

# 深圳上海股票 在南宁炒法绝招

黎秋香 高志成 编著



2.5

接力出版社

# 目 录

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 一、股票基本知识        |        |
| 股份公司·····       | ( 2 )  |
| 股票·····         | ( 3 )  |
| 股票的价格·····      | ( 5 )  |
| 影响股票价格的因素·····  | ( 8 )  |
| 股市周期发展规律·····   | ( 10 ) |
| 二、股票交易名词解释      |        |
| 多头·····         | ( 11 ) |
| 空头·····         | ( 11 ) |
| 价格种类·····       | ( 11 ) |
| 竞价·····         | ( 12 ) |
| 食价·····         | ( 12 ) |
| 平仓·····         | ( 12 ) |
| 补仓·····         | ( 12 ) |
| 斩仓·····         | ( 12 ) |
| 价格指数·····       | ( 12 ) |
| 牛市与熊市·····      | ( 13 ) |
| 前市与后市·····      | ( 14 ) |
| 开盘价与收盘价·····    | ( 14 ) |
| 除权·····         | ( 14 ) |
| 除息·····         | ( 14 ) |
| A股·····         | ( 14 ) |
| B股·····         | ( 15 ) |
| 共同基金·····       | ( 15 ) |
| 三、炒股前的心理准备      |        |
| 增强金融意识·····     | ( 15 ) |
| 如何选择上市公司股票····· | ( 16 ) |

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| 投资股票能获得的收益·····            | ( 18 ) |
| 股市心理风险·····                | ( 19 ) |
| 股市常见心理·····                | ( 20 ) |
| 股市警言·····                  | ( 21 ) |
| 四、深圳股市发展简介                 |        |
| 深圳股市的发展·····               | ( 22 ) |
| 深圳股市管理运作体制逐步规<br>范化·····   | ( 23 ) |
| 深圳股价指数编制方法及发布<br>方式·····   | ( 25 ) |
| “原野”公司案始末·····             | ( 26 ) |
| 五、上海股市发展简介                 |        |
| 上海股市的发展·····               | ( 28 ) |
| 上海股票认购证趣闻·····             | ( 29 ) |
| 上海股市一瞥·····                | ( 29 ) |
| 上海股市进入全面调整阶段<br>·····      | ( 30 ) |
| 上海采用股票集合竞价方式<br>·····      | ( 31 ) |
| 上海一起股票纠纷案·····             | ( 32 ) |
| 六、在南宁如何通过电脑网络<br>购买深圳、上海股票 |        |
| 计算机辅助系统运作方式·····           | ( 34 ) |
| 自动撮合系统运作方式·····            | ( 35 ) |
| 买卖股票交易程序·····              | ( 36 ) |
| 在南宁炒深、沪股票的便利·····          | ( 37 ) |
| 深、沪两地证券市场特点和差异<br>·····    | ( 39 ) |
| 股票帐户磁卡·····                | ( 40 ) |
| 黑市交易带来不良后果·····            | ( 41 ) |
| 交易委托种类·····                | ( 42 ) |
| 当日有效委托                     |        |

|                  |        |
|------------------|--------|
| 一周与一月有效委托        |        |
| 基础价格委托           |        |
| 随市价委托            |        |
| 限价委托             |        |
| 授权委托             |        |
| 限权委托             |        |
| 交割               |        |
| 证券交易所的集市时间规定     |        |
| .....            | ( 44 ) |
| 七、怎样看股市行情        |        |
| 股市行情及预测.....     | ( 44 ) |
| 股价趋势的预测.....     | ( 48 ) |
| 绘制移动平均线选择买进或     |        |
| 卖出的有利时机.....     | ( 49 ) |
| 八、股票购买操作技巧       |        |
| 投资技巧.....        | ( 52 ) |
| 等级投资计划.....      | ( 55 ) |
| 均价成本投资法.....     | ( 56 ) |
| 固定金额投资法.....     | ( 57 ) |
| 固定比率投资计划.....    | ( 58 ) |
| 如何看上市公司财务报表..... | ( 60 ) |
| 股价变动迹象.....      | ( 61 ) |
| 股市新手“四忌”.....    | ( 61 ) |
| 九、国内外股市风云录       |        |
| 黑色星期一.....       | ( 62 ) |
| 内幕交易者的下场.....    | ( 63 ) |
| 华尔街传奇人物.....     | ( 64 ) |
| 小股民智胜大富豪.....    | ( 65 ) |
| 敢于先吃螃蟹的人.....    | ( 66 ) |
| 十、附件             |        |
| 股票购买程序图.....     | ( 69 ) |
| 炒股实用公式.....      | ( 74 ) |

