



从**零**开始学

炒股与炒基金

（白金版）

安佳理财 编著



从零开始学
炒股与炒基金

投资者的入市首选
7位业内资深操盘手
10年炒股与炒基金
经验总结

全面解析股票的入门知识与投资技巧

清华大学出版社

从零开始学

从零开始学炒股与炒基金

(白金版)

安佳理财 编著

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书首先讲解股票和基金的基础知识,如什么是股票和基金、股票和基金的特点及类型等;接着讲解炒股票和基金的行情分析软件,即同花顺行情分析软件;然后讲解股票投资的方法和技巧,即炒股的基本面分析技术、趋势分析技术、K线分析技术、形态分析技术、指标分析技术、分时图分析技术、炒股的理论与方法、炒股如何避免惨重损失、股市中新兴的投资方向、炒股实战;最后讲解基金投资的方法和技巧,即新基民如何入市交易、选基金的方法与技巧、不同类型基金的投资方法与技巧、基金投资的理论、炒基金实战。

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和基金实际交易过程中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书不仅适用于股票和基金投资的初学者、爱好者及具有一定炒股和炒基金经验的股民和基民,还可以作为电脑炒股和炒基金短训班的培训教程、炒股和炒基金学习辅导书、炒股和炒基金实战工具书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

从零开始学炒股与炒基金(白金版)/安佳理财编著.——北京:清华大学出版社,2015

(从零开始学)

ISBN 978-7-302-40496-5

I. ①从… II. ①安… III. ①股票投资—基本知识②基金—投资—基本知识 IV. ①F830.91
②F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 136821 号

责任编辑:李玉萍

装帧设计:柳 琪

责任校对:马素伟

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京鑫丰华彩印有限公司

装 订 者:三河市漂源装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:170mm×240mm

印 张:23.25

字 数:479 千字

版 次:2015 年 8 月第 1 版

印 次:2015 年 8 月第 1 次印刷

定 价:45.00 元

产品编号:063545-01

前言

进入 21 世纪，理财正成为越来越多百姓的迫切需求，特别是最近几年，百姓的投资理财意识全面觉醒，这宣告了我国个人理财时代的到来。股票和基金作为最常见的投资理财品种已经逐步走进我们的生活。

古人云：“授人以鱼，不如授人以渔。”正是基于这个原因，本书没有告诉你到底该选择哪一只股票和选择哪一种基金会让你的资产保值增值，而是告诉你选择股票和基金的方法和技巧。你如果学会这些方法和技巧，就能够根据自己的实际情况，合理地设计出自己的“股票和基金组合”，从而实现资产的保值增值。

购买股票和基金是一种投资的行为，作为一名理性投资者，必须要学会基本的理财知识，将其当作是一种保障生活质量的方式也好，当作是一种平衡风险的手段也罢，它都应该是你稳步迈向理想生活目标的理性行为。股票和基金投资高手告诉我们：努力学习知识、充分了解自己、仔细选择股票和基金、稳健实施投资、平和看待涨跌。

本书特点

特 点	特点说明
16 章实战精讲	本书体系完善，由浅入深地对股票和基金实战交易进行了 16 章专题精讲，其内容涵盖了股票和基金的基础知识、行情分析软件、炒股的基本面分析技术、趋势分析技术、K 线分析技术、形态分析技术、指标分析技术、分时图分析技术、炒股的理念与方法、炒股如何避免惨重损失、股市中新兴的投资方向、炒股实战、新基民如何入市交易、选基金的方法与技巧、不同类型基金的投资方法与技巧、基金投资的理念、炒基金实战等
112 个实战技巧	本书结合股票和基金实战交易，讲解了 112 个交易技巧，其内容涵盖了股票的基本面分析技术、趋势分析技术、K 线分析技术、形态分析技术、指标分析技术、分时图分析技术、炒股的理念与方法、炒股如何避免惨重损失、股市中新兴的投资方向、炒股实战和新基民如何入市交易、选基金的方法与技巧、不同类型基金的投资方法与技巧、基金投资的理念、炒基金实战等



