



金融面面观丛书

# 你能避开股市风险吗

易匠翘  
刘亚琳  
蒋芙沙  
石银燕  
何丽球

编著



湖南人民出版社

责任编辑:李雄伟  
装帧设计:文莉葵

## 您能避让股市风险吗?

主编 永运宪 胡炳春

\*

湖南省人民出版社出版、发行

(长沙市银盆南路 78 号 邮编:410006)

湖南省新华书店经销 长沙政院印刷厂印刷

1999 年 10 月第 1 版第 2 次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:10.25

字数:246,000 印数:5001—9,000

ISBN7 - 5438 - 2011 - 9  
F·330 定价:18.00 元

## 前 言

“金融”这个司空见惯的名词,有多少人能够说得清、讲得透?

过去它离一般人比较遥远。然而,尽管它现在离每个人都很贴近,说得清讲得透的人还是不多。因此,江泽民总书记发出了“领导干部要学点金融知识”的指示。

学习金融知识,除了领导干部,恐怕每一位中国公民都不能例外。这已经不是一种强迫地、被动地学习,而是一种求发展或是求生存的迫切需要。

本套丛书的编撰宗旨就是为了配合我国经济体制向市场经济结构转型的需要。面向广大干部、群众普及金融知识,剖析金融政策,增强金融意识,防范金融风险。同时,为企业界以及与金融相关的各界人士提供一套通俗易懂的学习参考资料。

自改革开放以来,证券市场尤其是股票市场已经家喻户晓。然而人们对股票和股票市场多半还是一知半解,对股市知识了解不多或不深,盲目性很大。加上我国的证券市场还有待完善,过度投机的成份还很多。因此,许多跟风入市的股民常常被套住,或多或少蒙受了经济上的损失。据业内人士统计,现有的数千万股民中,80%的人都没有赚到钱。大多数股民都被套过或者正在套

中。为了帮助股民解套,我们推荐股民读《您能避让股市风险吗?》这本书。

这部书由银行学校专业教员和证券界从业人员联袂编著。旨在普及证券知识,特别针对股票市场存在的投机性作出分析,帮助读者判断股市风险,规避和破解股市圈套,力图减少股民的损失,争取在风险莫测的股市获利。

该书虽是一本专业性很强的读物,作者却用了大量的事例,描述手法几近报告文学,读起来十分生动,有较强的普及性。

## 作者简介

易匠翘，男，高级讲师，湖南银行学校教务部主任，长期从事教学和教学管理工作，在语言学和金融应用写作上有较深入的研究。

刘亚琳，女，湖南银行学校高级讲师，在担任金融理论教学之余，主要致力于证券理论和实务的研究。

蒋芙沙，女，湖南银行学校讲师，长期担任金融理论的教学，从事银行会计的研究。

石银燕，女，经济师，湖南银行学校图书馆副馆长，主要从事会计理论和实务的教学与研究。

何丽球，女，经济师，湖南银行学校学报《金融论坛》编辑，长期从事金融理论的教学与研究。

# 目 录

## 卷一：喧嚣的股海——股市沉浮实录

|                    |      |
|--------------------|------|
| 股市探戈 .....         | (2)  |
| 股海沉尸 .....         | (7)  |
| 飞来横财 .....         | (12) |
| “搜市”高手 .....       | (18) |
| 股海生死恋 .....        | (24) |
| 股市套牢味谁知 .....      | (31) |
| 总理来到证交所 .....      | (41) |
| 邓小平送给美国客人的礼物 ..... | (46) |
| 香港股市的兴衰 .....      | (53) |
| 美国股市大地震 .....      | (58) |
| 股市丑闻录 .....        | (63) |
| 股市趣闻奇谈 .....       | (70) |

