



浙江省高校重点建设教材  
高职高专经济金融类专业工学结合规划教材

# 证券投资实训教程

编 著 黄海沧 等

SECURITIES  
INVESTMENT  
TRAINING  
COURSE



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS  
浙江大学出版社

浙江省高校重点建设教材  
高职高专经济金融类专业工学结合规划教材

# 证券投资实训教程

黄海沧 周邦瑶 蔡茂祥 编著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS  
浙江大学出版社

### 图书在版编目 (CIP)数据

证券投资实训教程 / 黄海沧等编著. —杭州: 浙江大学出版社, 2010. 6  
ISBN 978-7-308-07606-7

I .①证… II .①黄… III .①证券投资—教材 IV .  
①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 095150 号

## 证券投资实训教程

黄海沧 等编著

---

责任编辑 徐 婵  
封面设计 联合视务  
出版发行 浙江大学出版社  
(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)  
(网址: <http://www.zjupress.com>)  
排 版 杭州中大图文设计有限公司  
印 刷 富阳市育才印刷有限公司  
开 本 787mm×1092mm 1/16  
印 张 9  
字 数 225 千  
版 次 2010 年 6 月第 1 版 2010 年 6 月第 1 次印刷  
书 号 ISBN 978-7-308-07606-7  
定 价 16.00 元

---

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571)88925591

光阴荏苒,中国证券市场不知不觉中已走过了数十春秋。我们欣喜地看到证券市场的规模迅速扩大,上市公司的治理结构日趋合理,证券市场的监管不断规范,投资者群体在数量飞跃的同时投资理念也初步趋于理性。但同时,也出现了与证券市场快速发展所不相称的金融环境建设薄弱、金融人才培育滞后等问题,尤其是投资者素质亟待提升。

高校教育是投资者素质提升的重要途径之一。虽然高校的证券投资课程教学经历了从单纯的理论教学到逐步重视实践教学的过程,但在教学方式的选择、教材实践内容的编著等方面尚存有较大的缺憾,如何选择合适的授课形式、编写以提高实践操作能力为主要目标的教材是众多教育工作者一直探索的课题。

《证券投资实训教程》强调模块教学的形式,以证券投资为主线,以实训操作为导向,以工学结合为特点,着重体现教学内容组织的模块性和实际操作的简单实用性。有利于证券投资类课程的实践教学组织,有利于仿真化教学的开展,有利于提高教学质量、培育更多更好的实用型人才。

本教材首先引入证券投资基础知识,包括多层次的证券市场及相关的证券交易规则等内容;之后对证券软件作重点介绍,通过证券软件的下载、安装与使用,介绍软件的主要功能和证券行情看盘技术。再介绍如何采集证券信息,如何运用证券基本分析、技术分析方法进行投资操作。本教材还着重增加了网络证券交易和证券投资模拟内容,使学生可以通过网上操作、建立模拟账户,提高投资水平与技巧。为使效果更加显著,本教材在编写过程中,增加了不少深入浅出的案例内容。其中项目一由严卫华和黄海沧执笔,项目六、七由黄海沧执笔,项目二、三、五由周邦瑶执笔;项目四、八、九由蔡茂祥执笔。黄海沧负责全书框架的构建、审核及总协调工作;周邦瑶负责全书文字的校对,蔡茂祥负责书稿图文处理。

本教材作为国家级精品课程《证券投资实务》的有机载体,并得到了浙江省高校重点教材建设(高职高专)经费的重点资助,也得到了浙江金融职业学院的大力支持。浙江地方金融中心常务副主任王静教授为本书提出了许多建设性意见,浙江大学出版社徐婵老师为本书的出版也提供了具体的帮助,黄丽涵同学在书稿图文处理过程中也给予了大力的帮助,在此一并致以深切的感谢!因时间及水平所限,本书肯定还会存在诸多的不足之处,欢迎读者批评指正。

