

炒股必会的软件技能，赚钱必读的知识要点

# 电脑 炒股

## 从入门到精通

创锐文化 编著

详细讲解电脑炒股中的各种应用，透彻解读电脑炒股中的各种技能

全面覆盖**大智慧**、**同花顺**和**通达信**等炒股软件

详尽解读K线、技术分析和选股公式等炒股技能

中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

炒股必会的软件技能，赚钱必读的知识要点

# 电脑 炒股

常州大学图书馆  
藏书章

## 从入门到精通

创锐文化 编著

中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

## 内 容 简 介

股市是一个凶险却又屡现生机的地方,股票每天的涨涨跌跌,让很多人赚了钱,也让很多人赔了钱。在股市中赚钱的秘诀是什么呢?答案就在书中。本书从股票的概念、特征讲起,一步步对 K 线图的看法、技术指标的使用和成交量形态的查看等看盘要点进行介绍,然后又讲解了大智慧、同花顺等常用软件,并对网上交易的操作方法进行了详细说明。

本书适用于新入市的股民、准备使用炒股软件进行炒股的股民,以及电脑炒股培训班的学员。

## 图书在版编目(CIP)数据

电脑炒股从入门到精通/创锐文化编著. —北京:  
中国铁道出版社, 2011. 8  
ISBN 978-7-113-12781-7

I. ①电… II. ①创… III. ①计算机应用—股票交易—基本知识 ②计算机应用—基金—投资—基本知识 IV.  
①F830.91-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 055112 号

书 名: 电脑炒股从入门到精通  
作 者: 创锐文化 编著

责任编辑: 苏 茜 王承慧  
编辑助理: 刘建玮  
封面设计: 张 丽  
责任印制: 李 佳

读者热线电话: 010-63560056

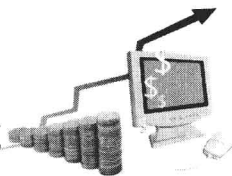
出版发行: 中国铁道出版社(北京市宣武区右安门西街 8 号 邮政编码: 100054)  
印 刷: 三河市华丰印刷厂  
版 次: 2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷  
开 本: 700mm×1 000mm 1/16 印张: 20 字数: 399 千  
书 号: ISBN 978-7-113-12781-7  
定 价: 39.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书, 如有印制质量问题, 请与本社发行部联系调换。

# 前言

## PREFACE



股市是一个凶险却又屡现生机的地方，股票每天的涨涨跌跌，让很多人赚了钱，也让很多人赔了钱，那么在股市中生存的秘诀是什么呢？又如何能在股市中赚到钞票呢？答案就是知识。任何一种事物都有它的规律，股票也不例外，在一根根 K 线的背后就隐藏着股市的未来趋向，在每一种炒股分析软件中都可以通过不同的指标、分式分析得出股票所蕴含的生机，如果你想拥有以上知识，就必须从股票的概念、特征开始，先打好基本功，进而一步步对股票了解、掌握、熟悉，从而成功。

### 本书内容

本书中通过炒股基础知识入门、了解 K 线与常用技术指标、使用大智慧炒股软件炒股、使用同花顺炒股软件炒股、使用其他炒股软件炒股、模拟练习与实战炒股、基金投资 7 个部分来介绍炒股知识，通过对本书的学习，投资者可以从大盘变化、炒股软件等渠道对股市的走向进行预测，为了在炒股前做到万无一失，更可以先进行模拟炒股来练习，最后再投入到实战中，让炒股更有把握。下面分别介绍一下各章中所包括的知识。

第 1~3 章，对股票的特征、种类、电脑炒股的基础操作、网上查看股票的基础信息等基础知识进行了介绍，学习之后，投资者可对股票的概念、获取股票知识的途径等内容有一个全面的认识。

