

股民

# 实用投资手册

杨宇慧 张旭东 编著

上海科学技术出版社



9-62

## 内 容 简 介

本手册内容含七个部分：“基本术语”解释了一百多个股市中使用频率较高的词汇；“股市警句”收录了七十条有关股票投资的警示性语句；“投资策略”介绍了二十多种股票投资的实用技巧；“技术分析”简述了十多种理论性较强的股市技术分析方法和“投资实例”记叙了十则有关股票交易的事实及其经验教训；“公司档案”表列了上海、深圳等地八十多家上市公司的股份结构、经营范围、投资方向、效益预测等资料；“附录”补充了委托交易手续和十一只资料表、记录表。

本手册资料翔实，通俗实用，由浅入深、深入浅出，适合各种层次的股票投资者需要，尤其适宜于初涉股市、对股票投资不甚了解的股民常备使用。

# 目 录

## 一、基本术语

股票(1) 股票收益(1) 股东(1) 股东大会  
(1) 股票分类(2) 国家股(2) 法人股(2) 个人股(2) 职工股(2) 优先股(2) 普通股(3)  
转换股(3) 投资股(3) 投机股(3) 蓝筹码股(3)  
概念股(3) 热门股(3) 冷门股(3) 领导股(4)  
成长股(4) 潜力股(4) 上市股票(4) 认股权证  
(4) 拆股(4) 增资配股(5) 招股说明书(5)  
上市报告书(5) 年度财务报表(6) 资产负债表(6)  
损益表(6) 公积金(6) 分红准备金(6) 共同基金  
(6) 面额发行(6) 市价发行(7) 溢价发行(7)  
集合竞价(7) 开盘指导价(7) 竞价(7) 开盘价  
(7) 收盘价(7) 单向挂牌 双向挂牌(7) 成交价  
决定原则(8) 股价分析(8) 股价指数(8) 市盈率  
(9) 本利比(9) 纯资产倍率(9) 信心股价理论  
(9) 股价平均移动线(9) K线分析(9) 强弱指标  
(10) 市价总额(10) 成交量(10) 换手率(10) 一  
级市场(10) 二级市场(11) 证券交易所(11) 证券公  
司(11) 机构(11) 资金帐户(11) 磁卡帐户(12)  
费用(12) 普通日交易(12) 当日交易(12) 特约日交  
易(12) 无票交易(12) 市价委托(13) 限价委托(13)  
整数委托(13) 委托期限(13) 委托优先原则(13) 委托  
保证金(13) 交割清算(13) 过户(14) 风险(14)  
除息除权(14) 除权股价(14) 牛市(15) 熊市(15)

鹿市(15) 牛皮走势(15) 盘整(15) 盘坚(15)  
盘软(15) 反弹(15) 阻力线(15) 支撑线(15) 缺口  
(16) 回档(16) 跳空(16) 多头(16) 多头市场  
(16) 空头(16) 空头市场(16) 空反多(16) 多反  
空(16) 浮多(17) 浮空(17) 长空(17) 短空(17)  
补空(17) 长多(17) 短多(17) 死多(17) 利多  
(17) 利空(17) 吊空(17) 拔档(18) 套牢(18)  
套利(18) 抢帽子(18) 抢跑道(18) 抬轿子(18)  
坐轿子(18) 对做对设(19) 养套杀(19) 洗盘(19)

## 二、股市警句

1. (20) 2. (20) 3. (20) 4. (20) 5.  
(20) 6. (20) 7. (20) 8. (20) 9. (20) 10.  
(20) 11. (20) 12. (20) 13. (20) 14. (20)  
15. (21) 16. (21) 17. (21) 18. (21) 19.  
(21) 20. (21) 21. (21) 22. (21) 23. (21)  
24. (21) 25. (21) 26. (21) 27. (21) 28.  
(21) 29. (22) 30. (22) 31. (22) 32. (22)  
33. (22) 34. (22) 35. (22) 36. (22) 37.  
(22) 38. (22) 39. (22) 40. (22) 41. (22)  
42. (22) 43. (23) 44. (23) 45. (23) 46.  
(23) 47. (23) 48. (23) 49. (23) 50. (23)  
51. (23) 52. (23) 53. (23) 54. (23) 55.  
(23) 56. (23) 57. (23) 58. (24) 59. (24)  
60. (24) 61. (24) 62. (24) 63. (24) 64.  
(24) 65. (24) 66. (24) 67. (24) 68. (24)  
69. (24) 70. (24)

