

中国股市 赢利★股票制胜 36计

主编 熊南京
副主编 叶青
刘丽秋



9

中国地质大学出版社

序

“运筹帷幄之中，决胜千里之外”。

中国这句苍劲古朴的格言，对于欲想在波涛汹涌、瞬息万变的股市中稳赚不赔者来讲，确实是再恰当不过了。由金融学博士熊南京主编的《中国股市赢利技法》这部新作，则好像这句格言的专业性解说，教导人们如何通过股票投资，用钱赚更多的钱，用智谋出奇制胜。

本书主编约我代为写序，我非常乐意。这不仅是因为目前中国读者迫切需要这类书籍以迎接势不可挡的股份制度改革浪潮，更重要的是，在众多的股票论著中，《中国股市赢利技法》技高一筹，具有明显的引人入胜之处：第一，该书针对中国国情民情，从内容编排到行文风格，都坚持以本国普通公民为第一读者；第二，全力介绍与陈述了初学者必备的基础知识与常用技法，内容力求简捷、通俗易懂、实用可靠；第三，本书主要是写给小额投资者和股市新手的，这同中国近期股情状态可以说是相吻合的；第四，该书内容全面，工人、农民、教师、个体户、商人及政府官员等，均可找到一块属于自己的自由投资天地，并使人们能合理、合法地腰缠万贯；第五，本书是中南财经大学金融学博士、硕士和讲师的集体智慧的结晶，是在已有著述的基础上进一步的总结、升华与完善，因而是人们征服股市的一部时代力作。

当然，本书还有其他特点，如层层诱入，直指要点，令人茅塞顿开等。总之，它是一部能给人带来幸运的著作，正是由于

这本书本身的特点及其时代意义,才使我欣然写下这些话。
是为序。

湖北省城市金融学会会长
中国工商银行湖北省分行行长

廖明安
一九八四年

前 言

“山雨欲来风满楼”。由上海、深圳为发源地而刮起的中国股市狂飙，时下正以不可阻挡之势即将席卷各大沿海开放城市，并直指内陆纵深地带，像高瀑奔泻，像火山爆发……

在深圳，在上海，弹指间成股场百万、千万富翁已非天方夜谭；在武汉，在广州……股市风云又乍起，聊得清高人不安。

“要想富，去购股”。的确，现代股市充满着运气，意味着机会，它能使你一夜之间由穷变富、由富变阔，并从此结束你贫寒的历史。它又像一个没有硝烟的战场，处处显露着胜机，潜藏着杀机。

古人云：“君子爱财，取之有道”。本书将不遗余力地为渴望致富的寻常百姓奉献取财之道，即如何从股市新手开始，边干边学、边学边精，最终炼就成明察秋毫、稳赚不赔的股坛高人。

本书的特点很明了：首先它是一部写给初登股门的普通中国大众的入门书；其次，它紧紧将中国股情同世界股市运作一般规律与技巧方法熔合贯通，给不同层次的大众提供了玩股赚钱的基本知识、基本经验与基本技法；再次，它通俗易懂、图文并茂、点面结合、切实可行；第四，本书力争全揽他人著述之精华，扬长避短，吸取炒股最新绝招，为读者赢得股市出谋划策；最后，它非常突出地考虑到中国股市操作的特殊性和政府官员及证券从业人员等“公职股民”融股的内在要求，特别强调分析了政治经济政策对股市的冲击及应变对策，并为“公

职股民”炒股开辟了一席合法之地。当然，本书不是百科全书，不可能包罗万象，但我们力图从实践中归纳出主要的实用策略，保您稳操胜券、谙熟点金之术。

全书由中南财经大学财政金融系讲师、博士研究生熊南京任主编，叶青、刘丽秋任副主编。作者均为金融经济学硕士或博士生。他们是：刘丽秋（第一章）；李萍（第二、三章）；熊南京（前言、第四章）；郑安国（第五章）；莫汝展（第六章）；唐胜成（第七章）；宋清华（第八章）；叶青（第九章、附录）。

