

股市實戰 致勝要訣 99

章睿涵 霍學文 等編著



山西經濟出版社

〔晋〕新登字 4 号

责任编辑 李肖敏

封面设计 张 鑫

股市实战致胜要诀九十九

章睿涵 霍学文

赵 旻 刘晓明

*

山西经济出版社 (太原井州北路 11 号)

山西省新华书店发行 山西美术印刷厂印刷

*

开本: 787×1092 1/32 印张: 7.5 字数: 157 千字

1992 年 6 月第 1 版 1992 年 6 月第 1 次印刷

印数: 1-50000 册

*

ISBN 7-80577-347-5

F·347 定价: 3.80 元

致 读 者

亲爱的读者,当您翻开这本书的时候,我们向您奉献的第一句格言是:该想的,今天就想,该做的,现在就做。明天与未来都没有后悔的权利。

历史跨入 20 世纪的最后十年,股票这个神奇的经济“魔方”,在远离了我们几十年之后,又在改革的大潮中突然出现在中国的大地上。利益驱动和改革精神,激起了亿万民众特别是年轻人对股市的浓厚兴趣和参与欲望。股票交易不同于一般的金融活动,在股市中收益与风险总是相伴而生,操作技巧也远较复杂。学习一些有关股票交易的知识和理论十分重要。然而,股票交易不是纸上谈兵,而是实战活动。当大量的股市新手蜂拥投入股市时,急于需要的是股市实战中的常识,经验与技巧。您面前的这本书,正是根据这种实战的需要而编写的。

本书从股票交易的实战需要出发,从国内外股票行家,股票专家总结出的股市实战的常识、经验、策略和技巧中,精选了具有实用价值,适合我国国情,并能历久弥新的方略要诀 99 条,分为:初涉股市、驾驭行情、致胜策略、炒股诀窍、风险防范、黄金规律几个部分。为了便于各层次股票投资者阅读和掌握,该书采取一问一答形式。文字简明、通俗、清楚易懂。愿这本书能成为您的赢家手册,使您在股票市场上—显身手,稳操胜券。

编者

目 录

一、初涉股市

- 1、什么是股份公司? (1)
- 2、什么是股票,它与债券有什么不同? (2)
- 3、股有哪些种类? 何为普通股? 何为优先股? (3)
- 4、优先股有哪些种类? (6)
- 5、股票票面应记载哪些事项? (8)
- 6、什么是股息和红利? 股份公司如何发放股息和红利?
..... (9)
- 7、什么是股票市场?何为股票发行市场和股票交易市场?
..... (11)
- 8、何为证券交易所? 证券交易所的会员有哪些种类?
..... (15)
- 9、客户委托买卖股票的基本程序如何? (17)
- 10、什么是股票价值和股票价格?影响和决定股票价格的
因素有哪些? (21)
- 11、什么是认股权证? (23)
- 12、什么是优良股、成长股、热门股和投机股? (24)
- 13、什么是除息、填息、贴息? (25)
- 14、投资者如何开立帐户? (26)
- 15、如何委托证券经纪人买卖股票? (27)
- 16、如何办理股票的过户手续? (27)

二、驾驭行情

- 17、如何获得股市行情的信息？ (29)
- 18、如何看懂报刊上的行情表？ (30)
- 19、如何运用热门股进出表和分价成交统计表来分析行情？ (32)
- 20、如何利用股票价格指数的变动把握行情？ (33)
- 21、如何用道·琼斯股票价格平均指数分析行情？
..... (34)
- 22、什么是恒生指数，《金融时报》指数，日经一道指数？
..... (35)
- 23、何谓上海静安指数和深圳指数？ (36)
- 24、如何利用收益率来判断股市行情？ (38)
- 25、如何利用物价的变动来预测股市行情？ (39)
- 26、如何利用利率和汇率的变动来分析股市行情？
..... (39)
- 27、如何根据经济循环阶段来预测股市行情？ (41)
- 28、如何预测股价大涨行情？ (42)
- 29、如何把握董监事会改选行情？ (42)
- 30、如何把握上升行情结束前的迹象？ (43)
- 31、如何利用“价量配合”与“价量背离”来分析股市行情？
..... (44)
- 32、如何根据价量变化看出股市行情中的“涨势良性循环”和“跌势恶性循环”？ (45)
- 33、如何预知股价即将反弹和股价即将回跌？ (46)
- 34、如何利用“价量经验法”来把握股市行情？ (47)