### 三、投资策略

投资策略的确立(25) 组合投资法(25) 投资期限梯形法(26) 投资短期化策略(26) 常数投资法(26) 平均成本法(27) 保本投资法(28) “渔翁撒网”法(28) 亏损极限法(29) 摊平操作法(29) 加倍摊平法(30) 分段买进法(30) 顺势投资法(31) “拔档子”操作法(31) “倒金字塔”出货法(32) 以静制动 移花接木(32) 三成涨跌法(32) 试探性投资法(33) “10%”转换法(33) 取“中段行情”法则(33) 比价法则(34) 填息、填权艺术(35) 成长股发现方法(35) 滤嘴法选择买卖点(36) 道·琼斯的趋势论(37)

### 四、技术分析

行情曲线(40) 股价趋势曲线(44) 移动平均线(47) 强弱指标(50) 相对强弱指数(55) 趋向指标(57) 随机指标线(60) 涨跌家数比(61) 指数平滑异同移动平均指标(62) 心理线(62) 黄金比率与预测(63) 班氏买卖信号(66) 乖离率(70) 裂口理论(73)

### 五、投资实例

研究政策,喜获硕果(76) 涉“市”未深,宜先演习(78) 小本经营,也能成功(80) 合伙投资,有利有弊(82) 成功之路,可以借鉴(84) 投资受挫,何必轻生(86) 高购低抛,“壮士断腕”(88) 涉足黑市,自食苦果(90) 对簿公堂,法规无情(92) 近水楼台,不能得月(96)

### 六、公司档案

上海延中实业股份有限公司(98) 上海真空电子器件股份有限公司(99) 上海兴业房产股份有限公司(100) 上海二

纺织股份有限公司(101) 上海轻工机械股份有限公司(102)  
上海嘉丰股份有限公司(103) 上海联合纺织实业股份有限公司  
(104) 上海异型钢管股份有限公司(105) 沈阳金杯汽车股份  
有限公司(106) 中国纺织机械股份有限公司(107) 上海市大  
众出租汽车股份有限公司(108) 中国第一铅笔股份有限公司  
(109) 上海永生制笔股份有限公司(110) 上海胶带股份有限  
公司(111) 上海丰华圆珠笔股份有限公司(112) 上海第一食  
品商店股份有限公司(113) 上海联华合纤股份有限公司(114)  
上海氯碱股份有限公司(115) 上海冰箱压缩机股份有限公司  
(116) 上海市联农股份有限公司(117) 上海金陵股份有限公  
司(118) 上海嘉宝实业股份有限公司(119) 上海轮胎橡胶  
集团股份有限公司(120) 上海复华实业股份有限公司(121)  
上海水仙电器实业股份有限公司(122) 上海申达纺织服装股  
份有限公司(123) 上海电器股份有限公司(124) 上海新世界贸  
易股份有限公司(126) 上海棱光实业股份有限公司(127) 上  
海龙头股份有限公司(128) 上海第一百货商店股份有限公司  
(129) 上海华联商厦股份有限公司(130) 上海双鹿电器股  
份有限公司(131) 上海海鸟电子股份有限公司(132) 上海  
浦东大众出租汽车股份有限公司(133) 上海三爱富新材料股  
份有限公司(134) 上海广电股份有限公司(135) 上海黄浦  
房地产股份有限公司(136) 上海市金桥出口加工区开发股份有  
限公司(137) 上海国脉实业股份有限公司(138) 上海众城实  
业股份有限公司(139) 申能股份有限公司(140) 上海爱建股  
份有限公司(141) 乐山电力股份有限公司(143) 上海望春花  
实业股份有限公司(144) 上海国嘉实业股份有限公司(145)  
上海新亚快餐食品股份有限公司(147) 上海市外高桥保税区开  
发股份有限公司(148) 上海市原水供应股份有限公司(150)  
上海新锦江大酒店股份有限公司(151) 上海飞乐音响公司  
(152) 上海爱使电子设备股份有限公司(152) 上海中华实业  
股份有限公司(153) 上海飞乐股份有限公司(154) 上海豫园