|                                                 |        |
|-------------------------------------------------|--------|
| 外地金融机构申请深圳证券交<br>易所席位资格文件·····                  | ( 75 ) |
| 关于原则同意吸收外地会员的<br>批复(附批准筹备的外地会<br>员的外地机构名单)····· | ( 76 ) |
| 深圳市股票发行与交易管理暂<br>行办法·····                       | ( 78 ) |
| 上海市证券交易管理办法·····                                | ( 98 ) |

## 一、股票基本知识

历史上最初的股票交易活动何其原始，令人难以置信。

18世纪初，一个名叫约翰·肖的苏格兰赌徒与一批冒险家成立了一家密西西比公司，负责美洲大陆密西西比河流域上法国属地的开发，密西西比公司发行的股票每股价格500法郎，共20万股。人们对此种股票并无兴趣，致使股价跌至300法郎。在肖的策划下，股价直线上升达到每股1.8万法郎！当时社会上掀起炒卖密西西比公司股票的热潮。由于当时没有专门场所进行股票交易，只有在一条小巷中进行。“爱屋及乌”，使沿街的房屋和土地价格都飞涨起来。因为当时人们买卖股票时没有桌椅可供书写字据，有个驼背人将自己的背部出借给众多的交易人写字，因收取租费而发了大财。

现在发达国家的股票交易所都是通过多功能的电脑屏幕来传递瞬息万变的股价数字的，这是高科技时代的信息工具。早期股票交易是采用什么方式传播信息呢？1850年，世界著名的新闻机构英国路透社创始人保罗·朱利叶斯·路透，别出心裁地利用信鸽取代火车把股票市场的行情从布鲁塞尔传到亚琛，从而把两地之间股市消息的传递时间从9小时缩短到2小时。在当时来说是一项了不起的发明。可以称为一次通讯技术上的革命。火车、信鸽、电报、电话、电脑，现代股票交易的行情传播就是如此发展起来的。

股票，前几年在大多数中国人心里还不知为何物，今天，在改革开放浪潮中，人们琢磨它，为它在新中国的试验地里的成长而关切。越来越多的人看到，股票并非资本主义特有的经济范畴，完全可以为社会主义所利用，不论是在深圳，还是在上海，一种具有中国特色的股票市场的框架，正在一点一点构建起来，人们都可以强烈地感受到：随着实践的推进，那朦胧的框架线条正日渐清晰起来。

在社会主义中国，人们期望股票增值，那么，如何才能通过股票投资增加自己的财富呢？成功之路风险丛生，我们必须从股票知识的ABC了解起。

## 股份公司

股份公司是按照国家的法律，经政府主管部门核准后，将其预定的资本总额分成若干等额股份出售给公众而成立的。作为股份公司必须至少具备三个特征：

- 一、股份公司必须是企业；
- 二、股份公司是独立的法人；
- 三、股份公司必须是联合体。

股份公司的形式有三种：股份有限公司；股份有限公司；股份两合公司。

股份有限公司 指股东无论出资多少，对公司的债务负有连带无限清偿的责任。股东必须是自然人，不能以出资的大小来推卸责任。它的无限性指公司一旦破产倒闭，公司的股东必须以自己的全部资产来清还债务，这种公司之所以能够长期存在，并能发展的最大原因，即是具有可以对本公司的利润和亏损等状况

予以保密的优点。

**股份有限公司** 指股东按出资比例大小来对公司负有清偿债务的责任。也就是股东对公司的风险负有有限性的清偿责任。一旦公司破产倒闭,股东清偿债务只按入股金额为限。

**股份两合公司** 指以一个以上无限责任的股东和以一个以上的有限责任的股东结合起来的公司。有限责任部分的资本划分为等额股份,用发行股票的方式筹资。无限责任部分代表公司经营业务和管理,对公司债务负连带无限清偿的责任。无限责任的股东有权参加公司决策经营,有限责任的股东只有参加分红等权利。

## 股 票

股票是股份公司发给股东作为入股的一种凭证,是体现股东权益的有价证券,是投资和获取股息的凭证。股票一旦购买是不能退出的,但可以进行买卖。股票的主要特征是:参与性、交易性、风险性、稳定性。

