21世纪工商管理百科全书

金 融 投 资 卷

山西经济出版社

摇书摇摇名 :圆员世纪工商管理百科全书

摇作摇摇者 :罗锐韧
摇出 版 者 :山西经济出版社(太原市并州北路 这怨号 ·
邮编 :远缘缘缘· 电话 :源园原远园
摇发 行 者 :山西经济出版社出版发行
摇印 刷 者 :北京市德美印刷厂

摇开摇摇本 :苑缘(园员缘×员园猿园摇员猿张
摇印摇摇张 :猿缘园千字
摇字摇摇数 :员园园千字
摇印摇摇数 :员园园园原园园园册
摇版摇摇次 :圆园园怨年 源月第 员版摇摇圆园园怨年 源月第 员次印刷

摇书摇摇号 :怨苑缘猿苑原愿园员员原猿员源 摇定摇摇价 :员猿愿园元

摇责任编辑 :王陆军摇摇复摇审 :寇志宏摇摇终摇审 :张凤山

前　言

人类即将进入21世纪，随着信息技术的高速发展和全球经济一体化的进程，知识经济已初露端倪。管理知识，作为运用各种可利用资源实现组织目标的经验的结晶，在经济发展中起着越来越重要的作用。目前，管理学科和管理实务发展的重要特点是国际化与本地化同步进行，新理论与新规则层出不穷。面对快速变化的世界，从事工商管理的企业家和管理人员、研究管理的学者、关注经济活动的政府官员及公众都迫切需要方便、快捷地掌握工商管理的基本理论、一般规律和运行机制。

《21世纪工商管理百科全书》就是应时代发展的要求而编纂的大型工具书。全书由一批来自于各名牌大学、社会科学院和企业界的具有较高理论层次和实践经验且视野开阔、思维活跃的优秀中青年专家学者在多年研究的基础上撰写而成。《21世纪工商管理百科全书》首先从管理者角度写作并界定全书内容，改变了传统的只侧重理论原理，不注重在实际工作中可操作性的特点，转而以案例为主、经验与理论相融合的方式，增强其可操作性。全书内容涉及21世纪工商管理的主要领域，构成较为完整的知识体系。该书成功地将西方先进的工商管理理论和经验与中国企业的管理实践相融合，相信它的出版会对我国工商管理水平的提高起到巨大的促进作用。

《21世纪工商管理百科全书》结构合理，内容完整。全书共分十卷：

管理创新卷：系统阐述21世纪工商管理理论和实践的创新趋势——制度创新、组织创新、管理创新、技术创新和市场创新。

财务管理卷：全面介绍21世纪财务管理术，涵盖会计基础、财务会计、管理会计和财务管理四大方面内容。

营销管理卷：面对21世纪日益激烈的市场竞争，工商管理界人士应准确把握市场营销战略与战术，及时做出目标市场营销、促销沟通和销售促进以及人员促销决策。

管理制度卷：辑录整理21世纪工商管理必备管理制度，内容包括：计划管理制度、组织管理制度、人事管理制度、财务管理制度、营销管理制度、生产管理制度、质量管理制度和总务管理制度。

管理案例卷：以工商管理案例研究为主，将工商管理理论和实践相融合，内容涉及战略管理、组织管理、人力资源管理、市场营销管理、财务管理、生产与作业管理和工商管理综合实务。

股份制改造卷：对企业进行股份制改造，建立现代企业制度，是21世纪工商管理界人士面临的重要问题。本卷内容包括：公司法与现代企业制度、股份制改造和公司法

释义。

资本运营卷：资本运营是21世纪工商企业运营的主要方式，内容涉及资本运营基础、股份制改造、公司购并和产权重组、企业租赁、企业破产与拍卖、企业集团和跨国经营八大部分。

金融投资卷：金融投资术是21世纪工商管理界人士应把握的重要投资策略。股票投资术、债券投资术、融资租赁术、信托投资术、期货交易术以及期权交易术将帮助他们走在工商管理的最前沿。

经理艺术卷：21世纪的工商管理充满艺术性和创造性，如果能够掌握并熟练运用管理艺术、权变艺术、时间管理艺术、谈判艺术、会议管理艺术和公关艺术，那么你将永远立于不败之地。

