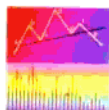
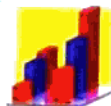
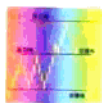


高学新 等编著

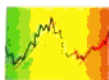
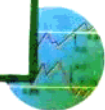
个人理财丛书

沪深股市投资

(新法典)



·2·6



河北人民出版社

出版说明

进入 90 年代以来,由于全球范围内的银行利率下调、社会安全得不到保障、医疗费用上扬以及失业率居高不下等因素的综合影响,世界各国的人们纷纷把银行存款投向它处,有的购买保险,有的投资股票等。

我国在近两年也出现了同样的情况,特别是 1996 年在银行停办保值储蓄业务和两次调低利率以后,银行存款大量转移到投资领域,先后出现了古玩收藏、集邮和投资债市、股市等热潮。1997 年 10 月 23 日银行存贷款利率再次调低之后,个人投资热将会持续。这一系列现象的出现有其客观的必然性。改革开放以来,特别是进入 90 年代以来,我国的经济持续高速增长,个人收入不断增加。昔日只是出现在梦里和画中的汽车、别墅,已被享受到优惠政策、先富起来的人们变成了现实。而与此同时,由于市场竞争的加剧,一部分企业出现了亏损,这部分企业的职工收入不但得不到增加,还面临着企业破产带来的失业危险。加之,我们生活的社会正处于新旧体制的交替过程之中,社会

保障、医疗保险、住房制度等都不健全，对那些收入不多，而又存在潜在失业危险的人们来说，如何管理和筹划手头有限的积蓄，来保障未来的生活，就成了头等的大事。对大多数收入固定，基本生活有保障的工薪阶层，他们大多想的是如何使自己的存款保值和增值，以便将来过更舒适的生活。

由于在计划经济体制下人们过惯了那种生活有保障，医疗、住房靠国家的生活，个人没有过多的积蓄，也没有投资渠道可供选择，造成了理财意识和投资观念的淡薄，对投资的技巧和理财的方法知之甚少。在这种情况下，我们组织编写了这套《个人理财丛书》。这套丛书介绍的投资渠道有储蓄、债券、股票、外汇、期货、房地产、个人收藏、保险等，对各种投资都作了比较系统的论述，比较各种投资的收益和风险的大小，分析各种投资最佳时机和方案的选择，介绍各种投资组合等。其目的是帮助投资者增强投资意识，确定正确的投资理念，掌握投资技巧等。这类图书在国外是很受读者欢迎的，如《沃伦冲击波》、《你需要的唯一投资指南》、《退休投资指南》、《房地产投资》和《美国100种最佳股票》等。在国外，这类图书甚至还扩大到了解决债务纠纷和税收方面，如《资产麻烦：解决债务纠纷的法律技巧》、《如何申请破产》、《如何逃税》和《如何少上税》等，销量都在数十万册。

