

證券股票盈利技巧

——購券炒票者169個爲什麼？

- 安全的債券
- 魔變的市場
- 神奇的股票
- 機警的應酬



武漢工業大學出版社

证券股票盈利技巧

若 曦 主编

陈 凯 赵贵林 编写

武汉工业大学出版社

鄂新登字 13 号

证券股票盈利技巧

若 曦 主编
陈凯 赵贵林 编写

武汉工业大学出版社出版发行

(武汉市武昌珞珈路 14 号 邮政编码 430070)

新华书店湖北发行所经销 湖北省随州报社印刷厂印刷

开本:787×1092mm 1/32 印张:8 字数:160 千字

1992 年 5 月第 1 版 1992 年 6 月第 1 次印刷

印数:1—10000 册

ISBN7—5629—0603—3/F·115

定价: 4.60 元

序 言

1992年的春节刚过,爆动的金猴就给大地带来了阵阵热潮。其中最热门的话题莫过“债券与股票”。这场由沿海向内地涌动的狂潮以前所未有的速度和强度迅速漫延到全国。东西南北中,无处不谈股票。人们纷纷传言着一个又一个的股市“神话”:深圳一菜农三年前买了五千元股票,如今已成了“百万富翁”;两年前的一个“特区打工妹”拿手中三千元血汗钱换成了股票,现在已是腰缠数十万,专做证券买卖的职业“炒家”,“打工妹”不仅不再打工,连受了一辈子穷,勤扒苦做几十年仍身无分文的可怜爹、妈也跟着沾了光,住进了特区的“洋房”;上海的平民股票证券职业投资者从贩卖国库券起家。现如今不少人都是拥有资金数百万,装备了现代化通讯设备和电脑的专业投资者了。这批人的崛起,带动了一大批职业或业余的投资者。他们的一举一动,都成了股市中议论的话题,他们的一进一出,都是股民倍加关注的“内幕消息”。这些人不仅是上海人注视“焦点”,就连海外那些嗅觉灵敏的新闻记者们也千方百计地找到这些并不太好找的“名人”作专门的采访。所有这一切都使已经热起来了的证券更显得热火朝天。不信,请看今年报刊的热门话题,几乎每天都在不同的报纸上用各种形式宣传着债券知识、股票知识、登载股市的动态,股民的兴衰荣辱。据报载,上海市的“准股民”已达200万人。30元一本的认股证在中号以后,黑市价竟卖到了32000元。100本连号

认股证，黑市价高达 60000 元。豫园商场面值 100 元的股票，竟被哄抬到 4329 元。就是这样的价也是有市无股，卖的人少，买的人多。股票只要一上市，就有人不问青红皂白的一抢而空。买到股票的人就象捡到一只聚宝盆，抱住了就不肯松手。还未买到股票的人又整天翘首以待，四处打听何时发行新股票。一时间，证券市场就象突然被人发现的一座富金矿，引来无数“淘金者”前去一试身手。股票交易就象“阿里巴巴”的藏宝窟，只要一念“芝麻开门”的咒语，就能获得耀目的金银珠宝。

上海、深圳掀起的股市狂澜冲击波通过正规的新闻媒介和非正规的小道消息以超音速传到内地，一些有钱人和没有钱又想有钱的人纷纷磨拳擦掌，准备“下海”一搏。

面对此情此景，决策者和专家们是又喜又忧，喜忧参半。喜的是此举为国家经济体制和金融体制改革开辟了一条新路，为股份制的实行提供了市场。建国以来，人们就习惯这样的做法：搞建设找国家要钱。所以人们相信，“一年之计在于争”，争投资、争项目、争贷款，成了许多企业和政府部门领导的主要工作。只要从国家手中拿到了钱，就可以铺摊子、上规模。至于投资效益如何，真正操心的很少。搞得好，受表彰；搞不好，“交学费”，下次再来。虽说到头来还是用的人民的钱，但普通人不想也不可能对此有何作为。如果是实行股份制。让公司公开在社会上募集股份，那么，公司的经营状况就置于股东们的严格监督之下，用得好，还给你用，用不好，那对不起，抽出来不给你用了。谁愿让你拿了钱去随便“交学费”呢？这样一来，不仅可以一改单一的国家投资的局面，而且可以把企业直接推向金融市场。

另外，证券业的发展可以为许许多多领导和专家日夜操心的近万亿居民储蓄寻找一条新的出路。近年来，国内城乡居民储蓄存款年年增长，居高不下，到1990年达800多亿元。加上居民持有的现金，已超过1万亿人民币，对于这样一只越养越肥的“笼中虎”，有人担心它随时会出来吃人。如果证券业一发展起来，就可以为这越蓄越高的资金“洪水”开一条“溢洪道”，让其渲泄一部，不致因势能太高而冲毁国民经济结构的大坝。

