



教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

JINRONG JIAOYI YULICAI SHIWU

金融交易 与理财实务

祝小兵 吴国祥 编著

中央广播电视大学出版社

教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

金融交易与理财实务

祝小兵 吴国祥 编著

中央广播电视大学出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

金融交易与理财实务/祝小兵, 吴国祥编著. 北京: 中央广播电视大学出版社, 2005.7

教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

ISBN 7-304-03328-2

I. 金… II. ①祝…②吴… III. 金融市场-电视大学-教材 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 077466 号

版权所有, 翻印必究。

教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

金融交易与理财实务

祝小兵 吴国祥 编著

出版·发行: 中央广播电视大学出版社

电话: 发行部: 010-58840200 总编室: 010-68182524

网址: <http://www.crtvup.com.cn>

地址: 北京市海淀区西四环中路 45 号

邮编: 100039

经销: 新华书店北京发行所

策划编辑: 李 朔

责任编辑: 张 轶

印刷: 北京云浩印刷有限责任公司

印数: 0001~2000

版本: 2005 年 8 月第 1 版

2005 年 8 月第 1 次印刷

开本: 787×1092 1/16

印张: 23 字数: 526 千字

书号: ISBN 7-304-03328-2/F·480

定价: 30.00 元

(如有缺页或倒装, 本社负责退换)

前言

近十年来,随着我国社会主义市场经济体制改革逐步深入,金融市场正日益成为市场经济体系中不可或缺的重要组成部分,它在实现资源优化配置,提高资金使用效率,调节国民经济运行方面发挥着重要作用。

本书的指导思想是在一个完整的金融体系框架下,系统地介绍金融市场当中涉及金融交易实务部分的知识,使学生通过学习,能够在掌握金融市场的基本理论、基本知识和基本方法的前提下,理论联系实际地去分析解决金融市场中遇到的问题,培养学生的现代金融意识,为学生迅速融入金融市场,熟练地进行投资理财运作或从事理论研究与其他金融业有关的实际工作,打下坚实的基础。

本书的内容分为八章,第一章至第四章主要讲述金融市场当中证券、外汇、黄金和期货的交易实务,引导学生把单纯的理论知识和实际金融交易密切联系起来。第五章是各个市场在交易实务当中都会遇到的技术图表分析,第六章是上市公司的财务报表分析,这两章的内容在大部分的金融专业课程中都会有所涉及,本书所选取的内容就是建立在学生已经有一定基础知识的前提下,对这两部分知识的扩充。所以要加深对本教材内容的理解,必须有一定的金融学理论知识作为铺垫。第七章主要介绍个人金融业务,重点对比较新的一些银行存贷款方面的知识、信用卡以及银行理财服务,还有购买人身保险、车险等问题作了比较深入的分析。最后一章的内容是金融模拟交易实务,侧重于软件的使用方法,也为本书前面几章金融交易的理论知识和金融实践相结合找到一条可行的途径。世华财讯校园版为高等院校建立了一整套的金融实验室解决方案,以满足教学和科研的需要。产品通过模拟

的交易环境加强学生对金融知识的理解,训练学生的实际操盘能力,为金融、经济管理、投资分析类专业及其他相关专业的学生走向社会提供一个理论结合实际的环境。

本书具有以下几个特点:

一是符合成人教育的特点,适合学生自学。本书的读者主要是金融专业、工商管理专业、财会专业等经济类成人教育的学生,所以在编写过程中力求文字浅显易懂,尽量阐述清楚过程,图文并茂,抓住重点,加强对学生理解能力和自学能力的培养。

二是结构完整,内容资料新颖。本书各个章节都根据学生学习的需要,根据最新的国际国内金融市场的资料编写的,有助于提高学生的学习兴趣,更好地把握金融基础理论知识。

三是密切联系实际,实用性强。对于金融交易与理财实务这门课程来说,要求学生在学习之后,能够掌握金融业务的具体实务操作,这也是我们编写本书的出发点。结合本书所涉及的一些金融子市场,具体要求学生掌握股票交易、期货交易、外汇交易和黄金交易的基本流程,并进行相应的网上模拟交易。这既可以检验学生学习本课程的掌握情况,又体现了我们成人教育培养实用型人才的目标。

