

投资者教育系列读本
股民学校基础教材

股民学校

初级教程

GU MIN XUE XIAO CHU JI JIAO CHENG

中国证监会培训中心
上海证券报社

编写

百家出版社

序 言

由中国证监会培训中心和上海证券报社组织编写的“投资者教育系列读本”,在业内各方人士的关心下,正式面世了。

这是一件很值得庆贺的事。

众所周知,我国的证券市场是一个新兴的市场。一是发展的时间不长,二是它是在计划经济向市场经济的转轨过程中成长起来的。就投资者队伍来说,在质量上存在着种种不尽人意之处。比如,为数庞大的证券市场投资者总体受教育水平较低,绝大多数个人投资者没有受过正规的证券专业知识培训,不少人仅凭自己的感觉随意或盲目地进行投资,等等。当然,出现这种状况,有一系列主客观原因,其中,我国证券市场发展历史不长,投资者入市时间较短,许多投资者缺乏相关的证券知识和法律法规知识的准备,是一个较为主要的原因。对此,我们应该有清醒的认识。无论何时何地,都要把加强投资者教育作为一项重要工作来抓。

对加强投资者教育的重要性,在业内已获得大多数人的认同。但也有一些人认为,投资者教育这个词不恰当,有一点谁

教育谁的意思;或者认为,监管部门和交易所把自己放在广大投资者之上,来教育广大投资者。这其实是一种误解。投资者教育是一个全社会互动的过程。况且,我们目前正处在一个不断创新、不断发展的社会经济环境中,许多新事物会不断进入投资领域,对金融产品多样化的认识,对每项投资的权利与风险的认识等等,都有一个不断学习、接受教育的过程。如果说,保护投资者的合法权益,是证券监管工作的重中之重,那么,加强投资者教育、落实投资者的受教育权,就是这“重中之重”的重要一环。

投资者教育是一个全社会互动的过程,而上海证券报“股民学校”正是在这个互动过程中创造出来的新生事物。自2000年底首批上海证券报“股民学校”授课点开办以来,目前已达到400多家。迄今为止,已有数万名投资者在“股民学校”授课点免费接受并完成了证券基本知识的系统培训。“股民学校”这所“没有围墙的证券大学”,已遍布大江南北长城内外。

与“股民学校”的发展同步,“股民学校系列教材”的编写水准也在不断提升。《股民学校初级教程》、《股民学校中级教程》,或结合市场的最新规定,更新有关章节内容;或依据市场的发展轨迹,增加新的知识和方法,等等。除了编辑专题性教材、基础性教材外,还适时编写辅导性教材,突出及时性、针对性。可以预见,伴随着投资者教育工作的加强,“股民学校系列教材”的内容将越来越丰富,投资者也将从中得到更多的教益。

四年前,江泽民同志曾在《证券知识读本》的批语中说:“搞证券是现代经济中一门复杂的学问。各级党政领导干部、企业领导干部和证券工作者,务必勤学之、慎思之、明察之,务必在认真掌握其基本知识和有关法律法规的基础上,不断提高驾驭和正确运用证券手段的本领。”实践表明,中国证券市场要保持长

期稳定的发展,必须有一支成熟的投资者队伍。投资者成熟的程度,是证券市场是否成熟的重要标志。加强投资者教育,使投资者不断通过学习和实践,提高自己的成熟度,对推进中国证券市场的规范发展,是一桩功德无量之事。

编 者

2002年8月

目 录

序 言	(1)
-----------	-----

第一部分 新股民入市 ABC

1. 什么叫股票、股东	(2)
2. 入市的资金准备	(3)
3. 入市的风险意识准备	(3)
4. 不宜炒股的人	(4)
5. 不准炒股的人	(5)
6. 红筹股与蓝筹股	(5)
7. 国有股、法人股、社会公众股	(6)
8. A股、B股、H股、N股、S股	(7)
9. 配股	(8)
10. 送股与转增股	(9)
11. ST股	(10)
12. PT制度终止	(10)
13. 债转股	(11)
14. N、XD、XR、DR 分别表示什么	(12)
15. 什么是可转换公司债券	(13)