旅游商城股份有限公司(155) 浙江兰溪凤凰化工股份有限公司(156) 北京天桥百货股份有限公司(157) 北京天龙股份有限公司(157) 福建省福联股份有限公司(158) 福建省耀华玻璃工业股份有限公司(158) 上海南洋国际实业股份有限公司(159) 上海浦东强生出租汽车股份有限公司(160) 上海市陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司(161) 上海沪昌特钢股份有限公司(163) 哈尔滨医药股份有限公司(164) 西南药业股份有限公司(164) 上海良华实业股份有限公司(165) 上海商业网点发展实业股份有限公司(166) 上海东方明珠股份有限公司(167) 上海凌桥自来水股份有限公司(168) 深圳发展银行(169) 深圳万科企业股份有限公司(170) 深圳市金田实业股份有限公司(171) 深圳蛇口安达实业股份有限公司(172) 深圳原野实业股份有限公司(173) 深圳市振业股份有限公司(173) 深圳赛格达声股份有限公司(174) 深圳锦兴开发服务股份有限公司(175) 深圳市宝安企业(集团)股份有限公司(176) 深圳市物业发展(集团)股份有限公司(177) 中国南方玻璃股份有限公司(178) 深圳市石油化工(集团)股份有限公司(179) 深圳华源实业股份有限公司(180) 深圳中厨股份有限公司(180) 深圳康佳电子(集团)股份有限公司(181) 深圳中华自行车(集团)股份有限公司(182) 深圳中冠纺织印染股份有限公司(183) 深圳市深宝实业股份有限公司(184) 深圳华发电子股份有限公司(185) 武汉商场股份有限公司(集团)(186) 海南新能源股份有限公司(187) 海南化纤工业股份有限公司(188) 海南港澳实业股份有限公司(189) 海南珠江实业股份有限公司(190) 深圳鸿华实业股份有限公司(191)

## 附 录

投资者如何委托买卖上海股票(192) 在沪证券经营机构一

览表(196) 1992年上海证券市场交易情况表(206) 上海证券交易所上市公司1992年度财务及送配股表(208) 1992年深圳股市A股全年交易情况表(210) 1992年深圳新上市股票交易基本情况表(211) 1992年深圳上市股票收盘价变化一览表(212) 1992年深圳股市每日收市综合指数一览表(214) 股票行情日记录表(样式)(216) 证券交易记录表(样式)(217) 股票日涨跌曲线图(样式)(218) 股价指数走势图(样式)(219)



## 一、基本术语

**股票** 即股份公司为筹集资金而发行的一种凭证，是长期资金市场的一种有价证券。在我国，股票由股份公司申请，经国家授权单位批准，按约定程序发行，投资者将资金投入企业后，由股份公司出具的股份所有权凭证。股票一般具有投资风险性、面额与发行价格不一致性、亏损责任有限性等特点。

**股票收益** 分为“股息”、“红利”和“票面升值”三种形式。

“股息”一般指优先股的收益。股息通常按年计算，按季发放并以现金付给。

“红利”一般是指普通股的收益。即股东除从企业一部分利润中得到一定的股息外，还可以从剩余的利润中增得的部分报酬。

“股票升值”是通过股票价格上升所带来的收益而实现的。

**股东** 指股份公司的股票持有人。股东按其持有股份的类别和份额享有股东权利并承担义务。股东的权利分为自益权和共益权。自益权主要是指从公司取得经济上利益的权利。共益权主要是指参加公司经营管理的权利。

**股东大会** 由股东组成的股份公司的最高权力机构，分为定期股东大会和不定期股东大会两种，是股东权益的象征。股东无论持股多少，都有权参加股东大会。

股票分类 股票按不同方法和标准,大致可分为:

- (1) 按股息能否变动,分为“优先股”和“普通股”;
- (2) 按股票票面上是否记名,可分为“记名股”和“无记名股”;
- (3) 按在股东大会上的投票权利,分为“单权股”、“多权股”和“无权股”;
- (4) 按股票是否有面值,可分为“有面值股”和“无面值股”;
- (5) 按认股对象不同,可分为“国家股”、“法人股”、“自然人股”等。

**国家股** 指国家投资或现有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份。国家股股权由国有资产管理机构或经其授权单位的主管部门行使国有资产的管理职能。

**法人股** 指依法成立的企业以其依法可支配的法人资产向股份公司投资的股份,或具有法人资格的事业单位和社会团体经国家允许用于经营的资产投资的股份。

**个人股** 指个人(自然人)以其合法财产投资股份公司的股份。

**职工股** 是指股份公司向社会公开招募股资时,由本企业内部职工认购的股份,或是股份公司在本企业内部发行股票时由本企业职工认购的内部股票。

**优先股** 指在公司利润分红和在公司清算时分配公司财产方面,比普通股享有优先权的股份。其又称“特别股”。持优先股的股东一般事先按固定的股息率确定股息;优先股股东不具有投票权,不能参与公司的经营管理。优先股具有可赎回性。

**普通股** 是指不限制股东权利的最一般的股票。普通股股东享有经营参与权、股息请求权、剩余财产分配要求权和新股认购权、股票转让权等权利。目前我国证券市场上买卖的股票基本都属于普通股股票。

**转换股** 指股份公司发行的不同类型的股票中，可以从一种性质转换成另一种性质的股票。如优先股转换成普通股。

**投资股** 指发行股票的公司经营业绩好，获利能力强，经济效益逐年提高，并给于股东优厚的股息，投资者普遍看好的股票。

**投机股** 股市行情大涨大落情况下，被投机者人为操纵的那些股票。对于投机股，投资者应慎重对待。

**蓝筹码股** 指具有稳定的盈余记录并能定期分派股利，被公认为具有高度投资品质的普通股股票。被称为蓝筹码股的股份公司一般规模庞大，基础稳固，发展成熟。

**概念股** 指那些迎合某一时代潮流，但未必适应另一时代潮流的普通股股票。目前上海股票市场有人称浦东股份公司发行的股票为概念股。

**热门股** 一般指那些在股市上交易量大、交易周转率高、流通性强、股价变动幅度大的普通股股票。但热门股不一定是优良股，所以投资者在选择投资前应保持清醒头脑，不要被其表面现象所迷惑。

**冷门股** 一般指那些在股票市场上交易量小、交易周转率低、流通性差、股价变动幅度小的股票。但冷与热是相对的，冷门股并不一定永远无人问津，随该股份公司经营业绩转好，冷门股会朝热门股转换。

**领导股** 一般指在证券市场上有一定代表性与知名度，具有领导股价走势变化作用的股票。通常领导股都是热门股，且往往是大盘股。

**成长股** 指那些销售与盈利的增长速度远高于一般经济增长速度及同行业平均增长速度的公司所发行的股票。典型的成长股公司具有在同行业居领先地位、产品劳务或技术优良，具有发展新产品与新市场能力等等特征。

**潜力股** 指投资家认为有发展潜力的股票。这些股票在当时并不热门，但从长远看，由于股票发行公司慢慢转换经营机制，效益提高，潜力变大，股票品位提高有可能成为优良股、热门股的股票。

**上市股票** 股份公司发行股票后一段时间，按法定程序提出申请，根据上市条件被批准其在流通市场上买卖。该股份公司称为上市公司，其所发行的股票称为上市股票。目前，在上海证券交易所上市股票已有 80 多个。在深圳证券交易所上市股票有 40 多个。

