

第一部分

中国新股民入市准备

- 一、新股民入市要做三种准备
- 二、了解股票的分类
- 三、了解中国公司的分类
- 四、了解股票发行者一股份公司的管理
- 五、了解从发行市场购买股票的常识
- 六、了解从交易市场上买卖股票的步骤
- 七、了解中国证券市场的管理体制
- 八、学会看证券营业部的大盘
- 九、了解股市常用术语

一、新股民入市要做三种准备

投资者在入市之前，首先需要冷静地对自己的经济状况进行权衡，看看自己是否有能力投资于股票。特别是那些家庭负担较重、生活之余所剩无几或甚至是入不敷出者，以及那些手上虽有几个闲钱，但靠的是平日一点一滴辛苦积攒起来的人，他们如果不能承受股市上的风险，还不如将钱存进银行或购买国债，以获取较低风险的稳定收益。

投资者一旦要投身于股市这个竞争激烈的角逐场，就要先做入市前的一系列准备。

资金准备

资金是炒股的前提，没有资金就不能炒股。投资者在入市时，要先交一笔开户资金。开户资金的多少在不同的证券营业部的不同时间是不一样的。但由于股民在开户后可以用开户资金购买股票再抛出，以将卖股票所得的钱从股市中抽出，所以投资者如果没有足够的开户资金，可以先向别人借，等开户后再将借的钱还上。

虽然投资者开户后可以抽回帐户上的部分资金，但投资者仍需在帐户上留一笔资金，作为自己在以后购买股票时使用。这一部份资金应该是投资者闲置不用的钱的一部分。如果投资者将全部资金都投入股市甚至借钱炒股，一旦市场朝不利于投资者的方向变动，就会给投资者带来经济上的沉重

负担。我国第一位因炒股失败而自杀的上海股民就是因为借钱炒股后遭受亏损而造成的。因此对股民来说应记住：一是炒股不用吃饭钱，二是不借钱炒股。

信息和投资知识的准备

新股民入市之前应先掌握股票的基本常识、买卖股票的规则以及买卖股票的技巧等知识，同时了解以下信息：

(1)上市公司的经营管理情况和获利情况。如公司经营地址、经营范围、利润率、市盈率、每股净资产等。

(2)股票市场上的有关情况。如上市股票在不同历史时期的开盘价、收盘价、最高价、最低价和成交量等。

(3)和股票市场相平行的其他市场（如期货市场、债券市场）的发展情况。

(4)股票市场运行的宏观环境，如国家货币政策、税收政策、财政政策等等。

股民可以通过以下途径获得以上信息：

(1)到各证券交易所或电脑联网的证券公司，从交易大厅的电脑显示屏上直接获取有关行情变化的情况。

(2)通过电话或其他方式向各证券经纪人询问行情变化。

(3)通过报纸、杂志、电视、广播等获取有关信息。

股民常看的专业报纸有《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。此外，《金融时报》、《中国财经报》、《经济日报》、《经济参考报》等报纸也用一定篇幅报道股市行情。

有关股市的杂志主要有中国证券市场研究设计中心主办的《证券市场》和上海社会科学院主办的《证券研究》。

另外，电视台和电台也有一些专门栏目播放股市行情和

股市评论，供股民收看或收听。

如果投资者没有时间经常出入股市，还可以通过购买带有股市行情的寻呼机来获取股市信息

心理准备

人的心理因素在股市操作中起着很大的作用。投资者在入市时要有良好的心理状态，最好不要有大的心理负担。否则会对投资者的成功投资产生不利的影响。因此，当个人或家庭中有不幸事发生、工作或婚姻正处于严重危机中或处在其他较差的心理状态时，最好不要入市，或者过一段时间再说。

投资者，特别是新股民在投资过程中极易产生某些可能导致失败的心理状态，这是理智投资者的大忌。常见的心理误区有如下几种：

1) 盲目跟风

盲目跟风是最常见的一种股民心态。这是指股民在自己没有分析行情或对自己的分析没有把握时，盲目跟从他人的心理倾向。这种投资者往往是一方面对股价的狂涨狂跌起了推波助澜的作用，另一方面自己也上了那些在股市中兴风作浪的人的当。

在股市之中时常有风云突变，不时会有虚实参半，令人无可适从的消息传来。这种时候一定要有自主判断、自主决策的能力，避免人买亦买，人亏亦亏。股市中，真理不会因为人们的蜂拥而上就掌握在多数人手中，因此切忌盲目跟风。