16. 新股发行市值配售实施细则及三个附件	(17)
-----------------------------	------

第二部分 证券市场概述

1. 什么是证券市场	(28)
2. 证券市场的基本功能	(29)
3. 我国证券市场的特点	(30)
4. 证券市场构成五要素	(34)
5. 一级市场和二级市场	(35)
6. 证券交易所的职责	(36)
7. 证券公司的职责	(36)
8. 律师事务所的职责	(37)
9. 会计师事务所的职责	(39)
10. 资产评估机构的职责	(41)
11. 信用评级机构的职责	(42)
12. 股票发行程序与方式	(43)
13. 股票上市条件及程序	(44)
14. 上证综合指数	(45)
15. 深证综合指数	(46)
16. 上证 180 指数	(47)
17. 深证成份指数	(52)

第三部分 证券市场投资常识

1. 证券投资者需要怎样的资格	(56)
2. 怎样才能参与证券买卖	(56)
3. 怎样开办股票账户卡	(57)
4. 为什么要办理资金账户卡	(57)
5. 如何查询股票账户	(58)

6. 股票账户卡遗失了怎么办	(58)
7. 股票的继承和过户手续	(59)
8. 沪、深交易所的开户规则	(59)
9. 如何买入或卖出	(60)
10. 如何确认是否成交	(60)
11. 如何领取账户中的现金	(60)
12. 如何领取红利	(61)
13. 印花税是怎样计算的	(62)
14. 红利税是怎样计算的	(62)
15. 什么是限价委托	(63)
16. 什么是电话委托	(63)
17. 什么是零股交易	(63)
18. 什么是指定交易	(64)
19. 无形席位是什么意思	(64)
20. 登记托管是怎么回事	(65)
21. 股票被锁定是怎么回事	(65)
22. 股票账户被盗用了怎么办	(65)
23. 交割单是否应保存	(66)
24. 委托价和成交价为什么会不一致	(66)
25. 场内交易与场外交易	(67)
26. 配股是怎么进行的	(67)
27. 可以不参加配股吗	(68)
28. 股本摊薄是怎么回事	(68)
29. 如何申购新股	(68)
30. 新股中签率是怎样产生的	(70)
31. 主承销商和上市推荐人	(71)
32. 为什么有的股票要停牌	(71)

33. 股权登记日指哪一天	(72)
34. 什么是除权、填权	(72)
35. 大盘上的红色、绿色、白字、黄线各代表什么	(72)
36. 开盘价、收盘价如何计算	(73)
37. 什么是市盈率	(74)
38. 国债有哪几种类型	(75)
39. 债券计息方法有哪些	(75)
40. 金融债券有哪些类型	(77)
41. 企业债券有哪几种类型	(77)
42. 什么是可转换债券	(78)
43. 债券买卖有哪些规定	(78)
44. 如何选择债券品种	(78)
45. 网上证券交易常识	(79)

第四部分 股市基本分析入门

1. 影响股价走势的几个因素	(84)
2. 基本面、政策面、市场面、技术面	(85)
3. 经济周期与股市的关联	(85)
4. 宏观经济政策分析意义重大	(86)
5. 财政政策及其相关指标	(86)
6. 金融政策及其相关指标	(87)
7. 国际金融市场环境对我国股市的影响	(88)
8. 资产重组对上市公司的影响	(89)
9. 关联交易对上市公司的影响	(91)
10. 会计和税收政策变化对上市公司的影响	(93)
11. 板块分析方法	(94)
12. 行业板块	(95)

13. 区域板块	(95)
14. 业绩板块	(96)
15. 题材板块	(97)
16. 大盘股、小盘股和新股、次新股	(97)
17. 蓝筹股、龙头股和指标股	(98)

第五部分 股票技术分析入门

1. 什么是技术分析	(102)
2. 技术分析的要点	(102)
3. K 线的含义及画法	(103)
4. K 线的几种形态	(104)
5. 什么是 K 线分析	(108)
6. 星的几种形态	(109)
7. 缺口的几种形态	(112)
8. 上升行情的 K 线形态	(115)
9. 下跌行情的 K 线形态	(116)
10. 震荡整理行情的 K 线形态	(117)
11. 股市反转的 K 线形态	(118)
12. 什么是形态分析	(120)
13. 双头及复合形态	(121)
14. 双底及复合形态	(123)
15. 魔鬼头——头肩顶	(124)
16. 倒转形——头肩底	(125)
17. 圆弧顶	(126)
18. 圆弧底	(127)
19. V 形反转	(128)
20. 倒 V 形	(129)

21. 常用股市技术指标	(129)
22. 行情震荡的标志	(131)
23. 谷底出现的标志	(132)
24. 波峰出现的标志	(133)

