

陈全贵著

中国股票交易 技巧



海洋出版社



中财 B0028771

中国股票交易技巧

陈全贵著

C12292/05

上海交通大学图书馆藏书

总号 397392

书号 F830.7/174

海洋出版社

508705

(京)新登字 087 号

中国股票交易技巧

陈全贵 著

*

海洋出版社出版(北京市复兴门外大街 1 号)

新华书店北京发行所发行 山东省惠民县印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:11.5 字数:250 千字

1992 年 6 月第一版 1992 年 7 月第一次印刷

印数: 1—20000 册

*

ISBN 7—5027—1910—5/F·109 定价:6.50 元

序

“股份公司”、“股票”和“股票市场”在西方存在已有很长的历史。它们被普遍认为具有一种“神奇”的力量，为资本主义经济的发展起了有力的促进作用。这种所谓“神奇”的力量是指“股份公司”、“股票”和“股票市场”可以在极短的时间内将分散的零星资本集合在一起，使从事耗资巨大的生产或非生产事业成为可能。早在一百多年前，马克思对此有过生动的描述：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是，通过股份公司转瞬间就把这件事圆满地完成了。”

为什么人们不太乐意把剩钱存入银行或购买债券，而喜欢购买“股票”呢？在当今的西方国家里，很多人在领取工资并扣除必要的生活费后均有一些剩余。有些人把这部分剩钱存入银行，有些人购买债券，这样做既可得利息，又稳当，又可以方便以后的不时之需，但这种资金存放方式给人们带来的利益较小，特别是在通货膨胀严重威胁的今天，银行存款和购买债券的收益变得更加低廉了，有时甚至产生实际上的负利息。而购买“股票”虽然风险大，但得益也可能要比前两种方法要大得多。同时股票可以自由转让，自由买卖，具有很大的灵活性。正因为如此，在西方的今天，越来越多的人投资于股票，反映出了人们为了获取更大的利益而甘愿冒险的心

态。

在中国,我们能否运用“股份公司”、“股票”和“股票市场”等方式来集合分散、零星的资金,以加速我国的“四化”建设呢?对此,中国共产党和政府都已作了肯定的答复。在中共十三大的政治报告中有这样一段话:“金融市场、债券、股票等都是伴随社会主义大生产和商品经济的发展必然出现的,并不是资本主义所特有的。社会主义可以而且应当利用它们为自己服务,并在实践中限制其消极作用。”在我国国民经济和社会发展规划及“八五”计划中再次强调了发行“股票”的重要意义并指明了它的发展方向,它说:“逐步扩大债券和股票的发行,并严格加强管理,发展金融市场,鼓励资金融通,在有条件的大城市建立和完善证券交易所,并形成规范的交易制度。”

“股份公司”、“股票”和“股票市场”进入新中国现实经济生活还不过是六、七年的历史。我国的股票市场试点是在一九八四年起步的。几年来,通过上海和深圳两市的配套改革试点,一套“股票”交易制度已经形成,人们对“股份公司”、“股票”和“股票市场”的“神奇”力量也逐渐有所了解,对它们的“热情”也与日俱增。很多中国经济学家和货币金融专家都已开始研究如何在中国建设起有中国特色的股票市场,以加速我国的社会主义现代化建设。

《中国股票交易技巧》一书是由广州对外贸易学院中年教师陈全贵同志所写。在他从事国际金融教学之余,陈全贵同志紧密追踪我国证券制度和股份制改革的现实,到上海和深圳实地考察那里的证券交易所的运行情况,并曾在《粤港信息日报》上作了十天的连续报道。此书约二十五万字,较全面地介绍了“股份公司”、“股票”和“股票市场”的背景知识,并较系统地概括了中国股票交易制度。这是最早较系统地介绍中国推行“股份公司”、“股票”和“股票市场”的最新专著之一,值得大家一读。但“股份公司”、“股票”和“股票市场”在中国毕竟还是一个新的事物,人们还需一段更长的

时间才能把它们了解清楚,再加上作者毕竟是一位年轻同志,水平有限,书中难免有很多不足之处,敬希阅读本书的同志们不吝赐教,提出宝贵的批评和意见。

广州外贸学院院长 石畏三教授

1991年10月28日

目 录

序	(1)
第一章 认识股票	(1)
●股票是证权证券而不是设权证券.....	(3)
●股票是一种综合权力代表证券或者说社员权证券.....	(4)
●股票是一种可转让流通的有价证券.....	(4)
●记名股和无记名股.....	(4)
●面额股和无面额股.....	(5)
●单一股和复数股.....	(5)
●普通股与优先股.....	(5)
●股票的设计要求	(10)
●股票正面应具备的要素	(10)
●股票背面转让栏设计	(11)
●股票的印制	(11)
●股票的面值	(11)
●股票的净值	(12)
●股票的市值	(12)
●股息宣布日期	(13)
●除息日	(13)
●股权登记日	(14)
●派息日	(14)
●趣味阅读	(16)

