

上 篇 股 市 入 门

第一节 什么是股票

说起股票 现在人们已经不像以前那样感到生疏了 虽然也许你自己还没有买过股票 但是看到过周围的人买股票 或者听说过别人买股票。不过要说清楚什么是股票 大概就不那么容易了。也许你正打算到股市上来试试自己的身手 可是面对股市上几百种股票 变幻莫测的股市行情 不知应该如何下手。下面就来讲一讲什么是股票 以及如何由浅入深地掌握买卖股票的方法。如果本书能够起到抛砖引玉的作用 读了以后对你有所启发 就算达到目的了。

要知道什么是股市和股票 先要知道什么是股份公司。股份公司在外国已经有好几百年的历史。而在中国 不算解放前那段 才只有十多年的时间 所以很多人感到生疏。其实我们经常听说的一些世界上有名的大公司，例如美国的 IBM 公司、可口可乐公司、德国的西门子公司、日本的索尼公司、松下公司 无一不是股份公司。国内许多股份公司的产品也早已是家喻户晓 比如长虹电视机、春兰空调、山西汾酒、嘉陵摩托车等等。那么为什么这些公司都要采用股份公司的形式呢？

让我们先来看一个简单的例子。有个人打算做一笔生意，从四川将桔子贩到北京来。当地的售价是 0.60 元/斤 北京的售价是 1.20 元/斤。除掉运输费等成本 0.30 元/斤 每斤可以净赚 0.30 元。但是做一个来回至少要投入资金 6 万元 而他自己的钱又不够 于是就和一个朋友合伙做这笔买卖（注意，不是借钱做！）由他出 4 万元 他的朋友出 2 万元 或者说他出两股 他的朋友出一股 并讲好在做完这笔生意后 不管是赔还是赚 两人按股分担。结果做完这笔买卖后 除去购入费、运费、人工费、税收等等，一共赚了 2 万 4 千元 于是除了本钱之外 他分得 1 万 6 千元 他的朋友分得 8 千元。

这自然是最简单的一个例子，但说明了共同经营的本质，即共同投入资金，收益按比例分配，当然亏损也要按比例分摊。假如在上面的例子中不是赚而是赔了 6 千元 那么他就要负担 4 千元 只能拿回 3 万 6 千元 而他的朋友要负担 2 千元 还能拿回 1 万 8 千元。

随着人类社会的发展 开展经济活动的需要 出现了各种企业。最早出现也是最普通的一种企业是由个人或家庭所有的企业 这种企业形式简单 成立和解散都容易 又有便于管理 易于保密等优点 这就是独立经营的企业。至今它仍然是世界上最普遍存在的企业形式之一。

和独立经营相对的是共同经营的企业，其中最早出现也最简单的就是合伙企业，它是由两个以上的人合伙经营的企业 通常是共同承担责任 既可分享利益 又要在亏损时分担损失。这样既能增强企业的力量，又能增加抵御风险的能力。

以后又出现的是各种公司，其中最重要的就是股份公司。股份公司有几个特点：一是公司的财产要平均划分成若干等

分即股份；二是公司的股份由不同的人持有，持股的人称为股东，公司要有足够多的股东；三是公司的资本由公司支配，所有权和经营权完全分离；四是公司要有一套民主管理的程序，如公司领导由股东大会选举产生，公司的财务状况要向社会公开等等。这样就使它具有了其他企业所没有的优越性，一方面它可以募集到大量的资金，满足社会大生产的需要，另一方面它将风险分散到整个社会，极大地增强了企业抵御风险的能力。同时股份公司有一整套完整的运行制度，保证了它的正常运作。所以在发达国家中，股份公司已经成为大企业最普遍的形式。

股份公司的股份分别由不同的人持有，各人持股的数量有多有少，而不论持有股份的多少，凡是持有公司股份的人就是股东。持有股份的凭证就是股票。这种股票可以是纸的，上面写明是哪个公司的股票，持有人是谁，持有的数量是多少等等。现在为了买卖方便，大多改成把股票存在交易所的计算机里，就和我们把钱存在银行里是一样的。股民们拿到的是帐户卡、交易卡等。凭它就可以从计算机里查到某个人拥有哪个公司的股票多少股。

