

上海证券报投资理财丛书

GUMIN XUEXIAO CHUJI JIAOCHENG

股民学校

初级教程

上海证券报社 编著 张勇军 主编

股市入门手册 投资理财必备

上海远东出版社

上海证券报投资理财丛书

GUMIN XUEXIAO CHUJI JIAOCHENG

股民学校

初级教程

上海证券报社 编著 张勇军 主编



上海远东出版社

图书在版编目(CIP)数据

股民学校初级教程/上海证券报社编著. —上海:上海
远东出版社, 2007

ISBN 978-7-80706-348-3

I. 股... II. 上... III. 股票-证券投资-中国-教
材 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 129685 号

责任编辑:任郁文

装帧设计:张志全

版式设计:李如琬

股民学校初级教程

编著:上海证券报社

出版:上海世纪出版股份有限公司远东出版社

地址:中国上海市仙霞路 357 号

邮编:200336

网址:www.ydbook.com

发行:新华书店上海发行所 上海远东出版社

制版:南京前锦排版服务有限公司

印刷:昆山市亭林印刷有限公司

装订:昆山市亭林印刷有限公司

版次:2007 年 1 月第 1 版

印次:2007 年 1 月第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32

字数:287 千字

印张:11.875 插页/2

印数:1—11000

ISBN 978-7-80706-348-3/F·282 定价:28.00 元

版权所有 盗版必究(举报电话:62347733)

如发生质量问题,读者可向工厂调换。

零售、邮购电话:021-62347733-555

前言

2006年的中国股市,进入了全流通时代,可以说是投资者的黄金时代,然而这并不意味着所有的投资者都能够赚钱。股市是智慧和技巧的角斗场,而其基础,往往是一些被大家所忽视的常识。

2006年是中国证券史上具有里程碑意义的一年,在某种意义上可以称为中国股市的元年。从去年开始的股权分置改革是一次历史性跨越,是中国资本市场对发展的基础性障碍的重要突破。随着股权分置改革的顺利进行,中国股市终于迎来了全流通时代,一轮恢复性的股市行情也如期展开。中国证券市场在五年熊市之后又重新恢复了生机和活力。

中国资本市场正进行着一场前所未有的深刻变革。这场变革已经或将要给市场带来一系列重要变化,不同的理念和思维方式在不断的交织和冲突中,既创造各种机遇,也产生不同风险。在这样一个全新的市场中,不仅新投资者需要学习和实践,就是老投资者也会觉得无所适从,一切都要从头学起,与时俱进,才能跟上时代的步伐。

新出炉的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》明确,积极发展股票、债券等资本市场,稳步发展期货市场。推进证券发行、交易、并购等基础性制度建设,促进上市公司、证券经营机构规范运作,建立多层次市场体系,完善市场功能,拓宽资金入市渠道,提高直接融资比重。这就为我国证券业的发展提供了有力的政策支持。然而,证券市场是一个

机遇与风险共存的市场。在证券市场大发展的同时,证券基础知识的普及和风险教育工作就显得尤其重要。

目前,我国证券市场参与者中绝大多数是个人投资者,机构投资者所占比重还很小,现在的5000多万个人投资者中,有近三分之二是1996年以后新入市的。在《上海证券报》为广大读者服务的过程中,我们发现不少投资者对证券市场的基本知识了解甚少,对股市运作的认识比较肤浅。许多投资者不懂得股市的一些基础常识,不了解投资的技巧和方法,也不会作宏观分析、公司分析、市场分析,而轻信市场传言,盲目跟风,追涨杀跌,极易使自身的利益受到损失,也影响市场的稳定发展。为此,根据中国证监会的工作重点精神,为更好地落实报社为股民服务的办报宗旨,我们于2000年12月19日创办了“股民学校”,至此,本报与70多家券商开办的股民学校授课点已达到了530多家。上海证券报股民学校被投资者亲切地称为“我们的学校”。2001年6月28日,新华社以“特殊的课堂”为题,对上海证券报股民学校作出了长篇通讯报道。而长期为股民服务的股民学校主持人小张老师也深受股民的信任和喜爱。

这次编写的《股民学校初级教程》,是从我们日常工作中所遇到的众多股民提出的问题中提炼出来的,共分13大部分,近300个专题,内容涉及证券市场基础常识、操作技巧、分析技巧、风险防范等方方面面,有助于帮助广大投资者,特别是新股民了解市场,认识市场;让投资者懂得证券市场的基本规则,学会分析判断与操作的正确方法,提高风险意识和防范风险的能力。同时了解不断涌现的金融证券创新品种,如基金、权证、ETF、股指期货等的基础常识,做一个理性的、成功的、高素质的投资者。

