

白 菲 编著

如何解开

证券股票大魔方

学技术出版社

如何解开证券股票大魔方

白 菲编著

四川科学技术出版社

1991年·成都

责任编辑：侯硃楠

喻瑞卿

封面设计：曾一琳

如何解开证券股票大魔方

白 菲 编 著

四川科学技术出版社出版发行 （成都盐道街三号）

四川日报印刷厂新硃分厂印刷

成都电脑激光印书公司激光照排

开本：787×1092 1/32 印张：6 字数：130 千

1991 年 12 月第一版 1991 年 12 月第一次印刷 印数：1—5,000

ISBN7-5364-2087-0/F·166 定价：2.80 元

前 言

本书是一本有关证券股票交易知识的普及读物，内容丰厚，深入浅出，引人入胜。

随着我国经济改革的日益深化，中国首家证券交易所在上海鸣锣开盘；随着深圳、上海的股票热及其震惊海内外的股价暴涨，热心涉足“证券交易”行业的人，越来越多。

证券股票交易，已成为中国社会的新热点。然而，如何通过“证券投资”致富，人们却又十分陌生，如同面对巨大的魔方，不知如何才能解开它。

街头巷尾，茶馆酒肆，人们谈起“证券生意”、“股票买卖”，无不感到既诱人又可怕。诱人的是知道它确实能赚钱，而且能赚大钱；可怕的是它同样能让人血本无归，倾家荡产！

证券交易行业，好似戴着面纱的海中女神，她摇荡着浩瀚瀚的深不可测，只管以那骤然暴富与顷刻赤贫，往往只是一步之差的强烈冒险刺激，蛊惑于人。

难怪美国总统罗斯福也承认：

“一个明摆着的事实呈现在人们面前，赤裸裸的投机诱人无比，它简直是赌博。以致精于此道的人和对此一窍不通的人，都想碰碰运气。”

然而，冒险的刺激，成与败的大喜大悲，不过是它的外表。实质上，证券交易行业有其内在的整套规律与法则。

本书正是从这一角度进行选材、编撰成册的。它向你揭示证券交易过程中的内在真知。

除了介绍涉足证券交易必知的诸多基本常识，本书更侧重的是：向你揭示了从事证券股票交易的各种技巧、手段和谋略；并通过众多生动实例，让你一睹中外股票交易市场中的风云际会与生死搏杀，令人惊心动魄，掩卷喟叹！

如果你也打算在证券交易中碰碰运气——

人说：你或者成功地通过

你或者一败涂地

那么，请你记住：只有知道陷阱，才不会落入陷阱！

那么，你真有必要细读此书，用知识保障你的投资，增强你的洞察力和自信，去捉住机会，以避免巨大的财富与你失之交臂！

社会偏爱有准备的头脑；抢先一步，你就会富在别人前头！

研读此书，你将获得证券交易中那张决定命运的王牌——知识的资本！

目 录

第一章 中国社会的新热点

——证券股票交易

第一节 令人咋舌惊叹的证券交易掠影	(1)
上海百万市民炒股票	(1)
深圳股票价格暴涨震惊海内外	(3)
一个职业证券投资者	(3)
各路“诸侯”会师上海	(7)
国库券黑市交易的网络	(10)
如此惊人的“利率”	(13)
国库券长途贩运揭密	(14)
“倒爷们”如何面面相觑	(16)
第二节 中国开放证券市场是势所必然	(18)
第三节 上海人的摇钱树——证券股票交易市场 ..	(25)
上海市证券发行概况	(26)
上海证券交易市场的回顾	(30)

股票风云骤起，洒向人间都是钱	(32)
第四节 走马观花说深圳	(34)

第二章 世界股票市场上的生死搏杀

——玩股票，赤贫与暴富均在转眼之间

第一节 1987·10·19 黑色星期一	(44)
第二节 名噪华尔街的中国冒险家	(49)
第三节 船王谋夺九龙仓	(55)
第四节 股票漩涡中的东瀛“忍者”	(76)
第五节 金融界的过街老鼠——财产剥皮者	(84)

第三章 有价证券投资

——赢家的王牌之一

第一节 参与“有价证券投资”的必备知识	(91)
什么叫“有价证券投资”	(92)
有价证券的分类	(92)
证券收益率	(98)
上市证券与非上市证券	(99)
证券市场力	(100)
第二节 证券投资市场	(101)
证券发行市场	(101)
证券流通市场	(102)
有价证券流通市场的组织形式	(105)

