



中国科学院规划教材·经济管理类实训教程系列

ZHONGGUO KEXUEYUAN GUIHUA JIAOCAI

证券投资学实训教程

李国义 编著



YZLI0890169124



科学出版社

中国科学院规划教材·经济管理类实训教程系列

证券投资学实训教程

李国义 编著



YZLI0890169124

科学出版社

北京

内 容 简 介

本书共分六章：第一章开户，第二章证券行情识读，第三章委托下单，第四章证券投资收益的计算，第五章上市公司分析，第六章证券投资技术分析。每一章既有与实训内容相关的知识要点的介绍，又有实训示范和实训作业。

本书可作为本科生证券投资学课程的实训教材，也可作为广大证券投资者的参考读物。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资学实训教程/李国义编著. —北京：科学出版社，2012
中国科学院规划教材·经济管理类实训教程系列

ISBN 978-7-03-034613-1

I. ①证… II. ①李… III. ①证券投资-高等学校-教材 IV. ①F830.91
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 115776 号

责任编辑：兰 鹏/责任校对：张怡君

责任印制：阎 磊/封面设计：蓝正设计

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码：100717

<http://www.sciencep.com>

北京华正印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2012年6月第 一 版 开本：787×1092 1/16

2012年6月第一次印刷 印张：13 3/4

字数：306 000

定价：28.00 元

(如有印装质量问题，我社负责调换)

中国科学院规划教材·经济管理类实训教程系列

编 委 会

顾 问 曲振涛

主 任 张 莉

副主任 鲁啸军

编 委 李国义 项义军 张 林
姚凤阁 孔微巍 周 游
苏晓东

秘 书 章刘成

前言

实训是证券投资学课程教学的重要组成部分。笔者从1994年以来长期从事证券投资学课程的教学与研究工作,积累了丰富的实训教学经验。2000年,笔者在哈尔滨商业大学的支持下,建立了省内第一家能够接收真实证券行情的证券投资实验室,2004年将证券投资实验室转入本校经管实践教学中心,实验室规模扩大数倍,为“证券投资学”课程实训教学提供了良好的条件。本书是笔者长期实训教学经验的总结。

本书具有七个方面的特色。一是本书所选择的证券行情分析软件是中国沪深股市投资者最常用的“大智慧”软件,使学生在学校学到的知识和技能具有较强的实用性,缩小学校实验室与实践之间的差距。二是本书以现行有效的规则 and 实际流程为依据,从而进一步增强本书的实用性。三是本书在体例上,每章按照“知识要点”、“实训示范”和“实训作业”来设计结构,既能让学生全面把握所要实训的内容要点,同时能够为学生指明实训的方向。四是本书内容涵盖了“证券投资学”课程实训教学的基本内容,既便于任课教师安排“证券投资学”课程的实训教学活动,又为各学校学年实训和毕业实习提供了作业素材。五是本书内容既没有与笔者所写作的《证券投资学》教材内容重复,又在丰富程度上超过了《证券投资学》一书,弥补了其不足。六是本书系统地介绍了“大智慧”软件的使用方法和内容,可以作为股市投资者的实用手册。七是本书体现了笔者在教学内容方面和教学方法上的研究成果。例如,关于股票投资收益的计算包含了笔者长期的研究成果,而每章内容的安排则体现了笔者教学方法的研究成果。

本书由哈尔滨商业大学金融学院李国义教授撰稿。哈尔滨商业大学教师邹旭芳和硕士研究生张凤娜、王贺在提供开户资料方面对本书有贡献。哈尔滨商业大学经管实践教学中心主任张莉对本书的写作给予了大力支持。在此一并表示衷心的感谢。

哈尔滨商业大学金融学院 李国义

2012年3月20日于哈尔滨

目 录

前言

第一章

开户	1
第一节 自然人开立证券账户	1
第二节 一般法人开立证券账户	5
第三节 特殊法人开立证券账户	8
第四节 合伙企业与非法法人创业投资企业开立证券账户	18
第五节 开立资金账户与开通第三方存管业务	23