黄海沧

2010年5月于杭州

# 目 录

## C O N T E N T S

### 项目一 证券投资基础知识 / 1

- 任务一 多层次的证券市场 / 1
- 任务二 证券交易品种与代码 / 9
- 任务三 证券交易相关规定 / 19

### 项目二 证券行情软件下载与安装 / 21

- 任务一 主要证券行情软件介绍 / 21
- 任务二 证券行情软件下载与安装 / 22
- 任务三 证券行情软件的运行和行情查询 / 25

### 项目三 证券行情软件介绍 / 29

- 任务一 软件主要菜单介绍 / 29
- 任务二 软件主要功能 / 30
- 任务三 软件使用技巧 / 35
- 任务四 软件的系统维护 / 40

### 项目四 证券行情看盘与分析 / 48

- 任务一 股价指数分析 / 48
- 任务二 个股分析 / 55
- 任务三 行情排名与板块分析 / 60
- 任务四 国际证券行情分析 / 65

**项目五 证券信息及采集** > / 72

- 任务一 证券投资信息采集 / 72
- 任务二 资讯网站的收藏 / 78

**项目六 证券投资基本分析方法与应用** > / 82

- 任务一 证券投资宏观分析 / 82
- 任务二 证券投资行业分析 / 84
- 任务三 证券投资公司分析 / 86

**项目七 证券投资技术分析方法与应用** > / 94

- 任务一 技术分析基础 / 94
- 任务二 均线分析及操作 / 99
- 任务三 形态分析及操作 / 103
- 任务四 指标分析及操作 / 108

**项目八 网络证券交易** > / 115

- 任务一 网上委托买卖 / 115
- 任务二 网上账户查询 / 119
- 任务三 手机炒股 / 125

**项目九 证券投资模拟** > / 129

- 任务一 建立模拟交易账户 / 129
- 任务二 进行模拟交易 / 131
- 任务三 模拟投资策略与技巧 / 133

主要参考文献 / 138



## 项目一

# 证券投资基础知识

本项目首先介绍证券市场的层次划分,即主板市场、创业板市场和三板市场,简明分析不同市场的分类标准及特点;其次介绍证券市场主要的交易产品,包括股票、债券、基金、权证及其他金融衍生工具,并对相关证券交易所及有关规则作一定的介绍。

### 学习目标

- 1.掌握证券市场的层次划分标准及种类,能分析不同国家的证券市场层次特点。
- 2.掌握证券交易的品种和代码的基本知识,能分析不同交易品种及代码的特点。
- 3.掌握证券交易的相关规定,能说明不同证券品种的基本交易规则。

## 任务一 多层次的证券市场

### 任务介绍

熟悉主板、二板和三板等证券市场层次,了解国内外证券市场特点。

#### 活动 1:主板市场层次

##### [活动目标]

熟悉证券市场的主板市场内容,了解不同国家或地区主板市场的特点。

##### 【主板市场】

主板市场也称为一板市场,指传统意义上的证券市场(通常指股票市场),是一个国家或地区证券发行、上市及交易的主要场所。主板市场是资本市场中最重要的组成部分,很大程度上能够反映经济发展状况,有“晴雨表”之称。目前我国的主板市场主要是指上海证券交易所和深圳证券交易所。主板市场交易情况可通过行情系统查看,见图 1-1。

主板市场对发行人的要求标准较高,上市企业多为大型成熟企业,具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力,国内上市具体标准大致有:

(1)实收资本。发行前股本总额不少于人民币 3000 万元(拟上市公司股本总额目前规定不少于人民币 5000 万元)。

(2)营运记录。一般必须具备三年业务记录,发行人最近三年主要业务和管理层没有发生重大变化,实际控制人没有发生变更。

(3)盈利要求。最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币 3000 万元,净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据;最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币 5000 万元;或者最近三个会计年度营业收入累计超过人民币 3 亿元;最近一期不存在未弥补亏损等。

(4)最低公众持股量。发行前股本总额不少于人民币 3000 万元。

(5)最低市值。暂无要求,但我国香港地区和新加坡有具体的要求。

(6)证券市场监管。因为证券市场创立期较短,监管体系由无到有、从不规范到正逐步完善之中。

主板市场是证券市场最基本的构成部分,是一个国家或地区证券交易的主要场所。



代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨跌%	换手%	今开	昨收	最高	最低	市盈率(动)	总金额	振幅%
1 000001	深发展 A	-1.77	18.35	-0.33	18.35	18.36	26.6万	1704	-0.05	0.91	18.68	18.68	18.69	18.20	9.03	4.88亿	2.62
2 000002	万科 A	-0.81	7.31	-0.06	7.31	7.32	39.2万	4966	—	0.41	7.34	7.37	7.38	7.27	17.84	2.87亿	1.49
3 000004	*ST国农	1.68	9.70	0.16	9.68	9.70	5428	48	—	0.77	9.55	9.54	9.82	9.54	—	526.7万	2.94
4 000005	世纪星源	0.44	4.52	0.02	4.51	4.52	81051	3316	—	0.09	4.49	4.50	4.53	4.43	—	3635.0万	2.22
5 000006	深振业 A	-2.60	5.61	-0.15	5.61	5.62	64413	970	-0.35	0.87	5.66	5.76	5.70	5.61	27.99	3631.9万	1.56
6 000007	ST零七	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
7 000008	ST金利来	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
8 000009	中国宝安	2.06	9.70	0.27	9.69	9.70	24.9万	2803	—	2.51	9.42	9.43	9.71	9.23	32.38	2.37亿	5.09
9 000010	S ST华新	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
10 000011	深物业 A	-2.58	7.56	-0.20	7.56	7.57	57855	699	-0.26	4.14	7.62	7.76	7.73	7.46	396.66	4396.9万	3.48
11 000012	南 玻 A	-2.62	11.90	-0.32	11.90	11.91	18.3万	1599	0.08	1.90	12.00	12.22	12.27	11.82	20.66	2.20亿	3.68
12 000014	沙河股份	-2.55	11.45	-0.30	11.44	11.45	61090	1064	-0.08	3.03	11.76	11.75	11.76	11.40	8.43	7055.4万	3.06
13 000016	深康佳 A	-3.24	5.67	-0.19	5.67	5.68	27.5万	2347	—	4.59	5.80	5.86	5.83	5.59	47.91	1.57亿	4.10
14 000017	*ST中华 A	-1.07	6.47	-0.07	6.43	6.47	19353	410	0.93	1.67	6.46	6.54	6.56	6.39	—	1253.6万	2.60
15 000018	*ST中冠 A	1.59	7.68	0.12	7.68	7.69	12336	339	0.39	1.24	7.43	7.56	7.68	7.34	—	930.0万	4.50
16 000019	深深宝 A	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
17 000020	深华发 A	7.84	9.90	0.72	9.89	9.90	57088	3823	0.10	8.83	9.15	9.18	9.98	9.01	58.16	5469.4万	10.57
18 000021	长城开发	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
19 000022	深赤湾 A	-0.83	13.07	-0.11	13.07	13.11	11627	243	0.15	0.25	13.10	13.18	13.28	13.02	16.06	1527.8万	1.97
20 000023	深天地 A	-0.74	8.05	-0.06	8.05	8.06	15763	327	-0.12	1.60	8.00	8.11	8.10	7.90	—	1262.6万	2.47
21 000024	招商地产	-2.27	15.96	-0.37	15.95	15.96	12.5万	881	0.06	1.94	16.20	16.33	16.28	15.80	17.80	2.00亿	2.94
22 000025	特 力 A	0.00	11.10	0.00	11.09	11.10	5758	141	—	0.32	11.10	11.10	11.24	10.80	—	634.9万	3.96
23 000026	飞亚达 A	3.05	14.19	0.42	14.19	14.20	17081	247	-0.14	2.15	13.74	13.77	14.35	13.51	43.70	2397.4万	6.10
24 000027	深圳能源	-0.54	11.15	-0.06	11.15	11.16	40270	371	—	0.67	11.15	11.21	11.27	11.11	14.32	4507.3万	1.43

