

王兴国编写 王先吉审定

炒股盈利妙方

- 股票交易谋略
- 股票市场蹊跷
- 炒股妙方传授
- 通晓股市管理
- 炒股经验说要



前 言

久违的股票，在我国消声匿迹 30 多年之后，随着改革开放，经济体制改革，特别是金融体制改革的深化，在阵阵春风的吹拂之下，形成了中国股票热，重又亮相了。广大股友跻身股东队伍，做起了炒买股票的生意，找到了致富之路。国家允许并鼓励广大股民投资炒买股票，参与股份制企业的管理和竞争，这为股民炒股致富提供了宽松的政策环境。上海、深圳等市成立了股票交易所，股票转让交易额仅 1990 年就达到 145.7 亿元，炒买股票者基本上是赚钱的。

党的十三届七中全会在《中共中央关于制定国民经济和社会发展十年规划和八五计划》的建议中指出：逐步扩大股票的发行，发展金融市场，鼓励资金融通，在大中城市建立和完善证券（股票）交易所，并形成规范化的交易制度，这预示着我国的股票市场在 90 年代将会有一个很大的发展。目前，许多大中城市正在积极筹建证券交易所，如北京、广州、长沙等。湖南省副省长储波同志讲话：“凡是有条件、合乎政策又愿意搞股份制的企业，我们政府都支持。”喜人的股份制经济形势，为广大从事炒股的股民，提供了炒股盈利的极好机会。

我国股票市场的发展，为人们的金融资产多样化和利用股票投资赚钱提供了条件，为此，很有必要了解和掌握有关股票炒买、证券投资的基本知识和技法。据广州社情民意研究中心的调查结果表明：22.6% 的市民表示，没有什么渠道了解股票的知识 and 情况，70.2% 的市民表示，需要了解和掌握更多的股

票投资知识、炒买的途径、技巧等。鉴于我国目前已经出版的著作因大都是介绍股票与证券的基本知识和西方证券市场的历史与现状，而侧重从炒买技法、盈利秘诀来进行系统阐释的著作却很少。如何权衡股票的收益与风险？怎样进行炒买股票盈利分析？如何进行股票有效投资、炒作盈利等诸多令炒股者感兴趣的问题，本书作了通俗易懂和生动的描述、介绍。

· 股友们，要想炒股，要想炒股盈利，请看此书，包您受益不浅。

编写者

1992年6月

目 录

一、股票种类特征

认购热情高 股票知识少

- 与争购受益证券的“股民”一席谈…………… (1)
- 1. 股票及其特征…………… (2)
- 2. 股票、债券之区别…………… (3)
- 3. 股票分类…………… (4)
- 4. 记名股与无记名股…………… (5)
- 5. 定额票面股票与无定额票面股票…………… (5)
- 6. 掺水股…………… (6)
- 7. 普通股与优先股…………… (6)
- 8. 企业发行新股…………… (7)
- 9. 政府股、法人股、自然人股…………… (8)
- 10. 股票面之观…………… (9)
- 11. 股票优惠权…………… (10)
- 12. 认股权证…………… (10)
- 13. 我国发行的股票…………… (11)
- 14. 公民购股目的…………… (12)
- 15. 股票面值、净值、市值…………… (13)
- 16. 股票收益…………… (15)
- 17. 领取股票股息和红利…………… (15)
- 18. 除息、除权…………… (16)

19. 股票的清偿、转让和注销	(16)
20. 股份公司发行股票的目的	(17)
21. 股票买卖	(20)
22. 股东的权利和义务	(21)
23. 股票买卖与投机的关系	(23)
24. 我国证券业概况和发展前景	(25)

二、股票交易谋略

选股如选妻

——介绍台湾股市“不倒翁”张子露的炒股谋略	(31)
1. 证券柜台股票交易程序	(33)
2. 证券交易所股票交易程序	(35)
3. 股票交易中参加的当事人	(36)
4. 证券代理买卖商和自营买卖商	(38)
5. 代理买卖与自营买卖注意事项	(39)
6. 开 户	(40)
7. 开户签约有关事项	(41)
8. 全权委托	(42)
9. 市价委托和限价委托	(43)
10. 当面委托及其好处	(44)
11. 电脑委托	(46)
12. 电话、函电委托	(47)
13. 变更或撤销委托	(48)
14. 委托时应注意的事项	(48)
15. 交割是怎样一回事?	(49)
16. 交割时注意事项	(50)
17. 交割中的股票保管	(50)