经理素质卷：如何提高自身的职业素质、知识素质、能力素质和创造素质，将关系到21世纪工商管理界人士能否适应工商管理新形势，创造工商管理新奇迹。

中国的市场经济不断朝着规范化和国际化方向发展，世界经济和国际市场也日益走向一体化和复杂化，这些都对工商管理人士提出了更高的要求，改变国人工商管理水平落后的状况尚需艰辛的努力，我们衷心企盼社会各界同仁的通力合作，为中国工商管理水平的现代化做出贡献。特别鸣谢信阳师范大学张克友、郑云两位同志提供案例教程卷的稿件。

《21世纪工商管理百科全书》编委会

1999年4月

《21 世纪工商管理百科全书》

全十卷卷目

管 理 创 新 卷

财 会 管 理 卷

营 销 管 理 卷

管 理 制 度 卷

管 理 案 例 卷

股份制改造卷

资 本 运 营 卷

金 融 投 资 卷

管 理 艺 术 卷

经 理 素 质 卷

目摇摇录

第一篇摇股票投资

第一章摇股票的发行与交易 ……（猿
一、股票及其性质和特征 ……（猿
二、股票的种类 ……（猿
三、股票的发行 ……（源
四、股票的交易 ……（缘
五、进行股票交易的具体程序 ……（苑

第二章摇股票价格与股价指数 ……（员园
一、股票的价值和价格 ……（员园
二、股票价格的决定 ……（员园
三、股票价格指数及其计算 ……（员猿
四、我国股价指数的发展 ……（员源
五、股市行情 ……（员愿
六、股票市场案例精选 ……（园员

第三章摇股票投资收益与风险 ……（猿愿
一、股票投资的收益 ……（猿愿
二、股票投资的风险 ……（源园
三、反风险策略 ……（源园

第四章摇宏观经济分析 ……（源猿
一、国民经济基本状况分析 ……（源猿
二、金融环境分析 ……（源源
三、政策法规环境分析 ……（源缘
四、社会政治环境分析 ……（源苑
五、投资者——人的分析 ……（源苑

第五章摇行业分析 ……（源愿
一、行业市场结构类型分析 ……（源愿

二、行业生命周期分析 ……（源愿
三、行业性质分析 ……（源怨
四、外部因素对行业的影响 ……（缘园

第六章摇公司分析 ……（缘员
一、公司的行业状况分析 ……（缘员
二、公司的态势及其评估 ……（缘员
三、公司经营结构与绩效分析 ……（缘猿
四、公司产品分析 ……（缘源
五、公司利润水平与股价关系分析 ……（缘源
六、公司行为分析 ……（缘缘

第七章摇公司财务分析 ……（缘苑
一、财务报表的形式和内容 ……（缘苑
二、财务报表的分析方法 ……（远员
三、从比率分析判断公司经营状况 ……（远猿
四、小心财务陷阱 ……（远苑

第八章摇运线理论 ……（苑园
一、运线的画法和主要形状 ……（苑园
二、运线的组合应用 ……（苑猿
三、应用 运线组合应注意的问题 ……（愿园

第九章摇移动平均线理论 ……（愿员
一、移动平均线概述 ……（愿员
二、移动平均线应用基本法则 ……（愿园
三、移动平均线与股市进出时机 ……（愿源
四、移动平均线的优缺点 ……（愿缘

第十章摇波浪理论 ……（愿苑
一、波浪理论概述 ……（愿苑
二、数浪的关键——铁律与规则 ……（愿怨
三、波浪形态解析 ……（怨员

第十一章摇趋势与形态分析 ……（员园园
一、趋势与形态 ……（员园园
二、转势形态及其市场策略 ……（员园员
三、盘整形态及其市场策略 ……（员园苑
四、形态运用精要——最后的提示 ……（员员员

第十二章摇主要技术指标 ……（员员猿
一、从技术指标判断进出时机 ……（员员猿

二、运用技术指标中应注意的问题 ……（员远）

第十三章摇成交量分析 ……（员苑）
一、成交量里的市场秘密 ……（员苑）
二、成交量与股价及股价指数的关系 ……（员苑）
三、成交量分析的运用 ……（员愿）

第十四章摇战胜庄家 ……（员怨）
一、洞悉庄家 ……（员怨）
二、战胜庄家 ……（圆园）

第十五章摇涨跌停板制下的操作 ……（圆园）
一、涨跌停板制度及其历史沿革 ……（圆园）
二、涨跌停板制度下的市场特点 ……（圆源）
三、涨跌停板制度下的操作技巧 ……（圆怨）

