

高职高专金融专业应用系列教材

# 投资学

丁辉关 郭晓晶 刘晓波 主 编  
谢鑫建 邹烈刚 邓 衡 副主编  
秦殿军 张加乐 主 审

清华大学出版社

高职高专金融专业应用系列教材

# 投资学

丁辉关 郭晓晶 刘晓波 主 编  
谢鑫建 邹烈刚 邓 衡 副主编

藏书章

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

本书全面、系统地介绍了投资学的基础知识和实务知识,并将知识点与现实经济问题紧密结合,及时反映近年来投资领域的新现象和新观点。本书结构严谨,语言生动,案例丰富,各章均设有学习目标、课前导读、本章小结、技能训练、自测题等板块,充分体现了“实用性、新颖性、趣味性”。

全书分4篇,共10章,内容包括:投资概述、实业投资、国际投资、证券投资工具、证券市场、证券理论价值分析、证券投资基本分析、证券投资技术分析、投资的收益与风险、现代投资组合理论。

本书可作为应用型本科院校、高等职业院校、高等专科学校、成人高校的财经类和经济管理类专业的核心教材,也可作为经济、金融、投资、管理等领域从业人员的参考书。

本书配套开发了教师教学课件等相关资源,阅读材料、自测题参考答案、金融法规及教学课件可从<http://www.wenyuan.com.cn>下载。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

投资学/丁辉关,郭晓晶,刘晓波主编. —北京:清华大学出版社,2013.2

(高职高专金融专业应用系列教材)

ISBN 978-7-302-31034-1

I. ①投… II. ①丁… ②郭… ③刘… III. ①投资学—高等职业教育—教材 IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第304874号

责任编辑:康蓉 陈凌云

封面设计:傅瑞学

责任校对:袁芳

责任印制:何芊

出版发行:清华大学出版社

网 址:<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

课 件 下 载:<http://www.tup.com.cn>,010-62795764

印 刷 者:北京市人民文学印刷厂

装 订 者:三河市溧源装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:21.25 字 数:480千字

版 次:2013年2月第1版 印 次:2013年2月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:42.00元

---

产品编号:049366-01

## 编 委 会

编委会主任：苏秋高（深圳职业技术学院）

编委会成员：王 启（深圳职业技术学院）

王红征（深圳职业技术学院）

阎定军（深圳职业技术学院）

郑红梅（深圳职业技术学院）

胡 彧（深圳职业技术学院）

张 艳（深圳职业技术学院）

魏 莱（深圳职业技术学院）

丁辉关（南京工业职业技术学院）

随着我国金融市场的不断发展,金融产品创新层出不穷。目前,我国金融市场上金融产品种类繁多,包括股票现货交易、债券交易、开放式基金、封闭式基金、公募基金、私募基金;上海黄金交易所的黄金交易等。在衍生金融商品交易及信用交易方面,已经开通商品期货交易、远期外汇交易、权证交易、股指期货交易、融资融券交易等;在保险产品方面,有保险与理财相结合、保险与储蓄相结合、投连险产品等种类繁多的保险产品。此外,还有大量的信托产品等。金融产品的创新为金融机构和从业人员创造了新的赢利和收入渠道,例如,中国的证券市场以前只有在牛市行情中投资者才能获利,开通股指期货、融资融券业务后,现在投资者在熊市行情中也可以获利,为金融行业打开了新的业务空间。

不仅金融产品不断创新,金融机构之间业务也日益交叉融合。

现在无论是银行,还是证券公司、保险公司,它们向客户提供的不再是单一的产品,它们之间相互合作,交叉销售产品。银行员工不再仅仅办理存贷款业务,还要销售债券、基金产品、保险产品、信托产品和其他理财产品。同样,保险公司的员工也可以帮助银行销售存款产品、信用卡等。特别是目前正在兴起的第三方理财机构,提供各种金融产品的分析和咨询。因此,金融专业的毕业生不仅要具备金融前台业务(柜员岗位、操作岗位)操作能力,而且还要具有业务(客户经理、理财经理、投资咨询人员等)拓展能力。

