

中国 证券

ZHONG GUO
ZHENG QUAN
TOU ZI ZHI NAN

姚逸鸿 苏通 著

人民日报出版社

投资 指南



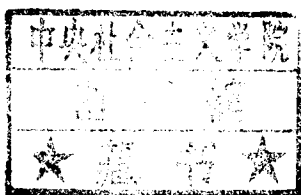
200175194

F832.5
7

80154

中国证券投资指南

香港 姚逸鸿
北京 苏 通



人民日报出版社

(京)新登字103号

责任编辑:任怀民

封面设计:罗雪村

中国证券投资指南

香港 姚逸鸿

北京 苏 通

*

人民日报出版社出版发行

北京通县联华印刷厂印刷

新华书店经销

787×1092毫米 32开本 印张9 字数183千字

1992年4月北京第一次印刷 印数10000 定价4.20元

ISBN 7-80002-458-X/F·88

作者简介

姚逸鸿 经济学学士，现任香港鸿华集团有限公司董事长兼总裁、深圳鸿华实业股份有限公司董事长兼总经理，并任深圳市政协委员、深圳市外商投资协会副会长、深圳蓝天国际经济交流中心副理事长、上海体制改革杂志社常委等职，是香港中华总商会和香港工业总会会员，具有丰富的证券投资和企业管理经验与知识，曾在海内外报刊发表一系列文章，积极主张中国企业利用证券工具吸引外资、走向世界。

苏通 江苏南通县人，1984年毕业于北京大学经济系后留校，现任编辑(讲师)。主要著作有《中国经济发展的道路》、《公司谈判》(声像片)、《国际商业谈判指南》，另主编及参加编写有《私营企业的经济管理与法律管理》、《中国工业企业管理》等7部，译有《中级微观经济理论》(获北大青年优秀成果奖)、《实用成本控制指南》及合译的《富国与穷国》等10部，并发表文章多篇，参加过国家和部委级多项科研，现兼任现代公司经营管理丛书副主编和北京大学青年学者文库编委。

目 录

序言	刘鸿儒(1)
导言	(3)
第一篇 证券市场运行机制	(5)
第一章 股份公司与股票	(8)
第一节 股份公司的设立	(9)
一、公司发起人	(9)
二、公司章程	(10)
三、公司内部细则	(11)
第二节 股份公司的类型	(11)
一、股份有限公司	(11)
二、有限责任公司	(12)
第三节 股份公司资本	(12)
一、股票与股东	(13)
二、股票种类	(14)
三、股票价值(价格)	(16)
四、股息(股利)	(17)
五、公司债	(18)
第四节 股份公司的行政管理	(19)
一、股东大会(股东代表大会)	(20)
二、董事会	(22)

三、总经理·····	(23)
四、监事会·····	(24)
第五节 股份公司的合并、解散与清算·····	(25)
一、公司的合并·····	(25)
二、公司的解散·····	(25)
三、公司的清算·····	(26)
第二章 证券发行·····	(27)
第一节 债券发行·····	(27)
一、政府债券·····	(27)
二、金融债券·····	(28)
三、企业债券·····	(28)
第二节 股票发行条件·····	(29)
第三节 股票发行的程序·····	(30)
一、初次发行的程序·····	(30)
二、再次发行的程序·····	(32)
第四节 股票发行方式·····	(33)
一、股票发行的具体形式·····	(33)
二、股票发行的发售方式·····	(34)
三、投资人的股票认购·····	(36)
第三章 证券交易·····	(37)
第一节 证券交易的机构·····	(38)
一、证券市场主管机关·····	(38)
二、证券交易所·····	(39)
三、证券商·····	(41)
四、证券登记公司·····	(45)
第二节 证券交易程序与方法·····	(45)

