

G P Z Q M M J Q R

# 股票債券買賣

## 技巧入門

張元明 宋敏 編著

山西經濟出版社

M



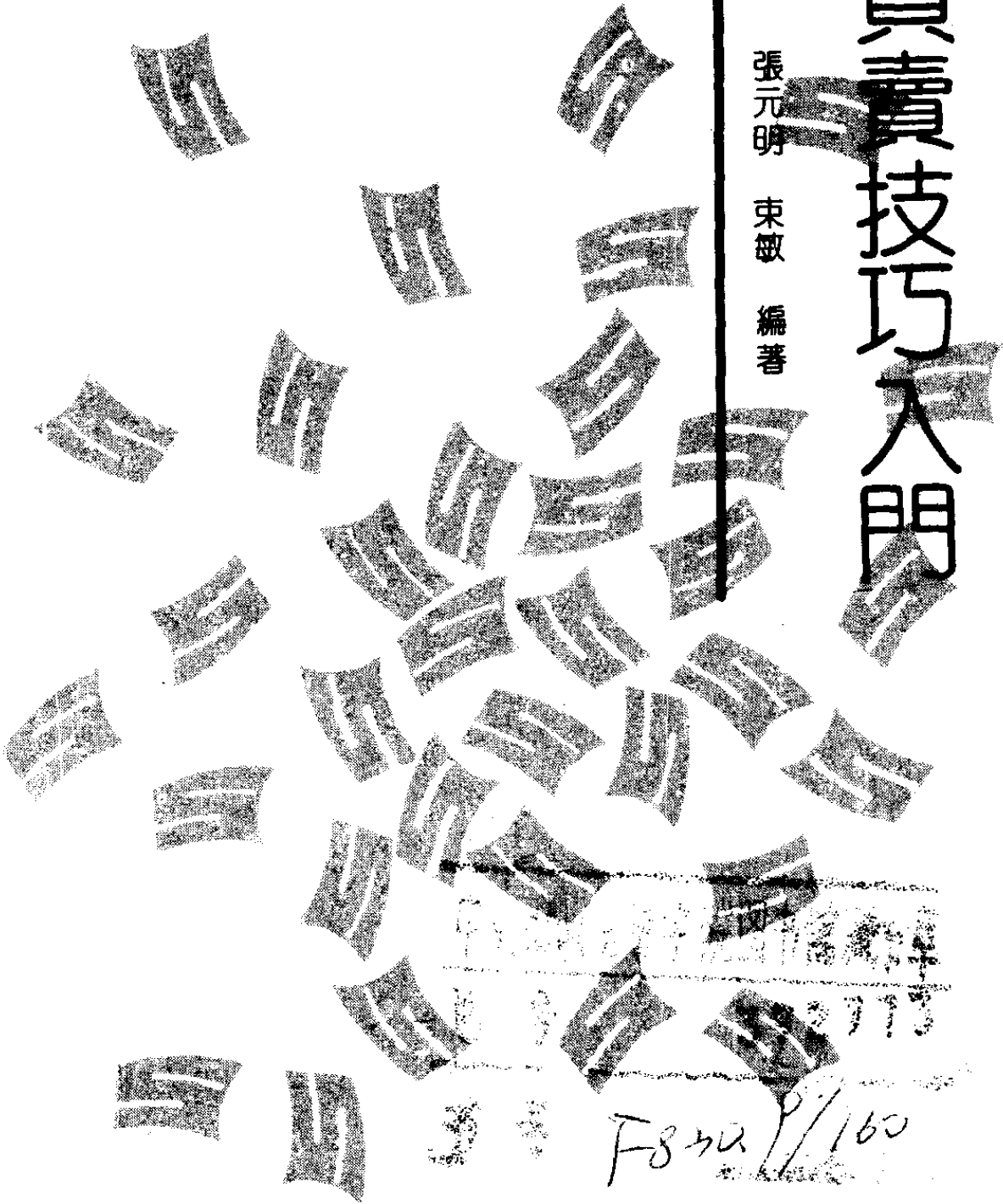
# 股票 債券

## 買賣技巧入門

張元明 束敏 編著



中財 80028080



F830.9/160

〔晋〕新登字 4 号

**股票债券买卖技巧入门**

张元明 束 敏 编著

●  
山西经济出版社 (太原井州北路十一号)  
山西省新华书店发行 山西新华印刷厂一分厂印刷

●  
开本: 787×1092 1/32 印张: 5.875 字数: 121千字

1991年5月第1版 1992年2月太原第2次印刷

印数: 10000—30000册

●  
ISBN 7—80577—206—1

F·206 定价: 3.20元

LD 325/06

## 编者的话

近年来，我国各地尤其是沿海部分城市掀起了股票热，成千上万的人加入了买卖股票的行列。在内地，股票和债券（包括国库券）交易也在悄然进行。对于今天的大多数中国人来说，股票和债券是那么陌生，因而产生了一种神秘感。许多股市的捷足先登者，也觉得这方面的知识太少，书籍更少，为了正确引导投资者合理合法地进行证券金融活动，我们特结合我国国情、民情编写了这本书。

我们编写本书时，重点介绍反映我国特点的一些股票、债券（如国库券、金融债券等）的基本常识，怎样分析股市行情和确立买卖时机，如何按照国家法律的要求合理买卖等，其中也介绍了一部分国外有关证券金融市场的常识，鉴于国内外经济发展水平、社会制度、人民生活消费水平等因素的不同，请读者在阅读中有所选择。

## 目 录

1	手头有闲钱怎么用……………	( 1 )
2	什么是有价证券和证券投资……	( 2 )
3	个人投资于证券的主要动机 是什么……………	( 3 )
4	证券投资有哪些风险……………	( 4 )
5	证券市场上不同投资者各有 何特点……………	( 6 )
6	个人投资证券应具备哪些条 件……………	( 7 )
7	目前我国可上市交易的有价 证券有哪些……………	( 8 )
8	我国目前有价证券交易的基 本方式有哪些……………	( 10 )
9	什么是股票……………	( 11 )
10	什么是股份有限公司和无限 公司……………	( 13 )
11	股票票面应记载哪些事项……	( 14 )
12	股票有哪些种类……………	( 15 )
13	什么是普通股……………	( 16 )

14	什么是优先股.....	( 18 )
15	优先股有哪些种类.....	( 19 )
16	股票有哪三种不同的价值.....	( 21 )
