

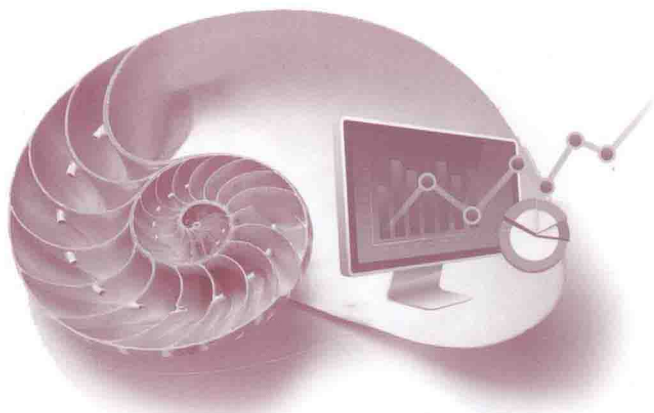


应用型本科经管类“十三五”规划教材（第二批）

ZHENGQUAN TOUZIXUE

证券 投资学

主 编 闫怀艳
副主编 邓迎春 张方群
主 审 吕秉梅



华南理工大学出版社
SOUTH CHINA UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS



应用型本科经管类“十三五”规划教材（第二批）

证券 投资学

ZHENGQUAN TOUZIXUE

主 编 闫怀艳
副主编 邓迎春 张方群
主 审 吕秉梅



华南理工大学出版社
SOUTH CHINA UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS

· 广州 ·

内容简介

本书内容包括证券投资概述、证券投资工具、证券市场、证券发行与流通市场、投资组合理论、证券投资分析概述、证券投资的基本分析、证券投资技术分析理论与方法、证券投资技术指标分析、盘面研判、证券投资策略及巴菲特的投资策略、跟庄技巧。本书适合应用型本科金融证券专业师生使用,也适合初学证券的业余爱好者阅读。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资学/闫怀艳主编. —广州:华南理工大学出版社, 2016. 2

应用型本科经管类“十三五”规划教材. 第二批

ISBN 978 - 7 - 5623 - 4825 - 2

I. ①证… II. ①闫… III. ①证券投资 - 高等学校 - 教材 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 289246 号

证券投资学

闫怀艳 主编

出版人: 卢家明

出版发行: 华南理工大学出版社

(广州五山华南理工大学 17 号楼, 邮编 510640)

http: //www. scutpress. com. cn E-mail: scutel3@scut. edu. cn

营销部电话: 020 - 87113487 87111048 (传真)

总策划: 毛润政

责任编辑: 朱彩翩 管维

印刷者: 广州市穗彩印务有限公司

开本: 787mm × 1092mm 1/16 印张: 28. 25 字数: 653 千

版次: 2016 年 2 月第 1 版 2016 年 2 月第 1 次印刷

印数: 1 ~ 3 000 册

定价: 58. 00 元

版权所有 盗版必究 印装差错 负责调换

应用型本科经管类“十三五”规划教材（第二批）

编写委员会

主 任：黄培伦（华南理工大学广州学院管理学院）

副主任：田 艳（北京理工大学珠海学院商学院）

翟晓燕（广东外语外贸大学南国商学院国际管理学院）

查俊峰（广州大学华软软件学院管理系）

任俊生（广东培正学院管理学院）

秘书长：毛润政（华南理工大学出版社）

编 委：刘飞燕（华南理工大学广州学院管理学院）

李庚寅（广东外语外贸大学南国商学院国际经济与金融学院）

吕秉梅（广州大学松田学院经济学系）

郭松克（广州大学松田学院管理学系）

李季霞（广东工业大学华立学院管理学部）

张丽宏（广东工业大学华立学院会计学部）

吕建军（广东培正学院经济学系）

王家兰（华南农业大学珠江学院财政会计系）

王 坤（北京理工大学珠海学院商学院）

董 平（北京理工大学珠海学院商学院）

单志红（广东工业大学华立学院会计学部）

方计国（广东培正学院管理学院）

管妙娴（广州大学松田学院管理学系）

李红娟（华南农业大学珠江学院财政会计系）

张 鹏（广州大学华软软件学院管理系）

总序

2015年1月10日,由广东应用型本科院校经管教学协作会(华南理工大学广州学院为会长单位)与华南理工大学出版社联合举办的“应用型本科经管类‘十三五’规划教材出版研讨会暨广东应用型本科院校精品课教研室主任会议”在华南理工大学出版社隆重召开,研讨会围绕“建设精品课程、打造精品教材”的主题,就此搭建一个应用型本科院校经管类教师的交流平台;以“精品教材”为标杆,着眼于“十三五”规划,推出系列的应用型本科经管类教学的优质教材。

