



财 政 部 规 划 教 材
全国财经类应用型本科院校通用教材

投资学实训教程

Touzi Xue ShiXun JiaoCheng

主编 李 莹 赵文君

中国财经出版传媒集团
 中国财政经济出版社



财政部规划教材

全国财经类应用型本科院校通用教材

投资学实训教程

主编 李 莹 赵文君



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

ISBN 978-7-5095-8100-0 定价：35.00元

2017年3月

图书在版编目 (CIP) 数据

投资学实训教程/李莹, 赵文君主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2017. 8

财政部规划教材 全国财经类应用型本科院校通用教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7619 - 9

I. ①投… II. ①李…②赵… III. ①投资经济学 - 高等学校 - 教材 IV. ①F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 177849 号

责任编辑: 葛 新

责任校对: 张 凡

封面设计: 孙丽铭

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 9.75 印张 231 000 字

2017 年 10 月第 1 版 2017 年 10 月北京第 1 次印刷

定价: 25.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7619 - 9

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190414 QQ: 447268889

前 言

随着中国社会主义市场经济的不断完善和快速发展,证券市场日益完善,债券、股票等投资工具已被投资者广泛运用。如何理财,怎样投资是众多投资学实训课程的主要教学内容,而实训是重要的实践性教学环节。为了使实训“有据可循”,提高实训教学效果,体现教与学的互长,我们编写了本书,以期培养应用型投资人才,强化投资学理论教学效果,深化投资学实践教学贡献力量。

本书的特色主要有:一是体系新颖,打破了实际教学中对于证券投资传统种类的划分方法,将银行理财产品纳入到证券的投资品种之中,分析了银行理财产品的重要性。二是内容新颖,增加了期货、期权、证券投资基金、证券投资组合等模拟操作软件投资方法的详细介绍,改变了以往相关教材中只偏重股票、债券投资方法讲解常用思路。三是形式新颖,充分地运用数据图表、经济模型、实际案例等启发学生创新思维。总之,本书不仅在框架体系上有所创新,而且对各项目的内容也进行了不同程度的更新和充实。本书既可作为高等院校投资学课程的实训教材,也可作为广大证券投资者的参考用书。

本书由李莹、赵文君任主编,杜学军任副主编。编写分工如下:第一章由赵文君(哈尔滨金融学院)、彭雅雪(武汉商学院)编写;第二章由李莹(哈尔滨金融学院)、肖志源(广州科学技术职业学院)编写;第三章由彭莲珠(北京理工大学珠海学院)编写;第四章由李宏鹏(肯特大学金融学专业在读研究生)编写;第五章由左玉帅(哈尔滨金融学院)编写;第六章由杜学军(哈尔滨金融学院)编写;第七章、第八章由姜睿(哈尔滨金融学院)、郎蕾蕾(哈尔滨金融学院)、刘莉(哈尔滨金融学院)编写。

本书在编写过程中参考并汲取了近几年国内出版的相关教材部分成果,同时得到了中国财政经济出版社以及各参编单位的大力支持,在此一并表示真诚的谢意。

由于编者水平有限,书中有不当之处,恳请读者批评指正。

编者

2017年3月

目 录

第一部分 证券投资基础

第一章 证券投资知识	(3)
第一节 证券市场	(3)
第二节 证券交易基础知识	(4)
第三节 理财产品市场投资策略案例分析	(21)
第二章 证券行情分析软件使用	(28)
第一节 证券行情分析软件概况	(28)
第二节 证券行情分析软件的下载与安装	(32)
第三节 证券行情分析软件的使用	(35)
第三章 证券投资分析	(52)
第一节 证券投资技术分析概述	(52)
第二节 量价关系分析	(64)
第三节 K 线分析	(69)
第四节 切线分析	(74)
第五节 形态分析	(81)
第六节 技术指标分析	(99)

第二部分 证券投资实训

第四章 证券投资技术分析实训	(108)
实训一 证券投资技术分析——K 线分析	(109)
实训二 证券投资技术分析——切线理论	(110)
实训三 证券投资技术分析——形态理论	(111)
实训四 证券投资技术分析——常用技术指标	(113)

第五章 证券投资基本分析实训	(115)
实训一 宏观经济分析实训	(116)
实训二 行业(产业)分析实训	(118)
实训三 公司财务分析实训	(119)
第六章 证券投资组合分析实训	(121)
第七章 模拟投资分析报告	(126)
第八章 综合实训——角色扮演	(128)
参考文献	(147)

