

GUIPIAO
TOUZI
YI DIAN TONG

林俊国 著

百姓投资一点通丛书

股票投资 一点通



清华大学出版社

百姓投资一点通丛书

股票投资一点通

林俊国 著

清华大学出版社

北 京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

股票投资一点通 / 林俊国 著. —北京：清华大学出版社，2008.2

(百姓投资一点通丛书)

ISBN 978-7-302-16763-1

I. 股… II. ①林… III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 002261 号

责任编辑：荣春献 胡花蕾(wktup@tup.tsinghua.edu.cn)

封面设计：艺品轩

版式设计：孔祥丰

责任校对：胡雁翎

责任印制：何 芊

出版发行：清华大学出版社 地 址：北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn> 邮 编：100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社 总 机：010-62770175 邮购热线：010-62786544

投稿咨询：010-62772015 客户服务：010-62776969

印 刷 者：北京市清华园胶印厂

装 订 者：三河市漂源装订厂

经 销：全国新华书店

开 本：169×230 印 张：12 字 数：249 千字

版 次：2008 年 2 月第 1 版 印 次：2008 年 2 月第 1 次印刷

印 数：1~8000

定 价：22.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题，请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话：(010)62770177 转 3103 产品编号：026115-01

前言

记得 1992 年时, 股票交易还仅限于上海、深圳当地, 我曾在一家晚报上连载 20 多篇有关股票知识的文章, 文章中预言, 股票在我国将会像彩电、冰箱一样走进千家万户, 成为我们日常生活的一个组成部分。今天, 这个预言已经成为现实, 2007 年 5 月 28 日, 深沪股市的投资者开户数超过了一亿户, 而截止 2008 年 1 月 10 日, 深沪两市账户总数达到 14004.78 万户。上海股市在 2006 年上涨 130%(上证指数)的基础上, 2007 年又涨 96.66%。截至 2007 年底, 深沪两市总市值为 327140.88 亿元。2007 年两市合计募集资金达 7438 亿元, 是全球首次公开发行股票(IPO)筹集最多的国家。股票已经成为普通百姓最关心的话题之一。

在广大股民中, 有不少股民是在对股票知之甚少、甚至一无所知的情况下入市的, 这使他们面临着很大的风险。

股票投资的特点就是高风险、高收益, 但高风险未必会有高收益。作为本书的作者, 应该把股票真实的情况告诉投资者, 让股民朋友们充分认识股票的高风险性, 在认真考虑自己的风险承受能力的基础上, 再参与股票投资。

当然, 我们应该辩证地看待股票投资的风险, 不能因为股票投资有高收益, 而忽视其高风险性, 盲目地参与股票投资; 也不能因为股票的高风险, 而对股票敬而远之。诺贝尔基金会就曾因为过于注重投资的安全性, 不敢投资于高风险、高收益的股票和房地产, 结果使基金资产陷入日益萎缩的境地。后来, 基金会调整了投资策略, 把基金资产分散投资于安全性较高的国债、银行存款和高风险、高收益的股票和房地产以及国外市场, 使基金会很快摆脱了困境。也就是说, 虽然股票投资具有较高的风险, 但我们可以通过分散投资来降低风险。



中国经济已经进入一个快速发展的黄金时期，这为股市提供了广阔的发展空间。俗话说得好：“磨刀不误砍柴工”，愿广大股民朋友在搏击股海前，能够熟悉股性、掌握股技，成为股市的赢家，分享我国经济快速成长的成果。

林俊国

2008 年 1 月

目 录

第一章 认识股票——揭开股票神秘的面纱	1
1. 什么是股票？股票为什么有那么大的魅力？	1
2. 股票和存款、债券有什么不同？	3
3. 股票投资者（股东）有哪些权利和义务？	4
4. 什么是 A 股、B 股、H 股、N 股？	5
5. 什么是 ST 股和 *ST 股？	6
6. 什么是配股？	8
7. 什么是送红股与转增股？	8
8. 什么是绩优股、蓝筹股和绩差股？	9
9. 什么是黑马股和白马股？	9
10. 股价指数的点代表什么？	10
11. 什么是上证综合指数？	11
12. 什么是深证成份指数？	11
13. 什么是深证综合指数？	12
14. 什么是沪深 300 指数？	12
15. 其他的股价指数还有哪些？	13
16. 什么是委比、量比？	15
17. 什么是内盘、外盘？	16
18. 什么是股权登记日与除权除息日？	17
19. N、XD、XR、DR 分别表示什么？	17
20. 什么是填权和贴权？	18
21. 什么是权证？	18



