

炒股入门与技巧

覃维桓摇著

经济管理出版社

前摇言

本书写于 员怨怨年，正值中国股市首次大牛市期间，股市连续上涨了 员年多，大量普通投资者涌入股市，因而也给本书的出版发行带来了辉煌时期。由于本书以普通投资者为对象，简明扼要、通俗易懂，深受欢迎。在短短的时间里，连续再版多次，盗版书更是行销全国。最初购买本书的投资者，想必都在股市中盈过利，但随后在长达数年的熊市中大都已被套牢，亏损累累，原先用 圆元、猿元买入的股票只剩下了猿元、缘元，许多人指望着早日能部分解套即出局，永不再踏入股市之门。

那么在股市如此低迷之时，为何还要将本书再版，岂不是要继续害人吗？

其实众人不知，正是在股市最最低迷之时，也是最有希望之时。没有只涨不跌的股市，也没有只跌不涨的股市。正是源年来的下跌，为股市上升创造了最好的良机，现在机会又来了，就看你是否能抓得住！

我们说有机会，并不等于随便买几只股票就能获利，更不能保证你在获利之后不会再被套牢，一切都要看你自己对股市的领悟了。

股市在某段时间里，可能出现大多数投资者都获利的情况，例如中国股市从 员怨怨年初到 员怨怨年中从 缘园多点上升到 员猿园多点，又比如美国股市从 员怨苑年的 圆园园点上升到 员怨怨

年的员万点。但是算总账，大多数股民都是亏损的，这是股市中不可避免的现象。因为股市总体来说是随着经济的发展而发展，但是其发展速度赶不上股市自身的消耗，因为股市的分红、税收、佣金等要占很大的比例，而股市中又有一部分人盈利丰厚，剩下的大部分人就很难获利了，不然钱从何来？

但是从国家经济发展来说，完善投资市场是必由之路，中国的股市还要大发展，这是中国经济发展和国家政策所决定的。所以中国股市的机会还很多，就看你是否能抓得住。

而随着股市的发展，就会有很多新的股民加入进来，他们需要了解股市，这本书就起到敲门砖的作用。因为我是站在普通股民的立场，讲解入市所需的最基本知识，同时也告诉你最基本的防范风险的方法。

本书比以前的版本增加了股市操作部分，为普通投资者指出了盈利的基本方法，我相信即使对以前读过此书的人也是有用的。其实对将要入市的股民来说，不用读很多书，研究很多股市高深的理论。对大多数人来说，“大道至简”，真正获利的方法其实很简单，就看你的悟性如何了。

对大多数投资者来说，要在股市中长期获利是不可能的，这并非技术上的原因，而在于人性本身的弱点。正因为大多数投资者克服不了这些弱点，所以无法长久获利。因此，建议每个投资者在经过一段摸爬滚打之后，要回过头来衡量一下自己究竟是不是能开这个窍。如果不是的话，要么退出，要么只用少量资金在股市中游戏，切不可当真，否则将全部家当都输掉则悔之晚矣。当然如果你自认为还可以深造的话，我也不反对，好自为之就是了。

作者

圆和缘年 源月

上篇 股市入门

第一节 什么是股票

新中国发行股票至今只有 10 多年的历史，但对人们的生活已经产生了巨大的影响，城市里大概很少有人对股票一无所知了。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，也许就不那么容易了。也许你正打算到股市上来试试自己的身手，可是面对股市上千种股票、变幻莫测的行情，不知该如何下手。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。“公司”这个词现在可以说是无人不知，无人不晓了。那么股份公司和别的公司又有什么不同呢？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 10 多年的时间，所以一些人感到生疏。其实我们经常听说的一些世界上有名的大公司，例如，美国的通用公司、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，比如大众汽车、长虹电视机、海尔电器、贵州茅台等等。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，

从四川将橘子贩到北京来。当地的售价是 4 元，北京的售价是 6 元。除掉运输费等成本 2 元，每斤可以净赚 4 元。但是做一个来回至少要投入资金 2 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 1 万元，他的朋友出 1 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 1 万元，于是除了本钱之外，他分得 5000 元，他的朋友分得 5000 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，当然如果亏损了也要按比例分摊。假如在上面的例子中如果不是赚而是赔了 2000 元，那么他就要负担 1000 元，只能拿回 9000 元，而他的朋友要负担 1000 元，还能拿回 9000 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。

以后又出现的各种公司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份，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、上市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。过去这种股票大多是纸的，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，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一样。股民们拿到的是账户卡、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。

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。如果你持有的股票占了公司股票的大多数，自然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 圆节 摇股份公司为什么要发行股票

我们仍旧来看上面卖橘子的这个例子。如果在做生意之前他是向朋友借了 圆万元，并说好在两个月以后归还，利息缘缘。于是到了两个月之后，不管是赔还是赚，他都要归还 圆万元加上 缘缘元利息，一共是 圆缘元万元。

