

# 股票学习笔记

## Chapter 1——为什么要买股票

为什么要买股票？

对抗**通货膨胀**：每年的通货膨胀率会使得金钱的「实质购买力」下降，钱存在银行并不一定能获取利益，相反有可能贬值。

任何一种投资工具都有其风险与报酬。当然，报酬率越高者，风险性也较高

买股票与银行储蓄存款及购买债券相比较，它是一种高风险行为，但同时它也能给人们带来更大的收益。

目前国内常见的投资工具包括：定存、股票、基金、债券、期货、房地产....等

项目	基金	定存	股票	债券	房地产	黄金	外汇	期货
投资金额	小	小	视股价而定	大	大	小	中	大
平均报酬	中高	低	高	低	中	低	高	高
变现性	高	中	高	中	低	中	高	高
风险性	中	低	高	低	中	低	中	高

投资股票之前，你必须先知道：

- 1.这家公司主要业务何在；
- 2.公司经营风格；
- 3.产业的趋势是成长还是衰退；
- 4.公司过去的股价趋势 .....

## Chapter 2——什么是股票

股票是股份公司发给投资者用以证明其在公司的股东权利和投资入股份额、并据以获得股利收入的**有价证券**。从这个定义中可以看出，股票有三个基本要素：**发行主体、股份、持有人**。股票作为一种所有权凭证，具有一定的格式。我国《公司法》规定，股票采用**纸面形式或国务院证券管理部门规定的其它形式**

### 股票的纸面形式

股票应当载明下列主要事项：

- (一) 公司名称；
- (二) 公司成立日期；
- (三) 股票种类、票面金额及代表的股份数；
- (四) 股票的编号

股票由法定代表人签名，公司盖章。

发起人的股票，应当标明发起人股票字样。

投资股票即代表成为公司的股东。股东可享有以下的权利：

### 一、盈余分配权

按**持股比例分配**公司盈余。 不过需要注意的是，若公司本年度赚了一亿元，并非把一亿元全部分给股东。 尽管如此，理想的投资可以为股东赚取**优于银行利息**的利润

## 二、剩余资产分配权

公司清算后，股东按持股比例分配剩余资产。但必须注意的是，剩余资产先偿还债权人，再给予特别股股东，最后剩下的才分给普通股股东。

## 三、优先认股权

公司现金增资发行新股时，原股东按照持股比例有优先认购的权利。这个条款的目的在于维持原股东的持股比例，避免原股东的股权因发行新股而稀释。

## 四、出席会议权

公司的董事会，每年应该至少召开一次股东大会，在会中提出年度报告。若股东对公司有什么建议或不满，可以在股东会上提出质疑，督促经营者改善。

## 五、检查帐务权

根据公司法规定，公司应该编列营业报告书、资产负债表、主要财产的目录、损益表、股东权益变动表、现金流量表、盈余分派或亏损拨补之议案这些表册，在股东会召开前三十天交予监察人查核。之后这些表册与监察人的报告书，应该在股东会上提请股东会承认，并日后将承认后的这些表册分发给各股东。

## 六、须承担经营的风险

须承担经营的风险，但股份有限公司股东的责任仅以出资额为限——也就是说，若你拥有 3000 张某某公司的股票，则最惨的情况就是变成 3000 张价值为零的壁纸，不会要求你再拿其它私人的家当来偿还公司债务。所持股票贬值，亏，不会涉及其他和该股票无关的财产

股票的价值可分为：面值、净值、清算价格、发行价及市价等五种：

### 1.面值

股票的面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。

作用之一是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，作为确定股东权利的依据

第二个作用就是在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据，一般来说，股票的发行价格都会高于其面值，当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。股民爱将股价炒到多高，它就有多高。

### 2.净值

股票的净值又称为帐面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本，得到的就是每股的净值。股份公司的帐面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于帐面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分析上市公司实力的的重要依据之一。股民应注意上市公司的这一数据。

### 3.股票的清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的帐面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不相一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

### 4.股票的发行价

当股票上市发行时，上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而制订一个较为合理的价格来发行，这个价格就称为股票的发行价。

### 5.股票的市价

股票的市价，是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。

### 股票的种类

①按股票持有者：国家股、法人股、个人股三种。三者权利和义务上基本相同。不同点是国家股投资资金来自国家，不可转让；法人股投资资金来自企事业单位，必须经中国人民银行批准后可以转让；个人股投资资金来自个人，可以自由上市流通。

②按股东的权利：普通股、优先股及两者的混合等多种。普通股的收益完全依赖公司盈利的多少，因此风险较大，但享有优先认股、盈余分配、参与经营表决、股票自由转让等权利。优先股享有优先领取股息和优先得到清偿等优先权利，但股息是事先确定好的，不因公司盈利多少而变化，一般没有投票及表决权，而且公司有权在必要的时间收回。优先股还分为参与优先和非参与优先、积累与非积累、可转换与不可转换、可回收与不可回收等几大类

③按票面形式：有面额、无面额及有记名、无记名四种。有面额股票在票面上标注出票面价值，一经上市，其面额往往没有多少实际意义；无面额股票仅标明其占资金总额的比例。我国上市的都是有面额股票。记名股将股东姓名记入专门设置的股东名簿，转让时须办理过户手续；无记名股的名字不记入名簿，买卖后无需过户。