第二章 走进股市——怎样参与股票交易	21
22. 怎样开办股票账户?	21
23. 为什么要办理资金账户?	21
24. 如何查询股票账户?	22
25. 股票账户卡遗失了怎么办?	22
26. 怎样办理股票的继承和过户手续?	22
27. 沪、深交易所的股份托管规则是什么?	22
28. 如何买入或卖出股票?	23
29. 如何确认是否成交?	24
30. 如何领取资金账户中的现金?	24
31. 如何领取红利?	24
32. 印花税怎样计算?	24
33. 红利税怎样计算?	25
34. 什么是限价委托、市价委托?	26
35. 什么是电话委托?	27
36. 什么是指定交易?	27
37. 怎样进行网上交易?	28
38. 通过互联网买卖股票应注意哪些问题?	29
39. 登记托管是怎么回事?	31
40. 股票被锁定是怎么回事?	31
41. 股票账户被盗用了怎么办?	32
42. 交割单是否应该保存?	32
43. 委托价和成交价为什么会不一致?	32
44. 什么是停牌和停市?	33
45. 配股是怎样进行的? 可以不参加配股吗?	33
46. 如何申购新股?	34
47. 申购新股需要注意哪些问题?	36
48. 新股中签率是怎样产生的?	38
49. 股票行情显示屏上的红色、绿色、白色、黄色各代表什么?	38
50. 开盘价、收盘价如何计算?	39
51. 什么是涨停板、跌停板?	40

52. 怎样看证券营业部的大盘?	40
53. 怎样看大盘分时走势图?	41
54. 怎样看个股分时走势图?	44
55. 看盘时应重点关注哪些内容?	46
56. 怎样参与 B 股交易?	49
57. 怎样参与权证交易?	50
58. 什么是“融资”、“融券”?	52
第三章 选股技巧之一：从基本面选股	55
59. 什么是选股的三大策略?	55
60. 经济周期与股市有什么关联?	56
61. 为什么要进行宏观经济政策分析?	57
62. 财政政策及其相关指标与股市有什么关系?	58
63. 金融政策及其相关指标与股市有什么关系?	59
64. 国际金融市场环境对我国股市有什么影响?	60
65. 怎样从板块分析来选股?	62
66. 怎样从行业板块来选股?	64
67. 怎样从区域板块来选股?	65
68. 怎样根据公司类型选择股票?	65
69. 怎样从业绩板块来选股?	68
70. 怎样从题材板块来选股?	69
71. 怎样从大盘股、小盘股中进行选股?	71
72. 怎样从新股中寻找牛股?	72
73. 怎样从龙头股和指标股中进行选股?	75
74. 怎样从公司财务分析中进行选股?	75
75. 怎样从市盈率分析中进行选股?	76
76. 怎样从并购中进行选股?	79
77. 怎样从转型公司中进行选股?	82
78. 怎样从长期熊股中选股?	84
79. 怎样从机构重仓股中选股?	86
80. 怎样从股东信息中进行选股?	88
81. 如何选择有长期投资价值的股票?	90