第 4~5 章，对 K 线图的看法、技术指标的使用、成交量形态的查看等看盘要点进行介绍，通过对本篇的学习，投资者可以初步掌握大盘的看法。

第 6~9 章，对大智慧炒股软件的使用进行了介绍，学习之后，投资者可以使用大智慧新一代进行看盘、使用公式分析股票、使用软件选股等功能，对股票行情有所了解，或锁定要购买的股票。

第 10~12 章，对同花顺炒股软件的使用进行了介绍，学习之后，投资者可以在同花顺中对股票进行财务分析、报表分析、智能看盘、管理数据等操作，从而对股票进行全面的分析。

第 13 章，主要对通达信以及钱龙新一代炒股软件的使用进行了介绍，学习之后，可以掌握更多炒股软件的使用方法。

第 14~15 章，对模拟炒股以及网上交易买卖股票的操作进行了介绍。学习之

后，投资者可以分别从模拟和实战两方面来进行炒股。

## 本书特色

本书在写作过程中，本着从易到难、循序渐进的思路进行编写，语言通俗易懂，图文并茂，一切以读者能够掌握本书知识为出发点。

## 读者对象

本书适用于新入市的股民、准备使用炒股软件进行炒股的股民、电脑炒股培训班的学员。

本书的作者在编写的过程中力求严谨，但由于时间仓促，以及编者的水平有限，书中难免有疏漏和不妥之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

2011 年 6 月

# 目 录

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| <b>第 1 章 新手入市快速起步</b> | <b>1</b>  |
| 1.1 股票的概念和特征          | 2         |
| 1.2 股票市场的组织结构         | 3         |
| 1.2.1 股票发行/流通市场       | 3         |
| 1.2.2 证券交易所           | 4         |
| 1.3 股票种类              | 6         |
| 1.3.1 根据上市地区划分        | 6         |
| 1.3.2 根据利润、财产分配方面划分   | 7         |
| 1.3.3 根据业绩划分          | 8         |
| 1.3.4 根据投资主体划分        | 9         |
| 1.4 认识证券代码            | 9         |
| 1.5 股票指数              | 10        |
| 1.5.1 深圳综合股票指数        | 10        |
| 1.5.2 上海证券综合股票指数      | 11        |
| 1.5.3 香港恒生指数          | 12        |
| 1.5.4 世界著名的股票价格指数     | 12        |
| 1.6 开设证券账户            | 13        |
| 1.6.1 办理开户需要的手续和流程    | 13        |
| 1.6.2 办理第三方存管业务       | 15        |
| 1.7 股票买卖的手续费计算        | 17        |
| 1.8 委托交易的方式           | 18        |
| 1.8.1 营业厅柜台委托         | 18        |
| 1.8.2 电话委托            | 18        |
| 1.8.3 网上委托            | 19        |
| <b>第 2 章 电脑炒股基础</b>   | <b>21</b> |
| 2.1 电脑炒股的优点           | 22        |
| 2.2 电脑炒股的注意事项         | 22        |
| 2.2.1 系统安全问题          | 22        |
| 2.2.2 病毒木马侵蚀          | 24        |
| 2.2.3 炒股账户安全问题        | 31        |
| 2.3 连接网络实现网上炒股        | 36        |



