

葉陽 鄒璦 海天出版社

股票經營訣竅



股票经营诀窍

叶 阳 邹 璐 编著

海天出版社

(中国·深圳)

粤新登字 10 号

责任编辑：蒋鸿雁

装帧设计：谢 鸿

责任技编：王 颖

李镜明

股票经营诀窍

叶阳 邹璐

海天出版社出版

(中国·深圳)

海天出版社发行 广东农垦印刷厂印刷

开本 787mm×1092mm 1/32 印张 8.75 字数 190 千字

1992 年 4 月第 1 版 1992 年 7 月第 2 次印刷

印数：10,501—55600 册

ISBN 7-80542-416-0/F·80

定价：4.50 元

前 言

股海茫茫，波澜起伏，变化无穷。

然而，股海又有一种魔力，吸引着成千上万的人投入其中。

在深圳，在上海，人们常常可以听到从股市中传来的传奇式的“暴发”故事。于是，愈来愈多的人跃跃欲试，甚至涉足其中，希望这些故事有朝一日发生在自己的身上。

不错，故事发生了。有的如愿以偿，变成了富翁；但有的却事与愿违，亏损惨重。

人们发现，股市很奥妙！谁能掌握这一奥妙，谁就可以稳操胜券！

是的，投资股市，赚钱和亏本，往往是非此即彼。究其原因很多，但人们公认的一条是：投资股市应遵循正确的规则、掌握正确的技巧。

那么，投资股市应遵循哪些正确规则？应掌握哪些正确技巧？《股票经营诀窍》一书就为你提供答案。

作 者

1992年3月

目 录

一、涉足股市须知	(1)
1. 股票	(1)
2. 普通股	(2)
3. 优先股	(3)
4. B 股	(4)
5. 股本	(5)
6. 股东	(5)
7. 股东权	(6)
8. 股东大会	(7)
9. 股利	(9)
10. 股票市场	(11)
11. 证券交易所	(12)
12. 证券登记公司	(14)
13. 证券商	(14)
14. 股票上市	(16)
15. 集中交易	(18)
16. 股票价格	(18)
17. 股价指数	(19)
18. 市价盈利率	(20)
19. 认股权证	(25)

20. 开户.....	(26)
21. 交割.....	(26)
22. 清算.....	(28)
23. 过户.....	(28)
24. 债券.....	(30)

二、股票操作技巧..... (32)

1. 为什么说买股票前应先拿定主意?	(32)
2. 股票买卖的总体考虑有哪几个问题?	(34)
3. 买入股票的目标是什么?	(35)
4. 股票买卖应有什么样的眼光?	(36)
5. 股票买卖应有什么样的心理准备?	(37)
6. 股票买卖应有什么样的信念?	(38)
7. 股票买卖为什么要有胆识?	(39)
8. 什么是股票买卖中的新手“四忌”?	(40)
9. 第一次买卖股票应掌握哪些技巧?	(41)
10. 股票买卖时应记取哪些经验?	(41)
11. 怎样选择适当的股票?	(43)
12. 买入股票应怎样选择股份公司?	(44)
13. 股票买卖方法应如何选择?	(45)
14. 为什么行说不要把所有的钱都买同一家公司的股票?	(49)
15. 买入股票是“热门”的好还是“冷门”的好?	(49)
16. “选股不如选时”是什么意思?	(49)
17. “股市无过去”的奥秘何在?	(51)
18. 怎样才能避免误入股市迷途?	(52)

19. 买卖股票要如何把握商机?	(52)
20. 什么是股票交易的最佳时机?	(53)
21. 如何掌握买入股票的时机?	(54)
22. 如何掌握卖出股票的时机?	(55)
23. 怎样掌握个股的买卖时机?	(56)
24. 股价的季节性变化应如何掌握?	(56)
25. 怎样才能看懂股票行情表?	(57)
26. 怎样分析股份公司的财务状况?	(58)
27. 如何分析发行股票公司的经营状况?	(59)
28. 怎样分析股票市场的发展趋势?	(63)
29. 为什么投资热门股最有利可图?	(65)
30. 股市不景气时怎样选择投资股票?	(66)
31. 怎样分析影响股价的外部因素?	(67)
32. 什么是计算“人头”法?	(68)
33. 什么是股市广度分析?	(69)
34. 如何简单评断股票的好坏?	(69)
35. 如何从股票成交量看股市大户的动向?	(72)
36. 观察股市大户的动向有什么好处?	(72)
37. 如何从股票的成交值判断股票行情?	(73)
38. 为什么要注意每日交易量变化最大的股票?	(74)
39. 为什么要注意公司负责人预测下年度的决算数字?	(75)
40. 为什么说新股票上市时选择买股时机是关键?	(76)
41. 投资股票为什么要盯牢业绩?	(76)

