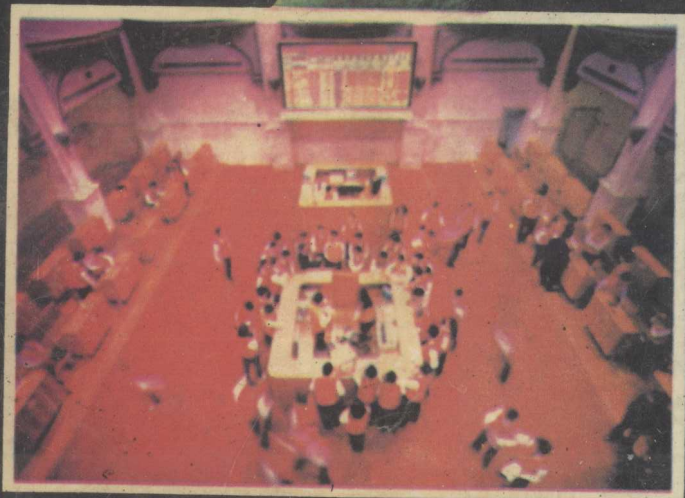
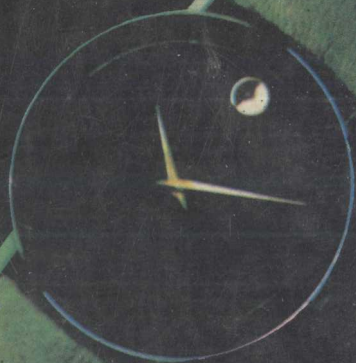


股票交易技巧

邓映翎 耿红 编著



四川人民出版社

股票交易技巧

邓映翎 耿 红 编著

四川人民出版社

责任编辑：何朝霞

封面设计：解建华

技术设计：古 蓉

股票交易技巧

邓映翎 耿虹 编著

四川人民出版社出版（成都盐道街3号）

四川省新华书店经销

自贡新华印刷厂印刷

开本 787×1092mm 1/32 印张8.375 插页4 字数181千

1992年1月第1版

1992年1月第1次印刷

ISBN 7-220-01457-0/F·113

印数：1—5405

定价：3.65元

前 言

在改革开放过程中，随着国民经济发展和人民收入水平的提高，自1985年以来，社会结余购买力中的城乡居民储蓄存款，平均每年增加700亿元；居民手持现金平均每年增加近300亿元，占每年货币总收入的12%。储蓄存款猛增，虽然能增加银行信贷资金，变消费为积累，调节货币流通，但在高通货膨胀下，储蓄存款却是可怕的“笼中虎”，随时都有冲出来伤人的危险。例如1988年，由于居民通货膨胀预期，造成民众去银行挤兑储蓄存款，抢购商品，使银行减少储蓄94亿元，加剧了物价上涨。国家实行保值储蓄后，1989年却出现储蓄存款超常增长，这又过量紧缩了即期需求，经济中出现了“万千商品无俏货”的局面，加剧了市场疲软。国家在1990年两次降低储蓄存款利率，以引导人们适度储蓄，但储蓄不仅没有下降，反而大幅度增长。

在治理整顿中，人们清楚地意识到要解决储蓄存款的“两难问题”，只有靠重新建立居民的积累机制，优化居民金融资产结构，拓展个人收入转化为生产积累的途径，将居民消费型储蓄转化为投资型储蓄。正因为股票投资是一种将社会中大量消费资金和储蓄资金转化为企业投资发展基金的有

效途径，因而倍受青睐，出现了股票热。

股票热引起了股市热。股票市场开始成为企业与居民融资与投资的大舞台。1991年1月10日《市场报》公布的商业部近期作的全国性居民消费心理调查表明，在购物投向8个备选答案中，购买股票的人占13%，居第四位。在我国居民对股票交易还不熟悉的情况下，有13%的人将购买股票作为首选投向，值得重视。股票见俏，从侧面反映了我国人民对股票的观念开始转变，金融意识增强。人们渴望认识股票、股市、股票操作，但目前国内出版的有关这方面的书，可用于实务操作性的还不多，特别是专门从居民个人理财角度来论述股票操作技术的书还很欠缺。有鉴于此，我们编撰了这本书，以供初涉股市投资者参考，甚望成为股票投资者的良友。

