

财富金典丛书



股票投资 金点子

常桦◎编著

25个顺利找到股票投资的新方法

证券市场风云变幻，股票市场涨跌无常

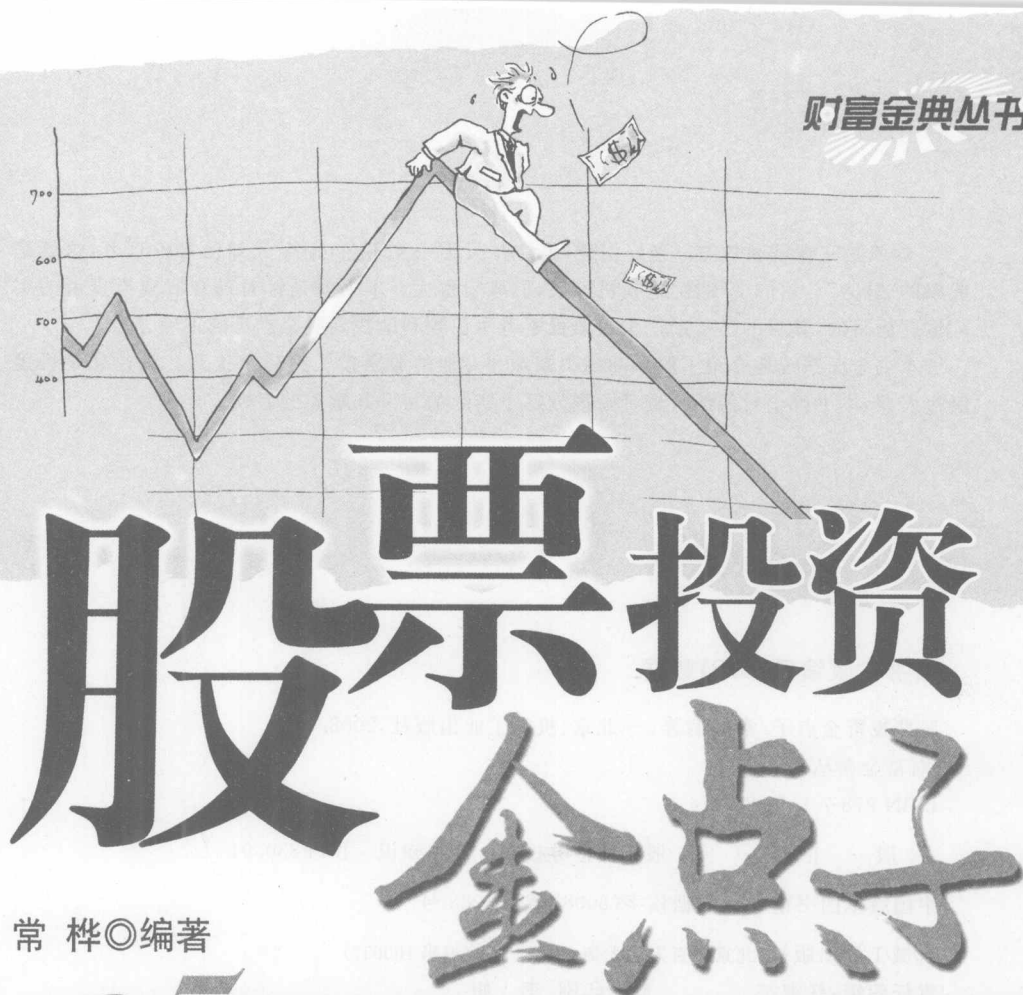
- 如何在市场中抓住机会
- 如何找到买卖股票的最佳时机
- 如何保住你的现有财富
- 如何防范投资风险



机械工业出版社
China Machine Press



财富金典丛书



股票投资 金点子

常桦◎编著

25个顺利找到股票投资的新方法

证券市场风云变幻，股票市场涨跌无常

- 如何在市场中抓住机会
- 如何找到买卖股票的最佳时机
- 如何保住你的现有财富
- 如何防范投资风险



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

炒股是实现富翁梦的一条好渠道,也许昨天你一文不名,而今天却已身价百万,这就是股票的“魅力”。它的变现性强、投机性大,但风险也大。本书就是针对现在股票投资者的实际情况而写的,其目的是帮助广大股票投资者尽快顺利地找到股票投资的正确方法。

