

第一篇 证券市场常识

本人先自我介绍一下，性别：男，年龄：21岁，炒股经历：2年，身高：1米72，体重：110斤。本人有一个特色，吃嘛儿嘛儿香，吃得也倍儿多，就是不长肉。由于肌肉太少，骨骼太强壮，又酷爱炒股，资金量也不大，被朋友们戏称为“小骨民”。咳，不管是小股民还是“小骨民”，都算是我的写照吧。

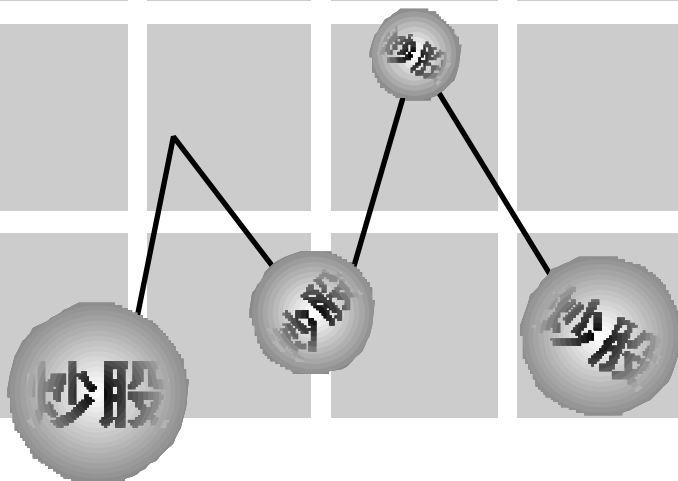
由于是初入市，先是在证券交易营业部内，东听一耳朵，西听一耳朵，听多了，就有点晕菜。只觉得千头万绪齐上心头，遇到要抉择的时候，总有一种公说公有理，婆说婆有理的感觉，实在理不出头绪。

眼见周围股民一个个举身进“套”，脸上表情得意的少，失望的多，觉得还是先练好内功，再出来闯荡江湖为妙。

毕竟本人关于炒股不知道和不太清楚的东西实在是太多了。所以决定先来个大扫除，从最基本的知识——股市常识开始修炼自己的内功。但学习需要找一位名师，这时，灵光一闪，红狐这个名字现于脑际。他可是一个专家级的人物，请教他准没错。

第 1 章

专家教我看股市



要请教的专家是想到了，可一时竟想不起来该从何问起。又一想，反正我是从最基本的地方着手，不如从股市的概念和发展史问起。对，这周末我就找他去。

1.1 什么是股市

红狐是最早知道我入市的几个人之一。今天看我到了家里，忙问：“最近在股市上收获如何？”

“咳，别提了，看周围的股民满嘴行话，心头着实佩服，可股市不论行家、平民、大户、散户，该套就套，一点不讲情面。本人向股市中派了一个侦察兵‘兰博’，可到现在还没带着‘舌头’回来，目前看来估计已被股市‘俘虏’了。”

“红狐，你能不能先给我介绍一下股市的概念和发展史？”我问道。红狐哈哈大笑，说：“没问题。”

所谓股市，即股票市场，就是股票发行和交易的场所。想要构成一个股市，最起码得有股票发行者，投资者和交易市场这三个组成部分，缺一不可。其中股票发行者是指按照《公司法》等国家有关法律规定，具备发行条件公开发行股票股份有限公司。而股票投资者却是形形色色的，它包括个人投资者、企业、各类金融机构、各种社会基金、外国投资者等。其中占最大比重的还是个人投资者。有了这两个市场主体是不够的，想要让股票流通起来，就必须有一个可以交易的市场——证券交易所。证券交易



所是提供证券集中竞价交易场所的机构。目前，中国有两个证券交易所，即上海证券交易所与深圳证券交易所。为了让股市顺利发展，除了上述三个机构外还有一些其他机构，像中介机构、自律性组织、监督机构等等。