**认股权证** 指带有优先认购新股权利的书面文件或证书。在发行公司章程认可或公司董事会同意的情况下，认股权证可以申请上市买卖，并且上市买卖在公司新股发行前结束。上海飞乐股份有限公司的认股权证曾在上海证券交易所上市交易。

**拆股** 指对已发行的股票实行细化的行为，亦称“拆细”。如将原来的 1 股分为 10 股。拆股是在公司股本总额不变的情况下，按股东持股数把细化股票按比例地分配给股东，股东权利不受拆股的影响。拆股的主要目的为降低股价，以利于扩大股票发行量和流通量。

**增资配股** 已发行股票的股份公司,为扩大经营,进一步筹措经济活动的资金,可继续发行新股票增加资本额,称为“增资”。增资股票分配给原有的股东优先承购,称为“配股”。增资配股可分为有偿与无偿两种。有偿增资配股指新股票按一定的发行价给认购者;无偿增资配股指新股票按一定比例分配给老股东,而无须征收任何款项。无偿增资配股的资本来源为资本准备金、利润准备金或实际资本超出总面额资本的部分。

**招股说明书** 股份公司发行股票需公开说明招股的目的及用途。按上海市证券交易管理办法规定,股份公司发行者在股票发行七日前,必须在证券主管机关指定的报刊上,刊登招股说明书,并应于发行时,向应募者交付说明书。招股说明书应载明下列内容:

- (1) 发行者名称,地址及法定代表人;
- (2) 发行者的资本构成和经营范围;
- (3) 发行者近三年的资产负债情况和经营情况以及发展前景;
- (4) 发行股票的目的和效益预测;
- (5) 股票种类、发行总金额和发售方式及价格,或增股的种类及方法;
- (6) 承销机构名称、地址和承销金额及方式;
- (7) 股票发行范围和投资者的权利、义务;
- (8) 发行的起止日期;
- (9) 其他需要说明的事项。

**上市报告书** 指股份公司向证券交易所呈交的说明公司的主要业务状况、财务状况、股票发行和转让状况,以及可能影响股票价格波动和避免出现不正常市况等事

项的申请上市文件。

**年度财务报表** 资产负债表、损益表、保留盈余表、财务状况变动表及财产目录与其他明细表的总称。各报表的编制均以会计期间为限。

**资产负债表** 股份公司最主要的财务报表，根据“资产 = 负债 + 股东收益”这一基本公式，依照一定的分类标准和次序，把公司一定日期的资产、负债和股东权益适当排列编制而成，用以反映在一定日期中公司的财务状况。该报表的一个重要特征是资产总值必须同负债总值和股东权益总和相等。