●家庭金融资产的秘密	(16)
第二章 股份公司	(21)
●股份有限公司是独立的法律主体,具有独立的法人地位	(23)
●股东的责任有限度,其界线在股东认购的股份上.....	(23)
●股份有限公司的所有权与管理经营权是相分离的 ...	(23)
●股份公司的资本划分为股份,股份可以自由转让.....	(23)
●股份公司如何成立	(24)
●股东	(28)
●股东会议	(29)
●董事	(31)
●董事会	(31)
●经营管理机构	(32)
●监察人及监事会	(33)
●合并途径	(34)
●合并程序	(35)
●合并的意义与发展趋势	(36)
●整顿	(36)
●解散终止	(36)
●清算	(36)
●实例精选之一	(37)
●实例精选之二	(38)
第三章 股票发行	(42)
●中国股票如何发行	(43)
●发行后的股票如何上市	(47)
●如何参与股票交易	(51)
●股市趣闻录	(53)
●股海波涛——深圳股民众生相录	(53)

●信不信由你——马克思做过股票生意	(57)
●招股说明书选编	(59)
第四章 股票交易程序	(64)
●如何进入中国股市	(65)
●中国股市如何操作	(66)
●第一环节:开户	(66)
●第二环节:委托	(70)
●第三环节:成交	(75)
●第四环节:清算	(75)
●第五环节:交割	(81)
●第六环节:过户	(84)
●证券经纪商的责任	(70)
●证券委托人的责任	(71)
●如何展开委托买卖	(72)
第五章 证券交易所(上)	(87)
●公元 1990 年 12 月 19 日上午 11 点“当”,一声宏亮庄 严的锣音,向全世界宣告:建国后大陆第一家证券 交易所正式开业了!	(87)
●证券交易所起着至关重要的作用	(91)
●证券交易所的组织	(91)
●证券交易所接受股票上市	(97)
●证券上市的程序	(99)
第六章 证券交易所(下)	(104)
●交易大厅	(105)
●开市和闭市	(105)
●入场人员	(105)
●参观查阅	(106)
●证券商与证券经纪商	(107)

●交易方式.....	(107)
●竞价方式.....	(108)
●交易程序分为三大步骤.....	(108)
A:申报输入	(108)
B:接受成交	(108)
C:信息反馈	(109)
●口头申报竞价交易作业程序.....	(109)
A:接受指令	(109)
B:询问申报价格行情	(109)
C:喊价	(110)
D:成交	(110)
E:结果处理	(110)
●专柜书面竞价交易作业程序.....	(112)
A:填单	(112)
B:申报成交	(112)
C:成交结果处理	(112)
●拍卖和标购.....	(114)
●成交.....	(115)
●证券交易所的管理.....	(117)
●附录:时事传真	(119)

第一记录锣声

——上海证券交易所开张营业.....	(119)
--------------------	-------

第七章 股票价格 (121)

●股票价格是股市中最为生动,丰富的内容,是股市的灵魂,是股市最富魔力的“精灵”,是令千百万投资者无法理解的“经济之谜”.....	(121)
●开盘价.....	(129)
●收盘价.....	(129)

●股票最高价与最低价·····	(130)
●股票的票面价值·····	(130)
●股票的帐面价值·····	(130)
●股票的内在价值·····	(130)
●经济因素:利率与让率;物价;货币供应量与通货膨胀 率;国际收支;股票发行公司的营运状况;·····	(130)
●非经济因素:政治因素;技术因素;心理因素;·····	(134)
●股票波动呈现的形态·····	(136)
①基本形势·····	(136)
②次级趋势·····	(137)
③每日或每周波动·····	(137)
第八章 股票行情判断 ·····	(139)
●只有对股市行情了如指掌,才能心中有数,胸有成竹 方能百战不殆。·····	(139)
●如何对财务报表作出分析·····	(149)
同一期间项目与项目的比较·····	(155)
不同期间同一科目,同一类,或同一比率的比较以观 察它们的增加或减少·····	(155)
●分析公司财务结构的有关公式·····	(155)
●偿债能力分析·····	(157)
●分析公司经营能力的有关公式·····	(158)
●分析公司获利能力的有关公式·····	(159)
第九章 股市技巧操作 ·····	(164)
●股市价格神秘莫测,股市行情迷幻无穷,那么进入股 市来操作,有技巧吗?·····	(164)
●股票选择的行业判断·····	(164)
●股票选择的指标判断·····	(171)
●可供选择的策略·····	(172)

