



你行我也行

——大众股票投资入门

刘敏 牟龄 编著

金杯汽车股份有限公司股票
CHINA GOLD-CLIP AUTOMOBILE CO., LTD.

中国工商银行深圳分行代理股票(1988.1.180号)

股份总额 1,000 万股

每股金额人民币

本股票拾股计人民币壹佰圆整
拾股计人民币壹佰圆整

金杯汽车股份有限公司股票
CHINA GOLD-CLIP AUTOMOBILE CO., LTD.

中国工商银行深圳分行代理股票(1988.1.180号)

股份总额 1,000 万股

每股金额人民币

本股票拾股计人民币壹佰圆整
拾股计人民币壹佰圆整

金杯汽车股份有限公司股票
CHINA GOLD-CLIP AUTOMOBILE CO., LTD.

中国工商银行深圳分行代理股票(1988.1.180号)

股份总额 1,000 万股

每股金额人民币

本股票拾股计人民币壹佰圆整
拾股计人民币壹佰圆整

金杯汽车股份有限公司股票
CHINA GOLD-CLIP AUTOMOBILE CO., LTD.

中国工商银行深圳分行代理股票(1988.1.180号)

股份总额 1,000 万股

每股金额人民币

本股票拾股计人民币壹佰圆整
拾股计人民币壹佰圆整

金杯汽车股份有限公司股票
CHINA GOLD-CLIP AUTOMOBILE CO., LTD.

中国工商银行深圳分行代理股票(1988.1.180号)

股份总额 1,000 万股

每股金额人民币

本股票拾股计人民币壹佰圆整
拾股计人民币壹佰圆整

世界图书出版公司

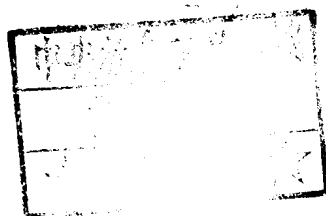


200175522

你行 我也行

——大众股票投资入门

刘敏 牟龄 编著



世界图书出版公司

1993

责任编辑:翟志瑞

封面设计:王燕民

你行 我也行

——大众股票投资入门 刘敏 牟龄 编著

北京朝内大街 137 号

新燕印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

1993 年 1 月第一版 开本:36 开

1993 年 1 月第一次印刷 印张:6.00

印数:0001—10,000 字数:18.2 万字

ISBN 7-5062-1456-3/Z·52

定价:5.90 元

为《你行 我也行》说几句话

我熟悉的两位《金融时报》女记者撰写了《你行我也行》书稿，书中的个别章节曾在《金融时报》“金融市场”专栏连载，我曾以十分喜爱的心情阅读过一部分。这个连载专栏也同时得到全国各地读者的广泛好评。

现在，全国各地出现了一股证券市场热流，特别是上海、深圳两市证券交易所的建立，使我们的证券业进入了一个新的历史发展阶段。社会公众以前所未有的热情跻身债券股票投资行列，证券投资越来越广泛地进入人民群众的经济生活。这无疑是一件好事，因为证券业的成长与发展，是离不开社会公众的投资热情和亲身参与的。但同时，它又向我们广大金融工作者提出了更高的要求，这就是积极地对社会公众进行更广泛、更深入的普及金融知识的宣传教育，提高全社会的金融意识，引导社会公众积极参与金融投资，让更多的人了解债券、股票知识，掌握并学会运用它为社会主义经济建设服务。

《你行我也行》一书是独具特色的证券知识普及读物，作者将枯燥深奥的证券专业知识，以一种轻松的经济散文形式描述出来，介绍给广大读者。从各地读者的反映来看，这种尝试无疑是成功的。作为一个老银行工作者，我为作者感到高兴，同时期望她们在向公众普及金融知识方面，继续进行各种尝试，为建立和完善社会主义证券市场做出更多的贡献。

刘鸿儒

开 篇 的 话

年初，我们在《金融时报》证券市场专版上开设了一个“个人理财”专栏，尝试用贴近生活的语言，通俗介绍股票知识。不承想，仅刊出了十几期，便引起了热烈的反响。不少素不相识的读者来信赞誉肯定，更有人打电话来寻问哪里可以买到这本书，加之身边的朋友也鼓励我们集文成册，于是，便有了写这本书的最初萌动。