有价证券转卖价格形成原理	(109)
有价证券自营买卖的技术	(111)
有价证券代理买卖的主要程序	(113)
第三节 证券投资策略	(115)
两个基本策略	(115)
证券投资的风险性	(116)
证券投资种类的选择	(118)

第四章 债券

—— 赢家的王牌之二

第一节 债券的主要种类	(122)
公司债券	(122)
如何选择公司债券投资	(128)
第二节 国债	(129)
国库券	(129)
公债	(131)
第三节 债券的估价	(133)
债券价值包括哪些基本要素	(133)
债券的收益率	(134)
债券的估价公式	(137)

第五章 股票——非凡的聚财物

—— 赢家的王牌之三

第一节 参与股票投资必须具备的知识	(139)
股票股东	(139)
股票的主要种类	(140)
股票的面值	(143)
股息与红利	(144)
股票收益率	(144)
股票的估价	(145)
股票交易所和股票交易过程	(147)
第二节 股票交易中的谋略	(149)
如何利用保证金信用交易	(149)
多头还是空头(买空卖空)	(151)
抢帽子(时买时卖)	(152)
轧空头 轧多头	(152)
金字塔塔式交易法	(153)
股票囤积	(153)
持股公司	(154)
第三节 如何把握股票的沉浮涨落	(155)
影响股市价格的主要因素	(155)
股价变动形态	(161)
买卖股票的时机选择	(164)
股票市场指数	(166)
股市警言	(168)

第六章 海内外证券金融市场简介

第一节 我国证券及证券市场的回顾	(171)
旧中国证券市场的兴衰	(171)
解放初期的证券市场	(174)
第二节 中华民国时期的金融及证券交易所一瞥 ...	(174)
上海华商证券交易所	(174)
上海金业交易所	(175)
上海银钱业联合准备会	(175)
中华民国金币券	(176)
金圆券	(176)
银圆券	(176)
第三节 国际金融大市场简介	(177)
伦敦金融市场	(177)
纽约金融市场	(178)
东京金融市场	(179)
巴黎金融市场	(179)
法兰克福金融市场	(180)
亚洲美元市场	(180)
香港金融市场	(181)
新加坡金融市场	(181)

060440

第一章 中国社会的新热点

——证券股票交易

第一节 令人咋舌惊叹的证券交易掠影

镜头之一：上海百万市民炒股票

上海，1990年盛夏。证券交易所内人头攒动，摩肩接踵的人们忍受着闷热空气的烘烤，脸上的汗珠，像蚯蚓般向下爬行，可谁也不顾这些，都处在情绪高度亢奋之中。近几天来，股票的行情一涨再涨。只要有股票上市，转眼之间便被抢购一空。尽管如此，大家还是狂热不衰，一见有新的人来，便一窝蜂围上，急切的讨价还价，死死的拽着卖方的胳膊不肯放手。或者，紧紧的靠在柜台旁边，等待交易所宣布新的股票出售，以便倾其所有，把现款都变成股票。

“静安指数”上升到 233.97 点！

豫园商场股票价格已突破 300 元大关！

这是什么意思？

原来前几天豫园商场的股票，在市场上 100 元一张的，今天已卖到 300 元了！如果你用 1000 元买了 10 张，今天就变成 3000 元了！

难怪人们兴奋得发狂！

难怪许多学者行家都情不自禁地发出惊叹：中国目前的股票，象乘了直升飞机，价格暴涨三四十倍，竟然是买进的多，抛出的少！

难怪香港的报纸也大肆渲染：“上海百万市民成‘炒家’！”

目前，上海市公开发行股票的股份公司有七家，其中六家为生产型企业，一家为商业型企业。这七家公司上市的总股金为 2.5 亿元，个人股票供应金额为 6000 万元，占四分之一弱。上海自 1986 年开放证券交易至今，已有股票、企业债券、重点建设债券、国库券、公债等近 30 种有价证券上市交易了。

精明的上海人已逐渐从参与证券交易的活动中，悟出了“证券的生命在于流动，资金则在流动中才能增值”的道理。

不是吗？用 1000 元买 10 张豫园商场的股票，把自己口袋里的钱流入证券市场；几天以后，1000 元买的股票变成了 3000 元，不就增值百分之三百吗！所以，上海的证券交易金额逐年上升。自国库券上市以来，已有 6 亿多元的外地国库券进入上海证券市场。如果把从事证券交易这笔钱存在银行里取利息，那么，从事证券交易的便要多得 4000 多万元。