1、参与性 股东有权参与公司决策及规定的经营活动;

2、交易性 股票可以在证券市场上转让流通;

3、风险性 股票的报酬是不保本、不保息,随公司经营业绩状况浮动;

4、稳定性 股票一旦购入不能退出证券市场,只能转让卖出,是属一种稳定的资金。

### 股票的种类:

按股票发行形式是否记名来划分,有:1、记名股票;2、无记名股票。

按股东享有权利来划分,有普通股、优先股、后分股、混合股。

**普通股** 普通股持有人,在公司享有表决权;有选举董事的权利,通过选举董事对公司的方针及决策进行控制,在优先股和债权人的要求满足后,再进行剩余的分配,红利不固定,股息随公司的盈利而浮动,对公司的利润和资产有无限的权利,有优先认股的权利。但是,假如公司破产清算时,没有对剩余资产优先分配的权利。

**优先股** 股东没有表决权,无权过问公司的事务,股息优先分配并按事先固定的利率付给,但不能像普通股那样享受公司利润增长的利益。一旦公司破产、解散或改组时,在取得公司资产方面,有优先的权利。

**优先股的种类** ①累积优先股 股息率固定,无论公司获利与否,它都不受影响;其次股息可以累积,当公司营业不好,无法发放股息时,优先股股息可以累积下来。②股息可调整的优先股 股息率不固定,而且定期随其它证券或存款利率的变化而调整。③可转换优先股 股东可在一定时期内,以一定的比例,将优先股票转换成该公司的普通股票。④参与优先股 当公司盈利较多时,股东除按固定股息率分得股息外,还可分得额外股息。⑤非累积优先股 即本期公司不能按时支付股息,不能累积到下期补发。

#### 后分股

是指在普通股之后才享有股息或剩余财产分配权利的股票。这种股票一般对股票发行人发行,因此也称发行人股或经营者股。

#### 混合股

是将优先享受股息和后分配剩余财产的这两种权力结合起来的股票。

### 蓝筹股(属普通股)

蓝筹股也叫质优股。发行股票的公司经营状况良好,能获取较高的利润和按期派发股息,信誉高,地位巩固,发行的股票上市行情看好,该公司的股票则称为蓝筹股。

## 股票的价格

股票价格,又称股票行市,指在股票市场上买卖股票的价格。

一张股票究竟有什么价值?股票的价值究竟从何而来?要弄清这些问题,可以从三个方面谈:一是面值,二是净值,三是市值。

股票的面值,即股票的票面金额。通常股票面值是以每股为单位,股票上市发行公司将其资本额分为若干单位(即若干股),每一单股所代表的资本额,即为每股面值。比方说,资本额为3亿元的发行公司,将其总资本额分为3000万单位,即3000万股,此股票的面值为10元。对证券投资人来说,股票面值只是印在股票上的金额,没有分析的必要。

股票的净值,又称资本净值,又叫股票的帐面价值。它是从公司的财务报表所计算得来的。净值的计算,通常是公司的资本额,加上法定公积、资本公积、特别公积及累积盈余(如有累积亏损,则减去累积亏损)后,所得的数额,即为净值总额。净值总额除以发行股份总数,即得每股净值。

上市公司的股票净值,属于股东所享有的,所以会计上又将净值称为股东权益。就是

说，不论哪种性质的公积、保留盈余，尽管公积和盈余并未以股利的形式配发出去，所有权却仍然属于股东的。从这个观点看，净值较高的公司股东所能享有的权益也就较高。因此，净值高低，可作为投资分析的参考依据之一。净值较高，股价却不高的股票，通常可视为较具投资价值，相反，净值较低，股价却高的股票，可以认定较无投资价值。

净值由财务报表计算而得，而且所计算出来的数字，相当具体、确切，可信度自然较高，长期投资者以净值作投资评估，是一种安全及根本的做法，因为净值的确是公司经年累月努力所累积的成果。

用通俗的话来说，净值就是公司的家当，家当多的公司，当然基础较雄厚，值得长期投资。不过，股价的短期涨跌，却不一定与净值有关。

股票的市值，又称股票行市，也就是由买卖决定的价格，这是证券投资人最重视的。

股票的市值，与股票面值、净值最大的不同点，在于面值或净值都是较固定的，而市值却随股票交易的进行，时刻都在变动，而股票所以极富吸引力，也在于股票的市值的不断变化。因为市值不断变化，投资人买进卖出才可能有差价利润可图。

