

[股市实用手册]

# 走进股市

中国证券研究中心 编

0.9

知识出版社

99  
FE30.9  
943

2

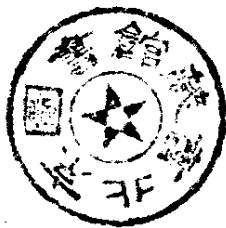
股市实用手册之一

XAL711/8

# 走进股市

——如何进行股票交易

世华投资研究中心 编著  
贾志奇 段春玉 罗 斌 撰稿



知识出版社



3 0015 8069 9

## 图书在版编目(CIP)数据

走进股市/世华投资研究中心编著.  
—北京:知识出版社,1998.8  
(股市实用手册)  
ISBN 7-5015-1776-2

I. 走… II. 世… III. ①股票-基本知识②金融市场-基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 21746 号

责任编辑:马汝军  
封面设计:高原

### 走进股市

世华投资研究中心 编著

知识出版社出版发行

(北京阜成门北大街 17 号 邮政编码:100037)

新华书店经销

北京中文天地文化艺术有限公司排版

冶金印刷总厂印刷

开本:787×1092 1/32 印张:5.75 字数:115 千字

1998 年 8 月第 1 版 1998 年 8 月第 1 次印刷

印数:1—13000 册

ISBN 7-5015-1776-2/F·111

定价:9.80 元

## 《股市实用手册》编委会

顾问:彭评选 刘国建 谭荣华

陈雨露

主编:张皓

副主编:周虹

编委:罗斌 贾志奇 段春玉

审订:王景春

---

# 序

在世界经济发展史上,证券市场已有百年以上的历史,在中国则是改革开放的产物,我国的证券市场正处在初期发展阶段,但发展势头之迅猛,发展速度之快,世所罕见。

90年代中国市场化进程的加速无疑为曾经贫困的老百姓提供了众多的获得富裕和发展的机会,而与此相关,一些介绍如何致富的书籍,一下子就成为市场上的畅销书,介绍股票、股市的书籍,当然也在其中。但是,这些书出得越多,那些为想发财而买书的人,内心的疑窦也越来越多:这些书真的有用吗?甚至有些人刻薄地说,这些书要是有用,那么作者自己不早就发财了?还在那儿爬格子纸上谈兵干嘛?

这种说法有些偏激,却也有一定的道理,比如关于股票投资方面的书就是这样。90年代初,我国股票市场刚刚兴起,关于股票能使人一夜成为百万富翁的传说,也几乎在一夜之间传遍大江南北,股票成为想发财的人梦寐以求的东西,但股票却又距离一般人那么远,我们对它的认识几乎是空白。这样一些介绍股票投资的书籍就迅速成为畅销书,成为梦想发财者的《圣经》,这是股票热的第一波。但是,那些关于股票的知识、技巧、规律,甚至经验都是西方的,都是间接的书本知识,对于有着特殊国情的瞬息万变的中国新兴股市的分析把握,实事求是地说,都还很不够。它们在股市的具体操作过程中,也

很难起到“指南”的作用。

若干年后,应该说,一批年轻有为的、卓有成效的中国“股票人”已经成长起来。其中的佼佼者不但有着良好的理论素养,而且近10年股市的摸爬滚打使他们既能“动口”,又能“动手”。一方面,他们希望将这些年来的实战经验加以理论总结,使之成为实践指导,为今后更大的发展打下基础;另一方面,他们也愿意将这些将近10年来的经验和思考奉献给广大有志于股市的读者,这对于中国股市的良好培养,以及对于急于想获得成功而又避免走“弯路”的股票投资者来说,都是有益的事情。本丛书正是这样一套为“实战”而编写的书籍。

本丛书有以下特点:

