



大众金融

投资入门与技巧

覃维桓 武改莲 何志成 著



股票篇

基金篇

黄金篇

期货篇

外汇篇



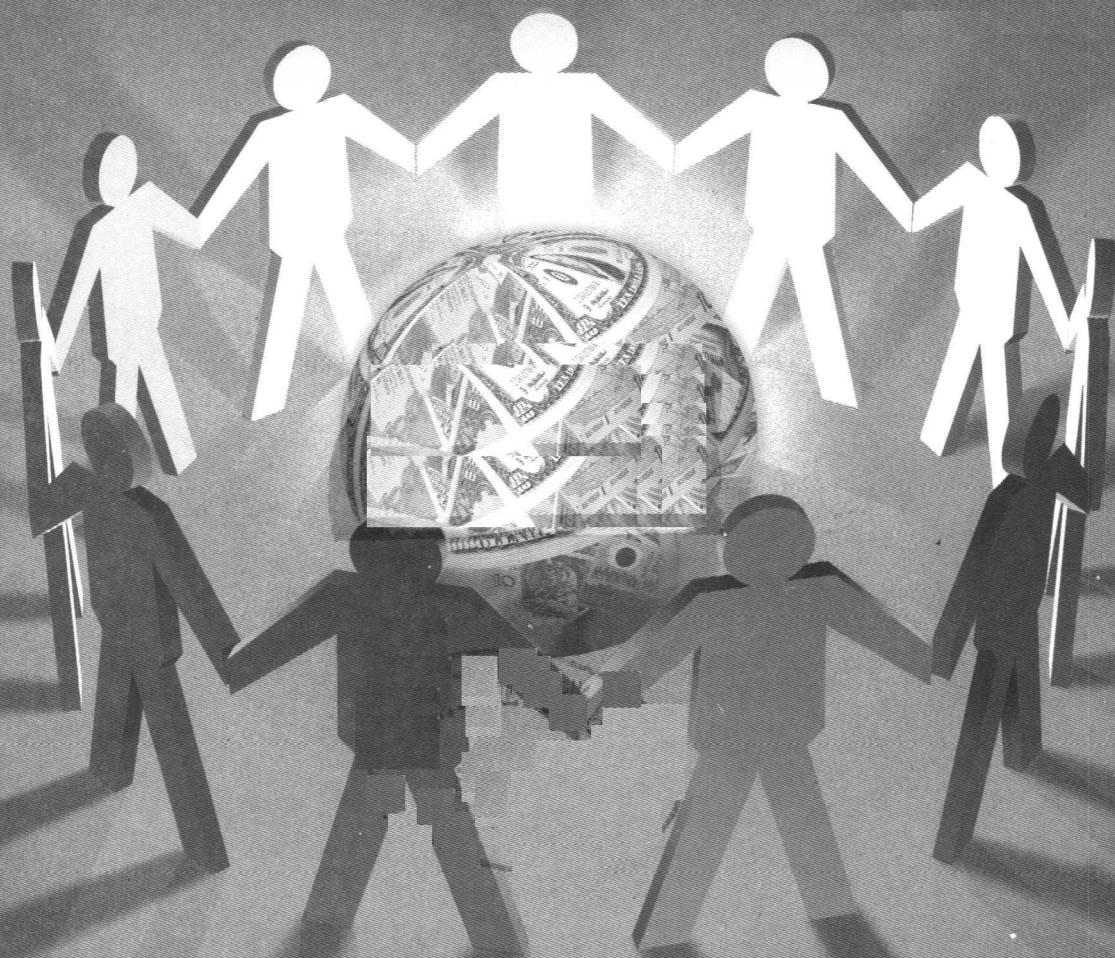
经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



大众金融

投资入门与技巧

覃维桓 武改莲 何志成 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

大众金融投资入门与技巧/覃维桓, 武改莲, 何志成著. —北京: 经济管理出版社, 2008. 2

ISBN 978 - 7 - 5096 - 0168 - 6

I. 大… II. ①覃…②武…③何… III. 金融投资—基本知识 IV. F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 005016 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京世界知识印刷厂