42. 股市风声回起应怎么办?	(77)
43. 股票发行公司的净值与股票买卖有何关系?	(78)
44. 如何从复苏股市中选择投资对象?	(79)
45. 股价涨跌过头应如何判断?	(79)
46. 怎样判断谷底到来的时间?	(80)
47. 股票为什么会回档?	(81)
48. 股票买卖线路图有什么作用?	(82)
49. 如何看待股价操纵现象?	(83)
50. 股票在什么情况下会涨价?	(84)
51. 什么是股价循环的转折点?	(85)
52. 如何预测股票的价格?	(86)
53. 怎样确定股票的转让价格?	(98)
54. 怎样看股票的风险性?	(99)
55. 股票买卖风险性有哪些防范方法?	(100)
56. 什么是分散风险的股票投资组合?	(102)
57. 如何计算买入股票的获利率?	(102)
58. 股权转让,股票入息如何征税?	(103)
59. 什么是“金字塔”形的股票操作术?	(103)
60. 什么是顺势买卖法?	(105)
61. 什么是拨档子操作法?	(106)
62. 买卖股票的保本技巧是什么?	(108)
63. 大户出货的技巧是什么?	(110)
64. 什么是以静制动的技巧?	(112)
65. 什么是守株待兔技巧?	(113)
66. 什么是挖掘“黄金股”的技巧?	(114)

67. 什么是加码降低成本的技巧?	(115)
68. 什么是灵活运用操作的技巧?	(116)
69. 经过锤炼的股票交易法则	(116)
70. 股票买卖中的常见专用语	(121)
 三、必须熟悉的有关规范性文件	(125)
《国务院关于加强股票、债券管理的通知》	(125)
《广东省股票债券管理暂行办法》	(127)
《上海市股份制企业暂行办法》	(132)
《中国人民银行上海市分行关于发行股票的暂行管理办法》	(140)
《中国人民银行上海市分行关于证券柜台交易的暂行办法(摘要)》	(142)
《深圳经济特区国营企业股份化试点暂行规定》	(146)
《深圳市股票发行与交易管理暂行办法》	(156)
《深圳市证券机构管理暂行规定》	(177)
《深圳市股票印制格式管理暂行规定》	(193)
《中国人民银行深圳经济特区分行关于企业股票发行审批管理原则》	(195)
《深圳市人民政府关于对股权转让和个人持有股票收益征税的暂行规定》	(199)
《关于深圳股票市场秩序若干问题的通知》	(200)
 四、股票买卖致富实例	(202)
在股票旋涡里不沉沦就是成功	(204)

永不歇止.....	(209)
冒险+智谋=成功.....	(213)
从穷汉到股票大王之路.....	(219)
靠卖股票发大财的孔菲德.....	(243)
崛起于华尔街的佼佼者.....	(261)

涉足股市须知

1. 股票

股票是股份公司依照法定程序发行的、证明股东在股份公司中拥有资产所有权、收益权和剩余财产分配权的一种有价证券。

股票的特征：

(1)股票是一种有价证券。股票是虚拟资本，本身并没有价值，但因其能给持有人带来一定的收益而具备了价值；股票表示股票持有人对公司财产的所有权，股票持有人因此而取得一定收益。

(2)股票投资具有风险性。这种风险性表现在三个方面：第一，投资者买入股票之后不能退股以收回投资资金，只能通过买卖将资金收回；第二，因为股票的收益取决于股份公司的利润，所以，如果公司亏损或破产，股票投资者的收益就会受到影响；第三，股票价格在股票市场上的暴跌也会给股票持有人带来损失。

(3)股票具有流动性。股票可以通过赠送、抵押、交易等方式自由转让，即更换股票的持有者，但入股投资的股本金仍留在企业，并不随股票持有者的变化而变化。

股票是股份的外在表现形式。股份是股东投资于股份公

司在股份公司的总资本中所占的份额。股份公司的总资本按照相等的金额分成若干单位,股东占有一个单位,也就是占有一个股份,通常称作“股”,那么,股票则是这种股份的物质载体。目前深圳市的股票是一手一票制的标准股票,即全市各发行公司的股票统一规定每股面值为一元,按不同公司的股票,分别确定若干股为一手,每一手发出一张股票,所以我们见到的股票往往是一百股一张或五百股一张。

