

中國人如何經營股票

ZHONG GUO
REN REN HE
JING YING
GU PIAO

編著

殷俊

馬蘭

河海大學出版社

股票理論與實務叢書

955
=2

中国人 如何经营股票

股 俊 马 兰 编著

河海大学出版社

(苏)新登字第013号

中国人如何经营股票

股俊 马兰 编著

出版发行：河海大学出版社

(南京西康路1号 邮政编码：210024)

经 销：江苏省新华书店

印 刷：南京江宁彩色印刷厂

(南京中华门外江宁镇 邮编：211161)

开本787×960毫米 1/32 印张5.75 字数109千字

1991年8月第1版 1992年4月第3次印刷

印数22001—72000册

ISBN7—5630—0387—8

F·49

定价：2.50元

河海版图书若有印刷装订错误，可向承印厂调换

《股票理论与实务》丛书

编委会

主编：查一民

编委：查一民 刘厚俊 叶月明 董杰
龚俊

编者献辞

国库券、债券、股票……伴随着中国金融体制改革的逐步深入，伴随着中国人金融意识的逐渐增强，一时成为街头巷尾的特侃话题。深圳、上海、沈阳……中国人开始对这些“纸片上的魔术师”产生了浓厚的兴趣。

虽说股票姗姗来迟，但她正以其独特的魅力进入许多人渴望致富的心田。股票是什么玩意，能发财吗？对于许多中国人来说，这还是一个变幻莫测的未知数。正由于这样，面对滚滚而来的股票浪潮，许多中国人要想经营股票，并从中赢利，恐怕为时还远。如何使广大中国老百姓早日认识股票，调动人们手中人民币的“积极性”，是一件利国利民的大事。前段时间，有关股票类书籍大都是供应学术讲坛的，广大老百姓未免有些可望不可及之感。基于这种情况，我们经过大量艰苦工作，编纂出这套适合中国大众的股票袖珍丛书。

在这套丛书中，生动、活泼、明快的语言把一连串生硬的学术名词普通化、大众化；一个个扣人心弦、精彩纷呈的实例加以辅佐，构成了这套丛书的基调。读者可以看到：经营股票的技巧；股票中的一系列法律关系；股票与各类证券及银行储蓄的

关系；国际股市的风云变幻；等等。总之，全方位的严谨的股票袖珍丛书伴您迈进股票市场，并从中获取您的正当收益。

有人说，德国是一个思辩的民族，日本是一个实证的民族，而我国是一个直观的民族，或者说，是一个领悟的民族。现在，遍布中华大地上的各类证券交易机构开盘营业，紧锣密鼓；一些人拿着现款在证券交易所里鱼贯穿梭，跃跃欲试。这个领悟的或直观的民族，在证券大舞台上不再寂寞，一个新型的致富机会来到每一位中国人的身边。

“想发财，买股票。”不再是一句空话，而是现实，是您和我都值得尝试的一种选择。

《股票理论与实务》丛书编委员会

1991. 4.

目 录

引言	1
第一章 认识股票和常用名词	4
第一节 股票与钞票	4
第二节 普通股与优先股	8
第三节 股票的面值、市值与净值	11
第四节 “一手股”和“碎股”	13
第五节 “坐轿”和“抬轿”	14
第六节 “牛市”、“熊市”与“鹿市”	16
第七节 报价与竞价	17
第八节 学会“抢帽子”和转帐	20
第二章 出入股市须知	23
第一节 怎样开户?	23
第二节 如何委托买卖?	26
第三节 如何办理交割与过户?	32
第四节 停板与停牌	35
第五节 盈余分配	36
第六节 拆股、送红股和配售新股	40
第七节 股票行情表解读	42
第八节 衡量股市的一把尺	45
第九节 风险传递的秘密使者	47
第三章 股票的交易方式	51
第一节 多头、空头与买空、卖空	52
第二节 股票的现货交易与期货交易	54
第三节 现金交易与信用交易	57
第四节 保证金比率与“斩仓”、“补仓”	60
第五节 股票的期权交易	61

