

06

生活中必不可少的
常识系列书

杨小丽 编著

插图版



我的第一本 炒股 入门书

财商决定财富

- 要想在股市中获得财富，财商的修炼是关键
- 新股民的第一本炒股书，提升财商的秘籍
- 269项股市必知要点，系统归纳股票知识
- 详尽而精炼，全面传授炒股方法和技术
- 以丰富实例印证理论，用图示指引炒股捷径

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

06

生活中必不可少的
常识系列书

杨小丽 编著

插图版



我的第一本 炒股 入门书

财商决定财富

- 要想在股市中获得财富，财商的修炼是关键
- 新股民的第一本炒股书，提升财商的秘籍
- 269项股市必知要点，系统归纳股票知识
- 详尽而精炼，全面传授炒股方法和技术
- 以丰富实例印证理论，用图示指引炒股捷径

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内容简介

本书以通俗易懂、以图析文的方式全面地讲解了投资者涉足股市需要了解和掌握的股票知识及操作技能，主要内容包括：股民必备的股票常识，了解股市和各个参与者以及股份公司，股民如何进入股市，股票投资的基本面分析，K 线与缺口的分析，移动平均线和成交量的分析，通达信炒股软件简介，实时了解与分析股市信息，手机炒股，掌握股票买卖技巧，新股民所必备的防范技能等知识。通过学习本书，投资者可在短时间内系统地学习入市需要了解和掌握的知识，从而达到快速投身股市赚钱的目的。

本书适用于准备入市或者已入市的新股民、股票投资爱好者，适合作为大中专院校或者企业的股市入门培训教材，同时对有一定炒股经验的用户也有较高的参考价值。

图书在版编目（CIP）数据

我的第一本炒股入门书：财商决定财富：插图版 /
杨小丽编著. — 北京：中国铁道出版社，2014.7
ISBN 978-7-113-18402-5

I. ①我… II. ①杨… III. ①股票投资—基本知识
IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 079341 号

书名：我的第一本炒股入门书——财商决定财富（插图版）

作者：杨小丽 编著

策 划：张亚慧

责任编辑：张 丹

责任印制：赵星辰

读者热线电话：010-63560056

编辑助理：吴伟丽

封面设计：多宝格

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街 8 号 邮政编码：100054）

印 刷：三河市华业印装厂

版 次：2014 年 7 月第 1 版 2014 年 7 月第 1 次印刷

开 本：700mm×1000mm 1/16 印张：17.25 字数：342 千

书 号：ISBN978-7-113-18402-5

定 价：35.00 元

版权所有侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659



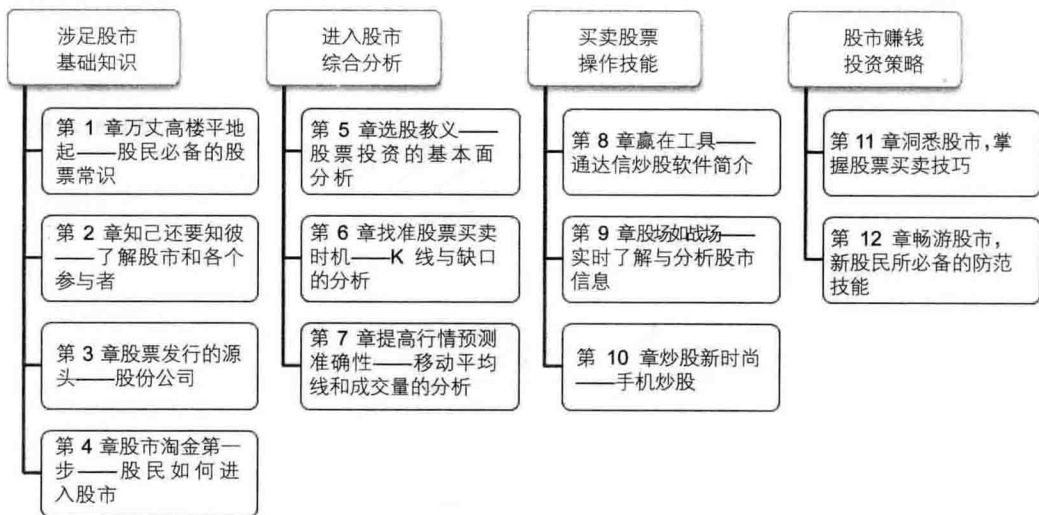
随着市场经济的不断发展,通货膨胀率会导致金钱的实际购买力下降。当通货膨胀率高于定期存款利率时,金钱的价值就会缩水。面对这样的情况,仅仅靠定存获息理财的方式已经不能满足人们让钱保值、升值的需求,我们只能想方设法,这样才能让我们的生活不为钱而发愁。

