



“十二五”职业教育国家规划教材  
经全国职业教育教材审定委员会审定

高等职业教育  
教学用书

# 证券投资实务

主 编 李 刚  
副主编 方晓雄 刘 放  
主 审 余传奇 翟建华

高等教育出版社



“十二五”职业教育国家规划教材  
经全国职业教育教材审定委员会审定

Zhengquan Touzi Shiwu

# 证券投资实务

主 编 李 刚  
副主编 方晓雄 刘 放  
主 审 余传奇 翟建华

高等教育出版社·北京

## 内容提要

本书是“十二五”职业教育国家规划教材,经全国职业教育教材审定委员会审定。

本书编写按照工作过程,以项目导向、任务引领的理念与模式进行教学设计。本书共分8个项目,以证券经纪人的岗位为解析对象,就证券经纪人入职学习为主要线索安排教学内容。教学内容主要有了解证券投资、了解证券市场、了解证券投资分析、了解证券投资的具体操作和了解证券市场的创新与监管5个方面。为利教便学,本书另配有教学课件、一些证券公司的投资分析报告等相关教学资源。

本书结构清晰,思路独特,有很强的实用性,既可作为高等职业院校投资理财、金融管理与实务、证券与期货投资、财务管理等财经类专业的教学用书,又可作为广大股民和证券公司专业人员的业务学习参考用书。

## 图书在版编目(CIP)数据

证券投资实务 / 李刚主编. —北京: 高等教育出版社, 2014. 8

ISBN 978-7-04-038789-6

I. ①证… II. ①李… III. ①证券投资—高等职业教育—教材 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 164818 号

策划编辑 刘悦珍 齐 森 责任编辑 刘悦珍 齐 森  
封面设计 吴 昊 责任印制 蔡敏燕

|      |                   |      |                                                                   |
|------|-------------------|------|-------------------------------------------------------------------|
| 出版发行 | 高等教育出版社           | 咨询电话 | 400-810-0598                                                      |
| 社 址  | 北京市西城区德外大街 4 号    | 网 址  | <a href="http://www.hep.edu.cn">http://www.hep.edu.cn</a>         |
| 邮政编码 | 100120            |      | <a href="http://www.hep.com.cn">http://www.hep.com.cn</a>         |
| 印 刷  | 上海华教印务有限公司        |      | <a href="http://www.hepsh.com">http://www.hepsh.com</a>           |
| 开 本  | 787mm×1092mm 1/16 | 网上订购 | <a href="http://www.landaco.com">http://www.landaco.com</a>       |
| 印 张  | 13.75             |      | <a href="http://www.landaco.com.cn">http://www.landaco.com.cn</a> |
| 字 数  | 343 千字            | 版 次  | 2014 年 8 月第 1 版                                                   |
| 购书热线 | 021-56717287      | 印 次  | 2014 年 8 月第 1 次印刷                                                 |
|      | 010-58581118      | 定 价  | 28.50 元                                                           |

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换  
版权所有 侵权必究  
物 料 号 38789-00

# 出版说明

2012年12月,教育部职业教育与成人教育司启动了“十二五”职业教育国家规划教材的选题立项工作。作为全国最大的职业教育教材出版基地,高等教育出版社认真贯彻执行《教育部关于“十二五”职业教育教材建设的若干意见》(教职成〔2012〕9号)文件精神,按照“统筹规划、优化结构、锤炼精品、鼓励创新”的原则,整合全国的优质出版资源,积极参与了该项工作。目前,已获立项的教材相继完成了编写工作,经教育部组织专家审定并公示后,陆续出版。

高等教育出版社国家规划教材的作者中有参与制定高等职业教育新专业教学标准的专家,有高等职业教育国家专业教学资源库建设项目的主持人,有学科领域的领军人物,有企业的技术人员,他们是保证教材编写质量的基础。

高等教育出版社国家规划教材主要突出以下五个特点:

## 1. 执行新标准

以《高等职业学校专业教学标准(试行)》为依据,服务经济社会发展和人的全面发展。教材内容与职业标准对接,突出就业能力培养。

## 2. 构建新体系

教材整体规划、统筹安排,注重系统培养,兼顾多样成才,突出产教融合。遵循技术技能人才培养规律,构建服务于中职高职衔接、职业教育与普通教育相互沟通的现代职业教育教材体系。

