

證券投資 實用指南

方百瑟 編著

法律出版社
PUBLISHING HOUSE OF LAW



中财 B0028772

证券投资实用指南

方百瑟

01292/07

中央财经大学图书馆藏书章

总号 397633

书号 F830.1/125

法律出版社

(京)新登字080号

证券投资实用指南

方百瑟 编著

法律出版社出版

(北京宣武区广内登莱胡同17号)

新华书店经销

北京通县印刷厂印刷

850×1168毫米 32开本 10.5印张 278,000字

1992年1月第一版 1992年5月第二次印刷

印数8,001—24,000

ISBN7-5036-0928-1/D·731

定价 5.70元

前 言

金融改革是我国经济体制的一个重点，而证券业又是金融领域的一个重要组成部分。随着经济金融体制改革的不断深化，我国的证券市场已有了较大的发展，而且将继续得到发展。

我们应当充分认识到证券发展有着无穷的潜能，证券这个经济的“魔方”，它曾在西方经济发展过程中起过重要推动作用，只要我们充分、合理、大胆、细心地利用这个“魔方”，相信它也能够对我国经济的发展起有益的促进作用。

对广大证券爱好者来说，当务之急是增加对证券市场的深入认识和了解，减少投资的盲动性。广大投资者应切记，证券知识的投资要先于资金投资。没有一大批具有健全证券投资意识的投资者，证券市场就不可能活而不乱、健康有序地发展。

证券业已悄然兴起，愿你在读罢此书后能具备较完整清晰的证券投资知识和一定的好投资素质，愿我们大家为中国的证券事业而努力！

目 录

第一章 股票基本知识

1. 什么是股票?	1
2. 股票的种类有哪些?	2
3. 什么是普通股?	3
4. 什么是优先股?	4
5. 什么是记名股票与无记名股票?	6
6. 什么是定额票面股票与无定额票面股票?	7
7. 股票上记载着什么内容?	7
8. 什么是股票面值?	8
9. 什么是股票的帐面价值?	8
10. 什么是股票的市值?	9
11. 股票的市值受哪些因素影响?	10
12. 什么是股息? 股息有哪几种?	16
13. 股息的派发有哪几个重要日期?	19
14. 什么是除息、除权?	19
15. 股票收益由哪几部分构成?	20
16. 怎样领取股息、红利?	20
17. 什么是“股票优惠权”?	21
18. 什么是认股权证?	22
19. 股票如何分股?	22
20. 什么是股票投资收益率, 如何计算?	22
21. 我国目前发行哪几种股票?	24
22. 我国公民买卖股票有哪几种途径?	25

23. 我国目前股票市场的特征是什么?	26
---------------------------	----

第二章 股票的发行与交易

1. 什么是上市公司?	27
2. 什么是股份公司?	27
3. 各国对公司上市有何规定?	28
4. 什么是招股书?	30
5. 公司股份上市有哪些途径?	30
6. 公司上市有什么优缺点?	31
7. 什么是股票市场? 它与证券市场有何关系?	32
8. 什么是股票发行市场?	33
9. 股票是如何发行到股东手中的?	33
10. 什么是投资公司和证券公司?	34
11. 股票的发行方式有哪几种?	35
12. 什么是证券承销商?	35
13. 什么是时价发行?	36
14. 什么是平价发行?	37
15. 什么是无偿发行?	37
16. 什么是分股发行?	37
17. 什么是转换企业债股票发行?	37
18. 什么是股票交易市场? 它由几部分构成?	38
19. 什么是证券交易所?	39
20. 证券交易所的组织形式有哪几种?	39
21. 一般公民能否进入证券交易所?	40
22. 证券交易方式有哪几种?	41
23. 什么是证券交易所市场?	41
24. 什么是店头交易?	42
25. 什么是场内交易与场外交易?	42
26. 证券交易所交易与店头交易有什么区别?	43
27. 什么是第三市场?	43