续表

特 点	特点说明
100 多个实战案例	本书结合理论知识,在其讲解的过程中,列举了 100 多个案例,进行分析讲解,让广大投资者在学习理论知识的同时,更准确地理解其意义和实际应用
120 多个技能提示	本书结合股票和基金交易实战中遇到的热点问题、关键问题及种种难题,以技能提示的方式奉送给投资者,其中包括贵金属交易的特点、交易技巧、交易理念、风险控制等
语言特色	本书讲解都从基础知识和基本操作开始,读者无须参照其他书即可轻松入门;另一层是充分考虑没有基础读者的实际情况,在文字表述方面尽量避开专业的术语,用通俗易懂的语言讲解每个知识点的应用技巧,从而突出容易学、上手快的特点

本书结构

章节介绍	内容体系	作 用
第 1 章	讲解股票和基金投资的基础知识,如股票的简介、类型、股票上市条件和原则、交易时间、交易费用,基金的特点、收益、费用,然后讲解同花顺行情分析软件的下载、安装和使用技巧	从整体认识什么是股票和基金交易的本质,并掌握同花顺行情分析软件的使用技巧,为后续章节的学习打下良好的基础
第 2~7 章	讲解股票投资中的各种分析方法,如基本面分析技术、趋势分析技术、K 线分析技术、形态分析技术、指标分析技术、分时图分析技术	要想在股票市场中成为赢家,必须精通股票的各种分析方法,因为这些方法提供了精准的进场与出场点,可以大大提高投资者的盈利能力
第 8~11 章	讲解了炒股的理念与方法、炒股如何避免惨重损失、股市中新兴的投资方向、实战炒股	要想成为股票投资中的高手,不仅要精通各种日线级别的各种技术分析方法,还要有好的投资理念、掌握如何避免惨重损失和股市中的其他投资方向,这样最终就会成为股市中的赢家
第 12~14 章	讲解基金如何入市交易、选基金的方法与技巧、不同类型基金的投资方法与技巧	要想在基金市场中成为赢家,不仅要熟悉基金入市交易的各种方法,还要掌握不同类型基金的选择和交易的方法与技巧



续表

章节介绍	内容体系	作 用
第 15~16 章	讲解基金投资的理念、炒基金实战	只有掌握好的投资理念，并在炒基金实战中灵活运用，才能成为基金市场中的赢家

本书适合的读者

本书适用于股票和基金投资的初学者、爱好者及具有一定炒股和炒基金经验的股民和基民，还可以作为电脑炒股和炒基金短训班的培训教程、炒股和炒基金学习辅导书、炒股和炒基金实战工具书。

创作团队

本书由安佳理财编写，下面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、王高媛、梁雷超、张志伟、周飞、葛钰秀、张亮、王英茏、陈锐杰等。

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

目 录

第1章 炒股与炒基金快速入门..... 1

- 1.1 初识股票2
 - 1.1.1 股票简介2
 - 1.1.2 股票的类型3
 - 1.1.3 股票上市的条件和原则10
 - 1.1.4 停牌制度和股票退市条件 ...11
 - 1.1.5 涨跌停板制度12
 - 1.1.6 股票的交易时间12
 - 1.1.7 股票的交易费用13
 - 1.1.8 股票的代码命名规则14
 - 1.1.9 开户流程14
- 1.2 初识基金18
 - 1.2.1 什么是基金18
 - 1.2.2 基金理财的特点19
 - 1.2.3 基金的类型20
 - 1.2.4 基金的收益25
 - 1.2.5 基金交易的费用28
- 1.3 同花顺行情分析软件的特点33
- 1.4 同花顺行情分析软件的
下载与安装34
- 1.5 同花顺行情分析软件的用户
注册与登录36
- 1.6 同花顺行情分析软件的工作界面 ...37

