

散

< 散 户 股 经 >

散户 B 股操作指南

吕爱文·编著

户

B

有关 B 股市场的政策法规
B 股开户须知
B 股交易规则
B 股上市公司概览
沪深两市 B 股之最
B 股的投资策略
B 股市场的风险
B 股政策分析及发展预测



股

操

作

指

南

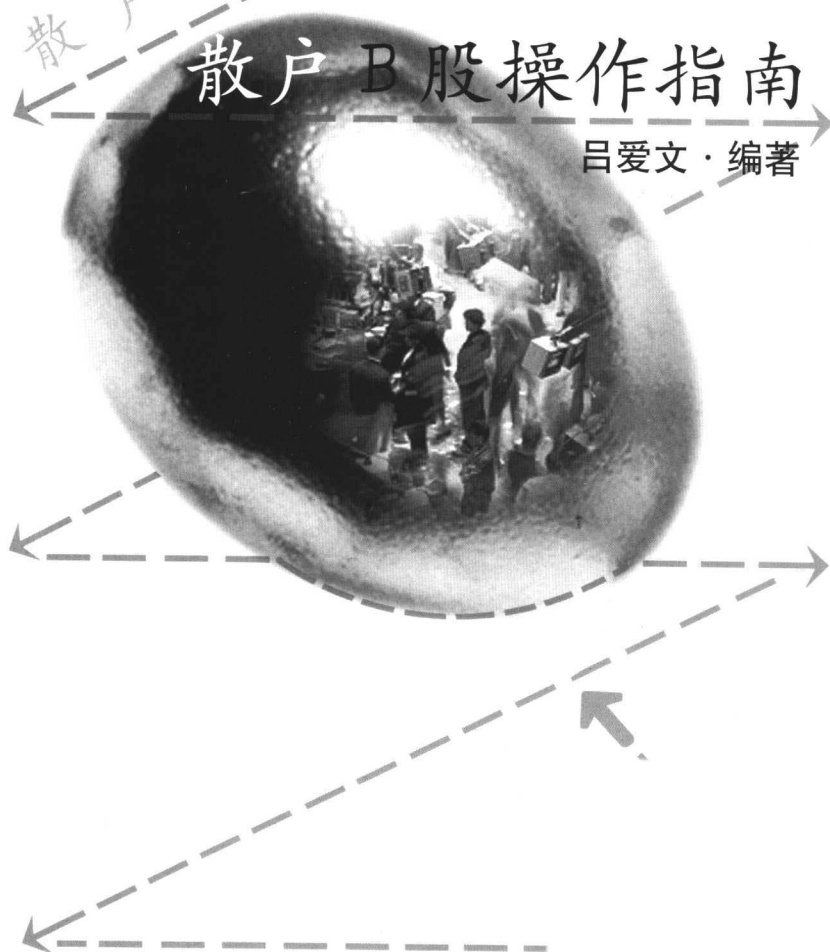
山东人民出版社

散户股经之四

散户B股操作指南

散户B股操作指南

吕爱文·编著



山东人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

散户 B 股操作指南/吕爱文编著. —济南: 山东人民出版社, 2001.3

(散户股经系列)

ISBN 7-209-02734-3

I. 散... II. 吕... 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 12879 号

散户 B 股操作指南

吕爱文 编著

*

山东人民出版社出版发行

(社址: 济南经九路胜利大街 39 号 邮政编码: 250001)

新华书店经销 山东省东营市新华印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 10.875 印张 2 插页 230 千字

2001 年 3 月第 1 版 2001 年 3 月第 1 次印刷

印数 1—5000

ISBN 7-209-02734-3

F·768 定价: 18.00 元

前言：迎战 B 股

2001 年 2 月 19 日对于中国 B 股市场来说,是一个具有重要意义的日子,在这一天中国证监会发布公告称,允许中国居民投资 B 股市场,这不仅是中国 B 股市场发展史上的一个重要转折点,也将对未来几年中国资本市场的发展产生深远的影响。

在人民币还未实现自由兑换的前提下,1992 年初 B 股市场的设立主要是为了满足国内企业获取外汇的需求,从而既能避免外资给处于起步阶段的国内证券市场造成冲击,又能实现从国外筹集资金的目的。在这一政策大背景下,市场设立在国内而投资者远在境外的 B 股也就成了人民币无法自由兑换阶段的过渡产品。也可以说 B 股市场的设立当时就带有明显的时代局限性。

