

实用证券 投资技巧全书

万国学术出版社

实用证券投资技巧全书

王爱群 刘敬容
李耀华 张伟达 合编
赵庆文 郑兴华

万国学术出版社

000000

责任编辑: 刘岐元 孙文侠

版式设计: 于学锋

封面设计: 李文霞

0061/09

实用证券投资技巧全书

王爱群、刘敬容、李耀华

张伟达、赵庆文、郑兴华 合编

万国学术出版社出版

新华书店北京发行所发行

石家庄北方印刷厂印刷

1992年8月第一版第1次印刷

开本: 850×1168 1/32

印张: 32.1/4

字数: 784.000

印数: 3500

ISBN 7-80003-201-2/F·4

定价: 32.00元 (精装)

前 言

证券交易是商品经济发展的必然产物，是充分反映商品经济及社会化大生产客观要求的经济范畴。股份制是一种充分反映社会集约化大生产客观需要的现代企业组织制度。然而，它并非为资本主义社会所特有，社会主义也可以利用它为自己服务。因此，试行股份制作为深化改革的一个内容，已开始提到改革的议事日程上来了。

自党的十一届三中全会以来，随着社会主义商品经济的发展，已经消失了30年之久的股票、债券等有偿证券又开始在我国出现。党的十三届三中全会的报告指出：“对以公有制为主体的股份制，要认真研究，逐步推行。”七届全国人大四次会议通过的《国民经济和社会发展十年规划和第八个五年计划纲要》中指出：“稳定发展金融市场。拓宽融资渠道，健全证券流通市场。在有条件的大城市稳妥地进行证券交易所的试点，并逐步形成规范化的交易制度”。“采取发行债券、股票等经济办法，吸引和筹集建设资金，用于国家急需的项目。”

几年的实践证明，证券发行及其交易业务是筹集社会闲散资金，搞活社会主义有计划商品经济的强有力的手段。通过融资，挖掘社会资金潜力，把消费基金转化为生产基金，支持了农业、能源、交通及工矿企业的发展，增强了企业活力，有利于调整产业、产品结构。到目前为止，我国已有股份制企业6000多家，发行各种股票40多亿元；据统计，到1991年8月底，深圳市6家股份公司向社会个人公开发行股票3.2亿元，同期股票市场价

格已上涨到 65 亿元左右，1990 年的股票买卖成交额达 17.65 亿元；在上海参与股票交易的人数已累计达到 180 多万人次。特别是 1990 年 12 月 19 日，作为新中国诞生 40 多年来新建的第一家证券交易所——上海证券交易所正式开业；1991 年 7 月 3 日，深圳证券交易所也正式开始运行。这些都标志着证券交易对中国人来说不再是新鲜而陌生的，它已逐步走进千家万户，成为人们生活的一部分。

但是，由于历史原因，我国社会主义商品经济发展尚不充分，市场发育亦不健全，证券及其交易市场尚在起步阶段，还处于不断发展和完善之中。越来越多的股民关心证券事业的发展，希望学习证券知识，掌握前人总结出的经验和方法，以对证券交易有所指导，在投资时尽量减少失误，避开风险，是十分有益处的。因此，当前迫切需要普及证券知识，让人们知道证券及其交易的基本理论，基本知识和基本技能，更有助于证券市场的健康培育和顺利发展，为此，我们编写了此书。

本书共分为四个部分：

上卷是有关证券投资技巧指南，包括证券交易的一般基础知识、证券价格理论、证券发行上市、证券市场及交易的基本法则和一般技巧，怎样谨防证券交易陷阱等内容。中卷对世界主要国家的证券市场的发展管理状况，主要证券交易机构等做了简明扼要的介绍和分析，以求读者在了解世界证券交易同时，供为进行证券投资交易的参考。下卷是证券市场与交易技巧名词解释，重点在于使读者对于各种证券的一般知识、证券投资及交易技巧有更深一步的认识和了解，以提高进行证券活动的技能。第四部分是有关证券交易法律法规汇编。

本书是在参阅了国内外大量有关证券资料及总结近几年来我国证券市场实践经验的基础上编写而成的。在编写过程中，注重

综合性、知识性、实用性和借鉴性，使其成为比较全面的实用工具书。对于一般读者，将会使其对证券市场上的千变万化感到惊奇，甚至还可能产生出“试一试”的欲念。对于已经参与证券交易或正准备参与的大众来说，拥有此书，不但能增加您的股市经验，使得您成为一位理性的投资人。特别是本书还着重围绕我国证券发行的新情况、证券交易的新规定和新动向，向读者介绍我国证券交易的新面貌，以使读者触摸到我国证券交易的跳动脉搏，更能使您在今后的股市实战中充分发挥自身的智慧，获得投资资金的最大增值，在证券交易中稳操胜券。本书对于从事经济、金融、经营管理以及财经院校师生均有一定参考价值。