第六部分 股市操作技巧入门

1. 如何进行分段买高	(136)
2. 如何进行分批买卖	(137)
3. 观察开盘的技巧	(138)
4. 观察中盘的技巧	(139)
5. 观察尾盘的技巧	(141)
6. 盘面分析的技巧	(142)
7. 多头市场的特征	(144)
8. 空头市场的特征	(145)
9. 选择合适的入市时机	(146)
10. 把握合适的卖出时机	(147)
11. 牛市操作要领	(148)
12. 熊市操作要领	(150)
13. 为什么要进行投资组合	(151)
14. 如何识别“多头陷阱”	(153)
15. 密切注意“除权”行情	(154)
16. 注意相关市场的动态	(155)
17. 逆向思维的重要性	(157)

第七部分 上市公司分析入门

1. 上市公司基本分析的主要内容	(160)
2. 上市公司财务分析的主要内容	(161)

3. 上市公司信息披露要求与内容	(164)
4. 怎样看招股说明书	(169)
5. 怎样看上市公告书	(171)
6. 怎样看年度报告	(172)
7. 怎样看半年度报告	(174)
8. 怎样看配股说明书	(175)
9. 怎样看重要事件公告	(176)
10. 怎样看资产负债表	(177)
11. 怎样看利润表	(179)
12. 怎样看现金流量表	(180)
13. 怎样看上市公司资产重组	(182)
14. 考察每股收益历年变化的重要性	(183)
15. 全年每股收益不等于半年度业绩乘二	(184)
16. 注意公司的市盈率	(185)
17. 每股收益是个好指标	(186)
18. 投资高成长性的公司可能机会更多	(187)
19. 公司的营业收入很重要	(188)
20. 关注主营业务收入	(189)
21. 配股对公司价值的影响	(190)
22. 投资金融类上市公司应注意什么	(192)

第八部分 证券投资基金常识

1. 证券投资基金是怎么一回事	(196)
2. 谁最适合购买证券投资基金	(196)
3. 证券投资基金有哪些优势	(197)
4. 证券投资基金有哪些类型	(198)
5. 基金如何发行、上市与交易	(200)

6. 如何确定基金的发行价和交易价 (201)
7. 基金的收益和分配 (202)
8. 基金管理公司是怎样运作的 (202)
9. 基金托管银行起什么作用 (203)
10. 基金投资人有哪些权利和义务 (204)
11. 选择适合自己的基金 (204)
12. 评估基金表现的三大指标 (206)
13. 基金管理专家是如何理财的 (207)
14. 新基金与老基金的区别在哪里 (208)
15. 证券投资基金是否会操纵市场 (209)
16. 如何保护基金投资者的利益 (210)
17. 证券投资基金是如何进行信息披露的 (211)
18. 证券投资基金有没有投资风险 (213)
19. 什么是开放式基金 (214)
20. 开放式基金相对于封闭式基金有什么优势 (217)
21. 开放式基金与储蓄存款相比有什么不同 (218)
22. 开放式基金有哪几种 (219)

第九部分 B 股投资常识

1. 什么是 B 股 (224)
2. 境内居民个人如何开设 B 股账户 (224)
3. 开设 B 股账户应注意的几个问题 (225)
4. 如何办理划转资金 (226)
5. 如何提取 B 股资金账户中的资金 (226)
6. B 股交易是否要办理指定交易手续 (227)
7. 境内居民个人 B 股开户费用新规定 (227)
8. B 股的清算交收程序 (228)

9. B 股的有关各项费用	(230)
---------------------	-------

第十部分 市场风险与法律监管

1. 证券市场是高风险市场	(232)
2. 上市公司财务风险	(234)
3. 证券公司的风险	(235)
4. 个人投资者的风险	(236)
5. 什么是股灾	(239)
6. 证券市场法制建设的重要性	(240)
7. 证券市场法律制度的主要内容	(241)
8. 发展证券市场的八字方针	(243)
9. 哪些行为是操纵市场行为	(243)
10. 什么是内幕交易	(244)
11. 什么是关联交易	(246)
12. 证券市场有哪些主要违法违规行为	(247)

附 录 股市常用名词解释	(249)
--------------------	-------

第一部分
新股民入市 ABC

1. 什么叫股票、股东

股票是一种有价证券,它是由股份有限公司公开发行的、用以证明投资者的股东身份和权益,并获得股息和红利的凭证。

股票一经发行,持有者即成为发行股票公司的股东,有权参与公司的决策、分享公司的利益,同时也要分担公司的责任和经营风险。股票一经认购,持有者不能以任何理由要求退还股本金,只能通过证券市场将股票转让和出售。