## 卷二：汹涌的漩流——大户操盘秘闻

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 我布金钩你为鱼 .....   | (76)  |
| 任尔东南西北风 .....   | (90)  |
| 爱你恨你没商量 .....   | (94)  |
| 机关算尽不聪明 .....   | (100) |
| 买进造市布迷阵 .....   | (111) |
| 熊市炒底出奇兵 .....   | (118) |
| 人财两空法无情 .....   | (126) |
| 股市不炒作“人性” ..... | (137) |
| 银行炒股的报应 .....   | (152) |
| 延中股权大比拼 .....   | (158) |

## 卷三：飘零的小舟——散户攻防要诀

|                   |       |
|-------------------|-------|
| “三成涨跌”保平安 .....   | (166) |
| 敢放长线钓大鱼 .....     | (173) |
| 反客为主“拔档子” .....   | (180) |
| 解套自救“抢帽子” .....   | (187) |
| 股市不相信眼泪 .....     | (193) |
| 股市“过时不候” .....    | (196) |
| 股市不纵容贪心 .....     | (200) |
| 股市不欣赏清高 .....     | (204) |
| 股市不迷恋“爱情” .....   | (212) |
| 股市瞧不起“跟风” .....   | (216) |
| 仓促上阵必自毙 .....     | (225) |
| 股市“空调”无冷暖 .....   | (230) |
| 股市“活剧”玩“死人” ..... | (238) |

## 卷四:动荡的港湾——券商经纪内幕

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 上市——危机四伏的分娩 ..... | (244) |
| 并购——茹毛饮血的新生 ..... | (257) |
| 代理——甘当孙子的大款 ..... | (264) |

### 券商风景线:

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 赢家的“良心发现” .....   | (274) |
| 发行新股喜亦忧 .....     | (279) |
| 震惊全国的上市欺骗案 .....  | (282) |
| 联手炒股的“股犯” .....   | (285) |
| 稳操胜券的“股虫” .....   | (288) |
| 套牢券商的“股痞” .....   | (294) |
| 现炒法官的“股妖” .....   | (299) |
| 键盘敲出的“股狼” .....   | (303) |
| 头号券商的覆灭 .....     | (306) |
| “空头总裁”的造市悲剧 ..... | (311) |

## 卷一：喧嚣的股海——股市沉浮实录

股票是证明投资者投资入股并取得定期收入的凭证。它的作用主要是据此取得定期收入分红派息。然而，投机却把股票的作用扭曲了，使它成了资本增值的工具。

股票的增值既是虚幻的，又是实在的。人们从股票面值上始终看不到也摸不着其增值性，这是它虚幻的一面，也是致使持股者抛股兑现的原因；可是当股东拿着面值如1元的股票到市场上去卖时，又的确存在着大量“傻瓜”愿出20元甚至更高的价格买进这张“1元钱”的东西，这即是股票增值的真实性。这种股票增值的真实性与虚幻性的结合，即是股票的魅力所在。有了股票增值的真实性，于是，便有了股市。有了股票增值的虚幻性，于是，股市便有了股灾。千万人在股市里拼搏，千万人在股海里沉浮，于是，便有了这许多哭笑不得的故事。

## 股市探戈

林洁下岗了。下得莫名其妙，在家休了半年产假，再回厂上班，就被通知下岗了。她气愤难平，自己堂堂一个大专毕业生，分在厂里当会计，居然也会被下岗！但气愤归气愤，岗却是下定了。她只能整天呆在家里生闷气。

这天，一起下岗的小姐妹邀她去跳舞，散散心。音乐声一起，林洁顿觉心旷神怡。林洁本是个舞迷，在大学时就曾担任过学生会文娱部部长，小时候也曾参加舞蹈培训。只是这些年，又是工作，又是恋爱，再就是生孩子，做家务，像个陀螺似地转个不停，倒把这“爱好”疏远了。

她翩翩起舞，一曲也不曾歇着。在所有的舞中，她最爱探戈，探戈节奏明快，又有一定难度，跳好了特别好看。她盼着跳支探戈。

探戈曲终于响起。一个戴眼镜的中年男子走了过来，“小姐，跳支舞好吗？”一曲下来，她已知道这位先生姓何，是个专业股民。

“小姐 你炒股吗，这其中真是奥妙无穷啊！”

