



二十一世纪普通高等教育人才培养“十三五”系列规划教材
ERSHIYI SHIJI PUTONG GAODENG JIAOYU RENCAI PEIYANG SHISANWU XILIE GUIHUA JIAOCAI

证券投资实务

主 编 ● 林 雨 刘堂发 汤 恒
副主编 ● 郭 泉 赵阿平 唐晓燕
胡书清 陈小凤 朱德东

ZHENGQUAN TOUZI SHIWU



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



二十一世纪普通高等教育人才培养“十三五”系列规划教材

ERSHIYI SHIJI PUTONG GAODENG JIAOYU RENCAI PEIYANG SHISANWU XILIE GUIHUA JIAOCAI

证券投资实务

主 编 ○ 林 雨 刘堂发 汤 恒
副主编 ○ 郭 泉 赵阿平 唐晓燕
胡书清 陈小凤 朱德东



西南财经大学出版社

Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

证券投资实务/林雨,刘堂发,汤恒主编. —成都:西南财经大学出版社,2016.7

ISBN 978 - 7 - 5504 - 2442 - 5

I. ①证… II. ①林…②刘…③汤… III. ①证券投资

IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 115378 号

证券投资实务

主 编: 林 雨 刘堂发 汤 恒

副主编: 郭 泉 赵阿平 唐晓燕

胡书清 陈小凤 朱德东

责任编辑: 李特军

助理编辑: 李晓嵩

封面设计: 何东琳设计工作室

责任印制: 封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www. bookcj. com
电子邮件	bookcj@foxmail. com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	18
字 数	550 千字
版 次	2016 年 7 月第 1 版
印 次	2016 年 7 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 2442 - 5
定 价	42.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标识,不得销售。

前言

随着我国国民经济的不断向前发展，金融在国民经济发展中起着不可替代的重要作用。经过数十年的改革发展，中国的金融结构日益健全。金融投资根据投资对象的不同，有股票投资、债券投资、基金投资、外汇投资以及衍生金融工具投资等。金融产品日益繁多，随着人们生活水平的提高和思想的进步，越来越多的投资者会选择合理的投资工具。因此，人们很有必要掌握证券的交易规则，掌握证券的正确分析方法以对其投资进行指导。

本教材主要面向应用型高等院校经济与管理类专业的学生，在编写过程中我们始终贯彻“基础理论够用，重在知识运用，注重实践操作技能”的理念，强调基础性与应用性的统一，力求实现理论联系实际，通过列举大量案例，增强对学生分析能力和实践操作能力的培养，并且要求学生进行模拟操作（包括参加省级和国家级证券模拟比赛），让学生树立风险意识，慢慢形成自己的投资理念。当然，这也是一本自学证券投资入门教材。

本教材共由六个模块组成，分别是证券市场概述、证券市场基础工具、证券市场运行、证券投资基本分析、证券投资技术分析以及实战指导，每一个学习模块都有其独立性。在六个学习模块中，共有二十四个项目，每个项目有数个任务，以任务的形式让学生进行学习。为了方便没有证券投资基础知识的同学学习，也便于同学考取证券从业资格证，模块1 证券市场概述、模块2 证券市场基础工具和模块3 证券市场运行是证券投资基础知识，分十二个项目来介绍；模块4 证券投资基本分析，包括宏观经济形势分析、行业分析和公司分析两个项目来介绍，这部分是价值投资分析的重点内容；模块5 证券投资技术分析，包括投资技术分析概述、K线分析、形态分析、移动平均线分析、成交量、趋势分析以及其他技术指标分析七个项目，这些技术分析结合了大量案例来分析说明，使投资者慢慢形成自己的投资理念；模块6 实战指导，从收集与分析证券信息、证券即时行情解读以及证券常用术语和股市谚语三个项目来介绍，这个模块主要是让投资者迅速入门，并且知道投资高手的境界是怎么样的，这是投资者努力学习的方向。

本教材由林雨负责全书大纲的拟定、写作范式的设计以及全书的统稿工作，刘堂

发、汤恒担任主编。具体写作分工如下：郭泉、唐晓燕编写了模块1，刘堂发、汤恒编写了模块2，林雨编写了模块4和模块5，陈小凤、赵阿平编写了模块3，林雨、胡书清和朱德东编写了模块6。