17	什么是股票价格，影响股票价格的 因素有哪些.....	( 22 )
18	什么是股息和红利.....	( 24 )
19	股份公司怎样派发股息和红利.....	( 25 )
20	什么是除息、填息和贴息.....	( 26 )
21	什么是除权、填权和贴权.....	( 28 )
22	有面值股票和无面值股票有何区 别.....	( 30 )
23	什么是股东优待制度.....	( 31 )
24	什么是股票拆细.....	( 32 )
25	什么是优先认股权 认股权证有何价 值.....	( 33 )
26	什么是优良股与成长股.....	( 36 )
27	什么是投机股.....	( 37 )
28	股票投资与投机是什么关系.....	( 38 )
29	什么是债券.....	( 39 )
30	股票和债券有何区别.....	( 40 )
31	债券所有者拥有哪些权利.....	( 41 )
32	债券有哪些种类.....	( 42 )
33	什么是政府债券.....	( 43 )
34	什么是金融债券.....	( 44 )
35	什么是公司债券.....	( 45 )
36	什么是债券的信用等级.....	( 47 )

37	什么是债券价格，影响债券价格的 因素有哪些.....	( 49 )
38	什么是债券收益率，怎样计算.....	( 51 )
39	债券利息有几种支付方式.....	( 53 )
40	债券的偿还方式有哪些.....	( 54 )
41	什么是国库券.....	( 56 )
42	我国的国库券发行及转让情况怎样.....	( 57 )
43	什么是证券市场.....	( 59 )
44	证券公司开办哪些业务.....	( 61 )
45	证券是怎样发行的.....	( 62 )
46	什么是证券交易所.....	( 64 )
47	什么是场外交易市场.....	( 67 )
48	纽约证券交易所.....	( 69 )
49	伦敦证券交易所.....	( 72 )
50	东京证券交易所.....	( 74 )
51	证券交易主要有哪几种类型.....	( 75 )
52	什么是期货交易.....	( 77 )
53	什么是保证金交易方式.....	( 79 )
54	什么是期权交易.....	( 82 )
55	什么是多头和空头.....	( 85 )
56	什么是买空卖空.....	( 86 )
57	交易所证券交易的主要过程有哪 些.....	( 88 )
58	怎样委托经纪人.....	( 89 )
59	如何开立帐户.....	( 92 )
60	买卖证券的交易单位是什么.....	( 93 )