图 1-1 上海和深圳证券交易所 A 股市场

## 【世界主板市场】

世界上主要的主板市场有以下几个:

### ►美国主板市场

美国证券交易所(AMEX)(见图 1-2)现为美国第三大股票交易所,是唯一一家能同时进行股票、期权和衍生产品交易的交易所,也是唯一一家为中小市值公司提供系列服务的交易所。

其上市条件:

(1)最少要有 500000 股的股数在市面上为大众所拥有;

(2)最少要有 800 名的股东(每名股东需拥有 100 股以上);

(3)满足下列条件的其中一条:最近三年的税前营业利润合计不少于 1 亿美元,最近两年的税前营业利润合计不低于 2500 万美元;最近 12 个月的收入不低于 1 亿美元,最近三年的经营现金流入合计不少于 1 亿美元,最近两年的经营现金流入每年均不少于 2500 万美

元,流通股市值不低于 5 亿美元;流通股市值不低于 7.5 亿美元,最近一年的收入不低于 7500 万美元。

其上市条件较纽约证券交易所宽松,对中小企业和新兴企业来说,在美交所上市是公司募集资金用于未来扩张的较好选择。与其他市场不同的是,美交所给予了中小企业所需要的“特别注意和支持”,独特的“报单驱动”和“专营经纪人制度”为中小企业的股票交易提供了一个良好的平台。



图 1-2 全美证券交易所

### ►香港主板市场

香港联合交易所(见图 1-3)由四家交易所正式合并组成。经历了多次牛市、股灾,如 1998 年亚洲金融风暴,香港证券市场渐趋成熟。1999 年,香港证券及期货市场进行全面改革,香港联合交易所与香港期货交易所实行股份化,并与香港中央结算有限公司合并,由单一控股公司香港交易及结算有限公司拥有,当时联交所共有 570 家会员公司。2000 年 3 月 6 日,三家机构完成合并,香港交易所于 2000 年 6 月 27 日以介绍形式在联交所上市。



图 1-3 香港联交所

其上市的基本条件：

(1) 发行人及其业务必须为联交所认为适宜上市者。资产全部或大部分为现金或短期证券的发行人或集团(投资公司除外)一般不会视为适宜上市；

(2) 发行人或其集团必须在相应的管理层管理下,具备一般不少于三个财政年度的营业记录。在该段期间,最近一年的股东应占溢利不得少于 2000 万港元;及其前两年累计的股东应占溢利不得低于 3000 万港元;

(3) 新申请人上市时的预计市值不得少于 1 亿港元,而为公众人士所持有的证券的预计市值不得少于 5000 万港元;

(4) 为确保上市证券有一公开市场:

任何类别的上市证券一般必须有 25% 为公众人士所持有。若发行人的预计市值超 40 亿港元,公众人士所持有的比率可降低至 10% 至 25% 之间;

如为新类别的证券上市,每发行 100 万港元的证券一般须有不少于三名的持有人,而持有人数目最少为 100 名;