本书的编写,得到了众多专家、学者的关心与支持,也借鉴

了市场上一些相关的图书资料,我们唯一的期望就是:本书能成为广大投资者成功的起点。最后,衷心祝愿“股民学校”能够与广大投资者一起不断成长。

上海证券报社社长 吴 文

《股民学校初级教程》编委会

编委会主任：

中国证券业协会副会长	马庆泉
中国证监会上海证监局副局长	韩 康
上海证券报副总编辑	杨 溟

编委会委员(按姓氏笔画为序)：

海通证券公司董事长	王开国
安信证券公司总裁	王彦国
银河证券公司总裁	朱 利
申银万国证券公司总裁	冯国荣
中信建投证券公司副总裁	齐 亮
国联安基金总经理	先 江
国泰基金公司总经理	李春平
国泰君安证券研究所所长	李迅雷
中国证券业协会副秘书长	杨晓武
方正证券公司副总裁	何亚刚
东吴证券公司常务副总裁	范 力
广发基金公司总经理	林传辉
广发证券公司总裁助理	赵桂萍
上海证券交易所研究中心主任	胡汝银
国都证券公司总裁	唐 步
国泰君安证券公司副总裁	贾绍君
南方基金公司总经理	高良玉
中信证券公司常务副总经理	程博明
东方证券公司总裁	潘鑫军

目 录

第一部分 新股民入市 ABC	1
1. 什么是股票和股票投资者	2
2. 证券交易所	3
3. 证券公司	4
4. 入市的资金准备	6
5. 入市的风险意识	7
6. 不宜炒股的人	7
7. 不准炒股的人	8
8. 红筹股和蓝筹股	9
9. A股、B股、H股、N股	9
10. G股和S股	10
11. ST股和*ST股	11
12. 配股	13
13. 送红股与转增股	14
14. 绩优股、绩差股和仙股	14
15. N、XD、XR、DR 分别表示什么	15
16. 再融资的条件	16
17. 用现金申购新股的要点	17
18. 什么是可转换公司债券	19
19. QFII 与 QDII	21
20. 价值投资	22
21. 什么是退市	27
22. T+1 和 T+0	29

23. 集合竞价和连续竞价	29
24. 指定披露上市公司信息的报纸	32
第二部分 证券市场概述	33
1. 什么是证券市场	34
2. 证券市场的基本功能	35
3. 我国证券市场的特点	36
4. 证券市场构成五要素	40
5. 股权分置改革	41
6. 一级市场和二级市场	44
7. 股票发行上市条件及程序	45
8. 上证综合指数	46
9. 深证综合指数	46
10. 深证成分指数	47
11. 上证 50 指数和上证 180 指数	48
12. 深证 100 指数	52
13. 中小企业板指数	53
14. 新综指	54
15. 基金指数	54
16. 上证国债指数	57
17. 上证红利指数	59
18. 沪深 300 指数	59
第三部分 证券市场投资常识	61
1. 证券投资者需要怎样的资格	62
2. 怎样才能参与证券买卖	62
3. 怎样开办股票账户	63
4. 为什么要办理资金账户	64
5. 如何查询股票账户	64
6. 股票账户卡遗失了怎么办	64
7. 股票的继承和过户手续	65

8. 沪、深交易所的股份托管规则	65
9. 如何买入或卖出	66
10. 如何确认是否成交	66
11. 如何领取资金账户中的现金	66
12. 如何领取红利	67
13. 印花税怎样计算	67
14. 红利税怎样计算	68
15. 什么是限价委托、市价委托	68
16. 什么是电话委托	70
17. 什么是零股交易	70
18. 什么是指定交易	71
19. 无形席位是什么意思	71
20. 登记托管是怎么回事	71
21. 股票被锁定是怎么回事	72
22. 股票账户被盗用了怎么办	72
23. 交割单是否应该保存	72
24. 委托价和成交价为什么会不一致	73
25. 场内交易与场外交易	73
26. 配股是怎样进行的	73
27. 可以不参加配股吗	74
28. 股本摊薄是怎么回事	75
29. 如何申购新股	75
30. 新股中签率是怎样产生的	80
31. 证券发行上市保荐制度	81
32. 为什么有的股票要停牌	83
33. 什么是股权登记日	84
34. 什么是除权、填权	84
35. 大盘上的红色、绿色、白色、黄色各代表什么	84
36. 开盘价、收盘价如何计算	85
37. 什么是市盈率和市净率	86



