

电脑炒股

从新手到高手

张亮 梁雷超 等编著



资金快速增值的方法 高胜率的操作技巧 系统专业的分析 风险与陷阱的防范
实用性强 一本就够 | 步步详解 快速精通 | 业内达人，经验放送

 中国工信出版集团

 电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
http://www.phei.com.cn

电脑炒股

从新手到高手

张亮 梁雷超 等编著



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书讲解了股票的基础知识,即发行股票的原因、股票的概念、作用、价值、价格、类型、发行方式、新股申购应用实战技巧、配股和增发等,然后讲解电脑炒股的流程、开户技巧、网上股票交易系统、股票行情分析软件、网上股票交易系统、基本面分析技术,接下来通过具体实例剖析讲解 K 线分析技术、趋势分析技术、K 线形态分析技术、技术指标分析技术、盘口分析技术、分时图分析技术、量价分析技术,最后讲解炒股风险与陷阱的防范、股票交易管理技术及新股民必知的其他知识(如债券、创业板、股指期货、港股、期权、新三板)。

本书结构清晰、功能详尽、实例经典、内容全面、技术实用,并且在讲解过程中既考虑读者的学习习惯,又通过具体实例剖析讲解股票实际交易过程中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书适用于股票投资的初学者和爱好者,也适用于有一定炒股经验的股民,更适用于那些有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、越挫越勇并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

电脑炒股从新手到高手 / 张亮等编著. —北京: 电子工业出版社, 2016.4
ISBN 978-7-121-28286-7

I. ①电… II. ①张… III. ①计算机应用—股票交易—基本知识 IV. ①F830.91-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 046464 号

责任编辑: 高洪霞

印 刷: 北京天宇星印刷厂

装 订: 北京天宇星印刷厂

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编: 100036

开 本: 787×980 1/16 印张: 25.75 字数: 491 千字

版 次: 2016 年 4 月第 1 版

印 次: 2016 年 4 月第 1 次印刷

定 价: 59.80 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线: (010) 88258888。

前言

股市是一个没有硝烟的战场，是一个金钱飞舞的博弈市场，并且股市这湾“浑水”很深，不是什么人都能“趟”的。站在旁边看人赚钱容易，轮到自己匹马上阵真枪实弹地干时，往往会发现赚钱容易，但赔钱好像更容易。

投资者一定要明白：股市交易的本质就是财富再分配的过程，在这里，智者把愚者的钱拿走了，勤奋者把懒惰者的钱拿走了，主力把散户的钱拿走了。所以在这个没有硝烟的战场，如果没有经过系统的学习和训练就匆匆入市，那么大多数人都会把自己的资金送给股市，然后永久性地退出市场。无视学习、轻视经验、不重视市场，是新股民常犯的错误。

为什么要写这本书

现在，市面上关于股票的书很多，包括国内外大师级别的著述，其投资理念和原则会让读者得到某种程度的教益，但没有发现使资金快速增值的方法，没有发现高胜率的操作技巧，并且没有把股票行情分析软件融入股市实战操作中。

在股票市场中，中小资金投资每年翻倍增长没有多少奥秘，真正的奥秘就是高胜率赢利模式加上铁的执行。只要严格遵守既定纪律，按一定的程序操作，每年资金成倍增长并不是难事。这就是本书的主旨。

本书结构

本书共 14 章，具体章节安排如下。

- 第 1 章到第 3 章：讲解新股民入市要准备的各项知识，包括股票基础知识、股市特征、股票行情分析软件、网上股票交易的流程等。
- 第 4 章：讲解炒股的基本面分析技术，即利用宏观经济变化、行业分析、公司分析、财务分析研究股市。
- 第 5 章到第 11 章：讲解股票常见的技术分析实战技术，即 K 线分析技术、趋势分析技

术、K 线形态分析技术、技术指标分析技术、盘口分析技术、分时图分析技术、量价分析技术。

- 第 12 章到第 13 章：讲解股市风险与陷阱的防范、股票交易管理技术。
- 第 14 章：讲解新股民必知的其他知识，如投资中的术语、投资大师的投资经验、债券、创业板、股指期货、港股、期权、新三板。