选择“少花冤枉钱,让钱生钱”的投资方式是让钱保值、升值最有效的途径之一。由于炒股是一种快速获取利润的渠道,因此越来越多的投资者将目光聚集在股票投资上。然而根据调查显示:近几年来,证券市场的投资者,70%的人亏本,20%的人持平,只有10%的人赚钱。这说明股市仍是多数人赔钱少数人赚钱的地方。

要想自己也属于10%赚钱的那部分人,前期的准备工作是必不可少的,包括了解炒股的基础知识、掌握炒股的技术分析和投资策略等。只有充分准备,用知识和技术将自己武装起来,才能在股市的大海中游刃有余、收益丰厚。为此,我们特别推出了这本简单易学、方便实用的炒股入门书籍。该书不仅内容翔实,而且理论知识与实际分析完美结合,能够真正让您学到炒股必知的专业知识,成为一名真正的股票投资者,在股市中赚钱。

内容精髓

本书总共12章,主要从基础知识、综合分析、操作技能和投资策略4方面全方位地进行讲解,具体内容如下图所示。



其中,“涉足股市基础知识”主要是对股市中的一些基本概念、术语以及新股民如何入市等知识进行介绍;“进入股市综合分析”主要是对股票的基本面和技术面进行介绍;



“买卖股票操作技能”主要是对炒股软件的使用及其对行情分析进行介绍；“股市赚钱投资策略”主要是对著名的投资理论、投资大师的炒股经验以及各种防范技能进行介绍。

内容特点

知识全面，
方便查找

系统全面地将新股民入门需要掌握的理论知识、技术分析和操作技能分类归纳为 **269** 项知识点，方便读者快速查找对应的知识进行学习。

实例真实，
实战性强

除了介绍必备的理论知识以外，还通过“应用示例”版块列举了大量实例，通过实例对理论知识进行分析，让投资者学以致用。

文字图示化，
易于阅读

将理论知识以大量的图示进行讲解，打破了传统书籍中呆板、枯燥的写作风格，这样使整个版式轻松活泼，易于阅读。

读者对象

本书适用于准备入市或已入市的新股民、股票投资爱好者，适合作为大中专院校或者企业的股市入门培训教材，同时对有一定炒股经验的用户也有较高的参考价值。

由于编者知识有限，书中难免会有疏漏和不足之处，恳请广大专家和读者不吝赐教。

编 者

2014 年 5 月

目 录

第 1 章 万丈高楼平地起——股民必备的股票常识..... 1

一、了解股票的基础知识..... 2

- 第 1 项 什么是证券.....2
- 第 2 项 什么是股票和股票投资者.....2
- 第 3 项 股票有什么特征.....3
- 第 4 项 股份公司为什么要发行股票.....4
- 第 5 项 股票上市对投资者有什么好处.....5
- 第 6 项 股票价值指的是什么.....5
- 第 7 项 股票价格指的是什么.....6
- 第 8 项 股票与债券有什么区别.....7
- 第 9 项 股票与储蓄有什么区别.....8
- 第 10 项 股票涨跌分别用什么颜色标识...8
- 第 11 项 什么是最小报价单位.....9
- 第 12 项 什么是最小交易单位.....9

二、掌握股票的种类划分以及股票代码的意义..... 10

- 第 13 项 什么是普通股与优先股..... 10
- 第 14 项 国家股、法人股与公众股分别指的是什么..... 12
- 第 15 项 什么是 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、L 股..... 14
- 第 16 项 股票名称前包含“ST”和“*ST”是什么意思..... 15
- 第 17 项 股票的其他类型..... 17
- 第 18 项 股票代码意义..... 18