第四章 选股技巧之二：从技术分析选股	95
82. 什么是技术分析?	95
83. 什么是 K 线图?	97
84. 什么是技术指标?	98
85. 怎样从平滑异同移动平均线(MACD)的变动中进行选股?	98
86. 怎样从相对强弱指数(RSI)的变动中进行选股?	101
87. 怎样从随机指数(KDJ 线)的变动中进行选股?	104
88. 怎样从威廉指数(%R)的变动中进行选股?	106
89. 怎样从人气指标(AR)、意愿指标(BR)与人潮指标(CR) 的变动中进行选股?	107
90. 怎样从移动平均线(MA)的变动中进行选股?	109
91. 怎样从人气指标心理线(PSY)的变动中进行选股?	111
92. 怎样从涨跌比率(ADR)的变动中进行选股?	112
93. 怎样从乖离率(BIAS)的变动中进行选股?	113
94. 怎样从换手率的变动中进行选股?	113
95. 怎样从走势异动中进行选股?	116
96. 怎样从量价关系中进行选股?	116
97. 怎样根据成交量选股?	120
98. 怎样从“天量”中选择潜力股?	122
第五章 股票投资的方法与技巧	125
99. 什么是平均成本投资法?	125
100. 什么是固定金额投资法?	126
101. 什么是固定比率投资法?	127
102. 什么是顺势投资方法?	127
103. 什么是“拨档子”投资法?	129
104. 什么摊平投资法?	130
105. 什么是保本投资法?	131
106. 什么是分散投资组合法?	131
107. 牛市中应该采取怎样的投资策略和选股思路?	133
108. 短线投资应该如何选股?	135
109. 中线投资应该如何选股?	136

110. 长线投资应该如何选股?	138
111. 怎样寻找黑马股?	139
112. 怎样选择白马股?	143
113. 如何发现龙头股?	147
114. 如何在涨停板上买股票?	149
115. 什么是“低吸高抛”与“追涨杀跌”?	152
116. 该出手时就出手——怎样选择股票买卖的时机?	153
117. 庄家是怎样做庄的?	155
118. 如何判断出货和洗盘?	158
119. 应该怎样防范股票投资的风险?	160
120. 老股民炒股有哪些经验教训?	162
121. 散户股民炒股中普遍存在的问题有哪些?	164
结束语 新股民成长三部曲	169
附 录 常用股市术语	171
后 记	177
参考文献	179

第一章

认识股票——揭开股票神秘的面纱

1. 什么是股票？股票为什么有那么大的魅力？

按照老百姓的说法，股票就是一张资本的选票，老百姓可以根据自己的意愿把资本选票投向某一家或几家企业，以博取预期的企业未来收益或股票价格波动的差价。

举个例子来说明。假设有十个人，每人出资 100 万元，组建一家股份公司，则每人拥有该公司 10% 的所有权（股权），如年末公司盈利 100 万元，那么每人应该各自得到 10 万元的利润。但口说无凭，如何能证明自己拥有公司 10% 的所有权呢？于是，股份有限公司经主管机关核准后，印制股票，交于投资者持有，作为代表所有权的凭证，这就是股票原始的意义。若出资时每股 1 元，则 100 万元就是 100 万股，即每个人就拥有公司 100 万股的股票，各占公司 10% 的所有权。然而他们也可以在股票市场上买卖这些股票，就形成了股票在不同投资者手中的流通，以及所有人和持有份额的变更。股票像一般的商品一样，有价格，能买卖，可以作为抵押品。

因此，股票是股份公司发给投资者用以证明其在公司的股东权利和投资入股份额，并据以获得股利收入的有价证券。

几百年来，数以亿万计的人参与了股票的买卖，演绎了无数悲欢离合的故事。股票之所以具有那么大的魅力，是因为它具有一些其他投资所不具有的优点，主要体现在：



(1) 股票操作的简单性

做股票很简单，就是买和卖，只要用心学，任何人都会做。大家在各个证券公司的营业大厅都能看到，很多没读过书的老太太，每天坐在大屏幕前讨论着股票的涨跌，乐此不疲地参与股票的买卖。

(2) 股票投资的自主性和独立性

股票投资的决策与操作完全由股民自主完成，大家通过交易所的交易系统与不知名的对手进行股票的自由买卖，资金由全国统一的登记结算公司进行清算，不会形成一般的生产经营活动中容易出现的复杂的债权债务关系和纠纷。

