



普通院校金融理财系列教材 ▲ ▲ ▲
金融理财师 (AFP) 资格认证培训教材

FINANCIAL INVESTMENT PRACTICE

金融投资实务

章 劼 · 主 编
曹 雷 · 副主编

普通院校金融理财系列教材
金融理财师（AFP）资格认证培训教材

FINANCIAL INVESTMENT PRACTICE
金融投资实务

章 劼 · 主 编
曹 雷 · 副主编

图书在版编目(CIP)数据

金融投资实务/章劼主编,曹雷副主编. —上海:复旦大学出版社,2010.7
(普通院校金融理财系列教材)
ISBN 978-7-309-07378-2

I. 金… II. ①章…②曹… III. 金融投资-教材 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 122095 号

金融投资实务

章 劼 主 编 曹 雷 副 主 编
出品人/贺圣遂 责任编辑/王联合 宋朝阳

复旦大学出版社有限公司出版发行
上海市国权路 579 号 邮编:200433
网址:fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com
门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853
外埠邮购:86-21-65109143
上海申松立信印刷有限责任公司

开本 787×1092 1/16 印张 23 字数 504 千
2010 年 7 月第 1 版第 1 次印刷
印数 1—4 100

ISBN 978-7-309-07378-2/F·1606
定价:36.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。
版权所有 侵权必究

总 序

随着我国经济的快速发展,居民个人财富日益增长,中等收入的居民和家庭数量不断增加。在满足基本生活之后,如何安排子女教育、住房、社会医疗和退休保障,加强家庭风险管理等,是摆在人们面前的一系列现实问题。近几年,金融市场的迅猛发展,呈现出金融产品多样化、投资决策复杂化、家庭理财综合化的特点。人们的理财意识不断增强,依靠专业人士对家庭进行综合理财筹划的需求也日益高涨。

2004年9月,中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会成立,并加入国际金融理财标准委员会(FPSB),获得授权在大陆独家开展国际金融理财的黄金标准——CFP(是Certified Financial Planner的首字母缩写,意为国际金融理财师)资格认证工作,积极推广CFP资格认证培训。

CFP资格认证培训结合中国本土特点,秉承注重专业、侧重实务的原则,专注于为国内私人银行、财富管理、金融理财、零售银行等的专业人士进行金融培训,赢得了国内主流金融机构的高度认可及海内外业界人士的广泛赞誉。国内各大银行、保险公司、证券公司、基金公司等机构积极开展CFP资格认证培训,加大理财师队伍培养和建设。

国外金融理财业的迅速发展引起了教育界的关注,金融理财已经成为一门新兴的学科。在美国,多所高等教育机构培养了金融理财研究生,又有几所大学设立了金融理财博士学位。但在国内高校金融学科教学科研中,对金融理财方面的研究还不够。

2006年,上海金融学院获中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会授权,开始进行金融理财师的培训。该院依托学校金融学科的综合优势,在金融理财方面的教学实践过程中,已经初步形成以培养应用型人才为目标的金融理财教学特色,为金融理财学科建设奠定了基础。

上海金融学院在上海市教委的大力支持下,获得了市教委高水平特色项目——金融理财中心。该项目建设任务之一是,要在金融学专业下新设金融理财方向。围绕这



个新型专业方向的设立,需要建立相应的课程体系。学院在总结以往教材建设的基础上,结合应用型本科教育的经验,借鉴国内外的先进理念和做法,组织了长期在教学一线的教师,经过反复研究、讨论,推出了这套具有金融理财特色的系列教材,包括《金融理财学》、《税务筹划》、《保险理财学》、《金融理财分析与技巧》、《金融投资实务》和《金融理财规划》。

这套教材作为“金融理财中心”建设的标志性成果,具有鲜明的特点。一是超前性。吸收了西方发达国家金融理财的理论和方法,对我国的理财实践具有一定的借鉴意义。二是创新性。教材的理论结构和内容体系思路新颖,体例独特。三是应用性。充分体现了应用型本科教学和金融理财专业方向特色,将基础知识、专业理论和理财实践融为一体,注重基础与专业的结合、理论与实践的结合,培养学生的专业技能和综合素质。