本书特色

本书的特色归纳如下。

- 实用性：本书首先着眼于炒股实战应用，然后再探讨深层次的技巧问题。
- 详尽的例子：本书几乎每一章都附有大量的例子，通过这些例子介绍知识点。每个例子都是作者精心选择的，投资者反复练习，举一反三，就可以真正掌握操盘技巧，从而学以致用。
- 全面性：本书包含了股票的所有知识，分别是股票的基础知识、新股申购、配股和增发、股票行情分析软件、网上股票交易系统、基本面分析方法、K 线分析技术、趋势分析技术、K 线形态分析技术、技术指标分析技术、盘口分析技术、分时图分析技术、量价分析技术、炒股风险与陷阱的防范、股票交易管理技术及新股民必知的其他知识（如债券、创业板、股指期货、港股、期权、新三板）。

本书适合的读者

本书适用于股票投资的初学者和爱好者，也适用于有一定炒股经验的股民，更适用于那些有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、越挫越勇并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

创作团队

本书由张亮、梁雷超编写，以下人员对本书的编写提出过宝贵意见并参与了部分编写工作，他们是刘志隆、王冲冲、吕雷、王高缓、周峰、张志伟、周飞、葛钰秀、王英茏、陈税杰等。

由于时间仓促，加之水平有限，书中的缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。

目 录

第 1 章 新股民入市必知.....1

- 1.1 初识股票.....2
 - 1.1.1 发行股票的原因.....2
 - 1.1.2 股票的概念.....2
 - 1.1.3 股票的作用、价值和价格.....3
- 1.2 股票的类型.....4
 - 1.2.1 普通股和优先股.....4
 - 1.2.2 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股.....7
 - 1.2.3 绩优股、垃圾股、ST 股和 *ST 股.....9
 - 1.2.4 国家股、法人股、职工股和社会公众股.....11
 - 1.2.5 大盘股和小盘股.....11
 - 1.2.6 股票的其他类型.....12
- 1.3 股票的上市条件和发行方式.....12
 - 1.3.1 股票的上市条件.....12
 - 1.3.2 新股发行 IPO.....13
 - 1.3.3 新股申购应用实战.....16
 - 1.3.4 配股和增发.....20
- 1.4 股票投资和其他投资方式的比较.....23
 - 1.4.1 股票和储蓄存款的比较.....23
 - 1.4.2 股票和债券的比较.....24
 - 1.4.3 股票和基金的比较.....26

- 1.4.4 股票和期货的比较.....27
- 1.5 炒股常用术语.....28

第 2 章 新股民如何入市交易.....32

- 2.1 电脑炒股的流程.....33
- 2.2 电脑炒股的优势.....33
- 2.3 开立沪深证券账户、资金账户和银证转账账户.....34
 - 2.3.1 开立 A 股股票账户.....35
 - 2.3.2 选择合适的证券营业部.....35
 - 2.3.3 开立资金账户.....36
 - 2.3.4 设立银证转账账户.....37
- 2.4 一人多户开户技巧.....37
 - 2.4.1 一人多户规则.....37
 - 2.4.2 一人多户对投资者的影响.....37
 - 2.4.3 一人多户开户策略.....38
- 2.5 股票交易的常见类型.....38
- 2.6 网上股票交易系统.....40
 - 2.6.1 添加证券营业部并登录.....40
 - 2.6.2 银证转账.....42
- 2.7 同花顺模拟炒股.....44
 - 2.7.1 模拟炒股的开通和规则.....44
 - 2.7.2 模拟炒股.....48
- 2.8 清算、交割和过户.....53
 - 2.8.1 清算.....54
 - 2.8.2 交割.....54

2.8.3	过户	54
2.9	电脑炒股的注意事项	55
2.9.1	了解证券交易的证券代码	55
2.9.2	证券交易的收费标准	55
2.9.3	暂停交易制度	56
2.9.4	限价委托和市价委托	56

第3章 炒股软件的选择 58

3.1	炒股软件概述	59
3.2	同花顺炒股软件的下载与安装	60
3.2.1	下载同花顺炒股软件	60
3.2.2	安装同花顺炒股软件	61
3.3	同花顺炒股软件的用户注册与登录	62
3.4	同花顺炒股软件的工作界面	63
3.5	同花顺炒股软件应用技巧	67
3.5.1	报价分析功能	67
3.5.2	报表分析功能	70
3.5.3	问财选股功能	77
3.5.4	评星评级功能	82
3.6	同花顺炒股软件的快捷键	83