“有跳舞这么好玩吗？”她开玩笑地问。

“有，太有了，有过之而无不及！”何先生答得斩钉截铁。

炒股真有那么大的乐趣吗？她半信半疑，晚上，她问丈夫：“你说，我去炒股好不好？”

“炒股？你知道什么是股票吗？你晓得价格的决定吗？你明白股份公司是怎么一回事吗？”丈夫一古脑儿问出了几个“吗”，倒把她“吗”住了。

但她是个要强的人，“不知道可以学嘛！再说，我现在下岗了，总得找点事做。这样吧，明天把准备买房子的钱取出一万来，让我试一试。”

“什么？一万元给你试？你也太……”丈夫望着爱妻哭笑不得。“我看你还是先看看书吧！你得明白最基本的道理。”

“对，我要懂点基本的道理”，林洁若有所思。第二天，林洁跑到厂图书室，见股票方面的书就借，又上了趟新华书店，见股票方面的书就买。

从此之后，她就啃起了书。半个月下来，她心里有数了。她又开始往证券交易厅跑，不厌其烦地向人家请教，有时别人实在懒得理她，她便笑若春花：“大哥，我下岗了，想炒炒股，可我什么都不懂。”谁又能拒绝如此灿烂的笑容呢？又过了半个月，她成竹在胸。

1994年春节后，她取出了一万元，存进了离家最近的证券交易厅，办理了有关委托交易的手续，然后买进了自己“盯”了一个多月的湘中意，并给自己订下了“贪婪指标”，涨一元就抛。

一个星期后，湘中意涨了1元，她抛了，赚了1500元，初战告捷，她信心倍增。以后，她越做越熟，一年下来，竟净赚了3万元。

当然，她也有套牢的时候，但她总是沉得住气，总是对自己说：“没关系，没关系，股价会涨起来的，再说我也不急等钱用。”周末，她也会去跳舞，轻松轻松。

感觉告诉她，炒股和跳舞，两者之间有些共同的东西。但这共

同的东西是什么，她一时还想不到，她也懒得去想，反正股海舞池，她都是春风一路，游刃有余。

经不住股市的诱惑，丈夫也迷上了股票。从此，家庭生活中出现了不协调的音符，两口子几乎每天都要进行斗争。林洁认准了一种股票，丈夫则说另一种更好。女的认为该出手了，男的却说还会涨。双方势均力敌，斗来斗去，丧失了很多赚钱的好机会。

林洁忍不住了，发出了最后通牒：“哎，我说，你不要再炒了。其实，我们女人比你们男人更适于炒股。这就是股市中常讲的‘要入股市，宁学女人’。”

“你胡说，你们女人有什么好的？！”丈夫大发雷霆。

“老公，你听我说！”林洁学着京剧《红灯记》中的李铁梅，拿腔捏调，“我们女人嘛！我们女人的直觉比你们男人强。而直觉在股市上非常重要，且往往十分灵验，由于女人成天和柴、米、油、盐打交道，还喜欢逛街买东西。天长日久，我们对价格的公道性形成了第六感觉。我们一进股市，直觉就会告诉我们哪种股票该买。你们男人在这方面就差多了。你不要不服气，你想想看，以前我说要买的股票，有几支没涨？但你说要买的股票呢？”她紧盯着丈夫，丈夫只知道抓着头，嘿嘿嘿地傻笑。

林洁更来劲了：“这是第一。第二嘛你们男人好冲动、固执、好面子、自负、好赌，而这些正是炒股的致命弱点。你记得不，上次你一次买了1万股深宝安，结果呢？而我们女人天生没有这些弱点。举个例子来说吧，如果一种股票因公司经营状况不好出了问题，价格从20元跌到18元，你们男人很可能就会为了保全面子，摆出‘大丈夫不轻言牺牲’的派头来硬撑，等股票跌到14元时，你们又可能会用‘男子汉拿得起放得下’作借口把股票卖掉。我们女人就不会像你们，我们也许会在18元的时候就把股票卖掉了，少输就

是赢。你想一下,我们是不是有类似的经历?”

