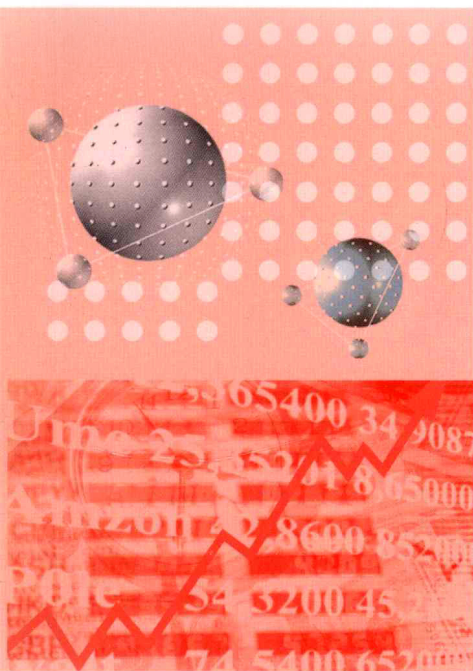




经济学实验系列教材

总编 杨灿明

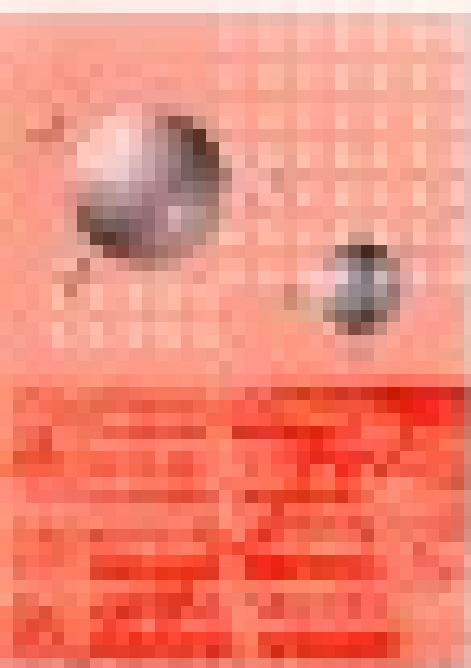
证券投资 实验教程

ZHENGQUAN TOUZI SHIYAN JIAOCHENG

李建华 张 戡 编著



经济科学出版社
Economic Science Press



中国石化出版社
CHINA UNIVERSITY OF PETROLEUM PRESS

地址：北京264125
电话：(010) 83794688

证券投资 实验教程

Investment Securities Experiment Tutorial

王明坤 编 王明坤 主编



中国石化出版社
CHINA UNIVERSITY OF PETROLEUM PRESS



经济学实验系列教材

总编 杨灿明

证券投资 实验教程



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资实验教程/李建华, 张戡编著. —北京:
经济科学出版社, 2010. 9

(经济学实验系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9769 - 4

I. ①证… II. ①李… ②张… 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 (2010) 第 150607 号

责任编辑: 赵 敏 张 虹

责任校对: 远瑞华

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱 天

证券投资实验教程

李建华 张 戡 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎有限公司印刷

季峰装订厂装订

787×1092 16 开 23 印张 420000 字

2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷

印数: 0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9769 - 4 定价: 39.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

总 序

实验教学是高等教育的一个重要组成部分，是培养大学生实践能力的重要环节之一，它与理论教学共同构成了高校完整的人才培养体系。

我国经济管理实验教学起步于 20 世纪 50 年代，其发展过程可以分为三个阶段。

第一个阶段是 20 世纪 90 年代以前。从 1953 年开始，随着工业经济、商业经济、农业经济等传统部门经济学科的设立，我国一些高校就相继建立了工业技术实验室、农业技术实验室、商品学实验室和财务会计实验室。这些实验室拥有当时国内外比较先进的实验设备，为培养新中国经济管理人才发挥了重要作用。

1977 年，国家恢复高考制度以后，我国高等教育进入了一个发展的新时期。随着各高校经济管理专业恢复招生，许多高校在充实和加强原有的实验室的基础上，随着商品养护、经济信息等新兴的交叉学科的建立，还相继建成了商品养护实验室、信息管理实验室等。

在这一阶段，我国的经济管理实验教学有两个特点。一是实验教学依附于理工科类课程。20 世纪 50 年代以来，我国经济管理专业都不同程度地开设了理工类课程，如工业经济专业的冶金工业技术学、机械工业技术学、纺织工业技术学、电工学、电子学、机械制图；商业经济专业的商品学等，这些课程都有相应的实验教学内容。二是实验的目的主要不是培养学生从事经济管理的直接动手能力，而是提高学生对生产技术与流程的感性认识。学生从事经济管理实际工作能力的培养，主要是通过校内实习工厂、农场、商店、银行