第4章 股市的基本面分析技术 89

4.1	初识基本面分析	90
4.1.1	基本面分析的特征	90
4.1.2	技术分析与基本面分析的区别与联系	91
4.2	利用宏观经济变化研究股市	91
4.2.1	经济周期对股市的影响	91
4.2.2	财政政策对股市的影响	92
4.2.3	物价变动对股市的影响	93

4.2.4	利率对股市的影响	94
4.2.5	存款准备金率对股市的影响	95
4.2.6	汇率对股市的影响	95
4.2.7	通货膨胀对股市的影响	96
4.2.8	CPI 和 PPI 对股市的影响	97
4.2.9	法律、文化和自然因素对股市的影响	98

4.3	利用行业分析研究股市	98
4.3.1	行业的分类	99
4.3.2	行业的性质	99
4.3.3	行业的生命周期	100
4.3.4	行业分析注意事项	102
4.4	利用公司分析研究股市	102
4.4.1	公司竞争地位分析	103
4.4.2	公司的赢利能力及增长性分析	104
4.4.3	公司经营管理能力分析	104
4.5	利用公司财务分析研究股市	106
4.5.1	公司财务分析的主要内容	107
4.5.2	公司财务分析中的比较分析法	109
4.5.3	公司财务分析注意事项	110

第5章 股票的K线分析技术 112

5.1	初识K线	113
5.1.1	K线的组成	113
5.1.2	K线的优缺点	113
5.1.3	运用K线注意事项	114
5.2	单根K线应用实战	115
5.2.1	强势K线	116
5.2.2	较强势K线	116

5.2.3	弱强势 K 线	116
5.2.4	无势 K 线	117
5.2.5	大阳线应用实战	117
5.2.6	大阴线应用实战	120
5.2.7	吊颈线（锤头线）应用实战	122
5.2.8	射击之星（倒锤头线）应用实战	124
5.2.9	长十字线应用实战	126
5.2.10	螺旋桨应用实战	129
5.3	K 线组合应用实战	131
5.3.1	早晨之星应用实战	132
5.3.2	好友反攻、曙光初现和旭日东升应用实战	134
5.3.3	红三兵应用实战	137
5.3.4	下探上涨形应用实战	139
5.3.5	上升三部曲应用实战	141
5.3.6	多方尖兵应用实战	143
5.3.7	黄昏之星应用实战	145
5.3.8	淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨应用实战	146
5.3.9	黑三兵应用实战	149
5.3.10	高开出逃形应用实战	151
5.3.11	空方尖兵应用实战	152
5.3.12	下降三部曲应用实战	153

第 6 章 股市的趋势分析技术 156

6.1	初识趋势	157
6.1.1	趋势的深度理解	157
6.1.2	趋势的三种方向	158
6.1.3	趋势的三种类型	160
6.2	趋势线的应用	161

6.2.1	趋势线的类型和作用	162
6.2.2	上升趋势线应用实战	163
6.2.3	下降趋势线应用实战	166
6.2.4	趋势线的修正	168
6.3	管道线应用实战	168
6.4	支撑线和压力线的应用	171
6.5	黄金分割线应用实战	173
6.6	百分比回撤线应用实战	173

第 7 章 股票的 K 线形态分析技术 175

7.1	K 线形态概述	176
7.1.1	反转形态	177
7.1.2	整理形态	177
7.2	底部反转形态应用实战	177
7.2.1	头肩底应用实战	178
7.2.2	双底应用实战	181
7.2.3	圆底应用实战	185
7.2.4	潜伏底应用实战	188
7.2.5	V 形底应用实战	190
7.2.6	底部三角形应用实战	192
7.2.7	底部岛形反转应用实战	194
7.3	顶部反转形态应用实战	195
7.3.1	头肩顶应用实战	195
7.3.2	双顶应用实战	197
7.3.3	圆顶应用实战	199
7.3.4	尖顶应用实战	201
7.3.5	顶部岛形反转应用实战	202
7.4	整理形态应用实战	203
7.4.1	上升三角形应用实战	203
7.4.2	下降三角形应用实战	206
7.4.3	扩散三角形应用实战	208