经销: 新华书店

组稿编辑: 张 马

责任编辑: 张 马

版式设计: 张 马

责任校对: 超凡

787mm × 1092mm/16

36.25 印张

880 千字

2008 年 2 月第 1 版

2008 年 2 月第 1 次印刷

定价: 68.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 0168 - 6/F · 164

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

编者的话

日月如梭，沧海桑田，改革开放转瞬已经走过了30个年头。形容我们社会翻天覆地的巨大变化，用一个字——快，两个字——真快，三个字——太快了。

用一个最实际的标准来检验这一变化，那就是人民生活水平的提高，当然这里既有精神的，也有物质的。和改革开放前相比，精神文明的改变，让人感觉到生长在一个宽松和谐的氛围中是何等的惬意；物质生活的提高，使人们的衣食住行每天都在发生变化，且变得越快越好。然而得陇望蜀，这也是人们对物质追求的正常心态，怎么实现这一愿望？从主观上讲，需要自己辛勤的耕耘播种；从大的客观环境看，这有待于国力的提高，大河有水小河满，是尽人皆知的道理。

国民经济正常高速的发展，体现在平民百姓的身上，那就是兜里的钱越多越好。而钱多了以后怎么办？

回首30年前，一般人会把那少得可怜的积蓄压在枕头下，这样睡起来可能更安稳些；也有聪明者，把钱藏在床下的鞋盒里，那是估计万一有贼光临，按程序行事的死心眼儿小偷必会失手；还有大愚若智的，把钱塞进老鼠洞里，本想是白请耗子做保安，不成想让它们当口香糖给嚼了。

回望20年前，人们大都会有一活一死的两个存折，活的用于日常的应急之需，死的暗喜于到期后所获的不劳之利。人民把人民币放在人民的银行里，那才是又取媳妇又过年的美事。

回顾10年前，人们终于知道，把钱都放银行里，已经不是万全之策了。幸好，有了我国股市的蓬勃起步，想施展投机才华的，想先富起来的，想接着天上掉下馅饼的等等，股票的营业大厅，成为这些有了金融投资意识者一显身手的春晚舞台。

在看今日，金融投资领域，已不是股票能独领风骚的了。伴随着人民生活水平的日益提高和网络技术的发展普及，基金、外汇、黄金、期货等这些昔日的王谢堂前燕，早已飞入了寻常百姓家。利用金融投资的各种方式和技巧，分享国民经济高速发展的蛋糕，既不用动员，也不用号召，已然成为全民的共识。

本书汇集了金融领域中最热门的五种投资方式，股票、基金、黄金、期

货和外汇保证金，这也是当前广大平民百姓在江湖上出手时选用最多的兵器。从最基本的知识和技巧入手，读后就可以参与其中，是本书的最大特点。通过本书，您可以挑选一种或几种自己喜欢的投资方式；通过本书，您还可以做一个横向比较，在这五种投资方式中，找出最适合自己的投资方法。在这个拼盘中，萝卜白菜，各有所爱。

书写得深入浅出，是读者和编者的最大愿望，特别是把高深的投资理论和投资技巧鼓捣成大众都能读懂，其后又能按其实际操练的指导性读物，这就更不容易。作者从要入门和刚入门的投资者角度出发，通俗易懂，是本书的又一鲜明特点。至于谁更适合参与哪种方式，那也是八仙过海，各显其能。

感谢本书的作者覃维桓先生、武改莲女士（李卫东、王哲晗先生也参与了期货篇的编写）和何志成先生，通过你们的著作，让大众把发财的梦想付诸实践。

当然，在这里作为本书的编者，也借一句传统的老话儿提醒大家，对钱这个东西看开一些，它是生不带来，死不带走。赚了固然皆大欢喜，赔了也别太上火，机会有的。金融投资市场总的来讲还是一个相对公平的竞技场，在这里可以充分展现您的智慧和才华，锻炼您的勇气和耐力，当然也有运气的若即若离。通过对金融投资的参与，不管怎么说，您还学到了很多知识。由此，您还能感觉到，我们与国家和世界，联系的更加密切了。也会更积极地关注维系我们生存和发展的社会，希望它明天更美好。