一、实用性强,本书作者都是实际的操盘手,具有较强的实际操盘经验,因此全部实例都是在实际操作中产生,具有较强的实用性与可操作性。

二、针对性强,本书作者根据自己对散户培训的教学经验,以散户经常遇到的问题入手进行分析,给读者以启迪,避免犯同样的错误。

三、理论与实践的完善结合,本书作者具有较强的理论素养与丰富的实战经验,能寓教于乐,把枯燥的理论与实战技巧相结合,做到和谐统一。文字简捷、生动、通俗易懂。

基于此,我愿意为这套丛书作序。

安體富  
1998年6月

# 目 录

## 序

<b>第一章 股市,一个多彩的世界</b>	1
<b>第二章 千里之行 始于足下</b>	10
第一节 股票的概念及分类	10
第二节 细说股票市场	14
第三节 沪、深证券交易所概况	21
第四节 来自交易所的报告	26
第五节 股票价格指数	40
第六节 股市术语	50
第七节 证券代码识别	56
第八节 上市公司“实话实说”	58
<b>第三章 入市之前</b>	70
第一节 开户	71
第二节 指定交易	74
第三节 有问必答	81
第四节 账户的挂失	84
第五节 销户	85
第六节 证券的非交易过户	85
第七节 转托管	86

---

<b>第四章 走进股市</b>	89
第一节 游戏规则	89
第二节 清算交割	100
第三节 交易技巧	102
第四节 红股、红利	104
第五节 配股及转配股	112
第六节 内部职工股问题	119
<b>第五章 股市双刃剑——新股</b>	122
第一节 新股的发行方式	122
第二节 申购新股的技巧	127
第三节 新股交易的技巧	129
第四节 新股上市的炒作	130
<b>第六章 98 新概念——ST</b>	136
<b>第七章 买新基金,放心!</b>	143
<b>第八章 懂点法律不吃亏</b>	159
第一节 合伙炒股纠纷	160
第二节 盗卖风波	163
第三节 透支纠纷	166
第四节 百密一疏	168
第五节 何处觅青天	170

---



# 第一章

## 股市，一个多彩的世界

股市是个梦！在这个变幻莫测的市场中，有多少两手空空之人一夜暴富，从平淡越为神奇；又有多少家财万贯、气宇轩昂之辈转瞬间灰飞烟灭，一贫如洗，甚至因此了结余生！当然这说的是两个极端。然而，在现实生活中，在你我周围，实实在在的是关心股市的人愈来愈多，他们都想做同一个梦——股市梦。那么股市是什么呢？菜市场、赌场？股市梦如何做呢？投资、投机？

### 一、神奇的故事

纽约华尔街——一个世人瞩目的地方，令有志青年热血沸腾的地方！这里确实编织出了不少神话。沃伦·巴菲特这位当今世界上最伟大的股市投资者，1956年以100美元开始投资生涯，40年间创造了超过120亿美元的财富，不仅在投资领域成为无人能比的美国首富，而且成为美国股市权威的领袖，被誉为“世界第一股王”。巴菲特最令人敬佩的是他那套看似平淡得连一个普通的股嫂也能侃上半天的投资哲学——选择一家摸得着看得见的“收费桥梁”公司，在自己认同的价位买入股票，然后就把它扔在一边（最好是自己此时大病一场或进监狱蹲上十年八载），结果是股民

梦想的意外惊喜。巴菲特的办公桌上没有股票行情接收机,即使股市休市几年对他也影响不大,这也许就是佛教所谓“空”的境界。

华尔街另一位投资大师乔治·索罗斯的投资哲学与巴菲特截然不同,但他同样也取得了成功。这位当今世界最成功基金之一——量子基金的管理者,世人对于他的评价可谓毁誉参半。盛赞他的人认为,索罗斯是走在股市曲线前面的人,是金融奇才,他推动了股市和世界的发展,他曾经以个人力量将英国银行挤出欧洲汇率体制,并一次交易中赚 10 亿英镑。量子基金从最初的 400 万美元,30 年发展到 160 亿美元,他在 20 多个国家设立基金会资助各种项目,被誉为全世界最大的慈善家;诋毁他的人,认为索罗斯是金融界的“坏孩子”、“货币狙击手”,墨西哥、东南亚金融危机的始作俑者,马来西亚总理对他恨之入骨。虽然传言他在东南亚危机中赚了数十亿美金,但美国股市的连带波动也使他管理的量子基金损失惨重。

乔治·索罗斯的投资哲学普通股民就不容易理解,索罗斯在他的著作《金融炼金术》中提出了多空互动反射理论和盛衰理论。他认为多空双方从相反的方向作用,彼此互相干扰,两者间的主动以双向反射反馈机能的形态表现出来。多空双方信息不对称,即使信息对称,对事物的理解也有歧异。因此,多空一旦失去平衡,会向有利的一方不断强化。

