

主 编 的 话

“忽如一夜春风来，千树万树梨花开。”

新世纪的第一个春天，中国股票市场吹来一阵春风：2001年2月19日，中国证监会宣布允许境内居民投资B股。这股春风，给濒临萎缩的中国B股市场带来了生机，给中国B股上市公司带来了福音，也给广大股民带来了欣喜——B股为中国股民开启了一扇财富之门。

十多年来，中国B股市场不对境内居民开放，致使许多股民和广大投资者对B股知之甚少，对B股市场比较陌生。“2.19”决定宣布后，广大股民和投资者可以对B股进行投资了，但广大股民和投资者却不知如何操作。为此，我们认为，在中国B股市场向境内居民开放后，很有必要编写一套有关B股方面的书籍，向股民和广大投资者普及B股知识，提供B股操作技巧，分析B股投资价值，挖掘B股炒作题材。以便广大股民和投资者能顺利进入B股市场，并有所收获，“架起运气与成功的桥梁”。

我的这个想法，正巧与武汉大学出版社严红副编审的想法相一致。她约我组织有关专家、教授编写一套《B股操作小丛书》，我欣然领命。2001年2月底，我草拟了丛书目录，经严红女士审定同意后，我又分别邀请中南财经政法大学黄孝武博士、湖北工学院金勇教授组织专人专班，分工负责，争取在较短的时间内拟定目录，草定书稿，最后交我定稿。黄孝武博士邀请港澳证券武汉营业部姜永海总经理、湖北省国际信托投资公司汉口证券营业部张敏经理、东莞证券王定元博士加盟。他们三位长期从事证券业务，对股票市场有颇深的造诣，自然对B股市场也很感兴趣。更为荣幸的是，严红女士邀请到全国知名股评家张泽宇先生参与丛书的编写。有全国知名股评家和证券部经理欣然加盟，我们几位作者都高兴不已。因为他们周围聚集着一群操盘高手，每天都在对中国股市进行研判和评点，这将使广大股民和投资者以及众多读者从中学到宝贵的实战经验，这也正好符合我们编写这套丛书的本意。

本套丛书共四本，分别从不同的角度对B股进行全方位的介绍。全面、系统、深刻、实用，是本套丛书的特点。

第一本：《B股：开启财富之门》。本书由对中国证券市场有理论研究功底和实务操作经验的专家撰写，书中首先介绍B股市场的设立初衷，随

后分析了B股市场的制度变迁及其缺陷，再从向境内居民开放B股市场分析B股的投资价值，并预测了B股市场的未来发展方向，是广大股民和投资者进入B股市场的重要参考书。

第二本：《B股淘金实战技术》。本书由金融证券专家、全国知名股评家和具有实践经验的高级操盘手撰写，书中介绍的各种选股方法和投资策略，是作者积累多年经验的总结，是股市实战技术的理论升华，是广大股民和投资者在B股市场实战淘金的重要参考书。

第三本：《风云激荡看B股》。本书由对B股市场走势精通和对B股股市图表有高深研究的专家撰写，书中介绍每只B股的K线趋势图，这对广大股民和投资者分析走势、择优买股具有重大参考价值。

第四本：《新B股投资入门速成》。本书由对B股有较深研究的高校教授和证券公司经理撰写，书中回答了广大股民和投资者对B股向境内居民开放后的有关政策、B股操作等方面的疑难问题，具有较强的理论性和实用性。

本套丛书的出版发行得到了武汉大学出版社的大力支持和帮助。严红女士不仅策划了丛书的主题，而且通过大量工作，完善了丛书的框架及内容。由于得到了出版社领导的高度重视，丛书的编辑、出版、印刷、发行被列入“特殊通道”，在各

个环节上都给予时间和人员安排上的优先，这使我们几位作者深受感动，也增添了我们写好这套丛书的信心和责任心。在此，我代表作者向武汉大学出版社的各位领导、全体编辑人员和工作人员表示衷心的感谢！