#### 一、金融专业课程改革的内容

金融产品的创新,金融机构之间业务的交叉,对员工提出了更高的要求。员工需要掌握的知识除了专门的前台操作业务外,还包括丰富的金融产品、金融市场等方面的综合知识。

深圳职业技术学院金融专业根据金融市场发展的状况,在咨询专业管理委员会专家及相关企业的帮助下,不断调整金融专业教学计划和教学内容——逐步减少银行理论方面的课程,增加投资理财方面的课程。

以前金融专业的课程主要有商业银行经营管理、银行信贷、银行会计、证券投资、国际结算实务、专业英语、货币银行学等。

根据我国金融市场的发展变化及金融机构的人才需求状况,目前金

融专业的主要课程包括商业银行业务会计（整合了商业银行经营管理、银行信贷、银行会计等课程的必要知识和技能）、证券投资基金与分析、金融投资工具、保险业务、国际金融实务、国际结算实务、专业英语、货币银行学等。

## 二、高职高专金融专业应用系列教材的编写特点

本系列教材是由具有多年教学和实践经验的金融专业教师与相关企业的专家共同编写的。在编写过程中，我们力争做到以下几点。

### 1. 内容新

把握金融改革的脉搏，依据我国金融创新中出现的新法律、新法规、新政策、新制度、新机制、新做法，与现实紧密结合，形成本书内容新特点。

### 2. “举案说法”——以案例导入理论

本系列教材强调结合相关案例讨论、学习金融理论和知识，或以案例引出理论知识，或通过案例诠释理论，深入浅出，提高教学的生动性和学生的学习兴趣。

### 3. 强调实践能力和应用能力的培养

对于偏理论的课程（如货币银行学），结合国内和国际的实际情况进行编写，做到能够应用相关理论分析中国的实际经济状况。例如，货币供给量的变化与物价变化、GDP变化之间的关系。做到言之有物，理论联系实际。国际金融实务教材以案例为主，通过案例说明不同的进出口企业面对不同的汇率风险，不同的情况采用不同的方法防范汇率风险。

对于实践性、操作性较强的课程，如银行业务与会计、国际结算实务，每一项业务都有完整的业务单据和业务流程。理财规划实务教材要有具体的理财规划步骤、表格，由学生完成某个家庭具体的理财规划。证券投资基金与分析教材结合实际上市公司的相关资料及图形走势，进行分析和讨论如何投资。

在本系列教材的编写过程中，从教材种类的确定到教材编写体例的选择，再到教材内容的取舍，清华大学出版社的康蓉编辑在本系列教材的组织、编写过程中做了大量的工作，没有她的悉心指导，本系列教材很难顺利出版。

本系列教材是在我国金融创新蓬勃发展的大背景下编写的，力图培养金融专业学生的综合金融投资理财分析能力，以便金融专业的毕业生具备更强的就业能力。为更好地实现这一目标，希望各位读者和老师不吝赐教。

深圳职业技术学院

苏秋高

2012年10月

投资学是财经类各专业的专业基础课，是经济管理类专业的主干课程。随着我国加入 WTO 和社会主义市场经济的发展，经济金融化步伐加快，金融投资在国民经济发展中发挥着越来越重要的作用。中国资本市场经过二十多年的发展，现在已逐渐向国际成熟市场靠拢。随着权证、融资融券、股指期货、房屋贷款抵押证券等一系列金融衍生产品的推出，中国资本市场体系进一步健全和完善，资产证券化趋势进一步加强，我国金融领域需要一大批掌握现代金融投资理论，同时熟悉金融投资实务的高素质专业人才。目前，“投资学”已成为国内外高等院校经济和管理类专业普遍设置的课程。

本书的编写以金融全球化以及我国加入 WTO 后的金融改革和实践为背景，以适应 21 世纪高职高专教育高素质、高技能、应用型人才培养为目标，全面、系统地介绍投资学基础知识和实务知识，并反映我国金融改革的新实践以及学科新的知识和动向。本书语言生动，案例丰富，内容新颖，系统性、逻辑性强，形式生动活泼，并精心设计了案例阅读和技能训练项目，力求在体系结构上体现新颖性、系统性，在内容上体现实用性和可读性。

