

GAOFENGXIAN GAOHUIBAO
DE TOUZI FANGSHI

● 陆远如·尹向东·陈迪平·编写

股票

——
高风险、高回报的投资方式



手指家庭投资理财丛书

JINSHOUZHI JIATING TOUZI LICAI CONGSHU

29.7955
LYR

高风险、高回报的投资方式

股票

GAOFENGXIAN GAOHUIBAO
DE TOUZI FANGSHI
● 陆晓如·尹向东·陈迪平·编写



2020/12/26

29.7955
LYR

8952859105

● 湖南科学技术出版社

Hunan science & Technology Press

金手指家庭投资理财丛书

股票——高风险、高回报的投资方式

编写：陆远如 尹向东 陈迪平

责任编辑：龚绍石

出版发行：湖南科学技术出版社

社址：长沙市展览馆路66号

<http://www.hnstp.com>

邮购联系：本社服务部 0731—4441720

印刷：湖南省新华印刷二厂

(印装质量问题请直接与本厂联系)

厂址：邵阳市双坡岭

邮编：422001

经销：湖南省新华书店

出版日期：1999年10月第1版第1次

开本：787mm×1092mm 1/32

印张：7.5

插页：1

字数：169000

印数：1—3300

书号：ISBN 7-5357-2783-2/F·315

定价：13.60元

(版权所有·翻印必究)

84560) 020

●总 序●

□尹世杰

传统家庭更多的具有消费功能，现代家庭不仅具有消费功能，而且具有投资功能。改革开放以来，我国城乡居民收入水平有了明显提高，以居民储蓄存款为主要方式的收入结余迅速增长，家庭投资理财已成为现实经济生活中日益重要的经济决策行为。党的“十五大”关于允许和鼓励资本等生产要素参与收益分配的政策，犹如一股春风，给中国家庭投资功能的发展带来了勃勃生机。因此，要使家庭生活的质量和水平快速提高，并实现家庭的“可持续发展”，必须改变家庭的生活方式，即由传统的“收入—储蓄—消费”生活方式，转向现代的“收入—多元化投资—消费”的生活方式。产生这种转变的主要原因有：（1）随着分配体制改革的进一步深化，市场经济的进一步发展，工资收入的稳定性降低，收入差距进一步拉开，收入来源多元化，形成以工资收入为主、投资收益为辅的收入增长模式。（2）对于一般居民家庭来说，储蓄曾经是唯一的既有收益又无风险的投资方式。但随着近几年多次大幅度地降低银行存款利率和我国证券、邮品、艺术品、保险、期货、房地产等市场的迅速发展，使广大居民深刻地认识到实行投资多元化，获取高收益，不仅势在必行，而且条件已经成熟。（3）为实现消费的可持续发展，必须充分利用手中的结余资金，产生一定

的收益，增加家庭收入，从而提高家庭消费层次和质量，促进人的全面发展，实现江泽民同志在党的“十五大”报告中所提倡的“健康文明的生活方式”。

在这种新型生活方式下，如何实现投资合理化是许多家庭面临的重大问题。实现投资合理化至少应重点注意以下几个问题：（1）正确的投资心态。投资不是赌博，要有一颗平常心，要有一定的风险承受能力。（2）要优化资源配置。在保证有一定的储蓄的前提下，以己之长选择一个或几个投资领域，实现投资结构合理化。（3）要特别注意风险的防范，这是每个为获取高收益而进行高风险投资者必须时时牢记的一点。

我认为，湖南科学技术出版社推出的由贝兴亚同志主编的《“金手指”家庭投资理财丛书》，不仅非常及时，而且有较强的指导性。希望该套丛书能“金手指路”，“点石成金”，帮助广大居民合理投资理财，防范风险，获取较高收益，实现合理消费，促进社会主义市场经济的健康发展。希望该丛书能成为广大读者的良师益友。

1999年6月于长沙

●目 录●

一、抓住“世纪性机会”——请君入市	(1)
1. 从“杨百万”说起：几个月纯赚 100 万元	(1)
2. “世纪性机会”依然存在	(2)
3. 这是一条捷径：投资股票，发财不是梦	(4)
4. 股票特性说	(6)
5. 舍不得孩子套不住狼	(8)
二、股票 ABC——入市必备	(11)
1. 股票真面目（股份公司、股东、股票、上市公司、股价、股息、中盘股、大盘股和超级大盘股、红利、原始股、次新股、优先股、普通股、国有股、法人股、内部职工股、A 股、B 股、H 股、配股、送股）	(11)
2. 股市扫瞄（股票市场、股票发行市场、股票二级市场、股票价格指数、指数基金、溢价发行、开盘、收盘、最高价、最低价、成交量、成交额、涨跌、涨跌停板、停板、停牌、牛市、熊市、盘整市）	(20)
3. 操作小典（多头、空头、除权、除权价、填权、贴权、T+0 交易、T+1 交易、庄家、庄股、做手、空手、主力、散户、满仓、空仓、减磅、清仓、建仓、补仓、基本面、技术面、套牢、反弹、反转、长线、中线、短线、一	

