

怎样投资B股

沈强主编

(最新版)

浙江人民出版社

(最新版)

怎样投资 B 股

沈 强主编

浙江人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

怎样投资 B 股/ 沈强主编. - 杭州: 浙江人民出版社,
2001.3

ISBN 7-213-02192-3

I . 怎… II . 沈… III . 股票 - 证券交易 - 中国
IV . F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 10597 号

怎样投资 B 股

(最新版)

沈 强主编

出版发行	浙江人民出版社 (杭州体育场路 347 号)
经 销	浙江省新华书店
封面设计	王义钢
激光照排	杭州天一图文制作有限公司
印 刷	杭州大众美术印刷厂 (杭州电厂路谢村)
开 本	850 × 1168 毫米 1/32
印 张	8
字 数	18 万
插 页	2
印 数	1 - 20000
版 次	2001 年 3 月第 1 版 2001 年 3 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 7-213-02192-3/F · 362
定 价	15.00 元
如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。	



前 言

B股市场是中国证券市场上的一大特色。它是90年代初,我国既需要引进大量外资支持经济发展,又要符合中国的外汇管理体制背景下设立的过渡性市场,因此设立之初就规定仅限于境外投资者用外汇买卖。1992年2月21日真空B股在上海证券交易所上市,拉开了中国B股市场的序幕,同年2月28日深南玻B股在深圳证券交易所率先亮相。但B股市场设立之初就已存在的市场定位不明确、市场规模偏小和发行方式有缺陷等先天不足,注定了B股市场难以有效展开。长期来沪深B股市场基本处于低迷甚至无人问津状态,上海B股指数一度下跌至21点。为了改变这一状况,有关方面从1999年起先后推出了一系列振兴B股市场的举措,应该说这些举措一定程度上推动了B股市场的发展,但仍难以促使投资者大量介入。2001年2月19日中国证监会正式宣布允许境内居民以合法持有的外汇开立B股账户,买卖B股股票。这一入市规则的改变,不仅解决了长期困扰B股市场的资金来源问题,同时也显示了政府发展B股市场的决心。B股市场可以作为与A股市场并驾齐驱的市场而长期存在,直到人民币可自由兑换,A、B股自然合并。

B股市场重大实质性利好的出台,令市场振奋的同时也使市场猝不及防,短短一周时间内新增B股开户数超过了前10年的总和。随之而来的是大量新入市投资者对B股知识的渴求,



而这之前有关 B 股投资方面的知识和资料，少之又少。为了满足投资者在新形势下对投资 B 股知识的需求，我们吸收现有的最新资料，结合我们的研究成果和投资理念，编撰了《怎样投资 B 股(最新版)》一书，力求以简洁明了的文字，通俗易懂的解说，全方位告诉您 B 股入市最新知识、B 股市场未来走势和热点前瞻、B 股投资策略和操作技巧、B 股上市公司归类分析、B 股上市公司基本面简析及 B 股市场最新法规、政策。希望通过本书，能使您对 B 股市场有一个全面、正确的认识，从而及时调整操作策略，准确把握投资机遇，更好地顺应 B 股市场发展的新潮流。

