

股票投资入门

目录

一、股票基础知识.....	3
1. 什么是股票.....	3
2. 股票的特征.....	3
3. 股票的分类.....	3
4. 股票市场.....	4
4.1 股票市场的参与主体.....	5
二、入市指南.....	5
1. 哪些人可以投资 A 股市场?	5
2. 如何办理开户:	6
2.1 开户流程.....	6
2.2 了解交易品种、熟知相关费用.....	6
2.3. 如何开户投资创业板	6
三、交易指南.....	7
1. 交易的基础知识.....	7
1.1 什么是集合竞价、连续竞价?	7
1.2 什么是 T+0, T+1 交易?	7
1.3 涨跌停板制度.....	8
1.4 什么是配股?	8
2. 买卖股票有哪些费用?	8
四、股票投资分析入门.....	9
1. 证券投资技术分析概述.....	9
1.1 技术分析的要素: 价、量、时、空.....	9
1.2 技术分析方法的分类和应用时应注意的问题.....	9
2. 证券投资技术分析理论.....	10
2.1 K 线理论.....	10
2.2 切线理论.....	10
2.3 黄金分割线和百分比线.....	11
2.4 形态理论.....	12
2.5 波浪理论.....	13
2.6 几个难点.....	13
3. 基本面分析基础.....	15
3.1 什么是基本面分析.....	15
3.2 基本面分析的几个重点方面.....	15
五、新股申购指南.....	16
1. 申购流程.....	16
2. 申购前准备.....	17
3. 操作注意事项.....	18
六、证券市场的风险.....	18
1、证券市场风险的定义.....	18
2、正确认识证券市场的风险.....	19

3、证券市场风险的种类.....	19
系统性风险.....	19
非系统性风险.....	20
其他---交易过程风险.....	21
4. 如何正确应对证券市场的风险.....	21
4.1 规避操作流程风险.....	22
4.2 应对证券价格波动的风险.....	22
5. 一些有益的操作建议.....	23

一、股票基础知识

1. 什么是股票

股票是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股东凭借股票可以获得公司的股息和红利，参加股东大会并行使自己的权利，同时也承担着相应的义务和风险。目前，我国上市公司发行的股份均采用无纸化的形式，即以电子数据的形式登记在投资者在中国证券登记有限责任公司开立的证券账户中。

2. 股票的特征

股票具有以下五方面的特征：

1. 收益性。股票持有人可以通过股票获得收益，包括在股票市场上卖出时赚取的差价，以及收到公司的分红派现；
2. 风险性。股票的风险来自于收益的不确定性，这种不确定性要比存款、国债等投资形式大许多；
3. 流动性。股票的流动性表现在投资者可以很方便地在股票市场上卖出，实现转让；
4. 永久性。股票所载有的权利的有效性是不变的，反映了股东和股份公司之间稳定的经济关系；
5. 参与性。股票持有人有权参与公司重大决策。

3. 股票的分类

股票可以从多个角度分类。

- 1) 根据股票上市地点和所面对的投资者，股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股。
 - i. A 股。A 股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币

认购和交易的普通股股票。2002年12月1日开始，我国允许合格境外投资者（QFII）投资A股。

- ii. B股，也称为人民币特种股票，是指我国境内的公司发行，以人民币标明面值、以外币认购和交易的股票。B股公司的注册地和上市地都在境内（深、沪证券交易所），只不过投资者一开始限定于境外或中国香港、澳门、台湾地区的投资者。2001年2月19日起，我国允许境内居民（个人）投资B股。
- iii. H股，是指境内企业在香港（Hong Kong）上市的股票。
- iv. S股，是指那些主要生产或者经营等核心业务在中国大陆，而企业的注册地在新加坡（Singapore）或者其他国家和地区，并在新加坡交易所上市挂牌的企业股票。
- v. N股，是指境内企业在纽约（New York）上市的外资股。

2.) 根据股东享有的权利可分为：

普通股。普通股是指在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有基本权利的股票，是股票的一种基本形式，也是发行量最大，最为重要的股票。目前在上海和深圳证券交易所上市交易的股票，都是普通股。普通股股票持有者按其所持有股份比例享有以下基本权利：

a. 参与股东大会，并有建议权、表决权和选举权，也可以委托他人代表其行使其股东权利；

b. 有权从公司利润分配中得到股息或红利。

优先股。优先股是相对于普通股而言的，主要指在利润分配及剩余财产分配的权利方面优先于普通股。优先股股东有两种权利：

a. 在公司分配盈利时，拥有优先股票的股东比持有普通股票的股东分配在先，而且享受固定数额的股息。

b. 在公司因解散或者破产而进行清算时，如有剩余财产，优先股在普通股之前分配。

4. 股票市场

股票市场是股票发行和交易的场所。按照证券进入市场的顺序而形成的结构关系来划分，股票市场可以分为一级市场和二级市场。

一级市场是筹集资金的公司将其新发行的股票和债券等证券销售给最初购买者的金融市场。一级市场的股票销售采用网下配售和网上发行的方式。网下配售是针对机构投资者的配售。网上发行也就是股民常说的“打新股”，是新股发行主承销商在证券交易所挂牌销售，投资者通过证券营业部交易系统申购的发行方式。

