



唐勇主编

刘中学副主编

GupiaoCaozuoShizhanDaquan

# 股票操作实战大全

# Gupiao

成为大赢家  
的实战宝典



文匯出版社

gupiaocaozuoshizhan



唐勇主编

刘中学副主编

# 股票操作实战大全

CaozuoShizhanDaquan

# 股票

# Gupiao



文匯出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

股票操作实战大全/唐勇主编. —上海:文汇出版社,2001.3

(股市纵横丛书)

ISBN 7-80531-964-2

I. 股... II. 唐... III. 股票-证券交易-基本知识

IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 02407 号

---

· 股市纵横丛书 ·

**股票操作实战大全**

主 编/唐 勇

副 主 编/刘中学

丛书总策划/黄 勇

本书策划/黄 勇

责任编辑/黄 勇

封面装帧/周夏萍

出版发行/文匯出版社

上海市虎丘路 50 号

(邮政编码 200002)

经 销/全国新华书店

印刷装订/上海青浦任屯印刷厂

版 次/2001 年 3 月第 1 版

印 次/2001 年 3 月第 1 次印刷

国际标准开本/890×1240 1/32

字 数/519000

印 张/18.625

印 数/1—6000

ISBN7-80531-964-2/F·60

定 价/40.00 元

## 《股票操作实战大全》编写人员分工

唐 勇：前言；

莫家柱、程建宏：第一章第一、二节；

易 胜：第一章第三节，第二章；

郑 旻：第三章；

刘文弟：第四章，第五章第一节；

高 利：第五章第二、三、四节，第十二章；

杨 谷：第五章第五节，第六章第四节，第十章；

王兆先：第六章第三、五、六节；

刘中学：第六章第一、二节，第七章，第八章，第九章，  
第十一章，第十三章；

周 艳：附录。

## 内 容 提 要

本书是由资深证券研究人员在总结多年投资心得和集体讨论的基础上写成的,它以想入市或刚入市的准股民或新股民为对象,系统介绍股票操作的基本知识、常用分析方法、实战技巧、投资理念,并根据中国股市实际提供了许多个案、实例或图表,使投资者一看即知、知之可用。如果你在实战中做到“适可而止”与“当机立断”,并通过本书的学习,使判断的准确率达到51%以上,那么,你一定能在股市中成为左右逢源的大赢家。

# 前 言

## 一、中国股市发展的几个阶段

中国股市从 20 世纪 90 年代起步,10 年间走出了一条高速发展的新兴市场之路。90 年代初还是“试试看,不行就关掉”,目前已经傲然成为“社会主义市场经济的重要组成部分”,股市总市值高达 4.8 万亿元左右,占 GDP 的比例达 57% 以上;与此同时,投资者数量也是呈几何级数递增,目前沪深个人投资者已达 5 600 多万人,A 股上市公司家数已达 1 050 多家,B 股公司也上升到 114 家。数字是枯燥的,但这些庞大而快速增长的数字却真实地记录着中国证券市场的成长历程。

我国股市建立之初,由于法律法规和交易规则的不尽完善与成熟、市场规模偏小,股市大盘竟然可以受到大资金的操纵和控制。例如,1992 年 5 月 21 日,上证综合指数当日从 617 点上涨到最高点 1 266 点,部分个股当日涨幅超过 200%,甚至达到 500% 的涨幅;5 月 26 日上证综合指数达到 1992 年最高点 1 429 点;随后经过近 5 个月的调整,上海综合指数回到 386 点,许多投资者损失惨重。

1993 年 5 月以来,受宏观经济治理整顿、银根紧缩等因素影响,沪市从 1 542 点开始一路阴跌,最低跌至 1994 年 7 月底的 325 点。1994 年 8 月初受“三大”救市利好政策刺激,两市股指走出历史罕见的“井喷”行情,一个半月时间上涨到 1 052 点,上涨幅度达到 223%,成为中国股票市场股指上涨速度最快的一次。

