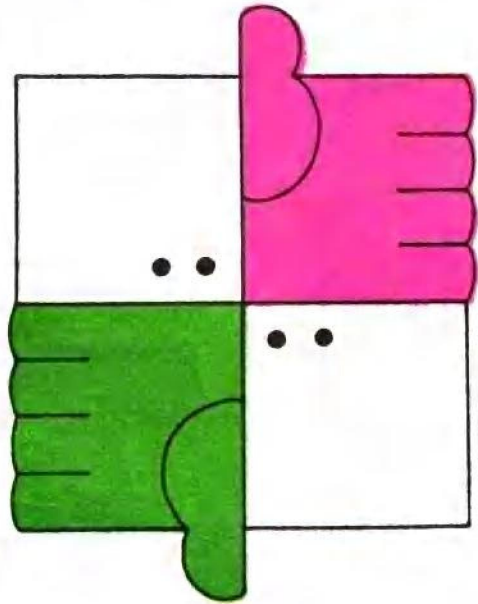


GU PIAO

MAI MAI RU MEN

周 河 主 编



# 股票买卖入门

上海社会科学院出版社



中财 80028072

# 股票买卖入门

周河主编

撰写者(按姓氏笔划):

白露 吴茂 吴正明

周河 查建国 韩中信

V325/09

中央财经金融学院图书馆藏书

总号 391902

书号 F830.9/156

上海社会科学院出版社

责任编辑 吉 均  
封面设计 邹越非

**股票买卖入门**

周 河 主编

上海社会科学院出版社出版

(上海淮海中路 622 弄 7 号)

上海发行所发行 丹阳市新华印刷厂印刷

开本 787×1092 1/32 印张 6.375 字数 140000

1991 年 3 月第 1 版 1992 年 3 月第 7 次印刷

印数: 42001-62000

ISBN 7-80515-656-5/F·209

定价: 2.90 元

## 前 言

呈现在你面前的这本书，是为准备涉足股市或虽参与投资股票然甚少经验的社会大众写的。

被誉为现代社会“朝阳无烟业”的股票市场，在中国大陆沉睡了多年后，在改革的大潮推拥下，在金融界的“呼风唤雨”中，带着社会主义有计划商品经济的时代特征，重新回到了我们的生活之中。这是我国人民经济生活中的一件大事。

自80年代中期开始萌生，目前已具雏形的中国股票市场的实践表明：它是一条有效的融资渠道。它迅速、简捷地把社会闲置资金集中起来，变小额资金为巨额资金，变短期资金为长期资金，变消费资金为生产资金，通过再分配，实现社会资金的有效配置和产业结构的合理调整，为发展国民经济服务。

毋庸讳言，在国外，股票市场已有200多年历史，在社会主义中国才不到10年，乃处于襁褓之中，和试验摸索阶段。虽然如此，我国的股票市场以其特有的活动形式和对社会的震荡引起了人们广泛而热烈的关注和议论。1989年，冷落多时的深圳股市，突然如梦初醒，成百上千民众在一家家证券公司门口通宵达旦排队认购股票，100万股，5天便售罄，又增发70万股，仍供不应求，交易点前，每天人头攒动，人声鼎沸，买股票的，抛股票的，前呼后拥，股民处于狂热之中；而股价扶摇直上，一蹦三跳翻着筋斗往上冲，在

1990年上半年的20多天中，深圳首批上市的股票，平均涨了76倍，有的股票涨幅高达1:380！大大超过了股票原有的资产净值；与此同时，黑市猖獗，一些炒手明目张胆与证券公司争夺客户，场外黑市交易股价比挂牌上市价每股高20元左右，随之，社会上假股票、假钞屡屡出现，诈骗、抢劫案频频发生，治安秩序混乱，……至11月份，股市价骤然下跌，那些以高出票面额几十倍购进股票的投资者，顿时手足无措，欲哭无泪，尝到了风险的滋味。

