

这是投资技术课的第 1 课。

这个课会讲哪些内容？

理财知识，实际上是相互关联的，它并不是割裂的。我要讲的内容，是适合老百姓投资的所有渠道。比如基金怎么投，股票怎么投，黄金怎么投，理财产品怎么投；在不同的阶段，如何分析和选择不同的投资渠道。

再要说的就是学习的方法。大家要认真阅读每一句话，并且在阅读的时候进行思考。我写到哪里，你就应该思考到哪里，对于不懂的东西要提出来。

我欢迎大家多提问题，只要是跟学习有关的。因为只有这样，你才有可能消化吸收为自己的知识。

当然，有一类问题我是不欢迎的，比如：我买了贵州茅台，你帮我看看现在应该补仓还是割肉？

这不叫学习！

**下面正式开课。**

我们的课程从股票开始。因为学明白了这个，很多东西就都懂了。金融知识是相通的，也是相同的。

实际上股票分 2 种，一种是上市公司股票，另一种是非上市公司股票。对小老百姓来说，研究上市公司股票才是有意义的，另一种跟你没有关系。

## 什么是股票？

日常生活中我们跟别人合伙做生意，都会约定一个分享利益的比例，比如 5:5。实际上这就是一个股份比例，意思是你和朋友各占 50% 的股份。

但是如果你们的生意搞得比较大，村里很多人都入股了，那怎么证明各自所占的股份呢？

有一个办法：记一个总账，把各自的名字和所占股份比例记录下来。

可是如果入股的人非常非常多呢？如果有人对这种做法不放心呢？毕竟，人都是有一种天然的保护意识，总会觉得自己把钱交出去了却什么都没拿到，会很不安心。

如果你是公司老板，这时候最简单的做法就是给所有的股东发一张字条，上面写明各自的股份比例，并且盖上公司的公章。

**注意：**为了防止违法犯罪，国家对一般性非上市公司的股东数量是有明确限制的，即不超过 200 个。

200 这个数字是很有意思的，还有很多同类的规定也都是 200。比如私募基金的客户不能超过 200 人。

为什么规定的是 200，而不是 300 呢？

这个我并不知道，这是在立法过程中研究设定的，有其偶然性，也有其必然性。因为限制数太低了，就会影响企业和社会发展；限制太高了，又形同虚设。

为什么要限制呢？

最原始的动机是这样的：如果我公司经营不善，我可以引入股东，从而带来新的资金；如果我可以无止境地引入股东，那么就可以带来无穷的资金。显然，这是不行的。如果公司实际经营始终没有改善，那么后面加入的人会蒙受巨大的损失。

而关键在于：股东入股的钱，不属于借债，所以是不用还的。你入股我的公司，我最后亏光了，是不需要还你钱的。

所以必须限制这种无止境的引入股东。法律规定最后确定了 200 这个数字。

对于非上市公司而言，即使公司名字中带“股份有限公司”字样，它的股东数量仍然不得超过 200 个。不是公司名字带“股份”字眼的都是上市公司。

搞明白了这一点，你就不可能再轻易上当了。比如所谓的私募股权投资基金，在菜场门口大肆宣传，找人投资。这种大规模的拉人头方式，如何保证不超过 200 人？如果你是老板，放几十名业务员，甚至是上百名业务员出去拉业务，你能控制客户数量吗？

显然，这么干的基本都是骗局，因为它实际上不可能限制客户数量。

那什么叫上市公司呢？

在中国内地，只有在上海证券交易所、深圳证券交易所上市的公司才叫上市公司！

比如很多地方有一种叫做“股权交易转让中心”的，那里不叫上

市，叫“挂牌”，也会给不同的企业配一个代码。实际上那都是忽悠小老百姓的，那种东西完全没有意义，也没有价值。甚至有不少在那里挂牌的企业，也是被忽悠去的。骗子公司是最喜欢去这种地方“挂牌”的，比如深圳“金赛银”，在上海股交中心挂牌不到一年后就跑路了，投资者欲哭无泪。而跑路之前，不少投资者天真地因为它在“上海资本市场”上市了。

上市公司，是指任何人都可以通过交易所购买其股份，成为其股东。所以它对股东数量是没有上限的，但有限制：必须超过 200 个。

**注意：只能通过交易所购买股份！**

不是任何公司都可以成为上市公司的，因为上市必须通过证监会审批核准，这种审批是非常严格的，有很多考察指标。因此，没有一个公司是可以预测自己什么时候能够上市的。

比如你的公司想上市，那么就得先去申报。如果是今年申报，那么在过去的三年，你必须是连续盈利的（这项要求在不断变动），而且必须每年都在增长，盈利额还有具体要求。这样的话你就有资格申请在主板上市了。不过科创板就没有这么高的要求了。

