

B股

王永长 王联合 编著

投资价值

点击



游戏规则

B股投资须知

高屋建瓴

把握B股投资大势

精确分析

洞察个股投资先机

B股淘金

值得关注的个股

留点清醒

B股的投资风险在哪里

B股之路

明天更美好

東方出版中心

B 股真英雄

(代自序)

20 世纪 90 年代初,阿发兄成为第一批沪上下岗者。他上瞒着老母亲,下瞒着妻儿,取出仅有的 3000 元存款,没有去开小饭店,也没有去南方贩一批牛仔褲到上海,却买了 100 张认购证。结果他发了。

阿喜弟在股市屡买屡套。东方明珠推出转配股,一般投资者“敬而远之”。阿喜坚信“暂不能上市”话中有话,乃全数吃进。1999 年底,东方明珠转配股获准上市流通,阿喜以 25 元抛出,喜不自胜。

英姐以曲线方式进入 B 股,1996 年以 0.93 美元买进陆家 B 股 30000 股。未曾想到,这一套就是 5 年。但英姐有着中国女性特有的坚韧:或许在自己的下一代人身上,俺人民币能够光明正大地自由换成美元,到那时,A、B 股价格自然就一致了,自己那 30000 股陆家 B 股权当提前替儿子置了结婚用房吧!2001 年 2 月 19 日,天上掉“馅饼”,英姐的美好愿望也提前实现一半了。

我们替英姐高兴。替在中国 B 股市场上搏杀十载的人士高兴。

撇开他们当初的身份是否合法不谈,敢于在 B 股市场上,同境外人士较量,同 B 股市场上的“索罗斯们”较量,这就是壮举!没有人查过,也没有人做过成交分时统计,但我们可以想象得到,某年某月某日,在上海、在深圳的证券交易大厅里,一位中

B 股投资价值点击 1 *B 股投资价值点击*

国人，一位刚刚被下岗弄得一筹莫展的阿哥、阿姐，正从容接过索罗斯们抛出的股票。

不必探究谁是第一个接索罗斯们抛出股票的境内中国人。或许他(她)就在我们周围，或许他(她)正在交易大厅里同境外投资者又在进行一场新的角逐。

等待也是一种获取财富的办法。在无硝烟的B股战场上，他们成了胜利者。

A、B股并轨是B股的最佳归宿——业内专家对此都作出了几乎肯定一致的回答。我们要说：投资B股不分先后。中国的美好未来有充分理由向他们作出承诺：改革开放的金苹果应该让敢于弄潮、善于弄潮的先行者们品尝。

作者

2001年7月28日于上海

2001.7.28

内 容 提 要

本书参考 2001 年 2 月 28 日以来 B 股市场行情资料及 2000 年度最新年报资料,运用国际通行的公司价值分析方法,在对沪深 B 股大检阅的基础上,有针对性地精选 50 余家上市公司的 B 股作分析论述。内容包括:游戏规则——B 股投资须知;高屋建瓴——把握 B 股投资大势;精确分析——洞察个股投资先机;B 股淘金——值得关注的个股;留点清醒——B 股的投资风险在哪里;B 股之路——明天更美好。为了让投资者了解个股情况,每一列举的 B 股下都有“公司概况”、“最新股本结构”、“主要财务数据”、“K 线图”四项内容。K 线图数据截至 2001 年 7 月下旬,历史价位及走势一目了然。对 B 股作分类则试图挖掘影响 B 股未来走势的基本因素,因为这些因素有可能促使个股行情分化。书末附录“沪深 B 股行业分类表”、“沪深 B 股 2000 年年报主要数据速查表”。