第二章

证券行情识读	40
第一节 行情识读热键	40
第二节 熟悉证券代码和简称	48
第三节 证券个别价格信息的识读	53
第四节 个别证券数量信息的识读	62
第五节 大盘行情识读	67

第三章

委托下单	84
第一节 股票申购	84
第二节 证券现券交易	90

第三节	开放式基金的认购、申购与赎回	95
第四章		
	证券投资收益的计算	108
第一节	股票投资收益的计算	108
第二节	债券投资收益率的计算	113
第三节	可转换公司债券投资收益率的计算	119
第四节	基金和权证投资年收益率的计算	122
第五节	股指期货投资收益的计算	128
第五章		
	上市公司分析	131
第一节	股票价格涨跌表中的财务数据分析	131
第二节	上市公司财务报表识读	139
第三节	上市公司财务指标分析	153
第六章		
	证券投资技术分析	161
第一节	常见技术分析指标在个股分析中的应用	161
第二节	其他技术分析指标的计算和应用	176
参考文献		210



开 户

【实训目的】

通过实训，能够熟练地掌握证券账户的开设流程、资金账户的开设流程。

【实训内容】

自然人开立证券账户，一般法人开立证券账户，特殊法人开立证券账户，合伙企业与非法人创业投资企业开立证券账户，开立资金账户与开通第三方存管业务。

【实训方式】

各校可以根据条件选择三种方式：一是教师提供表格和账户卡，让学生在课堂做题，教师在讲授完相关内容后，让学生在教室进行实训；二是学生到证券公司营业部观察别人如何操作，或者几个学生合作，共同开立一个真实账户；三是校内实验室进行模拟。

【实训学时】

3 学时左右，具体时间可以根据学生的专业基础来安排。

【实训成果表达】

成功开立模拟证券账户和模拟资金账户，或者开立真实的证券账户和资金账户；结合实训案例，综合运用文字、表格、账户卡等，写一份完整的开户实验报告。

第一节 自然人开立证券账户

一、知识要点

(一) 证券账户的类别与用途

证券账户分为上海证券账户和深圳证券账户。上海证券账户适用于上海证券交易所（简称上证）；深圳证券账户适用于深圳证券交易所（简称深证）。

上海证券账户和深圳证券账户按证券账户的用途分为人民币普通股票账户（简称 A 股账户）、人民币特种股票账户（简称 B 股账户）、证券投资基金账户（简称基金账户）。

A 股账户可以用于买卖 A 股、债券、可分离交易债券、可转换公司债券（简称可转债）、证券投资基金、权证等。

A 股账户按持有人分为自然人证券账户、一般法人证券账户、证券公司和基金管理公司等特殊法人机构证券账户、非法人机构证券账户。

B 股账户按持有人分为境内投资者证券账户、境外投资者证券账户。

基金账户只能用于买卖基金。凡是已经开立 A 股账户的,就不必开立基金账户了。

一个自然人、法人可以开立不同类别和用途的证券账户。但是,对同一类别和用途的证券账户,一个自然人、法人只能开立一个。

(二) 自然人开立证券账户需要准备的资料

(1) 投资者的居民身份证原件和 1 份复印件。

(2) 人民币现金、美元现金或港币现金。

(3) 自然人证券账户注册申请表 1 张。

委托代办的还要提交如下资料:

(4) 经公证的委托代办书及 1 份复印件。

(5) 代办人的居民身份证及 1 份复印件。

(三) 自然人开立证券账户的流程

实际开户时,投资者首先选择一家具有开户代理权的证券公司营业部开户窗口,索取一份开户登记表《自然人证券账户注册申请表》,填写完毕后,连同居民身份证、开户费(如深圳证券交易所规定自然人开户手续费为每户 50 元)一起交给营业部营业员。营业员将投资者资料输入电脑后,打印出《证券账户卡》(上海证券交易所和深圳证券交易所分别开立账户卡,A 股与 B 股也要分别开立账户卡),连同身份证一起返还给投资者。