(5) 新申请人必须作出一切所需安排,使其证券符合香港结算公司定下的资格,在中央结算系统寄存、交收及结算。

联交所一般将不会考虑公司于上市后三年内分拆上市的申请,将公司现有集团的全部或部分资产或业务在联交所或其他地方分拆作独立上市。

#### ►新加坡主板市场

新加坡证券交易所(SGX)是亚太区首家把拥有权和交易权分立,并把证券和衍生商品集于一体的综合交易所。这使新加坡交易所在吸引国际投资者及灵活地应对变化方面占据了领先优势。

新加坡证券市场是全亚洲最具国际化的市场,超过我国香港地区以及日本证券市场。截至 2004 年 6 月 11 日,新加坡证券交易所的上市公司有 579 家,其中外国企业有 143 家,占了 24%。而外国企业中,来自中国内地的企业最多,有 47 家,占了外国企业的 32%。

新加坡证券交易所(SGX)目前有两个交易板,即第一股市(“主板市场”)(Mainboard)和自动报价股市(“二板市场”)(The Stock Exchange of Singapore Dealing and Automated Quotation System or SESDAQ)。

其上市的基本条件:

(1) 公司要在主板上市首先需通过税前盈利要求,近三年累积税前盈利需要超过新币 750 万元(S\$ 7500000),并在这三年里每年税前盈利不低于新币 100 万元(S\$ 1000000)。如果近两年累积税前盈利超过新币 1000 万元(S\$ 10000000)也可以达到盈利要求。如不能达到上述税前盈利要求,市场总值达到新币 8000 万元也符合上市条件;

(2) 健全的财务状况;

(3) 管理层需基本稳定,也就是说近几年为公司带来利润的管理层基本不变,如有要员离开,公司需证明其离开不影响公司的管理;

(4) 公众股比例 25% 以上(如市场总值达新币 3 亿元,则 12%~20%);

(5) 符合新加坡公司法关于股份公司的组织结构规定;

(6) 至少有两名独立董事被委任予审批委员会;

(7) 没有连锁挂牌问题;

(8)3年内无违法记录。

### ►日本主板市场

东京证券交易所发展的历史虽然不长,但却是世界上最大的证券交易中心之一,日本最大的证券交易所。它的股票交易量很大,占日本全国交易量的80%以上。如果按上市的股票市场价格计算,它已超过伦敦证券交易所,成为仅次于纽约证券交易所的世界第二大证券市场。

在东京证券交易所上市的日本股票分为第一部和第二部两大类,第一部的上市条件要比第二部的条件高。新上市股票原则上先在交易所第二部上市交易,每一营业年度结束后考评各上市股票的实际成绩,据此作为划分部类的标准。

外国公司在第二部上市的主要标准:

(1)申请时最近一年期末的股本额(纯资产)超过10亿日元。

(2)上市股票数超过4000个交易单位。

(3)符合以下①至③中的任何一项。

①最近两年中,税前利润在第一年超过1亿日元,第二年超过4亿日元;

②最近三年中,税前利润在第一年超过1亿日元,第三年超过4亿日元,且最近三年之和超过6亿日元;

③上市时的总市值超过1000亿日元,且最近一年中的销售额超过100亿日元。

(4)截至上市申请时最近一年年度末最后一天,企业作为股份公司成立至少超过三年。

(5)上市时的总市值超过20亿日元。

(6)日本国内的股东数截至上市时将超过800人。

## 活动2:二板(创业板)市场层次

### [活动目标]

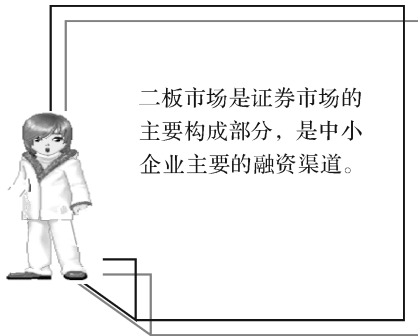
熟悉证券市场的二板市场内容,了解不同国家或地区二板市场的特点。

二板市场又称“第二板”,是与一板市场相对应而存在的概念,主要针对中小成长性新兴公司而设立,其上市要求一般比“主板”宽松一些。二板市场和主板市场的区分最主要是在上市公司的规模和融资额上,它的明确定位是为具有高成长性的中小企业和高科技企业融资服务,是针对中小企业的资本市场。

### 【二板市场与主板市场的区别】

与主板市场相比,在二板市场上市的企业标准和上市条件相对较低。

对于我国主板市场和创业板市场,它们的主要区别如表1-1所示:



二板市场是证券市场的主要组成部分,是中小企业主要的融资渠道。

表 1-1 我国主板市场和创业板市场的主要区别

	A 股主板	创业板 IPO 办法
主体资格	依法设立且合法存续的股份有限公司	依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司
盈利要求	(1)最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币 3000 万元,净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据; (2)最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币 5000 万元;或者最近 3 个会计年度营业收入累计超过人民币 3 亿元; (3)最近一期不存在未弥补亏损。	最近两年连续盈利,最近两年净利润累计不少于 1000 万元,且持续增长;或者最近一年盈利,且净利润不少于 500 万元,最近一年营业收入不少于 5000 万元,最近两年营业收入增长率均不低于 30%。 净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。 (注:上述要求为选择性标准,符合其中一条即可)
资产要求	最近一期末无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)占净资产的比例不高于 20%	最近一期末净资产不少于 2000 万元
股本要求	发行前股本总额不少于人民币 3000 万元	企业发行后的股本总额不少于 3000 万元
主营业务要求	最近三年内主营业务没有发生重大变化	发行人应当主营业务突出,同时要求募集资金只能用于发展主营业务
董事及管理层	最近三年内没有发生重大变化	最近两年内未发生重大变化
实际控制人	最近三年内实际控制人未发生变更	最近两年内实际控制人未发生变更
同业竞争	发行人的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不得有同业竞争	发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争
发审委	设主板发行审核委员会,25 人	设创业板发行审核委员会,加大行业专家委员的比例,委员与主板发审委委员不互相兼任
初审征求意见	征求省级人民政府、国家发改委意见	无

我国的创业板市场刚刚开设,具体可通过行情系统查看,如图 1-4 所示。

代码	名称	涨幅%	现价	日涨跌	买价	卖价	总量	成交量	涨跌%	换手%	今开	昨收	最高	最低	市值(亿)	总金额	涨幅%
1 300001	特锐德	0.73	33.20	0.24	33.20	33.21	8787	84	-0.03	2.62	32.84	32.96	33.65	32.46	71.18	2910.2万	3.61
2 300002	神州泰岳	-1.12	55.48	-0.63	55.45	55.48	34964	374	-0.39	4.43	55.20	56.11	56.17	54.00	76.68	1593亿	3.87
3 300003	安泰医疗	-1.16	54.51	-0.64	54.50	54.51	12971	303	-	3.16	54.79	55.15	55.18	53.51	58.96	7049.3万	3.03
4 300004	南风股份	2.29	41.61	0.93	41.60	41.61	6796	216	0.09	2.83	40.38	40.68	41.96	40.01	88.18	2615.5万	4.79
5 300005	探路者	-0.37	18.97	-0.07	18.96	18.97	8963	103	-0.10	2.64	19.00	19.04	19.24	18.80	59.20	1795.7万	2.31
6 300006	美泰药业	0.62	24.45	0.15	24.45	24.48	6061	49	-0.12	2.64	24.20	24.30	24.68	24.03	50.86	1480.7万	2.67
7 300007	汉威电子	-0.62	22.39	-0.14	22.38	22.39	12890	121	0.04	4.30	22.44	22.53	22.70	21.86	141.30	2874.7万	3.73
8 300008	上海佳豪	-0.08	26.37	-0.02	26.37	26.38	8203	91	0.18	3.83	26.20	26.39	26.67	25.70	54.73	2144.9万	3.68
9 300009	安科生物	0.17	17.42	0.03	17.42	17.46	12224	201	-0.05	3.23	17.00	17.39	17.78	16.81	81.19	2120.2万	5.58
10 300010	立思辰	-0.74	16.17	0.12	16.17	16.18	12678	80	0.18	3.19	16.20	16.29	16.44	15.70	75.37	2042.9万	4.54
11 300011	鼎汉技术	-0.66	72.25	-0.04	72.25	72.28	3394	57	0.09	2.61	71.30	72.29	72.87	70.14	127.41	2427.5万	3.78
12 300012	华测检测	-3.24	23.90	-0.80	23.90	23.99	12132	372	-0.41	3.85	24.45	24.70	24.63	23.53	84.84	2934.9万	4.45
13 300013	新宇物流	-0.20	14.89	-0.03	14.88	14.89	5073	53	-0.06	2.25	14.90	14.92	14.92	14.73	754.3万	2.55	
14 300014	亿华智能	3.44	32.46	1.08	32.46	32.47	16161	77	0.09	7.35	31.51	31.38	32.95	31.00	133.60	5218.2万	6.21
15 300015	爱尔眼科	0.42	31.39	0.13	31.39	31.45	36945	236	-0.31	5.51	30.78	31.26	32.40	29.80	79.66	1.15亿	8.57
16 300016	北陆药业	0.31	29.30	0.09	29.19	29.30	4890	24	0.27	2.88	28.90	29.21	29.49	28.73	49.64	1427.3万	2.60
17 300017	网宿科技	0.12	16.17	0.02	16.17	16.18	13245	129	-	3.39	16.10	16.15	16.30	15.78	123.74	2131.3万	3.22
18 300018	中元华电	0.18	22.02	0.04	22.01	22.02	12425	364	0.13	3.80	21.58	21.98	22.28	21.35	76.75	2716.5万	4.23
19 300019	佳宝科技	-1.08	18.31	-0.20	18.31	18.37	10308	160	0.10	3.96	18.25	18.51	18.68	17.96	100.21	1886.5万	3.89
20 300020	银江股份	3.46	45.18	1.51	45.15	45.18	7798	208	-0.04	3.90	43.00	43.67	45.37	42.60	84.15	3430.4万	6.34
21 300021	大禹节水	-1.95	18.10	-0.36	18.09	18.10	17576	877	-0.22	4.88	18.10	18.46	18.50	17.70	188.78	3182.3万	4.33
22 300022	普陆农机	2.18	61.30	1.31	61.28	61.30	5895	105	0.03	2.63	59.36	59.99	61.55	59.05	174.47	3568.7万	4.17
23 300023	宝德股份	0.55	25.76	0.14	25.76	25.77	3641	101	-0.03	2.43	25.60	25.62	25.98	25.20	128.10	934.3万	3.04
24 300024	机器人	-1.35	40.85	-0.56	40.85	40.86	18282	264	0.12	5.36	41.03	41.41	41.40	40.02	86.53	7417.1万	3.33