三、股票投资也需要掌握法律知识..... 21

- 第 19 项 《证券法》对股票上市有什么规定..... 21

- 第 20 项 《证券法》对持续信息公开有什么规定 22
- 第 21 项 证券犯罪行为有哪些 22
- 第 22 项 上市公司能否使用募集的资金炒股 23

四、熟悉股市中的各类术语 23

- 第 23 项 股票术语 24
- 第 24 项 股价术语 24
- 第 25 项 股票发行术语 25
- 第 26 项 股市术语 25
- 第 27 项 股市参与者术语 26
- 第 28 项 股市交易术语 27
- 第 29 项 盘口术语 29

第 2 章 知己还要知彼——了解股市和各个参与者 30

一、了解股市的基础知识 31

- 第 30 项 什么是股市 31
- 第 31 项 股市中涉及哪些参与者 31
- 第 32 项 股市具体有哪些作用 32
- 第 33 项 股市的职能是什么 33
- 第 34 项 股票的发行价格是什么 35
- 第 35 项 股票的交易时间是什么 35
- 第 36 项 什么是股票发行市场 35
- 第 37 项 股票发行市场有哪些特征 36
- 第 38 项 股票发行市场的构成是什么 36
- 第 39 项 股票在股市中的发行方式有哪几种 36
- 第 40 项 什么是首次公开发行 39
- 第 41 项 什么是增发股票 39



第 42 项	什么是定向增发股票.....	39
第 43 项	什么是股票交易市场.....	39
第 44 项	股票交易市场的构成是什么.....	40
第 45 项	股票交易市场的功能是什么.....	40
第 46 项	股票上市的基本条件是什么.....	41
第 47 项	股票上市的基本原则是什么.....	41
第 48 项	股票上市的基本过程是什么.....	42

二、并非人人都适合炒股..... 42

第 49 项	什么样的人可以炒股.....	42
第 50 项	什么样的人不适宜炒股.....	43
第 51 项	股票投资的三大忌讳.....	44

三、股票市场中的交易监管机构..... 44

第 52 项	证券公司在股市中的 功能是什么.....	44
第 53 项	我国两大证券交易所简介.....	45
第 54 项	证券交易所在股市中的 作用是什么.....	46
第 55 项	证券交易所的组织形式.....	47
第 56 项	证券交易所有哪些业务规则.....	48
第 57 项	证券交易所如何 对股票交易进行监管.....	49
第 58 项	投资者在股票交易中 需要缴纳哪些费用.....	49
第 59 项	什么是证券管理机构.....	51
第 60 项	什么是证券经营机构.....	52
第 61 项	什么是证券服务机构.....	53

四、了解股票指数的相关概念..... 53

第 62 项	什么是股票指数.....	53
第 63 项	股票指数如何计算.....	54
第 64 项	什么是上证综合指数.....	54
第 65 项	什么是深证综合指数.....	55
第 66 项	什么是沪深 300 指数.....	56

第 67 项	什么是恒生指数.....	56
第 68 项	什么是道琼斯指数.....	57

第 3 章 股票发行的源头——

股份公司..... 58

一、什么样的公司才能发行股票..... 59

第 69 项	什么是股份公司.....	59
第 70 项	股份公司可以分为哪几类.....	59
第 71 项	股份公司有什么特点.....	60
第 72 项	股份公司的组织结构.....	60
第 73 项	什么是股东大会.....	61
第 74 项	什么是董事会.....	62
第 75 项	什么是监事会.....	63
第 76 项	什么是经理.....	64
第 77 项	设立股份公司的程序是什么.....	65
第 78 项	公司为什么要实行股份制.....	66
第 79 项	什么是上市公司.....	67
第 80 项	上市公司的收购指的是什么.....	67
第 81 项	什么是暂停上市.....	67
第 82 项	什么是恢复上市.....	68
第 83 项	什么是终止上市.....	69

二、股份公司的重整与合并..... 69

第 84 项	股份公司在什么情况下才可以 申请重整.....	69
第 85 项	股份公司重整的内容是什么.....	69
第 86 项	股份公司重整的流程是什么.....	70
第 87 项	股份公司进行重整 有什么深远意义.....	71
第 88 项	什么是公司的合并.....	71
第 89 项	股份公司合并的目的是什么.....	72