(1) 搭建应用型本科院校经管类教师交流的平台。将每年举办专业建设、课程教学等专题性的研讨交流活动,可进行学科交流与专业发展的探索;评选年度标杆学校和特色专业,提升应用型学校办学水平,促进教学协作;开展“三个一”(一门课、一堂课、一片段)的精品课程教学汇报和观摩,切磋教学技艺,分享教学经验,设立教学奖项,让年轻的教师更好、更快地成长起来。

(2) 推出成系列的应用型本科经管类优质教材。以“精品教材”为标杆,着眼于未来,在“十二五”规划的基础上,推陈出新、继往开来。以“和的最优”为理念,着眼于“协同加集成”,协同创新、集成优势;教师也要改变单兵作战的方式,寻找合作伙伴,实现优势互补。合作让人更精彩,更能创造出值得世人期待的精品。

(3) 面向应用型本科院校。大学教育有研究型、应用型、技能型之分,应用型本科是大学本科教育的主流。面向先进制造业、现代服务业和信息化社会,须致力于培养高素质的应用型本科经管类专业人才:一是“有人品”(思想品德与心理素质),二是“有理论”(理论功底与学习能力),三是“有专长”(基于通经管、懂技术、会外语,进而形成专长)。

(4) 注重理论及其应用。这是应用型本科的显著特征,有别于研究型的学术导向,也有别于技能型的技能导向。管理是行为方式,说到底是思维方式。所谓“思路决定出路”,没有理论思维作为指导,不可能实现真正的管理现代化。面向应用型本科的在校生,教学的目标与方式将不再满足于长篇大论式的“说与记”,更期待在互动和开放的环境中“学与习”。

(5) 编写出适用于经管类专业的好教材。专业的基础在课程,课程的基础在



教材。一是“小课堂、大课本”，为课程提供教学的依据，更提供课外阅读材料，以支撑和弥补课堂讲授之不足；二是“教师易教，学生易学”，课程教学以教材为本，课外阅读以教材为要；三是“串讲专题，学以致用”，关注理论的思维路径，突出理论的应用导向；四是“喜闻乐见，别开生面”，以各章栏目设置为例（学习目标、引例、文字、图表、专栏（链接）、本章小结（要点回放）、关键术语、习题、案例等），另可配合提供教学支持（教学博客、专供教师用的教案PPT以及教学网站等）；五是“兼容并包，一书多用”，既可用作应用型本科生的教学用书，也可作为各行业从业人员管理培训和自学提高之用。

韩愈《师说》：“师者，所以传道授业解惑也。”旧说新解，教学的主要目的，就在于人格开发（非智能因素：EQ）、专业开发（专业意识和技能）、智能开发（知识和能力：IQ）。“师傅引进门，修行在个人”，重要的是让学生学会学习，养成好习惯，掌握好方法，奠定立身处世之本。

创新在于借鉴和改进。没有借鉴的改进是乱来，没有改进的借鉴是抄袭。“纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行”，陆游的这一诗句，道破了知与行的真谛。管理理论源于实践而又应用于实践，是“致用”之学，管理之道在于“行”。世界上的事，想到的未必都能做到，想不到的一定做不到。想得好才能做得好，首先要有好的想法；想到更要做到，坐言起行，身体力行！

是为总序。

黄培伦

2015-06-28

（黄培伦简介：教授、博士生导师，华南理工大学广州学院管理学院院长，历任华南理工大学工商管理学院副院长、电子商务学院副院长、华南管理案例研究中心主任、广东省人力资源管理协会副会长、广东省政府发展研究中心特约研究员等，兼任广东省本科高校专业教学指导委员会委员、广东省企业管理现代化创新成果评审委员会委员暨专家组负责人等。）