本书全面系统地介绍了股票的相关知识和专业的股票投资技巧及诀窍。无论您是否接触过股票,本书都会对您的投资理财规划赋予实际的帮助和重要的启发。

图书在版编目(CIP)数据

股票投资金点子/常桦编著. —北京:机械工业出版社,2008.3

(财富金典丛书)

ISBN 978-7-111-23614-6

I. 股… II. 常… 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 029088 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑:任淑杰

责任印刷:李妍

保定市中华美凯印刷有限公司印刷

2008 年 4 月第 1 版第 1 次印刷

169mm×220mm·13.25 印张·1 插页·211 千字

0001—6000 册

标准书号:ISBN 978-7-111-23614-6

定价:28.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

销售服务热线电话:(010)68326294

购书热线电话:(010)88379639 88379641 88379643

编辑热线电话:(010)88379001

封面无防伪标均为盗版

Preface

前言

证券市场风云变幻，股票市场涨跌无常，如何在市场中抓住机会、为自己赢得丰厚的利润是投资者普遍关心的问题。

2006~2007年的中国股市，应该是属于投资者的黄金时代，大量资金涌入股市，许多人把投资房地产和其他领域的资金也转移到了股市，股市掘金的进程明显加快。股票是实现财富梦想的一条有效渠道，也是让人心跳加速的投资方式，也许昨天你一文不名，而今天却身价百万，这就是股票的“魅力”。它的变现性强、投机性大，但风险也最大。

对于广大的投资者而言，学习投资的策略与技巧固然重要，但更重要的是学习和掌握正确的投资理念，在这方面一些著名的投资大师的经营理念值得股票投资者借鉴。他们真正做到了以平常心看待股市、以时间换空间、处变不惊、宁静致远，运筹于帷幄之中，决胜于千里之外……

股票投资可以说是一门高深的学问，千百万人都想读懂它，股民们在股市中斗智斗勇，都想获得高于市场平均水平的回报，但是，由于股民们本身就构成了市场，因此股民们的智力和财力在这里相互抵消。股民们各自努力的结果就转化为市场的平均水平。只有极少数杰出的股民才取得了最后的胜利，成为真正的股市大赢家。那么，他们是怎样战胜市场的呢？可以肯定地说，他们靠的不是运气，而是特定环境下形成的理念、策略和技巧。

对于股票投资者来说，在投资时保持谨慎的投资态度是必不可少的，在股票市场中千万不要认为自己什么都懂，不要过于自负，因为股票市场千变万化，任何价格的变动，都依赖于千万个投资者的实际行动，并反映到市场中。如果因一时的小赢就沾沾自喜、趾高气扬，漠视其他竞争者的存在，则不幸常

会在不知不觉中降临。在股市中，没有绝对的赢家。因此，投资者要懂得其中的道理，成功者的经历往往是相似的，失败的原因却各有各的不同。

本书是针对现在广大投资者的情况编写的，其目的是帮助广大投资者尽快顺利地找到股市投资的策略和方法。

古语云：“授人以鱼，不如授人以渔也。”希望本书能为广大投资者学习掌握股票投资提供智慧的法宝，使之在股市博弈中如虎添翼，从而游刃有余于证券投资市场，成为投资大赢家！



Contents

目 录

前 言

第 1 部分 与新股民一起了解股票投资 / 1

金点子一：股票的相关知识 / 1

- 股票的基本概念 / 1
- 股票的基本特征 / 2
- 股票的构成 / 2
- 股票的分类 / 3

金点子二：股票的发行机制与过程 / 7

- 股票发行机制的概念与特征 / 7
- 股票发行机制的整合过程 / 9
- 股票如何发行 / 12
- 股票发行方式的分类和特点 / 12
- 沪市股票上网资金申购的基本规定 / 14

金点子三：买卖股票的具体步骤 / 15

- 证券交易的收费标准 / 15
- 证券交易所证券代码 / 16
- 股票投资涉及的机构 / 17
- 购买股票的基本常识 / 18
- 选择信誉良好的证券公司 / 29

- 新股民要力求稳健/ 30

第2部分 寻找和发现优质的股票/ 36

金点子四：选择股票必须谨慎/ 36

- 对所买股票作深入的研究/ 36
- 投资股票应选择合适的时机/ 39
- 选股的基本原则/ 41
- 如何判定某种股票具有投资价值/ 45
- 如何发现绩差股/ 47
- 制定明确的、切合实际的目标/ 48