第二篇摇债券投资

第一章摇债券概述 ……（圆缘）
一、债券的概念、性质和特征 ……（圆缘）
二、债券与相关概念的比较 ……（圆苑）
三、债券的分类 ……（圆愿）
四、债券的历史发展 ……（圆员）
五、债券制度的作用 ……（圆员）

第二章摇债券发行市场 ……（圆员）
一、发行债券的目的 ……（圆员）
二、债券发行市场的构成 ……（圆源）
三、债券发行的条件 ……（圆缘）

第三章摇债券发行方式 ……（圆缘）
一、债券发行方式 ……（圆缘）
二、债券发行程序 ……（圆员）
三、债券发行成本 ……（圆远）

第四章摇债券的评级与审核 ……（圆远）
一、债券的信用评级 ……（圆远）
二、债券发行的审核制度 ……（圆怨）

第五章摇债券交易市场 ……（贡圈
一、债券交易市场的概念 ……（贡圈
二、债券交易市场的功能 ……（贡圈
三、债券交易市场的类型 ……（贡圈
四、债券交易市场的中介机构 ……（贡酸

第六章摇债券上市 ……（贡员
一、债券上市与上市债券 ……（贡员
二、上市债券的标准 ……（贡赞
三、停止债券上市 ……（贡赞
四、债券上市的程序 ……（贡源

第七章摇债券交易程序 ……（贡酸
一、联系证券经纪人 ……（贡酸
二、开立帐户 ……（贡酸
三、委托买卖 ……（贡苑
四、交易过程 ……（贡怨
五、交割和过户 ……（贡园
六、柜台市场的债券交易程序 ……（贡员

第八章摇债券的偿还 ……（贡赞
一、债券的偿还期限 ……（贡赞
二、债券的偿还方式 ……（贡源

第九章摇债券投资收益分析 ……（贡苑
一、影响债券价格的因素 ……（贡苑
二、债券转让价格的计算 ……（贡苑
三、债券投资收益率的计算 ……（贡怨
三、债券投资与其他投资的收益比较 ……（圆员

第十章摇债券投资风险分析 ……（圆赞
一、构成债券投资风险的因素 ……（圆赞
二、债券投资风险的测定 ……（圆源
三、债券投资风险的防范 ……（圆酸
四、债券投资时机的选择 ……（圆苑

第三篇摇融资租赁

第一章摇融资租赁概述 ……（圆员）
一、融资租赁概念 ……（圆员）
二、融资租赁信用与其他形式信用的区别 ……（圆圆）

第二章摇融资租赁业务 ……（圆源）
一、我国融资租赁业概述 ……（圆源）
二、融资租赁的法律 ……（圆缘）
三、融资租赁的税务与保险 ……（圆缘）
四、融资租赁的形式 ……（圆苑）

第三章摇融资租赁业务操作 ……（圆愿）
一、融资租赁项目的条件及审查 ……（圆愿）
二、融资租赁的业务程序 ……（圆怨）
三、融资租赁的合同 ……（猿员）
四、融资租赁的租金 ……（猿圆）
五、融资租赁项目的管理 ……（猿源）

第四篇摇信托投资

第一章摇信托概述 ……（猿圆）
一、信托的概念 ……（猿圆）
二、信托的经济关系 ……（猿猿）
三、信托的性质 ……（猿源）
四、信托的职能 ……（猿苑）
五、信托的分类 ……（猿愿）

第二章摇信托投资主要业务 ……（猿苑）
一、信托投资的概念 ……（猿苑）
二、信托贷款与信托投资 ……（猿苑）
三、委托贷款与委托投资 ……（猿愿）
四、资金信托 ……（猿猿）
五、代理业务 ……（猿缘）
六、租赁业务 ……（猿苑）

七、咨询业务 ……（圆园
八、我国主要的国际信托投资业务 ……（圆愿

第五篇摇期货交易

第一章摇期货市场概述 ……（圆愿
一、期货市场的基本概念及其主要特点 ……（圆愿
二、期货市场的产生、发展 ……（圆怨

第二章摇期货合约 ……（猿园
一、期货合约概述 ……（猿园
二、期货合约的产生 ……（猿远
三、我国期货合约的设计 ……（猿苑

第三章摇期货市场的组织结构 ……（猿怨
一、期货交易所 ……（猿怨
二、期货结算所 ……（猿怨
三、期货经纪公司 ……（猿愿
四、期货交易投资者 ……（猿缘
五、期货市场其他相关机构 ……（猿远