在从事证券新闻的编辑采访中，我们也确实感到编写一本介绍股票知识的通俗读物是十分必要的。我们常常收到不少谈论股票的读者来信，他们之中既有市民学生，也有干部教师，更包括了地处边远的养路工人。这说明，相伴着社会经济生活的巨大变化，公众金融意识的不断增强，寻常百姓已由过去与债券股票的“相逢不相识”，变成了现在的“相见恨晚”，并对债券股票知识产生了急切的渴求。因此，我们编写这本书，也正是为了满足公众的渴求。

既是通俗读物，在本书的编写中，我们注重在语言上追求经济散文风格，轻松明快；各小节独立成篇，但总体一脉贯通；在内容上则力求通俗易懂。因此可以说，在目前国内为数不多的股票书籍中，本书是独具特色的一本。相信，不论您是正在探寻股票世界的入门口，还是只想透过窗口伸头看一看这股票世界，本书对您都会一样开卷有益。

感谢国家体改委副主任刘鸿儒给予作者的关怀和支持。

感谢世界图书出版公司出版了这本书。感谢黄一力同志从始至终给予了我们最热忱的帮助。

作 者

1992年7月

目 录

为《你行我也行》说几句话	(i)
开篇的话	(iii)
启示篇 迷人的股票	(1)
私人理财的乐趣	(3)
从储蓄到投资	(4)
投资不同于投机和赌博	(5)
你就是投资人	(7)
迷人的股票	(8)
什么人玩什么鸟	(9)
股市上没有可依赖的权威	(11)
用闲钱买股票	(12)
量力而行, 克制贪婪	(14)
不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里	(15)
看淡输赢	(17)
知足常乐	(19)
力戒频频交易	(20)
投资之道, 一张一弛	(21)
眼观六路, 耳听八方	(23)
要顺“势”而为	(26)
在股市中是不能完全按牌理出牌的	(27)
你应知道的股票投资风险	(29)
风险报酬, 祸福相依	(32)
承担风险是为了获利	(33)
要有承受风险的能力	(34)
学会用投资组合把风险分散到最低	(35)
你的信心带动投资配比	(37)
好好规划你的投资组合	(39)
不妨一试, 本利分离的投资组合	(40)
如何调整你的投资组合	(41)

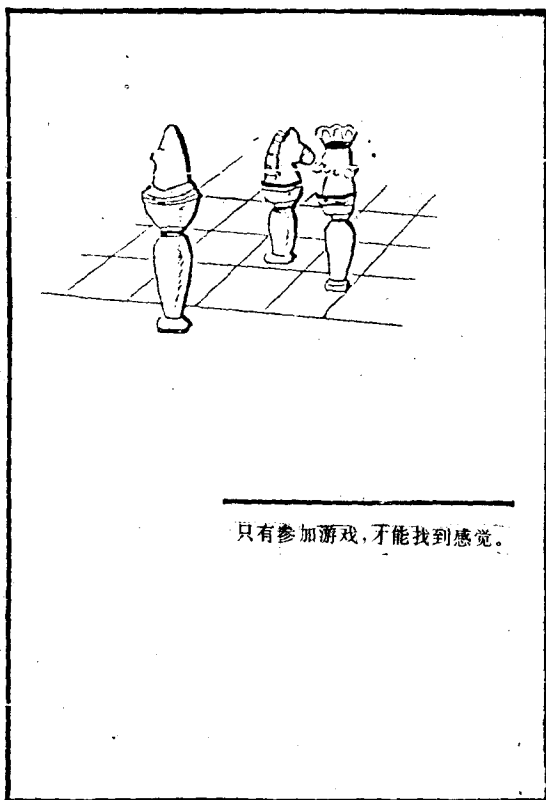
入市篇 进场投资	(43)
该到哪儿去买卖股票	(45)
精心挑选你的证券经纪商	(47)
在经纪商那儿占一席之地——办理开户手续	(48)
股票委托买卖的基本程序	(49)
一手交钱，一手交货	(51)
你的权益——尽快办理股票的过户	(52)
你的义务——及时支付佣金和税金	(54)
选择好你的交易方式	(55)
慎重选股	(57)
各有所得的普通股和优先股	(59)
定心的绩优股和看好的成长股	(60)
喜波不喜平的投机股和资产股	(62)
买卖股票限价委托好还是市价委托好	(64)
碎股和大手成交	(65)
每天股票的涨与跌有限制吗	(67)
别错过公开承销的新股票	(68)
利用电脑买卖股票	(70)
合股投资基金是小额投资人的好去处	(72)
操作篇 信息资讯与分析	(74)
知己知彼——信息的重要性	(76)
详细阅读有关经济专业报纸和股市刊物	(77)
一枝一叶总关情——做个有心人	(79)
报上的证券行情图表告诉你秘密	(81)
要了解股价指数的特征	(84)
运用市盈率选股	(86)
成交额透露股市狂热度信息	(88)
学会利用上市公司的财务报表	(89)
注意搜集上市公司的各类刊物	(91)
成也萧何，败也萧何——莫被消息误	(93)
熟悉报刊上常见的股票专用语	(95)
运用分析工具帮你合理投资决策	(97)
几种常见的技术分析方法	(98)