金点子五：重视股票投资的基础分析与技术分析/ 49

- 基础分析必不可少/ 49
- 持之以恒地做好基本分析/ 51
- 常用的股市技术分析指标/ 51

金点子六：发现和寻找优良的股票/ 55

- 独具慧眼/ 55
- 投资者应该选择的几种股票/ 56
- 捕捉股市中的黑马股/ 58
- 善于发现潜力股/ 59
- 提前发现涨停的股票/ 64

第3部分 股票买卖的最佳时机/ 65

金点子七：了解政治经济等因素对股市的影响/ 65

- 分析研究宏观经济状况/ 65
- 观察经济周期的变动/ 67
- 注意非经济因素对股市的影响/ 68
- 通货膨胀对股市的影响/ 71
- 利率对股市的影响/ 72
- 不要被虚假的信息所误导/ 74



金点子八：掌握买进股票的策略/ 75

- 耐心地持有成长型公司的股票/ 75
- 采用“廉价买进”的方法/ 76
- 掌握以高价买进的战略/ 77
- 制定“目标卖价”/ 78

金点子九：把握好股票的买卖时机/ 79

- 股票的买卖时机/ 79
- 买进容易，卖出难/ 80
- 把握好股市行情的“度”/ 81
- 股民持有股的卖出顺序/ 83
- 选择合适的买入与卖出时机/ 84

金点子十：股票投资必胜的技巧/ 85

- 洞悉季节性股票特性/ 85
- 避开股价波动冲击/ 86
- 好马也吃回头草/ 86
- 切忌掉入“越买越便宜”的陷阱/ 87
- 关注收盘前的一个小时/ 87
- 一直在上涨的股票不要轻易脱手/ 88
- 善于识别“真”“假”行情/ 88
- 不购买问题公司的股票/ 89
- 不与市场作对/ 89
- 没有一种股票在股市中永远长盛不衰/ 89
- 保持冷静，面对未来/ 90
- 提高“赚的程度”/ 90
- 买卖股票时的两个信念/ 91

第 4 部分 股票投资的策略/ 92**金点子十一：掌握股票的投资策略及操作技巧/ 92**

- 各种股票的投资策略/ 92

- 股票的操作技巧 / 106

金点子十二：明确散户的炒股原则 / 108

- 散户的优势与劣势 / 108
- 新散户选股技巧 / 109
- 散户炒股的原则 / 110
- 散户购买股票的策略 / 111
- 散户炒股的九大错误 / 113
- 散户们常见的思维误区 / 114
- 把握市场的动向 / 116
- 成功操盘的金律 / 117
- 散户纵横股市的必杀技 / 119
- 散户股市顺口溜 / 120

金点子十三：构建自己的投资组合 / 121

- 投资组合的方式 / 121
- 投资组合的基本原则与核心 / 123
- 股票投资组合的技巧 / 123
- 优化自己的投资组合 / 125

金点子十四：被套不惊 冷静化解 / 127

- 股票长线投资策略 / 127
- 股票短线投资策略 / 129
- 防止被套牢的秘诀 / 130
- 一旦被套住了怎么办 / 131

第5部分 不断提升股票投资的能力 / 134

金点子十五：树立正确的投资理念 / 134

- 逆向思维有助于提高你的投资能力 / 134
- 检讨自己以往的思维模式 / 135
- 股票投资应有的心态与技巧 / 136
- 战胜贪婪和恐惧 / 137



金点子十六：以平常心态看待股市/ 139

- 勇于打破投资陋习/ 139
- 只有好的精神状态才可以投资股票/ 140
- 以平常心看待股市/ 142
- 用局外人的眼光看待股市/ 142
- 不要盲目地相信运气/ 144
- 培养自己的耐心/ 145

金点子十七：选择适合自己的投资方式/ 147

- 必须做好投资分析/ 147
- 性格决定投资股票的种类/ 149
- 结合自己的实际情况，决定投资额/ 150
- 明确自己的投资方向/ 151
- 给自己一个准确的定位/ 153