(1)	证券市场基础知识 第一章
(2)	证券市场基础知识 第二章
(3)	证券市场基础知识 第三章
(4)	证券市场基础知识 第四章
(5)	证券市场基础知识 第五章
(6)	证券市场基础知识 第六章
(7)	证券市场基础知识 第七章
(8)	证券市场基础知识 第八章
(9)	证券市场基础知识 第九章
(10)	证券市场基础知识 第十章
(11)	证券市场基础知识 第十一章
(12)	证券市场基础知识 第十二章
(13)	证券市场基础知识 第十三章
(14)	证券市场基础知识 第十四章
(15)	证券市场基础知识 第十五章
(16)	证券市场基础知识 第十六章
(17)	证券市场基础知识 第十七章
(18)	证券市场基础知识 第十八章
(19)	证券市场基础知识 第十九章
(20)	证券市场基础知识 第二十章
(21)	证券市场基础知识 第二十一章
(22)	证券市场基础知识 第二十二章
(23)	证券市场基础知识 第二十三章
(24)	证券市场基础知识 第二十四章
(25)	证券市场基础知识 第二十五章
(26)	证券市场基础知识 第二十六章
(27)	证券市场基础知识 第二十七章
(28)	证券市场基础知识 第二十八章
(29)	证券市场基础知识 第二十九章
(30)	证券市场基础知识 第三十章
(31)	证券市场基础知识 第三十一章
(32)	证券市场基础知识 第三十二章
(33)	证券市场基础知识 第三十三章
(34)	证券市场基础知识 第三十四章
(35)	证券市场基础知识 第三十五章
(36)	证券市场基础知识 第三十六章
(37)	证券市场基础知识 第三十七章
(38)	证券市场基础知识 第三十八章
(39)	证券市场基础知识 第三十九章
(40)	证券市场基础知识 第四十章
(41)	证券市场基础知识 第四十一章
(42)	证券市场基础知识 第四十二章
(43)	证券市场基础知识 第四十三章
(44)	证券市场基础知识 第四十四章
(45)	证券市场基础知识 第四十五章
(46)	证券市场基础知识 第四十六章
(47)	证券市场基础知识 第四十七章
(48)	证券市场基础知识 第四十八章
(49)	证券市场基础知识 第四十九章
(50)	证券市场基础知识 第五十章
(51)	证券市场基础知识 第五十一章
(52)	证券市场基础知识 第五十二章
(53)	证券市场基础知识 第五十三章
(54)	证券市场基础知识 第五十四章
(55)	证券市场基础知识 第五十五章
(56)	证券市场基础知识 第五十六章
(57)	证券市场基础知识 第五十七章
(58)	证券市场基础知识 第五十八章
(59)	证券市场基础知识 第五十九章
(60)	证券市场基础知识 第六十章
(61)	证券市场基础知识 第六十一章
(62)	证券市场基础知识 第六十二章
(63)	证券市场基础知识 第六十三章
(64)	证券市场基础知识 第六十四章
(65)	证券市场基础知识 第六十五章
(66)	证券市场基础知识 第六十六章
(67)	证券市场基础知识 第六十七章
(68)	证券市场基础知识 第六十八章
(69)	证券市场基础知识 第六十九章
(70)	证券市场基础知识 第七十章
(71)	证券市场基础知识 第七十一章
(72)	证券市场基础知识 第七十二章
(73)	证券市场基础知识 第七十三章
(74)	证券市场基础知识 第七十四章
(75)	证券市场基础知识 第七十五章
(76)	证券市场基础知识 第七十六章
(77)	证券市场基础知识 第七十七章
(78)	证券市场基础知识 第七十八章
(79)	证券市场基础知识 第七十九章
(80)	证券市场基础知识 第八十章
(81)	证券市场基础知识 第八十一章
(82)	证券市场基础知识 第八十二章
(83)	证券市场基础知识 第八十三章
(84)	证券市场基础知识 第八十四章
(85)	证券市场基础知识 第八十五章
(86)	证券市场基础知识 第八十六章
(87)	证券市场基础知识 第八十七章
(88)	证券市场基础知识 第八十八章
(89)	证券市场基础知识 第八十九章
(90)	证券市场基础知识 第九十章
(91)	证券市场基础知识 第九十一章
(92)	证券市场基础知识 第九十二章
(93)	证券市场基础知识 第九十三章
(94)	证券市场基础知识 第九十四章
(95)	证券市场基础知识 第九十五章
(96)	证券市场基础知识 第九十六章
(97)	证券市场基础知识 第九十七章
(98)	证券市场基础知识 第九十八章
(99)	证券市场基础知识 第九十九章
(100)	证券市场基础知识 第一百章