图 1-4 我国二板(创业板)市场

## 【世界上主要的二板(创业板)市场】

### ►美国创业板市场(纳斯达克市场)

纳斯达克(NASDAQ)是美国全国证券交易商协会于 1968 年着手创建的自动报价系统

的英文简称。纳斯达克的特点是收集和发布场外交易非上市股票的证券商报价。它现已成为全球最大的证券交易市场,是全球首家电子化的股票市场,它在 55 个国家和地区设有 26 万多个计算机销售终端。每天在美国市场上换手的股票中有超过半数的交易在纳斯达克上进行,将近有 5400 家公司的证券在这个市场上挂牌。

一般来说,在纳斯达克挂牌上市的公司以高科技公司为主,这些大公司包括微软(Microsoft)、英特尔(Intel)、戴尔(Dell)和思科(Cisco)等等。



图 1-5 纳斯达克市场

### ►香港创业板市场

香港创业板市场是主板市场以外的一个完全独立的新的股票市场,与主板市场具有同等的地位,不是一个低于主板或与之配套的市场,在上市条件、交易方式、监管方法和内容上都与主板市场有很大差别。其宗旨是为新兴有增长潜力的企业提供一个筹集资金的渠道。它的创建对我国经济产生了重大的影响。从长远来说,香港创业板目标是发展成为一个成功自主的市场——亚洲的 NASDAQ。



图 1-6 网龙公司成功于香港创业板挂牌上市

香港创业板的特色:以高增长公司为目标,注重公司增长潜力及业务前景;市场参与者须自律及自发地履行其责任;买者风险自负;适合有风险容量的投资者;以信息披露为本的监管理念;要求保荐人具有高度专业水平及诚信度。香港创业板的市场潜力,是以有增长潜力公司为目标,行业及规模不限。

香港创业板市场采用一套先进的交易系统及电子信息发布系统,以减低参与者的成本,增加投资者的信心。投资者可以通过电话、互联网直接进入联交所的交易系统进行买卖,直接落盘。买卖实行竞投单一价,交易分段进行,每一时间段采用集合竞价的方式,决定成交价格 and 成交委托,为投资者提供一个公平有效的交易方式。创业板实施严格的监管制度,以保护投资者利益。

### ►新加坡 SESDAQ 市场

由新加坡股票交易所建立的自动报价市场——SESDAQ 市场(其全称为 Stock Exchange of Singapore Dealing and Automated Quotation System),于 1987 年 2 月 18 日正式运作,完全采用计算机无票交易方式。该市场的目的也同样是那些具有良好发展前景的中小型公司提供筹集资金的便利,以支持其业务的扩展。而且上市企业经扩展,各方面情况达到主板市场的要求时,可以申请转为主板市场上市。

SESDAQ 市场的上市标准较为宽松和灵活,对上市公司没有具体的规模要求,入市的成本和年度费用也比较低。例如,虽然该市场要求上市公司有三年以上的经营记录,但其上市计划中并不强制要求包括盈利预测数字。

### ►日本 MOTHERS 市场

1999 年 11 月,东京证券交易所在一部、二部股市之外,又成立了一个被称为“MOTHERS”的新市场。这一名称是“Market of the high-growth than demerging stocks”的缩写,意为“高增长新兴股票市场”。MOTHERS 成立的宗旨是为了促进领导日本经济增长的新兴企业的成长,为它们的成长提供方便的筹资机会,同时给日本的证券市场和经济增加活力。东京证交所将它定位于“与已有东证一、二部市场并立的、在日本各地都可以上市的股市”。

其上市标准为:

- (1)有高度成长性;
- (2)在日本上市时公开发行量超 1000 交易单位;
- (3)日本国内股东数,新股东超过 300 人;
- (4)上市市价总值超 10 亿日元。

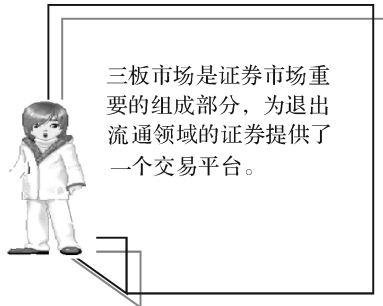
### 活动 3:三板(四板)市场层次

#### [活动目标]

熟悉证券市场三板(四板)市场的内容,了解三板(四板)市场特点。

三板(四板)市场一般都称为三板市场。

三板市场(third market),即代办股份转让系统(Agency Share Transfer System),是指经中国证券业协会批准,由具有代办非上市公司股份转让业务资格的证券公司采用电子交易方式,为非上市公司提供的特别转让服务,于 2001 年 7 月 16 日正式开办。作为中国多层次证券市场体系的一部分,三板市场一方面为退市后的上市公司股份提供继续流通的场所,另一方面也解决了原 STAQ、NET 系统历史遗留的数家公司法人股的流通问题。