此外，日益高涨的股票热也证明广大公众的金融意识开始被唤醒，更多的人知道自己多余的钱不只是可以到银行储蓄得利息或者终日“压箱底”。它还可以到证券市场去买债券、购股票，玩一玩“钱生钱”的魔术。

但是，令人不安的是我国证券市场才刚刚起步，还相当稚嫩，远未完善，市场的运行规则很不齐备，相关的法律制度还不健全，在这种背景下，蹒跚学步的证券市场难免摔跤。出现问题是难以避免的。尤其是不成熟的证券市场和不成熟的证券投资者一起，必然有一个逐步提高和完善的过程。

从目前迅速升温的证券热来看。沸沸扬扬的证券市场和节节挺升的股价，吊起了许多人的胃口，大多数投资者是怀着“日进斗金”的美好愿望去发财的。以盲目冲动型投资为主，缺少理性化成份，对股票风险缺乏应有的心理准备和物质准备，而证券市场的运动有其自身的规律。一旦满怀美好憧憬的爱丽丝来漫游股市仙境，突然发现自己的投资不知何时化作了彩蝶悄悄飞去时，会作何感想，会作何举动呢？这些不由人不对此而忧心忡忡。

该怎么办？“天上不会掉馅饼”。不会有成熟的证券市场

和证券投资者在那里等着你召唤。唯一的办法仍是我们的老办法“从战争中学习战争”。只有在实践中把我国的证券业推向成熟。本书的目的就在于通过对证券知识的介绍，向每一位涉足或准备涉足证券活动者介绍关于债券、股票的实用知识。让读者在读了这本小册子之后能够从容不迫地去证券市场上展才华。如果读者通过阅读这本书觉得有所收获，编者的目的就达到了。

目 录

序 言	(1)
-----------	-----

一. 证券知识	(1)
---------------	-----

1. 什么是证券?	(1)
2. 有价证券有何特征?	(1)
3. 有价证券的收益性体现在哪些方面?	(2)
4. 为什么证券的价格会波动?	(2)
5. 证券可以兑换吗?	(2)
6. 购买证券有没有风险?	(3)
7. 有价证券有哪几种类型?	(4)
8. 我国目前发行了哪些有价证券?	(5)
9. 国际上流行哪些有价证券?	(6)
10. 什么是证券市场?	(7)
11. 证券市场是怎样形成的?	(8)
12. 如何看待证券市场的消极功能?	(9)
13. 证券市场与一般商品市场有何区别?	(11)
14. 证券市场和借贷市场有何区别?	(11)
15. 证券市场成立需要哪些条件?	(12)
16. 什么是证券发行市场?	(13)
17. 证券发行市场的发行者有哪些?	(13)

18. 证券流通市场及其与证券发行市场的相互关系有哪些?	(15)
19. 什么是证券交易所?	(15)
20. 证券交易所是如何报价?	(16)
21. 证券商有哪几种?	(17)
22. 什么是经纪人?	(17)
23. 什么是交易所自营商?	(19)
24. 什么是自营经纪人?	(19)
25. 证券为什么要评级?	(21)
26. 证券的定级方式有哪些?	(21)
27. 证券遗失被盗后如何处理?	(24)
28. 证券投资有哪些要素?	(25)
29. 证券投资的收益与风险如何?	(26)

二. 股票..... (29)

(一) 股票知识..... (29)

1. 什么是股票?	(29)
2. 股票有何特性?	(31)
3. 股票是怎样产生的?	(32)
4. 股票有哪些种类?	(32)
5. 什么是股东? 股东有哪些权利和义务?	(35)
6. 什么是普通股?	(37)
7. 什么是优先股?	(39)
8. 什么是国家股?	(42)
9. 什么是股票的母体——股份公司?	(43)
10. 股份公司有哪些类型?	(48)
11. 股票与股份是什么关系?	(50)

12. 股利、股息和红利是什么？	(50)
13. 什么是单利、复利？	(54)
14. 什么是企业股？	(55)
15. 什么是个人股？	(56)
16. 什么是记名股票和无记名股票？	(57)
17. 什么是有面额股票和无面额股票？	(57)
18. 股票收益如何计算？	(58)
19. 什么叫股票清偿？	(59)
20. 什么是除息与除权？	(60)
21. 什么是股票的面值？	(60)
22. 什么是股票的帐面价值？	(61)
23. 什么是股票的清算价值？	(62)
24. 什么是股票的内在价值？	(62)
25. 股息是怎样派发的？	(64)
26. 我国目前发行哪几种股票？	(65)
 (二) 股票的发行与交易	 (66)