(101)	证券市场基础知识 第一百零一章
(102)	证券市场基础知识 第一百零二章
(103)	证券市场基础知识 第一百零三章
(104)	证券市场基础知识 第一百零四章
(105)	证券市场基础知识 第一百零五章
(106)	证券市场基础知识 第一百零六章
(107)	证券市场基础知识 第一百零七章
(108)	证券市场基础知识 第一百零八章
(109)	证券市场基础知识 第一百零九章
(110)	证券市场基础知识 第一百一十章
(111)	证券市场基础知识 第一百一十一章
(112)	证券市场基础知识 第一百一十二章
(113)	证券市场基础知识 第一百一十三章
(114)	证券市场基础知识 第一百一十四章
(115)	证券市场基础知识 第一百一十五章
(116)	证券市场基础知识 第一百一十六章
(117)	证券市场基础知识 第一百一十七章
(118)	证券市场基础知识 第一百一十八章
(119)	证券市场基础知识 第一百一十九章
(120)	证券市场基础知识 第一百二十章
(121)	证券市场基础知识 第一百二十一章
(122)	证券市场基础知识 第一百二十二章
(123)	证券市场基础知识 第一百二十三章
(124)	证券市场基础知识 第一百二十四章
(125)	证券市场基础知识 第一百二十五章
(126)	证券市场基础知识 第一百二十六章
(127)	证券市场基础知识 第一百二十七章
(128)	证券市场基础知识 第一百二十八章
(129)	证券市场基础知识 第一百二十九章
(130)	证券市场基础知识 第一百三十章
(131)	证券市场基础知识 第一百三十一章
(132)	证券市场基础知识 第一百三十二章
(133)	证券市场基础知识 第一百三十三章
(134)	证券市场基础知识 第一百三十四章
(135)	证券市场基础知识 第一百三十五章
(136)	证券市场基础知识 第一百三十六章
(137)	证券市场基础知识 第一百三十七章
(138)	证券市场基础知识 第一百三十八章
(139)	证券市场基础知识 第一百三十九章
(140)	证券市场基础知识 第一百四十章
(141)	证券市场基础知识 第一百四十一章
(142)	证券市场基础知识 第一百四十二章
(143)	证券市场基础知识 第一百四十三章
(144)	证券市场基础知识 第一百四十四章
(145)	证券市场基础知识 第一百四十五章
(146)	证券市场基础知识 第一百四十六章
(147)	证券市场基础知识 第一百四十七章
(148)	证券市场基础知识 第一百四十八章
(149)	证券市场基础知识 第一百四十九章
(150)	证券市场基础知识 第一百五十章

第一章

证券投资知识

第一部分 证券投资基础

第一节

证券市场

证券市场是指发行和交易有价证券的场所。有价证券是指一切能使持有者取得一定收入的凭证。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。

证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。

证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。

证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。

证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。证券市场是发行和交易有价证券的场所。

第一章

证券投资知识

第一节

证券市场

证券是多种经济权益凭证的统称,因此,广义上的证券市场是指所有证券发行和交易的场所;狭义上是指最活跃的证券市场包括资本证券市场、货币证券市场和商品证券市场。它是股票、债券、商品期货、股票期货、期权、利率期货等证券产品发行和交易的场所。

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。证券市场以证券发行和交易的方式实现了筹资与投资的对接,有效地化解了资本的供求矛盾和资本结构调整的难题。在发达的市场经济中,证券市场是完整的市场体系的重要组成部分,它不仅反映和调节货币资金的运动,而且对整个经济的运行具有重要影响。

证券市场的种类有很多,按照不同的分类标准可以将证券市场分为不同的类型。

(1) 按证券进入市场的顺序而形成的结构关系可分为发行市场和交易市场。证券发行市场又称为“一级市场”或“初级市场”,是发行人以筹集资金为目的,按照一定的法律规定和发行程序向投资者出售新证券所形成的市场。证券交易市场又称为“二级市场”或“次级市场”,是已发行证券通过买卖交易实现流通转让的市场。

(2) 按交易活动是否在固定场所可分为有形市场和无形市场。有形市场称为“场内市场”,指有固定场所的证券交易所市场。有形市场的诞生是证券市场走向集中化的重要标志之一。无形市场称为“场外市场”,指没有固定场所的证券交易所市场。目前,场内市场与场外市场之间的截然划分已经不复存在,出现了多层次的证券市场结构。

(3) 按有价证券的品种而形成的结构关系可分为股票市场、债券市场、基金市场以及

衍生证券市场等子市场,并且各个子市场之间是相互联系的。

①股票市场。股票市场是股票发行和买卖交易的场所。股票市场的发行人为股份有限公司。股份公司在股票市场上筹集的资金是长期稳定、属于公司自有的资本。股票市场交易的对象是股票,股票的市场价格除了与股份公司的经营状况和盈利水平有关外,还受到其他诸如政治、社会、经济等多方面因素的综合影响。因此,股票价格经常处于波动之中。

②债券市场。债券市场是债券发行和买卖交易的场所。债券的发行人有中央政府、地方政府、政府机构、金融机构、公司和企业。债券市场交易的对象是债券。债券因有固定的票面利率和期限,其市场价格相对股票价格而言比较稳定。

③基金市场。基金市场是基金证券发行和流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易,开放式基金是通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通的。