“那,那你们女人就没有弱点了?”丈夫还在做“垂死挣扎”。

“有,我又没说没有。我们女人在股市也有弱点。比如,女人常常认为炒股是一门深奥难懂的大学问,不去做深入研究,结果知识缺乏。不过,我没有。”林洁非常自信。

“为什么?”

“你忘了以前我是学什么的?我是干什么的?再说,我还看了不少的书嘛!”

“好了,好了,以后我们家你炒股,我上班。我再也不去过问了。我可真有福气呀,娶了个这么会炒股的太太!”

“还会跳舞!”

“对,对,又会炒股,又会跳舞!”

股市进入了 1995 年底,国家开始大张旗鼓地规范股票市场。首先是 1995 年底,朱镕基视察上海证券交易所,提出了中国证券市场发展的八字方针“法制、监管、自律、规范”;1996 年中国证监会又对新股发行政策作了补充规定;对配股工作加以规范,对股票发行中的不当行为进行查处。接着又严格规定交易场所和交易方式,并实行指定交易制度,规范上市公司。1996 年年底,还实行了涨跌停板和公开信息制度。从此,股市的节奏放慢了。如果说以前的股市是快三、快四的话,那么现在的就是慢三、慢四了。

林洁灵机一动,以前的炒股与跳舞的共同点一下清晰了。

它们都有节奏,这种节奏时而舒缓,时而激越,时而低沉,时而轻快。无论是跳舞者还是炒股者,都必须跟上这种节奏,踩准点子。舞厅里你踩准了点子,就能翩翩起舞,舞姿优美,股市中你踩准了点子,就能得心应手,次次有赚。

它们都有冒险性,舞厅里选舞伴,股市上选股票都有风险。在

舞厅,当一个男人鼓足勇气向他心目中的对象走去时,心里是忐忑不安的,因为怕被拒绝,也怕被别人捷足先登。在股市,当一个投资者经过基本分析和技术分析而决定买入某种股票时,心中是紧张难耐的,同样也因为怕拒绝,被股票拒绝买进后只跌不涨。

它们都是一种需要训练的技能。如果说跳舞这项技能只需要健美的身材、优美的舞步的话,那么,炒股则需要广博的知识、丰富的经验、开阔的视野、敏锐的判断、果断的行动和平稳的心态,有了这些,就会潇洒自如跳好股市探戈。

林洁很自信,她能跳好舞场上的探戈,也能跳好股市中的探戈。

## 股海沉尸

股灾,是股市的阴影,与股市相随相伴,就像暴风巨浪之于大海,酷暑严寒之于季节。可郑伟并不知道,他只知道股市是发财的捷径,股票就是财神爷,所以,他死了。

郑伟生长在一个农民家庭,父母是四川土生土长的山里人,由于家境贫寒,姐姐未读完初中就辍学了,把上学的机会让给了他。他也还争气,高中考上了一中,但高考却因差4分落榜了。落榜后的郑伟很消沉,觉得对不起家人,也觉得自己从此便没了前程。尽管父母很开通,姐姐也极力劝慰,但他还是整天闷闷不乐。

这天,同村外出打工的小明回来了,想邀郑伟去深圳打工,还说郑伟是村里的高材生,一定能混出个人样来。在征得家人的同意后,郑伟随小明来到了深圳,在一家建筑公司当助理会计。

此时的深圳,正处于中国股市发展中的一个特殊时期。从数量上来说,这时的深圳市场总共仅有5支股票:发展、万科、金田、安达、原野,这2.74万股总面值为1亿元,而深圳居民的储蓄额约40亿元,过多的资金追求少量的股票,结果可想而知。