本书与其他同类教材相比，有如下几个特点。

一是注重培养学生的实际技能。不论是理论的讲解还是例题、案例，都以帮助学生更好地理解投资的基本理论、掌握投资的实务知识为宗旨。特别是本书每章均精心设计了技能训练板块，以加强对学生专业知识和技能的训练。

二是理论讲解、案例阅读、技能训练、自测题相结合。本书通过大量的例题和案例强化学生实际技能的训练，通过技能训练和自测题加深学生对专业知识的理解和掌握，使学生在实践中融会贯通、举一反三，提高其解决问题的能力，从而增强高职高专教学的实用性和针对性。

三是体系新颖，案例丰富，便于教学。为了方便学生的学习，各章均设有学习目标、课前导读、本章小结、技能训练、自测题等板块，体系新颖。大量案例增强了可读性和趣味性，技能训练和自测题方便学生课后消化所学内容和期末复习。另外，本书还配有教学课件，方便教师的备课和辅导。

全书分4篇,共10章。第1篇为投资导论,内容包括投资概述;第2篇为实业投资实务,内容包括实业投资、国际投资;第3篇为金融投资实务,内容包括证券投资工具、证券市场、证券理论价值分析、证券投资基本分析、证券投资技术分析;第4篇为现代投资理论,内容包括投资的收益与风险、现代投资组合理论。教师可根据不同专业的需要和学生的实际情况选取教学内容。

本书可作为应用型本科院校、高等职业院校、高等专科学校、成人高校的财经类和经济管理类专业的核心教材,适合于经济学、金融学、投资学、财政学、会计学 and 财务管理学等专业本科生和专科生使用。同时,也可作为电大、远程教育、证券从业资格考试及其他专业学生学习投资基础知识的实用教材,以及经济、金融、投资、管理等从业人员的参考书。

本书由南京工业职业技术学院丁辉关老师、郭晓晶教授和南京信息工程大学刘晓波老师任主编,江苏经贸职业技术学院谢鑫建老师、南京工业职业技术学院邹烈刚老师、浙江长征职业技术学院邓衡老师任副主编,南京工业职业技术学院秦殿军教授、张加乐教授任主审。在编写过程中,江苏经贸职业技术学院王金凤教授、南京信息工程大学丁江贤老师、浙江长征职业技术学院樊西峰老师、山东招金投资股份有限公司总经理蔡建生先生、招商证券无锡营业部总经理周彩娟女士等给予了大力支持,江苏省安全生产科学研究院牛艳霞女士做了大量工作。全书共10章。具体分工如下:丁辉关编写第1章、第10章,谢鑫建编写第2章、第3章,邹烈刚编写第4章、第5章,刘晓波编写第6章、第7章,邓衡编写第8章,郭晓晶、丁辉关编写第9章。丁辉关负责拟订编写提纲,修改初稿,并对全书进行总纂和定稿。

在本书的编写过程中,参阅了许多专家学者的最新著作和研究成果,并得到了有关部门和有关专家的大力支持,特别是清华大学出版社康蓉编辑给予了大力支持,在此一并表示诚挚的谢意。由于编者水平有限,难免有疏漏或不当之处,恳请各位专家和读者提出宝贵意见。同时,本书配备有教师教学课件,可到清华大学出版社网站下载,网址为:<http://www.wenyuan.com.cn>。

编 者

2012年12月



## 第 1 篇 投资导论

<b>第 1 章 投资概述</b> .....	3
1.1 投资学及其研究对象 .....	4
1.1.1 投资学的性质与内容体系 .....	4
1.1.2 投资学的研究对象与研究方法 .....	7
1.2 投资的含义和基本要素 .....	8
1.2.1 投资的含义和特征 .....	8
1.2.2 投资的基本要素 .....	11
1.3 投资的分类和形式 .....	15
1.3.1 实业投资和金融投资 .....	16
1.3.2 直接投资和间接投资 .....	18
1.3.3 其他投资分类 .....	20
1.4 投资的作用和运动过程 .....	22
1.4.1 投资在国民经济中的地位与作用 .....	22
1.4.2 投资的运动过程 .....	24
1.4.3 投资项目决策的基本方法 .....	26
本章小结 .....	30
技能训练 .....	31
自测题 .....	32