|              |                       |           |
|--------------|-----------------------|-----------|
| 2.3.1        | 连接网络.....             | 36        |
| 2.3.2        | 认识和启用 IE 浏览器.....     | 38        |
| 2.3.3        | 打开网页搜索股市信息.....       | 41        |
| <b>第 3 章</b> | <b>网上查看股票信息.....</b>  | <b>45</b> |
| 3.1          | 在线浏览上市公司信息.....       | 46        |
| 3.1.1        | 搜索上市公司公告.....         | 46        |
| 3.1.2        | 在证券网站查信息.....         | 47        |
| 3.2          | 网上阅读政治与财经新闻.....      | 50        |
| 3.2.1        | 政治与财经信息对个股的影响.....    | 50        |
| 3.2.2        | 上网阅读政治与财经新闻.....      | 51        |
| 3.3          | 订阅网上财经资讯信息.....       | 53        |
| 3.3.1        | 使用电子邮件订阅电子期刊.....     | 53        |
| 3.3.2        | 使用 RSS 阅读器订阅聚合信息..... | 54        |
| 3.4          | 正确阅读网上股评与荐股信息.....    | 55        |
| 3.4.1        | 常见的股评术语.....          | 55        |
| 3.4.2        | 股评家的分类.....           | 57        |
| 3.4.3        | 正确阅读网上股评.....         | 57        |
| <b>第 4 章</b> | <b>K 线图看盘法详解.....</b> | <b>59</b> |
| 4.1          | K 线图基本知识.....         | 60        |
| 4.1.1        | K 线图的画法.....          | 60        |
| 4.1.2        | K 线图的分类.....          | 61        |
| 4.2          | 单根 K 线的分析.....        | 63        |
| 4.2.1        | 光头光脚阳线与光头光脚阴线.....    | 63        |
| 4.2.2        | 上影阳线与上影阴线.....        | 63        |
| 4.2.3        | 下影阳线与下影阴线.....        | 64        |
| 4.2.4        | 上下影阳线与上下影阴线.....      | 64        |
| 4.2.5        | 十字线.....              | 65        |
| 4.3          | 多根 K 线组合分析.....       | 65        |
| 4.3.1        | 上升的 K 线组合.....        | 65        |
| 4.3.2        | 下跌的 K 线组合.....        | 68        |
| 4.4          | 经典 K 线组合.....         | 71        |
| 4.4.1        | 锤形线.....              | 71        |
| 4.4.2        | 鲸吞型.....              | 72        |
| 4.4.3        | 孕育型.....              | 73        |
| 4.4.4        | 倒锤线.....              | 73        |
| 4.4.5        | 黎明之星和黄昏之星.....        | 74        |



|              |                       |           |
|--------------|-----------------------|-----------|
| 4.4.6        | 穿刺线和乌云盖顶.....         | 74        |
| 4.4.7        | 红三兵和三只乌鸦.....         | 75        |
| 4.4.8        | 上升三法和下降三法.....        | 76        |
| <b>第 5 章</b> | <b>常用技术辅助看盘.....</b>  | <b>77</b> |
| 5.1          | 调用不同的技术指标图形.....      | 78        |
| 5.1.1        | 平滑异同移动平均线 MACD .....  | 78        |
| 5.1.2        | 随机指标 KDJ .....        | 79        |
| 5.1.3        | 相对强弱指标 RSI .....      | 80        |
| 5.1.4        | 买卖气势指标 VR.....        | 81        |
| 5.1.5        | 情绪指标 ARBR.....        | 83        |
| 5.1.6        | 布林线指标 BOLL .....      | 84        |
| 5.2          | 结合成交量看盘 .....         | 86        |
| 5.2.1        | 成交量形态.....            | 86        |
| 5.2.2        | 量价关系.....             | 89        |
| 5.3          | 股价走势与趋势分析 .....       | 93        |
| 5.3.1        | 趋势线.....              | 93        |
| 5.3.2        | 支撑线.....              | 95        |
| 5.3.3        | 压力线.....              | 95        |
| <b>第 6 章</b> | <b>初识大智慧炒股软件.....</b> | <b>97</b> |
| 6.1          | 认识和安装大智慧炒股软件.....     | 98        |
| 6.1.1        | 大智慧软件概述.....          | 98        |
| 6.1.2        | 安装大智慧软件.....          | 98        |
| 6.2          | 大智慧炒股软件基础入门.....      | 100       |
| 6.2.1        | 登录系统并选择网络服务商.....     | 100       |
| 6.2.2        | 认识大智慧软件界面.....        | 101       |
| 6.3          | 利用大智慧软件进行大盘分析.....    | 102       |
| 6.3.1        | 大盘分析界面.....           | 102       |
| 6.3.2        | 大盘分时图.....            | 103       |
| 6.4          | 操作动态行情显示牌 .....       | 104       |
| 6.4.1        | 查看报价表排行榜.....         | 104       |
| 6.4.2        | 板块分析操作.....           | 104       |
| 6.4.3        | 涨幅排序并查看排名.....        | 106       |
| 6.5          | 查看个股分时走势行情 .....      | 107       |
| 6.5.1        | 键盘精灵查看个股.....         | 107       |
| 6.5.2        | 个股分时走势图窗口.....        | 108       |
| 6.5.3        | 个股分时走势图的基本操作.....     | 109       |