7.4.4	收敛三角形应用实战	209
7.4.5	上升旗形应用实战	210
7.4.6	下降旗形应用实战	212
7.4.7	上升楔形应用实战	213
7.4.8	下降楔形应用实战	215
7.4.9	矩形应用实战	216

第8章 股票的技术指标分析技术 218

8.1	技术指标概述	219
8.2	技术指标分析的常用法则	219
8.2.1	技术指标背离	220
8.2.2	技术指标的交叉、 低位和高位	221
8.2.3	技术指标的徘徊、 转折和盲点	222
8.3	MACD 指标	222
8.3.1	MACD 指标概述	222
8.3.2	读懂重要的 MACD 指标图	223
8.3.3	MACD 指标应用实战	226
8.4	KDJ 指标	230
8.4.1	KDJ 指标概述	230
8.4.2	KDJ 指标应用实战	232
8.5	BOLL 指标	234
8.5.1	BOLL 指标概述	234
8.5.2	BOLL 指标应用实战	235
8.6	BIAS 指标	236
8.6.1	BIAS 指标概述	236
8.6.2	BIAS 指标应用实战	238
8.7	技术指标运用注意事项	239
8.7.1	技术指标结构性问题	239
8.7.2	技术指标数据源问题	240

8.7.3	主力操纵技术指标的方法	240
-------	-------------	-----

第9章 股票的盘口分析技术 242

9.1	挂单解读	243
9.1.1	挂单名词解读	243
9.1.2	单向整数抛单（或买单） 的意义	244
9.1.3	无征兆大单解读	245
9.1.4	买二、买三、卖二、 卖三解读	245
9.1.5	小规模暗中吸筹	245
9.1.6	机会买单解读	246
9.1.7	撤单解读	246
9.2	上压板的意义	247
9.3	下托板的意义	248
9.4	夹板的意义	250
9.5	内外盘解读	250
9.6	识别庄家利器——笔均量	251
9.7	开盘解读	252
9.7.1	大成交量的平价开盘	253
9.7.2	高开开盘	254
9.7.3	低开开盘	259
9.8	中盘解读	260
9.8.1	多空对法三阶段	261
9.8.2	休盘和复盘时的短线机会	262
9.8.3	中盘看高低位置	262
9.9	尾盘解读	262
9.9.1	尾盘预示后市走势	263
9.9.2	尾盘急拉	263
9.9.3	尾盘急跌	267
9.9.4	尾盘的局限性	269

9.10 突发性的买单	270
9.10.1 突发性的买单	271
9.10.2 突发性的卖单	272
9.11 脉冲式行情和急涨急跌	273

第 10 章 股票的分时图分析技术 275

10.1 盘中选股和买点的选择	276
10.2 盘中底部看盘技巧	278
10.2.1 盘中圆弧底	278
10.2.2 盘中 V 形底	278
10.2.3 盘中双底	280
10.2.4 盘中头肩底	280
10.2.5 盘中平底	281
10.3 盘中量峰看盘技巧	281
10.3.1 量峰概述	281
10.3.2 冲击型量峰	283
10.3.3 攻击型量峰	286
10.3.4 萎缩型量峰	290
10.3.5 诱多型量峰	291
10.3.6 诱空型量峰	294
10.4 盘中出货看盘技巧	296
10.4.1 冲击波型和震荡型出货	297
10.4.2 涨停型和春水流型出货	298
10.4.3 旗帜型和冲浪型出货	299
10.4.4 潜水型和钓鱼型出货	301
10.4.5 心电图型和一字型出货	301

第 11 章 股票的量价分析技术 304

11.1 初识成交量	305
11.1.1 成交量的定义与查看	305
11.1.2 成交量的意义	308

11.1.3 量价关系	308
11.2 牛市中的量价分析	309
11.3 熊市中的量价分析	311
11.4 通过放量细节分析	312
11.4.1 怎么看待开盘放量上冲	312
11.4.2 怎么看待底部放量	313
11.5 通过缩量细节分析	315
11.5.1 看清缩量的不同情况	315
11.5.2 怎么看待缩量上涨	317
11.5.3 如何通过地量看 股价走势	318
11.6 成交量持续性分析	320
11.6.1 持续温和的放量是建仓 好时机	320
11.6.2 节奏鲜明的放量是良好的	321
11.6.3 突放巨量是危险的	321
11.6.4 间歇性放量是危险的	322
11.6.5 成交量看盘注意事项	324
11.7 换手率分析	325
11.7.1 日换手率	325
11.7.2 周换手率	327
11.7.3 月换手率	328

