

润元·发亮 / 编著

胜券在握

股民入市实用操作秘笈



企业管理出版社

胜券在握

——股民入市实用操作秘笈

汪润元 路发亮 编著

企业管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

胜券在握/汪润元,路发亮编著.-北京:企业管理出版社,
1996.12

ISBN 7-80001-843-1

I. 胜... II. ①汪... ②路... III. 资本市场-中国-基本知识 IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 25593 号

胜券在握

——股民入市实用操作秘笈

汪润元 路发亮 编著

企业管理出版社出版

(社址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号 100044)

*

新华书店北京发行所发行

北京建新印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 14 印张 339 千字

1997 年 2 月第 1 版 1997 年 2 月第 1 次印刷

印数:1—10000 册

定价:22.80 元

ISBN 7-80001-843-1/F·841

编者的话

这是一本为新股民和想成为股民的朋友们编写的书。

1996年是中国股市又一个激动人心的年份。自开春以来，随着国家两次降低利率，股市遂不断升温，上海和深圳两个交易所成为越来越多的人关注的焦点，股市人气鼎沸，牛气纵横，升势后浪推前浪，黑马一匹接一匹。沪市高跨千点大关，而深市则一路向4000点高位猛攀。

有人已经在股市赚了钱发了财，更多的人想入市去淘金去发财，但万事万物，物极必反。在这个时刻，再闯入股市，行吗？

从当前大气候看，我国经过数年的调整，通货膨胀率已控制在6.5%的良性位置，1996年的经济增长率可达10%，两次降息，银根松动，贷款已有适度放宽，到年底，居民存款可高达5万亿元，外汇储备高达千亿美元，这种形势下国家定会加大投资，推动社会需求增加，如此说来，1997年股市将继续看好，大牛仍会奋蹄狂奔。

常言道，爬得高，跌得重。一路猛升的股市必然藏有一跌到底的风险。许多人看到别人在股市中大发利市，日进万贯之后，砰然心动，禁不住跃跃欲试，他们或席卷家资，或举债挪款，不揣深浅，纵身其中，这是极其危险的。股市中有风险是千真万确的，但是，股市中有大利也是千真万确的，如何从大风险中保本并进

一步求得大利,这是本书编著者与股民的共同追求。“知识就是力量”,想攀上股市高峰,必须有科学的投资技巧,而本书就是为初登股山者预备的一条小小的手杖。

本书共分六大部分。

一、认识股票,涉足股市

二、股市操作,步步为营

三、买进卖出,游刃有余

四、预测分析,把握机遇

五、回避风险,防范未然

六、股市搏击,胜券在握

全书以问答形式,深入浅出地回答了初入市者和欲入市者所必须了解并熟记于胸的百余个问题。

在本书的撰写过程中,我们参考了大陆和港澳台出版的有关书籍,并得到了投资股票资深行家的指点,在此一并致谢。

本书最大的特点在于实用,它简洁、通俗紧扣我国股市的操作实际。愿它像一根小小的手杖,握住它时您很弱小,扔掉它时,您已经成为巨人。

汪润元 路发亮

1996年12月16日

目 录

一、认识股票,涉足股市

- 什么是股票?它有哪些特点? (1)
- 股份、股份公司和股票是怎么一回事? (2)
- 什么是普通股? 持股人有哪些权利? (3)
- 什么是优先股? 持股人有哪些权利?
- 优先股又分哪几种? (4)
- 什么是国家股、法人股和个人股?
- 什么样的人不能认购法人股和个人股? (6)
- A股、B股和H股有什么区别? (7)
- 如何领取股息和红利? 股息和红利有哪些区别? (9)
- 什么叫除权、除息? (11)
- 认股权证有什么作用? (11)
- 送股是怎么一回事? (12)
- 配股是怎么回事? 其条件和比例是如何规定的? (15)
- 国家股和法人股如何配股? (17)
- 你了解“缩股”和“股份收回”吗? (19)
- 股票的上市是怎么回事? (20)
- 什么是证券市场? 它和股票市场有什么关系? (22)