第2章 炒股的基本面分析技术..... 41

- 2.1 初识股市分析技术42
 - 2.1.1 初识基本面分析42
 - 2.1.2 初识技术分析42
 - 2.1.3 技术与基本面分析的
联系43
- 2.2 基本面分析44
 - 2.2.1 利用经济周期分析股市44

- 2.2.2 利用政治因素分析股市 45
- 2.2.3 利用法律、文化和自然因素
分析股市 46
- 2.2.4 利用通货膨胀分析股市 47
- 2.2.5 利用企业业绩分析股市 48
- 2.3 技术分析 51
 - 2.3.1 技术分析的理论知识 51
 - 2.3.2 技术分析的优缺点 53
 - 2.3.3 技术分析的分类 54
 - 2.3.4 技术分析其实就是
经验总结 55

第3章 炒股的趋势分析技术 57

- 3.1 趋势概率 58
 - 3.1.1 什么是趋势 58
 - 3.1.2 趋势的三种方向 59
 - 3.1.3 趋势的三种类型 61
- 3.2 趋势线的应用技巧 62
 - 3.2.1 什么是趋势线 62
 - 3.2.2 趋势线的作用 63
 - 3.2.3 趋势线的类型 63
 - 3.2.4 上升趋势线的应用技巧 67
 - 3.2.5 下降趋势线的应用技巧 69
 - 3.2.6 趋势线的修正 70
 - 3.2.7 趋势线常见疑难问题解答 ... 71
- 3.3 压力线和支撑线的应用技巧 73
 - 3.3.1 压力线和支撑线的含义 73
 - 3.3.2 支撑线和压力线的作用 74
 - 3.3.3 支撑线和压力线的重要性及
突破确认 74
- 3.4 管道线的应用技巧 75
 - 3.4.1 管道线概述 75



3.4.2 管道线应用实例	76	5.2 底部反转形态应用实战.....	111
第4章 炒股的K线分析技术	79	5.2.1 头肩底应用实战.....	111
4.1 K线概述	80	5.2.2 双底应用实战.....	115
4.1.1 K线的绘制方法.....	80	5.2.3 圆底应用实战.....	118
4.1.2 K线的优缺点.....	80	5.2.4 潜伏底应用实战.....	121
4.1.3 K线应用注意事项.....	81	5.2.5 V形底应用实战.....	123
4.2 见底K线的应用技巧	81	5.2.6 底部三角形应用实战.....	125
4.2.1 见底K线一览表.....	81	5.2.7 底部岛形反转应用实战.....	127
4.2.2 早晨之星与趋势的 应用实战	85	5.3 顶部反转形态应用实战.....	128
4.2.3 其他见底K线与趋势的 应用实战	87	5.3.1 头肩顶应用实战.....	128
4.3 见顶K线与趋势的应用技巧	90	5.3.2 双顶应用实战.....	130
4.3.1 见顶K线一览表.....	90	5.3.3 圆顶应用实战.....	132
4.3.2 见顶K线与趋势的 应用实战	94	5.3.4 尖顶应用实战.....	134
4.4 上升形态K线与趋势的 应用技巧	97	5.3.5 顶部岛形反转应用实战.....	135
4.4.1 上升形态K线一览表.....	98	5.4 整理形态应用实战.....	136
4.4.2 上升形态K线与趋势的 应用实战	100	5.4.1 上升三角形应用实战.....	136
4.5 下降形态K线与趋势的 应用技巧	101	5.4.2 下降三角形应用实战.....	138
4.5.1 下降形态K线一览表.....	102	5.4.3 扩散三角形应用实战.....	140
4.5.2 下降形态K线与趋势的 应用实战	104	5.4.4 收敛三角形应用实战.....	142
4.6 滞涨形态K线与趋势的 应用技巧	105	5.4.5 上升旗形应用实战.....	143
4.6.1 滞涨形态K线一览表.....	106	5.4.6 下降旗形应用实战.....	145
4.6.2 滞涨形态K线与趋势的 应用实战	106	5.4.7 上升楔形应用实战.....	146
第5章 炒股的形态分析技术	109	5.4.8 下降楔形应用实战.....	147
5.1 初识形态分析	110	5.4.9 矩形应用实战.....	148
5.1.1 反转形态	110	第6章 炒股的指标分析技术	151
5.1.2 整理形态	111	6.1 技术指标概述.....	152
		6.2 均线应用实战.....	153
		6.2.1 30日均线应用实战.....	153
		6.2.2 60日均线应用实战.....	156
		6.2.3 多根均线应用实战.....	158
		6.3 MACD指标应用实战.....	160
		6.4 KDJ指标应用实战	163
		6.5 BOLL指标应用实战	166
		第7章 炒股的分时图分析技术	169
		7.1 大盘分时走势图.....	170