## 3. 找准新起点

教材编写遵循易用、易学、易教的原则,强调以学生为中心,符合职业教育的培养目标与学生认知规律。

## 4. 推进新模式

在高等职业教育工学结合、知行合一的人才培养模式下,改革教材编写体例,创新内容呈现形式,推进“任务驱动”、“项目化”、“工作过程导向”、“理实一体化”、“做中学、做中教”等教学模式的实施。

## 5. 配套新资源

秉承高等教育出版社打造数字化教学资源与传统优势,教材内容与高等职业教育国家专业教学资源库紧密结合,同时配套建设课程教学资源,为教学提供全面支持和增值服务。

为了更好地为教学服务,高等教育出版社将以国家规划教材为基础,组织教师培训和教学研讨活动,通过与教师互动以及滚动建设立体化教学资源,把教材建设提高到一个新的水平。

高等教育出版社

2014年7月

# 前 言

本书是“十二五”职业教育国家规划教材,经全国职业教育教材审定委员会审定。

随着社会主义市场经济体制的确立,市场成为资源配置的主导,这就使得我国资本市场会有一个高速发展时期。证券公司现在的业务竞争越来越激烈,需要更多的证券营销人员来从事业务的推广,急需大量有专业知识的营销人员——证券经纪人。针对这一人才需求情况,我们从一个合格证券经纪人需要掌握的知识和能力为出发点来编写本书,以满足高等职业教育和证券公司内部培训的需要。

本书系统地讲述了证券经纪人所要掌握的知识,按照证券经纪人的工作过程,以项目导向、任务驱动来设计、安排教学内容。本书的主要特点有以下三个:

一是新颖。本书以相关证券投资和操作的最新出台的法规作为教材的编写依据。所依据的法规资料截至2014年8月,有部分章节还吸纳了刚实行的IPO新政。

二是实用。本书注重日常操作实务,通过新入职人员和老员工的交流,讲述日常的一些工作和任务安排,贴近实际情况,使学生理解起来更加容易。

三是全面。本书基本上按照证券经纪人日常工作中所接触的业务为主要阐述对象,全面再现未来工作的实际场景。

本书后面还附注了“阅读资料目录”和“工作实景目录”,方便教学与自学。

本书由李刚任主编,方晓雄和刘放任副主编,余传奇和翟建华任主审。具体编写分工为:李刚编写项目一和项目二;方晓雄编写项目三;汪玉桥和胡艳编写项目四和项目七;刘放编写项目五;周平编写项目六和项目八。李刚负责全书修改、总纂定稿。

本书不仅适合高等职业院校证券投资、证券与期货、投资与理财、会计、财务管理等专业教学使用,也适合广大股民和证券公司专业人员作为业务学习参考用书。

由于编者理论水平和实践知识的制约,书中疏漏之处在所难免,恳请读者批评指正。

编 者

2014年8月



# 目 录

## 001 学习情境一 了解证券投资

001 情景导读

### 001 项目一 认识证券投资

001 学习任务一 认识投资

005 学习任务二 熟悉证券投资的品种

020 项目测验

020 情境综合实训

020 项目知识结构

## 021 学习情境二 了解证券市场

021 情景导读

### 021 项目二 解析证券市场

021 学习任务一 认识证券市场

025 学习任务二 熟悉证券市场的参与者

030 学习任务三 了解证券公司的运作

042 项目测验

042 情境综合实训

042 项目知识结构

## 043 学习情境三 了解证券投资分析

043 情景导读

### 043 项目三 证券投资基本分析

043 学习任务一 证券投资分析方法概论

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 046 | 学习任务二 证券投资宏观分析           |
| 057 | 学习任务三 行业分析和板块分析          |
| 067 | 学习任务四 公司分析               |
| 079 | 学习任务五 期货基本面分析            |
| 084 | 项目测验                     |
| 084 | 情境综合实训                   |
| 084 | 项目知识结构                   |
| 085 | <b>项目四 证券投资技术分析</b>      |
| 085 | 学习任务一 认识技术分析             |
| 087 | 学习任务二 掌握技术分析理论           |
| 112 | 学习任务三 掌握技术分析的主要技术指标      |
| 125 | 项目测验                     |
| 125 | 情境综合实训                   |
| 125 | 项目知识结构                   |
| 126 | <b>学习情境四 了解证券投资的具体操作</b> |
| 126 | 情景导读                     |
| 126 | <b>项目五 熟知证券投资运作基本程序</b>  |
| 126 | 学习任务一 认识股票开户和交易程序        |
| 137 | 学习任务二 认识期货开户和交易程序        |
| 143 | 学习任务三 认识其他交易品种的交易流程      |
| 146 | 项目测验                     |
| 146 | 情境综合实训                   |
| 146 | 项目知识结构                   |
| 147 | <b>项目六 正确对待证券投资风险与收益</b> |
| 147 | 学习任务一 认识证券投资风险           |
| 156 | 学习任务二 明确证券投资理念           |
| 170 | 项目测验                     |
| 170 | 情境综合实训                   |
| 170 | 项目知识结构                   |