由于编者水平有限，时间又较为匆促，加之证券及其交易尚处于形成和发展过程中，许多问题有待探索，因此，叙述不当甚至疏漏和错误之处在所难免，恳请读者批评指正，以求尽善尽美。

编者著

1992年3月

目 录

前言 上卷

证券投资技巧指南

第一章 股票基础知识.....	(3)
一、什么是股票？股票的特点.....	(3)
二、股票的式样与基本内容.....	(5)
三、股票的分类.....	(6)
四、股份公司的形成	(11)
五、股份公司的形式与特征、 组织机构	(14)
六、股本、认股权与认股权证	(20)
七、股东的权利与义务	(22)
八、股票投资收益与支付	(23)
九、股票与债券的异同	(26)
十、股票发行价格	(27)
十一、股票发行的种类与方式	(30)
十二、股票的增资发行	(32)
十三、股票发行的主体	(35)
十四、股票发行市场	(36)
十五、我国股票及其种类	(41)
十六、我国对发行股票的规定 及管理	(44)

十七、我国企业发行股票的条 件和程序	(45)
第二章 债券及债券的发行	(48)
一、什么是债券？债券的特性 与收益率	(48)
二、债券的分类	(52)
三、政府债券主要形式	(55)
四、政府债券的其他形式	(56)
五、金融债券	(58)
六、企业债券	(60)
七、有奖，优惠和可转换债券	(61)
八、我国债券发行情况	(64)
九、我国债券发行管理	(67)
十、我国企业债券发行管理	(68)
十一、债券票面内容	(69)
十二、债券发行费用	(71)
十三、债券利率、发行价格	(72)
十四、债券的信用级别	(74)
十五、国库券发行方式的变化	(77)
十六、购买债券注意事项	(78)
第三章 证券市场	(82)
一、交易市场的形成和发展	(82)
二、金融市场与证券市场	(83)
三、初级市场与二级市场	(84)
四、我国证券市场的建立与发展	(88)
五、证券交易的法律管制	(89)
六、证券交易所的性质	(92)

七、证券交易所的组织形式	(94)
八、证券交易所的设施	(97)
九、经纪商与投资者	(99)
十、深圳证券交易所简介.....	(101)
十一、美国证券交易所简介.....	(104)
十二、东京证券交易所简介.....	(108)
十三、我国证券管理法规.....	(111)
十四、证券交易管制.....	(112)
第四章 证券上市基本内容与交易基础.....	(118)
一、股票价格.....	(118)
二、股票价格的形成.....	(120)
三、股票价格的影响因素.....	(122)
四、股票价格指数.....	(125)
五、股票价格指数种类.....	(127)
六、上市证券与非上市证券.....	(132)
七、上市股票交易的好处.....	(134)
八、股票上市方法.....	(135)
九、证券上市申请与审核批准.....	(136)
十、证券上市的暂停与终止.....	(140)
十一、上市时间与费用、利弊.....	(141)
十二、我国上市的证券.....	(145)
十三、上海、深圳上市股票种类.....	(146)
十四、证券买卖方式.....	(149)
十五、上海证券交易所股票买卖方式.....	(151)
十六、场内交易的竞价方式.....	(153)
十七、价格优先、时间优先原则.....	(155)
十八、上海证券交易所内成交价格的决定原则...	(156)

十九、股票收盘价的确定.....	(157)
二十、股票交易行情显示.....	(157)
二十一、股票投资前的准备.....	(159)
二十二、股市行情分析.....	(160)
第五章 证券交易形式.....	(180)
一、买卖证券委托的实施.....	(180)
二、委托买卖种类.....	(183)
三、委托买卖中客户的责任.....	(184)
四、委托买卖中证券商的责任及禁止事项.....	(184)
五、证券的清算交割.....	(185)
六、上海证券商交割手续的办理.....	(187)
七、证券过户手续的办理.....	(189)
八、参与股票买卖的方式.....	(191)
九、股票除息与除权的处理.....	(193)
十、证券交易的一般术语.....	(195)
第六章 股价变化与投资风险.....	(199)
一、影响股价变动的诸多因素.....	(199)
二、投资与投资风险.....	(210)
三、投资风险和获利机会的关系.....	(229)
四、初次入市者.....	(231)
五、认识股民的投资动机.....	(233)
六、个人投资者的主客观条件.....	(234)
七、股价的惯性定律.....	(236)
八、成交量的变动.....	(238)
九、股价与成交量的关系.....	(239)
十、西方股票行情表.....	(241)
十一、内幕交易与内幕交易的处罚.....	(244)