④按享受投票权益：单权、多权及无权三种。每张股票仅有一份表决权的股票称单权股票；每张股票享有多份表决权的股票称多权股票；没有表决权的股票称无权股票。

⑤按发行范围：A股、B股 H股 F股四种。

A股是在我国国内发行，供国内居民和单位用人民币购买的普通股票；

B股是专供境外投资者在境内以外币买卖的特种普通股票；

H股是我国境内注册的公司，在香港发行并在香港联合交易所上市的普通股票；

F股是我国股份公司在海外发行上市流通的普通股票。

## Chapter 3——什么是股市

### 证券公司——为投资人买卖股票提供通道

投资人在证券公司开户，也透过他们中介来买卖股票，不用亲自跑到证券交易所交易

一般投资人必须透过证券公司买卖股票，但并不表示所有的证券公司都从事中介股票买卖的业务。根据证券公司经营的项目分类，证券公司可被划分为四类：

第一，证券经纪商，也就是居间帮投资人买卖股票的证券公司。

第二，证券承销商，帮助企业上市发行股票，如果投资人要买公司发行的新股票时，就必须找这种类型的证券公司。

第三，证券自营商，他们如同一般投资人一样，也是股票的买卖者。我们一般称为的法人，其中一类就是证券自营商。

第四，综合类证券商，就是同时经营以上三种业务的证券公司。

股市就是股票买卖的交易市场

股票交易程序：

一、开户

投资者在买卖证券之前，要到证券经纪人处开立户头，开户之后，才有资格委托经纪人代为买卖证券。

开户时要同时开设证券账户和资金账户。当甲投资者买入证券，乙投资者卖出证券，成交后证券从乙投资者的证券账户转入甲投资者的账户，相应的资金在扣除费用后从甲投资者的资金账户转入乙投资者的资金账户。

(一) 证券账户

(二) 资金账户

## 二、委托

投资者买卖证券必需通过证券交易所的会员进行。投资者委托证券经纪人买卖某种证券时，要签订委托契约书，填写年龄、职业、身份证号码、通讯地址、电话号码等基本情况。委托书还要明确，买卖何种股票、何种价格、买卖数量、时间等。最后签名盖章方生效

## 三、竞价与成交

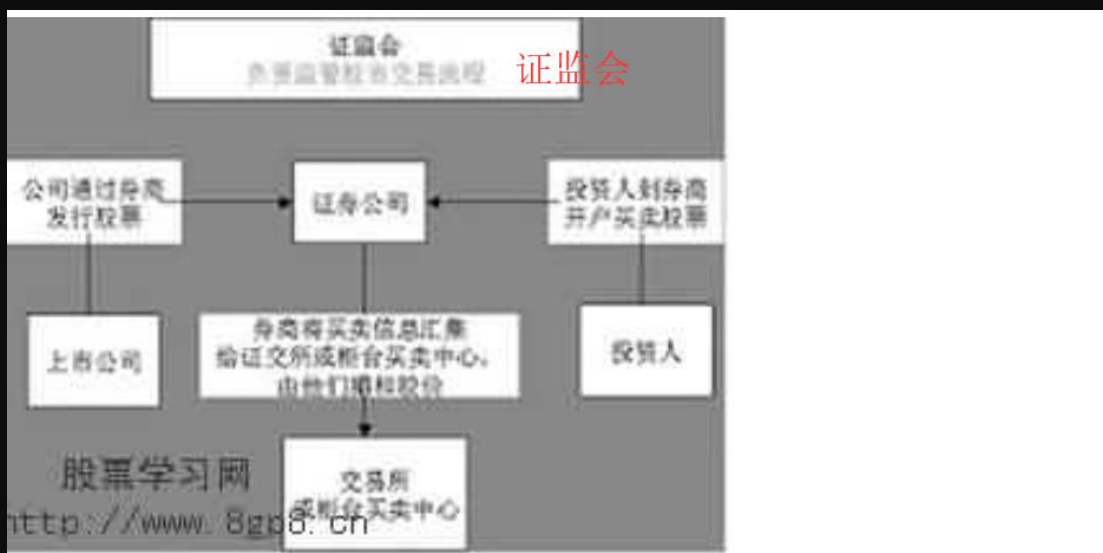
经纪人在接受投资者委托后，即按投资者指令进行申报竞价，然后拍板成交。

从证券交易发展的过程来看，申报竞价的方式一般有口头竞价、牌板竞价、书面竞价和电脑竞价等几种

## 四、清算与交割

结算方式有逐笔结算和净额结算

## 五、过户



## 股票的发行市场

发行市场是指发生股票从规划到销售的全过程，发行市场是资金需求者直接获得资金的市场。新公司的成立，老公司的增资或举债，都要通过发行市场，都要借助于发生、销售股票来筹集资金，使资金从供给者于中转入需求者

手中，也就是把储蓄转化为投资，从而创造新的实际资产和金融资产，增加社会总资本和生产能力，以促进

社会经济的发展，这就是初级市场的作用

发行市场的特点，

- 一是无固定场所，可以在投资银行、信托投资公司和证券公司等处发生，也可以在市场上公开出售新股票；
- 二是没有统一的发生时间，由股票发行者根据自己的需要和市场行情走向自行决定何时发行。

发生市场由三个主体因素相互连结而组成。这三者就是股票发行者、股票承销商和股票投资者。发行者的股票发行规模和投资者的实际投资能力，决定着发行市场的股票容量和发达程度；同时，为了确保发生事务的顺利进行，使