忙忙碌碌的蓝领白领——

大学苦读的帅哥美媚——

离退在家的大爷大妈——

在外打工的他乡游子——

一书在手，投资无忧。

祝大家生活愉快！

投资发财！

张 马

2008 年新春

目 录

第 1 篇 股 票

第 1 节	什么是股票	3	第 21 节	什么是技术分析	48
第 2 节	股份公司为什么要发行 股票	4	第 22 节	股市的根本规律	49
第 3 节	人们为什么买股票	7	第 23 节	股价趋势	50
第 4 节	如何看待股市和股票	9	第 24 节	股价形态	54
第 5 节	什么样的人适合 炒股	11	第 25 节	K 线组合	57
第 6 节	炒股要做哪些准备	12	第 26 节	量价关系	61
第 7 节	到什么地方买卖股票	14	第 27 节	技术指标	62
第 8 节	沪深股市简介	17	第 28 节	黄金分割	65
第 9 节	怎样看股市里的大盘	19	第 29 节	波浪理论	67
第 10 节	股票是怎样买卖的 (上)	21	第 30 节	技术分析的应用	69
第 11 节	股票是怎样买卖的 (下)	26	第 31 节	用计算机帮助炒股	70
第 12 节	股市怎样运作	28	第 32 节	炒股要领	71
第 13 节	看盘时应看些什么	31	第 33 节	转变理念, 在股市中 立于不败之地	76
第 14 节	怎样看走势图	33	第 34 节	炒股获利的理论 基础	77
第 15 节	怎样选择入市时机	36	第 35 节	如何买到上涨的 股票	78
第 16 节	怎样选股	38	第 36 节	如何分析大盘形势	79
第 17 节	怎样用好股市服务	39	第 37 节	选股	82
第 18 节	基本面分析中主要应 考虑哪些因素	41	第 38 节	用电脑选择买点	85
第 19 节	对中国股市的认识	43	第 39 节	买股票的要领	86
第 20 节	对上市股份公司应做 哪些分析	45	第 40 节	资金管理	88
			第 41 节	止损	89
			第 42 节	为自己在股市中定位	92

第2篇 基金

第1节	什么是基金	97	第22节	选择基金注意什么	138
第2节	为什么买基金	98	第23节	怎样选择封闭式基金	139
第3节	什么人适合买基金	99	第24节	怎样选择股票型基金	139
第4节	基金的种类	100	第25节	怎样选择指数型基金	140
第5节	为什么买各种类型的基金	101	第26节	买什么样的基金好	141
第6节	基金净值	103	第27节	挑选基金简单有效的方法	142
第7节	封闭式基金和开放式基金	105	第28节	怎样持有基金	143
第8节	什么是LOF基金	110	第29节	基金存在的风险	144
第9节	什么是指数型基金	113	第30节	基金在六种情况下可考虑赎回	145
第10节	什么是ETF基金	115	第31节	学会用基金转换	146
第11节	什么是伞型基金	117	第32节	分红还是转投	147
第12节	基金如何运作	118	第33节	LOF基金套利	147
第13节	怎样获取基金信息	123	第34节	ETF基金套利	148
第14节	基金的评级	125	第35节	如何使用基金评级	149
第15节	设计好投资组合	127	第36节	国内主要基金公司介绍	150
第16节	选择好投资时间	127	第37节	全部基金代码查询	191
第17节	到什么地方去买基金	129	第38节	晨星封闭式基金业绩排行榜	196
第18节	买卖基金需要哪些手续	130	第39节	晨星开放式基金业绩排行榜	198
第19节	买卖基金有哪些费用	131	附录: 中国银河证券基金评级的原则与方法	220	
第20节	怎样使用股票基金交易软件进行基金操作	132			
第21节	怎样选择基金	137			

第3篇 黄金

第1节 黄金的特性	229	第21节 金价与对冲	299
第2节 黄金的生产	230	第22节 金价上涨的根本原因 在于美元被高估	301
第3节 黄金的应用	232	第23节 未来黄金走势	304
第4节 黄金的供应和需求	233	第24节 什么是黄金投资	305
第5节 黄金市场的历史	235	第25节 黄金投资方法	308
第6节 黄金市场的构成	236	第26节 实金投资	309
第7节 国际黄金市场	240	第27节 纸黄金投资	316
第8节 黄金市场交易方式	244	第28节 黄金投资技巧	323
第9节 黄金期货市场	250		
第10节 黄金远期销售	254	附录1: 黄金相关单位	325
第11节 黄金期权市场	256	附录2: 黄金相关媒体	328
第12节 对冲	258	附录3: 黄金单位换算表	330
第13节 国内黄金市场发展 概况	262	附录4: 中国工商银行个人账户黄金 买卖章程	330
第14节 上海黄金交易所	265	附录5: 中国银行北京分行“黄金宝” 业务简介	333
第15节 黄金价格概述	266	附录6: 上海黄金交易所 T + D 交易办法	335
第16节 黄金价格的形成	271	附录7: 上海黄金交易所会员单位 名单	338
第17节 基本分析	273		
第18节 技术分析	280		
第19节 金价走势回顾	294		
第20节 黄金与货币	296		