18. 股票过户	(51)
19. 办理过户手续	(52)
20. 私人让受股票过户	(53)
21. 继承的股票怎样过户?	(54)
22. 谈拍卖或强制执行的股票过户	(55)
23. 股票交易结算形式	(55)
24. 证券交易所集中竞价方式种种	(56)
25. 买卖单位	(57)
26. 股票买卖纳税问题	(58)
27. 股票交易须支付手续费	(59)

三、股票市场蹊跷

从大户操纵技巧看股市蹊跷	(60)
1. 股票市场及它与证券市场的关系	(63)
2. 股市作用	(65)
3. 一级市场、二级市场	(66)
4. 股票发行市场	(67)
5. 股票流通市场	(68)
6. 场内交易与场外交易	(69)
7. 第三市场	(70)
8. 第四市场	(71)
9. 谈股票发行市场的组成	(71)
10. 股票发行方式种种	(72)
11. 股票的平价发行、无偿发行、时价发行和分股发行	(73)
12. 转换企业债股票发行	(75)
13. 证券公司与其业务范围	(76)
14. 证券交易所，一般客户能否进入?	(77)

15. 证券商及其证券承销商、经纪商和自营商	(79)	
16. 证券柜台交易与证券交易所交易之区别	(80)	
17. 股票交易原则	(81)	
18. 上市、上柜	(82)	
19. 现货交易	(83)	
20. 期货交易	(83)	
21. 期权交易	(84)	
22. 垫头交易	(86)	
23. 股票价格指数期货交易	(87)	
24. 股票价格指数	(88)	
25. 道·琼斯价格平均指数	(90)	1 2
26. 香港股票指数和香港恒生股票指数	(92)	
27. FT 股票价格指数	(93)	1 2
28. 《日本经济新闻》股票价格平均数	(93)	
29. 股票价格的确定	(94)	1 2
30. 股票收益率并计算	(96)	
31. 公民买卖股票的几种途径	(97)	1 2
32. 银行利率对股市的影响	(99)	
33. 市场供求情况对股市的影响	(101)	
34. 国家投资对股市的影响	(102)	
35. 国家经济体制改革对股市之影响	(103)	
36. 国际形势对股市的影响	(105)	
37. 中国目前的证券(股票)交易组织	(106)	
38. 中国目前股票流通市场的特征	(108)	

四、炒股妙方传授

以“狙击手”为例，识炒股之要诀	(112)
-----------------------	-------

1. 怎样读股票价格指数?	(116)
2. 如何解读股市行情表?	(118)
3. 把握优良股票	(122)
4. 收集股票市场信息	(123)
5. 选择好证券公司及其经纪人	(125)
6. 股票买卖时的讨价还价	(127)
7. 巧妙进行垫头多头交易	(128)
8. 巧妙进行垫头空头交易	(130)
9. 看涨期权、看跌期权交易之妙法	(131)
10. 股票指数期货交易的进行	(133)
11. 把握股票买卖的定价因素	(135)
12. 股票炒客须有的心理机制	(137)
13. 炒卖股票稳操胜券的要诀	(138)
14. 股票投资之忌讳	(141)
15. 手中闲钱, 是储蓄还是买股票?	(142)
16. 不适宜于投资股票的钱	(144)
17. 是买一种股票还是买几种股票?	(145)
18. 投资股票前, 最好先投资债券	(145)
19. 不要把鸡蛋放在一个篮子里	(146)
20. 短、中、长线收益谈	(147)
21. 炒股方法的选择	(149)
22. 啥时买进股票最合算	(151)
23. 股市急涨之时的妙方	(152)
24. 股市急涨之时卖点的选择	(153)
25. 股市疲软下跌须看准时机卖出股票	(154)
26. 被套牢后的解套秘诀	(155)
27. 长线投资、中线调节的奥妙何在?	(158)

