

主 编 陈共炎
副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

第一辑

投资者手册

3

» 交易

中国证券投资者保护基金有限责任公司
CHINA SECURITIES INVESTOR PROTECTION FUND CORPORATION LIMITED



经济科学出版社
Economic Science Press

只提供证券知识
不构成投资建议

投资者手册

3

交易

主 编 陈共炎

副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏
责任校对：王肖楠
版式设计：代小卫
技术编辑：董永亭
漫画设计：陈 跃

图书在版编目 (CIP) 数据

投资者手册 . 3, 交易 / 陈共炎主编 . —北京: 经济科学出版社, 2009.6

ISBN 978-7-5058-7940-9

I . 投… II . 陈… III . 投资—手册 IV . F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 039346 号

投资者手册 ③

交 易

陈共炎 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 32 开 20 印张 400000 字

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

印数: 00001—12000 册

ISBN 978-7-5058-7940-9 定价: 50.00 元 (全十册)

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

经过十多年的改革和发展，我国资本市场规模稳步扩大，投资产品日益丰富，市场质量和结构不断改善，功能显著增强，已成为我国社会主义市场经济体制的重要组成部分，同时证券投资逐渐成为我国居民个人投资和财富管理的重要渠道。

截至 2008 年年底，我国证券投资者开立的股票账户已超过 1 亿户。投资者是证券市场的重要主体，资本市场的稳定发展和改革创新离不开投资者的参与。成熟理性的投资者是市场健康发展的基础之一，是市场内在的重要约束力量。成熟理性的投资者，可以通过自觉行使股东权益，真正关注上市公司经营，强化市场监督和约束，推动提高上市公司质量。成熟理性的投资者，可以通过主动和积极参与，助推市场建立健全风险防范和化解的自我调节机制，提高资本市场的弹性和抗风险能力。成熟理性的投资者，还有助于培育理性健康、和谐文明的股市文化，促进市场逐步走向成熟。

从国内外资本市场发展的实践看，投资者教育是培育成熟理性的市场投资者的重要途径，也是保护投资者尤其是中小投资者合法权益的重要工作。中国证监会一直高度重视投资者教育，将其作为资本市场基础性建设的重要内容。近年来，先后发布《证券市场

各方责任教育纲要》和《实施细则》，对证券期货行业投资者教育工作作出部署。股权分置改革后，针对市场的新情况新要求，进一步建立健全工作机构和工作制度，强化对投资者教育工作的领导，并结合证券期货行业各市场主体的不同特点，有针对性地推动相关工作开展。在证监会的长期倡导和大力推动下，证券期货行业协会、中国证券投资者保护基金公司、各证券期货交易所、证券期货经营机构及基金销售机构等分别结合自身业务特点，开展了一系列以“风险揭示”为重点的投资者教育活动，借助书籍、报纸、电视、网络、投资者学校、讲座等多种宣传形式，在传播投资知识、揭示市场风险、引导理性投资等方面发挥了积极作用。通过全行业的共同努力，目前政府主导、行业主体参与实施的投资者教育工作体系基本建立，投资者教育的重要性逐渐得到各方的认同，广大投资者的风险意识、“买者自负”的理念逐步树立和强化，投资者教育工作取得了积极的成效。

虽然我国资本市场在短短十多年中实现了发展上的巨大跨越，但“新兴加转轨”的特征仍然突出，风险防范和化解的自我调节机制尚未形成，其持续稳定运行的基础仍不牢固，市场的投资者仍主要以分散的个人投资者为主，不少投资者对证券知识缺少系统了解，风险意识淡薄，承受能力低，自我保护不足，非理性投资行为仍然存在。目前，我们的投资者教育工作虽然取得了一定的成绩，但仍然处于起步阶段，与市场的发展以及投资者数量快速增长的形势相比，与境外成熟市场投资者教育工作的水平相比，我国投资者教育工作无论在深度、广度上，都还存在着不小的