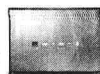
|              |                          |            |
|--------------|--------------------------|------------|
| 6.6          | 调出个股动态 K 线图.....         | 112        |
| 6.6.1        | 个股动态 K 线图.....           | 112        |
| 6.6.2        | 设置主图坐标.....              | 113        |
| 6.6.3        | 查看个股动态 K 线图.....         | 114        |
| 6.7          | 显示多图窗口 .....             | 115        |
| 6.7.1        | 多画面组合.....               | 115        |
| 6.7.2        | 多图组合.....                | 116        |
| 6.8          | 添加自选股 .....              | 116        |
| 6.9          | 信息地雷了解上市公司信息.....        | 117        |
| 6.9.1        | 信息地雷的类别.....             | 118        |
| 6.9.2        | 及时了解相关信息.....            | 118        |
| 6.9.3        | 设置信息地雷.....              | 119        |
| 6.10         | 查看公共新闻 .....             | 119        |
| 6.10.1       | 公告新闻.....                | 119        |
| 6.10.2       | 滚动资讯.....                | 120        |
| 6.10.3       | 新闻页面.....                | 121        |
| 6.11         | 利用大智慧路演与股民进行交流.....      | 121        |
| <b>第 7 章</b> | <b>大智慧软件实用功能介绍 .....</b> | <b>125</b> |
| 7.1          | 五彩 K 线选择特定 K 线组合形态.....  | 126        |
| 7.2          | 技术指标 .....               | 127        |
| 7.2.1        | 调用技术指标.....              | 127        |
| 7.2.2        | 常用指标之间的切换.....           | 128        |
| 7.2.3        | 调整指标的参数.....             | 128        |
| 7.2.4        | 查看指标注释.....              | 129        |
| 7.3          | 时空隧道查看指定时期股票信息.....      | 130        |
| 7.4          | 模拟 K 线分析股市.....          | 131        |
| 7.5          | 预警系统实时监控股票 .....         | 132        |
| 7.5.1        | 价格预警.....                | 132        |
| 7.5.2        | 涨跌幅预警.....               | 134        |
| 7.5.3        | 短线精灵预警.....              | 135        |
| 7.6          | 画线工具的使用 .....            | 137        |
| 7.6.1        | 绘制趋势线.....               | 137        |
| 7.6.2        | 绘制扇形线.....               | 138        |
| 7.6.3        | 绘制速度线.....               | 140        |
| 7.6.4        | 绘制甘氏线.....               | 141        |
| 7.6.5        | 绘制黄金分割线.....             | 142        |