道琼斯理论——最著名的技术分析工具·····	(100)
移动平均线——显示买进卖出时机·····	(102)
股市上最通用的技术分析工具——K线图·····	(103)
股价与经济盛衰息息相关·····	(105)
财政与股价的关系·····	(107)
金融政策与股价的关系·····	(108)
利率变动一定影响股价·····	(110)
注意机构投资者动向·····	(112)
经验篇 赢家的技巧·····	(114)
买卖要顺其自然·····	(116)
不要得寸进尺·····	(117)
短、中、长线，你适合谁·····	(119)
长线投资，中期调节·····	(121)
谁真正赚大钱·····	(123)
不可小视人气·····	(124)
买卖定价切勿朝三暮四·····	(126)
饭吃八分饱，买卖在三成·····	(127)
输赢的关键——判断买点与卖点·····	(128)
天价不买，底价不卖·····	(130)
买时如磨墨，卖时如脱兔·····	(132)
第一次回档就买，第一次反弹就卖·····	(134)
爬坡时利空则买，下坡时利多则卖·····	(135)
突破盘局时顺势买卖才会赢·····	(136)
应对暴涨之策·····	(138)
买卖投机股者——三思！·····	(139)
最好的解套就是不被套牢·····	(142)
投入信心，坚持到底·····	(144)
尝一尝稳操胜券的滋味·····	(146)
做个股市独行侠·····	(147)
先选和自己投缘的股票·····	(148)
再选熟悉的上市股投资·····	(149)
抓住投资时机，老鼠变老虎·····	(151)
买进时机比卖出时机更重要·····	(152)
股价突然下跌是买进的好时机·····	(153)

在下跌时低价买进的方法·····	(154)
成交额帮你把握购买时机·····	(155)
买涨不买落的奥妙·····	(156)
划价为牢，寻机等待·····	(158)
采用“高价买进”的战略是要有条件的·····	(158)
待价而沽·····	(159)
牢记股票卖出的五个原则·····	(161)
悉心规划你的卖出顺序·····	(162)
掌握好最佳卖出时机·····	(163)
首先定出自己的目标卖价·····	(164)
根据成交额找寻卖出时机·····	(166)
从高价下跌10%时就卖出·····	(167)
趁涨脱身，回跌再卖·····	(168)
先卖掉一半，再伺机杀出·····	(170)
“金字塔法”卖出技巧·····	(171)
工具篇 投资手册附录·····	(173)
证券市场结构图·····	(174)
上海市证券交易管理办法·····	(176)
深圳市股票发行与交易管理暂行办法·····	(191)
我国证券经纪商（上海、深圳）一览表·····	(207)
我国主要上市证券种类一览表·····	(210)
证券交易所机构组织图表·····	(213)
世界四大证券交易所·····	(214)
常用的证券交易术语和手势·····	(224)