本书宗旨是：带您入门，助您成功。

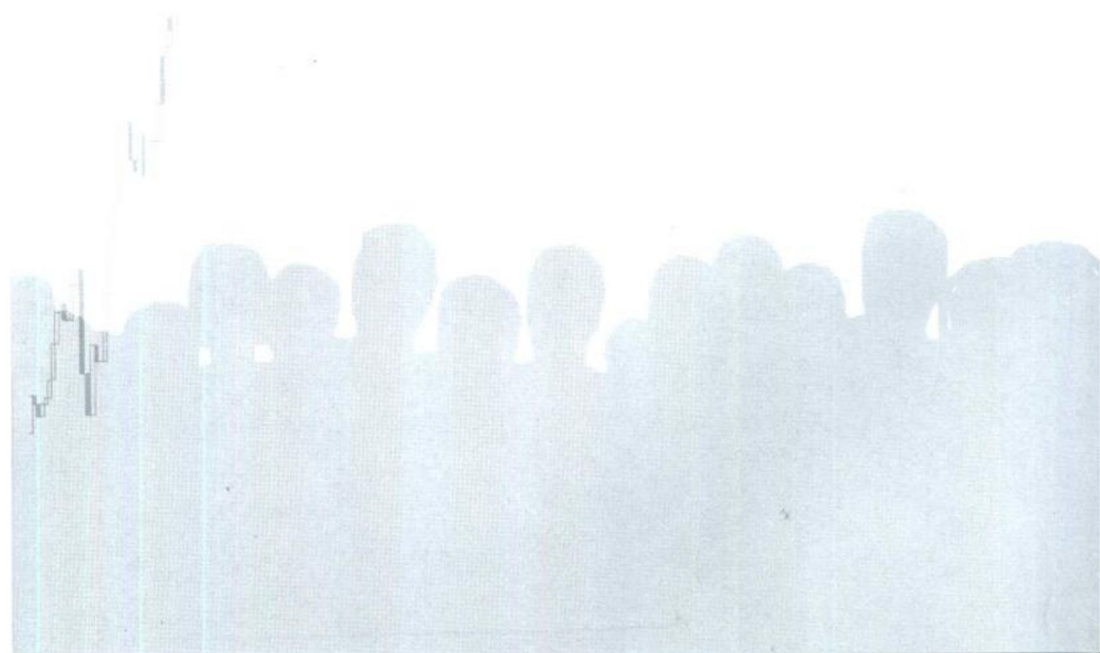
编 者

2001 年 3 月 8 日



公众所犯的最大错误就是非常注意价格，而不是价值。

—— 查尔斯·H. 道



主 编	沈 强		
副主编	姚上毅		
编 委	沈 强	张国荣	叶新江
	姚上毅	袁一强	
撰 稿	姚上毅	李国强	余少南
	陈 钢	钱向劲	盛 恺

目 录

第一部分 走进 B 股市场

一、B 股市场须知/1

1. 什么是 B 股/1
2. B 股市场的历史/1
3. 上海 B 股市场简况/5
4. 深圳 B 股市场简况/5
5. 哪些人可以参与 B 股交易/6
6. 哪些券商有 B 股交易资格/6
7. 哪些商业银行可以办理外汇资金的收付业务/15
8. 什么是现汇存款和外币现钞存款/15
9. 为什么外币现钞不能用于 B 股交易/15
10. 境外投资者参与 B 股市场的规定有无变化/16
11. 境外投资者与境内居民投资者的区别是什么/16
12. 我国对 B 股法人股流通有何规定/16
13. B 股市场之最/18



二、进行 B 股交易前的准备/20

1. B 股证券账户与 B 股资金账户有何区别/20
2. 如何开办沪市 B 股证券账户和资金账户/20
3. 如何开办深市 B 股证券账户和资金账户/23
4. 沪深 B 股证券账户开户费用是多少/23
5. B 股开户资金的数量有否限制/23
6. 2001 年 2 月 19 日前存入和 19 日后存入的外币存款在入市时间上有何区别/24
7. 在 2001 年 2 月 19 日后提出的外币现钞能否在 6 月 1 日前入市/24
8. 2001 年 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/24
9. 2001 年 2 月 19 日已托收的在途资金能否在 6 月 1 日前入市/25
10. 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/25
11. 外币信用卡上的资金能否入市/25
12. 沪市 B 股交易,是否也要办理账户指定交易手续/25
13. 深市 B 股交易如何办理变更托管/26
14. 境内居民个人如何办理划转资金手续/26
15. 境内居民个人如何提取 B 股资金账户中的资金/26
16. 境内居民个人持有的非 B 股结算币种的外汇能否投资 B 股/27
17. 非居民的 B 股资金账户的收付有哪些规定/27
18. 境内居民个人进行沪市 B 股交易前还需要注意哪些问题/27



19. 境内居民个人遗失 B 股账户怎么办/27

20. 机构投资 B 股的条件是什么/28

第二部分 进行 B 股投资

一、如何进行 B 股交易/29

1. 沪市 B 股交易时间如何规定,如何通过集合竞价产生开盘价/29
2. 上交所 B 股交易规则的要点是什么,具体收费标准是怎样的/29
3. 深市 B 股交易、结算、费用等有何规定/30
4. 目前 A、B 股交易有何区别/30
5. 如何确定委托价格/31
6. 什么是回转交易,有哪些特殊的规定/32
7. B 股在除息方面有哪些规定/33
8. B 股除权和除权交易有哪些安排/34
9. 有关 B 股送股、转增股本、分红和配股是如何规定的/35
10. 为什么 B 股设置配股权交易,交易时应注意哪些问题/36

二、如何进行 B 股投资/37

1. B 股市场未来走势/37
2. 把握 B 股市场新定位/37
3. B 股投资策略/38
4. B 股的选股思路/38
5. 如何在 B 股市场中“掘金”/39
6. 短期内, B 股价格能与 A 股接轨吗/40
7. 投资 B 股不应抱急功近利的想法/41



- 8. 投资 B 股收益高风险也高/42
- 9. B 股不是免费的午餐/42
- 10. 投资于 B 股市场会遇到哪些风险/44
- 11. B 股市场的政治风险和 A 股市场有什么不同/44
- 12. 汇率变动对 B 股市场有什么影响/45
- 13. 如何分析 B 股的利率风险/45

