

男人生存的意义
与战争和股票同在

中国股民必读

——股票知识与艺术



●前 言●

社会上最基本的、最有争议的、人类世代最受其益有时又深受其害的东西有两个：一个是权力；一个是金钱。权力本身不是财富，也不能产生财富，但它能够组织和管理创造财富的社会行为，反之，它也能够掠夺和霸占财富。而财富则不同，它本身就是金钱、权力和权利，它要直接或间接地影响权力。对于社会来说，推动其前进、发展，走向文明、自由、幸福的主要力量是财富，而不是权力。在贫穷、落后、愚昧、疾病、瘟疫、灾难面前，什么神秘的东西都属鸡毛蒜皮之类，唯有财富是最受欢迎、向往和尊重的东西。文明的、理智的社会，应当是极重视创造财富，利用和保管财富，极重视分配财富的社会，而不应是一个极重视以权力压制财富分配和创造的社会。文明的、理智的权力和权力行为，应突出表现为科学地、有效地组织和领导劳动大众通过发明创造、科技进步为人类社会增加更多的财富。

在中国，总有一些人，特别是大大小小的权力人物不重视社会在财富方面的增长，遇事先问姓“资”姓“社”。他们不懂得，财富本身和创造财富的行为本身，哪有姓“资”姓“社”之分。衡量一个国家或地区的文明程度、发达程度、现代化程度、富裕程度，联合国以及世界各国从来不以姓“资”姓“社”为标准，而是看一系列经济发展数字和生活水准指标。衡量一个城市的现代化程度，也唯有它的整个社会结构及生态环境的经济发达程度和市场化程度。“城”不在大小，有“市”则美，有

“市”则引人注目和向往。“市”即大市场、大经济、大流通、大生产、大贸易、大科技。城市城市，必须既有“城”又有“市”。深圳市几年的功夫已发展成为中国最现代化、最商品化、人民最富裕、人均收入最高的地方之一。“深圳速度”、“深圳经验”、“深圳模式”、“深圳思维”、“深圳胆识”，归结为一条，就是权力为财富服务、政府为企业服务、城市为市场服务、资金为建设服务。

现在我们设想，如果把深圳的市场经济机制、企业股份制和震惊中国乃至世界的股票市场统统去掉，深圳会怎样呢？不可想象。

中国企业转换经营机制的最佳选择是什么？是股份制！除了股份制没有更具“特色”的东西了。股份制——股票——股票市场，这是发展商品经济的规律，是国际惯例。中国人手里有 2000 亿元的流动资金，在银行里储蓄着 9000 亿元。而另一方面，中国要发展、中国企业要搞技术改造、中国要搞一些大中型建设项目又苦于没有钱。只埋怨“这些年经济政策向老百姓方面倾斜”不行，搞社会主义的目的不就是为了老百姓富起来吗。正确的思路是吸引老百姓积极参与证券投资，特别是股票投资。目前上海市居民存款总量达 250 亿元，进入消费开支的只占 20%，其余的 200 亿元存款都是生息资本。而当前上海向社会公开发行股票市价总额才 10 亿元。只要放开上海股票市场，就地取财 100 亿元轻而易举。

中国的股份制改革和股票市场开放，很可能是中国社会真正走上商品经济的最关键的一步。中国股票热、中国股市热，已成为势不可挡的大趋势，已成为人心所向、民意所指。

不想当将军的士兵，不会是一个合格的士兵。男人生存的

意义与战争和股票同在。在经济发达的美国，直接持有公众公司股票的人数达 3200 万人，加上间接持有股票（即不以自己名义，而以股票经纪人的名义登记和持有股票）的人数高达 13300 万人，约占美国人口的 60%，而且男女各半。在中国上海，权威的国家体改委有关调查表明，1000 万上海人民，已有 100 万人参加到了风起云涌的股市潮流之中。

国家和城市的经济发展需要资金，发行股票是一种最佳的融资方式。我们不要害怕有人投机，政府要知道，投资是一种成功的投机，而投机只是一种失败的投资。聪明的股票投资者也应当知道，投资是一门科学，而投机则只是一种艺术。