(3) 股票投资的隐秘性

证券公司有义务为股民的交易资料保密，所以，你的投资金额、盈亏情况旁人是不知道的，不象一般的生产经营活动容易遭人眼红。

(4) 股票的长期收益性

在我国股票的红利分配比例比债券和银行存款要吸引人的多，多的可达到 15% 以上。

(5) 股票的短期收益性

在现在的股票市场上，有许多股票能使投资者在很短的时间内得到巨大的收益，如表 1-1 所示。例如 S 前锋(600733)，从 2007 年的 2 月 6 日到 3 月 20 日之间有 25 个涨停，并且在 2007 年 2 月 6 日到 4 月 20 日这段时间内股票价格更是从 6.93 元上涨到 35.26 元，股票的收益翻了将近 6 倍。ST 长运(600369)在 2007 年 11 月 23 日复牌后，到 2008 年 1 月 11 日连续 30 个涨停，涨幅达 377%，并且涨停的趋势仍在继续。还有很多收益率很大的股票，例如，驰宏锌锗(600497)等，除权前的股价最高达到 160 多元。这些股票的上涨与我国近年来良好的经济发展形势是分不开的，它说明了我国的股票市场正在飞速发展，这种良好的发展势头和巨大的收益怎能不使投资者为之心动呢？当然，股票的高收益是与高风险相联系的，可以说，股票最大的魅力所在就是它能使投资者在承担风险的条件下获得高额的投资回报。一个出色的股票投资者，既能获取丰厚的收益，又可以享受搏击风浪的无限乐趣。

表 1-1 股票的短期收益

股票名称	代码	起讫日期	起始股价	最终股价	涨幅(%)
S 前锋	600733	2007.2.6—5.9	6.93	50.47	628.28
ST 长运	600369	2007.11.23—2008.1.4	2.81	13.42	377.58
驰宏锌锗	600497	2006.9.26—4.11	30.34	147.45	385.99
ST 金泰	600385	2007.2.27—8.30	3.26	25.31	676.38

2. 股票和存款、债券有什么不同？

普通老百姓有了剩余资金，传统的做法是把它存入银行。那么，股票和存款有何区别呢。

股票和存款的区别：当你把钱用来购买股票时，是一种投资行为，围绕着这种投资行为股份公司和您之间形成的是所有权关系（投资者买了股票就是公司的股东）；而当你把钱存入银行时，这种存款行为是一种银行信用，你和银行之间形成的是债权和债务关系。投资用来购买股票时，是一种风险性较高的投资，是没有期限的，只要股票发行公司存在，就不能要求退股以收回本金，但可以进行买卖和转让；而你把钱存入银行，一般是固定期限的，存款到期时存款人收回本金和利息。股票投资回报率可能很高，但高回报率伴随的必然是较高的风险；而存款回报率较低，风险则相对很小。

股票是一种所有权证书。它的特点是没有期限，不能退股，但可以转让；股票的收益不固定，要根据公司的盈利情况和分配政策而定；股票价格受各种因素的影响而可能出现大幅度的波动，这既可能给股票投资者带来巨额的收益，也会给股票投资者带来惨重的损失。总之，股票投资是一种高风险、高收益的投资，当然，我们可以通过投资分散化来降低股票投资的风险。

债券是一种债权债务凭证。它的特点是有期限，到期偿还本金和利息；债券的收益是固定的，是一种固定收益证券，加上债券价格波动的幅度不大，因此，债券是一种安全性较高的投资工具，但无法获得高收益。

我国自 1981 年开始发行国库券以来，债券（包括国库券、企业债券、金融债券等）已经成为居民投资的一个主要品种。

股票和债券都是企业筹集资本的融资手段（政府也可以利用债券来融资，如发行国库券），两者的主要区别在于持有者权利不同：债券相当于借据，这是你借给别人



使用的钱，在购买债券之前双方会有一定的协议，到期时无论盈亏他都要还你本息，按照约定的金额偿还你。股票是你投资于他人的钱，他没有义务偿还你，根据他的经营状况的好坏决定是否给你分红。你也可以在投资中通过买卖股票赢得差价收益。债券的主要风险在于借钱人无法偿还，股票的风险在于经营状况的恶化导致股票贬值。

当公司利润分配或破产清算时，如果你持有债券，你会有比股票持有人优先获得偿付的权利。然而你无权干涉公司的经营管理，而这恰恰是股票持有人的权利(通过股东大会行使投票权来实现)。在特殊情况下，债券持有人，可以通过借款条件约束经营管理。

3. 股票投资者(股东)有哪些权利和义务?

