

ZHENGQUAN TOUZI HUOLI JIQIAO

证券投资获利技巧

主 编 黄 焕 山 潘 兴 强



.9

武汉工业大学出版社

92
F830.9
86
2

XAL511/4

证券投资获利技巧

主 编 黄焕山 潘兴强

副主编 刘 帆 彭 谦

盛绪大 熊汉明

陈江旭



3 0074 1946 2



武汉工业大学出版社

B

902003

鄂新登字13号

证券投资获利技巧

主 编 黄煥山 潘兴强

责任编辑 张守志

×

武汉工业大学出版社出版发行

(武昌珞珈路14号 邮编: 430070)

长丰青年印刷厂印刷

※

开本: 787×1092 1/32 印张: 8 字数: 165千字

1992年7月第一版 1992年7月第一次印刷

印数: 1—3500册

※

ISBN 7-5629-0616-5/F·118

定价: 4.50元

目 录

导 论

一、一条新思路的诱惑·····	(1)
(一) 中国证券业的崛起和发展·····	(1)
(二) 证券市场的巨大诱惑力量·····	(4)
二、进入新领域的奥秘·····	(6)
(一) 证券投资是一门学问·····	(6)
(二) 证券投资是一门艺术·····	(8)

第一章 获利证券的选择

第一节 如何去认识股票·····	(10)
一、股票的产生·····	(10)
二、股票的特性·····	(11)
三、股票的价格·····	(12)
第二节 股票种类与形态·····	(14)
一、股票的种类·····	(15)
二、股票的形态·····	(18)
第三节 投资股票五原则·····	(19)
一、投资于绩优股·····	(19)
二、投资于成长股·····	(20)
三、投资于增长股·····	(21)
四、投资于“净值”高股·····	(22)

五、投资于定值过低股·····	(23)
第四节 债券及其种类漫谈·····	(24)
一、债券及其债券种类·····	(24)
二、债券与股票的区别·····	(25)
三、债券与存款的区别·····	(26)

第二章 获利行市的分析

第一节 风云变幻的证券市场	
一、海湾的浪涛·····	(28)
二、深圳的股潮·····	(29)
第二节 影响行市的主要因素·····	(31)
一、政治因素·····	(31)
二、经济因素·····	(32)
三、心理因素·····	(34)
第三节 证券交易行市晴雨表·····	(35)
一、股票价格指数的由来·····	(36)
二、股票价格指数的作用·····	(36)
三、几种重要的价格指数·····	(38)
第四节 证券交易股市行情表·····	(40)
一、股票行情表·····	(40)
二、行情曲线表·····	(44)

第三章 获利策略的运用

第一节 买平均高与平均低·····	(46)
一、“买平均高”策略·····	(46)
二、“买平均低”策略·····	(48)

第二节 平均成本与选择卖点	(50)
一、平均成本策略	(50)
二、选择卖点策略	(53)
第三节 渔翁撒网与反式撒网	(55)
一、“渔翁撒网”策略	(55)
二、“反式撒网”策略	(57)
第四节 不变比例与可变比例	(58)
一、“不变比例”策略	(58)
二、“可变比例”策略	(60)

第四章 获利技巧的操作

第一节 股票投资六大忌	(62)
一、忌过贪与过馋	(62)
二、忌过急与过疑	(63)
三、忌过热与过冷	(64)
第二节 摸清行市的脉搏	(65)
一、股价升降的交替性规律	(65)
二、股价急升的轮番性规律	(67)
三、股价涨落的周期性规律	(68)
第三节 借鸡生蛋的技巧	(70)
一、用别人的钱获利	(70)
二、债券发行的学问	(71)
三、股票发行的奥妙	(73)
第四节 只赚不赔有绝招	(74)
一、新股上市宜购进	(74)
二、全面分析作决断	(77)

第五章 获利艺术的施展

第一节 辟蹊径看准冷门	(79)
一、最成功的冷门投资	(79)
二、看准冷门适时投资	(81)
第二节 雕虫小技成大气	(83)
一、小股投资者的技巧	(83)
二、解套技巧的操作	(83)
第三节 “坐轿子”与“抬轿子”	(85)
一、“坐轿子”艺术的运作	(86)
二、“抬轿子”艺术的运作	(86)
第四节 证券交易的程序	(88)
一、准备阶段	(88)
二、成交阶段	(89)
三、清算阶段	(91)