第 6 部分 保住你的现有财富/ 155**金点子十八：安全是第一位的/ 155**

- 保住资本是至上的投资法则/ 155
- 慎重总是对的/ 156
- 为自己设立安全线/ 157
- 正确认识股票投资的风险/ 158

金点子十九：从容应对股市的各种变化/ 159

- 善于识别造市陷阱/ 159
- 远离股市陷阱/ 161
- 如何判定股票价位的高低/ 163
- 进入股市不要怕输/ 163

金点子二十：理性投资，切忌浮躁和盲从/ 164

- 摒弃“一夜暴富”的想法/ 164
- 股市上最大的敌人是自己/ 166
- 独立思考，切忌盲目从众/ 166



- 不要盲目相信朋友的建议/ 167

金点子二十一：掌握正确的持股原则/ 168

- 投资股市如何获利/ 168
- 持股时忌讳投机心态/ 169
- 避免股市行情和经济信息的影响/ 170
- 投资不要太分散/ 172
- 坚持长期持有的原则/ 172
- 学会止损/ 173

第7部分 防范投资失败/ 175

金点子二十二：投资失败的原因/ 175

- 投资时几种常见的错误观念/ 175
- 怎样纠正错误观念/ 180

金点子二十三：谨防走入投资误区/ 181

- 切忌生搬硬套/ 181
- 常见的几种投资误区/ 185

金点子二十四：谨防投资错误/ 187

- 避免发生错误/ 187
- 承认错误/ 188
- 克服“结账数钱的毛病”/ 189

金点子二十五：高手的成功经验/ 190

- 炒股不是赌博/ 190
- 平常心最重要/ 191
- 炒股追龙头/ 192
- 股市操作的至高境界/ 194
- 成功的散户投资人/ 196

后 记



X

第1部分

与新股民一起了解股票投资



金点子一：股票的相关知识

· 股票的基本概念

1. 什么是股票

股票是有价证券的一种主要形式。根据我国《公司法》的规定，股票是指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。股票的持有人就是股东，在法律上拥有股份公司的一部分所有权，享有一定的经营管理上的权利与义务，同时承担公司的经营风险。

2. 股票的性质

(1) 股票是一种有价证券。股票虽然只是一种凭证，但由于股票的持有人凭着股票可获得一定的经济利益并享有相应的权利，所以说股票是一种有价证券。

(2) 股票是一种要约证券。股票应记载一定的事项，其内容应全面真实，这些事项往往通过法律形式加以规定。

(3) 股票是一种证权证券。证权证券是指证券是权利的一种物化的外在形

式,它是权利的载体,权利是已经存在的。

(4)股票是一种资本证券。股份公司发行股票是一种吸引认购者投资以筹措公司自有资本的手段,对于认购股票的人来说,购买股票就是一种投资行为。

(5)股票是一种综合权利证券。股票持有者作为股份公司的股东,享有独立的股东权利。股东权是一种综合权利,包括出席股东大会、投票表决、分配股息和红利等。

· 股票的基本特征

股票作为一种有价证券,具有如下特征:

(1)不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券,投资者认购了股票后,就不能再要求退股,只能到二级市场卖给第三者。

(2)参与性。股东有权出席股东大会,选举公司董事会,参与公司重大决策。股票持有者的投资意志和享有的经济利益,通常是通过行使股东参与权来实现的。

(3)收益性。股东凭其持有的股票,有权从公司领取股息或红利,获取投资的收益。股票的收益性,还表现在股票投资者可获得价差收入或实现资产保值增值。

(4)流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性,股票的流通使投资者可以在市场上卖出所持有的股票,取得现金。

(5)价格波动性和风险性。由于股票价格要受诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响,其波动有很大的不确定性,这种不确定性有可能使股票投资者遭受损失,因此股票是一种高风险的金融产品。

· 股票的构成

股票价值的构成分为面值、市值、股权、股息和红利。

面值:股票以股份公司的资本总额化分成若干股,每一股代表的资本额就是面值。

市值:股票上市后在市场上的价格,有发行价格和交易价格之分。

股权:股票拥有者按股额比例行使的权利。

股息:股份公司按股额的比例支付给股东的收入。



红利:股份公司经营获利后,每年按股额分给股东的经济利益。

· 股票的分类

1. 依据投资主体进行的分类

我国现行的股票按投资主体的不同性质,划分为国家股、法人股、公众股和外资股等不同类型。

(1)国家股。国家股又称国有资产股股票,是指有权代表国家投资的部门或者机构,以国有资产向股份有限公司投资形成的股票。国家股一般是指国家投资或国有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份。国家股的股权所有者是国家,国家股的股权由国有资产管理机构或其授权单位、主管部门行使国有资产的所有权职能。国家股股权,也包含国有企业向股份有限公司形式转换时,现有国有资产折成的国有股份。