我们推出的《个人理财丛书》第一辑包括：《沪深股市投资》、《个人收藏》（古玩类）、《外汇·期货·房地产》和《储蓄与债券》4种。

希望我们的图书能使你的个人财产最快最大限度地增值，早日拥有汽车、别墅，步入百万富翁的行列。

河北人民出版社

1997年11月

前

言

1996年的中国股市，是有史以来发展最快的一年，发行额度超过百亿，扩容速度明显加快，有的时段近乎批量上市；

1996年的中国股市，是有史以来监管力度最强的一年，出台了一系列规范化措施，在第四季度曾连续发出“12道”令牌；

1996年的中国股市，是有史以来行情最火爆的一年，10个多月走完了3年熊市的历程，有些个股涨幅更是惊人，使有几年“股龄”的老股民目瞪口呆；

1996年的中国股市，是有史以来人气最旺盛的一年，交易厅前时常排起长龙，大量资金从各个渠道流入股市；

1996年的中国股市似乎很不理智，涨时则狂涨，让人难以想象；跌时则狂跌，令人难以置信；

1996年的中国股市又似乎很理智，监管再监管，规范再规范，年底前才要把它打下来，不许走得太远；

1996年的中国投资者似乎很聪明，在两次

降息之后，仿佛一夜之间同时想到了还有股票这种金融资产可以投资赚钱，而前赴后继拥入股市；

1996年的中国投资者又似乎很不聪明，无视股票市场的高风险，仿佛股票成了某种稀有商品，而争先恐后抢购；

1996的中国股市，似乎很具创造性，一些使用多少年的技术分析手段、预测方法、技术指标，均在市场上失去了应有的效用，使许多技术派人士大跌“眼镜”；

1996年的中国股市，似乎很具戏剧性，眼见得“牛”要走进牛年、众股民发财之想一个个即将实现时，偏偏在最后一个月美梦被接连敲碎。

本书结稿时，已是1997年二季度末，市场已变得较平淡。1996年的中国股市已成历史。不管引起股价被动的原因是来自基本面、技术面的还是政策面的、消息面的；也不管是升是降、是赔是赚、是喜是悲，所有这些现象都是正常合理的，在市场经济条件下，对于每位股票投资者来说，都应习以为常。承认市场、接受市场、顺应市场，是市场留给每位股民的最好心得。

目 录

一 入市入门.....	(1)
股份形式·股票·交易所的起源.....	(3)
股票——权利的凭证.....	(4)
股票的特性——你应深印脑子里的东西.....	(4)
股票记载的内容——公司基本资料.....	(5)
股票与债券的异同.....	(6)
股票的价值.....	(7)
股票的价格.....	(8)
普通股票——最基本的股票形式.....	(9)
不确定的普通股收益	(10)
国家股·法人股·个人股	(11)
A股·B股·H股	(11)
股份有限公司	(12)
“三权分立”的股份有限公司组织机构	(13)
股票市场的功能	(13)
初级市场——股票发行市场	(14)
二级市场——场内交易市场	(15)
场外交易市场	(16)
股票价格指数	
——股价动态变化和整体趋势的标示	(16)
红利及其分发	(17)

配股及配售方式	(18)
怎样办理开户	(18)
怎样办理委托买卖股票	(19)
怎样办理交割	(21)
停板及其助涨助跌	(23)
什么是 T+0、T+1	(23)
股市术语	(24)
二 基本分析	(31)
基本分析综述	(33)
政治因素与股价	(34)
经济周期与股价	(35)
产业政策与股价	(36)
通货膨胀与股价	(37)
利率与股价	(38)
金边债券与股价	(40)
财政政策与股价	(40)
税收与股价	(41)
货币政策与股价	(41)
行业生命周期与股价	(42)
汇率与股价	(43)
新技术新产品开发与股价	(44)
上市公司质量与股价	(45)
市场监管与股价	(46)
人为操纵因素与股价	(47)
自然因素与股价	(47)
三 技术分析	(49)
技术分析的功用	(51)
股票技术分析与其他因素	(51)

股票技术分析运作应注意的原则	(52)
股票技术分析的素质要求	(52)
股票技术分析前的准备	(53)
K 线	(53)
趋势线	(62)
头肩顶	(69)
头肩底	(74)
W 形	(79)
三底形	(82)
M 形	(82)
三顶形	(85)
长方形	(88)
三角形	(90)
V 形	(92)
跳空	(93)
移动平均线	(96)
KD 线	(106)
乖离率	(119)
平滑异同线	(121)
相对强弱指标	(125)
明牌指标	(128)
四 上市公司分析	(131)
概述	(133)
公司经营能力分析	(135)
1. 获利能力分析	(135)
2. 偿债能力分析	(136)
3. 扩展能力分析	(136)
4. 经营效率分析	(136)

财务指标分析.....	(137)
1. 资产负债表分析	(137)
2. 损益表分析	(143)
3. 财务状况变动表分析	(145)
企业的未来——成长性.....	(149)
五 投资理念	(151)
最好不要举债炒股票.....	(153)
首先要战胜自己.....	(153)
顺势而为——炒股恒律.....	(154)
确立价值投资观念.....	(154)
要懂得物极必反的道理.....	(155)
注意成交量的变化.....	(155)
频频作短，弊大于利.....	(156)
如何对待消息.....	(157)
不要每天都泡在股市里.....	(158)
贪和犹豫炒股两大忌.....	(159)
何时卖比何时买更重要.....	(160)
该跌不跌看好，该涨不涨看坏.....	(160)
大行情大做，小行情小做.....	(161)
走出技术分析的误区.....	(161)
最后赢的是专家.....	(163)
学会割肉.....	(163)
知己知彼，战而不乱.....	(164)
小股民不要当“职业杀手”	(165)
相信市场，相信自己.....	(165)
勇·狡·速·静.....	(166)
做多做空都能赚钱.....	(167)
六 投资策略	(169)

