

第一章 证券基础知识

第一节 证券市场概述

证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所，是社会化大生产和商品经济发展的产物。由于证券价格具有很大的波动性、不确定性，使得证券市场具有较高的风险。

一、我国股票市场概况

我国的股票市场早在解放前就已存在，30年代一度繁荣，新中国成立后，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年上海市开始允许个人进行国债买卖。随后，飞乐音响、延中实业等股票发行并开始柜台交易，启动了改革开放以后中国证券市场的发展契机。1990年12月19日上海证券交易所正式成立，深圳证券交易所于1989年11月15日筹建，1990年12月1日开始集中交易，1991年4月11日由中国人民银行正式批准成立。沪深两市的建立并运营，大大推动了我国证券市场的发展。

十年来，我国的股票市场得到了长足的发展，主要表现在：一是规模迅速扩大。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，俗称老八股，而深市只有6家上市

公司。此后规模呈跳跃式发展，上市公司家数：1992 年 54 家，1993 年 181 家，1994 年 291 家，1997 年 745 家，至 2000 年 12 月已达 1088 家，其增长速度之快令人惊叹。从市场规模看，1991 年底市价总值只有 109.19 亿元，1997 年底市值达到 17529 亿元，到 2000 年底市价总值已达 4.8 万亿元，占 GDP 的 53.79%。从证券品种上看，目前进行交易的有 A 股、B 股、国债、企业债券、可转换债券、证券投资基金等。二是中介机构和投资者队伍迅速壮大。证券中介机构是证券市场发展到一定规模后的必不可少的组成部分，早在 20 世纪 80 年代中期，中介机构已经出现，90 年代后迅速发展，至 2000 年 12 月，证券公司 100 家，具有证券、期货相关业务许可证的会计师事务所 78 家，资产评估机构 100 多家，获得证券投资咨询业务资格的机构 143 家，至 2001 年 5 月具有从事证券法律业务资格的律师事务所 409 家、律师 1546 名。与此同时，投资者队伍日益扩大，目前沪深两市投资者开户总数已超过 6000 万户（数据来源：中国证券监督管理委员会 www.csrc.gov.cn）。随着证券市场的发展，全国性的监管体系初步形成，证券市场逐步走上法制化建设的轨道。1998 年 12 月 29 日，《中华人民共和国证券法》通过，1999 年 7 月 1 日正式实施，使我国证券市场进入了发展的新阶段。

二、股票市场的构成

所谓股票市场就是股票发行和交易的场所。从股票市场的参与者角度来看，股票市场主要由市场主体、交易所、中介机构、自律性组织和监管机构构成。

市场主体：包括股票发行人和股票投资人。股票发行人指按照《中华人民共和国公司法》等国家有关法律规定的，具备发行条件公开发行股票股份有限公司。股票投资者包括个人投资者、企

业、各类金融机构、各种社会基金、外国投资者等。在我国现今的股市上，个人投资者占有绝对比重，约占 90% 以上；而外国投资者只能投资于 B 股——境内外资股。

证券交易所是提供证券集中竞价交易场所的机构。目前我国有两个证券交易所，即上海证券交易所和深圳证券交易所。按照《中华人民共和国证券法》的规定，证券交易所是不以营利为目的的法人。

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：证券承销商和证券经纪商；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或审计事务所；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、上海证券交易所和深圳证券交易所。

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。

三、股票市场的作用

筹集资金：筹集资金是股票市场的最直接的作用。企业通过发行股票，能够把社会上的闲散资金集中起来，形成巨额的、可供长期使用的资本。股票筹资与债券筹资和银行贷款相比，有它的特别之处：第一，资金的高度稳定性和长期性。贷款有还款期限，发债有还本付息的时间，而股东一旦入股，就不能要求退股，因此，股本金可供企业长久使用。第二，股票筹资不必还本，只

给投资人一定的分红；另外，股票一旦上市，上市公司可以通过股市连续筹资，如配股、增发新股等。第三，积少成多，面对众多的个人投资者和机构投资者，发行人可筹集到大量的资金，比如说，公司要从银行贷款几亿元困难重重，但要从股市上筹措几亿元，却简单得多了，目前，即使流通股额度较小的公司，筹资也在 2~3 亿元。

