

股票·债券 交易入门



傅文 虞群娥 著
戴德明 黄明俭

中国广播电视出版社

股票债券交易入门

傅文 虞群娥 编著
戴德明 黄明俭

中国广播电视出版社

(京)新登字097号

股票债券交易入门

傅文 虞群娥 编著
戴德明 黄明俭

中国广播电视出版社出版

北京复外广播电影电视部灰楼 邮政编码100866

北京大兴包头营印刷厂印刷

新华书店总店北京发行所经销

787×1092毫米 32开 10.5印张 224(千)字

1992年1月第1版 1992年1月第1次印刷

印数：1—8000册 定价：5.20元

ISBN 7-5043-1323-8/F·67

目 录

一 股票、债券交易常识

1. 什么是证券? (3)
2. 证券资本有什么特点? (4)
3. 什么是证券市场? (6)
4. 何谓证券的初级市场? (8)
5. 何谓证券的二级市场? (11)
6. 什么是证券交易所? (13)
7. 证券交易所有什么作用? (15)
8. 证券交易所对股票买卖有何规定? (17)
9. 证券交易所会出现什么样的弊端? (18)
10. 证券商有哪些类型? (21)
11. 什么是股票? (22)
12. 股票有哪些种类? (24)
13. 什么是优先股? (26)
14. 什么是普通股? (28)
15. 投资普通股有什么利与弊? (30)
16. 特殊股票有哪些种类? (32)
17. 什么是发行股券的股票与不发行股券
 的股票? (34)
18. 什么是面额股票与无面额股票? (36)

19. 什么是股票的面值与帐面值?	(38)
20. 股票与债券有什么区别?	(39)
21. 股息有哪些种类?	(41)
22. 股息如何派发?	(43)
23. 什么是红利?	(44)
24. 股份公司减少资本与股票发行有什么 关系?	(45)
25. 股票发行市场有何规则?	(47)
26. 股票发行程序如何?	(49)
27. 股票有哪些发行方式?	(52)
28. 股票有哪些发行价格?	(55)
29. 股票的价格如何形成?	(57)
30. 股票如何上市?	(59)
31. 股票买卖如何开户?	(61)
32. 如何委托经纪人买卖股票?	(62)
33. 股票如何交割?	(64)
34. 股票如何过户?	(66)
35. 股票购买有哪些途径?	(67)
36. 买股票能获得哪些好处?	(69)
37. 投资者如何购买股票?	(70)
38. 什么是股票的信用交易?	(72)
39. 什么是股票的卖空交易?	(73)
40. 何谓股票期权交易?	(75)
41. 怎样识读股票行情表?	(77)
42. 什么是道·琼斯股票价格平均数?	(80)
43. 世界上有哪些主要的股票指数?	(82)

- 44.世界上有哪些著名的证券交易所? …… (84)
- 45.什么是股份公司? 股份公司有哪几种类
型? …… (87)
- 46.什么是债券及债券的三性特征? …… (89)
- 47.债券如何分类? …… (91)
- 48.债券与存款有何区别? …… (94)
- 49.公债与国库券有何联系与区别? …… (95)
- 50.什么是债券评级? 怎样进行债券评级? …… (97)
- 51.各种债券的利率为什么会有差异? …… (100)
- 52.债券有哪几种发行方式? …… (102)
- 53.什么是债券发行市场? 债券发行市场有
哪些发行主体? …… (104)
- 54.债券发行价格有哪几种? …… (106)
- 55.影响债券价格的主要因素有哪些? …… (107)
- 56.债券有哪几种偿还方式? …… (109)

二 股票、债券投资技巧

- 57.投资于债券还是股票? …… (115)
- 58.有哪些投资的基本原则须掌握? …… (116)
- 59.如何获取证券市场的消息? …… (117)
- 60.如何选择股票? …… (119)
- 61.如何判别某种股票具有投资价值? …… (121)
- 62.如何利用公司的年度财务报告? …… (124)
- 63.为什么低价股票深具魅力? …… (128)
- 64.如何区分强势、弱势股及股市中坚? …… (130)
- 65.何谓热门股? …… (132)
- 66.为什么要选择增长股? …… (133)