十二、股票投资的心理分析.....	(251)
第七章 证券市场分析.....	(257)
一、上市公司和基本情况分析.....	(257)
二、证券行市影响因素分析.....	(260)
三、财务报表和盈利能力分析.....	(265)
四、道式股价理论.....	(269)
五、艾略特波段理论.....	(270)
六、相反意见理论.....	(271)
七、传统股价理论.....	(272)
八、传统信任心股价理论.....	(272)
九、股市风险分析.....	(273)
十、交易量分析.....	(274)
十一、投资者分析.....	(274)
十二、制图分析.....	(277)
十三、股票投资基本法则.....	(279)
第八章 期权市场.....	(283)
一、期权合约的内容.....	(283)
二、到期日期权价值.....	(285)
三、期权与股票投资.....	(289)
四、西方期权.....	(292)
五、上市期权的其它种类.....	(292)
六、期货合约.....	(294)
七、股市指数期货.....	(296)
八、股市指数期货的买卖.....	(298)
九、股市指数期货的客户.....	(305)
十、合约细则.....	(307)
十一、股票市场指数的相关性.....	(308)

十二、美国股价指数期货一览表.....	(309)
第九章 证券投资策略.....	(310)
一、证券选择的一般条件.....	(310)
二、巧用市价委托指令.....	(311)
三、选择买卖股票的种类.....	(311)
四、投资成本计算.....	(313)
五、现代最佳投资理论.....	(314)
六、投资计划类型.....	(315)
七、投资三分法与分散投资原则.....	(317)
八、股票内在价值分析.....	(318)
九、股票纯资产倍率与市盈率.....	(321)
十、判断强股弱股.....	(324)
十一、股票买卖时机的选择.....	(326)
第十章 投资意识的培养.....	(330)
一、股票与推理.....	(330)
二、注意转机.....	(331)
三、投资者心态.....	(332)
四、股票投资的资讯.....	(332)
五、不轻易放弃原则.....	(333)
六、放长线钓大鱼的方式.....	(334)
七、量力而为很重要.....	(335)
八、坚决信心.....	(336)
九、不靠运气.....	(336)
十、五分乐观、七分警觉.....	(337)
十一、注意股票的本益比.....	(338)
十二、股市竞局.....	(339)
十三、绩优股股性优.....	(340)

十四、留意潮流动向·····	(340)
十五、一分耕耘，一分收获·····	(341)
十六、慎防劣质股变质·····	(341)
十七、掌握股市变化·····	(342)
十八、坚信道理不会变·····	(345)
十九、内幕消息不可尽信·····	(345)
二十、见势不对，反戈一击·····	(346)
二十一、到处景气股先知·····	(346)
二十二、股票买卖忌贪·····	(347)
二十三、学会拉上补下·····	(348)
二十四、多向专家请教·····	(348)
二十五、相信自己·····	(349)
二十六、人气宜聚不宜散·····	(350)
二十七、学会淘金·····	(351)
二十八、放开心情·····	(352)
二十九、注重投资习作·····	(352)
三十、心的作用·····	(353)
三十一、新股发行与市况的互动·····	(354)
三十二、假日前宜入货·····	(355)
三十三、买股后应立即过户·····	(355)
三十四、不宜频频交易·····	(356)
三十五、学会忍·····	(357)
三十六、倒运时不买股票·····	(357)
三十七、在股市狂热时的投资·····	(358)
三十八、勿全身投入热门股·····	(359)
三十九、季节性的股票·····	(359)
四十、问题股生人勿近·····	(360)