转换机制：随着社会主义市场经济的发展，原有的企业机制已不能适应新的经济环境，尽快建立现代企业制度成为迫切需要，通过证券市场可以起到促进公司转换经营机制的重要作用。要成为社会公众公司首先要进行改制，必须对企业资产进行核定，做到产权明晰，所有权和经营权适当分开，向社会公开发行股票，股东分散，有利于形成制约机制，而作为上市公司，其生产经营情况具有很高的透明度，其业绩好坏直接影响股价，并进而影响公司进一步筹资的能力，来自投资人、中介机构、监督部门的监督会促使公司尽快完善内部的运行机制。

资源配置：证券市场的资源配置功能是通过一级市场的发行和二级市场的流通来实现的。首先，在选择什么样的公司发行、上市的问题上，管理层通常会有一定的政策倾向，根据经济形势和行业发展的情况，对某个行业或某一类公司进行扶持，对另一类公司进行限制，这就使得通过股票发行，社会闲散资金比较集中地流向某一些行业；而对于业绩优良、前景广阔的公司，其容易获准发行且有较高的发行价格，大量的筹资使得公司更进一步走上良性发展的轨道。而通过二级市场，高成长、有发展前途公司的股票在市场上往往受到投资人的追捧，股价高企，公司通过配股等手段可从证券市场上获得更多的资金，而业绩差、前景糟的公司，受到冷遇，股价下滑，并因业绩水平较差，达不到配股标准而失去配股的资格，最终往往被其他公司收购。通过股市上

的优胜劣汰，使社会资源得以重新配置。

分散风险：公司通过发行股票筹资，实际上是将其经营风险部分地转移给投资人，实现了公司风险的分散。投资人将资金投资于不同的领域和品种，通过投资组合，将资金分散在不同的品种、不同风险的股票上，从而分散个人投资风险。另外，证券市场的高度流动性，使得资金变现容易，使得资金在消费市场和证券市场之间的转移得以实现，使闲散资金得以最充分的利用，也使个人资产有了增值的机会。

四、股票的价格与价值

从广义上说，股票价格是股票的票面价格、发行价格、清算价格、内在价格和 market 价格的统称。狭义的股票价格则主要指股票的市场交易价格。

股票票面价格：根据上市公司发行股票的资本总额与发行股票的数量来确定。即：

$$\text{股票面额} = \text{上市的资本总额} \div \text{上市的股数}$$

股票账面价格：将上市公司的资产净值减去流通在外的优先股，再除以流通在外的普通股数。即：

$$\text{普通股每股账面价值} = (\text{净值} - \text{优先股总面值}) \div \text{普通股股数}$$

股票发行价格：在国际股票市场上，确定股票的发行价格一般要考虑四个方面的数据资料：一是参考上市公司上市前最近 3 年平均每股税后纯利乘上近似种类公司上市的其他股票最近 3 年的平均市盈率。在我国，以往新股发行市盈率在很长时间内，存在政策指导范围。二是要参考上市公司上市前最近 4 年平均每股所获股息除以近似种类公司上市的其他股票最近 3 年平均股息率。这方面国内定价时应用较少。三是要参考上市公司上市前最近期的每股资产净值。发行价一般不得低于每股净资产。四是要参考上市公司

当年度预计的股利除以银行一年期的定期储蓄存款利率。

股票交易价格：是指股票在交易市场上流通转让时的价格。它是股票的持有者和购买者买卖股票时成交的价格。股票交易价格事前是不确定的，由交易双方随行就市确定。股票买卖双方在不同时期、不同条件下进行股票交易时，所确定的股票买卖价格也是经常变化的。即使同时间同一价格发行的不同股票，在市场可能以完全不同的价格进行买卖。人们常用下列公式来确定股票价格的理论价值：

$$\text{股票价格} = \text{预期收益（股息、红利）} \div \text{银行利率}$$

人们对股票未来收益的预期是不一致的，股票的理论价值因而也是不确定的。

五、一级市场、二级市场

证券市场按市场职能分类可分为证券发行市场和证券流通市场。

证券发行市场又称“一级市场”或“初级市场”，是发行人以筹集资金为目的，按照一定的法律规定和发行市场程序，向投资者出售新证券所形成的市场。在证券发行过程中，证券发行市场所为一个抽象的市场，其买卖成交活动并不局限于一个固定的场所。

