

股票投资术

孙晋秀 编著



股票投资术

孙晋琴 编著

北京出版社

(京)新登字 200 号

内 容 提 要

本书以七年净赚一亿元的真实故事为开篇，以我国股票市场目前的实际情况为出发点，以如何投身于股票市场才能立于不败之地为中心内容，以怎样加入上海股市交易为结尾，兼具生动性、参与性和实战性，是学习股票知识、投入股市活动的必备读物。

股 票 投 资 术 GUPIAO TOUZI SHU

孙晋琴 编著

北 京 出 版 社 出 版
(北京北三环中路6号)

邮政编码: 100011

北 京 出 版 社 总 发 行
新华书店北京发行所经销
北京市朝阳区广益印刷厂印刷

787×1092 毫米 32 开本 7.875 印张 163 000 字

1992 年 5 月第 1 版 1992 年 5 月第 1 次印刷

印数 1—11 100

ISBN 7-200-01471-0/F·129

定价: 3.75 元

引 言

点股成金

——七年净赚一亿元的故事

随着我国上海、深圳两大股票市场的建立和发展，人们对什么是股票，如何利用股票进行投资获利的兴趣越来越浓；而1987年世界性的股票下跌和1990年深圳股票市场的动荡，更加引起了人们的普遍关注。究竟是什么原因使股票具有如此这般的魅力？如何在股票市场上做个点股成金的赢家？对此，我先向你介绍一位股票投资怪杰七年净赚一亿元的精彩故事。

1952年11月，台湾芭蕾舞明星戴华适，应加拿大多伦多夜总会的邀请前往演出，夜总会老板史密斯先生准备给他6000股白瑞龙矿业公司的股票做为酬金。但是，后来因戴另有它事，未能履行合同。对此，戴觉得有失信用，非常愧疚，于是就以每股0.5元的时价买下了那6000股白瑞龙股票。

两个月过去了。有一天，他像往常一样在闲暇时翻阅着报纸。偶然，他发现报纸上股票栏内，原0.5元一股的白瑞龙突然上升到1.9元，这个意外的消息简直把他给惊呆了。于是，他立刻把全部6000股白瑞龙股票卖掉，得款11400元，

扣去原投资本钱3000元，短短两个月净赚了8000元。由此美妙因缘，引起了他对买卖股票的兴趣。

同一般刚入市做股的新手一样，一开始，他什么都不懂。碰到熟人就向他们请教有关股票市场的情形，诸如：“你认为买什么股票好啊？”“买这种股票会下跌吗？”等等。如果张三说这家公司的股票好，他就买这家的股票；要是李四说那家公司的股票会上涨，他就立刻买那家的。有时甚至连公司的名称都不太清楚，更不用说了解公司的经营项目、地址和盈利状况了。当然，他这种像无头苍蝇一样乱撞的投资方法，并没有给他赚钱。

由于他第一次做股票买卖赚8000多元是在多伦多，所以他下意识地认为那才是他的“财星高照”之地。于是他决定再到那儿去碰碰运气。

在多伦多，他的朋友给他介绍了一位经纪人，在经纪人的大力推荐下，他买下了1000股东马公司的股票，每股2.9元。买下后，他整天为他的“东马”牵肠挂肚，甚至分秒必想。可是，他的这种担心和忧虑并未能阻止东马股的下跌。先是从2.9元跌到2.7元，再由2.7元又跌到2.6元，几周后又下跌到2.4元。他不能再等他的“东马”继续下跌了，只好赶快卖掉。当然，他还是赔了钱。即使如此，对于买卖股票，他仍旧如醉如痴，迷得很。

多伦多最多的是马路消息，一会儿是这边发现铀矿，一会儿是那边石油罢工。而他由于初涉股市，既无理论指导，又无实践经验，专靠这些谣传，买进卖出，就像跳蚤一样在股市上蹦蹦跳跳。结果，搞了七个月股票买卖后，他不但没有赚钱，反而赔了3000元：老烟灰煤气油公司股票，每股0.19元买进，0.10元卖出，蚀掉一半本钱；凯伦得矿业股