在本教材的编写过程中，许多前辈以及同行给了我们很多意见，我们也借鉴了他们很多研究成果。同时，本教材还借鉴和参考了一些网络资料，在此对作者一并表示衷心的感谢。

我们一直想编写一本适合应用型大学学生用的证券投资教材，让学生能够迅速入门并且得到提高，我们对此进行了努力。尽管我们在各个方面不断地完善，但由于我们的能力有限，加之时间仓促，教材中难免存在疏漏与不足之处，在此，恳请各位专家、同行以及广大读者批评指正。如果有可以改进本教材的意见和建议，可以通过电子邮件（154147079@qq.com）与我们取得联系，这将是我们的最大荣幸，也是我们把应用型教材编写得更好的动力，真诚期待您宝贵的意见和建议。

林 雨

2016年6月

目 录

模块 1 证券市场概述

项目 1 证券与证券市场	(3)
任务 1 有价证券	(3)
任务 2 证券市场	(4)
项目 2 证券市场参与者	(7)
任务 1 证券发行人	(7)
任务 2 证券投资人	(8)
任务 3 证券市场中介机构	(10)
任务 4 自律性组织	(11)
任务 5 证券监管机构	(11)
项目 3 证券市场的产生与发展	(12)
任务 1 证券市场产生的原因	(12)
任务 2 证券市场的发展趋势	(13)
任务 3 中国的证券市场	(14)
任务 4 中国证券市场的对外开放	(15)

模块 2 证券市场基础工具

项目 4 股票	(19)
任务 1 股票的特征与类型	(19)
任务 2 股票的价值与价格	(24)
任务 3 我国的股票类型	(30)
任务 4 一板市场、二板市场和三板市场	(35)
项目 5 债券	(37)
任务 1 债券的特征	(37)

任务 2 债券的分类	(39)
任务 3 债券与股票的比较	(41)
任务 4 政府债券	(42)
任务 5 金融债券与公司债券	(45)
项目 6 证券投资基金	(50)
任务 1 证券投资基金概述	(50)
任务 2 证券投资基金的当事人	(54)
任务 3 证券投资基金的费用、收益和风险	(55)
任务 4 证券投资基金的投资	(58)
项目 7 金融衍生工具	(60)
任务 1 金融衍生工具概述	(60)
任务 2 金融衍生工具的种类	(62)
任务 3 金融期货与金融期权	(64)

模块 3 证券市场运行

项目 8 股票的发行与交易	(69)
任务 1 股票的发行与承销	(69)
任务 2 股票的交易流程——开户与委托买卖	(74)
任务 3 股票的交易流程——竞价成交和结算与过户	(78)
项目 9 债券的发行与交易	(82)
任务 1 债券的发行与承销	(82)
任务 2 债券上市程序和交易流程	(85)
项目 10 证券投资基金的募集、交易与登记	(88)
任务 1 封闭式基金的募集与交易	(88)
任务 2 开放式基金的募集与认购	(91)
任务 3 开放式基金的申购、赎回	(94)
任务 4 交易型开放式指数基金 (ETF) 的募集与交易	(97)

项目 11 证券价格指数 (101)

 任务 1 股票价格指数的计算 (101)

 任务 2 证券价格指数简介 (102)

项目 12 证券投资的收益与风险 (107)

 任务 1 证券投资收益 (107)

 任务 2 证券投资风险 (109)

模块 4 证券投资基本分析

项目 13 宏观经济形势分析 (115)

 任务 1 证券投资分析基础知识 (115)

 任务 2 基本分析的主要内容 (115)

项目 14 行业分析和公司分析 (129)

 任务 1 行业分析 (129)

 任务 2 上市公司基本分析 (134)

 任务 3 上市公司财务报表分析 (137)

模块 5 证券投资技术分析

项目 15 投资技术分析概述 (151)

 任务 1 技术分析的概念与分类 (151)

 任务 2 技术分析的基本假设 (152)

 任务 3 技术分析的要素 (153)

 任务 4 技术分析时应该注意的问题 (153)

项目 16 K 线分析 (155)

 任务 1 K 线的画法与分类 (155)

 任务 2 大阳线和大阴线 (157)

 任务 3 锤头线与吊颈线 (161)

 任务 4 倒锤头线与射击之星 (164)

