

# 新股民快速入门

江山 编著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新股民快速入门/江山编著. —北京: 经济管理出版社, 2008.8

ISBN 978-7-5096-0299-7

I. 新... II. 江... III. 股票—证券交易—基本知识  
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 101167 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010)51915602 邮编: 100038

印刷:

经销: 新华书店

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生

技术编辑: 杨国强

责任校对: 超 凡

720mm×1000mm/16

16.75 印张 240 千字

2008 年 10 月第 1 版

2008 年 10 月第 1 次印刷

印数: 1—6000 册

定价: 29.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0299-7/F·289

•版权所有 翻印必究•

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部  
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010)68022974 邮编: 100836

# 目 录

## 第一章 股票的基本常识 / 1

一、股票的概念 / 2

二、股票的特点 / 3

三、股票的价值和价格 / 5

四、影响股票价格的因素 / 6

五、股票的分类 / 12

六、证券交易所和证券公司 / 16

七、一级市场、二级市场、三级市场 / 19

八、关于上市公司 / 20

九、开户流程和费用 / 25

十、上市公司的股票发行方式和新股申购过程 / 26

十一、股票的交易规则 / 32

十二、大盘指数 / 34

十三、常见股票术语解释 / 43

插曲：风险教育——中外大股灾 / 48

## 第二章 技术分析 / 53

一、什么是技术分析 / 53

插曲：技术分析的创立 / 55

二、K线的意义和构成 / 55

三、K 线的 11 个特殊形态及其指导意义 / 57

四、K 线组合的应用 / 60

五、重要的反转图形和整理图形 / 67

六、如何判断股价的趋势 / 87

七、移动平均线系统的使用方法 / 90

八、量价关系分析 / 100

九、技术指标的原理和应用技巧 / 105

插曲：道氏理论 / 111

插曲：股市笑话：两个股民的对话 / 113

### 第三章 研读大盘与个股 / 115

一、大盘研读 / 115

二、个股研读 / 125

三、大盘与个股的关系及应用 / 132

四、读盘中的重要问题 / 134

插曲：操盘手笑话——大户之间的玩笑 / 138

### 第四章 如何选择股票 / 139

一、基本面选股 / 139

二、板块（联动）选股 / 153

三、主力重仓选股 / 155

四、重大利好（政策）选股 / 164

五、热点题材选股 / 168

六、借助于沪深两市规则发现白马股——关注发行权证个股 / 178

七、盲人炒股的启示 / 179

插曲：股市警语：思维方式决定成败 / 182

插曲：笑话：反穿夹克 / 182

## 第五章 经典买卖技巧 (实战案例) / 185

一、技巧之稳中求快——如何买风险最低、收益最快的股票 / 185

二、技巧之“放长线钓大鱼”——宠辱不惊谋大利 / 192

三、技巧之“随波逐流”——抓住主升浪 / 198

四、技巧之绝地反击——关于抢反弹 / 207

五、技术技巧之“亡羊补牢”——解套战术 / 211

插曲：神秘和传奇背后的辛酸——私募操盘手的酒后真言 / 217

## 第六章 股民常见投资失误及其应对方案 / 219

一、股民常见错误 / 219

二、江山资金管理准则 / 230

插曲：要成为成功投资者的条件 / 233

插曲：测试你是否具有以上素质 / 233

## 第七章 股票衍生交易品种 / 237

一、权证投资知识 / 237

二、可转换公司债券 / 245

三、股指期货的基本知识 / 251

插曲：股指期货的发源 / 258

插曲：中国股指期货历史 / 259

# 第一章 股票的基本常识

## 导学

初入股市，最初级的疑问主要集中在如下方面：股票究竟是什么？股票有哪些特点和种类？怎样开户，有什么费用项目？怎样买卖交易，有哪些规则？什么是证券交易所、证券公司和上市公司？影响我们的股票的因素有哪些？如何申购新股？什么是大盘指数？股票中有哪些我们必须知道的术语？等等。你将会在本章学到这些知识。

