

股市散户专递系列之一

吴福明 编著

带你入市

上海财经大学出版社



股市散户专递系列之一

上海财经大学出版社



带你入市

吴福明 编著

图书在版编目(CIP)数据

带你入市/吴福明编著. —上海:上海财经大学出版社,1999.9

(股市散户专递系列)

ISBN 7-81049-301-9/F·249

I. 带… II. 吴… III. 股票-证券投资-基本知识 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 47971 号

丛书策划	王联合
责任编辑	王联合
美术编辑	周卫民
责任出版	朱静怡

DAI NI RU SHI

带你入市

吴福明 编著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

新华书店经销

上海印刷七厂一分厂印刷装订

1999 年 9 月第 1 版 2000 年 3 月第 3 次印刷

850mm×1168mm 1/32 8.75 印张 196 千字

印数 12 001—18 000 定价:16.50 元

前 言

买股票会赚钱吗？这是一个让人难以回答的问题。不过，就长线而言，持续的经济增长，规范和发展证券市场的《证券法》的颁布和施行，已经为广大投资者分享中国改革开放成果打下了良好基础。

“一赚二平七亏”曾用来形容股市中，尤其是散户的被动局面。与机构投资者相比，散户的劣势是显而易见的：资金规模小、技术工具缺乏、信息不畅、时间精力不足；不仅如此，实际操作中主力通常可以用筹码与资金来进行双向操作；等等。但散户也有散户的优势。俗话说，船小好调头，在局部时间、局部板块，小资金快进快出，尤其在熊市里常能化险为夷；主力之间的多空大搏杀也常常为散户创造了较佳的盈利机会。

市场每天都在变化。交易制度变化了，沪深千余家股票不再齐涨共跌了，散户，尤其是新股民怎么办？认识股市、熟悉股市不同时间的流行色，掌握最基本、最简单的适用于散户特点的知识是一条捷径。尽管笔者曾在不少证券类报刊杂志上扮演荐股播主的角色，但散户究竟有没有因此获益？笔者无从知晓。股市是智力型的游戏，同散户一

道在中国股市中寻求大智慧,并寻找操作理念上的大突破,实实在在替散户呐喊一声,这才是笔者最迫切的愿望。

实现这个愿望的过程是复杂的。这除了同出版社的同志进行了选题探讨之外,一些权威证券报刊上的散户操作案例经过精心穿插,也成为本书奉献给中小散户最直观、最身临其境的礼物中的一部分。任峥和罗舟先生还分别参与了本系列中《跑赢大市》第三章和第六章的撰写。在此一并致谢。

股市有风险。散户如果仅希望依本套书而迅捷致富,则有违笔者的初衷。写散文讲究“形散而神不散”,散户入市亦应“形散而神不散”——继续去做你该做的那份工作,不强求非做职业投资者,不一定天天泡在证券公司营业大厅,留一份关注和热情足矣。

人在股市,理性看涨跌,潇洒对盈亏。

作 者

1999年9月于上海

目 录

第一章 股票的诱惑与股权的困惑

- 股票是什么/4
- 股权分类何其多/6
- 内部职工股问题多多/8
- 转配股的困惑/16

第二章 入市三步曲:开户、委托、交易

- 第一步:开户——取得进入股市的“通行证”/29
 - 开立证券帐户的基本条件与手续/29
 - 资金帐户的开设/32
- 第二步:委托——进入股战状态/33
 - 委托方式多多,你选择哪种/33
 - 电话委托不必“杞人忧天”/37
 - 了解申报规则/39
 - 委托买卖的内容和要点/44
 - 下单之前先懂委托规则/45

- 委托成交中的疑惑与问题/49
- 第三步:选择券商,办理指定交易/57
 - 选择券商——你将自己的交易指定给谁/57
 - 全面指定交易——沪市迟来的交易制度/58
 - 指定交易、撤销指定交易——履行六个步骤/59
 - 全面指定交易的查询和挂失/61
 - 指定交易对现行配股方式、红利领取的影响/64
 - 留意指定交易后的一些新变化/64

第三章 配股的学问

- 配股是一种有限的资源/76
- 留意配股资金用途/81
- 配股认购率:公司实力的证明/83
- 配股时间巧安排/85
- 配股价接近市价,配还是不配/88
- 怎样计算配股的投资成本/93
- 配股过程中应注意事项/95