由于我们水平有限,书中纰漏之处亦恐难免。对本书存在的问题和不足之处,请同行专家与读者不吝赐教。

祝小兵 吴国祥

2005年5月

目 录

第一章 证券市场交易实务	(1)
第一节 股票交易实务	(1)
第二节 债券交易实务	(27)
第三节 证券投资基金交易实务	(40)
第二章 外汇市场交易实务	(63)
第一节 外汇市场与外汇交易概述	(63)
第二节 外汇市场交易方式	(69)
第三节 影响外汇汇率变动的主要因素	(83)
第四节 国际主要外汇市场	(94)
第三章 黄金市场交易实务	(102)
第一节 黄金市场概况	(102)
第二节 世界主要黄金市场	(112)
第三节 中国黄金市场的形成与发展	(116)
第四节 黄金交易方式	(120)
第四章 期货市场交易实务	(126)
第一节 期货市场交易概述	(126)
第二节 期货市场交易机制	(134)
第三节 期货市场交易策略	(137)
第四节 外汇期货交易	(152)
第五节 我国三大商品期货交易所及主要品种介绍	(160)
第五章 金融市场技术图表分析	(169)
第一节 技术图表分析基本概念	(169)

第二节	K 线指标的绘制与分析	(173)
第三节	移动平均线的分析运用	(183)
第四节	量价理论	(189)
第五节	波浪理论	(196)
第六节	趋势线分析	(200)
第六章	上市公司财务报表分析	(212)
第一节	上市公司财务报表的信息与分析方法	(212)
第二节	损益表分析	(216)
第三节	现金流量表分析	(219)
第四节	财务报表分析技巧	(227)
第五节	上市公司财务报表陷阱分析	(237)
第六节	根据审计报告判断会计报表的真实程度	(241)
第七章	个人金融业务实务	(250)
第一节	个人储蓄业务	(250)
第二节	个人消费贷款	(262)
第三节	银行特色理财产品和服务	(276)
第四节	个人保险业务	(287)
第八章	金融模拟交易系统	(298)
第一节	股票模拟交易	(298)
第二节	外汇模拟交易	(312)
第三节	期货模拟交易	(327)
附 录		(339)
附录一	上海黄金交易所交易规则	(339)
附录二	期货交易客户须知	(345)
附录三	期货交易风险说明书	(346)
附录四	期货电子化交易风险说明书	(348)
附录五	大连商品交易所风险管理办法	(349)
参考文献		(359)

第一章

证券市场交易实务

本章学习目的

1. 掌握 A 股、B 股股票交易实务的过程；
2. 重点把握证券交易委托的种类和原则；
3. 理解债券交易的程序和规则；
4. 了解国债回购的操作程序；
5. 掌握证券投资基金与股票、债券的区别；
6. 了解证券投资基金交易的程序和业绩评价的方法。

证券交易是指已经发行证券的流通转让活动，证券交易的本质在于证券的流通性。证券交易必须遵循公平、公开、公正的原则。按照交易对象的品种划分，证券交易主要包括股票交易、债券交易和基金交易等。本章主要介绍这三种证券交易的实务操作流程，以及在具体交易过程当中应当注意的问题。

第一节 股票交易实务

股票是股份有限公司发行的，用以证明投资者的股东身份和权益，并据以承担投资风险和取得股息红利的书面凭证。股票的持有者就是股份公司的股东，股东对公司财产有要求权。

一、股票的分类

按发行认购对象计价货币及流通地域的不同，股票可以划分为 A 股、B 股、H 股和 N 股。

A 股是指以人民币计价（包括票面价格、市场交易价格及股息红利的发放等），只限于在中国境内上市交易的股票。

B 股是指以人民币标明面值，以美元或港币进行认购和交易的股票。B 种股票最早是专供澳门、台湾和外国投资者以及香港特区投资者认购和交易的股票，2000 年起，为了活跃 B 股市场，国家允许境内投资者以其合法持有的外汇投资 B 股。