票，每股0.12元买进，0.08元卖出，亏损三分之一以上；魁北克炼铁股票，每股0.22元买进，0.14元卖出，蚀本近二分之一。

七个月赔进3000，第一次赚的只剩5000元。他暗想如果像这样下去，会很快血本无归的。这个挫折，真使他头痛。是继续做股票买卖？还是就此洗手不干？

当然，他没有因噎废食，洗手不干。他决心继续做股票交易。但这一次与以往不同，他吸取教训，不再光靠马路消息或他人看法去买卖股票，而是依靠报纸、杂志上提供的信息去买卖。他想，这些报刊、杂志都是股市专家权威之作，值得信赖，据之买卖，必可成功。于是，他开始订阅加拿大各种有关经济金融的期刊和股票杂志。他还觉得不够，又订阅了加拿大一些财经金融服务社专门供应股市的“内幕情报”、“外围消息”等。这些情报、消息把股市的投机活动说得天花乱坠，取求自如，简直就是股道仙人，可以点股成金。他把这些报纸、期刊、杂志、情报和消息奉为圭臬，一看再看。但是，非常令他疑惑不解的是，这些报刊、杂志上所介绍的股票，总是一买进，立刻就下跌，或是很少上涨。这种情况在他经历一年股市生涯的体验后，终于领悟：那些财经金融服务社在劝告散户买进时，往往是大户早已吃饱了正要乘机吐出的当口儿！赶在这个节骨眼上，当然是必赔无疑。

1953年底，他离开加拿大来到美国纽约。当他发现经过多伦多一年的股票买卖后，自己随身带去的11000元只剩下5800元时，他感到前景不佳。他又一次面临是否继续下去的抉择。

在纽约，报纸上虽没有加拿大股票情况的报道，但有另

外一些美国股票的动态报道，却更使他着迷。他开始拜读纽约时报、华尔街日报等的财经专栏，什么“买空卖空”、

“卖空买空”等漂亮名词不禁使他心痒。他决定卖掉他所有的加拿大股票，全部投入纽约股市。同时，他还感觉到，纽约与多伦多不同，他必须换个方式，更小心谨慎地去面对股市，像以前那种凭灵感式的买卖，简直就是赌博，绝对不能再干了。就这样，他将跳舞赚来的钱抽出一部分，再加上剩余的5800元，凑足一万元，存入他的经纪人公司，又开始了他的股票投资的新生涯。

一天，他打电话给经纪人，表示愿意依照他的指示行事。凡是经纪人介绍给他的股票，他都买进，买进之后如果有一点点上涨，他就觉得经纪人的消息准确，并对他的经纪人信心倍增。

1954年上半年，他在经纪人罗克先生的指导下，就有三次成功：一次是200股哥伦比亚电影公司股票，每股20元买进，22.875元卖出，得利463.42元；另一次是200股北美航空公司股票，每股24.25元买进，26.875元卖出，获利405.63元；还有一次是100股爱伯利股票，每股买进价53.5元，以59元卖出，净赚464.33元。这三次成功，只有短短几周时间，却给他带来了1333.38元的利润。同时，这三次股票买卖的成功也使他有些得意忘形，他自己感觉他已不再是在加拿大时的吴下阿蒙，现在俨然脱胎换骨，简直就是华尔街股市上的行家里手了。

渐渐地他变得自满，他自认为买卖成功是他自己的判断，失败则是上了经纪人的当。他满怀自信地进出股市，一天给经纪人打十几次，甚至二三十次电话。如果有一天连一笔买卖都没做，他就会觉得若有所失，蛮不自在。在这种自