随着我国市场经济的不断发展,随着资本市场的逐步完善,目前的经济环境已经不可与十年前同日而语,居民的外汇存款也有了突飞猛进的发展,据最新统计资料显示,截至 2001 年 1 月底,中国的居民外汇储蓄存款余额已达到 749.3 亿美元,而目前沪、深两地 B 股市场的流通市值约 70 亿美元,仅占居民外汇储蓄存款余额的 1/10。如此丰厚的外汇存款需要找到合理的投资渠道,而 B 股市场却由于有一道门槛而令国内投资者望而却步,所以在这种情况下对国内投资者开放 B 股市场可以说是恰逢其时。

另外,随着中国加入 WTO 步伐的临近,越来越多的外资选择进入中国市场,尤其当 2000 年台湾经济陷入困境后,资金转向内地的情况变得十分普遍。这造成人民币汇率在一段时间内不断上涨,春节期间港币的黑市兑换价一度低于国家牌价,这是很少见的一种现象。再加上我国经济领域存在一定程度的通货紧缩现象,所以人民币面临升值的压力。

在这种情况下,出台开放 B 股市场的政策,显然有助于舒缓短期内人民币汇率的上涨压力。同时利用 B 股这样一个资本市场去缓冲一段时期内因中国加入 WTO 可能带来的人民币汇率上涨压力,可以说是一个双赢的良策!

目前深沪两市共有 114 家 B 股上市公司,据统计,2001 年 2 月 19 日之前 B 股二级市场平均市盈率只有 15 倍左右,远远小于 A 股二级市场 50 多倍的市盈率,深沪两市平均 A、B 股股价差也高达 12 元左右,平均 A、B 股股价比达 4.7 倍。明显的价差将会吸引广大投资者对为数不多的 B 股趋之若鹜,所以在 2001 年 2 月 28 日 B 股开盘后,两市 B 股全线涨停,并且连续几天无量涨停,这种供求关系的严重失衡说明 B 股市场充满了巨大的赢利机会,但是风险和收益是成正比的,高收益也隐藏着高风险。风险主要来自我们对 B 股市场的知之甚少,由于多年来 B 股市场的隔绝,所以很多人从未真正研究过 B 股市场,在这种前提下,我编写此书,以期对广大 B 股爱好者的投资能有所帮助。

目 录

第一章 有关 B 股市场的政策法规	(1)
第一节 B 股的发行与上市	(1)
一 到境外上市公司章程必备条款(一)(二)(三)	(2)
二 国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定	(45)
三 股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则	(52)
四 境内上市外资股(B股)公司增资发行 B 股暂行办法	(61)
五 中国证券监督管理委员会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	(63)
六 中国证券监督管理委员会关于企业发行 B 股有关问题的通知	(64)

第二节 B 股的交易	(65)
一 禁止证券欺诈行为暂行办法	(66)
二 中国证券监督管理委员会关于 严格管理 B 股开户问题的通知	(73)
三 中国证券监督管理委员会关于 清理 B 股账户的通知	(74)
四 上交所关于调整 B 种股票交易 印花税税率有关事项的通知	(75)
五 深交所关于调整 B 种股票交易 印花税税率有关事项的通知	(75)
六 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	(76)
七 深圳证券交易所境内上市外资 股(B 股)证券账户开立办法	(78)
八 中国证监会和国家外管局关于境 内居民个人投资境内上市外资股 的通知	(80)
九 上交所 B 股交易规则摘要	(83)
十 深交所 B 股交易规则摘要	(86)

第三节	B 股的信息披露	(89)
一	公开发行股票公司信息披露实 施细则(试行)	(90)
二	国家税务总局关于外商投资企 业、外国企业和外籍个人取得股 票(股权)转让收益和股息所得 税收问题的通知	(99)
三	中国证券监督管理委员会关于发 行 B 股的企业在分红派息时如何 确认利润分配标准的函	(100)
四	财政部关于上市公司会计处理 补充规定的通知	(101)
五	中国证券监督管理委员会关于 境内上市外资股(B 股)发行上市 过程中有关信息披露问题处理 意见的通知	(102)
六	关于 B 股上市公司中期财务报 告审计问题的通知	(103)
第四节	在探索中前进——B 股政策的 两个阶段	(104)
一	政策法规的建立与规范	(105)
二	政策法规的振兴与发展	(106)
第五节	B 股市场对内开放政策的评价 与思索	(108)

第二章 B 股的交易规则 (113)

第一节 B 股开户须知 (113)

一 B 股投资者范围 (113)

二 开设 B 股投资账户的有效证件 (114)

三 B 股开户手续及须知 (115)

四 境内居民投资 B 股规定 (116)

五 取得外汇的渠道 (118)

六 存取款注意事项 (119)

七 投资者的资金管理 (119)

第二节 B 股交易须知 (120)

