



华东交通大学经济管理学院

School of Economics and Management, East China Jiaotong University

工商管理案例系列丛书  
Business Administration Case Study Series

# 证券投资分析理论精要 与实战案例

邓小朱◎著

Theory Essence of Security Investment Analysis and  
Practice Case



经济管理出版社

ECONOMICS & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资分析理论精要与实战案例/邓小朱著. —北京: 经济管理出版社, 2016. 12

ISBN 978-7-5096-4788-2

I. ①证… II. ①邓… III. ①证券投资—投资分析 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 307682 号

组稿编辑: 王 琼 郑 亮

责任编辑: 王 琼

责任印制: 黄章平

责任校对: 赵天宇

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: [www.E-mp.com.cn](http://www.E-mp.com.cn)

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京玺诚印务有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 32.75

字 数: 588 千字

版 次: 2017 年 3 月第 1 版 2017 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-4788-2

定 价: 68.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

# 丛书编委会

编委会主任：张 诚

编委会副主任：

顾丽琴 黎 毅 邓小朱 蒋翠珍 刘燕萍

编委会委员：（按姓氏笔画排序）

邓姝琍 刘志虹 李南鸿 余得生 张志坚 周 静  
周才云 周湘峰 高 莺 黄 辉

## 丛书总序

改革开放 30 多年来，中国经济持续高速增长，成功步入中等收入国家行列，已成为名副其实的经济大国。但随着人口红利衰减、“中等收入陷阱”风险累积、国际经济格局深刻调整等一系列内因与外因的作用，经济发展正进入“新常态”。中国经济的结构性分化正趋于明显，在正视传统的需求管理还有一定优化提升空间的同时，迫切需要改善供给侧环境、优化供给侧机制，通过改革制度供给，大力激发微观经济主体活力，增强我国经济长期稳定发展的新动力。

为适应经济环境的这些变化，找到有针对性的应对措施，充分发挥微观的企业管理在宏观经济管理中的作用，工商管理案例系列丛书编写组组织长期在 MBA 教学一线的教师编写了该套丛书。“工商管理案例系列丛书”的出版问世，将成为外界全面了解华东交通大学经济管理学院的一个重要窗口。自 1983 年华东交通大学经济管理系成立，到 1999 年组建经济管理学院，已有 33 年。“德学双馨，济世经纬”的经管文化、经管精神一直贯穿于学院工作的方方面面，这套“工商管理案例系列丛书”是学院各方面工作的集中展示。

30 多年来，学院已为社会各行各业培养经济管理专业毕业生近万名，众多毕业生已取得突出成就。学院未来将围绕进一步突出交通特色、轨道核心，服务地方经济的工作重点，着力打造工商管理学科群，努力建成一个优势突出、综合实力强的经济管理学院。

一直以来，华东交通大学 MBA 教育中心都严格按照教指委的培养要求，把案例教学作为主要的教学手段，鼓励教师深入企业实践，熟悉企业管理，撰写教学案例，从根本上提升案例教学的质量和层次。多年来，MBA 任课教师积累了大量有价值的案例，绝大多数案例经过深入研究、精心编写，成为

MBA 教育中宝贵的教学资源，成为理论与实践之间的桥梁。同时，学院每年举办大量讲座，讲座嘉宾都是政界、商界和学界的英才，讲座内容涉及工商管理发展的方方面面。通过这些讲座，学员们可以最直接地得到名家大师的授业解惑，优化和丰富知识结构，讲座内容经过完善也能够成为很好的教学案例。

该丛书共 6 册，《物流与供应链管理理论精要与实践案例》《人力资源管理理论精要与实践案例》《市场营销理论精要与实践案例》《财务管理理论精要与实践案例》《证券投资分析理论精要与实战案例》《国际贸易理论精要与实践案例》。该系列丛书可以作为 MBA、工程硕士、本科学生的案例教材或辅助教材，以及企业管理者的参考资料。案例教学已成为现代教学的发展趋势，“工商管理案例系列丛书”为 MBA、工程硕士及本科教学提供了有价值的案例资源，同时也展现了经济管理学院在理论研究、教学实践、学术交流等方面的优秀成果。我们也希望通过“工商管理案例系列丛书”的出版让更多的读者理解经济、管理与社会。