为了防止股票的过快上涨,1990年5月28日,深圳市政府发出公告,改变以前允许场外自由议价交易,由证券公司办理过户手

续的政策,规定一切交易活动都必须通过证券机构进行。随后,中国人民银行深圳分行又推出了涨跌停板制度,规定当日股票委托买卖价不得高于或低于上一个交易日收市价的 10%,但没能刹住上涨风。6月26日,深圳分行进一步缩小涨跌区间,规定每天委托升幅不得超过上一个交易日收市价的 1%、降幅可达上一个营业日收市价的 5%。这一规定的潜台词是“只欢迎降,不欢迎升。”1%的上限一出台,深圳股市便出现了一种奇特现象:股票价格每天以 1%的最高限价上涨。可是有行无市、有价无市,谁也不愿把自己手中的财神爷卖掉。手中有股票的庆幸自己财运当前,每天有 1%的财富增长率,70 天便可翻一番,一年即可增加 20 倍。而手中没有股票的人只能干瞪眼,眼睁睁地看着人家一天天发达。

此时的深圳市场出现了这样一种局面:当一个人拿着股票准备出卖时,会有几十人甚至上百人猛扑过来抢购。股价总的上涨幅度大大增加。在 1990 年 6 月 26 日至 11 月 21 日实行上限 1%、下限 5%的停板幅度的这段时期中,发展股上涨了 310.43%,万科股上涨了 263.73%,金田股上涨了 334.85%,安达股上涨了 292.78%,原野股上涨了 334.62%,深圳人人谈股、个个爱股,他们要股票不要钞票。

在这样的氛围中,郑伟动心了。他先是利用业余时间去附近的交易厅转转、看看,后来他索性不上班了,整天泡在了交易厅,他的每一根神经都为股票牵动了,每个细胞都被发财的欲望所膨胀。他想,只要能买到股票,则“前途是光明的,道路是笔直的。”

郑伟被股票诱惑着,但苦于无钱,整天唉声叹气,六神无主、寝食不安。小明见了,劝他回去筹点钱。一语惊醒梦中人,郑伟回四川了。

“儿啊,你还小,娶媳妇的事不能太急,你要 2 万元买个姑娘,

我们实在拿不出啊!”可怜他老实巴交的父母,听说儿子要钱买股票,还以为股票是个姑娘呢!

郑伟急得直跺脚:“爸、妈,股票不是姑娘。”“股票是啥子呢?”父母异口同声的问。

对啊,“股票是啥子呢?”郑伟也糊涂了。他想了想,斟酌句地说:“股票嘛,股票就是买了能发财的东西,现在深圳几乎人人都在买股票,都在发财。”

既然是可以发财的东西,既然深圳人都在买这种东西,娃儿要买,就让他买吧!于是,父母为他四处筹借,四处解释说伟儿要去深圳发财,发了财如数归还借款。朴素的山里人相信了,不出一周,2万元巨款交到了郑伟的手中。郑伟拿着这笔沉甸甸的钱,心里也沉甸甸的,这笔钱不但是父老乡亲的信任,也是他自己的希望所在。

金秋十月,怀揣着“希望”,郑伟回到了深圳,他以每股 27.55 元的价格从黑市买进了 700 股深万科,这是他凭着自己身强力壮力排众买主“抢”到手的。“抢”到了股票,就像抢到了财神爷,郑伟兴奋得几天都没睡好,每天早上一睁开眼,想的是去证券交易厅,看看万科涨了多少;每天晚上睡觉前,算是深万科能给他赚进了多少。他心里美滋滋的,觉得生活有了目标和奔头。

一个月后,他又在黑市以每股 36.25 元抛出深万科,净赚 6000 多元。如果说,郑伟从此歇手,悲剧也许不会发生,问题是才尝到甜头的他又怎肯罢手?于是,他又通过黑市的每股 31.14 元的价格买进了 800 股深万科。“八,多好的数字呀,八就是发呀!”他整天神采奕奕,趾高气扬。以前的同事见了,都煞有其事的叫他“郑老板”,让他乐不可支。最令他兴奋的是建筑工程队包工头的女儿阿蓉见了,也是殷勤有加,没多久两人便“拍拖”上了。郑伟