随着改革开放的进一步深入，证券交易在经济发展中起着越来越重要的作用。股票市场的下述特点使它在经济发展中扮演重要的角色。我们可以从以下四个方面来分析。第一，企业通过发行股票，能够把社会上闲散的资金集中起来，形成巨额的可供长期使用的资本。而且与其他集资方式比起来，在股市中集资，集资的速度快、金额多，最重要的是集资的成本也低，不像银行贷款必须到期还本付息，股票只需发放股利，并且发放与否是由董事会决定的。第二，通过证券市场可以促进企业转换经营机制，以便能更好地适应市场经济的发展。第三，在证券市场，公司经营业绩的好坏直接影响其股票价格的高低，也就是说，业绩好的公司在证券市场能够筹到更多的资金。这一点说明证券市场通过股市上的优胜劣汰，使社会资源得到更好的配置。第四，公司通过发行股票筹资，实际上是将其经营的部分风险转移给投资人，实现了公司风险的分散。



1.2 股市的发展史

“下面，我再给你介绍一下我国股市的发展史。”红狐说道。

要追溯我国股票的发展史，要从解放前说起。我国的股市在

30年代曾经一度繁荣，解放以后，由于种种原因，在50年代关闭。改革开放以后，中国的股票市场重新启动。1984年上海市允许个人进行国债买卖。随后，飞乐音响，延中实业等公司发行股票并开始柜台交易，启动了改革开放以后中国证券市场的全面发展。1990年底，上海证券交易所成立，1991年深圳证券交易所也正式运营，大大推动了包括股票市场在内的证券市场的发展。

在近十年的时间里，我国的股市得到了飞速的发展。这一点可以从下列数字中得到充分的肯定。从上市公司的情况看，1991年底，在上海证券交易所上市的股票只有8家，而深市只有6家上市公司。1992年上市公司家数为54家，1993年181家，1994年291家，1997年745家，到了2000年，上市公司已经超过了1000家，其增长的速度令人惊叹。从市场规模看，1991年底，市价总值只有109.19亿元，到了1997年底，市值达到17529亿元，到1999年5月，市值已达23000亿元。

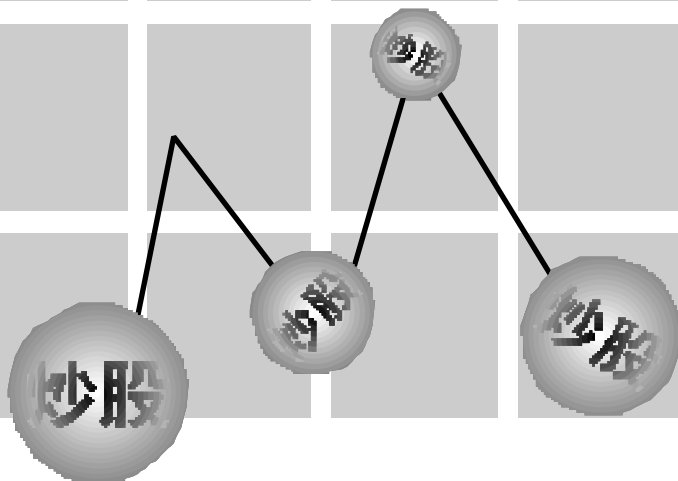
不但如此，我国股市的发展是全面的。首先，股票种类逐渐健全。其次，中介机构与投资者队伍也在迅速壮大。到目前为止，已有90多家证券公司，从事证券业务的会计师事务所100多家，律师事务所300多家，资产评估机构100多家。到2000年底，开户总数已接近5000万人。再其次，随着股市的发展，全国性的监管体系初步形成，股市逐步走向法制化建设的轨道。《股票发行与交易管理暂行条例》、《中华人民共和国公司法》、《证券投资基金管理暂行条例》等有关法律法规相继出台。这一切均预示着，我国股市的发展将进入一个崭新的阶段。

红狐说道：“我现在把这部分的重点列在下面，你看看还有什么问题？”

- 什么是股市？
- 股市的三个组成部分是什么？
- 中国股市有哪些相关的法律法规？

第2章

股市构成及股票分类



看到我已经理解了上面的问题，红狐接着说：“我现在给你介绍一下中国股市的构成与股票的分类。”

2.1 中国股市的构成

小骨民，上面我已经给你介绍了股市的定义。简单地说，股市(即股票交易市场)是股票发行与流通的市场。所以我们将股市分为发行市场与流通市场两个组成部分。所谓发行市场，又称一级市场，乃是股票发行的市场，系指各发行公司。也就是说股票发行市场是由股票发行人构成的。股票发行人是指按照《公司法》等国家有关法律规定，具备发行条件公开发行股票股份有限公司。