三、股份公司的解散和清算..... 72

第 90 项	什么情况下股份公司 宣布解散.....	72
--------	------------------------	----



第 91 项	股份公司解散的两种方式.....	72	第 116 项	什么样的人不可以 办理证券账户	88
第 92 项	什么是股份公司清算.....	73	第 117 项	什么是资金账户	89
第 93 项	股份公司清算的方式.....	73	第 118 项	证券账户与资金账户 在股市中的作用	89
第 94 项	股份公司解散的流程是什么.....	74	第 119 项	开设账户的前期准备	89
四、股份公司的利润是如何分配的	74		第 120 项	全程图解开设账户的 两种方式	91
第 95 项	股东如何从公司获取利益.....	75	第 121 项	什么是保证金第三方托管	92
第 96 项	股息与红利的来源.....	75	二、怎样办理委托	93	
第 97 项	股东分红也要缴税.....	75	第 122 项	委托的内容有哪些	93
第 98 项	股份公司利润的分配原则.....	76	第 123 项	委托的 4 种方式	93
第 99 项	公司分红派息的方式有哪几种.....	76	三、股票交易是怎么完成的	94	
第 100 项	股份公司送红股的利弊.....	77	第 124 项	股票在股市中的交易方式 有哪几种	94
第 101 项	什么是配股.....	78	第 125 项	什么是集合竞价	95
第 102 项	哪些股民才能获得 公司的股利.....	78	第 126 项	什么情况下集合竞价阶段 成交价为空	97
第 103 项	什么是除权与除息.....	78	第 127 项	什么是连续竞价	98
第 104 项	如何处理零碎股.....	79	第 128 项	竞价的 3 种结果	99
五、股份公司公开披露的 信息有哪些	80		第 129 项	什么是股票的清算与交割	100
第 105 项	招股说明书.....	81	第 130 项	股票清算交割 有哪两种情况	100
第 106 项	上市公告书.....	82	第 131 项	股票的交割方式有哪几种	101
第 107 项	定期报告.....	82	第 132 项	股票过户后才标志 交易结束	102
第 108 项	临时报告.....	83	四、网上进行股票交易的利弊	103	
第 109 项	重要会议公告.....	83	第 133 项	如何办理网上交易	103
第 110 项	利润分配公告.....	84	第 134 项	股民在网上交易 有哪些便利	104
第 111 项	配股公告	84	第 135 项	在网上进行股票交易 需要注意哪些事项	105
第 112 项	重要事件公告.....	84			
第 113 项	公司收购、兼并、控股公告.....	85			
第 4 章 股市淘金第一步——股民如何 进入股市	86				
一、新股民如何开户	87				
第 114 项	了解股票买卖的整个流程.....	87			
第 115 项	什么是证券账户	87			



五、股票交易需要遵循哪些

原则和规定..... 106

- 第 136 项 股票竞价成交的原则是什么..... 106
- 第 137 项 股票买卖的委托原则是什么..... 106
- 第 138 项 证券清算交割有哪些原则..... 107
- 第 139 项 什么是“T+0”股票交易制度..... 107
- 第 140 项 什么是“T+1”股票交易制度..... 108
- 第 141 项 什么是“T+3”股票交易制度..... 108
- 第 142 项 什么是涨跌停板制..... 109
- 第 143 项 什么是暂停上市制度..... 109
- 第 144 项 禁止内幕交易..... 110
- 第 145 项 什么是关联交易..... 110

六、如何购买新股..... 111

- 第 146 项 上市公司首次公开募股流程... 111
- 第 147 项 股民如何申购新股..... 111
- 第 148 项 股民申购新股是否还需要开户..... 112
- 第 149 项 新股申购数量有什么规定..... 112
- 第 150 项 新股申购有什么技巧..... 113
- 第 151 项 新股是否可以重复申购..... 113
- 第 152 项 新股申购资金需要冻结多长时间..... 114