发生者和投资者都能顺畅地实现自己的目的，承购和包销股票的中介发行市场，代发行者发行股票，并向发行者收取手续费用。这样，发行市场就以承销商为中心，一手联系发行者，一手联系投资者，积极在开展股票发行活动。

股票流通市场是已经发行的股票按时价进行转让、买卖和流通的市场，包括交易所市场和场外交易市场两部分。由于它是建立在发行市场基础上的，因此又称作**二级市场**

## 股市的分类

### 一、交易所市场

交易所市场是股票流通市场的最重要的组成部分，也是交易所会员、证券自营商或证券经纪人在证券市场内集中买卖上市股票的场所，是**二级市场的主体**。具体说，它具有固定的交易所和固定的交易时间。接受和办理符合有关法律规定的股票上市买卖，使原股票持有人和投资者有机会在市场上通过经纪人进行自由买卖、成交、结算和交割。

### 二、场外市场

场外市场又称**柜台市场**。它与交易所共同构成一个完整的证券交易市场体系。**场外交易市场实际上是由千万家证券商行组成的抽象的证券买卖市场**。在场外市场易市场内，每个证券商行大都同时具有经纪人和自营商双重身份，随时与买卖证券的投资者通过直接接触或电话、电报等方式迅速达成交易

### 三、第三市场

第三市场是指在**柜台市场上从事已在交易所挂牌直市的证券交易**。这一部分交易原属于柜台市场范围，近年来由于交易量增大，其地位日益提高，以至许多人都认为它实际上已变成独立的市场。第三市场是 60 年代才开创的一种证券交易市场，是为了适应大额投资者的需要发展起来的。一方面，机构投资家买卖证券的数量往往以千万计，如果将这些证券的买卖由交易所的经纪人代理，这些机构投资家就必须按交易所的规定支付相当数量的标准佣金。机构投资家为了减低投资的费用，于是便把目光逐渐转向了交易所以外的柜台市场。另一方面，一些非交易所会员的证券商为了招揽业务，赚取较大利润，常以较低廉的费用吸引机构投资家，在柜台市场大量买卖交易所挂牌上市的证券。正是由于这两方面的因素相互作用，才使第三市场得到充分的发展。第三市场的交易价格，原则上是以交易所的收盘价为准。

第三市场并无固定交易场所，场外交易商收取的佣金是通过磋商来确定的，因而使同样的股票在第三市场交易比在股票交易所交易的佣金要便宜一半，所以第三市场一度发展迅速。直到 1975 年美国证券交易管理委员会取消固定佣金比率，交易所会员自行决定佣金，投资者可选择佣金低的证券公司来进行股票交易，第三市场的发展便有所减缓。

第三市场交易属于场外市场交易，但它与其他场外市场的主要区别在于第三市场的交易对象是在交易所上市的股票，而场外交易市场主要从事上市的股票在交易所以外的交易。

### 四、第四市场

第四市场是**投资者直接进行证券交易的市場**。在这个市场上，证券交易由买卖双方直接协商办理，不用通过任何中介机构。同第三市场一样，第四市场也是适应机构投资家的需要而产生的，当前第四市场的发展仍处于萌芽状态。

第四市场的交易程序是：用电子计算机将各大公司股票买进或卖出价格输入储存系统，机构交易双方通过租赁的电话与机构网络的中央主机联系，当任何会员将拟买进或卖出的委托储存在计算机记录上以后，在委托有效期间，如有其他会员的卖出或买进的委托与之相匹配，交易即可成交，并由主机立即发出成交证实，在交易双方的终端上显示并打印出来。由于第四市场的保密性及其节省性等优点，对第三市场及证券交易所来说，它是一个颇具竞争性的市场。

## 证监会

中国证券管理监督委员会，简称中国证监会，是证券市场的主管机关，由他负责上市的审核、证券发行与募集的核准。

证交所：

我国的证券交易所有上海证券交易所和深圳证券交易所，香港交易所，台湾证券交易所。上海证券交易所是大陆目前最大的证券交易中心，成立于1990年11月26日，注册人民币1000万元。深圳证券交易所是我国第二家证券交易所，筹建于1989年，于1991年7月经中国人民银行批准正式营业。这两个交易所开业以来，不断改进市场运作，逐步实现了交易的电脑化、网络化及股票的无纸化操作。

目前，这两个交易所上市的证券品种有（A股、B股）、国债、企业债券、权证、基金等

## Chapter 4—— 股票术语

### 牛市

股票市场上买入者多于卖出者，股市行情看涨称为牛市。

### 熊市

股票市场上卖出者多于买入者，股市行情看跌称为熊市。

### 多头、多头市场

多头是指投资者对股市看好，预计股价将会看涨，于是趁低价时买进股票，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取差额收益。一般来说，人们通常把股价长期保持上涨势头的股票市场称为多头市场。多头市场股价变化的主要特征是一连串的大涨小跌。

### 空头、空头市场

空头是投资者和股票商认为现时股价虽然较高，但对股市前景看坏，预计股价将会下跌，于是把借来的股票及时卖出，待股价跌至某一价位时再买进，以获取差额收益。采用这种先卖出后买进、从中赚取差价的交易方式称为空头。人们通常把**股价长期呈下跌趋势的股票市场称为空头市场**，空头市场股价变化的特征是一连串的大跌小涨。

### 买空

投资者**预测股价将会上涨**，但自有资金有限不能购进大量股票于是先缴纳部分保证金，并通过经纪人**向银行融资**以买进股票，待股价上涨到某一价位时再卖，以获取差额收益。