也许你很忙，没有太多时间来深入学习所有的内容，那么，你需要知道本章的重点（当然，其他知识你还是要了解的），以在学习时做到节约时间。本章的重点有：

**股票的特点：**可以让你在股票的实际操作中避免一些因低级的认识失误而导致的惨重的损失。

**影响价格的因素：**股票赚钱靠的是价格波动。清楚影响股票价格的因素，就可以让你在发现相应的因素时，对股票作出正确的交易行为。

**股票的交易规则：**是你必须遵守的交易规范。在交易时要心中有数，才能达到交易目的。

**新股的认购程序和技巧：**可以让最初级的投资者，几乎都能享受到稳赚的乐趣。

## 一、股票的概念

### (一) 股票是什么

股票是一种有价证券，是股份有限公司在筹集资本时向出资人公开发行的，这份凭证证明了出资人的股东身份和权利，并可根据特有的股份享有权益和承担义务。

### (二) 股票的起源

公元 1600 年，荷兰的海运业已经非常繁荣，其商船数量就相当于英、法数量总和。公元 1602 年，荷兰东印度公司成立，用商船继续发展和亚洲之间的贸易，利润非常丰厚。但是，商船要在海上航行数万公里，出没无常的狂风巨浪给远航贸易带来无法回避的巨大风险。远航带来的超额利润是所有人都希望得到的，而获取它所必须承担的巨大风险又是所有人无法逃避的，那么，有没有一种办法既能够获得足够的利润又能够把风险控制在一一定程度呢？于是，股份制的公司、股票以及股票市场就在人们这种分散投资的需求中诞生了。

荷兰东印度公司是世界上第一家公开发行股票的公司，它发行了当时价值 650 万荷兰盾的股票，在 6 个荷兰海港城市设立了办事处，仅在阿姆斯特丹发行的股票数量就占总数的 50% 以上。当时，几乎每一个荷兰人都去购买这家公司的股票，甚至包括阿姆斯特丹市市长的佣人。

股份有限公司出现以后，很快成为资本主义国家企业组织的重要形式之一。股票形式集资入股的方式也得到发展，并且产生了买卖交易转让股票的

需求。这样，就带动了股票市场的出现和发展。据文献记载，早在公元 1611 年就曾有一些商人在荷兰的阿姆斯特丹进行荷兰东印度公司的股票买卖交易，形成了世界上第一个股票市场，即股票交易所。

股票是对股份公司实际资本的所有权证书，代表取得收益的权利，是股东定期从股份公司取得股息的凭证。它本身不是实际资本，但却间接地反映了实际资本运行的状况，从而表现为一种虚拟资本。

## 二、股票的特点

### (一) 不可偿还性

投资者认购了股票后，就不能退股，但可以到二级市场转让，即你买了上市公司的股票就不可以退还给上市公司，但你可以转卖给别人。股票的转让只意味着公司股东的改变，并不减少公司资本。股票的期限等于公司存续的期限。

### (二) 参与性

股东有权出席股东大会，选举公司董事会，参与公司重大决策。股票持有者的投资权益，通常是通过行使股东参与权来实现的。股东持股越多，就越能掌握公司的决策控制权。比如，某人或公司想控制某个上市公司，就在二级市场上收购其流通股票，当达到一定的比例时，就会对该公司形成控制权。一般达到总股份的 50% 以上就形成绝对控制权，达到 30% 就可以形成相对控制权。

### (三) 收益性

股票的收益性体现在两个方面：

(1) 股东凭其持有的股票，有权从公司领取股息或红利，获取投资的收益。股息或红利的大小，主要取决于公司的盈利水平和公司的盈利分配政策。

(2) 股票投资者可以通过低买高卖的价差收入来实现资产保值增值。

### (四) 流通性

股票的流通性就是股票买卖的方便性。股票的流通，使投资者可以买入股票或者将股票变现。通过股票的流通和股价的变动，可以看出人们对于相关行业和上市公司的发展前景和盈利潜力的判断。在流通市场上吸引大量投资者、股价持续上涨的行业和公司，能够通过高价增发股票，不断吸收大量资本进行生产经营活动，可以优化资源配置。