上海现有申银、海通、万国、静安四家专营证券业务的中介机构，还有 40 多个交易点和代理交易点。

目前上海有百万市民进入“炒证券”行列，投资技巧已越来越娴熟高超。炒卖者已学会利用市内不同地区的交易差价获得较高的收益；或者分析行情，低进高抛，靠打“时间差”获利。

“炒证券”的上海市民，前几年仅仅是原银行的老职员、

个体户、吃利息者，如今却扩大到靠工薪收入的工人、干部、教授、工程师、厂长、经理和离休老干部等各阶层人士。

镜头之二：深圳股票价格暴涨震惊海内外

深圳，这是我国对外开放最早的城市。1986 年开始试行企业股份化，至今已陆续建立了 83 家股份公司。其中 13 家是由老企业改造而成，余下 70 家均为新建的股份公司。

自 1987 年以来，深圳先后批准了 5 家股份公司的股票公开上市，即：发展银行、万科、金田、安达、原野。上市公司的构成呈多元化，包括：金融型、商贸一体型、工业型、房地产型等企业。

如果说上海人精明，那么深圳人就算得上“老道”。深圳的证券交易市场，比上海发育成熟得早，上市股票的价格和交易量逐年上升，参加证券交易活动的人有增无减。

1988 年深圳股票全年成交量约为 100 万元。

1989 年全年股票成交量为 3120 万元。

1990 年深圳证券交易所的活动空前热闹，股票价格和成交量飞速上升，在该年酷热的 6 月份，股票的成交额竟高达 26 亿人民币！日平均交易量突破 300 万元大关！

深圳五家股份公司上市的股票，总面额为 2.1 亿元。但市价暴涨到 28 亿元，上涨了 13.3 倍！有的面值一元的股票，成交价升到 25 元！

深圳股价的暴涨，令人挤舌难下，影响波及海内外。

镜头之三：一个职业证券投资者

活跃在证券交易场所的投资者，实不乏精明有识之士。其中一些人已因此致富，堪称新中国第一代证券交易行列里的

佼佼者。

个体户鲁某，现年不过 37~38 岁，却已腰缠万贯，算得上出类拔萃中的一个。

鲁某先前开过饭馆，做过百货生意，手头攒了三、五万元钱。偶然得到做国库券生意的信息，便收拾了百货买卖，做起了可以说是处于原始状态的“证券交易”。那时候，国家只在几个大城市进行国库券上市的试点，鲁某便往来于边远区县与大都市之间。在下面以低价收购国库券，到大城市以略高的价格转手给资金雄厚的“票贩子”，从中吃点差价。

鲁某是中专毕业生，有文化，因之懂得这营生不合法，长期搞下去，肯定要栽筋斗。心里不踏实，所以搞了一阵子，又赚了二、五万元后，便收手不干了。

他虽然歇了业，却发觉证券交易的天地似乎深不可测。他便买了许多有关证券交易的书籍，潜心研读，这方面知识愈丰富，愈觉得自己适合干证券投资这行业。

在他读这些书时，国内没有证券交易，更谈不上有证券交易市场。因而有人认为他在浪费时光，学了些毫无用处的东西。不久以后，由于经济发展的需要，国家在部分城市开设了证券交易市场。鲁某早已秣马厉兵，别人还懵懵懂懂在交易所面前茫然观望时，他已驰骋疆场，不失战机的买进卖出，短短几年，他的资产竟增加到 30 多万元！

谁说“读书无用”？

鲁某自从公开参与证券投资活动后，心里十分踏实，因为他事无大小，都按照国家的政策法规办事，该上的税一文不少。并时时刻刻关注着国家的大行情，经常检查自己的小行情，避免发生差错。与鲁某有往来的几家证券交易部和信

托投资公司的工作人员，都认为：此人守法，精明稳当。至于与他类似的投资人，都尊称他为“鲁老板”。

鲁老板的名片上印着“职业证券投资者”！他还成了许多人的义务参谋，常常在交易场所能听到他和别人这类的对话：

“鲁老板，请帮我参谋一下，这个价该抛不？”