我们通常所说的股票指的是普通股，它是在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份。当购买普通股股票时，上市公司给的投资收益(股息和分红)不是在购买时就像银行利息那样事先约定，而是根据股票发行公司年末的经营业绩来确定。公司经营的业绩好，你购买的普通股收益就高；反之，若经营业绩差，收益就低。普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，但如果投资普通股时就必须面对较大的风险。另外，还有一种股票叫优先股，它的特点是收益(股息)是预先固定的，在分派股息和剩余资产时具有优先权，但不能参加股东大会，对股份公司的重大决策无投票权。目前我国上交所与深交所上市的股票都是普通股，未上市的股票中优先股也很少，所以，对优先股我们就不多介绍。

我们买了股票就是发行公司的股东，普通股股东拥有以下一些权利。

(1) 利润分配权

按照股东持有股票的比例分配公司盈余，也就是派发股息。但股东要明白，公司并非把公司一年的利润全部按比例分配，而是在扣除各项留存和公积金之后，再把剩下的利润平均到每股分配给股东。

(2) 优先认股权

也称为新股优先认购权。公司在增发新股时，当你还拥有此公司的股票时，你有比其他没有此公司股票的人有优先购买新股票的权利。这一权利的目的在于维持原来股东的持股比例不会因增发新股而非意愿地减少。

(3) 投票表决权

在股份有限公司每年召开股东大会时，作为该股票发行公司的股东有权利参加，并拥有对公司重大事项的投票表决权，从而间接地影响公司的经营决策，因此，这一权利也称为参与决策权。

(4) 剩余资产分配权

当公司解散清算后若有剩余财产，作为股东有权按持股比例进行分配。但必须要注意，剩余资产先偿还债权人，再给予优先股股东，最后剩下的分配给普通股股东。

(5) 公司章程规定的其他权利

如股份支配权、检查账册权等。

股东在享有上面所说的权利的同时，必须承担如下一些义务。

(1) 遵守公司章程的义务

作为股东是公司的部分所有者，为使公司经营活动顺利进行，必须遵守公司章程的有关规定，在章程的约束下行使自己的权利。

(2) 承担经营风险、对公司债务负有限责任

一旦公司经营亏损或宣告破产，应对公司债务直接承担责任。但这种责任是有限的，它以持股数量的比例作为其承担责任的界限。也就是说，股东承担公司的经营风险的责任仅以出资额为限。如果你持有该公司 1000 股股票，但公司经营不好，破产时你的最糟糕的情况是 1000 股股票资产为零，变成废纸，但不需要再拿出额外的钱来偿还债务。这种有限责任制消除了广大股票投资者的疑虑，促进了股份制度和股票市场的发展。

(3) 承受股本的非返还性义务

股本作为公司经营的资本金需要长期使用下去，只要公司不解散不倒闭，股本永远存在于公司中，不能退还给你。如果你想把所持有的股票兑现，只能将股票在流通市场上转手交易，不能从公司抽回资金而损害公司和其他股东的利益。

4. 什么是 A 股、B 股、H 股、N 股？

目前，我国上市公司的股票有 A 股，B 股，H 股，N 股等区分。这一区分的主要依据是股票的上市地点和所面对的投资者的。



A 股是我国境内的公司发行,供境内机构、组织或个人(不含港、澳、台投资者)以人民币认购和交易的普通股股票。我国第一张公开向社会发行的 A 股是 1984 年 11 月发行的上海飞乐音响股份有限公司股票(飞乐音响, 600651), A 股的柜台交易市场开始于 1986 年 9 月 26 日的中国工商银行上海信托投资公司静安证券业务部, A 股的集中交易市场则是于 1990 年 12 月 19 日上海证券交易所正式开业时成立。截止 2007 年 12 月 31 日,我国上海、深圳两证券交易所共有 A 股 1 497 只。我国以特批外国投资机构的形式部分开放 A 股市场, 2003 年 5 月 26 日,瑞士银行有限公司和野村证券株式会社获得首批合格境外机构投资者(QFII)资格, 2003 年 7 月 9 日,瑞士银行通过申银万国 QFII 业务专用席位完成了第一笔 A 股买入交易。

