

普通高等院校金融类“九五”规划重点教材

中国金融出版社

# 证券投资学

(上册)



普通高等学校金融类“九五”规划重点教材

# 证券投资学

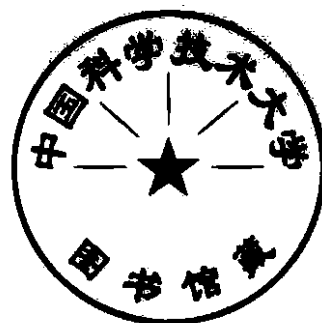
上册

ND24/25

主 编 吴晓求

副主编 汪福长

潘青木



中国金融出版社

责任编辑:储爱武

责任校对:潘 洁

责任印制:张 莉

### 图书在版编目(CIP)数据

证券投资学/吴晓求主编. - 北京:中国金融出版社,1998.9  
普通高等学校金融类“九五”规划重点教材

ISBN 7-5049-1751-6

I. 证…

II. 吴…

III. 证券投资-高等学校-教材

IV. F830.9

中国版本图书馆数据核字(98)第 26563 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 北京北航印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 11.375(下册)

字数 296 千

版次 1998 年 11 月第 1 版

印次 1998 年 11 月第 1 次印刷

印数 1-10050

定价 33.80 元

普通高等学校金融类“九五”规划重点教材

# 证券投资学

下册

主 编 吴晓求

副主编 汪福长

潘青木

VD24/25

中国金融出版社

## 编写说明

按照国务院和国家教育部的要求,中国人民银行负责统一组织全国普通高等学校金融类专业教材的规划、编审、出版和管理。

从保证人才培养基本规格的需要出发,金融类专业应统一使用国家教育部高等教育司组织编写和审定的“高等学校财经类专业核心课程教学大纲和教材”,使用中国人民银行教育司组织编写和审定的“高等学校金融重点课程教学大纲和教材”。

《证券投资学》(上、下册),是按“全国普通高等学校金融类专业‘九五’期间重点教材选题规划”组织编写的,更加注重理论联系实际,适应我国经济体制改革与金融体制改革的需要。经中国金融教材工作委员会审定,主要供金融类专业本科学生使用。

主 编:吴晓求

副 主 编:汪福长

潘青木

参编人员:吴晓求、潘青木、万明、沈悦、夏云燕、黄小平、  
李向科、龙永红、方芳、李志玲、董安生、查松

总 纂:吴晓求

各单位在使用过程中有何意见和建议,请函寄中国人民银行教育司信息教材处。

中国金融教材工作委员会

一九九八年九月

## **本教材使用建议：**

本教材供金融专业(证券专门化)本科使用,标准授课时间为108学时。如果授课时间为72学时(金融以外专业4学时/周),第十一章可以删去,第四、五、十八章从简讲授。

# 目 录

## 第一篇 证券与证券市场

第一章 证券总论	(1)
第一节 证券概述	(1)
一、证券的概念	(1)
二、证券分类	(2)
三、有价证券	(3)
四、有价证券的经济效用	(8)
第二节 股票	(11)
一、股票的定义	(11)
二、股票的法律性质	(11)
三、股票的经济特征和市场特征	(13)
四、股票的类型	(16)
五、普通股股票	(22)
六、优先股股票	(27)
七、我国目前的股票类型	(30)
第三节 债券	(33)
一、债券的定义和特征	(33)
二、债券的分类	(37)
三、债券的偿还方式	(40)
四、公债	(41)

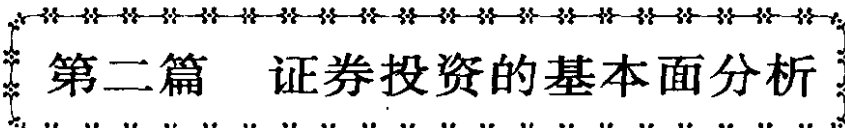
五、金融债券·····	(47)
六、公司债券·····	(48)
七、国际债券·····	(52)
第四节 投资基金证券·····	(55)
一、投资基金证券与股票、债券的异同·····	(55)
二、投资基金的基本特点·····	(57)
三、投资基金的分类·····	(57)
四、投资基金的管理与托管·····	(60)
主要名词、概念和思考题·····	(60)
第二章 证券市场及其价格指数·····	(63)
第一节 证券市场概述·····	(63)
一、证券市场的特征与分类·····	(63)
二、证券市场的产生与发展·····	(64)
第二节 证券市场的地位与功能·····	(68)
一、证券市场的地位·····	(68)
二、证券市场的基本功能·····	(69)
三、证券市场运行效率的度量·····	(78)
第三节 证券市场参与者与监管者·····	(80)
一、证券市场主体·····	(80)
二、证券市场中介·····	(83)
三、自律性组织·····	(83)
四、证券监管机构·····	(83)
第四节 证券价格和股价指数·····	(84)
一、股票价格·····	(84)
二、债券价格·····	(88)
三、股票价格指数·····	(92)
主要名词、概念和思考题·····	(108)