前言

随着三十多年来我国改革开放的推进、经济体制改革的逐步深化,国民经济发展水平得到了较快提高。在宏观经济快速增长的大背景下,随着上市公司股权分置改革、证券公司综合治理等多项基础性制度改革工作的基本完成,历史遗留的一些突出的制度障碍和市场风险得以化解,我国证券市场发生了转折性变化,宏观经济“晴雨表”作用日渐显现,我国证券业正迎来持续健康发展的新阶段,对我国培养具有丰富证券投资理论知识和实践操作经验的金融专业人才也提出了挑战,近年来各高校都对培养应用型金融学专业人才进行了探索。

本教材作为金融专业的基础课,已成为广大金融专业学生的必修课程。通过该课程的学习,使学生能够习得扎实的理论知识,并达到学以致用,具备一定的实际投资操作能力,毕业后能从事证券领域工作的目的。但是国内证券投资学的教材大多重视理论知识的讲解,对于实际操作方面的介绍不能满足应用型人才培养的需求。

本教材针对应用型人才培养的需要,以理论指导实践为编写原则,重在突出以下特点:

1. 系统性

本教材保持了证券投资学的基本理论体系,根据中国证券业协会组织的“证券从业人员考试”的要求,包括基础知识篇、基本面分析篇、技术分析篇、操盘技巧篇,共四篇十二章的内容展开编写。

2. 实践性

在理论知识的基础上结合实际操作增加了操盘技巧篇。每章加入案例以及必要的图形,特别是证券投资分析配合实际操作图形,更方便学生理解,做到理论联系中国股市的实际,提高学生分析问题、解决问题的能力。

3. 及时性

本教材在编写的时候力求将最新的证券法规、条例、国家政策方面的知识编写进去。在引用案例时尽量用最新的历史资料、最新发展动态,从而体现该教材的及时性。

本教材由广州大学松田学院经济学系组织编写,是该系特色系列教材之一。该教材是编写组成员多年教学工作与证券投资实践中汗水和经验的结晶。本教材由广州大学松田学院吕秉梅担任主审,广州大学松田学院阎怀艳担任主编,广州大学松田学院邓迎春、广东培正学院张方群担任副主编,刘珊孜、杜奕璇、荆菊、陈玉娇、李先科参与编写。本教材经过编写组的多次讨论后形成统一的编写思想、编写风格。教材根



据编写组成员的特长与经验分工如下：闫怀艳编写第二、九、十章，邓迎春编写第五、十一章，张方群编写第一、十二章，刘珊孜编写第三、六章，杜奕璇编写第七章，荆菊编写第二章，陈玉娇编写第四章，李先科编写第八章。吕秉梅对编写工作进行了全程指导，并审阅了全部书稿，对进一步完善编写内容提出了宝贵意见，闫怀艳、邓迎春负责统稿、定稿，整个编写组成员在编写出版过程中付出了大量辛勤的劳动，在此感谢大家辛勤的付出。同时，特别感谢李冠军先生对教材的排版，感谢在编写中提出宝贵意见的颜金林、吴秋芳、张小军等老师的辛勤付出！

本教材在修改和出版的过程中，得到了华南理工大学出版社毛润政、冯丽萍、朱彩翩等相关人员的即时解答与大力支持，在此向他们表示衷心感谢！本教材还借鉴了国内外很多学者相关教材或者专著，在此也向作者表示诚挚的谢意！

由于编写人员知识水平有限，教材中难免存在不足和疏漏之处，恳请广大读者批评指正。

编者

2015年10月

目 录

第一篇 基础知识

第一章 证券投资概述	3
第一节 证券与证券投资	3
一、投资及风险偏好	3
二、证券与证券投资	6
第二节 证券投资与投机	10
一、证券投资与投机的定义	10
二、证券投资与投机的区别	10
第三节 证券投资的条件、要素、步骤	12
一、证券投资的条件	12
二、证券投资要素	13
三、证券投资的步骤	13
第四节 证券投资的收益与风险	15
一、证券投资收益	15
二、证券投资风险	18
三、收益与风险的关系	20
本章小结	20
同步练习	21
第二章 证券投资工具	23
第一节 股票	24
一、股票的概念和特征	24
二、股票分类	25
三、与股票相关的概念	27
四、股票价值相关概念	29
五、股票价格概念及影响股票价格的因素	29
六、普通股票的有关内容	30
七、优先股票的有关内容	31
第二节 债券	33