那么我们把钱买成股票和存在银行里是不是也差不多呢？不一样。钱存在银行里时，银行把钱集中起来进行投资，我们可以得到利息，只要国家稳定，经济发展，利息是有保证的。但是利息是一种平均收益，它要根据银行投资的效益而定，而且一般来说不可能很高，经常赶不上通货膨胀的速度。而股票则是一种个人或单位进行的投资，它的收益是和你投资的公司办得好坏直接相联系的。公司办得好，可能你的收益比银行利息高得多；而如果公司办得不好，也可能你收益很

差，甚至倒赔钱。股票的价格又受到股市波动的影响 当你选择得对时 可能赚得很多，而当你选择错误时又可能损失很大。

股票有几个特点 叫做无期性、权责性、流通性、风险性。无期性是说股票发行以后，卖出股票所得的收入就归公司所有。它不像债券那样到一定时候偿还 除非公司宣布破产 彻底清算，否则你就永远不能用股票向公司要回你所持有的那份财产。权责性是说你买了公司的股票，就成为公司的股东，就对公司的经营管理有权过问 像参加股东大会、了解公司的经营状况等，并且有权分享公司的利益也就是参加配股分红。如果你的股票占了公司股票的大多数，实际上你就取得了公司的领导权。在国外 股份制公司的产权转让就常常是通过股票的转让来完成的。流通性是说你买了股票以后虽然不能退回去 但是可以转让给他人 可以在市场上买卖。风险性其一是说股票的价格是随着公司的经营状况以及股市的起落而上下波动的，你买的股票有可能因为公司经营得好或者股市上升而获得好的收益，也可能由于公司办得不好或者股市下跌而遭受损失。买卖股票易于取得大的收益 也就伴随着大的风险 收益和风险总是并存的。其二是说一旦公司破产 你的股票也要连带遭受巨大的损失 甚至血本无归。所以我们在买股票之前一定要搞清楚，切不可轻易从事。

第二节 股份公司为什么要发行股票

你买了某个公司的股票 也就成为它的股东 或者说 合伙人之一。你可以分享公司的收益，同时也要承受相应的风险。现在国内大的股份制公司都有几千万甚至几亿、十几亿的股份 也就是说 把公司的资产平分成几千万或者几亿、十几亿份。这样，一个大的公司往往有几万、十几万股东。股东有大有小 在许多公司中 国家就是最大的股东 国家持有一半甚至一半以上的股票。其次 很多公司或集团也持有其它公司的股票 它们也是大股东。而个人持有的股票往往只占比较小的比例。

那么 既然个人拥有的股票有限 为什么还要让大家来买股票呢？这是因为个人买的股票虽然有限，但是买的人多了，也就是一个不小的数量。一个公司有这么多股东 最大的好处就是能把社会上的闲散资金汇集起来派大用场。例如有个地方想修一条铁路 这条铁路修起来以后 就可以把当地的出产运出去 把外地的商品运进来 就能搞活经济 大大促进这个地方生产力的发展。修这条铁路一共需要十亿元 但是国家一

时还不能给他们投资。而当地的财力也有限 只能拿出修这条铁路所需要的钱的一半也就是五亿元。于是他们就采取集资的办法 成立一个股份制公司 共十亿股 由当地政府出资一半 购买该公司的五亿股份 再由几个当地实力雄厚的大公司出资四亿元 购买该公司的另一半股份中的五分之四 其余十分之一的股份一亿元则向社会公开发售。有人买几百股 有人买几千或几万股 就都卖掉了。这样 有了足够的钱 就可以修铁路了。

更多情况则是在已有公司的基础上进行改造，将原有公司的资产评估作价入股，原来这些资产是谁的就算谁的股份，另外根据需要再发行一部分股票。这样的公司和以前的公司在所有制上就不一样了 过去我们国家有国营企业、集体所有制企业、私营企业等。股份制公司就不是单一所有制了，它是各种所有制的混合体，各自按照其所拥有的股份而占有一定的比例。

那么说发行股票是不是主要就是为了筹集资金呢？

从公司来说主要是为了集资，因为不管股东持有多少股票 他只能将其转让买卖 而不能退股 这样由发行股票募集到的资金就成为公司的资本 而不受股东的影响。只要公司不破产倒闭 它就可以一直办下去 不因股东的变更而变化。但它的作用又不仅仅在于此。通过发行股票，企业实行股份制，这样就把企业和股东联系在一起 企业不仅要向上级负责 而且要向股东负责 要受到全体股东、全体股民以至整个社会的监督。这样可以促进企业注意改善经营 提高效益。因为企业的效益好 股票的价值就高 就起到了促进资金向好企业流动的作用。这样就使全社会都来关心经济的发展。