171      **学习情境五    了解证券市场的创新与监管**

171      情景导读

171      **项目七    了解证券市场创新型产品**

171      学习任务一    了解现有的创新型产品

180      学习任务二    了解证券市场创新趋势

185      项目测验

185      情境综合实训

185      项目知识结构

185      **项目八    了解证券市场的监管制度**

186      学习任务一    了解现有的证券监管制度

194      学习任务二    我国证券监管模式的改革

203      项目测验

203      情境综合实训

204      项目知识结构

205      **主要参考文献**



# 阅读资料目录

- 010 阅读资料 1-1 记账式国债与凭证式国债的区别
- 011 阅读资料 1-2 企业债券筹资的优劣分析
- 037 阅读资料 2-1 内幕信息的范围
- 047 阅读资料 3-1 GDP 新核算体系 2014 年或 2015 年推出
- 049 阅读资料 3-2 2013 年 8 月信贷数据预示经济回暖
- 052 阅读资料 3-3 历年来我国法定存款准备金变动情况
- 054 阅读资料 3-4 机构投资者占比偏小是制度性缺陷
- 055 阅读资料 3-5 停摆一周年“IPO 恐惧症”如影随形
- 057 阅读资料 3-6 我国的行业分类
- 059 阅读资料 3-7 沥青目前处于周期性调整期
- 061 阅读资料 3-8 新能源行业期待“冬去春来”
- 063 阅读资料 3-9 经济全球化与国际产业转移的关系
- 065 阅读资料 3-10 上海自贸区面临三大投资机会
- 068 阅读资料 3-11 光线传媒：票房与股价齐飞 传媒业牛股速成
- 069 阅读资料 3-12 王健林：做文化娱乐产业的全球领跑者
- 077 阅读资料 3-13 金融业务未开花已结果 苏宁云商市值逼近千亿
- 082 阅读资料 3-14 七大因素决定黄金期货价格
- 115 阅读资料 4-1 不同周期均线意义解读
- 138 阅读资料 5-1 交易编码
- 138 阅读资料 5-2 余额宝
- 163 阅读资料 6-1 怎样才能在牛市中正确地换手呢？
- 163 阅读资料 6-2 新股价值调整的方式
- 176 阅读资料 7-1 融资融券量预示个股未来涨跌
- 176 阅读资料 7-2 高收益债投资机会渐显
- 188 阅读资料 8-1 刑事介入是证券监管强心针
- 200 阅读资料 8-2 证券监管公开透明再进一步

# 工作实景目录

|     |           |                 |
|-----|-----------|-----------------|
| 004 | 工作实景 1-1  | 了解证券投资分析方法的区别   |
| 008 | 工作实景 1-2  | 证券经纪人开发客户的对象    |
| 012 | 工作实景 1-3  | 债券交易市场的客户开发     |
| 016 | 工作实景 1-4  | 基金交易的客户开发       |
| 018 | 工作实景 1-5  | 期货 IB 业务对经纪人的意义 |
| 019 | 工作实景 1-6  | 创新产品是业务重要方向     |
| 024 | 工作实景 2-1  | 了解证券市场发展历史的意义   |
| 026 | 工作实景 2-2  | 政府是最大筹资者        |
| 028 | 工作实景 2-3  | 我国证券市场投资者的结构    |
| 034 | 工作实景 2-4  | 证券公司经纪业务的发展方向   |
| 045 | 工作实景 3-1  | 宏观分析实例 1        |
| 056 | 工作实景 3-2  | 宏观分析实例 2        |
| 063 | 工作实景 3-3  | 行业和地区分析实例       |
| 078 | 工作实景 3-4  | 个股分析实例          |
| 083 | 工作实景 3-5  | 期货基本分析实例        |
| 087 | 工作实景 4-1  | 基本分析与技术分析区别     |
| 088 | 工作实景 4-2  | 道氏理论的历史地位       |
| 093 | 工作实景 4-3  | K 线分析的缺陷        |
| 101 | 工作实景 4-4  | 形态分析运用时的注意事项    |
| 104 | 工作实景 4-5  | 标注趋势线时使用的价格     |
| 106 | 工作实景 4-6  | 波浪理论使用时应注意的问题   |
| 110 | 工作实景 4-7  | 成交量是重要的指标       |
| 116 | 工作实景 4-8  | MA 和 MACD 的区别   |
| 119 | 工作实景 4-9  | 三大主要技术指标        |
| 121 | 工作实景 4-10 | 人气指标使用时应注意的问题   |
| 124 | 工作实景 4-11 | 大势指标使用时应注意的问题   |