胜券在握

| | |
|-------------------------------------|------|
| 股票市场有什么作用？ | (23) |
| 证券市场是怎样发展起来的？ | (25) |
| 当今世界股票市场有哪些特征？ | (27) |
| 股票市场的发展经过哪几个阶段？ | (29) |
| 企业为什么要发行股票？ | (32) |
| 什么是股票发行市场？ | (33) |
| 什么是股票交易市场？ | (34) |
| 证券交易所是什么性质的组织？它有哪些作用？ | (35) |
| 证券交易所的主要业务有哪些？ | (37) |
| 深圳证券交易所的基本情况怎样？ | (38) |
| 上海证券交易所的基本情况怎样？ | (40) |
| 深圳和上海证券交易所的上市股票是怎样命名和 分类的？ | (42) |
| 香港证券交易所的情况怎样？ | (43) |
| 店头市场是怎么回事？ | (45) |
| 什么是股票的第三市场和第四市场？ | (47) |
| 什么是STAQ系统？ | (48) |
| 什么是中证交NET系统？ | (51) |

二、股市操作,步步为营

| | |
|------------------------|------|
| 个人投资股票有哪几种途径？ | (53) |
| 什么叫开户？开户要注意些什么？ | (54) |
| 如何开立B股帐户？ | (56) |
| 怎样开设资金帐户？ | (58) |
| 股票买卖为什么最好进行当面委托？ | (59) |

| | |
|-------------------------------|-------|
| 如何进行电话、函电和电脑委托? | (60) |
| 什么是市价委托和限价委托? | (62) |
| 投资者委托股票交易时要特别注意些什么? | (63) |
| 股票如何清算、交割和过户? | (67) |
| 股票交易要支付哪些费用? 其标准如何? | (71) |
| 深圳、上海和香港股市是如何进行具体操作的? | (72) |
| 继承和私人让受股票后如何过户? | (75) |
| 股票被盗、丢失或烧毁后应该怎么办? | (76) |
| 买卖股票要不要纳税? | (77) |
| 从事股票交易必须掌握哪些行话术语? | (78) |
| 什么是股票的票面价值和帐面价值? | (86) |
| 如何计算股票的内在价值? | (88) |
| 什么是股票的市场理论价格和实际价格? | (89) |
| 如何估算优先股的市场价值? | (90) |
| 如何估算普通股的真实价值? | (91) |
| 如何计算普通股的市场价值? | (93) |
| 什么是认股权证? 它有什么价值? | (94) |
| 如何确定认股权证的价值? | (95) |
| 如何计算配股价格? 配股在股票交易中如何运作? | (97) |
| 什么是股票价格指数? 了解它有什么意义? | (100) |
| 股票价格指数是怎样计算出来的? | (102) |
| 什么是道·琼斯股票价格指数? | (104) |
| 什么是标准—普尔股票价格指数? | (106) |
| 什么是《金融时报》股票价格指数? | (107) |
| 日本有哪些著名的股票价格指数? | (107) |

胜券在握

| | |
|---|-------|
| 什么是深证综合指数? | (109) |
| 什么是上证综合指数? | (110) |
| 股价综合指数有哪些不足? | (111) |
| 什么是深圳成份股指数? | (111) |
| 香港恒生股票价格指数是怎么回事? | (115) |
| 为什么股票市场价格会动荡不定? | (116) |
| 为什么说影响股票价格最重要的因素在于企业自身? .. | (117) |
| 经济周期是怎样影响股票价格的? | (120) |
| 物价变动怎样影响股票价格? | (121) |
| 金融政策变化对股票价格有哪些重要影响? | (122) |
| 为什么说战争、政局动荡和国际形势的变化 都能引起股票价格的变动? | (123) |
| 哪些投机行为会引起股票价格变动? | (124) |
| 股市成交量与股价是什么关系? | (126) |

三、买进卖出,游刃有余

| | |
|------------------------------|-------|
| 为什么购买股票首先要对发行公司进行财务分析? | (130) |
| 为什么说资产负债表是上市公司最重要的财务报表? .. | (131) |
| 为什么说要了解公司的获利能力主要看损益表? | (133) |
| 如何对公司近期经营状况进行分析? | (135) |
| 反映公司长期经营状况的指标有哪几个? | (138) |
| 如何评估公司的经营管理效率? | (140) |
| 如何评估公司的固定资产和资本结构? | (141) |
| 如何评估公司的管理能力和经营能力? | (143) |
| 如何对各公司经营状况进行汇总分析? | (144) |