二级市场是指对已经发行的证券进行买卖，转让和流通的市场。已发行的股票一经上市，就进入二级市场。二级市场的作用在于保持股票的流动性，使股票持有者随时可以卖掉手中的股票，得以变现。

4.1 股票市场的参与主体

股票市场的参与主体有：1. 股票的发行人，指股份有限公司；2. 投资者。包括机构投资者，如基金、私募、保险、社保、QFII 等，以及个人投资者，即我们常说的“散户”；3. 中介机构，主要包括证券公司、投资咨询机构、会计师事务所、资信评级机构等等；4. 自律性组织，包括证券交易所、登记结算公司、证券业协会等。

什么是主板、中小板、创业板。交易所交易的市场也叫场内市场，我国的场内市场分为主板、中小板和创业板。主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上能够反映经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的要求标准较高，上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。而中小板和创业板是为中小企业上市开设的，在中小板和创业板上市的公司大多处于成长期，且属于高科技行业的居多。

二、入市指南

1. 哪些人可以投资 A 股市场？

目前，A 股的投资者限定为中国内地的自然人、法人和合伙企业、非法人创业投资企业等非法人组织，以及经批准的合格境外机构投资者（QFII）。根据《证

券法》和沪、深证券交易所相关规章制度规定，下列自然人不可开立股票账户，从事股票交易：证券管理机关工作人员；证券交易所管理人员；证券业从业人员；未成年人未经法定监护人的代理或允许；被认定为市场禁入者且期限未满；法律法规规定的其他不得拥有或参加证券交易的自然人。

2. 如何办理开户：

2.1 开户流程

投资者进入市场的第一步就是开户。开户的具体流程为：

○本人携带身份证原件到证券公司填写开户资料，开设上海 A 股股东账户和深圳 A 股股东账户，同时办理资金账户，上海的 A 股股东账户还需要在该券商处办理指定交易。

○办好股东账户和资金账户以后，随带本人身份证件和股东账户资料在相关银行开设一个银行账户，在银行服务台填写一份银证转账业务资料到窗口办理银证转账业务。

○开户手续和银证转账业务全部办好之后，让银行工作人员直接或本人通过电话委托、网上银行把资金存进该银行帐号后就可以买卖股票了。证券帐户和银行帐户的资金可以根据自己需要随时转帐。

2.2 了解交易品种、熟知相关费用

目前我国证券市场的主要交易品种有股票、基金、债券、权证。其中股票包括 A 股和 B 股；基金分为开放式基金和封闭式基金；债券涵盖国债、企业债和可转债，权证分为认购和认沽两类。投资者在委托买卖证券时，应支付各种费用和税收，通常包括委托手续费、佣金，过户费、印花税等，详细的交易费用标准也可查询沪深证券交易所网站。

2.3.如何开户投资创业板

创业板市场是为了适应自主创新企业及其他成长型创业企业发展需要而设立的市场。具有上市门槛低，信息披露监管严格等特点，它的成长性和市场风险

均要高于主板，因此必须要有相当投资经验（两年以上，含两年）与风险承受能力的个人才允许投资创业板，不具备两年交易经验的投资者，如坚持要直接参与，在现场签署风险揭示书的同时，还应就其自愿承担市场风险抄录“特别声明”，文件签署五个交易日后才能开通交易。

三、交易指南

1. 交易的基础知识

开通帐户之后就可以进行交易了。目前投资交易的委托方式主要有：当面委托，电话委托，电传委托，传真委托和网络委托。买卖申报分为集合竞价和连续竞价两种。交易时段为 9:30-11:30，13:00-15:00。

1.1 什么是集合竞价、连续竞价？

在集合竞价时间即交易日的 9:15-9:25，有大量买卖股票的信息都输入到电脑内，但此时电脑只接受信息，不撮合信息。在正式开市后，电脑撮合定价，以成交量最大的价格产生此股票当日的开盘价，这种方式就叫集合竞价。