发行股票为资金的组合找到了一条出路，它把人们手中闲置的、分散的资金集中起来，变成有效的生产资金，充分挖掘资金潜力，提高了资金的使用效益，推动社会生产力的发展。通过发行股票又使经济活动社会化，由大家共同来承担投资的风险。从世界各国的经验来看，股份制是市场经济的一个重要组成部分，有着强大的生命力。现在世界上各个发达国家的企业虽然各不相同，但大企业却基本上都是实行股份制。我国要发展社会主义的市场经济，股份制是必由之路。

那么这种股份制公司和以前其它各种所有制的公司又有什么不同呢？最主要的区别在于所有制的不同。过去我们的国营企业、集体所有制企业，虽然说是全民所有、集体所有，但究竟每个人有多少却说不清楚。股份制企业则不同，每个人在企业中占的份额是根据股份的多少来决定的。例如在股份制公司内一切重大事项都要由股东大会来决定，而在股东大会上不是根据人数的多少，而是根据股票的多少来进行表决的。谁持的股票多，谁就有更多的发言权。所以随着股票的买卖，股权的转移，也就改变了公司的主人。因为在国外，一些大公司的股权往往是很分散的，所以大财团只要持有一个公司股权的百分之十几或者二十几，就掌握了这个公司的领导权。因为现代大的公司财产可以多到几十、几百亿美元，投资者并不愿意把所有的钱都放在同一个公司里。通过发行股票，他们可以筹集到更多的资金，这样用同样的钱就可以掌握更多的公司了。

因为股票和债券不同，不用到期偿还，而且这样筹集来的资金不用付利息，只要根据公司的盈利状况来给股东以回报就可以了。所以一个公司只要有可能，就要向社会上发行股

票。

发行股票有这么大的好处，那么谁可以发行股票呢？

在我们国家的《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》等一系列法规中对公司的设立、股票的发行等等都做了详细而具体的规定 例如公司要有一定的规模、公司开办的时间不能少于一定的年限、公司最近几年内要有一定的效益、公司要有一定的资本、要有合乎要求的章程 成立时还要有一定的审批手续等 这里就不去一一介绍了。其基本精神就是只有达到一定规模、已经开办足够长的时间、经营又好的公司才有资格发行股票。那些经营差、入不敷出的公司当然是不许发行股票的。因为这种公司虽然也想发行股票 但有谁会愿意买他们的股票呢？不过当前社会上各种各样的公司和股票多得很 所以 我们在买股票前一定要搞清楚才行。

一个公司有几万、十几万股东，管理起来也是很复杂的。一个公司通常要由股东大会、董事会、总经理、监事会等来进行管理。股东大会是公司的最高决策机构 决定有关公司的一切重大问题 并选举产生董事会和董事长以及监事会。股东大会每年召开一到几次 所有股东都有权参加 并根据股票的多少进行表决。在平时 由董事会行使其职权 负责处理公司重大经营管理事项 并负责在适当的时候召集股东大会。监事会负责监督公司的经营管理。公司的总经理以及公司的各级部门则是由公司聘用，来完成公司的各项业务的。

第三节 人们为什么买股票

公司发行股票有很大的好处，那我们买股票又有什么好处呢，是不是为了能够像那两个卖桔子的人一样分成呢？

是这样的，既然我们买了这个公司的股票，成了它的股东，也就理所当然地可以分享它的利益，或者说分红。通常公司采用几种方法来使它的股东得到好处：

1. 分红派息。就是公司每隔半年或一年，根据公司的经营情况，从其利润中取出一部分，按股分给大家。例如 1995 年，上海、深圳上市的许多公司都有红利分给股东，少的每股几分钱，多的每股几角钱，如果和股票的票面价值 1 元来比，不是比银行的利息高出许多了吗？

2. 也有一些公司不是把钱直接分给大家，而是送红股。就是说增加了股东的持股数目。例如一个公司的送股方案是 10 送 3，即每 10 股送给红股 3 股。如果你原来持有 1000 股该公司的股票，送股后你就有 1300 股了。