一 B 股交易须知 (120)

二 交割须知 (121)

三 B 股的交易费用 (121)

四 B 股的分红派息及配股缴款 ... (122)

五 投资者资金账户的挂失 (122)

第三节 B 股交易规则 (123)

一 B 股委托方式 (123)

二 B 股委托流程 (124)

三 B 股场内申报方式 (124)

四 B 股连续竞价 (126)

五 B 股对敲交易 (127)

六 B 股回转交易 (127)

七 B 股除息和除权交易 (128)

八 B 股配股权交易	(130)
九 B 股的 PT、ST 股票的交易	(131)
第四节 沪深两市交易所 B 股业务概况	(132)
一 沪市情况简介	(132)
二 深市 B 股业务概况	(134)
第五节 B 股市场有关资金的规定	(138)
第三章 B 股上市公司概览	(142)
第一节 B 股上市公司概貌	(142)
一 行业分布	(142)
二 股权结构	(143)
三 业绩表现	(144)
第二节 沪深两市 B 股全家福	(144)
一 沪市 B 股聚焦	(144)
二 深市 B 股聚焦	(200)
第三节 沪深两市 B 股最近 3 年盈利 及股价表现	(259)
一 沪市 B 股最近 3 年盈利及股价 表现	(259)
二 深市 B 股最近 3 年盈利及股价 表现	(259)
第四节 沪深两市 B 股之最	(266)
第四章 B 股的投资策略	(269)
第一节 B 股的价值回归	(269)

一 从 A、B 股的比价中发现投资价值	(269)
二 从资产重组板块发现投资价值	(273)
三 从市净率比较中发现投资价值	(274)
四 从有可流通外资法人股的公司 中寻找投资价值	(275)
五 从小盘股中发现投资价值	(276)
六 从热点行业中发现投资价值	(277)
第二节 B 股的投资概念及潜力股	(277)
一 可能出现的投资概念	(278)
二 潜力股推荐	(279)
第三节 B 股市场的风险	(288)
一 B 股市场的政治风险	(288)
二 现阶段投资 B 股应注意的政策 风险	(289)
三 B 股市场的经济周期风险	(289)
四 汇率变动对 B 股市场的影响	(290)
五 B 股的利率风险	(291)
六 B 股的行业风险	(292)
七 B 股的企业风险	(293)
第五章 B 股政策分析及发展预测	(295)

第一节 资本市场开放的序幕	(295)
一 开放B股是促进证券市场国际化的重要举措	(295)
二 开放B股市场是市场化改革的重要步伐	(302)
三 B股市场开放是中国证券市场迈向规范化的坚实步伐	(304)
第二节 B股市场开放对A股市场的影响	(306)
一 B股市场的开放对A股市场是一个长期利好	(306)
二 A、B股的分歧不会短期消失 ..	(310)
第三节 B股新政策对汇率及外汇储备的影响	(314)
一 B股新政策对汇率影响不大	(315)
二 外汇市场供求关系短期内将发生变化	(319)
第四节 B股市场的发展预测	(321)
一 走势预测	(321)
二 宏观面发展预测	(325)
附录:代码对照表	(332)
后记	(335)

第一章 有关 B 股市场的政策法规

有关 B 股市场的政策法规有很多,主要可以从三个方面去了解: B 股的发行与上市、B 股的交易、B 股的信息披露。“无规矩不成方圆”,了解 B 股市场的第一步就是要了解相关法律法规,这样才能在对上市公司进行分析时有的放矢,也能对某些上市公司的违规行为有明确的认识。

第一节 B 股的发行与上市

有关 B 股的发行与上市的法律法规主要有以下 10 条:

- A. 到境外上市公司章程必备条款(一) (1994/08/27)
- B. 到境外上市公司章程必备条款(二) (1994/08/27)
- C. 到境外上市公司章程必备条款(三) (1994/08/27)
- D. 国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定 (1995/12/25)
- E. 股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则 (1996/05/03)
- F. 中国证券监督管理委员会关于上市公司聘用、更换会计师事务所(审计事务所)有关问题的通知(1996/07/29)
- G. 国务院证券委员会关于推荐 B 股预选企业的通知

(1997/03/10)

H.境内上市外资股(B股)公司增资发行B股暂行办法
(1997/03/10)

I.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(2000/09/01)

J.关于企业发行B股有关问题的通知(2001)

现择要摘录几则与市场关系密切的规则供读者查阅:

一、到境外上市公司章程必备条款(一)(二)(三)

(1994/08/27)

第一章 总 则

第一条 本公司系依照《中华人民共和国公司法》(简称《公司法》)、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》(简称《特别规定》)和国家其他有关法律、行政法规成立的股份有限公司。