本书第一—五章由耿虹撰写，第六—十一章由邓映翎撰写。在写作过程中，得到了西南财经大学曾康霖教授、刘锡良副教授、潘青木副系主任的帮助，在此一并致谢。

邓映翎 耿 虹

1991年3月于西南财经大学

目 录

第一章 股票基础知识

一、股票导论.....1

股份公司(2) 股份(3) 股东(4) 股利(5) 股票(7)
股票与债券的区别(8)

二、普通股票.....9

普通股票概念(10) 普通股的权益(11) 强势股(11) 蓝筹股(12) 资产股(13) 成长股(14) 投资股(14) 投机股(15)

三、优先股票.....16

优先股票概念(16) 分级优先股(17) 累积优先股(17)
调换优先股(18) 参加优先股(19) 收回优先股(19)

四、我国目前的股票.....20

集体股和个人股(20) 现金股和实物折价股(21) 甲种股、乙种股和特种股(22) 有期限股票和无期限股票(23)

第二章 股票发行与交易

一、股票的发行.....24

股票发行市场(25) 股票发行公司(25) 股票承销机构(26)
发行股票的动机(27) 新股票发行的形式(28) 新股票发行的价格(29) 股票发行价定价方式(30) 股票发行形态(30)

股票的认购及程序(31) 我国股票发行实务(33) 我国股票发行额的确定(35) 我国发行的增值性股票(36) 我国增值股票发行方法(37)

二、股票的交易.....38

证券交易所(39) 股票经纪人与证券商(40) 开立股票交易帐户(41) 委托买卖股票的方式(41) 交割买卖的股票(43) 股票的过户(44) 股票的现货交易(44) 股票的信用交易(45) 股票的期货交易(45) 股权交易(46)

第三章 股票价格

一、股票价格的种类.....48

股票的票面价值(48) 股票的帐面价值(49) 股票的市场价值(50) 股票的增值(52)

二、影响股价的因素.....52

影响股价的基本因素(52) 影响股价的技术因素(54) 影响股价的心理因素(56)

三、股票价格指数.....57

股价指数种类(57) 简单算术股价平均指数(59) 加权股价平均指数(59) 算术股价指数(61) 加权股价指数(62) 市价总值股价指数(62) 世界重要的股价指数(64) 股价指数失真与误判(70)

第四章 股票价位变动观察

一、股票价位归类分析.....72

股势与价位的关系(73) 股票内容与价位的关系(74) 股票投资价位的评估(74) 新股票的价位调整(76)

二、股票价位上涨.....77

股票价位上涨的条件(78) 股票价位上涨分类(78) 股价上扬的强势与弱势(79) 短期与长期价位涨势(81) 股价的反弹与回升(82)

三、股票价位盘旋·····	83
股价盘旋突破的条件(84) 股价盘旋的突破方向(85)	
第五章 股票投资操作指南	
一、股票投资规划·····	87
股票的特性(87) 股票投资者的类别(89) 股票投资环境(90)	
理论股票的选择标志(92) 股票投资计划方法(93)	
购买股票数量的确定(96) 购买股票应注意的问题(97)	
二、股票投资对象的财务评估·····	98
企业公布财务报表规定(99) 财务分析原则与方法(101)	
评价企业财务的指标(103) 评价企业经营情况的指标(106)	
第六章 股票投资对象的选择	
一、怎样挖掘“黄金股”·····	109
股票投资对象选择原则(109) 股票的市场性(111) 简单评判股票好坏的标准(112)	
股票投资注意事项(117) 分散风险的股票投资(119)	
股票投资组合构成(121) 股票投资的两大忌讳(122)	
选房地产多的公司的股票(123)	
二、如何在股价波动中选股·····	123
经济不景气时的选股原则(124) 股价上涨时的选股原则(125)	
各种类型股票购买选择(126) 挖掘“黄金股”的奥秘(128)	
第七章 买卖股票时机的选择	
一、股价循环波动与买卖时机研判·····	130
时机概念(130) “选股不如选时”(131) 股价涨跌的三个阶段(132)	
股价变动的三种趋势(134) 股市无轨可循(135)	
把握股价变动转折点(136) 判断何时到谷底的法则(137)	
股价高涨与回落的时机(138) 股市盘旋后股价走势(140)	
二、把握股票买卖最佳时机·····	141
涨跌过头的买卖时机(142) 逆大众行为买卖股票(143)	

