



证券投资学

谢 地 丁肇勇

吉林大学出版社

30.9
0

证券投资学

谢 地 丁肇勇

吉林大学出版社

证 券 投 资 学
谢 地 丁肇勇

责任编辑、责任校对:沈广起

封面设计:张沐沉

吉林大学出版社出版
(长春市东中华路 37 号)

吉林大学出版社发行
吉林农业大学印刷厂印刷

开本:850×1168 毫米 1/32

1998 年 5 月第 1 版

印张:14

1998 年 5 月第 1 次印刷

字数:350 千字

印数:1—2 000 册

ISBN 7—5601—2116—0/FD·423

定价:19.50 元

写在前面

经过几十年的沉寂之后，中国证券市场在风风雨雨中逐步发展、壮大起来，取得令世人瞩目的成就。与此相适应，证券投资活动也从无到有，对我国经济、社会的影响日渐深远。随着我国社会主义市场经济体制的确立，证券市场与证券投资活动将进一步纳入健康发展的轨道，对我国经济生活产生更加深刻的影响。我国证券市场与证券投资实践的发展，给经济理论研究提出许多新的课题，对教学和人才培养提出了更高的要求。为此，我们在长期研究与总结教学经验的基础上，编写了这本《证券投资学》，供经济类和管理类本科生教学使用，供从事证券市场与证券投资实践活动的业内人士参考。

《证券投资学》是专门研究证券本质及证券投资运作规律的应用经济学科。在长期的教学实践中，我们感到现有教科书存在着一些有待完善的方面，新的证券投资理论与实践也有待反映。为此，我们增添了关于金融衍生证券及证券投资理论综述等新的内容。

本书在编撰过程中，参考了国内外大量文献，借鉴了国内外有关专家的研究成果。因篇幅所限，在参考文献中没有一一列出，在此一并致谢。本书在写作、出版的过程中，得到了吉林大学教务处王元良、边铁同志和吉林大学出版社的张显吉同志的大力支持和帮助，在此也向他们表示衷心的感谢。

由于我国证券市场和证券投资的实践尚不充分，《证券投资学》的学科体系尚处形成时期，再加上我们的水平有限，繁

重的教学压力造成的可自由支配的研究时间不足，书中肯定存在着诸多不足和疏漏，恳请读者、同仁批评并不吝赐教。

谢 地 丁肇勇
1998 年 3 月于吉林大学萃文楼

目 录

第一章 投资导论

第一节 投资的概念	(1)
一、投资的含义	(1)
二、投资的分类	(3)
三、投资与投机的关系	(4)
第二节 证券投资学的研究对象	(5)
一、证券投资学的研究对象	(5)
二、证券投资工具	(6)
三、证券投资要素	(11)
四、证券投资规律	(12)
第三节 证券投资学的创建	(13)
一、证券投资学的萌芽阶段	(13)
二、证券投资学的形成阶段	(15)
三、证券投资学的成熟阶段	(17)
四、证券投资学的创新阶段	(19)
第四节 中国证券投资的实践	(19)
一、旧中国证券投资实践的回顾	(20)
二、新中国证券投资的艰难实践	(23)

第二章 股份经济概论

第一节 股份经济制度的起源与发展	(28)
------------------------	------

一、股份经济制度的起源	(28)
二、股份经济制度的形成与发展	(30)
三、现代股份经济制度的新趋势	(33)
第二节 股份制的特点、作用及股份公司的类型	(35)
一、股份制的特点	(35)
二、股份制的作用	(37)
三、股份公司的类型	(38)
第三节 股份公司的设立	(41)
一、股份公司设立的含义	(41)
二、确定股份公司发起人	(41)
三、选择公司设立的方式	(43)
四、公司设立的程序及内容	(44)
五、公司章程	(46)
六、股份公司的组织机构	(47)
第四节 股份公司的终止清算	(50)
一、公司清算的原因	(50)
二、清算组的组建及职能	(50)
三、公司清算原则	(51)
四、公司清算的后续工作	(52)
五、公司清算组的义务	(52)