第四章 初入股市:认购新股与购买国债

- 追“新”须知/110
- 新股认购中的疑惑/114

新股认购的机会与风险/122

散户如何投资国债/126

国债收益率如何计算/133

第五章 联想:读懂信息背后的东西

关注宏观经济政策变化的信息/141

政策是股市的生命线/146

信息妙用的价值/149

读懂枯燥的财务报表的信息/153

第六章 看图:感知股市的冷暖

透过 K 线闻股战“硝烟”/171

理清技术分析中的几条“线”/182

与线有关的重要技术指标/190

透过成交量看人气/197

平均还是趋向/202

看图论股/210



第七章 股票纠纷何其多

纠纷之一:股票盗卖/221

纠纷之二:股票侵权/227

纠纷之三:保证金纠纷/234

纠纷之四:平仓纠纷/237

纠纷之五:委托纠纷/244

纠纷之六:指定交易纠纷/248

第八章 算算你赚了多少钱

红利与红股:一样分红两样“情”/253

测算你的交易成本/260

红股红利应纳税/262

如何算大帐/266

第一章

股票的诱惑与股权的困惑

股票,如今对不少中国人来说已不再陌生。眼下一些大城市如沪、深、京等地的证券经营网点比米店还多,参与股票交易的市民超过三千万之众,中国第一大商业都市上海的股民占总人口的十分之一。股价的起伏牵动着无数个普通股民的心,股市的涨跌也波及到社会的安定。涨一跌,跌一涨,令无数人为之狂喜,为之扼腕,为之忧虑。炒股这一新行当已成为三百六十行之外最令人迷恋的行当之一。无论你是专家,还是普通市民,只要入了这个行当,就没有什么专家与平民之分,只有赢家与输家之别。股市又是最能发挥一个人聪明才智的地方,它是人才辈出的大熔炉。曾几何时,没有任何背景的小民百姓,靠着自己的才智与运气,亦能将自己的“小本生意”做大得连自己也惊诧,一批人因此而完成“资本积累”,迈向成功之路;在这批人成功的同时,亦有为数不少的财大气粗的超级大户,谈笑间巨资“灰飞烟灭”!一批人倒下,另一批人却奋勇向前,“套牢”在股市里面的人想出来,而外面的人又想进去,来也匆匆,去也匆匆,来的并非才是开始,去的并非就是结束,犹如归帆,犹如落日!股市人生充满多少欢歌笑语,亦撒满不少伤心的泪。

股票,这个引无数人为之竞“折腰”的东西何以能产生如此大的影响力,让我们来慢慢掀开它的盖头。

股票是什么

股票其实只是一个纸质凭证,而随着现代证券交易手段的不断翻新,这种纸质凭证也显得累赘了,因而纸质凭证被交易的无纸化取代。买卖股票无需凭证自身来交割,而是借助电脑来完成。那么这个无纸化交易的东西何以有如此的能量呢?其原因在于股票本身价格的起伏上。股票自身并无价值,只是一个凭证,其价值源于发行公司的资产的市场价值。就好比一个完整的公司拿到市场上来卖,公众对它所出具的价格,而股票则是所有者拥有企业权益的一种证明。企业的资产被分割成等额的股份,等额的股份即是每股所代表的公司价值的面值,那怕你只拥有某公司一股的股票,你就拥有一份该公司权益,你就是它的股东。股票面值通常为1元,我国股份制试点阶段的股票面值曾为100元与10元两种,1992年沪市股票面值由10元拆为1元。

股票从本质上来讲,只有普通股与优先股之分。优先股类似于债券但又不同于债券。说它类似于债券”是因为它有固定的息票率,即无论公司经营好坏,投资人均有权得到固定的股息;说它不同于债券,在于债券投资人只是拿固定的利息而不参与公司经营决策,而优先股投资人有表决权。普通股不同于优先股,它没有固定股息,投资人的股利多少与公司经营状况密切相关,它分享公司支付债券投资

人利息和优先股股息后的剩余利润。

你购买了某公司股票,就意味着你已经是该公司的所有者之一。散户的资金实力有限,买的股份也有限,恐怕只能做个小股东;然而,只要是股东,你就享有作为一个股东所拥有的权利,公司的经营好坏就与你的投资密切相关。选择了某公司,那末你的钱就变成了公司的设备、原材料等。经过一定时间的运转,这些实物才能产生效益。如果你投资的公司产品销路不畅或经营出现问题,你的钱就只能停留在该公司的存货或其他费用上,这样,你的这笔钱不仅无法在一定时间内产生效益,反而还有可能被公司经营者亏掉。可见,你在投资时要擦亮眼睛,不可盲目。从道理上来讲,好公司有好的投资回报。比方说有甲、乙两公司,甲公司一向经营稳健,每年的分红很丰厚,而乙公司经营状况不佳,每年的分红很少或根本无红可分。如果让你来选择的话,你会选择甲公司。市场中与你这般想法的人很多,按质论价,甲公司价格就高,你的每股投资成本也随之提高,乙公司质次价就低,投资成本自然就低。然而,股市远没有如此简单,往往会出现下面的市况:某一阶段劣质公司的股价超过优质公司股价,分红少的反而股价高。之所以会出现这种倒挂,是因为股价不仅仅受制于业绩,诸如题材与盘子大小等因素,都有可能影响股价。