67. 如何挑选增长股? (135)
68. 为什么要预测股票价格的变动趋势? (138)
69. 股票价格变动的原因是什么? (139)
70. 公司因素是怎样影响股价变动的? (142)
71. 经济因素是怎样影响股价变动的? (144)
72. 股价走势是否有路可循? (146)
73. 道氏理论对你有什么参考价值? (149)
74. 如何利用划线法来判断股价走势? (151)
75. 如何利用成交量和股市幅度来预测股价
走势? (155)
76. 为什么说选股不如选时? (158)
77. 什么是交易时机? (160)
78. 小额投资者如何把握时机技巧? (162)
79. 股价季节变动与交易时机有什么关系? (164)
80. 应在何时买进股票? (166)
81. 应在何时卖出股票? (167)
82. 什么叫顺势投资法? (169)
83. 如何运用保本获利投资法? (170)
84. 什么叫守株待兔操作法? (173)
85. 如何运用摊平操作技巧? (174)
86. 了解主力大户的操作对你有什么好处? (176)
87. 主力大户是如何操纵股价的? (179)
88. 如何正确购买债券? (180)
89. 怎样利用转换债券? (183)
90. 债券现值如何计算? (185)
91. 如何计算债券的收益率? (190)

92. 如何统计你的投资报酬? (191)
93. 证券市场有哪些常见术语? (197)
94. 证券买卖有何要领? (201)

三 股票、债券发展现状

95. 我国证券交易的现状如何? (209)
96. 我国证券市场的初步结构及特征如何? (211)
97. 目前我国发行的证券有哪些种类? 其特点如何? (212)
98. 目前我国上市证券的条件、品种及特点有哪些? (216)
99. 我国目前的债券主要有哪些? (217)
100. 目前我国企业发行股票的程序如何? (220)
101. 目前我国哪些机构可以代理发行企业债券? 其形式如何? (222)
102. 目前我国的证券交易主要有哪些形式? (223)
103. 我国证券交易为什么要以现货交易为原则? (225)
104. 我国现行证券交易中有些什么规定? (226)
105. 我国第一家现行证券交易所是哪一家? (228)
106. 上海证券交易所对证券上市的条件有何规定? (229)
107. 上海证券交易所中证券商的含义是什么? 成为证券商的条件是怎样的? (231)
108. 深圳、上海两地的股票交易为什么要规定每日市价涨(跌)停的幅度? (232)

109. 目前我国股票交易中投资者常犯的弊病
有哪些? (233)
110. 如何看待我国证券交易的前景? (235)

四 附 录

- 附录一: 国务院关于发布《企业债券管理
暂行条例》的通知 (239)
- 附录二: 国务院关于加强股票、债券管理
的通知 (244)
- 附录三: 上海市证券交易管理办法 (246)
- 附录四: 上海中华电工联合公司发行增资股票
招股说明书 (266)
- 附录五: 深圳万科企业股份有限公司一九九〇
年度董事会报告暨第三届股东例会
通告 (271)
- 附录六: 证券交易法(台湾) (278)
- 附录七: 英汉对照证券交易名词术语录 (315)

一 股票、债券交易常识

1. 什么是证券?