证券流通市场又称“二级市场”或“次级市场”是已发行证券通过买卖交易实现流通转让的场所。证券流通市场一般由两个子市场构成：一是证券交易所，其交易有固定的场所和固定的交易时间，是最重要的集中的证券流通市场；二是场外交易市场，是证券经营机构开设的证券交易柜台，不在证券交易所上市的证券可申请在场外进行交易。二级市场是各种证券保持其活力的场所，若没有一个可供投资者将持有证券进行转让的流通市场，证券的

大规模发行是难以想像的。

六、股票价格指数

股票价格指数是反映股市价格变动和走势的指标。股价指数分为反映整个市场走势的综合性指数和反映某一行业或某一类股票价格走势的分类指数。例如，上证综合指数是反映上海证交所全部股票的价格走势，而深证房地产指数、公用事业指数等则属于分类指数。

股价指数的计算方法，有算术平均法和加权平均法两种，前者指将组成指数的每只股票价格进行简单平均，计算得出一个平均值；后者不仅考虑每只股票的价格，还要根据每只股票对市场影响的大小，对平均值进行调整。实践中，一般以股票的股本总额或流通股本总额作为权数进行加权处理。我国现有各种指数的计算都是采用加权平均法。计算方法是：

$$\text{报告期股价指数} = \frac{\sum (\text{报告期股票价格} \times \text{报告期上市股票数})}{\sum (\text{基期股票价格} \times \text{报告期上市股票数})} \times \text{基期指数值}$$

七、上证综合指数

上证综合指数是上海证券交易所编制的，以上海证券交易所挂牌的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。该指数以 1990 年 12 月 19 日为基准日，基日指数定为 100 点，自 1991 年 7 月 15 日开始发布。该指数反映上海证券交易所上市的全部 A 股和全部 B 股的股价走势。其计算方法与深证综合指数大体相同。

八、深证综合指数

深证综合指数是深圳证券交易所从 1991 年 4 月 3 日开始编

制并公开发表的一种股价指数，该指数规定 1991 年 4 月 3 日为基期，基期指数为 100 点。综合指数以在深圳证交所上市的所有股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数，其基本计算公式为：

即日综合指数 = (即日指数股总市值 ÷ 基日指数股总市值) × 基日指数

每当发行新股上市时，从第二天纳入成股计算，这时上式中的分母按下式调整；

$$\frac{\text{新股上市后基日成份股总市值}}{\text{原来基日成份股总市值}} = \frac{\text{新股票发行量}}{\text{上市第一天收盘价}} \times \text{基日指数}$$

当某一成份股暂停买卖时，将其暂时剔除于指数计算外，若有成份股在交易期间突然停牌，将取其最近成交价计算即时指数，直到收市后再作必要的调整。对于除权除息，由于保持总市值不变，因而指数保持不变。深证指数因编制采用的是先进的加权指数法，且抽样广泛，代表性强，不仅具有长期可比性，而且能正确反映股价运动的总趋向。

九、上证 30 指数

上证 30 指数于 1996 年 7 月 1 日起开始发布。上证 30 指数是从在上海证券交易所挂牌的所有 A 股中选取具有代表性的 30 种股票作为编制对象，以这 30 种股票的流通量为权数而编制的一种综合股价指数。以 1996 年第一季度为编制基期，不是以某一日作为基期，与标准普尔指数选用的基期的方法相类似。基期指数为 1000 点。在样本股的选择上，注重行业代表性、流通市值规模、交易活跃程度、上市公司财务状况和经营业绩、地区代表性等原则，样本股根据市场情况适时调整，每次调整不超过样本总数的 10%。目前，30 指数中包括以下个股：邯郸钢铁、齐鲁石化、上海机场、龙腾科技、葛洲坝、江南重工、广州控股、清华同方、上

海汽车、东方航空、第一百货、申能股份、爱建股份、原水股份、陆家嘴、上海石化、青岛海尔、沱牌曲酒、东软股份、鲁北化工、苏州高新、东方通信、东方集团、华北制药、四川长虹、春兰股份、通化东宝、梅雁股份、湖北兴化、伊利股份。

