



沪深股票投资速查图表

海南证券北京营业部发展研究部

马波 张向军编著

选择股票的重要参考

捉住成长性大黑马方法

沪深绩优股的大展览

垃圾股的大揭示

基本分析的结果

股票研究的必备工具

华 文 出 版 社

沪深股票投资速查图表

海南证券北京营业部

发展研究部

马 波 张向军 编著

华文出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

沪深股票投资速查图表/马波, 张向军编著. —北京:
华文出版社, 1997. 7
ISBN 7-5075-0657-6

I. 沪… II. ①马… ②张… III. 股份有限公司-概况-
中国 IV. F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 14590 号

沪深股票投资速查图表

编 著 者: 海南证券北京营业部发展研究部 马 波 张向军
出版发行: 华文出版社
责任编辑: 李舒娅
封面设计: 羽人创意
经 销: 新华书店
社 址: 北京西城区府右街 135 号
电 话: 63099271 63097990
邮 编: 100800
印 刷: 北京密云胶印厂
开 本: 850×1148mm 1/32
印 张: 53.5
版 次: 1997 年 8 月第 1 版 1997 年 8 月第 1 次印刷
印 数: 0001~6000 册
书 号: ISBN 7-5075-0657-6/F·9
定 价: 88.00 元

华文版图书, 版权所有, 盗印必究
华文版图书, 印装错误, 随时退换

前 言

伴随着上海和深圳股市从1996年到1997年的大幅上涨，又一次股票热潮席卷全国。在今年5月初上海和深圳指数分别创下1510点和6103点天价之后，沪深股市上市公司总数已近700家，两市最大日成交量约为380亿元，全国股民人数已经突破2000万人，1997年的计划上市额度达300亿元面值。中国股市的飞速发展不仅表现在以上这些数据，而且表现在周围人们对股票的不断议论中，在车站、商店、火车、飞机、医院、工厂、县城里那些不时传来的“股票……股票……”的对话中，我们深刻地感到了股票已经深入人们生活之中的普及化、大众化的现实。有人估测，按一名股民代表一户计算，沪深股票市场直接影响的家庭人口已达一亿人！正因为股票市场的影响日益扩大，这个市场也越来越引起全社会和国家管理层的高度重视，从近期《人民日报》连续发表针对股市的社论、评论就能反映出其重视的程度。因此可以说中国股市已经跨过了试验阶段，正在成为国民经济最重要的组成部分，成为吸收社会闲散资金投入再生产的最重要融资渠道，并且最终将成为全世界最大规模的股票市场之一。股票将影响到每一个人，现在只有掌握一些必要的股票知识，才能适应将来的社会。

在股市快速发展之中，我们也注意到新股民在大批投入股市的时候其知识准备是极其缺乏的，作为证券研究人员，我们亲眼看到一大批下岗职工拿出全部积蓄准备投入股市；看到70岁的老人面对好心的劝告还在颤巍巍地说“我还要低吸高抛”；亲耳听到一位老人说“我退休了，刚入市什么也不懂，只是想为儿子挣一点钱”。每当我们看到或听到这些远比电影里表现的“股市”更真实、生动得多的场面和言语时，我们不禁为这些事实上根本承受不了任何股市风险的人们深为担心，

从而产生了为这些投资者提供力所能及的帮助、为他们做一点事情的想法，出这本书的目的就是要为股民提供一些实战性强的必备知识和分析工具。

目前市场上同类型的书有一些，但是这些书大体上只是把1996年各上市公司的年度报告做了一个摘要，基本上是1996年年报的汇总，仅是各公司年报文字和指标的简单罗列；部分书中还配有个股的图例，但是至今为止这些书中的图例全部都是仅仅包括了近几个月或一年多走势的个股图，作为长期趋势研究则根本不能满足需要，很快就会过时。

本书作者充分利用了专业从事证券研究工作的知识优势，通过对上市公司长期的深入研究，在本书中发表了一些独到的研究成果，并且为了照顾到广大新股民，把这些研究成果做了一些通俗化处理，像“傻瓜照相机”一样，让人把这些结论拿过来便立刻能运用于实际投资而不用过于纠缠其来历，极大方便了投资者。例如，本书独到的表格之一：股票成长性排序表。在沪深股市越来越走向成熟之际，上市公司的业绩和其成长性越来越受到投资者重视，但是一个公司和另一个公司的成长性到底如何对比？一个公司的成长性好坏到底有哪些标准？如何评价成长性？对于一般投资者来讲，这不是一句话能讲透的问题，也不是容易理解的问题。但是在本书中已经不成为问题，因为作者通过几年的公司成长性综合研究，已经把研究成果最终简化为通俗易懂的一份排名表格，投资者只要识字，就能知道沪深股市中已上市股票成长性的大体排列顺序，那么这个普通投资者对市场股票成长性的了解程度立刻就能和大部分专家一样了，这极大地方便了投资者的实际操作。本书主要就是由这些易查、易学、易用的“傻瓜式”表格构成，比如：业绩排名表、净资产排名表、收益排名表、净资产收益排名表、综合排名表、地区分类表、行业分类表、股本排序表等等。这些表格基本上涵盖了投资者最常接触的大部分概念、板块。这些已经不是每只股数据的简单罗列和摘要，而是加入了作者的研究，是作者对上市公司研究比较的成果，但分析的过程已由作者替读者完成了，读者可以随用随查，简单方便。同时，在表格之前还附上了各种表格的用法、概念、介绍等等基本知识，以方便读者使用本书。此外，为了弥补投资者长期投资时分析资料的欠缺，本书独家推出了上海和深圳股市截止1997年5月底每一家上市公司从上市至今的全部走势图，比如最早的延中实业股票就给出了上市6年以来的全部走势图。这是长线投资者最需要的主要资料，参考价值极大。