|        |                    |     |
|--------|--------------------|-----|
| 7.6.6  | 绘制百分比线.....        | 143 |
| 7.7    | 数据管理 .....         | 144 |
| 7.7.1  | 收盘清盘.....          | 144 |
| 7.7.2  | 代码对照表.....         | 145 |
| 7.7.3  | 生成数据.....          | 147 |
| 第 8 章  | 利用公式进行股票分析.....    | 149 |
| 8.1    | 公式的编辑与应用 .....     | 150 |
| 8.1.1  | 公式管理器.....         | 150 |
| 8.1.2  | 公式编辑器.....         | 152 |
| 8.1.3  | 公式编写规则.....        | 153 |
| 8.1.4  | 公式编写方法.....        | 155 |
| 8.2    | 常规公式的编写 .....      | 156 |
| 8.2.1  | 编写指标公式.....        | 156 |
| 8.2.2  | 编写选股公式.....        | 157 |
| 8.2.3  | 编写五彩 K 线公式.....    | 159 |
| 8.3    | 常用系统函数 .....       | 160 |
| 8.3.1  | 行情函数.....          | 161 |
| 8.3.2  | 时间函数.....          | 162 |
| 8.3.3  | 引用函数.....          | 163 |
| 8.3.4  | 逻辑函数.....          | 164 |
| 8.3.5  | 算术函数.....          | 165 |
| 8.3.6  | 统计函数.....          | 166 |
| 8.3.7  | 指标函数.....          | 167 |
| 8.3.8  | 常数函数.....          | 168 |
| 8.3.9  | 专业财务函数.....        | 169 |
| 8.3.10 | 交易系统函数.....        | 171 |
| 第 9 章  | 大智慧软件选股与系统提示 ..... | 173 |
| 9.1    | 技术指标选股 .....       | 174 |
| 9.1.1  | 趋向指标选股.....        | 174 |
| 9.1.2  | 反趋向指标选股.....       | 175 |
| 9.1.3  | 量价指标选股.....        | 176 |
| 9.1.4  | 压力支撑指标选股.....      | 177 |
| 9.2    | 条件公式选股 .....       | 178 |
| 9.2.1  | 指标条件选股.....        | 178 |
| 9.2.2  | 基本面选股.....         | 179 |
| 9.2.3  | 即时盘中选股.....        | 180 |



|               |                           |            |
|---------------|---------------------------|------------|
| 9.2.4         | 走势特征选股.....               | 181        |
| 9.2.5         | 形态特征选股.....               | 182        |
| 9.3           | 交易系统选股.....               | 183        |
| 9.4           | 五彩 K 线选股.....             | 183        |
| 9.5           | 基本面条件选股.....              | 184        |
| 9.6           | 高级选股.....                 | 185        |
| 9.7           | 系统指示功能提示买入.....           | 187        |
| 9.7.1         | 技术指标指示.....               | 187        |
| 9.7.2         | 五彩 K 线指示.....             | 188        |
| 9.7.3         | 交易系统指示.....               | 189        |
| <b>第 10 章</b> | <b>初识同花顺炒股软件.....</b>     | <b>191</b> |
| 10.1          | 安装同花顺炒股软件.....            | 192        |
| 10.1.1        | 同花顺软件简介.....              | 192        |
| 10.1.2        | 同花顺软件的安装与注册.....          | 192        |
| 10.2          | 同花顺炒股软件基础入门.....          | 195        |
| 10.2.1        | 登录同花顺软件.....              | 195        |
| 10.2.2        | 同花顺软件界面.....              | 196        |
| 10.3          | 行情报价分析.....               | 197        |
| 10.3.1        | 查看大盘指数报价.....             | 197        |
| 10.3.2        | 查看商品顺序报价.....             | 198        |
| 10.3.3        | 查看涨幅排名.....               | 198        |
| 10.3.4        | 查看综合排名.....               | 199        |
| 10.4          | 特殊报价界面的使用.....            | 200        |
| 10.4.1        | 大字报价.....                 | 200        |
| 10.4.2        | 两股对比.....                 | 200        |
| 10.4.3        | 大盘对照.....                 | 202        |
| 10.4.4        | 多窗看盘.....                 | 203        |
| 10.4.5        | 主力大单.....                 | 204        |
| 10.4.6        | 全球指数报价.....               | 205        |
| 10.5          | 通过基本面分析股票.....            | 206        |
| 10.5.1        | 查看公司资讯.....               | 206        |
| 10.5.2        | 了解股东变动.....               | 207        |
| 10.5.3        | 掌握股本结构.....               | 208        |
| 10.5.4        | 进入资讯中心.....               | 209        |
| <b>第 11 章</b> | <b>利用同花顺软件进行技术分析.....</b> | <b>211</b> |
| 11.1          | 查看分时图.....                | 212        |