### 卖空

卖空是投资者**预测股票价格将会下跌**，于是向经纪人交付抵押金，并借入股票抢先卖出。待股价下跌到某一价位时再买进股票，然后**归还借入股票**，并从中获取差额收益。

### 利多

利多是指刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。

### 利空

利空是指能够促使股价下跌的信息，如股票上市公司经营业绩恶化、银行紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸等，以及其他政治、经济军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。

### 长空

长空是指**长时间做空头**的意思。投资者对股势长远前景看坏，预计股价会持续下跌，在借股卖出后，一直要等股价下跌很长一段时间后买进，以期获取厚利。

### 长多

长多是指**长时间做多头**的意思。投资者对股势前景看好，现时买进股票后准备长期持有，以期股价长期上涨后获取高额差价。

### 死多

死多是指**抱定主意做多头**的意思。投资者对股势长远前景看好，买进股票准备长期持有，并抱定一个主意，不赚钱不卖，宁可放上若干年，一直到股票上涨到一个理想价位再卖出。

### 跳空

股价受利多或利空影响后，出现较大幅度上下跳动的现象。当股价受利多影响上涨时，交易所内当天的开盘价或最低价高于前一天收盘价两个申报单位以上。当股价下跌时，当天的开盘价或最高价低于前一天收盘价在两个申报单位以上。或在一天的交易中，上涨或下跌超过一个申报单位。以上这种股价大幅度跳动现象称之为跳空。

### 吊空

股票投资者做空头，卖出股票后，但股票价格当天并未下跌，反而有所上涨，只得高价赔钱买回，这就是吊空。

### 实多

投资者对股价前景看涨，利用自己的资金实力做多头，即使以后股价出现下跌现象，也不急于将购入的股票出手。

### 开盘价

开盘是指某种证券在证券交易所每个营业日的**第一笔交易**，**第一笔交易的成交价**即为当日开盘价。按上海证券交易所规定，如开市后半小时内某证券无成交，则以前一天的盘价为当日开盘价。有时某证券连续几天无成交，则由证券交易所根据客户对该证券买卖委托的价格走势，提出指导价格，促使其成交后作为开盘价。首日上市买卖的证券经上市前一日柜台转让平均价或平均发售价为开盘价。

### 收盘价

收盘价是指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前**最后一笔交易**的成交价格。如当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价，因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情；所以投资者对行情分析时，一般采用收盘价作为计算依据。

### 报价

报价是证券市场上交易者在某一时间内对某种证券报出的最高进价或最低出价，报价代表了买卖双方所愿意出的最高价格，进价为买者愿买进某种证券所出的价格，出价为卖者愿卖出的价格。报价的次序习惯上是报进价格在先，报出价格在后。在证券交易所中，报价有四种：一是口喊，二是手势表示，三是申报纪录表上填明，四是输入电子计算机显示屏。

### 最高价

最高价也称高值，是指某种证券当日交易中最高成交价格。

### 最低价

最低价也称低值，是指某种证券当日交易中的最低成交价格。

### 跌停板价

为了**防止**证券市场上价格**暴涨暴跌**，避免引起过分投机现象，在公开竞价时，证券交易所依法对证券所当天市场价格的涨跌幅度予以适当的限制。即**当天的市场价格涨或跌到了一定限度就不得再有涨跌，这种现象的专门术语即为停板**。当天市场价格的最高限度称涨停板，涨停板时的市价称为涨停板价。当天市场价格的最低限度称为跌停板，跌停板时的市价称跌停板价。

### 除息

股票发行企业在发放股息或红利时，需要事先进行**核对股东名册、召开股东会议**等多种准备工作，于是规定以某日在册股东名单为准，并公告在此日以后一段时期为**停止股东过户期**。停止过户期内，股息红利仍发入给登记在册的旧股东，新买进股票的持有者因没有过户就不能享有领取股息红利的权利，这就称为除息。同时股票买卖价格就应扣除这段时期内应发放股息红利数，这就是除息交易。

### 除权

除权与除息一样，也是停止过户期内的一种规定：**即新的股票持有人在停止过户期内不能享有该种股票的增资配股权利**。配股权是指股份公司为增加资本发行新股票时，原有股东有优先认购或认配的权利。这种权利的价值可分以下两种情况计算。

①**无偿增资配股的权利价值**＝停止过户前一日收盘价－停止过户前一日收盘价÷（1＋配股率）

②**有偿增资机股权利价值**＝停止过户前前一日收盘价－（停止过户前一日收盘价＋新股缴款额×配股率）÷（1＋配股率）。

其中配股率是每股老股票配发多少新股的比率。除权以后的股票买卖称除权交易。

### 抢帽子

抢帽子是股市上的一种投机性行为。在股市上，投机者当天先低价购进预计股价要上涨的股票，然后待股价上涨到某一价位时，当天再卖出所买进的股票，以获取差额利润。或者在当天先卖出手中持有的预计要下跌的股票，然后待股价下跌至某一价位时，再以低价买进所卖出的股票，从而获取差额利润。

### 坐轿子

坐轿子是股市上一种**哄抬操纵股价的投机交易行为**。投机者预计将有利多或利空的信息公布，股价会随之大涨大落，

于是投机者立即买进或卖出股票。等到信息公布，人们大量抢买或抢卖，使股价呈大涨大落的局面，这时投机者再卖出或买进股票，以获取厚利。先买后卖为坐多头轿子，先卖后买称为坐空头轿子。