作为交易对象和抵押品,股票已经成为金融市场上主要的、长期的信用工具。对发行者来说,股票是筹措自有资本的手段;对认购者来说,购买股票则是一种投资行为。股票就是用来证明这种筹资和投资行为的法律凭证。

股票,如果成为股票市场上的交易对象,就如同一般商品,有着自己的价格。而这种价格除了受制于企业的经营状况以外,还受当时的政治、经济、社会等大环境的影响,因此处于不断变化的状态中,大起大落的现象时有发生,表现为股票价格与其票面价值的不一致。正是这种不一致导致了股票交易具有一定的投机性,即除了收取固定股息外还有了赚取价差的可能,并且由于投机行为的存在,具有一定的风险性。

在股票市场上,凡是出资购买股票的个人或机构,统称为证券投资者。从广义上讲,股票的合法持有者都是股民。狭义的股民一般指持有(或买卖)股票的自然人。股民实际上是股票发行企业的真正股东。一般来说,股票的持有者包括个人投资者和机构投资者,机构投资者从广义上讲是指用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金专门进行有价证券投资活动的法人

机构。在西方国家,以有价证券收益为其主要收入来源的证券公司、投资公司、保险公司、各种福利基金、养老基金及金融财团等,一般称为机构投资者。其中最典型的机构投资者是专门从事有价证券投资的共同基金。在中国,机构投资者目前主要是具有证券自营业务资格的证券自营机构,符合国家有关政策法规的各类投资基金等。在证券市场发展的初期,市场参与者主要是个人投资者,即以自然人身份从事股票买卖的投资者。一般的股民就是指以自然人身份从事股票买卖的投资者。

2. 入市的资金准备

新股民进入股市要做好物质上和精神上的准备。首先要有一定的资金保障。股市中,对资金的下限有许多限制。要有一定数额的入市保证金,保证金的下限各券商可自行规定。保证金主要是为了防止发生信用交易、透支行为而导致的纠纷。还要考虑到股票交易中需要支付的佣金、手续费、印花税等,如果入市金额过少,单位成本势必提高,所以每一笔交易金额不宜过低。刚入市的股民经验较少,很容易被套牢,如果入市资金过少,一旦被套牢,若股价再下跌时,就没有资金买入,来摊低成本,所以股民的入市资金也不宜过低。

3. 入市的风险意识准备

新股民也要做好风险意识准备。它包括心理上 and 知识上的准备。从知识上讲,股民要了解起码的股票常识,还要关心国家

宏观经济形势和有关证券市场的法令、法规、政策,它们对股市有很重要的影响。从心理上讲,对股市的风险要有一定的认识,要看到伴随着高收益的高风险,不少股民在股市上都是赔钱的,因此要做好“利益自享、风险自担”的心理准备。在挫折面前,不怨天尤人,不灰心丧气,否则就会影响您的判断力,做出错误的决定;而如果您能保持冷静,理解地研究行情、分析技术指标,您将能避免不必要的损失,并由此获得比较丰厚的收益。

4. 不宜炒股的人

证券市场是有风险的,并非所有的人都适合进入证券市场,通常来讲,以下几种人不宜炒股。一是有些人缺乏股票的基本知识,对股票仅仅一知半解,听说别人炒股票赚了钱,自己也盲从进入股市,往往追涨杀跌,屡战屡败,到最后不得不挥泪告别股市。二是缺乏必要资金的人不宜炒股。有些人由于缺少资金,向别人借钱炒作股票,这样的股民难以保持良好的心态,由于心理压力大,往往以投机的心态进入股市。一旦出现深度套牢,这些股民将难以承受巨大的精神压力,甚至精神崩溃,导致家庭问题和社会问题。三是缺乏必要心理素质的人不宜炒股。股市是风险与收益并存,一旦出现突发的系统风险,则可能损失惨重。因此需要有良好的心理素质,在股市大幅上涨时,要保持冷静,不要过于冲动,在股市连续下跌时,要保持理智,不要焦躁不安,失去判断力。四是身体素质很差的人不宜炒股。股市风云变幻莫测,暴涨暴跌常常对股民的心理造成一定的冲击,如果身体素质较差,尤其患有心脏病、脑血管病、高血压等的人,最好不要介入股市。