61	怎样办理证券交割手续.....	( 94 )
62	怎样办理证券过户手续.....	( 95 )
63	选择证券投资对象时应考虑哪些因素.....	( 96 )
64	股票市场中谁真正赚大钱.....	( 98 )
65	证券投资者怎样获取市场信息.....	( 100 )
66	股市中常用术语有哪些.....	( 103 )
67	选择什么样公司的股票更有希望.....	( 108 )
68	股票投资者为什么要了解发行公司 财务状况.....	( 110 )
69	发行公司经营业绩怎样影响股价.....	( 111 )
70	发行公司财务报告包括哪些内容.....	( 112 )
71	怎样分析发行公司财务报表 (之一) .....	( 115 )
72	怎样分析发行公司财务报表 (之二) .....	( 117 )
73	阅读和分析发行公司财务报表应注 意哪些焦点.....	( 119 )
74	什么是获利率 怎样利用这一指标 判断股价高低.....	( 120 )
75	什么是本益比 投资者怎样利用这 一指标选择投资对象.....	( 122 )
76	什么是本利比 怎样利用这一指 标选择投资对象.....	( 124 )
77	什么是纯资产倍率 怎样利用这一 指标选择投资对象.....	( 125 )



78	利率和汇率的变化怎样影响股价·····	( 126 )
79	什么是股票价格指数·····	( 129 )
80	什么是道·琼斯股票价格平均指数·····	( 130 )
81	什么是恒生指数·····	( 132 )
82	什么是股价运动的三种趋势·····	( 133 )
83	为什么说买卖股票要涨时重势、跌 时重质·····	( 135 )
84	什么是股价趋势线和趋势渠道·····	( 136 )
85	什么是股价移动平均线 怎样利用 股价移动平均线测定买卖股票 的时机·····	( 139 )
86	什么是股价偏离度 怎样运用这个 指标确定股票买卖时机·····	( 142 )
87	什么是相对强弱指标 如何利用这 一指标把握股票买卖时机·····	( 143 )
88	什么是K线·····	( 145 )
89	什么是三阳最佳卖点·····	( 147 )
90	什么是头肩顶与头肩底·····	( 149 )
91	什么是M头和W底·····	( 151 )
92	什么是成交量和成交额 怎样利用 这两个指标分析股市行情·····	( 154 )
93	成交量与股价有何关系·····	( 156 )
94	什么是价量经验法则·····	( 158 )
95	什么是逆时针曲线, 怎样利用逆时 针曲线进行股票投资决策·····	( 159 )
96	什么是投资三分法·····	( 161 )

97	如何利用股价循环低进高出.....	( 162 )
98	什么是金字塔型买卖法.....	( 164 )
99	什么是股票分批买卖法.....	( 167 )
100	什么是股票箱买卖法.....	( 168 )
101	什么是进三退一致胜法.....	( 170 )
102	什么是平均资金投资法.....	( 173 )
103	什么是“操纵股价”.....	( 173 )
104	常见的操纵股价的手法有哪些.....	( 174 )
105	买入股票被套牢怎么办.....	( 176 )

## 1 手头有闲钱怎么用？

**手**头有了一笔闲钱，暂时派不上用场，怎么办？过去，很多人都把钱藏在家中，动机可能各不相同，但结果却是一样的，那就是随着时间的推移，资金的价值日益减少。其实，应该把闲钱好好利用起来，拿出去投资，不仅能够保值，而且还可能会不断增值，使资金越变越多，钱生钱。

在国外，可供选择的投资对象很多：可以买黄金、买房地产、存到银行中、买股票和债券等等。

黄金买进价格与卖出价格之间差距太大，除非价格上涨很多，否则，短期内买进再卖出，恐怕收益不大，而且，金价一旦下跌，亏损太多。

房地产一般具有绝对的保值功能，缺点是需大笔资金，小额资金根本无法问津；另外房地产变现不易，急需用钱时，寻买主不易。

将资金存在银行里生息，到期可以获得一定收益，但是，还要考虑到通货膨胀因素。

投资于股票和债券，好处是资金多少都可以，而且可以随时买进卖出，还可以获取现金股息和利息。通常债券利息要高于同期存款利率；如果购买股票，不仅可以获得股息收入，还有可能赚取低进高出的差价利润，如果有足够的股份，还可以参加公司经营。不过投资于股票最大的缺点是风险太大。