|        |                  |     |
|--------|------------------|-----|
| 11.1.1 | 大盘分时图.....       | 212 |
| 11.1.2 | 个股分时图.....       | 212 |
| 11.2   | 查看个股动态 K 线图..... | 218 |
| 11.2.1 | K 线信息.....       | 218 |
| 11.2.2 | 放大和缩小 K 线图.....  | 218 |
| 11.2.3 | 多周期图.....        | 219 |
| 11.2.4 | 坐标切换.....        | 220 |
| 11.2.5 | 复权处理.....        | 220 |
| 11.2.6 | 个股其他分析操作.....    | 221 |
| 11.3   | 财务分析.....        | 223 |
| 11.4   | 应用报表分析.....      | 226 |
| 11.4.1 | 阶段统计.....        | 226 |
| 11.4.2 | 强弱分析.....        | 228 |
| 11.4.3 | 板块分析.....        | 229 |
| 11.4.4 | 指标排行.....        | 229 |
| 第 12 章 | 同花顺软件高级应用 .....  | 231 |
| 12.1   | 智能看盘 .....       | 232 |
| 12.1.1 | 个股雷达.....        | 232 |
| 12.1.2 | 鹰眼盯盘.....        | 234 |
| 12.1.3 | 短线精灵.....        | 236 |
| 12.1.4 | 星空图.....         | 237 |
| 12.1.5 | 未来预演.....        | 238 |
| 12.2   | 管理自选股 .....      | 239 |
| 12.2.1 | 添加自选股.....       | 239 |
| 12.2.2 | 设置自选股.....       | 241 |
| 12.2.3 | 查看自选股报价.....     | 242 |
| 12.2.4 | 板块设置.....        | 243 |
| 12.3   | 同花顺软件辅助功能 .....  | 245 |
| 12.3.1 | 获取基金行情.....      | 245 |
| 12.3.2 | 理财小财神.....       | 246 |
| 12.3.3 | 数据管理.....        | 250 |
| 12.4   | 同花顺软件辅助选股 .....  | 252 |
| 12.4.1 | 智能选股.....        | 252 |
| 12.4.2 | 选股平台选股.....      | 254 |
| 12.4.3 | 基本面选股.....       | 255 |



|               |                     |            |
|---------------|---------------------|------------|
| <b>第 13 章</b> | <b>初识通达信和钱龙炒股软件</b> | <b>257</b> |
| 13.1          | 通达信炒股软件基础入门         | 258        |
| 13.1.1        | 注册并登录通达信软件          | 258        |
| 13.1.2        | 通达信软件界面介绍           | 261        |
| 13.1.3        | 通达信软件基础看盘           | 262        |
| 13.2          | 通达信软件高级应用           | 264        |
| 13.2.1        | 移动筹码分布              | 264        |
| 13.2.2        | 系统备忘录               | 267        |
| 13.2.3        | 预警系统                | 267        |
| 13.3          | 钱龙新一代炒股软件基础入门       | 271        |
| 13.3.1        | 安装并登录钱龙新一代          | 272        |
| 13.3.2        | 钱龙软件界面介绍            | 275        |
| 13.3.3        | 钱龙新一代基础看盘           | 276        |
| 13.4          | 钱龙新一代高级应用           | 277        |
| 13.4.1        | 测试购买股票的成功率          | 277        |
| 13.4.2        | 计算股票收益              | 280        |
| 13.4.3        | 智能筛选股票              | 281        |
| <b>第 14 章</b> | <b>网上模拟炒股</b>       | <b>283</b> |
| 14.1          | 模拟炒股软件炒股            | 284        |
| 14.1.1        | 安装股城模拟炒股软件          | 284        |
| 14.1.2        | 注册并登录账户             | 286        |
| 14.1.3        | 股城模拟炒股交易系统          | 287        |
| 14.1.4        | 模拟买卖股票              | 288        |
| 14.2          | 模拟炒股网页炒股            | 293        |
| 14.2.1        | 了解常见的模拟炒股网站         | 293        |
| 14.2.2        | 叩富网模拟炒股             | 294        |
| <b>第 15 章</b> | <b>网上交易与买卖股票</b>    | <b>299</b> |
| 15.1          | 网上交易的准备工作           | 300        |
| 15.1.1        | 开通网上交易手续            | 300        |
| 15.1.2        | 安装网上交易系统            | 300        |
| 15.2          | 网上委托系统              | 301        |
| 15.2.1        | 登录网上交易系统            | 301        |
| 15.2.2        | 银证转账                | 302        |
| 15.2.3        | 委托买卖股票              | 303        |
| 15.2.4        | 查询股票买卖信息            | 305        |
| 15.3          | 维护网上交易系统            | 306        |