任务 5	长十字线与螺旋桨	(166)
任务 6	曙光初现与乌云盖顶	(168)
任务 7	旭日东升与倾盆大雨	(170)
任务 8	早晨十字星与黄昏十字星	(172)
任务 9	早晨之星与黄昏之星	(174)
任务 10	身怀六甲与穿头破脚	(176)
项目 17	形态分析	(179)
任务 1	头肩底和头肩顶	(179)
任务 2	双底 (W 底) 和双顶 (M 头)	(181)
任务 3	潜伏底	(183)
任务 4	V 形和倒置 V 形 (尖顶)	(184)
任务 5	底部三角形、上升三角形和扩散三角形	(186)
任务 6	缺口	(190)
项目 18	移动平均线分析	(195)
任务 1	移动平均线简介	(195)
任务 2	多头排列与空头排列	(198)
任务 3	黄金交叉与死亡交叉	(200)
任务 4	银山谷、金山谷与死亡谷	(202)
任务 5	首次粘合向上发散形与首次粘合向下发散形	(205)
任务 6	首次交叉向上发散形与首次交叉向下发散形	(207)
任务 7	上山爬坡形与下山滑坡形	(209)
任务 8	逐浪上升形与逐浪下降形	(212)
任务 9	蛟龙出海与断头铡刀	(214)
项目 19	成交量	(216)
任务 1	成交量和股价关系概述	(216)
任务 2	成交量的运用之一——黑马的狂欢	(219)
任务 3	成交量的运用之二——底部和顶部识别	(225)
项目 20	趋势分析	(231)
任务 1	趋势线简介	(231)

任务 2	支撑线与压力线相互转化	(233)
任务 3	上升趋势线被有效突破和下降趋势线被有效突破	(234)
项目 21	其他技术指标分析	(235)
任务 1	相对强弱指标 (RSI)	(235)
任务 2	随机指标 (KDJ)	(236)

模块 6 实战指导

项目 22	收集与分析证券信息	(243)
任务 1	证券信息的收集	(243)
任务 2	证券信息的分析	(244)
项目 23	证券即时行情解读	(246)
任务 1	常见的证券行情分析软件介绍	(246)
任务 2	证券行情分析软件操作	(247)
任务 3	解读证券行情图	(250)
任务 4	观察与操作盘面	(255)
任务 5	操作盘面技巧	(258)
任务 6	庄股炒作五部曲	(261)
项目 24	证券常用术语和股市谚语	(266)
任务 1	证券常用术语	(266)
任务 2	股市谚语	(272)
主要参考文献		(278)

模块 1

证券市场概述

项目1 证券与证券市场

学习要点

- ◆ 了解有价证券的定义、分类和特征。
- ◆ 熟悉证券市场的特征和层次。
- ◆ 掌握证券市场的基本功能。

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。证券用以证明持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。从一般意义上来说,证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证,表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

任务1 有价证券

一、有价证券的定义

有价证券是指标有票面金额,用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。证券本身没有价值,但由于证券代表着一定量的财产权利,持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币,或是取得利息、股息等收入,可以在证券市场上买卖和流通,客观上具有交易价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本,是指以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。虚拟资本是独立于真实资本之外的一种资本存在形式。通常,虚拟资本的价格总额并不等于其所代表的真实资本的账面价格,甚至与真实资本的重置价格也不一定相等,其变化并不完全反映实际资本额的变化。

二、有价证券的分类

有价证券有广义与狭义两种概念。狭义的有价证券是指资本证券,广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证,取得这种证券就等于取得这种商品的所有权,持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类：一类是商业证券，主要包括商业汇票和商业本票；另一类是银行证券，主要包括银行汇票、银行本票和支票。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。资本证券的持有人有一定的收入请求权。资本证券是有价证券的主要形式。

有价证券的种类多种多样，可以从不同的角度按不同的标准进行分类，其分类方法及具体的分类如表 1.1.1 所示。

表 1.1.1

有价证券分类一览表

序号	分类标准	具体分类
1	发行证券的主体	政府证券、金融证券、企业证券
2	是否在证券交易所挂牌交易	上市证券、非上市证券
3	募集方式	公募证券、私募证券
4	按照证券所反映的经济关系的性质	股票、债券、其他证券（包括基金证券、证券衍生品等），股票和债券是最基本的两个品种

三、有价证券的特征

（一）收益性

证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权或债权，投资者持有证券也就同时拥有取得这部分资产增值收益的权利，因而证券本身具有收益性。

（二）流动性

证券的流动性是指证券变现的难易程度。证券具有极高的流动性必须满足三个条件：很容易变现、变现的交易成本极小、本金保持相对稳定。

（三）风险性

证券的风险性是指实际收益与预期收益的背离，即收益的不确定性。从整体上说，证券的风险与其收益成正比。通常情况下，风险越大的证券，投资者要求的预期收益越高；风险越小的证券，预期收益越低。