股份制——股票——股票市场，是一个大战场、大舞台，它是政府与股民、权力与财富、科学行为与艺术行为，各显本领的地方。中国的企业必须股份化，股份必须证券化，证券必须市场化。

特别聪明的政府搞股票市场而融资，不太聪明的政府则鼓励人民有钱存银行。特别聪明的人有钱买股票，让死钱变成活钱，令钱生出钱来，保守者则怕担风险而把钱存起来。而那些愚昧的有钱者，则把钱用到修坟造墓、铺张浪费上，它不仅不能创造任何价值，反而是对人类文明的反动。

玩股票，既是钱多的人所能干的，也是钱少的人所能干的。问题不在于你的钱多或钱少，而在于你对股票投资的认识先后和精通程度。我们编写这本书的目的，完全是为了给广大读者提供一个参与股票投资的精神武器和取胜法宝。祝您成功！

韩修山

一九九二年五月十日

目 录

前言	(1)
----------	-----

第 一 篇

席卷全中国的股票热

1.1 股份制姓“商”不姓“资”	(1)
1.2 中国企业转换经营机制的最佳选择——股份制	(3)
1.3 厉以宁教授谈股份制	(5)
1.4 股市和股份制成为上海社会生活中的一大热点	(7)
1.5 深圳股市——企业股份化, 股份证券化, 证券市场化	(8)
1.6 中国出现了国债投资热	(11)
购券: 从冷到热	(11)
流通: 走向市场化	(13)
1.7 席卷全中国的多元化证券投资风暴	(14)
1.8 中国股市潮	(17)
一次决定性的股票升温	(17)
非利不动 非得不用	(19)
股市似火似海	(20)
清华园里证券求知热	(22)
1.9 人民企业主义与人民股份主义	(23)

〔实例 1〕 北京市民彻夜排队争购浦东建设债券	(25)
〔实例 2〕 沂淮铁路股票认购踊跃 ——仅三天售出金额达 383 万元	(25)
〔实例 3〕 上海股市明显活跃	(26)
〔实例 4〕 发展股份制大有作为 ——来自金杯公司的报告	(27)

第 二 篇

股票投资者的共识

2.1 股票投资的主要对象——股份有限公司	(30)
2.2 股票公开上市交易是有条件的	(32)
2.3 购买股票是一种风险投资应当三思而后行	(32)
2.4 股票投资目的——我也要当股东	(33)
2.5 股东的权利和义务	(33)
2.6 股票投资——支持国营大中型企业变换经营机制	(34)
2.7 投资是一门科学 投机是一种艺术	(36)
2.8 怎样区分投资者和投机者	(38)
2.9 股市似战场但不是赌场	(39)
2.10 股票投资的哲学是风险哲学	(42)
2.11 股票投资者有“四忌”	(42)
2.12 把钱投到效益好有前途的企业股票上	(43)
2.13 存银行乎？买股票乎？	(44)
2.14 玩股票是有头脑有胆识者所能为之事	(46)
2.15 要“一颗红心两种准备”	(47)
2.16 静中看到动 动中看到静	(48)
〔实例 5〕 真正行使股东权力	

.....	(49)
〔实例6〕 股票热中的非法“行当”	
——一个排队位子卖三百元	(50)
实例7) “头脑一流”的深圳人全杀入股市	(51)

第 三 篇

做股民要懂股票

3.1 股票种类举要.....	(53)
什么是股票.....	(53)
最常见的股票——普通股.....	(54)
令您放心的选择——绩优股.....	(55)
如何发现循环股.....	(56)
初学者不宜选择“投机股”.....	(56)
“店头股”——场外角色.....	(57)
蓝宝股——有效的选择.....	(58)
优先股“优先”在哪儿.....	(59)
投资者较理想的选择——成长股.....	(60)
灵活的选择——季节股.....	(61)
无配股的魅力.....	(62)
3.2 谙熟股市常用术语.....	(63)
“一手股”和“碎股”.....	(63)
“坐轿子”与“抬轿子”.....	(64)
“牛市”“熊市”“鹿市”.....	(65)
何谓报价与竞价.....	(66)
学会“抢帽子”.....	(67)
3.3 进入股市须知.....	(68)