2) 举棋不定

具有这种投资心理的投资人，原本在买卖股票之前已制订好了计划，但当他步入股票市场时却一有风吹草动就心慌意马，不能按计划实施自己的方案，不是按兵不动，就是转而跟风。

举棋不定的人太易受环境的左右，朋友的三言两语或是其他股民的不同做法都会使他改变初衷，原本打算抛出的也不敢抛了，原本打算买进的股票也换了一种。如果说自己原来的计划是经过缜密的思考的，此时就应当坚持自己的立场，不因现场买卖氛围的压力而抛却自己有理有据的分析。否则不但可能错失发财良机，更有可能再次因跟风而蚀本。

3) 欲望无止境

投资股市自然都是为了赚钱，但切不可太贪心，否则常常会造成‘扭赢为亏’的局面。

股票市场上贪心的人总是不能控制自己的贪欲，每当股票价格上涨时，总不肯果断地抛出自己持有的股票，总是在心里勉励自己：一定要坚持到盈利的最后一刻。最终导致错失良机。或是每当股票跌时迟迟不肯买进，总盼望股价能一跌再跌。这种无止境的贪欲，反倒使本来已经到手的获利事实落空。

另外，就是从尽量多赚钱的角度来说，死等一个股票涨到最高点也不可取。首先，谁也不会准确知道到底最高点会在何时出现，而且即使出现，也是转瞬即逝、难以把握的。谁也无法保证你能抢在别人之前把股票抛掉。哪怕是通讯过程或操作过程上的一点耽搁都会使你错过这个“黄金点”。其次，从稳健经营的角度来说，有若等这一只股票再涨一点的时间，不

如卖掉它赶紧再买一些处于低价位的股票，待其攀升一段后再卖掉。这种做法可以在同样长的时间里稳赚两笔。不但保住了可以到手的利润，而且充分利用了时间这一股市中另一可以用金钱来衡量的因素。同时还可能获得更大的利润。

总而言之，股市中流行的一句话概括得好：“多头空头都能赚钱 唯有贪心不能赚钱。”

4)把炒股当赌博

不少股民都希望一朝发迹，一旦抓住一只股票，总想靠它一本万利，缺乏耐心和自身的判断力。若这一只股票获了利，就会像赌徒一样不断“下注”把一切资金、希望、以至身家性命都押在这一个宝上，直至输得倾家荡产。

其实股市虽说变化无常，但并非完全没有规律可循，这同赌场中的碰运气不同。见好不收，依靠纯粹由心理支持的价格飞涨的牛市虽可持续一段时间，但终将一泻千里。而这种鲁莽的空中楼阁的缔造者也很少能幸免于难。

5)贪便宜货

高价入市 手接别人的“最后一棒”当然是投资者都不愿碰到的情况，但一心一意只想购入价格十分低廉的股票也不见得会有好的收益。若低价的股票还有很大的上涨空间，低价位购入自然是最好不过的选择。但若购买股票时一味贪低，不加分析，不去购买勤升的优质股，只购买一些价值不高波动不大的低价股票 往往会被套牢在这些“垃圾股”中 眼看机会一个个溜走。

6) 恐慌

在股市中保持警觉是十分必要的，但这并不意味着听风就是雨。股市中随时传入的消息是很多的，其中良莠不齐，不乏别有用心者造的‘假信息’或妄加猜测者搞的‘空穴来风’。在这两种情况下大起恐慌，盲目抛售手中股票不啻是一场灾难。在这里强调的是对消息的分析。这个步骤分为两部分：一是核实消息的真实性。二是对消息可能产生的影响加以判断。即使消息是真的，其影响也有暂时的和长久的之分。若只起暂时的影响，也没必要做出什么大的反映。

7) 不敢输

在充满竞争的股市中没有常胜将军。许多人又总是敢赢不敢输。如何面对输的事实并尽力把损失减到最小，就是我们在投资过程中要注意的问题。

输这个事实不是不面对就会自动消失的，相反，你越是不敢正视它，后果就会越严重。所以我们应当主动出击，当断则断，把无望回升的股票立即趁早抛掉。大势已去的股票不会因为你一厢情愿地等下去而反弹。这种自欺欺人的做法只会招致更大的损失。