第 12 章 炒股风险与陷阱的防范 329

12.1 股市有风险，入市须慎重	330
12.1.1 什么是股市风险	330
12.1.2 股市风险的种类	330
12.1.3 股市风险的度量	332
12.1.4 如何防范股市风险	333
12.2 防范股市中的各种陷阱	336
12.2.1 虚假交易	336

12.2.2	制造假消息	337
12.2.3	骗线陷阱	338
12.2.4	操纵股市	339
12.2.5	荐股陷阱	340
12.2.6	内幕交易	341
12.2.7	老鼠仓	342

第13章 股票交易管理技术 343

13.1	股票交易管理概述	344
13.2	新股民心理误区和交易误区	344
13.2.1	新股民九大心理误区	344
13.2.2	新股民九大交易误区	348
13.3	学会做交易计划	351
13.4	良好的交易心态	352
13.5	江恩的24条守则	353
13.6	资金管理技巧	355
13.6.1	报酬/风险比与获胜率	356
13.6.2	获胜率与入市资金	357
13.6.3	建仓的方法与技巧	357
13.6.4	加仓或减仓的方法与技巧	358
13.6.5	止损的方法与技巧	360
13.6.6	止赢的方法与技巧	361

第14章 新股民必知的其他知识 363

14.1	了解投资中的几个术语	364
14.1.1	单利和复利	364
14.1.2	资金的时间价值	365
14.2	投资大师的投资经验	366
14.2.1	格雷厄姆的投资经验	367
14.2.2	巴菲特的投资经验	368
14.2.3	彼得·林奇的投资经验	370

14.3	债券投资	372
14.3.1	债券票面要素	372
14.3.2	债券的类型	373
14.3.3	上市债券	374
14.3.4	债券投资	376
14.4	创业板	379
14.4.1	创业板的开户	379
14.4.2	创业板的申购及注意事项	379
14.4.3	创业板的交易规则	380
14.4.4	创业板投资技巧	381
14.5	股指期货	382
14.5.1	股指期货的特点	382
14.5.2	股指期货的功能	384
14.5.3	股指期货与股票的区别	385
14.5.4	股指期货的开户	387
14.6	港股	389
14.6.1	港股自由行模式	389
14.6.2	港股直通车模式	389
14.6.3	沪港通模式	391
14.6.4	港股与A股的买卖区别	392
14.7	期权	393
14.7.1	期权的类型	393
14.7.2	期权交易的流程	394
14.7.3	期权的基本操作	395
14.7.4	期权的作用	398
14.8	新三板	399
14.8.1	新三板和主板的区别	400
14.8.2	新三板交易如何成交	400
14.8.3	新三板的前景	400
14.8.4	新三板的开户	401
14.8.5	新三板的基本操作	401

第 1 章

新股民入市必知

股票的基本常识是很多投资者最不重视的部分，但这一部分恰恰是交易对象和交易市场的本质。很多看似莫名其妙的股价波动，其实往往来自于这里的市场属性和市场要求。万变不离其宗，深入了解股票基础知识后，就会对股票市场的存在和股票的流通有较为客观的认识，并在大局上把握分寸，赢得先机。

本章主要包括：

- 发行股票的原因，股票的概念、作用、价值和价格
- 优先股、普通股和后配股
- A 股、B 股、H 股、N 股、S 股
- 绩优股、垃圾股、ST 股和*ST 股
- 国有股、法人股、职工股和社会公众股
- 大盘股和小盘股
- 新股发行 IPO
- 新股申购应用实战
- 配股和增发
- 股票投资和其他投资方式的比较
- 炒股常用术语

1.1 初识股票

在炒股之前，首先要了解股票的基础知识，如发行股票的原因，股票的概念、作用、价值和价格，下面详细讲解一下。

1.1.1 发行股票的原因

当一个公司刚刚起步时，由于公司小，需要的资金也少，经营者可以通过亲戚朋友筹集资金来发展，但随着经营规模的扩大和竞争程度的提高，无论是公司自身的资本积累，还是通过各种办法借来的资本，都不能满足公司扩张的巨额资金需求。这样公司就会以出让股权的名义向社会公众筹集资金，同时建立股份有限公司。社会公众之所以愿意购买公司股权，是因为公司发展前景良好，并且可以得到不错的投资回报。

