



图解现代个人理财顾问

股票

(日) 杉村富生 著 于广涛 译



Shares



科学出版社

www.sciencep.com

图解 现代个人理财顾问

股 票

〔日〕杉村富生 著
于广涛 译

科学出版社

北 京

图字:01-2003-7318

SAISHINBAN NYUMON NO NYUMON KABU NO SHIKUMI

by Tomio Sugimura

Copyright © 1991, 2002 by Tomio Sugimura

Illustrations © 2002 by Kazuo Takagi

All rights reserved.

Original Japanese edition published by Nippon Jitsugyo Publishing Co., Ltd.

Chinese translation rights arranged with Tomio Sugimura

through Japan Foreign-Rights Centre

最新版 入門の入門

“株”のしくみ

杉村富生 日本実業出版社 2003

图书在版编目(CIP)数据

股票/(日)杉村富生著;于广涛译. 北京:科学出版社,2004

(图解现代个人理财顾问)

ISBN 7-03-012579 7

I. 金… II. ①杉… ②于… III. 股票-基本知识-图解

IV. F830.91 64

中国版本图书馆CIP数据核字(2003)第124935号

责任编辑 赵丽艳 责任制作 姚谨

责任印制 白羽 封面设计 百人设计室

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号 邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

中国科学院印刷厂印刷

北京东方科龙图文有限公司 制作

<http://www.okbook.com.cn>

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2004年3月第 一 版 开本:A5(890×1240)

2004年3月第一次印刷 印张:6 1/2

印数:1—5 000

字数:175 500

定 价: 18.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈环伟〉)

前言

很多人觉得股票投资非常难。有一家大的媒体通过调查后发现实际上在股票投资中百分之百赚钱的人不多,仅占有所有投资人的 3%~4%。而且,1990 年日本泡沫经济崩溃后至今已经过了十三年的时间,今天日本股票市场依然表现为“一进一退”的状态。可见在这种局面下投资者要确保赢“利”有多么难。

然而,话说回来,也正因为如此,投资者才需要掌握股票投资的基本知识以及磨练基本功。本书就是从 ABC 开始讲起,它是全面介绍股票投资基础知识的入门书。本书定位于“入门之入门”,因此非常着重于基础内容。

本书自 1991 年 2 月出版发行以来,包括修订版在内,已经重印过多次,发行总数已经超过了 30 万册,作为股票类书籍,能够取得这样的业绩成为畅销书实属不易。本书写作过程中紧紧瞄准通俗易懂这一“穴位”,同时书中还插入了以调整投资者心理为目的的股市经验谈,股票术语和小知识,而且还有大量的最新相关动态,比如,期权交易等新开辟的市场、股票的等级和评级、网上交易、金融大改革(金融的根本性改革)给日本社会经济带来的巨大变化等内容。作者坚信这本书肯定会有助于提高投资者的股票知识水平。

人们常说股票投资有三点非常重要,一是要学习掌握基础知识;二是要读懂相关报道的涵义;三是要多听人们的议论。扎实的基础知识非常重要,正如大家常说的“股市较量中基础知识扎实者胜”,无论是什么事情迈出第一步是非常重要的。以本书发行为契机,作者希望本书能够帮助更多的人正确有效地掌握股票投资的知识。谢谢!

杉村 富生

9AB97/07

目 录

第 1 章 什么是“股票”

1 “股票”的起源	4
2 股票到底是什么	6
3 股份公司的运营机制是什么	8
4 当股东是怎么回事	10
5 股票是谁发行的	12
6 怎样买卖股票	14
7 股票买卖的目的是什么	16
8 股票行情是什么	18
9 股票行情和日本经济	20
10 股票行情和世界经济	22
COLUMN 前辈的智慧——股市经验谈①	24

第 2 章 股票市场的机制

11 什么是股票市场	28
12 何谓证券交易所	30
13 上市企业和非上市企业	32
14 股票的种类和基准	34
15 证券公司是做什么的	36
16 股票买卖的方式和结算	38
17 股票买卖时的注意事项	40
18 股票买卖和税金	42
19 股价的决定方法	44