1990年，股民狂热、股价暴涨，黑市活跃的情景又在太平洋西岸、黄浦江畔的大都市——上海重复出现，……

在股市如此这般动荡、变幻之中，人们脑际里盘旋着诸多问号：这股票、股票市场究竟是什么？股票流通风险有多大？投身这个市场要注意什么？股票市场是怎样运转的？这个市场能不能做到活而不乱，健康、有序发展？……

本书以问答的形式，简洁、通俗、生动而全面地回答了社会民众投资股票所关心的各种问题。在“股票概述”部分，阐述了股票的性质、特征和作用；“股票市场”部分介绍了股票流通的构成、组织、运作方式；“股票买卖程序与手续”部分具体告诉了投资股票的途径、程序和注意事项；“股票投资决策与操作”部分生动讲授了投资股票必须具备的心理素质和操作技能；此外，还将提供股票买卖经验及股市金言。这是一本融知识性、实用性为一体的通俗型书籍。相信，当读者读完本书后，再投身股票市场时，定会比过去更为“胸有成竹”，更添一份成功的把握。

在撰写本书过程中，有些情况借此需要说明一下：

一是，目前我国证券市场，既买卖股票，也买卖债券，就数量讲，后者大大超过前者。那末，为什么本书不写债券买

卖呢？我们是这样考虑的：首先，债券与股票都是证券市场交易的主要对象，但相比起来，我国民众对债券的性质、特征以及买卖程序比较熟悉，而对股票比较陌生，为突出重点，紧凑篇幅，就着重介绍股票；其次，股票与债券都属公共有价证券，在流通过程中的运作方式、程序、手续在很多方面是一样的或基本相同的，相比而言，股票的流通过程比债券来得复杂，弄懂了股票流通，债券的流通也就领会掌握了，同时，在两者的区别点上，又列题加以比较和说明，这样，再在书中用大量笔墨叙述债券流通就会显得赘累；再次，就民众关心、注目股票的程度而言，显然大大超过债券。基于这些原因，权衡利弊，觉得集中精力，把股票买卖写全、写深可能比既写股票又写债券更适宜于读者的口味和要求。

二是，细心的读者在阅读过程中会发现，书中介绍的有些内容在目前我国股票市场上并不能见到。这种情况的出现大致有两方面的原因：或者是因为我国证券市场尚处始初阶段，机制还不完善，有些应该出台的做法或措施，因条件不具备而没出现，如转换企业债股票、股票等级资信评估等；或者鉴于我国的实际情况，有些做法不允许进行，如期货交易、期权交易、垫头交易等。为了对世界范围内的股票流通有一个完整的认识，扩大读者的知识面，我们对这类内容作了一定的介绍，相信读者是需要它们的。

三是，由于国内股票市场发展不平衡，各地的做法不尽相同，又国家还未颁布公司法和证券交易法，因此，在具体介绍流通机构、操作程序和管理法规时，有时叙述得不完整、不统一，望读者鉴谅；又由于目前上海成立了我国第一家社会主义性质的证券交易所，已从地区性市场中心向全国性市场中心过渡，并正在酝酿通过证券市场探索引用外资的途径，

证券市场的管理及法规亦较为健全、完整，故所以在例举时经常以上海为典型，之目的乃在于让读者对问题有一个较为清晰的了解，并非作者对上海有什么偏爱，而冷落其他地区。对此，不要产生误解。

最后，在撰写过程中，我们参考了大陆和港澳地区出版的有关证券、证券流通的书籍，并得到了投资股票资深行家的指点，在此，一并致谢。

我们几位作者都怀着特有的心情关注着股票市场，然而，在实践上均缺少股票买卖经验，读者，特别是投资股票行家或老前辈，发现书中有“外行话”或错误时给予谅解，并不吝指教。

