

新股民 入市 百问

陈坚 主编 · 上海人民出版社



0.9



98
F830.9
732
✓

新股民 入市 百问

陈坚主编·上海人民出版社



责任编辑 汤中仁
封面装帧 傅惟本

新股民入市百问

陈 坚 主编

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路 54 号 邮政编码 200020)

新华书店上海发行所经销 上海中华印刷厂印刷

开本 787×1092 1/32 印张 7.5 插页 2 字数 156,000

1997 年 11 月第 1 版 1998 年 2 月第 2 次印刷

印数 5,001—15,000

ISBN7-208-02730-7/F·556

定价 11.60 元

前 言

中国股票市场经过 10 多年的发展,取得了举世瞩目的成绩。目前已经形成以沪、深两个证券交易所为枢纽、20 多个中心城市的证券交易中心组成的全国性市场交易体系。到 1997 年 6 月底,在沪、深两个证券交易所上市的 A 股已达 655 个,B 股 93 个,市值总额为 16665 亿元。此外,全国还有 35 家国有企业的股票在境外上市,累计筹集外资达 79 亿美元。

自 1993 年以来,从中国国情出发,借鉴国际证券市场的经验,我国证券管理机构相继颁发了《股票发行与交易管理暂行条例》等 4 个规范股票市场的专门性法规。我国《公司法》也对股票的发行、交易及有关事宜作了具体的规定。修改以后的《刑法》,增加了有关对操纵市场、内幕交易、提供虚假信息等等与股票市场直接相关的犯罪行为及违反《公司法》的犯罪行为的认定等条款,并从 1997 年 10 月 1 日起正式实施。

此外,在建立和理顺市场监管体系、建立电子化的市场运作体系和中介服务机构及培养专门人才方面也有长足的进步。

但是,中国的股票市场从其基本特征而言,仍然是一个新兴的、处于发展过程中的市场。首先,其规模比较小,流通市值不过 600 亿美元;其次,其资金的结构不尽合理,机构的资

金大多以国有资产为背景,而散户的资金尚未通过“基金”方式进行运作;其三,法规和监管不完善;最后,包括上市公司和证券从业机构在内的市场参与主体在自律方面都存在不少需要进一步改进和提高的地方。中国股票市场的上述特征决定了这个市场在其发展过程中所表现出来的那种不可避免的投机性较大、市场风险也相对较大的派生性特征。纵观世界各国股票市场的发展过程,都曾经历过中国股票市场这样的发展阶段。随着市场规模的扩大、投资资金结构的调整、市场法规建设和监管手段的不断完善以及市场各参与主体自律任务的加强,中国股票市场一定会步入健康发展的轨道。在这个过程中,整个股票市场对于社会经济发展的推进作用理当会有进一步的加强,对投资者的回报也会有较大幅度的提高,这也是新兴股票市场的魅力之所在。

在新兴市场的发展过程中,随之而来的是投资者队伍的不断扩大及其投资意识、投资技能和行为的不断提高。这个过程的发生从本质上来说是社会经济的发展、人们财富的积累以及参与经济活动的需要所带来的结果。人们在自己的收入积余中拿出一部分用于股票投资,将成为一种很自然又很必需的行为。这种行为对社会来说是对市场经济体系建立和完善的一种支持,对个人来说也是分享社会进步和经济发展成果的一个途径。

目前,在沪、深两市进行证券投资的人数已经达到 3000 多万,党的十五大以后,随着新一轮经济周期的启动和发展,随着国有企业股份制改制工作的推进,股票市场将有一个新的发展机会,新股民队伍也会迅速扩大。据调查,在新入市的股民中,很大一部分对这个市场的基本情况、投资手段、风险

规避等知识都不甚了解。针对这种情况,上海人民出版社计划出版一本为新入市的投资者提供股市基本知识的启蒙性图书。根据上海人民出版社编辑同志的要求,我们国泰证券有限公司研究发展部的同仁们本着深入浅出、系统介绍、务实求实的原则,撰写了这本《新股民入市百问》,分别从股票常识、证券机构、股市交易、股市信息、投资技巧、技术分析工具、股市风险以及股市中的法律纠纷及诉讼等八个方面向读者作了比较系统全面的介绍。新入市的投资者可以通过对本书的阅读和理解,初步了解当前我国证券市场(主要是股票市场)的一些基本知识和投资要点,减少盲目性,提高把握市场动态变化的主动性。由于本书采用问答的方式,投资者可以根据自己的需要选择针对性的问题先行阅读,解决急需了解的问题;也可通过系统阅读,全面提高自己对证券知识的了解程度。