20	交易全部由计算机进行	46
21	何谓融资交易	48
22	证券公司破产的话怎么办	50
COLUMN	前辈的智慧——股市经验谈②	52

第 3 章 决定股价的要素是什么

23	股价是怎样决定的	56
24	以前股价水平的变化走向	58
25	企业业绩和股价	60
26	何谓股票供需	62
27	利率和股价	64
28	外汇汇率和股价	66
29	景气和股价	68
30	融资和股价	70
31	海外形势和日本股价	72
32	新技术、新商品和股价	74
COLUMN	前辈的智慧——股市经验谈③	76

第 4 章 法人和个人投资者

33	法人和个人投资者	80
34	机构投资者	82
35	外国投资者	84
36	证券投资信托	86
37	年金	88
38	大型证券公司	90
39	投机者	92
40	投资顾问	94
41	交易商	96
42	职工持股会	98

43	股票期权	100
44	库存股和本公司股票买进注销	102
COLUMN	前辈的智慧——股市经验谈④	104

第 5 章 形成和驱动股市行情的要素

45	股市为什么会暴跌	108
46	M & A、TOB	110
47	何谓投机性股票及股票投机化	112
48	政选股票	114
49	系统买卖和套利交易的影响	116
50	景气分析	118
51	材料	120
52	市场消息是如何产生的	122
53	如何解读市场消息	124
54	传播信息的人和解读信息的人	126
COLUMN	前辈的智慧——股市经验谈⑤	128

第 6 章 有关投资尺度和技巧

55	成交量和交易金额	132
56	平均股价	134
57	收益率	136
58	PER(股价收益率)和 EPS(每股利润)	138
59	PBR(股价账面资产比率)	140
60	PCER(股价现金流比率)	142
61	ROE(股东资本收益率)	144
62	股价图表知识	146
63	K 线的读法	148
64	市场相关指标的读法	150
65	等级以及评级	152

COLUMN 前辈的智慧——股市经验谈⑥	154
----------------------------	-----

第 7 章 新市场机制

66 JASDAQ 市场	158
67 风险市场	160
68 可转换公司债券型附新股预约权的公司债券	162
69 新股预约权证券	164
70 ETF(股价指数连动型上市投资信托)	166
71 股价指数期货和指数期权	168
72 个别股(股票证书)期权	170
73 东证外国部	172
74 欧美市场	174
75 中国股和亚洲市场	176
COLUMN 前辈的智慧——股市经验谈⑦	178

第 8 章 网络时代的股票投资

76 网上股票交易	182
77 委托交易手续费低廉是其魅力所在	184
78 挑选证券公司的要点之一	186
79 挑选证券公司的要点之二	188
80 网上交易的顺序	190
81 证券综合账户如此之便利	192
译者跋	195



第1章

什么是“股票”

- ◆ “股票”的起源
- ◆ 股票到底是什么
- ◆ 股份公司的运营机制是什么
- ◆ 当股东是怎么回事
- ◆ 股票是谁发行的
- ◆ 怎样买卖股票
- ◆ 股票买卖的目的是什么
- ◆ 股票行情是什么
- ◆ 股票行情和日本经济
- ◆ 股票行情和世界经济

股票和股份公司的起源有各种说法。一般认为荷兰东印度公司为其起源。

荷兰东印度公司,它是由经营对外贸易的海运商业企业组成的。而海运商业企业是由有限责任出资人群组成,证明其出资的证券可以自由买卖。海运商业企业就是现在所说的股份公司,出资证券相当于股票证书。

但是,同样是东印度公司这个名称,英国和法国则具有很强的贸易商人合作社的意味,更像是遵守权益的组织,与现在的股份公司只是在形态上略有不同。

顺带说一下东印度公司是指在 17 世纪英国(1600 年)、荷兰(1602 年)、法国(1604 年)等国家相继设立的被赋予同印度以及东南亚国家进行垄断贸易权的一些企业。

