

高等院校经济管理实验实践系列教材

证券投资实验教程

ZHENGQUAN TOUZI SHIYAN JIAOCHENG

■ 总主编 刘 星

■ 编 著 向 东



重庆大学出版社

<http://www.cqup.com.cn>



高等院校经济管理实验实践系列教材

证券投资实验教程

ZHENGQUAN TOUZI SHIYAN JIAOCHENG

■ 总主编 刘 星

■ 编 著 向 东



重庆大学出版社

内 容 提 要

本教材以《世华财讯》系统为平台,以《国泰安》数据库为基础,详细介绍证券投资的基本过程。全书共分三大部分,第一部分为证券投资基本知识,介绍证券投资过程中的一些相关知识;第二部分为证券投资实验平台,重点讲述证券投资实验软件的功能特色和操作界面的使用说明,使读者能够基本使用世华财讯系统;第三部分为实验内容,包括股票投资环境模拟实验、技术分析模拟实验、交易投资模拟实验和投资分析报告,对证券投资的过程进行详细介绍。通过使用本教材的实践,读者可以了解证券投资基本分析过程并做出相应的预测判断。

本书作为金融投资、证券投资等经济管理类专业本科、高职学生的教材,也可作为金融投资、证券投资等相关行业人员的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资实验教程/向东编著. —重庆:重庆大学出版社,2007.7

(高等院校经济管理实验实践系列教材)

ISBN 978-7-5624-3514-3

I. 证… II. 向… III. 证券投资—高等学校—教材
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 116030 号

高等院校经济管理实验实践系列教材

证券投资实验教程

总主编 刘 星

编 著 向 东

责任编辑:马 宁 尚东亮 版式设计:马 宁

责任校对:谢 芳 责任印制:张 策

*

重庆大学出版社出版发行

出版人:张鸽盛

社址:重庆市沙坪坝正街 174 号重庆大学(A 区)内

邮编:400030

电话:(023) 65102378 65105781

传真:(023) 65103686 65105565

网址:<http://www.cqup.com.cn>

邮箱:fxk@cqup.com.cn (市场营销部)

全国新华书店经销

重庆升光电力印务有限公司印刷

*

开本:787×1092 1/16 印张:13.75 字数:343 千

2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月第 1 次印刷

印数:1—3 000

ISBN 978-7-5624-3514-3 定价:22.00 元

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换

版权所有,请勿擅自翻印和用本书

制作各类出版物及配套用书,违者必究



编委会

顾问：杨天怡 张宗益

总主编：刘 星

委员：（按姓氏笔画为序）

龙 勇 牟小俐 纪晓丽 刘 斌

陈 迅 肖 智 但 斌 赵 骅

胡新平 高小强 廖 冰



总序

随着中国经济的快速发展,经济管理作为学科门类或专业职能,在社会主义市场经济建设中发挥着越来越重要的作用,同时也对经济管理类人才的知识结构和综合素质提出了更高的要求。目前,国内经济管理类实验实践教材也在不断增加,但整体上感觉还比较零散,系统性不够强。因此,进一步提高我国高等院校经济管理实验实践教学质量;出版一套系统性、科学性和实用性强的经济管理实验实践教材迫在眉睫。

为了能使培养出来的学生在知识结构、实验技巧和综合能力等方面适应以后的经济管理工作,重庆大学经济管理实验教学中心依照“注重科学分析、实践动手和组织协调能力训练;强调现代经济管理理论与国内现实问题研究结合;突出创新能力与个性化培养”的经济管理实验实践教学新理念,按照国家教育部提出的实验实践教学新体系要求,制订了高等院校经济管理实验实践教材建设规划,联合重庆大学出版社策划、组织实验教学中心的经济管理专家、教授、学术带头人和一线骨干教师编写了这套经济管理实验实践教材,以适应新形势下经济管理对人才培养的需要。

在这套教材中,全体编写者力图将实践教学和理论教学、实验教学和科学研究、实验教学和社会实践、人才教养和学科发展有机结合,以便为经济管理人才培养提供良好的创新实践支撑,拓宽学生的知识面,促使学生的实践能力、创新能力和综合素质得到全面发展。教学科研的良性互动可以使人才培养整体质量得到提高,并帮助学生顺利步入社会并获得满意的工作机会。