为什么股票的市值(市价)变动这样大和频繁？几倍、甚至几十倍的偏离其面价？股票市值的高低，到底由什么因素决定？这是个相当复杂的问题，迄今仍无定论。有人说，股票市值的高低，决定于发行公司的获利能力，获利能力强劲的公司，其股票市值也随之上升；反之，则下降。也有人认为，股票市值高低决定于市

场的资金供需关系，如愿意买进的资金力量强，则市值向上调整；买进的资金力量弱，则市值趋降。有更多的人认为，股票市值的高低，决定于市场股票的供需关系，股票供给的数量少，则市值容易抬高，股票的供给数量多，则市值下降。

股票交易的成功与否，关键在于买卖双方价格是否一致。那么，股票买卖的价格是怎样确定的呢？

股票之所以有价格，是因为它能够给它的持有者带来股息收入，而且能在股票市场上通过买卖而获得一定收益。

股票价格与股票票面金额(面值)不同，股票票面金额只表示投资人入股的货币资本数额，它是固定的，而股票价格是变动的。它的价格一方面取决于它们有权索取的收益率的高低和可靠程度，另一方面取决于存款利息率。简单来说，股票价格与预期收益的大小成正比，而与存款利息率成反比。公式为：

$$\text{股票价格} = \text{股票票面额} \times \frac{\text{股息收益率}}{\text{市场利息率}}$$

例如：股票面额为100元的股票，企业提供股息收益率预计为10%，而存款利息率为5%时，它的价格就为200元 $= (100 \times \frac{10}{5})$ ，而利息率若升到10%时，它的价格就只有100元。实际上，由于股息收益及存款利率趋势都是一个未知数，而影响股票价格的因素又很多，因此，股票价格是经常变动不定的。

## 影响股票价格的因素

### ①银行利率

从上面的公式，我们清楚地看到银行利率水平对股市的影响是比较明显的。一般而言，银行利率下降，股票价格上升；反之，股票价格下降。

对股市而言，政府贷款利率低，企业所需资金较易调变，承担利息的负担减轻，盈利相对增加，股份必定上涨；反之，股价也会下跌。例如，1990年8月银行利率再度下调，债券和股价普遍上涨。

### ②通货膨胀率

物价与股价之间的关系比较复杂。因为股票发行公司或企业的获利率直接受市场物价变动的影响，通货膨胀的结果一方面导致公司、企业资产因货币贬值而升值，导致股价上升的因素；另一方面，一些企业生产因成本提高而利润下降，这又是不利于股价的因素。只有商业企业的股票此时是一定看好的。不过，总的看来，投资股票是抵消通货膨胀，从而保值或增值的有效方法之一。

### ③政治社会形势

政治社会形势的情况对证券市场影响很大，会导致股市大起大落，政治社会形势稳定有利于增强投资者的信心，相反社会动荡则导致证券价格下跌，甚至暴跌。例如1989年6月初那场政治动乱，很多人丧失投资信心，纷纷抛出，致使国库券价格下跌4元（百元券），股价更跌破面值，如电真空每股仅90元。少数精明的投资者认准大局终将稳定，抓住时机，大量买

进，结果赚了大钱。又如，今年2月份邓小平同志南巡并发表了重要讲话，香港股市、深圳、上海股市即呈牛市趋势，普遍看好。因此，投资者不能不关心社会政治局势的发展。

#### ④发行上市和增资

新股票大量发行对股价是一个不利的冲击。但从长远眼光看，大量新股发行对社会影响巨大，吸引了广大居民进入市场，对股市的活跃和成长非常有利。尤其是在现阶段，中国的证券市场刚起步，上市股票的数量很少，需求远大于供给，发行新股票已成必然的趋势。

已上市股票增资对股价变动是个积极因素，即将增资的消息一经传出，股价即会上涨，该股票将成为抢手货。

#### ⑤市场供求关系

毫无疑问，买者多，价格上涨；抛者多，价格下跌。证券价格不断波动，其最直接的决定因素在于此。

在这里，机构投资和投资大户的动向显得格外重要，他们大量买进或抛出往往直接导致价格的起伏。

另外，值得注意的是，到期债券的兑付、股红和年末及年初奖金的发放及银行储蓄存款的到期，使人们手中持有大量现金，此时行情必然大涨。因而，精明的投资者必然领先一步提前支取银行存款或抛售即将到期的债券，转购股票或其它债券。一旦错过了时机，行情已经热涨，则不妨冷静等待时机，不宜轻率投入“热锅”之中，行情终会有回落之时。