启 示 篇

迷人的股票



私人理财的乐趣

如果你在很小的时候，就很有心计地将大人给你的零花钱积攒起来，筹划着给自己买一本小人书、一辆小汽车、一支小手枪或者是一条粉色蝴蝶结，请注意，你已经从这里开始了你私人理财的第一步。再后来，你长大成人，参加工作有了薪水，积攒的钱更多，除了筹划买更多的物品，你还将剩余的闲钱存了银行，或买了债券股票，或是作了其它投资，如果你在做着这一切的时候感受到一种愉快，一种乐趣，那么，你已经是一个地地道道的私人理财专家了。因为你不仅能合理有效地分配使用你的钱财，而且在运用你的钱财中享受到一种不是人人都能享受到的乐趣。

私人理财的乐趣还不仅仅如此。当生活水平由于你得心应手的理财而不断提高，生活品味也随之更上档次时；当你的资金由于你的善于投资，购买各种债券股票而在短时间内增加几倍甚至几十倍时，当你因为善于理财终于使你多年的梦想变成现实时，你会惊喜地发现，私人理财的乐趣，带给你的不仅仅是理财时的乐在其中，而是一个多么丰富多彩的生存空间，一个含意广蕴的精神世界，一个让人大胆设想的美好未来。

君子爱财，取之有道。私人理财的乐趣还在于，当你的财富日积月累越来越多，你的生活品味越来越高，你不会因为所积的财富是不义之财而感到良心不安，你不会因为高品味是建在高筑的债台之上而感到日暮途穷，精神沉重。你可以很自豪，很快乐，很轻松。因为你是用了你的智慧，你的胆识，你的才干，光明磊落地得到这一切的。

当然啦，私人理财的乐趣并不是理财的目的，它仅仅是理财者的感受。私人理财的目的是节约财富，积累财富，创造财富。但是如果你在理财中感受不到乐趣，你就不会为之而乐此不疲，就不会运用自己的才智去创造自己的生活，你也就不可能实现理财的真正目的。

不论你是谁，年轻人，老年人，男士或是小姐，不论你

有过或没有过理财的经历和体验，我现在和你的交谈和今后和你的交谈，对你及对你的生活都将是有帮助的。希望你能接受我的建议，从现在开始：

不妨体会一下理财的妙处和乐趣。

从储蓄到投资

有人曾说：“富有就象一棵树一样，是从一粒小种子长大的。你所存起的第一枚铜板，就是萌生你自己财富之树的种子。”这话的确不错。

我们可以肯定地说，每个人在最初种植自己的财富之树时，都是从储蓄第一枚铜板开始的。比如说你，每年每月把含辛茹苦挣来并节省下的钱全部存进银行。日积月累，逐渐慢慢增加。储蓄使你觉得充实，储蓄还使你感到有了后盾和保障。但是，要使你种植的个人财富之树迅速成长、枝繁叶茂，仅仅依靠储蓄是远远不够的，你需要尝试着去进行个人投资。

想想看，多年来，你一直把节省的钱几乎全部存入银行，并养成了习惯。这习惯可能使你形成了这样一种观念：即储蓄是你手头现金的唯一出路，是你积累财富的最佳选择。

其实不然。

在今天的经济生活中，国库券、重点建设债券、金融债券、企业债券、特别是股票等等诸多金融商品已纷纷出现，它们不仅象储蓄一样能够保值，而且可能会使你常常能获得比储蓄更高的收益。这时，你若仍把所有的钱压在储蓄上，那你就等于是主动放弃了用它们去获取更高收益的机会，或者说，你在放弃这个机会的一刹那，已经失去了一部分财富。

不错，你积累财富的起步，要从储蓄开始，但一旦你获得了足够的资本时，就应该最大限度地使用它，并让它发挥出最大的效益，这种使用便是投资。

你可能会觉得，投资只是大腹便便的富翁们的事，跟你

沾不上边。其实，只要你想到了它，并开始把手头的钱在储蓄、债券、股票、甚至依托保险上进行一种分配，而且这种分配不只是为了保值，更要重视收益时，请注意，此时你就已经开始个人投资了。你看，从储蓄到投资，这一切并不难。

