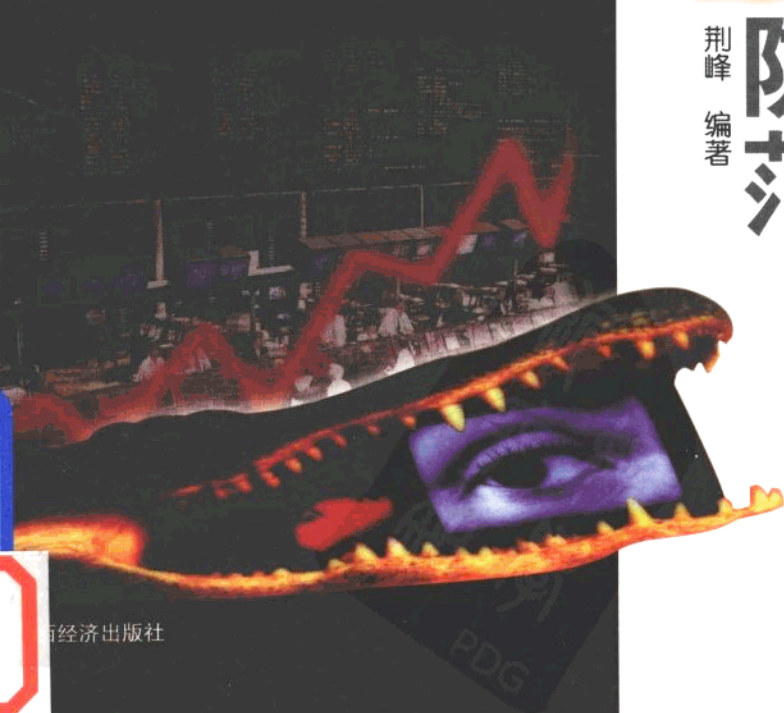


股市遍地是黄金
股市处处有陷阱
若觅股市致富路
防范风险最要紧

股市 陷阱 防范

荆峰
编著



经济出版社

目 录

股市风险

1	股票投资——一种新的致富方式·····	(3)
2	股票的基本特点·····	(7)
3	股票投资是高风险投资·····	(11)
4	股市风险的来源·····	(15)
5	股市风险的特点·····	(27)
6	股市风险的分类·····	(34)

7	☞	涨与跌是股市不变的旋律	(36)
8	☞	证券欺诈行为的特点	(38)
9	☞	风险与股票相伴而生	(39)
10	☞	股市风险的计算	(47)
11	☞	我国股市风险的特殊性	(48)
12	☞	股票投资的必要条件	(50)
13	☞	形成股票价格的主要因素	(53)
14	☞	股票市场的有效性至关重要	(54)

防范风险

15	☞	把风险防范放在首位	(61)
16	☞	识别系统性风险和非系统性风险	(62)
17	☞	基本因素风险的防范	(71)
18	☞	行业因素风险的防范	(75)
19	☞	企业因素风险的防范	(80)
20	☞	市场因素风险的防范	(85)
21	☞	心理因素风险的防范	(90)
22	☞	技术因素风险的防范	(94)
23	☞	掌握初次进行股票投资的原则	(95)
24	☞	做好股票投资前的心理准备	(97)
25	☞	了解并控制自己	(101)
26	☞	选择适合自己的股票类型	(106)

27	要特别注意来自投资者自身的风险	(108)
28	立足于投资	(111)
29	先通过考试再入市	(117)
30	亏得起多少做多少	(119)
31	博傻要适可而止	(120)
32	保持积极的心态	(123)
33	掌握分散投资的方法	(124)
34	掌握股票投资的原则	(129)
35	制定适合自己的投资策略	(132)
36	养成好的投资习惯	(135)
37	认真分析成交量的变化	(136)
38	学会在股票操作中休息	(137)
39	中小散户投资股票的理想选择——基金	(138)
40	掌握解套策略	(143)
41	如何规避外部客观因素带来的风险	(146)
42	趁行情上涨时脱身	(152)
43	根据股市人头的变化分析股市的冷热状况	(153)
44	惯性定律在股市中的应用	(155)
45	购买大多数人喜欢的股票	(156)
46	注意衡量个股风险	(157)
47	自律使人立于不败之地	(159)
48	价值投资法	(163)
49	形成独特的投资思路	(164)
50	学会运用基本分析法	(166)
51	学会运用技术分析法	(168)