线股、二线股、三线股)	(27)
三、股票买卖手续——如何入市	(35)
1. 开户	(35)
2. 委托买卖	(38)
3. 证券转托管手续	(46)
4. 非交易过户登记规则	(47)
5. 分红派息规则	(48)
四、万变不离其宗——股市分析	(50)
1. 透过现象看本质——股市基本面分析	(51)
2. 精看细算见真情——股市技术面分析	(74)
3. 看两面不会错——股市震荡实证分析	(87)
五、艺高人的悟性——投资技巧	(98)
1. 把握机会——判市技巧	(99)
2. 寻找“黑马”——选股技巧	(106)
3. 讲究手法——操作技巧	(116)
4. 战胜自我——心理技巧	(124)
5. 赢家秘诀——股市名流及典型案例	(126)
六、不是忠告的忠告——入市者戒	(138)
1. 盲目入市者——惨	(138)
2. 一味贪心者——输	(141)
3. 不懂止蚀者——败	(142)
4. 只会跟风者——霉	(143)
5. 谈“险”色变者——亏	(147)
6. 不作防范者——赔	(148)
7. 股票大师名言	(152)
七、明天更美好——中国股市发展前瞻	(159)
1. 1990 ~ 1995 年：昨日的疯狂	(159)

2. 1996 ~ 1998 年：大牛市、大震荡、大熊市	(166)
3. 1999 年：迎来艳阳天	(170)
八、证券法——证券违规犯罪的克星	(178)
1. 《证券法》及其特点	(178)
2. 《证券法》的基本原则和证券市场的“八字方针”	(180)
3. 证券上市后的监管	(180)
4. 证券交易中应打击和禁止的行为	(182)
5. 信息披露制度	(189)
6. 产生股市纠纷的主要原因和处理	(190)
7. 常见的证券犯罪	(193)
九、附录	(197)
1. 《中华人民共和国证券法》	(197)
2. 《中华人民共和国刑法》中涉及有关证券的条款	(228)
后记	(231)

一、抓住“世纪性机会” ——请君入市

1. 从“杨百万”说起：几个月纯赚 100 万元

杨怀定是上海的一名证券职业投资者，1988 年辞去公职，踏上个人风险投资之路，是新中国股市最早的成功者之一。他在股海中的传奇经历和丰富经验引人注目，有“杨百万”之美誉。

作为一名职业投资者，杨怀定具有丰富全面的金融知识，并能对国家的金融政策及金融环境的变化进行分析预测。因为股市是受政治、经济、技术、心理等多方面因素影响的，所以其风险是不可避免的。杨怀定之所以能在股市中游刃有余、大刀阔斧地买进卖出，金融方面的专业知识成了他最起码的本钱。

1984 年，杨怀定发现国库券利率和银行储蓄利率差距很大，就开始在上海加入了炒作国库券的行列。当时全国 8 个试点城市的国库券差价很大，但中国人民银行禁止金融机构之间流通国库券。杨怀定抓住这一为个人投资者大开绿灯的政策，果断地进行异地国库券买卖，一点点地获利。1989 年春夏之交的那场风波使得国库券的供需突然失衡，引起国库券的恐慌性抛售，连银行也拒收国库券。杨怀定趁此机会，低价位入货；待局势稳定后，国库券价格回升，又将国库券高价卖出，狠赚了一笔。杨怀定在国库券市场上出入平安，全凭他对全国

以及各地区政治、金融环境的密切关注。他在 1990 年前后又预测到金融政策的另一次变化。1989 年底，杨怀定从《中国金融》里了解到，由于保值利率的提高，信用社及银行把盈利都贴掉了，面临着亏损。杨怀定从中捕捉到利率将会下调的信号。1990 年 4 月 15 日银行利率下调，国库券产生巨大的效益，年收益率达到 40%。抛出国库券后，当时上海的股市正处于低谷。票面 100 元的“电真空”仅卖 91 元，当时的红利率为 15%。经过计算，用 91 元的价格购买，实际收益率为 16%。在银行利率下调后，就很难再享受到这样的高利率了。这时，杨怀定果断买进 100 元票面的“电真空”2000 股。到 1990 年 10 月，“电真空”价格迅速涨至每股 850 元。他在这个价位上抛出全部“电真空”股票。随后股价迅速下降，但他已完成了“百万”的历程。