本丛书编写组

2016 年 12 月 9 日

# 前 言

在进行本科及研究生的证券投资分析的教学中，现有的教材过分强调理论，毕业后的学生在实际工作中解决问题、分析问题能力较差。为了满足应用型本科及 MBA 研究生经济管理类的教学需要，作为金融学专业主讲教师，作者收集整理了所教授的 2013 级金融专业 56 位同学的实战案例，并结合自身多年的教学与投资经验，完成了《证券投资分析理论精要与实战案例》的教材编著。

本书广泛吸收了专家学者对证券投资分析市场的研究成果和同学们在实践中的经典案例，突出实务性，并站在证券投资者的角度，全面阐述证券市场的基本理论、知识和方法。

本书的特色包括：①以投资为主线，以投资者为主体，按照投资者行为顺序设计全书的内容排列。②体现“实用性”的特点。每章后都有“练习题”，实务操作性较突出。这些实务操作部分内容讲解细致，与实际业务保持一致。③将最新的研究成果收入本书，如各投资标的分析逻辑方法，在本书中都有阐述。④贯穿辩证法的思想。证券市场本身充满了辩证法，所以在本书内容上也充分体现了唯物辩证法的思想。⑤国内与国外分析相结合。除对国内的证券交易制度进行详细分析外，关于国外一些重要的制度和风险防范措施，本书也有针对性地进行了阐述。⑥资料性强。本书详细分析了金融专业学生的一些证券投资分析的最新操作案例，并提供了学生课后巩固知识与技能的相关习题及解析。

华东交通大学经济管理学院 2013 级金融专业的全体同学参与了案例写作，作者负责全书内容与大纲的设计并对全书进行修改定稿。

在本书的编写过程中，我们参考了大量的国内外学者的著作和文章的观点，还使用了中国证券监督管理委员会、中国期货业协会、上海证券交易所

所、大连商品交易所、郑州商品交易所、中国金融证券交易所的资料。在此，对以上资料提供者及笔者深表感谢。

在本书即将出版之际，要特别感谢华东交通大学张诚教授、韩士专教授、顾丽琴教授及经济管理出版社王琼编辑，感谢他们的帮助和支持，同时还要感谢在本书的校对过程中付出辛苦劳动的金融专业全体同学。