|     |          |                     |
|-----|----------|---------------------|
| 127 | 工作实景 5-1 | 证券开户种类和数量           |
| 128 | 工作实景 5-2 | 证券公司客户交易变化趋势        |
| 133 | 工作实景 5-3 | 股票“T+0”交易           |
| 136 | 工作实景 5-4 | 提高股票发行标准是否能提升上市公司质量 |
| 143 | 工作实景 5-5 | 期货开户需要注意的问题         |
| 149 | 工作实景 6-1 | 系统风险和非系统风险的回避       |
| 151 | 工作实景 6-2 | 短线股市的成因             |
| 155 | 工作实景 6-3 | 证券信用分级行业发展前景        |
| 157 | 工作实景 6-4 | 散户投资亏损的心理原因         |
| 158 | 工作实景 6-5 | 借钱炒股风险大             |
| 160 | 工作实景 6-6 | 股市挣钱与市场趋势的关系        |
| 165 | 工作实景 6-7 | 满仓操作不可取             |
| 169 | 工作实景 6-8 | 资金管理对于炒股盈利很重要       |
| 174 | 工作实景 7-1 | 证券产品创新多             |
| 178 | 工作实景 7-2 | 融资融券业务的客户对象         |
| 181 | 工作实景 7-3 | 证券创新利于经纪人长远发展       |
| 184 | 工作实景 7-4 | 高收益债券的发展前景          |
| 188 | 工作实景 8-1 | 内幕消息炒股不可取           |
| 194 | 工作实景 8-2 | 如何遏制新上市公司的业绩变脸      |
| 198 | 工作实景 8-3 | 证券监管的体系             |
| 203 | 工作实景 8-4 | 创新产品——比特币,亟待监管      |

# 学习情境一 了解证券投资

## 情景导读

随着我国证券行业的发展,证券中介机构——证券公司(营业部)之间的竞争越来越激烈。绝大部分证券公司的营业部都有证券经纪人,这一行业吸引了很多高校毕业生进入。本书以某高职院校证券投资类专业毕业生小李进入证券公司从事证券经纪人这一职业为背景,进行详细阐述。该证券营业部是一个业务较为齐全,管理较为规范的营业部。许经理为该营业部营销部门负责人,夏总为营业部负责人。在学习情景一中,所述的内容主要是小李接触整个证券行业的初始过程及对证券行业一个逐步认识和熟悉的历程。

## 项目一 认识证券投资

### 【职业能力目标】

1. 掌握证券投资的基本知识;会判断哪个投资品种是股权类投资和债券类投资。
2. 了解证券投资分析的基本方法类型,并明确每种方法的优劣。
3. 掌握不同投资品种之间的区别,并能了解不同投资者适合什么投资品种。

### 【典型工作任务】

有价证券的具体种类;各证券投资品种的特点、风险特征和适用的投资对象;证券投资分析的方法;基本分析方法和技术分析方法的优劣。

### 【任务引入】

小李经过应聘到营业部的营销部门工作,作为一个刚进入经纪人行业的新人为方便其以后开展工作,许经理对小李进行了一些基本知识的介绍。

## 学习任务一 认识投资

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。证券是用以证明持有人有权按照其所持有凭证记载的内容而取得应有的权益,表明证券持有人或者第三者有权利取得该证券代表的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。证券投资就是对证券进行买卖,从而获得利益的过程。