| | |
|---------------------------|-------|
| 如何寻找绩优公司? | (146) |
| 为什么说股票也有个性? | (148) |
| 哪些股票能帮你获利? | (150) |
| 怎样用净值法发掘实质股? | (151) |
| 怎样用真值法发掘实质股? | (153) |
| 什么是成长股? | (155) |
| 怎样选择成长股? | (156) |
| 什么是热门股? | (160) |
| 怎样找到热门股? | (162) |
| 什么是投机股? | (163) |
| 如何利用投机股赚钱? | (165) |
| 什么是循环股和季节股? | (168) |
| 冷门股有什么风险? | (169) |
| 什么是垃圾股? | (171) |
| 为什么说何时买卖比买卖何种股票更重要? | (172) |
| 什么叫股市变化周期? | (173) |
| 什么是股价变化的大势和小势? | (174) |
| 什么是证券市场的股价循环现象? | (175) |
| 什么是股市“时机”? | (176) |
| 牛市该如何操作? | (178) |
| 如何把握空头出现的预兆? | (179) |
| 如何找到股价谷底? | (180) |
| 如何把握股价升降的“转折点”? | (182) |
| 股价急升或猛跌后应采取什么战略? | (183) |
| 盘整时期如何操作? | (184) |

| | |
|-------------------------------|-------|
| 新股上市时如何操作? | (186) |
| 派息分红前后如何操作? | (187) |
| 为何股市也要遵循追涨不追跌的原则? | (189) |
| 什么是股票投机? 它有哪些积极作用? | (190) |
| 为何说频繁进出、全力投入、短线操作是股市大忌? | (192) |
| 投机和投资有什么不同? | (194) |
| 做长线好还是做短线好? | (195) |
| 什么是分次投资战略? | (197) |
| 什么是投资三分法? | (199) |
| 什么是平均成本法? | (200) |
| 什么是拨档子操作法? | (201) |
| 什么是定式计划法? | (202) |
| 如何运用渔翁撒网法和反渔翁撒网法? | (204) |
| 如何运用买平均高和买平均低法? | (205) |
| 什么是目标价格法? | (206) |
| 如何运用拉甲出乙法? | (207) |
| 什么叫滤嘴投资法? | (208) |
| 什么是金字塔式交易法? | (209) |
| 如何理解“重势不重值”这句股市警言? | (211) |
| 什么是长期投资、中期调整战略? | (212) |

四、预测分析,把握机遇

| | |
|------------------------|-------|
| 如何用道氏理论来预测股市的涨落? | (214) |
| 什么是投资者期望理论? | (216) |
| 什么是“最大笨蛋理论”? | (217) |

| | |
|-----------------------|-------|
| 什么叫股价的技术分析? | (218) |
| 什么是K线分析法? | (219) |
| 怎样看涨局K线图? | (221) |
| 判明涨局的天价形态有什么意义? | (226) |
| 怎样用K线法来分析下跌股市? | (228) |
| 什么是柱状图分析法? | (231) |
| 如何运用柱状图进行股价分析? | (235) |
| 什么是点数图分析法? | (237) |
| 怎样用点数图分析股价? | (240) |
| 什么是移动平均线? | (243) |

五、回避风险,防患未然

| | |
|---------------------------|-------|
| 什么是股市风险? | (249) |
| 如何理解“钱从险中求”? | (250) |
| 什么是股票交易的系统风险? | (251) |
| 什么是法规风险? | (252) |
| 如何防范股市交易的信用风险? | (253) |
| 什么是汇率风险? | (254) |
| 如何用基准利率跟踪法来防范股市的风险? | (256) |
| 什么是股票交易的非系统风险? | (258) |
| 如何用经济形势分析法来防范股市风险? | (259) |
| 什么是股市交易的特殊风险? | (260) |
| 如何避开多头陷阱? | (263) |
| 如何避开空头陷阱? | (264) |
| 如何回避“轧空”风险? | (266) |

| | |
|-----------------------------|-------|
| 为什么抢购成长股也有风险? | (267) |
| 为什么说“坐轿”和“抬轿”都有风险? | (270) |
| 如何用不变和可变比例计划法来防范股市风险? | (271) |
| 如何运用摊平法来防范股市风险? | (273) |
| 被套牢后如何操作? | (274) |
| 什么是停损委托? | (275) |
| 如何运用定点了结法? | (277) |
| 完全以股价指数指导操作有什么风险? | (278) |
| 如何运用止损投资法? | (278) |
| 什么是操纵市场? 它有哪些表现? | (280) |
| 股市庄家如何做市? | (282) |
| 什么是股市大户? | (283) |
| 黑市交易有哪些风险? | (284) |
| 什么是内幕人员和内幕交易? | (285) |
| 股市欺诈行为有哪些表现? | (286) |
| 股市谣言有哪些表现形式? | (287) |