52	关注股票的市盈率	(182)
53	让利润充分增长,把亏损降至最小	(187)
54	发掘高成长性的股票	(189)
55	注意股票的净资产倍率	(192)
56	有计划地投资	(193)
57	掌握风险控制的原则	(209)
58	顺势而为是股市取胜的根本	(211)
59	要进行独立思考	(213)
60	防范股市的过度投机	(214)
61	运用逆反心理操作法	(215)

规避陷阱

62	淘金陷阱	(219)
63	借贷陷阱	(224)
64	无知陷阱	(226)
65	盲从陷阱	(228)
66	贪婪陷阱	(231)
67	恐惧陷阱	(239)
68	态度陷阱	(244)
69	情绪陷阱	(248)
70	信心陷阱	(253)
71	信息陷阱	(256)

72	◎	报酬陷阱	(260)
73	◎	预测陷阱	(263)
74	◎	指数陷阱	(265)
75	◎	赌博陷阱	(267)
76	◎	个性陷阱	(271)
77	◎	沉溺陷阱	(274)
78	◎	庄家陷阱	(278)
79	◎	多空陷阱	(283)
80	◎	心理陷阱	(290)
81	◎	投机陷阱	(295)
82	◎	浮躁陷阱	(301)
83	◎	股评陷阱	(305)
84	◎	选股陷阱	(308)
85	◎	完美陷阱	(312)
86	◎	技术陷阱	(314)

股

市

风

险

1 股票投资——一种新的致富方式

致富是很多人的追求。世界上致富的方式虽然林林总总,但概括起来主要有两种:一种是通过劳动为社会创造价值,从而得到社会的回报,这即是平时所说的劳动致富;另一种是通过以钱生钱的方式,创造价值,使财富增值,股票投资正是这种方式。这两种方式都是合法的渠道。

举例来说,如果你每年坚持投入股市 5000 元,年回报率为 10%,那么,在不到 30 年的时间里,你就将拥有 100 万元,而你真正投入的钱不过十几万元,其余八十多万元都是以钱生的钱。这里显示的就是股票的神奇力量。

股票产生于资本主义国家,已有几百年的发展历史,对资本主义国家经济的发展起到了巨大的推动作用。但股票并不是资本主义所专有的,它同样可以为社会主义国家所用。我国已经确立了社会主义市场经济的改革方向,完全可以利用股份公司的企业组织形式、股票筹资的方式和股票市场的调节机制,为发展社会主义的社会生产力、增强社会主义国家的综合国力和提高人民群众的生活水平服务。

股票投资对国家经济发展的作用主要表现在:

1. 为国家建设提供资金。在我国现阶段资金严重短缺的情况下,如何筹措国民经济建设所需的巨额资金已成为我国经济发展的当务之急,靠传统的国家投资和银

行信贷已远远不能满足需要。国家财政吃紧、社会闲散资金众多为股份制和股票投资的发展提供了可能。商品经济发展的历史表明,股票和股份制是商品经济和社会化大生产发展的产物,是筹措资金的重要形式。社会化大生产的发展使生产规模日益扩大,有机构成不断提高,企业经营所需的资金越来越大,筹措巨额资金需灵活采取不同的方式,股票和股份制正好可以满足社会化大生产集中资金的需要。