(1)转让主体:目前有申银万国、国泰君安、大鹏、国信、辽宁、闽发、广发、兴业、银河、海通、光大和招商证券等 12 家证券公司。

(2)转让对象:NET、STAQ、PT 终止交易的股份(包括 B 股)及将来有发展前景的中小企业。

(3)参与各方:深圳证券交易所、深圳证券登记结算公司、地方政府、原挂牌交易所。

(4)转让方式:转让采用定期、非连续方式进行,暂定为每周提供三次转让服务,以集合竞价的方式配对撮合,转让价格不设指数,设 5% 的涨跌幅限制。

(5)收费标准:个人开户 30 元、机构 100 元;转让手续费 3.0‰、印花税 4‰。

(6)信息披露:指定报刊、券商网站、公告板揭示。

(7)代办转让资格的申请:股份转让服务业务由具有网上委托业务资格、技术系统统一性强、已建成公司级广域网、内部管理较为规范的证券公司代办。一家原挂牌公司只能委托一家证券公司代办其股份转让业务。

我国的三板市场亦可通过行情系统查看,如图 1-7 所示。

代码	名称	涨幅%	现价	日涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨跌%	换手%	今开	昨收	最高	最低	市盈(动)	总金额	振幅%
1	400001 大自然 5	1.27	6.37	0.08	6.35	6.37	940	940	-0.46	—	6.37	6.29	6.37	6.37	—	59.9万	0.00
2	400002 长 白 5	-2.31	7.18	-0.17	7.17	7.18	695	695	-3.62	—	7.18	7.35	7.18	7.18	—	49.9万	0.00
3	400005 海国实 5	4.49	2.79	0.12	2.71	2.79	9002	9002	-0.35	—	2.79	2.67	2.79	2.79	—	251.2万	0.00
4	400006 京中兴 5	0.88	2.30	0.02	2.29	2.30	6392	6392	0.87	—	2.30	2.28	2.30	2.30	—	147.0万	0.00
5	400007 华 凯 1	-4.97	1.72	-0.09	—	1.72	1737	1737	—	—	1.72	1.81	1.72	1.72	—	29.9万	0.00
6	400008 水仙 A 3	0.76	3.97	-0.03	3.97	4.02	254	254	0.76	—	3.97	3.94	3.97	3.97	—	10.1万	0.00
7	400009 广 建 1	0.00	1.95	0.00	1.90	1.95	5855	5855	—	—	1.95	1.95	1.95	1.95	—	114.2万	0.00
8	400010 瓷 峰 5	2.21	3.24	0.07	3.19	3.24	860	860	-0.30	—	3.24	3.17	3.24	3.24	—	27.9万	0.00
9	400011 中浩 A 3	4.64	2.03	0.09	1.95	2.03	633	633	-0.49	—	2.03	1.94	2.03	2.03	—	12.8万	0.00
10	400012 粤金曼 1	-5.26	1.44	-0.08	—	1.44	355	355	—	—	1.44	1.52	1.44	1.44	—	5.1万	0.00
11	400013 港 岳 1	-5.24	1.81	-0.10	—	1.81	973	973	—	—	1.81	1.91	1.81	1.81	—	17.6万	0.00
12	400016 金田 A 3	0.00	1.24	0.00	1.22	1.24	3205	3205	-3.87	—	1.24	1.24	1.24	1.24	—	39.7万	0.00
13	400017 国 嘉 1	-5.03	1.70	-0.09	—	1.70	301	301	-9.57	—	1.70	1.79	1.70	1.70	—	5.1万	0.00
14	400018 银 化 3	0.00	2.75	0.00	2.65	2.75	576	576	-4.84	—	2.75	2.75	2.75	2.75	—	15.8万	0.00
15	400019 九 州 1	-5.21	0.91	-0.05	—	0.91	3043	3043	—	—	0.91	0.96	0.91	0.91	—	27.7万	0.00
16	400020 五 环 1	-4.72	1.21	-0.06	—	1.21	5834	5834	—	—	1.21	1.27	1.21	1.21	—	70.6万	0.00
17	400021 鞍一工 3	4.82	1.74	0.08	1.73	1.74	1581	1581	—	—	1.74	1.66	1.74	1.74	—	27.5万	0.00
18	400022 海 洋 3	-2.78	1.75	-0.05	1.75	1.79	2925	2925	1.74	—	1.75	1.80	1.75	1.75	—	51.2万	0.00
19	400023 南 洋 3	5.09	3.51	0.17	3.51	—	2423	2423	—	—	3.51	3.34	3.51	3.51	—	85.1万	0.00
20	400025 宏 业 3	4.38	1.67	0.07	1.66	1.67	2015	2015	—	—	1.67	1.60	1.67	1.67	—	33.7万	0.00
21	400026 中 侨 1	-4.98	2.29	-0.12	—	2.29	135	135	—	—	2.29	2.41	2.29	2.29	—	3.1万	0.00
22	400027 生 态 1	-5.06	1.50	-0.08	—	1.50	986	986	—	—	1.50	1.58	1.50	1.50	—	14.8万	0.00
23	400028 鑫 光 1	-4.55	1.05	-0.05	—	1.05	414	414	—	—	1.05	1.10	1.05	1.05	—	4.3万	0.00
24	400029 汇 集 3	-3.74	1.80	-0.07	1.80	1.85	2385	2385	1.12	—	1.80	1.87	1.80	1.80	—	42.9万	0.00