28. 免费坐轿是利用大户赚钱的奇招·····	(159)
-------------------------	-------

五、通晓股市管理

黄玉郎亏损两亿元，买“不熟不做”的教训·····	(161)
1. 证券主管机关的含义及其职能·····	(163)
2. 股票发行企业（公司）应遵循的规则·····	(164)
3. 证券交易所章程应遵循的原则·····	(165)
4. 证券经营机构应遵循的规则·····	(166)
5. 股票炒作者应遵循的规则及违反之处罚·····	(168)
6. 证券公司职员的职责范围·····	(169)
7. 不得从事股票买卖的单位和个人·····	(170)
8. 在股票交易中应禁止的行为·····	(171)
9. 股票交易活动中的违法行为及处理机关·····	(171)
10. 对不服处罚决定的单位和个人怎么办？·····	(172)
11. 证券公司提取交易风险基金·····	(172)

六、炒股经验说要

华尔街两家公司的炒股经验·····	(174)
(一) 十条炒股的金言玉语·····	(176)
1. 股市规律·····	(176)
2. 炒股原则·····	(177)
3. 炒股程序·····	(177)
4. 股市心理·····	(177)
5. 把握行情·····	(177)
6. 瞄准机会·····	(178)
7. 稳健炒作·····	(178)
8. 炒作技术·····	(179)

9. 戒贪防赔 (179)
10. 忍功、其他..... (179)
- (二) 十条成功的炒股要诀 (180)
1. 要适应股市客观形势，决不能意气用事，
固执己见 (180)
 2. 不要用买菜钱，更不可借钱做股票生意 (180)
 3. 切忌做买空卖空的投机交易 (180)
 4. 不能存在侥幸心理 (180)
 5. 必须具备坚强的信心和具有沉着忍耐的功夫 (181)
 6. 在股市上一定要高度集中注意力 (181)
 7. 在逆境中应看清形势，掌握宁赔小钱不赔大钱
的原则 (181)
 8. 不贪求最高利润，见好就收 (182)
 9. 不轻信流言 (182)
 10. 要把握时效，当机立断，切忌优柔寡断，犹疑
不决，坐失良机..... (182)

七、股票名词术语

一画 (183)	八画 (191)
二画 (183)	九画 (194)
三画 (183)	十画 (195)
四画 (183)	十一画 (196)
五画 (185)	十二画 (198)
六画 (186)	十三画 (199)
七画 (189)	十四画以上 (200)

八、附录参考资料

附录一：世界主要证券交易所·····	(201)
（一）伦敦证券交易所·····	(201)
（二）东京证券交易所·····	(202)
（三）香港联合证券交易所·····	(203)
（四）纽约证券交易所·····	(204)
附录二：深圳市股票发行与交易管理暂行办法·····	(205)
附录三：上海市证券交易管理办法·····	(221)
附录四：福建省企业股票、债券管理试行办法·····	(235)
附录五：国务院关于加强股票、债券管理的通知·····	(239)
附录六：股份制企业试点办法·····	(240)
附录七：股票票样·····	(245)
后 记·····	(246)

一、股票种类特征

认购热情高 股票知识少

——与争购受益证券的“股民”一席谈

古老而秀美的长沙，见过多少热闹非凡的动人场面。然而，1992年4月30日，赤岗北路上抢购受益证券的激动人心的场面，恐怕还是头一回。

我们一行三人，本忙于手头工作，忽然听人说：“长沙今天发行股票。”当我们打听清楚是首次发行近似股票性质的“投资受益证券”后，心情很激动。出于好奇，我们也来到了“投资受益证券”的授受现场耳濡目染了这一幕认购证券的动人场面。

