

中小企业板股民实战手册

李伟 主编

HOW

投资人
投机者

如何玩赚

中小企业板

中国的“微软神话”就在中小企业板

RUHE WANZHUAN ZHONGXIAO QIYE BAN



四川出版集团·天地出版社

HOW

投机者

李 伟 刘锦旭 陈芝妮 编著

如何玩赚 中小企业板

——中小企业板股民实战手册



四川出版集团·天地出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

如何玩赚中小企板: 中小企业板股民实战手册/李伟等编著. —成都: 天地出版社, 2004.7

ISBN7-80624-851-X

I. 如... II. 李... III. 股票—证券交易—中国
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 062519 号

责任编辑 张庆宁 费明权
封面设计 成都跨克创意工作室
技术设计 杨 潮

出版发行 四川出版集团·天地出版社
(成都市盐道街3号 邮政编码 610012)
印 刷 四川锦祝印务所
版 次 2004年7月第一版
2004年7月第一次印刷
规 格 890mm×1240mm 1/32
印张 8 字数 150千
定 价 16.00元

版权所有, 违者必究, 举报有奖
举报电话: (028) 86715665 86713694



前言

沪深两市历来有炒新的传统

历史只有一次，机会不会再来——在连续4年对深圳创业板的开张望眼欲穿之时，深市中小企业板踏着凝重的历史脚步，健步走来！

中小企业板会给我们带来机会吗？中小企业板能够给我们股民朋友带来福音吗？我们如何才能把握中小企业板的机会？

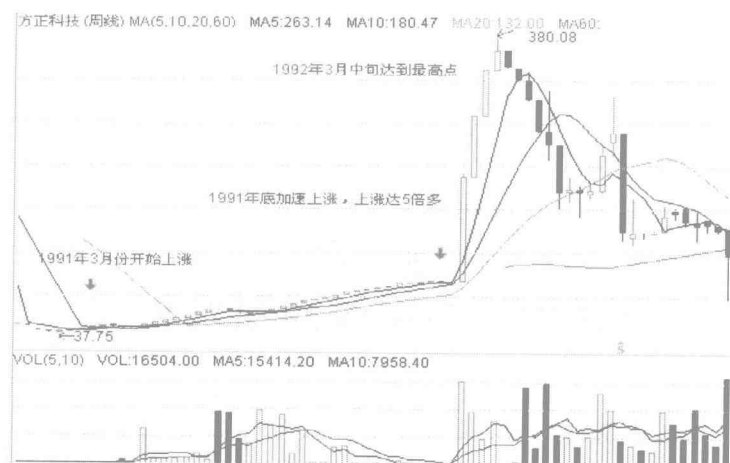
中国股市历来有炒新的传统，让我们先来看看沪深股市历来对新鲜事物的炒作，你可能会从中悟出一点什么东西。

一、老八股炒上天

对每一个老股民来讲，1990年12月上海证券交易所开业之时对沪市“老八股”的炒作和1991年深圳证券交易所开业之时对深圳“老五股”的炒作，可能仍然记忆犹新！那种财富效应，那种刺激感受，至今让人难以忘怀。

二、两市B股开放时暴涨

对刚刚入市不久的新股民来讲，2001年2月份的B股对



延中实业上市后一年内的走势图（周K线图）

境内个人投资者开放，当时那种狂暴的和暴富的炒作效应，恐怕是我们很久很久都难以忘怀的：2001年2月19日早上两市B股开盘就放量上涨，指数直至涨停，中午证监会强令两市B股市场于上午收市后紧急停牌。晚上，新华社发布消息，国务院宣布批准沪深两市B股市场对境内个人投资者开放，两市B股于是准备停牌至23日复盘交易。但是到了22日，由于担心B股复盘后，可能引起大幅波动，又临时宣布B股停牌至2月28日复盘。28日早市甫一开盘，两市B股的全部个股和B股指数齐齐封死涨停板！更奇怪的是，28日当天居然无一股成交！“有价无市”的戏剧性场面多年来首次上演。那种壮观景象，是沪深两市多年来所未见的啊！