不要把所有的钱装进一个口袋·····	(171)
山也转来水也转·····	(171)
始终保持锅里的水位不变·····	(172)
分段买卖——长线佳略·····	(173)
短中长三线结合·····	(174)
被关进笼子里以后·····	(174)
被迫无奈加码买进·····	(175)
合情合理的分段递减买卖·····	(176)
预先设定停益止损目标·····	(176)
我的心里只有你·····	(177)
重拳出击·····	(178)
组合拳打法·····	(179)
如何投资新股·····	(179)
一半清醒一半醉·····	(180)
短线快刀——赚10%就走·····	(181)
分段等数买卖模式·····	(182)
七 投资技巧 ·····	(185)
管理资金的技巧·····	(187)
选股技巧·····	(189)
买卖时机选择技巧·····	(193)
与庄共舞的技巧·····	(199)
八 风险管理 ·····	(201)
风险管理概论·····	(203)
系统性风险的分类与防范·····	(204)
1. 市场风险及其防范·····	(204)
2. 购买力风险及其防范·····	(205)
3. 利率风险及其防范·····	(205)
非系统性风险的分类与防范·····	(206)

1. 经营风险及其防范	(207)
2. 报表风险及其防范	(208)
3. 投资者自身风险及其防范	(209)
后 记	(211)

—

入市入门

重要的不是知识的数量，而是知识的质量。有些人知道很多很多，但却不知道最有用的东西。

——列夫·托尔斯泰

股份形式·股票·交易所的起源

你或许听说过震惊世界的“黑色星期一”——1929年10月28日，著名的美国纽约股票交易市场一天暴跌了12.82%，继而带来了经济的长期萧条；你或许听说过，香港著名人士李嘉诚、包玉刚为争取九龙码头的拥有权，而与英方掀起的股票大战；你或许听说过，身边的朋友在炒股，赚了钱或赔了钱。那么，颇具魔力的股票从何而来呢？

早在15世纪，地中海和大西洋沿岸商品贸易日益发达和活跃，在个体商人中，开始出现将产业分给亲属、子女而又合伙经营的贸易团体。后来，由于海上贸易的发展需要大量的资本投入，同时又要承担很大的风险，于是就出现了合股经营的经济组织，资本分成若干份额，每个投资者投资一部份份额，共同经营，利益均沾，风险共担，这就是股份制的早期形态。

现代股份制公司出现于17世纪。当时美洲新大陆的发现和世界航道的开通，为资本扩张和殖民地掠夺提供了条件。在英国、荷兰等欧洲国家出现了以扩大海外贸易和殖民地为目的的规模较大、相对稳定的贸易公司，政府在法律上给予特权保护，如1553年英国创立的莫斯科尔公司，开始时集资240股，每股25英镑，共筹资6000英镑。而1600年和1602年英国和荷兰分别设立的东印度贸易公司，是那时最大的股份制公司。1694年成立的苏格兰银行是最早的股份制银行。到17世纪上半叶，英国詹姆士一世统治时期，确认了公司作为独立法人的观点，从而从法律上确定了股份制这种独立的、固定的经营方式。股东凭借公司制作的股票，就拥有了公司的一部分所有权，享有股东权利，可以领息和分红。

伴随股份制形式的出现、发展、完善，股份制公司的不断增加，出现了公司印制股票集资和个人转让股份的行为，股票作为

一种有价证券开始流通。为了便于股票的流通，促使交易行为的扩大，在当时的里昂、安特卫普等地方，出现了固定的交易场所。1608年荷兰建立了世界上最早的、具有较规范交易秩序的证券交易所——阿姆斯特丹证券交易所。