第六节	打折扣的股票交易	65
第四章	股票投资理论与操作	67
第一节	道琼股价理论	67
第二节	股价理论的两大学派	70
第三节	跨越时空的价值观	72
第四节	手中的股票值多少	75
第五节	股票投资三招和三分法	79
第六节	定式投资与机动式买卖	81
第七节	股价的操纵及制止	87
第八节	投石问路	90
第九节	最佳点选择和股市硝烟净化	93
第五章	股票投资技术分析	98
第一节	线从何来 ?	98
第二节	寻线觅踪	102
第三节	活动平均线	107
第四节	神奇的“金三角”	111
第五节	没有规矩不成方圆	114
第六节	线路的魔力	116
第六章	股票投资财务分析	119
第一节	怎样阅读财务报表	119
第二节	财务报表分析的指标	127
第三节	分析财务报表的窍门	134
第四节	分析财务资料	137
第七章	股市经验谈	143
第一节	落叶知秋	143
第二节	为股票算命	148
第三节	寻找投资参照物	152
第四节	挣脱传统的束缚	154
第五节	股票与人	158
第六节	股市大观园	165

引 言

过去属于死神，未来
属于你自己。趁未来还属
于你自己的时候，抓住它
吧，不要专心懊悔早已过
去的事情来糟蹋自己，而
要在目前所能做到的事情
上努力吧！

——雪莱

在中国开始实行商品经济的时候，许多人仍顺着计划经济的惯性蹒跚着方步，而商品经济的快节奏，最终打乱了他们慢条斯理的步伐，使他们手忙脚乱，仿佛在丽日蓝天下漫步，突遇暴风骤雨，惊慌中还带着几分茫然，几分无奈，股票犹如风雨中又一闪电，震撼着人们的心灵。昨天，曾使多少西方人士为之神魂颠倒的股票，对中国人来说近乎天方夜谭中的故事，距离我们比银河还要遥远；如今，随着中国敞开改革开放的大门，它也披着神秘的面纱向我们走来。尽管它只是在开放的窗口深圳和沿海城市上海等几个地方驻足，但它的影响已远远超出了

这个范围。当人们尚未认识它、无法理解它时，它已闯入我们现实生活中来了！

作为一个现实的中国人，经过多年的积攒，手中大都有了一笔闲钱，都希望好好运用这笔钱，他们不仅仅希望保值，而且希望能很快增殖，使钱愈滚愈多。过去，大多数人都选择银行存款作为资金保值和增殖的唯一手段；现在，人们的生活越来越富裕了，对财富的渴求也远远超过了以往，银行存款的微薄利息已不再对他们手中的闲钱产生吸引力了，他们开始寻求新的保值和增殖方式。于是，在中国大地上出现了“十亿人民九亿商，还有一亿待开张”的局面。在“经商热”旋风刮过之后一部分先行者获得了成功，而更多的惊醒过来蜂涌跟进的人们创造出来的过度“热”则使一些行业平均利润下降，致使经营者所获甚微。看着腰缠万贯的少数人，人们心中不免掠过一丝淡淡的哀愁：“又晚了一步！”但他们聊以自慰的是与那些深陷亏损泥潭难以自拔的人相比自己总算没蚀本。因而，人们总是在庆幸逃脱风险的同时又陷于坐失良机的自责中。他们是被浪潮推着走的人，最终会被淘汰掉。其关键在于他们忘却了风险与收益是一种形影不离的孪生兄弟，这也许是永远只有一部份人先富起来的原因吧！

对于那些在“经商热”中痛失良机的普通大众，新兴的中国股市无疑是一针“兴奋剂”，它为普通的中国人敞开了一扇全新的致富大门，尽管致富前景仍令人扑朔迷离，甚至令人有几分畏惧，但

毕竟又多了一个致富的机会。在深圳、上海股市开放的短短几年中，小试身手的人已凭借着股票摇身一变为万元户、几十万元户，甚至百万富翁，于是更多的人更认定股票是棵“摇钱树”并紧紧抱住不放，一时间股市热浪一浪高过一浪，汹涌澎湃，由沿海冲向内地。