证券交易所	(68)
股票交易经纪人	(69)
如何开立股票帐户	(70)
委托买卖的几种形式	(71)
指令——股票交易的前奏	(74)
如何办理交割与过户	(75)
分清停板与停牌	(76)
拆股、送红股和配售新股	(76)
衡量股市的尺子——市盈率	(78)
股票的票面价值、帐面价值和市场价格	(79)
3.4 了解股票的交易方式	(79)
多头、空头与买空、卖空	(80)
新的交易方式——保证金信用交易	(81)
保证金比率与“斩仓”、“补仓”	(83)
股市新贵——期权交易	(84)
转帐——同时买进与卖出	(85)
打折扣的股票交易	(86)
选择权交易——股市新招	(87)
〔实例8〕深圳有这样一起股票纠纷案	(87)
〔实例9〕发生在香港的一起股权过户争议案	(90)

第 四 篇

掌握购买股票的艺术

4.1 “傻子股市”难持久	(91)
4.2 教你了解股票市场	(92)
场内市场	(92)
场外市场	(93)

	初级市场和二级市场·····	(94)
4.3	公司如何发行股票·····	(95)
	公司直接发行与公开上市发行·····	(95)
	新增股票的发行·····	(96)
	我国股票发行方式·····	(97)
	股票分类方法·····	(97)
4.4	谁都可以发行股票吗? ·····	(98)
	企业发行股票的资格·····	(98)
	企业发行股票的程序·····	(99)
	发行股票的记载事项 ·····	(100)
4.5	找谁买股票 ·····	(100)
	经纪人乐于为您服务 ·····	(100)
	找可靠的经纪人 ·····	(101)
	如何委托经纪人 ·····	(102)
	不去黑市买股票 ·····	(103)
4.6	购买了股票莫忘过户 ·····	(103)
	何谓“过户” ·····	(103)
	过户可解除“后顾之忧” ·····	(104)
	过户有何手续 ·····	(104)
4.7	如何到上海、深圳买股票·····	(105)
	上海、深圳有哪些上市股票·····	(105)
	如何进入上海股市 ·····	(106)
	怎样在深圳买股票 ·····	(107)
4.8	分散投资 减少风险 ·····	(107)
	〔实例 10〕 盲目购股自食其果 ·····	(108)
	〔实例 11〕 成败在此一举	

——在伦敦买股票	(108)
〔实例 12〕 石某所持股份无效	(109)

第 五 篇

把握卖股票的良机

5.1 到何处卖股票	(111)
采取公司制形式的证券交易所	(112)
采取会员制形式的证券交易所	(112)
5.2 卖股票的程序	(115)
5.3 选择卖股票的方式	(118)
5.4 掌握股市行情	(121)
5.5 善用“卖空”技巧	(125)
5.6 择时卖股票	(126)
〔实例 13〕 “天方夜谭”式的神话	(128)
〔实例 14〕 玩股票的朋友	(130)
〔实例 15〕 瞅准时机抛售股票	(132)
〔实例 16〕 股票顺利脱手	(134)
〔实例 17〕 340 股的命运	(136)
〔实例 18〕 上海炒股名家“杨百万”	(139)

第 六 篇

股票市场的分析预测

6.1 经营股票先知股市	(142)
股市预测测什么	(142)
股市预测回答的问题	(143)
6.2 股票价格的基本分析	(145)
影响股价的基本因素	(145)
经济因素对股价的影响	(146)