满情绪的支配下，1954年7月，他做了如下四笔交易：第一笔，先后买进卖出派拉蒙电影公司股票200股，获利41.18元；第二笔，买卖纽约中央公司股票100股，获利37.95元；第三笔，买卖通用光学公司股票100股，亏损59.41元；第四笔，买卖美国航空公司股票100股，亏损17.83元。四笔买卖，辛苦了半天，结果只赚了1.89元，而四笔买卖共付给经纪人的佣金计236.65元。这四笔失败的买卖给了他很大警觉和教训。他意识到，要想在股市上立于不败之地，必须增加有关股市的新知识。于是，他开始研读有关股市的书籍，如《股票投资初步》、《如何在股市上赚钱》、《股票投资一百招》等等。

通过学习，他感觉到自己肚子里增添了不少的新名词，增加了不少有关股市的新知识。他发现报纸上刊出的股市消息，常常意见不一，同一种股票，甲介绍你买进，乙却劝你卖出。此外，这些专家在向你推荐时，大都含糊其词。

有一次，一家一年对外只发行五六次新闻的服务社，忽然印了厚厚一大本有关爱默生无线电公司的消息报道，内容包括公司的财务报表，制造销售情况，税前利润、税后纯利、本利比、价益比等详细资料与分析，并估测该公司的股票可由时价每股12元涨到35元左右。受其宣传的影响，他以每股12.5元买了爱默生股票。可是他刚一买进后，随即一路下跌。无奈他只好迅速抛出，否则损失将更惨重。因为后来该种股票不是涨到35元，而是跌到每股5.75元。

又有一次，他听到华尔街上的谣言，说汉密尔公司接到一笔制造原子火车的订单。顿时整个华尔街都轰动起来了，汉密尔股票每股从12元一下子跳升到20元。他不加任何分析，赶紧以每股24.5元的价格买进200股，全部付出4954.5

元。买进后，他整日期盼着它的上涨。可是，两周以后，它不但未上涨，反而慢慢下跌，直到他眼看着汉密尔股票跌到19.25元，才不得不忍痛卖出，结果净赔1160.38元。这还算远见，否则情况会更糟——后来汉密尔公司股票的归宿是每股12.25元。

还有一次，他听其经纪人说：“精银公司股票年底就会涨到40元，因为该公司买进许多具有成长性的小公司，马上会变成企业界巨头，消息绝对可靠。”当时，精银公司每股市价只有8元。听此介绍后，他立即以每股7.875元抢进1000股，加上支付给经纪人的佣金共付出8023.1元。买进之后，他希望它快快飞涨，巴不得它马上涨到40元。但是，事与愿违，精银公司股票先是上升盘旋，接着便是慢慢下跌，当它滑到7元大关时，他想一定又是他错了，勇敢果决，认赔急抛，以每股7.125元卖出，收回6967.45元。这是经纪人的一句话，使他在短短几天内净赔了1055.65元。

经过以上三次股票交易的失败，使他有些被浇冷水的感觉。他原有的那种自以为能在华尔街做股票买卖，真了不起的傲气，也被一扫而光。同时，经过这些失败与成功后，也使他领悟了如下一些道理：

第一，不要轻信那些股票服务社提供的信息，他不可能完全正确；

第二，经纪人的话同样会错；

第三，不要听信谣言、内幕消息；

第四，培养自己参与股市的素养，正确投资；

第五，宁可长期握牢一种成长股，不要买进卖出太频繁。

但是，什么是成长股？如何去寻找它呢？他又开始了对

股票理论的学习、研究和分析。一连几天，股票交易时间过后，他总是花几小时的时间去研读几百家公司的业务报告，详细分析它们的资产负债表、损益表，估算它们的本益比。为了突破他自己认为公司营业状况好，但市价并不怎样这个迷惑，他又下功夫多读高级的权威刊物，看看它们是怎样分析的。从这些刊物中他学到了对股票分级的方法，最好的是A级，有投资价值的是B级，稍差的是C级，最差的是D级。各级又细分三等，如AAA、AA、A，BBB、BB、B等。他把这些理论和方法研究得很细，他认为这些方法具有科学性。从此，他便偏向这种基本分析方面下功夫，并以此为买进卖出的准绳，再也不听信马路消息、内幕情报，受谣言蛊惑了。

