

普
华
经
管

正略钧策
ADFAITH

先避风险 后赚钱

8

蔡俊 周婷/著

招防范股市风险

“股市成功的秘诀有三条：第一，尽量避免风险，保住自己的本金；第二，尽量
避免风险，保住自己的本金；第三，坚决牢记第一、第二条。”

——巴菲特



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

先避风险后赚钱

——8招防范股市风险

蔡俊 周婷 著

人民邮电出版社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

先避风险后赚钱 / 蔡俊, 周婷著. —北京: 人民邮电出版社, 2007.12

ISBN 978-7-115-16952-5

I. 先… II. ①蔡… ②周… III. 股票—投资风险—研究—中国 IV. F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第154708号

内 容 提 要

本书以大量的事实为基础, 通过对中国股市某些典型运作的分析与研究, 揭示了股市风险存在的原因与形式, 探讨了防范和规避股市风险的方法与技巧。

本书共分九章, 首先概述了股市风险的客观性与要义, 然后详细阐述了大势波动、公司违规、选错股票、盲目跟庄、轻信消息、迷信股评、题材炒作、心态不稳八个方面风险的表现和对中小股民造成的危害, 以及股民应如何识别、防范和规避这些风险。书中以大量事例进行佐证, 对于广大中小股民提高风险意识, 保护自身利益不受侵害具有指导作用。

本书适合作为股票交易人士、证券市场研究人员参考用书。

先避风险后赚钱

——8招防范股市风险

◆ 著 蔡 俊 周 婷

责任编辑 杨 雯 刘 盈

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街14号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

新华书店总店北京发行所经销

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 17

2007年12月第1版

字数: 332千字

2007年12月北京第1次印刷

ISBN 978-7-115-16952-5/F

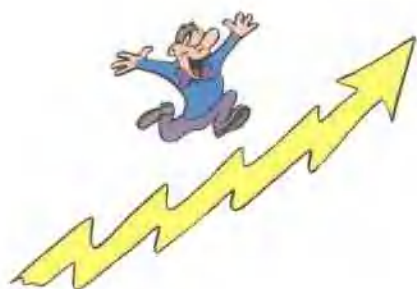
定 价: 29.90元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

股市大鳄是如何翻云覆雨，
套牢中小散户的？

股市黑洞是怎样花样百出，
诱人跌入深渊的？

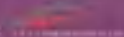
本书将一一揭示股市风险的类型和特征，并总结运用股神巴菲特、投资大师彼得·林奇和国内投资人士的实战经验及感悟，为广大中小股民提供识别股市陷阱的方法和规避投资风险的技巧，从而使其能够在保证资金安全的前提下，最终跑赢大市。



作者简介

蔡俊，国家二级作家，近年来致力于证券投资领域的研究与著书，已先后出版了《中国股市》、《中国股市的十大悬念》、《防不胜防的股市陷阱》、《散户宣言》、《三湘股神邱力原》、《炒股别学他》、《如何成为B股赢家》、《散户赔钱错在哪》等多部证券分析图书，并为全国多家报刊杂志撰写证券分析文章。

编辑信箱：puhuabook817@126.com

装帧设计： 

编读互动信息卡

亲爱的读者：

感谢您购买本书。请您详细填写本卡并邮寄或传真给我们(复印有效),以便我们能够为您提供更多的最新图书信息,并可在您向我们邮购图书时获得免收图书邮寄费的优惠。

您获得本书的途径

- ☐书店(省/区 市 县 书店)
☐商场(省/区 市 县 商场)
☐网站(网址是)
☐邮购(我是向 邮购的)
☐其他(请注明方式:)

哪些因素促使您购买本书(可多选)

- | | | |
|--------------|----------|-------|
| ○本书摆放在书店显著位置 | ○封面推荐 | ○书名 |
| ○作者及出版社 | ○封面设计及版式 | ○媒体书评 |
| ○前言 | ○内容 | ○价格 |
| ○其他() | | |