由于编者水平所限，书中难免有疏漏之处，恳请专家、学者及读者批评指正。

邓小朱

2016年7月31日

# 目 录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 第一篇 理论篇.....                 | 1  |
| 第一章 证券投资分析基础.....            | 3  |
| 学习目标.....                    | 3  |
| 第一节 证券投资分析前的知识准备.....        | 3  |
| 第二节 证券投资规律与原则.....           | 7  |
| 第三节 证券投资的收益与风险的度量.....       | 8  |
| 第四节 证券投资分析的主要方法.....         | 9  |
| 本章小结.....                    | 9  |
| 练习题 .....                    | 11 |
| 参考答案 .....                   | 12 |
| 投资问答：网上投资的前期准备有哪些？ .....     | 14 |
| 第二章 证券投资价值分析 .....           | 16 |
| 学习目标 .....                   | 16 |
| 第一节 证券的价值 .....              | 16 |
| 第二节 股票的价值分析 .....            | 17 |
| 第三节 债券的价值分析 .....            | 22 |
| 第四节 基金的价值分析 .....            | 25 |
| 本章小结 .....                   | 26 |
| 练习题 .....                    | 27 |
| 参考答案 .....                   | 32 |
| 投资问答：如何准确选择所要投资的股票与基金？ ..... | 39 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| <b>第三章 证券投资的宏观经济分析</b> | 44  |
| 学习目标                   | 44  |
| 第一节 宏观经济分析概述           | 44  |
| 第二节 国民经济总体状况分析         | 46  |
| 第三节 经济周期分析             | 46  |
| 第四节 财政、货币政策分析          | 47  |
| 第五节 其他宏观因素分析           | 47  |
| 本章小结                   | 48  |
| 练习题                    | 49  |
| 参考答案                   | 52  |
| 投资问答：如何进行大势分析？         | 55  |
| <b>第四章 市场行为与行业分析</b>   | 59  |
| 学习目标                   | 59  |
| 第一节 市场行为的心理分析          | 59  |
| 第二节 行业分析               | 68  |
| 第三节 区域分析               | 71  |
| 本章小结                   | 72  |
| 练习题                    | 72  |
| 参考答案                   | 77  |
| 投资问答：如何进行补仓？           | 81  |
| <b>第五章 公司因素分析</b>      | 84  |
| 学习目标                   | 84  |
| 第一节 公司一般因素分析           | 84  |
| 第二节 公司财务报表分析           | 85  |
| 第三节 公司财务比率分析           | 86  |
| 第四节 公司财务状况综合分析         | 89  |
| 本章小结                   | 90  |
| 练习题                    | 90  |
| 参考答案                   | 99  |
| 投资问答：上班族如何投资？          | 113 |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| <b>第六章 证券投资的技术分析</b> .....   | 117 |
| 学习目标.....                    | 117 |
| 第一节 技术分析概述.....              | 117 |
| 第二节 道氏理论与应用.....             | 118 |
| 第三节 波浪理论及应用.....             | 119 |
| 本章小结.....                    | 121 |
| 练习题.....                     | 123 |
| 参考答案.....                    | 125 |
| 投资问答：如何判断证券中的“平台突破”现象？ ..... | 129 |
| <b>第七章 K 线形态</b> .....       | 134 |
| 学习目标.....                    | 134 |
| 第一节 K 线的起源和画法 .....          | 134 |
| 第二节 K 线的基本形态.....            | 135 |
| 第三节 K 线组合形态 .....            | 141 |
| 第四节 K 线的实际应用.....            | 149 |
| 本章小结.....                    | 151 |
| 练习题.....                     | 152 |
| 参考答案.....                    | 153 |
| 投资问答：如何识别庄家的“盘中对倒”现象？ .....  | 155 |
| <b>第八章 移动平均线</b> .....       | 162 |
| 学习目标.....                    | 162 |
| 第一节 移动平均线的基本含义.....          | 162 |
| 第二节 移动平均线的研制规则.....          | 163 |
| 第三节 移动平均线的组合分析.....          | 165 |
| 本章小结.....                    | 167 |
| 练习题.....                     | 168 |
| 参考答案.....                    | 169 |
| 投资问答：如何用平均线找黑马？ .....        | 170 |
| <b>第九章 形态分析</b> .....        | 174 |
| 学习目标.....                    | 174 |