股票——权利的凭证

股票，是投资者投资行为的一种证明。股份制公司，为了自身经营发展的需要，通过发行股票而向社会筹措资金。你作为认购者，购买公司发行的股票，是一种投资行为。股票则是证明筹资、投资行为的凭证。

股票，是一种财产权的凭证，有价证券是持有者在一定时期取得一定收益的证券。持有有价证券，就持有了该有价证券反映的财产权。持有股票，就说明你拥有向股票发行公司索取股息和红利的请求权。这种权利，反映着一定的收益，代表着一定的财产价值，虽然股票本身没有价值，但它是一种包含财产权的凭证。

股票是股东权的证明凭证。你持有股票，就证明你是发行该股票股份公司的股东，你就享有股东权。股东权是综合性的权利，它包括参加股东大会、投票表决、任免公司管理人员、分取红利、认购新股、分配剩余资产等，股票就是这一权利的证明。由于股票具有流通性，这种权利也具有流动性。你买进某股票，就在持有期间拥有该股份公司的股东权；你卖出了，就失去了这个权利。

股票的特性——你应深印脑子里的东西

任何事物，你想参与它，甚至把握它，首先要了解这个事物的性质和特征。你想投入到股票市场中来，品尝一下炒股票的滋味，则要先掌握既有魅力又有魔力的股票的特性，并熟记于心。

股票的赢利性。表现在三方面：一是你持有股票，就有权分取公司的股息和红利，这个利益的大小，受公司经营发展状况的制约。二是你可以参与市场交易，通过低吸、高抛获取差价收入。三是你拥有的股票含有公司的资产，会因公司资产增值而升值。

股票的风险性。在股票上，利益与风险并存表现得很明显。可以说，你购买了股票，就购买了一份赢利的可能，同时也购买了一份风险。如果公司经营发展出现滑坡，获利能力下降，你所能分享的利益就减少甚至没有，市场上股票价格也会下跌，也使你受到损失。

股票的流通性。股票可以在股票交易市场上进行转让，上海证券交易所、深圳证券交易所及其网络系统就是专门进行股票买卖交易的场所。股票是一种特殊商品，其流通是商品交换的特殊形式，普通商品经交换后基本进入消费领域，而股票则不断循环转让，并不退出流通。持有股票与持有现金差不多，可随时在交易市场变现。

股票的不返还性。你购买了股票，买到了一种权益，但不能退股，股份公司不负责退还本金。你想收回本金，只能在市场上将股票转让给他人，对于公司而言，意味着股东的变化；对于投资者来说，意味着权益的转移。

股票的不稳定性。这是指股票的价格是不断变化的。发行股票通常是溢价发行，其发行价格超过其票面价值，上市流通后，因其受政治的、经济的、企业的等诸多因素影响，股票价格始终在时高时低、时涨时落中运动变化，这一现象也是股票交易活动正常进行的条件。

股票记载的内容——公司基本资料

股票的制作程序、记载的事项及格式，都必须经过有关部门

的核准，都必须符合公司章程和法律规定，并接受严格的控制和监督，通常情况下，股票应记载以下内容：

(1) 发行股票公司的全称，在何处注册、注册时间、注册地址；

(2) 发行的股票股数、每股金额、股票总额；

(3) 股票的类别，如优先股、普通股等；

(4) 股票的票面金额及代表的股数；

(5) 股票发行日期、编号；

(6) 公司印章、董事长签名、核准机构签证；

(7) 供转让股票用的表格；

(8) 公司认为应载明的其他事项。

作为投资者，你可通过上述内容，了解发行股票公司的设立、股份等基本情况。但目前这种现券式的股票已不多见，企业发行股票都采用记账凭证或无纸化方式，上述内容可通过发行公告、上市公告了解到。

股票与债券的异同

了解股票和债券的相同点和不同之处，有助于你投资品种的选择和投资资金比例上的摆布。

二者的相同点：

(1) 两者都是有价证券，都可以转让和买卖，都可以给投资者带来收益。

(2) 对于投资者来讲，股票和债券都是投资对象或曰投资品种。

(3) 对于发行者来讲，都是筹资渠道和工具，通过发行股票或债券均可融通到资金。

二者不同处：