上交所在 9:30-11:30 和 13:00-15:00，深交所在 9:30-11:30 和 13:00-14:57 的时段内，采用连续竞价的方式，接受投资者的申报并进行撮合。所谓“连续竞价”就是对申报的每一笔买卖委托，由电脑交易系统按照价格优先、时间优先的原则产生成交价：1. 最高买进申报与最低卖出申报相同，该价格为成交价格；2. 买入申报高于卖出申报时，或者卖出申报低于买入申报时，申报在先的价格即为成交价格。

1.2 什么是 T+0，T+1 交易？

T 指的是股票成交的当日，T+0 指买入当日就可以再行卖出，T+1 指第二天才能卖出。我国 A 股市场实行 T+1 制度，即买入股票后第二天，才能将该股票卖出。

1.3 涨跌停板制度

涨跌停板制度，是指股票在一个交易日中的成交价格不能高于或低于该股票上一交易日收盘价的一定幅度，超过该范围的报价将视为无效，不能成交。我国A股实行涨跌停板制度，规定涨跌停幅度一般为10%（实行退市风险警示、其他特别处理的股票以及未股改的股票，即股票简称前分别冠以“*ST”、“ST”、“S”的股票，涨跌停幅度为5%）。有时候投资者会看到一些股票涨停幅度为10.01%，或者9.99%，这是因为，在实际计算过程中，会将前一交易日收盘价乘以110%作为最高的有效申报价，乘以90%为最低有效申报价。例如，某股票前一交易日收盘价为5.08元，下一个交易日最高可申报5.588元，但实际上申报价格只能精确到分，因此最高申报价格为5.58元，在涨停时，它的涨停幅度为9.8%。

1.4 什么是配股？

配股是上市公司根据公司发展需要，依据相关规定和相应程序，向原股东进一步发行新股、筹集资金的行为。按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有持股比例在原股东之间进行分配，配股需要投资者进行报盘认购。

2. 买卖股票有哪些费用？

名称	最小交易单位	手续费用
A股	100股	佣金：不超过成交金额的0.3%，起点5元。 过户费：成交面额的0.1%，起点1元（深圳证券交易所无此项费用） 印花税：成交金额的0.1%，出让方缴纳
B股	100股	佣金：不超过成交金额的0.3%，起点1美元。 结算费：成交金额的0.05%（深圳证券交易所的结算费上限为500港币） 印花税：成交金额的0.1%，出让方缴纳

四、股票投资分析入门

1. 证券投资技术分析概述

1.1 技术分析的要素：价、量、时、空

1. 价和量是市场行为的最基本表现。

2. 成交量和价格趋势的关系

(1) 量增价涨，继续上升；

(2) 从波段看，价创新高，量却未创前波新高，有潜在反转信号；

(3) 股价随着成交量的递减而回升，价升量减，潜在反转；

(4) 温和盘升突然呈价直升，量急增，涨势近末期，趋势将反转；

(5) 股价走势因交易量递增而上涨，是正常现象；

(6) 长期下跌后，第二谷底的成交量低于第一谷底时，是价涨的信号；

(7) 价跌量增，破位下行，趋势反转为空头；

(8) 股价跌落相当长的时间，出现恐慌卖出，放量大跌，继恐慌性卖出之后，预期股价可能会涨，同时恐慌卖出时所创的低价，将不可能在极短时间内跌破。大量恐慌盘卖出之后，可能是（但并非永远是）空头市场的结束。

(9) 持续上涨很久，放量不涨，存在下跌的因素；持续下跌之后，在低位出现大成交量，股价变动幅度小，表示进货；

(10) 成交量作为价格形态的确认；

(11) 成交量是股价的先行指标。

3. 时间和空间

时间：强调循环周期。已形成的趋势短时间内难发生根本的改变；趋势不会永远不变，随着时间的推移，将有新的趋势出现。

空间：是价格的一个方面，指价格波动能够达到空间上的极限。

1.2 技术分析方法的分类和应用时应注意的问题

一般将技术分析主要分为 K 线派、切线派、形态学派、指标派、波浪派。

此外还有惯性理论、相反的判定规则、心理分析理论等。技术分析方法应用时应注意下列问题：

1. 技术分析必须与基本面的分析结合起来使用，才能提高其准确度，单纯的技术分析是不全面的；
2. 注意多种技术分析方法的综合研判，切忌片面地使用某一种技术分析结果；
3. 分析结论经过实践验证后方可使用。