④衍生证券市场。衍生证券市场是以基础证券的存在和发展为前提的。其交易品种主要有金融期货与期权、可转换证券、存托凭证、认股权证等。

⑤理财产品市场。理财产品,即由商业银行和正规金融机构自行设计并发行,将募集到的资金根据产品合同约定投入相关金融市场及购买相关金融产品,获取投资收益后,根据合同约定分配给投资人的一类理财产品。

(4) 按所服务和覆盖的上市公司类型可分为全球市场、全国市场、区域市场。

(5) 按上市公司规模、监管要求等差异可分为主板市场、二板市场(创业板或高新企业板)等。

第二节

证券交易基础知识

在证券交易活动中,投资者在证券市场上买卖已发行的证券要按照一定的程序进行。证券交易的基本程序包括开户、委托、成交、结算等几个步骤,如图 1-1 所示。

一、开户

开户,即一个投资者分别开立证券账户和资金账户。证券账户用来记载该投资者所持有的证券种类、数量和相应的变动情况,资金账户则用来记载和反映该投资者买卖证券的货币收付和结存数额。

开立了证券账户和资金账户后,投资者买卖证券所涉及的证券、资金变化就会在相应的账户中得到反映。例如,某投资者买入华谊兄弟(股票代码 300027)的股票 3 000 股,包括股票价格和交易税费的总费用为 30 000 元,则该投资者的证券账户上就会增加华谊兄弟(股票代码 300027)的股票 3 000 股,资金账户上就会减少 30 000 元。

(一) 证券账户的种类

在我国,证券账户可以按照不同的标准来划分。

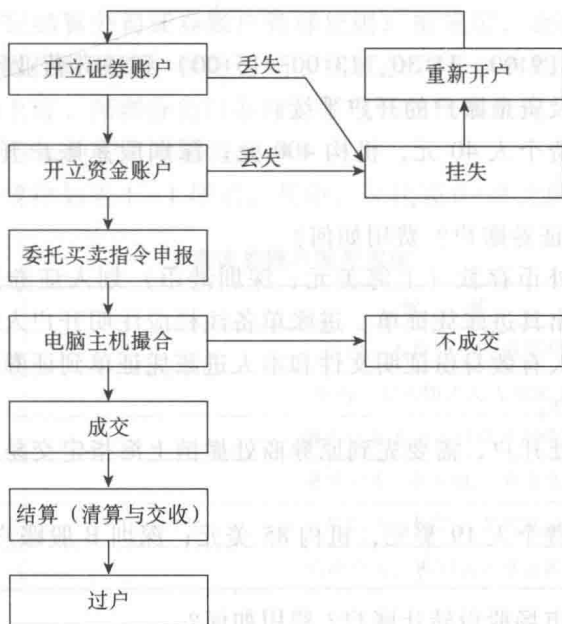


图 1-1 证券交易基本程序

按市场不同证券账户分为：上海证券账户和深圳证券账户。

按可交易的对象不同证券账户分为：A 股股票账户、B 股股票账户、基金账户、股份转让账户、其他账户。其中，A 股股票账户可以买卖 A 股股票及其权证、基金、债券、回购等；B 股股票账户可以买卖 B 股股票等；基金账户可以买卖证券交易所挂牌上市的基金、国债、可转债等；股份转让账户可以买卖三板 A 股股票和 B 股股票；其他账户由上海、深圳证券登记公司为特定投资人开立。

（二）开户过程中的相关注意事项

（1）如何开设 A 股证券账户？费用如何？

境内自然人开户需携带本人的有效身份证明文件及复印件；境内机构开户人需提供以下资料：营业执照或注册登记证书原件及复印件，或加盖发证机关确认章的复印件；法定代表人证明书；法定代表人授权委托书；法定代表人身份证复印件；经办人身份证原件及其复印件；

资料齐全后，填写开户申请表（一式两份）、《证券交易委托代理协议书》、上海账户的《指定交易协议书》，同时签字确认。对交易或存取款有代理人的客户开户，除必须填写上述协议外，还要求客户本人和代理人同时临柜签署《授权委托书》（一式三份）。若证券账户卡本人不能到场的，由开户代理人办理代开户时，开户代理人还须出示经公证机关依法公证的《授权委托书》，账户本人应承诺承担由此代理而产生的一切法律责任。

验证：客户需提供本人身份证、沪深股东账户卡原件。对交易或存取款有代理人的客户开户，除必须提供上述证件外，还应提供代理人的身份证原件及复印件。

开户处理：对符合开户规定的客户，柜台经办人员将客户开户资料输入计算机，并要求客户设定初始交易密码、资金存取密码，打印《客户开户回单》（一式两份）。同时，柜台经办人员按开户流水号为客户开立资金账户号，并为客户配发“证券交易卡”，请客户在