就我国目前情况看，买卖黄金和房地产对个人来说是不可能的，一是国家不允许，二是普通人也没有那么雄厚的资金实力。而买卖债券(包括国库券)和股票，却早已在一些脑子活跃的普通人中开始了。投资于股票和债券，符合改革的大趋势，国家政策允许；而且就个人来说，只要有闲置资金，多少不限，都可以发挥效益，不失为致富的一条路子。

## 2 什么是有价证券和证券投资？

**常**听人们讲有价证券、证券投资、股票、债券、股票投资等等诸如此类的名词，它们究竟是什么关系？其实这些概念都是有联系的。

有价证券是一种财产证书，一般来说，其券面标明财产的内容、数量等。有价证券的持有人有权享有这些财产。

从广义上讲，有价证券包括诸如货物提单、汇票、支票、股票、债券、存款单、房契、地契等等一切具有一定价值、代表一定财富的证书。有价证券的持有人可以自己享有它；也可以将其转赠给他人。

现代投资学上，证券是指市场上发行和流通的证券，包括股票和债券两大类。每一大类下面又可分出许多种类。例如股票可分为普通股、优先股，优先股又可细分为累积优先股、股息率可调整的优先股、可转换优先股、参与优先股……等等；债券可分为国际债券、国内债券、国库券、金融债券、公司债券、付息债券和贴现债券……等等。真可谓种类

繁多，花样频出，数也数不清，分也分不完。

证券投资就是指买卖股票和债券的活动。在国外，证券投资可以说涉及千家万户。据纽约证券交易所统计，美国在证券市场投资的总人数有2500万人，也就是说，每6个成年人中有一个人人在证券市场投资。在香港，股票买卖也是人们日常生活中重要项目之一。

不仅仅是普通大众，银行、证券公司、信托投资公司、企业、公司甚至国家政府都参与或专营证券投资业务。可见，证券投资是经济生活中的一件大事。

### 3 个人投资于证券的主要动机是什么？

**买**卖证券的目的是千差万别，也是十分复杂的。就一般个人投资者来说，最终目的和最基本的动机就是获得收益，这是不言而喻的，再进一步讲又可分为如下几种：

一是获取股息和利息收入。企盼股票和债券的发行公司兴旺发达，以获得更多的股息和分红，这是普通投资者的根本愿望，也是投资者的基本动机。

二是希望低价买进、高价卖出，获取最大差价收益。由于政治、经济、市场等诸种复杂因素的影响，股票和债券市场处于不断波动之中，买卖价格时起时伏。很多人投资于证券主要是为了从价格变动中获取差价收益。因而他们极为重视证券市场供求关系及证券行市变动，把资金投放于价格波动幅度较大的证券上，并频繁地买进卖出，他们愿意承担较

大风险而获取较大收益。

三是参与决策动机。有些投资者参加证券投资，主要是为了参与发行公司的决策。这主要是一些资金实力雄厚的投资者，他们通过大量购买某一公司的股票而成为该公司大股东，从而控制公司的经营活动。

四是安全动机。有人参加证券投资，是觉得把现金放在家里不安全，同时又觉得存入银行收入不如投资于证券高，因而采取证券投资方式，购证券后，他们会把它存在经纪人处，这样便安全得多了。

五是保值。有的投资者参加证券投资，是想保证其收入尽量不被通货膨胀所侵蚀。

以上仅仅是列举了主要几条，此外还有自我表现动机等等。总之，人们从事证券投资活动的动机和目的是多种多样的，可能是其中的某一种原因，也可能是多种原因驱使下的行动。

#### 4 证券投资有哪些风险？

**证**券者投资的目标是获取收益，对投资者来说，当然收益越高越好。然而，收益同风险是紧密相联的，要获取收益，就要承担风险，而且，收益与风险呈相同方向变化，收益越高，风险越大，风险越小，收益越低。因此，投资者有必要清楚地了解自己所面临的风险，以便采取相应的投资政策。