第三部分 认识 B 股公司

一、沪市 B 股/47

- 1. A、B 股并存公司/47
- 2. 纯 B 股公司/50
- 3. 高科技行业 B 股公司/51
- 4. 港口交通行业 B 股公司/51
- 5. 能源电力行业 B 股公司/51
- 6. 纺织服装行业 B 股公司/52
- 7. 机械制造行业 B 股公司/52
- 8. 房地产行业 B 股公司/52
- 9. 商贸旅游行业 B 股公司/53
- 10. 其他行业 B 股公司/53
- 11. 沪市 B 股业绩概述/54
- 12. 沪市 B 股个股介绍及简评/54

二、深市 B 股/110

- 1. A、B 股并存公司/110
- 2. 纯 B 股公司/113
- 3. 高科技行业 B 股公司/114
- 4. 家电类行业 B 股公司/115

- 5. 机械制造行业 B 股公司/115
- 6. 港口交通行业 B 股公司/115
- 7. 纺织服装行业 B 股公司/116
- 8. 房地产行业 B 股公司/116
- 9. 轻工饮料行业 B 股公司/116
- 10. 其他行业 B 股公司/117
- 11. 深市 B 股业绩概述/117
- 12. 深市 B 股个股介绍及简评/117

附 录

- 关于境内居民个人投资境内上市外资股若干问题的通知/117
- 关于证券经营机构从事 B 股业务若干问题的补充通知/181
- 为何允许境内居民投资 B 股——中国证监会新闻发言人答
记者问/184
- 境内居民个人如何投资 B 股——中国证监会、外汇管理局
发言人就有关事项答记者问/188
- 关于做好深圳证券交易所 B 股证券账户开立工作有关事
项的通知/192
- 上海证券交易所、上海证券中央登记结算公司关于境内居
民个人开立 B 股账户有关事项的通知/200
- 深圳证券交易所关于境内居民个人开立 B 股账户有关事
项的通知/207
- 深圳证券交易所负责人就境内居民个人投资深市 B 股有
关事宜答记者问/209
- 确保 B 股交易顺利进行——上证所有关负责人就相关工作
答记者问/214



人民币特种股票业务试行规则/218

深交所 B 股交易规则摘要/234

B 股上市公司联系方式一览表/238



第一部分 走进 B 股市场

一、B 股市场须知

1 什么是 B 股

B 股是人民币特种股票的简称。人民币特种股票指境内上市外资股,即经国务院证券委员会批准,境内股份有限公司在境内发行的外资股。目前 B 股市场有上海证券交易所 B 股市场和深圳证券交易所 B 股市场,它是与 A 股市场分离开的独立市场。B 股采取记名股票形式,以人民币标明面值,以外币认购、买卖,在境内证券交易所上市交易。上海证券交易所 B 股结算币种为美元,深圳证券交易所 B 股结算币种为港币。

2 B 股市场的历史

B 股市场是人民币在资本项目下尚不能自由兑换,中国证券市场全面开放尚不成熟的情况下,作为中国证券市场引进境外资本的一个渠道而产生的。因此在操作层面的设计上,规定只允许境外投资者用外汇买卖,这样既可以解决外汇管制带来的问题,又可防止外国投资者入市对中国股票市场带来太大的



冲击。B 股的试点首先从上海和深圳两地开始。1992 年 2 月 21 日，真空 B 股在上海证券交易所上市，拉开 B 股市场发展的序幕，标志着中国股市向着国际化目标迈出了具有重大意义的第一步。同年 2 月 28 日，深圳证券市场也有了自己的第一只 B 股——深南玻 B。1993 年 6 月，福建的闽灿坤在深交所上市，成为深市第一只异地 B 股上市公司；1994 年 12 月，湖北的华新 B 股成为沪市首家异地 B 股上市公司，由此 B 股市场开始由地方性市场向全国性市场发展。1997 年 9 月，浙江东南电力公司在上证所上市了股本最大的 B 股，并成功地发行了在伦敦上市的全球信托凭证 (GDR)。1996 年是 B 股市场的法制年，B 股市场法制建设由分散走向统一，诞生了首部全国性 B 股法规，对进一步推动 B 股市场的健康发展具有重要意义。B 股市场自 1992 年初建立以来，尽管发展缓慢，但一直在向前发展，至 2000 年底，在沪深两地交易所挂牌的 B 股上市公司已经有 114 家，筹资额为 46.32 亿美元。这一市场不仅成为我国企业吸引外资的一条渠道，也是我国证券市场走向国际化的一块“试验田”。

B 股市场的发展大致可分为四个时期：

(1) 早期短暂的辉煌期 (1992 年 2—6 月，持续仅 4 个月)。
1992 年 2 月，真空 B 股在沪发行上市，深南玻 B 在深发行上市，宣告我国 B 股市场的诞生。1992 年 2 月 21 日沪 B 股指数开盘为 129.86 点，1992 年 5 月，沪 B 股指数上摸历史最高点 140.85 点，形成了 B 股历史上短暂的辉煌期。本阶段特征表现为：①境外投资者热情高；②个股交易品种少；③新股发行价格高；④股价走势波动幅度大。