2. 证券投资技术分析理论

2.1 K 线理论

K 线的组合应用

一根 K 线、两根 K 线、三根 K 线以及多根 K 线组合研判多空双方谁占优势，主要分为强势（即上涨）的股价动态和弱势（即下跌）的股价动态。

注意的问题：结论是相对的，只是一种建议，只反映今后涨或跌的概率较大；不同的种类组合，其结论不同，使用时尽量采用多根 K 线组合。

2.2 切线理论

1. 趋势分析

趋势就是股票价格的波动方向，或者说是股票市场运动的方向。

趋势的三个方向：上升方向、下降方向、水平方向。

2. 支撑线和压力线

含义：支撑线又称抵抗线，阻止股价继续下跌。

压力线又称阻力线，阻止股价继续上升。

作用：阻止或暂时阻止股价向一个方向继续运动。又有彻底阻止股价按原方向变动的可能。

两者的相互转化：支撑线被跌破，该支撑线将成为压力；压力线被突破，

该压力将成为支撑。

支撑线和压力线的确认和修正：停留时间长短、成交量的大小、距当前时期的远近。

3. 趋势线和轨道线

趋势线：

确认：两点连线，需第三点的验证。

作用：对股价今后的变动起约束作用；若被突破，将反转。突破：重视收盘价；离趋势线的幅度；在趋势线另一方停留的时间。

轨道线：

又称通道线或管道线，通过第一个峰或谷作趋势线的平行线。对轨道的突破不是趋势反向的开始，而是趋势加速的开始，即原来的趋势线的斜率将会增加，趋势线的方向将更加陡峭。轨道线的另一作用是提出趋势转向的警报。

2.3 黄金分割线和百分比线

这两种切线是水平的直线，它们注重于支撑线和压力线所在的价位，而对什么时间内达到这个价位不过多关心。

(1) 黄金分割线

0.191 0.382 0.618 0.809; 1.191 1.382 1.618 1.809; 2 2.191 2.382 2.618 2.809 等等，这些数字中,0.382、0.618、1.382、1.618 最为重要，股价极易在由这四个数产生的黄金分割线处产生支撑或压力。

(2) 百分比线

它考虑问题的出发点是人们的心理因素和一些整数的分界点。

一般为 1/8-8/8、1/3、2/3，其中 1/2、1/3、2/3 的这三条线最为重要。

4. 扇形原理、速度线和甘氏线

这三种切线的共同特点是找到一点（通常是下降的低点或上升的高点），然后以此点为基础，画出很多条射线（直线），这些直线就是未来可能成为支撑线或压力线的直线。

(1) 扇形原理

明确给出了趋势反转的信号。其原理是依据三次突破的原则。

(2) 速度线（又称三分法）

将每个上升或下降的幅度分成三等分。其基本思想：第一，上升时的调整，2/3，1/3，转势；第二，下降时的调整，弹升 2/3，1/3，转入升势。

(3) 甘氏线（又称角度线，将百分比原理和几何角度原理相结合的产物）较重要的是 45 度、63.75 度和 26.25 度线，对应的百分比线中的 50%（1/2）62.5%（5/8）和 37.5%（3/8）。

5. 注意的问题

切线提供可能存在的支撑线和压力线，但有被突破的可能。若等其突破的有效性，其价格已经相差较远。

2.4 形态理论

1. 股价移动的规律和两种形态类型

规律：股价移动是由多空双方力量大小决定的。1，股价应在多空双方取得均衡的位置上下来回波动；2，原有的平衡被打破后，股价将寻找新的平衡位置。

两种形态：持续整理形态、反转突破形态。

2. 反转突破形态：头肩形、多重顶底形和圆弧形

(1) 头肩形

(2) 多重顶底形

双重顶底形

三重顶底形

(3) 圆弧形

3. 三角形态、矩形形态、旗形和楔形

(1) 三角形态：对称三角形、上升三角形和下降三角形

(2) 矩形（箱形）

(3) 旗形和楔形

这两个形态是持续整理形态，中途休整之后，还会保持原来的趋势方向

它们都有明确的形态方向，形态方向与原有的趋势方向相反。

4. 喇叭形和菱形

前者也称扩大形或增大形，后者又称钻石形。

这两种形态的共同之处是,大多出现在顶部,看跌。

5. V形反转

2.5 波浪理论

该理论自 20 世纪 80 年代以来运用的范围越来越广,但是由于应用者的认识水平差异较大,对它的理解程度有异,得出的结论也不尽相同。

1. 三大因素:形态、比例、时间,其重要性以排行先后为序。

2. 基本形态结构,由驱动浪(5)和调整浪(3)两种最基本的方式组成 8 个浪。在驱动浪中的 1、3、5 是上升浪,2 和 4 是对 1、3 的逆向调整。调整浪由 A、B、C 组成,其中 A、C 浪是下跌浪,B 浪是反弹浪。