二、实训示范

【示例 1-1】 自然人 A 股证券账户的开立

投资者李玉某年某月某日来到一家证券公司某营业部开立证券账户。他开立的是上海证券交易所能够进行 A 股、基金、权证、债券、可转债交易的自然人 A 股证券账户,深圳证券交易所能够进行 A 股、基金、权证、债券、可转债交易的自然人 A 股证券账户。

第一步填写《自然人证券账户注册申请表》。该表从代理开户的证券公司营业部索取。李玉填写的《自然人证券账户注册申请表》,见表 1-1。

开立上海证券交易所和深圳证券交易所的账户要分别填写申请表。

第二步开户。将填写好的两份《自然人证券账户注册申请表》连同居民身份证原件、两份复印件及 90 元人民币现金[上海证券交易所 A 股(上海 A 股)账户 40 元,深圳证券交易所 A 股(深圳 A 股)账户 50 元]交给营业员,营业员将李玉开户信息输入电脑,打印出《上海证券交易所 A 股证券账户卡》、《深圳证券交易所 A 股账户卡》连同李玉的居民身份证原件一起交给李玉。

如果李玉委托他人代办账户开立事宜,则代办者还要将自己的信息填写在《自然人证券账户注册申请表》中,并将代办人和委托人两人的身份证及复印件,以及经公证的委托代办书及复印件一起交给营业员。

B股开户,投资者首先应具备证券管理部门规定的资格、条件。根据中国证券监督管理委员会(简称中国证监会)有关规定,B股投资者限于以下条件。

- (1) 外国的自然人、法人和其他组织。
- (2) 中国台湾地区、香港地区、澳门地区的自然人、法人和其他组织。
- (3) 定居海外的中国公民。
- (4) 境内居民个人。
- (5) 中国证监会规定的其他投资人。

李玉属于“境内居民个人”,可以开户。

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司作为深圳B股的法定登记机构,负责B股投资者开户业务。同时授权给一些证券公司和一些银行代理开立B股账户。

第一步,李玉凭本人身份证到指定的境内外汇存款商业银行将其现汇存款或外币现钞存款(最低金额为7800港币,相当于1000美元)划入证券营业部在同城、同行的B股保证金账户(属于对公账户),由银行向李玉出具进账凭证单(不允许跨行或跨地划转外汇资金),并向证券经营机构出具对账单。

第二步,李玉凭本人身份证及复印件、外汇资金进账凭证单及复印件,到证券经营机构开立B股资金账户。

第三步,凭开立的B股资金账户,在该证券经营机构申请开立B股证券账户。开立B股证券账户也需要提交身份证及复印件,填写《自然人证券账户注册申请表》,缴纳开户费120港元。

如果委托他人代办的,还需提供经公证的委托代办书及复印件、代办人身份证及复印件。

如果是境外个人投资者开户,则需要提交所在国家或地区的护照或身份证明,或者境外其他国家或地区永久居留签证的中国护照,或者香港特别行政区居民身份证,或者澳门特别行政区居民身份证,或者台湾同胞台胞证等。委托他人代办的,还需提供经公证的委托代办书,代办人身份证及复印件。

三、实训作业

(一) 真实开立证券账户

将实验课搬到社会,课时为3学时,由学生自行选择一家具有开立证券账户代理资格的证券公司营业部,持学生个人身份证,开立上海证券交易所证券账户和深圳证券交易所证券账户。

(二) 模拟开立证券账户

地点可以选择教室,也可以选择专门的实验室。教师事先准备好《自然人证券账户注册申请表》(可以复印),学生两人一组,其中一人扮演开户人角色,另一人担任证券公司代理开户营业人员。开户人可以用自己的身份证(但不要填写真实号码),也可以制作一张模拟身份证。扮演开户营业员的学生可以制作模拟证券账户卡。实验分两次进