目 录

B 股真英雄(代自序)	1
引子: B 股春天突然降临	1
第一章 游戏规则: B 股投资须知	3
一、B 股再认识.....	3
1. B 股及 B 股投资者身份的重新界定.....	3
2. B 股交易币种及外汇账户管理.....	4
二、合法外汇哪里寻.....	4
1. 专利、版税.....	5
2. 稿酬.....	5
3. 劳务报酬.....	5
4. 遗产继承或取得赠款.....	6
5. 赔家款.....	6
6. 咨询费.....	6
7. 退休金和养老金.....	6
8. 保险金.....	6
9. 红利及投资分回利润.....	6
10. 境外投资本金调回国内.....	6
三、开户,选择券商.....	7
1. 与 B 股投资者打交道的人:银行,券商.....	7
B 股投资价值点击 1 B 股投资价值点击	

2. 开户须提供的资料及相关手续	9
3. 确认开户是否成功	11
四、做第一笔 B 股买卖	11
1. 沪深 B 股交易费用及交易规则	11
2. B 股委托及交易特别注意事项	15
五、买卖价差外的利益：配股及享受公司分红	17
1. 几个基本术语	18
2. 公司送股及公司资本公积金转增股本	19
3. 配股	19
4. 获取红利	20
六、提现、转户及销户	21
1. 提现	21
2. 转户	21
3. 销户	22
 第二章 高屋建瓴：把握 B 股投资大势	 23
一、B 股市场的宏观经济背景	23
二、影响 B 股走势的经济政策	24
1. 利率政策	24
2. 汇率	25
3. 税收政策	26
4. 临时性的干预措施	26
三、上市公司的行业前景	27
1. 行业所处的产业周期	27
2. 中国 B 股市场上市公司的行业特征	28
四、周边金融市场状况	30
1. B 股市场：中国证券市场同境外证券市场	

接轨的路由器	30
2. 深市 B 股:与港台证券市场更多的关联	30
五、B 股市场的供给与需求	31
1. B 股后续资金量有多大	31
2. B 股扩容将提速	32
六、A 股市场内外部因素变化	33
七、波浪理论下的 B 股涨升空间	34
1. 波浪理论基本原理	34
2. 沪市 B 股近期运行区间	34
第三章 精确分析:洞察个股投资先机	36
一、B 股分类	36
1. 属性分类	36
2. 行业分类	43
二、沪深 B 股实证分析及排名	45
1. “2.19”以来 B 股市场实证研究及个股精选	45
2. 沪深 B 股大排名	54
第四章 B 股淘金:值得关注的个股	61
一、绩优股:第一批闪出的黑马	62
1. 帝贤 B(2160):自然人控股	64
2. 闽灿坤 B(2512):小家电争得大市场	66
3. 雷伊 B(2168):绩优盘小潜力股	68
4. 粤照明 B(2541):前景发展光明,业绩增长 可期	70
5. 深康佳 B(2016):绩优股形象尚佳	72
6. 深南玻 B(2012):行业领先,向高科技发展	73

7. 中鲁 B(2992): 优势集中实力强	75
8. 东贝 B 股(900956): 中国压缩机行业排头兵	77
9. 鄂绒 B 股(900936): 羊绒龙头, 西部概念	79
二、科技股: 市场永恒的亮点	81
1. 上电 B 股(900901): 业绩稳定, 主业突出	83
2. 邮通 B 股(900930): 背靠大树, 加快创新	85
3. 宁通信 B(2468): 构建新产业框架	87
4. 苏威孚 B(2581): 纳米技术值得关注	89
5. 深石化 B(2013): 重组见成效	91
6. 丽珠 B(2513): 生物医药实力强	93
三、公用事业股: 长期持有的品种	95
1. 东电 B 股(900949): 介入金融行业, 面临新的 机遇	96
2. 大众 B 股(900903): 稳健中发展	98
3. 龙电 B 股(900937): 以规模求效益	100
4. 深赤湾 B(2022): 业绩增长可期	101
5. 深南电 B(2037): 未来发展喜忧参半	103
6. 中集 B(2039): 主业环境向好, 业绩持续 增长	105
7. 粤高速 B(2429): 积极拓展主业	107
8. 粤电力 B(2539): 电力蓝筹股	109
四、房地产股: 分享中国经济复苏的金苹果	110
1. 深万科 B(2002): 中国房地产业的老大	113
2. 深深房 B(2029): 盘活资产, 进军深圳 数码港	114
3. 珠江 B(2505): 地产主业突出, 金融业绩 可期	116