“等等，还要涨。”他答得干脆利索。

“鲁老板，你看这个价还会跌吗？”

“不，该吃进了，不要坐失良机！”

“鲁老板，请你……”

“哎呀，你们不是也长着一颗脑袋吗，怎么事事都要我替你拿主意，如果我离开这里了你还干这营生吗？”

“可我们不懂啊！”

“许多专家、学者辛辛苦苦替你们编写了大量的有关证券方面的书，可你们就是不看，也太对不起他们了……”

确实，鲁老板在经营上受人敬重，在钻研业务上也值得人们学习。他不整天泡在交易所里，做了当天的买卖便径直回家，舞厅和酒吧也不见他的踪影。但书店和书摊却是他常去之所。他知道，证券交易在中国还是新兴的行业，自己现在所掌握的知识，不过是粗浅的皮毛，真要吃透这一行，还得下一番苦功夫去钻研、实践。因此，他购买了大量的政治、经济、法律、金融方面的书籍。这些书，便成了他业余时间的亲密伙伴。

一些只顾赚钱，不肯学习的朋友打趣他：

“你这样卖命啃书，是想有朝一日，弄个证券公司的董事长，或者总裁之类的官来当？”

鲁兄笑而不答，那神情似乎在说：

“难道一个人除了当‘钱串子’，就不能在事业上有所追求吗？”

在今春一年一度的同学会上，相聚着当年同窗共读，而今分散在社会各行各业的朋友们。大家本该讲些各自事业上的阴晴圆缺，和爱情上的悲欢离合；却不约而同的对当年班上的学习委员，想不到后来辞职当了个体户，而今更出人意料的上“职业证券投资者”的鲁老板提出疑问：

“干证券交易这买卖，从本质上究竟该怎样来认识？”

“投机。”鲁兄毫不含糊的回答。

同学们都张口结舌，愕然相望。“投机”这个词儿，无论是在新中国还是旧中国，无论它与人或事连在一起，都是贬义的，准没好下场。难怪这些端“铁饭碗”，循规蹈矩的同学们会群情骇然。

鲁兄却满不在乎，甚至还神采飞扬的滔滔不绝的讲开了他的道理：

“这是一种最富生命力的活动，最富刺激性的活动，风险性最大的活动……”

富于刺激和风险，这倒是人们比较容易理解和接受的。但投机，似乎和赌博相似，成与败仅一线之差，谁敢恭维？

“投机活动，就世界语义来讲，是个中性词，无所谓褒贬。我国囿于成见，把投机和投机活动定为贬义词。这是不恰当的。投，含有掌握和运用的意思；机，是机缘，机会，泛指事物发展的规律，包括了主、客观两方面的因素；活动，是指行为、工作、办事的意思。总的说来，就是掌握、运用客观事物的发展规律，来进行工作的意思。大家想想，这有什

么可非议的呢？”

“鲁兄当年在班上，就辩才过人，听你这一说，想想也是这个道理。”

鲁某接着又说开去：

“证券交易所，实际上就是一个投机的场所，这是毋须忌讳的。这种投机，应该说是一种比智慧，比胆识，比魄力的活动。全国要扩大并进一步活跃金融市场，在意识形态方面就得有所改变，就是说要破除陈腐观念，树立新的金融投资意识、风险意识。如果再不为‘投机’二字正名，恐怕是于事不利的。”

“鲁兄敢于‘吃螃蟹’，我们服了！”

镜头之四： 各路“诸侯”会师上海

新中国在上海开设了第一家证券交易所，业务活动非常频繁而热闹。消息不胫而走，转眼间传遍大江南北，秦岭东西。北方佬携款南下，西方客挥师东进，南方人扬鞭北上，形成三路围攻之势。在人海和巨款的冲击之下，本来就供不应求的股票，其价格扶摇直上，票面价已猛增一二十倍。原来票面金额为100元一张的股票，现在已卖到1000元，甚至2000元一张了。

早到的捞足了油水，迟来的人只好望票兴叹。然而，在各路大军中不乏精明干练的老手，虽然所内交易已臻饱和，但是场外交易却还大有可为。于是，一种无市场的证券交易便应运而生。从无到有，从小到大，交易竟异常的活跃起来。广州、深圳来的客商，大多携带巨款，准备一显身手。其原因是，深圳的证券交易开放较早，股票的上市量有限，早被这