一、债券的含义、特征和分类	33
二、债券与股票的异同	35
三、影响债券期限和利率的主要因素	36
四、债券发行方式	37
五、债券发行价格	37
六、债券发行流程	37
七、债券的信用评级	38
第三节 证券投资基金	38
一、证券投资基金的概述	38
二、证券投资基金的分类	39
三、基金当事人及其关系	41
四、基金的费用和估值	42
第四节 金融衍生工具	44
一、远期合约	44
二、期货合约	44
三、期权合约	47
四、金融互换	48
本章小结	49
同步练习	50
第三章 证券市场	52
第一节 证券市场特征与功能	52
一、证券市场的含义与特征	52
二、证券市场的功能	55
第二节 证券市场的参与者及特点	57
一、证券发行人	57
二、证券投资者	59
三、证券市场中介机构	61
四、证券行业监管机构和自律性组织	62
五、证券登记结算机构	63
第三节 中国证券市场发展史	64
一、旧中国时期中国证券市场的萌芽和发展	65
二、解放初期至 20 世纪 80 年代中国证券市场的恢复和发展	66
三、20 世纪 80 年代后中国证券市场的迅速发展	67
第四节 证券市场价格指数	69
一、股票价格指数	69

二、股价平均数和股价指数的计算	70
三、我国主要的股票价格指数	74
四、世界主要的股票价格指数	77
本章小结	80
同步练习	80
 第四章 证券发行与流通市场	81
第一节 证券发行市场	82
一、证券发行市场概述	82
二、股票发行市场	86
第二节 证券上市制度	89
一、证券上市的概念及类型	89
二、证券上市的条件	90
三、证券上市的程序	90
四、证券上市的暂停与终止	92
第三节 证券流通市场	93
一、证券流通市场的特点及功能	93
二、证券交易所市场	94
三、场外交易市场	97
第四节 证券交易程序	99
一、开设账户	99
二、委托买卖	102
三、竞价成交	103
四、证券清算与交割	105
五、过户	106
第五节 证券市场的监管	106
一、证券市场的监管	106
二、证券市场的自律管理	110
本章小结	111
同步练习	112
 第五章 投资组合理论	114
第一节 马柯威茨的投资组合理论	115
一、投资者的风险偏好分析	115
二、资产的关联性与风险分散	118
三、资产组合的收益与风险	121



四、有效投资组合与最优投资组合	125
五、无风险资产与风险资产的组合	126
第二节 资本资产定价模型	131
一、资本市场均衡	131
二、资本市场线与证券市场线	135
三、CAPM 的应用	143
第三节 指数模型和套利定价模型	146
一、指数模型	146
二、套利定价模型	152
本章小结	158
同步练习	160

第二篇 基本面分析

第六章 证券投资分析概述	165
第一节 证券投资分析的含义及目标	165
一、证券投资分析的含义	165
二、证券投资分析的目标	165
第二节 证券投资分析的主要方法与策略	167
一、证券投资的主要分析方法	167
二、证券投资策略	170
第三节 证券投资分析信息来源	172
一、政府部门	172
二、证券交易所	174
三、中国证券业协会	174
四、证券登记结算公司	175
五、上市公司	175
六、证券中介机构	175
七、媒体	175
八、其他来源	176
第四节 证券投资者分析	176
一、我国证券市场投资者现状	176
二、证券市场个人投资者行为分析	178
第五节 证券投资业绩评价	182
一、业绩评价原则	182
二、业绩评价指数	183

三、业绩评价应注意的问题	186
四、证券投资基金评价	186
五、债券资产组合收益评价	187
本章小结	189
同步练习	190
第七章 证券投资的基本分析	191
第一节 宏观经济分析	192
一、宏观经济分析概述	193
二、宏观经济运行分析	199
三、宏观经济政策分析	203
第二节 行业分析	207
一、行业的含义与行业分析的意义	208
二、行业划分的方法	208
三、行业的一般特征分析	209
四、影响行业兴衰的主要因素	213
第三节 上市公司分析	214
一、上市公司分析概述	214
二、公司基本分析	215
三、公司财务分析	218
本章小结	226
同步练习	227

