准备以及资金准备、心理准备和时间准备等;讲述了如何根据自己的个性选择投资对象,如何树立正确的投资意识和克服种种不良的投资心态,如何利用证券市场的“心理效应”,如何搜集、甄别和利用证券资料和信息等;介绍了上海、深圳两地的最新证券交易操作程序以及我国证券投资的一系列法规条例及其管理方法;讲述了正在证券市场上

兴起的共同基金投资的基础知识和操作方法；介绍了海外证券市场的一些交易方式和惯例及其规范知识。

“实”，是指本书具有较强的实用性、可操作性。书中尽可能联系我国证券市场的实际。书中较详细地介绍了证券投资的一系列分析方法，如等级分析、经济分析、财务分析、技术分析、制图分析以及证券投资的决策及其种种策略方法，还举例说明证券投资计算公式的原理及其应用等。这些内容都便于投资者操作。

本书的第一部分由曹伟民执笔，第二、三、四部分由陈国梁、曹均伟执笔，第五部分由陈惠丽执笔，第六部分由朱百鸣、金忠义、曹均伟执笔，第七部分由徐佩芬、曹均伟执笔，第八部分由叶曼玲、金忠义、韩中信执笔，第九部分由曹伟民、叶曼玲、曹均伟执笔，第十部分由查建国、白露执笔，第十一部分由张益民、曹均伟执笔。全书分别由曹均伟、赵恺泰统纂，最后由杨惠民、赵恺泰、曹均伟汇总并定稿。由于本书的编撰十分仓促，一些内容可能有所疏漏，书中也难免有欠妥之处，敬请读者批评指正。

本书在编写过程中，曾得到上海市、区、县各级国家债务管理委员会办公室领导的热情关心和大力支持，在此表示谢意。

本书由上海联合经济师事务所委托上海自力经济研究所组织编写，列为上海联合经济师事务所丛书之三。

编 者

1992年8月于上海

目 录

第一部分 证券投资的知识准备

(一) 证券的范畴	(1)	证券市场的形成条件	(29)
证券·有价证券	(1)	证券市场的功能	(30)
债券与股票	(2)	证券市场的运行形式	(32)
债券的特性	(4)	证券市场的类型	(33)
债券的种类	(4)	(四) 证券的发行	(35)
我国发行的债券	(6)	证券发行方式	(35)
股票的特性	(7)	证券发行成本	(37)
股票的种类	(8)	证券发行价格	(39)
我国股票的分类	(9)	(五) 证券的交易	(41)
股票的形式	(11)	证券交易方式	(41)
股票价格	(12)	证券交易所	(42)
(二) 股份制和股份公		上海证券交易所	(43)
司	(13)	深圳证券交易所	(45)
股份制	(13)	证券公司	(46)
股份公司	(14)	我国主要证券中介机构	(47)
股东	(16)	证券交易原则	(51)
股权	(17)	(六) 证券的上市制度	
股东会	(18)		(52)
监事会	(19)	上市公司	(52)
股份有限公司的设立	(20)	证券上市的标准	(52)
有限责任公司的设立	(23)	证券上市的筹备	(53)
(三) 证券市场	(24)	上市注意事项	(54)
证券市场的由来与发展	(24)	公司申请上市的步骤	(56)
我国证券市场的历史	(26)	公司上市的优缺点	(57)

第二部分 证券投资的资料准备

- (一) 资料的搜集 (59)
 - 资料准备的意义 (59)
 - 资料搜集的渠道 (60)
 - 资料的甄别 (62)
 - 资料的整理 (63)
 - 资料的利用 (64)
- (二) 资料的内容 (65)
 - 公司招股说明书 (65)
 - 股份公司章程 (66)
 - 公司高级职员有关资料 (67)
 - 公司股票上市报告书 (68)
 - 上市公司资产负债表 (70)
 - 上市公司损益表 (70)
 - 公司的发展规划 (71)
 - 证券交易所资料 (72)
 - 行情发布 (73)
 - 证券指数 (74)
 - 证券公司资料 (75)
 - 证券公司业务范围 (79)
- (三) 资料的分析 (80)
 - 招股说明书的分析 (80)
 - 公司上市报告书分析 (82)
 - 上市公司资产负债表分析 (84)
 - 上市公司损益表分析 (85)
 - 上市公司发展规划分析 (86)
 - 上市公司股票表现分析 (87)
 - 股价指数分析 (87)
 - 成交量与价格分析 (88)