流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多，成交量越大，价格对成交量越不敏感（价格不会随成交量一同变化），股票的流通性就越好，反之就越差。例如，100万股的交易量对于工商银行（601398）的价格几乎没有什么影响，而对于中小盘股威尔科技（002016）几乎可以完全控制价格了。

### (五) 价格波动性

由于股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响，价格会不断波动。这其实也是所有商品价格的特性。您在投资时不妨把股票也看作是一种商品。

## （六）风险性

股价波动是不确定的，投资者如果决策失误，有可能遭受损失。因此，股票是一种高风险的投资理财产品。

# 三、股票的价值和价格

## （一）股票的价值

股票本身并没有价值，它是一种有价证券，是股东的资本证明。其价值主要体现在每股权益比率和对公司成长的预期上。如果每股权益比率越高，那么，相应的股票价值越高；反之越低。如果公司的发展非常好，规模不断扩大，效益不断提高，能够不断地分红，那么，股票价值就越高；反之越低。

## （二）股票的价格

股票的价格有三种：一是票面价格，即发行时股票的账面价格。二是发行价格，就是股票实际发行的价格。三是市场价格，我们平时所说的价格就是市场价格。

股票的价值决定了股票的价格，股票的价格总是围绕价值上下波动的。这就为市场套利投机提供了机会。所以，对股票价值的评估是进行股票投资的重要决策内容。

## 四、影响股票价格的因素

### （一）政治因素

政治因素指能对经济因素发生直接或间接影响的政治方面的原因，如国际国内的政治形势、政治事件、外交关系、执政党的更替、领导人的更换等都会对股价产生巨大的影响。

政治因素对于股价的影响较为复杂，需具体分析其对经济因素的影响而定。战争通常被视为政治因素中最具有决定性的因素。

### （二）经济周期

经济周期的循环、波动与股价之间存在着紧密的联系。一般情况下，股价总是伴随着经济周期的变化而升降。

在经济复苏阶段，投资逐步回升，资本周转开始加速，利润逐渐增加，股价呈上升趋势。

在繁荣阶段，生产继续增加，设备的扩充、更新加速，就业机会不断增加，工资持续上升并引起消费上涨；同时企业盈利不断上升，投资活动趋于活跃，股价就会大幅度上升。

在危机阶段，由于有支付能力的需求减少，造成整个社会的生产过剩，企业经营规模缩小，产量下降，失业人数迅速增加，企业盈利能力急剧下降，股价随之下跌；同时，由于危机到来，企业倒闭增加，投资者纷纷抛售股票，股价亦急剧下跌。

在萧条阶段，生产严重过剩并处于停滞状态，商品价格低落且销售困

难，而在危机阶段中残存的资本流入股票市场，股价不再继续下跌并逐渐趋于稳定状态。

不难看出，股价不仅是伴随着经济周期的循环波动而起伏的，而且，其变动往往在经济循环变化之前出现。两者相互依存的关系为：复苏阶段——股价回升；繁荣阶段——股价上升；危机阶段——股价下跌；萧条阶段——股价稳定。

### （三）经济政策

政府在财政政策、税收政策、产业政策、货币政策、外贸政策等方面的变化，会使股价变动。

就财政收支政策看，当国家对某类企业实行税收优惠，那就意味着这些企业的盈利将相应增加，而这些企业公司发行的股票亦会受到重视，其价格容易上升。从财政支出政策看，当国家对某些行业或某类企业增加投入，就意味着这些行业、企业的生产将发展，亦会引起投资者的重视。此外，如产业政策的执行，政府对产品和劳务的限价会导致相应股票的价格下跌；税收制度的改变，如调高印花税税率，则会直接导致股价下跌等。例如国家把四川和重庆划为经济特区，那么川渝地区的上市公司就立刻迎来了发展的重大机遇，这些上市公司的股票表现就会比较好。而国家提高印花税则对股市是直接的利空消息，股市会应声而落。2007年的5月，国家将印花税由原来的0.1%提高到0.3%，直接导致了“5·30”暴跌行情。