本书作者在长期研究中有着给股民咨询指导的经验，以及授课和股评方面的经验，因此对于普通股民的实际需要比较了解，因而本书也正是针对了广大股民的需要，各种详尽分门别类的表格和上市以来的全部走势图不但给股民提供了方便、快捷的速查工具，也构成了本书独到的特点。今后还将根据读者的反馈继续改进。总之，作者的目的是提供给读者一套实用的速查工具，这是我们的希望。

感谢海南证券北京营业部的领导和同仁们的全力支持和帮助。

感谢我部连玫小姐、罗平小姐、高敬伟小姐、高焰小姐提供的很多帮助。

感谢“世华国际金融信息有限公司”为本书提供了沪深股市截至1997年5月底为止全部上市公司从其上市以来的全部个股日线图。

马 波 张向军

一九九七年六月二十日

15 C88 / 07

目 录

前 言

第一章 入市必备知识	(1)
1. 股票的分类和板块	(1)
2. 开户手续	(4)
3. 交易的方式及过程	(4)
4. 交易规则和收费标准	(9)
5. 分红派息和配股	(10)
6. 主要财务指标	(11)
第二章 沪深股票的成长性和业绩比较	(13)
1. 股票的成长性	(13)
2. 上海股市 1994 年—1996 年成长性排名表	(14)
3. 深圳股市 1994 年—1996 年成长性排名表	(22)
4. 上海深圳股市全部股票 1996 年业绩综合排名表	(29)
5. 上海个股历年每股净资产表 (按 1996 年每股净资产由高到低排列)	(44)
6. 深圳个股历年每股净资产表 (按 1996 年每股净资产由高到低排列)	(52)
7. 上海个股历年每股收益表 (按 1996 年每股收益由高到低排列)	(59)
8. 深圳个股历年每股收益表 (按 1996 年每股收益由高到低排列)	(67)
9. 上海个股历年净资产收益率表 (按 1996 年净资产收益率由高到低排列)	(74)
10. 深圳个股历年净资产收益率表 (按 1996 年净资产收益率由高到低排列)	(82)
11. 上海股市 1996 年业绩综合排名表	(89)
12. 深圳股市 1996 年业绩综合排名表	(97)
13. 上海股市 1995 年业绩综合排名表	(104)
14. 深圳股市 1995 年业绩综合排名表	(112)
15. 上海股市 1994 年业绩综合排名表	(119)
16. 深圳股市 1994 年业绩综合排名表	(127)
第三章 沪深股票的地区板块	(134)
1. 股票的地域特性和地区板块	(134)
2. 沪市地区板块表 (按 1996 年净资产收益率由高到低排列)	(135)
3. 深市地区板块表 (按 1996 年净资产收益率由高到低排列)	(146)
第四章 沪深股票的行业板块	(155)
1. 股票的行业特性和行业板块	(155)
2. 沪市行业板块表 (按 1996 年净资产收益率由高到低排列)	(156)
3. 深市行业板块表 (按 1996 年净资产收益率由高到低排列)	(166)
第五章 沪深股票的股本情况	(175)
1. 股本大小与其表现	(175)

2. 沪市总股本表 (由大到小排列)	(177)
3. 深市总股本表 (由大到小排列)	(185)
4. 沪市流通股本表 (由大到小排列)	(192)
5. 深市流通股本表 (由大到小排列)	(200)
第六章 沪深股市的重要概念板块	(207)
1. 上海浦东概念股板块表	(207)
2. 金融股	(207)
3. 道·琼斯中国股票指数 88 种成份股名单	(207)
4. 深圳成份指数样本股简表	(208)
5. 上海 30 指数成份股简表	(209)
第七章 沪深股市个股长期日线图大全	(210)
1. 上海股市个股长期日线图及基本数据	()
2. 深圳股市个股长期日线图及基本数据	()