## 第 2 篇 实业投资实务

<b>第 2 章 实业投资</b> .....	37
2.1 实业投资概述 .....	37
2.1.1 实业投资的概念和特征 .....	37

2.1.2	实业投资的种类 .....	38
2.1.3	实业投资的运动过程 .....	39
2.1.4	实业投资的作用 .....	42
2.2	项目投资 .....	42
2.2.1	项目投资概述 .....	42
2.2.2	项目投资的决策程序及内容 .....	44
2.2.3	项目投资的效益评价和决策方法 .....	45
2.3	风险投资 .....	50
2.3.1	风险投资概述 .....	50
2.3.2	风险投资的运作主体 .....	52
2.3.3	风险投资的运作过程 .....	53
2.4	企业兼并与收购 .....	55
2.4.1	企业并购概述 .....	55
2.4.2	企业并购的类型与形式 .....	57
2.4.3	企业并购的运作程序与管理 .....	60
	本章小结 .....	62
	技能训练 .....	62
	自测题 .....	64
<b>第3章</b>	<b>国际投资 .....</b>	<b>67</b>
3.1	国际投资概述 .....	67
3.1.1	国际投资的含义和特点 .....	67
3.1.2	国际投资的历史发展 .....	68
3.1.3	国际投资的作用 .....	70
3.2	国际投资的基本形式 .....	70
3.2.1	国际直接投资 .....	70
3.2.2	国际间接投资 .....	72
3.2.3	国际投资的资金来源——国际信贷 .....	74
3.2.4	新型的国际投资方式 .....	75
3.3	国际投资环境 .....	78
3.3.1	国际投资环境的含义和分类 .....	78
3.3.2	国际投资环境的构成因素 .....	79
3.3.3	国际投资环境的评价方法 .....	80
	本章小结 .....	85
	技能训练 .....	85
	自测题 .....	87

## 第 3 篇 金融投资实务

<b>第 4 章 证券投资工具</b> .....	93
4.1 证券与有价证券 .....	93
4.1.1 证券的概念和分类 .....	93
4.1.2 有价证券的特征 .....	95
4.2 债券 .....	96
4.2.1 债券的概念与特征 .....	96
4.2.2 债券的分类 .....	97
4.2.3 几种常见的债券 .....	98
4.3 股票 .....	101
4.3.1 股票的概念与特征 .....	101
4.3.2 股票的分类 .....	103
4.3.3 我国目前的股票分类 .....	104
4.4 证券投资基金 .....	106
4.4.1 证券投资基金的性质和特点 .....	106
4.4.2 证券投资基金的主要类型 .....	108
4.4.3 证券投资基金的运作与管理 .....	110
4.5 金融衍生工具 .....	112
4.5.1 金融衍生工具的概念和类型 .....	112
4.5.2 金融期货 .....	114
4.5.3 金融期权 .....	115
4.5.4 认股权证 .....	116
4.5.5 可转换债券 .....	118
本章小结 .....	120
技能训练 .....	121
自测题 .....	121
<b>第 5 章 证券市场</b> .....	125
5.1 证券市场概述 .....	126
5.1.1 证券市场的特征和功能 .....	126
5.1.2 证券市场的产生及发展历程 .....	128
5.1.3 证券市场的参与者 .....	129

5.2	证券发行市场 .....	131
5.2.1	证券发行市场概述 .....	131
5.2.2	股票发行市场 .....	134
5.2.3	债券发行市场 .....	136
5.3	证券流通市场 .....	138
5.3.1	证券流通市场概述 .....	138
5.3.2	证券交易方式和程序 .....	139
5.3.3	证券上市与退市制度 .....	143
5.4	股票价格指数 .....	144
5.4.1	股票价格指数的种类 .....	144
5.4.2	股票价格指数的计算 .....	145
5.5	证券市场监管 .....	146
5.5.1	证券市场监管概述 .....	146
5.5.2	证券市场监管的主要内容 .....	148
5.5.3	证券市场自律管理 .....	149
	本章小结 .....	150
	技能训练 .....	151
	自测题 .....	152
<b>第6章</b>	<b>证券理论价值分析 .....</b>	<b>155</b>
6.1	有价证券的理论价值 .....	155
6.1.1	货币的时间价值 .....	155
6.1.2	有价证券理论价值的决定 .....	157
6.2	债券价格的决定 .....	158
6.2.1	影响债券投资价值的因素 .....	158
6.2.2	债券内在价值的计算 .....	159
6.3	股票价格的决定 .....	160
6.3.1	影响股票投资价值的因素 .....	160
6.3.2	股票内在价值的计算 .....	161
6.3.3	股票市场价格的计算 .....	165
6.4	投资基金价格的决定 .....	165
6.4.1	投资基金的内在价值分析 .....	165
6.4.2	封闭式基金的价值分析 .....	167
6.4.3	开放式基金的价值分析 .....	167
	本章小结 .....	167