三、致胜策略

- 35、如何根据股价循环把握代买高卖的时机？ (49)
- 36、如何利用股市的淡旺月来把握有利时机？ (51)
- 37、如何运用相对强弱指标来确定股票买卖时机？
..... (51)
- 38、怎样根据、股价移动平均线来确定最佳买卖点？
..... (54)
- 39、如何运用股价偏离率来确定买卖时机？ (56)
- 40、何谓“时机选择策略+原则”？ (57)
- 41、如何选择上市公司的股票？ (58)
- 42、如何通过对发行公司的分析来决定投股对象？
..... (60)
- 43、如何分析发行公司财务报表？ (62)
- 44、如何运用财务比率来分析上市公司的偿债能力和获利能力？ (65)
- 45、怎样发掘优良股票进行投资？ (68)
- 46、如何运用股价收益率(本益比)来选股？ (70)
- 47、如何运用股价资产倍率来选股？ (71)
- 48、如何选择有潜力的黑马股？ (72)
- 49、选择股为什么要涨时重势、跌时重质呢？ (73)
- 50、为何中长期投资者能在股票交易中赚大钱？
..... (74)
- 51、如何运用分批买进卖出策略？ (75)
- 52、何谓定时定额投资策略？ (76)
- 53、如何运用金字塔和倒金字塔策略？ (77)

- 54、怎样运用股票摊平策略? (80)
- 55、如何选择成长股? (81)
- 56、何谓制订股市致胜策略的“四步曲”? (82)

四、炒股诀窍

- 57、如何看待股市中的投机或炒股活动? (84)
- 58、股票投资与投机有什么区别? (86)
- 59、如何运用“踊进跟出炒股法”? (87)
- 60、如何运用“大中取大法”炒股? (87)
- 61、如何利用“消息”炒股? (88)
- 62、何谓“买空卖空”炒股法? (89)
- 63、什么是“博傻主义”投机法? (90)
- 64、如何利用“股价季节变动规律”炒股? (91)
- 65、如何抓住“截止过户日”进行投机? (91)
- 66、投机者惯用哪些方法炒股? (92)

五、风险防范

- 67、股票投资有哪些风险? (94)
- 68、如何运用“组合分散损失法”减少风险? (95)
- 69、何谓“渔翁撒网法”? (97)
- 70、如何运用“进三退一法”设立停损点? (98)
- 71、如何摆脱股票“套牢”? (99)
- 72、如何提高对风险的承受能力? (101)
- 73、要降低风险应少犯哪些错误? (102)
- 74、为什么要牢记“五戒”才能减少风险? (104)
- 75、为什么说判断出“长期跌势”和“短期跌价”能减少风

险?	(105)
76、如何应付大户的炒作?	(106)
77、如何防止经纪人中间食价?	(108)
78、为什么不要涉足黑市交易?	(109)

六、黄金规律

79、什么是黄金分割率? 它有何用途?	(111)
80、什么是K线图? 如何利用K线分析?	(116)
81、何谓阳线三条型? 如何利用阳线三条型确定最佳卖 点?	(122)
82、如何通过阴线三条型判断最佳买点?	(125)
83、如何利用股价趋势线寻求股市变化的走向?	(126)
84、如何从头肩顶与头肩低看出反转讯号?	(130)
85、什么是M头?	(132)
86、何谓W底?	(134)
87、什么是旗尖形?	(135)
88、什么是三角形?	(137)
89、什么是楔形?	(140)
90、什么是缺口形态?	(141)
91、什么是圆形顶和圆形底? 什么是三角放大型?	(144)
92、如何利用OX图进行分析?	(145)
93、道·琼斯股价理论是什么含义?	(149)
94、波断理论对股价预测的意义是什么?	(151)
95、什么是多头排列? 什么是空头排列?	

什么是黄金交叉？什么是死亡交叉？	(153)
96、为什么说 OBV 线是市场人气指标？	(156)
97、如何判断股市短期内是否过热或过冷？	(157)
98、什么是涨落指标 ADL？	(161)
99、什么是涨跌比率 ADR？	(162)

七、股市常用术语..... (163)

八、股市格言 (179)

九、金玉良言一百句 (189)

附录一 深圳市股票发行与交易管理暂行办法	(195)
附录二 上海市证券交易管理办法.....	(216)

一、初涉股市

随着经济体制改革的深入，随着我国股份企业的推行和发展，股票这个大多数中国人陌生但又颇感好奇的神奇的魔方已开始走入人们的生活。或许您听说过它的“故事”，或许您想亲自见识见识，或许您盼望着它为您打开一条金色的大道，您想成为一名股市搏击的优胜者……

万丈高楼平地起，为了使您能够顺利地学会股市实战技能，本节通过 16 个基本的问题为您奠定股市实战所必须的基本知识。祝您成功！！！！

1、什么是股份公司？

股份公司是根据一定的法律程度通过向社会发行股票筹集资金而组建的具有法人资格的企业组织形式。一般根据债务清偿责任可将股份公司分为：

(1)、无限公司，先由两名以上无限责任股东集资所组织的公司。这些股东对公司的债务直接负担无限责任，直至倾家荡产。

(2)、股份两合公司，是由一名以上无限责任股东和一名以上有限责任股东混和组织的一种企业。这两种股东的权益和责任都各不相同，其中，无限责任股东对公司债务负无限责任，有限责任股东对公司的债务负担有限的责任，其责任的限度是各股东直公司的垫支资本，即除蚀本外，不再负担其他责任。

(3)、股份有限公司，是通过发行股票，由多名持股票的有限责任股东所组成的公司，各股东在公司破产清偿债务时，其责任以出资额为限。

2、什么是股票，它与债券有什么不同？

股票是股份公司筹集资金时所发行的一种有价证券，它是股东在公司投资入股并有权取得股息收入的重要凭证。股票除了代表股东对公司的股份所有权外，还代表了由这种所有权决定的相应的权利和义务。股票没有时间限制，一旦卖出，就不允许退股，但是它可以转让、买卖或作抵押品。股票可以在证券市场上进行自由交易，其具有很好的流通性，关于股市的信息，可以通过广播，报纸和电视等大众媒介及时了解。

债券是一种表明债权债务关系的有价证券，它是国家、地方政府或企业等为了筹集资金而依据一定的法律手续发行的，债务人按照规定利息率和时间支付利息和偿还本金的凭证。实质上，债券就相当于一张“借款单”。

股票与债券不同，它们的主要区别是：

(1)、投资利得不同，债券的利息形式定期支付，利息率已预先固定，但有保障。股票持有人的收入主要是股息和企业分红，没有固定和保障，这主要视企业当年盈利状况而定，盈利多可多得，盈利少就少得，各企业亏损，就没有。

(2)、投资者的身份不同，股票投资者属于企业的股东，有权按照出资比例分享公司的收益并有权参与企业经营管理；而债券持有者仅仅是公司的债权人，其与公司间的关系是对立的，他可以不在乎企业的经营状况，也无权过问企业

经营管理。

(3)、发行人不同，债券发行人可以是政府、金融机构或企事业单位；而股票的发行人却只能是股份公司。

(4)、投资的期限不同，公司或其他债券到期时，必须用现金偿还本金；而股票却无偿还期限，股东只是在公司破产或解散时按股份参与剩余财产的分配，不过所得的股本往往是不够本的。

(5)、风险不同，一般债券收益稳定、本金到期可得到偿还，价格波动也较小，所以风险较小；而股票获益的机会较多，获利大小也无限制，但影响因素很多，市场价格波动幅度也大，它可能是“一本万利”，也可能会化为“一纸空文”，所以风险极大。

3、股票有哪些种类？何为普通股？何为优先股？

资本主义国家股份经济发达，证券市场上流通的股票也多种多样，五花八门、不胜数举，下面仅介绍在我国常见的几种股票形式。

(1)、普通股，普通股是股份公司各种股份中最基本、最普通的一种形式。普通股的收益完全取决于公司经营状况的好坏，其风险最大，受益也最多。普通股股东对公司有许多权利和义务，一般只有普通股股东才是股份企业的真正主人。普通股股东一般享有如下权利：

①投票选举权。普通股股东是股份公司的最基本的股东，公司的经营状况与他们的切身利益休戚相关，因此，对于公司的重大决策和经营管理，一般按其股份的拥有数而具有相

应的投票表决权。即使某些股东本身不能参加投票，他们也可以委托可以信任的代理人行使其所拥有的投票权。这种投票权主要表现在：在股东大会上选举董事，对重大决策表决以及对董事的诉讼等等。

②收益分配权。一般若公司经营状况良好，可以派发股息和红利，则普通股股东则有权按其所拥有的股份而分配相应的股息和红利。股息和红利一般由董事会决定，不过其分配顺序应当是在优先股股东之后，即公司发放股息时，首先发放的是优先股股东的股，其次才是普通股的股息。

③新股优先购买权。当公司因发展的需要而决定增发新股时，普通股股东具有优先购买新股的权利，从而保障现有普通股股东在该公司资本所有权中所占有的一定比例。对于这种优先认股权，他可以自己用于购买新股；可以转让或出售给他人；也可放弃，不予行使。

④资产分配权。在公司因经营不善而破产、或其他原因而解散、中止经营，而进行清算时，普通股股东有权得到与其股份相当的分配比例。不过这种清偿分配的比例应当是：首先偿还公司的所有债务；其次优先分配给优先股股东；最后剩余的部分才由普通股股东分配。

⑤股份转让权。股票是一种有价证券，也是一种所有权凭证，投资者（股东）可以随时将其出售，或转让给他人或遗传给自己的亲人。

(2)、优先股：所谓优先股，是相对于普通股而言的，是股份公司专为那些获得一些优先特权的投资者而设计的一种股票，它同普通股一样，也是一种没有期限的反应投资者对企业具有所有权的凭证。其优先特权主要体现在以下两个方

面：①优先领取股息，一般优先股的股息比率是预先就确定了的，若公司决定发放股息应首先满足优先股股东的股息；②优先分配资产。即在股份公司解散，中止经营或破产清算时，优先股股东在分配企业资产方面，应优先于普通股股东，但必须是在偿还债务之后。虽然优先股在领取股息和分配资产方面先于普通股股东，但他也不具有普通股股东所拥有的一些权力，这些权力主要是指：①经营管理权，一般，优先股股东没有投票选举和表决权，即他们实际上没有权力过问企业的经营管理，这对于那些欲通过股份而参予控制股份公司的股东来说，优先股自然也就缺乏吸引力；②分红权，通常优先股股息比率固定，是不随企业经营状况的好坏而变化，所以，企业盈利多，优先股股息亦并不随之增加，特别是企业分红时，优先股一般不能参加；③优先认股权，对于新股的发行，优先股没有优先认购权，这是普通股的特权。

普通股与优先股相比，普通股的收益跟企业的收益联系的更紧，所以企业收益波动，普通股股息和分红也随之波动，相反优先股却具有相对的稳定性。因此，证券市场上普通股的市价也不断波动，对普通股的投机生意也相对活跃，吸引了大量的逐浪赶潮的短期投资者，因而普通股的风险也较优先股等。

(3)、记名股票与无记名股票

记名股票是指在股票发行、转让、出售时需要在股票上注明股东姓名，并要将股东姓名及住址等情况登记在公司掌握的股东名册上的一种股票。持这种股票的股东若未做登记注册，便不能行使股东权力，因此转让是无效的。记名股票有利于公司掌握股东的情况，防止竞争对手购买本公司股份，

并防止伪造股票的出现。记名股票是证券市场上最常见的一种股票。

无记名股票是一种不记载姓名等个人资料的股票。股份的转让不以背书、登记为条件，只要股票交付给受让人，股票的转让即先有效。亦即谁持有股票，谁就有权力行使股东权益。一般不记名股票较少发行，因为其容易遗失、难于管理且易于伪造。

(4)、有面值股票和无面值股票

有面值股票也叫做面额股票，它是指在股票票面上要标明余额的股票。股票的票面金额也称为股票的面值或面额，一般，股票的面额可大可小，但必须注意：不管公司发行多少股票面价值多大，但每一股的面值必须相等。例如：某公司发行的股票每一股是 10 元，某一股票的票面价值为 1000 元，则这张股票就代表 100 股，即不管每一张股票代表多少股，却必须是 10 的倍数。也就是说存在大票与小票之分。

无面值股票是在股票票面上不表示一定金额的股票，这是一种以股票发行公司的财产价值的一定比例为其划分标准的股票，因此也称为比例股票或份额股¹。无面值股票没有票面价值，但具有帐面价值，即其价值主要体现在股份公司的帐面上。

4、优先股有哪些种类？

为了激励各种投资动机的投资者，满足投资者的各种不同的需要。股份公司往往发行各种不同的优先股，这类股来得最为复杂，令人眼花缭乱。一般常见的优先股有以下几种类型。

类型(1)、累积优先股与非累积优先股

累积优先股是指在公司经营状况不佳的任何一年未支付、或按固定的股息率未发足的股息可以累积下去，待公司经营状况好转时再一起补发的优先股。这是一种灵活的措施，在公司境况不佳或暂不想发放普通股股息时，就可以暂不清付优先股股息，而让其累积下去，这对于稳健的投资者也具有吸引力。但是，在未付清累积优先股的累积股息以前，公司一般不能发放任何普通股股息。

非累积优先股则是指股息的发放只限于当年，不能累积到下一年，而且对于上一年度未发或未发足的股息部分也不再补发。这类股票一般发行不多，需求也较小。

(2)、参与优先股与非参与优先股

参与优先股是指优先股除按预定的股息率领取股息外，在公司利润增多时，对派发普通股股息之后的剩余盈利部分，还可同普通股一起参与分配，从而获得额外的股息。

非参与优先股是指无名企业经营企业经营状况多好都只按预定的股息率优先领取股息，而无权参与分红、获得额外股息的优先股。

(3)、可转换优先股和非转换优先股

这是根据是否可以转换成普通而划分的。可转换优先股是在一定时期内，按照公司的规定条件可以转换成为普通股的优先股；非转换优先股则是指无论如何都不能转换成普通股的优先股。

(4)、可调整优先股与非调整优先股

由于通货膨胀、金融市场的波动或政策等措施的变动，汇率、银行存款利率、各种有价债券的价格等都会发生变化，为

了吸引更多的投资者，股份公司也可以采取灵活的措施调整优先股的股息率。那些股息率不完全固定，而定期进行适度调整的优先股，就谓之可调整优先股。非调整优先股则是在任何时候、任何情况下股息率都不做调整、恒定不变的优先股。

(5)、可赎回优先股与非赎回优先股

可赎回优先股是指按照公司的章程在发行的优先股股票上附有赎回条款，在一定时期内，在一定外在条件（例如银行存款及债券利率下降）可以赎回的已发行出去的优先股股票的优先股，这种股票有到期日，倒有些象债券。非赎回优先股则是任何时候，任何情况下都不能赎回的优先股。

5、股票票面应记载哪些事项？

股票的票面设计可以因国家或企业的不同而毫不相同（包括颜色、尺寸、花纹、图案等），但股票作为一种表明股东所有权并可流通的凭证，其内容却大同小异。一般股票票面上的内容包括：

(1) 正面内容：①发行该股票的公司的名称；②标明“普通股”或“优先股”等字样；③股票的号码；④企业成立登记日期；⑤主管机关或审定的发行机构的签证；⑥该股票的股数和每股金额；⑦该公司的董事会代表、董事长或其他负责人的签名；⑧公司加盖的印章；⑨该股票的发行日期；⑩股份在何处登记等等。

(2) 背面内容 背面一般是若干注意事项或一张股票转让登记表，用于记载出让人与受让人之间的转让情况，如签名，税号、住址和时间等等。