2.有利于资源在国民经济和各企业中的合理流动与分配。在传统的计划经济体制下,资源的分配主要靠国家计划来进行,这种方式日益显示出其弊端来。实行股份制和发行股票有利于资金——资源的一种代表形式向效益较高的部门或企业流动。因为投资者一旦发现某行业或企业不景气时会抛售某行业和某企业的股票,而将资金投向有发展潜力、前景美好的行业或企业。由于价值规律的作用,能迅速有效地完成资金这种短缺资源的分配。

3.有利于完善以公有制为主体的所有制结构。我国企业发行股票和实行股份制改造时坚持四项基本原则,公有制经济成分占主导地位,这就从根本上保证了企业的社会主义性质。同时,国家利用少量的资本可以控制大量的资产,增强了国家调控经济的能力。在推行股份制时,允许个人和企业参股,这一方面增强了企业的社会属性,另一方面完善了以公有制为主体的所有制结构,有利于国民经济的健康发展。

4.有利于企业经营机制的转换和经济效益的提高。企业要发行股票,必须具备一定的条件,必须按照股份制企业的要求规范改造后经过批准才能进行。企业必须以

市场为导向,努力提高自身的经济效益,其股票交易价格的高低是对该上市公司强有力的社会约束,可以促使企业努力提高管理水平,给股东以更高的回报。

股票投资资金多少都可以,而且可以随时买卖,以获得较高的收益。从大的方面讲,股票投资对个人的积极作用主要体现在:

1. 购买股票可能获得较高的收益。这种收益一方面来自股份公司的股息,另一方面是在股票价格的上涨中获得的差价收益。因为根据股票价格原理,股票的市场价格可以与面值相脱离,这个差额就给股票投资者提供了赚钱的机会,而后者的收益往往比前者大得多,这也是股票最吸引人的地方。

2. 股票还是极好的保值商品。股票价格在一般情况下可以与物价上涨幅度持平,除非通货膨胀与整个经济崩溃同时发生,使整个股市暴跌,所有股票都一文不值。在一般情况下,伴随着通货膨胀,股份公司及其资产价值会随产品价值上升而升值,其销售收入和成本也会相对膨胀,公司利润增加,进而公司股票的股息也会增加,弥补了由于物价上涨而带来的损失,这一优越性是银行储蓄无法比拟的,尤其是在通货膨胀较为严重时,这一优点显得更加突出。

3. 为投资者拓宽了投资渠道。股票投资扩大了个人投资的范围,适应了投资者多样性的投资动机、交易动机和利益的需求。同时增强了投资的流动性和灵活性,有利于投资者股本的转让、出售,使投资者随时可将股票出售变现,收回投资资金。

4. 如果有足够的股份,还可以参加公司的经营管理。股票投资是指投资者购得股票以期获得收益的投资行

为。同时,投资者作为股东有权在一定程度上参与公司的经营管理决策,对公司的重大事项有一定的发言权。

任何一个理智的投资者的投资动机都是直接或间接地追逐利益,但与此同时,投资者却不得不承受与收益共存的风险。因为,任何事情都是一分为二的,股票投资风险性较大。但是,即使把钱存入银行,若干年后也会发现,由于物价上涨等原因,它已贬值了许多,这也是一种风险。由此可见,从长远眼光看,股票投资用以保值增值成为可能。

股票投资收益是投资者投资行为的报酬。一般情况下,股票投资的收益主要有两大类:一类是货币收益;另一类是非货币收益。货币收益是投资者购买股票后在一定的时期内获得的货币收入。它由两部分组成:一是投资者购买股票后成为公司的股东,他以股东的身分,按照持股的多少,从公司获得相应的股利,包括股息、现金红利和红股等。二是因持有的股票价格上升所形成的资本增值,也就是投资者利用低价买进高价卖出所取得的差价收入,这是我国目前大多数投资者投资股市的直接目的。非货币收益的形式多种多样,当持有的股份达到一定的比例时,可以进入公司董事会,可以影响甚至决定公司的生产经营活动;一般投资者可以参加公司的股东大会,查阅公司的有关数据资料,获取更多有关公司的情况,在一定程度上参与公司的经营决策,在公司重大决策中有一定的表决权,这在一定程度上可以满足投资者的参与需求。