第四章摇金融期货 ……（猿苑
一、利率期货 ……（猿苑
二、外汇期货 ……（猿苑
三、股票指数期货 ……（猿愿
四、金融期货交易案例精选 ……（猿愿

第五章摇期货价格分析与预测 ……（猿员
一、商品期货价格的构成 ……（猿员
二、代表性的期货价格理论 ……（猿缘
三、商品期货价格指数和行情解读 ……（猿愿
四、期货价格变动的基本因素分析 ……（猿愿
五、期货价格技术分析概述 ……（猿员
六、直线图分析 ……（猿圆
七、点数图分析 ……（猿远
八、运线图分析 ……（猿愿
九、移动平均分析 ……（猿怨
十、逆时针量价图分析 ……（源员

第六篇摇期权交易

第一章摇期权交易概述 ……（源源
一、期权交易概述 ……（源源
二、期权交易的历史功能 ……（源圆
三、期权合约与分类 ……（源缘
四、期权价格制定及交易战略 ……（源远

第二章摇可转换公司债券 ……（源猿圆
一、可转换公司债基础 ……（源猿圆
二、可转换公司债的发行（一） ……（源猿缘
三、可转换公司债的发行（二） ……（源猿愿
四、可转换公司债的国际发行 ……（源源远
五、可转换公司债的流通、转换与承兑 ……（源源源

第一篇摇股票投资

第一章摇股票的发行与交易

一、股票及其性质和特征

员、股票的概念

股票是一种有价证券,它是股份有限公司发给股东用以证明股东所持股份,并据此获得股息和红利的一种凭证。股份公司的股票持有人是公司的股东,股东投入的认购资本是股本。对股份公司来说股票是筹资工具,而对资金所有者来说股票是一种投资工具。

股票作为一种凭证,它的制作必须依法进行。股票的正面应载明下列主要事项:

(员)公司名称。

(圆)公司登记成立的日期。

(猿)股票种类、票面金额及代表的股份数。

(源)股票发行日期和股票的编号。

(缘)其他。

股票背面印有一张表格,表格内有些栏目可供转让股票时签名、盖章、注明有关事项等。

此外,在股票的背面还有发行公司的若干说明等。

圆、股票的性质

股票具有以下几个基本性质:

(员)股票是证权证券。证权证券,是指证券所代表的权利原已存在,证券只是起一种权利证书的作用。股票的发行是以股份的存在为前提的,它的作用是证明股东的权利,而不是创造股东的权利,即使股票发生遗失、损毁等,股票所代表的权利也并不因此消失,股东可依法定程度要求股份公司补发新股票。

(圆)股票是要式证券。股票应记载一定事项,内容应真实、全面,其制作和发行必须经证券管理机关的审核和批准,任何个人或团体,不得擅自印制发行股票。

(猿)股票是一种权益证券。股票的持有人即股东享有多种权利,包括参加股东大会、投票表决,获取股息红利,参加公司剩余财产分配等。

(源)股票是有价证券。它与其所代表的股东权利密不可分。在其流通转让上,转让股票即是转移股东权利,不能只转让股票而保留股东权利。

猿、股票的特征

股票主要有以下四个特征:

(员)变现性。股票可以随时流通转让,通过市场交易变现,这样转让股票者脱离股东地位,而购买者成为新股东。股票的变现性,既保持了投资灵活性,吸引投资,又维护了公司资本的完整性。

(圆)风险性。股票具有不返还性,投资者购买股票后便不能要求退股收回本金。股票投资者的收益一方面来源于股份公司分派的股息红利,其多少完全取决于公司的盈利状况,如果公司亏损还要承担责任;另一方面则来源于股票市场的交易价差,而股票价格是千变万化的,因此,股票具有很大的风险性。

(猿)价格与票面价值的不一致性。股票既然可以流通转让,那它就同商品一样具有价格。股票价格除受公司经营状况影响外,还受政治、经济等许多因素影响。因此,股票价格处在不断的变化中,常背离其票面价值,这也正为投机者提供了活动条件。

(源)虚拟资本性。股票是虚拟资本,本身没有价值。股票具有两重性:一方面股票所代表的真实资本在股份公司中运动着;另一方面股票从真实资本中分离出来成为虚拟资本进行流通。