本套教材共有14本,其中包括《物流信息系统综合实验教程》、《人力资源管理实验教程》、《信息智能分析实验》和《电子商务实务实验教程》等,涉及工商管理实验模块、人力资源管理实验模块、金融证券实验模块、会计财务实验模块、电子商务实验模块、信息管理实验模块、专业综合模拟实验实践模块等,是一套基于基础平台之上针对不同经济管理类学科与专业的特点所编写的专业实验实践教材。

在编写的实验教材中,着重阐述了实验的基本原理,提出实验目标、规范要求和思考题,便于学生准备实验和提出实验方案。实验教材中还有部分可供学生自主选择的实验内容,便于学生进行自主训练。同时,与国际先进的经济管理高等教育培养模式接轨,利用经济管理计量分析技术、经济管理实验技术、信息技术,将实验实践教学和理论教学、实验实践教学和科学研究及学科发展有机结合,为经济管理类人才培养提供良好的科学训练和创新实践支撑,激发学生的学习兴趣和创新激情,使学生的实践能力、创新能力和综合素质得到全面提升,为学生未来从事研究或经济管理工作奠定基础,增强学生就业和成才竞争力。

本套教材的作者和编委会成员本着认真负责的态度,尽最大努力来编写、出版好这套系列教材,但是,由于经济管理涉及面广,加之编写时间紧等多方面原因,本套系列教材的不足和错



漏之处在所难免。因此,恳请广大读者和专家批评指正,以便我们在今后的工作中不断进行完善。最后,我们期待这套经济管理实验实践系列教材能够得到广大师生们的欢迎和使用,能够在经济管理教育方面,特别是经济管理实验实践教学方面起到积极的促进作用,并共同为我国经济社会的发展作出贡献。

刘 星

2007年1月18日



目录

0 绪论	(1)
0.1 证券投资实验的目的和要求	(1)
0.2 金融投资交易的入市心理准备	(2)
 第1编 证券投资基本分析	
第1章 股票常备知识	(7)
1.1 股票术语	(7)
1.2 如何办理指定交易	(12)
1.3 股票如何委托买卖	(13)
1.4 开盘前的集合竞价	(14)
1.5 股票如何撮合成交	(14)
1.6 股票交易费用	(15)
1.7 T类股票的竞价交易方式	(16)
1.8 证券投资分析的要求	(17)
1.9 证券投资的程序和原则	(19)
1.10 证券投资分析的信息来源	(22)
第2章 证券投资策略	(24)
2.1 如何看盘	(24)
2.2 选择强势股	(27)
2.3 跟随庄股	(29)
2.4 实战操作技巧和方法	(33)
第3章 上市公司基本面	(37)
3.1 基本面分析的项目	(37)
3.2 公司财务报表的分析	(37)
3.3 公司所在行业的分析	(40)
3.4 公司的产品和市场分析	(41)
3.5 公司文化和管理层素质的分析	(42)
3.6 公司的实地考察	(43)
第4章 股票技术分析	(44)
4.1 技术分析基本工具	(44)
4.2 技术分析理论	(49)
4.3 技术分析图形形态分析	(54)



4.4 技术分析指标	(60)
------------------	------

第2编 证券投资实验平台

第5章 证券投资实验软件环境	(71)
5.1 证券投资技术实验系统平台组成介绍	(71)
5.2 证券投资实验行情分析软件简介	(73)
5.3 证券投资实验模拟交易软件简介	(73)
第6章 系统操作及菜单介绍(世华财讯客户端使用)	(74)
6.1 世华财讯界面及常用术语简介	(74)
6.2 世华财讯系统快速操作	(75)
6.3 在系统缺省页面中调用K线图	(77)
6.4 在系统缺省页面中调用商品报价	(79)
6.5 新闻资讯信息	(83)
6.6 常用页面操作	(85)
6.7 商品报价窗口	(87)
6.8 K线图窗口	(92)
6.9 单商品报价窗口	(94)
6.10 新闻资讯信息	(96)