第4篇 期货

第1节 期货的由来	347	第5节 期货的名词解释	352
第2节 我国期货的发展过程 ..	348	第6节 期货的概念	353
第3节 期货的特征	349	第7节 期货合约的组成要素 ..	353
第4节 期货的投资性	350	第8节 期货合约	355

第9节	期货交易的概 念	356	第22节	大户的操纵和投机 心理	376
第10节	期货交易的过 程	357	第23节	技术分析理论基 础	377
第11节	期货交易的功能	358	第24节	主要技术分析方 法 ...	378
第12节	怎样选择期货经 纪公司	360	第25节	价格、交易量和持 仓量分析方法	388
第13节	如何选择期货经纪 人和操盘手	361	第26节	常用技术分析理 论简介	389
第14节	如何办理开户手 续	362	第27节	综合共振分析 法	394
第15节	期货交易的流 程	363	第28节	风险意识	408
第16节	国内商品期货品 种代码	366	第29节	资金管理	409
第17节	期货交易的有 关规则	367	第30节	止损/止赢的设 置	411
第18节	期货交易的手 法	368	第31节	交易技巧	414
第19节	基本因素分析 法	371	第32节	期货品种简介	416
第20节	供求关系因素 分析	371	第33节	股指期货	453
第21节	非供求关系因 素分析 ...	374	第34节	实战操作技 巧	462
			附表:	中辉期货经纪有 限公司客户交易 结算单	475

第5篇 外汇保证金

第1节	外汇交易的虚 盘与实盘	479	第9节	技术分析的关键	537
第2节	外汇保证金交 易的由来	482	第10节	汇市的数据分 析	545
第3节	保证金的差价 交易	488	第11节	参与汇市的心理 准备	550
第4节	新手上路流 程	492	第12节	汇市技术图形 分析 ...	555
第5节	主要货币介 绍	502	第13节	保证金交易的 纪律与秘诀	560
第6节	汇市的K线 图	506	第14节	外汇保证金交 易的真经	565
第7节	经典的汇市 K线	512			
第8节	汇市中的辩 证法	530			

第 1 篇

股 票

覃维桓 著

第1节 什么是股票

新中国发行股票至今只有 20 多年的历史，但对人们的生活已经产生了巨大的影响，城市里大概很少有人对股票一无所知了。也许你自己还没有买过股票，但是看到过周围的人买股票，或者听说过别人买股票。不过要说清楚什么是股票，也许就不那么容易了。也许你正打算到股市上来试试自己的身手，可是面对股市上千种股票、变幻莫测的行情，不知该如何下手。下面来讲一讲什么是股票，以及如何由浅入深地掌握买卖股票的方法。如果本书能够起到抛砖引玉的作用，读了以后对你有所启发，就算达到目的了。

要知道什么是股市和股票，先要知道什么是股份公司。“公司”这个词现在可以说是无人不知，无人不晓了。那么股份公司和别的公司又有什么不同呢？股份公司在外国已经有好几百年的历史。而在中国，不算解放前那段，才只有 20 多年的时间，所以一些人感到生疏。其实我们经常听说的一些世界上有名的大公司，例如，美国的 IBM 公司、可口可乐公司，德国的西门子公司，日本的索尼公司、松下公司，无一不是股份公司。国内许多股份公司的产品也早已是家喻户晓，比如大众汽车、长虹电视机、海尔电器、贵州茅台等等。那么为什么这些公司都要采用股份公司的形式呢？

让我们先来看一个简单的例子。有个人打算做一笔生意，从四川将橘子贩到北京来。当地的售价是 0.60 元/斤，北京的售价是 1.20 元/斤。除掉运输费等成本 0.30 元/斤，每斤可以净赚 0.30 元。但是做一个来回至少要投入资金 6 万元，而他自己的钱又不够，于是就和一个朋友合伙做这笔买卖。（注意，不是借钱做！）由他出 4 万元，他的朋友出 2 万元，或者说他出两股，他的朋友出一股，并讲好在做完这笔生意后，不管是赔还是赚，两人按股分担。结果做完这笔买卖后，除去购入费、运费、人工费、税收等等，一共赚了 2.4 万元，于是除了本钱之外，他分得 1.6 万元，他的朋友分得 8000 元。

