

# 第 1 章

## 新股民启航——必备常识助你 稳健入市

“不要懵懵懂懂地随意购买股票，要在投资前扎实地做一些功课，才能成功！”——威廉·欧奈尔



**投**资股票存在一定的风险，需要投资者具备相应的知识和风险意识。本章旨在为新股民提供入市前必须了解的常识，包括股票的基本术语、市场构成、交易规则等。通过本章的学习，投资者将能够打下坚实的投资基础，为日后的投资之路做好充分的准备。





## 1.1 认识股票与股市

股票和股市是现代金融体系的重要组成部分，它们为企业筹集资金提供了有效的渠道，同时也为投资者提供了一个投资平台。

### 1.1.1 什么是股票

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表着其持有者（股东）对股份公司的所有权。这种所有权包含了一系列综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息和分享红利等。

股票是有价证券的一种主要形式，是股份有限公司资本的构成部分，可以转让、买卖，是资本市场的主要长期信用工具。股东凭借股票可以获得公司的股息和红利，同时也承担相应的责任与风险。

### 1.1.2 什么是股市

股市即股票市场，是已经发行的股票转让、买卖和流通的场所。它包括交易所市场和场外交易市场两大类，是一个国家或地区经济和金融活动的“晴雨表”。

股市是股份公司面向社会筹集资金的重要渠道。通过发行股票，股份公司可以迅速集中大量资金，实现生产的规模经营。同时，股市也为社会上分散的资金盈余者提供了一个投资渠道，使他们可以秉持“利益共享、风险共担”的原则投资股份公司，谋求财富的增值。

## 1.2 股市和常见的股票绰号

股市是专营股票的地方，它可以分为一级市场和二级市场。在市场的大家庭中，有些股票除了自己的名称和代码外，还有响亮的绰号，如红筹股、蓝筹股、龙头股、黑马股和白马股等。

### 1.2.1 一级市场和二级市场

股市分类，如图 1-1 所示。

#### 1. 一级市场

一级市场是股票的发行市场，也称为股票的初级市场，主要是为了公司在上市之前的融资。在这个市场中，股票不是进行公开交易的，而是进行发行的。

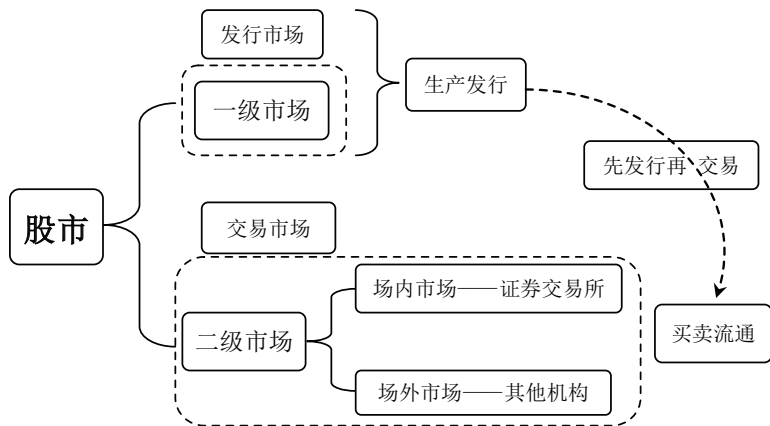


图 1-1

发行人通过一级市场筹措到公司所需的资金，而投资者通过一级市场购买公司的股票成为公司的股东。一级市场中与投资者最为相关的就是申购新股。一级市场的特点如表 1-1 所示。

表 1-1 一级市场的特点

项 目	具体内容
特点	①股票在一级市场不能公开进行交易，只能参与股票的发行
	②投资者进入一级市场投资的要求较高，股票的流动性也较差
	③价格由发行人和承销公司根据公司情况进行定价

## 2. 二级市场

二级市场是进行证券流通的市场，在这一市场中，有价证券可以得到快速流通。二级市场是投资者最为常见的市场，也就是大家所说的“股市”。二级市场的特点如表 1-2 所示。