第3编 实验内容

第7章 实验目的、要求及其他	(101)
第8章 实验1 系统基本操作实验	(103)
第9章 实验2 图表技术知识	(140)
第10章 实验3 股票分析过程介绍	(146)
第11章 实验4 上市公司基本面分析	(150)
第12章 实验5 分析、研判,买入股票基本过程	(157)
第13章 实验6 股票分析报告	(161)
案例1 托普软件投资价值分析报告	(161)
案例2 零售业及上市公司研究报告	(168)
案例3 长安汽车年度报告分析	(185)
第14章 实验7 国泰安金融数据库的演示	(189)
附1 世界股王巴菲特和他的投资格言	(193)
附2 石开的投资故事和他的经验	(196)
附3 常用指标说明	(198)
附4 如何分析财务报表	(204)
附5 怎样读准简洁的中报	(205)
附6 相关网站及其链接	(206)

参考文献	(208)
后记	(209)

0.1 证券投资实验的目的和要求

《证券投资实验教程》是完全按实验教学理念设计的投资素质培养综合性实验教材,目的是突破以往理论与实务内在联系紧密的金融类课程,如证券投资学、金融学等缺乏实验环节或仅以课程为出发点开设实验的传统模式;采用综合化、模块化设计,通过必做实验与选做实验、验证实验与应用实验的有机结合,循序渐进,具有全面培养和提高学生实战投资技能的功效。实验要求:掌握投资实战信息获取的方法、建立投资实战技术分析框架,通过投资实战信息获取实验,让学生充分了解如何有目的、有分类、有甄别地获取投资实战信息。利用投资实战技术分析实验,帮助学生建立投资实战技术分析框架。掌握股票等实务投资流程和投资决策方法,通过股票实战模拟实验,让学生充分体会所学金融理论、投资理论以及基本分析方法、技术分析方法在股票等投资实践中的应用。帮助学生建立理性投资理念、培养良好的投资心态。

本教材以《世华财讯》系统为平台,以《国泰安》数据库为基础,详细介绍证券投资的基本过程。其中,《世华财讯》系统是目前在高校和金融机构使用最广泛的金融软件之一,每年在全国高校举办的证券模拟投资大赛就是以《世华财讯》系统为平台。以《世华财讯》系统为本书的实验平台具有较通用的特点,《国泰安》金融数据库是一个专门为经济金融领域提供数据支持的大型数据库,由于这个数据库在中国占有 50% 以上的市场份额,并且使用单位具有典型的金融投资和行业分析的特点,许多高校金融研究都使用该数据库,它能提供所有上市公司完整的数据,因此,选用这个数据库为证券信息的重要来源。教材全书共分三大部分,第一部分为证券投资基本知识,介绍证券投资过程中的一些相关知识,包括交易的基本知识、形态、技术和基本面等证券投资常用的技术;第二部分为证券实验平台介绍,重点讲述证券投资实验软件的功能特色和操作界面的使用说明,使读者能够基本使用世华财讯系统,并进行简单操作;第三部分为实验内容,包括股票投资环境模拟实验、技术分析模拟实验、交易投资模拟实验和投资分析报告,对证券投资的过程进行详细介绍,特别是投资分析报告,选用了 3 个不同的分析报告,是公司调研分析的常用方法。通过使用本教材的实践,读者可以了解证券投资基本分析过程并做出相应的预测判断。本书的适用对象为金融投资、证券投资等相关专业的大、中专



学生和爱好者,实验环境要求至少具备《世华财讯》系统(可向北京世华财讯国际金融信息有限公司咨询)。

0.2 金融投资交易的入市心理准备

首先应该掌握经济金融、操作分析等学术知识,也要做一些相应的常识上和心理上的准备,保持开朗豁达的心境。

1) 提倡投资,减少投机

股票的收益来自两个部分:一是从发行公司获得的股息和红利,二是来自买卖的差价。股市上习惯于把长期持有股票,注重获取股息和股利的行为称为投资,而把频繁买进卖出,注重价差收入的行为称为投机。

投资与投机没有严格的界限,二者往往同时体现在一个投资者身上。长期持有的股票,当价格上升到一定高度时出手,投资就变为投机;频繁买卖过程中将后市看好的股票收仓保存获利,投机又成为投资。股市上更提倡健康的投资行为。