## 一、有价证券

有价证券是一种具有一定票面金额,证明持券人或证券指定的特定主体拥有所有权或债权的凭证。有价证券本身没有价值,它的价值就是由其所代表的财产权利所带来的收益而体现的,因为有价证券能够进行交易和流通,因此其在客观上就具有了交易的价值,因此就有了交易的价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本,是指以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。有价证券的出现,可以加速资本集中,从而适应商品生产和商品交换规模扩大的需要。有价证券是虚拟资本的形式,它本身没有价值,但是由于它能够在证券市场上买卖,能为持有者带来一定的收入,因而具有价格。有价证券的价格取决于证券预期收入的大小和银行存款利率的高低两个因素,同前者成正比,同后者成反比。此外,有价证券供求关系的变化、政局的稳定程度、政策的变化、国家财政状况以及市场银根松紧程度等因素都会引起有价证券价格波动。

## 二、有价证券的分类

有价证券有广义和狭义两种。狭义的有价证券指的是资本证券,广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

### (一) 有价证券的主要类别

商品证券是证明持券人有商品所有权或使用权的凭证,取得这种证券就等于取得这种商品的所有权,持券者对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指本身能使持券人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要包括商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要包括银行汇票、银行本票和支票。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持券人对发行人有一定的收入请求权,它包括股票、债券及其衍生品种如基金证券、可转换证券等。资本证券是有价证券的主要形式,狭义的有价证券即指资本证券。在日常生活中,人们通常把狭义的有价证券——资本证券直接称为有价证券乃至证券。

### (二) 有价证券的具体分类

有价证券可以从不同角度、按不同标准进行分类:

#### 1. 按证券发行主体分类

按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券(中央政府债券、地方政府债券、政府机构债券)、金融证券和公司证券。

政府证券通常是由中央政府或地方政府发行的债券。中央政府债券也称国债,通常由一国财政部发行。地方政府债券由地方政府发行,以地方税或其他收入偿还,我国如今尚不允许除特别行政区以外的各级地方政府发行债券。政府机构证券是由经批准的政府机构发行的证券,我国现今也不允许政府机构发行债券。公司证券是公司筹措资金而发行的有价证券,公司证券的包括范围比较广泛,有股票、公司债券及商业票据等。此外,在公司债券中,通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为金融证券,其中金融证券尤为常见。

## 2. 按证券上市与否分类

按证券是否在证券交易所挂牌交易,证券可分为上市证券和非上市证券。上市证券又称挂牌证券,是指经证券主管机关批准,并向证券交易所注册登记,获得在交易所内公开买卖资格的证券。非上市证券也称非挂牌证券、场外证券,指未申请上市或不符合在证券交易所挂牌交易条件的证券。

## 3. 按证券收益是否固定分类

根据收益的固定与否,证券可分为固定收益证券和变动收益证券。固定收益证券是指持券人可以在特定的时间内取得固定的收益并预先知道取得收益的数量和时间,如固定利率债券、优先股股票等。变动收益证券是指因客观条件的变化其收益也随之变化的证券。如普通股,其股利收益事先不确定,而是随公司税后利润的多少来确走,又如浮动利率债券也属此类证券。

一般说来,变动收益证券比固定收益证券的收益高、风险大,但是在通货膨胀条件下,固定收益证券的风险要比变动收益证券大得多。

## 4. 按证券发行的地域和国家分类

根据发行的地域或国家的不同,证券可分为国内证券和国际证券。国内证券是一国国内的金融机构、公司企业等经济组织或该国政府在国内资本市场上以本国货币为面值所发行的证券。国际证券则是由一国政府、金融机构、公司企业或国际经济机构在国际证券市场上以其他国家的货币为面值而发行的证券,包括国际债券和国际股票两大类。

## 5. 按证券性质分类

按证券的经济性质可分为基础证券和金融衍生证券两大类。股票、债券和投资基金都属于基础证券,它们是最活跃的投资工具,是证券市场的主要交易对象,也是证券理论和实务研究的重点。金融衍生证券是指由基础证券派生出来的证券交易品种,主要有金融期货与期权、可转换证券、存托凭证、认股权证等。

# 三、有价证券的特征

## (一) 产权性

产权性是指有价证券记载着权利人的财产权内容,代表着一定的财产所有权,拥有证券就意味着享有财产的占有、使用、收益和处分的权利。在现代经济社会里,财产权利和证券已密不可分,财产权利与证券两者融合为一体,财产权利证券化。证券持有人并不实际占有财产,但可以通过持有证券,在法律上拥有有关财产的所有权或债权。