股票也是股权的外在表现形式,它代表了股票持有人在股份公司中的地位及其权利。

2. 普通股

股份公司发行股票,首先发行的就是普通股。因此,普通股是公司最基本的股份。普通股是相对于优先股而言的,它可享受的利益范围较广,同时所承担的投资风险也较大。与优先股相比,普通股有以下特点:

(1)优先股比普通股有优先分配股息的权利。优先股通常有固定的股息,而普通股则没有。

(2)普通股股东是企业的所有者,有权选举公司董事,享有一股一票的表决权,也可以被选举为董事,而优先股股东,则通常无权参加选举。

(3)在公司破产清理资产时,普通股股东有权分得剩余资产,但必须在债权人、优先股股东分配之后分配。

(4)普通股股东有权随时审阅公司会议记录、各种报告、会计报表及询问公司的业务状况,而优先股股东没有这种权利。

3. 优先股

相对于普通股而言,优先股在分配股份公司的红利和在公司清算时分配公司的资产两个方面,可以享受到某些特定的优先权,这是因为优先股的股息是固定的,一般在发行股票时就予以确定,股息从公司的纯利润中首先扣除。

对于保守的投资者来说,优先股股票的投资风险较小,因而安全系数也较大。但也并不能说,优先股比普通股好,无论你投资于哪种股票,都是利弊参半,尽管优先股的股息率固定,且可在普通股股东之前享受股份公司盈余或破产清算后剩余资产分配的权利,但是,优先股股东不享有参加股东大会的权利,也不享有表决的权利,他们无权参加公司的经营管理,因此也往往对公司的业务状况不甚了解。此外,如果公司没有盈利,优先股股东也同样分不到股息;如果公司破产清算时偿还债务后没有剩余资产,优先股股东照样得不到补偿。

一般来说,优先股可以分为以下几类:

(1) 累积优先股和非累积优先股。

累积优先股是指在公司亏损或无盈利的情况下,优先股股东本应获得的股息,可以暂时累积起来,等到公司盈利后,先于普通股发还股息。相反,如果股息不可累积,则为非累积优先股。

(2) 参加优先股和非参加优先股。

参加优先股是指公司盈利最佳时,除固定的股息外,还可以和普通股分享公司剩余盈利。但一般地说,优先股股息固定,即使公司盈利再多,也无权分享其剩余盈利,即非参加优先股。

(3) 可调换优先股。

它是指优先股股东在一定时间内可以按一定比例将优先股调换为普通股。它是一种很受欢迎的优先股。一般地说,可调换优先股的价格比一般优先股价格波动大,它与普通股股息相关。其优点是公司经营看好,普通股价格上涨,可调换优先股也跟着上涨,这时可调换优先股很抢手;其缺点是,公司经营黯淡,普通股下跌,可调换优先股的股息却低于一般优先股。

(4) 累积调换优先股。

这种优先股兼有累积优先股和可调换优先股的特性,因而它受到不少投资者的青睐。

4. B 股

查看香港股市行情表时,可以发现有些股票的后面有个 A 字,这是某些股份公司为了业务上的需要,将其股票分为 A、B 两种。A 股的面额一般较大,而 B 股的面值只及 A 股的十分之一或十分之二,但两种股票均拥有一股一票的表决权。部分公司将 A、B 两种股都挂牌上市买卖,其他公司则只将 A 股上市,B 股则只用于保证某些董事或控制公司只用少量的资金去控制公司的管理权,因此,B 股通常由公司董事或控制公司所持有。尽管如此,A 股和 B 股的股息均按面额公平派发。

目前深圳和上海两地没有香港式的 B 股,但深圳市有自己的 B 股即人民币特种股。1991 年 6 月 15 日施行的《深圳市股票发行与交易管理暂行办法》中提到发行公司可以发行用外汇购买的人民币特种股票。深圳市物业发展(集团)股份有限公司在招股说明书上指出:人民币特种股(B 股),指本集团向境外公众发行的,以人民币标定面值,且以外币买卖的普通