《客户开户回单》签字。

开户人在交易时间（9:00—11:30，13:00—15:00）到证券营业网点业务柜台办理包括上海、深圳的股东账户及资金账户的开户手续。

上海股东账户开户费个人 40 元，机构 400 元；深圳股东账户开户费个人 50 元，机构 500 元。

（2）如何开设 B 股证券账户？费用如何？

首先，请到银行将外币存款（上海美元、深圳港币）划入证券公司在同城、同行的 B 股保证金账户。银行会出具进账凭证单，进账单备注栏应注明开户人的姓名。

其次，请携带开户人有效身份证明文件和本人进账凭证单到证券公司营业网点申请开立 B 股股票账户和资金账户。

如果已在其他券商处开户，需要先到原券商处撤销上海指定交易；原账户上如有深圳 B 股还应办理转托管手续。

上海 B 股账户开户费个人 19 美元，机构 85 美元；深圳 B 股账户开户费个人 120 港币，机构 580 港币。

（3）如何开设三板市场股份转让账户？费用如何？

开户人带上本人的身份证及复印件在交易时间（9:00—11:30，13:00—15:00）到证券营业网点业务柜台签署代办股份转让协议书，已有股票账户的客户要到开户营业部开通，同时还需出示上海、深圳的股东账户卡和资金卡。

股东账户开户费 30 元，确权手续办理费 10 元。

（4）投资者开户时应提供的有效身份证明文件包括哪些？

境内自然人投资者的有效身份证明文件为中华人民共和国居民身份证；境内法人投资者的有效身份证明文件为工商营业执照、社团法人注册登记证书、机关事业法人成立批文等。

境外自然人投资者的有效身份证明文件为所在国家或地区的护照或身份证明、境外其他国家或地区永久居留签证的中国护照，香港、澳门特区居民身份证、台湾同胞台胞证等；境外法人投资者的有效身份证明文件为所在国家、地区有效商业登记证明文件等。

（5）上海、深圳证券账户可以互用吗？

不可以。《中国证券登记结算公司证券账户管理规则》第 3.1 条规定：“证券账户按类别分为上海证券账户和深圳证券账户。上海证券账户用于记载在上海证券交易所上市交易的证券，以及本公司认可的其他证券；深圳证券账户用于记载在深圳证券交易所上市交易的证券，以及本公司认可的其他证券。”因此，投资者买卖上海证券交易所上市的证券必须使用上海证券账户；买卖深圳证券交易所上市的证券只能使用深圳证券账户。

（6）投资者已经开立了基金账户后还可以开立 A 股股票账户吗？已经开立了 A 股股票账户后还可以开立基金账户吗？

《中国证券登记结算公司证券账户管理规则》第 3.6 条规定：“一个自然人、法人可以开立不同类别和用途的账户。但是对于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。”基金账户和 A 股股票账户属于不同类别的账户，因此投资者可以同时开立基金账户和 A 股股票账户。但是两类账户在用途上有重复，通过 A 股账户也可以买卖基金，建议投资者在开立 A 股股票账户后不必再开立基金账户。

（7）金融机构如何开立证券账户？

根据《中国证券登记结算公司证券账户管理规则》的规定,金融机构,包括商业银行、信用社、证券公司、证券投资基金、保险公司、信托公司开立自用(营)证券账户只能由中国证券登记结算公司上海、深圳分公司办理,其他开立代理机构一律不得受理。

(8) 上海、深圳证券账户配号有哪些规律?

上海证券账户配号规律如表 1-1 所示,其中,×代表 0—9 之间的一位数字。

表 1-1

上海证券账户配号规律

上海证券账户号	解 释
A × × × × × × × ×	境内个人投资者 A 股账户
B × × × × × × × ×	境内一般机构法人 A 股账户
D × × × × × × × ×	境内金融类公司自营 A 股账户
C9 × × × × × × × ×	境外个人、机构法人 B 股账户
C10 × × × × × × × ×	境内个人投资者 B 股账户
F × × × × × × × ×	境内个人、机构法人基金账户

深圳证券账户配号规律如表 1-2 所示,其中,×代表 0—9 之间的一位数字。

表 1-2

深圳证券账户配号规律

深圳证券账户号	解 释
001 × × × × × × × ×	基金证券账户
00y × × × × × × × ×	2001 年 11 月前开立的境内个人 A 股证券账户 (y 为 0—9 之间不等于 1 的一位数字)
01 × × × × × × × ×	2001 年 11 月后开立的境内个人 A 股证券账户
08 × × × × × × × ×	境内法人机构 A 股证券账户
20 × × × × × × × ×	投资者 B 股账户
4 × × × × × × × × × ×	股份转让账户

(9) 如何办理网上预约开户?