第三部分 证券投资的技术分析

- (一) 技术分析 (89)
 - 技术分析常用工具 (89)
 - 技术分析的功能 (90)
 - 技术分析的方法 (91)
- (二) K线分析法 (91)
 - K线的意义和功能 (91)
 - K线作图法 (92)
 - K线图形讯号的判断 (93)
- (三) 趋势线分析法 (95)
 - 趋势线的定义 (95)
 - 趋势线作图法 (96)
 - 趋势线的主要形态 (97)
 - 趋势线的支撑水准和阻力水准及其运用 (98)
- (四) 移动平均线分析法 (100)
 - 移动平均线的意义 (100)
 - 移动平均线的应用 (100)
 - 利用移动平均线确定买卖信号 (103)
- (五) 制图分析法 (104)
 - 各种图形形态的涵义 (104)
 - 图形讯号判断 (105)
- (六) 点数图表分

析法.....(108)	实绩论.....(111)
点数图表的绘制.....(108)	信心论.....(112)
点数图表的作用.....(109)	道氏股价理论.....(112)
(七) 其他分析理论.....(110)	艾略特波动理论.....(114)
股票箱理论.....(110)	相反策略论.....(115)

第四部分 证券投资的基础分析

(一) 宏观经济分析.....(116)	散户动向判断.....(123)
国际国内形势的判断.....(116)	市场人气判断.....(124)
国家经济政策的影响.....(117)	(三) 投资对象分析.....(124)
国内经济循环与证券	投资对象的实绩分析.....(124)
价格.....(118)	投资对象的等级分析.....(125)
利率与证券价格.....(119)	投资对象的潜力分析.....(128)
物价、币值与证券价格.....(120)	投资对象的价位走势
(二) 投资市场分析.....(121)	分析.....(129)
证券市场判断.....(121)	投资对象的财务分析.....(130)
机构动向判断.....(122)	投资对象的行业分析.....(132)
大产动向判断.....(122)	

第五部分 证券投资的策划

(一) 证券投资的资金	准备.....(140)
准备.....(134)	证券投资需要心理准备.....(140)
家庭经济条件分析.....(134)	树立准确的心理状态.....(141)
不能用于证券投资的	培养良好的个性心理.....(142)
资金.....(136)	注意利用心理效应.....(145)
聚财之道.....(137)	克服不良的心态.....(147)
使用闲置资金的途径	(三) 证券投资的时间
比较.....(137)	准备.....(149)
准备足够的资金.....(139)	证券投资时间准备的
民间集资的途径.....(139)	涵义.....(149)
(二) 证券投资的心理	证券投资的时间报酬.....(150)

(四) 证券投资的决

策……………(151)

证券投资的目的……………(151)

确定证券投资目的的要

素……………(152)

证券投资的手段……………(153)

证券投资者的类型……………(155)

证券投资的原则……………(157)

入市四要求……………(159)

证券投资的决策过程……………(161)

时机就是金钱……………(163)

影响时机的主要因素……………(164)

把握投资的时机……………(165)

发掘优良股票的方法……………(166)

掌握选股规律……………(168)

(五) 证券投资的策

略……………(169)

证券投资组合化……………(169)

投资风险分散化……………(171)

证券投资的策略方法……………(172)

第六部分 证券交易的运行程序

(一) 债券的操作程

序……………(175)

债券的发行……………(175)

债券的等级……………(177)

债券的运行……………(178)

债券的转让……………(180)

债券交易所交易的程序……………(181)

债券柜台交易的程序……………(182)

债券的价格……………(183)

债券投资的目标选择……………(184)

债券投资的收益比较……………(185)

债券利率的确定……………(186)

债券期限的确定……………(187)

国库券的流通和承兑……………(188)

金融债券的流通和转让……………(189)

企业债券的发行和转让……………(189)

煤气建设债券的办理……………(190)

(二) 股票的操作程

序……………(190)

上海股票公开发行的条件

和程序……………(190)

深圳股票公开发行的条件

和程序……………(192)

股票上市的条件和程序……………(193)

上海购买新股票的办法……………(194)

深圳购买新股票的办法……………(195)

上海上市股票交易的

程序……………(195)

深圳上市股票交易的

程序……………(197)

股票柜台交易的方式……………(199)

股票柜台交易的程序……………(200)

股票交易的清算交割……………(201)

股票交易的过户……………(202)

股票交易的费用和税金……………(203)

股票交易的买卖单位……………(204)

股票认购证与认股权证……………(205)

(三) 股票交易价格……………(206)

股票价格指数	(206)	股票价格的概念	(211)
交易股票的概念	(207)	股市行情术语	(212)
股票交易术语	(208)	股票价格波动术语	(213)

第七部分 证券投资的计算

(一) 债券投资的计 算	(215)	(三) 企业财务分析的 基本计算方法	(237)
定息债券收益率	(215)	财务分析的常用工具	(237)
贴现债券收益率	(219)	偿债能力的计算	(240)
债券还本期	(220)	债务结构的计算	(241)
证券交易机构的债券挂 牌价格	(223)	营业效率的计算	(242)
(二) 股票投资的计 算	(226)	获利能力的计算	(244)
股票的价格与价值	(226)	每股表现比率的计算	(246)
股票分割后的价格	(228)	(四) 统计方法	(247)
除权价格	(229)	回归分析法	(247)
股票收益	(230)	相关分析法	(247)
股票风险的测算	(233)	移动平均数	(248)
		相对强弱指标	(249)