28. 什么是第四市场?	43
29. 股票交易方式有哪几种?	44
30. 股票的买卖方式有哪些?	44
31. 我国股票交易原则有哪些?	46
32. 我国证券柜台交易有哪些原则规定?	46
33. 什么是证券交易风险基金?	47
34. 制订证券交易所章程应遵循什么原则?	47
35. 我国证券主管机关的职能有哪些?	48
36. 我国目前有哪几类证券交易组织?	49
37. 在股票交易中应禁止哪些行为?	49
38. 禁止哪些单位和个人从事股票交易?	50
39. 如不服证券主管机关处罚决定时怎么办?	51
40. 股票投资人违反交易规则应受何种处罚?	51
41. 什么叫上市? 什么叫上柜?	51
42. 什么是证券商? 它包括几种?	52
43. 什么是证券经纪商?	53
44. 什么是证券自营商?	54
45. 从事证券自营买卖与证券代理买卖应注意什么?	54
46. 什么是法人投资者?	55
47. 证券柜台股票交易过程是怎样的?	56
48. 股票交易程序应包括哪几个环节?	57
49. 什么是开户? 如何开户?	59
50. 开户签约应注意哪些事项?	61
51. 什么是买卖股票的指令?	63
52. 委托买卖股票有哪几种方式?	64
53. 如何进行当面委托?	65
54. 电话委托有何优点?	66
55. 怎样进行电脑委托?	67
56. 什么是市价委托与限价委托?	68

57. 委托买卖股票应该注意什么?	69
58. 委托人能否变更或撤销委托?	69
59. 股票买卖的成交过程是怎样的?	70
60. 什么是交割?	72
61. 交割有哪些注意事项?	73
62. 什么是股票暂存证?	74
63. 什么是过户?	74
64. 过户有什么好处?	75
65. 怎样处理过户手续?	75
66. 如何办理融资股票的过户?	76
67. 私人让受股票如何过户?	77
68. 从法院拍卖或强制执行得到的股票如何过户?	77
69. 继承的股票如何办理过户?	77
70. 股票除息和除权过程是怎样的?	78
71. 股票被盗、丢失、烧毁后能否补发?	79
72. 股票交易有哪几种结算方式?	80
73. 证券交易所集中竞价有哪几种方式?	80
74. 什么是股票买卖单位?	82
75. 股票买卖是否要纳税?	82
76. 股票交易中要支付哪些手续费?	82
77. 什么是股票价格指数?	84
78. 股票价格指数是如何计算出来的?	84
79. 什么是道琼斯股票价格平均指数?	85
80. 什么是蒲耳氏股票价格综合指数?	87
81. 什么是纽约交易所股价指数?	88
82. 什么是美国股票交易所股价指数?	88
83. 伦敦证券市场的股价指数主要有哪几个?	89
84. 日本证券市场的股价指数有哪几个?	89
85. 什么是香港的恒生指数?	89

86. 上海股市有自己的股价指数吗?	90
87. 什么是保证金信用交易?	90
88. 什么是保证金比率?	91
89. 如何进行保证金购入交易? (垫头多头交易)	91
90. 如何进行保证金卖空交易? (垫头空头交易)	93
91. 什么是期权交易?	94
92. 构成期权的要素有哪些?	95
93. 从事期权交易有哪些好处	96
94. 为什么说购买期权收易最大?	98
95. 什么是股票价格指数期货交易?	99
96. 纽约证券交易所有哪些特点?	101
97. 伦敦证券交易所有哪些特点?	105
98. 东京证券交易所有什么特点?	106
99. 香港联合证券交易所有什么特点?	107

第三章 股市技术分析

1. 如何阅读股票行情表?	109
2. 影响股票市价的因素有哪些?	112
3. 影响股票价格变动的政治因素有哪些?	114
4. 影响股票价格变动的经济因素有哪些?	115
5. 影响股票价格变动的心理因素是什么?	117
6. 如何进行股票价格的技术分析?	118
7. 什么是道琼斯股票价格波动理论?	121
8. 什么是投资者期望理论?	123
9. 如何利用图表进行股票投资技术分析?	125
10. 如何预测股票价格走势?	131
11. 如何分析股票上市公司的赢利能力?	135
12. 如何分析公司的损益表?	138
13. 如何分析公司的资产负债表?	140
14. 投资者的个人环境分析包括哪些内容?	142

