

股票交易技巧

王法明 主编

时代出版社

股票交易技巧

王法明 主编

新时代出版社

(京)新登字 105 号

股 票 交 易 技 巧

王法明 主 编

王玉善 责任编辑

*

新 时 代 出 版 社 出 版 发 行

(北京市海淀区紫竹院南路 23 号)

(邮政编码 100044)

新华书店经售

昌邑县印刷厂印装

*

787×1092 毫米 32 开本 6 印张 119 千字

1993 年 6 月第 1 版 1993 年 6 月第 1 次印刷

印数: 0001—3600 册

ISBN 7—5042—0175—8/F·30

定价: 4.50 元

主 编

副主编

编 委

王法明

钟读文

王新生

王法明

史洪林

陈凤玉

淳于怀峰

徐连才

王 军

邓洪勇

徐连才

李传升

王新生

李传升

钟读文

内 容 简 介

本书是以股票和股票交易内容为主线,相应地介绍了股份制公司的部分内容,同时,为了使广大读者了解股票及股票交易中的一些专用名词术语,还专设一章编纂了部分名词和解释。本书共分三章,第一章为股份公司简介;第二章为股票,较详细地介绍了股票交易的操作要点和交易技巧;第三章为名词解释。

本书内容新颖,通俗易懂,实用性强,既可作为投资者进行股票交易时行动规范的借鉴,又可作为广大读者学习和了解股份制经济知识的工具。

前 言

股份制经济及证券市场,这个曾经一度被人们视为资本主义的经济模式,在改革开放的大潮中又在中国大地上产生、扩展,并开始表露其在聚集资金、强化管理、提高效益等方面的强大生命力。它的兴起冲击了人们原有的传统观念和意识,在我国各地、各经济部门,凡是发行股票的地方,股票都以其特有的魅力,吸引人们对其产生极为浓厚的兴趣,热心涉足股票交易的人越来越多。

但是,纵横观察海内外的股市,成千上万的投资者有喜也有悲。许多人只知道炒股票能赚大钱,却不知道它同样能使人血本赔尽、一贫如洗。股市上的拼杀是斗智斗勇,发财与亏本常常是一步之差!

为使初涉股市的人们能够在交易中运筹帷幄,本书融股票的基础知识与操作技术为一体,力求知识性与趣味性并举,在大众化和实用性上下功夫,通俗易懂,尽量使读者系统地了解到股票交易的基本原理、交易的分析判断方法、实际操作技巧及投资的风险与收益等股票市场运转的全过程,对初涉股市的投资者有相当的参考价值。本书在编写过程中得到王玉善教授、张高宗高级会计师的帮助。由于我们知识所限,书中难免有缺点或错误,请广大读者指正。

编 者

1993年4月

目 录

第一章 股份公司简介

第一节 股份公司的产生与发展	(1)
一、股份公司的产生与发展	(1)
二、股份公司在我国的概况	(2)
第二节 股份公司的性质和分类	(3)
一、股份公司的性质	(3)
二、股份公司的分类	(3)
第三节 股份公司的组织机构和领导体制	(5)
第四节 股份公司的股东权益	(5)

第二章 股票

第一节 股票的特征和基本要素	(8)
一、股票的特征	(8)
二、股票的基本要素	(9)
三、股票的种类	(10)
第二节 股票的发行与交易	(13)
一、股票的发行方式	(13)
二、股票的发行价格	(14)
三、股票的交易机构	(15)
四、股票的上市	(17)
五、我国股票交易概况	(18)
六、上海、深圳证券交易所简况	(19)

第三节 股票交易的基础知识	(22)
一、股票交易的程序	(22)
二、股票的交易方式	(23)
三、股票交易的形式	(25)
四、股票的流通性	(26)
五、股票交易过程中的注意事项	(27)
六、股票价格涨落的理论依据	(31)
七、影响股票价格的因素	(33)
第四节 股票交易的分析与判断	(47)
一、股票交易的判断	(47)
二、股票交易过程的调适	(67)
第五节 股票交易操作技巧	(72)
一、股市入门与模拟练兵	(72)
二、选择合适的股票	(73)
三、选择合适的买卖时机	(75)
四、短、中、长线的选择	(76)
五、合理投资组合	(78)
六、买点与卖点的操作	(82)
七、冷门股操作要诀	(83)
八、守株待兔投资技巧	(84)
九、均价成本投资与获利	(85)
十、顺势投资法的运用	(86)
十一、以静制动获利多	(87)
十二、股价波动冲击的对策	(88)
十三、保本投资法的应用	(89)
十四、“机动式买卖”操作要领	(90)
十五、解套与反败为胜	(92)