您最近三个月购买的其他管理类图书有

- | | | | |
|-----|---|-----|---|
| 1.《 | 》 | 2.《 | 》 |
| 3.《 | 》 | 4.《 | 》 |

请附阁下资料，便于我们向您提供图书信息

姓名	出生年月	文化程度
单位	职 务	联系电话
地址		
邮编	电子邮箱	

地址：北京市崇文区龙潭路甲3号翔龙大厦218室
北京普华文化发展有限公司

邮 编: 100061

传 真: 010-67120121

服务热线: 010-67129879, 67133461-818/817

网 址: <http://www.ptpress.com.cn>

编辑信箱: puhuaabook817@126.com

前言

“股市有风险，入市须谨慎”，这是大家非常熟悉的证券市场风险警示语。然而，进入2007年后，部分投资者将这句话改编成了“股市没风险，入市要大胆”。随着股市一路狂奔，沪深指数几个月时间就翻了一番多，许多股票价格天天创下新高。一时间，股市似乎成了天底下最容易赚钱的地方，股票似乎成了天底下最容易赚钱的工具。股市萧条时期发誓再也不入市的老股民又重新杀回了股市，更有许许多多的新股民急急忙忙赶到股市开立账户，买进股票或者基金。各证券营业部又排起了长队，大量资金从银行流入股市里。电话委托打不通了，网上交易操作不了了……每天有二三十万人涌入股市。在许多人看来，现在的股市是一个遍地有钱捡的地方，所有的股票都会上涨，所有的股民都能赚钱。管理部门为此连续两次向股民提示风险，但很少有人相信。在他们看来，现在是大牛市，入市就赚钱，买股就获利，还会有什么风险可言？于是，有的人甚至把住的房子也抵押给银行来贷款炒股，把养老金也拿出来买股票。谨慎被嘲笑为胆小，追涨成为潮流，风险被繁荣遮盖。

然而，就在许多股民斗志昂扬之际，2007年5月30日印花税提高的政策出台，使股市转瞬步入跌势。仅仅五天时间，就有几百只股票连续出现五个跌停板，许多股民还没有来得及享受牛市赚钱的乐趣，就尝到了亏损的滋味。这时候，他们才体会到股市真的是有风险。

但是，许多股民并没有弄清楚股市风险出自哪里，应该如何防范。他们还是把希望寄托在运气上，寄托在搏傻上，寄托在庄家身上。

其实，股市是一个高风险的市场，这里既有赚钱的机遇，也有亏本的风险。它可以使投资者血本无归。正如1987年10月美国股市“黑色星期一”产生之后，一位华尔街经纪人在谈起股票交易时所说：“从事股票交易就好

像进入一个魔幻般的世界，到处布满了陷阱，不知什么时候你稍不留心，就会堕入深渊。”

股票和风险是孪生子，从股票诞生的那天起，风险就与它相伴相随。在整个股票投资的过程中，股市风险无时不在，无处不有，而每一方面的风险都可能给投资者带来严重的损失。与其他产业不同，炒股票本身不创造价值，它只是不断地进行着财富的再分配，有人赚钱，就会有人亏本，有人春风满面，就会有人泪雨滂沱。因为某一只股票的价值在一定时期是一定的，即使因公司业务的发展、通货膨胀等因素，其价值上涨幅度也是有限的。之所以有人赚钱，是因为有一部分人是在低价时买进，高价时卖出，而在高价时买进的人由于在更高价卖不出去，只有以低于买入价的价格卖出，这样就形成了亏损。在牛市里固然有逢股必涨、买股必赚的现象，但这绝对是不会持久的。随着股市泡沫的增加，股市的风险也急剧放大。那种认为牛市里遍地是黄金，炒股一定能赚大钱的想法是天真的，也是无知的表现。如果我们不正视股市风险的存在，不掌握规避风险的技巧，则不仅难以真正在股市里赚到钱，而且还极有可能亏掉老本。