3. 波浪的三个定律:浪 2 不会超过浪 1 的起点;浪 3 永远不是最短的一浪;浪 4 不会进入浪 1 的价格范围。

4. 波浪的级别及各浪的功能

5. 构成指南:交替原则、波浪等长、价格通道、弗波纳奇数列与波浪的数目、黄金比率。

2.6 几个难点

1.浪的层次和起始点确认难。一个完整的循环浪由 144 个浪组成,大、中、小浪,浪中有浪,相当复杂。

2.对同一形态,不同的人有不同的数法。

3.延伸浪,仁者见仁,有时五个浪可以延长为九个浪;失败浪、X 浪时常出现。

4.忽视成交量的影响,且波浪理论难以运用于个股的选择上。

5.关于黄金比率的划分,究竟是 0.382、0.618 还是 0.191、0.236、0.809 等,虽有其内在的联系,但随机性较强,在运用中较难准确界定。

谷底出现的标志

当股指或股价经过较长时间的下跌后,是否形成底部形态,可从以下五个角度进行综合分析,当然有时并非这五种状况同时出现:

(1)切线和形态:连续大跌之后,股价走出下降通道的上轨,形成 W 底、三

重底、头肩底、圆弧底、V形时。

(2)K线及其组合：股价连续大跌之后，出现早晨之星、锤头、曙光初现、T字形、十字星时；从缺口的角度观察，经过突破性缺口、中继性缺口再出现竭尽缺口时。

(3)量价关系：股价经过较长时间的下跌，成交量逐步萎缩并大幅度减少，随后出现地量时；股价大幅度下跌后出现地量，然后成交量温和增加，股价小涨时。

(4)技术指标

技术指标较多，包括KDJ、MACD、SAR、RSI、ADL等，有的相互矛盾，不过投资者可根据观察、验证，选择适合自身的一些技术指标，并且对其中的某些参数进行适当的修正。

(5)均线系统：股价大幅下跌，经过一段时间的整理后，短期均线走平逐渐上移，与中期均线构成黄金交叉时。

波峰出现的标志

从波浪的角度看，股价连续震荡上行后，第5浪是阶段性减仓的机会。

形态：股价连续上涨或经过数浪上涨后，形态上出现M形态、三重顶、头肩顶、菱形、喇叭形、倒V形、圆弧顶等。

K线：股价连续上涨后，K线在高位出现黄昏之星、吊颈、射击之星、穿头破脚、乌云盖顶、三只小乌鸦等形态时。

出现第三个跳空上升缺口时，均线系统的短期均线向下跌破中长期均线，呈空头排列。

技术指标方面：DIF和MACD在0轴之上形成死亡交叉和M形态时；MACD指标红色柱状陡峭，红色柱状不再增大时；MACD红色柱状逐渐缩短，由红翻绿时。抛物线指标SAR在股价之上转绿时。

腾落指标(ADL)具有以下特征：A，股价指数持续下跌，ADL随之下降，表明股价将继续下跌。B，股价指数上涨，ADL指标却下降，这种背离预示股价可能回落，甚至反转。C，股市处于空头市场时，ADL呈下降趋势，其间如突然出现上升现象，接着又掉头下跌，突破原先低点，表明下跌趋势将延续并创出新低。

3. 基本面分析基础

3.1 什么是基本面分析

我们所讲的基本面分析是指对宏观经济面、公司主营业务所处行业、公司业务同行业竞争水平和公司内部管理水平包括对管理层的考察这诸多方面的分析，数据在这里充当了最大的分析依据，但往往不能以数据来做最终的投资决策，如果数据可以解决问题，那计算机早就代替人脑完成基本面分析，事实上除了数据还要包括许许多多无法以数据来衡量的东西。

3.2 基本面分析的几个重点方面

3.2.1 盈利能力分析

企业的盈利能力反映了公司为其投资者赚取回报的能力。这与公司的规模无关，而是与回报率有关。常用的反映公司盈利能力的指标有：毛利率、净利润率、净资产回报率、总资产报酬率等。一般来说，这些指标越大越好，但要注意这些指标都有行业属性，对比时要注意与同行业公司进行比较。

毛利率（gross profit margin）是毛利与销售收入（或营业收入）的百分比。其中毛利是收入和与收入相对应的营业成本之间的差额，用公式表示：

毛利率 = 毛利 / 营业收入 × 100% = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入 × 100%。