进行的。

20 世纪 90 年代至 2000 年是我国经济管理实验教学发展的第二个阶段。这一阶段, 电脑技术的普及带来了教育技术的革命性变化, 为了在经济管理人才培养中广泛利用现代信息技术, 我国高校在加强原有实验室建设的基础上, 又先后建立了电算化会计实验室、电子商务、财政税务、银行证券、保险、宏观经济分析、ERP 等实验室。

这时我国经济管理实验教学呈现出两个新的特点。一是实验教学不再局限于理工类课程, 经济管理课内实验项目逐步建立起来, 如企业薪酬制度设计、ERP、电子商务、财政税收、证券投资分析、项目评估、企业竞争模拟、电算化会计等方面的应用软件在教学中得到了广泛的应用。二是电脑成为了实验教学的主要工具。

进入 21 世纪以来是我国经济管理实验教学发展的第三个阶段。国家对创新型人才的需求凸现出来, 胡锦涛总书记明确提出要把“建设创新型国家作为面向未来的重大战略”。这一战略给高校提出了培养创新型人才的要求。创新型人才不仅要有精深的理论知识, 而且要有较强的实践能力。为此, 教育部于 2005 年启动了“质量工程”建设, 并把加强实验教学体系的建设列入了质量工程的一项重要内容。

在质量工程的推动下, 我国高校的经济管理实验教学发生了巨大的变化。这时, 实验教学的目的是不再局限于验证理论。强化学生对理论的感知, 培养学生的实践能力和创新能力已成为实验教学的首要目的。同时, 实验教学逐步摆脱对理论教学的依附, 独立的实验课程逐步形成, 并纳入了本科全程培养方案, 独立的实验课程与理论课内实验相结合的实验教学体系逐步形成。

新的实验教学体系建设中, 教材建设处于龙头地位, 因为教材是体现教学内容和教学方法的知识载体, 是教学的基本工具, 也是深化教学改革, 培养创新型人才的保证。中南财经政法大学经济管理实验教学中心于 2007 年获批国家级示范中心建设单位以后, 一直把教材建设摆在重要位置。在教育部的领导和兄弟院校的帮助下, 我们立足于传统的实验教学基础, 秉承教育部“以学生为本、知识传授、能力培养、素质提高、协调发展的教育理念和以能力培养为核心的

实验教学观念”，在实验教学队伍的建设、实验室的硬件与软件的建设、综合型、设计型、应用型实验项目的开发，多元化的实验教学模式、科学的实验教学管理体制的建设等方面又做了大量的探索，并取得了长足的进展，为我们面向社会推出高质量的实验教材奠定了坚实的基础。

经济学实验系列教材和管理学实验系列教材的推出，是我校经济管理实验教学体系建设中的一项重要成果。其中经济学实验系列教材主要包括《经济学实验教程》、《政府采购实验教程》、《证券投资实验教程》、《财税实验教程》、《统计数据分析实验教程》等，管理学实验系列教材包括《人力资源管理实验教程》、《电子商务实验教程》、《企业资源计划实验教程》、《审计实验教程》、《管理科学实验教程》等。根据教育部确立的实验教学理念，我们编写这两套系列教材时，注重彰显三个特点：

第一，坚持传授知识、培养能力、提高素质协调发展教育理念，在内容选择和教学方法上，注重学生探索精神、科学思维、实践能力和创新能力的培养，形成与理论教学既有机结合，又相对独立的统筹协调的氛围。

第二，从人才培养体系整体出发，建立以能力培养为主线，分层次、多模块、相互衔接的科学系统的实验项目体系，实验项目的选择考虑基础与前沿、经典与现代的有机结合。注重提高综合性、设计性和创新性实验项目的比重。

第三，在倡导多种实验教学方法和手段的同时，注重引入、集成现代信息技术手段的应用；注重与实践的紧密结合；充分体现学生在学习中的中心地位。

现代意义上的实验教学在我国还是一个新生事物，一切还在探索之中。我们推出这两套系列教材，既是为了满足我校经济管理人才培养的需要，也是希望通过这两套教材与兄弟院校共享我们的教学资源，为推动我国高校经济管理实验教学的发展和人才培养质量的提升做出我们的一点贡献。在编写这两套系列教材的过程中，我们深感责任重大，学校和经济科学出版社给予了大力的支持和帮助，使这项工作得

