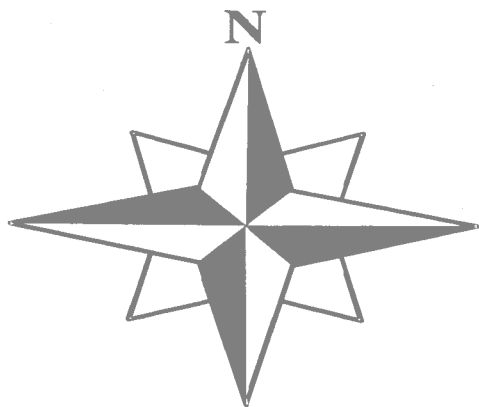


股票入市指南

股市基础知识

股市实用技巧

附录 国债交易基础知识



基
础
知
识
篇

第一章 股票入市指南

通常意义上的“炒股票”，一般地说，是指在股票的二级市场，即股票的交易和流通市场，进行股票买卖的行为。对于股票市场交易程序的了解，是投资者进行股票投资之前所应必备的常识。笔者认为：交易流程的了然于胸，对于投资者进行股票操作具有重要的作用。

中国股票市场交易程序总流程如下：

第一节 开 户

一、办理股票账户卡

股票账户卡是证券登记公司为了完善管理，方便电脑系统运作，提高服务效率而设计的股东凭证。股东账户卡做为每个入市股民进入股市的开户账号，由电脑准确地记录每个股民的有关档案资料。股票账户卡也被称为股东代码卡。

注意：股东代码卡必须与身份证同时使用方才有效；一张身份证只能办理沪深两地市场各一张股东代码卡，不允许重复办理。

（一）个人开户

1. 办理地点

各地证券登记机构及其指定代理机构。

2. 需要提供的资料

本人（如委托他人办理，需另栏填写，其内容类别与“本人”

同)姓名、身份证号码、职业、详细通讯地址、邮政编码、联系电话等,并加盖印鉴或签名。

3. 需要出示的证件

本人身份证原件。委托他人办理,要同时出示代办人的身份证。

4. 需要缴纳的费用

开户手续费 40 元。

(二)法人开户

1. 办理地点

各地证券登记机构及其指定代理机构。

2. 需要提供的资料

委托办理人的姓名、身份证号码、职业、详细通讯地址、邮政编码、联系电话等,并加盖印鉴或签名。

3. 需要出示的证件

法人营业执照副本及其复印件、法人委托(授权)书以及委托办理人的身份证原件。

4. 需要缴纳的费用

开户手续费沪市为 400 元、深市为 500 元(深圳当地为 300 元)。

注意:根据我国现行的有关规定,如果投资者属于下列人员之一的,不得参与证券买卖:

- (1) 证券主管机关管理证券事务的有关人员;
- (2) 证券交易管理人员;
- (3) 证券经营机构中与股票发行或交易有直接关系的人;
- (4) 与发行者有直接行政隶属或管理关系的机关工作人员;
- (5) 其他与股票发行或交易有关的知情人;

- (6) 未成年人未经法定监护人的代表或允许者；
- (7) 因违反证券交易规定，经有关权力机关决定停止其证券交易期限未滿者。

(三) B 股开户

1. 投资者的界定

(1) 中国境外的法人和自然人（其中“自然人”：是指有完全行为能力的自然人，下同）；

(2) 香港、澳门和台湾地区的法人和自然人；

(3) 主管机关批准的其他境外法人和自然人。

2. 需要提供的资料和出示的证件（文件）

(1) 自然人需要提供姓名、身份证或护照号码、国籍、职业、联系地址、电话等，并加盖印鉴或签名；

(2) 法人开户需要提供境外商业机构登记证、注册证书，董事长授权书等文件，同时尚须提供其代理人的相关资料（内容与自然人大致相同）

3. 办理地点

可以通过境外代理机构或者具有代理 B 股开户资格的境内特许证券经营机构向证券登记机构提出开户申请。投资者在深圳，可以直接向深圳证券交易所提出开户申请，其中：自然人开户需要缴纳 120 港元的开户费，法人开户需要缴纳 580 港元的开户费。