一、名册登记·····	(46)
二、开立专户·····	(47)
三 办理委托·····	(47)
四、受理委托·····	(51)
五、执行委托·····	(51)
六、场内交易·····	(52)
第三节 证券交易的清算交割·····	(58)
一、投资人与证券商的清算交割·····	(58)
二、证券商之间的清算交割·····	(59)
第四节 证券的过户·····	(64)
一、股票过户的必要性·····	(64)
二、股票过户方法·····	(65)
第五节 证券交易费用·····	(66)
一、投资人委托买卖佣金·····	(66)
二、证券商的场内交易费与场内设施使用费·····	(67)
第六节 证券交易的管理·····	(68)
一、关于证券交易行为的限制·····	(68)
二、证券交易的其它规定·····	(69)
第四章 证券交易价格·····	(69)
第一节 证券交易价格的基本概念·····	(70)
一、开盘价与收盘价·····	(70)
二、最高价与最低价·····	(70)
三、头寸、多头与空头·····	(70)
四、买空卖空·····	(71)
五、套牢·····	(72)
六、牛市与熊市·····	(72)

七、长线与短线·····	(73)
八、停板与停牌·····	(73)
第二节 证券交易价格理论·····	(74)
一、实绩论·····	(74)
二、信心论·····	(75)
三、道氏理论·····	(75)
第三节 证券交易价格波动的一般过程·····	(76)
一、涨局·····	(76)
二、盘局·····	(78)
三、跌局·····	(79)
第二篇 证券投资态势分析·····	(81)
第五章 股市基础分析法·····	(82)
第一节 股市分析的两种基本方法·····	(82)
一、基础因素分析法·····	(82)
二、图表技术分析法·····	(83)
三、基础因素分析法与图表技术分析法的关系	(83)
第二节 股市宏观环境分析·····	(84)
一、国际国内政治局势对股市的影响·····	(84)
二、国家经济政策与经济状态对股市的影响···	(85)
第三节 上市公司的态势分析·····	(88)
一、上市公司的行业状况·····	(89)
二、六类公司赚钱经·····	(90)
三、公司态势评估法·····	(95)
四、公司财务状况分析·····	(97)
第六章 美式分析法·····	(104)
第一节 道氏分析法·····	(105)

一、道·琼斯股票价格平均指数·····	(105)
二、三种趋势说·····	(106)
三、道氏理论的缺陷·····	(108)
第二节 柱状图分析法·····	(108)
一、柱状图的绘制方法·····	(108)
二、柱状图的常见形态及其含义·····	(109)
三、柱状图对股价走势分析的作用·····	(112)
第三节 点数图表分析法·····	(119)
一、点数图表的绘制·····	(119)
二、点数图表的基本作用·····	(122)
第七章 日式划线法·····	(123)
第一节 日式划线图的绘制与特点·····	(123)
一、日式划线法的类型·····	(123)
二、日式划线图的绘制·····	(123)
三、日式划线的特点·····	(124)
第二节 涨局K线图及其运用·····	(126)
一、阳线三条型及其运用·····	(126)
二、上升抵抗型·····	(129)
三、上升中继型·····	(131)
四、涨局的天价形态·····	(132)
第三节 跌局K线图及其运用·····	(136)
一、阴线三条型·····	(136)
二、徐缓下跌型·····	(138)
三、下跌抵抗型·····	(138)
四、阴线跛脚型·····	(138)
五、阳线逆阶段型·····	(139)

六、下跌中继型·····	(139)
七、阴线三段空降型·····	(140)
第四节 盘局K线图及其运用·····	(141)
一、盘局的形成·····	(141)
二、盘局的K线形态及其应用·····	(142)
三、盘局的K线突破形态·····	(148)
第八章 移动平均线法·····	(150)
第一节 移动平均线的类型与画法·····	(151)
一、移动平均数的类型·····	(151)
二、移动平均线的画法·····	(154)
第二节 移动平均线法的特性·····	(155)
一、移动平均线法的基本特性·····	(155)
二、移动平均线的优点·····	(156)
三、移动平均线的缺点·····	(156)
第三节 移动平均线的操作运用·····	(156)
一、格兰维尔移动平均线四大买进法则·····	(157)
二、格兰维尔移动平均线四大卖出法则·····	(158)
第四节 股价动力指数·····	(160)
一、动力与动力指数·····	(161)
二、动力指数图的绘制·····	(161)
三、动力指数的应用·····	(162)
第三篇 证券投资操作技巧·····	(165)
第九章 抓住赚钱时机·····	(166)
第一节 选时的意义·····	(166)
一、时机的概念·····	(166)
二、时机就是钱财·····	(168)