让我们比较这两种做法的不同。在借钱的做法中，如果他的信誉好，有比较雄厚的家底，那么他朋友承担的风险就比较小，有希望得到固定的收益。而在合伙的做法中，他朋友要承担比较大的风险，但是也有可能获得比较大的收益。这就是两种投资方法的不同。

通常我们把钱存到银行里是一种间接投资，银行把收集到的钱贷给企业，企业得到收益后归还贷款时要付出较高的利息，银行再把它收益中的一部分作为存款利息还给存款人。企业是否能归还贷款和储户没有直接关系，这样银行承担了投资中的风险，只要银行不垮台，大家总能按时得到利息，而存款人获得的收益也就比较有限。

直接向企业投资获得的收益可能比银行存款高，所承担的风险也就高。

而和上面的两个例子一样，社会公众直接向企业投资也有两种方式，一种是购买公司发行的债券，另一种是购买公司发行的股票。企业债券是借钱给公司，到期公司连本带利归还。

至于公司办得好坏，公司使用这笔钱是赔了还是赚了关系不大，只要公司没倒闭就要按期归还。而且一般来说企业债券的利率要比存款的利率高。而购买股票则是把这笔钱交给公司，以后共享投资的利益，也共同承担投资的风险。如果企业办得好，大家有可能得到很高的收益；企业办得不好，大家都要跟着倒霉。

我们国家发行的公司债券通常利率比银行同期存款高，而且由于国家对公司发行债券控制很严，一般不会出问题，收益是比较可靠的。例如 1998 年发行的 10 亿元国家电网（A）债券，期限 5 年，年利率 5.5%，1 万元在 5 年内可以获得 2750 元的利息。

而购买股票的收益就不那么确定了，如果公司办得好，你可能得到很大的收益；而公司办得不好，你可能也遭受损失，甚至血本无归。例如投资者如果在 1999 年买入“中集集团”的股票，2000 年来公司的净利润增长了 1 倍，股价则上涨了近 1 倍。而如果你在 1999 年用 10 多元买入“亿安股份”的股票，到 2000 年最低时只剩下不到 5 元，损失高达 50%。

从个人来讲，这两种方式各有利弊，喜欢稳妥的人愿意选择前一种方式，因为收益可靠，又不用冒什么风险；喜欢激进的人则可能愿意选择后一种方式，因为可能获得较大的收益。

而对国家来说，直接投资自然是更为有利，因为这样既可以由整个社会来承担投资的风险，国家又能从中得到税收，有双重的好处。

发行股票和储蓄一样能起到筹集资金的作用，可以把社会公众手中零散的钱集中起来发挥作用，用在国家急需鼓励发展的行业上去。而公司更能从集资中得到好处，因为不管股东持有多少股票，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，不会因股东的变更而变化。

但发行股票的作用又不仅仅在于此。通过发行股票，企业实行股份制，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。

当一个公司从普通公司转为上市公司时，发行股票通常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。如果原来就是上市公丝，也有时和新上市的公司一样采取面向社会公众发行新股的方法，称为“增发”；但更多的是采取“配股”的办法，就是将要增加的这一部分公司的股份，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 5 元才能买到，而享有配股权的股东却只要出 2 元就可以买到配股。假如说该公司的配股权是 1 元配 1 股，即每持有 1 股该股的股票就有权按配股价买进 1 股配股。如

如果一个股东已拥有 1 股该公司的股票，那么在配股时，他就有权购买 1 股该股的配股股票，这样他只要交上 1 元，超过 1 元以后，就可以拥有 1 股该公司的股票了。

经过股份制改造的公司和以前的公司在所有制上就不一样了，我们国家有国有企业、集体所有制企业、民营企业等不同所有制的企业，而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。

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。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人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。因为现代大公司的财产可以多到几百、几千亿美元，大资本家也未必有这样多的钱。而且他们并不愿意把所有的钱都放在同一个公司里。通过持有各个公司的股票，他们用同样多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。所以许多公司只要有可能，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。

一个大公司有几千、几万名职工，管理起来是很复杂的。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。公司的总经理以及各级部门经理则是由公司聘用，来完成公司的各项业务的。

第 猿节 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个卖橘子的人的朋友一样分成呢？

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。通常公司采用以下几种方法来使它的股东得到好处：

(员) 分红派息。就是公司每隔半年或者一年，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。

(圆) 也有一些公司不是把利润直接分给大家，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 员送 猿，即每 员股送给红股 猿股，如果你原来持有 员股该公司的股票，送股后你就有 猿股了。

(猿) 除了利润之外，每年公司还要提取公积金，当公积金达到一定数量时，公司可以把一部分公积金转为股份，分配方法和送股时是完全一样的，因而对股东来说并没有什么区别。

也许你会觉得，既然公司送转股时是按比例进行的，在这之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？当然不一样，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。

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。

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。虽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，就是购买股票与银行存款、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虽然不高，但股价很高，分得的股息却不多。除了少数股票以外，大多数股票的股息和股票的市值相比，仍然要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，那我们买股票又是为了什么呢？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，例如能源、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；有的是把炒股当作一种游戏，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太少，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，而且有的人赚得还很多。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，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员幸运中的一个。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。