(2) 漫长的低迷下挫期 (1992 年 7 月至 1999 年 2 月，持续长达 7 年)。本阶段是 B 股市场持续最长的一个阶段，也是最有影响的一个阶段。总体可分为三个次级运行阶段：第一次级阶段是



1992 年 6 月至 1993 年 10 月,共计 16 个月。这一阶段,B 股市场由热转冷,成交稀落,1993 年 1—10 月份月均成交量仅为 0.77 亿股,股指在 51—105 点间大幅波动。第二次级阶段是 1993 年 11 月至 1996 年 10 月,共计 36 个月。这一阶段,B 股震荡滑落,回抽无力,B 股指数从 105 点跌至 47 点,不过成交量却随着上市公司增至 85 家而跃上一个新台阶。据统计,这一阶段月均成交量上升至 1.75 亿股,较 1993 年 1—10 月的月均量增长了 127%。第三次级阶段是从 1996 年 11 月至 1999 年 2 月,共计 28 个月。在这一阶段,B 股指数于 1997 年上半年出现了一次中级反弹行情,但是随后跌势更猛,B 股指数在反弹后继续下挫,并于 1999 年 3 月份创下了 21.24 点的历史最低记录。但值得注意的是,此时 B 股成交量却不跌反增,持续上升,并再次跨上了一个新台阶。此阶段月均成交量上升至 3.84 亿股,较第二次级阶段增加了 120%。

(3) 恢复性上升期(1999 年 3 月至 2001 年 2 月 19 日)。为了有效激活处于长期低迷状态的 B 股市场,从 1999 年开始有关方面先后推出了一系列举措。1999 年 6 月 3 日,中国证监会发出《关于企业发行 B 股有关问题的通知》,取消发行 B 股企业的所有制限制和预选制,从 B 股市场的供给方面来激活 B 股市场。除了从增量层面给 B 股市场增加投资品种外,管理层还对现有的 B 股公司的发展提供政策环境。2000 年 4 月,中国证监会发布的《上市公司向社会公开募集股份暂行办法》中提到,发行境内外资股的公司,在具备了一定条件的情况下可以申请公募增发,解决了部分 B 股公司的再融资问题。2000 年 11 月底,中国证监会签发了《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》,规定:“经中国证监会核准,B 股公司外资发起人股,自公司成立之日起 3 年后,可以在 B 股市场上流通;



外资非发起人股可以直接在 B 股市场上流通。”这一规定增加了 B 股市场的容量,也有助于增强境外投资者的信心,从而改善现有 B 股公司的融资环境。1999 年 6 月 1 日,国务院宣布 B 股交易印花税由 4‰ 下调为 3‰。2000 年 12 月,上海证券交易所发布了促进 B 股市场活跃的五大措施,即:通过推进 B 股无形席位,提高交易效率;全面开通 B 股实时成交回报;调整 B 股交易结算费用,降低交易成本;缩小申报价位的最小变动单位,提高成交率;改进信息,强化 B 股市场信息与宣传。上交所决定自 2001 年 1 月起降低 B 股交易结算费用,其中交易佣金率由成交额的 0.6% 降低到 0.43%。另外,上证所还将取消交易的起点佣金,将清算费与过户费合并为按成交金额计算的结算费,结算费为成交额的 0.05%,交易经手费和证管费不作调整,仍分别按成交金额的 0.0255% 和 0.0045% 收取。这些措施对于 B 股市场的活跃起到了推动作用。B 股市场一系列措施的相继出台,使 B 股市场开始发生转变,沪市 B 股指数在历史最低点 21 点起步后,逐步回升,先后走出两个上升波;第一波从 21.24 点上升到 62.56 点,第二波从 35.21 点上升到 90.51 点。至 2 月 19 日,B 股上市公司已增加到 114 家,投资者队伍迅速扩大,市场交易日渐活跃,B 股市场的交易量不断创出历史新高。沪市 B 股指数已突破原始下降通道。

(4) 政策井喷期(2001 年 2 月 28 日—)。2001 年 2 月 19 日是 B 股市场发展史上的一个重要转折点,经国务院批准,中国证监会决定允许境内居民以合法持有的外汇开立 B 股账户,交易 B 股股票。这表明对境内投资者封闭近 10 年的 B 股市场大门已缓缓开启,对 B 股投资者的政策限制正在逐步放宽。此项政策调整不但可以增加 B 股市场的投资群体,扩大投资者的范围,集聚市场人气,有利于增强 B 股的流动性,促使其交投活跃,