股票市场受到许多不确定因素的影响，许多意想不到的事情会影响股市价格的波动，因而可能给投资者带来收益或损失。股市风险就是在各种因素影响下对投资造成损失的可能性。作为中小投资者，我们没有办法控制股市的风险，但我们可以防范和避免风险，其前提条件，就是要了解股市中到底有哪些风险。本书以大量的事实为基础，通过对中国股市某些典型运作的分析与研究，揭示了股市风险存在的原因与形式，探讨了防范和避免股市风险的方法与技巧。从本书中，读者可以了解股市大鳄是如何翻云覆雨套牢中小散户的；了解股市黑洞是怎样花样百出诱人跌入深渊的；也可以认识到轻信谣言、迷信股评、跟风炒作是如何的可怕……这对于广大股民防范和避免风险具有较好的指导意义。

编者

2007年9月

目 录

第一章 股市有风险 /1

一、股市风险：股民头上的达摩克利斯之剑 /3

- (一) 最大的风险是缺乏风险意识 /3
- (二) 股市暴跌给股民上了堂风险教育课 /8
- (三) 股灾：疯狂炒作的代价 /13

二、股市风险客观存在 /20

- (一) 股市风险的类型 /20
- (二) 股市风险的度量 /24

三、防范股市风险：股民入市的第一要义 /27

- (一) 风险防范的基本方针 /27
- (二) 规避风险的基本策略 /30
- (三) 入市系好“安全带” /32
- (四) 掌握避险技巧 /35

第二章 大势波动的风险 /39

一、宏观形势风险 /41

- (一) 政治因素导致股市波动 /42
- (二) 宏观经济走势决定股市走向 /43
- (三) 国际形势影响股市变动 /45

二、政策调控风险 /48

- (一) 股市政策是股市波动的“导火索” /48
- (二) 经济政策是股市波动的“助推器” /50
- (三) 准确的政策预期是规避调控风险的关键 /54

三、市场变动风险 /57

- (一) 股市走向有趋势 /58
- (二) 股市发展分阶段 /60
- (三) 股市循环按周期 /61

四、顺势而为避风险 /64

- (一) 牛市见顶的征兆 /65
- (二) 牛市反转的标志 /67
- (三) 识别“多头陷阱” /69
- (四) 踩准股市的节拍 /70

第三章 公司违规的风险 /75

一、公司违规，股民遭殃 /77

- (一) 大股东胡作非为 /77
- (二) 违规担保惹祸端 /81
- (三) “老鼠仓”挑战公平 /83

二、弄虚作假，股民上当 /85

- (一) 欺骗上市设圈套 /85
- (二) 伪造利润骗股民 /88
- (三) 信息披露走过场 /93

三、关联交易猫腻多 /94

- (一) 关联交易耍花枪 /94
- (二) 剜肉补疮何时了 /96

四、资产重组陷阱深 /98

- (一) 重组不是灵丹妙药 /98
- (二) 报表重组：自欺欺人的把戏 /101
- (三) 欺骗性重组：害人害己害股民 /102

第四章 违错股票的风险 /105

一、亏损股：烫手的山芋 /107

- (一) 垃圾股终究是垃圾 /107

(二) 不要拼死吃河豚	/111
(三) 碰不得的股市“地雷”	/114
二、问题股：蹚不得的浑水	/117
(一) 问题股问题多	/117
(二) 分配方案“变脸”陷阱	/121
三、高风险股：小心回避保安全	/122
四、股票选择的基本原则	/125
(一) 熟悉股票的特性	/125
(二) 掌握选股的原则	/128
(三) 了解公司的状况	/131
(四) 考察股票的质地	/132
 第五章 盲目跟庄的风险	 /137
一、玩骗术的高手	/139
(一) 认识庄家的面目	/139
(二) 识破庄家的骗术	/141
(三) 了解庄家的神通	/146
二、挖陷阱的老手	/149
(一) 庄家操纵的陷阱	/149
(二) 庄家吸货的陷阱	/152
(三) 庄家震仓的陷阱	/155
(四) 庄家出货的陷阱	/157
三、跟庄炒股风险大	/159
(一) 跟庄炒股的下场都很惨	/159
(二) 与庄共舞，以智取胜	/161
 第六章 轻信消息的风险	 /167
一、政策消息：“今夜你会不会来？”	/169
(一) 政策消息影响大	/169
(二) 正确理解是关键	/170