金融理财这个新型专业方向在上海金融学院的创建,丰富了该学院金融学的学科体系,有力推动了金融理财的教学和研究工作,有利于培养金融理财专业人才,满足日益增长的理财需求。

我们期待着这套教材早日出版。

蔡重直
2009年12月

前 言

随着我国经济的快速发展,国内百姓通过各种方式积累了越来越多的财富,其中财产性收入比重稳步增加。多样化的金融产品、时刻变动的利率和汇率、多样化的报价方式、繁杂的费率结构、不同的收益波动和风险水平,使得金融投资决策日益复杂化,需要专业金融投资人士的计划、评估、分析和决策,这极大地推动了金融理财服务的市场需求。

如何培养适应市场需求的专业金融人才,如何通过一些具体措施使这种相对宽泛的目标具体化并得以实现,是摆在经济类高校面前的一个不可回避的现实课题。改革开放后,金融学科在我国得到了长足发展,呈现出一派繁荣景象,但人才培养中理论与实际的脱节仍是高等教育中普遍存在的问题。众所周知,在影响教学质量的诸多因素中,教材所发挥的基础性作用是不可替代的。以往传统教学模式注重课堂上基本理论知识的传授无疑十分必要,但如何通过实践教学环节,让学生在人为创造的模拟实践环境下,巩固课堂所学的理论,提高理论学习的兴趣及在实践中应用的能力,对金融创新型人才培养目标的实现尤为重要。现代计算机信息处理技术的发展,各种金融投资模拟软件的大量出现,给金融投资实验室建设提供了良好的契机。但是,基于金融行业的特殊性和保密性,学生不可能直接进入金融投资机构真正实习,为了让学生在接受理论学习的过程中更好地了解现实中的金融市场,高校结合专业教学的需要,系统规划建设金融投资实验系统具有重要意义。金融投资实验课程,为学生提供了金融投资模拟操作平台,有利于培养学生综合能力。金融投资模拟实验是通过利用数据库、专业软件和多媒体技术,使教学内容更深入、更生动、更全面。金融实验教学以学生为主体,教师由主讲者的角色逐渐转变为学习活动的设计者和指导者。金融投资实验教学的最终目标是在学好现代金融市场学理论的基础上,掌握股票、外汇、期货、债券、证券投资基金、权证、股指期货、黄金等金融投资工具的交易规则及投资分析方法。

本书力图将金融投资的实务与理论教学进行有机结合,尽可能与金融投资市场活动相匹配,按照金融投资市场实际操作步骤进行实务设计,做到完整、准确、简洁、实用。为培养金融投资者提供实践的支撑,开拓学生的思路,提高学生的实践能力、创新能力和综合素质,为学生毕业后顺利融入经济社会,从事金融投资研究、分析、咨询奠定坚实的基础,增强学生就业、成才的竞争力。

本书的编写主要有以下特点:

一是金融投资产品种类齐全。本书由八个金融投资实验构成,分别是股票、外汇、商品期货、债券、证券投资基金、权证、股票指数期货和黄金投资等,几乎包括了目前我国金融投资市场常见的所有金融投资品种,每个实验都按照金融投资市场实际操作步骤进行设计,阐述了不同投资品种的投资基础知识、账户设立、交易规则以及投资分析等。



二是在每个投资实务中匹配了一个仿真交易系统。通过新华 08 信息系统与世华财讯模拟交易软件等金融投资仿真交易,加强学生对课堂知识的理解,训练学生的实际操盘能力,为学生日后走向社会提供理论联系实际的机会,从而培养出适应现代金融市场的、既懂金融理论又懂市场操作分析的复合型专业人才。

三是教学资源完善与共享。我们已经建设了一个完善的《金融投资实务》课程网站,网站包括了课程简介、课程大纲、教学团队、多媒体课件、仿真交易软件、题库、教学视频与教学互动等内容。网址是 <http://cec.shfc.edu.cn/Able.Acc2.Web/Template/View.aspx?action=view&courseId=26762&courseType=0>。