蔡福顺

2001年5月8日于武昌水果湖

前 言

2001年年初，中国B股市场向境内居民的开放以及开放初期的井喷行情已明显表明：无论是管理层、投资者还是上市公司已逐步形成一股合力，推动着B股市场向前发展。B股市场再也不可能回到以前封闭、狭小的状态。不久的将来，B股市场会形成一轮扩容高潮，将会出现真正的重组、兼并，市场结构得到优化。成为有众多中外投资者参与、与A股市场联动、国际化的新兴投资市场。

B股市场的新崛起，为国人开启了又一扇赚取财富的大门，将吸引越来越多的投资者投身其中。要想把握机遇，稳操胜券，就必须懂得其中的游戏规则。为此，我们为对B股感兴趣或准备投资B股或刚开始投资B股的人们编写了《新B股投资入门速成》一书，采用问答的方式，有针对性地就B股投资方面的政策、规则进行诠释，为投资者在B股的行情分析、投资策略与技巧方面指点迷津。

本书由四位同志共同完成，刘应元、张健威编

写第一、二、三部分；金勇、廖良美编写第四、五、六部分。

本书的出版得到了责任编辑严红同志的大力支持，在此表示衷心的感谢！

编著者

2001年5月

目 录

第一部分：B 股入门

1. 什么是 B 股？	1
2. 为什么要发展 B 股市场？	1
3. 发展 B 股市场可能带来哪些风险？	2
4. 哪些人可以从事 B 股交易？	2
5. 如何投资好 B 股？	3
6. 哪些 B 股值得长线关注？	5
7. 哪些 B 股最易赚钱？	6
8. 境内居民个人可以使用哪些外汇资金 购买 B 股？	6
9. 境内居民取得外汇资金有哪些渠道？	7
10. 什么是现汇存款和外币现钞存款？	8
11. 为什么 2001 年 2 月 19 日后存入境内 商业银行的现汇存款和外币现钞存款 要到 6 月 1 日后才能进入 B 股市场？	9
12. 外币现钞为什么不能用于 B 股交易？	9
13. 同时发行了 A 股、B 股等两种以上股	

- 票的上市公司，其股东权利有何区别？ 9
14. B股股东是否可以委托代理人代为行使股东权利？ 9
15. 公司如何向B股股东支付股利及其他款项，境内上市外资股的股利和其他收益依法纳税后，是否可以汇出境外？ ...
..... 10
16. 境内居民个人如何提取B股资金账户中的资金？ 11
17. 境内居民个人的外汇资金为什么暂不能进行跨行划转和异地划转？ 11
18. 境内商业银行在为境内居民个人办理外汇划转手续时应该注意什么事项？ ... 11
19. 为什么境内商业银行为境内居民个人办理外汇资金划转时要进行币种转换？ 12
20. 境内居民个人通过境内商业银行向同一银行的证券经营机构B股保证金账户划转资金有没有数量限制？ 12
21. 原存在银行，但2月19日后提出的外币现钞能否在6月1日以前入市？ ... 13
22. 外币信用卡上的资金能否入市？ 13
23. 2月19日已托收的在途资金能否在6月1日前入市？ 13

24. 6月1日以前,从B股市场退出的
资金能否在6月1日以前再次入市? ... 13
25. 证券经营机构能否在同城商业银行间
划转交易保证金? 14
26. 营业部客户资金能否进行内部划转? ... 14
27. 为什么暂不允许境内法人参与B股
投资? 14
28. B股在除息方面的规定有哪些? 14
29. B股除权和除权交易有哪些安排? 16
30. 有关B股送股、转增股本、分红和
配股是如何规定的? 17
31. 为什么B股设置配股权交易?交易时
应注意哪些问题? 18
32. 非交易过户有哪些类型? 19
33. B股股份办理质押冻结需要哪些申请
材料? 19
34. B股股份办理质押解冻需要哪些申请
材料? 20
35. 上交所提高B股市场运行效率的
措施有哪些? 20
36. B股市场上曾经进行的金融创新活动有
哪些? 21
37. 中国第一部关于B股市场的全国性
法规是何时公布的? 21
38. 《境内上市外资股(B股)公司增资