让我们与诸位读者都记住：

**股市如同大自然，既有春风夏阳，令人喜悦、兴奋，也有秋风冬雨，使人苦恼、犯愁，夏日艳阳并不会永远高照。**

**股票投资风险自担，入市选择务必慎重。**

周 河

1991年1月於上海

# 目 录

## 一、股票概述

1. 什么是股票,有什么特征?..... 1
2. 股票与债券有什么区别? ..... 2
3. 股票有哪些种类? ..... 3
4. 什么是普通股与优先股? ..... 4
5. 什么是记名股与无记名股? ..... 5
6. 什么是定额票面股票与无定额票面股票? ..... 5
7. 什么是掺水股? ..... 6
8. 什么是政府股、法人股、自然人股? ..... 6
9. 什么是新股,企业在什么情况下发行新股? ..... 7
10. 什么是股票的优惠权? ..... 7
11. 什么是认股权证? ..... 7
12. 股票上记载些什么? ..... 8
13. 什么是股票面值? ..... 9
14. 什么是股票净值? ..... 9
15. 什么是股票市值? ..... 9
16. 什么是股票收益? ..... 10
17. 怎样领取股息、红利? ..... 10
18. 什么叫除息、除权? ..... 11
19. 什么是股票的请偿? ..... 12



- 20. 什么是股票的转让与注销? .....12
- 21. 股票等级是怎样排列的? .....13
- 22. 我国目前发行哪几种股票? .....14
- 23. 股份企业发行股票达到什么目的? .....15
- 24. 公民购买股票是为什么? .....17
- 25. 股票为什么要买卖? .....18
- 26. 股票买卖与投机存在什么关系? .....20
- 27. 发行股票会不会改变社会主义公有制为主体的经济性质? .....23
- 28. 我国证券业概况和发展前景怎样? .....25

## 二、股票 市场

- 29. 什么是股票市场, 它与证券市场是什么关系? ...30
- 30. 股票市场起什么作用? .....31
- 31. 什么是一级市场和二级市场? .....32
- 32. 什么是股票发行市场? .....32
- 33. 什么是股票流通市场? .....34
- 34. 什么是场内交易与场外交易? .....35
- 35. 什么是第三市场? .....35
- 36. 什么是第四市场? .....36
- 37. 股票发行市场有哪几方组成? .....37
- 38. 股票发行方式有几种? .....37
- 39. 什么是平价发行? .....38
- 40. 什么是时价发行? .....38
- 41. 什么是无偿发行? .....39
- 42. 什么是分股发行? .....40

43. 什么是转换企业债股票发行? .....40
44. 什么是证券公司, 其业务范围是什么? .....41
45. 什么是证券交易所, 一般公民能否进入? .....42
46. 什么是证券商、证券承销商、经纪商和自营商? ...44
47. 证券柜台交易与证券交易所交易有什么区别? ...45
48. 股票交易原则有哪些? .....46
49. 什么是上市, 什么是上柜? .....47
50. 什么是现货交易? .....48
51. 什么是期货交易? .....48
52. 什么是期权交易? .....49
53. 什么是垫头交易? .....50
54. 什么是股票价格指数期货交易? .....51
55. 什么是股票价格指数? .....52
56. 什么是道·琼斯价格平均指数? .....54
57. 什么是 FT 股票价格指数? .....55
58. 什么是《日本经济新闻》股票价格平均数? .....55
59. 什么是香港股票指数和香港恒生股票指数? .....56
60. 股票的价格是怎样确定的? .....57
61. 什么是股票收益率, 如何计算? .....59
62. 公民买卖股票有几种途径? .....60
63. 银行利率对股票市场有什么影响? .....62
64. 市场供求情况对股票市场有什么影响? .....63
65. 国家投资对股票市场有什么影响? .....64
66. 国家经济体制改革对股市有什么影响? .....65
67. 国际形势对股票市场有什么影响? .....66
68. 我国目前有哪几种证券(股票)交易组织? .....68
69. 我国目前股票流通市场有什么特征? .....70