<b>第三章 证券发行与承销</b> .....	(110)
<b>第一节 证券发行概述</b> .....	(110)
一、证券发行的概念与特征 .....	(110)
二、证券发行方式 .....	(111)
三、证券发行市场的构成 .....	(116)
四、我国证券发行的基本原则 .....	(119)
<b>第二节 股票发行与承销</b> .....	(122)
一、股票发行准备 .....	(122)
二、股票承销协议与分销协议 .....	(131)
三、招股文件的披露与备案 .....	(132)
四、股票发行方式 .....	(136)
五、股票承销中的措施选择 .....	(141)
<b>第三节 债券发行与承销</b> .....	(143)
一、国家债券的发行 .....	(143)
二、金融债券的发行 .....	(148)
三、公司(企业)债券的发行 .....	(149)
四、债券的承销方式 .....	(151)
五、债券发行成本与风险 .....	(152)
<b>主要名词、概念和思考题</b> .....	(153)
<b>第四章 证券上市与交易 (上)</b> .....	(155)
<b>第一节 债券上市与交易</b> .....	(155)
一、债券上市概述 .....	(155)
二、债券上市的一般程序 .....	(157)
三、我国债券的上市程序 .....	(157)
四、债券交易及其方式 .....	(163)
<b>第二节 股票上市</b> .....	(170)

一、股票上市规则 .....	(170)
二、上市公司信息披露制度 .....	(180)
<b>第三节 外资股境外上市与第二上市</b> .....	(200)
一、股票境外上市程序 .....	(201)
二、股票境外上市条件 .....	(206)
三、股票境外上市费用 .....	(209)
四、第二上市 .....	(211)
主要名词、概念和思考题 .....	(215)
<b>第五章 证券上市与交易 (下)</b> .....	(216)
<b>第一节 股票交易程序及规则</b> .....	(216)
一、证券交易经纪业务及其程序 .....	(216)
二、证券交易自营业务 .....	(231)
三、证券交易登记 .....	(239)
<b>第二节 上市公司的资本变动</b> .....	(251)
一、送股 .....	(251)
二、配股 .....	(253)
三、股份消除 .....	(258)
主要名词、概念和思考题 .....	(260)
<b>第六章 金融衍生工具</b> .....	(262)
<b>第一节 衍生工具概述</b> .....	(262)
一、衍生工具的概念和发展历史 .....	(262)
二、衍生工具的分类 .....	(263)
三、衍生工具的功能 .....	(269)
<b>第二节 期货与期权</b> .....	(271)
一、期货 .....	(271)
二、期权 .....	(279)

第三节 认股权证与可转换公司债.....	(283)
一、认股权证 .....	(283)
二、可转换公司债 .....	(285)
三、其他衍生工具 .....	(287)
主要名词、概念和思考题 .....	(289)


**第二篇 证券投资的基本面分析**

<b>第七章 证券投资对象及其收益分析.....</b>	<b>(291)</b>
<b>第一节 证券投资概述.....</b>	<b>(291)</b>
一、证券投资的基本特征 .....	(291)
二、证券投资的目的 .....	(293)
三、证券投资必备知识 .....	(294)
四、证券投资的基本原则 .....	(295)
<b>第二节 股票投资及其收益分析.....</b>	<b>(297)</b>
一、不同类型股票的利弊比较 .....	(297)
二、投资股票应考虑的因素 .....	(299)
三、衡量股票收益的指标 .....	(301)
<b>第三节 债券投资及其收益分析.....</b>	<b>(304)</b>
一、不同类型债券的收益与风险比较 .....	(304)
二、衡量债券收益水平的主要指标及其计算 .....	(305)
三、债券投资与股票投资的比较 .....	(308)
<b>第四节 基金证券投资及其收益分析.....</b>	<b>(310)</b>
一、基金证券投资应考虑的主要因素 .....	(310)
二、衡量基金收益的指标 .....	(313)
三、基金投资与股票、债券投资的比较.....	(314)