此外,华尔街的神奇故事不胜枚举,比如一个演员在股市上赚了上亿元,一个老太太临终时发现自己年青时买的可口可乐股票已值几千万美金等等。

香港自 1986 年成立联交所以来,短短 10 年时间,恒指从 1986 年的 2568 点上升到 1997 年 16000 点之上,总市值跃居世界前八位。市场壮大的同时,也造就了一批亿万富翁。李嘉诚这个

名字在华人世界里无人不晓,他的奋斗历程激励了无数男儿。李嘉诚从开设长江塑料厂起家。当他的“长江”成为世界上规模最大的塑胶花工厂之后,李嘉诚并没有因此止步,而是将眼光转向了充满幻想的股市。1958年长江实业公司股票在香港上市,此后20年间,李嘉诚利用香港地价、房价低迷的大好时机大肆收购房地产,并不断公开发行人股票,为以后挑战香港的英资集团打下了坚实的基础。李嘉诚在香港股市翻江倒海,素有“过江龙”之称。

从1978年开始,他先袭击“九龙仓”,分散大量低价买入英资怡和集团的“九龙仓”公司股票,在权衡无法控股的情况下,将股票转给包玉刚,此役之后净赚5900万港元;接着李嘉诚买进“青洲英坭”25%的股票,迫使这家老牌英资公司出让其共同开发红(磡)地区的地皮;之后他又将目标对准了英资“和记黄浦”财团,经过与汇丰银行的协商,李嘉诚受让其持有“和记黄浦”22.2%的股权,李嘉诚财团至此羽翼丰满。到90年代,李嘉诚已成为香港的首富,控制了上千亿港币的资产。香港股市的神奇故事不计其数,中信泰富为其中一个。1986年2月,大陆中信集团通过泰富买壳上市,当时的泰富净值只有3.5亿港元,1991年更名中信泰富。经过系列资产重组,不过10年多时间,中信泰富已成为市值近千亿港元的巨型集团,是香港恒指33只成份股之一,同时也是中资上市公司的“龙头老大”。

回头再看看我们的沪深股市,自1991年以来,中国股市几经风雨,在不到10年时间,已发展到上市公司近800家,总市值2万亿元。伴随股市成长我们也时常听见“买股票能发大财”,“不怕套,套不怕,怕不套”的狂热呼声,“某人买发展,犯科坐班房,两年后出来就成了百万富翁”,“某人买四川长虹,不到两年翻了十倍”。在现实生活中上述传言并非海市蜃楼,第一代炒股高手杨百万(杨

怀定先生)就是其一。杨怀定在成为平民职业投资者之前,是上海合金厂仓库负责人,1988年辞职下海,带着妻子攒下的5万元家底,开始了证券投资生涯。他先异地买卖国库券套利差,当时上海国库券日交易量总数算起来不过70万,杨怀定一人就占了七分之一。据他自称,国库券买卖获利50万元。1990年,杨怀定初入股坛,首次交易买了1000股,恰逢银行利率全面调低和深圳炒家携巨资到沪市淘金,这1000股为他赚进30万元。1991年杨怀定在当时的龙头股“真空电子”上建下重仓,几个来回,他的资金账户上已近500万元。如今杨怀定早已成为“杨千万”,投资的触角也已从单一的股票证券转向包括房地产、期货在内的多种经营,他之所以成功,据说是报上信息的深刻分析和当机立断!除了杨百万之外,新中国第一批奇特的股民中,有的稀里糊涂成了大户,有的精明善断聚富成财,有的投机取巧做了富翁,不管怎么说,这就是新生事物创造的机会,这就是股市的魅力所在!