也许你会觉得，既然公司送红股时是按比例进行的，送股以后我们在公司中持股的比例并没有发生变化，那么送不送

股又有什么不同呢？这是因为公司的股份多少并不是任意划分的，每一个股份都是和一定量的资产相联系的。当公司的经营状况好，净资产增加时，它才能采用送红股的方法。通过送红股使我们持有的股份增加，就说明公司将它的利润用在了扩大再生产上，使我们拥有的净资产的数量增加了。

3. 还有的公司为了在分红的同时还能筹集到一些资金来扩大生产，采用配股的方法。就是增加一部分公司的股份，将其用比较优惠的价格出售给它的股东。例如一个公司的股票在股市上要 15 元才能买到，而享有配股权的股东却只要用 5 元钱就可以买到。假如说该公司的配股权是 10 配 3，即每持有 10 股该股的股票就有权按配股价买进 3 股配股。如果一个股东已拥有 1000 股该公司的股票，那么在配股时，他就可以有权购买 300 股该股的配股股票，这样他只要交上 $5 \times 300 = 1500$ 元以后，就可以拥有 1300 股该公司的股票了。

那你会问，要是配股以后公司的股票多了，它的价格也随之下跌了，那我们不是还是什么好处也没得到吗？如果配股的价格定得太高，确实会出现这种问题，这就要看公司配股价格的高低和当时股市变化的情况而定了。所以也有的时候，因为配股的价格高，或者因为需要投入较多的资金，有些人索性放弃配股的权利不去购买配股了。

公司办得好，我们可以分享好处，那么如果公司赔了本，我们是不是也要跟着赔钱呢？

这种可能性是有的。公司办得不好，利润很少甚至赔了钱，自然就拿不出钱来给大家分红，于是大家都不愿要它的股票，结果股票的价格就要降低，比你买进时的价格还要低，这样你就赔钱了。如果公司办得还要糟糕，破了产，这时就要对

公司的财产进行清算，偿还债务以后再把残留的财产按全部股份加以平分，你所能分到的财产自然要大大低于你购买股票时所付出的价格。当然这种现象是很少发生的。但是我们买股票之前一定要明白一个道理，就是购买股票和银行存款、购买债券不一样，它是有风险的。

那么我们买股票是不是主要就是为了分红呢？

分红只是目的之一。在有些国家 银行的利率很低 而某些股票的股息很高 所以有些人买股票主要是为了分红。而目前我国的银行利率很高 股价也很高 这样就使得股息成为次要的了。除了少数股票以外 大多数股票的股息和股票的市值相比 都远远低于同期银行的利息。还有的公司因为经营状况不好 两年、三年才能分一次红。所以分红只是购买股票的一部分好处。

如果不仅仅是为了分红，那我们买股票又为了什么呢？

从国家来说 主要是为了发展社会主义的市场经济 使股份制逐渐成为我国社会主义所有制的主要形式。要把国营所有制的企业逐渐改造成为股份制企业。另一方面 可以集资来发展一些国家急需发展的一些行业和企业，特别是能源、交通、原材料、高科技这样一些行业。

从个人来说 买股票的动机不尽相同。有的是因为听说别人玩股票赚了钱，自己也想来试试；有的是手中有了一些余钱，想到股市上来碰碰运气；有的是认为炒股是一种高级赌博 从中可以享受到收益和风险的刺激 也有的人觉得存银行所得的利息赶不上通货膨胀，想通过买股票来使手中的钱增值。不过不管怎么说 有一点是一致的 就是买股票的人都希望自己买了股票后能赚到钱而不是赔钱。

那么，买股票真能赚到钱吗？如果我们从总体上而不是就单个的股民来说，答案是否定的。因为既然公司的分红赶不上银行的利息，而买卖股票又要为中介公司等付出一大笔费用，所以持股人的总收益当然不如把这些钱存在银行的收益高了。

既然如此，为什么还有那么多人愿意买股票呢？

原因在于刚才我们说的是持股人的总收益。但实际上，这个收益并不是平均分配的。而是有人赔，有人赚，而且有的人赚的还很多。像上海、深圳股市刚开始时买到股票的人大都赚了大钱。这就像买彩票，虽然只有个别人能抓到头奖，据说有人只用两元钱就抓到了一辆汽车。这样尽管大多数人什么也没有抓到，仍然纷纷掏腰包去买，甚至有人一买就是几十张、上百张。