净利润率又称销售净利率，是反映公司盈利能力的一项重要指标，是扣除所有成本、费用和企业所得税后的利润率。

- ◆ 净利润率 = (净利润 ÷ 主营业务收入) × 100%
- ◆ 净利润 = 利润总额 × (1 - 所得税率)
- ◆ 利润总额 = 营业利润 + 营业外收入 - 营业外支出
- ◆ 营业利润 = 营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加 - 期间费用 - 资产减值损失 + 公允价值变动收益 - 公允价值变动损失 + 投资收益 (- 投资损失)

净资产回报率：净资产收益率是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，

用以衡量公司运用自有资本的效率。

净资产回报率 = 税后利润/所有者权益总额*100%。

总资产报酬率：总资产报酬率=(利润总额+利息支出)/平均资产总额 X100%

3.2.2 偿债能力分析

偿债能力显示的是公司偿还债务的能力，偿债能力弱的公司有资金链断裂的风险。

主要的表征指标有：流动比率（CR）、速动比率（QR）。这几个比例高表明公司偿还债务的能力强。

流动比率：流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%

速动比率=速动资产/流动负债*100%

3.2.3 营运效率分析

营运效率分析是对公司资金周转情况的分析，主要指标有应收帐款周转率、存货周转率等。营运效率反映了公司资金利用效率和管理水平。

应收帐款周转率反映了公司应收帐款周转速度的比率。它表示公司从获得应收帐款的权利到收回款项、变成现金所需要的时间。

应收账款周转率（次）=赊销收入净额/平均应收账款

存货周转率又名库存周转率，是衡量和评价企业购入存货、投入生产、销售收回等各环节管理状况的综合性指标。它是销货成本被平均存货所除而得到的比率，或叫存货周转次数，用时间表示的存货周转率就是存货周转天数。

存货周转率（次数）=销货成本/平均存货余额

其中：平均存货余额 =（期初存货+期末存货）/2

存货周转天数=360/存货周转次数

五、新股申购指南

1. 申购流程

投资者参与网上公开发行股票申购，只能使用一个证券账户。同一证券账

户多次参与同一只新股申购的，以第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

投资者申购（T 日）：投资者在申购时间内缴足申购款，进行申购委托。

资金冻结、验资及配号（T+1 日）：中国结算公司将冻结申购资金。交易所将根据最终的有效申购总量，按每 1000(深圳 500 股)股配一个号的规则，由交易主机自动对有效申购进行统一连续配号。

摇号抽签（T+2 日）：公布中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签，于次日公布中签结果。

资金解冻（T+3 日）：对未中签部分的申购款予以解冻。



2. 申购前准备

1. 投资者申购新股必须在发行日之前办理上海证交所或深圳证交所证券帐户。

2. 投资者可以使用其账户在申购日（以下简称 T 日）申购发行的新股，申购时间为 T 日 9：30-11：30，13：00-15：00。

3. 上海证券交易所规定每一申购单位为 1000 股，申购数量不少于 1000 股，超过 1000 股的必须是 1000 股的整数倍，但最高不得超过当次社会公众股上网发

行总量的千分之一，且不得超过 9999.9 万股；

深圳证券交易所规定申购单位为 500 股，每一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过主承销商在发行公告中确定的申购上限，且不超过 9999.95 万股。

3. 操作注意事项

每个帐户申购一次同一只新股(不包括基金、转债)。重复申购，只有第一次申购有效。

申购新股的委托不能撤单，新股申购期间内不能撤销指定交易。

申购新股每 1000(或 500)股配一个申购配号，同一笔申购所配号码是连续的。

投资者发生透支申购（即申购总额超过结算备付金余额）的情况，透支部分确认为无效申购不予配号。

每个中签号只能认购 1000(或 500 股)股。申购上网定价发行新股须全额预缴申购股款。

新股上市日期由证券交易所批准后在指定证券报上刊登，具体内容请详细阅读其招股说明书和发行公告。

六、证券市场的风险

股市永远风云变幻莫测，有涨就有跌，有赢家也有输家。自古以来，收益与风险就是一对“孪生兄弟”，高收益必然伴随着高风险。任何一个准备参与或已经参与证券市场的投资者，在具体的投资品种面前，在将作出投资选择之际，都应认清、正视收益与风险的辩证关系并树立风险意识。

1、证券市场风险的定义

狭义的证券市场风险，是指由于经济变化的不确定性，或各种事先无法预料的因素的影响，造成股价的波动，从而使预期与实际收益发生偏差，给投资者带来资金损失的可能性。

广义的证券市场风险，不仅包括股价波动带给投资者可能的资金损失，还包括投资者对证券法规、交易制度、操作规则不了解所带来的资产损失的风险。对投资者进行风险教育，就是使投资者了解，进入证券市场可能会遇到的风险，并针对不同的风险提供给投资者可以采取的规避风险及自我保护措施。