票买卖的经验法则(144) 由成交量判断买卖时机(145) 由成交值判断股价行情(146) 由热门股判断买卖时机(147) 个股轮跳为买进时机(148) 股价季节变动买卖时机(149) 股价跌落时三段式买进(149)

第八章 股票操作技术

- 一、股票的技术操作现象..... 151
 - 股票的转帐交易(152) 股票的换手(154) 股票多头与空头拚杀(154) 股票除息期的行情(155) 大炒家出货的方式(156)
- 二、股票买卖的技术操作方法..... 158
 - 顺势投资法(158) 投资成本平均法(159) 保本投资法(161) 守株待兔法(163) 平摊投资法(165) 回补投资法(167)

第九章 股价线路分析

- 一、K条形线路图..... 169
 - 画线法的基本图形(169) K条形线路图的特点(171) K条形线路图的基本形态(173) K条形线路的上升型态(175) K条形线路的下跌型态(179)
- 二、股价移动平均线..... 181
 - 股价移动平均线制作(181) 移动平均线的买进时机(183) 移动平均线的卖出时机(185)

第十章 股票投资心理

- 一、炒股者心理因素分析..... 188
 - 气质各异者投资心理(189) 股票投资者心理效应(190) 股市投资心理障碍(192) 我国股票购买者的心态(193) 信息对投资心理的影响(196) 投资受挫的心理反应(197)
- 二、股票投资者的心理修养..... 198
 - 股票投资四忌(198) 股价小幅涨跌不宜急(200) 股价轮跳中坐以待涨(202) 多一分警觉少一分风险(203) 自我抑制

顺从大流 (203)

第十一章 上海与深圳的股市

一、上海股市动态..... 205

上海股市波动情况 (206) 上海股票交易特点 (206) 上海股市简况 (207)

二、深圳股市动态..... 207

深圳股市的起始和发展 (209) 深圳股市巡视 (211) 深圳股市动态分析 (212)

三、深圳股票上市公司状况..... 225

深圳发展银行 (226) 万科企业股份有限公司 (230) 金田实业股份有限公司 (232) 安达运输股份有限公司 (235) 原野实业股份有限公司 (238)

附录:

上海市证券交易管理办法..... 240

第一章 股票基础知识

股票是股份经济的衍生物。股份经济，是社会化大生产和商品经济发展的产物。近几年来，随着我国有计划商品经济和改革开放的发展，我国出现了国营企业股份经济、乡镇企业股份经济、中外合资企业股份经济等多种股份经济形式。它们有助于深化改革开放，促进横向经济联合，发展商品经济、优化资源配置；有利于实现企业所有权和经营权的分离，使企业成为自主经营、自负盈亏的经济实体。“八·五”期间将继续进行股份经济改革的试点。

股份经济的发展必然带来股票交易的增加。对公众来说，掌握股票买卖的技巧是急待解决的问题。而要解决这个问题，必须从了解股票开始。

一、股票导论

股票是股份公司筹集资金的一种工具。要明了股票为何物，首先应该认识股份公司。

股	份
公	司

股份公司是指由多数股东筹资组成，具有经济法人地位，以营利为目的的企业组织形式。股份公司按股东所负责任的不同，可分为无限公司、有限公司、两合公司和股份有限公司。

无限公司是一种传统的公司形式。它的股东对公司在经营过程中欠下的债务，具有无限连带责任。也就是说，公司一旦经营不善，出现亏损破产，股东偿还债务时，如果用完股份公司的资金还不能清偿，那么股东必须用自己未参加股份公司的财产，来保证债务的清偿。