2 股票的基本特点

股票是股份公司发给股东证明其所有权身分的一种凭证。它表示股东拥有公司的股份所有权,并代表相应的权力和义务,它可以转让。股份有两个方面的含义:一是构成股本的成分,并且是股本的最小计量单位。股本由股份组成,股本的总和就等于全部股份金额的总额。二是股东的权利义务的来源,也是股东权利义务的计量单位。即是说,股东的权利义务来源于其所拥有的股份,每个股东的权利义务在全部股东的权利义务中的相对地位等于这个股东所拥有的股份在公司全部股份中所占的比例。

股票是伴随着股份公司的产生而出现的。股份公司是社会化大生产的产物,早在 18 世纪初就已出现。随着社会生产力的发展,企业规模越来越大,所需投资也越来越多,单个人或少数几个人都无法承担巨额的投资和由此而产生的巨大风险,于是向社会集资,吸收社会闲散资金,成立股份公司和向社会发行股票使资金短缺的问题得到了解决。

企业为了开展生产经营活动而发行股票,筹集资金,这部分资金就成了股份公司的原始资本。股票是股份公司公开发行的用以证明投资者的股东身分和权益,并据以获取股息,同时承担责任与风险的凭证,它属于有价证券的一种,是持有人向股份公司投资入股取得股东身分的凭证。股票可以在金融市场上进行买卖和作为抵押

品。股票持有者通过购买股票获得一定收入,股份公司借助发行股票来筹集资金。股票一经认购,持有者不能以任何理由要求退还本金,只可以拿到证券市场上去转让、出售。股票像一切商品一样,有价格,但股票自身没有任何价值,只是一种代表股份资本所有权的证书。股票不是真实的资本,而是一种独立于实际资本之外的虚拟资本。

股票有以下几个要素:一是面值,即股份公司在发行的股票票面上所标明的金额,或称票面金额。二是市值,即股票在证券市场上所表现出来的价格,它包括发行价格和交易价格。三是股息,也就是股利,它是股票持有人按股票份额的一定比例从股份公司取得的投资收益。四是分红,它是股份公司在赢利中每年按股票份额的一定比例支付给股票持有者的红利。五是股权,它是股票持有者所拥有的与其持有的股票比例相应的权益及承担的一定义务。股票具有以下几个明显的特点:

1. 权利性。股票的持有者就是股东,股东有权出席股东大会,选举公司的高级管理人员。股东的投资意志及应从公司得到的经济利益,即通过其行使参与决策权得以实现。股东参与经营决策权利的大小取决于其持有股份公司份额的多少。股票持有者具有参与股份公司赢利分配、经营管理等权利和承担有限责任的义务。股票是其持有者在股份公司投资入股的凭证,持有了股票,就成为股份公司的所有者之一。在获得股息的同时,股东还拥有参与公司的经营管理权、赢利分配权、剩余资产索偿权、新股认购权、红利享有权和诉讼权等一系列的权利。一般而言,某一股东所持有的股票数额达到决策所需要的多数时,就可以充当该股份公司的决策者。股票

持有者出资购买到股票后,就享受相应的权利。股票是代表股份资本所有权的证明,是投资者投资入股的凭证。股票持有者(股东)一般有参加公司股东大会的权利,具有投资权,在某种意义上亦可看做是参与经营权。股东亦有参与公司赢利分配的权力,可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息。股东按其所持有的股份比例在特定条件下具有索偿权。