十、深证成份指数

深证成份指数是深证交易所编制的一种成份指数。从深市的所有股票中抽取具有代表性的 40 家上市公司作为计算对象 并以流通股为权数计算得出的加权股份指数。取 1994 年 7 月 20 日为基准日，基日指数定为 1000 点。1995 年 1 月 23 日试发布，1995 年 5 月 5 日正式启用。40 家上市公司的 A 股用于计算成份 A 股指数及行业分类指数，有 B 股的公司，其 B 股用于计算成份 B 股指数。样本股的选取考虑：上市交易时间的长短；上市规模，按每家公司一段时期内的平均总市值和平均可流通市值计；交易活跃程度，按每家公司一段时间总成交金额计。在确定初步名单后，再结合以下因素选出 40 家上市股票作为成份股：股票在一段时期内的平均市盈率；公司的行业代表性及所属行业的发展前景；公司近年的财务状况、盈利记录、发展前景及管理素质等；公司的地区、板块代表性等。定于每年 1 月、5 月、9 月对成份股的代表性进行考察，讨论是否需要更换。1997 年 12 月 26 日 深交所对成份股样本进行了调整。现有的 40 只样本股为：深发展、深万科、深振业、深宝安、南玻科控、深康佳、深科技、深能源、深长城、辽通化工、中兴通讯、深圳机场、小天鹅、鄂武商、中国凤凰、粤美的、粤美雅、粤电力、湖南投资、江铃汽车、创元科技、银广夏、陕长岭、西安民生、苏常柴、新大洲、粤宏远、东方电子、唐钢股份、燕京啤酒、环保股份、锌业股份、中色建设、湘酒鬼、一汽轿车、中信国安、五粮液、云南铜业、电广传媒、中关村。

十一、创业板

创业板又称二板市场，即第二股票交易市场，是指主板之外的专为暂时无法上市的中小企业和新兴公司提供融资途径和成长空间的证券交易市场，是对主板市场的有效补充，在资本市场中占据着重要的位置。

在创业板市场上市的公司大多从事高科技业务，具有较高的成长性，但往往成立时间较短，规模较小，业绩也不突出。

创业板市场最大的特点就是降低了企业上市的门槛，帮助有潜力的中小企业获得融资机会。在中国发展创业板市场是为了给中小企业提供更方便的融资渠道，为风险资本营造一个正常的退出机制。同时，这也是我国调整产业结构、推进经济改革的重要手段。

对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多。当然，回报可能也会大得多。

各国政府对二板市场的监管更为严格。其核心就是“信息披露”。除此之外，监管部门还通过“保荐人”制度来帮助投资者选择高素质企业。

二板市场和主板市场的投资对象及其风险承受能力是不相同的，通常情况下，二者不会相互影响。

第二节 证券市场投资常识

一、入市资格

(1) 个人投资者：拥有中华人民共和国国籍的居民并具有完全民事行为能力。

(2) 机构投资者：中国境内拥有法人资格的公司机构（除规定不得参与股票交易的机构）。按规定，下列人员和机构不能办理登记和开户：

(1) 未成年人未经法定监护人的同意或允许者；

(2) 国家法律、法规规定不得参与股票交易的自然人和法人，如国家规定有关政府官员及公务员不得买卖股票，上市公司不得买卖自己公司的股票等；

(3) 因违反证券法规，经有关机关决定停止其证券交易而期限未滿者。

二、开股票账户

具有了参与证券投资的资格后，本人必须到上海证券交易所或深圳证券交易所登记公司或异地开户代办机构办理名册登记，开立股票账户。

个人开户：出示本人身份证，填写申请表。上交所 A 股开户费为 42 元，深交所 A 股开户费为 50 元（深圳地区 40 元），一张身份证只许开一个股票账户，若发现重复申请开户，将取消开户资格，并收取手续费 10 元。

机构开户：携带营业执照复印件、单位介绍信、法人授权书、办理开户人的身份证。目前上交所 A 股机构开户费 400 元、深交所为 500 元、深圳地区 300 元。

三、开资金账户

资金账户是用于记录投资者证券交易资金的币种、余额和变动情况。开完股票账户后，投资者须本人携带身份证、股票账户本原件及复印件到证券商或银行开立资金账户，存入交易所所需的资金。