H 股是我国内地上市公司经证监会批准，在香港联合交易所挂牌上市交易的股票。发行 H 股的目的与 B 股一样，也是为了进一步开拓国际市场，提高企业产品知名度和竞争力，发展我国证券市场。目前，国内已有几十家上市公司的 H 股成功发行，并受到香港投资者的欢迎，被他们称之为大陆股，香港联交所为此特地编制了 H 股综合指数。这里还要提一下红筹股的概念。红筹股是香港投资者发明的一种称呼，主要指那些在中国大陆境外注册，并在香港挂牌上市交易的中国大陆概念股。

由 H 股概念延伸，在纽约上市的股票称为 N 股，新加坡上市的股票称为 S 股。显然 N 股、S 股都以上市地第一个英文字母命名。目前我国已经有 60 多家 H 股上市公司、10 多家 N 股上市公司。但是由于人民币目前不能自由兑换，我国内地个人投资者尚不能自由买卖香港和美国等其他国家或地区的股票。因此本章主要介绍 A 股和 B 股的交易程序。

二、A 股交易程序

凡在证券交易场所场内交易的证券，都要严格遵守交易规则与程序。A 股交易程序一般分为六个程序：开户、委托、竞价、清算、交割和过户。这些顺序一般不能颠倒或省略。投资者主要是与证券经纪商，而不是与证交所打交道，并通过证券交易所下属的证券登记公司完成清算、交割、过户等事项。

（一）开 户

开户有两层含义：一是券商在证券交易所（以后简称“证交所”）开设有账户，用以接受投资者委托买卖，其前提是该券商为证交所会员，该账户称为一级账户；二是投资者在证交所开设的证券账户，俗称磁卡，以取得证券交易的资格，也称二级账户。二级证券账户又分为个人账户和法人账户，个人账户开设须凭本人身份证到证交所指定的地点办理，交纳开户费，填写个人信息内容的申请表。每人只能在一个证交所开设一个证券账户。但是证券从业人员，包括证交所有关工作人员、股票发行人员，还有未成年人、无民事行为能力的人、没有身份证的特殊人员以及被判为“市场禁入者”的人员和有关领导干部均不能开设证券账户、从事证券交易。

目前在上海证券交易所开设的证券账户有不同的分类和投资范围限制，具体见表 1-1。

表 1-1 证券账户的分类和投资范围

证券账户特征	投资者分类	投资范围
A * * * * *	仅限于国内个人投资者	可买卖 A 股股票、所有基金、所有债券，但不能买卖 B 股股票和债券回购
B * * * * * 或 D * * * * *	仅限于国内机构法人投资者	可买卖除了 B 股股票之外的其他任何挂牌交易品种
C * * * * *	仅限于国外（包括港澳台地区）的个人和机构法人投资者	只能买卖 B 股股票
F * * * * *	仅限于国内某些特定的个人投资者	只能买卖证券投资基金和记账式国债