本书在撰写过程中，得到中南财金大学博士导师以及中国工商银行湖北分行厉明安行长的指导，厉行长还在百忙中为本书撰写了序，我们在此致以衷心的感谢。

还是腾出时间，让本书的读者——未来的股市暴发户及早进入角色吧！

作 者

1992年4月25日 于蛇山之麓

目 录

第一章 红杏出墙：股票入道先入门	(1)
一、股市众生相	(1)
二、股票并不神秘	(3)
(一)什么是股票	(3)
(二)股票的特性	(4)
(三)股票与债券的差异	(5)
(四)股票的内容	(6)
三、股票形形色色	(7)
(一)普通股、优先股、后配股、混合股和权利股	(7)
(二)面值股票与无面值股票	(12)
(三)记名股票与无记名股票	(13)
(四)表决权股票、无表决权股票和限制表决权股票	(13)
(五)国家股、单位股和个人股	(14)
(六)库藏股	(14)
四、股东与股东权益	(15)
(一)股东	(15)
(二)股东权益	(16)
(三)股东的义务	(18)
五、股票价格与价格指数	(18)
(一)股票价格	(18)
(二)价格指数	(21)
六、您的收益——股息与红利	(24)

(一)什么是股息与红利	(24)
(二)股息和红利的发放形式	(25)
(三)股利发放的原则	(27)
(四)股利发放的有关日期	(28)
第二章 水到渠成:股票发行与发行市场	(30)
一、股票之母——股份公司	(30)
(一)股份公司	(30)
(二)公司分类	(31)
(三)公司设立	(32)
(四)公司机构	(33)
(五)单独股东的权利	(34)
二、股份公司发行股票的目的	(34)
三、股票发行条件	(36)
四、股票发行程序	(37)
五、招股说明书的主要内容	(41)
六、股票发行市场的构成要素	(41)
七、股票发行方式种种	(43)
八、委托发行方式、程序和如何选择最佳	(45)
九、新股的认购途径	(47)
十、如何填写认股书	(48)
第三章 旋转的魔方:股票交易和交易市场	(50)
一、股票交易市场的层次	(50)
二、上海证券交易所——证券交易所的组织结构 和交易法则的具体考察	(51)
三、证券交易所交易的具体运行和操作	(56)

四、股票上市的基本标准有哪些.....	(58)
五、在交易场上活动的有哪几种人.....	(59)
六、投资者委托买卖股票时应开立哪些帐户.....	(60)
七、怎样填写委托书.....	(62)
八、您的委托书何时完成.....	(63)
九、股票代理买卖的程序.....	(64)
十、如何办理过户手续.....	(67)
第四章 艺高人胆大:股票投资技巧.....	(70)
一、哪些因素会影响股票市价.....	(70)
(一)社会因素	(70)
(二)政治因素	(71)
(三)经济因素	(71)
(四)心理因素	(72)
二、股票投资分析技巧.....	(72)
(一)在时间把握上玩点花招	(72)
(二)在空间上略施小技	(73)
(三)顺势求小利	(73)
(四)学会“拔档子”	(73)
(五)保本技巧	(74)
(六)以静制动、守株待兔	(75)
(七)摊平操作技巧	(75)
(八)趋势分析与投资技巧	(76)
(九)短线交易油水多.....	(77)
(十)不要跟大头户进出	(77)
(十一)滤嘴法则	(77)
(十二)调整您的投资组合	(78)

三、股票的价值分析技巧	(79)
四、洞察上市公司财务的秘诀	(81)
(一)首先要看懂企业的成绩单——财务报表	(81)
(二)设法取得财务报表	(81)
(三)对“甲公司今年税后纯利有 2000 万元”的剖析	(81)
(四)掌握趋势分析方法	(82)
(五)看看共同比如何	(82)
(六)对公司四大财务状况的分析决不能掉以轻心	(82)
五、股价预测技巧	(88)
(一)相关分析法	(88)
(二)线性回归法	(90)
(三)非线性回归法(最小平方方法的推展)	(91)
六、股票买进卖出的一般图形分析技巧	(93)
七、股票投资的心理分析技巧	(98)
八、政策分析技巧	(100)
九、初学者必须克服十五大错误	(101)
十、物价与外汇动荡摆曳时的应变技巧	(102)
十一、股市狂涨暴跌中的致胜八要诀	(104)
第五章 十八般武艺:股市技术分析	(106)
一、道氏理论分析法	(106)
二、移动平均线分析法	(108)
三、OBV 线分析法	(110)
四、行情曲线分析法	(111)
五、头肩反转	(114)
六、圆形反转	(117)
七、三角形反转	(117)