这自然是最简单的一个例子，但说明了共同经营的本质，即共同投入资金，收益按比例分配，当然如果亏损了也要按比例分摊。假如在上面的例子中如果不是赚而是赔了 6000 元，那么他就要负担 4000 元，只能拿回 3.6 万元，而他的朋友要负担 2000 元，还能拿回 1.8 万元。

随着人类社会的发展，开展经济活动的需要，出现了各种企业。最早出现也是最普通的一种企业是由个人或家庭所有的企业，这种企业形式简单，成立和解散都容易，又有便于管理，易于保密等优点，这就是独立经营的企业。至今它仍然是世界上最普遍的企业形式之一。

和独立经营相对的是共同经营的企业，其中最早出现也最简单的就是合伙企业，它是由两个以上的人合伙经营的企业，通常是共同承担责任，既可分享利益，又要在亏损时分担损失。这样既能增强企业的力量，又能增加抵御风险的能力。

以后又出现的各种公司中最重要的就是股份公司。股份公司有几个特点：一是公司的财产要平均划分成若干等份，即股份；二是公司的股份由不同的人持有，持股的人称为股

东，公司要有足够多的股东；三是公司的资本由公司支配，所有权和经营权完全分离；四是公司要有一套民主管理的程序，如公司领导由股东大会选举产生、上市公司的财务状况要向社会公开等等。这样就使它具有了其他企业所没有的优越性，一方面它可以募集到大量的资金，满足社会大生产的需要；另一方面它将风险分散到整个社会，极大地增强了企业抵御风险的能力。同时股份公司有一整套完整的运行制度，保证了它的正常运作。所以在发达国家中，股份公司已经成为大企业最普遍的形式。

股份公司的股份分别由不同的人持有，各人持股的数量有多有少，而不论持有股份多少，凡是持有公司股份的人就是股东。持有股份的凭证就是股票。过去这种股潜大多是纸的，上面写明是哪个公司的股票，持有人是谁，持有的数量是多少等等。现在为了买卖方便，改成把股票存在交易所的计算机里，就和我们把钱存在银行里一样。股民们拿到的是账户卡、交易卡等。凭它就可以从计算机里查到，某个人拥有哪个公司的股票多少股。

股票有几个特点，叫做无期性、权责性、流通性、风险性。

无期性是说股票发行以后，卖出股票所得的收入就归公司所有。它不像债券那样到一定时候偿还，除非公司宣布破产彻底清算，否则你就永远不能用股票向公司要回你所持有的那份财产。

权责性是说你买了公司的股票，就成为公司的股东，就对公司的经营管理有权过问，像参加股东大会、了解公司的经营状况等，并且有权分享公司的利益也就是参加配股分红。如果你持有的股票占了公司股票的大多数，自然你就取得了公司的领导权。在国外，股份制公司的产权转让就常常是通过股票的转让来完成的。

流通性是说你买了股票以后虽然不能退回去，但是可以转让给他人，可以在市场上买卖。

风险性其一是说股票的价格是随着公司的经营状况以及股市的起落而上下波动的，你买的股票有可能因为公司经营得好或者股市上升而获得好的收益，也可能由于公司办得不好或者股市下跌而遭受损失。买卖股票易于取得大的收益，也就伴随着大的风险，收益和风险总是并存的。其二是说一旦公司破产，你的股票也要连带遭受巨大的损失，甚至血本无归。所以我们在买股票之前一定要搞清楚，切不可轻易从事。

第2节 股份公司为什么要发行股票

我们仍旧来看上面卖橘子的这个例子。如果在做生意之前他是向朋友借了2万元，并说好在两个月以后归还，利息5%。于是到了两个月之后，不管是赔还是赚，他都要归还2万元加上1000元利息，一共是2.1万元。

让我们比较这两种做法的不同。在借钱的做法中，如果他的信誉好，有比较雄厚的家底，那么他朋友承担的风险就比较小，有希望得到固定的收益。而在合伙的做法中，他朋友要承担比较大的风险，但是也有可能获得比较大的收益。这就是两种投资方法的不同。

通常我们把钱存到银行里是一种间接投资，银行把收集到的钱贷给企业，企业得到收

益后归还贷款时要付出较高的利息，银行再把它收益中的一部分作为存款利息还给存款人。企业是否能归还贷款和储户没有直接关系，这样银行承担了投资中的风险，只要银行不垮台，大家总能按时得到利息，而存款人获得的收益也就比较有限。