表 1-2 二级市场的特点

项 目	具体内容
特点	①二级市场的参与者为机构和散户
	②投资者可以自由买卖股票，体现了证券市场的变现功能
	③价格由市场供求关系决定

## 1.2.2 牛市和熊市

### 1. 牛市

牛市也称多头市场，当市场上买入者多于卖出者，股市行情普遍看涨时称为牛市。引发牛市的因素如表 1-3 所示。



表 1-3 引发牛市的因素

因素	具体内容
经济因素	股份制企业盈利增多、经济处于繁荣时期、利率下降、新兴产业发展、温和的通货膨胀等都可能推动股市价格上涨
政治因素	政府政策、法令颁行或发生了突变的政治事件都可能引起股票价格上涨
股票市场本身的因素	发行抢购风潮、投机者的卖空交易、大户大量购进股票都可能引发牛市

## 2. 熊市

熊市也称空头市场，当市场上卖出者多于买入者，股市行情普遍看跌时称为熊市。引发熊市的因素与引发牛市的因素相似，不过变动方向相反。

### 1.2.3 股票常见绰号

对于一些股票，除了使用本身的名称和代码外，人们还会将它们归类，并赋予特殊的绰号，如红筹股、蓝筹股、龙头股、黑马股和白马股等。

#### 1. 红筹股和蓝筹股

**红筹股 (red chip)**：这一概念诞生于 20 世纪 90 年代初期的香港股票市场。我国在国际上时常被称为“红色中国”，相应地，人们就把在中国境外注册、在香港上市的带有中国大陆概念的股票，称为红筹股。

**蓝筹股 (blue chip)**：是指那些无论在行业景气或不景气时都有能力赚取利润，同时风险较小的公司的股票。蓝筹股的价格通常较高。

“蓝筹”一词源于西方赌场，在西方赌场中，有三种颜色的筹码，其中蓝色筹码最值钱，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者把这些名词套用到股票上就有了这一称谓。

#### 2. 龙头股

龙头股是指某一时期在股票市场中对同行业板块的其他股票具有影响力和号召力的股票。龙头股的涨跌往往对同行业板块股票的涨跌起到引导和示范作用。

龙头股在行业板块属于中等区间，它的流通股不会太大，也不会太小。并且，龙头股并不是一成不变的，龙头股的地位往往只能维持一段时间。因此，投资者可以通过观察行业和概念中的股票表现来检验股票是否属于该行业或概念的龙头股。



龙头股并不是一定会涨。如果股票市场处于熊市下跌阶段，投资者的投资积极性较低，就会导致行业出现调整下跌，进而导致龙头股出现下跌调整。



### 3. 黑马股和白马股

黑马股和白马股的示意如图 1-2 所示。

黑马股是指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。黑马股是可遇而不可求的，被大家都看好的股票就很难成为黑马了。

大黑马都有三个共同的特征：第一低起点；第二有远景题材；第三有动力。

白马股是和黑马股相对的一个概念，是指业绩优良、成交量活跃、红利优厚且在股票市场上的走势能对某一板块甚至大盘起到领涨作用的大公司股票。

白马股的形成与大盘的牛市行情存在密切的联系，因此白马股的行情通常也会存在一年到两年的时间，甚至可能时间更长。投资者一旦在合适的价位买进白马股，就不宜进行短线操作，而应该将其作为中长线投资的对象，只要在大盘的一轮牛市行情结束之前将其抛出即可获得丰厚的收益。

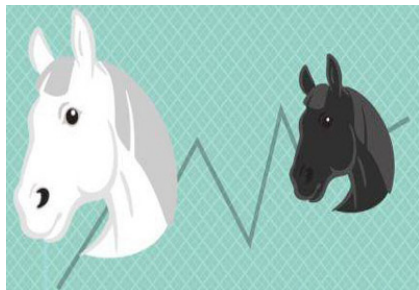


图 1-2

## 1.3 股市指数术语

股市指数是由证券交易所或金融服务机构编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字，可以把它简单理解为股票的平均价格。国内常见指数如图 1-3 所示。

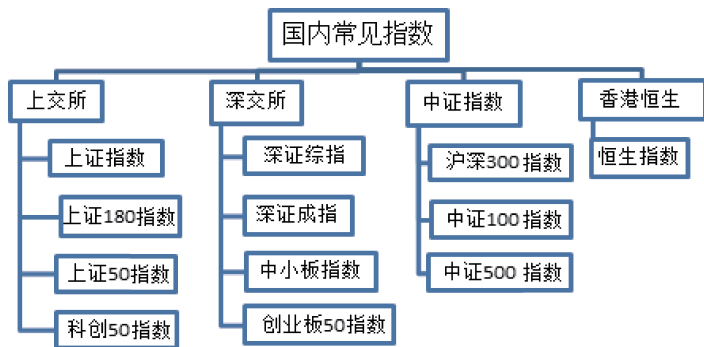


图 1-3

### 1.3.1 上交所相关指数

上海证券交易所（以下简称“上交所”）成立于 1990 年 11 月 26 日，同年 12 月 19 日开业。上交所受中国证监会监督和管理，是为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易、实行自律管理的会员制法人。