1996年初,在宏观经济成功实现“软着陆”、香港回归等利好因素的影响下,国内股市走出了长达一年的稳步攀升行情;1996年12月15日《人民日报》发表特约评论员文章——《正确认识当前股票市场》,指出暴涨必有暴跌,要求进一步规范证券市场,上证指数随即应声狂泄,尤其是12月12~13日、16~17日相当部分个股连续三日跌停,为历史所罕见。1997年上半年国内股市再次走出大牛市并连创历史新高,1997年5月管理层连出十二道“红牌”抑制股市投机过热,特别是出台了“严禁国有企业、国有控股企业、银行资金入市炒作股票”的政策,大量违规资金被迫纷纷撤离,由此引发国内股市1997年下半年、1998年和1999年上半年持续走熊达两年时间,沪指数次危及1000点大关。

从1999年5月19日起,沪深两市以网络科技股为领头羊一跃而起,带动指数自1047点仅一个半月时间就达到1756点,上涨68%。与此同时,股市对我国经济的贡献和作用开始得到各方的肯定,《人民日报》发表特约评论员文章,指出当时股市的上涨是“恢复性”上涨,充分肯定证券市场的作用。经过1999年下半年的调整蓄势后,从2000年初开始,在市场环境改善和宏观经济好转等因素刺激下,国内股市开始走出慢牛攀升行情,自1999年12月27日的1341点上涨到2000年11月的2125点,11个月涨幅高达58%,网络科技股、国企大盘股、资产重组股等轮番推动股指上扬。

## 二、中国股市的几个缺陷及其解决思路

中国股市的成长与发展,基本上是在一个相对封闭的环境中进行的,因而具有不少中国特色,当然也存在许多问题。这些问题最集中地表现为以行政干预代替市场调节、以人为干预取代市场规律。虽然股票市场已经成为我国市场经济中最活跃、最市场化的部分,但

是证券监管中的行政色彩仍然十分浓厚,造成国内股市存在明显的制度缺陷。

1. 我国股市发展初期是一个典型的政策市、消息市,市场行情昙花一现。回顾我国股市的发展历程,几乎每一次大牛市或大熊市,都是政策干预的结果,至少带有政策干预的影子,如1994年8~9月份的飙升、1996年12月中旬及1997年5月后的大调整、1999年的5.19大行情等等,都是如此。但随着市场的不断成熟,政策、消息对市场的作用和影响已逐渐减弱,特别是进入2000年以来,在“大需求、大供给、超常规、国际化”的思想指导下,中国股市的监管方式发生了深刻的变化,“让市场说话”成了证券监管中最响亮的声音,规范化、市场化、法制化已成为国内股市发展的主要政策取向。

2. 市场人为分割为A、B股,并对A、B股投资者做出严格的界定。由于人民币不能自由兑换,极低的B股市盈率和不合理的股权结构,外商对证券市场的投资意愿受到了严重抑制,致使B股市场一直低迷不振。未来A、B股市场必然走向合并,随着创业板的建立,一个全国集中统一的、多层次的市场体系已呼之欲出。而创业板将遵照国际惯例运作和管理,届时将为中小企业提供一个入市门槛较低的直接融资渠道。

3. 股权结构不合理,大量非流通股的存在导致了证券市场上的“不公平”现象。我国上市公司股权中有国家股、法人股、公众股、内部职工股、职工集体股、优先股、A股、B股、H股等。种类不同的股票适用不同的管理规定,造成了产权模糊和市场分割,加大了信息不对称和交易成本。特别是在国有股和法人股占多数、流通股占少数的情况下,大股东侵犯中小股东利益的现象时有发生。此外,国有股减持、国有股流通,也一直是难以实施的老大难问题,成为中国资本市场健康发展的主要障碍。国有股减持、国有股流通已成为解决股