第 5 章 选股教义——股票投资的基本面分析..... 115

一、宏观因素对股市有什么影响 116

- 第 153 项 国内生产总值对股市的影响..... 116

- 第 154 项 利率变动对股市的影响 116
- 第 155 项 如何预测利率的升降 119
- 第 156 项 汇率变动对股市的影响 119
- 第 157 项 人民币升值对股市的影响 121
- 第 158 项 通货膨胀与 CPI 对股市的影响 122
- 第 159 项 国家经济政策对股市的影响 124
- 第 160 项 国家宏观调控对股市的影响 126
- 第 161 项 全球经济形势对股市的影响 128
- 第 162 项 国际突发重大事件和政治因素对股市的影响 131

二、股市行业的分析 134

- 第 163 项 什么是行业分析 134
- 第 164 项 行业分析到底分析什么内容 134
- 第 165 项 我国证券市场的行业板块和地区板块 134
- 第 166 项 行业与板块分析在股票投资中的作用 135
- 第 167 项 对行业的市场结构进行分析 136
- 第 168 项 对行业的所属性质进行分析 137
- 第 169 项 对行业的生命周期进行分析 138
- 第 170 项 经济周期对行业的影响 139

三、上市公司及其财务状况的分析 ... 141

- 第 171 项 对上市公司的品牌进行分析. 141
- 第 172 项 对上市公司的竞争地位进行分析 143



第 173 项	对上市公司的技术水平 进行分析.....	145
第 174 项	上市公司财务分析的具体内容 包括哪些.....	146
第 175 项	对上市公司的盈利能力 进行分析.....	147
第 176 项	财务分析的比较分析法.....	148
第 177 项	财务分析的差额分析法.....	149
第 178 项	财务分析的比率分析法.....	150
第 179 项	怎样阅读上市公司的 财务报表.....	152
第 180 项	如何识别上市公司的 经营信号.....	153

第 6 章 找准股票买卖时机——K 线与 缺口的分析..... 154

一、了解技术分析基础..... 155

第 181 项	什么是技术分析.....	155
第 182 项	技术与基本分析 有什么区别.....	156
第 183 项	技术分析方法的两个 基本工具.....	156

二、短线投资者如何分析

股市变化趋势..... 158

第 184 项	什么是 K 线图.....	158
第 185 项	K 线的类型有哪些.....	159
第 186 项	如何看 K 线图.....	159
第 187 项	K 线分析的优缺点.....	160
第 188 项	K 线图有什么作用.....	161
第 189 项	常见 K 线形态有哪些.....	162
第 190 项	经典 K 线组合形态有哪些.....	165
第 191 项	如何判断行情的见底信号.....	165
第 192 项	如何判断行情的见顶信号.....	170

第 193 项	如何判断行情的上涨趋势.....	176
---------	------------------	-----

第 194 项	如何判断行情的下跌趋势.....	180
---------	------------------	-----

三、根据缺口判断股价变动情况..... 184

第 195 项	什么是缺口.....	184
第 196 项	什么是补空.....	184
第 197 项	通过普通缺口分析股价的 变动情况.....	185
第 198 项	通过突破缺口分析股价的 涨跌趋势.....	186
第 199 项	通过继续缺口分析股价的 涨跌情况.....	188
第 200 项	通过竭尽缺口判断股价 买卖时机.....	190
第 201 项	如何判断竭尽缺口.....	190

第 7 章 提高行情预测准确性——移动 平均线和成交量的分析..... 192

一、如何使用移动平均线分析

行情变化趋势..... 193

第 202 项	什么是移动平均线.....	193
第 203 项	移动平均线的类型.....	193
第 204 项	移动平均线有什么特性.....	194
第 205 项	移动平均线的优点与缺点 分别是什么.....	194
第 206 项	移动平均线的组合应用.....	195
第 207 项	根据移动平均线转点预测 股价走势.....	197
第 208 项	根据移动平均线的交叉点 预测股价走势.....	199
第 209 项	根据格兰维尔八大法则 判断买卖时机.....	200