4. 金桥 B 股(900911): 区位优势明显	118
5. 外高 B 股(900912): 主营业务触底回升	120
6. 陆家 B 股(900932): 地处中国“华尔街”	121
五、资产重组: 重现 A 股市场情结	123
1. PT 宝信 B(900926): 进军信息产业	124
2. 汇丽 B 股(900939): 借重组改善经营	126
3. 上菱 B 股(900925): 机电高科技控股公司	128
4. 英雄 B 股(900921): 再现英雄本色	130
5. ST 自仪 B(900928): 重组才是出路	132
6. 凤凰 B 股(900916): 凤凰涅槃会新生	133
7. 胶带 B 股(900907): 三九集团实力强劲	135
8. 深本实 B(2041): 介入医药行业	137
六、增发 A 股的 B 股: 连绵群山下的金矿带	139
1. 茉织华 B(900955): 主业突出收益好	140
2. 海欣 B 股(900917): 主业突出	142
3. 京东方 B(2725): 驶入高速发展快车道	144
4. 开开 B 股(900943): 产业转型, 进军医药	146
5. 晨鸣 B(2488): 中国造纸业的翘楚	148
6. 振华 B 股(900947): 世界第一, 前景广阔	150
7. 鲁泰 B(2726): 色织行业的排头兵	152
8. 张裕 B(2869): 葡萄酒业的龙头	154
9. 东信 B 股(900941): 民族移动通信产业的 骄傲	155
七、亏损 B 股: 头顶的一把利剑	157
1. PT 水仙 B(900931): 凋谢的水仙花	159
2. PT 永久 B(900915): 重组之路不能永久	160
3. ST 大洋 B(2057): 重组已开始, 路途却	

遥远	162
4. PT 中浩 B(2015): 生死攸关	164
5. PT 东海 B(2613): 长城粉墨登场, 银农 退居二线	166
6. ST 特力 B(2025): 经营处于调整期, 扭亏 仍然困难	167
7. PT 金田 B(2003): 经营持续恶化, 发展 前景黯淡	169
第五章 留点清醒: B 股的投资风险在哪里	171
一、认识上的误区, 犯不该犯的错误	172
1. 认识误区一: 早入市, 早赚钱	172
2. 认识误区二: A 股要大跌, B 股价格向 A 股看齐	173
3. 认识误区三: 短期供求失衡, B 股股价 要翻几番	176
4. 认识误区四: 6 月 1 日, B 股鲜花最烂漫	178
二、来自 B 股市场自身的风险	179
1. 公司业绩变数大, 你吃得准吗	179
2. 市场流动性风险: 你能顺利买入、卖出 手持的 B 股吗	181
3. 上市公司退市: 一个最坏的结局	182
4. 境外股东减持: 我们想什么	183
5. 境内机构套牢者: 你能守仓陪我吗	184
6. 外资法人股上市: 境内投资者心中有点烦	184
三、T+0 交易制度: 玩的就是心跳	189
1. 追涨杀跌, 须谨慎	189

2. 精确计算交易成本	190
四、B 股市场的系统性风险	190
1. 政治政策风险	190
2. 利率风险	192
3. 汇率风险	192
第六章 B 股之路:明天更美好	194
一、中国证券市场添 B 股	194
二、10 年 B 股路:想说爱你不容易	195
1. 初见辉煌(1992~1993 年)	197
2. 调整时期(1994~1995 年)	198
3. 短暂发展时期(1996~1997 年)	198
4. 困难及徘徊时期(1997 年 5 月至 1998 年)	199
5. 谁来拯救 B 股:1999 年 3 月 10 日的历史 新低	200
6. 再现曙光(1999 年 3 月至 2001 年 2 月)	200
三、向更高峰迈进: B 股迎来又一春	201
四、B 股市场:中国其实很需要	203
1. 获得宝贵的外汇资金	203
2. 提升 B 股上市公司的素质	203
3. 加快中国经济改革、促进经济立法的进程	204
4. 起到了对外开放的窗口作用	204
五、B 股市场:曾经英雄泪	205
1. B 股公司成长性差	205
2. B 股公司现金红利分配不充分	205
3. 市场规模小	206
4. 流动性及活跃性不够	206