差距，必须把投资者教育作为一项长期性、系统性的工作，进一步重视和加强。今后要继续整合投资者教育资源，积极探索建立支撑公益性投资者教育的工作机制，充分发挥广大证券期货经营机构等市场主体的作用，把投资者教育进一步做深、做实、做细，不断提高工作实效。

中国证券投资者保护基金公司自2005年8月30日成立以来，不断完善适应我国资本市场发展要求的证券投资者保护基金制度，在加强市场风险防范、保护投资者合法权益等方面做了大量艰苦细致的工作。同时，中国证券投资者保护基金公司积极致力于投资者教育工作，开展了一系列活动。这套《投资者手册》就是保护基金公司投资者教育活动的具体展示。手册内容通俗易懂，形式生动活泼，做到了知识性和趣味性的有机结合，是一套可供投资者学习、使用的书籍。希望广大投资者能从中获益，不断丰富投资知识，增强投资风险意识，提高自己的财富管理水平；也希望各市场参与主体多做这样行之有效的探索，针对不同投资者需求的特点，在普及证券基础知识的同时，在投资者教育的大众化、多样化和持续性上多下功夫，拓宽渠道、创新方式、丰富内容，积极探索采用生动活泼、通俗易懂、寓教于乐的形式开展教育活动，为投资者提供差异化的、相互补充的、多层次的投资者教育内容，不断将投资者教育工作引向深入。

尚福林

二〇〇九年四月

保护基金公司

2005年6月，国务院批准中国证监会、财政部、人民银行发布《证券投资者保护基金管理办法》，同意设立国有独资的保护基金公司，并批准了公司章程。2005年8月30日，保护基金公司在国家工商总局注册成立，由国务院出资，财政部一次性拨付注册资金63亿元。公司性质为非营利性企业法人，主要负责证券投资者保护基金的筹集、管理和使用。公司归口中国证监会管理。



中国证券投资者保护网

WWW.SIPF.COM.CN

《投资者手册》编委会

主 编：陈共炎

副主编：芮跃华 张亚芬 马东浩

编 委：葛伟平 张小威 李 莲 孟国珍

林义相 高良玉 蒋月勤 李 军

潘金根 杨 青 陈体勇 李春风

刘 磊 葛 毅 谭雅静 周金金

武 力

本册编写组组长：潘金根

编 写 人 员：丁 楹 周金金 张 云

古钦德

目录

【基础篇】 / 1

1. 我国有哪几个证券交易所? / 1
2. 主要交易品种有哪些? / 1
3. 什么是一级市场和二级市场? / 1
4. 什么是股票? / 2
5. 什么是基金? / 2
6. 什么是债券? / 3
7. 什么是权证? / 4
8. 什么是QFII? / 4
9. 什么是QDII? / 5
10. 什么是三板市场? / 6
11. 什么是ETF? / 6
12. 买卖股票有哪些费用? / 7
13. 什么是集合竞价、连续竞价? / 8
14. 开盘价和收盘价是怎么确定的? / 9
15. 什么是除权除息? / 10
16. 什么是股权登记日? / 11
17. 股票在什么时间交易? / 12
18. 什么是配股? / 13
19. 新股申购流程是怎样的? / 13

20. 网上申购新股的流程是怎样的? / 14
21. 如何保证网上交易安全? / 15
22. 什么情况下需要撤单? / 16
23. 涨停和跌停是什么意思? / 16
24. 什么是 T+1 交易, 什么是 T+0 交易? / 17
25. 什么是可取资金, 什么是可用资金? / 18

【交易技巧篇】 / 20

26. 如何计算权证的涨跌幅度? / 20
27. 如何办理或变更指定交易? / 21
28. 如何办理转托管? / 22
29. 办理转托管时要注意哪些问题? / 22
30. 怎样申购新股? / 23
31. 指定交易在什么情况下不能撤销? / 23
32. 网上交易软件通常在何处可以下载? / 24
33. 权证交易的注意事项有哪些? / 24
34. 开通哪些委托方式比较合适? / 25