### 三、股票买卖程序与手续

- 70. 证券柜台股票交易程序是怎样的? .....72
- 71. 证券交易所股票交易程序是怎样的? .....73
- 72. 股票交易有哪些当事人参加? .....74
- 73. 什么是证券自营买卖商和代理买卖商? .....76
- 74. 自营买卖和代理买卖应注意哪些事项? .....77
- 75. 什么是开户, 怎样开户? .....78
- 76. 开户签约应注意什么? .....79
- 77. 如何进行当面委托, 当面委托有什么好处? .....80
- 78. 电话、函电委托行不行? .....82
- 79. 如何进行电脑委托? .....83
- 80. 可不可以全权委托? .....84
- 81. 什么是市价委托和限价委托? .....84
- 82. 股票投资人委托时应注意哪些事项? .....85
- 83. 能不能变更或撤销委托? .....86
- 84. 什么是交割? .....87
- 85. 交割时应注意什么事项? .....87
- 86. 什么是交割中的股票保管? .....88
- 87. 什么是股票的过户? .....88
- 88. 过户手续怎么办理? .....89
- 89. 私人让受股票能否过户? .....90
- 90. 继承的股票如何过户? .....90
- 91. 拍卖或强制执行的股票如何过户? .....91
- 92. 股票丢失、被盗、烧毁后, 能否补发? .....92
- 93. 股票交易有哪几种结算方式? .....93

- 94. 证券交易所集中竞价有哪几种方式?.....93
- 95. 什么是买卖单位?.....94
- 96. 股票买卖要纳税吗?.....95
- 97. 股票交易要支付哪些手续费?.....95

#### 四、股票投资决策与操作

- 98. 怎样读股票价格指数?.....97
- 99. 如何看懂股票行情表?.....98
- 100. 怎样把握优良股票? .....101
- 101. 如何收集股票市场的信息? .....101
- 102. 怎样选择证券公司及其经纪人? .....103
- 103. 如何识别喊价? .....105
- 104. 如何进行垫头多头交易? .....106
- 105. 如何进行垫头空头交易? .....108
- 106. 如何进行看涨期权、看跌期权交易? .....109
- 107. 如何进行股票指数期货交易? .....111
- 108. 如何把握股票买卖的定价因素? .....112
- 109. 投票投资人须有什么样的心理准备? .....114
- 110. 股票买卖有没有致胜要诀? .....116
- 111. 股票投资最忌讳什么? .....118
- 112. 手中闲钱, 是储蓄还是买股票好? .....119
- 113. 是购买一种股票好, 还是购买几种股票好? ...121
- 114. 哪些钱不适于股票投资? .....122
- 115. 为什么投资股票前最好先投资债券? .....122
- 116. 什么样的闲置资金投资组合比较理想? .....123
- 117. 短、中、长线, 谁的收益多? .....124

- 118. 我究竟选择哪种投资方法? .....126
- 119. 什么时候买进股票最合算? .....128
- 120. 股市急涨怎么办? .....129
- 121. 股市急涨时如何选择卖点? .....130
- 122. 股市疲软下跌, 何时卖出股票最有利? .....131
- 123. 被套牢后怎么办? .....132
- 124. 如何操作长线投资、中线调节? .....135

## 五、股票市场管理

- 125. 证券主管机关的含义及其职能是什么? .....137
- 126. 股票发行的企业(公司)应遵循的发行规则  
及违反后所受的处罚是什么? .....138
- 127. 证券交易所章程应遵循什么原则? .....140
- 128. 证券经营机构应遵循的规则及违反后所受  
的处罚是什么? .....141
- 129. 股票投资者应遵循的规则及违反后所受的  
处罚是什么? .....142
- 130. 证券公司中的职员的责任范围是什么? .....143
- 131. 哪些单位和个人不得从事股票买卖? .....144
- 132. 在股票交易中应禁止哪些行为? .....145
- 133. 对股票交易活动中的违法行为哪些机关可  
以处理? .....146
- 134. 对不服证券主管机关、工商和公安等行政  
管理机关处罚决定的单位和个人怎么办? .....146
- 135. 证券公司为什么要提取证券交易风险基金? ...146