第三章 股 票

第一节 股票概述	(53)
一、股票的概念	(53)
二、股票的基本特征	(54)
三、股票的内容	(57)
四、股票的分类	(57)
五、股票与认股权证	(59)

第二节 普通股股票	(61)
一、普通股股票的含义及特点	(61)
二、普通股股票所代表的权利	(62)
三、普通股股票的分类	(63)
第三节 优先股股票	(66)
一、优先股股票的含义和特点	(66)
二、优先股股票的优先权	(66)
三、优先股股票的种类	(67)
第四节 股票价格	(70)
一、股票价格	(70)
二、股票价格的影响因素	(72)
三、股票价格指数及编制方法	(75)

第四章 债 券

第一节 债券概述	(83)
一、债券的概念	(83)
二、债券的特点	(84)
三、债券的分类	(87)
四、债券与股票的区别	(91)
第二节 政府公债券	(92)
一、政府公债券的概念	(92)
二、政府公债券的特点	(93)
三、政府公债券的分类	(94)
第三节 公司债券	(97)
一、公司债券的概念及特征	(97)
二、公司债券的分类	(98)
三、可转换公司债券	(100)
第四节 金融债券	(103)

一、金融债券的概念·····	(103)
二、金融债券的种类·····	(104)
三、金融债券与公司债券的比较·····	(105)
四、金融债券与银行存款的比较·····	(105)
第五节 债券价格·····	(106)
一、债券价格的含义·····	(106)
二、债券的发行价格·····	(107)
三、债券的转让价格·····	(109)

第五章 投资基金

第一节 投资基金概述·····	(111)
一、投资基金的概念·····	(111)
二、投资基金的特征·····	(112)
三、投资基金在新兴证券市场发育中的作用·····	(114)
四、投资基金与债券、股票的区别·····	(116)
第二节 投资基金的类型·····	(117)
一、契约型投资基金与公司型投资基金·····	(117)
二、开放型投资基金与封闭型投资基金·····	(119)
三、成长型投资基金与收入型投资基金·····	(122)
四、固定型投资基金与融通型投资基金·····	(123)
五、其他投资基金·····	(124)
第三节 投资基金的运作·····	(127)
一、投资基金的发起人·····	(127)
二、投资基金的募集·····	(129)
三、投资基金的上市、转让与交易·····	(130)
四、投资基金的投资运作程序·····	(131)
五、投资基金的投资限制·····	(132)
第四节 投资基金的组织机构·····	(133)

一、投资基金组织机构概述·····	(133)
二、投资人·····	(134)
三、基金公司·····	(134)
四、投资基金经理公司·····	(135)
五、投资基金保管公司·····	(135)
六、理顺基金经理公司与基金保管公司的关系·····	(136)

第六章 金融衍生证券

第一节 金融衍生证券的创新·····	(137)
一、金融衍生证券的兴起·····	(137)
二、金融衍生证券的特点及作用·····	(139)
三、金融衍生证券的类型·····	(143)
第二节 利率期货·····	(144)
一、利率期货的概念·····	(144)
二、利率期货的定价·····	(145)
三、最便宜交割债券·····	(147)
四、利率期货的套期保值·····	(148)
第三节 股票指数期货·····	(150)
一、股票指数期货的概念·····	(150)
二、股票指数期货合约的内容·····	(152)
三、股票指数期货的套期保值·····	(155)
第四节 股票期权·····	(157)
一、股票期权的概念·····	(157)
二、股票期权的产生与发展·····	(158)
三、股票期权的类型·····	(159)
四、股票期权合约的内容·····	(160)
五、期权行情表的识读及操作·····	(161)