股股票。看来深圳发行的股票即将走向世界。

5. 股本

股本,即股份资本,指公司章程所确定的由股东认购股份出资所构成的财产总额。由于股本是在公司章程中公开声明的财产总额,所以它又称为名义资本。又由于股本是政府机关允许董事会通过发行股份筹集的财产总额,所以还称为核准资本或授权资本。

我们知道,股份总额可一次全部发行,也可以分期发行。公司已发行的股份(即股东已认领部分),叫做已发行股份;还没有发行的股份,则叫做未发行的股份。相应地,已发行的股份的金额总和叫做已发行股本。如果股份全部已发行,那么已发行股本总额就等于股本总额,否则就小于股本总额。

已发行股份可能全部收到股款,也可能尚未全部收到股款。公司已收到(即股东已缴交)股款的股份,叫做已收到股份;还没有收到(即股东还没有缴交)的股份,叫做未收到股份。已收到股份的金额总和叫做已收到股本。已发行股份全部都已收到;那么收到股份总额就等于已发行股本总额,否则,就小于已发行股本总额。

综上所述,股本、已发行股本、已收到股本的关系为:

股本 $\geq$ 已发行股本 $\geq$ 已收到股本

(“ $\geq$ ”表示大于或等于)

6. 股东

股东是指公司资本的投入人,也是股票的合法持有者。

股东不同于认股人。认股人有两种,一种是指公司成立前

认购股份的人(除公司发起人外),另一种是指新股发行程序结束之前认购股票的人。但是,认股人与股东又是相联系的,即前一种认股人在公司成立后则成为股东;后一种认股人在新股发行程序结束后即成为股东。

股东不是公司的所有人。股东是公司的成员,但不是公司所有人。因为公司本身是法人,是民事权利义务的主体,不是客体。另外,股东也不是公司财产的所有人,因为公司财产只能归公司(法人)所有,股东也不对公司债权人负责。

成为股东,在资格上法律有所规定。也就是说,具有完全行为能力的自然人(18周岁以上精神正常的人)可以成为股东;法人也可以成为股东,但国家机关应排除在外;国家也可以以国库名义成为股东,例如国家以土地作为出资可以成为许多公司的股东。总之,股东资格的取得基于股份的取得,其资格丧失基于股份的丧失。

7. 股东权

股东权是指股东在股份公司中所享受的权利。股东权与股东资格是不可分离的关系,从而与股份也是不可分离的关系。

股东权有以下几类:

(1) 自益权和共益权。这是依据权利行使的目的不同来分类的,是最基本的分类。所谓自益权,是指股东直接以自己利益为目的,行使一定的权利。它包括:①直接利益请求权。请求权通常有盈余分配请求权、剩余财产分配请求权、股息分配请求权、股份收买请求权和股东名册记载变更请求权等。②新股认购权。③股份转让权。所谓共益权,是指股东直接以公司

利益为目的行使的一定权利。它包括：①股东会表决权。②查阅帐册权。③间接利益请求权。例如，请求法院或其他执法部门撤销股东会违法决议、检查公司业务及财务状况、裁定重整或裁定解散的权利；请求政府主管机关召集临时股东会的权利；请求董事会纠正违法行为的权利等。

(2)单独股东权和复数股东权。这是依据权利行使方式不同的分类。单独股东权是指持有一个股份的股东可行使的权利。它包括自益权和部分共益权(股东表决权、查阅帐册权、请求撤销股东会违法决议权、请求董事会纠正违法行为权)。复数股东权是指持有复数股份(二个或二个以上股份)的股东所行使的权利。它包括除单数股份所享有的共益权以外的其余共益权。

(3)固有股权和非固有股权。这是依据权利是否可加以限制或剥夺进行的分类。所谓固有股权，是指股东权不能用公司章程或股东会决议加以限制或予以剥夺。它包括：共益权中的绝大部分(除股东会表决权外)和部分自益权(股份收买请求权、新股认购权、股份转让权)。非固有股权是指股东权可以用公司章程或股东会决议加以限制或予以剥夺。它包括：部分共益权(股东会表决权)和自益权中的绝大部分(股份收买请求权、新股认股权、股份转让权除外)。

8. 股东大会

股份公司是以股东的投资为基础而成立的公司。因此，股东的资本是股份公司总资本中的构成部分，股东是公司的主人。股东参与公司活动的重要形式，就是股东大会。股东大会可以就公司一切有关事项作出决议。从这个意义上看，股东大