B 股投资价值点击 7 B 股投资价值点击

5. B股市场最终地位未决	207
6. B股公司信息披露及传递存在障碍	208
六、B股市场呼唤制度创新	208
1. 建立B股投资基金	209
2. 促进B股上市公司的资产重组活动,提高 B股公司资产质量	209
3. 改革B股市场交易规则	209
4. 上市公司回购本公司B股	210
5. 减少对B股投资者的身份限制	211
七、B股市场的终极目标在哪里	211
1. B股、H股合并	211
2. 安排第二上市	211
3. 将B股市场发展成为中国的离岸金融市场	212
4. B股自行安乐死	212
5. A、B股并轨	212
八、并轨之路还有多远	213
1. 并轨暂无时间表	213
2. 市场创新还将继续	213
3. 来自B股市场上市公司的新动向	215
4. 结语:明天更美好	217
附录一 中国证监会和国家外汇管理局就境内 居民个人投资B股问题联合发出的通知	218
附录二 沪深B股行业分类表	221
附录三 沪深B股2000年年报主要数据速查表	228
后记	233

引子：B 股春天突然降临

2001 年 2 月 19 日，新世纪的第一个春天，寒意未尽。这天上午，沪深两地的证券交易大厅里，人们像往常一样进行着股票的买进卖出活动。11:30 分，上午交易正常结束。然而就在这时，各证券交易大厅里的行情显示屏上均打出了沪深 B 股下午暂停交易的紧急告示。这一重大消息由于未告知是何种原因而引起了市场各方人士的广泛猜测。但从上午 B 股的走势上，人们有理由相信，中国 B 股市场将有新的重大决策措施出台，而且这项重大决策包含着极大的利好成分……

2 月 20 日，各大报刊、电台、网站均披露了中国证监会发布的关于 B 股向境内居民开放的通告，即符合条件的中国境内居民可以参与 B 股市场投资。这一特大利好立即在市场人士中激起强烈反响，境外部分媒体也对这一重大举措在第一时间予以报道并予以赞赏。中国证监会在发布这一重大决策的同时，宣布由于相关的交易制度和开户办法正在制定，为严格履行信息披露制度，沪深 B 股临时宣布停牌 3 天，而后又继续停牌 2 天。

2 月 26、27 日为 B 股开户集中办理日，当天夜里来自沪深证券交易所的统计显示，两天当中，沪深 B 股的开户数量达到 33 万户，超过了沪深证券交易所 B 股账户前 10 年的总和——

28万户!

2月28日,星期三。这是个值得纪念的日子,沪深B股一开盘,瞬间即封涨停,绝大多数股票因持有者惜售心理浓重,表现为单向买进而未有成交。29、30日,沪深B股上演惊人相似一幕,继续以小量全封涨停。

.....

B股,B股,这个生于中国,长于中国的投资品种,与国人整整阔别了10年!在这10年当中,B股这个与A股并列显示于证交所交易大厅显示屏上的投资品种,竟让无数国人视而不见——因为他们不具备投资资格;抑或部分投资者以“曲线投资”的方式小心参与B股,但狭小的市场规模以及有行无市的市场特征经常让他们亏多赢少。具备合法资格的境外投资者想出来,不具备合法投资资格的境内投资者想进去——这种状况必须改变。也正是在新世纪的第一个春天来临之际,中国证券市场上进行了一项巨大的制度创新,中国的证券投资者终于可以与B股亲密接触了。同股应该同权,现实中历史形成的A、B股巨大价格落差吸引了无数投资者的目光。

有人甚至断言,及时进行B股投资将成为中国资本市场上继股票认购证、转配股后的第三个迅捷发财致富的机会!B股,这个本非神秘之物,在21世纪的第一个春天来临之际,再一次需要我们揭去尘封,对其重新认识。

