

股票 买卖

策略与技巧

冯根福
许长庚
主编

- 有效性
- 實用性
- 通俗性
- 綜合性
- 係統性
- 知識性



一個古老的傳說——一對辛勤的農民老夫妻在耕地的時候意外的掘出了一只聚寶盆，他們往盆裏放進一把米，就可以取出10把米來，放進一只金元寶，旋即就能取出10只大元寶——如今，這古老的傳說竟在我國剛剛興起的股市上變成了現實。股票啊股票，誰能抗拒您這神奇般的誘惑？

股票买卖策略与技巧

主 编 冯根福 许长庚
副主编 赵 强 陈又林
刘立军

陕西人民教育出版社

(陕)新登字 004 号

股票买卖策略与技巧

主编 冯根福 许长庚

陕西人民教育出版社出版发行

(西安长安路南段 376 号)

陕西省轻工业厅印刷厂印刷

787×1092 毫米 32 开 6.5 印张 150 千字

1992 年 4 月第 1 版 1992 年 4 月第 1 次印刷

印数: 1—5,000

ISBN 7—5419—3403—8/F·44

定 价: 3.90 元

前 言

不知从哪一瞬间起，被国人唾弃、遗忘了的股票，突然又重新牵动了亿万人心？不知怎么一回事，一条新的生财之道突然神奇般地出现在亿万人的眼前？又有谁能说得清，有多少人正在跃跃欲做新一代股海的翻浪弄潮儿？

奇怪吗？不。纵览五光十色的股票交易史，马上就会发现：投资股票风险很大，但是其收益却远远高于银行存款或债券。冒的风险越大，获得的收益可能也越多，这是现代商品经济发展的一个重要规律。正是这个规律，驱使着千千万万的人们投入充满风险和希望的股海之中。

亲爱的读者，当您不断为一些人一夜之间变得腰缠万贯的消息激动不已的时候，是否还想到有人因一着不慎，顷刻将毕生心血换来的积蓄化为乌有，酿成人间生命悲剧？美国一位名叫凯恩的人，精明能干，机敏果断，闯入股市后，很快从一个年薪不到3万美元的职员变成了百万富翁。然而，天有不测风云，1987年10月19日美国股市暴跌，一场飓风一刹那间卷走了他的全部财产，使他一夜间沦为一个负债近千万美元的债奴……。当然，我国的股市是社会主义的股市，与资本主义的股市有着本质的区别，尽管它能最大限度地抑制“一夜暴富、一夜赤贫”现象的发生，但是却无法消除股票买卖固有的风险。深圳、上海许多股民大亏本的事实已生动地证实了这一点。

股票买卖市场上充满了激烈竞争。怎样才能绕过陷阱，避开风险，以最少的投资获取最大的收益呢？众所周知，许多驰名中外的军事家之所以常打胜仗，旨在他们熟知攻守之术；同样，买卖股票若要获得成功，关键在于把握买卖韬略。为了帮助天下人趋利避害、早日共同富裕，我们一方面广采众多著作之长，一方面倾听新一代股海弄潮儿用金钱换来的金玉良言，将它们融汇贯通，撰写了《股票买卖策略与技巧》一书。这本书集实用性、理论性与系统性为一体，深入浅出，通俗易懂，可使您花费最少的时间，尽可能多地了解和掌握股票买卖的知识、策略与技巧。本书可谓一把股票买卖的金钥匙，一册在手，即可立竿见影，全通股票买卖。

市场如战场，中国人历来讲求战则必谋，谋则必胜。亲爱的读者，我们衷心地祝愿您早日成为新一代股海的弄潮儿。

作者

1992.4.

目 录

第一篇 股票买卖基础知识

- (一) 股票与股份公司 (3)
- 1.1 什么是股票? 股票的主要特点有哪些? (3)
- 1.2 什么是股份公司? 它的基本特征有哪些? (4)
- 1.3 股份公司是怎样产生和发展的? (5)
- 1.4 什么是股东? 股东的基本权益都有什么? (7)
- 1.5 股份公司有哪些内部机构? (7)
- 1.6 股份公司的盈利是怎样分配的? (9)
- 1.7 我国为什么要发展股份制企业? (10)
- 1.8 股份公司为什么要发行股票? (12)
- 1.9 股票与债券的联系与区别在哪里? (12)
- 1.10 为什么说股票是一种富有魅力的投资对象? (14)
- 1.11 股票的种类有哪些? (15)
- 1.12 什么是普通股? 它的特点是什么? (15)
- 1.13 什么是优先股? 它有什么优先权? (17)
- 1.14 什么是面额股票? 什么是无面额股票? (20)
- 1.15 什么是记名股票? 什么是无记名股票? (21)
- 1.16 什么是回收股? (21)
- 1.17 什么是国家股、企业股和个人股? (22)
- 1.18 股票的票面一般要标明什么? (23)