直接向企业投资获得的收益可能比银行存款高，所承担的风险也就高。

而和上面的两个例子一样，社会公众直接向企业投资也有两种方式，一种是购买公司发行的债券，另一种是购买公司发行的股票。企业债券是借钱给公司，到期公司连本带利归还。至于公司办得好坏，公司使用这笔钱是赔了还是赚了关系不大，只要公司没倒闭就要按期归还。而且一般来说企业债券的利率要比存款的利率高。而购买股票则是把这笔钱交给公司，以后共享投资的利益，也共同承担投资的风险。如果企业办得好，大家有可能得到很高的收益；企业办得不好，大家都要跟着倒霉。

我们国家发行的公司债券通常利率比银行同期存款高，而且由于国家对公司发行债券控制很严，一般不会出问题，收益是比较可靠的。例如2003年发行的03国家电网（1）债券，期限10年，年利率4.61%，1万元在10年内可以获得4610元的利息。

而购买股票的收益就不那么确定了，如果公司办得好，你可能得到很大的收益；而公司办得不好，你可能也遭受损失，甚至血本无归。例如投资者如果在1994年用6元多买入“中集集团”的股票，到2007年3月实际股价（算入送配股、分红等的复权价）已高达400多元，上涨了60多倍。而如果你在2000年用120多元买入“亿安股份”的股票，到2004年最低时只剩下不到7元，损失高达94%。

从个人来讲，这两种方式各有利弊，喜欢稳妥的人愿意选择前一种方式，因为收益可靠，又不用冒什么风险；喜欢激进的人则可能愿意选择后一种方式，因为可能获得较大的收益。

而对国家来说，直接投资自然是更为有利，因为这样既可以由整个社会来承担投资的风险，国家又能从中得到税收，有双重的好处。

发行股票和储蓄一样能起到筹集资金的作用，可以把社会公众手中零散的钱集中起来发挥作用，用在国家急需鼓励发展的行业上去。而公司更能从集资中得到好处，因为不管股东持有多少股票，只能将其转让买卖，而不能退股，这样由发行股票募集到的资金就成为公司的资本，而不受股东的影响。只要公司不破产倒闭，它就可以一直办下去，不会因股东的变更而变化。

但发行股票的作用又不仅仅在于此。通过发行股票，企业实行股份制，就把企业和股东联系在一起，企业不仅要向上级负责，而且要向股东负责，要受到全体股东、全体股民以至整个社会的监督。这样可以促进企业注意改善经营，提高效益。因为企业的效益好，股票的价值就高，就起到了促进资金向好企业流动的作用。这样就使全社会都来关心经济的发展。

发行股票为资金的组合找到了一条出路，它把人们手中闲置的、分散的资金集中起来，变成有效的生产资金，充分挖掘资金潜力，提高了资金的使用效益，推动社会生产力的发展。通过发行股票又使经济活动社会化，由大家共同来承担投资的风险。从世界各国的经验来看，股份制是市场经济的一个重要组成部分，有着强大的生命力。现在世界上各个发达国家的企业虽然各不相同，但大企业却基本上都实行股份制。我国要发展社会主义的市场经济，股份制是必由之路。

当一个公司从普通公司转为上市公司时，发行股票通常是在已有公司的基础上进行改造，将原有公司的资产评估作价入股，原来这些资产是谁的就算谁的股份；另外根据需要再发行一部分股票。如果原来就是上市公司，也有时和新上市的公司一样采取面向社会公众发行新股的方法，称为“增发”；但更多的是采取“配股”的办法，就是将要增加的这一部分公司的股份，用比较优惠的价格出售给它的股东。例如一个公司的股票在股市上要15元才能买到，而享有配股权的股东却只要出5元就可以买到配股。假如说该公司的配股权是10配3，即每持有10股该股的股票就有权按配股价买进3股配股。如果一个股东已拥有1000股该公司的股票，那么在配股时，他就有权购买300股该股的配股股票，这样他只要交上 $5 \times 300 = 1500$ 元以后，就可以拥有1300股该公司的股票了。

经过股份制改造的公司和以前的公司在所有制上就不一样了，我们国家有国有企业、集体所有制企业、民营企业等不同所有制的企业，而股份制公司就不是单一所有制了，它是各种所有制的混合体，各自按照其所拥有的股份而占有一定的比例。