第六章 获利窍门的掌握

第一节 分段获利法	(93)
一、卖出利乘法	(94)
二、买进平摊法	(95)
第二节 短期获利法	(95)
一、股票的买空卖空	(96)
二、短期获利的技法	(98)
三、注意人为的操作	(100)
第三节 试盘操作法	(102)
一、新手检验交易能力	(103)

二、老手测验行情走势·····	(103)
第四节 数量决策法·····	(104)
一、预期收益与数量决策·····	(105)
二、风险程度与数量决策·····	(106)

第七章 获利方法的采用

第一节 基本分析法·····	(108)
一、稳固基础理论·····	(108)
二、考察基本因素·····	(110)
第二节 技术分析法·····	(114)
一、空中楼阁理论·····	(114)
二、关注行情图表·····	(116)
三、趋同心理分析·····	(119)
第三节 综合分析法·····	(121)
一、基本分析法的缺陷·····	(121)
二、技术分析法的缺陷·····	(123)
三、综合分析法的准则·····	(123)
第四节 辩证投资法·····	(126)
一、风险收益的辩证法·····	(126)
二、证券组合的辩证法·····	(127)

第八章 获利时机的把握

第一节 委托须抓住火候·····	(130)
一、委托买卖证券的种类·····	(130)
二、买卖证券须反应灵敏·····	(132)
第二节 及时发出阻止令·····	(135)

一、阻止性指令委托的种类·····	(135)
二、阻止令与限定令的区别·····	(137)
第三节 投资良机莫坐失·····	(138)
一、判断股票买卖时间的方法·····	(139)
二、买进卖出股票时机的选择·····	(140)
第四节 强弱指标定交易·····	(141)
一、AR指标定交易·····	(142)
二、BR指标定交易·····	(143)

第九章 获利风险的防范

第一节 证券市场险滩多·····	(148)
一、股市星期一多黑色·····	(148)
二、证券投资风险种类·····	(150)
第二节 降熊伏牛真豪杰·····	(153)
一、牛市防“狼来”·····	(154)
二、熊市防“冰融”·····	(155)
第三节 风险投资三心态·····	(157)
一、风险投资的冒险心态·····	(157)
二、风险投资的稳健心态·····	(159)
三、风险投资的跟风心态·····	(160)
第四节 防范自有回天术·····	(161)
一、股票风险的防范艺术·····	(162)
二、债券风险的防范艺术·····	(164)

第十章 获利收益的衡量

第一节 投木桃报以琼瑶·····	(168)
------------------	-------

一、走出传统的保值观.....	(168)
二、证券投资最佳选择.....	(170)
第二节 债券收益的计算.....	(172)
一、债券面额收益的计算.....	(173)
二、债券当前收益的计算.....	(173)
三、债券到期收益的计算.....	(174)
四、债券持有期收益计算.....	(175)
五、等值公司债券的收益.....	(176)
第三节 股票收益的测定.....	(177)
一、收益衡量指标.....	(178)
二、股息红利收益.....	(180)
三、增值升值收益.....	(181)
第四节 证券收益的比较.....	(183)
一、债券股票自身收益的比较.....	(184)
二、债券股票之间收益的比较.....	(186)

第十一章 证券市场的规定

第一节 证券的发行管理.....	(189)
一、债券的发行管理.....	(189)
二、股票的发行管理.....	(191)
第二节 证券的上市规则.....	(194)
一、股票的上市规则.....	(194)
二、债券的上市规则.....	(197)
第三节 证券的交易管理.....	(199)
第四节 证券公司的管理.....	(206)
一、证券交易营业部的管理.....	(206)

二、证券公司管理暂行办法·····	(207)
-------------------	---------

第十二章 证券市场的术语

第一节 股份股票概念解释·····	(211)
第二节 证券市场交易行话·····	(215)
第三节 股票价格行情曲线·····	(224)
第四节 交易所证券商简介·····	(230)

导 论

一、一条新思路的诱惑

改革的大潮，使我国出现了崭新的面貌。80年代初期，国库券的发行，唤醒了我国人民的金融意识，叩开了中国证券交易的大门，影响着人们的观念和行为。证券交易、证券市场，这个对世界具有普遍意义的领域，对中国人来说是那么陌生、那么新鲜，那么具有诱惑的魅力，它又是多么迅速地在中国大地扩展开去，证券的触角已伸向偏僻的地区。