第七章 证券市场总论

第一节 证券市场的产生与发展	(166)
一、证券市场的起源	(166)
二、证券市场的发展与完善	(167)
三、证券市场产生与发展的条件分析	(168)
第二节 证券市场的功能与作用	(171)
一、证券市场的功能	(171)
二、证券市场的作用	(174)
三、证券市场运行过程中应注意的问题	(176)
第三节 证券市场组织结构	(178)
一、证券市场的构成要素	(178)
二、证券市场的结构体系	(179)
三、证券市场参与者	(182)
四、证券市场中介机构	(184)
第四节 证券市场中介机构	(184)
一、证券市场中介机构的作用	(184)
二、证券商的类别	(185)
三、证券公司	(189)
四、投资公司	(190)
五、投资银行	(190)

第八章 证券发行市场

第一节 证券发行市场概述	(191)
一、证券发行市场的作用分析	(191)
二、证券发行市场构成	(192)
三、证券发行方式	(193)

四、证券发行价格的确定方法·····	(195)
第二节 股票发行市场·····	(196)
一、股票发行市场结构·····	(196)
二、股票发行方式·····	(197)
三、股票发行价格·····	(199)
四、股票发行条件·····	(200)
五、股票发行程序·····	(201)
六、中国股票发行方法的演变·····	(203)
第三节 债券发行市场·····	(204)
一、债券发行市场的组成要素·····	(204)
二、债券发行条件·····	(205)
三、债券发行的时机选择·····	(207)
四、债券发行程序·····	(208)
第四节 证券评级·····	(209)
一、证券评级的概念·····	(209)
二、债券评级·····	(212)
三、股票评级·····	(214)
四、债券评级与股票评级的比较·····	(217)

第九章 证券流通市场

第一节 证券流通市场概述·····	(218)
一、证券流通市场的构成·····	(218)
二、证券流通市场的规模确定·····	(219)
三、证券交易类型·····	(220)
四、证券交易制度·····	(222)
第二节 证券交易所·····	(224)
一、证券交易所的设立·····	(224)
二、证券交易所的类型·····	(226)

三、证券交易所的组织机构·····	(228)
四、证券交易所的会员制度·····	(229)
第三节 场外市场·····	(230)
一、场外市场的特点·····	(230)
二、场外市场上交易的证券·····	(231)
三、第三市场·····	(232)
四、第四市场·····	(233)
第四节 证券交易程序·····	(234)
一、证券上市·····	(234)
二、在证券交易所中进行证券交易的程序·····	(237)
三、场外市场证券交易程序·····	(241)

第十章 证券投资风险分析

第一节 证券投资收益分析·····	(243)
一、证券投资收益的含义·····	(243)
二、债券投资收益的计算·····	(244)
三、股票投资收益的计算·····	(245)
四、投资收益与投资风险的关系·····	(246)
第二节 证券投资风险概述·····	(247)
一、证券投资风险的含义·····	(247)
二、证券投资风险的分类·····	(248)
三、证券投资风险的衡量·····	(251)
第三节 证券投资组合理论·····	(256)
一、证券投资组合理论的作用·····	(256)
二、证券投资组合理论的假设·····	(257)
三、有效证券组合的选择·····	(258)
四、现代证券组合理论的评价·····	(265)
第四节 证券组合理论的运用·····	(265)

一、证券组合方法·····	(265)
二、证券组合理论的应用条件·····	(267)
三、证券组合理论的运用·····	(267)

第十一章 证券投资基础分析

第一节 企业外部环境分析·····	(269)
一、企业外部环境的含义·····	(269)
二、宏观经济分析·····	(269)
三、企业所属行业环境分析·····	(273)
四、政治局势对企业发展的影响·····	(277)
第二节 企业内部环境分析·····	(278)
一、企业内部环境分析的实质·····	(278)
二、企业经营管理水平分析·····	(278)
三、企业的产品生命周期分析·····	(280)
四、企业的研究开发能力·····	(282)
五、企业具体产品形态分析·····	(282)
六、企业发展前景分析·····	(283)
第三节 证券投资财务分析基础·····	(284)
一、财务分析的地位与作用·····	(284)
二、财务分析方法·····	(284)
三、资产负债表·····	(285)
四、损益表·····	(288)
五、企业财务状况变动表·····	(290)
第四节 财务分析指标体系·····	(292)
一、企业财务流动性评价指标·····	(292)
二、长期财务评价指标体系·····	(294)
三、企业盈利能力指标体系·····	(296)
四、其他财务分析指标·····	(299)