- 长期投资为主,中线投资为辅,短期投资作补充的稳妥保守的股市策略…………… (172)
- 股票投资前的自我心理调整测评…………… (175)
- 不变比例投资计划…………… (176)
- 投资时机的选择判断…………… (177)
- “拔档子”操作法…………… (178)
- 趋势投资计划…………… (178)
- 等级投资计划策略…………… (179)
- 投资资金成本平均计划…………… (180)
- 股市探底法…………… (183)
- 股票“松柳”法…………… (184)
- 何时买卖股票比买卖何种股票更重要…………… (186)
- 买到手就储存起来,即把利润的一半锁进保险箱 … (186)
- 人弃我取,人取我予。不要盲目跟着大众走 …… (186)
- 有损失时应忍痛了结…………… (187)
- 不要经常在股市市场中活动,不要轻信谣言流语。
…………… (187)
- 在上涨和下跌市场都能赚钱,只是贪心者永远赚不到钱。 …… (187)
- 不要与股票所行情对,不要为特定的需要无从事投机。
…………… (187)
- 长期领先上涨的股票,必随之有大幅度的下落。 … (187)
- 不要将所有财力投资于一种股票,不要把鸡蛋放在一个篮子里。…………… (187)
- 买卖股票切忌过多地转换。…………… (188)
- 投资业务成功的投机,投机是最不成功的投资! … (188)

第十章 证券公司 …………… (189)

- 如果你耐心地阅读了本书。至此,也许你已大致了解

了股市交易轮廓,也许你跃跃欲试,想参与股市交易,那么你就面临着最后一个问题:选择经纪人或者说选择一家证券公司为你的经纪人,这是你加入股市的第一步,也是最重要的一步! (189)

●证券公司的设立..... (190)

●证券商公司的业务内容..... (199)

●证券公司的管理..... (206)

第十一章 世界股市风云 (212)

●中国股市并不准备在封闭的状态下求得发展,而是准备与世界沟通,因而,为了驾驭未来的岁月,一切关心和爱护中国股市的人们,很有必要从广角镜中看中国股市;从世界股市发展教训中,借他山之石,攻中国股市之玉。..... (212)

●美国历史最长,规模最大的纽约证券所,作为世界经济的心脏,与世界各国经济密切相联;世界股市的一切风云,都由此开端。..... (213)

●1987年10月19日纽约股票交易所股价大幅狂泻。..... (219)

●东盟四国股市发展迅速..... (229)

●趣味阅读..... (230)

纽约股市为何节节上升..... (230)

第十二章 中国股市轮廓 (233)

●在中国社会各界谈股票者众多,报刊杂志等新闻媒介有关消息也日渐增多,许多人也跃跃欲试,而中国股市本身也气势磅礴;正方兴未艾,也许在不远的将来,股票将象天龙一样,闻而下之,“飞入寻常百姓家”,走进我们的生活中,进入我们的精神生活领域..... (233)

●香港股市·····	(233)
●台湾股市·····	(234)
●1984年我国第一家股份制企业	
——北京天桥百货股份有限公司·····	(238)
●证券市场趣味阅读：·····	(245)
国库门前的“金十字架”；灵丹妙药；从“皇帝女”到	
“落难小姐”；谁破坏了赫德莱堡人的名声；卷土重来	
·····	(245)

附录：·····	(251)
一、实地采访上海股市的系列报道·····	(251)
二、近年来发表的有关股市的文章·····	(267)
三、新闻界对本书作者的采访报道·····	(298)
四、上海市证券交易管理办法·····	(306)
五、深圳市股票发行与交易管理暂行办法·····	(323)
六、上海市兴业房产股份有限公司招股说明书·····	(341)
七、如何阅读本书——写在后面的几句话·····	(349)

第一章 认识股票

股票的魅力在哪里？股票市场的魔力在哪里？一言以蔽之：在于“无中生有，有中却无”。世界上最早的股票之一诞生在 1553 年的英国伦敦，据说还与中国有关。在当时的大英帝国，商品经济的发展处于萌芽时期。拓展海外市场，去海外探险，是较为流行的社会思潮。有一位名叫萨巴迅·卡布特(sabdstian cabot)的颇有名气的探险家，积极倡议去东方探险。因为在当时的英国，传说东方有一个古老的大帝国，遍地是黄金，这个国家就是中国。但实现这一宏伟的计划需要巨款资金，而萨巴迅自然力不从心，凭借自有资金显然不可能。如果他有那么多的钱，他就不会去探险了。怎么办呢？他想出了一个绝招，说是印制一种我们今天所说的股票，广为发行，招股集资。这种无中生有的办法迅速得到了社会广泛的认同。手中有闲钱的人跃跃欲试，通过这种较为规范的办法把钱借给了萨巴迅，公开招股集资开始了。在不到几个月时间里，6000 英镑筹集起来了。萨巴迅用这笔款项招兵买马，购置装备了 3 条船，准备进行 18 个月的航行探险。