行。第一次模拟开户实验完成后,两人调换角色再操作一次。

第二节 一般法人开立证券账户

一、知识要点

(一) 一般法人开立账户实训准备资料

1. 境内法人开立证券账户需要准备的资料
 - (1) 经办人居民身份证原件和 1 份复印件。
 - (2) 法定代表人证明书。
 - (3) 法定代表人授权委托书。
 - (4) 法定代表人的居民身份证原件和 1 份复印件。
 - (5) 工商营业执照原件及复印件,或者社团法人注册登记证原件及复印件,或者机关事业法人成立批文的原件和复印件,或者加盖发证机关确认章的以上证件复印件。
 - (6) 人民币现金、美元现金或港元现金。
 - (7) 机构证券账户注册申请表 1 张。
2. 境外法人开立证券账户需要准备的资料
 - (1) 董事会或董事、主要股东授权委托书。
 - (2) 境外某国家(或地区)护照或者身份证的原件和复印件。
 - (3) 有效商业登记证明文件。
 - (4) 有境外某国家或地区永久居留签证的中国护照。
 - (5) 香港特别行政区居民身份证或澳门特别行政区居民身份证或台湾同胞台胞证。

(二) 开户流程

一般法人开户与个人开户的流程一样,只是需要开户者持法人有效身份证明文件(营业执照)及复印件,或者加盖发证机关确认章的复印件(在复印件上注明与原件一致)、经办人有效身份证明文件(如居民身份证)及复印件、法定代表人证明书、法定代表人授权委托书(境内法人提供)、法定代表人有效身份证明文件复印件(境内法人提供)。如果机构投资者是境外机构(开立 B 股账户),则还要提供境外法人董事会、董事或主要股东授权委托书、能够证明授权人有权授权的文件及授权人的有效身份证明文件复印件。机构要填写《机构证券账户注册申请表》。

机构开户手续费,深圳证券交易所规定每户 500 元。

二、实训示范

【示例 1-3】 一般法人证券账户的开立

一般法人绿宝实业有限责任公司委派张华某年某月某日来到某证券公司某营业部开立证券账户。该企业开立的是:上海证券交易所能够进行 A 股、基金、权证、债券、可转债交易的一般法人 A 股证券账户;深圳证券交易所能够进行 A 股、基金、权证、

表 1-2。遊走群入道一時的群集

表 1-2 机构证券账户注册申请表

申请人填写	账户持有人全称	绿宝实业有限责任公司				国籍或地区				中国							
	注册地址	哈尔滨市松北区学海街1号				法定代表人				李雷							
	联系地址	哈尔滨市松北区学海街1号															
	联系人	张华				联系电话				0451-80010002							
	邮政编码	150028				网址				hppt://www.111.com							
	有效身份证明文件号码	230111012608511				发证机关				哈尔滨市工商局							
	有效身份证明文件类别	☒ 工商营业执照 ☐ 社团法人注册登记证 ☐ 机关法人成立批文 ☐ 事业单位法人证书 ☐ 境外有效商业登记证明文件 ☐ 其他证书															
	法人性质 (可选多项) 打“ ☒ ”	☒ 企业法人 ☒ 内资企业 ☐ 国有企业 ☒ 非国有企业 ☐ 上市公司 ☒ 非上市公司 ☐ 外资及港、澳、台资企业 ☐ 金融机构 ☐ 综合类证券公司 ☐ 经纪类证券公司 ☐ 银行 ☐ 信托投资公司 ☐ 封闭式证券投资基金 ☐ 开放式证券投资基金 ☐ 其他证券投资基金 ☐ 基金管理公司 ☐ 社保基金 ☐ 保险公司 ☐ 其他 ☐ 事业法人 ☐ 社团法人 ☐ 机关法人 ☐ 境外法人 ☐ 境外基金 ☐ 境外证券公司 ☐ 境外代理人 ☐ 境外一般机构															
	账户类别	☒ A股账户 ☐ B股账户 ☐ 基金账户 ☐ 其他账户															
	是否直接开通网络服务功能	☒ 是 ☐ 否				网络服务初始密码 (六位数字或字母)				9	9	9	6	6	6		
	经办人姓名	张华			国籍或地区			中国									
	经办人联系地址	哈尔滨市松北区学海街1号															
经办人有效身份证明文件号码	2	3	0	1	1	1	1	9	8	8	0	8	3	1	1	1	1
郑重声明	本人已经了解并愿意遵守国家有关证券市场管理的法律、法规、规章及相关业务规则，认真阅读了《证券账户注册说明书》并接受说明书内容，承诺以上填写的内容真实准确。 经办人签名：张华 日期：××年××月××日																