第一章

入市必备知识

1. 股市的分类和板块

新入市的投资者常常会面对市场上众多的股票感到无所适从,不知如何去选股。其实,买入股票时或是认为该股的价格被低估,或是认为企业前景看好,那么如何去判断某只股票到底值多少钱呢?绝对正确的答案是没有的,但是可以根据该企业的经营状况和同行业其它企业去比较,如果该企业的业绩在本行业中属较高水平,那么股价也应属同类股票中较高的。还可以换个角度看,把市场上的股票按其业绩分类,如果某只股票的价格低于同类股票价格的平均值,那么投资价值也就大些。

可见,为了准确选股,可以把股票分成不同的种类,去分别研究它们的特点。

①按股票的市场价格由高到低可分为一线股、二线股和三线股三级。

一、二、三线股没有统一的划分标准,其价格范围在不同时期是不一样的。目前,一线股的波动范围大体为15—70元,其代表股票为陆家嘴、四川长虹、山东黑豹、深发展、深科技、深长城等;二线股在8—30元区间波动,其代表股票有黄浦房产、王府井、中山火炬、深宝恒、粤宏远等;三线股在4—15元左右波动,代表股票有一汽金杯、马钢股份,苏三山等。

股票依价格的波动范围构成了一个股市的基本股价结构,三级股价之间的比价关系大体保持稳定,随大势涨落而同步涨跌,如果某只股票突然摆脱原来的波动范围进入另一级股价区间,那一定是发生了什么事情,需重新划定该股的股价级别。此外,三种级别股票也不能机械地去划分,它们之间的界限不是很清晰的,均有1/3的股票处于一、二级或二、三级之间。

②按上市公司业绩可划分为绩优股、成长股、潜力股和垃圾股。

绩优股是公司的经营业绩在上市公司中居于前列的股票。衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率，一般每股税后利润在 0.5 元以上，净资产收益率在 20% 以上的股票可视为绩优股。比如四川长虹 1996 年每股收益为 5.5 元，净资产收益率为 37.69%；爱建股份 1996 年每股收益为 0.82 元，净资产收益率为 20.04%；深发展 1996 年每股收益为 0.76 元，净资产收益率为 31.07% 等等，这些股票的业绩优良，是公认的绩优股。绩优股因有业绩支持，其股价一般较高，既使在市场下跌过程中也属于高价股。有些新入市的投资者，往往只看重股票的价格，认为绩优股的价格高而不愿投资，而去关心那些价格低廉的股票。这是一个认识误区，绩优股的价格实在是物有所值，其获利能力很强，业绩充分支持其股价，且股价也会因业绩不断提高而上涨，而低价股一般都业绩较差，每股利润很低甚至亏损，股价虽低但相对于其业绩而言仍然是很贵的。在投资者日趋成熟进行理性操作的今天，绩优股与绩劣股的表现大不一样。比如前面提到的四川长虹，其在 97 年初的价格为 23 元左右，在 5 月初时已涨到 58 元以上；而 96 年每股亏损 2.1 元的西安黄河，在 97 年初时为 3.8 元左右，到 5 月初仅为 4.7 元上下，表现远逊于前者。

成长股指公司经营业绩有显著提高，正处于高速成长期的股票。它与绩优股有所不同，绩优股多数业绩好但较稳定，增长速度较平缓，而成长股在一定时期内业绩提高很快。比如 1992~1994 年的陆家嘴股票，92 年每股税后利润为 0.08 元，93 年达到 0.23 元，94 年达到 0.58 元，增长速度惊人。应注意的是，成长股只是指正处于高速成长期的股票，不是所有成长股一直是成长股，当它的业绩进入稳定发展期之后，增长速度放慢，其成长股的特点会逐渐消失。

潜力股是指目前业绩并不突出，但公司发展前景很好，有望进入高速成长阶段的股票，一旦时机成熟，业绩就会大幅提高，由潜力股就变为成长股了。

垃圾股可以望文生意，即是指那些业绩很差，经营状况很糟，甚至可能破产的公司股票。它们中有些是因为行业不景气而导致业绩低下，也有一些是由于经营管理不善而陷入困境。这样的公司朝不保夕，难于在竞争激烈的市场中立足，不适宜做长期投资。有些垃圾股也能做到业绩提高、扭亏增盈，但很少有能大幅改善经营状况，一跃进入绩优股行列的。

③按公司上市股票的数量多少分为大盘股和小盘股。

一般把可流通股本（即个人投资者可以买卖的那部分股票）在 8000 万股以上者称为大盘股，1 亿股以上者称为超级大盘股，3000 万股以下者称为小盘股。随着上市公司数量的不断增加，公开发行的可流通股本也由前期的二、三千万股加大到目前的近亿股，以前认为是大盘股的股票也可能变成“中盘股”，特别是若将来国有股和法人股上市流通，这一划分标准也会有所改变。