证券是有价证券的简称，是表示一定财产权的证书。券面上载明财产的内容。证券按是否记载权利享有者名称或姓名，可分为记名有价证券和不记名有价证券。

有价证券的概念有广义与狭义之分。广义的有价证券根据自身所体现的信用性质，可以分为商品证券、货币证券、资本证券及其他证券。商品证券是证明有领取某种商品权利的凭证，如商品提货单。货币证券是对货币享有请求权的凭证，如本票、汇票与支票等。资本证券则是一种投资形式，持有者能按期从发行者那里领取一定的收益的权益性凭证，如股票与债券。

狭义的有价证券是指证券市场上发行和流通的证券。第一类是股权证券或叫所有权证券，即股票。它是股份有限公司依据公司法的规定，为筹集资本所发行的一定数量和一定价值的证书，是出资人对公司投资的凭证。股票持有人就是公司的投资者，即股东。股东凭股票参与股份公司红利的分配，并根据规定，可以行使股东对公司的一定的经营管理权利。股票通常分为普通股与优先股。股票可以流通，股票持有者根据证券市场的行情以及自身的经济需要，进行买卖与转让，或收回本金，或获得差价收益。第二类是债权证券，即债券。债券是债务人（是指政府、公司、企业）为了筹集资金，按照一定的法律程序发行，并承诺在特定日期内支付一定的利息和偿还本金的约束性证券，是表明债权与债务关

系的一种凭证。债券由于发行主体的不同而分为“国债”与“公司债”。“国债”由政府发行，“公司债”由公司或企业发行。债券持有人即为债券发行机构的债权人，具有以下权利：一是定期取得利息；二是债券期满时可以收回本金；三是有权在证券市场出售所拥有的债券；四是当债务人破产不能偿还本金而清卖财产时，可以向债务人索取相应的财产。

2. 证券资本有什么特点？

有价证券作为一定财产权的证书，持有者可以获得一定的收益，同时，又可转让给他人而收回本金。证券可以交易，又能够带来投资收益，因而具有资本的特征。当然，证券是一种特殊的资本，具有自身的特点。

（一）证券具有收益性。人们购买证券的目的是通过证券投资取得一定的收益。因而，收益性是证券的基本特点。证券投资收益按确定性如何可分为三种类型。一是固定收益。固定收益是在证券发行时就规定了的，不随发行者经营好坏与收益多少而变动。例如债券的利息与优先股的股息就是固定不变的。二是半固定收益。这种收益中一部分是固定的，不因发行单位经济效益的好坏而变更；另一部分是不固定的，其收益大小随发行单位获利多少而定。如参加优先股的收益就由固定股息与变动股息两部分所构成。三是变动收益。其收益全部取决于发行单位的获利状况，利大多分，利小少分，无利不分。普通股的股息就是采取不固定收益的方

式。四是选择收益。这种收益方式既可以是固定的，也可以是不固定的。采取何种收益方式完全取决于投资者的选择。如转股公司债与附加新股认购权公司债具有债券和股票的双重性质，投资者购入这类债券后，有两种选择权：持有原债券或将债券转换为股票。当购买者将债券转换为股票，可以获取股票的不固定利息。抑或，继续持有债券获得固定利息。

（二）证券具有风险性。证券具有一定的风险，投资者可能因证券市场行情的跌落而亏损，也可能因发行单位经济效益不佳而不能取得预期的收益，或者无收益，甚至于有可能因发行单位破产而折本。可以说，任何证券投资都带有一定的风险性。当然，证券投资的风险有大有小。一般情况下，风险大的证券投资，其收益也大；风险小的证券投资，其收益也小。

（三）变现性。即证券所有者可以根据证券市场的行情，自主地及时地将证券转让给他人，来收回本金。证券变现性表现为证券的兑换与流通的功能，虽不及银行存款来得方便，但是在证券市场发达的国家，其兑换或流通也十分方便。当然，证券变现性的强弱是受证券期限、利率形式、信用度、知名度、市场便利程度等多种因素的制约，通常情况下，证券的期限越短，信用度与知名度越高，市场机制越发达，证券的变现性就越强。

（四）券面金额与市场价格的不一致性。证券与货币不同，它除了有券面金额外，还有市场价格。证券的券面金额是在发行时确定的。发行时，如果采取时价发行，或中间发行，或贴现发行等方式，证券的发行价格与券面金额就会不