为了明确投资者与公司之间的权益关系，股份有限公司就发行一张纸样的凭证，即股票。投资者购买股票后，就成为该公司的股东，以出资额为限对公司负有限责任，同时具有分享公司收益的权利。

如果有的投资者不想持有股票了，或因为急需资金需要卖出这份权益，同时某些投资者对该公司股权有购买之心，于是就出现了股票买卖的流通市场，股市也就随之产生了。

1.1.2 股票的概念

股票是股份证书的简称，是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。

提醒：证券是多种经济权益凭证的统称，用来证明持券人有权按其券面所载内容取得应有权益的书面证明。

提醒：有价证券是一种具有一定票面金额，证明持券人或证券指定的特定主体拥有所有权或债权的凭证。钞票、邮票、印花税票、股票、债券、国库券、商业本票、承兑汇票、银行定期存单等，都是有价证券。

下面举例说明一下股票。

例如你和两位朋友一起开了一家公司，你出 50 万，他俩各出 25 万。这样，你们公司总投

资就是100万，你就享有50%的股权，他俩各享有25%的股权。你们公司共3个股东。

所谓股权，就是某人在企业中所占的股份的权利。这个权利包括了决策权和分红权。决策权，就是他说话的分量，占股份多的决策权就大。分红权，就是按照股份比例分配利润的权利。占股份多的分红就多。

如果把上述的股份情况，用一张纸印刷成一个证书，上面印有：某某人，在某公司占有百分之多少的股份。这个证书就叫股票。

所以，股票只是股权的一个表现形式。就像你被工作单位录用了，给你发一张工作证，证明你是该单位职工一样，如果给你一张股票，就证明你是该公司的股东了。

1.1.3 股票的作用、价值和价格

前面讲解了发行股票的原因及股票的概念，下面来讲解一下股票的作用、价值和价格。

● 股票的作用

股票的作用共有3点，其一：股票上市后，上市公司就成为投资大众的投资对象，因而容易吸收投资大众的储蓄资金，扩大了筹资的来源；其二：上市公司的股权分散在千千万万个大小不一的投资者手中，这种股权分散化能有效地避免公司被少数股东单独支配的危险，赋予公司更大的经营自由度；其三：股票交易所对上市公司股票行情及定期会计表册的公告起了一种广告效果，有效地扩大了上市公司的知名度，提高了上市公司的信誉。

● 股票的面值和净值

股票的面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。

股票的净值，又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。

● 股票的发生价、市价和清算价格

股票的发行价就是上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而是制订一个较为合理的价格来发行。

股票的市价是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市

价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。

1.2 股票的类型

股票的分类很多，下面简单讲解一下主要的分类。

1.2.1 普通股和优先股

按照股东权利的不同，股票可以分为优先股、普通股和后配股，如图 1.1 所示。

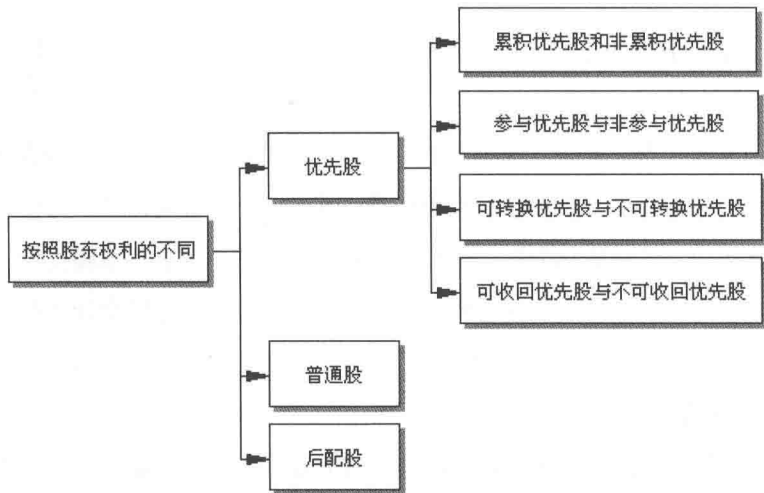


图 1.1 按照股东权利的不同来分类

1. 优先股

优先股是“普通股”的对称，是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股也是一种没有期限的有权凭证，优先股股东一般不能在中途向公司要求退股（少数可赎回的优先股例外）。