股本数量的多少往往会影响到其在市场中的表现。比如在 1993~1994 年的上海股市中，因那时市场上资金量有限，小盘股用较少资金便可操纵其股价，因而常被炒作。现在市场容量今非昔比，市场参与者众多，机构资金实力有很大提高，这样大盘股流动性好的优点就体现出来了，股价波动也异常活跃。

④按市场表现特点可分为热门股、冷门股，领涨股、超跌股、庄家股、投机股以及消息股等等。

热门股是指市场中倍受关注和追捧的股票，它交易活跃、换手率（一定时期内成交的股票数量/流通股本数量）高。不同时期有着不同的热门股，比如 1997 年初公布年报时爆炒高送配（大比例送股或配股）股票和资产重组题材个股；在消息传言海峡两岸“直航”时，福建当地的股票也非常活跃。

有热门股也就存在冷门股，那些未被市场关注，成交稀少，换手率低的股票就是冷门股。

领涨股是指在大势上涨过程中涨幅名列前几名、能充分调动人气的股票。这类股票上涨时往

往是一呼百应,在市场中能引起强烈共鸣。像1996年初除权前后的深发展,从8元左右涨至19元,除权后又从9元涨至17、18元,当时形成了全国人民炒发展的壮观景象,极大地鼓舞着投资者的热情,为1996的大行情打下了良好的基础。

超跌股是在大势不跌过程中跌幅靠前并远远超过指数跌幅的股票。这种股票下跌过深过快,在大势反弹时往往涨幅较大。不过必须区分那些跌时快、涨时慢的弹性不良股票,这些股票不能称为超跌股。

庄家股指经常被主力资金介入炒作的股票,其股价波动常带有明显人为操纵的迹象。庄家股是一种长期的庄家行为,不是偶然被主力做庄炒作过一次就可以叫庄家股的。事实上,有些股票长期被某一庄家炒作,股价一旦异常波动就会被市场认为是该庄家所为,除了这种“长庄”行为之外,还有很多庄家打一枪换一个地方,或是几个庄家轮流炒作某种股票。有庄家在其中炒作的股票表现活跃,股价弹性好。

消息股是指有关该股的某些传闻在市场上流传,使该股价格出现振荡。

投机股是指短线投机资金经常光顾的股票,常是一些带有小盘股、庄家股、消息股、成长股,甚至垃圾股等综合特点的股票。

在股市中有一些股票在指数中所占权重较大,其价格波动对指数有明显影响。这些股票常被主力资金有意拉抬或打压,借机影响指数,以达到操纵市场、影响人气的目的。这种股票股本大,被称为指数股或指标股,如上海石化、申能股份、深发展、深宝安等。

⑤按行业划分股票是一种很普遍的做法。大类上可分为工业股、农业股等等,还可细分为机械类、化工类、电子类等等。市场上许多个股炒作是以行业板块为单位统一行动的,关于沪深股市的各个行业板块将在后面进行详细介绍。

⑥按地区对股票分类。不同市场活跃着不同的地区板块股票,虽没有统一规定何地企业必须到哪一个交易所上市,但还是有一些规律可循的。如深圳企业全部在深交所上市,广东、海南地区的企业大部分在深交所上市,而上海企业全部在上交所上市,江苏地区企业也多数在上交所上市。市场中的个股炒作有时就以地区板块形式出现,像上海本地企业股票(在沪市被称为本地股)和外地企业(相对于上海本地股而言,在沪市被称为异地股),它们都曾风光一时。本书在后面将加以详细介绍。

⑦按炒作题材可分为多种“概念股”。有些是长期存在的概念、如收购概念、资产重组概念、新股概念、行业概念等等,也有些是有时间性的概念,如从前的权证概念、现在的“九七”概念等等。股票经常按题材进行“专题炒作”。

股票市场永远少不了各种炒作题材,某种题材如果持续时间较长,涉及股票比较固定,就形成某种概念,带有这种概念的股票组成某个板块。

板块是在市场中因某个题材受到众多投资者认可而经成功炒作才形成的,板块内股票之间存在着某种有机联系。

市场上同时存在许多板块,市场只关心最活跃的。

板块的市场表现是变化的。今天活跃的板块明天也许就无人理睬。像93年到94年被追捧的浦东板块到95、96年就表现平平,以前避之犹恐不及的上海石化、马钢股份等大盘股在95年中的“大盘股革命”中出尽风头。

板块概念是可以转化的。如大规模股权转让是一个永恒的概念,在1993年表现为收购板块,到1995年表现为并购板块,表现形式不同。但实际上都是股权控制概念的不同转化形成。