本书适合金融专业本科生、金融投资者使用。

本书从编写大纲到稿件完成,倾注了编写人员的很大努力,但尽管如此,仍有许多不尽如人意之处,甚至会有一些不当或错误之处,恳请读者予以批评指正,我的联系邮箱为: zhangj@shfc.edu.cn。

章 劼
2010 年 5 月

目 录

前言	1
实验1 股票投资实务	1
1.1 证券投资账户的开设	1
1.1.1 开设证券账户	1
1.1.2 开设资金账户	2
1.1.3 “第三方存管”	2
1.2 股票投资基础知识	3
1.2.1 委托	3
1.2.2 竞价成交	5
1.2.3 清算交割	7
1.2.4 过户	7
1.2.5 交易费用	7
1.2.6 新股申购	14
1.2.7 配股缴款的程序	17
1.2.8 特别处理股票	18
1.2.9 信息披露	19
1.2.10 挂牌、摘牌、停牌与复牌	20
1.2.11 分红派息与除权除息	20
1.2.12 大宗交易	21
1.2.13 融资融券	22
1.3 影响股价的基本因素分析	22
1.3.1 影响股市价格的主要因素	22
1.3.2 宏观经济因素对股价的影响	24
1.3.3 市场规模对股价的影响	29
1.3.4 心理因素对股价的影响	29
1.3.5 《中华人民共和国证券法》对股市的影响	30
1.4 股票投资模拟实验	31
1.4.1 登录系统	31
1.4.2 行情显示	33



1.4.3 委托交易	34
1.4.4 查询	36
1.4.5 修改登录密码和个人信息	39
复习思考题	40
实验2 外汇投资实务	41
2.1 外汇交易基础知识	41
2.1.1 外汇交易的 商品——外汇	41
2.1.2 外汇交易中 价格——汇率	44
2.1.3 外汇交易	50
2.2 外汇价格预测分析	55
2.2.1 基本因素分析	55
2.2.2 影响美元的基本面因素	59
2.2.3 影响欧元的基本面因素	62
2.2.4 影响英镑的基本面因素	63
2.2.5 影响日元的基本面因素	64
2.2.6 影响瑞郎的基本面因素	65
2.3 个人外汇买卖	66
2.3.1 个人实盘外汇买卖(实盘交易)简介	66
2.3.2 参与外汇实盘交易,可获得的好处	66
2.3.3 个人外汇买卖报价产生的原因	66
2.3.4 个人外汇买卖操作过程	67
附录2-1 工商银行个人外汇买卖交易规则	68
2.4 外汇投资模拟实验	71
2.4.1 外汇实盘模拟交易	71
2.4.2 外汇保证金交易	79
2.4.3 保证金交易与实盘交易的区别	83
复习思考题	86
实验3 期货投资实务	88
3.1 期货投资基础知识	88
3.2 期货交易中的基本面分析	91
3.3 国内各主要期货品种的交易	101
3.3.1 铜期货品种的交易	101
3.3.2 铝期货品种的交易	108
3.3.3 天然橡胶期货品种的交易	114
3.3.4 燃料油期货品种的交易	122



3.3.5 大豆期货品种的交易	133
3.3.6 豆粕期货品种的交易	140
3.3.7 玉米期货品种的交易	146
3.3.8 豆油期货品种的交易	152
3.3.9 小麦期货品种的交易	157
3.3.10 棉花期货品种的交易	162
3.3.11 白糖期货品种的交易	170
3.4 期货投资模拟实验	176
3.4.1 登录系统	177
3.4.2 行情显示	178
3.4.3 委托	179
3.4.4 查询	181
3.4.5 排行榜	183
3.4.6 修改登录密码和个人信息	184
复习思考题	185
实验4 债券投资实务	188
4.1 国债投资	188
4.1.1 国债的种类	188
4.1.2 国债发行方式	190
4.1.3 国债的申购	192
4.1.4 国债的交易	193
4.1.5 国债的还本付息	193
4.2 公司债券投资	194
4.2.1 公司债券的发行	194
4.2.2 公司债券的申购配售	199
4.2.3 公司债券的上市交易	200
4.2.4 公司债券的还本付息	201
4.3 可转换公司债券投资	202
4.3.1 可转换公司债券的优势	202
4.3.2 可转换公司债券的发行条件与发行程序	203
4.3.3 可转换公司债券的申购	204
4.3.4 可转换公司债券的转股	204
4.3.5 可转换公司债券的赎回	205
4.3.6 可转换公司债券的回售	206
4.3.7 可转换公司债券的还本付息	206
4.4 债券投资模拟实验	207



