



GUPIAO  
TOUZI  
YIBENTONG

# 股票投资 一本通

王在全 主编

# 股票投资一本通

王在全 主 编

科学技术文献出版社

Scientific and Technical Documents Publishing House

北 京

**图书在版编目(CIP)数据**

股票投资一本通/王在全主编. -北京:科学技术文献出版社, 2009. 6

ISBN 978-7-5023-6345-1

I. 股… II. 王… III. 股票-证券投资-基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 069403 号

出 版 者 科学技术文献出版社

地 址 北京市复兴路 15 号(中央电视台西侧)/100038

图书编务部电话 (010)58882938, 58882087(传真)

图书发行部电话 (010)58882866(传真)

邮 购 部 电 话 (010)58882873

网 址 <http://www.stdph.com>

E-mail: stdph@istic.ac.cn

策 划 编 辑 薛士滨

责 任 编 辑 周 玲

责 任 校 对 唐 炜

责 任 出 版 王杰馨

发 行 者 科学技术文献出版社发行 全国各地新华书店经销

印 刷 者 北京高迪印刷有限公司

版 ( 印 ) 次 2009 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

开 本 650×950 16 开

字 数 228 千

印 张 19.5

印 数 1~5000 册

定 价 29.00 元

© 版权所有 违法必究

购买本社图书,凡字迹不清、缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换。

(京)新登字 130 号

## 内容简介

---

股票投资是一项高风险、高收益且对投资者挑战性很高的投资活动,投资者必须具备必要的基本投资知识,把握正确的投资理念,遵循合适的投资原则,掌握适宜的投资技巧和方法,学习一些科学的投资策略是非常必要的。

本书从基本功练起,一点一滴,由浅入深,系统地介绍了股票与股票市场的基本知识、股票买卖的基本步骤、股票投资的基本分析、股票投资的技术分析、股票投资的心理分析、股票投资的价值分析、股票投资的策略与技巧、股指投资等知识,适合广大股民参考阅读。

---

科学技术文献出版社是国家科学技术部系统唯一一家中央级综合性科技出版机构,

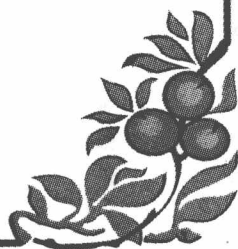
我们所有的努力都是为了使您增长知识和才干。



## 向您推荐

|             |       |
|-------------|-------|
| 基金投资一本通     | 24.00 |
| 家庭理财一本通     | 29.80 |
| 教你开个小本便民服务店 | 24.00 |
| 教你开个小本休闲服务店 | 22.00 |
| 教你开个小本生活美容店 | 24.00 |
| 教你开个小本饮食店   | 24.00 |
| 教你开个小本文化经营店 | 24.00 |

注：邮费按书款总价另加 20%



# 前 言

刚刚过去的 2008 年是不同寻常的一年,百年一遇的金融风暴席卷了全球。2008 年 9 月 15 日雷曼兄弟破产后的一个月,世界银行体系一溃千里,美国 and 欧洲银行被部分国有化。这次金融危机从美国蔓延到欧洲,从金融体系延展到了实体经济,并且将对全球金融体系乃至经济体系产生深远的影响。

截至 2009 年 3 月初,美国和世界的经济仍然没有看到复苏的曙光,道·琼斯指数更是不断创下历史自 1997 年以来的新低,击穿了 8000 点,直落 6700 点。而我们的上证指数从 2007 年 10 月 16 日的 6124 点一泻千里,直到 2008 年 10 月 29 日的最低点 1664.93 点,最大跌幅近 73%。沪深交易所公布的 2008 年统计数据显示,截至 2008 年底,沪深两市总市值为 12.14 万亿元,较 2007 年减少了 20.58 万亿元,这个数字仅次于我国 2007 年国内生产总值 24.66 万亿元。其中,沪市总市值 97251.91 亿元,较 2007 年减少 17.26 万亿元,市值缩水了 63.96%。深市总市值 24114.53 亿元,较 2007 年减少 33187.49 亿元,市值缩水 57.92%,其中中小企业板 6269.68 亿元,较 2007 年减少 4377.15 亿元,市值缩水 41.11%。大部分的股票投资人损失惨重!