板块的市场变化是有其基本面成因的。例如收购板块在93年受追捧与其盘小绩优相联系,95

年受冷落，又与其股本增长过快变成大盘股和屡屡假收购相对应。这些基本面因素为投资者预测某板块的未来兴衰变化提供了分析依据。

板块的地位和比价关系是循环往复变化的。股市本身的价格结构永远处于“秩序—混乱—秩序”的变化中，板块比价也将是“正常—异常—正常”的循环。如此也就不难理解为什么在两个不同时期的相同指数点位时，同一只股票的价格会相差很大。

板块是按股票种类划分的，例如有按业绩划分的绩优股板块、垃圾股板块，按市场题材有送配板块、新股板块、收购板块等等。有的板块是长期存在的，有的板块是临时“组建”的，比如新股板块，板块之间也有联系，如出租车板块也属于公用事业板块等等。

一个人要做一名股票投资者，首先要有风险意识，认识到股市中的利润并不像一般人挣一份工资那样只要干了就有报酬，股市中的风险有时会使很多人多年的积蓄化为乌有。特别是在目前的深沪股市中，很多人只知道买股票可以赚钱就入市买卖，连一些股市的基本知识都不知道，这样做的风险就更大了。更危险的是一些下岗职工竟然以全部家当投入市场来“挣饭钱”，这就非常不足取了。应该知道股市中有一句很重要的话就是“不要赌身家”。进入股市的人都是为了获利而来，谁也不是为了股市的风险而来，因此学会回避这些风险就是入市者最重要的课程。回避风险的最基本方式就是首先学习一些股市交易的最基本知识。

投资者在入市之前，需要首先学习股市基本知识，现在概要介绍如下：

2. 开户手续

①当前我国有上海、深圳两个全国性的证券交易所，若要参与交易，首先必须在当地证券登记公司开设股东帐户。比如说欲做上海股票就要办理上海股东帐户，深圳亦然。

北京的朋友要到北京证券登记公司办手续，该公司地址在新街口外大街8号。

在开办股东帐户时应带上本人身份证。

②办好股东帐户之后，就要选择一家券商的营业部开办资金帐户。

办理资金帐户时要带上身份证、股东（上海、深圳）帐户卡和保证金。

在开户时券商会要求您输入资金密码和交易密码（有些券商处只用一个密码，这也是常见的），一般为4~6位数字，其用途是在存取资金和进行委托交易时核实投资者身份，所以一定要记清楚，且不要随意向别人透露，以保证资金安全。

这样，您已经可以买卖上海或深圳市场的股票或上市债券了。

下面，再介绍一下交易时的知识。

3. 交易的方式及过程

A. 在交易之前，先要了解如何知道股票价格、成交数量等信息。

每只股票都代表了一家企业，所以每只股票都有一个名称，如“深圳发展银行”的股票名称为“深发展”，“四川长虹电器股份有限公司”的股票名称是“四川长虹”。同时，每只股票都有一个代码，如“深发展”的代码为0001，“四川长虹”的代码是600839。所以，在市场中不论提到“深发展”，还是“0001代码”，都是代表同一只股票。记清楚股票名称和代码的对应关系是很重要的。

上海市场的股票代码一律是6位数字，一般的代码格式为600×××，深圳市场股票代码为4位数字且都以0字开头。

这里顺便介绍一下,上面所说股票代码的格式是指A股的。一般境内投资者参与的都是A股交易,此外B股是专门面向外国投资者的,但是B股同A股一样都在上海、深圳交易所上市交易。

股票价格都用“元”来表示,保留小数点后面两位数字,即精确到“分”。比如“四川长虹”的价格为59.80元,一汽金杯的价格为6.82元,浦东金桥的价格为23.45元。

交易时股票数量以每100股为单位,称为“手”,买入时股票数量必须是100的整数倍,而卖出时不论是否是100的整数倍都可以。比如说您的资金能买入某种股票550股,在买入时只能委托买入500股(若委托买入550股被视为无效委托,将被计算机拒绝交易),而卖出时委托卖出550股、520股……都是可以的。在显示股票行情时一般用“手”来表示股票的数量。

不论在交易大厅看大屏显示,还是看电脑显示行情或是看股票机,一般都能看到股票名称(代码)、成交价、成交数量、买入价和卖出价等信息,但是有些经过次级媒体“转手”发出的交易信息则有不准确和不及时的弊病。

B. 交易程序

投资者要交易某只股票时,从委托至确认成交的过程如下:

- ①下达委托指令。可通过电话委托、磁卡委托、柜台填单委托等方式将交易指令下达给券商。
- ②券商将投资者的交易指令通过通讯设备传输至上海或深圳的交易所。
- ③交易所的电脑进行撮合成交并将成交结果传输给券商。
- ④投资者到券商处办理交割手续。

以下对上述步骤分别加以详细说明。

在做交易之前,首先应了解交易时间。深交所和上交所都是每周一至周五交易五天,每天上午9:15—9:25分进行集合竞价委托,9:30开市,中午11:30收市,下午1:00开市,3:00收市。投资者必须在这段时间内下达委托指令,以免超时被交易所电脑判为无效委托而失去交易机会。