图 1-7 我国三板市场

投资者可从股票简称最后的一个字符上识别股份转让的次数。每周一、二、三、四、五各转让一次,每周转让五次的股票,股票简称最后的一个字符为阿拉伯数字“5”;每周一、三、五各转让一次,每周转让三次的股票,股票简称最后的一个字符为阿拉伯数字“3”;仅于每周星期五转让一次的股票,股票简称最后的一个字符为阿拉伯数字“1”。

## 活动 4: 实训

### [活动目标]

掌握证券市场的多层次性及其特点。

### [实训任务]

1. 选取某国家或地区的证券市场,分析其主板市场和二板市场。
2. 查看各有关国家或地区证券市场的行情图,并写出其路径。

## 任务二 证券交易品种与代码

### 任务介绍

掌握证券交易基本品种及相应代码。

活动 1 :股票

[活动目标]

了解股票的概念、特征,能分析不同类型股票之间的区别。

【股票】

股票是一种有价证券,它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股份有限公司的资本划分为股份,每一股金额相等。它是一种所有权凭证。下列各图为近代以来不同时期的股票样票。

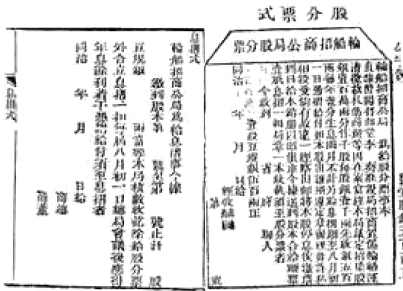
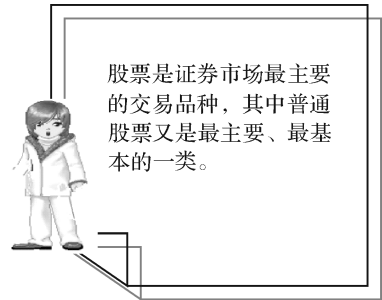


图 1-8 近代中国第一股轮船招商局股票

图 1-9 民国时期最长(全长为 88cm)的四川美丰银行股票



图 1-10 常熟市供销合作社股



图 1-11 海南省航空公司股票



图 1-12 顶山市电力工业股份有限公司

**【股票特征】**

(1) 收益性。它是股票的基本特征,它是指股票可以为持有人带来收益的特性。持有股票的目的在于获取收益。

(2) 风险性。是指持有股票可能产生经济利益损失的特性。股票的价格会随着公司的赢利水平、市场利率、宏观经济状况、政治局势等各种因素的影响而变化,如果股价下跌,股票持有人会因股票贬值而蒙受损失。它与收益成正相关关系。

(3) 流动性。股票可以在证券交易所上市交易或在其他交易场所转让的特性。体现了股票的变现能力。流动性与收益成负相关关系。

(4) 永久性。是指股票所载有权利的有效性是始终不变的。

(5) 参与性。是指股票持有人有权参与公司重大决策的特性。

**【股票类型】**

股票按不同的分类标准可以分为不同的类型。按股东享受的权利不同,股票可以分为普通股票和优先股票。

普通股票是最基本、最常见的一种股票,其持有人享有股东的基本权利和义务。与优先股票相比,普通股票是标准的股票,也是风险较大的股票。

优先股票是一种特殊股票,在其股东权利、义务中附加了某些条件。优先股票利息固定,其持有人的鼓动权利受到一定限制,但在公司赢利和剩余资产的分配上比普通股票股东享有优先权。

**活动 2: 债券****[活动目标]**

了解债券的概念、特征,能分析不同类型债券之间的区别。

**【债券】**

债券是一种有价证券,是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息的、并到期偿还本金的债权债务凭证。包括票面价值、到期期限、票面利率、发行者名称四要素。

**【债券特征】**

(1) 偿还性。是指债券规定的偿还期限,债务人必须按期向债权人支付利息和偿还本金。

(2) 流动性。是指债券持有人可按自己的需要和市场的实际情况,灵活地转让债券,以提前收回本金和实现投资收益。

(3) 安全性。是指债券持有人的收益相对固定,不随发行者经营收益的变动而变动,并且可按期收回本金。

(4) 收益性。是指债券可以为持有人带来一定收益的特性。收益与债券的偿还期限、流动性均有关系。

**【债券类型】**

债券按不同的分类方式可以分为不同的类型,按发行主体的不同,可以分为政府债券、