第三节 特殊法人开立证券账户

一、知识要点

2004年12月1日,中国证券登记结算有限责任公司公布了《中国证券登记结算有限责任公司特殊法人机构证券账户开立业务实施细则》,对特殊法人开立证券账户作了一些规定。

(一) 特殊法人的范围

特殊法人包括证券公司、信托公司、保险机构、基金公司、社会保障类机构、银行、合格境外机构投资者和外国战略投资者等国家法律、法规和行政规章规定需要资产分户管理的特殊法人机构。

(二) 特殊法人开户受理机构

证券公司、信托公司、保险机构、基金公司、社会保障类机构、银行、合格境外机构投资者以及外国战略投资者等特殊法人机构投资者开立证券账户须直接到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、深圳分公司办理。

(三) 对特殊法人开立证券账户的要求

1. 对证券公司的要求

证券公司申请开立多个自营账户的,不得超过按照证券公司每500万元注册资本开立一个证券账户的标准计算的证券账户数量。

证券公司申请开立自营证券账户时须提供加盖公章的经营证券业务许可证及营业执照复印件等材料。

证券公司在填写《机构证券账户注册申请表》时,“持有人名称”一项应为证券公司全称,“身份证明文件号码”一项应为证券公司营业执照中的注册号。

证券公司开展集合资产管理业务的,按照每设立一项集合资产管理计划开立一个专用证券账户。

2. 对集合资产管理计划托管人的要求

集合资产管理计划托管人受证券公司委托申请开立证券账户时须提供中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的证券公司取得客户资产管理业务资格的证明文件和集合资产管理计划通过中国证监会审核的书面文件等材料。

集合资产管理计划托管人在填写《机构证券账户注册申请表》时,“持有人名称”一项应为“证券公司名称-托管人名称-集合资产管理计划名称”,“身份证明文件号码”一项应为证券公司营业执照中的注册号。

3. 对信托公司的要求

信托公司按照每设立一个信托产品开立一个专用证券账户。

信托公司申请开立信托专用证券账户时须提供加盖公章的金融许可证复印件和设立信托的证明文件（合同或其他书面文件）及复印件等材料，只有经中国银行业监督管理委员会认可的可以开立信托专用证券账户的信托公司方可申请办理。

信托公司在填写《机构证券账户注册申请表》时，“持有人名称”一项应为“信托公司全称-信托产品名称”，“身份证明文件号码”一项应为信托公司营业执照中的注册号。

4. 对保险公司的要求

保险机构投资者按照每一保险产品开立一个证券账户。

保险机构投资者或者按规定由其委托的保险资金托管人申请开立证券账户时须提供中国保险监督管理委员会保险资金运用监管部门出具的保险机构投资者开立证券账户确认函原件及复印件等材料。

申请人在填写《机构证券账户注册申请表》时，“持有人名称”一项应为“保险机构投资者名称-产品名称”；“身份证明文件号码”一项应为保险公司营业执照中的注册号。

5. 对证券投资基金的要求

证券投资基金按照每租用一个基金专用交易席位开立一个证券账户。

证券投资基金托管人申请开立证券投资基金证券账户时须提供中国证监会关于同意设立证券投资基金的批复原件和复印件，以及证券交易所出具的该证券投资基金已租用席位的证明文件等材料。