15. 如何对投资者的各项行为进行分析?	144
16. 什么是投机?	146
17. 证券市场上的投机是如何进行的?	146
18. 股票风险有哪些组成部分?	147
19. 如何区分可分散风险和不可分散风险?	148
20. 如何避免市场风险?	149
21. 如何避免经营性风险?	149
22. 如何避免购买力风险?	150
23. 投资证券要考虑哪些基本问题?	151
24. 如何分析收益与风险的关系?	152
25. 如何把握投资组合与风险承担的关系?	153
26. 如何避免“传言”的风险	154

第四章 股票投资策略与技巧

1. 如何确定投资方式?	156
2. 如何选定投资对象?	156
3. 如何看准投资时机?	157
4. 如何灵活运用股市循环战略?	158
5. 降低成本的投资佳法	159
6. 小额股票投资者的最佳投资法	160
7. 保本投资法	160
8. 稳健的以静制动投资法	162
9. 如何掌握“慢买速卖”的投资方法?	163
10. 学习掌握摊平投资法	163
11. 摊平投资实例	165
12. 等级投资法实战举例	166
13. 资金成本平均法投资实例	166
14. 熟练掌握投资三分法	169
15. 选择投资时机的经验法则	169
16. 如何判断单种股票的投资时机?	170

17. 买涨与买未涨的优劣比较·····	171
18. 学会利用投资时机判断表掌握买卖时机? ·····	171
19. 固定金额投资法实践举例·····	174
20. 固定比例投资法实践举例·····	175
21. 股市新手入市时应有何样的心理准备? ·····	176
22. 初次涉及股市应从何入手? ·····	177
23. 怎样优化小额投资? ·····	178
24. 如何判断卖出时机? ·····	179
25. 怎样判断股价是否被人操纵? ·····	181
26. 股票投资只能“顺势而为”? ·····	182
27. 投资热门股的最新战略·····	183
28. 辨别买进时机的要领·····	184
29. 把握住持有股的卖出顺序·····	184
30. 学会对股价上涨的原因进行分析·····	185
31. 学会对股价下跌的原因进行分析·····	187
32. 必须学会计算股票的“真值”·····	187
33. 廉价买进的战略·····	188
34. 高价买进战略的要领·····	189
35. 怎样判断某种股票是否有主力大户加入? ·····	190
36. 投资股票也应有休息的时候·····	191
37. 如何追踪主力大户的动向? ·····	192
38. 学会用统计方法测量大户动态·····	194
39. 散户如何抵制市场气氛的诱惑? ·····	194
40. 大户能为所欲为吗? ·····	195
41. 在股票交易过程中如何更换股票种类? ·····	196
42. 投资者应尽量少去股票市场·····	197
43. 乘以1.03的损益分歧点法·····	197
44. 把握住“股价随业绩调整”的原则·····	198
45. 投资者应具有“忍耐”的功夫·····	198

46. 股票投资是科学还是艺术?	200
47. 掌握次低点的投资策略	201
48. 注意克服“投资偏好”	202
49. 怎样寻找某种股票价格的“安全线”?	202
50. 如何判断“抵抗线”的位置?	204
51. 怎样掌握投资的时间策略?	205
52. 赚10%的投资策略	205
53. 股票交易的黄金规则是什么?	205
54. 股票投资的“大忌”	207
55. 投资股票, 资金应如何分配?	208
56. 任何钱都可以投资于股票吗?	209
57. 短、中、长线投资策略优劣谈	210
58. 股市经验法则及格言集萃	213
59. 股票交易常用名词术语集释	214