7.2 学会看证券营业部的大盘	172	9.2.1 利用死亡谷避免深套	205
7.3 个股分时走势图	173	9.2.2 利用向下跳空缺口 避免深套	207
7.3.1 股价走势线和均价线	173	9.2.3 利用断头铡刀避免深套	208
7.3.2 盘口名词解释与应用	174	9.3 防范股市的各种陷阱	211
7.3.3 分析个股分时走势图的 注意事项	178	9.3.1 虚假交易	211
7.4 买卖盘口应用实战	180	9.3.2 制造假消息	212
7.4.1 上压板和下托板	181	9.3.3 骗线陷阱	212
7.4.2 各种买卖盘	182	9.3.4 操纵股市	214
7.4.3 正确对待内盘和外盘	184	9.3.5 荐股陷阱	214
7.5 分时走势图中的重要时间段	185	9.3.6 内幕交易	216
7.5.1 开盘是影响当日股价走势的 重要时刻	185	9.3.7 老鼠仓	216
7.5.2 开盘后 30 分钟的走势	186	第 10 章 股市中新兴的投资方向	219
7.5.3 开盘后 10 点左右	187	10.1 债券投资	220
7.5.4 中午收市前和下午 开市后	188	10.1.1 债券票面要素	220
7.5.5 下午 2 点 30 分	188	10.1.2 债券的类型	220
7.5.6 收盘前的异动	188	10.1.3 上市债券	222
第 8 章 炒股的理念与方法	189	10.1.4 债券投资的方法与技巧	224
8.1 多角度多方位看股市	190	10.2 创业板投资	226
8.2 长线不是长期持有	191	10.2.1 创业板的开户	226
8.3 认清新主力	192	10.2.2 创业板的申购及 注意事项	227
8.4 股市中要做滑头	192	10.2.3 创业板的交易规则	227
8.5 华尔街箴言	192	10.2.4 查看创业板股票信息	228
8.6 亚当理论十大守则	195	10.2.5 创业板投资技巧	231
第 9 章 炒股如何避免惨重损失	199	10.3 股指期货投资	231
9.1 新股民遭受惨重损失的原因	200	10.3.1 股指期货的特点	232
9.1.1 大小非大量减持	200	10.3.2 股指期货的功能	234
9.1.2 超级利好未能兑现	201	10.3.3 股指期货与股票的区别	235
9.1.3 借钱炒股	202	10.3.4 股指期货的开户	237
9.1.4 上市公司违规被处罚	202	10.3.5 股指期货基本操作	239
9.1.5 购买高价股	203	10.4 港股投资	240
9.1.6 股市整体下跌	204	10.4.1 沪港通的组成	240
9.2 新股民如何避免被深套	205	10.4.2 沪港通的标的和门槛	241
		10.4.3 沪港通的作用	241
		10.4.4 港股与 A 股的买卖区别	241