1.19	什么是股票的面值、净值和市值?	(23)
1.20	什么是股票的投资收益? 它由哪几部分组成? ...	(25)
1.21	什么叫股息派发? 股东怎样领取股息与红利? ...	(26)
1.22	除息和除权是怎么回事?	(27)
1.23	什么是股票注销? 什么是股票清偿?	(28)
1.24	什么是投机? 应该怎样看待股票买卖中的投机行为?	(29)
(二)	股票市场.....	(30)
1.25	什么是股票市场? 它有什么作用?	(30)
1.26	什么是股票发行市场 (一级市场)?	(31)
1.27	什么是股票流通市场 (二级市场)?	(32)
1.28	什么是证券交易所?	(33)
1.29	证券交易所哪有几种组织形式? 其优缺点是什么?	(33)
1.30	证券交易所所有哪些功能?	(35)
1.31	证券交易所的内部设施都有什么?	(36)
1.32	目前我国都在哪些地方设立了证券交易所?	(37)
1.33	是不是人人都可以进入证券交易所参加交易? ...	(38)
1.34	什么是场外市场? 它有什么作用?	(38)
1.35	什么是证券经纪人?	(40)
1.36	什么是证券自营商?	(41)
1.37	证券公司是干什么的?	(42)
1.38	什么叫股票价格指数? 它是怎样编制的?	(42)
1.39	世界上主要的股票价格指数有哪几种?	(43)
1.40	为什么说股票指数是反映股票市场状况的晴雨表?	(45)

第二篇 股票的发行与交易程序

- (一) 股票发行..... (49)
- 2.1 什么是股票发行? 股票发行要经过哪些程序? ... (49)
- 2.2 发行股票要具备哪些条件? (49)
- 2.3 发行股票应做哪些准备工作? (50)
- 2.4 股票发行的具体操作过程是什么? (51)
- 2.5 到目前为止, 我国都在哪些地方分别发行
了股票? (52)
- 2.6 股票发行的方式有哪些? (52)
- 2.7 什么是股票的直接发行? 什么是股票的间
接发行? (53)
- 2.8 什么是股东配股? (54)
- 2.9 什么是第三者分摊? (55)
- 2.10 什么是公开募集? (55)
- 2.11 什么是股票的全额无偿配股? 什么是股票
分割? (56)
- 2.12 什么叫股票分红发行? (56)
- 2.13 什么叫股票发行价格? 面值发行、中间价格
发行、折价发行、时价发行都是怎么回事? ... (57)
- (二) 股票交易..... (58)
- 2.14 什么是股票上市? 股票发行与股票上市是
一回事吗? (58)
- 2.15 股票上市交易应体现哪些原则? (58)
- 2.16 股票上市必须具备哪些条件? (59)
- 2.17 股票交易有哪几种方式? 我国目前采取的是

	哪种交易方式?	(60)
2.18	什么是现货交易?	(61)
2.19	什么是期货交易?	(62)
2.20	什么是期权交易?	(63)
2.21	什么是信用交易?	(64)
2.22	买空、卖空是怎么回事?	(65)
2.23	什么是套利交易?	(65)
2.24	从投资者购买股票的角度看,股票交易应经 过哪些基本程序?	(66)
2.25	证券交易所的“时间优先、价格优先、数量 优先”原则指的什么?	(67)
2.26	怎样选择证券经纪人?	(67)
2.27	什么叫开户,怎样进行开户?	(68)
2.28	什么叫委托? 委托方式和类型都有哪几种?	(68)
2.29	投资者委托买卖时应注意什么?	(70)
2.30	什么叫成交? 成交的方式有哪几种?	(70)
2.31	什么叫股票交割? 什么叫股票清算?	(70)
2.32	办理交割时应注意些什么?	(71)
2.33	清算交割都有哪些制度与规定?	(72)
2.34	什么叫佣金? 佣金是怎样计算的?	(73)
2.35	什么叫股票过户? 怎样办理股票过户手续?	(73)
2.36	私人让受及继承的股票如何办理过户?	(74)
2.37	股票丢失、被盗、烧毁后怎么办?	(74)
2.38	股票交易中的“手”指的是什么?	(75)
2.39	什么叫开盘价? 什么叫收盘价?	(75)
2.40	什么是最高价和最低价?	(75)
2.41	什么叫牛市? 什么叫熊市?	(75)