二、如何通过成交量判断

股价涨跌情况..... 201



第 210 项	什么是成交量.....	201	第 227 项	综合查看不同指标下 股票的排名情况	225	
第 211 项	成交量的分类有哪些.....	203	第 228 项	查看某一段时间内的 股票排行	226	
第 212 项	如何根据成交量形态 进行行情判断.....	203	第 229 项	查看热门板块行情报表	228	
第 8 章 赢在工具——通达信 炒股软件简介			210	第 230 项	查看历史行情排行报表	228
一、通达信软件使用指南			211	三、如何设置和分析个股信息		229
第 213 项	启动与退出通达信软件的 操作.....	211	第 231 项	怎样查找股票	229	
第 214 项	认识通达信软件界面.....	212	第 232 项	如何添加自选股	230	
第 215 项	快速查看沪深指数.....	213	第 233 项	如何查看个股 K 线图	231	
第 216 项	如何在软件中 查看财经信息.....	214	第 234 项	如何设置个股的分析周期	232	
第 217 项	通达信软件中的快捷操作.....	215	第 235 项	如何查看移动平均线的周期	234	
二、如何进行股票交易			216	第 10 章 炒股新时尚—— 手机炒股.....		235
第 218 项	如何实现银证转账.....	216	一、手机炒股基础		236	
第 219 项	如何购买股票.....	217	第 236 项	手机炒股有什么优势	236	
第 220 项	如何卖出股票.....	218	第 237 项	如何将炒股软件 下载到手机上	236	
第 221 项	如何撤销未成交的 买单或卖单.....	219	第 238 项	如何登录软件	237	
第 9 章 股场如战场——实时了解 与分析股市信息			220	二、手机炒股的基本操作		238
一、如何查看大盘信息			221	第 239 项	如何添加与删除自选股	239
第 222 项	大盘上的内容有哪些.....	221	第 240 项	怎样获取帮助信息	239	
第 223 项	如何查看大盘走势.....	221	第 241 项	如何利用手机登录 交易系统	240	
第 224 项	如何查看大盘 K 线图.....	222	第 242 项	如何利用手机进行 股票交易活动	242	
第 225 项	如何查看某一类股票.....	224	第 11 章 洞悉股市，掌握股票 买卖技巧		243	
二、如何查看股票排名和报表信息			224	一、著名投资理论和投资经验		244
第 226 项	如何查看指定指标的 股票排名情况.....	224	第 243 项	什么是道氏理论	244	
			第 244 项	道氏理论的适用场合	245	



第 245 项	什么是波浪理论.....	245	第 255 项	什么是股市风险	255
第 246 项	巴菲特投资经验.....	247	第 256 项	什么是市场风险和 非市场风险	255
第 247 项	索罗斯投资秘诀.....	249	第 257 项	股市风险具体体现 在哪些方面	256
二、如何轻松解套	249		第 258 项	传言的风险	256
第 248 项	什么是价格套牢.....	250	第 259 项	盲目追涨的风险	256
第 249 项	什么是价值套牢.....	250	第 260 项	风险防范之分散投资法	257
第 250 项	股民如何才能避免被套.....	250	第 261 项	风险防范之分段买卖法	258
第 251 项	解套的方法有哪些.....	251	二、慧眼识珠，识别股市陷阱	258	
第 252 项	熊市不同时期的 解套策略应用.....	252	第 262 项	股市存在哪些陷阱	259
三、联动效应在买卖股票中的应用... ..	252		第 263 项	虚假交易陷阱	259
第 253 项	利用地域板块的 联动买卖股票.....	252	第 264 项	小道消息陷阱	260
第 254 项	利用同行业板块的 联动买卖股票.....	253	第 265 项	线图陷阱	261
第 12 章 畅游股市，新股民所必备的 防范技能	254		三、管理自我，克服心理误区	262	
一、未雨绸缪，防范股市风险.....	255		第 266 项	克服赌博的心态	262
			第 267 项	克制自己的贪欲	262
			第 268 项	克服畏首畏尾的心理	263
			第 269 项	克服盲目跟风的心态	264

第1章

万丈高楼平地起——股民必备的股票常识

随着市场经济的深入发展,股市投资已成为人们愿意承担其风险的一种理财手段,“炒股”一词已流行于大街小巷,本章将介绍一些关于新股民炒股时需要掌握的股票常识。



- ◇ 什么是证券
- ◇ 股票有什么特征
- ◇ 股票上市对投资者有什么好处
- ◇ 股票与债券有什么区别
- ◇ 什么是普通股与优先股
- ◇ 《证券法》对股票上市有什么规定
- ◇ 股票术语
- ◇ 什么是股票和股票投资者
- ◇ 股份公司为什么要发行股票
- ◇ 股票价值指的是什么
- ◇ 股票涨跌分别用什么颜色标识
- ◇ 股票代码意义
- ◇ 上市公司能否使用募集的资金炒股
- ◇ 股票发行术语