38. 国债有哪几种类型	88
39. 债券计息方法有哪些	89
40. 金融债券有哪几种类型	90
41. 公司债券有哪几种类型	91
42. 什么是可转换公司债券	91
43. 债券买卖有哪些规定	91
44. 如何选择债券品种	92
45. 网上证券交易常识	92
46. 股市中的套利机会	95
第四部分 股市基本分析入门	99
1. 影响股价走势的几个因素	100
2. 基本面、政策面、市场面、技术面	101
3. 经济周期与股市的关联	101
4. 宏观经济政策分析意义重大	102
5. 财政政策及其相关指标	102
6. 金融政策及其相关指标	103
7. 国际金融市场环境对我国股市的影响	104
8. 资产重组对上市公司的影响	105
9. 关联交易对上市公司的影响	106
10. 板块分析方法	108
11. 行业板块	109
12. 区域板块	109
13. 业绩板块	110
14. 题材板块	111
15. 大盘股、小盘股和新股、次新股	111
16. 龙头股和指标股	112
17. 主要估值方法	113
第五部分 上市公司分析入门	117
1. 上市公司基本分析的主要内容	118

2. 上市公司财务分析的主要内容	119
3. 上市公司信息披露要求与内容	123
4. 怎样看招股说明书	127
5. 怎样看上市公告书	129
6. 怎样看年度报告	130
7. 怎样看中期报告	132
8. 怎样看配股说明书	133
9. 怎样看重要事项公告	134
10. 会计和税收政策变化对上市公司的影响	135
11. 怎样看资产负债表	139
12. 怎样看利润表	141
13. 怎样看现金流量表	143
14. 怎样看上市公司资产重组	145
15. 考察每股收益历年变化的重要性	146
16. 全年每股收益不等于半年业绩乘二	147
17. 注意公司的市盈率	147
18. 每股收益是个好指标	148
19. 投资高成长性的公司可能机会更多	149
20. 公司的营业收入很重要	150
21. 关注主营业务收入	151
22. 配股对公司价值的影响	152
23. 投资金融类上市公司应注意什么	154
第六部分 股票技术分析入门	157
1. 什么是技术分析	158
2. 技术分析的要点	158
3. K 线的含义和画法	159
4. K 线的几种形态	160
5. 什么是 K 线分析	164
6. 星的几种形态	165
7. 缺口的集中形态	168



8. 上升行情的 K 线形态	171
9. 下跌行情的 K 线形态	173
10. 震荡整理行情的 K 线形态	174
11. 股市反转的 K 线形态	175
12. 什么是形态分析	177
13. 双头及复合形态	178
14. 双底及复合形态	180
15. 魔鬼头——头肩顶	181
16. 倒转形——头肩底	182
17. 圆弧顶	183
18. 圆弧底	184
19. V 形反转	185
20. 倒 V 形	185
21. 常用股市技术指标	186
22. 行情震荡的标志	187
23. 谷底出现的标志	188
24. 波峰出现的标志	189
第七部分 股市操作技巧入门	191
1. 如何进行分段买高	192
2. 如何进行分批买卖	193
3. 观察开盘的技巧	194
4. 观察中盘的技巧	195
5. 观察尾盘的技巧	196
6. 盘面分析的技巧	197
7. 多头市场的特征	200
8. 空头市场的特征	200
9. 选择合适的入市时机	201
10. 把握合适的卖出时机	202
11. 牛市操作要领	204
12. 熊市操作要领	205

13. 为什么要进行投资组合	206
14. 如何识别“多头陷阱”	208
15. 密切注意“除权”行情	209
16. 注意相关市场的动态	211
17. 逆向思维的重要性	212
第八部分 B 股投资常识	215
1. 什么是 B 股	216
2. 境内居民个人如何开设 B 股账户	216
3. 开始 B 股账户应注意的几个问题	217
4. 如何办理划转资金	218
5. 如何提取 B 股资金账户中的资金	219
6. B 股交易是否要办理指定交易手续	219
7. 境内居民个人 B 股开户费用新规定	220
8. B 股的清算交收程序	220
9. B 股的各项有关费用	222
第九部分 权证基础知识	223
1. 什么是权证	224
2. 认购权证和认沽权证	224
3. 欧式、美式、百慕大式权证	224
4. 股本权证和备兑权证	225
5. 价内、价外、价平权证	225
6. 内在价值和时间价值	225
7. 杠杆比率	226
8. 溢价率	227
9. 权证的理论价值及其影响因素	228
10. 权证的创设	230
11. 创设对权证价格的影响	231
12. 投资权证会面临哪些风险	231
13. 权证的风险指标	232