将钱存入银行赚利息倒是保险，可收益有限且面临通货膨胀的威胁，尤其是连续调低利率后，活期存款利息微乎其微，人们不过把银行视为“保险柜”，而定期存款又有取用不便的缺陷；黄金、外汇由于政府管制而成为“死物”，难以兑现；房地产投资金额巨大，非大多数人所能承受。那么，相比之下，投资股票就是普通中国人的理想目标了。它不仅可以享受定期派发的股息收益，而且有获取股价增值的机会，它还可以随时兑现，尤其重要的是你在任何时候都可以入市，而不必叹息自己搞晚了，所以永远不存在错过机会赚不到钱的问题。从事股票经营是不分性别、年龄、职业的行当，各个收入阶层的人不分先后均有致富机会。为了实现资金增殖的目的，你不妨也来经营股票吧！

第一章 认识股票和 常用名词

临渊羡鱼，不如退而
结网。

——董仲舒

有的人曾听说过股票，感到它神秘朦胧；而见过股票的人对股票的感觉就实在多了。股票不再只是离我们很遥远的东西，而是实实在在走入我们生活的角色。对于认识股票的人来说，这无异于撩起了蒙在股票上的神秘面纱，使股票的特征活生生地展现在面前。只有经营股票的人，才能真正了解股票的脾气。在经营股票之前，我们先认识一下股票及常用名词，以增强步入股市的勇气和信心。

第一节 股票与钞票

股票是股份公司发给股东、作为享有公司资产所有权的凭证，是一种金融资产。股票是一种有价证券，之所以有价是因为股票能使持有者获得一定收益，同时可以转让而收回现金。股票能够买卖，在某种意义上讲股票具有商品的性质。如同纸币是金

属货币的符号一样，股票是信用商品的价值符号。信用商品是一种无形商品，商品价值象征性地由证券体现出来。

代用货币逐渐与金属货币脱钩，演化成纸币从而加剧了纸币内在价值的不稳定性。同样，股票与信用商品的脱钩使其所含价值量上下波动，股票价格是信用商品价值量的反映。股票价格一方面受市场供求及股票经营者心理因素的影响，另一方面受信用商品价值变动的作用，这就决定了股票价格具有较大的波动性。

最早的信用是实物形式的借贷。货币产生以后，出现金属货币的借贷，由于实物与金属货币都是有价值和使用价值的商品，因而不会出现信用膨胀。代用货币时期，银行按一定比率留取了足值金属货币作准备，少于实际参与流通的代用货币，这就为信用膨胀打下了基础。代用货币进一步发展，出现了信用货币——纸币，这是目前世界上大多数国家普遍采用的货币形态。各国政府和金融机构发行的纸币是各国中央银行凭借国家赋予的权力强制发行的，没有足值的金属货币作准备，且不能兑换金属货币，这就使纸币较代用货币承受更大的贬值风险。股票是以信用货币再借贷出去而形成的相对信用货币而言的二级信用复合关系证书，这是两种不同信用的复合，第一级是银行信用，第二级是股份信用。这种复合信用形式使股票的价值更不稳定，常常会加速信用膨胀而引起流通中纸币贬值，所以说股票本质上是一种次级信用货币。

例如，某A将自己的价值100元商品贷给B从而获得债权凭据，即B保证在一定时期后偿还本金和利息的借债凭证。若B的债权人A再将债权凭据让渡给第三者C，又得到C签发的一份凭据，这份凭据即为次级信用凭据。最后结果是B是C的债务人，而C又是A的债务人，若这两份证券作为价值符号又参与流通，票面价值为200元而所代表的终极商品价值是100元。可见股票距离实物比钞票更遥远，空幻。

股票作为次级信用货币较信用货币有以下特点：流通性能降低，信用程度降低。所以说次级信用货币只是信用货币的补充。

股票可以分为记名的和不记名的股票。记名股票的所有权，属于股票票面所记载的人，记名股票的转让，需经所有者委托买卖、过户，表示放弃对公司财产相应份额的所有权。现在，国际上大多采用记名股票，我国已上市的股票均为记名股票。股票票面上还记载着价值等事项，通常一张票面上必须记载的事项有：