1553 年 5 月 10 日，萨巴迅·卡布特的计划开始实施。两个月以后，一场海上风暴使 3 条船离散。有一条船几经周折却到了俄国。俄国沙皇伊凡出人意料之外隆重地接待了船长。因为沙皇希望同英国进行贸易往来。沙皇慷慨相赠，并与之签订了条约，使英国船队能自由进出俄港。船队返回英国后，受到了盛大的欢迎。巨大的探险成就使招股集资的方式得到了社会承认，于是股票成为

一种可以接受的、互相买卖的金融商品。人们从此形成了一个概念：干实业的人通过发行股票可筹款借钱，手上有闲钱的人可把钱入股投资给需要用钱的人，从而再赚更多的钱。所以，一个国家，一个社会，最重要的资源不是这个国家所拥有的金矿、银矿，而是潜在的金融资源，即你我他手中的闲钱。因为没有货币资本作为第一推动力，金矿银矿，还有石油矿藏是无法开采出来。但是，在小生产和自然经济方式下，这些潜在的金融资源只能是沉睡着，它被压在枕头底下、箱子里面而白白浪费。

只有商品经济才能开发和有效利用金融资源。在商品经济制度下信用体系日益发达，各种信用方式应运而生，信用风险使任何一个商品生产者和经营者都无法把他手头上的闲钱枕在枕头下而安然入睡。首先是通货膨胀的威胁。例如 1967 年 1 美元的购买力，到了 1978 年只值 49 美分（一美元合 100 美分）。通货膨胀是人类共同面对的魔鬼，它无形之中就偷走了你的钱，并把它放在不知哪一个人的口袋里。如果你把钱存进银行，存款利率与通货膨胀率的升跌幅度差不多，勉勉强强地保一个本。如果通货膨胀率跑在利率的前面，那么，你的钱就被魔鬼吃掉了。如果把钱投向黄金、房地产，可以不用担心通货膨胀，但是，一旦你又需要用钱时，又极为不方便，而且黄金与房地产，一般人很少有实力问津。那么，剩下一条最为安全的通道：投向股票，通过股份公司的方式使金融资源向这个社会最富有竞争力的企业家手中集中，就象一场精彩的足球赛，足球永远被控制在球场上最富有竞争力也就是最有可能破门的球员脚下一样，使这个社会能始终将一大批人才资源开发出来，让一大批精明的企业家站出来，使用这笔金融资源。对于投资者而言，就可以象观众一样，站在场外监督，激励他们。社会就这样永远保持蓬勃向上的活力。投资者本人也可能一本十利，甚至百利、万利，从而无中生有。但是“球员”没有选好，你的钱投在一个毫无竞争力，虽然精明但却愚蠢至极的企业家手中，那么，股票在你手中如

同草纸一样，分文不值，其结果是“有中却无”，血本无归。

几百年来，股票，就是这样扣人心弦，充满魔力，充满挑战性。股票市场，风云变幻莫测，股票投资者祸福福福，仿佛一只看不见的手逍遥于寰球之上，分配着人间的幸福和灾难。如果说接受挑战、迎接挑战，成为你体味人生乐趣的契机，那么，股票就是你的最好的但却是最无情的朋友。如果你不愿意冒险接受太多的挑战，只愿在可忍受的风险度内从事投资，那么，股票也是可以选择、驾驭的朋友。股票市场的大门向任何人洞开。这个大门上高写着：自由进入，后果自负。

买股票就是一种投资，那么，股票自然就是表明投资者所拥有的一定比例投资份额的证书、凭证，是一种具有法律效力的文据。属于证券中的一种，从法律角度看，它具有以下几个基本性质：

1、股票是证权证券而不是设权证券

所谓证权证券是指证券所代表的权利原已存在，证券只是起一种权利证书的作用；而设权证券则反之，证券所代表的权利本不存在，只是随着证券的制作而产生，即权利的发生以证券的制作和存在为条件。股票代表的是股东权，这种权利产生的原因是，股东向股份公司出资而持有公司的股份，而不是因为股票的制作。因此，股票仅是股东权存在的证明和行使股东权的凭证。由此产生的法律后果是，即使股票丧失，包括遗失、损毁等，股票所代表的权利并不因此而消灭，股票持有人或者说股东可依法定程序要求股份公司补发新股票。

2、股票为要式证券

即股票上应记载的内容和事项，法律均有严格的要求。股票的制作和发行等，必须经过中国人民银行即：中国证券主管机关的审核和批准，并受到严格控制和监督。由此产生的法律后果是：任何个人或团体，不得擅自印制发行股票，违反法律的规定，或者股票记载的内容欠缺和不真实，股票即为无效，股份公司或责任人，将