**损益表** 即收益表，是反映该股份公司在某一会计期间经营成果的一种动态财务报表。在该表中，将一个会计期间的营业收入同一会计期间的营业费用进行比较，从而求出报告期的净收益。损益表有两种，一为单步式损益表，另为多步式损益表。

**公积金** 股份公司为了弥补意外损失或扩大营业、巩固公司财务基础而设立的专门基金。在税后利润中按比例提取。剩余部分再用作股利分配。凡股份公司按《公司法》提取的公积金，称为法定公积金；按股东大会或股份公司章程提取的公积金为任意公积金。

**分红准备金** 任意公积金的一种，其资金来源为公司以前自由积存起来的利润。分红准备金一般不能用于其他的目的。

**共同基金** 指投资者把共同筹集的资金委托证券商投资于各种证券，以减少风险，获取最大效益。

**面额发行** 指以股票面额价格作为发行价格的股票发行方式。采用面额发行，发行价格不受股市变动的影响。

由于这种发行价格较之中间价格发行和市价发行为低，故一般只是在以股东分配方式发行股票时才予以采用。

**市价发行** 以股票的 market 价格为基准来确定股票发行价格的发行方式。市价发行较之面额发行和中间发行，能以相对少的股份筹措到相对多的资金。市价发行一般在股票公开招股和第三者分配时予以采用。

**溢价发行** 指股份公司发行的股票实际发行价超过其面额的发行方式。如面额为 10 元的股票，发行价为 40 元，多收的 30 元即为溢价。

**集合竞价** 确定某种新上市股票开盘价的一种竞价方式。证交所根据买卖双方在对价位上相对集中而确定该新上市股票的开盘成交价格。

**开盘指导价** 某种证券连续几日无成交，由证券交易所根据对该证券买卖委托的价格走势，提出指导价格，促使成交后作为开盘价。

**竞价** 证券商为实现买卖成交在证券交易所内申报买价和卖价的行为称“竞价”。其申报方式主要有三种：口头申报竞价，书面申报竞价和电脑申报竞价。目前上海证券交易所采取电脑申报竞价。

**开盘价** 个人股在交易日第一笔成交的价格为“开盘价”。

**收盘价** 在交易日最末一笔成交的价格为“收盘价”。

**单向挂牌** **双向挂牌** 在证券交易市场中竞价交易，行情显示屏最低卖出或最高买入栏只有一栏显示，这种只有买入申报或卖出申报显示称为单向挂牌；既有买入申报，又有卖出申报显示称为双向挂牌。从中可观察多、空方申报价格情况和变化。

**成交价决定原则** 基本原则是价格优先、时间优先。

在口头竞价时，最高买进申报与最低卖出申报价位相同的价格，即为“成交价”，在电脑或书面竞价时，若买方申报价高于卖方申报价，或卖方申报价低于买方申报价，采用双方申报价的平均中间价位为成交价；在买卖双方都只有市价申报，而不出具体价位时，采用当日最近一次成交价或当时行情表上显示的价位为成交价。

**股价分析** 指对股市价格走向的预测。股价分析一般分为经济性分析和技术性分析两个方面。经济性分析包括国内外政治、经济政策，市场购买力等投资环境，股票发行公司财务状况等；技术性分析则通过股市价格变动、成交量大小变化等来构画价格走势。

**股价指数** 反映股票市场中股票价格变动总体水平的指标数称“股价指数”。股价指数是为便于对股价的时间系列作比较，以观察价格变动态势而制定。股价指数在表明股市总的股价水平呈涨势或跌势时，也表现出国家经济社会状况的变化情况。股价指数编制方法有两种，一种是股价平均，一种是股价指数(平均)。世界上各大证券交易所都有其股价指数。比较著名的有：美国道·琼斯股票价格平均数、美国标准普尔股票综合指数、香港恒生指数、日本日经股价指数及东证股价指数，英国《金融时报》指数等。

上海证券交易所也有其股价指数，称“上证指数”。是采取以发行量为权数来计算的。其公式是：

上证指数 = (本日市价总值 ÷ 基期市价总值) × 100%

市价总值 =  $\sum_{i=1}^n$  (单个股票收盘价 × 发行股数)

计算基期为1990年12月19日。



目前，上海证交所与深圳证交所联合编制了反映两地股价综合变动的“中华指数”；中国证券报相应编制了“新华指数”。

**市盈率** 即“本益比”，英文用 PER 表示。其为股价与税后纯益之比，是衡量股价高低、风险大小最重要的参考依据之一。计算公式为：

$$\text{市盈率} = \frac{\text{股票市价}}{\text{每股纯利(年)}}$$

市盈率高，表明股价高，风险大。但从股市实际情况来看，市盈率高股票往往是热门股。

**本利比** 股价与股息、红利之比称为“本利比”，其常常随银行利率水准变动而调整。

**纯资产倍率** 每股股票市价与每股纯资产额的比率称“纯资产倍率”，该比率反映股票本身价值的高低。一般而言，纯资产倍率越小，该股票的价值越高。纯资产倍率为投资者判断某一股票品位的重要标准。

**信任心股价理论** 信任心股价理论是一种股价分析理论。它特别注重市场心理的作用，着重“人气”的作用。这种理论认为，影响股价的直接原因是供需态势，而供需态势又常和投资者心理有极大关系。人心趋向乐观时，促使股价急剧上升；人心趋向悲观时，会产生恐慌性抛售而使股价持续下滑。股市失常的时候，买卖双方都极易受情绪操纵，而与公司业绩往往无任何联系。

**股价平均移动线** 股价技术性分析之一。通过对股票价格波动与成交量大小的情况，分别在短期、中期、长期给出其走势，以此判断股市行情是否异常(或正常)。

**K 线分析** 股价短期趋向预测方法之一。即将股市