过去我们的国营企业、集体所有制企业，虽然说是全民所有、集体所有，但究竟每个人有多少却说不清楚。股份制企业则不同，每个人在企业中占的份额是根据股份的多少来决定的。例如在股份制公司内一切重大事项都要由股东大会来决定，而在股东大会上不是根据人数的多少，而是根据股票的多少来进行表决的。谁持的股票多，谁就有更多的发言权。所以随着股票的买卖，股权的转移，也就改变了公司的主人。在国外，一些大公司的股权往往是很分散的，所以大财团只要持有一个公司股权的百分之十几或者二十几，就掌握了这个公司的领导权。因为现代大公司的财产可以多到几百、几千亿美元，大资本家也未必有这样多的钱。而且他们并不愿意把所有的钱都放在同一个公司里。通过持有各个公司的股票，他们用同样多的钱就可以掌握更多的公司了。

因为股票和债券不同，不用到期偿还，而且这样筹集来的资金不用付利息，只要根据公司的盈利状况来给股东以回报就可以了。所以许多公司只要有可能，就要向社会上发行股票。

发行股票有这么大的好处，那么谁可以发行股票呢？

在我们国家的《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》等一系列法规中对公司的设立、股票的发行等等都做了详细而具体的规定，例如公司要有一定的规模、公司开办的时间不能少于一定的年限、公司最近几年内要有一定的效益、公司要有一定的资本、要有合乎要求的章程、成立时还要有一定的审批手续等，这里就不一一介绍了。其基本精神就是只有达到一定规模、已经开办足够长的时间、经营又好的公司才有资格发行股票。那些经营差、入不敷出的公司当然是不许发行股票的。因为这种公司虽然也想发行股票，但有谁会愿意买他们的股票呢？不过当前社会上各种各样的公司和股票多得很，所以，我们在买股票前一定要搞清楚才行。

一个大公司有几千、几万名职工，管理起来是很复杂的。公司通常要由股东大会、董事会、总经理、监事会等来进行管理。股东大会是公司的最高决策机构，决定有关公司的一切重大问题，并选举产生董事会和董事长以及监事会。股东大会每年召开一到几次，所有股东都有权参加，并根据股票的多少进行表决。在平时，由董事会行使其职权，负责处理公司重大经营管理事项，并负责在适当的时候召集股东大会。监事会负责监督公司的经营管理。公司的总经理以及各级部门经理则是由公司聘用，来完成公司的各项业务的。

第3节 人们为什么买股票

公司发行股票有很大的好处，那我们买股票又有什么好处呢，是不是为了能够像那个卖橘子的人的朋友一样分成呢？

是这样的，既然我们买了这个公司的股票，成了它的股东，也就理所当然地可以分享它的利益，或者说分红。通常公司采用以下几种方法来使它的股东得到好处：

(1) 分红派息。就是公司每隔半年或者一年，根据公司的经营情况，从其利润中取出一部分，按股分给大家。

(2) 也有一些公司不是把利润直接分给大家，而是送红股。就是说，增加了股东的持股数目。例如一个公司的送股方案是10送3，即每10股送给红股3股，如果你原来持有1000股该公司的股票，送股后你就有1300股了。

(3) 除了利润之外，每年公司还要提取公积金，当公积金达到一定数量时，公司可以把一部分公积金转为股份，分配方法和送股时是完全一样的，因而对股东来说并没有什么区别。

也许你会觉得，既然公司送转股时是按比例进行的，在这之后我们在公司中持股的比例并没有发生变化，那么送不送股又有什么不同呢？当然不一样，这是因为公司的股份多少并不是任意划分的，每一个股份都是和一定量的资产相联系的。当公司的经营状况好，净资产增加时，它才能采用送红股的方法。通过送红股使我们持有的股份增加，就说明公司将它的利润用在了扩大再生产上，使我们拥有的净资产的数量增加了。

公司办得好，我们可以分享好处，那么如果公司赔了本，我们是不是也要跟着赔钱呢？

这种可能性是有的。公司办得不好，利润很少甚至赔了钱，自然就拿不出钱来给大家分红，于是大家都不愿要它的股票，结果股票的价格就要降低，比你买进时的价格还要低，这样你就赔钱了。如果公司办得还要糟糕，破了产，这时就要对公司的财产进行清算，偿还债务以后再把残留的财产按全部股份加以平分，你所能分到的财产自然要大大低于你购买股票时所付出的价格。虽然这种现象是很少发生的，但是我们买股票之前一定要明白一个道理，就是购买股票与银行存款、购买债券不一样，它是有风险的。