首先,客户开户申请。客户在开立个人资金账户后,阅读《网上证券委托交易协议书》(一式两份)并签字,填写《开户申请表》各两份。如未开立资金账户须先行开立资金账户(见前文开户操作流程)。

其次,验证。客户需提供本人的证券账户、身份证原件及复印件各一份。如有委托代理的,委托代理人还必须提供身份证及复印件。

最后,开户处理。对符合开户规定的客户,柜台开户人员向客户发放网上交易的 CA 证书(客户应注意及时修改证书使用密码),请客户在《客户开户回单》签字。

(10) 证券账户开立成功后何时可以用于买卖证券?

在新证券账户启用时间上,上海证券交易所和深圳证券交易所的规定如下:

上海 A 股证券账户在启用前必须办理指定交易,在实时开户配号的第二个工作日(T+1 日),投资人可申请指定交易,指定交易成功后即可买卖证券,并于 T+2 日起可以申请办理登记业务。上海 B 股 C1 × × × × × × × × 账户在启用前必须指定交易,在实时开户配号当日即可申请指定交易,指定交易成功后 T+1 日方可买卖证券,上海 B 股 C9 × × × × × × × ×

账户启用前可通过指定交易或修改柜台指定交易状态，在实时开户配号次日方可买卖证券。
深圳证券账户在开立成功后当日即可使用，登记业务当日即可办理。

二、委托下单

在证券交易所市场，只有证券交易所的会员（在我国主要是以证券公司为主）才能进行证券买卖，那么非会员的投资者想要买卖证券就必须通过证券交易所的会员来进行。换言之，非会员投资者需要通过经纪商的代理才能在证券交易所买卖证券。在这种情况下，非会员投资者向经纪商下达买进或卖出证券的指令，就称为“委托”。

委托指令有多种形式，可以按照不同的依据来分类，如表 1-3 所示。

表 1-3 委托指令的类型	
分类依据	类 型
根据委托订单的数量分类	整数委托和零数委托
根据买卖证券的方向分类	买进委托和卖出委托
根据委托价格限制分类	市价委托和限价委托
根据委托时效限制分类	当日委托、当周委托、无期限委托、开市委托和收市委托等
根据投资者是否亲自到证券部 营业柜台下达委托指令	柜台委托和非柜台委托

在委托指令中，不管是采用填写委托单还是自助委托方式都需要反映客户买卖证券的基本要求或具体内容，这些主要体现在委托指令的基本要素中。以委托单为例，委托指令的基本要素包括：

（1）证券账号。客户在买卖上海证券交易所上市的证券时，必须填写在中国结算公司上海分公司开设的证券账户号码；买卖深圳证券交易所上市的证券时，必须填写在中国结算公司深圳分公司开设的证券账户号码。

（2）日期。日期即客户委托买卖的日期，填写年、月、日。

（3）品种。品种指客户委托买卖证券的名称，也是填写委托单的第一要点。填写证券名称的方法有全称、简称和代码三种（有些证券品种没有全称和简称的区别，仅有一个名称）。通常的做法是填写代码及简称，这种方法比较方便快捷，且不容易出错。上海证券代码和深圳证券代码都为 6 位数字。委托买卖的证券代码与简称必须一致。表 1-4 列举了上海证券交易所和深圳证券交易所各两只股票的代码、简称和全称。

表 1-4 股票代码、简称和全称的举例			
证券市场	股票代码	股票简称	股票所属股份有限公司全称
上海证券交易所	600000	浦发银行	上海浦东发展银行股份有限公司
	601186	中国铁建	中国铁道建筑总公司
深圳证券交易所	000001	深发展	深圳发展银行股份有限公司
	002245（中小板市场）	澳洋顺昌	江苏澳洋顺昌股份有限公司
	300027（创业板市场）	华谊兄弟	华谊兄弟传媒股份有限公司

(4) 买卖方向。客户在委托指令中必须明确表明委托买卖的方向, 即是买进证券还是卖出证券。

(5) 数量。这是指买卖证券的数量, 可分为整数委托和零数委托。整数委托是指委托买卖证券的数量为 1 个交易单位或交易单位的整数倍。1 个交易单位俗称“1 手”。零数委托是指客户委托证券经纪商买卖证券时, 买进或卖出的证券不足证券交易所规定的 1 个交易单位。目前, 我国只在卖出证券时才有零数委托。关于上海证券交易所和深圳证券交易所对证券买卖申报数量的具体规定, 将在后面进一步说明。

(6) 价格。这是指委托买卖证券的价格。在我国上海证券交易所和深圳证券交易所的交易制度中, 涉及委托买卖证券价格的内容包括委托价格限制形式、证券交易的计价单位、申报价格最小变动单位、债券交易报价组成等方面。这些内容也将在后面进一步说明。

(7) 时间。这是指客户填写委托单的具体时点, 也可由证券经纪商填写委托时点, 即上午 $\times$ 时 $\times$ 分或下午 $\times$ 时 $\times$ 分。这是检查证券经纪商是否执行时间优先原则的依据。