而流通市场，又称二级市场，乃是股票发行后的买卖市场。流通市场是由五个组成部分构成的，它们依次为股票投资者、证券交易所、中介机构、自律性组织、监管机构。下面我们对上述五个组成部分做一个简单的介绍。

股票投资者 系指发行公司的原始股票或承销股票的申购者。这些投资者主要为个人投资者、储蓄机构、保险公司、信托投资公司、证券投资公司及各种基金会等法人投资者。在我国现今的股市上，个人投资者占有绝对的比重，约90%以上。

证券交易所 简单地说是提供证券集中竞价交易场所的机构。证券交易机构意指证券流通市场及证券的买卖市场。证券持有人需要资金时，可随时在此市场将证券卖出，以获取价款。有资金者，亦可在此市场随时买入证券。证券交易所由买卖者、证券经

纪商与证券承销商等证券商所构成。目前，中国有两个证券交易所，即上海证券交易所与深圳证券交易所。按照《中华人民共和国证券法》的规定，证券交易所是不以赢利为目的的法人。

中介机构 指参与到股票发行、交易过程中的有关机构。主要包括：证券承销商与证券经纪商、证券交易所以及证券交易中心、具有证券律师资格的律师事务所、具有证券从业资格的会计师事务所与审计事务所、资产评估机构、证券评级机构、证券投资咨询与服务机构。

自律性组织 指按照行业规定，实施自我监管，以保证市场公平、有效的组织。一般包括行业协会，证券交易所等。目前，我国的自律性组织主要有中国证券业协会、上海证券交易所与深圳证券交易所。

监管机构 指按照证券法规和行业规定，对证券发行、交易活动及市场参与者行为实施监督和管理的机构。目前我国对证券市场进行监管的机构主要是中国证券监督管理委员会。

2.2 股票的分类

红狐介绍了股市构成以后，话锋一转：“小骨民，你不是一直想了解各种称谓的股票究竟是怎么回事吗？我现在就给你介绍一下。”

在通常情况下，股票被分为两大类，即普通股与优先股。但这并不是说在股票市场上只有这两种股票的称呼。股票的种类是

繁多的，根据不同的依据可将其分为不同的种类。下面我将以四个类别来介绍股票的种类。

2.2.1 根据不同的权益划分——普通股和优先股

普通股 股份有限公司发行的最基本的股份，也是股市中主要买卖对象。一家公司若发行股票的话，首先发行的就是普通股，其主要特点如下：

(1) 普通股的责任只限于本身拥有的部分，而不必为公司的债务承担责任。

(2) 出席股东大会，1股有1票表决权。大股东当然可以依靠手中拥有超过50%以上的股票控制公司的经营权，小股东也可以委托代理人的方式在股东大会上选择董事。

(3) 享受公司赢利分配权。若该公司也发行有优先股和债券时，当年公司利润在给优先股、债券派息以外，尚有剩余利润时就可以获得分配股利。

(4) 公司破产或停产清算时，股东有权分得剩余资产，但必须在债权人、优先股股东分配之后分配。

(5) 有随时审阅股份公司会议记录、各种报告、会计报表及询问业务的权力。

优先股 股份公司分配给股东使他们拥有某些优先权的股票。优先权包括优先享受股利分配，优先参与公司资产分配，优先认购公司发行的新股等等。优先股的条件必须要在公司章程中规定，其主要的特点如下：

(1) 优先获得股息权，即税后利润按固定股息率优先取得股息，有利润多余时，普通股才能分配股利。

(2) 优先获得公司在破产或停业清算时的分配剩余资产权。

(3) 没有表决权，这一点和普通股截然不同。

而优先股的种类也很多，就派息而言可分为非积累优先股，积累优先股，参与优先股，非参与优先股等。

2.2.2 根据不同的投资主体划分——国有股、 法人股和社会公众股

国家股 又称各级政府股或公股。国家股是由国家财政原来投入全民所有制企业的资金构成，主要包括由国家财政拨款投资形成的固定资产和流动资金。国家股一般不用股票形式。国家股是我国全民所有制企业进行股份制改革的主要成份股，国家股在这类公司企业中占有主体地位和相对优势。国家股目前从其股份的来源看，主要有：全民所有制企业进行股份制改革，改组为股份公司时，按固定基金和流动基金所形成的原国家资产，重估后折算成股份；以国家名义拨款新投资的各种资金所转换的股份及各种资产所折算的股份；全民所有制企业改组为股份公司，企业第二步利改税后留利部分形成的资产，重估后折算成股份。关于这一点，目前我国的理论界尚有争议，实务界做法亦不相同。有些地方将这一股份算作单位（法人）股，而上海则将其划为国家股，由国家持有。其理由一是谁投资，所有权股份就归谁，企业当初的全部资产都是国家投资形成的，因此股份应属国家；二是第二