希望这本《新股民入市百问》能为新股民提供有益的帮助。

目 录

前 言	1
一、股票常识	1
股票是怎样产生的?	1
股票是怎样发行和上市的?	2
股票有哪些基本特征?	4
股票有哪些种类?	8
股票的价格和价值是怎样形成的?	10
股票是怎样命名和编号的?	11
股票与储蓄比较有哪些不同?	13
股票与债券比较有哪些不同?	15
股票与基金比较有哪些不同?	16
新入市股民应该注意哪些问题?	18
常用股市术语有哪些?	19
二、证券机构	26
我国目前证券市场由哪几个层次的机构所组成?	26
我国主要证券管理机构及职责是什么?	29
我国主要证券交易机构有哪些?	31
我国主要证券清算、登记、托管机构及职能是什么?	32
证券公司的业务范围及服务职能有哪些?	37
证券公司和信托投资公司的差别在哪里?	39

三、股市交易	41
股票交易市场是如何构成的?	41
股票交易市场有哪些功能?	43
什么是 NET 系统?	45
什么是 STAQ 系统?	46
什么叫股票指数?	48
上海证券交易所所有哪些指数品种?	49
深圳证券交易所所有哪些指数品种?	51
新股民入市应办理哪些手续?	52
如何办理委托交易?	53
什么是指定交易制度?	54
什么是集合竞价?	55
什么是连续竞价?	57
如何认购新股?	58
如何领取红利?	62
如何参与配股?	63
分配方案中的“转配股”是什么意思?	65
如何领取红股或公积金转增股份?	66
什么是“T+0”和“T+1”?	67
什么是证券托管和转托管?	69
目前沪、深两地交易所的收费标准如何?	72
什么是股票的信用交易?	72
什么是市盈率?	73
换手率、交割是什么意思?	75
如何办理交割手续?	78
做“短线”及“中长线”是什么意思?	78
割肉、套牢和解套是什么意思?	80
什么是绩优股、潜力股、庄家股和强势股?	82

概念股、板块是什么意思？	85
什么是一、二、三线股和大、中、小盘股？	87
什么是可转换债券？	89

四、股市信息 91

影响股市行情的基本因素有哪些？	91
证券投资应注意收集哪些信息？	93
如何分析股市行情？	94
如何分析股市趋势？	95
通货膨胀对股市有哪些影响？	96
货币供应量对股市有哪些影响？	98
利率、汇率变动对股市有哪些影响？	99
经济循环周期对股市有哪些影响？	102
产业结构调整对股市有哪些影响？	103
如何从上市公司的年报中获取信息？	105
如何评估上市公司的发展前景？	108
为什么说在投资股市时要十分关注管理层的调控意图？	110
如何看待股评？	112
如何看待小道消息？	114

五、投资技巧 116

新股民在入市前应做好哪些准备？	116
为什么说参与股票投资需要良好的心理素质？	118
如何选择股票？	121
如何选择成长性股票？	124
如何选择合适的入市时机？	124
如何把握合适的卖出时机？	126
在牛市中应注意哪些操作要领？	127

在熊市中应注意哪些操作要领?	129
为什么要进行投资组合?	130
如何识别“多头陷阱”?	132
如何观察“四线”排列的状态变化?	133
为什么要密切注意“除权”前后的市场变化?	135
为什么要注意相关市场的动态?	136
怎样从市场价量变动中把握投资机会?	138
逆向思维在股市运作中的重要性何在?	139

六、技术分析工具

钱龙软件有哪些常用名词?	141
钱龙软件的作用及局限性是什么?	142
KD 和 RSI 指标的含义是什么?	143
什么叫哈奇计划?	146
什么叫波浪理论?	147
运用波浪理论应注意哪些问题?	148
什么叫道氏理论?	150
K 线是怎么一回事?	151
日 K 线、周 K 线和月 K 线的关系如何?	155
如何运用 K 线来预测行情?	156
上升行情时 K 线的典型走势如何?	160
下跌行情时 K 线的典型走势如何?	161
移动平均线是怎么一回事?	162
移动平均线有哪些基本图形?	164
移动平均线中拐点的特殊意义是什么?	166
什么是乖离率?	168
缺口在股市炒作中的作用和意义是什么?	171
缺口有哪几种类型?	171

什么叫箱型理论?	173
什么叫金字塔操作法和倒金字塔操作法?	174
什么叫利乘法?	175
什么叫摊平法?	176
“黄金交叉”和“死亡交叉”是怎么回事?	177
什么是黄金分割率?	178
七、股市风险	181
“在牛市中只要买到股票就能赚钱”的说法对吗?	181
什么叫系统风险和非系统风险?	182
股市风险具体表现在哪些方面?	184
降低股市投资风险有哪些办法?	185
如何构造自己的投资组合?	187
如何防范由自身原因造成的风险?	188
如何听取专家意见?	190
价格套牢和价值套牢是怎么一回事?	191
为什么要杜绝借钱炒股和透支炒股?	192
什么是 β 系数,它对提示风险有什么作用?	193
附:中外股市风险典型案例简介	195
八、股市中的法律纠纷及诉讼	206
股市犯罪的基本表现形式有哪些?	206
发生股市纠纷的主要原因是什么?	208
发生股市纠纷后如何处理?	210
股票的赠予、继承应该通过哪些程序办理?	212
附:股市纠纷和犯罪典型案例简介	214
后 记	227