(8) 有效期。这是指委托指令的有效期间。如果委托指令未能成交或未能全部成交, 证券经纪商应继续执行委托。委托有效期满, 委托指令自然失效。委托指令有效期一般有当日有效与约定日有效两种。当日有效是指从委托之时起至当日证券交易所营业终了之时止的时间内有效; 约定日有效是指委托人与证券公司约定, 从委托之时起到约定的营业日证券交易所营业终了之时止的时间内有效。如不在委托单上特别注明, 均按当日有效处理。我国现行规定的委托期为当日有效。

(9) 签名。客户签名以示对所作的委托负责。若预留印鉴, 则应盖章。

(10) 其他内容。其他内容涉及委托人的身份证号码、资金账号等。

(一) 股票委托下单流程

随着互联网的发展, 很多交易都通过自助委托来完成, 以卖出某只股票为例, 其委托指令的一般内容如图 1-2、图 1-3、图 1-4、图 1-5、图 1-6 所示。

图 1-2 自助下单股票交易程序 1

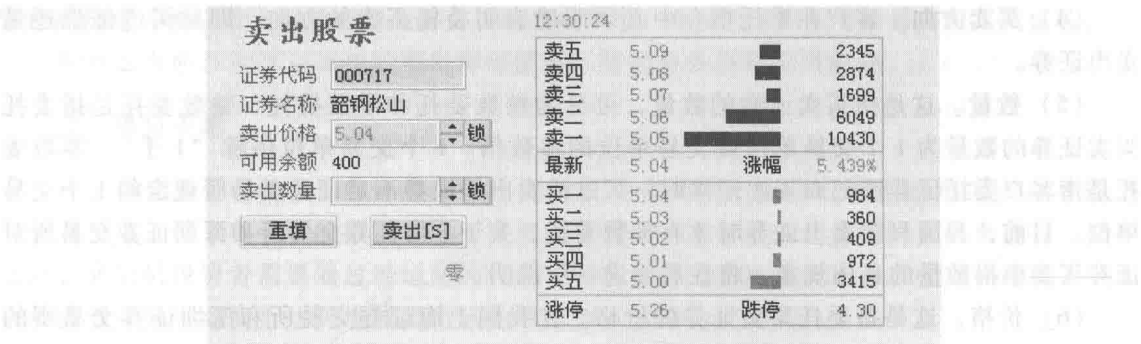


图 1-3 自助下单股票交易程序 2

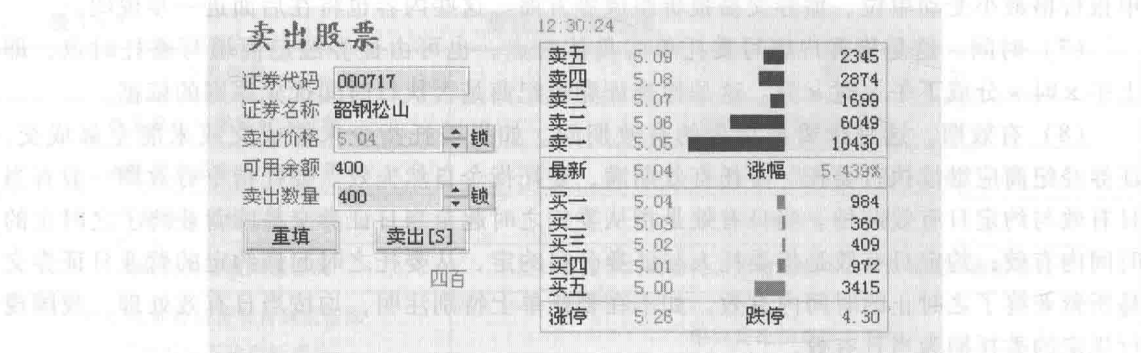


图 1-4 自助下单股票交易程序 3

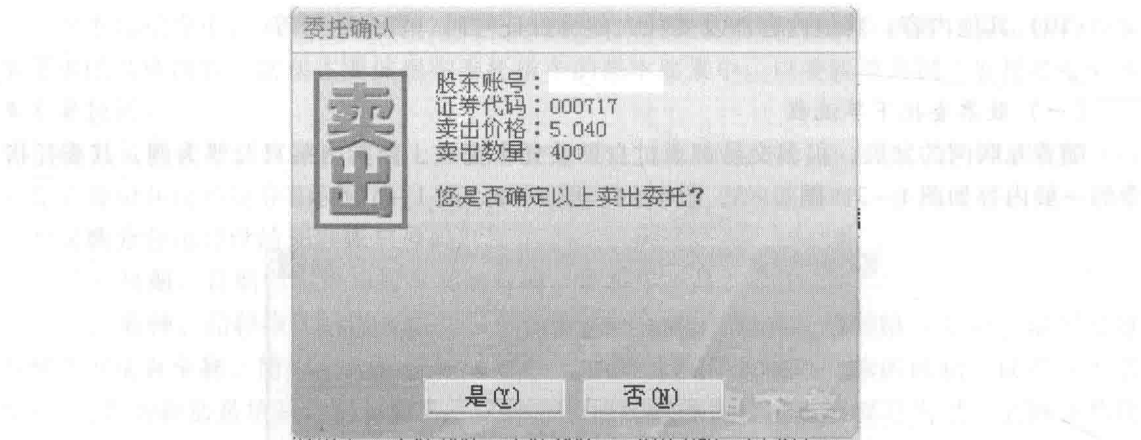


图 1-5 自助下单股票交易程序 4

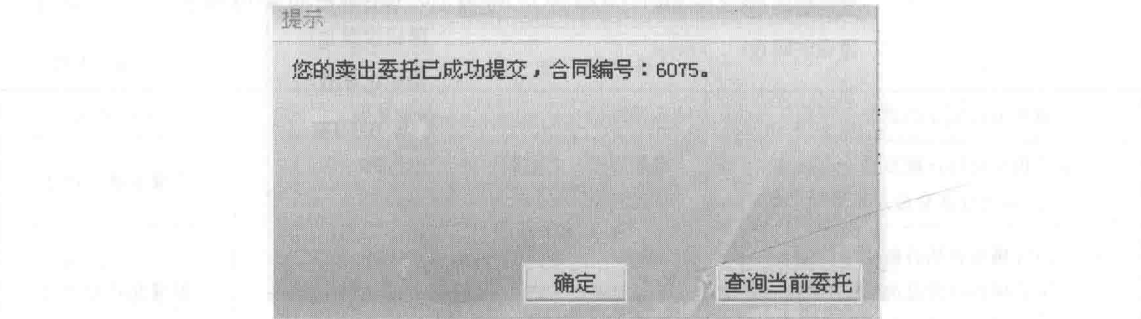


图 1-6 自助下单股票交易程序 5

(二) 债券、封闭式基金、期货及期权委托下单流程

其与股票委托下单流程基本上是一样的，只是委托下单的证券代码分别为债券的证券代码、封闭式基金的证券代码、期货及期权的证券代码。

(三) 开放式基金的认购、申购与赎回

开放式基金一般不在证券交易场所内进行认购、申购与赎回。开放式基金的委托下单流程通常采用如下方式：

(1) 基金管理人拟通过证券交易所交易系统办理开放式基金认购、申购、赎回和转托管的，应当向证券交易所提出申请。