2. “世纪性机会”依然存在

随着股民素质的不断提高，股市的波动越来越小，炒作也越来越难，因此有许多股民怀疑：还会出现“世纪性机会”？通过对中国股市未来的预期，来探测其前景。我们发现，整个股市正处于成长的阶段，充满着机会，而且这些机会将伴随我们一生。

(1) 对国内经济形势的分析

我国在 1998 年处于严重的洪涝灾害和亚洲金融危机的不利环境下，经济增长速度仍高达 7.8%，充分显示了我国经济内在的强大生命力。1999 年，国家在继续增加投资，扩大内需，开拓国外市场和保证人民币汇率稳定等方面运用一系列的宏观经济政策和改革措施，其积极效应将会在股市得到全面的体现。虽然我国产业结构、产品结构的调整还要持续较长的一

段时间，但经过近几年的调整，已使部分资本、技术和人才资源逐渐从衰退行业中转移退出。因此低水平的重复建设和恶性竞争将在一定程度上减弱，从而为具有竞争活力的新兴产业腾出巨大的发展空间，为国民经济增长提供潜在增长的巨大能量。从企业的生存环境来看，随着行政性垄断行业的逐步开放和不同所有制企业竞争环境的不断改善，今后有可能形成更多的经济增长点。金融制度的进一步改革将使非国有企业、中小型企业获得更多的融资便利，金融市场的逐步规范和发展将为企业带来更大的活力，从而对推动中国经济的发展起到更为积极的作用。

(2) 对国际经济形势的分析

过去一年多在亚洲发生的金融危机已告别了其最糟糕的境况，出现了币值回升、股市上扬、经济转热的良好局面。由于国际社会采取了一些有力措施，国际市场已趋于稳定，全球经济形势也出现好转迹象。所以我国所处的国际大环境已由劣势趋于平静。再则，受危机打击严重的亚洲各国，1999年的经济衰退已有不同程度的缓解，这对我国向该地区的外贸出口回升具有十分重大的意义。亚洲各国虽然经济还未出现全面增长，但其已逐渐稳定下来的金融形势对于中国的经济金融稳定无疑是助益良多的。

(3) 从技术分析角度来看证券市场

沪、深两个证券市场在经历了1996、1997年两年的大牛市以后，目前正在进行一个为期三年的大调整。从浪形上来看，股市自1996年形成了一个巨大的上升浪之后，1997年5月开始步入一个漫长而复杂的回调之中。目前可以说回调已基本完成，可望在基本面的配合下，重新走出一波大升浪。而从形态来看，沪、深两市从1996年初的低点向上突破，并创下

高点，形成了一根标准的“旗杆”。在经历了1997年5月到目前的调整以后，基本上形成了一个标准的“三角旗面”，呈现出上升趋势。

通过从以上各个角度来分析中国的股市前景，可以看出，中国股市在经历了一段相当长时期的全面“熊市”之后，即将走出低谷，步入“牛市”。随着资本市场的不断拓展，中国经济这块蛋糕也会越做越大。上市公司在这么好的政治、经济形势下，将不断地发展壮大。机会就在眼前，能否抓住这“世纪性机会”，关键就在于我们的耐心和决心。

3. 这是一条捷径：投资股票，发财不是梦

在各式各样的发财梦中，最常见的一种就是从股票市场上大捞一笔。为什么股票有如此诱人的魅力呢？很显然，其主要原因是由于股票具有一种能“无中生有”的诱惑。在股票市场上运用自己的判断，低价买进高价卖出，纵横捭阖驰骋厮杀，该介入时决不手软，该抛出时决不甘心，翻手为云，覆手为雨。在这里，并不仅仅是简单的发财，而是实现自我的一条捷径。

对大多数人来说，可以从事各种各样的职业来谋求发展。但对于具体的个人来说，是要受许多限制的。比如做零售商，就必须先要租个铺面，雇请人手，最好还要有一台进货的车辆。再比如说赌马，赌马是纯粹的赌博，它可能使人发横财，但总的机率太小，绝非稳妥的生财之道。而说到炒股，它就不同了。只要你有资金投资到股票市场，你就成为股东，就能分取红利，更重要的是你可以通过股票行市的变化施展你的才能，低买高卖取得收益。股票市场风云变幻，时而风和日丽晴空万里，时而狂风暴雨波涛汹涌。股市这种变幻莫测的特性给人以永远的获利机会。当然，在永远的机会面前也存在着永远