4.4.1 认识交易所债券市场	207
4.4.2 模拟国债、公司债券和可转换公司债券的交易	207
复习思考题	207
实验5 证券投资基金投资实务	208
5.1 证券投资基金账户的开立	208
5.1.1 基金开户前需了解的知识	208
5.1.2 银行开户	209
5.1.3 证券公司开户	210
5.1.4 基金公司开户	211
5.2 证券投资基金投资基础知识	212
5.2.1 基金认购与申购	212
5.2.2 基金转换	215
5.2.3 基金转托管、非交易过户	217
5.2.4 基金分红	218
5.2.5 基金赎回	220
5.3 证券投资基金投资分析	223
5.3.1 了解基金评级	223
5.3.2 掌握基金信息	226
5.3.3 比较基金投资的收益与费用	231
5.3.4 挑选基金公司	233
5.3.5 挑选基金经理	235
5.4 网上买卖基金实验	238
5.4.1 网上买卖基金的优缺点	238
5.4.2 基金网上交易的三种途径	239
5.4.3 网上交易基金的技巧	243
5.4.4 网上买卖基金的风险防范	244
附录5-1 中国工商银行基金交易操作流程	245
复习思考题	250
实验6 权证交易实务	251
6.1 权证投资的基础知识	251
6.1.1 权证相关概念	251
6.1.2 权证的种类	252
6.1.3 影响权证价格的因素	254
6.1.4 影响权证投资的风险因素	254
6.2 权证的发行和上市	254



6.2.1 权证的发行	254
6.2.2 权证的上市申请	256
6.2.3 权证的信息披露	256
6.2.4 权证的创设	257
6.3 权证的交易	257
6.3.1 交易规则	257
6.3.2 交易费用	257
6.4 权证的行权	258
6.4.1 权证行权的主要规则	258
6.4.2 权证行权的结算	258
6.4.3 权证行权的业务流程	258
6.4.4 权证行权的操作要点	259
6.4.5 权证行权的信息披露	261
6.5 权证投资模拟实验	263
6.5.1 认识标的证券	263
6.5.2 认识权证	264
6.5.3 权证应用	265
复习思考题	266
实验7 股指期货投资实务	268
7.1 股指期货投资基础知识	268
7.1.1 股指期货的含义	268
7.1.2 股指期货的特点	269
7.1.3 股指期货合约	269
7.2 股指期货账户的开立	280
7.2.1 投资者适当性制度	281
7.2.2 途径一:通过期货公司开立股指期货账户	282
7.2.3 途径二:通过符合资格的证券公司中间介绍开立股指期货账户	283
7.2.4 开户流程及注意事项	284
7.2.5 拟定适合自己的交易策略	287
7.3 股指期货交易流程	287
7.3.1 出入金	287
7.3.2 下单与成交	288
7.3.3 结算	292
7.3.4 交割与其他环节	299
7.4 股指期货投资基本分析	301
7.4.1 影响股指期货的基本面因素	301



7.4.2 成分股分析法	303
7.4.3 基本面分析的数据信息来源	303
7.5 股指期货投资模拟实验	304
7.5.1 主界面	304
7.5.2 功能介绍	305
附录 7-1 期货交易风险说明书	312
附录 7-2 股指期货交易特别风险揭示	312
复习思考题	313
实验 8 黄金投资实务	314
8.1 黄金投资的基础知识	314
8.1.1 黄金的属性及其种类	314
8.1.2 黄金的商品价值和主要用途	316
8.1.3 黄金的重量计量单位和纯度计量方法	317
8.1.4 我国黄金投资品种的比较	319
8.2 黄金投资品种	321
8.2.1 实物黄金投资	321
8.2.2 纸黄金投资	326
8.2.3 黄金期货投资	331
8.2.4 黄金 T+D 延期交易投资	336
8.3 影响黄金价格的因素	338
8.3.1 黄金价格的主要类型	338
8.3.2 黄金市场价格机制的确定	340
8.3.3 影响黄金价格的因素	342
8.4 黄金期货投资模拟实验	345
8.4.1 登录系统	345
8.4.2 黄金行情显示	348
8.4.3 交易状态	349
8.4.4 下单	349
8.4.5 撤单	351
8.4.6 查询	351
8.4.7 排行榜	353
复习思考题	354
参考文献	355