第二节 股市时机的形成·····	(169)
一、空头市场与多头市场·····	(169)
二、从经济周期看股市时机·····	(173)
三、从公司利润看股市时机·····	(175)
四、从货币政策看股市时机·····	(175)
五、从收益变化看股市时机·····	(177)
六、从涨跌指数看股市时机·····	(177)
七、从大户动向看股市时机·····	(178)
八、从技术分析看股市时机·····	(178)
九、从突发重大事件看股市时机·····	(179)
十、从波浪理论看股市时机·····	(179)
第三节 买卖时机的判别·····	(181)
一、买进时机的判别·····	(182)
二、卖出时机的判别·····	(184)
三、捕捉时机的障碍·····	(186)
第十章 选择赚钱股票·····	(188)
第一节 寻找绩优公司·····	(189)
一、利用证券代理商·····	(190)
二、利用上市公司内部的有关人员·····	(190)
三、向上市公司有关部门作咨询·····	(191)
四、阅读上市公司的财务报告·····	(191)
五、参观公司总部·····	(191)
六、观察产品市场·····	(191)
七、留心各种广告·····	(192)
八、注意上市公司的售后服务·····	(192)
第二节 发掘实质股·····	(192)

一、股票的四种价值·····	(193)
二、股票实质的决定：净值与真值·····	(193)
三、选择便宜的实质股·····	(197)
第三节 选择成长股·····	(197)
一、成长股的误区·····	(198)
二、持续成长——“后劲”的考察·····	(202)
三、选择成长股的方法·····	(203)
第四节 捕捉热门股·····	(206)
一、热门股的特性·····	(207)
二、捕捉热门股的四大要点·····	(208)
第十一章 战胜股市风险·····	(210)
第一节 股市风险类型·····	(212)
一、财务风险与心理风险·····	(212)
二、市场风险与个别风险·····	(214)
三、过大风险与过小风险·····	(215)
第二节 投资风险的衡量与分析·····	(216)
一、风险投资能力的自我评估·····	(217)
二、股市风险衡量·····	(218)
第三节 战胜风险的策略·····	(223)
一、“随机漫步”的风险·····	(223)
二、战胜股市风险的基本策略·····	(225)
第四节 战胜股市风险的操作技术·····	(230)
一、顺势操作法·····	(231)
二、主力操作法·····	(231)
三、拔档操作法·····	(234)
四、以静制动法·····	(235)

五、广撒罗网法·····	(236)
六、补亏操作法·····	(237)
七、分摊加码法·····	(237)
八、逆我操作法·····	(237)
第四篇 股市大陷阱·····	(239)
第十二章 个性与态度的陷阱·····	(239)
第一节 江山易改性难移 星换日转适者存·····	(240)
一、完美主义失时机：陷阱 1·····	(240)
二、悲观主义难成器：陷阱 2·····	(240)
三、盲目乐观出麻烦：陷阱 3·····	(241)
四、一意孤行撞破头：陷阱 4·····	(242)
五、嗜赌成性梦难圆：陷阱 5·····	(242)
第二节 熟视无睹不知道 条分缕析吓一跳·····	(243)
一、股市常见的错误心态·····	(243)
二、争强好胜出险招：陷阱 6·····	(245)
三、拼命保本亏老本：陷阱 7·····	(246)
第三节 问渠哪得清如许 唯有源头活水来·····	(247)
一、梅花香从苦寒来·····	(247)
二、算计不到一世穷·····	(249)
三、从用西瓜练剃头说起·····	(250)
第十三章 恐惧与贪婪的陷阱·····	(251)
第一节 惊恐不安丧良机 追杀到底终是空·····	(251)
一、倒霉的王老五：典型案例·····	(251)
二、跌杀涨追适得其反：陷阱 8·····	(253)
三、道是停损却又损：陷阱 9·····	(253)
第二节 贪心不足蛇吞象 欲壑难填自赔钱·····	(255)