B 股是中国内地公司发行的人民币特种股票,在国内证券交易所上市,以外币交易。B 股市场于 1992 年建立, 2001 年 2 月 19 日前,仅限外国投资者买卖。2001 年 2 月 19 日后, B 股市场对国内投资者开放。因此,境内居民只要有外汇资金都可以参与 B 股买卖交易。上海证券交易所 B 股交易以美元计价,深圳证券交易所 B 股交易以港元计价。截止 2007 年 12 月 31 日,我国上海、深圳两证券交易所共有 B 股 99 只。

H 股即注册地在中国内地、上市地在香港交易所的外资股。香港的英文 HongKong, 取其首字母,在港上市的股票就称为 H 股。

N 股现指注册地在境内、上市地在纽约证券交易所的股票和存托凭证。纽约的第一个英文字母是 N, 国内在纽约上市的股票就称为 N 股。

5. 什么是 ST 股和*ST 股?

ST 是英文 Special Treatment 的缩写,意思是“特别处理”,是指上市公司出现财务状况异常或者其他异常情况,导致其股票存在被终止上市的风险,或者投资者难以判断公司前景,投资权益可能受到损害的,证券交易所对该公司股票交易实行特别处理的政策,该政策自 1998 年 4 月 22 日起实行。

特别处理分为警示存在终止上市风险的特别处理(简称“退市风险警示”)和其他特别处理,分别在公司股票简称前冠以“ST”和“*ST”字样,以区别于其他股票,这就有了“ST”股和“*ST”股,两者股票报价的日涨跌幅限制为 5%,但公司股票在恢复上市的首日不设涨跌幅报价限制。

上市公司出现以下情形之一的，证券交易所对其股票交易实行退市风险警示（“ST”股）：

- ① 最近两年连续亏损（以最近两年年度报告披露的当年经审计净利润为依据）；
- ② 因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，公司主动改正或者被中国证监会责令改正后，对以前年度财务会计报告进行追溯调整，导致最近两年连续亏损；
- ③ 因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正但不在规定期限内改正，且公司股票已停牌两个月；
- ④ 未在法定期限内披露年度报告或者中期报告，且公司股票已停牌两个月；
- ⑤ 公司可能被解散；
- ⑥ 法院受理关于公司破产的案件，公司可能被依法宣告破产；
- ⑦ 证券交易所认定的其他情形。

上市公司出现以下情形之一的，证券交易所对其股票交易实行其他特别处理（“*ST”股）：

- ① 最近一个会计年度的审计结果表明其股东权益为负值；
- ② 最近一个会计年度的财务会计报告被会计师事务所出具无法表示意见或者否定意见的审计报告；
- ③ 向证券交易所提出申请并获准撤销对其股票交易实行的退市风险警示后，最近一个会计年度的审计结果表明公司主营业务未正常运营，或者扣除非经常性损益后的净利润为负值；
- ④ 由于自然灾害、重大事故等导致公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月以内不能恢复正常；
- ⑤ 主要银行账号被冻结；
- ⑥ 董事会会议无法正常召开并形成决议；
- ⑦ 中国证监会根据《证券发行上市保荐制度暂行办法》的有关规定，要求证券交易所对公司的股票交易实行特别提示；
- ⑧ 中国证监会和证券交易所认定的其他情形。

上市公司出现上述第①项至第③项情形的，应当在董事会审议通过年度报告后及时向证券交易所报告，并提交董事会有关书面意见；出现上述第④项至第⑥项情形的，应当在事实发生后及时向交易所报告。上市公司出现第⑦项情形的，证券交易所根据中国证监会的有关要求，对公司股票交易实行其他特别处理；出现该条和