第一章 游戏规则:B股投资须知

一、B股再认识

1. B股及B股投资者身份的重新界定

B股,即人民币特种股票,它是一种以人民币标明面值,以外币(上交所以美元,深交所港币)认购、买卖,在境内证券交易所上市交易的境内上市外资股。B股股票发行和流通的场所,称为B股市场。

2001年2月19日以前,B股投资者的对象为:香港、澳门、台湾的法人和自然人;外国法人和自然人;主管机关批准的其他境外法人和自然人。2001年2月19日后,这一范围扩大到中国境内具有合法外汇来源的居民。

中国自1992年2月21日上市第一家B股公司电真空B股以来,至今已有10年时间。目前,中国有两家可以从事B股上市交易的场所:上海证券交易所和深圳证券交易所。截至2001年4月1日,在上述两所挂牌的B股公司共有114家。除去在2001年5月份首家退市的PT水仙B外,至5月底挂牌B股实为113家。

2. B股交易币种及外汇账户管理

B股同A股交易一个最大的区别是:B股只能用美元、港币以及其他外汇币种经兑换成上述两种外汇后方可在上交所和深交所进行B股投资。B股投资不能用现钞进行,即投资者不能像投资A股那样直接将现金存入证券公司的保证金账户。

境内居民可以使用境内现汇存款和外币现钞存款购买B股。现汇存款是指境外机构和个人汇入外汇和携入的外汇票据转存境内商业银行的存款;外币现钞存款是境内居民个人持有的外币现钞存入境内商业银行的存款。

为了维护证券市场稳定以及加强外汇管理,中国证监会自2001年2月19日发布了境内居民可以参与B股投资的利好政策后,随后会同国家外汇管理部门特地对境内现汇存款和外币现钞存款的入市时间进行了规定。即2001年6月1日前,从事B股交易的外汇资金仅限于2001年2月19日(含当日)前存入境内商业银行的现汇存款和外币现钞存款,以及至2月19日到期并转存的上述存款。所以,对于大多数在2月19日以后开户的30多万投资者而言,若他们在2月19日前未在境内商业银行存有上述款项,就只能参与6月1日以后的B股交易了。

二、合法外汇哪里寻

上面所述的内容,包含了投资B股的一个先决条件,即投资者首先得合法拥有外汇。对于中国的普通百姓来说,外币,不是那么容易就能取得的。这是因为中国是实行外汇管制的国家,外汇同人民币不能自由兑换;按照中国外汇管理条例的有关

规定,对于个人用汇,除非因公外出、境外留学、旅游用汇等必须经申请并到指定外汇银行兑取外,任何非法途径取得的外汇都是得不到法律保护的,也是国家严厉打击的。随着改革开放走向深入,中国的普通居民,尤其是在经济比较发达的东部沿海地区的普通居民,拥有外汇的机会已经越来越多。

通俗地说,外汇即是外国货币。但能够直接参与中国证券市场 B 股交易的外汇仅限于美元(上海证券交易所)和港币(深圳证券交易所)。境内居民存放在境内商业银行的其他币种,如英镑、法国法郎、日元等可在存放银行按当日各币种之间的外汇牌价折合成美元或港币。当然,由于人民币不能与外币自由兑换,所以,对一般境内居民来说,合法获取外汇的途径还是比较狭小的。从当前的实际情况来看,以下 10 种渠道个人获得的外汇是合法的,也是得到国家法律保护的:

1. 专利、版税

境内居民将专利权、版权转让或许可给非我国居民和单位,对方付给的报酬可以作为境内居民个人所有。

2. 稿酬

境内居民的论文、书稿在境外出版或被转载可以合法获取外汇。

3. 劳务报酬

中方雇员在中外合资企业、外商投资企业以及外国企业从事相应工作,可以获得外方提供的以外币形式表现的工资、奖金等。当然,境内居民以劳务输出的形式在境外从事劳务活动获得的收入更是一种普遍的取得外汇的形式。

B股投资价值点击 5 B股投资价值点击