二、市场消息：假作真时真亦假 /172

- (一) 小道消息惹是非 /172
- (二) “内幕消息”莫轻信 /174
- (三) 虚假消息害人惨 /175

三、消息运用：准确得当是前提 /177

- (一) 利好利空要看清 /177
- (二) 消息背驰要提防 /178
- (三) 踩准消息的节拍 /180

第七章 迷信股评的风险 /183

一、股评的误导 /186

- (一) 谁没吃过股评的亏 /186
- (二) 行情预测不可信 /188
- (三) 股市“黑嘴”害股民 /190

二、股评家“忽悠”的内幕 /192

- (一) 股评家的“套路” /192
- (二) 股评家的“隐私” /198

三、股评机构的陷阱 /201

- (一) 咨询公司吸血股民 /201
- (二) 网络荐股十有九假 /207

第八章 题材炒作的风险 /211

一、题材炒作的真相 /214

- (一) 虚幻的股市气泡 /214
- (二) 庄家的炒作借口 /217
- (三) 疯狂的搏傻游戏 /219

二、炒作题材的辨析 /222

- (一) 购并题材有真假 /222
- (二) 重组题材有黑幕 /224
- (三) 科技题材有泡沫 /225

(四) 新股炒作有风险 /226

三、对待题材要谨慎 /228

(一) 不要盲目跟风 /229

(二) 不玩搏傻游戏 /230

(三) 不赶时髦题材 /230

(四) 必须快进快出 /232

第九章 心态不稳的风险 /235

一、错误的心态导致错误的行动 /237

(一) 贪心——股市投资的最大敌人 /237

(二) 恐惧——丧失客观的不良心理 /239

(三) 盲从——盲目跟风的重要原因 /240

(四) 狂赌——孤注一掷的投机心态 /241

二、性格缺陷影响理性思维 /243

(一) 浮躁冲动的性格导致追涨杀跌 /244

(二) 犹豫的性格容易坐失良机 /245

三、调整心态方成赢家 /246

(一) 炒股要有耐心 /246

(二) 长线投资——守得云开见日出 /247

(三) 克服盲目自信 /251

(四) 做一个快乐的股民 /253

(五) 不要尝到一点甜头就胆子大 /255

(六) “多大的脚穿多大的鞋” /257

(七) 赢得起也要输得起 /259



第一章 股市有风险

许多证券营业部都贴有醒目的公告：“股市有风险，入市须谨慎。”虽然这句话股民们每天都要看到，但如同香烟盒上标有“吸烟有害健康”的忠告一样，从来都没有被人重视。尤其是在股市火爆的时候，许多股民眼睛里看到的只有上涨的股票，没有潜伏的风险。他们甚至喊出新的口号：“股市没风险，入市要大胆。”然而，吃饭尚要防噎，走路尚要防跌，在惊涛拍岸的股市里沉浮的中国股民，又怎么能无视风险的存在，不顾风险的威胁呢？

股市是一个非常特殊的地方，它既能让人一夜之间腰缠万贯，也可以使人一天之内债台高筑。较高的收益与较大的风险，组合成一个异彩纷呈而又波涛汹涌的世界，既让人心动，又让人害怕。

在大海里游泳，你要知道风浪的存在，并要掌握劈风斩浪的本领；在股市里搏杀，你也要知道风险的存在，并要掌握规避风险的方法。然而，许多股民却缺乏这个最基本的理念。在股市下跌的时候，他们尚且还知道风险的存在，一旦股市上涨，他们心里就只有赚钱的欲望，没有了风险的意识。

在中国股市诞生初期，中国股民是无风险意识可言的。当时许多人并不知道股票为何物，也不懂什么指数、什么率，只知道股票是摇钱树，是聚宝盆，只知道股票能使人发财，能圆百万富翁的梦，根本没有想过投资股市还有风险存在。曾经有一位74岁的老太太硬逼着儿子去买股票，儿子问赔了怎么办？老太太诧异地说：“怎么可能，国家哪会让我们赔本呢？”