一、股票常识

股票是怎样产生的？

股票作为投资者所拥有的对某一股份公司股权的凭证，既是股份公司资本额的代表，也是股份公司发给股东证明其所拥有的股份数，并有权取得股息红利等权益的有价证券。上市公司的股票可在法定的市场内买卖交易。股票最早出现在西方发达国家，到今天已经有将近 400 年的历史，它是社会化大生产的产物。在 17 世纪初，随着西方发达国家大工业的发展，企业经营规模不断扩大，由此产生的资本短缺便成为制约企业经营和发展的重要因素。为了筹集更多的资本，于是出现了由股东共同出资经营的企业组织。进而又将筹集资金的范围扩展至全社会，产生了以股票这种表示投资者投资入股、按出资额的大小享受一定权益和承担一定责任的有价凭证，并向社会公开发行，以吸收和集中分散在社会上的闲散资金。伴随着股份公司的诞生和发展，以股票形式集资入股方式也得到发展，并且产生了买卖股票的需求，从而进一步带动了股票市场的出现和形成，促使股票市场的完善和发展。目前发行股票已经成为许多国家筹集资本的重要渠道，也是投资者进行投资选择的基本方式之一。

在我国大陆消失 30 多年之后的股票，如今又成了我国城乡居民竞相投资的热门货。股票闯入我国社会主义市场经济

领域,始于股份制试点帷幕的拉开。80年代初期开始的企业扩权,不少企业在扩大生产规模时,遇到的最头痛问题是资金不足,与此形成鲜明对照的是社会上存在着大量闲散资金。经国家批准,运用股票这种形式先向企业内部职工,继而向社会公众广泛集资,短短数年中便得到了迅速发展。

通常来说,上市交易的股票具有5个基本要素:

(1)面值。即股份公司在发行的股票票面上所标明的金额,或称票面金额。股票上市发行时将其资本额分为若干个等额股,每一股所代表的资本额,即为每股面值,并且是固定的。也有某些股票没有面值,但有帐面价值。

(2)市值。市值是股票的市场价值或市场价格,它包括股票的发行价格和交易价格。

(3)股息。股息是指股份公司按股票份额的一定比例支付给股票持有者的收入。

(4)分红。分红是股份公司在盈利中每年按股票份额的一定比例支付给股票持有者的红利。

(5)股权。股权即股票持有者所具有的与其拥有的股票比例相应的权益及承担一定责任的权利。

股票是怎样发行和上市的?

股票的发行是指具有股票发行资格的股份有限公司(称为发行人)为募集社会资金面向公众公开发行股票的行为。在我国,股票的公开发行必须符合《公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》等有关法规,按照规定的程序报送相关文件提出发行申请,经发行人所在地政府证券部门批准后,再由该股票发行的主承销商报中国证监会,经审核同意后,由地方证

券管理部门和主承销商组织实施。发行人应在承销期开始前2~5个工作日内公布招股说明书。股票的发行从大类上说一般有两种发行方式：一种是预付认购方式，另一种是上网发行方式。

目前，以预付认购方式发行股票，大多是采用“全额预缴、比例配售、余款转存”的方式。投资者须在规定的申购交款时间内，通过发行地点的银行网点，办理申购交款手续、领取股票认购收据。在申购阶段结束后，根据总有效申购股数计算出配售比例，并予以公告。每个投资者根据其有效申购股数和配售比例算出其实际可以认购的股数，在规定转存时间内到发行网点办理认购转存手续。

上网发行方式是指主承销商利用证券交易所的交易系统发售股票的方式，有定价和竞价两种情况。目前，上网发行方式大多采用上网定价发行。投资者应在申购委托前将申购款存入与办理该次发行的证交所联网的证券交易部指定的帐户。在指定认购期内投资者按委托买入股票的方式，根据申购股数的规定，以固定的发行价格填写委托单。证交易所在申购期（一般需3个交易日，遇到节假日还要加上节假日）内冻结所有投资者定价认购的定额保证金，所冻结资金的利息归发行公司所有。申购结束当天，证券交易所进行核资、验资、配号，并将申购配号记录传至各证券交易网点，在申购结束后的第三个交易日由证券交易所计算并公布中签率，由主承销商按法定的程序组织摇号抽签，并据此进行认购股数的确定和股东登记。在申购结束的第四个交易日，对于未中签部分的申购款予以解冻。