证券投资基金托管人在填写《机构证券账户注册申请表》时，“持有人名称”一项应为“托管人全称-证券投资基金名称”，“身份证明文件号码”一项应为基金名称前两字加“证基”加中国证监会关于同意基金设立的批文号。

经有关部门批准，基金管理公司开展特定客户证券投资资产管理业务需要开立专门账户的，按照每一特定客户证券投资产品开立一个专用证券账户。

6. 对资产托管人的要求

资产托管人受基金管理公司委托申请开立证券账户时须提供中国证监会出具的基金管理公司取得特定客户证券投资资产管理业务资格的证明文件以及特定客户证券投资产品设立的证明文件等材料。

资产托管人在填写《机构证券账户注册申请表》时，“持有人名称”一项应为“基金管理公司名称-托管人名称-特定客户证券投资产品名称”，“身份证明文件号码”一项应为基金管理公司营业执照中的注册号。

7. 对全国社会保障基金的要求

全国社会保障基金按照每设立一个投资组合开立一个证券账户。

全国社会保障基金托管人受全国社会保障基金理事会委托申请开立证券账户时须提供全国社会保障基金理事会确定管理人及相应投资组合的确认函等材料。

全国社会保障基金托管人在填写《证券账户注册申请表》时，“持有人名称”一项应为“全国社保基金-投资组合名称”；“身份证明文件号码”一项应为“全国社保基金加投资组合号码”。

8. 对企业年金基金的要求

企业年金基金按照企业年金计划开立证券账户,单个企业年金计划最多可开立 10 个证券账户,经中国证监会与人力资源和社会保障部另行批准的除外。

企业年金计划托管人申请开立证券账户时须提供劳动保障部门企业年金基金监管机构出具的企业年金计划确认函(含登记号)原件及复印件等材料。

企业年金计划托管人在填写《机构证券账户注册申请表》时,“持有人名称”一项应为“企业年金计划名称-托管人全称”;“身份证明文件号码”一项应为劳动保障部门企业年金基金监管机构出具的企业年金计划确认函中的登记号。

其他社会保障基金证券账户的开立参照企业年金基金办理。

9. 对合格境外机构投资者的要求

一个合格境外机构投资者只能开立一个证券账户。

合格境外机构投资者的托管人填写《机构证券账户注册申请表》时,证券账户“持有人全称”一项应为“境内证券公司名称-托管人名称-合格境外机构投资者名称”,前两项以营业执照记载的名称为准,后一项以证券投资业务许可证记载的名称为准,有中文的以中文为准,无中文的以英文为准;“身份证明文件号码”一项应为“证券投资业务许可证号码”。

如属基金类合格境外机构投资者,账户名称为“合格境外机构投资者名称-基金名称”,其中的合格境外机构投资者是备注信息,账户资产属于该合格境外机构投资者管理的基金所有。

合格境外机构投资者首次委托托管人开立证券账户(或变更托管人)时,可以对(新)托管人受托办理证券账户开立、注册资料变更、注销、证券账户卡挂失补办、非交易过户及其他相关业务进行一次性授权并出具授权委托书;托管人在获得授权之后,办理相关业务时须提供该授权委托书及复印件。

托管人在首次办理账户业务时,可对其所属部门进行一次性授权,以后的账户业务由该部门按授权范围授权经办人办理。

(四) 对特殊法人名称的要求

账户持有人名称中所称证券公司、基金管理公司及托管人名称未特别说明的,其名称可适用简称,如表 1-3~表 1-5 所示。

表 1-3 证券公司名称全称简称对照表

序号	全称	简称
1	爱建证券有限责任公司	爱建
2	北京证券有限责任公司	北京证券
3	渤海证券有限责任公司	渤海
4	财富证券有限责任公司	财富
5	长城证券有限责任公司	长城
6	长江证券有限责任公司	长江