的风险。但如果你能在股市中找到规律，能够运用自己的专业知识和灵敏的感觉在股海中漫游，出入平安游刃有余，那么这将是发财致富的一条捷径。

股份制改革是我国国有企业改革向纵深发展的必然产物。刚开始，是在深圳特区发行深圳发展银行的股票。由于人们对股票这种资本主义的舶来品具有一种排斥心理，再加上对股票的不了解和不信任，以致于发行受阻。特区政府在此之际，当机立断，决定用“看得见的手”进行行政干预，规定所有深圳市的大小干部每人从工资里扣钱来摊买深发展的股票。当时，一个深圳的老太太刚刚退休不久，她怀着支援祖国现代化建设的心情用2万元钱购买了2万股深发展的股票。买回去以后，她也不当一回事地将股票压在衣箱底下收了起来。在此以后，老太太既没有去证券交易所过问自己的股票，也没有想股票还可以上市交易。一直到几年后的一天，一家证券公司通知她，她的2万股发展银行的股票已经是市价80元万了。这个故事看起来似乎有些荒唐，但却充分体现了股票投资的魅力。

或许有人认为，上述情况只是在不成熟的早期股票市场才会发生的事例。其实不然，即使在成熟的证券市场，发财也绝非是离我们十分遥远的事。前不久，在体制已经相当完备的美国股市，就流传着这样一个故事。史密斯夫妇是一对很普通的美国夫妇，各自在自己的公司上班。两人收入也很一般，经过多年储蓄后积攒了5万美元。90年代初，他们在对证券市场一无所知的情况下，购买了“百事可乐”、“通用汽车”等大公司的股票。五年以后，在整个大盘仅上涨了20%的情况下，他们的股票市值已超过10万美金。他们既没有刻意地去了解股市的行情，也没有太多的金融专业知识，他们所做的唯一一件事就是作了股票投资，然后就很轻松地赚到了5万美金。

股票市场就是这样，机会无处不在，关键是“行动，行动，再行动”。在这里，人与人之间不再有区别，无论是男是女，是老是少，也无论是金融专家，还是普通工人，只要你购买股票，就终有梦想成真的一天。

4. 股票特性说

改革开放以来，我国居民生活水平迅速提高，手中的余钱多了，自然就想寻找其他的投资方式，比如股票、债券、期货等。现在我们将股票投资同其他几种投资方式作一个比较。

(1) 股票投资与储蓄的比较

股票投资和储蓄存款在形式上有一定的相似性，都是投资者将货币资金交付给他人——股份公司或者银行，相应地得到获取收益的权利。但股票投资与储蓄存款在本质上有着根本的不同。

第一，股票与储蓄存款虽然都是建立在信用的基础上，但它们的性质并不相同。股票是以资本信用为基础的直接投资，它体现了股份公司与股东之间围绕着投资而形成的权利和义务关系。储蓄存款则是一种银行信用，属于间接投资的范畴，它所建立的是银行与储户之间的借贷性债权债务关系。换言之，股票的购买者是股份公司的股东，而储蓄存款人实际上是贷款人，他将自己暂时闲置的资金借给银行。

第二，股票持有人和银行储户的法律地位及权利内容有所不同。股票持有人和储户虽然都享有一定的权利，并承担相应的义务，但股票持有人处于股东的地位，有权参与股份有限公司的生产经营决策。储户则仅仅是银行的债权人，其债权的内容仅限于定期收回本金和利息，而不能参与债务人的经营管理，对其经营状况不负任何责任。

(2) 股票投资与债券投资的比较

股票和债券都是有价证券。股票是股份公司公开发行的用以证明出资人和股东身份的凭证；债券是政府或企业为了筹集资金而公开发行并承诺在限定的时间内还本付息的证券。它们既有共同之处，又有本质上的区别。作为投资手段，股票和债券的作用是相同的，它们一方面可为投资者带来收益，另一方面又能使发行者筹集到所需资金。作为有价证券，经过有关部门审批核准后，两者都可以在证券市场上进行买卖和转让，其流通价格均要受到银行利率等多重因素的影响。

从投资性质看，股票和债券又有所不同。认购股票是向股份公司进行投资，从而构成公司的自有资金。相应地，投资者成为公司的股东，与公司形成股东权与经营权的关系；而购买债券所投入的资金是发行人所需追加的资金，属于负债的范畴。投资者成为发行者的债权人，与发行人之间产生的是借贷性质的债权债务关系。债券持有人可向发行人行使债权，要求收取利息和本金，但无权参与企业的经营决策。