### 抬轿子

抬轿子是指利多或利空信息公布后，预计股价将会大起大落，立刻抢买或抢卖股票的行为。抢利多信息买进股票的行为称为抬多头轿子，抢利空信息卖出股票的行为称为抬空头轿子。

### 洗盘

投机者先把股价大幅度杀低，使大批小额股票投资者（散户）产生恐慌而抛售股票，然后再股价抬高，以便乘机渔利。

### 回档

在股市上，股价呈不断上涨趋势，终因股价上涨速度过快而**反转回跌**到某一价位，这一调整现象称为回档。一般来说，股票的回档幅度要比上涨幅度小，通常是反转回跌到前一次上涨幅度的三分之一左右时又恢复原来上涨趋势。

### 反弹

在股市上，股价呈不断下跌趋势，终因股价**下跌速度过快而反转回升到某一价位**的调整现象称为反弹。一般来说，股票的反弹幅度要比下跌幅度小，通常是反弹到前一次下跌幅度的三分之一左右时，又恢复原来的下跌趋势。

### 拔档

投资者做多头时，若遇**股价下跌**，并预计股价还将**继续下跌**时，马上将其**持有的股票卖出**，等股票跌落一段差距后再买进，以**减少做多头在股价下跌那段时间受到的损失**，采用这种交易行为称为拔档。

### 整理

股市上的股价经过大幅度迅速上涨或下跌后，遇到阻力线或支撑线，原先上涨或下跌趋势明显放慢，开始出现幅度为15%左右的上下跳动，并持续一段时间，这种现象称为整理。整理现象的出现**通常表示多头和空头激烈互斗而产生了跳动价位**，也是下一次股价大变动的节奏。

### 套牢

是指进行股票交易时所遭遇的交易风险。例如投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为多头套牢。相反，投资者预计股价将下跌，将所借股票放空卖出，但股价却一直上涨，这种现象称为空头套牢。

### 多杀多

即多头杀多头。股市上的投资者普遍认为当天股价将会上涨是大家抢多头帽子买进股票，然而股价并没有大幅度上涨，无法高价卖出股票，等到股市结束前，**持股票者竞相卖出**，造成**股市收盘价大幅度下跌**的局面。

### 轧空

即空头倾轧空头。股市上的股票持有者一致认为当天股票将会大下跌，于是多数人却抢卖空头帽子卖出股票，然而当天股价并没有大幅度下跌，无法低价买进股票。股市结束前，**做空头的只好竞相补进**，从而出现**收盘价大幅度上升**的局面。

### 关卡

股市**受利多信息的影响**，股价上涨至某一价格时，做多头的认为有利可图，便大量卖出，使股价至此停止上升，甚至出现回跌。股市上一般将这种遇到阻力时的**价位称为关卡**，股价上升时的关卡称为**阻力线**。

### 支撑线

股市**受利空信息的影响**，股价**跌至某一价位**时，做空头的认为有利可图，大量**买进股票**，使股价不再下跌，甚至出现回升趋势。股价**下跌时的关卡称为支撑线**。

## Chapter 5——股票利润

股票的获利来源：

### 一、股利

当你所投资的公司赚钱时，会按照你持有的股份占有所有股份的比例，分配利润给你，此时你所获得的利润，就是股利。须注意的是，当公司不赚钱的时候，股东就可能完全领不到股利了。股利可分成两种，一为股票股利；一为现金股利。

### 二、股票价差



当市场上对某支股票的需求量大于供给量时，该股票的价格就会上涨。所以，若投资人能低买高卖，就能赚取当中的差价。

## 股利

通常有两种：一是股票股利；另一就是现金股利。即统称所说的送红股和派现金。

### 股票股利：以股票形式发放

假设 A 公司去年每股纯收益为 4 元。公司董事会决定这 4 元用等值的股票发给股东，这就是股票股利。至于 4 元的股票股利相当多少股票？如果你只有 1,000 股。公司每股赚 4 元，表示你总共可得到约 4,000 元的股利。由于股票的面值为一股 10 元，因此你可得到相当于 400 股的股票股利。而你的持股总数将增加为 1,400 股

### 现金股利：以现金形式发放

援用前一个例子说明，若公司将你应得的 4,000 元股利，用现金的方式发放，就是现金股利。至于你的股票则没有任何异动，还是维持在 1,000 股。

#### 领取股利

在沪深股市，股票的分红派息都由证券交易所及登记公司协助进行。在分红时，深市的登记公司将会把分派的红股直接登录到股民的股票帐户中，将现金红利通过股民开户的券商划拨到股民的资金帐户。沪市上市公司对红股的处理方式与深市一致，但现金红利需要股民到券商处履行相关的手续，即股民在规定的期限内到柜台中将红利以现金红利权卖出，其红利款项由券商划入资金帐户中。如逾期未办理手续，则需委托券商到证券交易所办理相关手续

## Chapter 6——买进你的第一张股票

### 选择券商：

选择证券公司大概有几个要点：

1. 必须是**信誉可靠**。因为，投资者本人不能进入证券交易所从事股票的买卖。同时，他也不能全面了解有关股票交易的有关信息。在变化无常的证券市场上从事股票交易，选择一个信誉可靠的证券公司作为经纪人，毫无疑问，将是保证其资产的安全，进而能够盈利的重要前提
2. 该**证券公司应取得证券交易所的席位**。因为，只有取得了证券交易所席位的证券公司才能派员进入证券交易所从事股票的买卖。
3. 投资者在选择证券公司时，还应考虑该公司的**业务状况**是否良好，工作人员的办事效率是否高，公司的交易设施是否完备、先进，收费是否合理等多方面。