政治因素对股价的影响	(148)
6.3 股票价格的技术分析	(149)
股市的强弱	(149)
影响股市强弱的技术因素	(150)
市场宽度	(151)
新高点和新低点	(151)
6.4 股票价格的图表分析	(151)
棒状图表	(152)
点数图表	(152)
图表走势	(154)
走势图表与买卖股票的时机	(157)
6.5 股票价格指数	(159)
股票价格指数是什么	(159)
股票价格指数的计算	(160)
道·琼斯股票价格指数	(161)
日经平均指数	(163)
恒生指数	(164)
《金融时报》工业股票指数	(165)
6.6 股市预测的格言	(166)
买进来并保存好	(166)
见利就抛售永不破产	(167)
空头能赚钱,多头能赚钱,而贪婪不能	(168)
股市无过去	(168)
〔实例 19〕 英国大选与股票市场	(169)
〔实例 20〕 香港股市一派火爆景象	(171)
〔实例 21〕 周内股价“扬挫”频繁,行情走势极不明朗	

.....	(172)
-------	-------

第 七 篇

在股票收益与风险间选择

7.1 股票收益的诱惑	(175)
股票收益的方式	(176)
收益分配的决定与限制	(177)
收益的分配日期	(178)
股票收益率	(179)
股票收益驱动股市潮	(180)
7.2 股票风险的困惑	(181)
股票风险面面观	(181)
畏惧风险——投资股票的心理障碍	(184)
几种不健康的投资心理	(185)
你能承担多大的风险	(186)
7.3 股票风险的防范举措	(187)
最大收益法	(187)
最小风险法	(188)
随机多样化	(188)
风险分散法	(188)
最小后悔法	(191)
平均成本法	(191)
“博傻主义”	(192)
7.4 股票投资策略	(192)
顺势投资法	(193)
以静制动法	(193)
保本投资法	(194)

“拔档子”操作法	(195)
摊平操作法	(195)
〔实例 22〕 股市沉浮	(197)
〔实例 23〕 深圳股市上史无前例的一次股票抛售大战	(200)

第 八 篇

放眼国际股票市场

8.1 美国股票市场	(204)
纽约股票交易所	(204)
美国的股票选择权交易	(206)
8.2 英国股票市场	(208)
英国股票市场的产生与发展	(208)
伦敦证券交易所	(209)
英国证券市场的特点	(210)
8.3 日本股票市场	(211)
股票发行市场	(211)
股票流通市场	(212)
日本股票市场的发展趋势	(213)
8.4 香港股票市场	(213)
香港的股票交易活动	(213)
香港股市的特点	(214)
香港股市的发展趋势	(215)

第 九 篇

中国股市还缺点什么

中国股民还少点什么

9.1 股市和股民希望扩大股份制试点	(216)
--------------------------	-------

9.2	必须扩大股票发行量以缓解股市供求失衡	(217)
9.3	国家应该多设几个证券交易所	(218)
9.4	政府要认识和掌握股市规律 发挥股市规律的调节作用	(219)
9.5	要正确划分银行与证券业在发展证券市场中的 职责与分工	(223)
9.6	创制证券法规体系 理顺证券管理体制	(224)
9.7	股票投资者要增强风险意识 股票交易行为要由盲目上升为理智	(225)
9.8	股票投资报酬大小不仅是分红多少	(226)
9.9	应当扩大大陆证券在香港上市场的规模和范围	(227)
〔实例 24〕	证券市场若能筹码加重 浦东开发就可就地取材	(227)
〔实例 25〕	美国的黑色风暴与中国的红色浪潮	(229)
附录一	上海市证券交易管理办法	(233)
附录二	深圳市股票发行与交易管理暂行规定	(253)
附录三	上海二纺机股份有限公司招股说明书	(274)
附录四	证券交易契约、单据格式	(277)
后 记		(281)

● 第 一 篇 ●

席卷全中国的股票热

1.1 股份制姓“商”不姓“资”

股份制——股票——股票市场，这是上市公司的三步曲。要谈股市不能不谈其源头——股份制。

有人担心：把国有资产分解成一份份股份，大家都是“老板”，是不是肢解了公有制，提倡私有化？

这是一种误解。深圳的同志说：实行股份制并不是把国有资产划成股份白送给私人，而是把国有资产转为国有股份，然后增发新股，让居民用自己节余下来的钱购买新股，形成企业资产的增量。国有资产并未受到侵蚀，反而增值。深圳11家新上市公司原有存量资产经重新评估，平均增值62%。