权结构不合理等诸多问题的关键,也是未来几年的重要政策取向。

**4. 国内股市的投资者结构,一直以中小散户为主。**据上交所的一项统计,截止1999年12月底,在沪市开户的个人投资者占总数的99.67%,国内法人投资者只占0.33%。按持股市值计算,机构投资者占1999年底市场总市值的0.67%。正因为机构投资者未能唱起“主角”,造成我国股市多年来“牛短熊长”、大起大落,制约了证券市场的良性发展。因此,加快培育机构投资者队伍,是近年中国证券市场改革的另一主攻方向。用中国证监会主席周小川的话来说,就是要“超常规、创造性”地培育机构投资者。具体措施有:加快引进战略投资者,解决券商融资难的矛盾,大力发展投资基金。此外,进一步开放保险资金入市,社保基金、养老基金入市,外资入市等问题,也早已提上议题日程。

### 三、你一定能在股市中成为大赢家

尽管近年来国内股市取得了翻天覆地的变化,十年间走完了西方股市上百年的发展之路,但投资者的素质却并没有普遍地得到同步提高。不要说新股民或准股民,即使许多老股民,也没有对股票的基本知识、最基本的操作方法、技巧下很多功夫,相当部分股民还一直停留在靠运气或靠股评家的推荐来买卖的低层次上。随着市场的不断发展,可以肯定地说,这样的操作方式很难在股市中获得理想的收益。

我们认为,在未来的几年里,国内股市极有可能进入长期慢牛的发展阶段。因此,如何正确地引导投资者尤其是刚入市的新股民进行股票投资已成为一个迫切需要解决的问题。尽管现在市面上有关股票投资的书籍很多,但有的太专业了,有的又太浅显,有的虽然可以雅俗共赏,但与实战结合得又不太紧密,可操作性不强,真正适合

投资者的并不多。鉴于此,我们组织平安证券综合研究所的部分资深研究人员,在总结各自多年投资心得和集体讨论的基础上,共同编著了本书,奉献给广大投资者尤其是新股民或准股民,相信会对他们的股票投资事业提供一些有益的帮助。

本书主要分为四大部分:

**第一部分为基础篇(1—4章)**,主要介绍有关股票、股票买卖、投资基金、B股投资等的一些基本常识,这一部分主要为那些新股民或准股民而写,属于普及性知识。

**第二部分为分析篇(5—7章)**,内容包括基本分析知识、技术分析知识以及其他重要的投资理论简介,这部分是股票投资的基础知识。在编写中我们结合多年的实战经验增加了许多实战案例,并对许多分析方法、经典理论做出了理性的评价和扬弃。

**第三部分为实战篇(8—12章)**,这是本书的重点,也是本书的精华,主要根据我们多年研究中的心得与经验,较详细地向投资者介绍了在公司研究、选股、选时、实战、跟庄、解套方面的一些实战技巧。我们认为,只要投资者认真学习与体会,相信一定会耳目一新、眼界大开,在今后的投资中定会使你受益匪浅。

**第四部分为理念篇(13章)**,主要包括入市理念、实战理念、走出误区。可能有些投资者觉得这一部分属于“纸上谈兵”,意义不大,可看可不看,但我们认为这一部分恰恰是非常重要的,说到底输赢往往在一念之间,如果你想成为一名真正成功的投资者,或者你曾经在股市中伤痕累累、收获不大的话,那么我们建议你一定要认真阅读、仔细体会这一部分观点,相信你会从中悟出许多股市中的真理,帮助你树立正确的投资理念。

**第五部分为深沪上市公司总汇**,详尽列示了深沪两市1000多家上市公司的股票代码、行业种类、总股本、流通股、上市日期、办公地

址、联系电话,查阅十分便捷。

当然,再好的技巧、方法和理念,也不能保证你在股市中百战百胜。一种方法,在正确的运用之后,如果能够给你提供51%的胜算,那它就可以称为一种“好方法”了。那么,要成为股市中的“常胜将军”,其余的胜算来源于哪里呢?我们认为,其余的49%就来自于你战胜自我的努力。这里所说的战胜自我,就是指战胜“自我”中所固有的人性弱点,使自己时刻保持一种正确的炒股心态。其核心精神包括两点,也就是两大信念:“适可而止”与“当机立断”。如果你在实战中能做到以上两点,并通过本书的学习使判断的准确率达到51%以上,那么凭此三点,你一定能在股市中成为左右逢源的大赢家。