#### 开户：

文件记得要带。以个人户为例，必须亲自前往，携带身分证正本。如开立法人股票帐户上学，请同时出具企业营业执照原件(或复印件)及法人授权书

按照我国现行的有关规定，证券公司有权拒绝下列人员开户：

- (1) **未满 18 周岁的未成年人及未经法定代理人允许者**。
- (2) 证券主管机关及证券交易所的**职员与雇员**。
- (3) **党政机关干部、现役军人**。
- (4) **证券公司的职员**。
- (5) **被宣布破产且未恢复者**。
- (6) 未经证券主管机关或证券交易所允许者。
- (7) 法人委托开户未能提出该法人授权开户证明者。
- (8) 曾因违反证券交易的案件**在查未满三年者**。

一、开立股票帐户

二、开立资金帐户

## 交易 委托时间

股市的交易时间为：星期一至星期五上午九点半至十二点，下午一点至三点 9:30——12:00,13:00——15:00。

上午九点开始，投资人就可以下单，委托价格限于前一个营业日收盘价的加减百分之十，即在当日的涨跌停板之间。

九点半前委托的单子，在上午九点半时撮合，得出的价格便是所谓“开盘价”。

万一你委托的价格无法在当天交易日成交的话，隔一个交易日则必须重新挂单。

## 限价委托与市价委托

投资人下单报价时，有两种选择：

### 一、限价委托：限定想买进的价格。

如：我的账号为 12345，要买进深发展 1 万股，价格为 18.8 元，则代表你最高愿意购买深发展的价格为 18.8，于是你可能以 18.8 或低于 18.8 的价格 (18.7、18.6 等) 成交。但是，若下单之后，市场上的成交价格皆高于 18.8 或者在 18.8 只有少量成交，则你的单子可能会未能成交。

证交所撮合交易时，采取时间优先、价格优先，即先输入委托单者先成交，若同时输入，则市价优先于限价。

### 二、市价委托

请对方以当时的行情价格买进。

如：“我的账号为 12345，要买进深发展一张，市价买进”，则代表你愿意不惜代价买进深发展，在这种情况下，成交价格多少纯粹看当时的行情走势

不过，由于中国股市有涨跌停的限制，一档股票再怎么抢手，当天也只能涨百分之十，然后锁涨停，一档股票再怎么被嫌弃，一天也只能跌百分之十，所以，这里所谓的“不惜代价”还是在涨跌停的范围内，挂市价买，最高只可能买到涨停价，挂市价卖，最低只可能卖到跌停价。

注意：“市价”委托较“限价”委托享有优先成交权

## 投资人常见的下单方式

### 一、电话下单

### 二、亲自到证券公司下单

### 三、网络下单

## 成交

券商在接受客户委托，填写委托书后，应立即通知其在证券交易所的经纪人去执行委托。由于要买进或卖出同种证券的客户都不只一家，故他们通过双边拍卖的方式来成交。国内证券交易所内的双边拍卖形式主要采用计算机终端申报竞价。

成交的基本原则：

### 1. 价格优先原则 较高买进申报优先满足于较低买进申报；

同价位申报，先申报者优先满足。

市价买卖优先满足于限价买卖。

### 2. 成交时间优先顺序原则

在口头唱报竞价，按中介经纪人听到的顺序排列；

在计算机终端申报竞价时，按计算机主机接受的时间顺序排列；

在板牌竞价时，按中介经纪人看到的顺序排列。

在无法区分先后时，由中介经纪人组织抽签决定。

### 3. 成交的决定原则

在口头唱报竞价时，最高买进申报与最低卖出申报的价位相同，即为成交。

在计算机终端申报竞价时，除前项规定外，如买（卖）方的申报价格高（低）于卖（买）方的申报价格，采用双方申报价格的平均中间价位；

如买卖双方只有市价申报而无限价申报，采用当日最近一次成交价或当时显示价格的价位。

投资者委托的买卖一旦成交，则不得反悔。

在未成交以前，也可以撤单，撤单程序与买卖委托的过程基本相同。

## 交割

即买卖股票成交后货银兑付的过程，也就是，买卖双方通过结算系统实现一手交钱、一手交货。投资者在委托买进证券并成交后，必须交纳所需款项，才能领取所买进的股票。同样，投资者在委托卖出股票并成交后，须交纳卖出的股票，才能领取应得的价款。我国禁止信用交易，投资者在买进证券时必须在资金帐户上存有足够的保证金；在卖出证券时，证券帐户上必须有相应的证券。

中国证券市场自 1992 年开始实行“无纸化制度”，实物股票不再流通。投资者所持证券体现为其证券帐户中的电子数据记录。因此交割只是投资者证券帐户中证券数据和资金帐户中资金数据的帐面记加记减。

目前中国证券市场 A 股采用“T+1”交收制度，即当天买卖，次日交割。投资者 T+1 日可在证券商处打印交割清单，以核对其 T 日的买卖活动。若有疑问，亦可向证券结算公司及证券登记机构查证。