(2) 由中国证监会核准具有开放式基金代销资格，经证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）认可的证券交易所会员（以下简称证券交易所会员）可参与通过证券交易所交易系统办理开放式基金认购、申购、赎回和转托管业务。

(3) 持有中国结算上海分公司开立的普通股票账户或者证券投资基金账户（以下简称上海证券账户）的投资者可委托其指定交易的证券交易所会员在证券交易所交易时间内办理基金份额的认购、申购、赎回和转托管。

(4) 投资者认购开放式基金采用金额认购方式，即以金额填报认购申请。投资者按 1 元认购价格申报，每笔认购金额必须是 100 元或其整数倍。

(5) 证券交易所在基金管理人披露的基金开放日办理基金份额的申购、赎回业务。证券交易所通过行情发布系统中的最新价揭示开放式基金前一交易日每百份基金份额净值。

(6) 投资者申购、赎回开放式基金采用金额申购、份额赎回方式，即以金额填报申购申请，以份额填报赎回申请。投资者按 1 元申购、赎回价格申报，每笔申购金额必须是 100 元或其整数倍，每笔赎回量必须是整数份额。

(7) 投资者申购时应得基金份额或者赎回时应得金额由中国结算根据基金管理人设定的申购、赎回费率，按投资者申购、赎回申请当日的基金份额净值计算。

(8) 应基金管理人申请，或证券交易所认为必要，在符合有关规定的情形下，证券交易所可以暂停、终止基金份额的申购、赎回。

(9) 证券交易所交易系统可以为投资者提供转托管相关服务。投资者办理基金份额转托管业务须持有中国结算开放式基金 TA 账户。

(10) 通过证券交易所交易系统认购、申购、赎回的开放式基金的信息披露由基金管理人负责。基金管理人应将其公开披露信息及时送达本所。

(11) 基金份额的登记、托管、结算由中国结算办理。

(12) 证券交易所根据相关规则收取服务费用。

(13) 基金的认购费率、申购费率、赎回费率由基金管理人设定，并在《基金招募说明书》中披露。

上述所提及的认购、申购、赎回、中国结算开放式基金 TA 账户的含义是：

认购是指在开放式基金募集期内，投资者通过本所交易系统购买基金份额的行为。

申购是指在开放式基金开放日，投资者通过本所交易系统购买基金份额的行为。

赎回是指在开放式基金开放日，投资者通过本所交易系统向基金管理人卖出基金份额收