二、开立资金账户

投资者在办理了股东代码卡之后，就具备了通过证券交易所进行股票买卖的资格，但是由于证券交易所不接受任何非交易所会员的买卖指令，因而投资者的委托买卖只能通过委托证券经纪商，也就是只能委托已经获得交易所会员资格的证券公司做为中介，来进行买卖委托。

1. 选择证券公司

证券公司的选择，大都是从该公司服务效率的高低、硬软件设施是否齐全、要求第一次开户的投资者存入交易保证金最低限额的多少以及投资者自身方便与否等因素来加以考虑的。

所谓“交易保证金的最低限额”，它是由证券公司根据自身的情况自行规定的，如果低于规定的最低限额，证券公司则拒绝开户。不同的证券公司有着不同的规定，有的证券公司不设最低限额，而有的证券公司则设有最低限额，这一额度少则几千多则几万甚或几十万。因此投资者在选择证券公司时，应问清此项额度，做到心中有数。

2. 办理资金存折

投资者将准备用于股票买卖的资金，以活期储蓄的方式办理一张专业银行存折，专业银行的选择由投资者即将开户的证券公司指定，比如某证券公司只有工行专柜，那么就需要办理一张中国工商银行的活期储蓄存折。这一活期存折的余额，不得低于投资者选择的证券公司规定的交易保证金的最低限额。

3. 开立资金账户

投资者持本人身份证、股东代码卡、资金存折，也就是被证券公司称为的“三证”，到自己选择的证券公司，开立资金账户，步骤如下：

(1) 交验“三证”、填写“开户申请书”、缴纳开户手续费。

(2) 证券公司的柜台人员，将资金存折中的资金划入投资者名下的资金账户，填写保证金收款凭证，以及新建交易卡的编号。

(3) 投资者拿回“三证”、“开户申请书”顾客联、“保

证金收款凭证”顾客联及证券公司发给的交易卡。

注意事项：

(1) 投资者资金账户上的存款，证券公司按银行活期存款利率支付利息。

(2) 所谓“交易卡”，一般地说，它是一张标明了证券公司名称以及投资者编号的磁卡，可以被投资者用于进行股票的委托、查询以及交割等方面，它的有效使用范围仅限于投资者开户的证券公司。

(3) 如前文所述“一张身份证只能办理深沪两地市场各一张股东代码卡”，但是同一张股东代码卡可以在不同的证券公司开户，换句话说，也就是投资者可以用同一张股东代码卡在不同的证券公司或同一证券公司的不同营业部开立资金账户，获得相应不同的交易卡。

第二节 委托买卖

一、委托买卖的概念

委托买卖，从投资者的角度看，是指投资者根据国家法规和交易规则，用自己可以自主支配的货币或者股票，通过证券商在证券市场上寻找另一个投资者来完成买入或者卖出股票的交易行为；从证券商的角度看，委托买卖是指证券公司在接受了投资者的买卖委托后，按照投资者的买卖指令以证券公司自己的名义在证券交易所进行的买卖股票的交易行为。

二、委托买卖的方式

目前委托买卖的方式分为柜台委托、电话委托和自助终端委托。柜台委托就是投资者到开户证券公司的委托柜台进行当面委

托的方式，因为要经过填单、确认、报单的过程，所以它的速度较慢，当然经过这些过程，它的错误率也较低。通过双音频电话的语音提示和证券公司的自助终端系统的画面提示进行的委托方式，因为具备方便、快捷的特点，因而成为现在大多数投资者采用的委托方式。