2) 理智投资,量力而为

首先投资者要充分考虑自己的投资心理承受能力和资金能力,有多大资金投多大资,有多大的承受能力,承担多大的风险,绝对不可以心血来潮,草率行事。

明智的投资者为了增强自身对风险的防范能力,一般不把全额资金倾仓投入,总要保留部分现金以备不时之需。

3) 关注大户,适度跟进

大户是指那些资金实力雄厚,持股很多的投资者,很多是机构投资者。他们通常都有资深的专业人士作为智囊,有灵通准确的信息网络,有操盘手专门操作,具有强烈的投机色彩。

大户的资金入市或离市不但可能影响某个股价位,甚至能够引起大盘整体的波动。关注大户行踪时适度跟进,见好就收,对一般投资者是较为可取的。

4) 独立思考,切忌盲从

投资者千差万别,心态各异。他们在相互的影响之下逐渐减小异议,形成一种整体性的倾向。这种倾向不但可以操纵很多人的情绪和行为,甚至可以成为左右股市行情的最大力量。

所以,应该冷静考察股市上风起风落的原因,独立思考。

5) 广采信息,谨慎判断

股票市场上各类信息交错纵横,很多信息都对股价行情有强烈的扰动作用。因此,信息灵通,情报准确及时,是投资者成功地进行投资操作的重要条件。

投资者需要掌握的信息主要有3个方面:宏观经济信息、发行公司的信息和股市交易信息。

信息来源通常包括广播、电视、报刊、杂志、专刊等大众传媒,也有股市大盘、股票实时系统、上市公司公告报表等专用媒体。投资者还可以通过观察股市或证券交易场所的实地情况获得信息。对于股市流传的消息一定要审慎对待。

6) 卖高买低,适可而止

投资股票的目的就是获利,但对利益的追求要有尺度。贪得无厌是投资者最大的心理障碍。最低价买进,最高价卖出是买卖操作的理想状态,可遇而不可求,要靠牺牲机会和承担风险来换取,更何况得失成败靠一笔交易决定。

7) 当机立断,遇事不慌

在买入股票时,当很多人为股票的收益、价位等犹豫徘徊时,成熟的投资者早已买定。

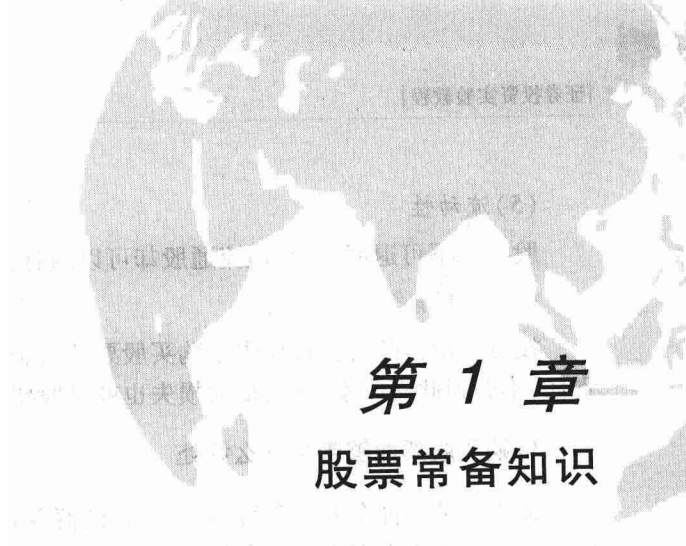
在卖出股票时,当一般投资者还在考虑价格是否有望继续上升时,成熟的投资者往往已经成交获利。

8) 专家意见,仅供参考

专家通过长期工作实践,对宏观经济、金融政策、产业政策等都有深入的研究,对股市行情的变化趋势、价格水平、人气情况等有系统的认识,对上市公司也有条件做更透彻的了解,但是,任何专家都不可能以自己有限的经验涵盖瞬息万变的股票市场,股市中没有放之四海而皆准的经验,最可信赖的还是自己的学识和独立的判断。



第 1 编 证券投资基本分析



第 1 章

股票常备知识

1.1 股票术语

要进行证券交易,首先要了解相关的基本知识。

1) 什么是股票

股票是股份公司发给股东作为已投资入股的证书与索取股息的凭证。股票像一般的商品一样,有价格,能买卖,可以做抵押品。股份公司借助发行股票来筹集资金,而投资者可以通过购买股票获取一定的股息收入。

2) 股票的基本特征

(1) 权责性

股票作为产权或股权的凭证,是股份的证券表现,代表股东对发行股票的公司所拥有的一定权责。股东通过参加股东大会,行使投票权来参与公司经营管理;股东可凭其所持股票向公司领取股息、参与分红,并在特定条件下对公司资产具有索偿权;股东以其所持股份为限对公司负责。股东的权益与其所持股票占公司股本的比例成正比。