10.4.5 查看港股行情信息	242	13.1.2 多样的基金类型可适合 不同的投资者	289
10.4.6 跟着 QDII 基金炒港股	246	13.2 选基金常用的 3 种方法	289
10.5 期权投资	248	13.2.1 寻找更能赚钱的基金	289
10.5.1 期权的概念	248	13.2.2 参考基金以往投资业绩 ...	290
10.5.2 期权的基本要素	248	13.2.3 选择基金时应考察 基金规模	291
10.5.3 期权的类型	250	13.3 选择好的基金公司	291
10.5.4 期权交易的流程	251	13.3.1 选择基金公司要三看	292
10.5.5 期权的基本操作	252	13.3.2 要求基金公司德才兼备 ...	292
10.5.6 期权的作用	255	13.3.3 考察基金公司的 6 个方面	293
第 11 章 炒股实战	257	13.4 选择好的基金经理	294
11.1 同花顺模拟炒股	258	13.4.1 了解基金经理	295
11.1.1 模拟炒股的开通和规则 ...	258	13.4.2 选择基金经理的 3 项原则	296
11.1.2 模拟炒股	260	第 14 章 不同类型基金的投资 方法与技巧	297
11.2 同花顺实战炒股	266	14.1 指数基金	298
11.2.1 添加证券营业部并登录 ...	266	14.1.1 指数基金的分类	298
11.2.2 银证转账	268	14.1.2 指数基金的特点	299
第 12 章 新基民如何入市交易	271	14.1.3 指数基金的查看	299
12.1 基金交易的流程	272	14.1.4 指数型基金的交易技巧 ...	303
12.2 购买基金的渠道	272	14.2 货币市场基金	303
12.2.1 基金购买的一般渠道	272	14.2.1 货币市场基金的特点	303
12.2.2 选择适合自己的基金 购买渠道	273	14.2.2 货币市场基金的查看	304
12.3 开立账户	274	14.2.3 货币市场基金的 交易技巧	305
12.3.1 在基金公司开立账户	274	14.2.4 货币市场基金的收益	305
12.3.2 在银行或证券公司 开立账户	278	14.3 ETF 和 LOF	306
12.3.3 基金交易注意事项	279	14.3.1 如何交易 ETF 基金	307
12.4 基金的认购、申购与赎回	279	14.3.2 ETF 基金的查看	307
12.4.1 封闭式基金的申购	279	14.3.3 ETF 基金的交易技巧	307
12.4.2 开放式基金的认购	281	14.3.4 ETF 基金和 LOF 基金的区别	309
12.4.3 开放式基金的申购	282	14.3.5 LOF 基金的特点	309
12.4.4 开放式基金的赎回	283		
第 13 章 选基金的方法与技巧	287		
13.1 基金是适合大众投资的对象	288		
13.1.1 投资理财品种的比较	288		



14.3.6	LOF 基金的查看与 交易技巧	310	15.3.1	基金分红越多越好	326
14.4	保本基金	311	15.3.2	买股票型基金赚得最多	326
14.4.1	保本基金的特点	311	15.3.3	多数基金能跑赢大盘	326
14.4.2	保本基金的查看与 投资技巧	311	15.3.4	鸡蛋不能都放在一个 篮子里	327
14.5	配置型基金	312	15.3.5	混合型基金绩效最稳健	327
14.5.1	配置型基金的分类	312	15.3.6	保本型基金一定保本	328
14.5.2	配置型基金的查看	313	15.3.7	频繁申购和赎回基金	328
14.5.3	配置型基金的优势	313	15.3.8	过分相信基金排名	329
14.5.4	投资配置型基金的 注意事项	314	15.4	成功基民的素质	330
14.6	基金定投	314	15.4.1	财商和财智	330
14.6.1	基金定投的优点	315	15.4.2	理性和恒心	331
14.6.2	初次基金定投须做好 五个方面准备	315	15.5	基金投资的技巧	331
14.6.3	基金定投的三大策略	316	15.5.1	入市时机很重要	331
14.6.4	三大错误导致基金 定投赔钱	317	15.5.2	机会来时要敢于抓住	333
第 15 章	基金投资的理念	319	15.5.3	认购与申购	334
15.1	为什么你需要投资	320	15.5.4	基金转换技巧	334
15.1.1	人生面临巨大的 财务缺口	320	15.5.5	建仓技巧	335
15.1.2	通货膨胀让我们的钱 越来越少	321	第 16 章	炒基金实战	339
15.1.3	投资的要素	321	16.1	如何利用网上银行买卖基金	340
15.2	基金投资的原则	323	16.1.1	登录网上银行	340
15.2.1	长期投资最重要	323	16.1.2	网上购买基金	342
15.2.2	价值投资要牢记	324	16.1.3	网上赎回和转换基金	345
15.2.3	不良投资习惯要改正	324	16.1.4	设置基金定投	347
15.2.4	老基金值得关注	325	16.2	如何利用基金公司直接 买卖基金	349
15.3	基金投资的误区	325	16.2.1	登录基金公司网上 交易系统	349
			16.2.2	申购基金	351
			16.2.3	赎回基金	354
			16.2.4	转换基金	356
			16.2.5	交易撤销	357