2.流通性。股票投资是一种无确定期限的长期投资,但并不是说投资者购入股票后资金将长久地锁定在这种股票上。股票作为一种有价证券,可以在股票市场转让和交易买卖,股票可以随时转让,进行市场交易。也就是说,股票持有者可以随时卖出股票。在健全发达的股票市场存在的情况下,股票的变现性很强。股票在股票交易所可以作为买卖对象或抵押品随时转让。这种转让意味着股票转让者将其出资金额以股价的形式收回,将股票所代表的股东身分及各种权益让渡给受让者。

3.投机性。股票作为买卖的对象,也有自己的价格,这种价格主要取决于股票的预期收益和银行利息率的对比关系。股票价格还要受经济的、社会的、政治的等多种因素的影响,所以,经常在变化之中。股票的交易价格与它的票面价格的差别有时会是很大的,也正是这种差别导致了股票交易的投机性。

4.风险性。股票的价格经常背离其价值,除了价格可能高于其价值外,还可能低于其价值,所以,购买股票便有了一定的风险。购买并持有股票是为了获取收益,但是,股票持有者能否获取预期的收益,这在任何时候都不会有完全的把握,它基本上取决于股份公司的赢利状况和股票市场的行情。公司效益好股东的回报高,效益

差则回报低,亏损时则无回报可言。如公司破产,股东持有的股票就可能变成一张废纸。

5. 责任性。在享受权利的同时,股东还要依照所持股票的比例对股份公司承担有限责任,即股东对公司只承担以自己持有的股份认购价格为限度的投资义务。除此之外,无论对公司的债权人还是对公司都不承担任何义务。公司则以其全部资产对外承担责任。股东权责的大小,完全取决于股东所掌握的股票在公司股本中所占的比例。比例越大,权责越大;比例越小,权责越小。股东按其持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。

6. 无期性。投资者在购买股票后,持有者不能退股。股东要想收回投资,只有把股票转让给别人。这仅仅意味着公司股东的改变,并不减少公司的资本。只要公司存在,它所发行的股票就存在,并给投资者带来收益和风险。股票的无期性特征一方面是指股东与股份公司之间稳定的经济关系。投资者一旦投资买入某一公司的股票,不能退股,只能将股票在股票市场上出售才能收回本金。股票代表着股东的永久性投资,它反映了股东与股份公司之间存在着的经济关系。股票的无期性另一方面是指通过发行股票筹措到的资本在公司存续期间的稳定性。对于股份有限公司来说,股票是筹集资金的重要手段,由于股票始终处于股票市场而不能退出,所以,通过发行股票得到的资金在公司存续期是一笔稳定的资金。

3 股票投资是高风险投资

风险是指未来的不确定性。某件事情只要还没有成为现实,就没有绝对的把握说它一定会发生,它就有不确定性。由于这种不确定性有程度之分,所以风险也有大小之别,并且随着外界环境的变化,风险大小也在变化。

任何投资都不是绝对安全的,都免不了要遭遇风险,股票投资也不例外。投资股票可以获得利润,但获利的另一面则是伴随着风险,有利润则有风险,利润越高的股票风险越大。如果投资于股票只看到股票的利润,而看不到股票的风险,那么这种投资则是盲目的投资。

风险是投资者的未来实际收益与预期收益的偏差程度。通俗地说,就是从投资对象获得未来收益的不稳定性程度。对投资者来说,收益当然越多越好,但是收益与风险呈相同方向变化。对风险投资行为而言,收益与风险是相伴而行且此增彼长的。最主要的风险体现在市场风险上,就是股票价格上涨或下跌给投资者造成的经济损失,即买入股票后,价格下跌了,不能以更高的价格卖出。如果持有的股票,其发行公司发生亏损甚至倒闭,这种股票价格将一落千丈,甚至一文不名,使投资者遭受更大的损失,这种风险是其他投资如购买国债、储蓄所不能比拟的。

风险是投资者为获得风险投资的高收益必须付出的不可缺少的代价。在股票交易中,股价涨跌无常,一旦股市暴跌,投资者便成为股市的牺牲品。但投资者一旦看