## 六、股票买卖常用名词术语

## 七、股市经验之谈

1. 股票买卖十条成功要诀.....157
2. 股市金言.....159

## 附 录

- 世界主要证券交易所 .....163
1. 纽约证券交易所.....163
  2. 伦敦证券交易所.....165
  3. 东京证券交易所.....166
  4. 香港联合证券交易所.....167
- 上海市证券交易管理办法 .....169

# 一、股票概述

## 1. 什么是股票，有什么特征？

股票，从通常意义上讲，它是一种凭证；在经济学中，凭证称为证券；股票是证券的一种。要明白什么是股票，先要了解什么是证券。讲到证券，它分为无价证券和有价证券两种。

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，如现在城市居民中发到的粮票、油票、蛋券、肉券等等，持有者持券后还需付出相应的货币方能购买券上指定的商品。无价证券不得变相买卖。

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。它又分为两大类：一类是商业证券，又称商业票据，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、股票和大面额可转让存款证等。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，投资对象往往揽及社会各阶层，无特定对象，发挥广泛的流通和支付等货币职能。

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，一般主要是指股票和债券。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。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。

### 股票主要特征：

(1) 股票没有到期日，即没有还本之时。股票一旦售出，发行者就没有还本的义务，任何股东都无权向股票发行者索取本金，一般也不能退股。股东如急需现金，只能将手头的股票在股票市场上转让出卖。

(2) 股票具有永久性、稳定性和风险性。由于股票没有到期日，无还本性质，因而使股票投资的一刹那便参预了永久性投资活动。即股票一旦售出，发行者就可取得永久而稳定的投资。由于股票投资者能否获得预期的报酬，完全取决于股份公司的盈利情况，因此投资者总是承担一定的风险。

(3) 股票的面额与发行价格的不一致性。股票的面额（或称票面值）是股票发行企业在股票上所标明的数额，即通常所说的每一股金额。发行价格是股票发行单位在股票发行时的出售价格。由于受企业的经营状况，社会经济、政治，发行市场等多方面的影响，股票的发行价格始终处在不断变化之中，这就表现为股票的发行价格与其面额的不一致。

## 2. 股票与债券有什么区别？

债券，有国家债券、地方债券、金融债券、企业债券和短期融资券等等，是由发行单位向社会借债时出具给认购债券者的借据。债券与股票虽然都是公共有价证券即证券的重要组成部分，但却是性质不同的两种证券，反映着不同的经济利益关系。



其区别主要有以下几点：

(1) 性质不同。股票是一张证明股东拥有企业一定比例的所有权的凭证，股东有权选举董事会以实现管理企业的权利；债券仅仅是一张债务凭证，债券持有者并不拥有企业的所有权，也就无权过问企业的业务。

(2) 期限不同。股票没有到期日，发行者也不承担还本义务；债券有一定的还本付息的到期日。

(3) 记名不同。股票一般是记名式，预留印鉴，可以挂失；债券分为记名和不记名两种，记名债券与股票相同，不记名债券不予挂失。

(4) 投资报酬不同。股票持有者在企业盈利时，不仅获得股息，还可以分到红利，其得利可能高于债券；债券只能得到规定的利息。

(5) 承担风险不同。股票不可退股，其收益具有不稳定性，股东的股息红利收益与企业经营状况密切相关，企业经营成果好，股东收益高，反之收益低，企业破产时，有可能“蚀本”，故股票具有较大的风险；债券一般不承担风险，债券持有者可以按预定的利率取得收益，到期则收回本金。债券的利息收益一般与企业经营状况无关。

### **3. 股票有哪些种类？**

按不同方法和标准，股票大致可分为以下几种：

- (1) 按股息能否变动，可分为优先股和普通股；
- (2) 按股票票面上是否记名，可分为记名股和无记名股；
- (3) 按在股东大会上的股票权利，可分为单权股、多权股和无权股；
- (4) 按股票是否有面值，可分为有面值股和无面值股；
- (5) 按认股对象不同，可分为政府股、法人股、自然