证券投资风险主要有以下几种：

(1) 发行人不偿还债务的风险。这是指证券发行人在证券到期时不能偿还本金支付利息的风险。这种风险对投资者来说损失是巨大的。如果是由于发行人暂时的财政困难造成的证券还本付息延期，这种证券的价格将下降，从而给投资人造成损失；如果发行人财务严重危机并导致破产，那么投资者的损失可能会更严重。

不偿还债务风险几乎存在于所有证券，这种风险主要受证券发行人的经营能力、规模大小及事业稳定性等因素的影响。一般而言，政府公债，如国库券等风险较小些，甚至可以认为是无风险，而普通公司债，特别是一些知名度很低的公司债风险相对大些。

(2) 市场风险。市场风险是指证券市场价格上升与下降的变化所带来的风险。由于整个国民经济变化或者其它一些政治、社会以及市场内部因素的变化，影响证券需求量，导致证券价格下跌，由此而给投资者造成损失。

(3) 利率风险。是指市场利率变化给证券收益带来的不利影响。受市场利率变化影响最大的是债券。一是市场利率升高，人们会抛售债券，将资金投向利率高的商品，人们纷纷抛售债券，必然导致债券价格下跌，从而给投资者带来更大损失。通常，债券期限越长，受利率影响越大，这种利率风险越高。

(4) 通货膨胀风险。通货膨胀风险又叫购买力风险。投资人在投资期间，如果发生通货膨胀，货币贬值，他的资金就要发生损失，购买力下降。例如，你购买一张价值1元的债券，年利率为10%，一年后还本付息。如果这一年里通货膨胀率是5%，你的实际获利是5%；如果这一年的通货

膨胀率达到或超过10%，你将无利甚至亏损。因此，在通货膨胀情况下，尽管投资人获取证券本息金额未变，但由于通货膨胀，货币贬值，购买力下降，投资人实际上蒙受了损失。通货膨胀风险最容易损害固定报酬的投资，如优先股、债券等。而且，证券期限越长，承受的风险越大。

## 5 证券市场上不同投资者各有何特点？

**证**券市场云集着各种投资者，除为数众多的个人投资者外，还有政府、金融机构、企业。这些单位和个人构成证券市场主体，其买卖活动，形成不同的市场行情。

个人，是证券市场的主要投资者。随着私人拥有资金的增多，人们不仅将钱存入银行，为了获取较高收益，往往积极参与买卖股票和债券。在证券市场中，个人投资者人数众多，除极少数实力雄厚的单干户外，多数人投资额较小、买卖数不多，无力深入研究市场，投资方向比较盲目，跟进跟出，起推波助澜作用。

政府，是主要资金需求者。政府通过发行国库券和长期公债来支持其财政，因而是证券市场上证券的主要供应者。同时，政府又通过中央银行买卖证券来调节证券市场供求，稳定市场，通过证券管理机构管理证券市场。

商业银行。商业银行为筹集资金有时也发行债券，成为证券供应者。有时银行也把吸收来的部分存款投放于证券，成为证券购买者。



投资银行。是中长期资金供求者。发行中长期债券是其  
主要业务之一。同时它还购买股票参与股本投资，购买中  
长期公司债。因而在证券市场上有举足轻重地位。

保险公司。是重要的“金融机构投资家”。国外的保  
险公司没有证券部，专门从事股票债券的买卖，将剩余资  
金购买成股票和债券，需要资金时再将持有的证券卖出。

信托投资公司。是市场上最活跃的“金融机构投资家”  
它们从普通投资者手中筹集资金，进行证券投资。在证券  
市场交易频繁，对证券供求及价格影响极大。

企业。是资金的最终需求者。发行股票和公司债券是  
企业重要的筹资方式，因而企业在证券市场中主要是供应  
者。然而，当企业发生剩余资金时，为不使资金闲置，也  
投资了短期证券。当然也有的企业为了控制别的企业而  
大量购买股票的。

## 6 个人投资证券应具备哪些条件？

**证**券投资是一项风险性投资活动，尤其是买卖股票，  
可能会承担很大风险。你在进行证券投资之前，应先客观  
地分析自己的条件，然后再作出决策，避免盲目冲动。通  
常，证券投资者应具备如下条件：

(1) 剩余资金。资金是证券投资的前提条件。你应先  
看看自己是否具有稳定的资金来源，家庭收入扣除各项必  
要支出后是否有剩余。有了剩余资金才可以进行证券投资。如