以顺利进行。最后希望使用本系列教材的广大师生能有所收获，并给教材的进一步完善提出宝贵的意见。

编委会

2010年4月于中南财经政法大学

前 言

创新能力和实践能力的培养是现代高等教育最重要的培养目标之一,这种能力的培养方式之一就是开设实验课。随着我国资本市场突飞猛进的发展,投资者从事证券投资活动日益普遍和频繁。为了适应社会对专业人才的需求,国内财经类高校各专业都普遍开设了证券投资学课程,相应的证券投资实验教学也发展很快,这不仅延伸和拓展了证券投资理论教学的内容,同时,也增强了学生学习的积极性和主动性,培养了学生理论联系实际的能力和创新精神。在高校经济管理类实验科目中,证券投资实验环境是最贴近证券市场的实际运行环境的实验课程之一。随着互联网和免费证券分析软件的应用和普及,开展证券投资实验教学的成本越来越低。通过实践教学,模拟证券投资活动的各个环节和投资决策过程,体会证券市场的风云突变和投资者心理变化过程,对于学生更深刻地理解和把握证券投资理论与方法具有重要的意义。

为了满足高等财经院校金融学、投资学等专业《证券投资学》和《证券投资分析》等课程开展实验教学的需要,我们编著了这本《证券投资实验教程》。本教程是我们在近十年的证券投资实验教学实践的基础上凝练而成的,是对财经类高校证券投资实验教学的一种积极尝试。

本教程由李建华副教授、张戡副教授共同拟定大纲并编著而成。全书共分为八个实验单元,其中第一、二单元是基础篇,第三、四、五单元是分析篇,第六、七单元是理论篇,第八单元为综合性投资实践篇。其中,李建华副教授编写了第二、三、六、八实验单元,张戡副教授编写了第一、四、五、七实验单元。

本书在编写过程中,得到了中南财经政法大学新华金融保险学院、中南财经政法大学经济与管理国家级实验示范中心的领导和同事们的大力支持和热情帮助。本校投资学专业2008级硕士研究生张磊、李晓娟、李嵩、赵大恒以及金融学专业2008级硕士研究生龙科君、李亚白和何露为本书的资料收集、图表制作提供了帮助,在此,我们一并致谢。

本书的编写参考了国内外相关学者的研究成果和观点资料,具体情况参见书

未列出的参考文献，在此，编著者致以诚挚的谢意！

鉴于编著者水平有限，加之时间匆促，本书第一版难免存在错误、遗漏或不足之处，恳请各位读者不吝赐教，相关意见和建议可以直接发送至编著者的信箱：ljh9001@163.com 或 zhangkan@znufe.edu.cn，也可通过经济科学出版社传达，我们将在本书再版时加以修订和完善。

李建华 张骥

2010年6月于武昌

经济学实验系列教材编委会

总编：杨灿明

编委：(按姓氏笔画为序)

王贞为	王均平	毛志山	刘茂林	刘京焕	刘洪
伍志文	张敦力	张东	陈勤舫	陈茂明	陈锋
黄汉民	廖涵	熊胜绪	瞿海松		

目 录

第一实验单元 证券投资预备知识	1
实验目的	2
本单元知识要点	2
实验一 交易所行情的阅读	28
实验二 证券交易基本程序	31
综合思考题	33
附录1 上海证券交易所交易规则	34
附录2 深圳证券交易所交易规则	46
附录3 实验报告书样本	59
第二实验单元 证券投资实验环境	63
实验目的	64
本单元知识要点	64
实验一 证券分析软件的下载、安装与调试	98
实验二 使用证券分析软件查看当日大盘走势及涨跌排行	100
实验三 使用证券分析软件进行条件选股	102
实验四 证券模拟交易	103
综合思考题	105
附录1 通达信软件快捷键一览表	106
附录2 世华财讯系统快捷键一览表	110
第三实验单元 证券投资基本分析	113
实验目的	114
本单元知识要点	114
实验一 宏观基本面分析与证券市场关系	132
实验二 行业分析与行业投资选择	134

实验三 公司分析与证券投资对象选择	136
实验四 证券投资基本分析方法综合实践	138
综合思考题	140
第四实验单元 证券投资技术分析初步	141
实验目的	142
本单元知识要点	142
实验一 盘面分析	155
实验二 价量关系分析	157
综合思考题	158
第五实验单元 证券投资技术分析	159
实验目的	160
本单元知识要点	160
实验一 K 线形态分析	212
实验二 移动平均线的运用	214
实验三 KDJ 指标的运用	216
实验四 乖离率指标的运用	218
实验五 趋势分析	220
实验六 头肩顶形态的判别	222
实验七 交易决策系统的构建	224
综合思考题	226
第六实验单元 投资组合理论在投资实践中的应用	227
实验目的	228
本单元知识要点	228
实验一 现代资产组合思想的应用	237
实验二 投资组合业绩测度方法的应用	239
综合思考题	241
第七实验单元 市场有效性与证券投资策略	243
实验目的	244
本单元知识要点	244