2、正确认识证券市场的风险

证券市场具有高风险，主要是因为证券价格具有很大的波动性、不确定性，这是由证券的本质及证券市场运作的复杂性决定的。

A、证券的本质决定了证券价格的不确定性。证券价格是市场对资本未来预期收益的货币折现，受到利率、汇率、通胀、行业背景、公司经营、投资大众心理等多种因素影响，难以准确估计。

B、证券市场运作的复杂性导致证券价格的波动性。股票价格围绕内在价值上下波动，是市场供给与需求之间由不平衡到平衡、由平衡到不平衡的循环往复过程。市场参与者利益不同，内部运作机制各不相同，在不同时段带来不同的价格平衡。

C、投机行为加剧了证券市场的不稳定性。资本总是追逐利润的，投机资金的进退加剧了市场价格波动。当投机行为超过正常界限，变成过度投机，则市场风险突现。

D、证券市场风险控制难度较大。证券市场涉及面广、敏感度高，任何重大政治、经济事件都可能触发危机，对市场中的所有风险因素难以全面把握、控制。

3、证券市场风险的种类

从风险与收益的关系来看，证券投资风险可分为市场风险（又称系统性风险）和非市场风险（又称非系统风险）两种。

系统性风险

对于证券投资者来说，这种风险是无法消除的。系统性风险其构成主要包括以下四类：

a、政策风险

政府的经济政策和管理措施可能会造成证券收益的损失。这在新兴证券市场表现得尤为突出，包括经济、产业政策的变化、税率的改变，证券交易政策的变化等。

b、利率风险

上市公司经营运作的资金以及投资者投入证券市场的资金及收益会受到利率变化的影响。

c、购买力风险

在证券市场上，由于投资证券的回报是以货币的形式来支付的，在通货膨胀时期，货币的购买力下降，也就是投资的实际收益下降，将给投资者带来损失的可能。

d、市场风险

市场风险是证券投资活动中最普遍、最常见的风险。当整个证券市场连续过度的上涨，股价已远离合理价值区域时，趋势投机代替了价值投资。但泡沫总有破灭的一天，当后继投资者不再认同没有价值支撑的股价，市场由高位回落便成为自然，这种转折趋势一旦形成，往往形成单边没有承接力的连续下跌。

非系统性风险

这种风险主要影响某一种证券，与市场的其他证券没有直接联系，投资者可以通过分散投资的方法，来抵消该种风险，主要包括四类：

a、经营风险

证券市场交易股票的价格，从根本上说是反映上市公司内在价值的，由上市公司的经营业绩决定。上市公司的经营风险会造成投资者收益本金的增加或损失。

b、财务风险

财务风险是指公司因筹措资金而产生的风险，即公司可能丧失偿债能力的风险。形成财务风险的因素主要有资本负债比率、资产与负债的期限、债务结构等因素。

c、信用风险

信用风险也称违约风险，指不能按时向证券持有人支付本息而使投资者造成损失的可能性。主要针对债券投资品种，对于股票只有在公司破产的情况下才会出现。

d、道德风险

道德风险主要指上市公司管理者的道德风险。由于管理者和股东追求的目标不同，尤其在双方信息不对称的情况下，管理者的行为可能会造成对股东利益的损害。

其他---交易过程风险

证券市场投资运作的复杂性，使投资者面临交易过程中的种种风险。必须提醒投资者注意交易过程中的有关事项，学会自我保护，尽可能地降低交易过程风险。

a、选择证券公司不当可能潜在的风险：

证券公司及其营业部管理和服务质量的好坏直接关系到投资者交易的效率 and 安全性。投资者选择证券公司时，会遇到如下风险：①因证券公司经营不善招致倒闭的风险；②因证券公司经营不规范造成保证金及利息被挪用，股息被拖欠的风险；③因证券公司管理不善导致账户数据泄密、股票被盗卖、资金被冒提的风险。

b、操作性风险

是因结算运作过程中的电脑或人为的操作处理不当而导致的风险。

c、不合规的证券咨询风险

非法证券咨询机构以加入会员、缴纳会费、推荐个股的方式吸引投资者，而致投资者进行了错误操作，致使其招致的不必要损失。

4. 如何正确应对证券市场的风险

证券市场的风险客观存在，与收益相生相伴，广大投资者不必过于担忧，在入市之前做好准备，不妨多加学习相关证券投资知识，多了解、分析和研究宏观经济形势及上市公司经营状况，增强风险防范意识，掌握风险防范技巧，提高抵御风险的能力。