目前，上交所已经成为全球第三大证券交易所。截至 2022 年年底，上交所股



票总市值、IPO 筹资额分别居全球第 3 位、第 1 位。



首次公开募股 (initial public offering, IPO) 是指一家企业第一次将它的股份向公众出售。

上证指数 (000001) 是基于在上交所上市的全部股票价格 (包括 A 股和 B 股) 的加权平均值计算得出的。其计算方法为:

上证指数 = (当天采样股的市价总值 / 基日 (1990 年 12 月 19 日) 采样股的市价总值) × 100

上证 180 指数由 A 股市场中规模较大、流动性较好、行业代表性较强的 180 只股票组成, 而上证 50 指数是从上证 180 中挑选出规模较大、流动性较好的前 50 只股票, 因此, 上证 180 指数包含了上证 50 指数。

上证 50 指数反映的是上交所龙头公司集团的表现, 其中金融地产行业的占比极高。

科创 50 指数由科创板中最优秀的前 50 家市值最大、流动性最好的股票构成, 是衡量科创企业整体表现的指数。

## 1.3.2 深交所相关指数

深圳证券交易所 (以下简称“深交所”) 于 1990 年 12 月 1 日开始营业, 经过 30 多年的持续发展, 截至 2022 年, 深市股票成交金额、融资金额、IPO 公司家数和股票市价总值分别列世界第三位、第三位、第四位和第六位, 在联合国可持续证券交易所倡议对 G20 主要交易所碳排放量统计排名中, 深交所表现最佳。

### 1. 深证综指

深证综指是以深交所挂牌上市的全部股票 (A 股和 B 股) 为计算范围, 以发行量为权数的加权综合股价指数, 反映的是深市整体行情变化。

### 2. 深证成指

深证成指是深交所按照一定标准选出的 500 家有代表性的上市公司作为样本股, 用样本股的自由流通股数作为权数, 采用派氏加权法编制而成的股价指标。

深证成指的覆盖率较小, 更能代表业绩较好的公司。

### 3. 中小板指数

中小板指数是深交所上市股票运行情况的核心指数之一。中小板是指流通盘大约 1 亿股以下的板块, 因为一些企业的规模达不到主板市场的要求, 所以只能在中小板市场上市。中小板是创业板的一种过渡, 中小板的市场代码是以 002 开头



的。中小板指数的初始成分股由前 100 只上市股票构成，以 2005 年 6 月 7 日为基日，基日指数为 1000 点。

#### 4. 创业板指数

创业板指数包括创业板指数、创业板综指和创业板 50 指数。创业板指数的成分股由创业板规模最大和流动性最好的 100 只股票组成，而创业板综合指数的成分股包含所有创业板的股票。创业板 50 指数是从创业板指数的 100 只成分股中挑选排名前 50 的股票组成的指数。

### 1.3.3 中证指数

中证指数是由中证指数有限公司编制的指数。中证指数有限公司成立于 2005 年 8 月，由上交所和深交所共同出资设立。中证指数主要包括中证 100 指数，沪深 300 指数和中证 500 指数。

沪深 300 指数由上交所和深交所排名前 300 家企业的股票组成，可以反映证券行业的发展状况和变化的趋势。沪深 300 指数可以作为市场整体走势的“晴雨表”，并且能够作为投资业绩的评价标准，为指数化投资创造基础条件。

中证 100 指数属于大盘指数风格，其成分股由沪深 300 成分股中规模最大的 100 只股票组成，综合反映中国 A 股市场最具有代表性、超大市值公司的股票价格表现。

中证 500 指数属于中小盘指数风格，其成分股是剔除沪深 300 指数之外，排名靠前的 500 只股票，综合反映中小市值公司的股票价格表现。

### 1.3.4 恒生指数

恒生指数由香港恒生银行下属的恒生指数服务有限公司编制，以香港股票市场上的 50 家上市公司股票为成分股样本，以其发行量为权数的加权平均股价指数。恒生指数是衡量香港股市行情的重要指标，也是反映香港股市价格浮动趋势的一种股价指数。