面对这热闹非凡的场面，我们有说不出的感慨，当即与几个购买者交谈起来。攀谈的主题是分散的，但有一点是集中的，即人们有了对股票、证券的初步概念，而对股票的原理，基本知识，怎样交易，如何按照程序、规定去炒买，全然无知，这是定然要失败的。更何况股份制和股票方面的知识很丰厚，内容多而繁杂，如果连“过户”、“挂失”、“套牢”、“断头”和“股票面值”等起码知识都不懂，对股票的种类及其特征以及炒作股票的基本常识都弄不清，盲目地炒股买卖，那么只怕是被套牢之后还不知是怎么被套进去的，更不用说有解套的办法、措施了。

对于炒股知识极为贫乏的股市新客，希望跻身其间一试高低，必须在大量发行买卖股票之前，抓紧时间学习股票知识，切实掌握股票的种类和特征，才能到股票市场上去大显身手，推动股份制事业的向前发展。

本章就股票的种类和特征作一详细介绍。

1. 股票及其特征

股票，通常意义上来讲，它是一种凭证；在经济学中，凭证叫证券；股票是证券中的一种。要弄明白什么是股票，首先要弄清楚什么是证券。说到证券，可分为无价证券和有价证券两种。

无价证券其最显著的特征是不标明票面金额，也不代表一定价值，如现在政府发给居民的粮票、油票、蛋券、肉券等等，持有者持券后，还需付出相应的货币才能购买券上规定的商品。无价证券不能变相买卖。有价证券的最显著特征是标明票面金额，又代表一定的价值。可分作两大类：一是指商业证券，又名商业票据，比如支票、汇票、期票、提货单等，它是代表经济活动中的商业信誉，是具有特定对象并与立票人有一定经济联系的信用工具。它可以转让和流通，但必须经过背书，发挥有限的流通手段和支付手段等货币职能；二是公共有价证券，又名证券，比如公债、国库券、公司债、股票和“可转让大额定期存单”等。在我们国家，这类证券是指含有一定量的人民币面值，规定筹资、投资双方权利义务，并可以在法律范围内进行交易或流通的凭证。公共有价证券的发行，一般量大面广，投资者常常涉及社会各阶层，无特定、固定对象。

从上述情况可以看出：有价证券有广义和狭义之分。广义的证券，包括商业票据和公共有价证券；狭义的证券即指公共

有价证券，一般主要是指股票和债券。这本小册子里讲的证券是指狭义的证券——股票。

股票，是公共有价证券，即证券中的一种。在我国，它是由股份企业（公司、厂家）申请，经人民银行批准，按法定程序发行，投资者将资金投入企业之后，由股份企业（公司、工厂、商场）出具的股份所有权凭证。

股票主要特征：

(1) 股票没有到期日，即没有还本之时。股票一经售出，发行者就没有还本的义务，股东无权向股票发行者索取本金，一般也不退股。如果股东急需现金，只能将手头的股票在股票市场上转让卖出，换取现金。

(2) 股票具有永久性、稳定性和风险性。股票没有到期日，也不具有还本性，因而一旦投资于股票，便参与了永久性的投资活动。即股票发出去后，发行者就可取得永久而稳定的投资。至于股票投资者能不能获得预期的报酬，完全取决于股份公司的盈利情况，所以投资者总是承担着一定的风险。

(3) 股票面额与发行价格不一致。股票的面额（或叫股票面值）是股票发行企业在股票上所标明的数额，即每一股股金额。发行价格是股票发行单位在股票发行时的出售价格。由于受到企业的经营状况和社会经济、政治、发行、交易市场等许多方面的影响，股票的发行价格自始至终都处于不断变化或波动之中，即为股票的发行价格与它的面额的不一致性。

2. 股票、债券之区别

债券，有国家债券、地方债券、企业债券、金融债券等。它们是由发行单位向社会各届人士借债时列具给认购债券者的一种借据。债券与股票虽然都是公共有价证券即证券的重要组成部分

部分，却是性质完全不同的两种证券，有着不同的义务权力和经济利益关系。

两者的主要区别是：

(1) 性质不同。股票是一张证明股东拥有企业一定比例的所有权的凭证，股东有权选举董事会以及实现管理企业的权利；债券只是一张债务凭证，债券持有者，对企业没有所有权，即是无权过问企业的业务。