- 发行B股暂行办法》是何时颁布的? ... 21
39. 《关于境内上市外资股(B股)公司
非上市外资股上市流通问题的通知》
是何时公布的? 22
40. 深沪两市B股含有非流通外资发起人股
的公司有哪些? 22
41. 深沪两市B股属于高科技领域的
公司有哪些? 22
42. B股市场何时开始实行涨跌幅限制? 22
43. 第一家行使超额配售权的B股公司是
哪家? 22
44. 第一家B股公司增发A股的是哪一
家? 23
45. 第一家民营B股上市公司是哪一家? ... 23
46. 深沪两市第一家发行B股的上市公司
是谁? 23
47. 深沪两市第一家被PT的B股是谁? 23

第二部分: B股开户须知

48. 什么是B股证券账户与B股资金账户?
二者有什么区别? 24
49. 境内居民个人如何办理开立B股账户
手续? 24
50. 证券营业部如何开立B股保证金

账户?	25
51. 上海 B 股账户号如何产生?	25
52. 深圳 B 股账户号如何产生?	26
53. 开户前有什么需要特别注意的事项? ...	27
54. 境内居民个人申请开立上海 B 股账户, 证券经营机构应当做好哪些工作?	27
55. 境内居民个人申请开立深圳 B 股账户, 开户代理机构 (各证券经营机构) 应 当做好哪些工作?	28
56. 符合条件的证券经营机构在境内商业 银行开立 B 股保证金账户有何规定? ...	29
57. 证券经营机构能否在中国境内的外资 银行开立 B 股保证金账户?	30
58. 境内居民个人 B 股账户的开户费用是 多少?	30
59. 境内居民如何办理证券账户挂失 手续?	31
60. B 股证券账户资料何时需要变更?	31
61. 境内居民个人在哪些地方可以开立 B 股证券账户?	32
62. 境内居民个人办理 B 股业务开户资金 有最低数量限制吗?	32

第三部分：B 股交易与清算

- 63. 境内居民个人可以在哪些机构进行
B 股交易？ 33
- 64. 境内居民投资 B 股，沪、深交易所
需要做哪些准备工作？ 33
- 65. 境内居民个人进行 B 股交易，是否需
办理账户指定交易手续？ 34
- 66. B 股交易如何通过集合竞价产生开盘
价？ 34
- 67. B 股交易的规则要点是什么？ 35
- 68. B 股交易具体收费标准是怎样的？ 36
- 69. 申办 B 股账户后何时可以进行交易？ ... 36
- 70. 关于 B 股投资资金来源和划转的问题
有什么注意事项？ 36
- 71. 关于 B 股股民交易资金撤出有何
问题？ 37
- 72. 上海 B 股交易时间是怎样的？ 38
- 73. 上交所进行 B 股交易的程序是怎
样的？ 38
- 74. 如何在上交所进行 B 股委托买卖？ 38
- 75. 上海 B 股买卖申报价格、申报价位和
数量有何规定？有没有涨跌幅限制？ ... 39
- 76. 上海 B 股的竞价方式有何特殊规定？ ... 40
- 77. 上海 B 股的登记、结算制度是如何

- 运作的? 41
78. 投资者如何得到上海B股股票账户的
开户登记和股权登记? 41
79. 境内居民个人进行沪市B股交易时应
注意哪些问题? 42
80. 深圳B股的交易时间有何规定? 42
81. 深圳B股的交易方式有几种? 各有何
特点? 42
82. 深圳B股的竞价原则是什么? 有没有
涨跌幅限制? 43
83. 深圳B股保证金如何存取? 44
84. 深圳B股交易费用如何收取? 45
85. 深圳B股转托管费如何收取? 45
86. 深圳B股股份如何转托管? 45
87. B股的委托买卖有何规定? 46
88. 深市B股交易、结算、费用等与A股
有什么不同? 46
89. 境内居民个人进行深市B股交易时还
需要注意哪些问题? 47
90. 深交所如何加强对全国各地开户
网点的管理? 47
91. 为了确保境内居民个人顺利进行
B股交易, 深交所还做了哪些工作? 48
92. B股对买空和卖空行为是如何处
理的? 48