八、矩形反转	(119)
九、双重顶(底)	(120)
十、岛状反转	(120)
十一、旗形整理	(121)
十二、细长三角形(尖形旗状)整理	(122)
十三、缺口	(122)
十四、突破缺口	(123)
十五、逃逸缺口(继续缺口)	(125)
十六、竭尽缺口	(126)
十七、支撑和阻力	(128)
十八、趋势线	(129)
 第六章 投资自助餐:共同基金	 (132)
一、共同基金是什么	(133)
二、共同基金有哪些	(133)
(一)契约制基金和公司制基金	(133)
(二)封闭型基金和开放型基金	(134)
(三)收费基金和不收费基金	(135)
(四)增长基金、收益基金和平衡基金	(135)
(五)股票基金、债券基金、货币基金和创业基金	(136)
三、为什么要投资共同基金	(137)
四、共同基金的收费	(140)
五、共同基金的收益	(140)
六、共同基金股份的计价	(141)
七、共同基金的投资策略	(142)
(一)如何选择合适的共同基金	(142)

(二)设立基金帐户的原则	(145)
(三)共同基金投资方法与技巧	(145)
(四)共同基金投资六忌	(149)
八、对我国共同基金前景的展望	(151)
第七章 打开宝库的金钥匙:股市信息流	(152)
一、熟读股市行情表,股市大钱赚得牢	(152)
二、要想赚得稳,公司业绩应看准	(157)
三、紧跟新股热门股,赚钱机会就会有	(160)
四、关注政经好新闻,人人都成小孔明	(163)
五、证券新闻最灵验,股市立刻起反响	(166)
六、观察董事大股民,投资股市风调雨顺	(168)
七、取经行家与高手,股市锻炼人	(170)
第八章 化险为夷:股市风险与防范	(172)
一、股票是一种风险投资	(173)
(一)股票是一种风险性投资	(173)
(二)没有不花钱的午餐:收益与风险的关系	(174)
(三)为什么我国股票投资者的风险意识比较淡薄	(175)
二、股市风险的类型	(176)
(一)系统性风险和非系统性风险	(176)
(二)无风不起浪——股市风险探源	(177)
三、股市风险的测算	(182)
(一)标准方差——单一股票风险的衡量工具	(183)
(二)协方差——衡量股票组合风险大小的尺度	(184)
(三)“贝他”系数——一种新的衡量股市风险的方法	(186)
(四)衡量风险的其他方法	(186)

四、分化风险十原则	(188)
五、“不要把您所有的鸡蛋放在一个篮子里” ——分散投资是防范股市风险的有效办法	(188)
(一)分散投资能减少风险	(189)
(二)几种分散投资的基本方法	(191)
(三)小股东也能进行分散投资	(193)
六、“金字塔”型操作可降低风险	(193)
七、股票评级与编列:判别股票风险大小的依据 之一	(194)
(一)优先股评级的依据及其优先股级别	(194)
(二)普通股编列的依据以及类别划分	(195)
第九章 他山之石:股市智慧良言	(197)
一、股票名言录	(197)
二、股市分析格言	(199)
(一)怎么买股票	(199)
(二)买进什么股票	(199)
(三)买多少股票	(200)
(四)什么时候买股票	(200)
(五)怎么卖股票	(201)
(六)什么时候卖股票	(201)
(七)炒股票重在看行情	(203)
(八)股市综合分析	(204)
三、投资者的金口玉言	(205)
附录 深圳市股份有限公司暂行规定	(209)

第一章 红杏出墙：股票入道先入门

“芝麻开门！芝麻开门！”