（一）中国证券业的崛起和发展

从1981年发行国库券算起，至1991年国家累计发行国内债券1285亿元人民币，扣除还本420亿元，尚有内债余额865亿元（《中华工商时报》1992年1月25日）。如果证券的发行离开了交易场所，就会使债券变现发生“肠梗塞”，债券持有者若急需变现，那只能将它换脸盆、换麻将，换自己需要的东西，甚至忍痛低价卖给黑市。这既给债券持有者带来损失，又严重影响债券本身的声誉，妨碍债券的发行与认购，可见，流通市场的建立已提到议事日程。人的生命在于运动，证券的生命在于流通，没有交易市场的证券是没有生命

力的证券。证券的发行，离不开证券的转让和交易市场。1986年8月5日，中国人民银行沈阳分行批准沈阳信托投资公司试办各类证券转让、抵押、鉴证业务，首开中国的债券交易。至1988年4月12日，相继在上海、武汉、重庆、广州、深圳、哈尔滨等城市开办了国库券转让市场，并成为区域性的转让中心。目前，我国有证券公司近60家，信托投资公司及其他金融机构设立的证券营业部300余家，各种形式的证券交易机构已逾1000家。国债交易机构在全国已形成网络，配套服务也日益加强。

金融体制的改革，使企业筹资渠道拓宽；经营机制的转换，使股份企业应运而生。据统计，截止1988年，全国16个省市、4个单列市实行股份制的企业有3800家；据有关消息表明，全国有股份制企业6000多家。仅上海市，至1990年初，经批准发行股票的企业已达1255家，累计股票发行额10亿元人民币。上海从1984年到1990年底已有2700多家企业发业债券和股票，在市场上流通的证券有39种，证券总额达100多亿元人民币。在武汉市发行的国库券、企业债券及股票至1991年已近70亿元人民币。1991年武汉市证券交易额达29亿多元人民币，位居全国第二。

柜台交易市场在一些中心城市形成，这种分散的交易向集中竞价交易过渡已势在必行，证券交易所的建立水到渠成；股份企业的大量涌现，股票交易场所的问世顺理成章。继1987年7月深圳股票交易所开业后，于1990年12月19日上午11时，我国国内第一家按国际标准建立的证券交易所在上海浦江饭店正式开张营业。随着黄浦江畔一声锣响，宣告了世界上第一个社会主义性质的证券交易所诞生。上海证券交

易所开张至1991年9月，累计成交10多万笔，交易额近60亿元人民币。1992年1月14日上午，武汉市首次举办大型证券交易会，半天成交金额达204亿元人民币，这显然预兆了武汉市猴年证券交易的兴旺繁荣。这是一次竞价交易的尝试，是证券交易所诞生的前奏。

到1990年底，深圳5家上市股份公司约有2.73亿元人民币和约合1800万港币面值的股票上市，股东有10万人，占市区人口的1/10。另有11种新股，在其符合上市的条件后，将会陆续进入深圳证券交易所挂牌买卖。上海有8家公司的股票上市，股民已逾10万，债券持有者120万人。据悉，1992年上海将有9家股份制企业的股票上市，股票上市额度1992年为1亿美元和1亿元人民币。一些上市公司在发行本币股（人民币股，简称A股）的同时，把视野扩展到海外，对外发行人民币特种股（简称B股）。B股的买卖一律以人民币计价，以外币（港元或美元）进行支付，折算办法以外汇市场调剂价计算。上海真空电子器件有限公司首次发行100万股，每股面值100元人民币，溢价420元人民币，按美元现汇折算出售。其中瑞士银行、香港新鸿基、美国所罗门兄弟公司三家包销80万股；上海申银、海通、万国三家证券公司包销20万股，承销协议于1991年底签订。在深圳市，发行B种股票的公司有12家，总发行规模为2.8亿元人民币。其中，“南玻”计划向境外发行人民币特种股票1600万股，每股3.38元人民币（约5港元）；深圳“物业”计划发行3000万股人民币特种股票，每股3.60元人民币（约5.4港元），中国的股票正在走向世界。B股的发行，为我国证券市场国际化揭开了序幕。

（二）证券市场的巨大诱惑力量

我国财政连续出现赤字，用什么办法进行弥补较为理想？我国几次出现通货膨胀，用什么工具进行扼制较为有效？为满足国家重点建设资金的需要，以什么渠道进行筹措较为划算？千条溪流归大海，这些经济现象都可以通过发行国债克服。对内举债可以搞活资金，调节负债经营，利于社会生产力的发展。这正是各国政府对内举债的动因，也是国债对政府的诱惑力之所在。不过，参照国际的借债标准，我国内债余额以控制在国民生产总值的10~15%之内较为稳妥安全。