## 二、悲剧总在发生

股市能赚钱这一点也没错,但也隐藏着巨大的风险。股市投资风险是指买股票后亏钱的可能性。其中包括系统性和非系统性风险两大类。

系统风险是与整个股市的运动相关联的。通常表现为全球股市、某个国家股市、某个行业板块的整体同向变化。它涉及面广,危害性大,往往使一类或一组股票产生大波动。市场风险、利率风险、汇率风险和政策风险等,属系统性风险之列。始于1997年上半年的东南亚金融危机就是股市系统性风险的典范,由于东南亚诸国的“泡沫经济”加上国际游资的冲击,导致货币贬值,国际资本迅速从这些国家抽逃,使得东南亚各国股市顷刻崩溃。香港为了捍卫

联系汇率,恒生指数从 16000 余点一直跌到 8000 点,香港的几位大富豪如李兆基的财富惨遭腰斩,至于其他从百万富翁沦为街头小贩,卖飞机、卖豪华轿车甚至上吊跳楼的更数不胜数。在此期间,华资最大的投资银行百富勤公司清盘,日本的三洋证券、山一证券破产倒闭,尤其是日本第四大证券公司山一证券,其为客户保管的资产总额达 2.4 万亿日元,总负债为 3.2 万亿日元,在日本经济蒸蒸日上时,也曾傲视群雄,不可一世,而一旦“泡沫经济”破灭,股市长期萧条,最终落得“树倒猢狲散”的下场。

非系统风险则基本上只同某个具体的股票相关联,而与其他股票无关,也同整个市场无关。这种风险来自于企业内部,如企业经营风险、流通风险、违规风险等。1997 年 3 月因违规遭停牌处理的琼民源堪称非系统风险的范例。琼民源是海南省的一家上市公司,因创造了“1996 年中国股市神话”而扬名天下,曾被冠以“扭亏概念”“房地产概念”“首都概念”和“高科技概念”而大肆炒作,股价年涨幅 1059%,1997 年 3 月 3 日股东大会后遭中国证监会停牌处理,这一停就是一年多。

1998 年 4 月 28 日,中国证监会公布了“琼民源股票案”的调查结果和处罚情况。至此,“琼民源案”水落石出。1996 年琼民源公司年报披露实现利润 5.7 亿元,比上年增长了 1290 多倍,其资本公积金增加了 6.57 亿元。经查实,巨额利润中的 5.4 亿元和新增的 6.57 亿元资本公积金都是无中生有,是为了配合民源海南公司与深圳有色金属财务公司联手操纵其股价而精心编造的谎言。琼民源以前公布的每股收益是 0.867 元,停牌时股价收在 23.49 元,而公司实际每股利润仅 5 分钱,两者巨大的落差,其开盘后的状况不言自明。琼民源股票的违规风险和流动风险使套牢其中的数万股东损失惨重。

### 三、家庭理财：股市投资的取胜之道

股市投资收益丰厚，风险巨大，对于普通的股民来说，树立正确的家庭理财观念不失为取胜之道。

大家知道，在现代社会中，一个家庭建立之后，作为家庭的成员不可避免地要涉及经济问题。如何处理这些经济问题是家庭生活中非常重要的一个部分，家庭理财也因此成为一个不可忽视的重要课题。从广义的角度来说，合理的家庭理财也会对节省社会资源、促进社会稳定发展起到积极作用。

从概念上讲，家庭理财就是学会有效、合理地处理和运用钱财，让自己的投资发生最大的效用，以达到最大限度地满足生活需要的目的。

从技术上讲，家庭理财就是利用开源节流的原则，增加收入，节省支出，用最合理的方式来达到所希望达到的经济目标。这样的目标小到增添家电设备、外出旅游，大到买车、购房、储备子女的教育经费，直至安排退休后的晚年生活等等。

但是一般来说，并不是人人都能做好家庭理财的。可能你的一些朋友收入和你相差无几，可日子过得更宽裕并有节余。相比之下，你却经常捉襟见肘，这就说明你的家庭理财有问题。

成功的理财要求有计划、有步骤、持续地执行并及时调整自己的理财方案。为此必须处理好家庭经济中的几个“宏观”问题：

控制预算，掌握收支，减少负债；妥善进行投资，尽量增加资产；自理好家庭风险问题；系统地考虑家庭重要支出事项，如购置大件的时机、筹措子女教育经费以及合理储蓄退休金等。