**编者**

于平安证券研究所

# 目 录

前言 .....	1
----------	---

## 基础篇

第一章 股市基本知识 .....	3
------------------	---

□ 股市基本概念 .....	3
----------------	---

一、证券 .....	3
------------	---

二、股票、股东 .....	3
---------------	---

三、股份有限公司 .....	4
----------------	---

四、证券市场 .....	4
--------------	---

五、证券交易所 .....	5
---------------	---

六、场内交易、场外交易 .....	5
-------------------	---

七、股票上市、上市公司 .....	6
-------------------	---

八、一级市场、二级市场 .....	6
-------------------	---

九、证券公司 .....	7
--------------	---

十、投资基金 .....	7
--------------	---

□ 股票常识 .....	7
--------------	---

一、普通股、优先股 .....	7
-----------------	---

二、A股、B股、H股 .....	8
------------------	---

三、国家股、法人股、内部职工股 .....	9
-----------------------	---

四、股票面值 .....	9
五、股票的溢价发行 .....	10
六、股票的净资产值 .....	10
七、股票发行价格、交易价格 .....	10
八、股票理论价格 .....	11
九、市盈率 .....	11
十、分红派息 .....	12
十一、含权、除权 .....	12
十二、除权价 .....	13
十三、送股、转赠股、配股 .....	14
十四、配股权证 .....	14
十五、股份拆细与合并 .....	15
十六、股票托管与转托管 .....	15
十七、T+0 与 T+1 .....	16
<b>□ 股市常用术语 .....</b>	<b>16</b>
一、股票价格指数 .....	16
二、开市、收市 .....	18
三、开盘价、收盘价 .....	18
四、最高价、最低价 .....	18
五、多头、空头 .....	19
六、利好、利空 .....	19
七、牛市、熊市、盘整市 .....	20
八、短线、中线、长线 .....	20
九、持仓量、满仓、空仓 .....	21
十、减仓、清仓、建仓、补仓 .....	21
十一、套牢、踏空、斩仓 .....	21
十二、填权、贴权 .....	22
十三、反弹、回档、反转 .....	22
十四、跳空缺口 .....	23

十五、题材、板块 .....	23
十六、庄家、庄股 .....	24
十七、抬轿、坐轿 .....	24
十八、多头陷阱、空头陷阱 .....	24
十九、蓝筹股、红筹股 .....	25
二十、ST股、PT股 .....	25
<b>第二章 股票买卖手续 .....</b>	<b>27</b>
<input type="checkbox"/> <b>开户 .....</b>	<b>27</b>
一、办理开户手续 .....	27
二、办理委托买卖 .....	28
三、办理指定交易 .....	29
四、全面指定交易的变更 .....	30
<input type="checkbox"/> <b>委托买卖 .....</b>	<b>31</b>
一、委托买卖的程序 .....	31
二、委托的具体内容 .....	32
三、竞价成交 .....	33
四、清算、交割、过户 .....	35
五、各项费用 .....	39
六、撤单 .....	41
<input type="checkbox"/> <b>转托管、非交易过户 .....</b>	<b>41</b>
一、转托管的手续 .....	41
二、非交易过户 .....	42
三、销户 .....	44
<input type="checkbox"/> <b>分红派息 .....</b>	<b>44</b>
一、分配方案的方式 .....	44
二、分红派息的一般程序 .....	44
三、投资者应注意事项 .....	45
<input type="checkbox"/> <b>新股申购与配股程序 .....</b>	<b>46</b>