4.1 规避操作流程风险

(1)选择信誉好的证券公司和获得正规咨询服务

证券公司及其营业部管理和服务质量的好坏直接关系到投资者交易的效率和安全性。投资者可以借助下列标准选择证券投资的营业部和咨询服务平台：①公司规模；②信誉；③服务质量；④软硬件及配套设施；⑤内部管理状况。

(2)签订指定交易等有关协议

投资者选择了一家证券公司营业部作为股票交易代理人时，应当与其签订《证券买卖代理协议》和《指定交易协议》，明确双方的权利和义务。

(3)防止股票盗卖和资金冒提

投资者必须在日常投资实践中增强风险防范意识，注意以下事项：①在证券营业部开户时要预留三证（身份证、股东卡、资金卡）复印件和签名样本；②细心保管好自己的三证和资金存取单据、股票买卖交割单等所有的原始凭证，以防不慎被人利用；③经常查询资金余额和股票托管余额，发现问题及时处理，减少损失；④注意交易密码和提款密码的保密；⑤不定期修改密码；⑥逐步采用自助委托等方式，减少柜台委托。

(4)认真核对交割单和对账单

投资者应在交易日后一天在证券营业部打印交割单，以核对自己的买卖情况，如发现资金账户里的资金与实有资金存在差异，应立即向证券营业部查询核对，进行交涉。

4.2 应对证券价格波动的风险

(1)树立正确的投资观念

“市场有风险，入市需谨慎！”，对投资者来说，要充分地认识到这个市场的本质，从自身的理念上去回避助长风险积累的情况发生。

(2)学习一些必需的投资分析知识

若想成为一个稳健而成功的投资人就必须花些心血和时间去研究些最基本的证券知识，包括对公司的财务分析、包括预测分析市场波动的技术理论等。

(3)认清投资环境，把握投资时机

证券市场与经济环境、政治环境息息相关。投资者在进行投资之前应先认清投资的环境，避免逆势买卖。

(4)确定合适的投资方式

投资者应当根据投资习惯及投资目标选择适当的股票投资的方式。

(5)制定周详的资金运作计划

投资者可以根据自身的偏好选择合适的投资品种。股票、基金、债券具有不同的收益并对应不同的风险水平，投资者应以投资组合的方式参与证券市场，而不要将所有资金集中于单个股票。

(6)上市公司的基本面是股价的基础

股价反映了股票的内在价值，不可能长期脱离内在价值，价格过度的超越价值必便是风险积聚之源，需要投资者提前做出预判。

(7)用技术分析来预判趋势

投资者对于技术指标的含义，有必要做一定了解和学习，指标分析并不是万能的，在一定阶段可能会失效，但技术分析可以帮投资者了解市场的买卖力量对比、风险收益的平衡，对于把握趋势有较强的帮助。

5. 一些有益的操作建议

○树立良好的投资心态和投资习惯

满仓或空仓均是在单边市背景下不理性的操作习惯。在适当的时机，应做好清理投资思路、整合持仓、确定下一步操作方针的工作。

○先搜集资讯再投资：

投资人应该花点时间去探究个股和大盘波动的理由。完成一项投资的路径一般为：把握经济局势-认清投资对象-了解证券行情-谨慎选择证券-窥探市场心理-作出最终投资决定。

○构建投资组合：

进入证券市场必须记往一个基本原则，证券市场最终会对额外的风险给予报酬。管理投资组合的前提是确定你的收益目标和风险水平，股票、基金、债券，货币，风险由大到小，收益水平也由高到低。

○避免过度地、频繁地操作，脚踏实地的从事证券投资

过度操作和沉迷于短线，对于任何投资策略都是致命伤。过多的买进卖出，不仅仅交易费用上升，还会引起趋势方向判断的失误，最终导致心态的失衡和投资的失利。

○趋涨脱身的要诀：

选择好的时机将持有的股票出售非常关键。可选综合策略：当股价上升到一定幅度，可逐步分批卖出，升幅越大，卖出比例越大，直至全部卖出，达到收益和风险的平衡。

○反败为胜的技巧：

果断斩仓：出现价格走势与判断相反时，勇于承认错误，快刀斩乱麻止损，总结教训，重新明确投资方向。但投资者要注意果断斩仓的时机，牛市行情里慎用。

补仓：摊低成本的方式，以更低的价格买入同种证券，恢复趋势后更快达到盈利目标，但要注意时间和火候，市场趋势的变化，熊市里慎用。