## 1.4 股票类型与四大板块

按照股票的上市地点和所面对的投资者，我国上市公司的股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等，如图 1-4 所示。而股票市场中的主板、中小板、创业板、科创板和新三板，这么多板块，它们都是什么，又怎么区分呢？接下来，将详细介绍。

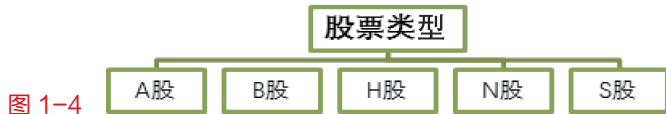


图 1-4

### 1.4.1 股票类型

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（不含港、澳、台投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

B 股的正式名称是人民币特种股票，它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的股票。

H 股，即注册地在内地、上市地在香港的外资股。香港的英文是 HongKong，取其首字母，因此在香港上市的外资股就叫作 H 股。

N 股是指在中国大陆注册、在纽约上市的外资股。

S 股在我国是指尚未进行股权分置改革或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票，在股名前加 S。



ST 股票，意即“特别处理”的股票。如果哪只股票的名字前加上“ST”，预示着该股票出现财务或其他状况异常。

### 1.4.2 四大板块

我们可以将中国大陆证券交易所结构看作一个金字塔，从上至下分为以下四个板块：第一个板块是上交所、深交所的主板市场（沪市主板、深市主板）；第二个板块是上交所的科创板和深交所的中小板（创业板的前身）；第三个板块是新三板；第四个板块是区域性股权交易市场。

- **主板：**沪、深两市的大型优秀企业，综合实力较强，准入门槛较高，以央企、国企为主。
- **科创板：**科技型以及创新型的中小企业，估值较高。
- **中小板：**规模较主板小的中小企业，以民营企业为主。
- **创业板：**高科技、高成长的中小企业，创业板企业估值较高，以民营企业为主。
- **新三板：**无法在上述板块上市的中小微企业，以民营企业为主。
- **区域性股权交易市场：**主要为区域内的一些中小微企业提供股份转让流通的场所。



各板块之间的关系如图 1-5 所示。

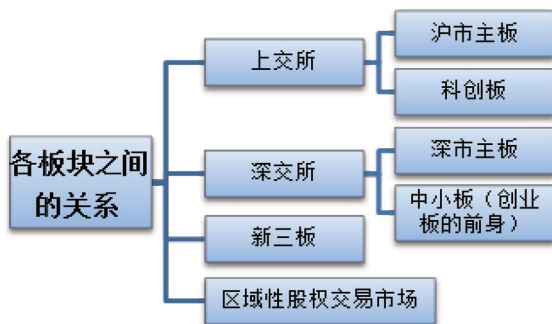


图 1-5

## 1.5 股票涨跌术语

在股市中，关于涨跌方面的专业术语有很多，表 1-4 所示为常用的涨跌术语。

表 1-4 常用的涨跌术语

术语名称	释 义
多方	股民对股市前景看好，低价买进，待价而沽，这种先买后卖的人称为多方
空方	股民对股市前景看跌，先卖掉股票，等股价跌到预期价位再买入，这种先卖后买的人称为空方
利多	刺激股价上涨，对多头市场（牛市）有利的因素和消息
利空	促使股价下跌，对空头市场（熊市）有利的因素和消息
超买	股市中对股票的过度买入称为超买，出现超买情况时，股价一般处于高位，是卖出的信号
超卖	股市中对股票的过度卖出称为超卖，出现超卖情况时，股价一般处于低位，是买入的信号
涨停	证券市场中交易当天股价的最高限度（如普通股票为 10% 限制，ST 股票为 5% 限制）称为涨停
跌停	证券交易当天股价的最低限度称为跌停
洗盘	指庄家为降低拉升成本和阻力，先把股价大幅度杀低，回收散户恐慌抛售的股票，然后抬高股价乘机获取价差利益的行为
崩盘	证券市场上由于某种利空原因，出现了大量抛售和价格无限度下跌的现象
盘整	通常指价格变动幅度较小，比较稳定，最高价与最低价相差不大的行情
阴跌	指股价进一步退两步，缓慢下滑的情况，如阴雨连绵，长期不止
突破	股价冲过关卡或上升趋势线
跌破	股价跌到压力关卡或上升趋势线以下