每天9:30正式交易之前,深沪股市各有几分钟时间可以提前进行委托,但所有这些委托并不立刻进行撮合交易,而是在9:25时集中撮合,按照“能够使成交量最大”的原则(在后面讲“撮合方式”时详细说明)确定一个成交价,即为当天的开盘价。这一过程叫集合竞价。

委托的方式有多种,包括磁卡委托、电话委托、柜台委托等,其中散户投资者最常用的是磁卡委托和电话委托,而电话委托比磁卡委托方式复杂一些。

在使用磁卡委托方式时,首先要用磁卡在刷卡机上划一下,这时显示器上会提示使用者输入交易密码(即在开户时自己选择的密码),在正确输入密码后,机器会显示出“买入委托”、“卖出委托”、“查询股东资料”、“委托查询”、“成交查询”、“撤单”等选择项。一般地,在刷卡机的键盘上用不同的按键来与上述各选择项相对应(详见券商处的说明)。

在选择“买入委托”或“卖出委托”时,机器会要求您逐项输入股票代码、委托数量、委托价格等信息,注意不要弄错内容,常有投资者将股票委托数量和委托价格弄混,造成委托无效。委托股票数量时注意买入应为100股的整数倍,如500股、1000股,而不能是560股、1120股等等;卖出股票的数量不受此规则限制,但应注意不能超过本人实际持有的数量,否则为无效委托。常有投资者对自己所持有的股票数量记不清楚,往往自作聪明地以较大数量委托卖出,如自己可能持有500或800股,而委托卖出900股,这样不但不能卖出900股,连实际持有的500或800股都卖不出去,从而耽误了卖出时机。另外,需要注意的是,在机器接受买入或卖出委托后,会显示给您一个合同号,这个合同号非常重要,一定要记清楚。不论您在查询成交与否或撤单时都要用到。常有投资者误认为机器给出合同号就表示委托已成交,这是不正确的。合同号仅代表券商

已收到投资者的委托交易指令，并将此笔委托转输到证券交易所去。

当委托指令在交易所内成交后，即将成交结果传送回券商处，这时投资者即可使用“成交查询”选项来查看成交情况。“成交查询”功能提供成交股票的代码、名称、买/卖方向、价格、数量等信息。

当投资者希望取消原来的委托指令时，就要用到“撤单”选项。这时机器会要求输入原来委托指令的合同号，据此来确认撤消哪一笔委托。机器接受撤单指令后再将此命令传至交易所，由交易所去撤消原来的委托指令。所以，投资者下达撤单指令后并不意味着已消取原来的委托，如果原来的委托已成交，就无法撤单了。

在“查询股东资料”选项中，投资者可以了解到自己的可用资金和股票余额等情况。应注意在委托买入股票后，不论是否已买到这些股票，都自动“冻结”买入这些股票所需的资金，显示出的“可用资金”是原有的资金余额减去“冻结”的资金数量后的余额。比如原有资金余额10000元，委托买入某股票，价格是8元/股，数量是1000股，这时将冻结资金 $8 \times 1000 \times 1.085$ （含手续费和印花税等）=8680元，可用资金变为1320元。若买入委托没有成交，要“解冻”资金用于再次委托买入的话，先要用“撤单”功能取消原来的买入指令，当确认撤单成功后，资金即被“解冻”，可以用于下一笔买入委托了。

有时股民在查询股票余额时发现与自己买卖的委托不符，这种情况也是常见的，通常是由于委托的价格或时间不合适的因素造成的。如有疑问，可在委托成交后次日到券商处办理交割进行确认。

当在刷卡机上委托、查询操作完毕后，应注意及时退出使用状态。这时可使用刷卡机上的“退出”键。若没有退出使用状态的话，有可能别人使用您的帐号买卖股票，造成不应有的损失，这是应该避免的。

另外，还需提醒投资者，买卖委托及其合同号都是当日有效，在当日下午收市以后即告作废。有的投资者在第二天还使用前一天的合同号查询成交结果或是撤单，这都是无效的。

目前，使用电话委托进行交易非常普遍，方便了没有时间去证券营业部参加交易的投资者。但是在使用电话交易时常存在一些问题，现在说明一下。

使用电话委托时，客户拨通券商电话委托专用线路后，电话中将出现自动的语音提示，投资者可按语音提示的操作步骤，用电话机按键输入股东代码、股票代码、价格、数量等信息。

为方便初入股市的投资者了解电话委托方式，在此将操作过程作简要介绍。

①首先，拨通电话委托的号码。

②按照语音提示按电话机按键（数字键）选择进行上海证券交易还是深圳证券交易。

③输入股东代码、交易密码。

④电话机上的不同数字键代表不同的功能，比如委托功能或查询功能等，要根据提示选择不同的功能。

⑤在进入委托功能后，按数字键选择“买入”或“卖出”；输入股票价格，注意：一般用“.”键代表小数点，输入结束后按“#”键确认；输入股票数量，然后按“#”键确认。

⑥当委托完成时，机器会复述一遍委托内容，最后询问用户是否确认。如果用户按提示键确认刚才的委托，该笔委托即进入电脑系统，机器会提供出本次委托的合同号码（仅供当天查询成交结果或撤单之用）。若用户认为机器复述的委托内容有误，则可按键取消刚才的委托。