一、了解股票的基础知识

随着我国股票市场不断地发展与完善，参与股市投资的股民日益增多，而股票自然而然地也成为大家关心的热门话题。对于一个新股民而言，需要掌握哪些基础知识呢？本小节将对其进行详细的介绍。

第1项 什么是证券

证券是多种经济权益凭证的统称，主要用于证明持券人有权按其券面所载内容取得应有权益的书面证明。

根据性质的不同，可以将证券分为有价证券和凭证证券两种，其具体包含的内容如图 1-1 所示。

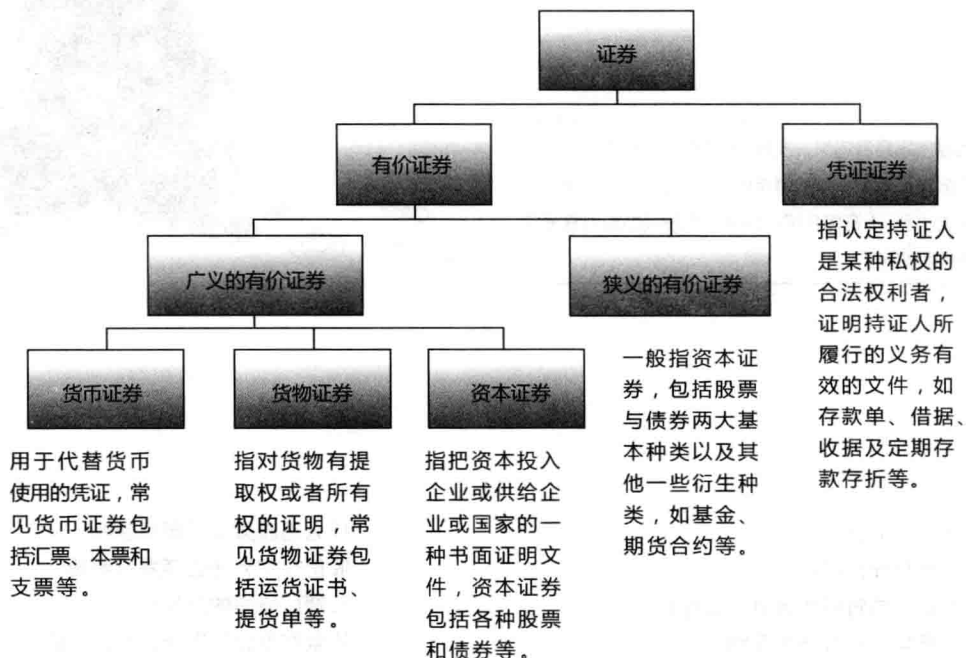


图 1-1 证券的分类

第2项 什么是股票和股票投资者

股票伴随着股份制公司的出现而出现，至今已有 400 年历史，那么股票到底是什么？股票中的投资者又是谁呢？



(1) 股票

股份证书的简称,是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。它是股份公司资本的构成部分,可以转让、买卖或作价抵押,是资金市场的长期信用工具。

(2) 股票投资者

股票投资者就是在股票市场中进行长期投资的人或机构。广义的投资者包括公司股东、债权人和利益相关者;狭义的投资者指的就是股东。



什么是投机者

根据投资者对风险的态度,可以把投资者划分为投机者和投资者。投机者是指在期货市场上通过“买空卖空”、“卖空买空”,希望以较小的资金来博取利润的投资者。

第3项 股票有什么特征

股票作为一种有价证券,主要具有不可偿还性、收益性、参与性、价格波动性和风险性以及流通性5个方面的特征,其具体特性如表1-1所示。

表 1-1 股票的特征

不可偿还性	股票是一种无限期的长期投资,一经向股份公司购买股票之后,只要该公司依然存在,任何股票投资者都不能要求退股并返还资金。如果需要取回资金,可以在证券交易市场将股票转让给第三方。股票的转让只代表持有该股票的股东身份的转移,而对股份公司的资本并没有直接的影响
收益性	作为一种有偿投资,股票持有者有权从股份公司获取投资回报,其收益的多少取决于投资者的成本、股份公司的盈利水平和盈利的分配政策。另外,投资者还可以通过转让股票并从中获取差价,以实现投资金额保持增长的方式来体现股票的收益性
参与性	股东有权出席股东大会、选举公司董事会以及参与公司的重大决策