实验1 股票投资实务

实验目的:运用股票投资的相关知识,掌握股票账户的设立、委托交易方式,以及竞价、清算、过户、新股申购、信息披露等股票投资基本技能,学会进行投资分析的基本技巧,使用相关金融投资交易软件进行模拟股票交易,以帮助我们进行股票投资。

实验内容与要求:在初步了解沪深交易所各种规章制度和交易规则的基础上,通过相关证券行情交易软件,进一步认识在两市挂牌交易的各种股票的行情信息,并在开市期间,通过新华08信息系统与世华财讯股票投资模拟交易软件进行股票的模拟交易及投资分析。

实验工具:新华08信息系统与世华财讯股票投资模拟交易软件。

1.1 证券投资账户的开设

要进入证券市场买卖股票,首先必须开设两个账户:一个是存放股票用的证券账户或称为股东代码卡;另一个是存取资金用的资金账户卡或称为客户交易卡。只有开齐了这两个账户,投资者才能进行股票买卖。

1.1.1 开设证券账户

投资者首先要选择证券经纪商(证券公司)作为自己的经纪人,然后在证券经纪商处开立账户。证券账户是证券登记机构为了对证券投资者行为进行准确、有效的记载、清算、交割而给证券投资者设立的专门账户;每个证券账户对应一个股东代码,每个代码只对应一位投资者。证券账户卡是证券登记机构发出的,证明投资者开立了某个证券账户的有效凭证。投资者可凭借证券账户卡和本人的有效身份证到指定的证券交易营业部门办理证券的交易、分红、派息、登记过户等事宜。

开立股票账户,一般需要办理以下手续:

首先要到上海和深圳证券中央登记结算公司在各地的开户代理机构处,办理有关申请开立上海和深圳股东账户的手续。办理开户时,要填写《上海(深圳)证券中央登记结算公司证券账户开户登记表》,开户须提交如下资料:

(1) 个人开户。个人投资者开户时须出示本人身份证;由他人代办的,须提供代办人身份证及其复印件、授权委托书。然后,仔细阅读申请表上的事项,在申请表上填写姓名、性别、职业、文化程度、工作单位、家庭住址、联系电话等内容。



(2) 机构开户。机构投资者开户时须携带以下证件:营业执照复印件、单位介绍信、法人证明书、法人授权书、开户银行名称及账号、经办人身份证及复印件。按申请表的提示填写有关内容,在指定位置盖上法人单位的公章及法人代表私章。

开户机构对上述申请资格审核合格后,缴纳一定的开户费用,即可获得证券账户卡。个人账户的收费标准是:上海证券交易所以下简称“上证所”每户收取开户费 40 元人民币,深圳证券交易所以下简称“深交所”每户收取开户费 50 元人民币。机构账户的收费标准是:上海证券交易所每户收取开户费 400 元人民币,深圳证券交易所每户收取开户费 500 元人民币(深圳当地机构开户费为 300 元人民币)。

注意:个人和机构投资者在同一证券交易所只能开立一个证券账户,禁止多头开户。一张身份证只能办理一个账户,若事后发现重复申请开户,将取消开户资格,不予开户,并收取手续费 10 元人民币。

1.1.2 开设资金账户

投资者开设证券账户后,要想进行股票买卖还必须到证券公司营业部开设资金账户。投资者在开设资金账户前要先选择一家证券营业部作为证券交易的经纪商,代理个人到交易所进行交易,并办理交割、清算、过户等手续。所以投资者为了日后交易的便利,须根据自身实际情况选择合适的证券营业部,一般选择离投资者较近、场内外服务质量较好、设备齐全、信息传输通道准确畅通的证券营业部作为自己的经纪人。