十六、要善于总结失败的教训.....	(94)
十七、不可忽视除权与除息.....	(95)
十八、对股票价格运行的再认识.....	(98)
第六节 股市风险.....	(101)
一、股票投资与投机	(101)
二、保不准是赢家还是输家	(104)
三、股市风云录	(107)
四、股市警言	(111)

第三章 名词解释

一 画.....	(113)
二 画.....	(113)
三 画.....	(114)
四 画.....	(115)
五 画.....	(119)
六 画.....	(122)
七 画.....	(126)
八 画.....	(128)
九 画.....	(133)
十 画.....	(135)
十一画.....	(138)
十二画.....	(142)
十三画.....	(147)
十四画.....	(149)
十五画.....	(150)
十六画.....	(151)

附 录

股票发行与交易管理暂行条例.....	(153)
--------------------	-------

第一章 股份公司简介

第一节 股份公司的产生与发展

一、股份公司的产生与发展

股份公司是社会、经济发展到一定阶段的产物。随着社会生产力和商品经济的不断发展,在人类历史上出现了股份公司这一经济组织形式。早在十六世纪,英国出现了股份公司,十七世纪初成立的英国东印度公司和荷兰东印度公司为现代股份公司的先驱。

第二次世界工业革命以后,股份公司发展速度更是惊人,一些世界著名的大产业公司相继出现。如美国,1901年创立的美国钢铁公司就拥有资金14亿美元。股份公司在企业中的比例迅速上升,1939年占51.9%,到1963年高达80%,而70年代美国持有一定数量股票的人数达3500万人,超过美国总人口的七分之一。1982年发行股票1.5万亿美元,占当年国民收入的75%。在英国,1979年共有企业1618.7万家,其中股份有限公司占15.8%,但其销售额却占总额的88.2%,纯收入占78.9%。

亚洲“四小龙”的发展除第三次科技革命的浪潮推动外,也是通过股份公司集中了社会资金才为其腾飞打下了物质基础。

二、股份公司在我国的概况

在我国,由于长期的封建统治,商品经济发展非常缓慢,鸦片战争以后,随着西方资本主义思想、文化、经济的逐渐渗透,股份制经济形式相继传入。西方资本主义国家的大资本家,为了加强对我国人民的掠夺,首先在上海等地建立了股份公司,如英国的“太古洋行”、美国的“施易轮胎公司”等。随着股份公司的不断扩大,股票发行量也不断增加,股票交易逐渐市场化。1870年前后出现了外商企业股票经纪人。

清朝李鸿章等人于1872年开始筹划,1873年正式开张的“轮船招商局”是中国人自己办的最早的股份公司。这些公司大都是官办的,在发行的股票中,民间商贩仅占少数,就是这少数有限的股票,也是硬性指派的。

随着股份公司的兴起和股票发行量的不断扩大,股票交易活动也就随之出现。北洋军阀政府建立后,窃国大盗袁世凯于1914年组建了“上海股票商业公会”,并于同年颁布了“证券交易法”。

孙中山先生为了聚积财力进行革命活动,把组织证券交易所的任务交给了戴传贤、张静江等人,于1920年开办了“上海证券物品交易所”。

从鸦片战争到蒋家王朝的灭亡,我国股份公司的发展体现了半殖民地、半封建的社会性质。

新中国成立后,我国股份制经济由于受到了“左”的思潮的影响,人们对股份制经济存有偏见,直到党的十一届三中全会之后,情况才有所改善。近几年来,我国在广泛吸取和借鉴资本主义发展生产力成功的经验的基础上,逐步开展了对企业股份制经济的试验,取得了良好的效果。几年来,全国已组

建股份制企业数万家,截止到1992年,已累计发行各种债券、股票3000亿元人民币,上市公司达50家,有力地促进了社会主义经济的发展,深得社会各界人士的赞许。

第二节 股份公司的性质和分类

一、股份公司的性质

股份公司是依法成立、通过发行股票筹集资金,并以赢利为目的企业组织。在股份制企业里,资本的所有权与资本的经营权分离了,使资本主义财产关系发生了变化。马克思在这方面有过精辟的论述:股份公司不再是各个相互分离的生产者的财产,而是联合起来的生产者的财产,是社会的财产。这一论述表明股份公司的产生同财产的私有制是相互制约的,是资本主义生产方式向新的社会生产方式的过渡,这表明股份公司不是资本主义所特有的,社会主义也可以采用。