二、股票的种类

员、普通股和优先股

这是按照股东承担的风险和享有权益的大小而进行的股票种类划分。

普通股是股息随公司盈利变动的股票,是股份有限公司最先发行的基本股份。普通股股东在公司中享有表决权,可以对公司经营管理的重大问题进行表决,但其股息必须在支付了公司债息和优先股股息后才能分配,具有不确定性。在公司因破产或停业进行清算时,普通股股东只能就公司清偿债务、优先股本息后的剩余资产进行分配。

优先股与普通股相对,可以在普通股之前优先

得到股息,但其股息往往是固定的。当公司因破产或停业而清算时,优先股可按票面价值比普通股优先分配公司的剩余资产。但是优先股股东不享有投票表决权,不能参与公司的经营决策;同时,由于其股息率事先确定,优先股股东无法享受公司利润增加带来的收益。

优先股本身又有着复杂的形式,具体可划分为:①累积优先股与非累积优先股。②参加优先股与非参加优先股。③可转换优先股与不可转换优先股等,目前鉴于广大投资者在市场中还不需要这方面的知识,这里不再多用篇幅。

圆.记名股票与无记名股票

这是按照股票有无记名为标准进行划分的。记名股票是股票上载有股东姓名,并记入公司股东名册上的股票。记名股票若转让,需将受让人姓名及住所记载于股票票面和公司股东名册上,否则转让无效。

无记名股票是不需要记载股东姓名的股票,凡持有此种股票者,即为公司股东。这种股票仅凭所附息票取股息,可自由转让。目前,中国发行的股票是记名式普通股票。

猿.面值股票与无面值股票

这是以股票有无票面金额而划分的。面值股票,是指股票票面上记载有每股金额的股票,票面额为公司资本的基本单位。目前,中国发行的股票都是有面值股票。

无面值股票又称比例股,其票面上不注明金额,而仅说明占公司总资产的一定比例。由于公司资产不断变动,股票的实际价值也随之变动。

源.国家股、法人股和个人股

这是以股票的持有主体为标准进行的划分。

国家股,是指国家投资或国有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份,国家股的股权所有者是国家。中国国家股的构成,主要包括三个部分:①国有企业由国家计划投资所形成的固定资产,国拨流动资金和各项专用拨款。②各级政府的财政部门,经济主管部门对企业投资所形成的股份。③原有行政性公司的资金所形成的企业固定资产。

法人股,是指企业法人以其依法可支配的资产向股份公司投资所形成的股票,或者具有法人资格的事业单位或社会团体以国家允许用于经营的资产向股份公司投资所形成的股票,前者称为企业法人股,后者称为非企业法人股。

个人股,是指公民个人以其合法财产向股份公司投资所形成的股票,一般为记名有面值普通股。中国法律规定,一个自然人所持股份不能超过公司发行在外的普通股的 缘.

此外,还有外资股,又称 月股,是外国和港澳台地区投资者以购买人民币特种股票的形式向股份公司投资形成的股份。它以人民币标明股票面额,以美元或港币认购和交易。

缘.其他分类

以上是几种股票的分类方法,此外还有一种针对普通股,以发行公司的业绩和态势、股票的收益和风险为依据的分类方法,如蓝筹股、成长股、周期股、防守性股及投机性股等。

三、股票的发行

股票的发行是股票市场运行的开始,也是投资者进入股票市场前应了解的一个重要内容。

员.股票发行的条件

股票直接关系着公众利益,为了保障投资人的利益,世界各国对股份公司发行股票都是有限制的,只有当公司符合一定条件时,才允许发行股票,如中国 员怨怨缘年发布的《股票发行与交易管理暂行条例》中就对此进行了规定:

(员)申请发行股票的公司须是采用募集设立方式设立的股份有限公司。

(圆)公司的生产经营符合国家的产业政策,现阶段主要指能源、交通、通讯等国家急需发展的产业。

(猿)发行的普通股仅限一种,同股同权。

(源)发起人认购的股本数额不少于公司拟发行的股本总额的 猿园豫,票面金额不少于人民币 猿园园园万元,国家另有规定除外。

(缘)向社会公众发行的部分不少于公司拟发行股本总额的 圆缘豫,其中公司职工认购的股本数额不得超过拟向社会公众发行的股本总额的 员园豫。

(远)发起人在近 猿年内没有重大违法行为。

(苑)国务院证券委员会规定的其他条件。

圆.股票发行的程序

中国每年公开发行股票的规模是由证券委与计委联合确定的,然后按照各省市的需要和要求分配下去,各省市按照国家产业政策的规定,充分体现择优扶持和限制过热部门发展的原则,选择适合的企业作为股份制改革的重点,批准这些企业公开发行一定规模的股票。目前,中国股票发行方式大致分