一、新股发行的方式 .....	46
二、新股申购的基本程序 .....	47
三、新股配号的公布 .....	48
四、如何参与配股 .....	49
<input type="checkbox"/> 股票买卖出现纠纷怎么办 .....	54
一、如何防止股票被盗卖 .....	54
二、配股未成能否索赔 .....	55
三、股东账户卡遗失怎么办 .....	56
四、股票被错买错卖怎么办 .....	56
五、营业部电脑“死机”能否索赔 .....	58
<b>第三章 B股的开户、交易与清算 .....</b>	<b>59</b>
<input type="checkbox"/> B股的开户 .....	59
一、开户条件 .....	59
二、怎样开户 .....	60
三、开户费和开户资金数量 .....	63
四、开户周期 .....	64
<input type="checkbox"/> B股的委托和交易 .....	64
一、委托种类 .....	64
二、交易规则 .....	66
<input type="checkbox"/> B股的清算和交收 .....	75
一、B股的中央清算交收制度 .....	75
二、清算、交收程序 .....	75
三、非正常交收处理及结算风险管理 .....	78
<input type="checkbox"/> B股的有关各项费用 .....	78
<input type="checkbox"/> 单纯B股上市公司情况一览表 .....	79
<input type="checkbox"/> A、B股并存的上市公司情况一览表 .....	81
<input type="checkbox"/> 拥有B股交易席位的境内外券商 .....	85
<b>第四章 证券投资基金 .....</b>	<b>87</b>

<input type="checkbox"/> 证券投资基金的基本知识 .....	87
一、什么是证券投资基金 .....	87
二、封闭式基金和开放式基金有何区别 .....	88
三、基金管理人如何理财 .....	96
四、基金投资人的权利和义务 .....	96
<input type="checkbox"/> 证券投资基金买卖 .....	97
一、基金的发行和交易 .....	97
二、购买证券投资基金有何好处 .....	99
三、投资基金有哪些风险 .....	100
四、中小投资者如何选择基金 .....	102
五、如何阅读有关基金的信息披露 .....	104

## 分析篇

<b>第五章 股市基本面分析 .....</b>	<b>109</b>
<input type="checkbox"/> 整体分析 .....	109
一、宏观经济分析的主要内容 .....	109
二、重要宏观经济因素对股市的影响 .....	111
三、宏观经济分析的主要方法 .....	115
<input type="checkbox"/> 消息分析 .....	116
一、如何获取正道消息 .....	116
二、如何对待正式消息 .....	122
三、如何看待市场传闻 .....	125
<input type="checkbox"/> 行业分析 .....	126
一、不同行业的上市公司成长性有差别 .....	126
二、从行业特征挖掘个股价值 .....	127
三、上市公司的行业分类 .....	128
<input type="checkbox"/> 区域分析 .....	128



一、经济的区域格局 .....	128
二、区域格局对上市公司的影响 .....	130
<b>□ 上市公司分析 .....</b>	<b>131</b>
一、财务报表分析 .....	131
二、获利能力分析 .....	133
三、偿债能力分析 .....	134
四、成长性分析 .....	136
五、经营效率分析 .....	137
<b>第六章 股市技术分析 .....</b>	<b>139</b>
<b>□ 技术分析综述 .....</b>	<b>139</b>
一、什么是技术分析 .....	139
二、技术分析的分类 .....	141
三、技术分析的优缺点 .....	144
四、使用技术分析方法时应注意的事项 .....	145
<b>□ 量价关系分析 .....</b>	<b>146</b>
一、量价关系概论 .....	146
二、量价关系的深化 .....	149
三、涨跌停板制度下的量价关系 .....	154
<b>□ 图表分析 .....</b>	<b>155</b>
一、图表分析综述 .....	155
二、K线图(阴阳烛) .....	156
三、常见的图表分析 .....	156
<b>□ 趋势分析 .....</b>	<b>170</b>
一、趋势的定义与种类 .....	170
二、如何应用趋势线 .....	171
三、趋势的重要性 .....	172
四、支撑与阻力 .....	174
五、通道理论 .....	176