当用户使用电话委托查询成交情况或资金余额、股票余额等数据时，只要根据语音提示操作即可。

用户在使用电话委托时需注意：首先，股东代码和交易密码成了唯一判断使用者身份的手段，对此保密非常重要，不像磁卡机先经过刷卡再输入交易密码两个过程。另外，电话委托时如果每一步骤的操作时间过长则会被电脑自动中断接收委托，为防止委托时间过长导致无效占时，对委托步骤必须熟练。

每笔交易是如何成交的，这是投资者非常关心的问题。

证券交易方式与日常的商品买卖不同。日常商品交易中，销售者与消费者是面对面的，是一手交钱一手交货的方式。而证券交易中，买入方和卖出方是来自分散在全国各地的投资者，他们彼此间互不见面，通过证券交易所进行交易。卖出方通过某个券商把卖出指令传送到交易所，比如以 6.8 元卖出某种股票 1000 股；而买入方同样地也需要通过券商把买入指令传送到交易所，比如以 6.8 元买入该种股票 1000 股，这时交易所电脑即将以上两笔卖出和买入的委托指令撮合成交，并将成交结果通过卫星、微波、光缆等手段向外发送，各地投资者就可从即时盘行情报表中看到该种股票以 6.8 元成交了 1000 股。

证券交易与拍卖活动相似，卖方把股票优先卖给出价最高的买方，且是第一个出此价格的买方，卖方正好相反，是卖价最低者优先成交。这里就体现了撮合交易的两个优先原则：价格优先和时间优先。

价格优先原则是指：在众多的买入委托中，以委托价格最高者优先成交；在众多的卖出委托中，以委托价格最低者优先成交。

例如：假设某种股票有这样的一些委托买卖指令。

卖出方			买入方		
价格	股数	时间	价格	股数	时间
①8 元	1000 股	10:00	8.6 元	800 股	10:00①'
②8.5 元	500 股	10:01	8.5 元	900 股	10:02②'
③9 元	700 股	10:01	8 元	200 股	10:03③'

其中买方的最高价为①'的 8.6 元买入 800 股，而卖方的最低价为①的 8 元卖出 1000 股，那么出价 8.6 元的买方①'将买入 800 股，而卖方①卖出 800 股（成交价为①或①'中先下达委托指令的一方的委托价格，理由请看下面的时间优先原则），余 200 股没能卖出。而买方的次高价②'为 8.5 元买入 900 股，这样，这位买方将从出价 8 元的卖方①那里买到其余下的 200 股，还可从卖方的次高价②的 8.5 元卖出 500 股的手中买入 500 股，这样买方②'已买入 200+500 共 700 股，尚有 900-700 为 200 股没有买到，他要么提高买价要么还需等待愿以 8.5 元或以下的价格卖出股票的卖方出现。

用图来说明上述成交情况即为：

卖出方		买入方	
价格	数量	价格	数量
①8 元	1000 股	8.6 元	800 股①'
②8.5 元	500 股	8.5 元	900 股②'
③9 元	700 股	8 元	200 股③'

		成交 800 股		
		成交 200 股		
		成交 500 股		

卖方①、②和买方①'的交易委托已完成,买方②'的交易委托只完成一部分。卖方③和买方③'的委托则根本没有成交。

所以,在下达委托指令时,可根据当时买卖方的报价,适当提高自己的买入价格或降低卖出价格,以保证及时成交。

时间优先原则是指:在相同价格买入或卖出委托中,以时间在前者优先成交。

比如,有这样一些委托:

卖出方			买入方		
价格	数量	时间	价格	数量	时间
①8元	1000股	9:50	8元	1200股	9:50①'
②8元	500股	9:51	8元	500股	9:51②'
③8.6元	800股	9:52	8.1元	600股	9:51③'

那么,委托①和①'最先成交,成交价为8元,数量为各1000股;随后是①'和②各成交200股,成交价为8元;再后是②和②'各成交300股,成交价为8元。

在实际交易中,由于交易所的电脑每秒钟可处理数十笔到数百笔委托指令,所以委托早1秒钟下达就会先于很多人成交,“兵贵神速”的道理一样适用于此。

另外,在沪深股市买卖委托进行电脑交易撮合时,以申报在先的委托价格作为交易成交价格,不是“中间平均价”。

比如,现有两笔委托

卖出方			买入方		
价格	数量	时间	价格	数量	时间
8元	1000股	10:00	8.2元	2000股	10:01

这时则以8元价格成交,即卖方仍以原委托价卖出,而买方以8元价格即可买入。成交价为申报在先的卖方的委托价格,而不是后来买方提出的8.2元,也不是买卖双方的平均价8.1元。