面对百年不遇的金融风暴,金融资产的大幅度缩水,这更加使我们的投资者清醒过来,投资确实不是件轻而易举的事情,尤其是股票投资!面对资本市场的剧烈变化,如何实现资产的保值增值,确实是摆在投资人面前的一大挑战!为了更好地做出投资决策,进行恰当的

资产配置,投资人在投资前应该具备必要的基本投资知识,把握正确的投资理念,遵循合适的投资基本原则,掌握适宜的投资技巧和方法,学习一些科学的投资选择策略是非常必要的。

本书的撰写目的就是在于让不同类型的投资者都能从中获得股票投资的基本知识和理念,学习基本策略和技巧,把握股票投资的取胜之道!关于股票投资的书籍可谓汗牛充栋,本书的特色就是不管你是高深的职业投资人,还是初入股市的投资者,本书都从基本功练起,一点一滴,由浅入深,逐步深入股票投资的殿堂。趁着这雪未融、冰未消,让我们一起储备战斗的力量,待到山花烂漫时,你在丛中笑!

王在全

# 目 录

## 第1章 股票投资入门 /1

第一节 股份公司 with 股票 /2

第二节 股票市场 /19

第三节 股价指数 /33

第四节 股市常用语 /43

## 第2章 股票买卖基本程序 /49

第一节 开户的基本过程 /50

第二节 如何进行股票交易 /54

第三节 股票交易应当注意的事项 /64

## 第3章 股票投资的基本分析 /69

第一节 宏观经济分析 /70

第二节 行业分析 /80

第三节 公司分析 /86

## 第4章 股票投资的技术分析 /105

第一节 技术分析理论基础 /107

第二节 切线分析 /127

第三节 技术指标分析 /140

第四节 形态分析 /165



**第5章 股票投资的心理分析 /181**

第一节 炒股也是炒心态 /182

第二节 不打无准备之仗 /189

第三节 克服人性中的弱点 /195

**第6章 股票投资的价值分析 /204**

第一节 股票定价模型 /205

第二节 股票投资收益 /216

第三节 股票投资的风险 /231

**第7章 股票投资的策略与技巧 /245**

第一节 股票投资的策略与技巧 /246

第二节 投资大师的理念与实践 /258

**第8章 股指投资 /284**

第一节 股票指数 /285

第二节 指数化投资 /293

**GuPiao TouZi**  
*Yu Ben Tong*

第

1

章

股票投资  
入门

## 第一节 股份公司与股票

### 一、股份公司

#### (一)股份公司的形成与发展

股份公司是按一定法律章程建立,通过股份筹资方式兴办企业,以赢利为目的的一种企业组织形式。

股份制的历史非常悠久,最早的原始股份制可追溯到古希腊、古罗马时代。早在古希腊、古罗马时代,就产生了家族内部成员用凑钱的方式筹集资金创办事业的现象。中世纪的欧洲,随着以威尼斯、热那亚、比萨等一批城市为中心的地中海商业区的形成,商品经营规模不断扩大。商人们为适应新形势,逐渐把原来由家族内部成员凑钱合伙经营的团体演变成家族外部成员也可投资参加的合伙经营团体,这样就形成了原始股份制度的雏形。此时的股份制很不规范,数量很少,具有经营上的不稳定性和封闭性。

到了15、16世纪,地中海商业区有了很大的发展,在意大利的一些城市,出现了用入股集资的办法来兴办经营跨地区性的企业。例如1553年在英国成立的莫斯科尔公司,该公司向社会公众发行股票240股,每股价格25英镑,总金额为6000英镑。该公司是世界上最早的股份公司之一。后来莫斯科尔公司发行的股票可以相互转让,转让的价格随时间而不断变化,这样就形成了最初的股票市场。15世纪末16世纪初,美洲新大陆的发现扩大了世界贸易的范围,西班牙、葡萄

牙、荷兰和英国展开了对殖民地贸易的竞争,这绝非少数人合伙经营就能办到的。1600年在伊丽莎白一世的特许下,以桑德兰伯爵为首的一批冒险商人为从事东印度贸易合伙集资 57473 英镑,成立了东印度公司,股本分属于 198 个股东,它标志着近代股份公司开始形成。此后,荷兰、德国、瑞典、丹麦等国也纷纷效仿英国,成立了自己的股份公司。这些公司的特点是在发放股息和红利时,把股本一起发还股东,原入股者可再重新投资,每次参与投资的成员和投资金额均有所变化。这些公司虽然与现代公司存在差异,但是已经具备了现代公司的主要特征,即通过入股集资,实行按股分红。在 17 世纪上半叶,英国詹姆士一世统治时期,第一次确认了公司作为一个独立法人的观点,将公司与自然人的合伙企业加以区别。1657 年,英国出现了较为稳定的公司组织,股本趋于长期投资,股息定期发放,股权可以转让但是不可以退股。1694 年成立了第一家股份银行——英格兰银行,拥有资本 120 万英镑。