第八部分 证券买卖技巧

(一) 债券买卖技法	(251)	收益差异法	(256)
新发债券的购买方法	(251)	(二) 股票买卖技巧	(256)
既发债券的购买方法	(251)	顺势投资法	(256)
债券收益的判断方法	(252)	适度赢利了结法	(257)
债券风险的防范方法	(252)	停损了结法	(258)
债券投资三分法	(253)	“拔档子”法	(259)
梯子形投资法	(254)	三成涨跌法和赚10% 投资法	(259)
杠铃形投资法	(254)	匀低成本投资法	(260)
预期利率法	(255)	保本投资法	(261)
低高换券法	(255)		

亏损极限法	(261)	选好“黑马”股票	(268)
“渔翁撒网”法	(262)	买进缺乏人气大股	(269)
等级投资法	(263)	穿头买进,破脚卖出	(269)
“博傻主义”投资法	(264)	暴涨之际先买后卖	(270)
“金字塔”投资法	(264)	把握“量价背离”动向	(270)
趋势投资法	(265)	该买不买,该卖不卖	(271)
(三) 股票买卖的经验	(265)	掌握量先价后规律	(271)
善于捕捉买卖讯号	(265)	买进要慢,卖出要快	(272)
如何选择股票	(267)	过热股票不宜买入	(272)
大跌之时选择良股	(267)	熊牛交界适宜买入	(273)
分辨多空,决定进出	(268)	牛熊交界适宜卖出	(273)

第九部分 证券投资的管理和法规

(一) 证券发行和交易的管理	(274)	国库券兑付的若干政策	(284)
证券主管机关	(274)	财政部门关于国债交易的	
对证券发行的管理	(275)	任务	(285)
对证券交易的管理	(277)	(二) 证券的法规规章	(286)
对证券交易行为的限制	(279)	全国性证券法规规章	(286)
对股票交易对象的限制	(280)	上海市证券法规规章	(287)
对证券交易所交易的管理	(280)	深圳市证券法规规章	(288)
对证券经营机构的管理	(281)	《上海市证券交易管理	
对证券公司工作人员的		办法》	(289)
职责规定	(283)	《深圳市股票发行与	
对债券转让行为的管理	(283)	交易管理暂行办法》	(290)
对债券转让市场的金融		《深圳经济特区证券管理	
机构的管理	(284)	暂行办法》	(290)

第十部分 共同基金的投资

(一) 共同基金的范畴

- 范畴.....(292)
- 共同基金的涵义和特点 ... (292)
- 共同基金的产生和发展 ... (293)
- 共同基金的作用 (294)
- 开放式基金 (296)
- 封闭式基金 (296)
- 契约型基金 (297)
- 公司型基金 (298)
- 融通型基金 (298)
- 固定型基金 (298)
- 半固定型基金 (299)
- 积极成长型基金 (299)
- 成长收益型基金 (299)
- 股票基金 (300)
- 债券基金 (300)
- 指数基金 (301)
- 货币基金 (301)

(二) 共同基金的运行

- 行.....(301)
- 共同基金的构成 (301)
- 共同基金公开说明书 (302)
- 共同基金的资金筹集 (303)

共同基金的营运 (303)

共同基金投资的营运

策略 (303)

关于共同基金投资的

限制 (305)

共同基金经营中的费用

开支 (305)

(三) 投资共同基金的操作

操作.....(306)

共同基金的投资者范畴 ... (306)

共同基金的投资者类型 ... (307)

投资共同基金的方式 (308)

共同基金营运状况分析 ... (308)

投资共同基金的技巧 (309)

投资共同基金的风险 (310)

共同基金受益凭证 (311)

受益凭证受益权单位 (311)

基金投资者的受益权 (311)

受益凭证的发行价格 (312)

受益凭证的交易价格 (312)

共同基金的组合周转率 ... (313)

共同基金投资收益的

分配 (313)

第十一部分 海外证券交易

(一) 海外证券交易所

- 所.....(315)
- 纽约证券交易所 (315)
- 伦敦证券交易所 (317)

东京证券交易所 (318)

阿姆斯特丹证券交易所 ... (320)

香港联合交易所 (320)

法兰克福证券交易所 (321)