第十二章 证券投资技术分析

第一节 技术分析概论·····	(301)
一、技术分析的定義与分类·····	(301)
二、技术分析功能发挥的市场条件·····	(303)
三、技术分析常用术语·····	(303)
第二节 股票市场理论分析·····	(306)
一、道氏理论·····	(306)
二、相反判定规则理论·····	(308)
三、波浪理论·····	(309)
四、心理分析理论·····	(311)
第三节 图形分析·····	(312)
一、K线图分析法·····	(312)
二、点数图分析法·····	(321)
三、直线图分析法·····	(324)
四、趋势线·····	(325)
第四节 技术分析指标·····	(329)
一、移动平均线(MA)·····	(329)
二、指数平滑异同移动平均线(MACD)·····	(333)
三、相对强弱指标(RSI)·····	(335)
四、腾落指数(ADL)·····	(336)
五、随机指标(KD)·····	(337)
六、威廉指标(%R)·····	(338)
七、乖离率(BIAS)·····	(338)
八、OBV线·····	(339)

第十三章 证券投资运作

第一节 拟定投资计划·····	(341)
一、证券投资计划分类·····	(341)
二、制定投资计划应注意的问题·····	(343)
三、投资资金筹集计划·····	(348)
第二节 证券交易行情判断·····	(348)
一、证券交易行情判断的内容·····	(348)
二、证券交易及证券市场信息的搜集·····	(349)
三、证券交易行情表的识读·····	(351)
四、证券交易中的欺诈行为对市场影响·····	(352)
第三节 证券投资决策·····	(353)
一、证券投资对象的选择·····	(353)
二、差别性投资策略·····	(356)
三、证券投资时机的决策·····	(358)
第四节 证券投资技巧·····	(364)
一、顺势投资法·····	(364)
二、“渔翁撒网”法与“反渔翁撒网”法·····	(365)
三、摊平操作法·····	(365)
四、分段买进法·····	(366)
五、保本投资法·····	(367)
六、“博傻游戏”投资法·····	(368)
七、三成涨跌法·····	(368)

第十四章 证券投资理论述评

第一节 传统证券投资理论·····	(370)
一、空中楼阁理论·····	(370)

二、稳固基础理论·····	(376)
三、有效市场理论·····	(380)
四、传统证券投资组合理论·····	(383)
第二节 资本资产定价模型·····	(384)
一、资本资产定价模型的目标及假设·····	(384)
二、市场证券组合和均衡收益率·····	(386)
三、资本市场线 CML ·····	(387)
四、证券市场线 SML ·····	(390)
五、资本资产定价模型的评价·····	(392)
第三节 证券投资理论的新发展·····	(393)
一、套利定价理论 APT ·····	(393)
二、期权定价模型·····	(395)

第十五章 证券投资管理制

第一节 证券投资管理总论·····	(399)
一、证券投资管理的地位与作用·····	(399)
二、证券投资管理原则·····	(401)
三、证券投资管理内容·····	(402)
四、证券投资管理机构·····	(404)
第二节 证券投资管理体制比较·····	(406)
一、证券投资管理体制·····	(406)
二、集中立法管理型体制·····	(407)
三、自律管理型体制·····	(410)
四、中间型管理体制·····	(412)
第三节 证券发行市场的管理·····	(413)
一、证券发行审核制度·····	(413)
二、对证券发行主体的管理·····	(416)
三、对证券投资者的管理·····	(417)