“让人欢喜让人忧”,是股票带给股市中人的最贴切的咏叹调。股市几度春秋,无论赢钱的,还是亏钱的,都有这种感觉,尤其是证券市场建立初期,少数头脑活络的小民百姓因买了“原始股”大发而成为“大款”,后在股市中几番征

战变成“小款”，近年又因抓住了大牛市再度成为“大款”。其间角色的反复，个中滋味恐怕只有本人才能理解。

股市的的确确是个大魔方，中外股市中白手起家的故事很多。三十年前世界投资大师沃伦·巴菲特也只不过仅有几万美元的小民百姓，完全是靠着自己的智慧与恒心最终成为世界首富之一。纵观中国股市，尽管开市时间不长，但其间机会很多，因股市致富的人不少，从几万元滚到上千万元的个人投资者大有人在。中国是当今世界经济最具活力的国家之一，中国股市的魅力将伴随经济的起飞而逐步显露。股市中人将由此可以品尝经济繁荣的“金苹果”。

股权分类何其多

我国的股份制改革基本上是在一种特殊背景下进行的，同一股票被分割成若干个不同的股权，有国家股、法人股、社会个人股之分，三足鼎立构成中国股市的一大特色。个人股中又有社会公众股与内部职工股，而社会公众股中又有 A、B、H 股之分。内部职工股这一特殊的股权更给中国股市蒙上一层神秘的面罩。国家股与法人股统称公股，不能上市流通，能流通的只是个人股，其比例大约占总股本 25%~35%。个人股中的 A、B 股价格相差很大，同股不同价。A 股是面向国内个人投资者发行与交易的，B 股是面向境外投资者发行与交易的。目前，我国的国家股与法人股股东不仅左右企业的决策，而且还与公众股东一起参与

企业剩余利润的分配,因而他们都是普通股股东。

普通股的概念是相对优先股设定的,我国股份公司现已发行的股票,包括社会公众股、法人股、国家股都属于普通股。社会公众股是面向社会公众发行的股票。

当一家上市公司宣布上年度的分红方案后,在股利尚未派发之前,这种股票被称为含权股票。之后,发行公司公布一个除权日期,让投资者可以有充分的时间办理股票过户手续。凡在宣布的股权登记日前办好过户手续的,享有领取股利的权利,除权日当天,即截止过户之后的第一天就成为股票除权基准日。除权价不一定等同于除权日的开盘价,它仅是开盘价的一个参考。当实际开盘价或以后的走势低于除权价格时,就成为贴权,在册参与送配的股东就会遭受损失。但不管是贴权还是填权,一般来说,上市公司股票通过送配以后,总股数增加,单位股价会随之下降。

股票可以拆细与合并。所谓拆细,是指公司将其股份由一股拆为几股的行为。股份的拆细结果会导致公司股份数目的增加、每股净资产和价格的减少,但并不影响公司整体的净资产值。股票拆细后,其流通性增强,股价上升空间加大,算起来可能拆细后的总收益增加了,所以拆细也常常成为股市炒作的题材之一。股份的合并又称为缩股,它是指将其股份以数股合并为一股的行为。股份合并的结果会导致公司股份数目的减少,但不影响公司的净资产值。

内部职工股问题多多

内部职工股是一个让投资者既敬又畏的东西，一旦获准上市，持有者往往能获得可观的收益，而没有获准上市的企业内部职工股，或上市企业的暂不上市流通的内部职工股却成为投资者的一块心病。这些股票能否上市、什么时候上市、如何托管、怎样分配等等问题始终困扰着持有者。下面就首先从内部职工股的产生、流通、托管、权益等四个方面来分析，然后结合具体实例来看看内部职工股到底存在哪些问题。

(一)内部职工股的流通

企业定向募集发行的内部职工股，在其股票获准上市3年后，经批准方可上市流通；有些地方自办了地方性柜台，上柜的内部职工股可在柜台交易，但自1997年以后，国家已经逐步清理各地的柜台交易市场。企业已上市，获得配售的内部职工股，一般半年后就可以上市交易。1996～1997年间沪深上市的一些定向募集公司如“远洋渔业”即是如此。未上市也未上柜的企业内部职工股不得私自交易，私自买卖的行为不受法律保护。

(二)内部职工股的形式

内部职工股有三种形式。第一种是1994年6月份以