三、委托买卖的内容

委托买卖的内容主要包括以下几点：

1. 证券名称及其代码

在具体的买卖委托过程中，证券名称使用的是该种证券的简称，证券代码是该种证券挂牌上市时，以数字编排确定的代码。比如：“深发展”代码 0001。

2. 买卖选择

既注明是买进还是卖出。

3. 委托数量

目前深、沪证券交易所规定股票数量以 100 股为一个交易单位，一个交易单位称为 1 手，1 手 = 100 股。

4. 委托价格

目前我国的价格委托方式仅限于市价委托和限价委托二种

(1) 市价委托是指投资者委托证券公司，按照市场当时价格进行买卖交易，这种随行就市的方式使得买卖比较容易成交，因而大多数投资者都采用市价委托进行交易。

(2) 限价委托是指投资者按其自行限定的价格，委托证券商进行买卖交易。

5. 委托有效期限

我国目前采取当日有效的委托期限，当日有效是指从投资委托之时起，到当日交易所全天交易时间终了的时间内有效。如

果在这段时间内没有成交，投资者的买卖委托就会自然失效。

注意事项：

(1) 投资者在办理委托买入时，账户内必须有相应足额的资金。

(2) 投资者在办理委托卖出时，账户内必须有相应足额的股票。

(3)a. 如果投资者的买入委托成交，那么账户内会自动增加成交的股数，同时扣除成交资金；如果委托不成交，在扣除委托费用后，委托资金会自动转回账户中；

b. 如果投资者的卖出委托成交，账户内自动增加成交结算后的资金，同时扣除成交股数；如果委托不成交，在扣除委托费用后，委托股数会自动转回账户中。

(4) 由于我国目前实行的是股票集中托管在证券登记公司的无纸化交易制度，所以投资者除了自己的股东代码卡或交易卡显示的当时持有股票数量外，并不拥有“当真”的“股票实物券”。

第三节 竞 价

一、交易程序

证券公司在接到投资者的买卖委托后，通过终端机将委托买卖指令输入交易所的主机，由电脑主机依据价格优先、时间优先的交易原则对申报买卖进行竞价撮合，并传回成交回报。

二、开盘价的揭示

上交所与深交所每一营业日上午 9:15 至 9:25，交易系统开始接受并存储由各证券公司输入的所有合法的委托买卖指令，这十分钟内，系统只接受申报指令而不进行撮合，这段时间，称为

集合竞价时间。9:25 交易系统开始对已经申报的买卖委托进行集中撮合处理，按最大成交量成交的价格揭示当日开盘价。

三、集合竞价的交易规则

1. 有涨跌幅限制

根据该支证券上一交易日收盘价以及规定的涨跌幅度来计算当日的最高、最低限价。从 1996 年 12 月 16 日开始，除上市首日的证券外，深、沪二地市场都实行了涨跌停板制度，规定了当日股票、基金的涨跌幅度不得超过上一交易日的 10%。在上一交易日收盘价上下 10% 以内的价格范围，被视为有效价格委托范围，称为有效委托。超出此范围的买卖委托称为无效委托，交易系统作自动撤单处理。在后面有专门的章节介绍涨跌停板制度，在此不再赘述。

深交所规定：新股在上市首日进行集合竞价时，委托竞价有效范围是新股发行价的上下 1500 档，即填写委托时不能超过新股发行价的上下 15 元，否则视为无效委托。

2. 无涨跌幅限制

以上一交易日的收盘价为基础，上下 N 个档位的价格范围，称为有效价格委托范围，在此范围内的合法委托即为有效委托。

上交所规定新股首日上市在集合竞价的时候，没有委托价格的上下限。

四、连续竞价的内容及其交易原则

1. 时间

上午 9:30~11:30 下午 1:00~3:00。

2. 概念

交易系统依据价格优先、时间优先的原则对申报委托进行撮合成交的过程。

3. 交易原则下的成交顺序

价格优先：较高价格的买进委托优先于较低价格的买进委托；较低价格的卖出委托优先于较高价格的卖出委托。

时间优先：同价位的买卖委托，按委托时间的先后顺序成交。

五、如何办理撤单

投资者每一次申报的合法委托在当天交易日内全天有效，即只要合法申报完成，该笔申报委托就在系统内存储，等待成交。如果投资者想中止先前的委托指令，就需要进行撤单操作。撤单的操作同样可以采取柜台、电话、自助终端委托三种方式。

注意：进行撤单操作的前提是先前的委托指令，尚未成交或者尚未全部成交。对已经成交的证券进行撤单操作是无效的。投资者在用电话或者自助终端进行撤单操作时，如果语音提示或者画面显示“本次撤单成功”，这仅仅是指证券公司的电脑终端接受了您的撤单委托，撤单的成功与否，需要进一步的查询核实。