#### ⑥企业状况和股价

企业业绩好坏直接影响股价的涨落，人们对企业发展前景的预测也是一个重要因素。当

市场传出企业开发新技术、新产品的新闻时，股价会上升。企业的协作、合并、联营也会带动股价上涨，因为这有利于加强力量，人们对其发展看好。

另外，如果预测某公司将增加红利，股价就会上升；反之，就会下跌。不论如何，在每年临近决算期末时，股价在一定时期会出现下跌，国际上称此为“分红遗漏”，理论上股价只下跌其分红这一部分。

#### ⑦异地差价因素

不同地点的股票市场存在差价问题。如深圳股市的价格现已达面值的百倍(深圳发展银行的场外价)，少的也有十几至几十倍。而上海的股价目前仅5—6倍(场外)，因而许多深圳的投资者在深圳抛出部份股票，纷纷涌进上海股市，炒卖相对低价的股票。

以上是影响股票价格的一些基本因素，影响股价的因素还很多，如新闻媒介的导向、证券机构之间的竞争等等。

### 股市周期发展规律

世界银行金融专家阿格依迈尔研究了各国股市发展后认为，股票市场发展周期分为5个阶段：

#### ①停滞阶段

即股市鲜为人知，交易量少，股价保持在票面水平。

#### ②操纵阶段

即股票供应量少，少数精明的投资者发现，购买大量股票有可能使一种或其它股票连续上升，不断注入大量资金。

### ③投机阶段

即当股价不断被哄抬到超过基本价值时，交易量剧增，新股上市可供量增加，即抑制了投机，又使投资者有了出手股票的好机会。

### ④崩溃阶段

即投机阶段发展到一定程度，可用于投资的资金枯竭，新股无法认购，股价与基本价值相背离，随即价格开始下跌。

### ⑤成熟阶段

即随时间推移，最初投资者恢复信心，更多的个人和机构投资者加入市场活动，交易量稳定，投资者更成熟，股源供应量大，价格波动但不再剧烈。

## 二、股票交易名词解释

**多头** 即投资者预测某种股票价格将上升，向经纪人买进该种股票，但暂不付款，待该种股票价格上升时，则以高价卖出，从中获利。

**空头** 即投资者预测某种股票价格将要下跌，向经纪人借该种股票抛售，待股票价格下跌后，再以低价买进，还给经纪人而从中获取差价的收益。这种行为在某些国家和地区是被法律禁止的。

**面值价(等额价)** 即股票的发行价格与票面价格相一致。

**溢价(高水)** 即股票的发行价格高于票面价格叫溢价。

**折价(贴水)** 即股票的发行价格低于票面价格的叫折价。

**竞价** 股票买卖实行竞价交易，并遵照价格优先、时间优先、数量优先等原则。

①**价格优先**：如有几个委托人在同一时间内委托经纪人购买或卖出某种股票时，则按最高价或最低价优先办理买进或卖出手续。

②**时间优先**：如有几个人在同一价格上委托经纪人买进或卖出某种股票时，则按委托时间先后优先办理买进或卖出手续。

③**数量优先**：如有几个人在同一价格上，同一时间内委托经纪人买进或卖出某种股票时，则按委托数量的大小优先办理买进或卖出手续。但是目前深圳和上海只注重价格和时间优先两种。

**食价** 指经纪人不按照市场买卖价格向客户呈报，令小投资者以高于市场价买入，或低于市场价卖出而遭受损失。

避免食价方法有：不要全权委托自己的股票，关心并追踪股市信息；不盲目跟风，要有自己的判断；建立举报制度，打击食价非法行为。电脑自动撮合与电脑过户连网，从技术上避免食价。

**平仓** 对销已存交易，即先买后卖或先卖后买股票的行为。

**补仓** 当股票买卖亏损，且押金不足时，投资者如还不平仓，则应将所亏之数额补入。

**斩仓** 当投资者所缴的期货股票押金不足时，经纪人将其期货随行处理掉。

**价格指数** 指上市的全部股票或具有代表性的某部分股票在某一时刻的某种平均值。如以某年某月某日作为基数定为100，价格指数涨落，则反映股价波动。

**道·琼斯指数** 目前世界上最权威性和