2.42	怎样计算投资收益率?	(76)
------	------------------	------

第三篇 股票投资分析

3.1	什么叫股票投资分析? 应采取哪些步骤进行此项分析?	(79)
3.2	为什么要进行股票投资分析?	(80)
3.3	什么叫股票投资的基础分析?	(81)
3.4	产业分析的内容及分析要点有哪些?	(81)
3.5	投资者为什么要掌握公司的财务情况?	(82)
3.6	什么是公司财务报表? 其基本内容有什么?	(83)
3.7	怎样阅读公司财务报表?	(86)
3.8	如何获取股票发行公司的财务报表?	(88)
3.9	什么是股票投资的财务分析? 它的对象和内容是什么?	(89)
3.10	什么是财务分析的差额分析法?	(90)
3.11	什么是财务分析的比率分析法?	(91)
3.12	什么是财务分析的比较分析法?	(92)
3.13	怎样看股票行情表?	(97)
3.14	什么是影响股票市场价格的基本因素?	(98)
3.15	公司的盈利水平和派息政策对股票市场价格有什么影响?	(98)
3.16	经济周期波动对股票市场价格有什么影响?	(99)
3.17	利率水平变动与股票市场价格变动有什么关系?	(100)
3.18	普通商品价格变动对股票市场价格有无	

影响?	(100)
3.19 政治形势变化对股票价格有无影响?	(100)
3.20 为什么说投资者的心理变化是影响股票价格 的重要因素?	(100)
3.21 股票价格会被人为操纵吗?	(101)
3.22 什么是股票价格的技术分析法? 为什么要采 用技术分析法分析股价变化?	(102)
3.23 道氏理论是怎么回事?	(102)
3.24 什么是移动平均线? 它有什么好处?	(103)

第四篇 股票投资策略与技巧

(一) 股票投资策略	(107)
4.1 手中有了余钱怎么办? 是不是都可以用于 股票投资?	(107)
4.2 投资前要有哪些心理准备?	(108)
4.3 什么是股票投资风险? 都有哪几类?	(109)
4.4 股票投资收益与风险有什么关系?	(112)
4.5 防范风险的三原则是什么?	(113)
4.6 为什么说“不要把鸡蛋放在一个篮子里”?	(114)
4.7 股票投资的目标都有哪几种?	(115)
4.8 初涉股票投资应掌握哪几条原则?	(116)
4.9 在进行股票投资前应做好哪些准备?	(117)
4.10 怎样选择优良股票?	(119)
4.11 怎样根据投资目的确定投资方式?	(121)
4.12 什么叫长线投资、中线投资、短线投资? 怎	

	样根据资金期限决定投资期限?	(122)
4.13	为什么要根据因素分析确定股票买卖时机? ...	(123)
4.14	怎样根据公司的各种情况确定股票买卖 时机?	(124)
4.15	怎样根据股票价格收益率的变化确定股 票的买卖时机?	(125)
4.16	为什么说成交量是判断股市行情况的重要 指标?	(126)
4.17	怎样根据利率水平变化确定股票买卖时机? ...	(127)
4.18	为什么说在发生通货膨胀时购买股票是比 较有效的保值手段?	(127)
4.19	怎样运用技术分析判断股票价格走势?	(128)
4.20	怎样根据移动平均线决定股票买卖时机?	(131)
4.21	怎样根据牛市与熊市的变化判断股票 买卖时机?	(133)
4.22	买入股票后股价持续下跌怎么办?	(134)
4.23	投资者怎样应付突发事件对股市的影响?	(135)
4.24	怎样识别人为操纵股市现象?	(135)
4.25	投资者要克服哪些不良心理?	(137)
(二)	股票投资技巧	(139)
4.26	什么是投资三分法?	(139)
4.27	什么是试探性分析投资法?	(140)
4.28	什么是趋势投资法?	(140)
4.29	什么是赚 10% 投资法?	(141)
4.30	什么是平均成本投资法?	(142)
4.31	什么是固定比例投资法?	(143)
4.32	什么是变动比例投资法?	(144)