四、股票的托管、集中托管

过去，股票以实物券方式存在，随着证券市场的发展，股票实行无纸化交易，形成深交所和上交所两个大的全国性证券交易市场，所有股票进入交易所集中市场买卖。通过结算系统办理买卖交割的证券，必须经过登记托管后才能进入交易所买卖。这时，投资者股份由券商或交易所统一保管，而不再是自行保管，这就是股票的托管和集中托管。

目前深沪两个交易所对股份都采用集中管理方式，但两者有区别。

深市投资者的股份（实物股票和认购的新股）托管在全国各地深交所会员券商的证券营业部，券商仍继续保留和管理其名下投资者的股份明细资料。深圳证券登记结算公司集中管理股份，托管数据由深圳证券登记结算公司确认后发送给托管券商。

投资者可凭本人身份证、深圳证券账户卡，直接在托管商处查询其股份和资金余额、委托成交、分红派息、配股确认等情况；如遇特殊情况也可通过托管商到当地登记机构或深圳证券登记结算公司查询。

沪市股份统一托管在上海证券中央登记结算公司处，并由上交所统一管理，在实行全面指定交易后，证券商对办理了指定交易的投资者存有明细资料，投资者可以在指定交易的证券营业部查到其个人沪股股份资料。

五、指定交易

从 1998 年 4 月 1 日起，上交所开始实行全面指定交易制度，它是指凡在上海证券交易所交易市场从事证券交易的投资者，均应事先明确指定一家证券营业部作为其委托、交易清算的代理机

构，并将本人所属的证券账户指定于该机构所属席位号后方能进行交易的制度。所以投资者还须持身份证和上海股票账户到券商处签订指定交易协议书，办理指定交易，否则不能进行上海股票的交易。办理了指定交易后，券商可为投资者提供交易查询服务、自动领取股票现金红利、对账服务。

六、转托管

投资深圳股票在哪个证券商处买进就只能在该券商处卖出。投资者若想换一家证券部交易而又不想卖出持有的股票，可到原证券营业部办理转托管手续。即转托管就是将托管在某一券商处的证券转到另一券商处托管。在转托管时，要正确填写转入证券部的深圳席位号，转托管的第二天就可到转入券商处查询是否到账并开始交易。

七、委托买卖

目前买卖股票主要有以下几种：①柜台买卖；②电话委托；③电脑自助委托；④网上交易。股民在委托买入申报时，数量须为手的整数倍（1手为100股，债券1手代表1000元面值）委托买入申报不能是零股，但卖出委托可以为零股。

八、交易原则

交易所交易原则为：价格优先，时间优先。根据这一交易原则，对投资者申报的委托，交易所电脑撮合系统首先考虑的是价格，在价格都相同的情况下，考虑“时间优先”。如甲的委托比乙的委托先进入电脑，则甲先成交。另一种时间优先的情况为，如果甲、乙的买卖委托符合撮合条件，甲委托先进入电脑，则以甲的委托价成交。交易所电脑主机对来自全国各地的投资者的委托

单按上述原则在经过集合竞价处理后，进入连续竞价，对进入电脑的每一笔委托逐笔进行撮合处理。

九、限价委托

限价委托是指投资者要求证券商在执行委托指令时必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖证券，即必须以限价或低于限价买进证券，以限价或高于限价卖出证券。它的优点是可以以投资者预期的价格或更有利的价格成交，有利于投资者实现预期投资计划，实现最大利益，但在证券价格波动较大时，采用限价委托容易坐失良机，遭受损失。

十、T+1 交割制度

目前深沪 A 股清算交收制度采用的是 T+1 方式，指的是投资者当天买入的股票不能在当天卖出，需第二天进行交割过户后方可卖出。当天卖出股票后，资金回到投资者账户上，当天可以用来买股票，但是，投资者如果想当天马上提取现金是不可能的，必须等到第二天清算交割后才能将现金提出。

这里要提醒股民的是，在委托买卖后，投资者须在营业部规定的时间内进行查询、交割，若发现成交的情况与自己委托申报不相符合，股民应立即与券商交涉，否则就等于默认了券商的过错且今后不能再予以追究。