第 1 章

炒股与炒基金快速入门

◆ 投资市场(股市和基金市场)是一个博弈的市场，要想成为赢家，就必须了解股票和基金的基础知识。因为一切事物的变化，都离不开事物的基础和本质，对股票和基金基础知识的理解，是每一个投资者必须经历的过程。一旦投资者明白了投资对象和投资市场的本质，就可以对股市和基金市场的存在有较为客观的认识，并在大局上把握分寸，赢得先机。本章将讲解股票和基金的基础知识，如股票的简介、类型、上市的条件和原则、交易时间、交易费用以及基金的特点、收益、费用等，最后将讲解同花顺行情分析软件的下载、安装和使用技巧等。



1.1 初识股票

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者(即股东)对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利,如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策,收取股息或分享红利,等等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小,取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。

股票一般可以通过买卖方式有偿转让,股东能通过股票转让收回其投资,但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系。股东是公司的所有者,以其出资额为限对公司负有限责任,承担风险,分享收益。

1.1.1 股票简介

股票至今已有 400 年的历史,它伴随着股份公司的出现而出现。世界上最早的股份有限公司制度诞生于 1602 年在荷兰成立的东印度公司。股份公司这种企业组织形态出现以后,很快被资本主义国家广泛利用,成为资本主义国家企业组织的重要形式之一。

下面来讲解一下股票的特征、作用、价值和价格。

1. 股票的特征

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入,只要股票发行公司存在,任何股票持有者都不能退股,即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样,股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变,但可以通过股票交易市场将股票卖出,使股份转让给其他投资者,以收回自己的本金。

2. 股票的作用

股票的作用包括:第一,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;第二,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;第三,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定的广告效果,有效地扩大了上市公司的知名度,提高了上市公司的信誉。

3. 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,其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海证券交易所和深圳



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。

4. 股票的发行价、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，而制定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。

1.1.2 股票的类型

股票的分类有多种，下面讲解一些主要的分类。

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。

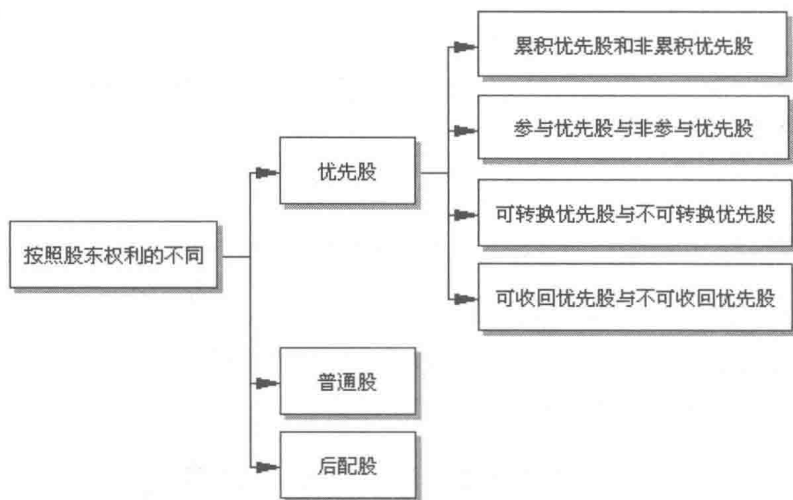


图 1.1 按照股东权利的不同分类

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除外)。

优先股的主要特征有两项，具体介绍如下。



1) 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。

2) 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,主要包括以下几种。

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,但是如果该年公司所获得的盈利不足以按规定的股利分配时,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。