4.33	什么是等级投资法?	(145)
4.34	什么是“买平均高”与“买平均低”投资法?	(145)
4.35	什么是“渔翁撒网”与“反式渔翁撒网” 投资法?	(146)
4.36	什么是固定金额投资法?	(147)
4.37	什么是“金字塔”式投资法?	(148)
	附: 投资格言	(151)

第五篇 国家对股票市场的管理

5.1	国家为什么要对股票市场进行管理?	(161)
5.2	我国管理股票市场的机构是哪个部门? 它的 职能是什么?	(162)
5.3	我国目前有无全国性的股票市场管理法规?	(163)
5.4	近期内,我国对股票市场发展将采取什么政策? (164)	
5.5	国家对证券交易所实施管理的主要内容 有哪些?	(164)
5.6	什么是股票发行审核的公开管理原则?	(165)
5.7	证券经纪人有什么资格规定?	(166)
5.8	在股票交易中,哪些行为是禁止的?	(167)
5.9	哪些人不能买卖股票?	(168)
5.10	投资者的股票投资收益是否应纳税?	(168)

附录

附录 1	国务院关于加强股票、债券管 理的通知	(170)
附录 2	上海市证券交易管理办法	(172)

第一篇

股票买卖基础知识

(一) 股票与股份公司

1.1 什么是股票？股票的主要特点有哪些？

股票是股份公司发给股东作为入股凭证并借以取得股息的一种有价证券。股票是代表股份资本所有权的证书，股票的持有者就是公司的股东。股票既能给持有者提供定期收入，又能当作商品进行买卖转让，但它本身没有价值。股票与其他有价证券一样，并不能在实际生产过程中发挥作用。后者都是生产过程中发挥职能的资本，而股票则是独立于实际资本之外的一种资本存在形式，因而它不是真实的资本，只是一种虚拟资本。

股票主要有四大特点：

(1) 股票是所有权凭证。掌握股票的股东，过户后一般有参加股东大会和分配公司盈利的权力。而股东权力的大小，主要取决于股东所掌握的股票数量。掌握的股票数量越多，股东的权力越大，反之则越小。

(2) 股票不还本，没有到期日。与债券不同的是，发行者一旦将股票出售出去，就没有还本的义务，任何一位买者都无权向发行者索要本金。股东若急需现金用，可以到股票市场将股票出售转让。股票一旦转让出去，原有股东的权利与义务也就转移给了新的持股者。

(3) 股票兑现性、流通性强。无论是无记名股票，还是记名股票，都非常容易兑现。无记名股票的转让只许将股票交付给受让人，即可达到转让的法律效果。记名股票的转让虽说必须由卖出人盖章背书出让，但由于证券市场除星期例假以外每日均有交易，因而可以随时转让出售。这些表明股

票很容易兑现，因而流通性很强。

(4) 股票的收益不稳定。一方面，股票的收益与公司的经营状况直接有关，公司经营的好，股票的股利收益水涨船高，反之亦然。另一方面，股票的升值收益受政治、经济、自然、发行企业经营状况、股市供求关系等多种因素影响，这些因素中任何一个因素发生了变化，都可能会引起股票价格发生大的波动，于是就会导致股票的升值收益发生大的波动。由此可见，股票的收益是经常变动的，波动性很强。

1.2 什么是股份公司？它的基本特征有哪些？

股份公司又称股份有限公司，指的是实行股份制的企业。按照西方国家的立法通例，股份公司是由一种通过发行股票而把分散的多人的资本集中起来共同经营并分配其盈利的企业。在我国，目前虽尚无股份公司的统一明确规定，但各地在实践中，对此含义都作了不同的规定。如《西安市股份制企业试点暂行规定》中指出：“实行股份制的企业，是指其全部注册资金由多方投资入股，股东以其出资认缴、认购的股份资产对企业负责，企业以其全部资产对企业债务承担责任，并实行独立核算、依法纳税、照章取息（分红），具有法人资格的经济组织；股份制企业遵循入股自愿、股权平等、收益共享、风险共担的原则；股份有限公司的发起人必须是法人或国家授权投资的部门；股份制企业股票的持有者为企业的股东，股东是企业的所有者，具有参与企业管理和监督，按股领取应得的股息或红利，分配企业的剩余资产等权力。”尽管各国以及人们对股份公司的表述不尽相同，但他们在这一点上的认识则是相同的，即股份公司是以营利为目的而设立的一种经济组织。概括地讲，股份公司具有以下三个基本特征：