公司经[批准机关和批准文件名称]批准,于[设立日期],以发起方式[或募集方式]设立,于[登记日期]在[公司登记机关所在地名]工商行政管理局注册登记,取得公司营业执照。

公司的营业执照号码为:[号码数字]。

公司的发起人为:[发起人全称]。

第二条 公司注册名称:[中文全称][英文全称]。

第三条 公司住所:[公司住所全称,邮政编码,电话、电传号码]。

第四条 公司的法定代表人是公司董事长。

第五条 公司的营业期限为[年数]年[或公司为永久存续

的股份有限公司]。

第六条 公司章程自公司成立之日起生效。

自公司章程生效之日起,公司章程即成为规范公司的组织与行为、公司与股东之间、股东与股东之间权利义务的,具有法律约束力的文件。

第七条 公司章程对公司及其股东、董事、监事、经理和其他高级管理人员均有约束力;前述人员均可以依据公司章程提出与公司事宜有关的权利主张。

股东可以依据公司章程起诉公司;公司可以依据公司章程起诉股东;股东可以依据公司章程起诉股东;股东可以依据公司章程起诉公司的董事、监事、经理和其他高级管理人员。

前款所称起诉,包括向法院提起诉讼或者向仲裁机构申请仲裁。

第八条 公司可以向其他有限责任公司、股份有限公司投资,并以该出资额为限对所投资公司承担责任。

经国务院授权的公司审批部门批准,公司可以根据经营管理的需要,按照《公司法》第十二条第二款所述控股公司运作。

第二章 经营宗旨和范围

第九条 公司的经营宗旨是:[宗旨内容]。

第十条 公司的经营范围以公司登记机关核准的项目为准。

公司的主营范围包括[公司登记机关核准的项目]。

公司的兼营范围包括[公司登记机关核准的项目]。

第三章 股份和注册资本

第十一条 公司在任何时候均设置普通股；公司根据需要，经国务院授权的公司审批部门批准，可以设置其他种类的股份。

第十二条 公司发行的股票，均为有面值股票，每股面值人民币一元。

第十三条 经国务院证券主管机构批准，公司可以向境内投资人和境外投资人发行股票。

前款所称境外投资人是指认购公司发行股份的外国和香港、澳门、台湾地区的投资人；境内投资人是指认购公司发行股份的，除前述地区以外的中华人民共和国境内的投资人。

第十四条 公司向境内投资人发行的以人民币认购的股份，称为内资股。公司向境外投资人发行的以外币认购的股份，称为外资股。外资股在境外上市的，称为境外上市外资股。

第十五条 经国务院授权的公司审批部门批准，公司可以发行的普通股总数为[股份数额]股，成立时向发起人发行[股份数额]股，占公司可发行的普通股总数的百分之[百分比数]。

第十六条 公司成立后发行普通股[股份数额]股，包括不少于[股份数额]股，不超过[股份数额]股的境外上市外资股，占公司可发行的普通股总数的百分之[百分比数]，以及向社会公众发行的[股份数额]股的内资股。

公司的股本结构为：普通股[股份数额]股，其中发起人[各发起人姓名或者名称]持有[股份数额]股，其他内资股股东持有[股份数额]股，境外上市外资股股东持有[股份数额]股。

第十七条 经国务院证券主管机构批准的公司发行境外上

市外资股和内资股的计划,公司董事会可以作出分别发行的实施安排。

公司依照前款规定分别发行境外上市外资股和内资股的计划,可以自国务院证券委员会批准之日起 15 个月内分别实施。

第十八条 公司在发行计划确定的股份总数内,分别发行境外上市外资股和内资股的,应当分别一次募足;有特殊情况不能一次募足的,经国务院证券委员会批准,也可以分次发行。

第十九条 公司的注册资本为人民币[资本数额]元。

第二十条 公司根据经营和发展的需要,可以按照公司章程的有关规定批准增加资本。

公司增加资本可以采取下列方式:

- (一)向非特定投资人募集新股;
- (二)向现有股东配售新股;
- (三)向现有股东派送新股;
- (四)法律、行政法规许可的其他方式。

公司增资发行新股,按照公司章程的规定批准后,根据国家有关法律、行政法规规定的程序办理。

第二十一条 除法律、行政法规另有规定外,公司股份可以自由转让,并不附带任何留置权。

第四章 减资和购回股份

第二十二条 根据公司章程的规定,公司可以减少其注册资本。

第二十三条 公司减少注册资本时,必须编制资产负债表及财产清单。

公司应当自作出减少注册资本决议之日起 10 日内通知债