优先股的主要特征有两项，具体如下。

- 优先股通常预先定明股息收益率

由于优先股股息率事先固定，所以优先股的股息一般不会根据公司经营情况而增减，而且一般也不能参与公司的分红，但优先股可以先于普通股获得股息，对公司来说，由于股息固定，它不影响公司的利润分配。

- 优先股的权利范围小

优先股股东一般没有选举权和被选举权，对股份公司的重大经营无投票权，但在某些情况下可以享有投票权。

优先股的种类很多，主要分类有以下几种。

（1）累积优先股和非累积优先股

累积优先股是指在某个营业年度内，如果公司所获的盈利不足以分派规定的股利，日后优先股的股东对往年未付给的股息，有权要求如数补给。

非累积优先股是指虽然对于公司当年所获得的利润有优先于普通股获得分派股息的权利，但如该公司所获得的盈利不足以按规定的股利分配，非累积优先股的股东不能要求公司在以后年度中予以补发。

提醒：对投资者来说，累积优先股比非累积优先股具有更大的优越性。

（2）参与优先股与非参与优先股

当企业利润增大时，除享受既定比率的利息外，还可以跟普通股共同参与利润分配的优先股，称为“参与优先股”。

除了既定股息外，不再参与利润分配的优先股，称为“非参与优先股”。

提醒：一般来讲，参与优先股较非参与优先股对投资者更为有利。

（3）可转换优先股与不可转换优先股

可转换优先股是指允许优先股持有人在特定条件下把优先股转换为一定数额的普通股。否则，就是不可转换优先股。

提醒：可转换优先股是近年来日益流行的一种优先股。

（4）可收回优先股与不可收回优先股

可收回优先股是指允许发行该类股票的公司，按原来的价格再加上若干补偿金将已发行的优先股收回。当该公司认为能够以较低股利的股票来代替已发行的优先股时，就往往行使这种权利。反之，就是不可收回优先股。

优先股的收回方式共有三种，具体如下。

- 溢价方式：公司在赎回优先股时，虽是按事先规定的价格进行，但由于这往往给投资者带来不便，因而发行公司常在优先股面值上再加一笔“溢价”。
- 公司在发行优先股时，从所获得的资金中提出一部分款项创立“偿债基金”，专用于定期赎回已发行的一部分优先股。
- 转换方式：即优先股可按规定转换成普通股。虽然可转换优先股本身构成优先股的一个种类，但国外投资界也常把它看成是一种实际上的收回优先股方式，只是这种收回的主动权在投资者而不在公司手里，对投资者来说，在普通股的市价上升时这样做是十分有利的。

2. 普通股

普通股是“优先股”的对称，是随企业利润变动而变动的一种股份，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分。

普通股的基本特点是指投资利益（股息和分红）不是在购买时约定，而是事后根据股票发行公司的经营情况来确定，公司经营得好，普通股的收益就高；经营得差，普通股的收益就低。

提醒：投资者在股票市场交易的都是普通股。普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，也是风险最大的一种，但又是股票中最基本、最常见的一种。

普通股的特点共有四点，具体如下。

（1）持有普通股的股东有权获得股利，但必须是在公司支付了债息和优先股的股息之后才能分得。普通股的股利是不固定的，一般视公司净利润的多少而定。

提醒：当公司经营有方、利润不断递增时普通股能够比优先股多分得股利，股利率甚至可以超过 100%；但赶上公司经营不善的年头，也可能连一分钱都得不到，甚至可能连本都赔掉。

（2）当公司因破产或结业而进行清算时，普通股东有权分得公司剩余资产，但普通股东必须在公司的债权人、优先股股东之后才能分得财产，财产多时多分，少时少分，没有则只能作罢。

提醒：普通股东与公司的命运更加息息相关，荣辱与共。当公司获得暴利时，普通股东是主要的受益者；而当公司亏损时，他们又是主要的受损者。

（3）普通股东一般都拥有发言权和表决权，即有权就公司重大问题进行发言和投票表决。