1. 开立上海证券账户

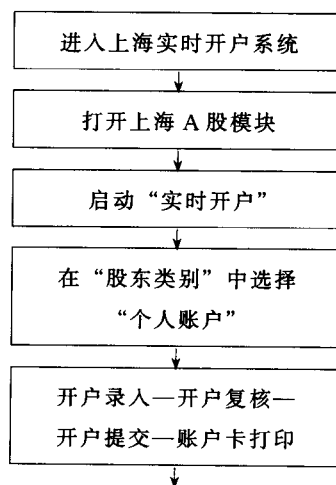
(1) 个人申请开立上海证券账户。

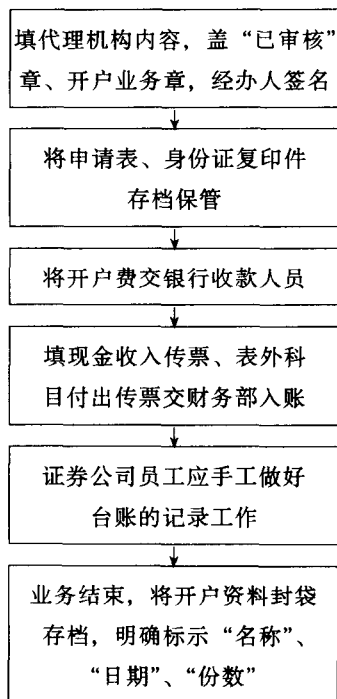
第一步 填表：提供本人身份证及复印件，填写“自然人证券账户注册申请表”。

第二步 审核：证券公司员工应审核身份证的真伪，以及投资者填写资料与身份证是否一致。

第三步 收费：审核无误后收取开户费 40 元。

第四步 录入：





(2) 法人申请开立上海证券账户。

第一步 填表：投资者需提供营业执照或法人注册登记证书及复印件、法定代表人证明书、法定代表人授权委托书和经办人的身份证及复印件，填写机构证券账户注册申请表。

第二步 审核：证券公司员工审核投资者资料的真伪性，审核填写内容与投资者资料是否一致。

第三步 收费：审核无误，收取开户费 400 元。

第四步 录入：详细过程略。

2. 开立深圳证券账户

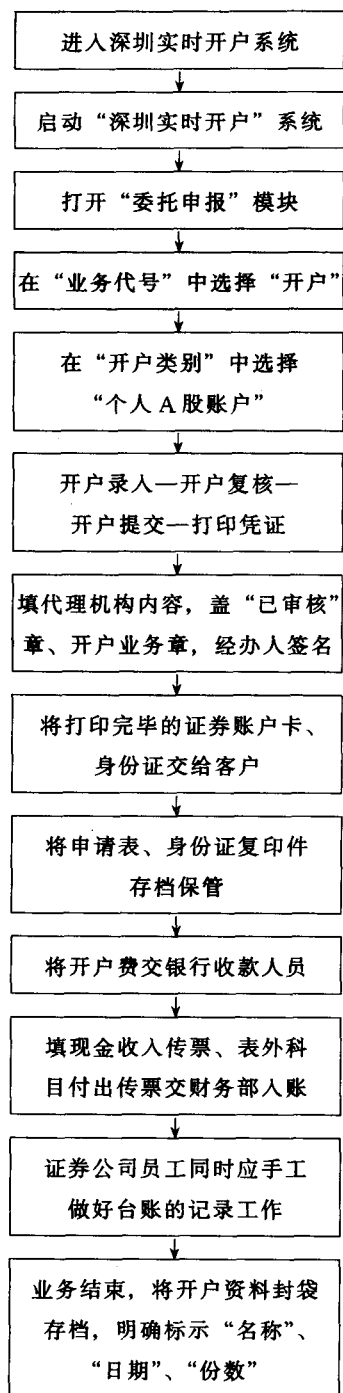
(1) 个人申请开立深圳证券账户。

第一步 填表：投资者须提供身份证及复印件，填写“自然人证券账户注册申请表”

第二步 审核：证券公司员工应审核身份证的真伪，以及审核投资者填写资料与身份证是否一致。

第三步 收费：审核无误后收取开户费 50 元。

第四步 录入：



(2) 法人申请开立深圳证券账户。

第一步 填表：投资者须提供营业执照或注册登记证书及复印件、法定代表人证明书、法定代表人授权委托书和经办人的身份证及复印件。填写“机构证券账户注册申请表”。

第二步 审核：证券公司员工应审核投资者资料的真伪性，审核填写内容与投资者资料是否一致。

第三步 收费：审核无误后，收取开户费 500 元。

第四步 录入。

图 1-1 个人开户

个人开立沪深证券账户，允许代理人开户。除需提供开户者本人身份证之外，还需提供经公证的委托代办书、代理人身份证。证券公司人员应同时留存的委托代办书、开户者本人和代理人的身份证复印件。相应资料还应填列代理人内容。