接下来的整整一周的时间，两市B股每天甫一开盘，全部个股和指数直接封死涨停板，而且整整一周，两市B股完全是“无量涨停”，有价无市！



从2月28日到5月31日，上证B股指数从77点涨到241点，短短3个月，涨幅达3倍多！让那些在2月19日杀入B股市场的境内和境外投资者赚了多少钱啊！

B股的开放，造就了多少的百万富翁抑或是千万富翁，这都不是我们今天要讨论的话题，我们要说明的是，中国股市的这种炒新的传统和狂热，是沪深股市历来就有的。关键是看我们是否做好了准备，是否保持了足够的敏感和耐心。

事实上，我们只要有投资的敏感，而且随时关注市场和基本面的细微的变化，我们是能够抓住类似于像B股这种暴富的机会的。早在2000年新年伊始，证券界和市场上关于中国开放和改革B股的讨论声音和各种猜测，便铺天盖地地传播开来，专家在讨论，市场在纷传，股民在谈论，要知道，当时的沪深B股市场跌成了一个什么样子啊——自从1993年开市以来，它就没有涨过一天！我们要坚信的是，市场的讨论和传闻，绝对不是空穴来风，总是有其一定的道理的。

如果我们做一个有心的投资者，这时就应当密切关注B股在二级市场上的走势，说不定，那时你就发了！事实上，2000年新年伊始，随着市场和业界关于B股各种各样的传闻，B股在二级市场已经在悄悄地发生变化：指数不再下跌，而是开始横盘筑底，而且更有一个显著的迹象就是，沪深两市B股个股和指数图上的日成交量已经在温和放大了！

是谁在买呢？

其实，早在2000年上半年，已经有境内的居民开始逐渐在B股市场建仓等待机会了。君不见，那时外汇黑市上，交易明显火爆起来，外汇黑市美元和港币的价格节节走高，那就是一些具有“先知先觉”的境内人士，开始大量买入美元和港





沪市B股月线图

币, 然后在沪深B股市场买进B股了。这些筹码自2000年初起便被“有心人”大量收集, 耐心等待消息公布出台, 消息明朗后, 谁持有筹码, 谁就是胜利!

事后证明, 不仅是境内的“先知先觉”的居民和机构(这些机构往往以个人的名义开立B股账户)先入狂赚, 境外机构也在2000年介入, 赚得个盆满钵满, 世界著名的投机家索罗斯购买海航B股就是典型的例证。

三、新生事物——转配股的暴赚

我们常常说, 机会都是属于有准备的人。且看看发生在转配股上的例子。

转配股是上市公司在配股时, 国有股或法人股股东由于缺



乏现金等原因将配股转让给社会公众，由社会公众股股东认购的股份。转配股是我国股票市场特有的品种，它产生于1994年~1997年。根据中国证监会有关规定，转配股过去一直不能上市流通。

沪深两市实施转配股的公司共168家，转配股总量约33.05亿股，占两市流通A股数量的3.96%。因此，转配股的上市一直是证券市场的一块心病。

1994年和1997年，在市场上很多人对转配股躲避不及之时，还是有很多“先知先觉”的人们，大量买进当时国有企业放弃的转配股部分。但是，由于后来管理层关于转配股不能上市交易的规定，让很多当时放弃的人幸灾乐祸。然而，他们谁也没有想到，当初成为“过街老鼠人人喊打”的转配股，在耐心等待了4~5年后，终于见到了天日，而且还给他们带来了中国股市又一次暴富发财的机会。