国家股从资金来源上看,主要有三个方面:第一,现有国有企业整体改组为股份公司时所拥有的净资产;第二,现阶段有权代表国家投资的政府部门向新组建的股份公司的投资;第三,经授权代表国家投资的投资公司、资产经营公司、经济实体性总公司等机构向新组建股份公司的投资,如以国有资产折价入股的,须按国务院及国有资产管理部门的有关规定办理资产评估、确认、验证等手续。

国家股是国有股权的一个组成部分(国有股权的另一组成部分是国有法人股)。在我国,国有资产管理部门是国有股权行政管理的专职机构。国有股权可由国家授权投资的机构持有,在国家授权投资的机构未明确前,则由国有资产管理部门持有或由国有资产管理部门代政府委托其他机构或部门持有。国有股权委托持有的,国有资产管理部门一般要与被委托单位办理委托手续,订立委托协议。国家授权投资的机构持有国有股权的,国有资产管理部门代授权方拟定有关协议。国有股股利收入由国有资产管理部门监督收缴,依法纳入国有资产经营预算并根据国家有关规定安排使用。国有股权可以转让,但转让应符合国家的有关规定。国有资产管理部门应考核、监督国有股持股单位正确行使权利和履行义务,维护国有股的权益。

(2)法人股。法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产向股份有限公司非上市流通股股权部分投资所形成的股份。法人持股所形成的也是一种所有权关系,是法人经营自身财产的一种投资



行为。法人股股票以法人记名。

如果是具有法人资格的国有企业、事业及其他单位以其依法占用的法人资产向独立于自己的股份公司出资形成或依法定程序取得的股份,则可称为国有法人股。国有法人股也属于国有股权。作为发起人的企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体,在认购股份时,可以用货币出资,也可以用其他形式资产,如实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资。但对其他形式资产必须进行评估作价、核实财产,不得高估或者低估作价。

法人股在互相持股方面有一定的条件。我国规定,一个公司拥有另一个企业占10%以上的股份,则后者不能购买前者的股份。另外,各种法人均不得将持有的公有股份、认股权证和优先认股权转让给本法人单位的职工,不得将集体福利基金、奖励基金、公益金购买的股份派送给职工。

(3)公众股。公众股是指我国境内个人和机构以其合法财产向公司可上市流通股部分(除公司职工股外)投资所形成的股份,公众股有两种基本形式,即公司职工股和社会公众股。

①公司职工股。公司职工股是指股份有限公司在本公司公开向社会发行股票时按发行价格所认购的股份。按照《股金发行与交易管理暂行条例》规定,公司职工股的股本数额不得超过公司拟向社会公众发行股本总额的10%。公司职工在本公司股票上市6个月后,即可安排上市流通。

公司职工股和内部职工股是两个完全不同的概念。在我国进行股份制试点初期,出现了一批不向社会公开发行的股票,只对法人和公司内部职工募集股份的股份有限公司,被称为定向募集公司,内部职工作为投资者所持有的公司发行的股份被称为内部职工股。1993年,国务院正式发文明确规定停止内部职工股的审批和发行。

②社会公众股。社会公众股是指股份公司采用募集方式向社会公众(非公司内部职工)募集的股份。在社会募集方式情况下,股份公司发行的股份,除了由发起人认购一部分外,其余部分应该向社会公众公开发行。因此,公司内部职工以外的个人认购的股份,就构成了社会公众股。《公司法》还规定,社会募集公司向社会公众发行的股份,不得少于公司股份总数的25%。公司股本总额超过人民币4亿元的,向社会公开发行股份的比例为15%以上。

(4)外资股。外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资



者发行的股票。这是我国股份公司吸收外资的一种方式。外资股按上市地域可以分为境内上市外资股和境外上市外资股。

①境内上市外资股。境内上市外资股又称B股,是指以人民币标明票面价值,以外币认购,供境内外投资者买卖的股票。境内外资股在境内进行交易买卖。上海证券交易所的B股是以美元交易,深圳证券交易所的B股是以港元交易。