【问题篇】 / 26

35. 什么人可以投资中国证券市场? / 26
36. 内地居民可以投资香港股市吗? / 27
37. 内地居民可以投资外国股市吗? / 27
38. 必须通过证券公司进行交易吗? / 28
39. 一个股东账户只能在一家证券公司
使用吗? / 28

40. 投资者与证券公司是什么关系? / 28
41. 上市股票可以私下转让给他人吗? / 29
42. 证券委托挂单有时间限制吗? / 29
43. 挂单有价格限制吗? / 30
44. 什么情况下委托无效? / 30
45. 为什么我的委托会不成交? / 31
46. 涨停时为何买不到, 跌停时为何卖不出? / 31
47. 单笔委托最少买多少股票? / 32
48. 新股申购有数量限制吗? / 32
49. 对所在证券公司发放的配号产生疑问如何查询? / 32
50. 停牌期间挂单有效吗? / 33
51. 买了股票会有什么凭证吗? / 33
52. 开户当天是否可以买卖证券? / 33
53. 转托管至另外一家证券公司当天是否可以卖出证券? / 34

【案例篇】 / 35


54. 未成年人炒股赔本证券公司应否赔偿? / 35
55. 4个月亏损20万元, 委托炒股损失谁来“埋单”? / 36


【名词解释】 / 39

后记 / 44


【基础篇】


1. 我国有哪几个证券交易所？

 我刚刚开始投资股市，想知道我国目前有哪几个证券交易所？


 目前我国内地有两个证券交易所，分别是成立于1990年11月26日的上海证券交易所和成立于1990年12月1日的深圳证券交易所。两个交易所都是不以盈利为目的的法人，由中国证监会直接监督管理。


2. 主要交易品种有哪些？

 在证券交易所里主要的交易品种有哪些？

 目前，在上交所和深交所主要的投资品种基本一致，包括股票、基金、债券、权证等。

3. 什么是一级市场和二级市场？


 什么是一级市场和二级市场，普通投资者都能投资于这两个市场吗？

 一级市场是指股票的初级市场，也就是发行市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的

股票。通过一级市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司股东。二级市场是指股票的流通市场，即对已经发行的股票进行买卖交易的场所。已发行的股票一经上市，就进入二级市场。投资人根据自己的判断和需要买进或卖出股票，其交易价格由买卖双方来决定。投资者可以通过申购新股的方式参与一级市场，通过买卖上市股票的形式参与二级市场。


4. 什么是股票？

 我已经开始投资股票了，但是还是不明白股票到底是什么？

 股票是一种有价证券，它是股份公司签发的证明股东所持股份的凭证。通俗地讲，股票就是证明股东身份的凭证，凭这个凭证您可以享有参与企业管理、获得红利等各种股东权利。投资者买卖的公开发行的股票是社会公众股，是指社会公众依法以其拥有的财产投入公司时形成的可上市流通的股份，与之相对应的是未上市流通的国有股、法人股。

5. 什么是基金？

 证券投资基金是什么，同股票有什么关系？


 证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管，由基金管理人管

理和运作资金，为了基金份额持有人（投资者）的利益，以资产组合方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。基金具有集合投资、分散风险、专业理财的特点，为中小投资者拓宽了投资渠道。

证券投资基金是一种间接投资工具，所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具，其中包括股票。股票是一种直接投资工具，筹集的资金主要投向实业。

6. 什么是债券？

 债券是什么，同股票一样吗？

 债券是一种有价证券，是政府、金融机构、企业等社会各类经济主体为投资者出具的承诺按照一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。债券规定了以下内容：（1）所借贷货币资金的数额；（2）借贷的时间；（3）债券的利息。

债券和股票都是有关经济主体筹措资金的手段，但二者也有不同之处：债券持有者与债券发行人之间是债权债务关系，债券发行人到期须向债券持有者还本付息，因而债券持有者承担的风险相对较小；股票是所有权凭证，股票所有者是发行股票公司的股东，可以通过参加股东大会参与公司重大事项的审议和表决，其股息红利是公司利润的一部分，公司有盈利才能支付，在二级市场上，受各种宏观因素和微观因素的影响，股价波动频繁，涨跌幅度较大。

7. 什么是权证?