随着股份公司的发展,股票的交易也日益规范化。最早的证券交易所是 1613 年成立的阿姆斯特丹交易所;1724 年法国建立了巴黎证券交易所;1733 年英国建立了伦敦证券交易所;美国于 1790 年和 1817 年分别组建了费城证券交易所和纽约证券交易所。1855 年英国认可了公司的有限责任,1862 年公布了股份公司法,使现代公司的组织形式日益完善。

在中国,1862 年在上海开办的美国旗昌轮船公司、1872 年创立的英商太古轮船公司都实行了股份制集资,股份多数由华商购买;1873 年在上海开办的上海轮船招商总局,是中国人自己创办的第一家股份公司。

19 世纪末 20 世纪初,资本主义由自由竞争过渡到垄断阶段,股份公司获得了充分的发展和完善。由于内燃机、发电机和无线电的发明

出现以新的炼钢技术、电力和高效化学方法在生产中应用,电力、石油、汽车、化工等重工业部门得到快速发展,急需巨额资本,进一步促进了股份集资方式的近代股份公司的发展,股份公司从数量与规模上占据了主导地位,形成了垄断组织,控制了国民经济命脉。近代的股份制已形成了规范化的模式,股票市场也日趋完善,股份公司的数量迅速增加,并在法律上得到认可和保护。

第二次世界大战以后,股份公司得到了飞速发展。目前,在西方国家,股份公司已经成为具有统治地位的企业组织形式。随着资本国际化的发展,股份公司也已经成为跨国公司的基本组织形式。与此同时,股份公司已经呈现出垄断性加强、公司立法完善、股东分散化和股票小额化、股份公司国际化等特点,并且呈现出向股份来源多元化、权力逐渐向经营者倾斜、股份公司经营多元化发展的趋势。

## (二)股票的发行者——股份有限公司

2006年1月1日开始实施的《中华人民共和国公司法》规定了我国公司的两种形式:有限责任公司和股份有限公司。有限责任公司亦称有限公司,一般指依法成立、由法律规定的一定人数的股东组成,公司不公开发行股票,股东以其认定的出资额对公司负责,公司以其全部资产对债务负责的公司。股份有限公司是指由一定人数以上的股东所发起组织,全部资本被划分为若干等额股份,并通过向社会公开发行股票(或股权证)筹集资本,股东就其认购股份对公司负有限责任,股票可以自由转让,公司以其全部资产对公司债务承担责任的法人。股份公司是商品生产社会化的一种产物,是企业为扩大生产规模通过信用手段筹集资金的一种方式,它以赢利为目的,能有效利用生产资源,将社会上各种闲散资本和生产要素集中起来,转化为现实的生产能力,是一种企业组织制度和产权制度。它与纯粹的私有制

不同,是一种可以容纳各种成分的混合所有制。其股份公司性质,取决于占主导地位的经济成分的性质。

股份有限公司的主要特点如下:

(1)公司具有独立的法人地位。公司作为法人,像自然人一样独立承担民事责任,享有民事权利,是具有人格的实体。

(2)公司的股东与管理者相分离。股份公司通过发行股票筹资依法成立后,投资者作为股东,是企业财产的所有者。董事会代表股东利益行使企业财产所有权,经理负责企业日常生产经营,行使经营权。企业的所有权与经营权相分离有利于企业的独立经营。

(3)股东个人财产与公司财产相分离。股东对公司债务承担有限责任,其责任只限于自己的投资,而与自己的个人财产无关。公司以公司自身的财产对其债务负责。

(4)股东与董事会之间是一种信托关系。由于股份有限公司的股东人数很多,不能亲自经营,就需要寻找代理人进行经营。股东的代理人就是董事。由于股东对董事的委托是建立在股东对董事信任的基础上的,因此,股东与董事之间不是授权关系而是信托关系。股东是委托人,董事是受托人。

(5)股份有限公司的股份可以自由转让,股票可以在社会上公开出售,可吸收的资金较多,公司规模较大。

### (三)股份有限公司的合并、分立、减资、增资

#### 1. 股份有限公司的合并

公司合并是指两个或两个以上的公司依法律所规定的程序,通过订立合同的形式合并成一个公司的行为。我国公司法规定的公司合并形式有两种,一是吸收合并,二是新设合并。所谓吸收合并就是指在两个以上的公司合并中,其中一个公司因吸收了其他公司而成为存