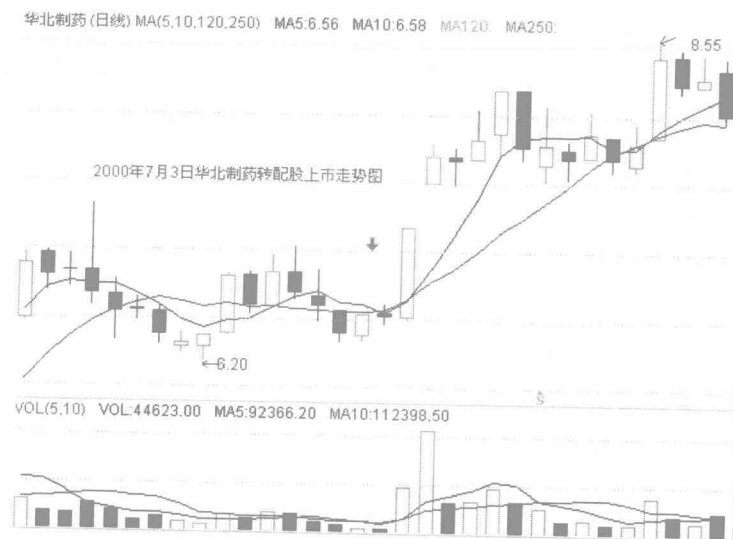
2000年3月中国证监会决定，转配股从4月开始，用24个月左右的时间，逐步安排上市流通。上市的方式是按照产生转配股的时间先后，分期、分批陆续进入二级市场流通。公司有多次转配股行为的，按首次发生转配股的时间确定上市顺序，并同时全部安排上市。

当时很多人对转配股上市心存疑虑。但是，2000年5月转配股开始上市时，含有转配股的个股，不但没有预想的因为“扩容”而大跌，反而暴涨，当初购买转配股的股民，可以说是真正地赚钱了。

四、网络股的爆炒

沪深股市表面上和海外股市是封闭隔离的，但是实际上，





华北制药转配股上市走势图

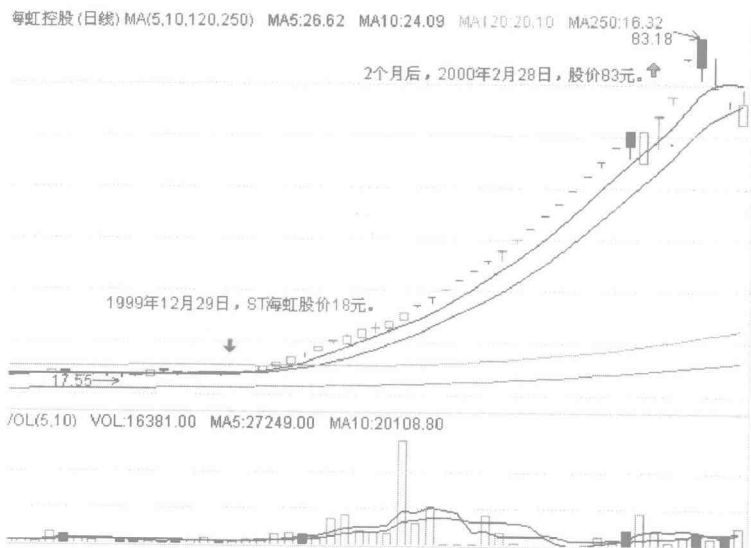
在板块和个股的炒作上，沪深两市从来都是和海外股市联动的，甚至有时候是唯海外股市概念炒作的马首是瞻。

美国纽约证券交易所和纳斯达克市场从1998年起掀起了一股科技网络股的狂潮。半年后，1999年5月19日，沪深股市平地一声惊雷——爆发了中国股市历史上著名的“5·19”行情。号称沪市“三驾马车”的东方明珠、真空电子、中信国安等卷起狂飙。行情持续一个半月，7月1日，见顶回落。

正当市场大多数人在“检讨”由海外股市引发的这轮网络股狂飙在中国股市是否“水土不服”时，大多数在1999年7月~12月大肆在网络股上杀跌出局的股民，可能接下来就要后悔得“哭爹喊娘”了：1999年12月底到2000年1月初，沪深股市再次掀起远比1999年“5·19”行情更为波澜壮阔的大行情！绝大多数网络股翻番，很多股票甚至翻了几番。比如当



时还在被“特别处理”，还戴着“ST”帽子的“ST海虹（现海虹控股。000503）”，在每天只能涨5%的情况下，从2000年1月初起，连续22个涨停板，股价从18元涨到83元！