步利改税时，国家已明确企业对留利部分只有使用权，而所有权仍属国家，因此留利形成的资产折算成的股份仍然应属国家持有。

法人股 又称企业股，单位股由本企业和外企业或单位的投资组成。本企业股主要是指企业将历年结余的生产发展基金、职工福利基金、职工奖励基金、后备基金中长期沉淀部分的资金用作入股资金。其他企业股主要是指外企业或单位使用按照国家规定有权自主支配的资金投资于股票。如企业的自有资金、事业单位的预算外结余资金、基层工会的结余经费等等。根据国家的有关规定，各级党组织和国家机关、非独立核算单位、外国的组织和外商投资企业不得认购单位股票。

社会公众股 指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股部分投资所形成的股份。我国投资者通过 3900 多万股东账户在股票市场买卖的股票都是社会公众股。我国公司法规定，单个自然人持股数不得超过该公司股份的 0.5%。除少量公司职工股，内部职工股及转配股上市流通受一定限制外，绝大部分的社会公众股都可以上市交易。

2.2.3 根据上市地点和面对的投资者划分——

A股、B股、H股、N股、S股

A股 正式名称为人民币普通股。它是由我国境内公司发行供境内机构组织或个人以人民币认购和交易的普通股股票。

B股 正式名称为人民币特种股票。它是以人民币表明面值，以外币认购和买卖，在境内证券交易所上市交易的。它的投资人

限于：外国的自然人，法人和其他组织，定居在国外的中国公民，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，中国证监会规定的其他投资人。

H股 即注册地在内地上市地在香港的外资股。香港的英文是 HongKong，取其字首，在港上市外资股就称为 H股。依此类推，纽约的第一个英文字母为 N，新加坡的第一个英文字母为 S，纽约和新加坡上市的股票就分别叫做 N股和 S股。

2.2.4 一些特殊的股票名词

ST股 沪深证券交易所在 1998年4月22日宣布，根据 1998年实施的股票上市规则，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理。由于特别处理的英文是 Special treatment，因此这些股票就简称为 ST股。上述财务状况或其他状况出现异常主要是指两种情况，一是指上市公司经审计连续两个会计年度净利润均为负值；二是上市公司最近一个会计年度经审计的每股净资产低于股票面值。

PT股 是英文 Particular Transfer的缩写。这是指在为暂停上市股票提供流通渠道的“特别转让服务”。对于进行这种“特别转让”的股票，沪深交易所在其简称前冠以“PT”称之为“PT股”。

送股 上市公司将本年的利润留在公司里，发放股票作为股利，从而将利润转化为股本。

转增股 公司将资本公积金转化为股本，没有改变股东的权益，但却增加了股本的规模。

配股 上市公司根据公司发展的需要，依据有关规定和相应程序，向原股东进一步发行新股，筹集资金的行为。

转配股 转配股是上市公司在配股时，国有股或法人股股东将配股权转让给社会公众股股东，由社会公众股股东认购的股份。

公司职工股 公司职工股是本公司职工在公司公开向社会发行股票时按发行价认购的股份。按照《股票发行和交易管理暂行条例》规定，公司职工股的股本数额不得超过社会公众股总额的10%。公司职工股在本公司股票上市6个月即可安排上市流通，目前一般的上市公司皆在1~3年后安排公司职工股的上市。

红筹股 是香港媒介对境外注册、中资控股的香港上市公司在境外发行股份的俗称。红筹股的注册地和上市地都在香港。

蓝筹股 泛指资金雄厚、技术力量强大、经营管理有效、盈余记录稳定、能按期分配股利的公司所发行的、被公认为具有很高的投资价值的普通股票。蓝筹股是绩优股中的佼佼者。蓝筹股适于进行中长线投资，稳健型投资者可参与。