在社会主义条件下,可以继承这种企业的组织形式,以筹集资金,扩大生产能力,改善经营机制,提高经济效益,为广大人民谋福利。

那种认为股份公司是资本主义特有的东西,与社会主义制度是不相容的观点是错误的。追其认识根源,就是没有搞清楚股份公司的实质。

二、股份公司的分类

在资本主义国家里,股份公司主要有以下几种:股份无限公司、股份有限公司、两合公司、持股公司等。股份公司在发展中,经历了由无限责任制向有限责任制的变革和完善的过程。

无限责任制股份公司明确规定：公司在经营中遭到失败、甚至破产时，在清偿债务中，股东除了要用股本抵偿公司的债务外，还要用个人财产按入股额分担公司的剩余债务。

有限责任制股份公司规定：股东只以出资购买的股票额承担公司的债务，对超出股份款额以上的公司债务不负进一步清偿的责任。

两合公司是由无限责任股东和有限责任股东组合而成立的公司。在两合公司中，一部分股东承担无限责任，也就是当公司破产时，公司的债务由他们来清理偿还。如果公司的财产不足以偿债的，那么必须用个人财产来清还。另一部分股东承担有限责任，即公司破产倒闭时，他们损失的只是入股的那部份资金。公司中由无限责任股东起决定作用，享有对内进行管理、决策权利。有限责任股东虽不享受这种权利，但有一定的监督权利。有限责任股东如果要把自己的股份转让他人时，需经无限责任股东半数以上同意。

持股公司，又称控股公司或股权公司，这是一种大的金融资本集团以少量资本控制其他公司股份的大公司。根据持股方式的不同，可分为两种：一种只是凭借持有其他公司一定数量股票来控制 and 操纵其他公司，它自身并不经营实际业务，是一种纯粹的持股公司；另一种是除了持股业务外，还同时经营某种业务，这是一种混合的持股公司。

无论哪种股份公司，只要公司出现亏损以致破产，股东不但分不到股息，而且本金也将失去。

第三节 股份公司的组织机构和领导体制

股东大会：凡是股份制企业，都要定期召开股东大会。股东大会是股份制企业内的最高权力机构。一般由董事长主持召开。一般分为法定大会、年度大会、临时大会三种。股东大会的决议必须由占有总股数一半以上的股东出席并通过才能生效。

董事会：董事会是公司的决策机构，是股东利益的代表者。董事会设董事长一人，副董事长若干人，董事若干人。他们由股东大会选举产生。董事会有决定召开股东大会、执行股东大会决议和经营决策权，并有任免公司总经理的权力，根据总经理提名任免副总经理和高级管理人员的权力，还具有公司章程规定的其他权力。

监事会：是公司的一个常设监事机构。主要职责是负责监督、检查在公司的财产和董事会业务的执行情况。监事会人员的产生是由董事会提名，由股东大会通过表决确定。监事会人员一般要求由非董事股东担任，并由公司的工会产生一至二名职工代表参加，其权力仅限于对企业的经济活动的检查和监督，不能代替董事会干预企业的业务。

股份公司的组织机构中，股东大会是最高权力机构，董事会是执行机构，监事会是检查监督机构。三者之间相互制约，相互联系，共同对公司负责。

第四节 股份公司的股东权益

股份公司的投资者在市场上购买到股票后就成了公司的

股东。他们以股票为依据从公司的盈利中获得股息和红利。因此，股份公司的收益分配涉及到每个股东的基本利益。公司按国家税收政策缴足各种税金，剩余利润按公司章程进行分配。首先按一定比例提取企业公积金，其次按一定比例提取职工福利基金和奖励基金，最后的剩余部分作为分配给股东的股息和红利。

由于股东所持有的股票性质不同，股份公司的红利和股息的分配形式也就不同。有的公司只发行一种股票，有的公司发行多种股票。如果只有一种股票，按公司章程或按股分红利或分股息或同时分配。如果公司发行普通股和优先股两种股票，一般情况下的分配办法是普通股分享红利，而优先股的股东不分红利只分股息。股息的比率一般是固定的，而红利的多少却是由企业的盈利情况决定的。红利的分配只能从盈利中产生，股息则不然，亏本的公司照样可以分给优先股股息。

股份公司分红主要有三种形式：一是现金分红。二是股票分红，即公司以增发股票作为分红。三是混合分红，即一部分支付现金，另一部分发本公司股票。

股东按其持股额在公司中享有一定权利和义务，实行利益共享，风险共担。

在股份公司里，股东有权参加股东大会，股东的选举投票权完全取决于占有股票的多少。董事会通常是由拥有大量股票的大股东所控制。小股东是不起作用的，公司的实权完全控制在大股东手里。那种认为在资本主义国家的股份公司里，不论股票多少和股东的大小，人人都同样关心公司的业务是不符合事实的。

股份制企业的股东的权利和义务、利益和风险是对应的，没有只享有权利不承担义务或只享受利益不承担风险的股