他觉得，像赌博般的投资总算过去了，自己终于悟出了一条正确的道路，似乎成功的大道就在眼前。

根据基本分析，他首先从众多股票中找出了获利最强的产业类别，然后，再从选定的最强产业中找出获利最强的公司。他认为按照他的这种理论去买卖股票必能大赚其钱。于是，他按这种理论进行了以下三笔股票买卖：一笔是琼斯拉夫尼钢铁公司股票，净赔9069.18元，使他痛不欲生；另一笔是德克萨斯股票，又赚回赔掉的九千元的一半多点，虽说赚的不多，但毕竟给他创伤的心灵带来些抚慰；还有一笔是双钱木工厂，使他又获利2866.62元。三笔买卖有赔也有赚，但更重要的是，这两次成功的经验和一次失败的教训，使他的股票投资研究又向前迈进了一步。他发现，一种股票价格的变动并非偶然，也绝不是漫无规律的，长期日积月累，它有一个一定的趋势，而且这个趋势一旦形成，必会继续发展。而在这个趋势中股价总是在一个格局中上下波动，这个

格局他称之为“股票箱”。以后，他就按这个理论又开始了他的股票交易。

下面便是他按照他的“股票箱”理论进行股票买卖成功的实例：

第一次，当他看到爱雷根钢铁公司股票行将进入45—50元箱子里时，立即以每股45.75元买进200股，三周后，以每股51元卖出。

第二次，他发现垂萨工业股票好像要进入84—92元箱子，便立即以84元买进300股，后以每股86.5元抛出。

第三次，当他发现科柏炼钢股票正要进入40—45元箱子时，又以每股40.75元买进300股，后以45.125元卖出。

这三次买卖，共赚2442.36元，给了他以巨大的信心和鼓舞。

由多伦多到纽约，经过三年股海浮沉，他发现自己由于胆小，常常犯一个毛病，把一种上涨的股票太快的卖掉。针对这个毛病，他又想出一个对策：即握牢一个上涨的股票决不轻易出手。为避免价跌损失，可把“停损价”逐步向上提高，跌到“停损价”立即抛出。这就是他股市致胜的又一法宝——“逢低即抛”原则。在他看来，世上股票无所谓好与坏，只有上涨和下跌。要在股市上赚钱，只有握牢上涨的股票，勇敢的抛弃下跌的股票。

当他开始尝试上述新的买卖原则时，他同时也开始了他的环球表演，履行他两年的长期演出合同。为了不影响他的股票买卖，他与经纪人商定以电报密码保持联络。

1957年9月，他环球表演来到西贡，在当地发行的《八郎》周刊上，偶然发现一种曾未注意的股票——劳瑞拉特。当华尔街的股票大半在盘旋下跌的时候，劳瑞拉特却我行我

素地在向上爬升。它先是从17元逐步上升，并爬进24—27元的股票箱。两个月后，他到达曼谷，劳瑞拉特也正式开始向他所估计的27—32元箱子靠近。于是，他立即拍发电报给经纪人：“买200股劳瑞拉特，每股不超过27.5元，如跌至26元即抛。”

11月26日，劳瑞拉特忽然下跌，恰恰跌到“停损”价位26元，他的经纪人于是把它卖了。可是，刚卖掉没几秒钟，它又涨上来了，当日收盘时价位已达26.75元。他看到劳瑞拉特涨势稳定，又决定再度追回，以28.75元买回200股，

“停损”价仍定在26元。果然，劳瑞拉特像他预计的那样，到了12月就涨过了30元，进入31—35元的箱子里。到1958年元月底，劳瑞拉特便开始了再次暴涨，他又拍电报给经纪人要求再买进400股，进价在35—36.5元之间。1958年2月，劳瑞拉特每股已达44.375元。两天后，他在东京收到电报，说劳瑞拉特一天之间跌到36.75元。刹那间，他惊慌了，立刻拍电报通知经纪人“停损”价定在36元。但劳瑞拉特并没跌到36元，便开始反弹上升，他便又以38.625元的价格再次抢进400股。买进后，劳瑞拉特一路上升，一年以后，其价位高挂80元以上。但是，由于他的劳瑞拉特是在1958年5月卖出的，每股平均售价是57.375元，一共收回56880.45元，净赚21052.95元。虽说未能卖个最高价，但净赚利得亦算可观了。