## 申购新股流程

### 一、申购提示

申购只在当日有效，称 T 日。

每个证券帐户只能申购一次，不允许重复，反复申购(投资基金除外)。

申购价即上网发行价、每个证券帐户的申购下限为 1000 股，申购数量须是 1000 的整数倍，上限一般为发行社会公众股的 1%。

### 二、申购之后配号及中签的程序

T+1 日 领取申购交割单

T+3 日 公布中签率，领取配号交割单。交割单上“成交编号”一栏显示出所得配号的首号：按照所得配号的数量往下累加(每 1000 股配 1 个号)“成交数量”一栏显示的为配号数量。 投资基金有效申购量所得配号： 5 万份以下(含 5 万份)每 1000 份配一个号，5 万份--35 万份每 1500 份配一个，35 万份--99.8 万份(含 99.8 万份)每 1800 份配一个，超过 99.8 万份时部分每 2000 份配一个号。 T+4 日 公布中签结果，领取交割单。

### 三、中签查询

中签查询的方式有两种，在 T+4 日客户即可以通过电话委托或自助委托查询“证券余额”，如果有此申购段标余额提示，则表明中签；客户也可以通过打交割单来确认自己是否中签，中签的客户 T+4 日打印的交割单除一张卖单外，同时还存在一张买单，那么买单上显示的“成交数量”即为中签数量，而没有中签的客户则无此买入新股交割单。

## 配售新股流程

### 一、基本规则：

市值的计算：是按“招股说明书概要”刊登前一交易日收盘价计算的上市流通 A 股、证券投资基金可转换债券市值的总和。其中，上海、深圳分别计算市值。投资者每持有上市流通市值 10000 元限申购新股 1000 股，申购新股的数量应为 1000 股的整数倍，投资者持有上市流通证券市值不足 10000 元的部分，不赋予申购权。每一股票帐户最高申购量不得超过发行公司公开发行总量的 1%；每一股票帐户只能申购一次，重复的申购视为无效申购。投资者申购新股时，无需预告缴纳申购款，但申购一经确认，不得撤销。

### 二、操作流程：

T 日(一般为星期六)申购，投资者办理入配售代码，配售价格，配售数量(其中沪市配售数量按系统提示输入，深市配售数量可输入申购上限，对于超额申购部分，交易所主机将自动予以剔除)。

T+1 日 公布配号，交割单上“成交编号”一栏显示出所得配号的首号，按照实际可申购的数量往下累加(每 1000 股配一个号)，“成交数量”一栏显示的数字为实际申购的数量。T+2 日 公布中签结果，中签的投资者可以打印出有“配售中签”字样的交割单，投资者当日应在帐户内留足申购款。

### 三、中签查询

中签查询的方式有两种：客户既可以在 T+2 日通过电话委托或自助委托方式查询“证券余额”，如果证券余额中有“XX 配售”的提示，则表明中签；客户也可以于 T+2 日通过打交割单来确认自己是否中签，中签的客户可以打印出有“配售中签”字样的交割单，而没有中签的客户则无此交割单。

## Chapter 7 除权除息

因应发放股票股利或现增而向下调整股价就是除权（公司的盈余转为增资时，或进行配股时，就要对股价进行除权（XR），XR 是 EXCLUDE RIGHT）

因应发放现金股利而向下调整股价就是除息。（上市公司将盈余以现金分配给股东，股价就要除息（XD），XD 是 EXCLUDE DIVIDEND（利息））

除权除息日购入该公司股票的股东则不可以享有本次分红派息或配股。

除权或除息的产生系因为投资人在除权或除息日之前与当天购买者，两者买到的是同一家公司的股票，但是内含的权益不同，显然相当不公平。因此，必须在除权或除息日当天向下调整股价，成为除权或除息参考价。

除息参考价

为使除息前(含现金股利)与除息后所买到的价格一致，公司在发放现金股利时，将股票的价格，按照现金股利，予以同等金额的下降，此为除息参考价。

除息日申报参考价 = 前一交易日收盘价 - 现金股利金额

例如：A 公司决定于 8 月 7 日除息，发放现金股利 3 元。8 月 6 日收盘价为 50 元，那么在 8 月 7 日的开盘参考价将为  $(50 - 3)$  元，为 47 元。

除权参考价的计算

当公司发放股票股利时，流通在外的股数增多，但发放股票前后，公司整体价值不变，但股数增多了，所以在除权后，每股价值就会下降，成为除权参考价。

除权参考价 = 前一交易日该股票收盘价  $\div$   $(1 + \text{配股率})$

例如：B 公司决定于 7 月 15 日发放股票股利五百股(即配股率为 50%)。7 月 14 日的收盘价为 150 元。那么在 7 月 15 日除权当天的参考价将为  $(150 \div 1.5) = 100$  元

既除权又除息的参考价计算

现在很多公司在发放股利时，会采取配股加配息的方式。其参考价的计算方法为：

除权又除息参考价 =  $(\text{前一交易日该股票收盘价} - \text{现金股利金额}) \div (1 + \text{配股率})$

## 除权线图

技术线图遇上除权，会因为除权前后参考价不同，发生不连续、线图断掉的现象。第一创业网同时提供了还原权值、未还原权值两种线图，按技术线图右下角的“除权”按钮，便可以切换。

未还原权值可以看到实际股价，而还原权值可以帮助你除去“除权”事件的噪声，更清楚的看出股票的上升趋势、下降趋势。

## 除权注意事项：

除权除息的发生

首先，公司会召开董事会，讨论讨论除权除息事宜。董事所做出的决议，会送到股东会审核。通常，董事会后就可以大概知道，这家公司今年配股的多寡。

如何参加除权除息

拥有股票投资人如果想参加除权除息，最晚必须在除权或除息日的前一个交易日买入该股票，这样，您就有权分配股票的股息了。反之，如果您不想参加除权除息，就在除权除息日之前将股票卖出就可以了。除权除息日期的讯息哪里找呢？除了各证券经纪商会在证券公司布告栏刊登外，报章杂志也会登载。