海虹控股 2000 年 1~2 月日 K 线图

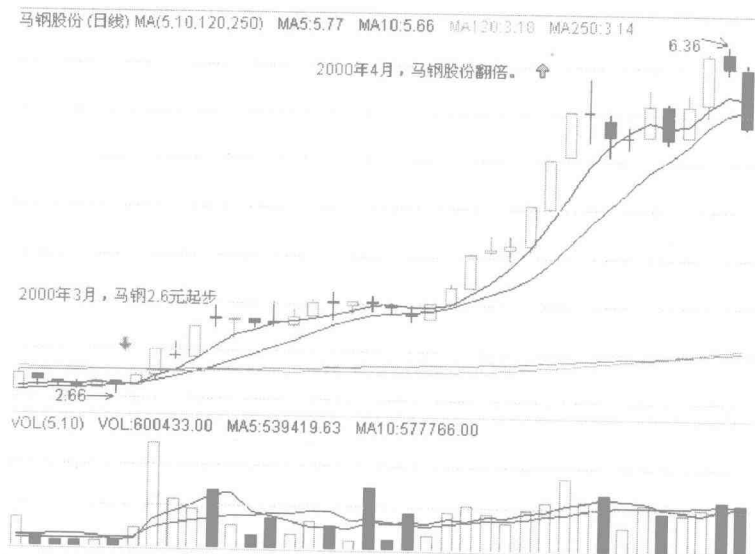
那时，20~30元的股票，只能算是中低价股票。

行情结束后，我们进行了一番调查盘点，结果令人扼腕叹息：虽然大多数股票翻了倍，或者翻了几倍，但是可叹可泣的是，绝大多数股民，不但没有赚钱，反而还有不同程度的亏损！

原因自然是不说也明白。不敢追新，患得患失，明明行情来了，还犹犹豫豫、彷徨观望，总是觉得不可能，肯定马上就要下来。等到自己的判断一错再错，眼巴巴看着股票一股脑儿向上冲锋陷阵之时，热血沸腾，马上砸锅卖铁冲将进去，哇，



岂不知，这时已经是行情尾声，你成了这场接力赛的最后一棒的“接棒人”！呜呼哀哉，呜呼哀哉，在2000年这波网络股的大行情中，无数的“冤魂”被套在高高的山峰上，而在2000年3月份开始的国企股大行情中，由于抽不出钱来，再次上演眼巴巴看着诸如马钢股份（600808）从2.7元短短两个月上涨到6元多的壮观景象！



马钢股份 2000 年 3 月 4 日 ~ 4 月 27 日的日 K 线图

五、纳斯达克指数从 100 点到 5000 点

1971 年成立的纳斯达克股票市场已经到了第 33 个年头。经过 30 多年的发展，纳斯达克已经成为全球各地股民炙手可热的投资地。当今世界著名的大型公司，当初在纳斯达克上市时，都是很小的公司，例如：1971 年上市的英特尔，80



年代上市的微软、戴尔，90年代上市的思科、雅虎等，在上市时都名不见经传，而通过纳斯达克上市融资，迅速成为行业巨头。

纳斯达克指数在1971年时只有100点，从1971年开始到1990年约20年的时间里，纳斯达克指数约在100点~500点之间上下波动，但是基本趋势是缓缓向上。

从90年代起，纳斯达克指数节节上升：

第一波：纳斯达克指数从1990年10月的低位320点左右开始攀升，到1994年3月的高位800点左右为止。1994年，纳斯达克股票市场在年股票成交量方面超过纽约证券交易所而成为美国第一。

第二波：纳斯达克指数上升，从1994年6月的690点左右开始一直延续到1998年7月的2030点。指数升幅近3倍。1998年末，纳斯达克以2192点收市，比1997年暴涨40%。

第三波：纳斯达克指数暴烈式上涨！从1998年10月的低位1360点开始至2000年3月9日突破了5000点大关，3月10日创造了5048点的历史最高记录。

1999年，纳斯达克指数以4069点收盘，与1998年相比，涨幅为86%。

六、深圳中小企业板——如何抓住中国“纳斯达克”的机会？

历史只有一次，中国股市又迎来了一个新的机遇——中国的“纳斯达克”——中小企业板开盘交易。中小企业板开盘后，先是巨幅震荡，暴涨暴跌，现在逐渐回归理性。现在，市场和每一个投资者都在观望，中小企业板会给市场和普通的散