续表

价格波动性和风险性	任何投资都存在着风险。股票作为在市场中流通的交易对象，与一般商品相似，股票的价格也是根据供求关系的变化而上下波动，其供求关系受到市场行情、公司经营状况、政策等因素影响。股票投资的风险正是来源于股票价格波动的不确定性，价格波动的不确定性越大，投资的风险性就越高
流通性	股票作为有价证券，可以在市场上买卖、转让，也可以继承、抵押，因此股票具有流通性，吸引投资者不断地进行交易，使股票价格在交易过程中发生变动，并带动投资者的资金流动，从而实现社会资源优化配置的效果。流通性越强的股票，其收益越乐观，交易的频率就越高

第4项 股份公司为什么要发行股票

股份公司发行股票是因为股票上市后会给上市公司带来很多益处，具体如图 1-2 所示。

- 1 公司的股票上市后，该公司就成为投资大众的投资对象，公司可以很容易地吸收投资大众的储蓄资金，扩大筹资的来源。
- 2 股票上市后，上市公司的股权就分散在成千上万个大小不一的投资者手中，这种股权分散化能有效地避免公司被少数股东单独支配的危险，赋予公司更大的经营自由度。
- 3 股票交易所对上市公司股票行情及定期会计表册的公告，起到广告宣传效果，这有利于扩大公司的知名度和提高公司的信誉。
- 4 公司主权分散及资本大众化的直接效果就是使股东人数大大增加，这些数量极大的股东及其亲朋好友自然会购买上市公司的产品，成为上市公司的顾客。
- 5 股票上市后，公司可以争取更多的股东。股票多就意味着消费者多，这利于公共关系的改善和实现所有者的多样化，对公司的广告亦有强化作用。
- 6 利于公司股票价格的确定。
- 7 上市公司既可公开发行证券，又可对原有股东增发新股。这样，上市公司的资金来源就很充分。
- 8 为鼓励资本市场的建立与资本积累的形成，一般对上市公司进行减税优待。

图 1-2 股票上市对上市公司的益处



不是所有的大公司都愿意发行股票

大多数证券交易所规定,凡是在交易所挂牌的公司必须定期将公司的财务状况等信息对外公布,因此,有的大公司不愿意受这种限制而没有将其股票在证券交易所挂牌上市。

第5项 股票上市对投资者有什么好处

股票上市除了能为上市公司带来很多的好处外,也可以为投资者带来很多的好处,如图 1-3 所示。

- 1 挂牌上市为股票提供了一个连续性市场,这利于股票的流通。股票的流通性越好,其收益越乐观,投资者就越愿意购买。
- 2 有利于获得公司的经营及财务方面的信息和资料,辅助投资者了解公司的现状,从而做出正确的投资决策。
- 3 股票的买卖只有在买进与卖出报价一致时方能成交,所以证券交易所里的成交价格远比场外市场里的成交价格公平合理。
- 4 证券交易所利用传播媒介,迅速宣布上市股票的成交行情。这样,投资者就能了解市价变动的趋势,作为投资决策的参考。
- 5 证券交易所对代理人或经纪人所收取的佣金有统一的标准,老少无欺。

图 1-3 股票上市对投资者的好处

第6项 股票价值指的是什么

股票所以能够有价,是因为股票的持有人(即股东)不但可以参加股东大会,还可以对股份公司的经营决策施加影响,并有参与分红与派息的权利,从而获得相应的经济利益。同理,凭借某一单位数量的股票,其持有人所能获得的经济收益越大,股票的价格相应的也就越高。

股票的价值可分为面值、净值、清算价格、发行价及市价 5 种,其具体的介绍如表 1-2 所示。