专家提醒 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,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”。



专家提醒 一般来说,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成为一定数额的普通股;否则,就是不可转换优先股。



专家提醒 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 3 种,具体介绍如下。

(1) 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”。

(2) 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”,专用于定期地赎回已发出的一部分优先股。

(3) 转换方式。即优先股可按规定转换成普通股。虽然可转换的优先股本身构成优先股的一个种类,但在国外投资界,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,是股份制企业资金的基础部分。

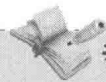
普通股的基本特点是指投资利益(股息和分红)不是在购买时约定,而是事后根据股票发行公司的经营情况来确定,公司经营得好,普通股的收益就高;而经营得差,普通股的收益就低。



专家提醒 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股份。

普通股的特点共有4个,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。



专家提醒 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,甚至连本也赔掉。

(2) 当公司因破产或结业而进行清算时,普通股股东有权分得公司剩余资产,但普通股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。



专家提醒 普通股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。普通股股东持有一股便有一股的投票权,持有两股便有两股的投票权。



专家提醒 任何普通股股东都有资格参加每年一次的股东大会,但如果不愿参加,也可以委托代理人来行使其投票权。



(4) 普通股股东一般具有优先认股权, 即当公司增发新普通股时, 现有股东有权优先(可能还以低价)购买新发行的股票, 以保持其对企业所有权的原百分比不变, 从而维持其在公司中的权益。

例如, 某公司原有 1 万股普通股, 而你拥有 100 股, 占 1%, 现在公司决定增发 10% 的普通股, 即增发 1000 股, 那么你就有权以低于市价的价格购买其中 1%, 即 10 股, 以便保持你持有股票的比例不变。



专家提醒 在发行新股票时, 具有优先认股权的股东既可以行使其优先认股权, 认购新增发的股票, 也可以出售、转让其认股权。当然, 在股东认为购买新股无利可图, 而转让或出售认股权又比较困难或获利甚微时, 也可以听任优先认股权过期而失效。公司提供认股权时, 一般规定股权登记日期, 股东只有在该日期内登记并缴付股款, 方能取得认股权而优先认购新股。

3. 后配股

后配股是指在利益或利息分红及剩余财产分配时比普通股处于劣势的股票, 一般是在普通股分配之后, 对剩余利益进行再分配。如果公司的盈利巨大, 后配股的发行数量又很有限, 则购买后配股的股东可以取得很高的收益。发行后配股, 一般所筹措的资金不能立即产生收益, 投资者的范围又受限制, 因此利用率不高。后配股一般在下列情况下发行。

(1) 公司为筹措扩充设备资金而发行新股票时, 为了不减少对旧股的分红, 在新设备正式投用前, 将新股票作为后配股发行。

(2) 企业兼并时, 为调整合并比, 向被兼并企业的股东交付一部分后配股。

(3) 在有政府投资的公司里, 私人持有的股票股息达到一定水平之前, 把政府持有的股票作为后配股。

按照股份公司上市交易的地点不同, 股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股, 如图 1.2 所示。

1) A 股

A 股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行, 供境内机构、组织或个人(不含中国的台港澳投资者)以人民币认购和交易的普通股股票。

2) B 股

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值, 以外币认购和买卖, 在境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的。它的投资人限于: 外国的自然人、法人和其他组织, 中国的香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织, 定居在国外的中国公民, 中国证监会规定的其他投资人。现阶段 B 股的投资人, 主要是上述几类中的机构投资者。