户投资者带来持续的机会吗？应该如何抓住这些机会？

这就是本书要为你所奉上的东西。

本书着力向你介绍以下内容：

第一，中小企业板上的首批上市公司的现状、投资价值、投资风险。

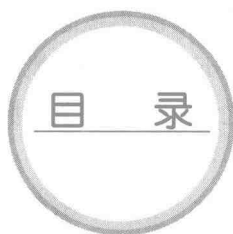
第二，与中小企业板相关的主板市场个股中隐藏的机会。

第三，中小企业板的个股的炒作方法。

第四，在中小企业板上的公司流通股普遍偏小、股票很容易被庄家操纵的情况下，我们怎样利用“新五档行情显示”，发现庄家的蛛丝马迹，从而与庄家搏斗，获取较大收益。

李 伟

2004年7月



前 言..... (1)

价 值 篇

第一章 什么是中小企业板..... (3)

第一节 证券市场的层级划分..... (3)

第二节 中小企业板和主板市场的关系..... (7)

第三节 中小企业板的未来走向..... (15)

第二章 中小企业板对沪深股市的影响
..... (21)

第一节 中小企业板对证券市场投资理念的影响
..... (21)

第二节 中小企业板对沪深主板市场的影响..... (25)

第三节 中小企业板对中小盘股的影响..... (29)

第四节 中小企业板对深圳市场的影响..... (38)

第三章 中小企业板给市场带来的机会分析..... (44)

第一节 新机会之一：首批上市的中小板股票受



追捧·····	(44)
第二节 新机会之二：“类中小企业股”水涨船高·····	(45)
第三节 新机会之三：创投概念股异军突起·····	(47)
第四节 新机会之四：分拆概念呼之欲出·····	(50)
第五节 新机会之五：境外分拆概念再起波澜·····	(51)
第六节 新机会之六：香港创业板股票面临机遇 ·····	(56)
第七节 新机会之七：相关 B 股将同步上扬·····	(57)
第四章 投资中小企业板面临的风险·····	(58)
第五章 中小企业板的投资策略·····	(61)
第一节 中小企业板的投资价值·····	(61)
第二节 如何把握中小企业板个股的成长性·····	(65)
第三节 首批 8 家股票价值分析·····	(67)
第四节 基金眼中的中小企业股·····	(79)

操 作 篇

第一章 怎样申购中小板新股以及炒新股应注意的问题

·····	(85)
第一节 申购的一般规则·····	(85)
第二节 配售流程·····	(87)
第三节 新股发行常见问题·····	(89)
第四节 新股配售操作实例·····	(91)
第五节 新股操作策略·····	(93)

第二章 如何开设账户以及炒股应注意的问题·····

第一节 怎样开账户·····	(97)
第二节 开户中需要注意的问题·····	(100)



第三节	“银证通”业务的介绍·····	(102)
第三章	中小企业板交易程序·····	(106)
第一节	中小企业板交易的特别规定·····	(106)
第二节	集合竞价的好处·····	(107)
第三节	如何利用集合竞价参与买卖·····	(108)
第四节	如何在收盘前选择机会·····	(109)
第五节	如何估算新股的合理定位·····	(111)
第六节	股价异动的信息披露及解读·····	(112)
第四章	如何分析中小企业板个股投资价值·····	(118)
第一节	如何高效读年报·····	(118)
第二节	如何识别年报中的虚假信息·····	(121)
第三节	从数据中发现个股的参与价值·····	(124)
第四节	如何判断大资金动向·····	(126)
第五章	利用“新五档”决战中小企业板·····	(132)
第一节	三档行情的缺陷·····	(132)
第二节	五档行情的意义·····	(133)
第三节	五档看盘实战技巧之四大猫腻·····	(134)
第四节	教你几招·····	(155)
第五节	如何读懂盘口的语言·····	(157)
第六章	中小企业板投资心理分析·····	(161)

实 例 篇

第一章	沪深两市小盘股的历史走势分析·····	(181)
第二章	沪深两市小盘科技股的历史走势·····	(198)
第三章	全球其他股市中小盘股的历史走势分析·····	(216)
第四章	中小盘股操作的总结·····	(237)



如何玩赚 
中小企业板

——中小企业板股民实战手册

价值篇

PIAZHIPIAN