## (二) 收益性

收益性是指持有证券本身可以获得一定数额的收益,这是投资者转让资本使用权的回报。证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权或债权,而资产是一种特殊的价值,它要在社会经济运行中不断运动,不断增值,最终形成高于原始投入价值的价值。由于这种资产的所有权或债权属于证券投资者,投资者持有证券也就同时拥有取得这部分资产增值收益的权利,因而证券本身具有收益性。有价证券的收益表现为利息收入、红利收入和买卖证券的差价。收益的多少通常取决于该资产增值数额的多少和证券市场的供求状况。

## (三) 流通性

流动性又称变现性,是指证券持有人可按自己的需要灵活地转让证券以换取现金。流



通性是证券的生命力所在。证券的期限性约束了投资者的灵活偏好,但其流通性以变通的方式满足了投资者对资金的随机需求。证券的流通是通过承兑、贴现、交易实现的。证券流通性的强弱,受证券期限、利率水平及计息方式、信用度、知名度、市场便利程度等多种因素的制约。

#### (四) 风险性

风险性是指证券持有者面临着预期投资收益不能实现,甚至使本金也受到损失的可能。这是由证券的期限性和未来经济状况的不确定性所致。在现有的社会生产条件下,未来经济的发展变化有些是投资者可以预测的,而有些则无法预测,因此,投资者难以确定他所持有的证券将来能否取得收益和能获得多少收益,从而就使持有证券具有风险。

#### (五) 期限性

债券一般有明确的还本付息期限,以满足不同投资者和筹资者对融资期限以及与此相关的收益率需求。债券的期限具有法律的约束力,是对双方的融资权权益的保护。股票没有期限,可视为无期证券。

### 四、证券投资的分析方法

证券投资的分析方法主要有如下两种:基本分析法,技术分析法。基本分析主要应用于投资标的物的选择上,技术分析主要应用于具体投资操作的时间和空间判断上,作为提高证券投资分析有效性和可靠性的有益补充。

#### (一) 基本分析

基本分析法是以传统经济学理论为基础,以企业价值作为主要研究对象,通过对决定企业内在价值和影响股票价格的宏观经济形势、行业发展前景、企业经营状况等进行详尽分析,以大概测算上市公司的长期投资价值和安全边际,并与当前的股票价格进行比较,形成相应的投资建议。基本分析认为股价波动不可能被准确预测,而只能在有足够安全边际的情况下买入股票并长期持有。

#### (二) 技术分析

技术分析法是以传统证券学理论为基础,以股票价格作为主要研究对象,以预测股价波动趋势为主要目的,从股价变化的历史图表入手,对股票市场波动规律进行分析的方法总和。技术分析认为市场行为包容消化一切,股价波动可以定量分析和预测,如道氏理论、波浪理论、江恩理论等。

#### 【工作实景 1-1】 了解证券投资分析方法的区别

许经理对小李进行基本的证券品种介绍。证券公司现有的业务中会接触到股票、债券、基金这三类主要的证券品种。证券投资的基本分析方法,主要是从证券上涨的根本原因着手研究,然后分析支持该证券上涨或下跌的原因能否持续支持该证券继续上涨或下跌。证券投资的技术分析方法是根据证券现有的价格走势,然后参考以往的类似的价格走势,来判断后续证券价格变动的方向。从某种意义上,基本分析偏重于理性分析,技术分析偏重于感性分析。

**【技能训练】**

通过相关财经网站,收集不同的有价证券类型,并且对其进行区分,找到可以进行交易和投资的品种。

## 学习任务二 熟悉证券投资的品种

证券的种类很多,本书主要介绍的是在证券市场进行交易的主要品种,也就是狭义的本证券的部分。

### 一、股票

股票是股份公司在筹集资本时向出资人公开或私下发行的、用以证明出资人的股本身份和权利,并根据持有人所持有的股份数享有权益和承担义务的凭证。股票是一种有价证券,代表着其持有人(股东)对股份公司的所有权,每一股同类型股票所代表的公司所有权是相等的,即“同股同权”。股票可以公开上市交易,也可以不上市交易。在股票市场上,股票是投资和投机的品种。