据国外统计，十个买股票的人中有七个赔钱的，两个不赔不赚的，剩下的那一个才是赚了钱的。尽管如此，买股票的人还是越来越多，大家都希望自己能够成为那十分之一中的一个。和抓彩票不同的是，它不单是靠运气，更要靠智慧、靠坚定果敢的心理、靠实力，所以它才有无穷的魅力，有更多的人愿意到股市上来试一试风采。如果你手头有余钱，又觉得自己有实力，那不妨也到股市上来试试。当然不要忘了“股市风险莫测，责任自负”那句话。

买股票还有更深一层的原因。我们买了股票要等它涨起来才有钱赚，那么股票怎么会涨呢？自然是买的人多了，股票就会涨起来。当股市大发展时，买的人多，卖的人少，股票就涨起来了。这并不一定是股票的价值提高了，而是反映了一种供求关系，当求大于供时就会使股票涨起来。像上海、深圳

都有不少人在股市大发展时赚了钱。随着国家经济的发展 人们手中的余钱增加，有更多的人愿意到股市上来试一试。目前国家的政策也是鼓励股市发展。因此说现在是一个购入股票的好时机。随着买股票的人越来越多 股价自然就会不断地上涨。所以中国的股市从长远来说是个大牛市 也就是不断上涨的股市。

伴随着经济的发展 很多企业越办越好 盈利增加 给股东的回报也就增加。如果股民们能从股票上得到更多的收益，买的人自然就会多了。这就是股票的内在价值提高了。所以我们说买股票是买它的未来。当前我国上市公司大多是国营企业中的佼佼者 有些并已给股东们优厚的回报。当然几百家上市公司不可能都一样 有的回报高 有的回报就低 这样我们就要有所选择。我们常说那些绩优的股票有更高的投资价值 指的就是这个意思。

那么炒股和买卖股票是不是指的同一个意思呢？不完全一样。

从长远来说 中国股市是很有潜力的发展中的股市 现在投资股市的人都有希望得到很好的回报。因为股市经常是随着经济的发展而发展起来的，例如台湾的股市在从六十年代到七十年代的十年间 股市的点数增加了十倍 从一千点上升到一万点以上。如果 1914 年买上一千美元美国 IBM 公司的股票，到现在则价值四千万美元。只要中国的经济不断发展，蓬勃向上的股市是一定会出现的。

如果你有充分的信心，当然也可以买入某一种股票放它几年、十几年，完全有可能随着公司的发展而得到丰厚的回报。但是这种真正长期的投资股票是有条件的，一是经济发

展，二是你买入股票的公司发展。不过那和我们这里所说的炒股又有所不同了。炒股就要在股票便宜时买进 股票价格高的时候又卖出 从中赚取差价。我们常把前一种购买股票的方式称为投资 而把后面一种方式称为投机。但在实际上 这两种投资方式并不是截然分开的。你不可能要求投资的人无论股票的价格跌得多低都不许卖出，投机的人也并不是股票的价格一跌下来就马上卖掉。所以从长远来说 我们把钱投入股市也就是投资，同时我们又希望在股市的波动中不受损失而且还能赚到钱，那我们就要学习炒股。

第四节 什么样的人适合炒股

社会中的人千差万别，思想、性格脾气、气质、爱好、能力各不相同。那么是不是随便什么人都可以靠炒股票获利呢？当然不是。那么什么样的人适合呢？

有的人说，某某人很聪明，他炒股票一定行。实际上，每个人的能力在各个方面表现并不相同。正像文艺、体育需要天才一样，炒股也需要某些灵感。有的人理论上分析起来头头是道，实际操作起来，却并不是那么回事。据说美国人做过一个实验，让几位股票专家和一个黑猩猩各选几只股票，过一段时间再来看好坏。结果有的专家选的竟然还不如黑猩猩选的好。所以炒股票也需要一种“灵感”，正如同下棋时所说的“棋感”。当然这种“灵感”也是要在实践中不断总结经验才能逐渐养成的。但要紧的是善于在实践中学习，不会学习的人是不能在股市中成为行家的。

从性格气质上来说，应该是那种遇事头脑冷静，不慌不躁而又大胆果断的人才容易在股市上获得成功。有的人容易激动，高兴时忘乎所以，不高兴时垂头丧气，这样的人有可能