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 第一节 形态类型.....              | 174     |
| 第二节 反转形态.....              | 175     |
| 第三节 调整形态.....              | 180     |
| 第四节 缺口理论.....              | 180     |
| 本章小结.....                  | 182     |
| 练习题.....                   | 184     |
| 参考答案.....                  | 186     |
| 投资问答：如何选出强于大盘的强庄股？.....    | 187     |
| <br>第十章 主要技术指标分析.....      | <br>193 |
| 学习目标.....                  | 193     |
| 第一节 平滑异同移动平均线（MACD）.....   | 193     |
| 第二节 相对强弱指标（RSI）.....       | 194     |
| 第三节 随机指标（KDJ）.....         | 195     |
| 第四节 威廉指标（WR）.....          | 196     |
| 第五节 成交量净额法（OBV）.....       | 197     |
| 本章小结.....                  | 198     |
| 练习题.....                   | 201     |
| 参考答案.....                  | 202     |
| 投资问答：如何使用 OBV 能量潮？.....    | 204     |
| <br>第十一章 其他技术指标分析.....     | <br>206 |
| 学习目标.....                  | 206     |
| 第一节 停损点转向操作系统（SAR）.....    | 206     |
| 第二节 腾落指数（ADL）.....         | 207     |
| 第三节 涨跌比率（ADR）.....         | 209     |
| 第四节 乖离率（BIAS）.....         | 210     |
| 第五节 心理线（PSY）.....          | 211     |
| 本章小结.....                  | 213     |
| 练习题.....                   | 214     |
| 参考答案.....                  | 215     |
| 投资问答：如何使用 RSI 波动捕捉买点？..... | 216     |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| <b>第十二章 证券投资的策略方法</b> .....  | 220 |
| 学习目标.....                    | 220 |
| 第一节 证券投资计划.....              | 220 |
| 第二节 证券投资组合.....              | 221 |
| 第三节 证券投资策略.....              | 222 |
| 第四节 证券投资方法.....              | 223 |
| 本章小结.....                    | 225 |
| 练习题.....                     | 226 |
| 参考答案.....                    | 228 |
| 投资问答：如何判断行情的大小？ .....        | 229 |
| <b>第十三章 证券投资的操作技巧</b> .....  | 235 |
| 学习目标.....                    | 235 |
| 第一节 牛市中的操作技巧.....            | 235 |
| 第二节 盘整市的操作技巧.....            | 237 |
| 第三节 跟庄与套庄的操作.....            | 238 |
| 第四节 底部与顶部的操作技巧.....          | 239 |
| 本章小结.....                    | 242 |
| 练习题.....                     | 242 |
| 参考答案.....                    | 243 |
| 投资问答：如何寻找超跌股的真实底部？ .....     | 245 |
| <b>第二篇 实战案例篇</b> .....       | 289 |
| 实战案例 1：把握盘中异动，随时抓涨停 .....    | 291 |
| 实战案例 2：任股市变幻，唯抄底是王道 .....    | 292 |
| 实战案例 3：看此神奇信号，精准抄底军工 .....   | 293 |
| 实战案例 4：高送转机会如何布局 .....       | 294 |
| 实战案例 5：一买就涨停是怎么做到的 .....     | 294 |
| 实战案例 6：有色主升浪怎么抓 .....        | 295 |
| 实战案例 7：一波暴赚 41.36% 的机会 ..... | 296 |
| 实战案例 8：绝佳的抄底时机 .....         | 297 |
| 实战案例 9：军工板块的哪些股票会继续爆发 .....  | 298 |