学会投资，会使你不再过分依赖储蓄，而开始拥有多样化的金融商品，它们会满足你在金钱上或应付急用、或为保障、或希求赚取高收益的不同层次需求，从而达到个人财富的最有效积累。

更重要的是，你在这种理财中，会学习建立起一种你过去不曾拥有的投资、利率、风险等全新的金融意识和投资的新观念。这不仅对你个人，甚至对我们的社会都将是十分必要和特别有益的。

所以，从现在起，不要以为投资只是大腹便便，腰缠万贯的富翁的事，个人投资的大众化，零星、小额投资人越来越多、越来越普遍已是一种世界性的变化。

投资不同于投机和赌博

投资的范围是相当广泛的。对我们个人投资者来说，象买黄金，置地产、买卖债券股票都在其列。一提到投资，特别是股票债券等有偿证券的投资，人们会马上联想到投机，那么，投资与人们常提到的投机到底是不是不同呢？

应当说，证券投资与投机的确是有所不同的。一般来说，搞证券投资的人，他买卖证券是为了获取一笔长期稳定的债券利息收入或股息收入，以使自己的资产得到保值和增值。由于他是长期持有坐待领息，因此，对证券价格的暴起暴落并不太在意，而十分重现债券利息或股息收入的高低，因此，在投资上，他也就偏重那些经营成绩优良或具有较好发展前景的公司债券或股票，而尽量避免风险大的投资。相反，搞证券投机的人，他买卖证券是为了赚取证券价格起落造成的“差价”，因此，对于发债企业、股票上市公司的经营业绩及发展前景并不关注，债券利息或股息收入高低也在所不计，而是选择那些价格变化较大、风险较高的

证券，频繁地买进卖出。他希望证券的价格要么拼命地涨，要么拼命地跌，波动幅度越剧烈越好，这样，他就可以从中搏取高利，大发其财。当然，这样一来，他要冒的风险自然也要大得多。

从另一方面来说，证券投资与投机又是很难严格区分开来的，特别是在实际证券投资中，有时很难断定某一证券买卖活动是在投机还是在投资。例如，有人觉得某家公司股票的股息收入不错，便想投资当股东吃股息，可买进后却发现股价日日看好，节节上涨，盘算之下，便卖掉股票去赚了差价。又例如，有人趁某种股票暴跌，看准时机大量买进，由于市况变化出乎原来之所料，后来不得不拿着它当了十几年、甚至几十年的股东。所以说，投机乎？投资乎？实际真是无法截然分开，难怪有人对投资与投机之间的关系说了这么一句很有意思的话，这就是长期的投机就是投资，短期的投资就是投机。

投机总和投资相伴，它为什么是不可避免的呢？简单地说，人们到证券市场买卖证券是因为它存在着两个吸引游资的“诱因”，其一是发债企业、股票上市公司经营上所赚的钱；其二便是市场上的证券价格总会因供求而发生波动，价格一波动，便会产生差价利润。结果，被人们认为是投机的谋取差价利润的活动便不可避免。那么，证券市场上的投机活动是不是就是坏事呢？这可不能一概而论。

从某种意义上讲，若证券市场上没有投机者，看好的证券大家都买不卖，不看好的证券大家都卖不买，这时，证券市场就会出现一边倒的情况，有行无市，市场难以正常运转。正是那些投机者在此时承担了其他投资人不愿买卖的股票可能带来的风险，且价跌时敢买进，价涨时敢卖出，才增加了证券的流通性，促进了市场的活跃和价格的稳定。正象一些专家所言，投资人是证券市场的安定力量，而投机人则有助于市场的流动性。没有投机者，证券市场也就不复存在了。当然，过度的投机活动是会给证券市场带来破坏的。因此，在许多国家投机活动被认为是合法，但也受到不少限制。