技能训练	168
自测题	169
<b>第 7 章 证券投资基本分析</b>	<b>174</b>
7.1 证券投资基本分析概述	174
7.1.1 证券市场的主要影响因素	175
7.1.2 基本分析的主要内容和特点	176
7.2 宏观经济分析	177
7.2.1 宏观经济分析概述	177
7.2.2 宏观经济运行分析	178
7.2.3 宏观经济政策分析	179
7.2.4 国际经济环境分析	181
7.3 行业和区域分析	182
7.3.1 行业分析概述	182
7.3.2 行业的一般特征分析	184
7.3.3 行业生命周期分析	185
7.3.4 板块分析和区域分析	187
7.4 公司分析	190
7.4.1 公司基本素质分析	190
7.4.2 公司财务分析	192
7.4.3 公司重大事项分析	195
本章小结	196
技能训练	197
自测题	199
<b>第 8 章 证券投资技术分析</b>	<b>204</b>
8.1 技术分析概述	204
8.1.1 技术分析的基本假设与要素	204
8.1.2 技术分析方法的分类	206
8.2 技术分析理论与方法	207
8.2.1 道氏理论	207
8.2.2 K 线理论	208
8.2.3 切线理论	215
8.2.4 形态理论	219
8.2.5 波浪理论	226

8.3 技术指标分析 .....	227
8.3.1 技术指标概述 .....	227
8.3.2 市场趋势指标 .....	228
8.3.3 市场动量指标 .....	230
8.3.4 市场人气指标 .....	233
8.3.5 市场大盘指标 .....	234
本章小结 .....	236
技能训练 .....	237
自测题 .....	238

## 第4篇 现代投资理论

<b>第9章 投资的收益与风险 .....</b>	<b>243</b>
9.1 投资的收益及其衡量 .....	244
9.1.1 投资收益的概念及计量方法 .....	244
9.1.2 股票收益及其衡量 .....	248
9.1.3 债券收益及其衡量 .....	250
9.2 投资的风险及其衡量 .....	253
9.2.1 投资风险的概念与种类 .....	253
9.2.2 投资风险的衡量方法 .....	259
9.3 投资收益与风险的关系 .....	262
9.3.1 投资收益与风险的一般关系 .....	262
9.3.2 投资收益与风险间的权衡 .....	264
9.4 投资组合的收益与风险 .....	269
9.4.1 投资组合及其收益的衡量 .....	269
9.4.2 投资组合风险的衡量 .....	272
本章小结 .....	277
技能训练 .....	278
自测题 .....	279
<b>第10章 现代投资组合理论 .....</b>	<b>283</b>
10.1 证券投资基金理论 .....	284
10.1.1 现代投资组合理论的产生与基本假设 .....	284
10.1.2 资产组合的可行集和有效集 .....	285

10.1.3 最优风险资产组合的决定.....	290
10.2 资本资产定价模型.....	292
10.2.1 CAPM 模型概述 .....	292
10.2.2 资本市场均衡的实现.....	293
10.2.3 CAPM 模型的导出及应用 .....	297
10.3 套利定价理论.....	304
10.3.1 APT 概述 .....	304
10.3.2 因素模型.....	306
10.3.3 套利定价模型.....	309
本章小结.....	316
技能训练.....	316
自测题.....	317
<b>参考文献</b> .....	<b>322</b>

[ 第 1 篇 ] 投资导论