投资者选定证券营业部以后,就可以在此家营业部开立资金账户了。开立资金账户也要投资者提交一些证件。个人投资者须携带身份证、与身份证同名的股东代码卡原件及复印件,别人代办的还须提供代办人身份证原件、复印件及《个人客户授权委托书》;机构投资者需要提供法人营业执照、法定代表人证明书、股东代码卡、法人授权委托书和被授权人身份证、单位预留印鉴等相关资料和证件。投资者在柜台阅读营业部出示的《风险揭示书》,以充分了解证券市场的各种风险及投资者的相关权利义务,然后当面填写《委托代理协议书》。

证券公司营业部在审核了投资者所提供资料、证件的真实性、有效性和合法性后,由客户自设资金账户密码和交易密码,并由电脑自动产生资金账户号码。营业部向投资者发放证券交易卡。密码要妥善保管,以防他人盗取给自己造成财产损失。投资者可以通过银行存折、电话、现金和支票等方式将资金转账到资金账户卡上,这样投资者就可以炒股了。投资者存入资金账户中的资金按活期利息给予计息,每季度证券公司会定期把利息转入投资者的资金账户卡中。

1.1.3 “第三方存管”

客户交易结算资金第三方存管简称“第三方存管”。它指证券公司将客户证券交易结算资金交由银行等独立第三方存管。实施客户证券交易结算资金第三方存管制度后,证券公司将不再接触客户证券交易结算资金,而由存管银行负责投资者的交易清算与资金交收。第三方存管采用国际通用的客户证券交易资金、证券交易买卖、证券交易结算托管三分离的“防火”原则。《证券法》第一百三十九条规定:“证券公司客户的交易结算资金应当存放在商业银行,以每个客户的名义单独立户管理。”这一规定明确要求证券公司实施客户交易结算资金第三方存管。第三方存管也是为了保障客户交易资金安全而实施的。第三方存管与



“银证转账”、“银证通”最大的不同之处就是后两者的客户交易结算资金由券商管理;而实施第三方存管后存管银行接受证券公司委托,保管证券公司委托的客户交易结算资金。这样更有效地避免了券商挪用客户交易结算资金,有效地防范系统风险,更好地保护投资者的利益。

投资者在办理第三方存管时,要首先了解一下开户的证券公司开通了哪些存管银行,然后可以自主从证券公司已开通的存管银行中选择一家银行作为自己的客户交易结算资金指定存管银行。投资者须持有效证件和对应的同名银行储蓄卡或存折,到证券公司营业网点签订第三方存管协议,由证券公司负责办理客户存管银行的预指定手续后,客户再到指定存管银行办理制定确认手续。或者投资者直接到指定存管银行网点签订第三方存管协议,并进行确认。应注意:只能选择一家银行作为自己的存管银行,并且原先与其他银行建立的银证转账对应关系将立即中断。银行储蓄卡或存款折与客户证券资金台账(资金账户)之间是实名制一一对应的关系,证券资金台账是客户用于证券交易的账户,客户取现须办理银证转账将资金划账到银行储蓄卡或存折,然后在银行柜面或ATM机上取出现金;往资金账户里存款须先将资金存入银行储蓄卡或存折中,然后再通过银证转账将资金投入股市。办理了第三方存管之后,投资者的资金就更加安全,资金转账更加便捷,投资者可以充分享受周到的银证服务。

1.2 股票投资基础知识

开户完成并转、存入一定数额的资金后,投资者就可以进行股票交易了。股票交易的具体操作过程主要涉及委托、竞价成交、清算交割和过户这几个步骤。

1.2.1 委托

投资者是不能直接进入证券交易所进行股票交易的,必须通过委托证券经纪人间接入场交易。于是,投资者与经纪人之间就产生了委托代理关系。委托就是投资者将自己的交易意愿传达给证券商,然后由证券商帮助投资者完成具体的买卖事项。投资者向证券商办理委托时,必须详细说明买卖股票的名称、价格、数量以及买进还是卖出指令。