一致。即使采用面额发行方式，当证券进入流通市场后，由于证券市价的不断波动，也会发生证券市场价格与券面金额的偏离。

3. 什么是证券市场？

证券市场是证券发行、流通与交易活动的总和。证券市场是金融市场的重要组成部分。金融市场是货币借贷活动的总和。金融市场种类很多，按交易形式的不同，可分为借贷市场与证券市场。证券市场属于公开市场范畴，证券的国内交易成为国内金融市场的组成部分。证券的国际交易是国际金融市场的组成部分。证券市场属于资本市场。

证券市场按期限的长短，可以分为短期证券市场与中长期证券市场。在短期证券市场上交易的主要对象是短期国库券和商业票据。在中长期证券市场上交易的主要对象是一年以上的债券（包括国库券）与股票。

证券市场按其顺序与职能，可以分为证券发行市场与证券流通市场。证券发行市场又称“初级市场”或“一级市场”。证券发行市场是指证券从发行者手中第一次出售给投资者的市场，亦即发行新证券的市场。证券发行市场具有两方面的职能：一是为资金需求者提供筹措资金的场所，二是为资金供给者提供投资与选择获取更多收益的机会。证券流通市场是买卖已发行证券的市场，又称“次级市场”或“二级市场”。证券流通市场也具有两方面的职能：一是为证券持有人在需要现金时可按时价将证券出卖提供场所，二是为各

种投资者提供投资与获利的机会。

证券市场是证券商品的交易市场，它与一般的商品交易市场不同。

(一) 商品市场的交易对象具有使用价值，人们购买商品主要是为了消费。证券市场的交易对象是证券，它没有使用价值，不能消费，但可以定期取得利息或股息，因而，购买证券是一种投资，为的是获利。

(二) 商品市场上的买卖关系比较简单，卖者提供商品，买者支付货币，买卖双方的关系就基本告终。证券市场上的交易关系则要复杂得多。如果证券的出售者就是证券的发行者，在买卖成交后，双方的关系并未终结。证券出售人作为证券发行者，还必须定期向证券购买者支付利息或分红。同时，购买者也有权参与股份公司的有关事宜。在这种情况下，证券的交易不是关系的结束，而是开端。

(三) 在商品市场上的交易，一般都是买卖双方直接见面，不需要中介人，证券市场上的交易，买卖双方通常不直接见面，而是委托经纪人代为办理。

(四) 商品市场上的交易多为一次性交易，商品购入后便进入消费。在证券市场上，同一证券要经过多次交易。在证券到期以前，证券持有人既可以保留在自己手中，也可以随时转让。

证券市场与借贷市场都进行资金供求间的交易活动，但也有明显的不同。

(一) 借贷市场的交易是借贷关系，证券市场上的交易是买卖活动。

(二) 借贷市场上的投资者以存款方式，通过银行向筹

资者投资，投资风险由银行承担。证券市场上的投资者以购买证券的方式直接向筹资者投资，自己承担风险，直接从筹资者手中取得股息或利息。

(三) 在借贷市场上，借款合同一经签订，债权人与债务人是固定不变的。在证券市场上，由于证券可以随时转让，债权人常有变动。

证券市场按交易种类，可以分为股票市场和债券市场。股票市场是股票发行与买卖的市场，债券市场是债券的发行与买卖的市场。

证券市场包括：发行人——政府部门、公共机构、金融机构与公司等；投资者——一般公众、银行、保险公司、互助基金、投资公司等；中间人——经纪人、证券商、承兑人、证券公司等；市场场所——交易所、银行或金融机构的柜台交易与期货市场等；协调人——证券管理委员会、证券商协会等。

4. 何谓证券的初级市场？

证券的初级市场即证券发行市场，亦称“一级市场”。它是产业部门或政府机构等对投资人发行新证券的市场，主要由证券发行人、认购人与中介人组成。

证券发行人是资金的需求者，是有价证券募集发行的筹划者。证券发行人包括政府、公共机构、金融机构与公司。作为证券发行人，应为证券发行的有关事宜做好各种筹备工作。如制订发行计划，寻找合适的证券包销商来代理发行。