第四节 清算、交割与过户

一、清算

证券的清算是证券公司在证券交易所买卖成交后，即对应收或应付的证券数量和价款分别同证券交易所进行轧抵的差额计算过程。证券的清算工作不需投资者的参与，证券公司全部代理。

二、交割

证券的交割是清算的延续，同时也是清算的最终确认和补充。也就是当证券公司与交易所完成清算之后，还需要和投资者进行证券与价款的交割，就是买方交付价款，并确认买入证券；卖方取得价款，并确认卖出证券。由于目前深、沪市场实行的无

纸化交易和集中托管制度，使得证券账户上的划账取代了实物证券的交割，整个交割过程实际上是价款的交割。

投资者应在买卖成交的第二个交易日，即 T+1 日到证券公司办理交割手续，交割的依据是由证券公司出具的交割凭单，它一般包括以下内容：成交日期及时间、证券名称、成交价格及数量、交割日期、有关佣金费用、印花税等事项。投资者应认真核对，一旦发现疑问或错误要立即通知证券公司，以便查找原因，弥补损失。

三、过户

过户是指股东权益的转移，在证券交易中就是卖方向买方转移有关证券全部权利的记录手续。目前我国深、沪二地交易市场，已经实现了证券交易的电脑自动过户（见下表）。

深沪证券交易费用（按成交金额计算）

	深圳证券交易收费标准		上海证券交易收费标准		
	交易手续费	印花税	交易手续费	印花税	过户费
A 股	3.5‰	5‰	3.5‰	5‰	每一千 股收一 元
基金	3‰		3.5‰		
债券	不超过 2‰		不超过 2‰		
注：	客户交易手续费不足五元时按五元收取		客户交易手续费不足十元时按十元收取过户不足一千股时过户费按一元实收		

第五节 托管、转托管与销户

一、托管

证券的托管是指各地证券登记机构及其代理机构和证券公司，为了方便证券上市交易，简化交割手续，对投资者认购的新股和实物股票实行的代为保管。实行证券的托管后，投资者手中就不再有实实在在的股票，其相应的资料都存储于交易所和证券公司的电脑中，这就是我国目前实行的无纸化交易制度。

二、转托管

（一）对于深市而言

转托管是指投资者将其托管的股票由一家证券公司转移至另一家证券公司进行交易。转托管只在深圳市场的股票交易中存在。过去办理转托管大约需要 7 天左右的时间，从 1996 年 5 月 18 日起，深圳市场实现了转托管的 T+1 到帐，即当天办理的转托管，次日便可到帐，投资者便可以在转入的证券公司进行委托卖出。深圳市场股票的转托管程序如下：

（1）投资者在申请办理股票转托管以前，应事先了解好转入券商（是由投资者自己选定的另一家证券公司）的全称、简称及该券商席位号。

（2）投资者可在星期一至星期五下午收市前的交易时间内到转出券商（投资者托管股票的证券公司）处，凭身份证、股东代码卡、交易卡申请办理股票转托管，填写申请表。

（3）转出券商经过核实，接受投资者的申请后，会通过交易系统报盘转托管。

（二）对于沪市而言

由于目前上海市场实行的是“中央托管、通买通卖”制度，即投资者在开户的证券公司委托买入的股票可以随意在其他证券公司委托卖出。所以在办理转托管时，对于投资者手中持有的沪市股票，只须在转出券商处撤销指定交易，然后在转入券商处重新办理指定交易即可。

注意事项：

(1) 投资者可以将持有证券一次性全部转出，也可以只转其中部分券种或同一券种中的部分证券。

(2) 一旦证券公司接受了转托管申请并通过交易系统报盘后，转托管部分的证券就不能再在转出券商处委托卖出。

三、销户

投资者需要办理销户手续时，应持本人身份证、股东代码卡、交易卡、资金存折到开户的证券公司，先行办理深市股票的转托管手续和撤销沪市股票的指定交易，然后到资金柜台办理销户手续，并由证券公司的工作人员将原资金账户中的资金余额划至投资者携带的资金存折上。