当初这些公司大量进口东南亚的香料、印度的棉布和中国的丝绸等,赚取了巨额利润。其后为了进行殖民地经营,这些企业变成了实施国策的国家企业。

无论怎么说,英国的东印度公司甚至获得了英国国王的征兵权、土官任命权和同土族的交战权。1757 年普拉希战争后英国对印度的征服就是由东印度公司实施的。到了 18 世纪,各国都相继废除了“东印度公司”。

在东印度公司之前曾有类似于股份公司的“船舶共用组合”的贸易实体,简单地说,就是众人在自己能力范围内出资准备商船,去亚洲进行商贸生意。

当然,航海需要由专业的航海家来进行。出资人在欧洲等待商船返回。如果干得不错,会有出资额几十倍、甚至几百倍的回报。但是如果遇到狂风暴雨或者遭遇海盗,将会血本无归。真可谓是高风险高回报。

这种做法其实同最近大家经常谈论的风险资本(VC, Venture Capital)的思路如出一辙。

单元股 从2001年10月起日本开始实施新修订的商法,从此以往的单位股以及面值股废止,起用无面值的单元股。由于同时还撤消了单位账面资产应在5万日元以上的限制,所以企业可以自行决定交易单位。

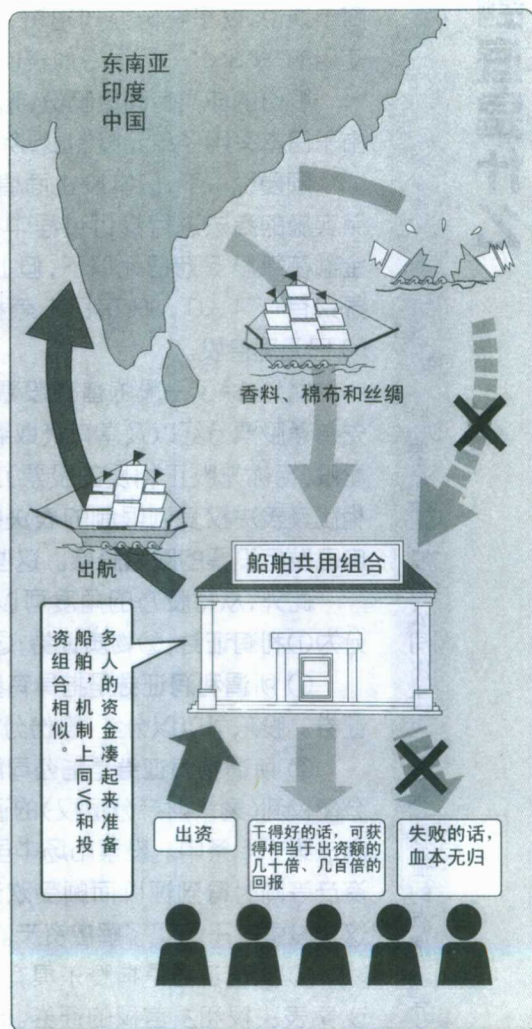


日本最早的股份公司据说是坂本龙马的“龟山社中”,但是正式引入股份公司规划和组织机制还是明治维新(1868年)以后的事。1869年成立的通商公司和外汇公司等企业据说是日本最早的股份公司。尽管如此,但这些公司都是不完全的,据说大多数公司都以失败而告终。

股份公司的正式登场是1872年日本国立银行条例公布以后的事。这个条例规定:国立银行必须是股份公司。

此外需要说明的是,现在的日本银行是基于日本银行法的认可法人,资本金为1亿日元。它发行的不是股票而是出资证券(面值100日元),且在杰斯达克(JASDAQ)市场买卖交易。

● 股份公司机制的开始是“船舶共用组合”



“股份”德语是 *actiue*, 法语是 *action*, 但是无论哪种语言, 它们都是源于荷兰语的 *acsi* (股的意思)。美国使用 *stock*, 而英国使用的是 *share*。