这就是当时许多股民的心态，他们带着天真的盲目乐观，怀着侥幸的

心理和发财的幻想，一头扎进了股市。几年后，他们才从股市的涨跌之中感受到股市的风险，但许多人已经为此付出了昂贵的学费。

按理说，吃一堑长一智，经过股市十多年的涨涨跌跌，中国股民应该深切体会到了风险的存在。但是，出乎意料，随着2006年以来爆发一轮大牛市，股市热浪滚滚，新高一个接着一个，阳线一根连着一根，股民的风险意识被一个又一个赚钱的神话一掠而走，荡然无存。每天新涌入股市的二三十万人中，许多竟然是对股票一无所知的学生、保姆、钟点工。一夜之间，股市似乎成了天底下最容易赚钱的地方，股票似乎成了天底下最容易赚钱的工具。谨慎被嘲笑为胆小，追涨成为潮流，风险被繁荣遮盖。

大盘越涨越高，风险似乎越来越小。有人甚至喊出了“人有多大胆，股有多大产”的“大跃进”口号，似乎大树能够无止境地长高，股市会无止境地上涨。证监会两次发布风险教育通知，告诫投资者“没有只涨不跌的市场”，警示股民“理解并始终牢记‘买者自负’的原则”，不要“抵押房产炒股，拿养老钱炒股”。然而此时，已没有人相信股市有风险，股票会下跌，因此股民们依然斗志昂扬，群情激荡，把个股市炒得热火朝天，把许多亏损累累的股票也炒得鸡犬升天……

但是，大自然不可能永远是艳阳高照，股市也不可能永远是只涨不跌。2007年5月30日，随着印花税政策的出台，股市犹如中弹的飞机，掉头向下。行情板上绿油油一片，近900只股票趴在跌停板上不动。短短的几天时间，就有几百只股票价格惨遭腰斩，跌了一半，大多数股票价格也都跌了三分之一。2007年5月份新入市的股民全部被套牢，2007年新入市的股民70%出现亏损。许多股民这才感叹：“股市确实有风险呀！”

确实，股市是一个高风险的市场，这里既有赚钱的机遇，也有亏本的风险。股票和风险是孪生子，从股票诞生的那天起，风险就与它相伴相随。在整个股票投资的过程中，股市风险无时不在，无处不有，而每一方面的风险都可能给投资者带来严重的损失。与其他产业不同，炒股票本身不创造价值，它只是不断地进行着财富的再分配，有人赚钱，就会有人亏本，有人春风满面，就会有人泪雨滂沱。因为某一只股票的价值在一定时期是一定的，即使因公司业务的发展和通货膨胀等因素，其价值上涨，幅度也是较小的。之所以有人赚钱，是因为有一部分人在低价时买进，高价时卖出，而在高价

时买进的人由于在更高价卖不出去，只有以低于买入价的价格卖出，这样就形成了亏损。股市初期固然出现过逢股必涨、买股必赚的现象，但那是在股市不规范和股票供不应求的状态下出现的特殊现象，随着股市的不断规范与股票供应量的大幅度增加，股市的风险也急剧放大。那种认为股市遍地是黄金，炒股一定能赚大钱的想法是天真的，也是无知的表现。虽然并不排除在股市里还会炒出像“杨百万”、“李千万”甚至“张亿元”式的人物，但也会炒出许多被套牢的股民、割肉的股民、亏本的股民，甚至是像康柏华、林建华那样跳楼的股民！如果我们不正视股市风险的存在，不掌握规避风险的技巧，则不仅难以真正在股市里赚到钱，而且还极有可能亏掉老本。