### 什么叫主板？

在上海证券交易所上市的都属于主板市场，代码是以“6”开头。而在深圳证券交易所上市的，代码以“000”开头的都属于主板。

上海证券交易所和深圳证券交易所的股票代码都是 6 位数，一个代码就代表一家上市公司。比如 000898 就代表鞍钢股份。

与“主板”这个概念对应的是“中小板”和“创业板”。这 2 个

“板”都在深圳证券交易所，前者代码以“002”开头，后者代码以“300”开头。

**这些“板”是什么意思呢？有什么区别呢？**

这不是真的什么板，实际上是对股票的一个分类。他们最主要的区别，在于发行股票数量的多少。主板多于中小板，中小板多于创业板。

正是因为这种区别，所以在申请上市的时候，证监会对企业财务指标的要求也是不同的。这种要求实际上并不是固定不变的，总体上是主板要求最严格，创业板要求最低。

**那我直接选创业板上市不是更省事？**

其实这跟买车是一样的道理。如果你实力强，那肯定希望买辆好车，比如途乐。它既符合现在都购买 SUV 的潮流，又能获得很大的车内空间。足够大，配置、档次等都足够牛，毕竟一分价钱一分货，100多万不是白花的。

但是如果你实力不够强，那只能买台 10 来万元的 SUV 了。要动力没动力，要配置没配置，要空间没空间。毕竟便宜嘛。

上市也是一样的。主板可以募集到更多的资金；创业板则是最少的。

**所谓募集资金**，就相当于你自己“印钱”。你只要给别人股票，别人就给你钱。而股票是什么？关起门来说，这不是要多少有多少的事情吗？如果证监会允许，你恨不得发行 1000 万股、1 万万股.....哪怕是无穷量。反正发行越多，换来的钱越多嘛。



关键是，这些钱是不需要你还的。这就是上市的好处。如果你和朋友合伙做生意，他占 50% 股份，哪天他退出的时候，你是必须拿钱补偿他的。

但是上市公司就不需要这样做。比如我买了你公司的股票，那么我就是你公司的股东。哪天我不想做你公司股东了，我只要在市场上直接把股票卖了就可以了，反正总是有人会买的，无非是价格高低不同而已。

在早期的时候，股票就是一张纸，跟粮票、布票一样。但是实现电子交易后，我们再也不需要拿“票”了，而是变成了账户上的一组数字。

那么募集资金和每天股票交易的价格又是什么关系呢？

在上市公司刚刚上市（也叫 IPO）的时候，会确定一个发行价。以这个价格认购股票的人，就是购买该公司股票的第一批投资者。他们的钱全部给了上市公司，就是上市公司募集到的钱。

这件事情发生在股票流通交易之前。

而当股票在交易所交易的时候，就是纯粹的筹码交换了，这时候就是投资者之间的钱相互流动，和上市公司并没有关系。

理解起来有困难吗？那我举个例子：

我从烟花厂买了一箱炮竹，花了 100 元。这 100 元就是实实在在进了厂家的口袋。

然后我把这箱炮竹倒卖给了住上海市中心的王某，他给了我 500 元。因为上海不仅禁放，而且禁售。王某即使有胆量放，也买不着啊。

王某刚放家门口，结果被对门的暴发户李某看到了，他财大气粗，直接出 2000 元把那箱炮竹从王某手中买走了。

这一连串的倒卖，不管价格变化多大，实际上都没有进烟花厂的口袋，它得到的只是最初的那 100 元。股票也是一样的道理。

今天先说这么多吧，说多了不容易消化。

注意：也许你觉得这些东西很乏味，觉得跟理财没有什么关系。实际上越到后面，你越能理解基础性知识的重要性，这都是环环相扣的。我当然也没办法让你一天就理解它的重要性。

因为都是一些抽象概念，所以理解有困难的同学可以多读几遍。

下一课需要大家动起手来，我们从下载软件开始，了解股票软件，了解里边各种指标、概念。这样穿插着讲，理解起来更加容易一些。

千万不要因为自己懂了某部分知识就洋洋得意，就选择性学习。检验自己有没有学到位的一个简单办法，是向自己的家人宣讲，去教家人，看你能否讲清楚。