以下自然人不得开设沪深证券账户：

- a. 证券交易所、证券登记结算公司、证券公司从业人员；
- b. 证券监督管理机构工作人员；
- c. 境外自然人、未成年人未经法定监护人的代理或允许者；
- d. 未经授权代理法人开户者；
- e. 因违反证券法规，经有权机关认定为市场禁入者且期限未滿者；
- f. 现役军人、人民武装警察持军人证、武警证者；
- g. 代办人限代理开户一至两户，不得进行批量代开户；
- h. 法律法规规定的其他不允许开设证券账户者。

3. 开设资金账户

联合开户

资金卡号 2000050308888888 身份证号 111111111111111111

客户姓名 汪凯峰 身份证验 111111111111111111

交易密码 ***** 电话 0571-7221133

取款密码 ***** 邮政编码 310005

客户类别 0 散户 分支网点 0 中心

联系地址 杭州解放路子108号

重要信息

交易类别	证券账号	账号校验	客户别名	新开户
1 上海	A860000068	A860000068	汪凯峰	0 否
2 深圳	78965432	78965432	汪凯峰	0 否
7 武汉			汪凯峰	0 否

银行 0 内部 10 000.00 壹万元整

允许委托方式

☒ 自助委托 ☒ 电话委托 ☐ 柜面委托 ☐ 网上委托 ☐ 银行ATM

☒ 远程委托 ☐ 漫游委托 ☐ 分支委托

确定 取消 配置

图 1-2 联合开户

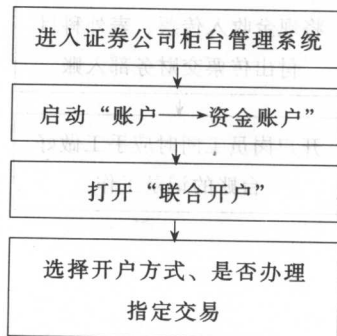
开设股票账户以后，人们还不能立即进行证券买卖，还必须指定某一家券商作为自己的代理经纪人。券商应对投资者资料严加保密，按委托指令操作，不违反规定接受信用交易，如有违约，要承担赔偿责任。投资者办妥资金账户后，即具备了三证：身份证、证券账户和资金账户，才算真正具备了证券交易资格。