1. 为什么要进行股份集资？	(66)
2. 什么企业才能发行股票？	(67)
3. 股票的发行要经过哪些程序？	(67)
4. 什么是股票发行市场？	(68)
5. 对股票发行市场如何管理？	(68)
6. 股票发行通常采用哪些方法？	(69)
7. 什么是股票交易市场？	(69)
8. 什么店头市场？	(70)
9. 什么是第三市场？	(70)
10. 什么是第四市场？	(70)

11. 我国目前股票市场的特点是什么?	(71)
12. 深圳证券交易所?	(71)
13. 上海证券交易所?	(73)
14. 纽约证券交易所?	(74)
15. 伦敦证券交易所?	(76)
16. 东京证券交易所?	(77)
17. 香港证券交易所?	(78)
18. 什么是股票价格指数?	(78)
19. 道·琼斯股票价格平均指数?	(79)
20. 什么是恒生指数?	(80)
21. 股票投资前有哪些准备?	(80)
22. 股票有哪些买卖方式?	(82)
23. 股票交易有哪些环节?	(83)
24. 股票如何交割?	(84)
25. 股票为什么要过户?	(85)
26. 怎样进行股票的委托买卖?	(86)
27. 怎样进行交易所内股票交易?	(89)
28. 怎样进行场外市场交易?	(90)
29. 什么是议价买卖?	(91)
30. 什么是拍卖标购?	(91)
31. 什么是竞争买卖?	(92)
32. 什么是开盘价格、收盘价格?	(92)
33. 什么是现货交易?	(93)
34. 什么是期货交易?	(93)
35. 什么是期权交易?	(94)
36. 什么是股票价格指数交易?	(95)
37. 在股票交易中禁止哪些行为?	(96)
38. 我国目前禁止哪些单位和个人从事股票交易?	(96)

(三)股票投资分析 (98)

1. 什么是股票投资? (98)
2. 股票投资有什么好处? (98)
3. 股票投资前应注意什么问题? (98)
4. 哪些因素会引起股票价格的变动? (100)
5. 影响股价变动的技术因素有哪些? (103)
6. 为什么说分析自己是投资分析的起点? (104)
7. 怎样分析股市行情? (106)
8. 怎样评估上市公司? (109)
9. 怎样进行纯益评估? (114)
10. 怎样进行股票价格技术分析? (114)
11. 什么是线型分析法? (116)
12. 什么是点数图表分析法? (117)
13. 怎么进行股票涨势分析? (118)
14. 怎么进行股价盘旋局面分析? (119)
15. 怎么进行股价路线分析? (121)
16. 道·琼斯股价波动理论是什么? (121)
17. 投资者期望理论是什么? (123)
18. 股票投资的风险有哪些? (125)
19. 证券投资应遵循的原则有哪些? (126)

(四)股票投资技巧? (129)

1. 怎样具备良好的投资心态? (129)
2. 怎样明确投资目的? (130)
3. 怎样选好经纪人? (131)
4. 怎样选择交易时机? (132)

5. 怎样掌握投资三分法?	(132)
6. 灵活运用股价循环?	(133)
7. 如何判断股价是否走入谷底?	(134)
8. 如何注意股价行情的季节性变动?	(134)
9. 如何选择进场机会?	(135)
10. 如何确定买入时机?	(136)
11. 如何抓住卖出时机?	(137)
12. 怎样选择股票种类?	(138)
13. 怎样计算股票的真值?	(139)
14. 什么是顺势投资法?	(139)
15. 什么是接挡子操作法?	(140)
16. 什么是保本操作法?	(141)
17. 什么是以静制动操作法?	(141)
18. 什么是摊平操作法?	(142)
19. 什么是平均成本法?	(143)
20. 什么是不变比例法和可变比例法?	(144)
21. 什么是固定资金平均法?	(145)
22. 什么是买平均高?	(145)
23. 什么是慢买速卖法?	(146)
24. 什么是廉价买进与高价买进?	(146)
25. 怎样买热门股?	(147)
26. 怎样进行期权交易?	(148)
27. 怎样进行股票价格指数期货交易?	(149)
28. 怎样做“多头”“空头”交易?	(150)
29. 怎样注意观察交易大户?	(150)
30. 如何看准股价的上涨与下跌?	(151)
31. 股票投资中的心理陷阱有哪些?	(152)
32. 如何提防股市中的圈套?	(155)
33. 如何防止失误?	(157)