居住在上海浦东区的 41 岁股民康某，就是因为怕输而沉溺于股海的。他曾瞒着妻子，与弟弟合买了 107 股已涨到顶点的延中股票。没料到刚买入的股票就一跌再跌。本来就不曾有输的心理准备的康某惊慌失措，不知该如何是好，直到股票已跌到很低时才和其弟商议后把股票脱了手。共亏损 9453.45 元。眼见多年的心血付之东流，康某一蹶不振，家人百般规劝无效，终于以悬梁自尽结局。所以说不敢输的心理使得投资者失去了东山再起的机会，也是入市前心理准备中

应注意的一大忌。

二、了解股票的分类

股票是一种证券

“证券”一词的含义十分广泛，它可以分为有价证券和凭证证券两种。凭证证券指单纯证明事实的凭证，如借据、收据等。

有价证券有广义和狭义两种概念。广义的有价证券包括商品证券、货币证券与资本证券三类。商品证券是证明持券人有商品所有权或领用权的凭证，如提货单、运货单、仓库栈单等。货币证券是表明对货币有索取权的凭证，如汇票、支票、本票等。资本证券则是表明投资的事实，持券人对发行者有一定收入请求权的凭证，如股票、债券等。狭义的有价证券一般是指资本证券，包括股票与债券两大基本种类及其一些衍生品种如基金证券、期货合约等。日常生活中，人们出于简便与习惯，通常把狭义的有价证券直接称为证券。本书以后即在此种意义上使用证券这一概念。

证券	有价证券	货币证券	如期票、汇票、支票等。
		商品证券	如栈单、运货证书、提货单等。
		资本证券	如股票、债券等。
	凭证证券	如借据、收据等。	

普通股和优先股

1) 普通股

普通股是股份有限公司最重要、最基本的一种股份，它是构成股份公司资本的基础。普通股也是风险最大的一种股份。

普通股股东享有如下基本权利：

(1) 选举表决权，亦称参与经营权。普通股代表了持有人在公司中的产权或所有权，普通股股东的利益与公司的经营发展具有十分密切的关系。因此，普通股股东应该参与公司的经营管理。在理论上，股份公司是全体股东共同所有的，因而由全体股东来经营管理。但股东人数太多，不可能都来参加管理，况且许多股东根本没有管理经验，无力参与管理，因此，现代股份公司都是由股东大会选出的董事会来管理的。绝大多数股东只通过参加股东大会的投票权来间接参与公司的经营管理，许多小股东甚至根本就不参与经营管理，而一些大股东由于其所持股份份额多，可以当选为董事、董事长，因而可以直接参与公司的经营管理。股东间接参与公司经营管理的权力主要表现在：在股东大会上选举董事和监事、发表意见、对公司的重大事项进行投票表决以及对董事的诉讼等。

(2) 资产分配权，或称剩余资产分配权。这是指在公司遭到破产清算时，在其清偿债务后，剩余资产可按股份比例进行分配。

(3) 优先认股权，普通股的股东往往具有优先认股权。在优先认股权制度下，现有的股东有权保持对企业所有权的现

有百分比。如果企业增发普通股票，现有股东有权优先购买新发行的股票，以维持其在企业的权益比例。例如某一企业原有 100 万股普通股，而某一股东拥有某企业的普通股 100 股，占股权的万分之一。现在企业决定新增发 10% 的普通股即 10 万股。那么这个股东就有权按原持有股票额 10% 的比例购买 10 股新发行的股票，以便仍保持在企业占万分之一的权益比例。

(4) 收益分配权。普通股股东有权凭其所持的股权份额参加公司的盈余分配。普通股在收益分配上有两个显著的特点：一是普通股的股利收益不固定，股利的多少完全取决于该公司的经营业绩、盈利多寡、公司的股利分配政策以及董事会的决议；二是普通股的盈利分配顺序后于优先股，即在公司发放普通股股利之前，应先发放优先股股息，也就是说，应首先保障优先股股东获得股息，其次才考虑普通股的股利。

(5) 检查帐册权。公司股东，不管持股数量多少，只要有需要，可以到股份公司检查财务、帐册等状况。

(6) 股票可转让权。投资者购买股票成为股东后，不能退股，但可以将股票转让给他人。

2) 优先股

优先股是指在分配公司盈利和公司清算分配剩余财产时，比普通股票享有优先权的股票。它有三个特点：

(1) 优先股支付固定利息。优先股股东的利息一般先于普通股股东支付，且股息率预先确定，与债券同属固定收入证券之列。但股息是公司的固定开支，计入成本，股息是由公司税后利润支付，这显示出优先股票是所有权凭证性质，债券是债权凭证性质。