14. 投资者如何买卖权证	235
15. 权证买卖申报有何限制	235
16. 权证的交易时间怎样	235
17. 权证的存续期是否需特别注意	236
18. 买入权证可在当日卖出吗,交易费用如何	236
19. 权证的存续期内都可以买卖吗	236
20. 权证会停牌吗,什么情况下停牌	236
21. 权证行权时如何结算	237
22. 权证行权需要申报吗,如何申报	237
23. 当日买入的权证可以行权吗	238
24. 权证交易中主要会披露哪些信息	238
25. 权证买卖应以什么作参考	238
第十部分 基金知识系列讲座	241
1. 什么是证券投资基金	242
2. 证券投资基金的产生与发展历史	242
3. 证券投资基金有哪些特点	244
4. 证券投资基金的类型有哪些	245
5. 为什么买基金,买基金放心吗	246
6. 基金管理公司是做什么的	247
7. 基金托管人是做什么的	248
8. 基金资产净值是什么意思,如何计算	248
9. 什么是封闭式基金、开放式基金	249
10. 什么是基金存续期	250
11. 什么是成长型、收益型、平衡型基金	250
12. 什么是股票基金,股票基金有哪些特点	251
13. 如何选择股票基金	252
14. 什么是债券基金	252
15. 债券基金在成熟市场的发展情况如何	253
16. 债券基金与银行存款有什么不同	254
17. 债券基金和股票基金有什么区别	254

18. 投资债券基金肯定不会赔钱吗	255
19. 什么是指数基金	256
20. 指数基金的发展历史与现状	256
21. 指数基金有哪些优点	257
22. 指数基金是如何运作的	258
23. 什么是保本基金,保本基金有哪些特点	260
24. 什么是交易所交易基金	262
25. 什么是伞型基金	262
26. 什么是货币市场基金	263
27. 什么是对冲基金	263
28. 什么是 LOF 基金	264
29. 买卖基金有最低金额限制吗	264
30. 买卖基金如何办手续	265
31. 开放式基金暂停买卖是怎么回事	266
32. 买卖基金的手续费是多少	268
33. 什么是前端收费,什么是后端收费	269
34. 什么是基金运营费	269
35. 基金之间可以转换吗	270
36. 开放式基金越来越多,如何选择	271
37. 如何选择基金管理公司	272
38. 投资基金如何获得利润	273
39. 怎么评估基金业绩	274
40. 基金投资和股票投资一样吗	275
41. 以什么方式投资基金合适	276
42. 购买的基金净值下跌了怎么办	277
43. 投资基金应该选净值高的还是净值低的	278
44. 基金的净值增长率和累计净值增长率	278
45. 封闭式基金的折价是什么	279
46. 基金分红是什么,如何对待基金分红	279
47. 个人投资者投资基金,税收方面有哪些规定	280



48. 投资开放式基金的风险有哪些	281
第十一部分 ETF 基础知识	285
1. ETF 的基本概念	286
2. ETF 的交易形式	287
3. ETF 的优势	288
4. ETF 套利介绍	289
5. ETF 的投资策略	290
第十二部分 股指期货基础知识	293
1. 什么是股指期货,它有哪些特点	294
2. 股指期货与股票投资相比有哪些不同	294
3. 股指期货是怎样产生与发展的	295
4. 股指期货有哪些基本功能	296
5. 股指期货交易的流程有哪些	297
6. 什么是股指期货的套期保值交易	298
7. 什么是股指期货的投机交易	300
8. 投资者进行股指期货投机交易的策略	301
9. 如何进行股指期货的指数套利交易	303
10. 股指期货交易是否导致股市资金分流	304
11. 国际股灾与股指期货有否必然联系	305
12. 机构投资者运用股指期货的好处	306
13. 影响股指期货价格的因素有哪些	306
14. 股指期货的风险类型与成因	308
15. 投资者如何控制股指期货交易风险	310
第十三部分 市场风险与法律监管	311
1. 证券市场是高风险市场	312
2. 上市公司财务风险	314
3. 证券公司的风险	315
4. 个人投资者的风险	316
5. 什么是股灾	318