有限公司是指由较少的股东组成，各股东对公司所负责任仅以其入股资金为限，对公司所欠债务没有连带清偿的责任。因而，有限公司又称有限责任公司。这种公司具有两大特点：

(1) 股东承有限任。这种有限任包括两种情况。其一仅限于股东的出资额，其二可限于出资额的几倍；

(2) 公司不公开发行股票。股东交付股金后，由公司出具股份证书作为他们各自在公司中所拥有的权益凭证，并把这种凭证称为股单。股单不同于股票，不可以自由流通，要转让须得公司同意。

两合公司是将无限任股东与有限任股东混合组成的公司。这种公司中，至少有一名股东对公司债务有连带清偿的无限任，而其余有限任股东则以投资额为限，对公司不存在连带清偿负债的责任。有限任股东，不能执行公司业务，未得到无限任股东的同意，不得将其全部或部分股份转让他人。

股份有限公司是由一定人数的股东组成，具有经济法人地位，依法定程序向公众发行股票以筹集其资本的一种公司。这类公司的主要特征是：

(1) 把股份公司全部资本划分为等额的股份，以计算每个股东拥有的权利。

(2) 股份有限公司的股份可以自由转让，股票可以在社会上通过证券交易所或银行公开出售，但不能退股。

(3) 股东个人的财产与公司的财产相分离。股东凭其股票分享公司收益。但股东对公司负债，只负有限责任，即以股票面值为限。股东对公司债务不负任何个人责任，一旦公司破产清算，公司债权人可对公司的资产提出要求，而无权直接向股东起诉。只有公司才以公司本身的全部资产对公司的债务负责，故称为股份有限公司。

(4) 股份有限公司的股本较大，资金雄厚，规模庞大，竞争力强，股东人数众多。

正由于股份有限公司具有这些特点，它成为股份公司的最典型、最重要的代表。因此，一般人常把股份有限公司中的“有限”两字省略，将股份有限公司称为股份公司。

股 份

前面简述了股份有限公司中的“有限”两字的内涵，现在来说“股份”的含义。

股份系指资本的成份，用于表明股票的价值和股东的权利义务。股份的所有者，对公司有管理、盈利分配权利以及对公司破产清算的资产有要求权。股份具有如下的特性：

(1) 股份在法律上首先是指股份公司的资本构成单位。

股份公司的资本全部划分为金额相等的股份，每股金额乘以股份总数便构成了股份公司的资本总额。

(2) 股份在广义上又指股东权。任何人只要购买股份公司的股票，就成为公司股东。股份公司中股东的地位以拥有的股份数量来体现。

(3) 股份有限公司的股东，就其所认购的股份，对公司负责任。

(4) 股份是表明股东的权利的证券，可以通过买卖加以转让。

股份与股票是密切相关的两个事物，股份只是一种关于股份公司资本和股东权利的抽象概念。从实际看，股份要以股票来表示股东权利和义务，以及出资数量的具体形式，股票则表示所含股份的多少。因此，根据股票表现股份的多少，可将每张股票只包含1股股份的股票，称为单数股票；将每张股票表现多股股份的股票，称为复数股票。

股 东

股东即股份公司的出资人和认股人。投资者购买了股份公司的股票，即成为股份公司的股东。股东不是股份公司的债权人，而是股份公司的所有者。

股东具有以下四种权利：

(1) 对经营议案的表决权。股东出席股东大会，选举公司的负责人，并对关系到公司经营的重大议案进行表决，直接或间接地参与公司经营。

(2) 利润分配请求权。股东享有获得公司利润的权利。股东对股票投资，主要是为了获取红利。这种权利对于股东

来说至关重要。至于每个股东分配到的利润多少，取决于各股东持有股份的多少。

(3) 剩余财产分配权。因经营不善而倒闭的公司，在偿还完公司的外部债务后，如仍有剩余财产。股东有权参加这部分财产的分配。

(4) 各种行政的或司法的请求权。股东认为公司的决议或活动违反了法律，或者认为公司和股东个人权益受到了不法侵害，有权以股东身份向国家有关主管机关提出请求，对公司的有关事宜进行调查，并作出裁决。股东认为公司董事或监事有违法行为时，有权向法院提起诉讼。