续公司的合并形式。在这类合并中,存续公司有权获得其他被吸收公司的财产和债权,同时承担它的债务,被吸收公司从此解散而不复存在。所谓新设合并是指两个或两个以上的公司通过合并各方解散,在此基础上设立一个新的股份有限公司,这个新设的公司接管原有几个公司的全部资产和业务。吸收合并又称兼并,新设合并称为联合。

## 2. 股份有限公司的分立

股份有限公司的分立是指一个股份有限公司因生产经营需要或其他原因而分开设立为两个以上的公司。股份有限公司分立为新设分立和派生分立两种形式。新设分立是指一个股份有限公司将其全部财产分割为两个部分以上,新设两个以上公司。在新设分立时,原公司所有财产和业务都按照新设立公司的性质、宗旨、经营范围进行重新分配,同时原公司解散。派生分立是指一个股份有限公司将其财产的一部分分离出去,设立一个或数个新的公司。在派生分立时,原公司分出部分财产和营业,其法人地位及营业仍继续存在。

## 3. 股份有限公司的减资

公司需要减少注册资本时,必须编制资产负债表及财产清单。公司应当自做出减少注册资本决议之日起 10 日内通知债权人,并于 30 日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起 30 日内,未接到通知书的自公告之日起 45 日内,有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。公司减资后的注册资本不得低于法定的最低限额。

## 4. 股份有限公司的增资

有限责任公司增加注册资本时,股东认缴新增资本的出资依照《公司法》设立有限责任公司缴纳出资的有关规定执行。股份有限公司为增加注册资本发行新股时,股东认购新股,依照《公司法》设立股份有限公司缴纳股款的有关规定执行。

## 5. 变更登记

公司合并或分立,登记事项发生变更的,应当依法向公司登记机关办理变更登记;公司解散的,应当依法办理公司注销登记;设立新公司的,应当依法办理公司设立登记。公司增加或者减少注册资本,应当依法向公司登记机关办理变更登记。

#### (四)发行公司的解散和清算

(1)公司的解散,是指公司法人资格的消失。这包括两层含义:一是公司业务经营活动的停止;二是公司对内对外法律关系的完全结束,所有的资产都清算完毕。

(2)公司的破产是公司解散的一种特殊形式,根据我国和其他一些国家的规定,当公司负债达到或超过其实际资产的60%,在不能清偿到期债务时,债权人和债务人都可由股东大会做出决议,申请破产。法院根据情况可以受理破产或不受理。不少国家在办理破产前,都有关于和解和重整公司的规定,以减少公司的破产。所谓和解就是公司与债权人协商解决公司所面临的困难的过程,其议定一般要经由法院同意为有效。重整是指公司因财务困难或遇有停业危险时,经法院裁定依法律程序予以整顿,使之复立的一种法律行为,它适用于一些虽有财务困难但经营价值大而重建和恢复生机有可能的股份有限公司。当公司和解无效和无重整价值时,只能宣布破产。

(3)公司清算是指公司解散时结束公司运营,催收债权,催还债务,把剩余的财产分配给股东的整个财产清理过程。



## 二、股票概述

### (一)股票的概念

股票是股份有限公司按照法定程序公开发行的,用以证明投资者的股东身份和权益,并据以获得股息和红利的凭证。股份有限公司发行股票进行融资,所筹措到的资金称为股本。公司的全部股本按相等金额划分成若干单位,称为股份。股份是股份有限公司资本的基本单位和股东法律地位的计量单位。每一股份都对应着一定份额的公司资产。然后将股份工具化,以一定的书面形式被印制出来,现在更多的是以无形化、电子化形式存在,记载表明股票基本内容及相关事项的说明,就是股票。因此,股票与股份是形式与内容的关系。从股票的本质属性来看,它有别于商品证券和货币证券,它是代表股份所有权的股权证书,代表未来一定收益分配请求权的资本证券,是资本市场上一种长期信用工具,是一种虚拟资本。

### (二)股票的性质

从法律意义上讲,首先股票是反映财产权的有价证券。股票本身没有价值,但股票代表股东获取股息和红利的请求权,它所反映的财产权必须以持有该股票为条件,体现的是持有者的财产权。其次,股票是证明股东权的法律凭证。股票持有者作为股份有限公司的股东,相对于公司及公司财产,享有独立的股东权,这种股东权是一种综合权利,包括参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策等公共性权利,以及获取股息红利、分配公司剩余财产等自身性权利。股东与公司之间不是债权债务的关系,股东是公司的所有者,以其出资额为限