所谓股份是指“股份公司中股东地位的有价证券”。简单地说, 就是股份公司出资人(股东)的“权益”。英语使用的“*share*”一词很好地表现了这个意思。

股份的种类有**面值股份**、**无面值股份**两种, 但是由于日本采用了单元股制度, 所以面值股份已经废止。

顺便说一下, 日本废止面值股之前, 在对 1982 年 10 月实施的商法进行修订过程中, 规定新成立公司的面值金额在每股 5 万日元以下, 但上市公司 5 万日元面值股票只有 NTT、JT、JR 东日本等极少数的几种, 大部分为 50 日元面值股。

此外, 除了一般的**普通股票**之外, 不仅有**优先股**(优先普通股票分红以及享有获取剩余财产权利的股票)、**后配股**(与优先股正相反的股票)之分, 而且还有与普通股相比其表决权受到限制的**表决权限制股**、由各事业部门自己发行股票的**跟随股票**。这些也总称为**种类股**。

此外, 从持股方的角度可以把股票权利的性质大致分为①**利润证券**; ②**物质证券**; ③**支配证券**三种。

① 所谓**利润证券**是指具有参与公司收益分配权利的证券。股东可以以分红、股份分割等形式获得收益分配。

② 所谓**物质证券**是指公司解散时具有获得剩余财产分配权利(剩余财产分配权)的证券。这项规定写在日本商法第 425 条中。股票市场中虽然有的股票因土地账外资产等同时得到评价而颇受欢迎, 但是可以认为购买了这类股票等于购买了解散资产。

③ **支配证券**是指股东具有可以出席股东大会、具有议案表决权和发言权的证券。但是表决权因持有股票数

最高价 行情(股价)的最高价,无论是大盘还是个股成交量都剧增,股价跌宕起伏。

天价 股价持续上升,并且无止境上涨的状态。通常在更新历史最高价时使用。



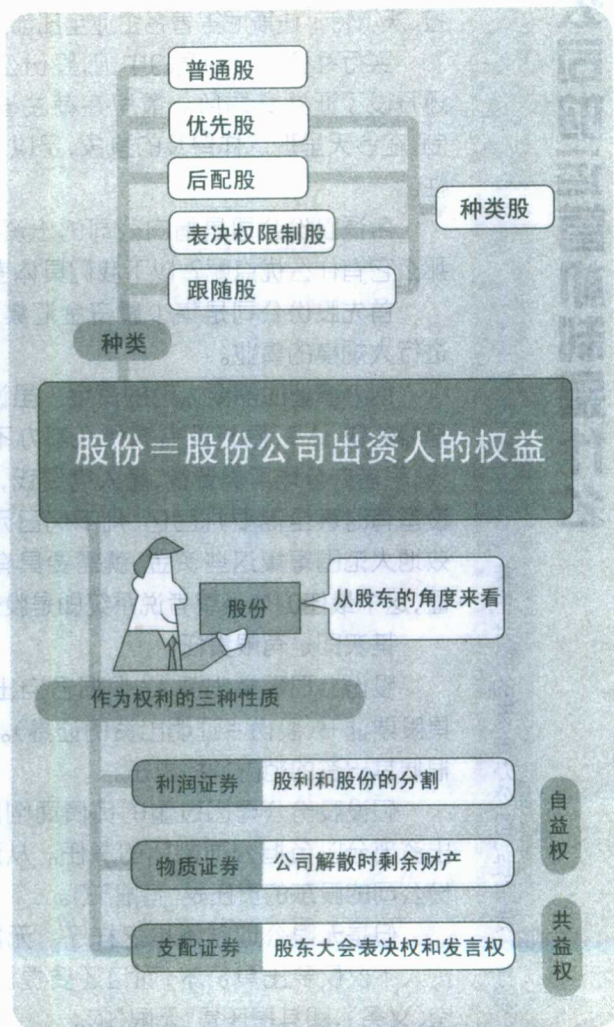
而变化。

股东持有的股票数达到总发行数的 3% 以上时,就有权请求举行临时股东大会。此外,股票数占总发行数的 1% 以上时,股东就具有股东大会的提案权、占发行股票总数 3% 的