一、不达目标不罢休：陷阱10	(255)
二、一夜致富一夜穷：陷阱11	(256)
三、好景不长偏望长：陷阱12	(257)
第三节 沧海横流方显英雄本色	
控制情绪才能克己致胜	(258)
一、情绪控制的基本前提	(258)
二、情绪控制的一般方法	(260)
第十四章 预测与决策的陷阱	(263)
第一节 大千股市信息多 运用之妙存乎心	(264)
一、眉毛胡子一把抓：陷阱13	(264)
二、放之四海多不准：陷阱14	(265)
三、三人成虎口铍金：陷阱15	(266)
第二节 未卜先知须仔细 深思远虑做预测	(266)
一、无的放矢白费劲：陷阱16	(267)
二、老牛拉车慢悠悠：陷阱17	(267)
三、马马虎虎猜一猜：陷阱18	(267)
四、成也萧何败也萧何：陷阱19	(268)
五、技术分析要谨慎：陷阱20	(269)
后记	(271)

序 言

最近几年来，随着少数国营企业试行股份制和新兴外资企业及私营企业实行股份制，加之我国政府、金融机构发行的国债和金融债券，到1990年底我国大陆已累计发行一年期以上的有价证券达1823亿元，上市交易额187亿元，品种达数十种。与此同时，证券市场也在逐步发展，上海、深圳两地正式成立了证券交易所，全国已有数十个城市先后建立二级证券市场。1991年11月30日上海已正式签字发行人民币特种股票，开拓了通过证券市场吸引外资的新渠道。

证券市场的发展，是我国经济体制改革过程中取得的一个重要成果，它对于发展金融市场、增加资金融通渠道，改革企业体制和投资体制，根除投资资金行政分配引起的经济决策不负责任、不承担风险和投资规模盲目膨胀、投资效益低下等种种弊端，缓解经济建设资金的短缺，使企业成为真正自我约束、自负盈亏的商品生产者，具有重要的意义，并且为我国企业以允许参股形式利用外资及通过参股形式走向世界开辟了道路。

建立和发展社会主义的证券市场，对我们来说，不仅是件新鲜事情，即使在世界上也是空前的创举，它事关我国经济体制改革的成败，涉及亿万人民的切身利益，需要我们在实践上不断探索，在理论上深入研究，在行动中广泛宣传。

香港姚逸鸿先生和大陆苏通同志编著的这本《中国证券投资指南》，便是宣传、普及证券投资知识的一种努力。与那些大多以介绍外国证券投资知识为主的书籍不同，本书作者努力结合自己在实践和研究中的心得，力图切实根据我国证券市场的现状和广大普通投资人的要求，系统地介绍我国证券市场的运行机制和投资人进行投资所必备的知识与技巧。读者阅后会发现，作者们的努力是卓有成效的，本书体现了既系统又实用两大特色。

我相信，随着我国证券市场的进一步发展和完善，作者们将会再接再厉，在实践和研究中写出更多、更好的读物，为推动我国证券市场的健康发展作出更大的贡献。

是为序。

中 华 人 民 共 和 国
国家经济体制改革委员会副主任 刘鸿儒

1991年12月2日

导 言

据国内一些新闻媒介报道：1990年，在我国许多城市出现了争购各类证券的热潮：深圳机场公司1990年12月30日发行了1亿元债券，不到两天全部售罄。北京人为买到国家投资债券，上海人为买到股票，都不惜冒严寒，迎酷暑，通宵达旦排长队。1991年，国家原计划从证券市场筹资485亿元，由于社会投资热情甚高，实际上超过了600亿元。……

据悉到1990年底，我国城镇居民手持各种证券价值达2000多亿，这仅仅是高达8000亿元银行储蓄和手持现金的1/4，人们购买投资证券的潜力和热情尚有待进一步开发。

直接卷入这刚刚兴起的证券投资热中的人，也不少。保守的估计有两千多万。直接或间接参与其中的人，至少有一个亿。而且随着我国社会主义改革和开放的深入，利用证券市场融通社会资金的规模将会越来越大，卷入证券投资的人也肯定会越来越多。

然而，不幸的是，在这众多的股民中，真正对证券投资及证券市场具有完备常识的人太少太少，能在证券投资中游刃有余，无往不胜的人更是凤毛麟角。甚至有不少股民，对证券投资抱有这样或那样的偏见。更多的人，则是在看到有人在证券投资中大发利市、日进万贯后，砰然心动，也跃跃欲试。但他们又苦于不懂证券投资个中奥妙，而担惊受怕，