股票的上市是指经证监会批准后发行的股票，在证券交

易所内挂牌交易。申请上市的股票必须符合一定的条件：

- (1)其股票已公开发行；
- (2)发行后的股本总额不少于人民币 5000 万元；
- (3)持有股票面值人民币 1000 元以上人数不少于 1000 人,个人持有的股票面值总额不少于人民币 1000 万元；
- (4)公司有最近 3 年连续盈利的记录,由国有企业改组设立股份有限公司的,原企业有最近 3 年连续盈利的记录；
- (5)其他条件。

股票获准在证券交易所上市后,上市公司应当公布上市公告书,并将规定的有关文件及事项予以公开。股票上市后,上市公司必须遵守证券交易所制订的各种规定。

股票有哪些基本特征？

股票的特征是指股票作为股份有限公司发给股东的入股凭证,同其他证券相比所具有的特性,这种特性主要表现在其权利性、责任性、无期性和波动性上。

(1)股票的权利性。股票代表的是股东的权利,股东持有某股份公司一定比例的股票,就对该公司拥有一定比例的所有权。这是一种综合性的权利,具体来讲,这种权利主要由公益权和自益权两部分组成。

股票的公益权是指股票持有者享有的、直接以公司总体利益为目的的、参与公司经营管理的权利。这种权利主要包括公司管理权和公司管理监督权。公司管理权是指公司股票持有者有权出席股东大会,享有选举权和表决权,可以选举公司董事会或监事会的组成成员。出席股东大会,听取董事会提出的业务和财务报告,从而对公司的经营管理具有一定的

发言权。公司管理的监督权是指在公司日常管理中,公司股票持有者有对公司经营管理的监督权。在发现董事会有违法行为时,有请求董事会纠正违法行为权;在发现股东大会产生违法决议时,有请求法律部门撤销股东大会违法决议权;在特定条件下,有请求召集股东临时会议权;在发现董事或其他公司管理人员有违法、失职及违章行为,损害公司利益时,有向法律部门控告董事权;有检查公司帐册记录的检查帐册权;必要时,还享有请求法律部门检查公司业务及财务状况的权利;此外,还有要求法律部门裁定公司重整或解散的请求权等。

股票的自益权是指股票持有者享有的、直接以其自身利益为目的的参与公司经营管理的权利。这种权利主要包括分配请求权和认股优先权。分配请求权是指公司股票持有者享有盈余分配请求权、剩余财产分配请求权和股息分配请求权。盈余分配请求权是指在公司损益表中有盈余时,有权请求董事会分配公司盈余,或按某方案分配公司盈余;剩余财产分配请求权是指在公司清算时,公司股票持有者有权请求分配剩余财产;股息分配请求权是指公司建设期间公司股票持有者有权向公司请求分配股息。认股优先权是在公司发行新股时,原公司股票持有者具有优先认购本公司股票的权利。

(2)股票的责任性。股票既然代表一定比例的公司财产所有权,其持有者有权取得公司一定数量的利益,也就必须在对公司债务的清偿上负有相应的责任。当公司在生产经营过程中发生负债并需要清偿时,公司股票持有者必须以其所持有的股份用于清偿公司债务。当公司在生产经营过程中,因

经营管理不善严重亏损,达到国家规定的破产标准又无力挽回,经有关部门审查批准,宣布破产时,公司股票持有者应首先以其股票所代表的公司财产支付破产费用,清偿公司所欠职工工资和劳动保险费用,缴纳应缴未缴的税金,偿还公司所欠各种债务,最后的余额才能按比例支付给公司股票持有者;若没有余额,则公司股票持有者必须以其在公司的股份承担清偿责任。

(3)股票的无期性。股票是股东投资入股的凭证,购买股份公司发行的股票就等于向公司进行投资。公司利用发行股票筹集起来的资金进行投资建设,购买各种建筑物、构筑物、机械设备和存货,并以这些资金为基础进行日常的生产经营活动。因此,股东按期、足额地向公司提供投资资金,是公司实现其投资规划,按预定期限完成投资活动,并在日常生产经营活动中取得预期经济效益的前提。若股东不能按期、足额地缴纳股款,或在一定时间要求退还原投资的股金,公司就无法进行正常的投资建设和生产经营活动;若公司所有股东都要求退还股金,公司就无法存在。因此,为保证公司投资建设和生产经营活动能够正常进行,实现预期的经济效益,发行公司一般都根据法律规定,明确宣示股票在购买之后就不能退股,不能要求公司归还股金。股东的股金只有在公司破产,分配剩余财产时,才能按比例归还股东。若公司永远不破产,那么股东就永远不能得到原投入股金。这样,股票就不像其他某些证券那样有到期日,它是一种无限期证券。

由于股票没有到期日,股东不能在约定期限将其转化为现金。当股东需要现金时,只能到证券市场上将股票转让给他人方可将股权变现。股票的转让只意味着公司股东的改