主要名词、概念和思考题 .....	(316)
<b>第八章 证券投资的宏观分析</b> .....	(317)
第一节 证券市场价格的影响因素.....	(317)
一、股票市场价格的影响因素 .....	(317)
二、债券市场价格的影响因素 .....	(321)
第二节 宏观经济运行与证券投资.....	(324)
一、国民生产总值对证券市场的影响 .....	(324)
二、经济周期与股价变动的关系 .....	(326)
三、通货膨胀对证券市场的影响 .....	(327)
四、汇率变动对证券市场的影响 .....	(328)
第三节 宏观经济政策与证券投资.....	(329)
一、货币政策与证券市场 .....	(329)
二、财政政策与证券市场 .....	(331)
三、收入政策与证券市场 .....	(332)
四、产业政策与证券市场 .....	(334)
主要名词、概念和思考题 .....	(335)
<b>第九章 证券投资的产业分析及区域分析</b> .....	(337)
第一节 证券投资的产业分析.....	(337)
一、产业的定义和分类 .....	(337)
二、产业的周期性与证券投资 .....	(338)
三、产业业绩预测与证券投资 .....	(340)
四、我国上市公司的产业分布 .....	(342)
第二节 证券投资的区域分析.....	(343)
一、经济发展的区域格局 .....	(343)
二、上市公司的区域分布 .....	(346)
三、证券市场的板块效应 .....	(348)

主要名词、概念和思考题 .....	(349)
<b>第十章 上市公司分析</b> .....	(350)
<b>第一节 公司财务报表</b> .....	(350)
一、公司财务分析的意义及报表种类 .....	(350)
二、资产负债表 .....	(352)
三、损益表 .....	(361)
四、财务状况变动表 .....	(364)
<b>第二节 财务报表分析</b> .....	(367)
一、比较分析法 .....	(367)
二、比率分析法 .....	(374)
三、财务状况综合分析法 .....	(377)
四、财务分析的局限性 .....	(378)
<b>第三节 上市公司的市场分析</b> .....	(381)
一、上市公司产品的市场分析 .....	(381)
二、上市公司产品的生命周期分析 .....	(383)
三、上市公司管理能力分析 .....	(386)
主要名词、概念和思考题 .....	(388)
<b>第十一章 证券内在价值评估</b> .....	(389)
<b>第一节 贴现现金流模型</b> .....	(389)
一、威廉斯公式 .....	(389)
二、Gordon 模型 .....	(391)
三、Walter 模型 .....	(393)
四、分阶段增长模型 .....	(395)
<b>第二节 对市盈率的预测</b> .....	(396)
一、横截面回归分析法 .....	(397)
二、贴现现金流方法 .....	(400)

三、市盈率的简单估计 .....	(402)
第三节 股票收益的预测.....	(404)
一、收益对股票评价的重要性 .....	(404)
二、收益对销售额的回归分析 .....	(405)
三、收益的时间序列回归分析 .....	(407)
四、正常收益与最近期收益 .....	(409)
五、Ball - Watts 模型 .....	(410)
六、Elton - Gruber 模型 .....	(412)
主要名词、概念和思考题 .....	(413)

\* \* \* \* \*  
**第三篇 证券投资的技术分析**  
 \* \* \* \* \*

<b>第十二章 证券投资技术分析概述.....</b>	<b>(415)</b>
<b>第一节 技术分析的定義及理論基礎.....</b>	<b>(415)</b>
一、技術分析的定義和作用 .....	(415)
二、技術分析的理論基礎——三大假設 .....	(417)
三、關於三大假設的合理性問題 .....	(420)
<b>第二节 技術分析的三要素：價、量、時 .....</b>	<b>(420)</b>
一、價、量、時是市場行為最基本的表現 .....	(420)
二、成交量與價格趨勢的關係 .....	(421)
三、時間和價格的關係 .....	(422)
<b>第三节 技術分析方法的分類和應用時應注意的問題</b> .....	<b>(423)</b>
一、技術分析方法的分類 .....	(423)
二、技術分析方法應用時應注意的問題 .....	(426)
<b>主要名詞、概念和思考題 .....</b>	<b>(427)</b>