股东具有账簿阅览权、占发行股票总数 10% 的股东具有解散请求权。并且持有股票占发行股票总数一半以上时,可以掌握公司的经营权。

此外还将股利分配请求权、剩余财产分配权称为**自益权**,而将表决权称为**共益权**。

● 股票的种类和性质



丰田汽车公司、索尼公司、日立制作所、新日本制铁、松下电器产业等公司都是大家所熟知的日本企业，这些企业几乎都是股份公司。最近大同生命保险公司等人寿保险公司也转为股份公司。其他海外企业如：IBM、GM、摩托罗拉、沃尔特·迪斯尼等著名企业全部都是股份公司。

实行社会主义制度的中国，股份公司相继成立，甚至还开设了证券交易所。最早在荷兰出现的股份公司机制，在今天呈现这样普及的景象，足以证明该体系的优越性。

所谓股份公司是指向公司的出资即股份的集合体，那么它有什么优点呢？以下我们具体考察一下。

首先股份公司是集少量资金汇集成庞大资金，可以进行大规模的事业。

创办事业时需要大量的资金。虽说开创事业的根本是“物、钱、人”，但是没有钱什么都办不成。用土地需要钱，租借办公场所需要钱，雇人需要钱，而建造工厂、购置设备有时甚至需要几百亿、几千亿日元的资金。为了高效地大范围筹集这些资金，就需要具有一个体系给予保证，这个最佳的体系或者说系统即是股份公司制度。

其次即是有限责任。

股份公司募集出资人，根据各自出资多少向他们出具股票证书（股份 = 证明出资的证券）。出资人（股东）只根据其出资的范围承担责任。

假设股份公司因过重的负债而倒闭，股东以放弃其出资部分以负担公司倒闭的责任。从这个意义来看，股份公司的股东的责任是“有限”的。

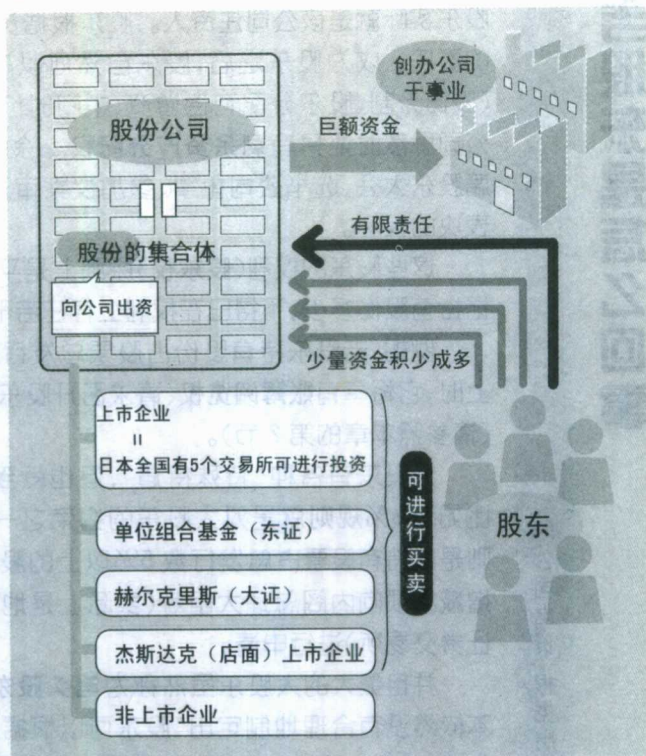
但是无限公司就不是这样了。无限公司倒闭时，出资人不仅仅要出具资本，而且还要提供个人财产填充亏空（义务），即其责任是“无限”的。

历史最高价 该股票上市以来的最高价,也称为上市以来的最高价。日本 NTT 曾达到的 318 万日元的市值(1987 年 4 月)就是该股票的历史最高价。

Key
Word

本书第 2 ● 股份公司的机制

章将对此进行详细说明,帮助我们了解股份公司包括上市公司和非上市公司,日本国内共有五家交易所和杰斯达克(店面)市场为股份公司提供股票交易的场所。股票投资者可以买卖的股票原则上只能是上市企业(包括单位组合基金、大证赫尔克里斯)以及在杰斯达克市场上上市的企业股票。最近日本还开设了非上市股票市场。



● 无限公司机制