卖掉劳瑞拉特，他又看上了饭桶俱乐部。经过基本分析，他发现该俱乐部的事业简直是独占性，且扩张性强，公司业绩直线上升。于是，他决定买进500股，单价24.25元，

“停损”价定在21.625元。刚买进后几天，饭桶股票即开始往上涨。依据他的理论分析，他立刻又购进500股，每股

26.125元。尔后不久，饭桶股便升入28—30元的箱子，接着又进入32—36元的箱子。随着饭桶股不断上涨，他也不停地将“停损”价步步提高，随时准备“逢低即抛”。到了3月底，饭桶升入了36.5—40元的箱子，颇有站稳脚跟之势，但突然间，它开始变化，为了避免崩盘，他决定以36.375元作为“停损”卖价。一个月后，饭桶股果然已穿箱底而下，他的股票自动卖出，收回35848.85元，获利10328.5元。

1958年4月卖掉饭桶股之后，一个更具魅力的布露斯股票已闯进他的心怀。5月下旬，他电告纽约经纪人给他买500股“布露斯”，每股50.75元，逢低抛售价48元。几天过后，布露斯表现极佳，价格日日上涨，他决定再以50%的保证金付款方式补进2000股，分别是51.125元，51.75元，52.75元，53.625元各500股，再加上前面的500股，他手中共握有2500股，总价值为130687.55元。随后，布露斯就像脱僵的野马，一股脑儿往上猛涨：先是涨到60元，尔后是77元，最后，交易所允许布露斯股票在现货市场以100元一股的高价出售。这种情形使他目瞪口呆。几个礼拜后，他又接到来自美国各地的长途电话，说他们愿意出比现货市场更高的价格买他的股票。但是，他并没有立刻全部卖出，而是每次一二百股的抛出，平均售价为每股171元。这一美丽的布露斯股票竟使他赚得295305.45元。

在短短九个月的投资活动中，仅靠买卖劳瑞拉特、饭桶俱乐部和布露斯三次成功，共获利325000元。这次巨额利得，他没有得意忘形，而是更加小心谨慎。

1958年7月，在纽约股市刚刚脱离低迷状态开始好转时，他立即买下环球公司300股股票，每股35.25元买进，“停损”价32.5元。到了8月，他发现环球股有上涨的迹象，又

赶快跟进1200股，每股36.5元，“停损”价33元。买进之后，环球股票继续上涨，此时正在卡拉奇作巡回演出的他，再以每股40元的价格补进1500股。尔后不久，环球更名为环球控制公司，每股配1股（即原来1股变成2股）。配股之后，环球股价继续上扬。这时，他手中共握有环球公司股票6000股，即买3000股，配3000股。

在买环球股票的同时，他还注意到另一支股票——热狗化学公司。该公司在1958年2月刚刚配完股之后，成交仍十分活跃。同年8月，他发现“热狗”已由38—47元的箱子整理后开始跃升时，便立刻电告经纪人买200股“热狗”，进价47.25元。随后于月底，又买进1300股，进价49.875元。刚一补进，“热狗”股便又涨过50元，进入52—55元的箱子里。一周以后，他接到一项通知，热狗公司决定发行一种股东认购新股的凭证。这种凭证，每股算一个单位，每12单位可以以特价42元认购一股“热狗”，并且若把凭证存入“特别购买帐户”，经纪人允许以股票现值的55%贷款购买，并免付经纪人佣金。这是千载难逢的良机。他决定动用所有的资金投入股市。但是，他手头的现金只有62000元，怎么办？他动脑筋盘算一下：如果将最初买进的1500股“热狗”先卖出换取凭证，就可以买回3000股“热狗”。于是，他就照此行事，平均每股售价53.5元，1500股“热狗”共收回57000元，跟着用此款第一次买进36000个凭证，接着，又故技重施一次，再买进3000股，总计前后购进6000股，共付出350820元。