#### (一) 股票的特点

##### 1. 不可偿还性

股票是一种无偿还期限的有价证券,投资者认购了股票后,就不能再要求发行股票的公司退股,只能到二级市场卖给其他投资者。股票的转让只能在投资者之间交易,并不减少公司总股本。从期限上看,只要公司存在,它所发行的股票就存在,股票的期限等于公司存续的期限。

##### 2. 参与性

股东有权出席股东大会,选举公司董事会,参与公司重大决策。股票持有者的投资意志和享有的经济利益,通常是通过行使股东参与权来实现的。股东参与公司决策的权利大小,取决于其所持有的股份的多少。从实践中看,只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时,就能掌握公司的决策控制权。

##### 3. 收益性

股东凭其持有的股票,有权从公司领取股息或红利,获取投资的收益。股息或红利的大小,主要取决于公司的盈利水平和公司的盈利分配政策。股票的收益性,还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。通过低价买入和高价卖出股票,投资者可以赚取价差利润。以美国可口可乐公司股票为例。如果在1984年底投资1 000美元买入该公司股票,到1994年7月便能以11 654美元的市场价格卖出,赚取10倍多的利润。在通货膨胀时,股票价格会随着公司原有资产重置价格上升而上涨,从而避免了资产贬值。股票通常被视为在高通货膨胀期间可优先选择的投资对象。

##### 4. 流通性

股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多,成交量越大,价格

对成交量越不敏感(价格不会随着成交量一同变化),股票的流通性就越好,反之就越差。股票的流通,使投资者可以在市场上卖出所持有的股票,取得现金。通过股票的流通和股价的变动,可以看出投资者对于相关行业和上市公司的发展前景和盈利潜力的判断。那些在流通市场上吸引大量投资者、股价不断上涨的行业和公司,可以通过增发股票,不断吸收大量资本进入生产经营活动,收到了优化资源配置的效果。

5. 价格波动性和风险性

股票在交易市场上作为交易对象,同商品一样,有自己的市场行情和市场价格。股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响,其波动有很大的不确定性。正是这种不确定性,有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大,投资风险也越大。因此,股票是一种高风险的金融产品。

(二) 股票分类

1. 股票的一般类型

由于各个国家的经济发展有不同的情况,出现了很多股票的类型,但是大部分股票的分类都是比较确定,主要分类如表 1-1 所示。

表 1-1 常见的股票类型

| 分类标准                                | 名称   | 含 义                                                                                                                    | 说 明                                                            |
|-------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 按照股 东 享 有 的 权 利 和 承 担 的 风 险 大 小 不 同 | 普通股  | 公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份,代表满足所有债权偿付要求及优先股东的收益权与求偿权要求后对企业盈利和剩余财产的索取权。普通股构成公司资本的基础,是股票的一种基本形式。在上海和深圳证券交易所上进行交易的股票都是普通股 | 股东权益:<br>决策参与权<br>盈余分配请求权<br>剩余财产分配权<br>优先认股权<br>股份自由转让权       |
|                                     | 优先股  | 股份公司发行的,在分配公司收益和剩余财产方面比普通股具有优先权的股票<br>优先股可以优先与普通股获得股票,股息率事先约定                                                          | 股东权益:<br>股息领取优先权<br>剩余财产分配优先权<br>不享有公司经营参与权                    |
| 按 票 面 是 否 记 载 投 资 者 姓 名             | 记名股  | 股票票面和股份公司的股东名册上记载股东姓名的股票                                                                                               | 转让时应由股东向公司办理转让过户手续                                             |
|                                     | 不记名股 | 股票票面和股份公司的股东名册上不记载股东姓名的股票                                                                                              | 持有此种股票就是公司的股东,可任意转让                                            |
| 按业绩好坏                               | 绩优股  | 业绩优良且比较稳定的公司发行的股票。具有较高的投资回报和投资价值。这类上市公司在行业内达到了较高的市场占有率,形成了经营规模优势,利润稳步增长,市场知名度很高                                        | 我国绩优股的主要指标是每股税后净利润和净资产收益率。一般来说公司上市后净资产收益率连续三年显著超过 10% 的股票属于绩优股 |
|                                     | 垃圾股  | 业绩较差的公司发行的股票。这类上市公司由于行业发展前景不好或者经营不善,有的甚至进入亏损行列                                                                         | 股票在市场上的表现萎靡不振,股价走低,交投不活跃,年终分红也差                                |