——《阿里巴巴与四十大盗》

一、股市众生相

也许您是一个目光敏锐的人，那么您定会注意到股市在中国悄然崛起；也许您是一个胸怀胆略的人，那么您可能正欲迈步其中；也许您是一个有先知先觉之特异功能的人，那么可能您已小试身手，正待宏图大展；也许您已尝过出师不利之苦，那么您一定心有不甘，试图重振雄风！不管您是谁，不论您怎样，您一定不会拒绝瞬息之间成为一个众人仰慕的富翁，您一定不会拒绝竭诚奉献的开启致富之门的金钥匙，您一定不会拒绝教您如何制作和使用避险的盾牌。那么请听我说：股票，即金钱的魔方！它可能像杯蜜，吃在嘴里甘甜于心；它也可能像根藤，总会结出几颗苦涩的果！

让我们放眼世界吧！18世纪初，有一个名叫麦脱斯的脚夫，穷困潦倒，家徒四壁，但他并不甘心一辈子受穷，总希冀有一天发一笔意外之财。当他看到很多人在股票价格猛涨过程中大发其财时，便千方百计向他的主人借了钱，并依其主人的吩咐，以8000法郎一股买进了250股，马上又以10000法郎一股的价格卖出，转手之间便净赚50万法郎。麦脱斯先生大受鼓舞，便用赚来的50万再次投入。几个回合下来，一个分文不名的脚夫变为腰缠万贯的“百万富翁”，“百万富翁”一词

因此流传开来。您是否有所触动？请再看一例吧！1987年的那个谈虎色变的“黑色星期一”你不会一无所知吧！在那场让大多数人赔尽血本、倾家荡产的灾难中，美国纽约一名为琼斯·皮特的医生，在风暴来临之前，抢先将股票脱手，一年净赚20余万美元，获得巨大的成功！

也许您对上述事实无动于衷。因为那毕竟是“老外”的故事，您注意的是“中国特色”，同胞的际遇才与您息息相关。好，那就请看看号称“半壁江山在上海”的上海股市吧！一杨姓公民，系某单位仓库管理员，退休后经受不住股票市场的巨大诱惑，便带着对旧上海股市的模糊印记，凭着一腔热情投身其中。经过几年的审时度势，苦心经营，如今资本已逾百万，人赠雅号“杨百万”。股市对他来说就犹如一片亮丽的阳光！您是否开始产生一缕羡慕之情！再看看中国特区的深圳股市吧！1987年5月深圳发展银行首家向社会公开发行人股票，当时的深圳人尚用怀疑的态度彷徨观望股票这一新生事物，一位刚刚离休的老干部在他人劝说下，出于对党和国家的热忱，本着为国家再做一次贡献的精神，用其毕生积累的1万元购买了股票，让他万万没想到的是，他的奉献获得了巨额的回报，两年后他的1万元竟变成了数十万，而且直逼100万！老干部惊慌失措，羞愧难当，急忙向纪检部门询问是否为非法所得。这是一则让人好笑又让人兴奋的事例，您是否有些跃跃欲试呢？您是否开始幻想着投资股票的成功？

且慢！让我们再看看股票市场的另一种人。还是在1987年那个让琼斯·皮特医生获取巨额财富的“黑色星期一”。亚瑟·凯思，一位年薪不到3万美元，但精于股票投机而赚了300万家财的小职员，一夜之间如梦幻般损失1000万美元，

纵使倾家荡产也无法补还从前购买股票的借款，走投无路之际，他绝望地冲入美林证券公司，开枪打死了副总经理和经纪人，自己也饮弹身亡。再看看我们自己的同胞，上海豫园商场一职工，对股票一直持怀疑态度，当他用 200 元购买了商场规定的股票后，心中一直不情愿、不踏实。当几个月后商场股票行情涨至 8 倍时，便迫不及待地 will 股票出手，净赚 1000 元，心中喜不自禁。孰料几个月后，商场股票行情涨至 20 倍之多还仍在向前挺进，此职工此时捶胸顿足、追悔莫及。您是否也为他感到一丝遗憾？若再去访广东仔也许他会告诉您在深圳股市上那恰似一江春水向东流的情感，几多欢喜几多愁！