# 第 1 章

## 新手入市快速起步

---

股市投资由于可能取得不菲收益，因而吸引了众多风险投资者的参与，新开户股民人数也快速增长。那么新股民入市需要掌握哪些内容？怎样才能迅速了解股市，逐渐成为一个成熟的投资者呢？本章将全面介绍股市的基本知识，包括股票的概念和特征、股票市场的组织结构、股票的种类、证券代码、股票指数、开设账户、手续费计算及委托交易的方式。

---





## 1.1 股票的概念和特征

股票是股份证书的简称，是股份公司为发给股东作为已投资入股的证书与所取股息的有价证券。它是主要的证券投资金融产品之一。股份公司借助发行股票来筹集资金，而投资者可以通过购买股票获取一定的股息收入。它同一般的商品一样，可以转让、买卖或作价抵押，是资本市场主要的长期信用工具。

股票作为一种有价证券，具有不可偿还性、参与性、收益性等特征，具体内容如图 1-1 所示。

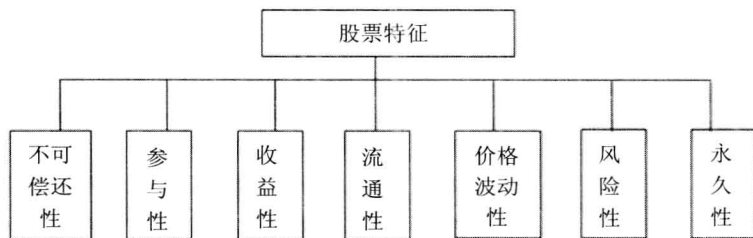


图 1-1 股票的特征

① 不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券，投资者认购了股票后，就不能再要求退股，只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变，并不减少公司资本。从期限上看，只要公司存在，它所发行的股票就存在，股票的期限等于公司存续的期限。

② 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。股票持有者的投资意志和享有的经济利益，通常是通过行使股东参与权来实现的。股东参与公司决策的权利大小，取决于其所持有股份的多少。从实践中看，只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时，就能掌握公司的决策控制权。

③ 收益性。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。股票的收益性还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。通过低价买入和高价卖出股票，投资者可以赚取价差利润。以美国可口可乐公司股票为例，在通货膨胀时，股票价格会随着公司原有资产重置价格上升而上涨，从而避免了资产贬值，股票通常被视为在高通货膨胀期间可优先选择的投资对象。

④ 流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量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，股票的流通性就越好，反之就越差。股票的流通使投资者可以在市场上卖出所持有的股票，取得现金。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。那些在流通市场上吸引大量投资者、股价不断上涨的行业和公司,可以通过增发股票,不断吸收大量资本进入生产经营活动,即可达到优化资源配置的效果。

⑤ 价格波动性。股票在交易市场上作为交易对象,同商品一样,有自己的市场行情和市场价格。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,其波动有很大的不确定性。正是这种不确定性,有可能使股票投资者遭受损失。