就理财规划的整体来说，它包含以下三个层面的内容：首先是设定家庭理财目标，其次是掌握现时收支及资产状况，第三则是如何利用投资渠道来增加家庭财富。

对一个家庭而言,储蓄和投资是积累财富的两大支柱,储蓄可以保存成果,但光靠储蓄不可能致富。只有适当地投资,才能利用已有的钱来赚取更多的钱,起到保值增值的效用。

在我国,常见的投资方式包括股票、债券、房地产、金银珠宝以及储蓄等。它们的回报高低、风险大小各有不同,有的回报率高但可能会损失本金(如炒股票);有的无亏损之忧,但回报率低(如存银行)。一般而言,报酬愈高的投资工具,其风险也愈高。

投资之前或刚刚跨出投资的第一步时,有一些原则必须事先掌握好:

首先,要考虑本金安全与否。其一是要认清投资本身就是有赚有赔,你所用来投资的本金是否经得起投资失败带来的损失,换句话说就是对损失的承受程度;其二是通货膨胀的影响,因为它会稀释我们的购买力。

其次,要明确自己是想要定期所得还是资本利得,有的人偏好在每一段固定的期间内领取稳定的但不一定很高的回报,但有些人则愿承受短期市场波动的风险,而希望在一段时间后获得较高的报酬。

第三,流动性问题。所谓流动性,指的是变现的难易程度,流动性好坏的定义是:某项投资工具在变现时损失的成本(包括钱与时间)愈少,其流动性愈好;某项投资工具在转移所有权或变现时,所需支付的手续费或佣金愈低,其流动性愈好。

第四,决定短期还是长期投资。投资前一定要搞清,资金到底可运用多长时间,否则投资期限未到,就要变现,往往承受不必要的损失。

第五,管理的难易程度。某些投资工具的回报看似不错,但投资人可能为此而搞得分身乏术,得不偿失,这就属于不易管理的投

资。

了解以上家庭理财投资的原则之后,再来谈谈股票。股票初始投资的目的,是要取得股票所附带的参与的权利,购入股票后,即成为该公司的股东,享有领取股利、出席股东大会等权利。正因如此,股票才有价值,人们才愿意拥有股票,股票因此才具有流通性,易出手变现。但总体而言,中国股市还未发展成熟,股票价值被高估的现象较为严重,股市波动较为剧烈,投机性强。股民投资股市不以分红利为目的,就目前情况来说也无法以此为目的,渴望获取的是短期内的巨额差价,希望一日暴富。因此,投资者往往将自己的家底悉数押上,甚至借贷炒股,使整个投资的风险陡增。由于在操作上采取打听消息跟庄炒作,忽视上市公司基本面分析和风险规避,使投资者要么被过早低位洗出,要么被牢牢套住。

随着市场经济的发展,中国的股市已逐渐走向成熟,股民的投资理念正日益增强,树立家庭理财观念,量入为出,首先在操作心态上占了上风,加上深入了解股市的基本知识,把握投资绩优公司的主线,一年做一两回,股市投资会给你的家庭带来丰厚的回报。

#### **四、股票投资者的必要条件**

投资者需要有自己的闲钱。股票投资是一种高风险、高收益的活动。它的优点是以钱生钱,而不需要其他产品和服务作为载体,因此有钱是第一位的,而且需要是自己的闲钱,这是因为只有用自己的闲钱炒股才能有一个良好的心态,才能承受股市的暴涨暴跌,才能依照自己的理财意图进行操作。

投资者需要掌握股票投资的基本知识。这些基本知识包括什么是股票,如何看懂股市行情,股市怎样运行等等。许多投资者在股市中对自己所要投资的对象知之甚少,缺乏对股票投资原理的



认识,因而投资行为往往带有盲目性和投机性,使投资风险陡增,也就难以获得预期的投资利润。

投资者要熟悉和遵守投资的程序和规则。股票投资是一项复杂的投资活动,要求投资者必须十分熟悉投资的程序,了解投资过程的每一个环节并严格遵守。例如股票投资者需要开股东账户、资金账户、存保证金、选股、委托下单、成交,清算交割以及领取红利、配股等等。

投资者需要熟练运用各种投资的技巧。娴熟地掌握投资技巧,可以收到事半功倍的效果,可以帮助投资者在关键时刻化险为夷,取得最大收益。这些投资技巧包括:通过技术分析把握买卖时机的技巧、跟庄技巧、利用基本分析选股技巧、心态控制技巧、资金运用技巧和消息鉴别技巧等等。这些方法在本套系列丛书之二、三中有详尽论述。