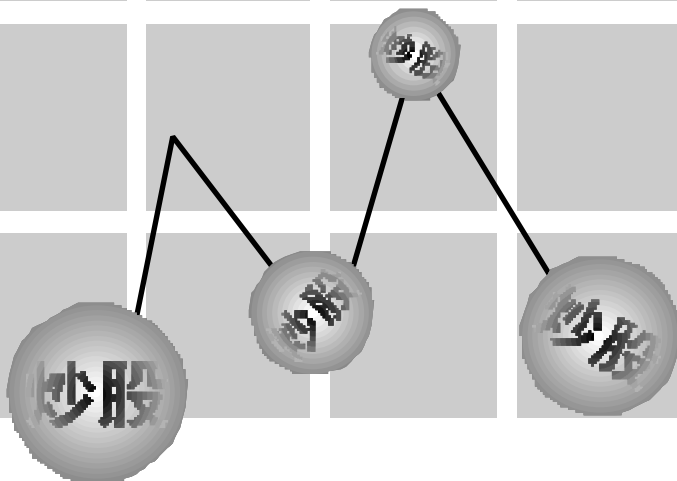
新股与次新股 依据个股上市时间早晚不同，又可将股票区分为新股与次新股。

“小骨民，下面我把重点列在下面。你再回想一下。”

- 股票按照不同的权益可以划分为哪几种？
- 股票按照不同的投资主体可以划分为哪几种？
- 股票按照上市地点和所面对的投资者可以划分为哪几种？
- 什么叫ST股票、PT股票、转增股、转配股、红筹股、蓝筹股，以及次新股？

第3章

股民如何开户 和买卖股票



哇！原来股票可以有这么多分类。看来以前本人还挺有自知之明，一直自诩是个股盲，如此说来，真是一点都不夸张。惭愧惭愧！幸亏觉悟得早，还来得及。费话少说，赶紧认真听老师下面要讲什么吧！

红狐说道：“有了上面的基础，我们可以了解一下初入股市的股民如何开户和买卖股票的程序。”

当你决定投资股票时，可以接触股票经纪委托代为买卖。股票经纪的基本职责是依照客户的意愿及指示，在交易所进行买卖。所以你在授权经纪代表进行买卖时，必须清楚申明如下之委托方式：

(1) 买卖形态：委托买入或卖出何种股票。

(2) 股票数量：指定买卖数量，分整数单位与零数委托。前者是指该种股票买卖单位或单位的倍数；后者是指交易数量比买卖单位少，俗称碎股。

(3) 股票价格：分为市价与限价委托。前者是指按照市场的价格立刻买卖；后者是经纪根据顾客所定的价格进行买卖。

(4) 时间限度：分为即日有效及公开委托。后者又可分为 1 星期、1 个月和无限期之委托。

(5) 无限制委托：即顾客给予经纪自由全权买卖。

总的来说股票的交易程序一般包括开户、委托买卖、成交、清算及交割、过户等几个过程。下面我逐项加以说明。

3.1 如何开户

所谓开户，就是股票的买卖人在证券公司开立委托买卖的账

户。其主要作用在于确定投资者信用，表明该投资者有能力支付买卖股票的价款和佣金。客户开设账户，是股票投资者委托券商或经纪人代为买卖股票时，与券商或经纪人签定委托买卖股票的契约，确立双方为委托与受委托的关系。

券商接受客户委托代理买卖股票的主要规定有：

(1) 券商必须经证券主管机关批准方可在证券交易市场营销经纪业务。

(2) 代理券商受理委托买卖股票，限于其公司本部营业机构和分支机构及经证券主管机构批准的股票交易业务的代理机构。

代表券商受理买卖股票的，必须是在证券交易所注册登记的出市代表。

委托某券商代办股票买卖交易，必须先向该券商办理名册登记手续，以建立一种委托与受托关系。名册登记的主要内容包括：客户的姓名、性别、身份证号码、家庭地址、职业、联系电话并留存印鉴和签名样卡。法人名册主要包括法人证明、法人授权地址、法人姓名、券商名称。在上海，这种工作由上海证券交易所办理，投资者出具身份证、银行存折办理股票账户。股票账户类似于股票存折，既是股民的代码卡，又是股民分红派息、买卖股票的有效凭证。

凡要购买股票者，一般首先需要到一家专业银行或综合性银行，银行中有全市电脑网络，能够办理通存通兑的储蓄所办理存款手续，确定开户银行和账号，以便做日后分红派息之用。此账号也可作为委托买卖资金专户，以便清算交割的顺利进行。投资者凭身份证和存折到登记过户公司办理股东代码卡，每一个投资