三. 债券盈利技巧 (159)

1. 什么是债券? (159)
2. 债券与股票有何区别? (160)
3. 债券与银行存款有何区别? (+161)
4. 债券有哪些种类? (162)
5. 什么是政府债券? (166)
6. 国家为什么发行债券? (167)
7. 什么叫国库券? 我国国库券是怎样发行的? (167)
8. 国库券有哪些优点? (169)
9. 政府公债与其它债券有哪些异同? (169)
10. 什么是公司债券? (170)
11. 公司债券有哪些种类? (171)
12. 什么是金融债券? (173)
13. 什么是债券的金额? (173)
14. 债券如何偿还? (174)
15. 什么叫债券的提前收回? (174)
16. 债券的利率是如何确定的? (175)
17. 债券投资有哪些风险因素? (176)
18. 债券投资有哪些优点? (177)
19. 怎样购买债券? (178)
20. 怎样计算债券的收益率? (179)
21. 怎样计算国库券的收益率? (180)
22. 怎样购买二手债券? (181)
23. 怎样出售债券才不吃亏? (183)
24. 怎样减少债券的投资风险? (184)

四. 附录	(186)
-------------	-------

(一) 人民币银行储蓄存款利率表	(186)
------------------------	-------

(二) 各种债券利率表	(189)
-------------------	-------

(三) 深圳市有关股票管理的一些规定	(190)
--------------------------	-------

(四) 上海证券交易所交易市场业务试行规则	(206)
-----------------------------	-------

一 证券知识

1. 什么是证券？

证券可以分为有价证券和证据证券两种。有价证券是表示财产的证券，在行使一项权力时，须拥有或转移证券。证据证券是作为既定事实而起的证明凭证，一般泛指借单、收据、保险单等。证券市场上所指的证券，一般是指的有价证券。

证券并不是真实资本，而是虚拟资本，它是生产中实际运用的真实资本的证书。而且证券和实际运用的真实资本分别在证券市场和生产领域按照不同的供求关系运动，形成不同的价格。

持有证券，既可获得一定收益，又可转让给他人，收回本金。证券的运动性和增值性，使他具有资本的特征，但证券是一种特殊的资本。

2. 有价证券有何特征？

有价证券是具有一定票面金额，代表资本所有权或债权的证明书。有价证券的主要形式是股票和债券。

有价证券有两个基本特征：一是表示财产权，券面上必然载明财产的内容；二是证券所代表的财产权和证券不可分离，在享用权利和转移财产时，必须表示和交付证券为依据。

有价证券有广义和狭义两种。广义的有价证券，根据其体现的信用性质，可分为商品证券、货币证券、资本证券和其它证券。狭义的有价证券专指证券市场上发行和流通的证券，即包括债券和股票两大类的资本证券。在很多场合下，人们都把狭义的有价证券直接称作证券。

有价证券本身没有价值，但是能够在证券市场上买卖，具有价格。它能为持有者带来一定的收入。

有价证券的价格决定于证券预期的收入量和当时的银行存款利率两个因素,它同前者成正比,同后者成反比。

由于有价证券的价格经常变动,这就为有价证券的持有者获得收益提供了条件。

3. 有价证券的收益性体现在哪些方面?

有价证券是持有者的投资凭证。投资者进行证券投资的目的在于获取收益,收益性是证券的基本特征。收益按确定与否可分三种类型:

一是固定收益。这部分收益是在证券发行时就规定了的,不随发行者经营成果的优劣而动,如国库券的利率及优先股的股息就是不变的。二是半固定收益。这种收益中的一部分是固定的。但另一部分的收益是不固定的,其收益大小取决于发行单位经营成果的好坏而改变。三是变动收益。这部分收益完全取决于发行单位的经营好坏,利大多分,利小少分,无利不分。

4. 为什么证券的价格会波动?

证券与普通商品不同,普通商品只有市场价格,而证券除有市场价格之外,还有券面价格。证券的券面价格是发行时确定的。在发行市场,往往采用时价发行、中间发行、贴现发行等方式,证券的券面金额和发行价格往往是不一致的。即使是采用面额方式发行的证券,当它进入流通市场后,由于受政治、经济、社会、大众心理等诸多因素的影响,证券的市场会不断波动,与券面金额产生偏离。

5. 证券可以兑换吗?

证券持有人可以根据市场的实际情况,自由、及时地将证券转让他人,收回本金。证券的兑换性虽不及银行存款,但在证券市场发达的国家和地区,其兑换性是随时随地可以实现的。证券兑换性的强弱,受证券期限、利率形式、信用度、知名度、市场便利程度等因素的制约,证券的期限