所以,当投资者决心要进行交易时,不妨直接报出比当时卖出价高的价格买入或报出比当时买入价低的价格卖出,此时仍会以对方报出的卖出价或买入价成交,这在实际操作中非常有效,能保证委托指令及时执行,尤其在市场快速上涨或下跌时,稍一犹豫就会失去赚钱或逃命的机会。

上述的交易过程是在正常交易时间中(上午9:30~11:30和下午1:00~3:00)交易所电脑连续接受委托并按申报价格不同进行实时地撮合交易,这叫做“连续竞价”。

在正常交易时间之外,于每日早9:25时进行“集合竞价”交易。就是在9:25之前,交易所就开始在9:15到9:25接受委托指令,但并不立刻进行撮合交易,而是在9:25时集中撮合,按照“能够使成交量最大”的原则确定当天第一个成交价,即开盘价。

举例如下,在截止到9:25时,交易所已接到如下的委托指令:

申卖方		申买方	
价格	数量	价格	数量
8元	1000股	7.9元	1500股
8.2元	500股	8元	600股
8.1元	3000股	8.1元	1800股

在8元价位可以成交1000股,在8.1元价位可成交1800股,所以当日集合竞价的结果是8.1元,以8元申报卖出的委托也是以8.1元成交,而以8元申报买入的委托就无法成交。

当集合竞价结束后,所有未成交的委托均自动进入连续竞价交易,在当天的交易时间内一直

有效。

那么,是不是买价越高(或卖价越低)越能可靠成交呢?不一定。现在交易所对投资者报出的申买价和申卖价的范围有个规定,这就是现行的“涨跌停板”制度。1996年12月16日起,为了限制股价在当天交易中的波幅过大,开始实行“涨跌停板”交易制度。具体讲,就是以前一交易日的收盘价(沪市为全日最后一笔交易的成交价,深市为最后一分钟所有成交价的平均价)上下浮动 $\pm 10\%$ 作为第二日交易价格的波动范围,不得超过这一极限位置。举例来说,某股票前一日收盘价为10元,那么第二日的涨跌停板限制为9元~11元。当价位升至涨停板时,申买价不得高于此价,若高于涨停板价的话将被视为无效委托不被交易所电脑接受。这时若想买入该股只能以涨停板的价格申报,若在这个价格有卖单出现才有可能成交。需注意的是,这时“两个优先原则”由于委托申报价格有了限制,“时间优先”显得十分重要。往往在涨停板时因卖单稀少,买方只能以涨停板价格排队等待,申报较早的排在前面,成交的可能性大些。对跌停板的限制也是一样。

另外,需特别指出的是:在深市,当日刚上市的新股不受涨跌停板限制,但规定在集合竞价中报价不能超过发行价的1500档(每档为0.01元,共15元)。例如,某新股的发行价为8元,那么在上市当天的集合竞价中的申报范围是8元 ± 15 元即0~23元。集合竞价之后即取消此限制进入连续竞价。沪市没有此项限制。

当交易完成之后,其结果由交易所传至券商处,投资者可在券商提供的成交回报显示设备上查到。回报内容包括委托时的合同号、股票名称、买卖方向及数量,但最终的成交情况确认还须在券商处办理交割。对于投资者来讲,交割单(凭证)的作用与买商品时商家所开发票相似,这是股票交易的最终确认手续,交易后的第二个工作日即可办理。为防止或及时解决出现的问题,投资者应在交易后尽快办理交割手续。交割单的内容包括股东帐号、交易时间、股票名称(或代码)、买卖方向(有时用成交股数加上“+、-”号来表示,“+”号代表买入,“-”号代表卖出)、成交数量、价格和资金变动情况、收取的费用(委托费、交易手续费、印花税、过户费)以及帐面资金余额。

这样,就完成了—次完整的交易过程。

4. 交易规则和收费标准

①关于“T+X”交易规则:

各国股市分别有T+0、T+1、T+3、T+5等交易规则。

用T代表参加交易的当日,T+0即是指买入股票当天可卖出;T+1是指今天买入股票,后一天才能卖出,现在深沪股市实施的就是T+1交易方式。T+3即为买入股票后,第三天才可卖出。

资金T+0是指卖出股票所得资金当天即划回投资者帐户,可马上再买入股票,现在正是这种制度。

资金T+1是指卖出股票所得资金在成交后的第二天才划回投资者帐户,可在交易后的第二个营业日即可使用。

②交易费用:

按照规定,每次股票交易投资者都要交纳一定数量的费用。