### （四）利率水平

利率水平与股价呈反比关系。当利率上升时，一是公司借款成本增加，相应使利润减少；二是资金从股市流入银行，需求减少；三是投资者评估价值所用的折现率上升，股票价值因此会下降。反之则股价会上升。

利率水平对股价的影响是比较明显的，反应也比较迅速。

要把握股价走势，首先要对利率发展趋势进行全面掌握。影响利率的主要因素包括货币供应量、中央银行贴现率、银行存款准备金比率。如果货币供应量减少、银行贴现率提高、银行存款准备金比率提高，就表明中央银行意在收缩银根，利率呈上升趋势；反之，则表示利率总的趋势在下降。

## （五）汇率变动

汇率变动对一国经济的影响是多方面的。

总的说来，如果汇率调整对未来经济发展和外贸收支平衡利多弊少，股价就会上升；反之，股价就会下跌。

具体来看，汇率变动对股价的影响主要是针对那些从事进出口贸易的股份公司，它通过对盈利状况的影响，进而反映到股价上。一般来说，本国货币升值不利于出口却有利于进口，而贬值却正好相反。

## （六）国际收支

国际收支状况也是影响股价的重要因素。一般情况下，国际收支处于逆差状况，对外赤字增加，进口大于出口，此时，政府为扭转这类状况，会控制进口，鼓励出口，并相应地提高利率，实行紧缩政策，从而造成股价看跌；反之，股价将看涨。

## （七）物价因素

物价水平也是影响股票行情的重要指标。

一般而言，商品价格上升时，公司的产品能够以较高的价格水平售出，盈利相应增加，股价亦会上升。但是，这也要根据情况而定。如物价上升时，那些拥有较大库存产品的企业的生产成本是按原来的物价计算的，因而，可导致直接的盈利上升；对于需大量依赖新购原材料的企业而言，则可

能产生不利影响。

此外，由于物价上涨，股票也有一定的保值作用。同时货币供应量增加，银根松弛，也会使社会游资进入股票市场，增大需求，导致股价上升。但物价与股价的关系并非完全是正相关，即物价上涨股价未必上升。如经济过热、通货膨胀会推动利率上升，则股价可能下降；如物价上涨所导致的上升成本无法通过销售转嫁出去，或物价上涨的程度引起投资者对股票价值所用折现率的估计提高而造成股票价值降低时，股价亦会相应下降。

物价与股价的关系最为微妙、复杂。总的说来，物价的上升对股价走势既有刺激作用又有压抑作用。当其刺激作用大时，其趋势与股价走势一致；当其压抑作用大时，其趋势则可能与股价走势正好相反。

## （八）公司经营状况

经营状况是指发行公司在经营方面的能力。如公司在行业中的地位、产品影响力、品牌号召力、生产规模、产品的生命周期、销售力和销售网、员工素质和公司经营管理水平等。上述因素既可直接影响公司的财务状况，亦可间接影响投资者的投资意向，进而影响股价变化。

## （九）财务状况

发行公司的财务状况亦是影响股价的重要原因，甚至是直接原因。依照各国法规，凡能反映公司财务状况的重要指标都必须公开，上市公司的财务状况还需定期向社会公开。衡量公司财务状况的主要内容包括：

- (1) 资产净值。它是考察公司经营安全性和发展前景的重要依据。
- (2) 总资产。它显示公司的经营规模。
- (3) 自有资本率。它反映了公司的经营作风和抗风险能力。
- (4) 每股净资产，即每股账面价值。它反映了股票的真实价值。
- (5) 公司利润总额及资本利润率等。