那么我们买股票是不是主要就是为了分红呢？

分红只是目的之一。在有些国家，银行的利率很低，而某些股票的股息很高，所以有些人买股票主要是为了分红。

而目前的我国的银行利率虽然不高，但股价很高，分得的股息却不多。除了少数股票以外，大多数股票的股息和股票的市值相比，仍然要低于同期银行的利息。还有的公司因为经营状况不好，两年、三年才能分一次红。所以分红只是购买股票的一部分好处。

如果不仅仅是为了分红，那我们买股票又是为了什么呢？从国家来说，主要是为了发展社会主义的市场经济，使股份制逐渐成为我国社会主义所有制的主要形式。要把国营所

有制的企业逐渐改造成为股份制企业。另一方面，可以集资来发展一些国家急需发展的一些行业和企业，例如能源、交通、原材料、高科技这样一些行业。

从个人来说，买股票的动机不尽相同。有的是因为听说别人玩股票赚了钱，自己也想来试试；有的是手中有了一些余钱，想到股市上来碰碰运气；有的是把炒股当作一种游戏，从中可以享受到收益和风险的刺激；也有的人觉得存银行所得的利息太少，想通过买股票来使手中的钱增值。不过不管怎么说，有一点是一致的，就是买股票的人都希望自己买了股票后能赚到钱而不是赔钱。

那么，买股票真能赚到钱吗？如果我们从总体上而不是就单个的股民来说，答案是否定的。因为既然公司的分红赶不上银行的利息，而买卖股票又要为中介公司等付出一大笔费用，所以持股人的总收益当然不如把这些钱存在银行的收益高了。

既然如此，为什么还有那么多人愿意买股票呢？

原因在于刚才我们说的是持股人的总收益。但实际上，这个收益并不是平均分配的。而是有人赔，有人赚，而且有的人赚得还很多。像上海、深圳股市刚开始时买到股票的人大都赚了大钱。这就像买彩票，虽然只有个别人能抓到头奖，有人只用两元钱就抓到了一辆汽车。这样尽管大多数人什么也没有抓到，仍然纷纷掏腰包去买，甚至有人一买就是几十张、上百张。

据国外统计，十个买股票的人中有七个赔钱的，两个不赔不赚的，剩下的那一个才是赚了钱的。尽管如此，买股票的人还是越来越多，大家都希望自己能够成为那 1/10 中的一个。和抓彩票不同的是，它不单是靠运气，更要靠智慧、靠坚定果敢的心理、靠实力，所以它才有无穷的魅力，有更多的人愿意到股市上来试一试风采。如果你手头有余钱，又觉得自己有实力，那不妨也到股市上来试试。当然不要忘了“股市风险莫测，责任自负”那句话。

另一个原因就是股市中存在着虚拟放大，当股市上涨时，股价上涨的程度和投入的钱并不成正比，所以在一定条件下，可能进入股市的大多数人都挣到了钱。从各个国家的经验来看，在经济向前发展的时候，股市也能向前发展。前些年美国的股市上涨很快，人们已经不再把钱存入银行，而是都用来投资和消费。当国家经济发展时，人们手中的余钱增加，就会有更多的人愿意把钱投到股市中来。

目前国家的政策也鼓励股市发展，随着买股票的人越来越多，股价自然就会不断地上涨。所以有一种观点认为，股市从长远来说都是牛市，也就是不断上涨的股市。例如我国台湾地区的股市在 20 世纪 60~70 年代的 10 年间，股市的点数增加了 10 倍，从 1000 点上升到 1 万点以上。如果 1914 年买上 1000 美元美国 IBM 公司的股票，到现在则价值数千万美元。

从长远来说，中国股市是很有潜力的发展中的股市，现在投资股市的人都有希望得到很好的回报。只要中国的经济不断发展，股市也一定会不断蓬勃向上。

伴随着经济的发展，很多企业越办越好，盈利增加，给股东的回报也就增加，这就是股票的内在价值提高了。如果股民们能从公司得到更多的回报，买的人自然就会多了，股价也就会涨得更高，买股票的人就得到更多的收益。所以我们说买股票是买它的未来。当前我国上市公司大多是各行各业中的佼佼者，有些并已给股东们优厚的回报。当然上千家上市公司不可能都一样，有的回报高，有的回报低，这样我们就要有所选择。我们常说那