(3) 股票与投资基金的比较

投资基金是最近几年新兴的投资渠道，它是由投资基金公司发行的，它不一定就是股份有限公司，而是由一批受过专门训练，有着丰富经验的投资专家操作的投资机构。它的投资形式主要是各种有价证券及其他投资方式的组合。股票与投资基金首先存在着期限上的区别。股票是股份有限公司的股权凭证，它的存续期是和公司的始终相一致的，股东在中途不能退股；而投资基金公司是代理公众投资理财，不管基金是开放型还是封闭型，投资基金都有期限的限制，到期要根据基金的净资产和投资者所持有的份额按比例偿还投资。从投资者权益来看也有所不同。股票和基金虽然都按投资份额来分享公司的经

营利润，但基金投资者是以委托投资人的面目出现的，它可以随时撤回自己的委托，但不能参与投资基金的经营管理，而股票的持有人是可以参与股份公司的运作的。

(4) 股票与期货的比较

期货交易是买卖双方在成交后按双方契约规定的价格在约定的时间地点进行交割。它是投资者进行投资的又一渠道。它和股票有着较大的区别。从收益的来源看，股票投资的收益主要来自于两个方面，一是上市公司的股息红利，二是股票交易的价差；而期货的利润仅来源于价差，它完全依赖于期货交易者对市场价格走势的预测，对则盈错则损。股票交易是投资和投机两者均可，而期货交易除了套期保值者外大多数都是出于纯粹的投机动机。另外从收益的大小来看也有所不同。期货的收益比股票要高得多，因为期货实行的是保证金交易，其交易额可以达到保证金的几十倍。这时投机者可利用期货交易的时间差，赌行市涨落，贱买贵卖，赚取投机利润，从而使得期货交易复杂化，这也使得期货交易在享有高收益的同时无法逃脱高风险的宿命。

5. 舍不得孩子套不住狼

在股票投资中，收益和风险是一块硬币的两个面，如影随形永不分离，此消彼长机会均等。从事股票投资，追求的是投资利润，而伴随利润而来的就是风险。因此股票投资者在追求利润的投资行为中，必须随时注意控制手中所持股票的风险。获利的关键就在于争取最小的风险和最大的收益。

但是在这里，我们要提醒广大投资者不要只见树木，不见森林，因噎废食地过分夸大风险的存在而忽视了伴随风险而来的滚滚利润。要想有高收益，就必须冒高风险。如果前怕狼后

怕虎地总是担心蚀本，那就只好将能不断生利的资金存入银行，去吃那一丁点到了通货膨胀期还不知有没有的存款利息了。中国有句俗话说得好，“舍不得孩子套不住狼”。它的意思很明白：要想把“狼”（收益）套住，最好用“孩子”作诱饵（等于在冒高风险）。将这句话套用在股票投资上，那是再恰当不过的了。其实，做什么事情又不要冒风险呢？做贸易有市场风险，做地产有地价下跌的压力，银行存款也有面临因银行倒闭而无法兑付的可能。关键是投资者应当调整面对风险的心态，以一种积极乐观的态度去面对。中国还有一句俗语是“富贵险中求”。股票投资者为了获得较好的收益，冒点风险其实是很值得的。为什么有些人一谈起股票就有点谈“股”色变的味道？其实这主要是他们对股票的风险很不了解，一朝被蛇咬，十年怕井绳。这实际牵涉到一个如何看待风险、如何适应风险的问题。摩托车在刚步入平民生活时，被认为是一种容易发生事故的交通工具，但当人们发现只要用心驾驶，摩托车与自行车的危险程度相差不大时，摩托车不也是大规模地进入普通百姓家庭吗？股票也是如此。只要你按一定的方法去操作，认真了解熟练掌握其特性，就会发现它与吃饭、睡觉一样，不过是一件很普通、很平常的事情。

我们来给大家讲一个“舍不得孩子套不住狼”的经典案例。1998年年底，深圳股票市场中有一只股票“ST渝钛白”。这是重庆地区的一家上市公司，由于连续两年亏损，被戴上了“ST”（特别处理）的帽子。在年底的预亏公告提示下，股价几乎每天都在下跌，一直跌到每股3元甚至更低的价位。这个时候，随便找个人问问关于“渝钛白”的情况，都是大摇其头，认为投资风险太大。这只能说明一个问题：市场中的每一个人对这只股票都看坏，也就是说凡是持有该只股票的意愿投