(2) 优先分配公司剩余财产。即在公司解散清算时，具有优先分配公司剩余财产的权利，其权利要求排在债权人之后、普通股之前。

(3) 有限的股东权益。优先股股东一般在股东大会上没有投票选举权，不享有公司公积金权益，因而也没有优先认股权。

优先股的种类很多，具有各种各样的分类方式。主要分类有如下几种。

(1) 按股息是否可以累积划分，分为累积优先股和非累积优先股。

累积优先股。公司的本期盈利不足以支付优先股的设定股息时，由后期累积补付。只有将累积优先股股息付清以后，才能分发普通股股利。

② 非累积优先股。优先股股利按期分算，即公司本期盈利不足以支付优先股股息时，不予累积，后期不须在分派普通股股利以前予以补付。

(2) 按优先股是否可以转换为普通股划分，可以分为可转换优先股和非转换优先股。

可转换优先股是在规定的时间内，优先股股东可以按一定的转换比例把优先股换成普通股，持有者从领取固定股息变为参与公司利润分配，公司发行这种股票，目的是为了吸引投资者。而非转换优先股是指任何时候、任何条件下都不能换成普通股的优先股。

A 股、B 股和 H 股

股票按购买主体和发行上市地点划分可以分为 A 股、B

股和 H 股。

A 股是指供国内投资者用人民币认购和买卖的股票。

B 股是指供境外投资者用外币在国内认购和买卖的股票。

H 股是指国内公司在香港发行和上市的股票。

A 股根据购买主体的不同可分为国家股、法人股和个人股。

国家股，是以国家资产折算的股份和国家投资所持有的股份。

法人股，是指法人持有的股份。它主要包括：(1)由法人单位以其自有资金认购的股份；(2)原集体企业以其资产重估后折算而成的股份；(3)原有企业改组为股份公司时，将原企业多余未发的职工奖励基金转作共有股份，其所有权仍归单位，个人只有取得股息的权利；(4)按规定可以持股的商业银行或其他金融机构投资持有的股份；(5)由个人和法人投资建立的共同基金，再投资于股份公司而形成的股份。国家股和法人股统称为公有股，公有股在我国股份制企业中占主导地位。

个人股，是指国内自然人持有的股份。它包括股份公司向内部职工定向募集的内部职工股和向社会公开募集的社会公众股。

记名股票和无记名股票

按股票上是否载明股东的姓名，股票可划分为记名股票与无记名股票。

当公司发行股票时，凡在股票上记有股东的姓名，并将其

记载于企业股东名册上的股票称作记名股票。凡在股票上不记载股东姓名的股票称为无记名股票。

有面值股票和无面值股票

按股票票面上是否标明金额数，可分为有面值股票与无面值股票。

凡在票面上标有一定金额如 1 元 这样的股票称为有面值股票。无面值股票又称为比例股，即不注明金额，只在票面上表明每一股在公司资本中所占比例。这是因为股份公司总在发展，原来标明的票面值无法反映该股票持有人在公司实际资产总额中所占份额，倒不如无面值股票合理。

股票的其他分类

蓝筹股。这是一种热门股票。一般是由一些业绩优良、金融实力强大的大公司发行的，其红利稳定而优厚，股价呈上涨趋势，普遍受投资者欢迎。

成长股。发行这种股票的公司正处在上升阶段，其销售额和收益额都在上涨，且速度快于整个国家及其行业的增长速度。股票的红利不算高，但股市看好，股价稳步上升，投资者可望从中获得较高的收益。

收入股。指那些受老年、退休者以及一些法人团体欢迎的当前收益较丰的股票。

周期性股。指那些收益周期波动的股票，例如钢铁、机器制造、建材等公司的股票。

防守性股。这种股票与周期股恰好相反，在商业条件恶

化时 其收益比其他股票优厚 并且较为稳定。如水电、交通等公用事业公司发行的股票。

投机性股。指那些变化快、幅度大、前景很不确定的股票。其投机性较大，能够吸引一些专门从事证券投机的人的投入。

三、了解中国公司的分类

我国的《公司法》规范了我国公司的两种形式：有限责任公司和股份有限公司。

股份有限公司

股份有限公司，就是由一定人数以上的股东所发起组织，全部资本被划分若干等额股份，并通过向社会公开发行股票（或股权证）筹集资本，股东就其所认股份对公司负有限责任，股票可以自由转让，公司以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。其主要特征有：