93. 深圳 B 股的登记结算存管制度和上海
B 股的有何不同? 49
94. 什么是 T+0 回转交易? 应注意哪些
问题? 50
95. 境外投资者参与 B 股市场的规定有无
变化? 51
96. B 股的交收与清算怎样进行? 51
97. 深圳 B 股的交收和结算有何特殊
规定? 52
98. B 股的价格会向 A 股看齐吗? 53
99. 相对于 A 股, 在操作技术上应该如何
把握 B 股的投资机会? 54
100. B 股与 H 股、红筹股以及海外市场
的中国概念股有可比性吗? 55
101. B 股市场过去一向有“买不进, 跑
不掉”的情况, 今后会不会有所
改变? 56
102. 什么情况下不能委托别人买卖
B 股? 56

第四部分: B 股投资基本分析

103. 什么是 B 股价格的基本分析法? 57
104. 影响 B 股价格走势的主要因素是
哪些? 58

105. 为什么 A 股价格总体水平近期仍
高于 B 股? 63
106. A、B 股价差形成原因何在? 66
107. B 股市场投资前景如何? 68
108. 什么是 A 股和 B 股之间的联动
效应? 70
109. 为什么 A、B 股价格联动会成为市场
关注重点? 70
110. B 股市场的短期运作风险何在? 71
111. 外币利率下调对 B 股有何影响? 74
112. B 股市场存在哪些主要风险? 74
113. B 股市场的政治风险和 A 股市场有
什么不同? 75
114. 现阶段投资 B 股应注意哪些政策
风险? 75
115. 投资 B 股应考虑哪些经济周期带来的
风险? 76
116. 如何分析 B 股的汇率风险? 77
117. 如何分析 B 股的利率风险? 78
118. 如何分析 B 股的行业风险? 80
119. 如何分析 B 股的公司风险? 81
120. 反映公司经营财务状况的财务报表主要
有哪些? 82
121. 财务报表分析的功能何在? 83
122. 财务报表分析的方法与原则是

什么？	83
123. 什么是资产负债表？	84
124. 资产包括哪些内容？	84
125. 负债包括哪些内容？	85
126. 什么是股东权益？	86
127. 什么是财务分析的比率分析法？	87
128. 运用财务分析中的比率分析法应 注意哪些问题？	87
129. 反映公司偿还能力的比率有哪些？	88
130. 什么是流动比率？	88
131. 什么是速动比率？	88
132. 什么是应收账款周转率和周转 天数？	89
133. 什么是资产负债率？	89
134. 什么是长期负债比率？	89
135. 什么是股东权益与固定资产比率？	90
136. 反映公司经营效率的比率有哪些？	90
137. 什么是存货周转率和存货周转 天数？	90
138. 什么是固定资产周转率？	90
139. 什么是总资产周转率？	91
140. 什么是股东权益周转率？	91
141. 什么是主营业务收入增长率？	91
142. 反映公司获利能力的指标有哪些？	91
143. 什么是销售毛利率？	92

144. 什么是销售净利率？	92
145. 什么是资产收益率？	92
146. 什么是股东权益收益率？	92
147. 什么是主营业务利润率？	92
148. 什么是普通股每股净收益？	93
149. 什么是股息发放率？	93
150. 什么是普通股获利率？	93
151. 什么是本利比？	93
152. 什么是市盈率？	94
153. 什么是投资收益率？	94
154. 什么是每股净资产？	94
155. 什么是净资产倍率？	94

第五部分：B股投资技术分析

156. 什么是技术分析？	95
157. 技术分析的理论基础是什么？	95
158. 当前最流行、运用最广的技术分析系统有哪些？	96
159. 何为趋势线？趋势线有何作用？	96
160. 应用趋势线最为关键的问题是什么？	97
161. 什么是支撑线和压力线？	98
162. 什么是轨道线？	99
163. 什么是道氏理论？应用道氏理论应该	99