第三篇 技术分析

第八章 证券投资技术分析理论与方法	231
第一节 证券投资技术分析概述	232
一、技术分析的含义	232
二、技术分析的基本假设	232
三、技术分析的四大要素	233
四、技术分析的理论基础——道氏理论	234
五、技术分析的方法	235
六、技术分析方法应用时应注意的问题	236
第二节 K线分析法	237
一、K线的画法和主要形状	237
二、K线的组合应用	239



三、应用 K 线组合应注意的问题	242
第三节 切线分析法	243
一、趋势概述	243
二、支撑线和压力线	244
三、趋势线和轨道线	248
四、黄金分割线和百分比线	250
五、扇形线	251
六、应用切线理论应注意的问题	252
第四节 形态分析法	252
一、股价移动规律和两种形态类型	253
二、反转突破形态	253
三、持续整理形态	260
四、应用形态理论应该注意的问题	265
第五节 波浪分析法	266
一、波浪理论的形成过程及其基本思想	266
二、波浪理论的主要原理	267
三、波浪理论的应用及其应注意的问题	268
第六节 实例分析	268
本章小结	274
同步练习	274
 第九章 证券投资技术指标分析	276
第一节 技术指标分析简介	277
一、技术指标的含义与本质	277
二、技术指标分析的研判角度	277
第二节 大势指标	280
一、腾落指数 (ADL)	280
二、涨跌比指标 (ADR)	281
三、超买超卖指标 (OBOS)	282
四、本节案例分析——以 ADR 为例	283
第三节 趋势型指标	285
一、移动平均线 (MA)	285
二、指数平滑异同移动平均线 (MACD)	288
三、本节案例分析——以 MA、MACD 分析为例	290
第四节 超买超卖型指标	291
一、威廉指标 (WMS)	292



二、随机指标 (KDJ)	293
三、相对强弱指标 (RSI)	296
四、乖离率 (BIAS)	298
第五节 人气型指标	300
一、心理线指标 (PSY)	300
二、能量潮指标 (OBV)	301
三、人气指标 (AR) 和意愿指标 (BR)	303
第六节 同花顺软件的技术指标介绍	304
第七节 实例分析	309
本章小结	313
同步练习	314

第四篇 操盘技巧

第十章 盘面研判	319
第一节 股票软件操作介绍	319
一、股票软件的分类	319
二、网上交易软件的安装与使用	320
三、同花顺模拟炒股的交易规则	324
四、个股查询的方式	328
五、个股分析及快捷键操作	328
六、股票、封闭式基金、国债及其代码	331
第二节 盘面术语解读	332
一、均线	332
二、成交量	333
三、分时走势图	335
四、术语解读	337
第三节 综合看盘要点	342
一、注意盘口观察	342
二、重视盘面分析	349
第四节 盘面操作的技巧	351
本章小结	354
同步练习	355

第十一章 证券投资策略及巴菲特的投资策略	357
第一节 证券投资策略概述	358



一、消极型投资策略	358
二、积极型投资策略	360
三、市场异常策略	363
第二节 巴菲特的价值投资理念	365
一、投资公司	365
二、长期投资	366
三、集中投资	368
四、价值投资	370
第三节 巴菲特的投资策略	374
一、行业选择	374
二、公司选择	376
三、管理层选择	378
四、价值评估	380
本章小结	382
同步练习	383
第十二章 跟庄技巧	384
第一节 庄家的概述	385
一、庄家的概念	385
二、庄家的类型	386
三、庄家坐庄的计划	387
四、庄家坐庄的过程	388
五、庄家坐庄的时机	388
第二节 建仓阶段	389
一、庄家建仓的时间和空间	389
二、庄家建仓的运作方式	390
三、庄家的持仓量	398
四、庄家建仓成本的几种计算方法	399
五、中小投资者的操作策略	401
第三节 洗盘阶段	403
一、庄家洗盘的目的	403
二、庄家洗盘的方式	404
三、洗盘阶段的市场特点	413
四、洗盘的时间和空间	413
五、中小投资者的操作策略	414
第四节 拉升阶段	414



一、庄家拉升的目的	414
二、庄家拉升的时机选择	415
三、拉升的时间和空间	415
四、庄家拉升的运作方式	416
五、中小投资者的操作策略	423
第五节 出货阶段	423
一、庄家出货的时间和空间	423
二、庄家出货的征兆	424
三、庄家出货的几个阶段	424
四、庄家出货的运作方式	425
本章小结	432
同步练习	433
参考文献	434