实验一 弱式有效市场的检验	260
实验二 半强式有效市场的检验	262
实验三 惯性策略与反转策略的比较	264
实验四 积极策略与消极策略的比较	266
综合思考题	268
 第八实验单元 综合性证券模拟投资实践	 269
实验目的	270
本单元知识要点	270
实验一 基本分析和技术分析方法在投资决策中的配合应用	276
实验二 投资组合思想在投资实践中的应用	279
实验三 风险控制技巧在投资实践中的应用	280
综合思考题	282
 总附录1 中华人民共和国证券法	 283
总附录2 中华人民共和国公司法	319
 主要参考文献	 350

第一 实验单元

证券投资预备知识

- ▷ 实验一 交易所行情的阅读
- ▷ 实验二 证券交易基本程序

实 验 目 的

1. 了解沪深交易所的主要交易品种；
2. 熟悉证券交易的主要程序；
3. 比较不同交易制度的差异；
4. 掌握实验报告的撰写方法。

本单元知识要点

一、我国内地主要证券市场与交易品种

(一) 我国内地主要证券市场

1. 上海证券交易所。

上海证券交易所成立于1990年11月26日，同年12月19日开业，归属中国证监会直接管理。其主要职能包括：提供证券交易的场所和设施；制定证券交易所的业务规则；接受上市申请，安排证券上市；组织、监督证券交易；对会员、上市公司进行监管；管理和公布市场信息。

上证所市场交易采用电子竞价交易方式，所有上市交易证券的买卖均须通过电脑主机进行公开申报竞价，由主机按照价格优先、时间优先的原则自动撮合成交。目前交易主机日处理能力为委托2900万笔，成交6000万笔，每秒可完成16000笔交易。

经过多年的持续发展，上海证券市场已成为中国内地首屈一指的市场，上市公司数、上市股票数、市价总值、流通市值、证券成交总额、股票成交金额和国债成交金额等各项指标均居首位。一大批国民经济支柱企业、重点企业、基础行业企业和高新科技企业通过上市，筹集了发展资金，转换了经营机制。

2. 深圳证券交易所。

深圳证券交易所（以下简称“深交所”）成立于1990年12月1日，是为证

券集中交易提供场所和设施,组织和监督证券交易,实行自律管理的法人,由中国证监会直接监督管理。深交所致力于多层次证券市场的建设,努力创造公开、公平、公正的市场环境。主要职能包括:提供证券交易的场所和设施;制定本所业务规则;接受上市申请、安排证券上市;组织、监督证券交易;对会员和上市公司进行监管;管理和公布市场信息;中国证监会许可的其他职能。

作为中国大陆两大证券交易所之一,深交所自成立以来,借助现代技术条件,建成了辐射全国的证券市场,累计为国民经济筹资 4000 多亿元,对建立现代企业制度、推动经济结构调整、优化资源配置、传播市场经济知识,起到了十分重要的促进作用。

2004 年 5 月,深交所主板市场内设立中小企业板块。自成立以来,中小企业板在推动中小企业规范发展、支持自主创新国家战略、激活民间投资、促进区域经济协调发展、带动就业和创业方面,发挥了积极作用。

2009 年 10 月,深交所开设了创业板市场,首批 28 家创业板公司于 2009 年 10 月 30 日集中在深交所挂牌上市。创业板市场是地位次于主板市场的二板证券市场,在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场有较大区别(参见表 1-1),其目的主要是扶持中小企业,尤其是高成长性企业,给中小企业提供更方便的融资渠道,为风险投资和创投企业建立正常的退出机制,为自主创新国家战略提供融资平台,推动多层次的资本市场体系建设。

表 1-1 创业板和主板、中小板上市条件的比较

市 场	创 业 板	主板、中小板
经营时间	持续经营 3 年以上	持续经营 3 年以上
财务要求	最近两年连续盈利,最近两年净利润累计超过 1000 万元,且持续增长	最近 3 个会计年度净利润均为正数且累计超过 3000 万元
	或者最近一年盈利,且净利润不少于 500 万元,最近一年营业收入不少于 5000 万元,最近两年营业收入增长率均不低于 30%	最近 3 个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过 5000 万元,或者最近 3 个会计年度营业收入累计超过 3 亿元
	最近一期末不存在未弥补亏损	最近一期末不存在未弥补亏损
	最近一期末净资产不少于 2000 万元	最近一期末无形资产占净资产的比例不高于 20%
		发行前股本总额不少于 3000 万元
股本要求	发行后的股本总额不少于 3000 万元	发行后的股本总额不少于 5000 万元