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| 实战案例 10: 抓住体育产业涨停牛股 .....       | 299 |
| 实战案例 11: 精确抄底半年收益超 200% .....   | 300 |
| 实战案例 12: 物联网迎来大利好, 牛股要这样抓 ..... | 301 |
| 实战案例 13: 量子卫星发射在即, 一信号可买入 ..... | 302 |
| 实战案例 14: 深圳国改概念股渐次布局时机到来 .....  | 303 |
| 实战案例 15: 做好仓位管理, 轻松驾驭每一天 .....  | 304 |
| 实战案例 16: 大盘弱势震荡, 如何寻找投资机会 ..... | 305 |
| 学生案例精选 .....                    | 307 |
| 案例分析: 以可立克 (002782) 为例 .....    | 307 |
| 案例分析: 以银宝山新 (002786) 为例 .....   | 308 |
| 案例分析: 以兴民钢圈 (002355) 为例 .....   | 312 |
| 案例分析: 以三力士 (002224) 为例 .....    | 316 |
| 案例分析: 以同有科技 (300302) 为例 .....   | 320 |
| 案例分析: 以中天科技 (600522) 为例 .....   | 324 |
| 案例分析: 以雪榕生物 (300511) 为例 .....   | 326 |
| 案例分析: 以盛达矿业 (000603) 为例 .....   | 331 |
| 案例分析: 以中原内配 (002448) 为例 .....   | 334 |
| 案例分析: 以黄山旅游 (600054) 为例 .....   | 337 |
| 案例分析: 以同花顺 (300033) 为例 .....    | 338 |
| 案例分析: 以大智慧 (601519) 为例 .....    | 340 |
| 案例分析: 以潮宏基 (002345) 为例 .....    | 345 |
| 案例分析: 以博晖创新 (300318) 为例 .....   | 349 |
| 案例分析: 以中颖电子 (300327) 为例 .....   | 356 |
| 案例分析: 以厦门钨业 (600549) 为例 .....   | 361 |
| 案例分析: 以海南航空 (600221) 为例 .....   | 364 |
| 案例分析: 以天赐材料 (002709) 为例 .....   | 365 |
| 案例分析: 以初灵信息 (300250) 为例 .....   | 372 |
| 投资案例: 以新亚制程 (002388) 为例 .....   | 374 |
| 案例分析: 以北陆药业 (300016) 为例 .....   | 376 |
| 案例分析: 以景嘉微 (300474) 为例 .....    | 381 |
| 案例分析: 以盛洋科技 (603703) 为例 .....   | 384 |
| 案例分析: 以南宁糖业 (000911) 为例 .....   | 388 |
| 案例分析: 以北斗星通 (002151) 为例 .....   | 389 |

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 案例分析：以维宏股份（300508）为例 ..... | 392     |
| 案例分析：以振华科技（000733）为例 ..... | 394     |
| 案例分析：以麦迪电气（300341）为例 ..... | 396     |
| 案例分析：以中科三环（000970）为例 ..... | 398     |
| 案例分析：以雅百特（002323）为例 .....  | 403     |
| 案例分析：以云南铜业（000878）为例 ..... | 405     |
| 案例分析：以云南白药（000538）为例 ..... | 412     |
| 案例分析：以恒生电子（600570）为例 ..... | 416     |
| 案例分析：以乐视网（300104）为例 .....  | 422     |
| 案例分析：以全志科技（300458）为例 ..... | 424     |
| 案例分析：以贵州茅台（600519）为例 ..... | 427     |
| 案例分析：以白云机场（600004）为例 ..... | 432     |
| 案例分析：以雄韬股份（002733）为例 ..... | 435     |
| 案例分析：以华工科技（000988）为例 ..... | 436     |
| 案例分析：以众和股份（002070）为例 ..... | 437     |
| 案例分析：以科华恒盛（002335）为例 ..... | 441     |
| 案例分析：以建设银行（601939）为例 ..... | 444     |
| 案例分析：以华友钴业（603799）为例 ..... | 447     |
| 案例分析：以川金诺（300505）为例 .....  | 454     |
| 案例分析：以世嘉科技（002796）为例 ..... | 458     |
| 案例分析：以五粮液（000858）为例 .....  | 461     |
| 案例分析：以新宙邦（300037）为例 .....  | 464     |
| 案例分析：以当升科技（300073）为例 ..... | 467     |
| 案例分析：以雷柏科技（002577）为例 ..... | 472     |
| 案例分析：以海顺新材（300501）为例 ..... | 474     |
| 案例分析：以光华科技（002741）为例 ..... | 480     |
| 案例分析：以彩虹精化（002256）为例 ..... | 484     |
| 案例分析：以强力新材（300429）为例 ..... | 486     |
| 案例分析：以万业企业（600641）为例 ..... | 489     |
| 案例分析：以中飞股份（300489）为例 ..... | 494     |
| 案例分析：以中青旅（600138）为例 .....  | 497     |
| <br>参考文献 .....             | <br>506 |

# 第一篇 理论篇