1. 发行该股票的公司名称、公司标记；
2. 标明股票的种类（普通股或优先股）；
3. 股票每股面值金额、发行股数；
4. 股东姓名或单位名称；
5. 发行公司设立登记日期、变更登记日期；
6. 发行股份总金额；
7. 该股票的发行人、董事长、常务董事等负责人签名盖章；

8. 股票发行日期。

股票的背面，则为预备转让之用而设计的栏目，有出让人、受让人、受托经纪人签章等。

附录：深圳市人行关于股票印制管理的暂行规定（摘录）（1990.9.8）

为规范我市股票市场运作，便于股票的交易、交收、清算和过户登记，特对我市股票印制作如下统一规定：

▲实行一手一票制。全市各发行公司的股票统一规定每股的面值为一元；按不同公司的股票分别确定若干股为一手；每一手发出一张股票。每一手（张）股票的股数由发行公司提出意见，报市人行审定。

为适应不足一手和定向发行的大额股票的交易，发行公司印制股票时应同时设计印制不确定股数的股票。

▲一手一票股票的设计要求：

- （1）股票尺寸：22cm×15cm；
- （2）纸质：印钞纸或证券纸；
- （3）文字：以中文为主，部分内容可以用英文对应表示；
- （4）防伪技术：采用水印或其它防伪技术；
- （5）颜色：一手一票的股票正面必须具有三种以上颜色；不确定股数股票的正面应以不同颜色显著区别于一手一票的股票。

▲股票正面应具备的要素：

- （1）公司名称、注册地、公司标记；

(2) 标明普通股或优先股的字样；

(3) 每股面值、股数(不定额股票预留打印股数的位置)；

(4) 股票编号；

(5) 董事长签名，发行公司钢印；

(6) 股份登记处名称地址。

▲股票背面转让栏设计：

股票背面设计为转让栏目，各栏目名称应有买卖双方经纪签章、股票持有人姓名、身份证号码、成交日期、成交金额(单价)等。(由深圳证券登记公司统一设计)

▲股票的印制：

(1) 股票正面由发行公司设计或委托他人设计；

(2) 股票应在我行指定的印钞厂印刷，由发行公司委托，深圳证券登记公司负责监制。

第二节 普通股与优先股

公司发行的股票最常见的有普通股和优先股两种。这两种股票都是股份有限公司资产的所有权凭证，但是两者的权益和义务却各有不同。

普通股是任何股份公司必须发行的基本股。普通股持有人享有表决权，可以通过选举董事会，影响公司的大政方针的作出；普通股股东在优先股和债权人的要求得到满足之后，对公司的利润和资产拥有无限的权利，也就是在按规定先发给(或偿还)

债权人利息（或本金）剩下的利润才该普通股股东分配，普通股股东可能获利很多，也可能分文未得，甚至其股票贬值。当公司破产倒闭时，清理公司所剩资产，首先偿还给债权人，然后若还有部分资产，则必须优先偿还给优先股股东；最后才轮到普通股股东，所以普通股较优先股承担更大的风险。由于公司的盈利受多方面因素的影响，是不固定的，因此，普通股的股息也是不固定的。如果公司盈利多，作了各项扣除后的净利越多，普通股的股息就越高；反之，股息越低，有时可能不发放股息。

普通股除上述权益外，还有优先认股权，即当公司决定增资配股时，普通股股东享有优先认购新发行股票的权利。增资配股一般有两种形式，一种是股东可以无偿得到增发的股票；另一种是股东可以按低于市价的价格购进新股票。无论哪种形式，原股东获得的认购新股票的数目是按其在公司股份总额中所占比例分配的，同时也可以放弃，出售或转让优先认股权。

下面我们来看看优先认股权的权值计算：

当公司董事会决定以有偿增资的方式发行新股时，他们就向股东发出“优先认股权证”。优先认股权证在一定时间内有效，股东必须在有效期内持证按规定的价格、数量购买新股票。只要股东能以低于该种原股票市场价格买进新股票，它便具有一定的价值。认股权权值即每股（含新股）能赚得的差价，可以从下列公式计算而得：

认股权价格 = (该股票市场价格 - 该股票认购