⑥ 风险性。价格波动的不确定性越大,投资风险也越大。因此,股票是一种高风险的金融产品。例如,称雄于世界计算机产业的国际商用机器公司,当其业绩不凡时,每股价格曾高达 170 美元,但在其地位遭到挑战,出现经营失策而招致亏损时,股价又下跌到 40 美元。如果不合时机地在高价位买进该股,就会导致严重损失。

⑦ 永久性。股票所载有的权利的有效性是始终不变的,因为它是一种无限期的法律凭证。股票的有效期与股份公司的存续期间相联系,两者是并存的关系。

## 1.2 股票市场的组织结构

股票市场是股票发行和交易的场所。根据市场的功能划分,股票市场可分为发行市场和流通市场。本节将从股票发行/流通市场及证券交易所来介绍股票市场的组织结构。

### 1.2.1 股票发行/流通市场

发行市场是通过发行股票进行筹资活动的市场,一方面为资本的需求者提供筹集资金的渠道,另一方面为资本的供应者提供投资场所。发行市场是实现资本职能转化的场所,通过发行股票,把社会闲散资金转化为生产资本。由于发行活动是股市一切活动的源头和起始点,故又称发行市场为“一级市场”。

流通市场是已发行股票进行转让的市场,又称“二级市场”。流通市场一方面为股票持有者提供随时变现的机会,另一方面又为新的投资者提供投资机会。与发行市场的一次性行为不同,在流通市场上股票可以不断地进行交易,如图 1-2 所示。

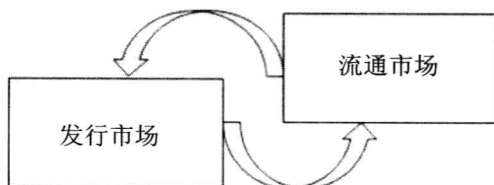


图 1-2 发行市场与流通市场

发行市场是流通市场的基础和前提,流通市场又是发行市场得以存在和发展的条件。发行市场的规模决定了流通市场的规模,影响着流通市场的交易价格。没有发行市场,流通市场就成为无源之水、无本之木,在一定时期内,发行市场规模过小,容易使流通市场供需脱节,造成过度投机,股价飙升;发行节奏过快,股票供过于求,对流通市场形成压力,股价低落,市场低迷,反过来影响发行市场的筹资。所以,发行市场和流通市场是相互依存、互为补充的整体。

## 1.2.2 证券交易所

证券交易所是依据有关法律,经证券主管机关批准设立的集中进行证券交易的有形场所。下面具体介绍上海证券交易所、深圳证券交易所,以及香港交易所。

### 1. 上海证券交易所

上海证券交易所简称上证所。截至 2009 年年底,上证所拥有 870 家上市公司,上市证券数 1 351 个,股票市价总值 184 655.23 亿元。一大批国民经济支柱企业、重点企业、基础行业企业和高新科技企业通过上市,既筹集了发展资金,又转换了经营机制。

上证所市场交易时间为每周一至周五。上午为前市,9:15 至 9:25 为集合竞价时间,9:30 至 11:30 为连续竞价时间。下午为后市,13:00 至 15:00 为连续竞价时间,周六、周日和上证所公告的休市日市场休市。上海证券交易所是不以营利为目的的法人,归属中国证监会直接管理。

2007 年 5 月 28 日发布的《上海证券交易所证券代码分配规则》规定,上证所证券代码采用六位阿拉伯数字编码,取值范围为 000000~999999。六位代码的前三位为证券种类标识区,其中第一位为证券产品标识,第二位至第三位为证券业务标识,六位代码的后三位为顺序编码区。首位代码代表的产品定义分别为:0——国债/指数、1——债券、2——回购、3——期货、4——备用、5——基金/权证、6——A 股、7——非交易业务(发行、权益分配)、8——备用、9——B 股。表 1-1 所示为上海证券交易所 A 股举例。