六、股市搏击,胜券在握

| | |
|----------------------------|-------|
| 如何对股市投资心理进行分析? | (290) |
| 投资股票必须克服哪些不良心理? | (292) |
| 个人投资股票应具备哪些基本条件? | (293) |
| 为什么要想投资成功必须有一个好的计划? | (294) |
| 一个好的股票投资计划应该包括哪些方面? | (296) |
| 要想成功地投资股票必须掌握哪些投资信息? | (299) |
| 进入股市要具备哪些条件和基本素质? | (300) |

| | |
|----------------------------|-------|
| 哪些钱不能用来投资股票? | (301) |
| 哪些人最好不要涉足股市? | (302) |
| 如何选择适合自己的投资风险度? | (303) |
| 工薪族如何炒股? | (305) |
| 大款如何购买股票? | (305) |
| 谨小慎微者如何购买股票? | (306) |
| 购买股票必须遵循哪几条原则? | (307) |
| 如何处理股市中的“消息”? | (309) |
| 什么是投资者心理乘数效应和气氛场效应? | (311) |
| 为什么要“于传言时买入,于事实时卖出?” | (313) |
| 如何理解“股价跟着消息走”? | (315) |
| 如何选择最佳的“止蚀”时机? | (316) |
| 为什么绝大多数人看好时股价就要下跌? | (318) |
| 为什么在股市中赔钱时千万不要加码再做? | (320) |
| 为什么说“休息”也是一项高明的投资战略? | (321) |
| 为什么最聪明的人在股市中往往受挫? | (322) |
| 为什么股市专家的话不可尽信? | (323) |
| 什么是股市投资十要诀? | (324) |
| 股市赢家要具备哪些心理素质? | (326) |

附 录

| | |
|------------------------|-------|
| 股票发行与交易管理暂行条例 | (328) |
| 上海市证券交易管理办法 | (354) |
| 深圳市股票发行与交易管理暂行办法 | (374) |
| 证券交易所管理暂行办法 | (395) |

胜券在握

| | |
|------------------------|-------|
| 禁止证券欺诈行为暂行办法····· | (409) |
| 关于惩治违反公司法的犯罪的决定····· | (417) |
| 中国人民银行、财政部、中国证券监督管理委员会 | |
| 关于进一步规范证券回购业务的通知····· | (421) |
| 证券经营机构证券自营业务管理办法····· | (424) |

一、认识股票，涉足股市

什么是股票？它有哪些特点？

股票是有价证券的一种。有价证券是指具有一定价格或代表某种所有权或债权的凭证。除股票以外，有价证券还包括公司债券、政府公债、不动产抵押债券等。股票是股份有限公司公开发行的、证明股东在公司中投资入股的票据或凭证，股东可以根据这种凭证，取得一定的收入，享受应得的权利，并可以将这种凭证转让或出卖给他人。股票具有两个最明显的特点：

一是购买股票所投入的资金，要作为永久投资看待，不能再要求公司退还股金，但可以向市场出售股票。

二是股票市场价格经常起伏波动。股票作为财产的证书转化为交易对象，如同其他商品一样有着自己的市场价格。股票的市场价格除取决于企业的经营和利益分配状况外，还受经济的、政治的、社会的等诸多因素的影响，从而处于不断变化之中，大起大落现象也时有发生。股票市场价格与票面价值的不同

一致以及市场价格的波动为投机者提供了活动条件。同时，股票持有者能否获得预期的利益，主要取决于企业的盈利状况及股票市场的行情。企业盈利时，利大多分，利小少分；企业无盈利则不分；企业亏损时股东要承担责任。企业经营状况不好，股票的市场价格将会跌落，从而使股票贬值。因此股票投资者将承担一定的风险。

股份、股份公司和股票是怎么一回事？

所谓股份，是指股份公司全部股本按照一定金额划分的份额；所谓股份公司是指由社会上各种投资人通过认购股份方式投资建立的公司；而股票则是股份公司发给入股人——股东的入股凭证。

下面举例来说明什么是股份、股份公司和股票。例如，你与其他9位朋友共同组建一个公司。如果你们10个人每人掏出200万元作为资本金，这个公司就是拥有2000万元资本金的股份公司，每人拿出的200万元就是该股份公司10股股份中的一股。如果有人愿意拿出更多的钱来入股，或者另外有许多人愿意拿较少的钱来入股，你就可以面向社会发行一种代表一定金额资本的有价证券，这种有价证券就是股票。如果你将每张面值100元钱的股票售出100张，就可以组成一个拥有100个股份的股份公司。股份公司分为有限股份公司和无限股份公司。它们的区别在于破产后股东的责任。有限股份公司破产时，股东