（四）期限性

债券一般有明确的还本付息期限，债券的期限具有法律约束力，是对融资双方合法权益的保护。股票一般没有期限性，可以视为无期证券。

任务 2 证券市场

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所。证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物，是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。

一、证券市场的特征

（一）证券市场是价值直接交换的场所

虽然证券交易的对象是各种各样的有价证券，但由于它们是价值的直接表现形式，因此证券市场本质上是价值直接交换的场所。

（二）证券市场是财产权利直接交换的场所

证券市场上的交易对象是作为经济权益凭证的股票、债券、投资基金份额等有价证券，它们本身是一定量财产权利的代表。所以，它们代表着一定数额财产的所有权或债权以及相关的收益权。证券市场实际上是财产权利直接交换的场所。

（三）证券市场是风险直接交换的场所

有价证券的交换在转让出一定收益权的同时，也把该有价证券所持有的风险转让出去。因此，从风险的角度分析，证券市场也是风险直接交换的场所。

二、证券市场的结构

证券市场的结构是指证券市场的构成及其各部分之间的量比关系。证券市场的结构可以有多种，但较为重要的结构如下：

（一）层次结构

按照证券进入市场的顺序，整个市场可分为发行市场和交易市场。前者又称一级市场或初级市场，是证券发行人向投资人出售新证券所形成的市场；后者又称二级市场或次级市场，是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的市场。

除一级市场和二级市场的区分之外，证券市场的层次性还体现为区域分布、覆盖公司类型、上市交易制度以及监管要求的多样性。根据所服务和覆盖的公司类型不同，证券市场可分为全球性市场、全国性市场、区域性市场等类型；根据上市公司规模、监管要求等不同，证券市场可以分为主板市场、二板（创业板或高新企业板）市场等。

（二）品种结构

按照证券的品种而形成的结构关系，主要包括股票市场、债券市场、基金市场、衍生产品市场等。股票市场是股票发行和买卖交易的场所；债券市场是债券发行和买卖交易的场所；基金市场是基金份额发行和流通的市场；衍生产品市场是各类衍生产品发行和交易的市场。

（三）交易场所结构

按照交易活动是否在固定场所进行，证券市场可分为有形市场和无形市场。前者指有固定场所、有组织、制度化的市场；而后者则指无固定场所的市场。

三、证券市场的基本功能

证券市场的运行对社会经济产生的客观效果，称之为证券市场的功能。证券市场被称为国民经济的“晴雨表”。其主要有三大功能，如表 1.2.1 所示。

表 1.2.1

证券市场功能一览表

序号	功能	具体表现
1	筹资投资功能	一方面为资金需求者提供了通过发行证券筹集资金的机会，另一方面为资金供给者提供了投资对象
2	定价功能	通过证券供给者和需求者的公开竞价，提供了资本的合理定价机制
3	资本配置功能	可以把闲散资源投入到国民经济最需要的部门，把资金从利润低的部门转移到利润高的部门

项目2 证券市场参与者

学习要点

- ◆ 熟悉证券的发行人。
- ◆ 熟悉证券的投资人。
- ◆ 熟悉证券市场的中介机构。
- ◆ 了解证券监管机构和自律性组织。

证券市场参与者主要包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织、证券监管机构五个类别的组织和个人。

任务1 证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。证券发行人包括公司（企业）、政府和政府机构。

（一）公司（企业）

公司（企业）的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代股份制公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式。

欧美等西方国家能够发行证券的金融机构，一般都是股份公司，所以将金融机构发行的证券归入了公司证券。而我国和日本则把金融机构发行的债券定义为金融债券，从而突出了金融机构作为证券市场发行主体的地位。但股份制的金融机构发行的股票并没有被定义为金融证券，而是归类于一般的公司股票。

（二）政府和政府机构

随着国家干预经济理论的兴起，政府（中央政府和地方政府）和中央政府直属机构已成为证券发行的重要主体之一，但政府发行证券的品种仅限于债券。

由于中央政府拥有税收、货币发行等特权。通常情况下，中央政府债券不存在违约风险，因此这类证券被视为“无风险证券”，相对应的证券收益率被称为“无风险利率”，是金融市场上最重要的价格指标之一。

中央银行作为证券发行主体，主要涉及两类证券。第一类是中央银行股票，第二类是中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券。中国人民银行从2003年起