1. 委托方式

委托的方式有多种,主要包括:柜台当面委托、电话自助委托、磁卡自助委托、远程终端委托和手机委托。

(1) 柜台当面委托。

指投资者携带身份证和账户卡,亲自到开户证券营业部柜台,填写买卖委托单,上面有委托人姓名、资金账号、股票名称、代码、买卖价格、数量(A股买进必须是100股及其整数倍,100股为一手;卖出时可以不按整手卖出)、委托日期、签章等,然后由柜台的工作人员审核后执行。

(2) 电话自助委托。

指投资者通过证券营业部专用电话与计算机系统连接建立起来的电话自动委托系统,用电话上的数字和符号键进行股票买卖委托。电话拨通后,按照电话里的语音提示,选择股市(上海或深圳),输入股东代码、交易密码、买卖类别(买进或卖出或撤销)、证券代码、买卖



数量、买卖价格,最后系统进行语音复述,投资者对委托进行确认或取消。系统对确认的委托单将回复一个委托合同号,证券营业部将即时打印委托记录,投资者凭委托合同号可以对委托单成交与否进行查询。

(3) 磁卡自助委托。

指把计算机系统和磁卡识别读写系统连接起来,由投资者自行操作买卖的一种委托方式。这里的磁卡就是在证券营业部领取的交易卡。投资者用磁卡在读卡器刷卡槽中均匀划过,在键盘上输入密码,这时在电脑屏上出现选择“菜单”,选择委托项,输入股票代码、买卖价格、数量等即可完成交易。

(4) 远程终端委托。

指通过与证券柜台电脑系统联网的远程终端或互联网下达买进或卖出委托。这种委托买卖实际上就是网上炒股。由于网上证券交易具有方便、快捷、费用成本低等优势,越来越受到投资者的青睐。网上炒股的具体流程是:①投资者携带身份证、股东代码卡和资金账户卡,到证券营业部柜台阅读《网上委托风险揭示书》,并签订《网上证券交易协议书》和《网上证券委托申请表》;②营业部开户人员验证投资者的身份,将投资者填写的《网上证券委托申请表》输入电脑后即可为投资者开通网上交易功能;③投资者到指定网站下载、安装网上证券交易分析软件和网上委托操作说明书;④登陆网上交易系统,就可以进行股票交易了。

(5) 手机委托。

随着中国股市的升温,与股票交易相关的行业也跟着火爆。手机炒股就是近来出现的一种新的买卖股票的途径。投资者通过一部具有股市行情软件的手机(例如联通 CDMA 手机),并办理了网上炒股业务后,就可以像在网上炒股一样进行股票的委托买卖了。

2. 委托指令

常用的委托指令或称委托报价方式主要有两种:限价委托和市价委托。

(1) 限价委托。

限价委托是指投资者向券商下达买卖股票的指令时,不仅提出买卖股票的数量,还要对买卖的价格作出限制。即要求券商在执行委托指令时必须按限定的价格或比限定的价格更有利的价格买卖股票。也就是在买进股票时,限定一个最高价格,只允许券商按限定的最高价格或低于最高价格的价格成交;在卖出股票时,限定一个最低价,只允许券商按限定的最低价或高于最低价的价格成交。限价委托可以按投资者的预期价格或更好的价格成交,有利于投资者实现预期投资计划,谋求最大利益;但采用限价委托时,必须等市价与限价一致时才有可能成交,因此限价委托成交速度慢,容易坐失良机而遭受损失。

(2) 市价委托。

市价委托是指投资者只指定交易数量,对委托券商成交的股票价格没有限制条件,只要求立即按当前的市价进行证券买卖的一种委托方式。市价申报只适用于价格涨跌幅限制证券连续竞价期间的交易。自 2006 年 7 月 1 日实施的《上海证券交易所交易规则》和《深圳证券交易所交易规则》分别规定可以接受证券公司按市价委托的方式进行的申报。

上海证券交易所规定,根据市场需要,可以接受下列方式的市价申报:

① 最优五档即时成交剩余撤销申报:即该申报在对手方实时最优五个价位内以对手方