注意：投资者在办理销户手续的当天，不得进行委托交易。

第六节 加强风险意识 进行安全操作

为了尽量减少在证券交易的操作过程中存在的风险，特提请投资者注意安全操作。

最好使用本人的身份证和证券交易卡进行交易。如果需要委托他人代理买卖，则应在开户的证券公司留下详细的资料，以备

发生意外时，可以据此办理相关的手续。

参与上海证券交易的投资者，应按要求办理指定交易，以防由于股东代码卡、交易卡或是身份证的遗失或被盗，导致被他人用于盗买盗卖或者冒领现金等现象的发生。

投资者在留存交易密码时，应尽量避免使用易为别人掌握的数字，也不要随手记录在交易卡上。在办理交易保证金的存取手续时，不要在存、取凭证上填写交易密码，若填写有误时，应销毁写错的凭证。

如果投资者的股东代码卡、交易卡遗失或被盗，或是交易密码有泄露的嫌疑，应迅速到开户的证券公司办理相关手续，以避免可能造成的损失。具体手续为：

a. 如果发现股东代码卡、交易卡遗失或被盗投资者本人应速到开户的证券公司挂失，冻结相应账户内的证券和资金，然后到当地登记公司办理正式挂失手续。

b. 交易密码有泄露的嫌疑时为防止他人利用电话或电脑自助终端进行恶意委托，投资者应持本人身份证、股东代码卡、交易卡办理交易密码的重新设置手续。若是代理重置的，则应同时出示代理人身份证，并在交易密码修改登记表上签字认可。

第二章 股市基础知识

第一节 总体概念

证券

是以证明或设定某种权利为目的所作成的信用凭证，是一种金融资产。

证券的种类

大体上证券可以分为无价证券和有价证券两种。无价证券简单的说就是不标明票面金额的证券，比如：以前我国以前曾出现过的粮票、布票等。有价证券最显著的特征就是标明了票面的金额，具有一定的价值。有价证券又可以分为商业证券和公共有价证券两种：商业证券，包括支票、汇票、提货单等；公共有价证券，包括股票、公司债券、国债等。

证券市场

是指证券的发行和流通场所。证券市场是金融市场的重要组成部分。

证券市场的发展前景

总体上说：从我国经济转轨的现实着眼，证券市场的独特作用贯穿于市场经济体制的国企改革、市场体系、宏观调控体系三个基本环节。经济发达国家的经验告诉我们：没有发达的证券市

市场，就没有现代市场经济。建立有相当广度、深度和弹性的证券市场，应该说是我国经济发展的必由之路。从目前来看，我国经济实现软着陆、外汇储备突破 1000 亿美元，银行的一再减息、社会上约 3000 亿元的大量游资、人们投资观念的多样化等诸多因素使得证券市场有着巨大的发展空间。另外，证券市场培养了一大批改革的拥护者和捍卫者，他们无不衷心的希望政局稳定、经济发展。

证券一级市场

也称为证券的初级市场、发行市场，它是一个抽象市场，没有固定的交易场所；证券的发行和组织不在固定的场所进行，是证券发行人筹集资金的场所。证券的一级市场是由三方组成：即证券发行人、投资者和证券承销商。在我国一般较多地采用面向社会的公开发行业和面向内部职工的内部发行的发行方式。在一级市场上购买的，尚未上市流通的股票，称为原始股。

证券二级市场

也称为证券的次级市场、流通市场，是证券进行交易和流通的场所。证券买卖主要是在证券交易所进行，这就是证券的集中交易市场。

证券交易所

证券交易所是依据国家有关法律，经政府主管机关批准设立，进行证券集中交易的场所。它本身不从事证券买卖，也不决定交易价格。我国于 1990 年 12 月 19 日和 1991 年 7 月 3 日分别成立了上海证券交易所和深圳证券交易所，它们实行的都是会员制的组织形式。所谓会员，就是指经过严格的审批后，具备资格的证券商。

注意：只有那些已经取得资格的证券商，才能进入证券交易所从