股份有限公司的股东不得少于法律规定的数目。由于该公司具有十分显著的法人属性，各国立法中一股不允许一人股份有限公司，而是对股份有限公司股东人数的下限给予了严格的规定。我国法律规定股份有限公司的股东人数不得低于 5 人。这里的人既可以是自然人，也可以是法人。

股份有限公司的资本总额平均分为金额相等的股份。公司的资本总额一般无最高额限制，最低额通常由主管机关

根据股份公司的行业性质给予确定。我国法律规定股份有限公司的最低注册资本为 1000 万元。其资本必须均分为每股金额相等的股份，以便于计算每个股东拥有的权利，出资大的股东只是占有股票数多，而不能增大股份的金额。

股份有限公司的股份可以自由转让，股票可以在社会上通过证券交易所或银行公开出售，但不能退股。

股份有限公司的股东承担有限责任，即只以其所认购的股份对公司的债务承担责任。一旦公司破产或者解散进行清算时，公司债权人只能对公司的资产提出要求，而无权直接向股东起诉，只有公司法人以公司本身的全部资产对公司的债务负责。

股份有限公司的帐目要公开。各国公司法一般都规定股份有限公司必须在每个财政年度终了时公布公司年度报告，其中包括资产负债表和公司损益表等，以供众多的股东和债权人查阅。

有限责任公司

有限责任公司亦称有限公司，是公司企业的一种形式。一般指依法成立、由法律规定的一定人数的股东组成，公司不公开发行股票，股东以其认定的出资额对公司负责，公司以其全部资产对债务负责的公司。其主要特征有：

股东人数具有严格的数量界限规定。对比股份有限公司，有限责任公司内的股东人数较少，许多国家公司法对有限责任公司的股东人数都有最低和最高的数量规定，我国规定为 2 人以上 50 人以下。如遇特殊情况超过人数上限时，须向法院申请特许或者转为股份有限公司。有限责任公司不仅股

东人数较少，而且股东之间的关系也比较密切，一般都是亲朋好友或者相互较为了解和信赖的人员之间，通过认购股份组成的，公司一旦组建，非经全体股东同意不能随意增加新股东。

公司不公开发行股票。有限责任公司的股东，虽然也有各自的股份额，但由于其公司的资本可以不划分为等额股份，所以各股东的出资额一般由其协商确定。股东在交付股金后，由公司出具股份证书作为他们各自在公司中所拥有的权益凭证，并把这种凭证称为股单。股单不同于股票那样可以在社会上自由流通。但在公司其他股东同意的条件下可以转让，转让时只须在公司办理手续。

公司设立程序比股份有限公司简便得多。公司成立可以由一人或几人（指自然人或法人）发起，所有股份金额在公司成立时必须交足。同时有限责任公司的成立，一般无须象股份有限公司那样发公告，而且也不必公开它的营业报告。

公司内部组织机构设置灵活、简便。由于股东人数较少，因此可以不设股东会，有些问题可以通过征询的方式加以解决。股东亦可作为公司的雇员直接参加经营管理，加上公司股东人际关系比较密切，因此，他们组成的管理机构一般比较简便、精干。

股东承担有限责任。股东承担的责任仅限于其出资额。

四、了解股票发行者—— 股份公司的管理

股份公司的组织机构

股份公司的组织机构由股东大会、董事会和监事会组成。

1) 股东大会

股东大会由全体股东组成，它是公司的最高权利机构，有如下三种形式：

(1) 法定大会。法定大会一般在公司开业之初召开，主要审查公司董事向股东提出的法定报告。法定报告的主要内容有：①分配股份总数；②公司从全部股票中所收到的现金总额；③收支摘要；④公司董事及秘书的姓名、住址和概况；⑤有关公司组成的事项说明等。法定大会的主要目的在于让股东有机会弄清公司的全部概况和是否有条件从事各有关的重要业务。

(2) 股东年会。年度大会是每年一次的股东例会，由董事会于每会计年度终结后六个月内召集。主要议题是：改选董事、监事，批准公司的利润分配，批准公司年度预、决算报告以等。

(3) 股东临时会。股份公司除了召开股东年会以外，凡遇一些急需讨论的紧迫问题，应召开股东临时会议加以研究解决。我国规定公司如遇下列情况，董事会可召开股东临时会