该不该参加除权除息

投资人到了除权除息旺季，除了挤破头理解「除权除息」四个字，究竟要不要参加该公司的除权除息这个问题，也颇令人手足无措。

基本上，参加除权除息的好处，除了可以领取股利以外，如果该股在短期内，就涨回除权或除息前的价格(填权)，代表公司的前景被看好，您的这项投资获利能力将大幅提高。当然，投资都会有风险。参加了除权除息后，您可能有的风险包括：无法从配股中得到实质利益，充其量只是股数增加所造成的幻觉。配股后得到的零股不容易出售，价值降低。除权前后，公司总价值不变，但股数变多了，所以每股所能分到的市值同比例下降。从理论上来看，您股票的价值 = 每股市值 \* 拥有的股数不变，除权除息的效果应该是中性的

在国内，除权除息多半被看成偏多，常有所谓除权行情，其实这是股数增多造成的错觉。若要参加除权除息，要选



择股本小，产业前景好，而且获利丰富的公司，采取中长期投资策略，填权的可能性较大，能将参加除权除息的风险降到最低。

## 分析方法：

建仓、清仓、补仓、斩仓、空仓、满仓、洗盘都是股民的基本操作行为。

建仓是指在一个恰当的时机买入股票，

清仓是指全部抛售手中的股票，

补仓是指在发觉行情前景良好时追加买入股票，

斩仓是指账面已经处于亏损状态，而预计后市还将下跌，不得已认赔出局，抛售手中的股票。空仓是指账面上只有资金没有股票，满仓刚好相反，是指账面上全都是股票而没有资金。

踩空、套牢、解套是炒作的三种结果。踩空是指刚卖出股票，股价就飞飙猛涨，与利润擦肩而过；套牢是指刚买进股票，股价就凶猛下跌，结果造成账面出现很大的亏损，且一会半会股价涨不上去；解套是指套牢一段时间后，股价重新涨上去，使账面亏损得到弥补。

Img

要想成功，聪明、努力、经验和运气缺一不可。运气往往偏爱最努力的人，而不是最聪明的人。

无论想在什么行业成功，你需要有成功的欲望、实现这个欲望的知识及应用这些知识的毅力。

心理建设。人性中根深蒂固的恐惧、希望、贪婪影响着我们所做的每一个决定，使我们常常做不到自己知道应该做的事。要完全克服人性中的弱点是很困难的，但我们首先必须知道它是什么及什么是正确的做法。

## 年轻人的故事

从前，有位乡下青年，读了点书，嫌乡村的生活单调，决定要去城里闯世界。临走时，他向村中的村长请教，村长给了他三个字的忠告：“不要怕”，并讲好等他回来时还有另三字相赠。

30年后，饱经风霜的青年带着满头白发决定还是回乡村生活。回来时，得知当年的村长已死，心中怅然若失，不知村长另外要赠的三字是什么？村长的儿子转交给他一个信封，说是长者临死前嘱咐交给他的。信只有三个字：“不要悔。”

## 赌博的故事

这是则老故事。中国以前流行赌骨牌。骨牌共有 36 个数字，从 1 到 36。赌客任押其中的一个数字，庄家开牌只开一个数字。如果被你押中的话，1 赔 35。

且说有位老赌客，很久都没有赢过。有一天，他拿了 36 个赌注入场，告诉庄家说：“我不想再赌了，但在我收手之前，我一定要赢一次。今天我拿了 36 个赌注入场，从 1 押到 36，我不可能一个数字都押不到，明天我就收手。”讲完他去上厕所，途中从他的怀中掉了一个红布包好的赌注，庄家乘赌客没注意，偷偷地把这一注收起来，打开一看是 12。

赌客从厕所回来，把他的赌注全部摆上台面，但只有 35 注，另外一注怎么都找不到。他搔着头皮说：“奇怪，我明明带了 36 注来，另一注掉到什么地方去了？会不会留在家里没带来？”

但因庄家开牌在即，回家一趟已来不及，他便说：“算了，只差一个数字，应不会有多大关系。”

庄家不愿失去这位赌客，便决定这一次开 12。赌台上的人全注视着摆在台面上的 35 个小红布包，打开第一个包，押 12，第二个包，押 12，……35 个小红布包全押 12！庄家就此破产。

如果要我用一句话来解释何以一般股民败多胜少，那就是：**人性使然！**说得全面些，就是这些永远不变的人性——**讨厌风险、急着发财、自以为是、赶潮跟风、因循守旧和耿于报复**——使股民难以逃避开股市的陷阱。说得简单些，就是好贪小便宜、吃不得小亏的心态使一般股民几乎必然地成了输家。

俗话说，挣钱只有三个方法：用手、用脑、用钱。用手挣的是辛苦钱，用脑挣钱的已算是人上人，真正的挣钱是用钱挣钱。用钱挣钱，听来多么吸

炒股是有技术的。20 世纪的美国著名炒家朱尔有句名言：“**股票市场是有经验的人获得很多金钱，有金钱的人获得很多经验的地方。**”炒股的技术来

“贪”是人性，“不贪”是经验。你不可能叫一个人不贪他就不贪了。他要吃很多亏、上很多当才明白不贪是不再吃亏上当的灵丹妙药。