“热狗”果然不负所望，到了同年12月下旬，它就已涨到接近100元大关。这时，他接到经纪人的电报：“你的‘热狗’股票，到现在为止已赚25万元了，卖了吧！”正在巴黎

乔治王大饭店的戴华适心想：“25万元加上以前的布露斯等，我已赚了50万元，太美妙了！这么多钱，还不卖？”不卖！他还是决定不卖。最终结果证明，他是对的。1959年，他回到纽约后，“热狗”每股已稳挂100元，环球控制公司每股也升到45元。此时，帐面上他已赚了50万元——当然是50万美元。

50万美元带给他的自信，无法用文字形容。他自己觉得似乎已经到了凭感觉就可以闻出股票要涨要跌的味道。他想既然练得这身功夫，何不到股市上去，每天看准它，专做短线交易呢？于是，他便在一家经纪人公司为自己设了一个办公房间。由于他的自满和短浅，他的这种新的尝试，不但没给他带来任何收益，相反，使他在几周之内净赔了近10万元。

他想，过去，无论在香港、加尔各答、东京、巴黎都能每战必胜，而今就在华尔街旁边，为什么反而每战必输呢？原来，当他在海外的时候，他能冷静地思考分析，不受谣言干扰，也不参杂感情，完全以客观透视的理性估量股票的动静。但是，在纽约到处是干扰，到处是谣言，到处是似是而非、相互矛盾的情报。因此，他决定必须立刻离开纽约，越远越好。于是，他与六位经纪人约定：每天股市收盘后，给他行情电报，其它一概不要。就这样，他便又从纽约飞回了巴黎。

在巴黎，每天下午6点，他会收到经纪人拍给他的行情电报。他自己也买一份晚报，撕下交易所的股市行情表，而将其余的扔掉，以便不受其他任何财经评论的误导。下午7点，他开始分析研究，并最后作出决定。

正当他重新建立信心，重新开始新的股市生涯的时候，

他前面所买的“环球”和“热狗”一直不停地往上涨，“环球”已升到每股60元，“热狗”每股越过110元。他仍没有卖掉它们。相反，他又做了十几笔新买卖：什么通用公司1000股，美国航空500股，加联石油1000股等等。因为股数多，金额大，有时候一天之间就能赚近10万元。

1959年7月，他到蒙地卡罗的夜总会表演后，又飞回欧洲，起飞之前，他到经纪人处看看他的帐目，发现如果卖掉所有股票，可以赚上250万美元。这是五十年代的250万美元，如果按当时美元与台币1：40兑换，则相当于台币一亿元。

朋友，你读完这个真实而精彩的故事有何感想？是否也想做个股票投资者？是否也希望通过股票投资获得一些收益或赚大钱？如果是，那么请你读完这本《股票投资术》吧，她将使你在未来的股海生涯中永远做个赢家！

目 录

引言 点股成金

——七年净赚一亿元的故事·····	(1)
-------------------	-------

第一篇 股票基础知识

第一章 股份公司

一 股份制度的起源和发展 ·····	(1)
二 股份公司及其种类 ·····	(6)
三 股份公司的设立 ·····	(8)
四 股份公司的构成和组织机构·····	(11)
五 股份公司的股息分配·····	(16)
六 股份公司的合并·····	(22)
七 股份公司的解散和清算·····	(23)
八 股份公司的特征和作用·····	(24)
九 公司法及其制订原则·····	(28)
十 我国股份制企业概况·····	(29)

第二章 股票

一 股票的概念·····	(33)
二 股票的种类·····	(35)
三 股票的形式·····	(39)
四 股票的发行·····	(40)
五 股票的转让、保管与注销·····	(46)