续表

术语名称	释 义
头部	股价长期趋势线的最高部分
底部	股价长期趋势线的最低部分
探底	寻找股价最低点，探底成功后股价由最低点开始翻升
反转	股价朝原来趋势的相反方向移动，分为向上反转和向下反转
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
牛皮市	指在所考察交易日里，证券价格上升或下降的幅度很小，价格变化不大，市价像被钉住了似的，如牛皮之坚韧
断路器	当市场下跌达到一定幅度时，证券及商品交易所采取的暂停股票和股指期货交易的措施
庄家	买得多，多到能影响股价，被称为庄家
大户	就是大额投资人，例如财团、信托公司以及其他拥有庞大资金的集团或个人
抬拉	是指用非常方法，将股价大幅度抬起。通常大户在抬拉之后便大量抛出以谋取暴利
打压	是指用非常方法，将股价大幅度压低。通常大户在打压之后便大量买进以牟取暴利
斩仓（割肉）	指高价买进股票后，大势下跌，为避免继续损失，低价赔本卖出股票
套牢	是指预期股价上涨，不料买进后，股价却一路下跌；或是预期股价下跌，卖出股票后，股价却一路上涨，前者称为多头套牢，后者称为空头套牢

## 1.6 与股权相关的术语

对于一些股票，除了通过买入卖出差价取得收益，公司还会通过分红、配股等方式来回馈投资者。与股权相关的术语如表 1-5 所示。



股权（息）登记日是在上市公司分派股利或进行配股时规定一个日期，在此日期收盘前的股票为“含权股票”或“含息股票”。

表 1-5 与股权相关的术语

术语名称	释 义
分红	是指上市公司对公司经营获得的盈余公积和应付利润采取现金分红或派息、发放红股等方式回馈股东的行为
配股	是指向股东按其持股比例、以低于市价的特定价格配售一定数量股票的融资行为



续表

术语名称	释 义
除权	<p>除权是由于企业股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素而形成的剔除行为。</p> <p>除权价分为送股除权价和配股除权价。其计算公式为</p> <p>送股除权价 = 股权登记日收盘价 ÷ (1 + 送股比例)</p> <p>配股除权价 = (股权登记日收盘价 + 配股价 × 配股比例) ÷ (1 + 配股比例)</p> <p>有分红、派息、配股的除权价计算公式为</p> <p>除权价 = (收盘价 + 配股比例 × 配股价 - 每股所派现金) ÷ (1 + 送股比例 + 配股比例)</p> <p>注：除权价、除息价均由交易所在除权日当天公布。</p>
除息	<p>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、召开股东大会等多种准备工作，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，股息红利仍发放给登记在册的旧股东，新买进股票的持有者因没有过户不能享有领取股息红利的权利，这称为除息。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，这是除息交易。除息价的计算公式为</p> <p>除息价 = 股权登记日的收盘价 - 每股所分红利现金额</p>
除权日 / 除息日	<p>股权登记日后的下一个交易日是除权日或除息日，这一天或以后购入该公司股票的股东，不再享有该公司此次分红配股的权利</p>
填权	<p>是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所上涨，称为填权</p>
贴权	<p>是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人不好看好该股，该只股票交易市价低于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所下降，则为贴权</p>

## 1.7 与盘口相关的术语

盘口语言是指通过买卖委托成交的单子数据来分析盘面动向的说法。与盘口相关的术语如表 1-6 所示。

表 1-6 与盘口相关的术语

术语名称	释 义
集合竞价	<p>是指每个交易日的 9:15 ~ 9:25，由投资者按照自己所能接受的心理价格自由地进行买卖申报，交易系统对全部有效委托进行一次集中撮合处理过程。在集合竞价时间内的有效委托报单未成交，则自动进入 9:30 开始的连续竞价。</p> <p>集合竞价不按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按照最大成交量的原则来定出股票的价格</p>
连续竞价	<p>是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式，成交规则是时间优先、价格优先。连续竞价的时间：9:30 ~ 11:30，13:00 ~ 14:57。14:57 ~ 15:00 这三分钟称为尾盘集合竞价</p>