②境外上市外资股。境外上市外资股是指股份有限公司向境外投资者募集并在境外上市的股份。它也采取记名股票形式,以人民币标明面值,以外币认购。在境外上市时,可以采取境外存股证形式或者股票的其他派生形式。在境外上市的外资股除了应符合我国的有关法规外,还须符合上市所在地国家或者地区证券交易所规定的上市条件。

2. 按票面形式进行的分类

股票按票面形式可分为有面额、无面额及有记名、无记名四种。有面额股票在票面上标注出票面价值,一经上市,其面额往往没有多少实际意义;无面额股票仅标明其占资金总额的比例。我国上市的都是有面额股票。记名股将股东姓名记入专门设置的股东名簿,转让时须办理过户手续;无记名股的名字不记入名簿,买卖后无须过户。

3. 按享受投票权益进行的分类

按享受投票权益可分为单权、多权及无权三种。对每张仅有一份表决权的股票称为单权股票;对享有多份表决权的股票称为多权股票;没有表决权的股票称为无权股票。

4. 按发行范围进行的分类

按发行地的不同可分为A股、B股、H股、S股、N股和L股。A股是在我国国内发行,供国内居民和单位用人民币购买的普通股票;B股是专供境外投资者在境内以外币买卖的特种普通股票。目前,国内居民也可以投资B股股票;H股是我国境内注册的公司在香港发行并在香港联合交易所上市的普通股票;S股是我国境内注册的公司在新加坡股票交易所上市的普通股票;N股是在内地注册,在纽约发行和上市的外资股;L股是在内地注册,在伦敦发行和上市的外资股。

5. 按照股东权利进行的分类

按股东的权利可分为普通股、优先股。普通股的收益完全依赖公司盈利的



多少,因此风险较大,但享有优先认股、盈余分配、参与经营表决、股票自由转让等权利。优先股享有优先领取股息和优先得到清偿等优先权利,但股息是事先确定好的,不因公司盈利多少而变化,一般没有投票及表决权,而且公司有权在必要的时候收回。优先股还分为参与优先和非参与优先、积累与非积累、可转换与不可转换、可回收与不可回收等几大类。

6. 股票的其他种类

除上述之外,还有一些其他种类的股票,如蓝筹股、热门股、投机股、成长股。

(1)蓝筹股。蓝筹股又叫潜力股、优质股,是指那些有长期稳定盈余记录、定期分红派息、信誉良好或者发展潜力巨大、未来成长性好的公司股票。蓝筹股一般是“股民”们竞相购买的股票,因为这类股票基础牢,股价波动幅度较小,比较安全,而且收益比较稳定。当然,蓝筹股并非保险箱,可能随着公司逐渐走向衰落,蓝筹股会变成垃圾股。有的公司股票虽然刚成立不久或者目前业绩并不好,但未来的发展前景很好,也会变成富有投资价值的蓝筹股。所以在选择蓝筹股的时候,必须对公司的内外环境、发展趋势作深入的分析和准确的判断。

(2)热门股。热门股是指成交量大、买卖活跃、价格波动幅度较大但一般不会出现暴涨暴跌的股票。股票之所以成为“热门”,部分原因是公司近几年利润增长很快,但也有人们“追涨”心理的原因,甚至有时候是由于庄家的操纵。所以购买热门股不可盲目跟进,要保持冷静、理智的心态,见好就收。

(3)投机股。投机股是指价格频繁变动且变动幅度大的股票,常常由于发展前景不明朗,成为大户、庄家投机热炒的对象,散户投资者往往会身受其害。

(4)成长股。成长股是指公司销售额和利润增长迅速,快于整个经济发展速度的股票,一些高科技股常常表现出这样的特点。但这类股票也常常成为大户和庄家投机的对象,所以散户投资者一定要谨慎购买。

进行股票投资首先要对股票进行分析,一般包括基本面分析和技术分析。基本面分析是指对企业的宏观经济环境以及企业自身的经营状况进行分析,判断哪些因素会影响股票价格变动,以及会发生怎样的变动;技术分析则是希望通过股票价格的历史波动情况,推断出未来的股价走势。基本面分析是股票分析的主流,您应该以基本面分析为主,辅之以技术分析。

股票投资风险较大,因此应保持谨慎。如果您具备一定的财力,欲投资股市,不妨先学学投资大师巴菲特等人的投资策略,构建起真正适合自己的股票投