第五章 债券基础知识及操作实务

1. 什么是债券?	221
2. 债券有哪些种类?	222
3. 什么是公债?	224
4. 什么是国有特殊法人债券?	224
5. 什么是国际债券?	225
6. 什么是金融债券?	225
7. 什么是公募债券?	226
8. 什么是非公募债券?	226
9. 什么是公司债? 有哪些种类?	226
10. 什么是记名公司债和无记名公司债?	227
11. 什么是有担保公司债和无担保公司债?	228
12. 什么是剪息债和贴现债?	229
13. 什么是可转换公司债?	229
14. 什么是不动产抵押公司债和动产抵押公司债?	230

15. 什么是参加公司债?	230
16. 什么是可收兑公司债?	231
17. 什么是附新股认购权公司债券?	231
18. 什么是短期融资券?	231
19. 我国发行过哪些债券?	233
20. 什么是国库券?	236
21. 国库券和公债是一回事吗?	237
22. 什么是企业内部债券?	239
23. 债券券面上应载明哪些内容?	239
24. 股票、债券、储蓄有哪些异同?	240
25. 构成债券的基本要素有哪些?	242
26. 将债券和股票混合起来有哪些弊病?	243
27. 什么是债券收益率?	244
28. 什么是直接收益率和最终收益率?	245
29. 什么是单利和复利?	247
30. 如何计算国库券的收益率?	247
31. 各种债券的利率为什么有很大差异?	248
32. 债券的发行方法有哪些?	249
33. 债券的发行条件有哪些?	249
34. 为什么要对发行的债券进行评级?	250
35. 受委托代理发行债券机构的业务有哪些?	252
36. 我国企业债券的发行量、发售价格、期限和利率是 如何确定的?	252
37. 如何用利率计算出购买价格?	254
38. 影响债券价格的因素有哪些?	255
39. 债券的交易种类有哪几种?	258
40. 买卖债券的手续费如何计算?	260
41. 税收对债券投资有什么影响?	260
42. 公司债券如何付息、转让、收回与偿还?	261

43. 什么是债券的兑现?	262
44. 什么是债券的偿还? 其程序是什么?	263
45. 企业债券的利息如何支付?	264
46. 我国国库券是如何承兑和转让的?	265
47. 如何购买债券?	266
48. 我持有某公司债券, 可享有哪些权利?	267
49. 投资债券会有哪些风险?	268
50. 为什么投资股票前最好先投资债券?	270
51. 建立完善的债券市场需要哪些条件?	270
52. 美国国内债券市场上债券种类有哪些?	271
53. 外资为何大量购买美国政府债券?	274
54. 欧洲债券市场有何特点?	275
附录一: 企业债券管理暂行条例	276
附录二: 中华人民共和国1988年国库券条例	280
附录三: 中国工商银行金融债券管理暂行办法	282
附录四: 上海市证券交易管理办法	286
附录五: 深圳经济特区证券管理暂行办法	303
附录六: 上海真空电子器件股份有限公司发行股票章程	319
后记	321

第一章 股票基本知识

1. 什么是股票？

股票是证券的一种。那么证券又是什么呢？证券实际上就是各种凭证。它可以分为有价证券和无价证券。

有价证券，最显著的特征乃是标明票面金额并代表了一定的价值。它又可分为两大类：一类是商业票据，又称商业证券，如支票、汇票、期票、提货单等，它是表明经济活动中的商业信誉，是具有特定对象并与立票人有一定经济联系的信用工具。它可以转让和流通，但必须经过背书，发挥有限的流通手段和支付手段等货币职能；另一类是公共有价证券，又称证券，如公债、国库券、公司债券，股票和大面额的转让存款证等。在我国，这类证券是指含有一定量人民币面值，规定筹资，投资双方权利义务，并可以在法定范围内进行转让或流通的凭证。公共有价证券发行一般量大面广，投资对象往往波及社会各阶层，无特定对象，发挥广泛的流通和支付等货币职能。

无价证券，最显著的特征就是不标明票面金额，不代表一定价值，如现在城市居民手中发到的粮票、油票等，持有者持券后还需付出相当的货币方能购买券上所标明的商品。无价证券不得变相买卖。