☎ 权证是什么?

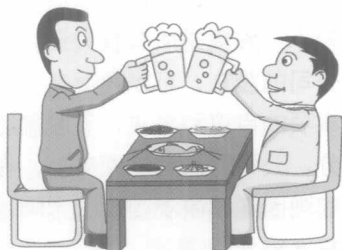
☞ 权证是一种有价证券,投资者付出权利金购买后,有权利(而非义务)在某一特定期间(或特定时点)按约定价格向发行人购买或者出售标的证券。其中:发行人是指上市公司或证券公司等机构;权利金是指购买权证时支付的价款;标的证券可以是个股、基金、债券、一揽子股票或其他证券,是发行人承诺按约定条件向权证持有人购买或出售的证券。按买卖方向,权证可以分为认购权证和认沽权证:认购权证持有人有权按约定价格在特定期限内或到期日向发行人买入标的证券;认沽权证持有人则有权卖出标的证券。按发行人不同,权证可以分为股本权证和备兑权证:股本权证一般是由上市公司发行;备兑权证一般是由证券公司等金融机构发行。

☞ 您在投资权证时,首先要充分了解权证的特性,这样才能避免投资失误。

8. 什么是 QFII?

☎ 这两年很多人讨论 QFII, QFII 到底是什么?


☞ QFII 是 Qualified Foreign Institutional




Investors (合格的境外机构投资者) 的简称, QFII 机制是指境外专业投资机构到境内投资的资格认定制度。QFII 背后的境外投资人大多是财务型投资人, 其对流通性要求比较高, 大多是重视基本面的理性投资者。QFII 主要通过二级市场上的买卖价差来获利。QFII 的一个重要特点是不参与上市公司治理, 只是对上市公司董事会、股东大会的表决结果和日常经营状况、环境变化等做出买入卖出行为。由于自身的投资特点和政策限制, 一家 QFII 持有一家上市公司的股权必须少于该公司总股本的 10%。

9. 什么是 QDII ?

 QDII 是什么?

 QDII 是 Qualified Domestic Institutional Investors (合格的境内机构投资者) 的简称。QDII 机制是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下, 在一国境内设立, 经该国有关部门批准, 有控制地允许境内机构投资境外资本市场的股票、债券等有偿证券投资业务的一项制度安排。大部分银行 QDII 产品认购门槛为几万元甚至几十万元人民币, 基金 QDII 产品的门槛较低, 认购起点仅为 1 000 元人民币, 适合更为广泛的投资者参与。

 QDII 产品是目前情况下国内投资者投资海外证券市场较为方便的途径。

10. 什么是三板市场？

☎ 什么是三板市场？它有什么作用？

☞ 三板市场的全称是“代办股份转让系统”，于2001年7月16日正式开办。三板市场一方面为退市后的上市公司股份提供继续流通的场所；另一方面解决了原STAQ、NET系统历史遗留的数家公司法人股流通问题。投资者如要参与三板市场交易，必须到具有代办转让业务资格的证券公司开立专门的“非上市公司股份转让账户”。

11. 什么是ETF？

☎ 什么是ETF？它与普通的基金有什么区别？

☞ ETF是Exchange Traded Fund的英文缩写，中文译为“交易型开放式指数基金”，又称交易所交易基金。ETF是一种在交易所上市交易的开放式证券投资基金产品，交易手续与股票完全相同。ETF管理的资产是一揽子股票组合，这一组合中的股票种类与某一特定指数（如上证50指数）包含的成分股票相同，每只股票的数量与该指数的成分股构成一致。ETF的交易价格取决于它复制的一揽子股票的价值，即“单位基金资产净值”，其净值