为两种:内部发行与公开发行;直接发行与委托发行。下面就以与投资者联系紧密的公开委托发行方式为例说明股票发行的程序:

(员企业申请发行股票应准备好下列文件:①企业营业执照副本。②企业章程。③招股章程。④可行性分析报告。⑤经会计师事务所签证的最近猿年和上一季度的财务报表。⑥发起人认购全部股份猿缘以上的验资证明。

(圆填写证监会发给的"股票发行申报书",包括两个部分:①发行说明书。②企业的详细报表和统计资料。

(猿向证券商提出办理委托发行股票的申请,并签订委托合同,对委托事项、各自的权利与义务及经济责任作出明确规定。

(源印制认购书和股款临时收据,公告认股办法和收款的日期、地点。

(缘缴款、收款结束后,筹备召开股东大会,选举董事、监事;召开董事会选举董事长、副董事长及常务董事。同时,进行股票设计,并将法人代表签章列入股票。

(远股票经证监会审定盖章后交印刷厂印制,印好后由企业盖齐公章和法人代表私章后,再公告临时收据换取正式股票。

猿.股票发行价格

股票发行价格,是指股份有限公司在募集公司股份资本或增资发行新股时,公开将股票出售中给投资者所采用的价格。根据发行价格与股票面值的关系,股票发行价格可分为以下几种:

(员平价发行,即股票的发行价格与股票面额相等,又称等价发行。这种价格一般适用于公司股票的首次发行,其不足之处是公司得不到溢价的好处。

(圆市价发行,即股票的发行价格以股票市场的即时价格水平为基准加以确定。这种价格能够使公司获得相当一部分溢价增资收益,目前已成为中国新股发行的一种主要定价方式。

(猿中间价发行,是指股票的发行价格在股票的面值和市场价格之间确定,通常使用于公司的面向原股东的增资配股。

(源折价发行,是指股票发行公司与股票承销商之间经过协议,将股票按面额打折扣后发行,其折扣率高低取决于公司的业绩和承销商的能力及市场状况。目前,中国不允许这种定价方式。

源.股票的发售方式

目前,中国股份制企业发行股票的方式是将股票委托一家或几家股票承销机构代理发行或承购包销,具体发售方式分为以下三种:

(员助销,是指筹资人与承销商签订合同,约定如不能将股票全部售出,剩余部分由承销商买进,以保证发行总额的完成。在这种方式下,承销商承担了部分发行风险,但收取的手续费较多,发行公司虽需付出较高的费用,但风险小,筹资金额有保证。这种方式在中国运用较多。

(圆代销,是指股票发行公司自己承担股票发行风险,只是将股票公开发行委托承销商办理,承销商只是作为代理机构,并承诺尽可能多地以委托价格销售股票。到约定时,承销商将所收资金和剩余股票全部交还股票发行公司。在这种方式中,承销商不承担任何风险,但所收取的手续费比助销方式低。

(猿包销,是指承销商先以自己的名义买下全部拟发行的股票,再于适当的时候将所购股票全部转售给公众。承销商一般以略低的价格从发行者手中买进股票,然后再以较高的价格向投资者售出,二者之间的价差构成承销商的收入,减去发行费用后即为包销利益。股票发行公司可以及时得到资金,不承担风险,但也无法获得可能出现的溢价收益。

缘.投资者认购股票的方式

中国由于对股票发行的规模控制和不成熟股市的强投机,使得投资原始新股的风险几乎为零;"买新必赚"的新股神话经久不衰,认购新股成为投资者趋之若鹜的一件事情。在新股认购方式上也经历了几番发展变化,主要有以下几种方式:

(员无限量发行申请表,公开摇号抽签,中签者按规定认购一定数量的股份。

(圆与银行储蓄存款挂钩,存入一定金额可得一存单,然后对存单号码进行摇号抽签,中签者可认购一定数量的股票。

(猿全额预缴款,比例配售,余款即退或转存。

(源上网竞价发行。

(缘上网定价发行,按比例配售或摇号抽签。

四、股票的交易

员.股票交易市场

股票交易市场,又称流通市场、二级市场,是指进行股票交易的场所。由于股票交易市场的存在,使股票持有者可随时出售其持有的股票,获得货币资金;拥有资金的人可随时购入股票,充分利用其货