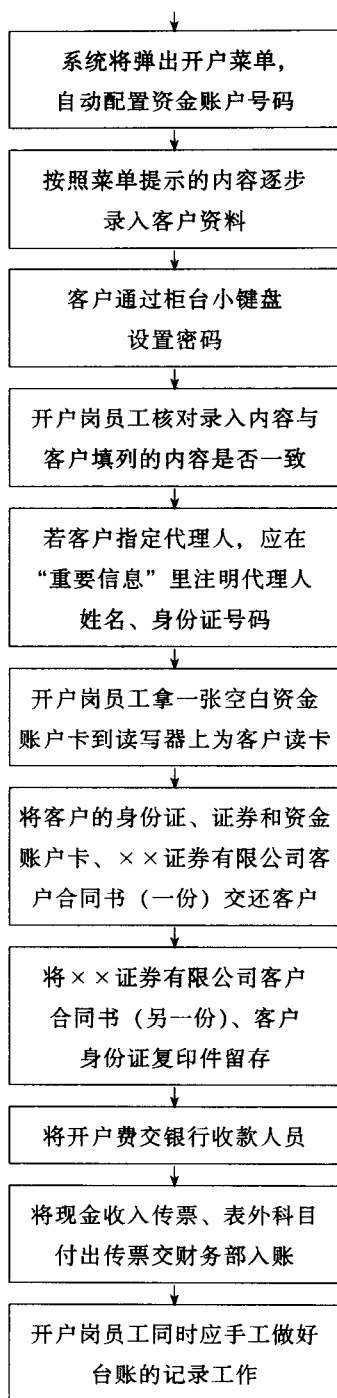
投资者申请开立资金账户的步骤如下：

第一步 填表：投资者须提供身份证和证券账户卡及复印件，填写“××证券有限公司投资者合同书”。若要指定代理人，需填写“授权委托书”。

第二步 审核：证券公司员工应审核投资者所提供的身份证、证券账户卡的真伪及一致性，查验“××证券有限公司投资者合同书”填写是否准确完整。

第三步 录入：





业务结束后，将开户资料
封袋存档，标示“名称”、
“日期”、“份数”

4. 办理指定交易

由于沪市股票由上海证券交易所（以后简称“上交所”）进行中央托管，投资者的上海股票可在任何一家券商进行交易，为保证投资者的股票安全，上交所推出“指定交易”服务，就是由投资者自愿选定一家券商，限定其上海股票交易只在此家券商交易，不能在除此外第二家券商交易，以防止其股票在其他券商被盗卖，保证其股票安全。“指定交易”只可指定惟一的一家券商，若重新在第二家“指定交易”，必须在原“指定”券商办理“指定撤销”后，方可在第二家券商办理“指定交易”。此种指定交易随时可以办理，也可随时撤销。上海证券交易所从1998年4月1日起全面试行“指定交易”。

(1) 办理指定交易的优点。

①股票安全性加强。如果投资者的上海股票账户丢失，只需到指定券商处办理挂失，就会保证其股票安全；否则，他人拾到，可到其他任意一家券商抛出套现。

普通委托			
最新价: 0.00	交易指数: 1533.50	买卖盘一: 0.00 0.00	
最高价: 0.00	今日开盘: 0.00	0 0	
最低价: 0.00	昨日收盘: 1.00	买卖盘二: 0.00 0.00	
上限价:	成交金额: 0.00	0 0	
下限价:	成交数量: 0	买卖盘三: 0.00 0.00	
涨跌值:	平均价: 0.00	0 0	
委托买单 A199905117 799999 登记指定 1.00 1		客户姓名: 楼德海 身份证号: 19990511 客户类别: 散户 可用金额: 99 999 950.00 交易类别: 上海 证券账号: A199905117 股票名称: 登记指定 可用数量: 0	
		资金账号: 25576 买/卖: 1 买入 股票代码: 799999 客户密码: 委托价格: 1.00 委托数量: 1 股	
		<input checked="" type="button" value="确定"/> 取消	

图 1-3 买入委托

②上海股票红利自动到账。办理了指定交易,如果投资者的某只上海股票红利在挂牌期间未领,上海证券交易所会在该红利挂牌的最后一天自动派到投资者账户,投资者不用办理任何手续;否则,投资者要到证券登记公司或指定的地点补领。

③可享受上交所发送的股票对账。对于办理了指定交易的账户,可在上交所不定期发送对账数据的次交易日在指定券商处查到上海股票余额。上交所不发送未指定交易账户的股票余额,只可到证券登记公司申请查询。

④防止他人误指定。已办理指定交易的账户,不可能被其他投资者误指定。而未办理指定交易的账户,有可能因为其他原因的误指定而被锁定股票,造成无法正常交易。

(2) 申请指定交易的方法。

凡已开立上海股票账户的投资者,均可在券商处利用交易系统委托办理,其委托方式如下:买卖方向为“买入”,代码为“799999”,价格为“1”,数量为“1”。次交易日办理交割确认,指定交易会在指定次日生效。

投资者持上海证券账户卡前来申请办理指定交易的步骤。

第一步 填表:须投资者本人办理。个人投资者须出示身份证、沪市证券账户卡、资金账户卡;机构账户,还须出示机构介绍信、法人代表授权委托书及代办人的身份证。填写“指定交易协议书”。

第二步 审核:柜员审核投资者资料的真实性、准确性、一致性,核对填写内容是否准确。

第三步 录入:

