

大陸

股票

投資秘訣

柯南 著



大陆股票投资秘诀

柯南著

陕西工业大学出版社

大陆股票投资秘诀

陕西工业大学出版社
(陕西西安友谊路 127 号)

陕西新华书店发行

陕西新化印刷厂印侧

开本 850×11681/3

6.20 印张 150 千字

1992 年 4 月第 1 版

印数 1—20000 册

ISBN7—80517—090607

E·S 定价:3.60

目 录

序	1
第一章 中国证券意识的兴起	3
第一节 今日上海证券	4
第二节 深圳股市巡礼	9
第二章 股份公司及股份公司探密	22
第一节 股份公司类型	22
第二节 股份公司的设立	25
第三节 股份公司的内部组织机构	27
第四节 公司盈利处分与股利的派发	32
第五节 股份公司的重整与组织形式变化	34
第三章 股票之谜及其基础知识	39
第一节 股票为何物	39
第二节 谈谈股票的价格	43
第三节 神奇的股票交易	46
第四节 股票的特性、样式与内容	51
第五节 普通股的权益与种类	54
第六节 形形色色的股票家族	58
第四章 股票的发行市场	64
第一节 股票发行市场主体	64

第二节	股票发行的种类和方式	68
第三节	股票发行的价格与成本	72
第五章	股票流通市场	76
第一节	股票交易的方式与程序	76
第二节	股票交易的种类	80
第三节	股标价格与股市行情指标	88
第六章	股票投资分析方法	96
第一节	基础分析方法	96
第二节	股票投资操作技术	106
第三节	股票交易时机的把握	114
第四节	股市投资的心理准备	119
第七章	探索股份公司的秘密	123
第一节	您能发起和创立一个股份有限公司吗?	124
第二节	股东和股东会身居的责、权、利	131
第三节	大权在握的人	139
第八章	股票和债券投资与选择	144
第一节	债券和股票的关系	144
第二节	艰难的选择	146
第九章	股票大亨们	150
第一节	玩火者	150

第二节	李福兆被捕了.....	154
第三节	华尔街女巫.....	156
第四节	赌徒与股票.....	159
第五节	内幕交易中的人.....	162
第十章	圆满地做个好梦.....	166
第一节	财务制度—公司血液循环系统的象征.....	167
第二节	公司兴旺的标志.....	176
第三节	成功的路.....	185

序

股票，在当今中国社会主义社会，是一种前所未有的尝试。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……中国人开始对股票产生了浓厚的兴趣。

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。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，我们艰苦工作，编纂出这套适合中国大众的股票投资技巧，以指导进入这一领域的中国公民。

本书用生动、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，构成了本书的基调。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投资技巧伴您迈进股票市场，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，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。这个领悟的或直感的民族，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。但愿在尝试的过程前，读者学习本书，灵活地掌握股票的技巧，恭祝各位发财。

第一章 中国证券意识的兴起

300多年前，欧洲就有了股票交易场所。

4年前，社会主义中国也有了自己的证券交易所。

公元1986年8月5日，沈阳市信托投资公司率先开设了证券转让与买卖业务。1个月后，上海工商银行又开办了股票现货买卖代理业务。继而，北京、哈尔滨、武汉、广州、重庆等地也相继开设了债券股票交易所。

1987年7月，济南市在被定为向社会公开发行业股票的试点后，依据国际惯例——股票不得退股而可以转让或交易，经人民银行总行批准，开设了全国第一家股市，从而进一步推动了我国证券业的发展。

新中国成立以来，金融管理一直很严。老百姓手中的声誉资金只有一个出路——存入银行吃利息赚点小钱。但是利息由国家控制，它不是随物价上涨而灵敏上浮。于是公众陷入了面对通货膨胀而又束手无策的苦恼中，眼睁睁地瞧着自己从牙缝里省下的钱慢慢地贬值，心有余而力不足。

在那个普通的七月的日子里，随着济南股市开业的第一声锣响，人们找到了一个可以更有效地主宰自己手头声誉资金的机会和场所。起初，由于对股市陌生而产生的害怕心理，以及有关股票投资要冒很大的风险又不能退股的说法，大多数人宁愿“求稳”而落得个“清静无为”，很少有人想在股市上碰运气，倒是对各种债券消除了疑惧，渐渐习惯于各种债券，如国库券、企业债券、国家基本建设债券等。

尽管深圳、上海、沈阳等地相继开辟了自己的股市，绝大多数中国人的股票意识尚在沉睡之中，直到1989年终各地的股息加上分红，股东，提心吊胆的或不抱任何奢望的股东乐了；静观事态发展的“聪明”的旁观者后悔了；哇，没想到玩股票能带来如此大的收益！

许多人由此认定：把声誉资金投向证券市场是一条黄金道路。

对，走“黄道”！

中国人的证券意识，终于觉醒了。

第一节 今日上海证券

1990年8月2日，伊拉克公然占领科威特。立竿见影，全球证券业动荡不安，倒是在上海，证券业的“圣火”开始燃烧且来势迅猛。12月19日上午，中国大陆第一家证券交易所——上海证券交易所举行了开业典礼，并把国人的注意焦点转移到这座具有良好金融基础的城市——上海。

上午11时，当上海市副市长黄菊、香港贸发局主席邓莲如、国家体改委副主任刘鸿儒一起揭下蒙在黄浦路15号门口“上海证券交易所”铜牌的红绸时，上海证券交易所理事长李祥人授权总经理尉文渊在交易大厅敲响了正式开市的第一锤。半小时后，当锤音仍在人们耳中缭绕时，前市收市已成交49笔，面额为5879008元！

谨慎精明的上海人是玩股票的老手，虽说股票债券对他们来说有时过境迁之感，毕竟上海人有过往日的股市春秋。如

今,他们一瞅见机会,就排着长队,争购债券或股票,花多少时间跑证券市场察看价格涨跌行情,从中分析企业的经营状况,不断地选择投资方向。

上海是一个拥有浓厚金融传统的城市,今天在改革的浪潮中,股份制的推行走到了全国的前面。1984年11月上海飞乐音影公司在上海飞乐电声总厂的扶持下率先成立了股份有限公司,向社会发行50万元股票。这是上海第一家向社会公开发行企业股票的企业。紧随其后的是上海延中实业有限公司于1985年1月14日向社会公开发行股票。该公司集资总额达500万元。人们排着长龙,手持“大团结”,争购延中公司的股票。热情的场面引种极大的轰动,一时间成为街谈巷议的热门话题。绝迹30多年的股票,重返上海滩,6万股票在几小时内被争购一空。1985年1月16日,一家工、技、贸相结合的股份制企业上海爱使电子设备公司成立,发行股票30万元。到目前为止,上海市已有7家集体、国营企业公开发行股票,成立了股份公司。

“大苹果”是纽约证券市场的别号,而上海则就象一颗鲜嫩硕大的梅子。动心的自然不止上海人,与证券素味平生的浙江富裕农民扛着大包的钱赶到上海,将大把大把的钞票汇入上海,一些台商和美籍华人不甘寂寞,也不惜巨资求购。

“示范效应”加上“模仿效应”形成“轰动效应”。证券热似乎从天而降。然而证券投资真能发财吗?真有人在证券交易中发大财的吗?官方没作任何公布,报纸也没有什么报道,倒是民间盛传着好多令人骚动的故事:

张某已拥有上海真空公司股票500手,这等于他已是一个50000元的富翁了……

一幼年丧父母的女青年三年前用全部积蓄主动购买了一家公司 5000 元债券，因此被誉为具有“美好的心灵”，今年她仅用利息就为弟弟举行了一个富丽堂皇的婚礼。

某在校大学生，利用业余时间玩股票，借贷 1000 元，现已赚得 40 万元……

一位刚踏入社会的青年，前年 4 月赤手空拳闯进股市，现在已是“10 万元单身汉”，他的本钱竟来自亲戚提供的一笔高利贷，年息为 30%，是银行利息的 3 倍！

……

似乎一切都是那么轻易得手，似乎一切传闻都是真实的故事，上海证券业天气转热。人们怀揣人民币，排长队，形成了争购证券的局面，好不令人兴奋。

证券交易所里长长的人龙，一点一点朝前蠕动着。跻身于这购买债券或股票的嘈杂行列里有学生、无业人员、工人、干部，也有港商和华侨。他们大都拥有很强的金融意识和清醒的思维，金钱可繁殖金钱。世间万事万物总是变来变去，幸运噩运不可预测，可他们心甘情愿卷入金钱的风险投资中去，这是胆大妄为，还是财胆包天？

交易大厅里，身穿红马甲的经纪商、黄马甲的中介人忙个不停，双手飞快地操作着工作台上的电脑，大型电脑牌显示装置上闪烁着各档证券开盘、成交的价格，变化迅速。这里是令人瞩目的上海证券交易所主要经营活动之所在。作为一家社会主义性质的、不以营利为目的证券中介机构，据悉，上海证券交易所是由上海市万国、申银、海通、财政证券公司等 25 家证券经营机构组成的会员制事业法人机构，它集中进行证券交易，集中清算和交割，并向各界提供准确的证券市场行情。

上海证券交易所是一个敏感的温度计，又是一个专职“红娘”，把“待嫁”的资金介绍给“待娶”的企业。上海证券交易所，同时又是上海证券业发展的必然结晶。

自1984年全国恢复证券市场到目前为止，上海已有2700多家企业发行了债券和股票，包括上海发行的国债，证券总量已达100多亿元，在市场上流通的证券有30多种，成交量累计达30多亿，全市1300万人约有100万人参与证券交易。在这种气候下，政府和上海市民的证券意识显著加强。

上海，作为特大城市，住房奇缺，然而，当前国家和企业资金紧缺，难以投入更多的建房资金，在这种情况下，上海市政府发行了住宅建设债券，向新分配住房的职工筹集建房资金，用以扩大上海住宅建设规模，从而加快了解决上海住房问题的步伐。

1990年统计结果表明，上海家庭煤气普及率上升到54%，远远落后于北京、天津。煤气，上海人呼唤着煤气。煤气公司又何尝不想让市民都用上煤气，没有钱，难办事，“巧妇难为无米炊”。在充分酝酿后，上海市政府经国家有关部门批准，决定从1990年7月1日起向本市居民新用户煤气建设债券（每户1000元）和收取初装费（每户500元）。煤气建设债券期限为5年，年息3.6%，不计复利，5年后一次还本付息，煤气初装费不退回，以部分弥补煤气建设资金不足，使百万居民早日用上煤气。对这一重大改革措施，说三道四者有之；情绪抵触者有之；而大部分人则拍手叫好。1990年8月15日、10月10日和1991年1月9日，上海市煤气公司委托建设银行信托投资公司先后3次代理发行煤气建设债券，总金额达8000万元。这意味着，在不到5个月的时间里，煤气公司就可毫无

顾虑地发展近 8 万户新用户，为他们解决生活中最大的难题。统计数字表明，1990 年全年发展了 11.4 万新用户，是煤气公司有史以来发展用户最多的一年。“财大气粗”。落实了资金，没有了后顾之忧，办起事来就这样干净利落。

朝阳如金，滔滔浦江映着两岸瓦蓝的天空，瑰丽的霞光，连接上海的今天和明天。在浦江东岸 3500 平方公里土地上，一个比今天上海市区更大的新上海即将崛起。为能使太平洋西海岸一个卓越的东上海尽快在满天霞光中诞生，人们踴跃献计献策。王华庆在 1990 年 11 月 15 日《解放日报》中撰文建议运用股权投资的证券形式吸收外商的直接投资。因为证券投资更接近于国际惯例，对外国投资者来说风险较小，更具吸引力。他说：“我们运用股权投资的证券形式吸引外资就可在浦东地区广为发展中外合资的股份公司（合资企业），从而比较快地建立起浦东地区新的经济运行机制。”看来，股权投资不失为吸引外资开发浦东的一种新途径。浦东，这曲未完成的乐章，将是全新的。

上海飞乐音响公司，根据市场需求信息，通过发行股票向社会筹资 50 万元，在全国各地建起了 100 多户音响工程，没花国家分文，却为国家创税利达 100 多万元。

1990 年，上海市民购买证券的热情一直较好，掀起了几次交易高潮，成交量显著上升。有行家认为，1991 年证券市场唱主角的还是国库券和公债，股票虽也看涨，但仍属配角。目前，市民的投资意识普遍较强，都在选择收益率较高的债券。债券，对于谨慎的上海人来说，比股票安全。虽然玩股票有可能发大财，其风险仍是市民越过债券去炒股票的一大心理障碍。在深圳股市高烧不退的日子里，上海股市虽然一度受传

染,但那只是小小的感冒而已,在证券业并没掀起波澜,股市更没有象深圳股市那样经历暴涨和暴跌,这与市民的性格、生活观和政府经济文化气候是否有关,有待于人们作进一步的探讨。

最近,上海市证券市场出现新情况,成交价普遍上升,得益率下降,半年期国库券得利率只有8%左右,5年期国库券得利率11%,即将到期的债券得益率还要低。尽管债券价格上升,投资者仍排队购买。

也许是希望吹开了人的笑脸,炎热的天气里,一条长龙弯弯曲曲。上海飞乐股份有限公司,由于其前身创办了飞乐音响公司而名声大噪,在社会上信誉颇高。当该公司于1987年9月8日公开向社会出售股票时,很引人瞩目,争购者众多,其中有的是从苏州、无锡等地乘火车赶来的外地人。

1991年初上海冬天的风,刺骨,而银申证券公司静安、威海、虹口业务部却门庭若市,队伍长长的,场面令人心动,这儿正出售上钢三厂、大中华橡胶厂的债券……

当深圳股市连续多日股价下跌,门可罗雀,大批股票无人问津时,今日的海上证券交易所却人来人往,一片繁忙景象,股票柜台交易仍在有条不紊地进行。

强烈的反差!

第二节 深圳股市巡礼

1990年真是一个多事之秋:苏联波罗的海几个加盟共和国闹独立;两个德国合并;尤其是伊拉克点燃的战争大火,烧

灼着科威特，也烧灼着和平世界……。内地各大学教授学者纷纷走上讲台，高谈阔论，一时间国际形势和自身安全拨动着人们的神经。中国人自改革后，还没如此对自己生存的世界表现出如此深切的关心，到底中国是世界的一部分，“引一发而动全身”。唯独深圳，在内地学者大侃特侃戈尔巴乔夫、萨达姆、德国、日本时，深圳的这博士那硕士几乎全被派到第一线，“炒”起股票理论，听众同样场场爆满，而“炒”者收益更丰。深圳，仿佛是一座世外桃园。

更有绝的，当全球股市暴跌之时，原野公司1990年3月发行的股票（10元/股），到8月份竟涨到84元，5个月增殖7.4倍，举世罕见！1987年发行的发展银行的股票（1元/股），到1990年8月24日每股成交价最高价有36.0元，到12月17日上升到76.52元。这意味着，假如你3年前买进1万元发展股票，不费吹灰之力，现在就是拥有76万多元的大富豪了。

股价涨势惊人，胀红了深圳人的眼睛。每天，各交易点里汹涌澎湃的人潮几乎要把空间挤破。在中国银行投资咨询公司证券部门前，你可以看到一支不分男女腰搂腰的队伍，他们气喘吁吁，汗流浹背，衣冠不整，形象狼狈。为领到号，人们每天都得玩玩“搂腰游戏”。

然而3年前，股票发行之始却很少有人想在股票上碰碰运气。1987年，深圳发展银行首家向社会公开发行股票，而买者寥寥。尽管市长带头认购，也只卖出预计发行量的一半多一点。这种局面一直延续到1988年底，万科公司发行股票时，销路平平。传说当时推销员一趟一趟地往邻近香港的渔村跑，那里的渔民富得流油。推销员巧舌利嘴，富裕的渔民心地善良，

耐不住推销员的磨劲，最后渔民无可奈何地答应道：“买两万好啦。好啦好啦，就算丢进水里去啦。”

“原始股票”都很少有人买，更别说有人到股市去炒股票了。股市处于休眠状态。供过于求，股价上不了，抛者少，买者也少，1988年全年累计成交量仅为400万元。

深圳人的股票意识觉醒于1989年初。1989年初发展银行公布了1988年度分红方案：股息为35%，此外，两股无偿赠送一红股，这等于投资1元1年可收益7角以上，是银行利息的10倍。人们发现，虽然股票不退股，如果想收回老本，只要拿到股市卖出，就可实现。于是公众投资股票热情高涨，仅1990年第1天股市成交量就达1000万元。

随之，深圳书刊市场上介绍国外股市的小册子成了畅销书，抢手货，而此时，北京及一些内地书摊上出现“领袖”热。

1990年3月，深圳股市气象异常。股价上扬，同时抛者多了起来，交易空前活跃，出现了前所未有的势头，日交易量从40万元猛增1000万元，整个股市的价格上涨30%。

发展股票(1元/股)曾在一夜之间涨了3.7元，万科与安达股票在20天里，价格均涨了80%。涨势惊煞人！

不可想象的行情，改变了人们幻想的方程式。原来只想坐享红利的人，如今发现，吃价差，更能发财。

情况哈哈镜一般完全颠倒了或被超常放大了：金田股票1989年每股(10元/股)收益3.7元，股息是利息的3倍，到1990年8月，每股价格涨到120元，假设分红与上年一样，这就是说你投资120元才可收益3.7元，收益率仅为3%，远低于利息，好在开拓者一直怀着美好的希望——照此下去，到年底120元有望变成240元，再抛出，收益率达100%以上。