您是否因此感到茫然，感到不知所措？因为股市变幻莫测，有苦有乐，而您投身股市的目的是想喝那甘甜的蜜，不想尝那苦涩的果。您想追求的是欢乐而欲将忧愁永远抛弃！那就请再听我言：您的愿望并非无法实现！只要您能带着渴望，带着虔诚，本着磨刀不误砍柴工的想法细细看来，您一定会领悟到股票的真谛，“玩”股票的奥秘。如此再沉着稳健地看准时机大胆出击，您必定会梦幻成真。

二、股票并不神秘

（一）什么是股票

股票即股份公司发给股东用以证明其所入股份数额并有权获取股息与红利的书面凭证。它可以作为买卖对象，也可以充当抵押品。它是资金市场上主要的长期信用工具之一。

如果您拥有了某一股份公司的股票，就证明您拥有该股份公司的部分资产，您便是该股份公司的所有人之一，由此您便可以行使作为股东的权利。不妨这样说吧，如果您有钱，如

果您购买了股票,那么您就是股东,您就是公司的“老板”。

(二)股票的特性

股票并非玄妙莫测的“天外来客”,但它总让芸芸众生觉得神秘,觉得刺激,这便是股票区别于其他东西的魅力所在,下面不妨让我们撩开它的面纱,看看它的特性何在。

(1)股票具有决策性。这就是说,如果您购买了普通股票,您便有权参加股东大会,有权选举董事会成员,有权参与企业的经营管理的决策。您持有的股票越多,您拥有的权力越大。即决策权的大小取决于您持股的多少。

(2)股票具有风险性。所谓风险性是指您作为投资人不能获取预期报酬甚至遭受损失的可能性。股票一经购买,便不能退还本金,您作为股票投资人能否如愿获取预期报酬,就完全取决于股份公司的经营状况。盈利则分,无利则不分,利大则多分,利小则少分,如果公司破产,则可能连本金也无法保证。也就是说,您购买了股票,您便有可能血本无归。这可说是股票的最大的特性。

(3)股票具有永久性。所谓永久性是指股票一经发行,公司便不承担归还股东本金的责任。只要公司不倒闭,股票就永远停留在投资人手中。由此,股票便开始在股市上买与卖。

(4)股票具有变现性。股票的变现性是指股票具有变为现金的能力。尽管股票持有人不能退股而从股票发行人那里收回本金,但他可以随时脱手转让,进行市场交易而将股票换成现金。也就是说持有股票就可以视同持有现金。

(5)股票具有不一致性。所谓股票不一致性指的是股票价格与票面价值的不一致。您可以如此来理解股票的这一特性:假定某股份公司发行面值为 100 元一股的股票,预期股息率

为 9%，而同期银行利率为 6%，那么股票的价格就为 150 ($100 \times \frac{9\%}{6\%}$) 元，与股票票面价值不相一致——相差 50 元。这就是股票交易价格与票面价值的不一致性或者称之为背离性。正是由于这种不一致性，为股票投机者提供了活动条件，由此而产生一种挡不住的诱惑，使众多的冒险家对股票一往情深。

(6) 等同性。所谓等同性，指的是每股股票代表的份额相等。这种等同性的好处是便于股东之间合理分配公司的权益。所以，同次发行的股票的价格，条件均是相同的。

(三) 股票与债券的差异

股票和债券都是有价证券，对您——投资人来说，两者都是一种获取报酬的投资工具。那么为什么您会选择股票而不是债券呢？它们之间有何不同之处呢？下面我们不妨将两者作一比较，以检验一下您的选择是否符合您的本意。

(1) 股票与债券的范围不同。股票是股份制企业才能发行的有价证券，非股份制的企业不能发行股票；而债券则没有这种范围的限制，任何有预期收益的机构和单位都能发行债券。

(2) 股票和债券的经济性质不同。股票是证明企业所有权的凭证，它没有期限限制，是永久性证券；而债券则是债权债务关系的证明，须约期还本付息。

(3) 股票与债券所代表的权利不同。因为股票代表着对企业的所有权，因此股票持有人（即投资人）有权直接参加筹资企业的经营管理和决策，如普通股持有人拥有董事选举权和被选举权等等；而债券代表的只是债券债务关系，只要筹资人保证按期偿还本息，则债券持有人无权干预筹资人的经营管