(2) 时间性

购买股票是一项无确定期限的投资,不允许投资者中途退股。

(3) 价格波动性

股票价格受社会诸多因素影响,股价经常处于波动起伏的状态,正是这种波动使投资者有可能实现短期获利的希望。

(4) 投资风险性

股票一经买进就不能退还本金,股价的波动就意味着持有者的盈亏变化。上市公司的经营状况直接影响投资者获取收益的多少。一旦公司破产清算,首先受到补偿的不是投资者,而是债权人。

(5) 流动性

股票虽不可退回本金,但流通股却可以随意转让出售或作为抵押品。

(6) 有限清偿责任

投资者承担的责任仅仅限于购买股票的资金,即便是公司破产,投资者也不负清偿债务的责任,不会因此而倾家荡产,最大损失也就是股票形同废纸。

3) 购买股票能够带来什么好处

买股票是一种金融投资行为,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。购买股票能带来哪些好处呢?由于现在人们投资股票的主要目的并非在于充当企业的股东,享有股东权利,因此,购买股票的好处主要体现在以下几个方面:

①每年有可能得到上市公司回报,如分红利、送红股。

②能够在股票市场上交易,获取买卖价差收益。

③能够在上市公司业绩增长、经营规模扩大时享有股本扩张收益。这主要是通过上市公司的送股、资本公积金转增股本、配股等来实现。

④能够在股票市场上随时出售,取得现金,以备一时之急需。

⑤在通货膨胀时期,投资好的股票还能避免货币的贬值,有保值的作用。

4) 股票的构成

①面值。股票以股份公司的资本总额划分成若干股,每一股代表的资本额就是面值。

②市值。股票上市后在市场上的价格,有发行价格和交易买卖价格之分。

③股权。股票拥有者按股额比例行使的权利和义务。

④股息。股份公司按股额的比例支付给股东的收入。

⑤红利。股份公司经营获利后,每年按股额分给股东的经济利益。

5) 股票的种类

按照不同的分类方法,股票可以分为不同的种类。

(1) 按股票持有者可分为国家股、法人股、个人股 3 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) 按股东的权利可分为普通股、优先股及两者的混合等多种

普通股是指收益随着股份公司的利润变动而变,限制股东权利的一种股票。普通股股东享有经营参与权、股息请求权、剩余财产分配要求权和新股认购权等权利。除此以外,普通股股东还拥有股票转让权,股票持有人不必征求公司和其他股东的同意,可按照自己的意愿随时将股票出售转证。目前我国上海和深圳发行的上市股票,均为普通股。普通股的收益完全依赖公司赢利的多少,因此风险较大。

优先股是相对于普通股而言的。主要指在利润分红及剩余财产分配的权利方面,优先于

普通股。

优先股有两种权利：

①在公司分配赢利时，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，即优先股的股息率都是固定的，普通股的红利却不固定，视公司赢利情况而定，利多多分，利少少分，无利不分，上不封顶，下不保底。

②在公司解散分配剩余财产时，优先股在普通股之前分配，但股息是事先确定好的，不因公司赢利多少而变化，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。优先股享有优先领取股息和优先得到清偿等优先权利。

(3) 股票按票面形式可分为有面额、无面额及有记名、无记名 4 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，买卖后无须过户。

按股票优先权分有普通股和优先股之分。

(4) 按享受股票权益可分为单权、多权及无权 3 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) 按发行范围可分为 A 股、B 股、H 股和 F 股 4 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。

6) 入市的准备

要进行股票交易，应当到当地证券公司办理交易手续。要有身份证，还要有买卖股票的保证金。

(1) 办理深、沪证券账户卡

个人持身份证，到所在地的证券登记机构办理深圳、上海证券账户卡（上海地区的股民可直接到买卖深股的证券商处办理深圳账户卡）。法人持营业执照、法人委托书和经办人身份证办理。

(2) 开设资金账户（保证金账户）

入市前，在选定的证券商处存入资金，证券商将为您设立资金账户。

7) 股票的买卖

买卖股票不能直接进场讨价还价，而需要委托证券商代理买卖。

①找一家证券商开户，然后就可以在证券公司或者通过电话、互联网络等进行股票买卖委托。

②深股采用“托管证券商”模式。股民在某一证券商处买入股票，在未办理转托管前只能