深圳体改委主任徐景安算了一笔大账：全国2.5万亿元国有资产，现在城乡居民储蓄为9000多亿元，手持现金为2000多亿元。假设拿出5000亿元来买股票，也仅相当于国有资产的1/5。再则，为保证国有资产的主体地位，深圳规定：单一个人股东拥有某个公司的股票不得超过该公司股份总额的50/100。至于那些关系国家经济命脉和国计民生或国家专营的行业、企业，则不搞股份制。

深圳1986年开始进行股份制试点，比较规范化的股份有

限公司已有 100 多家，但到 1991 年底，只有 6 家公司股票可以上市，新批的 11 家 1992 年正在陆续上市，多数是内部股份制。因为上市公司要具备相应的条件和经过严格的审批。

那么，个人通过购买股票而获利，是不是把国家财产转移给了个人呢？深圳的同志认为，银行存款都得支付利息，股票要派息和分红是理所应当的。而银行存款可随时提取，还本付息，依然是消费基金；股票则不能退股，不用还本（可以转让、抵押、继承），永远是企业的生产基金。金田实业公司原是深圳市纺织工业公司的一个供销科，后成为供销企业。纺织行业不景气，利润大滑坡，金田发行股票成为上市公司后，筹到了一大笔资金，公司置于社会公众监督之下，企业经营机制转变，开辟各种生产门路，搞多元化经营。短短三四年，已发展成为拥有 4 个全资子公司、8 个合资企业的大公司，仅 1991 年就盈利 3600 多万元。1992 年 3 月 29 日，公司开第 7 届股东代表大会，董事长作报告时说：“1992 年利润要实现翻番，如果完不成，董事长、总经理统统就地免职。我之所以敢这么大声讲，就在于‘手中有粮，心中不慌’啊！”

据统计，1988 年到 1990 年，深圳的发展银行、万科、金田、安达等 5 家上市公司的利润，平均年增长 97%，净资产增长 1.3 倍，国家和企业得益最大。企业办好了，股东自然也能得到较多的股息和红利。这应视为对他们投资支持经济建设的一种报偿和鼓励。当然，股东从买卖股票的差价中也能赚钱，那些钱来自市场，有人赚了，有人必亏，对国家、企业无直接损害，但股民从中得到了锻炼和考验。

“加快社会主义建设可以找‘老乡’（办乡镇企业），找‘老外’（办三资企业），也可以找‘老股’哟！”深圳市体改

委的领导说：“股份经济本姓‘商’。它为资本主义利用，以私有股份为主导，以按资分配为原则，就姓‘资’；它为社会主义利用，以公有股份为主导，以按劳分配为基础，坚持市场的可控性，它就姓‘社’。”中国人民银行深圳经济特区分行行长王喜义说，股份制试点之初，市府想让大企业试，找谁谁不干，只好找小企业。如今，在深圳实行股份制已不用政府找企业，企业在争相找政府申请。

1. 中国企业转换经营机制的最佳选择——股份制

我们知道，企业承包责任制，对搞好国营大中型企业，转变企业经营机制起到了积极的作用。但是，随着经济的发展和改革的深入，国营大中型企业隐藏的一些深层次问题则逐渐显露出来，承包制这种“放权让利”式的改革的局限性也暴露出来：

一、产权关系没有理顺，资产使用权与责任不清，不严格，造成企业对资产投入逐年减少，后劲不足。

二、企业经营自主权不能全面落实，经营活动受诸多束缚，企业不能摆脱对政府部门的依附。当企业面临困难时，不是眼睛向内，改进管理，挖掘潜力，而是向上伸手，向政府要钱，要特殊政策。

三、国家与企业的责任、利益关系不规范，分配机制紊乱、分配结构不合理，滥发工资、奖金、实物及各种津贴现象普遍，消费基金膨胀。承包企业中过于强调承包人的作用，甚至以行政选派、搞假招标、假竞争等手段垄断企业承包；部分承包者则“以包代管”，单纯以奖惩手段代替科学的企业管理，挫伤了企业职工的生产经营积极性。承包制不能从根本