企业在不能完全靠财政拨款、银行贷款解决资金需要的情况下，通过什么样的途径吸收营运资金与补充流动资金呢？发行债券和股票无疑是企业的选择。上海市从1987年首次发行企业债券到1991年9月，金融机构代理200家企业向社会发行企业债券和短期融资券45亿元人民币。股票对于企业的诱惑力，正如马克思所说，它克服了单个企业财力的限制，成为发展生产力的强大杠杆。发行股票可使股份公司在一夜之间筹集到营运资本。如深圳增资发行的6家企业，发行面值规模为1.3587亿元，新股发行企业为11家，发行面值规模为2.4亿元，通过溢价发行，为企业吸收了10多亿元的资金。由于股东介入企业，会使企业把投资者的压力变成动力。

据粗略计算，我国城乡居民的储蓄加上手持现金已超过10000亿元人民币。随着我国社会主义经济的发展，城乡居民的收入将会继续增加，居民资产的增长势头将会有增无

减，这为国家和企业通过证券市场筹集建设资金提供了可能。居民经过10年国库券的投资，尝到了证券投资的甜头。国库券在收益上比同期银行存款要高，而且国库券的转让市场到处可见，流动性远远大于定期存款，致使1991年的国库券成了“俏货”。金融债券、企业债券以它的高利率吸引着居民，在一些城市出现排队购买债券的情景。1991年4月，马鞍山钢铁公司发行了2000万元债券，很快销售一空。10月又发行2000万元债券，公司经理自信地说，马钢再发1亿元也没有问题。“金融商品”如此炙手可热，简直是前所未有的。

人们对股票的认识可以说是在零的基础上起步。1987年，深圳发展银行计划首次向社会以自由认购的方式发行79.5万股人民币普通股，但结果只被认购其中的49%。最后，只好由有关部门出面，动员党政干部支持新生事物认购股票，并要求几家国营公司包销（《财贸经济》，1991年第12期）。可今非昔比，1990年夏，当“真空”、“飞乐”、“豫园”等几家上海股份公司股票的面值以一倍、二倍的幅度往上跳时，那些身着名牌服装，“B3”机嘟嘟叫的南方来客，携带24亿元人民币之巨的款额，北上“搜市”，将上海股票“炒”走。一位年初购得3万元“豫园”股票的股东，一下子成了10余万元户的富翁，无心栽柳柳成荫。“股票热”继深圳之后，在上海悄然兴起。上海已有“股民”应用电脑坐镇家中，用电话联系方式，根据股市行情变化在荧屏上描绘升降曲线，以判断行情变化。

近10年来，全国已累计发行各类有价证券约2700亿元，证券上市交易总额近200亿元，证券交易由单一的国库券发

展到多个系列的几十个品种，特别是国务院批准成立深圳股票交易所（现为深圳证券交易所）、上海证券交易所和全国证券交易自动报价系统后，已初步形成了二所一网为依托的证券市场体系、债券、股票已进入寻常百姓家（《人民日报》，1991年12月30日）。证券投资已成为人们的一种选择。

二、进入新领域的奥秘

证券投资，证券交易所，对我国大多数人来说仍是陌生的名称，这并不奇怪。因为它在中国大陆销声匿迹了几十年之后，又奇迹般地出现。证券投资这种既古老而又新鲜的事物已闯进我们的经济生活，我们将以什么样的姿态对待？又将如何进入这个崭新的领域？这就需要考虑，需要研究。

（一）证券投资是一门学问

证券投资是一门学问，它涉及的学科领域十分广泛，是一门综合性的边缘科学。曾有一位“老证券”对现在的上海股民作了如下评论：第一批入市者中有许多知识分子，他们对证券比较懂，看长线，理性行事。第二批入市者主要是“黄牛”和个体户，还有那些在近几年收购国库券、贩卖外烟捞了一把的，他们手头有几万到一二十万资金，见到股票利市，想去快点发财。这些人有能量，但没有起码的证券知识，看股市行情象看球赛，涨了叫好，跌了骂臭球。眼下第三批入市者，数量很大，抛出债券，手持存单，准备在股市上一试身手，这些人多是职工，没有时间跑证券部，只能做业余股民（《上海滩》，1991年第12期）。