十一、取款

股民卖出股票后，要提取现金，本人可携带身份证、股票账户到卖出股票的证券营业部办理手续，也可自己通过电话银行进行电话转账，或通过证券营业部提供的电脑终端进行自助转账。

十二、账户挂失

若投资者的股票账户不慎遗失，必须本人持身份证到证券营业部申请账户挂失，若身份证也同时丢失的，须持户口簿和公安局派出所出具的身份证遗失证明书（证明书必须贴有本人相片及公安局派出所加盖的骑缝章）到证券营业部申请账户挂失。

十三、股票的继承和过户

继承股票首先必须办理股票财产继承公证，继承人可到公证机关提出申请，办好相关手续后，继承人持本人身份证、公证书、继承人和被继承人的股票账户本到证券营业部办理非交易过户手续。继承人如不到法定年龄的，其继承的股份将过户到其经过公证的法定监护人股票账户。

十四、开盘价、集合竞价

目前上海证券交易所和深圳证券交易所上市股票是以集合竞价的方式产生出开盘价的，所谓的集合竞价是指在每个交易日上午 9:25，交易所电脑主机对 9:15 至 9:25 接受的全部有效委托进行一次集中撮合处理的过程。

集合竞价确定成交价的原则是：

有效价格范围内选取使所有有效委托产生最大成交量的价位。

高于选取价格的所有买方有效委托和低于选取价格的所有卖方有效委托能够全部成交。

与选取价格相同的买方委托或卖出委托至少有一方全部成交。

十五、收盘价

沪市证券收市价为该只证券当日最后一笔成交价。

深市证券收市价是该只证券当日有成交的最后一分钟的所有成交价格以成交量加权的平均价。

十六、涨跌幅限制

从 1996 年 12 月 16 日起,为避免股票的过分波动与投机,深交所、上交所对上市的股票、基金的交易实行涨跌幅限制在 10% 以内,即当天股价涨跌幅度就是以前一天收盘价涨跌的 10% 为限。深沪证券交易所还对挂牌上市特别处理的股票 (ST 股票) 实行涨跌幅度限制为 5% 的规定,对 PT 股票实行涨幅 5% 限制、跌幅不受限制的规定。

十七、新股上市首日规定

新股上市首日不受涨跌幅限制。

上交所规定,新股上市首日,一般以其上市前公开发价作为前收盘价和计算涨跌幅度的基准,但是不受价格涨跌幅限制。

深交所规定,新股上市第一天集合竞价委托的有效价格为新股发行价上下档各 1500 个档位 (每档位为 0.01 元) 即新股发行价之上下各 15 元为有效委托,可进入交易所电脑主机进行集合竞价的撮合,否则为无效委托排除在外。

例如:格力电器在上市公告书中提到,其原始股发行价为 2.5 元,因此,上市当日集合竞价最高上限有效委托应为 17.5 元。

十八、新股申购

(1) 上网定价发行新股流程:

T 日为新股申购日。

T+1 日验资，对于有效的申购，交易所将“冻结”申购款。

T+2 日根据时间优先原则，按申购时间的先后对有效申报进行编号，由电脑系统自动产生、完成。

T+3 日券商向股民公布配号，T+3 日上午有关部门在选定的报纸上公布中签率。T+3 日在公证部门监督下摇号抽签，下午 6 点半后将摇号结果上网公布。

T+4 日上午摇号结果在选定的报纸上公布，返还投资者未中签申购款。

(2) 二级市场投资者配售流程：

T-2 日刊登招股说明书概要，交易所计算投资者市值。

T-1 日刊登发行公告。

T 日投资者自主申购，无需缴款，交易所确认有效申购配号。

T+1 日公布配号结果，摇号抽签。

T+2 日公布中签结果。

T+3 日收缴股款。

T+4 日清算、登记。

十九、大盘中红、绿、白、黄代表什么

在通常采用的乾隆分析软件中行情即时显示屏上出现的红色，表示股价较上一交易日收盘价高，绿色表示下跌，白色代表持平或停牌。在股价指数走势图出现的白线表示的是加权平均股价指数，它体现了每个股票股本大小对综合指数的影响。黄线表示算术平均股价指数，它将每个股票对综合指数的影响平均看待。当黄线高于白线时表明小盘股相对大盘股涨得多反之表明大盘股相对小盘股涨得多。