公司盈利是影响股价变化的最基本的原因之一，因为股票价值是未来各期股息收益的折现值，而股息又来自于公司盈利，由此，盈利的增减变化就成为影响股票价值以及股票价格的最本质因素。从长期来看，公司盈利与股价变化的方向是一致的，即公司盈利增加就预示着股价上升；反之亦然。此外，股价与盈利的变动也不一定同步，股价往往先于盈利的增加而上涨，且上涨的幅度往往会超过盈利增加的幅度。

## （十）股利派发政策

对于大部分股东而言，其投资股票的动机之一是为获得较高的股息、红利，因此，发行公司的股利派发率亦是影响股价极为重要的原因。公司的盈利增加，为投资者增加股息提供了可能性。但股利的增加与否，还需取决于公司的股利政策。因为增加的盈利除了可能被用于派发股利外，还可能用于再投资。股利政策不同对股价影响很大，有时甚至比公司盈利的影响更为直接、迅速。一般情况是，在公司宣布发放股利的短期内，股价马上出现升势，而取消股利则股价即刻下降。

此外，发行公司对股利派发进行不同的技术处理也会对股价产生影响。一般来说，股利的种类包括现金股利、财产股利（实物股利）以及股票股利三种。在不同的情况下，采取不同种类的股利派发则有明显的影响作用。如在股价看涨的情况下，按同样的股利率，以股票股利（俗称“红股”）形式派发则明显影响股价，其原因在于：在上述情况下，股票股利可比现金或财产股利获得更多的经济效益。举例来说，某股票面值 10 元，市价 60 元，股息 50%。如果以现金股利形式支付，将得到现金 5 元；如果以股票股利形式支付，将得到 0.5 股股票，市价高达 30 元。

支付股票股利对于发行公司而言，可以防止资本外流，有利于扩大公司资本总额。但是，由于增加了股份，也加重了股利派发的负担，尤其在公司经营状况与利润不能同资本额同步增长的情况下，将导致股价下跌。

## （十一）股票分拆

一般大面额股票在经过一段较长时期的运作后，都会经历一个分割的过程。一般在公司进行决算的月份宣布股票分割。由于进行股票分割往往意味着该股票行情看涨，其市价已远远脱离了它的面值；也由于分割后易于投资者购买，便于市场流通，因而吸引了更多的投资者。此外，由于投资者认为股票分割后可能得到更多的股利和无偿取得更多的配售股权，因此增加购买并过户，使股市上该种股票数量减少，欲购买的人更多，造成股价上涨。

## （十二）市场供求

市场供求关系是直接影响股价波动的重要原因。股票供不应求则股价会涨，供过于求则股价会跌。2006年由于大量的热钱涌入股市，而可买的股票数量有限，供不应求，直接导致了股价的飙升。绝大多数投资者，只要买到股票的几乎都稳赚。

投资者在实际投资中要综合参考以上12种因素对股价的影响，进而判断股市的大体趋势和目标个股的发展方向，最终作出投资决策，以提高投资的准确性。

## 五、股票的分类

### (一) 股票按照股东的权利可以分为普通股和优先股

#### 1. 普通股

普通股是指在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份，代表满足优先股东的收益权要求后对企业净盈利和剩余财产的索取权，它构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大、最重要的股票。

目前在上海和深圳证券交易所上市交易的股票，都是普通股。

普通股股票持有者按其所持有股份比例享有以下基本权利：

(1) 公司决策参与权。普通股股东有权参与股东大会，并有表决权和选举权，也可以委托他人代表其行使其股东权利。

(2) 利润分配权。普通股股东有权从公司利润分配中得到股息。普通股的股息是不固定的，由公司盈利状况及其分配政策决定。普通股股东必须在优先股股东取得固定股息之后才有权享受股息分配权。

(3) 优先认股权。如果公司需要扩张而增发普通股票时，现有普通股股东有权按其持股比例，以低于市价的某一特定价格优先购买一定数量的新发行股票，从而保持其对企业所有权的原有比例。

(4) 剩余财产分配权。当公司破产或清算时，若公司的财产在偿还欠债后还有剩余，其剩余部分按先优先股股东、后普通股股东的顺序进行分配。