最后要说的一点是，投资、投机和赌博完全不是一码事

儿。投资与投机靠的是你的聪明才智以及各种经验，甚至要根据市场情况做预测、做分析。而赌博则完全靠运气，但运气是最靠不住的，因为上帝不会总照顾一个人。

你就是投资人

成为一个投资人是很简单的事。

你只要手里有钱，并且拿了这些钱去买债券、股票，那你就是投资人了。

不过，事虽简单，但必须明白，投资得用自己闲余的钱财来进行，而且用于投资的钱不应再有其它的打算，这一点是十分重要的。挪用生活费，或者挪用限期归还的钱，甚至借高利贷来买债券、股票是万万不行的。用作投资的钱必须是在满足了日常生活必须消费后的结余，是你在一定时期不派作用场的钱。把这笔钱用于投资后不致使你日常生活捉襟见肘，时时窘迫不安，不致于给亲朋好友添诸多麻烦。总之，是决不能用生活费换一个投资人来做的。

有了钱之后，你还得有让钱增殖的欲望，这同必须要有钱一样的重要。假设你有一笔钱，仅仅满足于看着它，而从来没有想过怎样让它去“生”更多的钱，或者即使想过也懒得去做，那么，充其量，你只是个守财奴，而永远不会是一个现代意义上的投资人。

当然了，你还要有承担投资风险的心理准备，必须得对自己的投资行为负责。要投资获利，就必须承担风险。赚了钱是自己的，你可喜气洋洋，赔了钱则不能怪别人，你得安然处之。这样，你就是一个够资格的投资人了。

如果你又有钱，又有让钱增殖的欲望，更有承担风险的心理，那你就可以凭着胆识和智慧，到股票市场去小试身手了。也许你会发现，学习做个人投资是蛮有意思的事，它其实是一门学问，一种艺术、一种乐趣。游弋其中，你会感觉到它趣味百生，深奥莫测，其乐无穷。当你应用自己的胆识和智慧，赚来一叠叠令人眼花的钞票时，你会亲身体验到：做一个投资人，是多么的快乐，又是多么的轻松。

做个快乐的投资人！

迷人的股票

对今天大多数中国老百姓来说，股票是陌生而神奇的。投资股票，恐怕要算是他们眼下最感兴趣的经济活动了。

这是为什么？

因为股票迷人。因为股票能让人赚大钱。在华尔街、在东京、在香港甚至在深圳，多少人面对股市的涨涨落落，瞬息万变，虚虚幻幻而被深深吸引住。有人因受不了十年投资皆蚀本，一夜忽然变富翁的刺激而神经错乱，如“范进中举”；有人却又因顷刻间百万财富灰飞烟无的打击而绝望如“丧家之犬”跳楼自杀……。大千世界，股票这种特殊商品之神奇、危险、美妙，极富刺激性，恐怕是其它所有商品不能取而代之，从而也正是迷人的奥秘所在。

可以说，投资股票的最大吸引力在于：一是通过它获得较高的股息和红利来达到个人资产增殖的目的，二是可以通过在股票市场上频繁的买进卖出股票，利用其不断变动的差价来赚取更大收益。这与储蓄和投资债券有很大的不同。虽然储蓄与投资债券同样也能达到赚钱的目的，但效果大不一样。储蓄与投资债券在更大程度上是将余钱放在银行里保管，以备未来消费。但投资股票的目的却主要是为赚钱。这仅仅从储蓄债券利息和股票股息收益之区别上就可以看出。就我国1990年银行存款利率来讲，一年期存款利率是8.64%，即100元人民币一年可以得到8.64元人民币利息。1990年国库券三年期年利率为14%，即100元人民币一年可以得到14元人民币利息。但股票的股息率却不是这样订死了的。只要企业经营状况正常，其股息率就比存款利息高得多。若企业经营效益很优秀，投资者还会因此获得更大的利益。以深圳发展银行为例，1990年面额为1元人民币的发展股票可分红0.30元人民币，100元人民币股票则可分红30元人民币。若将送红股五送二比例加算进去，100股可送40股收益12元人民币股息，则1990年发