卢森堡证券交易所	(322)	上市的审批与契约签署 ...	(337)
新加坡证券交易所	(323)	证券商的资格与行为	
台湾证券交易所	(323)	管理	(339)
(二) 世界主要证券行		日本对证券公司业务的	
情指数	(324)	规定	(340)
道·琼斯股票价格平均		(五) 海外证券交易	
数	(324)	规则	(341)
标准普尔公司股票价格混		东京证券交易所主要	
合指数	(325)	规则	(341)
纽约证券交易所股票价格		台湾证券交易所第一类、	
综合指数	(326)	第二类股票标准	(344)
恒生指数和香港指数	(326)	香港证券上市申请程序和	
日经道式平均股票价格 ...	(327)	要求	(344)
东京证券交易所股价		美国发行证券注册申报	
指数	(327)	项目	(346)
《金融时报》指数	(327)	日本有价证券的征税	(347)
(三) 国外证券交易方		亚洲国家对外国证券投资	
式	(328)	的限制	(348)
信用交易	(328)	(六) 国外证券种类	(350)
股票指数期货交易	(329)	普通股的A、B类	(350)
股票指数期货期权交易 ...	(330)	优先股的A、B类	(350)
欧洲债券市场的电子		可收回的优先股	(351)
交易	(331)	累积性优先股	(351)
(四) 各国证券市场管		参与优先股	(352)
理	(332)	可转换优先股	(352)
证券管理制度的形成	(332)	浮动股息率优先股	(353)
管理型与自律型管理		有抵押品的公司债券	(353)
体制	(333)	浮动利率公司债券	(354)
注册制与核准制	(335)	可转换公司债券	(354)
特许制、登记制与承		可转变利率公司债券	(354)
认制	(336)	附新股认购权公司债券 ...	(355)
自由与公开原则	(337)	参与公司债券	(355)

收益公司债券	(355)
附有红利证书债券	(356)
附到期选择权债券	(356)
欧洲货币单位债券	(356)
循环浮动利率债券	(356)
日元联锁债券	(357)
永久债券	(357)
权利股	(357)
认股权证	(358)

纽约证券交易所选择

交易权 (359)

(七) 对外证券的发行

和投资.....(360)

国际债券 (360)

对外证券发行 (360)

存单制度 (362)

对外证券投资 (363)

购买外国证券的步骤 (365)

第一部分 证券投资的知识准备

90年代，我国许多城市出现了争购各类证券的热潮。据不完全统计，直接或间接地卷入这一证券投资热的，至少上有上亿人。不过，遗憾的是，在这众多的股民或债券投资者中，真正对证券投资及证券市场具有完备常识的人实在是太少了。

一个证券投资者只有具备一定的证券知识，才能涉足证券市场，才能在这一变幻莫测的“舞台”上扮演成功的角色。有的人连“证券是什么”，“股票是何物”都不懂，就匆匆入市，尽管可能他会获取一时的收益，但不可能总是获利。相反，随着股市竞争的日趋激烈，不懂得证券起码的常识而盲目入市者迟早会栽跟斗。这里提供的一些有关证券、证券市场的知识，也许对你有帮助。

（一） 证券的范畴

证券·有价证券

证券是一种凭证，是以证明或设定权利为目的所作成的凭证。我们这里所说的证券，主要是指有价证券。

有价证券是具有一定票面金额，代表或证明财产所有权或债权的一种书面的法律证书。我们通常所指的证券是狭义的有价证券。其内容主要为股票和债券两大类。在我国这类证券具有一定的人民币面值，并可在规定的范围内相互转让。有价证券一般有下列特征：

1. 投资的收益性：

证券投资的目的在于投资者可获得一定的收益。无论是股票投资或债券投资，都可给投资者带来收益。这是有价证券的基本特点。

2. 法律的程序性：

证券活动必须按法定程序进行。证券必须通过审批机关批准后，由具有法人地位的公司按法定程序向社会公开发行，投资者在购买转让证券时又必须遵循一系列法定的程序。

3. 权利和义务的享有性：

证券必须明确阐明投资者与集资者双方的权利和义务。因此，投资证券者便享有了一定的权利和义务。如股票投资者虽然不能直接参与公司经营，但对发行单位的重大事件有参与决策权和表决权。

4. 市场的流通性：

有价证券能在市场上转让和流通。无论是股票和债券，证券机构都能接受委托进行转让。证券投资者能视实际情况，自由、及时地将证券转让他人，收回本金。

5. 价格的波动性：

有价证券的面额与市价往往不一致。这是因为证券在流通过程中，要受企业经营、社会政治经济以及市场供求等诸因素的影响，因此，证券的市场价格常常上下波动。

有价证券在现实中有下列作用：（1）有利于企业扩大投资，筹措资金；（2）有利于资金的合理流向，提高资金的使用效率；（3）有利于企业改善经营，注重经济效益；（4）有利于投资者收益的提高，繁荣社会；（5）有利于促进金融和信用制度的高度发展；（6）有利于国家对经济的宏观调控和干预。

债券与股票

债券是一种债权债务凭证，体现着债券持有者与债券发行者