<b>第十三章 K 线理论</b> .....	(428)
<b>第一节 K 线的画法和主要形状</b> .....	(428)
一、K 线的画法 .....	(428)
二、K 线的主要形状 .....	(430)
<b>第二节 K 线的组合应用</b> .....	(431)
一、单独一根 K 线的应用 .....	(432)
二、由两根 K 线的组合推测行情 .....	(437)
三、由三根 K 线推测市场行情 .....	(440)
四、应用 K 线组合应注意的问题 .....	(444)
<b>主要名词、概念和思考题</b> .....	(445)
<b>第十四章 切线理论</b> .....	(446)
<b>第一节 趋势分析</b> .....	(446)
一、趋势的定义 .....	(446)
二、趋势的方向 .....	(447)
三、趋势的类型 .....	(448)
<b>第二节 支撑线和压力线</b> .....	(450)
一、支撑线和压力线的作用 .....	(450)
二、支撑线和压力线的相互转化 .....	(452)
三、支撑线和压力线的确认和修正 .....	(455)
<b>第三节 趋势线和轨道线</b> .....	(455)
一、趋势线 .....	(455)
二、轨道线 .....	(458)
<b>第四节 黄金分割线和百分比线</b> .....	(460)
一、黄金分割线 .....	(460)
二、百分比线 .....	(462)
<b>第五节 扇形原理、速度线和甘氏线</b> .....	(464)

一、扇形原理 .....	(464)
二、速度线 .....	(465)
三、甘氏线 .....	(467)
主要名词、概念和思考题 .....	(468)
<b>第十五章 形态理论</b> .....	(469)
<b>第一节 股价移动的规律和两种形态类型</b> .....	(469)
一、股价移动规律 .....	(469)
二、股价移动的两种形态类型 .....	(471)
<b>第二节 反转突破形态</b> .....	(471)
一、双重顶和双重底 .....	(472)
二、头肩顶和头肩底 .....	(474)
三、三重顶底形态 .....	(476)
四、圆弧形态 .....	(477)
<b>第三节 三角形形态和矩形形态</b> .....	(478)
一、三角形形态 .....	(478)
二、矩形 .....	(482)
<b>第四节 喇叭形、菱形、旗形和楔形形态</b> .....	(484)
一、喇叭形和菱形 .....	(484)
二、旗形和楔形 .....	(487)
主要名词、概念和思考题 .....	(489)
<b>第十六章 波浪理论和循环周期理论</b> .....	(491)
<b>第一节 波浪理论和循环周期理论的基本思想</b> .....	(491)
一、波浪理论形成简史 .....	(491)
二、波浪理论的基本思想 .....	(492)
三、循环周期理论的基本思想 .....	(493)
<b>第二节 波浪理论的主要原理</b> .....	(494)



一、波浪理论考虑的因素 .....	(494)
二、波浪理论价格趋势的基本形态结构 .....	(494)
三、浪的合并和浪的细分——波浪的层次 .....	(495)
四、弗波纳奇数列与波浪的数目 .....	(497)
第三节 波浪理论的应用及其应注意的问题 .....	(498)
一、波浪理论的应用 .....	(498)
二、波浪理论的不足 .....	(499)
主要名词、概念和思考题 .....	(500)
<b>第十七章 技术指标法</b> .....	<b>(502)</b>
第一节 技术指标法概述 .....	(502)
一、技术指标法的定义 .....	(502)
二、产生技术指标的方法 .....	(503)
三、技术指标的应用法则 .....	(503)
四、技术指标的本质 .....	(503)
五、技术指标法同其他技术分析方法的关系 .....	(504)
六、应用技术指标应注意的问题 .....	(504)
第二节 移动平均线和平滑异同移动平均线 .....	(505)
一、移动平均线(MA) .....	(505)
二、平滑异同移动平均线(MACD) .....	(508)
第三节 威廉指标和随机指标 .....	(510)
一、威廉指标(WMS%或R%) .....	(510)
二、随机指标(KDJ) .....	(512)
第四节 相对强弱指标 .....	(515)
一、相对强弱指标(RSI)的计算公式 .....	(515)
二、相对强弱指标(RSI)的应用法则 .....	(516)
第五节 乖离率和心理线 .....	(518)
一、乖离率(BIAS) .....	(518)