四十一、短期投机利也短.....	(360)
四十二、应引以为戒.....	(360)
四十三、兴风作浪.....	(361)
四十四、把输赢置之度外.....	(362)
四十五、最后的赢家.....	(362)
四十六、新上市的宠儿.....	(363)
四十七、买股三层架结构.....	(364)
四十八、出自内幕的消息.....	(364)
四十九、不智的投资.....	(365)
五十、传言时买入(卖出), 事实时卖出(买入)	(365)
五十一、专家不须尽信.....	(366)
五十二、不要被几个“点”误事.....	(366)
五十三、你也可以是专家.....	(367)
五十四、与家人共同玩股.....	(367)
五十五、在盘局突破时建立头寸.....	(368)
第十一章 股票投资法则	(369)
一、市场指标观察法则.....	(369)
二、事前事后分析法则.....	(370)
三、零沽交易指标法则.....	(371)
四、长期投资年检法则.....	(372)
五、计算人头经验法则.....	(372)
六、消息评估计点法则.....	(373)
七、天时地利人和法则.....	(374)
八、委托经纪商人法则.....	(375)
九、价位变化评估法则.....	(375)
十、股市病状处理法则.....	(376)

十一、实力股票投资法则.....	(377)
十二、女性玩股票更出色.....	(377)
十三、突发意外入货法则.....	(377)
十四、跌市行情处理法则.....	(378)
十五、不易墨守陈规法则.....	(379)
十六、滤嘴股价技术法则.....	(380)
十七、冷静分析行情法则.....	(382)
十八、资金控制计划法则.....	(382)
十九、投资客观分析法则.....	(383)
二十、涉猎投资资料法则.....	(384)
二十一、利好利淡掌握法则.....	(385)
第十二章 谨防股市陷阱方法.....	(386)
一、不可抢高杀低.....	(386)
二、不惧大量出货.....	(387)
三、不要盲目追涨.....	(387)
四、小心内幕骗局.....	(388)
五、注意反常现象.....	(390)
六、买低股风险小.....	(392)
七、不玩黑市交易.....	(393)
八、傻瓜赢傻瓜.....	(393)
九、怎样对待市场传闻.....	(395)
十、操作主力投机股.....	(396)
十一、股票筹码的潜在因素.....	(397)
十二、冷门股的随心所欲.....	(398)
十三、推动股市变动的质势.....	(399)
十四、注意大户进出动态.....	(400)
十五、下跌容易上升难.....	(401)

十六、看线作股票方法.....	(402)
十七、股票行情的迅速挺升.....	(403)
十八、大户操纵下的股市.....	(404)
十九、散户往往是股市牺牲者.....	(405)
二十、注意大户联手抬市.....	(406)
二十一、切不能盲目跟风.....	(408)
二十二、大户与散户的关系.....	(408)
二十三、股票交易的竞局.....	(409)
二十四、主力压低出货的招数.....	(410)
二十五、推算上市公司未来盈余.....	(411)
二十六、避免受市场气氛传染.....	(412)
二十七、做手不是万能的.....	(413)
二十八、一日大户兴风作浪.....	(414)
二十九、气象变化分析最重要.....	(415)
三十、贪心的人赚不到钱.....	(416)
三十一、有主力照顾的股票.....	(418)
三十二、浓厚投机性质的各式花招.....	(418)
三十三、持股期间的长短问题.....	(420)
三十四、抛空的作用.....	(421)
三十五、成交量变化分析.....	(422)
第十三章 证券投资技巧.....	(425)
一、金字塔投资技法.....	(425)
二、匀低成本投资技法.....	(426)
三、等级投资技法.....	(427)
四、顺势投资技法.....	(428)
五、大中取大技法.....	(430)
六、小中取大技法.....	(430)

七、梯形投资技法.....	(430)
八、杠铃投资技法.....	(431)
九、定时定量技法.....	(431)
十、固定金额技法.....	(434)
十一、固定比率技法.....	(436)
十二、可变比率技法.....	(438)
十三、短期投资技法.....	(440)
十四、保本投资技法.....	(440)
十五、分散投资技法.....	(442)
十六、投资分散技法.....	(444)
十七、“渔翁撒网”与“反渔翁 撒网”技法	(445)
十八、“博傻主义”技法	(446)
十九、逐次等额买进摊平技法.....	(447)
二十、买平均高与买平均 低技法.....	(448)
二十一、“拔档子”技法	(448)
二十二、三成涨跌与赚10%技法	(449)
二十三、过户与截息技法.....	(450)
二十四、防经纪人食价技法.....	(451)
二十五、认股权证运用技法.....	(452)

中卷 世界各国证券市场概观..... (457)

第一章 我国的证券市场和管理.....	(457)
一、证券市场综述.....	(461)
二、我国解放前的股票市场.....	(464)
三、旧中国的证券管理.....	(465)