由此可知，有价证券有广义和狭义之分。广义的证券包括商业票据和公共有价证券；狭义的证券即指公共有价证券，一般主要指股票和债券。本书论述的证券系指狭义的证券。

股票是公共有价证券即证券的一种，股票是股份公司发给股东

证明其所入的股份数，并借以取得股息的有价证券。在我国，它是由股份企业申请，经人民银行批准，按法定程序发行，投资者将资金投入企业后，由股份企业出具的股份所有权凭证。

股票有以下主要特征：

1. 风险性。股票一经购买，就不能退还本金。股票购买者能否获得预期报酬，完全取决于公司的经营状况，利大多分，利少少分，无利不分，亏损承担责任。如果遇到公司破产，可能连本金都保不住。此特征为股票最大特征。

2. 流动性。尽管股票持有人不能退股，但可以随时脱手转让，或者作为抵押品。正是股票的流通性，促进了社会资金的有效配置和高效利用。

3. 决策性。普通股票的持有人有权参加股东大会，选举董事会，参与股份公司的经营管理决策。决策权力的大小取决于股票持有的多少，正是股票持有者的这种决策作用，使股份公司的自我运行机制建立在良性循环的基础上，使股份公司充满了强大的活力。

4. 股票交易价格和股票票面价值的不一致性。股票作为交易对象，象商品一样，有自己的市场价格，而这个市场交易价格除了受制于企业的经营状况之外，还受本国和外国经济、政治、社会、心理等多方面的影响，这就使得股票价格与股票票面价值不一致。正是这种不一致，给股份公司强大的压力，迫使其提高经济效益，并由此产生了社会公众的资产选择行为。

2. 股票的种类有哪些？

在股份制经济的范畴里，股票的种类是很繁多的，名称亦不一致。按不同的标准，股票可以划分为不同的类别：

- (1) 按股东的权利划分，股票可分为优先股和普通股。
- (2) 按股票票面上是否记名划分，可分为记名股和无记名股。
- (3) 按认股对象不同划分，可分为政府股、法人股、自然人股。

(4) 按股票是否有面值划分,可分为有面值股和无面值股。

3. 什么是普通股?

普通股是当前世界上发行的股票中最普通的一种形式,也是股份企业发行时采用得最多的一种形式。普通股是股息随上市公司的利润大小和公司的派息政策的松紧而变化的股票。

普通股具有如下一些特点:

(1) 股东享有控制公司的权利。股东不但有权选举董事会,而且有权对公司的合并、解散以及公司的章程的修改发表意见。董事会一般每年召开一次股东大会,向股东作年度报告。

(2) 股东只对其所购买的股份负责。公司万一经营不善而宣告破产,按照破产法的有关规定,股东只承受他原来投资全部金额的损失,个人财产不因公司的破产而受清算。

(3) 股东的所有权可以自由转让。如果你认为某公司经营不错,前途看好,你就可以购买某公司的股票。过一个时期,你认为某公司的经营已不如前,你可以卖掉所拥有的股票,取回资金。

(4) 股东享有分配股息的权利。如果公司经营良好,不但股票价格增值,而且股东还可以得到股息。

(5) 股东是最后分配公司资产的人。如果公司破产,那么你的股票就毫无价值。当公司清理债务时,债权持有者有优先分配财产的权利,其次是优先股持有者,最后才轮到普通股持有者。

(6) 普通股的价格波动幅度大。股票的价格取决于供求关系,同时也受经济、政治和心理等各种因素的影响。例如,1983年美国由于经济复苏和世界油价下跌,股票价格连创高峰,半年内上升了45%。

购买普通股,实际上是购买股份公司的一部分。购买的股份越多,占有公司的份额就越大,对公司的控制程度也越深。例如,某公司总共发行10万普通股,如果你购买了100股,你就拥有该公司的1%,购买1000股,你就拥有该公司的1%。