当然，我们说股市有风险，并不是要人们远离股市，恰恰相反，我们的目的是让股民们认识风险，正视风险，从而有效地防范风险，规避风险。事实上，机遇里有风险，风险里也有机遇，关键在于我们如何把握。只看到股市的收益而忽视股市的风险如同盲人骑瞎马，总有一天会掉下悬崖，落入陷阱；而如果因为股市有风险就不敢涉足往前，那也无异于因噎废食。不管股市里风险有多大，怨天尤人不管用，摇头自怜没有意义，对股民来说，惟一的出路是正视风险，防范风险。正如巴菲特告诫我们的：“股市成功的秘诀有三条：第一，尽量避免风险，保住自己的本金；第二，尽量避免风险，保住自己的本金；第三，坚决牢记第一、第二条。”

一、股市风险：股民头上的达摩克利斯之剑

（一）最大的风险是缺乏风险意识

2007年5月30日股市暴跌之后，许多人开始总结股市风险。有的人把股市风险归结为政策调控，有的人把股市风险归结为庄家操纵，有的人归结为股评误导，有的人归结为题材炒作……应该说，这些分析都有一定的道理。然而，如果我们认真分析2007年股市大起大落的过程，就会发现，股市最大的风险，实际上是股民缺乏风险意识。

2006年，中国股市新一轮牛市启动。尤其是进入2007年后，股市火爆达到了极点。股票指数攻城掠寨连创新高，个股价格芝麻开花节节攀升。从3月下旬至5月，中国股市仅仅用了32个交易日的时间，上证指数就上涨

了1000点以上。股市的火爆，吸引了数亿人的目光。许多人开始头脑发热了，认为现在是大牛市，入市就赚钱，买股就获利，还会有什么风险可言？于是，把所有的钱都往股市里投，有的甚至把住的房子也抵给银行来贷款炒股，把养老金也拿出来买股票。受强大赚钱效应的刺激，各路人马纷纷杀入股市但求一搏。每天在各证券营业厅开户的深沪股民以数十万计，进入5月份竟然每天新增30多万人涌入股市，一个月的开户数就是前两年的总和。到股市大跌前（5月29日），沪深开户人数已经超过1亿。

“我可以计算天体运行的轨道，却无法计算人性的疯狂。”这是牛顿1720年炒股赔钱后的哀叹。那一年，牛顿买了一只南海公司的股票，不过只涨了一点就卖了，可卖了后这只股票继续“疯涨”，心痒的牛顿又高价介入，结果刚买后股票崩盘，赔了两万多英镑。

287年以后的今天，人性的疯狂又在中国上演，“全民炒股”似乎预示着一个新赚钱时代的到来。越来越多的人每天第一件事就是打开电脑看行情，“今天你买了吗”，这句话取代“今天你吃了吗”，成为很多人见面的日常问候语。《南方周末》发表的一组报道显示，许多钟点工阿姨、农民、盲人按摩师等社会群体也纷纷投入股市，仿佛谁不炒股谁就被人嘲笑是有钱不赚的傻瓜。而一些媒体上也天天刊登着炒股赚钱的传奇故事。例如，某证券营业所的清洁女工“一不小心”听到高手言谈，结果2万元—转眼变成了4万元；小保姆留心着雇主的买入卖出，结果“一不小心”把1万元炒成10万元。再如，世界顶尖投资大师巴菲特的年回报率最高时也不过200%，而28岁的湖南小伙子在一年零四个月的时间内，把区区7.33万元变成了2004.54万元，仅仅320个交易日，就神奇地将资金翻了273倍；21岁的美女大学生投身股市两月赚4万。更有神奇者，有媒体报道称，深圳南山仅10岁的小学生炒股4个月赚足学费……一个又一个“股神”传说“火上浇油”，进一步加重了“全民炒股”的非理性狂热。在这场“全民炒股”的运动里，在财富的诱惑下，人们相互裹挟着进入一个近似疯狂的状态，他们的眼睛，看到的似乎只有红红的一片。从办公室、餐厅到出租车上，你在任何一个地方都有可能遇到“股友”。深圳大学传播学院副教授马春辉做的一项调查显示，在大学一年级学生中有近10%的学生已经投身股市，而在大学四年级学生中，股民所占比例已近80%。“全民炒股实际上已经转变为全民投机。”这位44