(2) 期限不同。股票没有到期日，发行者也不承担还本义务；债券到了预定日期，必须还本付息。

(3) 记名不同。股票一般是记名式的，预留印鉴，可以挂失；债券分为记名和不记名两种，记名债券与股票相同，可以挂失，不记名债券不予挂失。

(4) 投资报酬不同。股票持有者在企业经营状况良好而盈利时，不仅获得股息，还可以分到红利，其获取的利益可能高于债券；债券只能得到规定的利息。

(5) 承担风险不同。股票发售之后，不退股，其收益具有不稳定性，股东的股息红利收益与企业经营状况密切相关，企业经营结果好，股东受益收入高，反之受益收入低，当企业破产了，还有可能丢掉老本，所以股票具有较大的风险；债券一般不承担什么风险，债券持有者可以按预定的利率取得稳定的收入，并到期收回本金。债券的利息收益一般与企业经营状况没有直接关系。

3. 股票分类

根据不同方法和标准，股票大致可分作如下几种类型：

(1) 按照股东承担风险和享受权益的不同，可分为优先股和普通股；

- (2) 按照股票是否有面值，可分为有面额股和无面额股；
- (3) 按照在股东大会上的股票权利，可分为单权股、多权股和无权股；
- (4) 按照股票票面上是否记名，可分为记名股和无记名股；
- (5) 按照认股对象不同，可分为政府股、法人股、自然人股；如此等等。

4. 记名股与无记名股

记名股，指在股票上记有股东的姓名、住址、身份证号码等并将该股东的姓名及地址记载于企业股东名册上的一种股票。记名股不可随意转让，若要让转过户时，持记名股票者须到原发行企业办理更换股东姓名的手续。在一般情况下，记名股票不得转让于相对立公司或者第三人，在股东常委会开会前一个月内，在股东临时会议前15日内，记名股不得转让。记名股票还可以申请挂失。

无记名股票，指在股票上不记载股东姓名，也不记住址等的一种股票。无论股票持有者是谁，都可以按规定行使其股东权利和义务，持股者仅凭股票所附票息领取股息，所以无记名股票，可以在股票市场上自由转让（买卖）。由此可知，无记名股票的流通性特点，显然较记名股票大得多。

5. 定额票面股票与无定额票面股票

在票面上标明了一定金额的股票，叫做定额票面股票。股东只需了解它拥有的全部（所有的）定额票面股票的票面价值之总和，与在外发行的股票票面价值总和之比，就可知晓自己在该企业的所有权有多大。

票面上不标明每股金额，仅标明股数的股票，叫做无定额

票面股票。掌握股东所拥有的全部股数之和与在外发行的股票总股数之比，就能确定其股东在该企业的所有权有多大。

6. 掺水股

这种股票在实际发行的时候，其票面价值，要大于其出售的实际价款，也就是说，股份公司收得入股资本的全部价款比其所发行的全部股份总额少。这就出现了两种情况：一种是股票的价值减低；再一种是每股的报酬减少，好比某种货物因掺了水进去后而造成品质不纯正，故而这种股票又叫做“虚股”。随着各国关于股票的法规进一步完善，股份公司财务监督、审计制度的不断健全以及无定额票面股票的发行，掺水股在证券发达的国家逐步减少，许多国家已经不多见了。

7. 普通股与优先股

普通股是当前世界上发行的股票中最普遍的一种形式，也是股份企业发行时采用方式最多的一种。普通股是随着企业利润变动而变动的一种股票，是构成企业资本的基础部分。持有普通股票的股东享受以下权利：

(1) 股东是企业的所有者，有权管理企业，有权参加每年一次的股东大会行使表决权，或委托其代理人参加并表决。

(2) 股东有优先认股权，即有权优先认购企业再次发行的新股票，以维持其在企业原有的权益。

(3) 股息红利必须在发放优先股票后的剩余利润中再进行普通股的分配。当公司破产倒闭之后，普通股的清偿，也必须在优先股之后。

(4) 普通股的股东承担的经济责任和破产倒闭的风险只在普通股股票金额范围之内。