股东资格在下列任何情况之下，会被取消：一是将持有的股份转让；二是股份持有人死亡；三是不缴纳股款而丧失股权；四是自行放弃；五是公司解散。

股 利

股东根据其持有的股票，向股份公司定期领取股票投资的报酬叫股利。股利包括股息和红利两种基本形式。

股息即股份利息，是指股份公司按照股票金额的一个固定比例向股东支付的利息。它与银行存款利息有相似之处。但两者又有差别，主要是：银行向存款人支付利息与银行本身的营业和盈利好坏无关，即不论银行是否盈利，也不论盈利多寡，都必须按照固定的比例向存款人支付利息。而股息则不然。一般说来，股份公司只有在盈利额较高，有可供分配的盈利时，才向其股东分发股息。公司经营情况不佳，在营业年度结束时没有盈利，就不向股东分发本年度的股息。

红利也是股份公司从利润中取出分配给股东的投资报酬。它与股息的差别在于，股息的利率是固定不变的，股东只能获得事先确定的利息额；而红利的数额通常是不确定的，它随公司每年可分配盈利的多少而上下浮动。公司只有在获得较多利润时，才能分配红利。许多公司为了弥补意外亏损，扩大营业范围，巩固公司的财力，通常规定公司利润必须在弥补亏损及提存公积金之后，才能作为红利分配给股东。反映红利的公式有三个：

$$\text{股息盈利率} = \frac{\text{每股年息额}}{\text{每股股价}}$$

$$\text{年派息率} = \frac{\text{年股息总额}}{\text{年利润总额}} \times 100\%$$

$$\text{每股派息率} = \frac{\text{每股年股息}}{\text{每股年利润}} \times 100\%$$

股份公司的股利发放，一般有几种类型：

- (1) 现金股利，即公司直接用现金支付给股东；
- (2) 负债股利，即公司用债券、应付票据等证券分派给股东；
- (3) 股票股利，即公司用发行新的股票来分派给股东；
- (4) 财产股利，即公司用现金以外资产分派给股东，如其他公司证券等。

分派股利的一些重要日期是：

- (1) 董事会宣布分派股利的当日；
- (2) 董事会宣布发放股利以后的一定期限内；
- (3) 实际分派股利的日期。



股 票

股票是股份公司发给股东的一种股份所有权证书，也是股东取得股息和红利的一种凭证。它可以作为买卖对象和抵押品，是资本市场筹集长期资金的主要信用工具。

股票的主要特性在于：股票可以随时转让，进行市场交易，换成现金，所以在金融市场发达的国家，持有股票与持有现金几乎没有什么两样。其次，股票作为交易对象，如同普通商品一样有自己的价格。而这种价格除了受企业经营状况的影响，还要受经济的、政治的、社会的诸多因素的影响，所以股票价格处于不断变化之中，时有发生大起大落的现象，导致股票市场价格与票面价格不一致，为投机者提供了可乘之机；再次，股票一经购买，便不能退还本金。股票投资者能否获得预期报酬，完全取决于企业的盈利情况，利大多分，利小少分，无利不分，亏损自己承担责任，破产时也可能连本金都保不住。因此，股票投资者总是要冒一定的风险。

股票是一种有价证券，也是股东行使股东权的凭证。一般说来，股票的记载事项必须包括以下内容：

(1) 公司名称。股票上公司的名称应与公司注册登记时的名称一致，公司名称必须用全称。

(2) 公司住所地点。即公司总部或公司主要办事机构的所在地。

(3) 公司设立登记或新股票发行时变更登记的批准文号和日期。

(4) 公司的股份总额和每股金额。在我国，股份公司不得发行无票面金额的股票。

(5) 每次发行的股份数额。