



普通高等教育“十三五”规划教材

证券投资学

ZHENGQUAN TOUZIXUE

李保升 郭 彬 编著



北京邮电大学出版社
www.buptpress.com

策划人：陆炜颖
责任编辑：孙宏颖
封面设计：七星博纳

ZHENGQUAN TOUZIXUE

ISBN 978-7-5635-5934-3



9 787563 559343 >

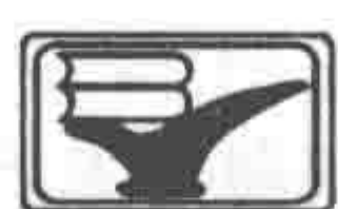
定价：48.00元



普通高等教育“十三五”规划教材

证券投资学

李保升 郭 彬 编著



北京邮电大学出版社
[www. buptpress. com](http://www.buptpress.com)

内 容 简 介

本书按照从证券基础知识到证券分析,再到投资心理与投资策略和方法的主线,分4个部分阐述了证券投资、证券市场、债券、股票;宏观经济分析、行业分析、公司分析、技术分析;证券投资基金、期货、期权;证券组合理论、证券投资风险、证券投资心理、证券投资策略与方法。

本书在内容设计上以基础概念与基础理论为主,较少涉及数学推导与运算,适合财经类专业本科学生使用。阅读本书所需要的先修课程相对较少,仅涉及少量的财务与经济学基础知识,因此本书可作为非经济类专业本科、研究生或金融从业人员的参考用书,也可作为广大证券投资爱好者的参考读物。通过学习本书,读者能够系统地掌握证券投资的基本知识和基本技能。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资学 / 李保升, 郭彬编著. -- 北京: 北京邮电大学出版社, 2019. 11

ISBN 978-7-5635-5934-3

I. ①证… II. ①李… ②郭… III. ①证券投资—教材 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2019)第 250368 号

书 名: 证券投资学

作 者: 李保升 郭 彬

责任编辑: 孙宏颖

出版发行: 北京邮电大学出版社

社 址: 北京市海淀区西土城路 10 号(邮编: 100876)

发 行 部: 电话: 010-62282185 传真: 010-62283578

E-mail: publish@bupt.edu.cn

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京玺诚印务有限公司

开 本: 787 mm×1 092 mm 1/16

印 张: 18

字 数: 470 千字

版 次: 2019 年 11 月第 1 版 2019 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5635-5934-3

定 价: 48.00 元

• 如有印装质量问题,请与北京邮电大学出版社发行部联系 •

前 言

我国证券市场经历了跨越式发展,取得了令世人瞩目的成就,已经具备了相当的规模,这充分显现出证券在国民经济发展中的地位和作用。证券市场充满希望,也是最公平的市场之一。通过学习证券市场知识,掌握证券投资规律,我们就可以尽展才华,最大限度地实现知识变现,我们除了收获金钱,或许还将收获一份淡定从容和掌控命运的快感。对于一个普通人,尤其是一个年轻的普通人来说,学习一点证券投资或许是我们这一生最重要的事之一。

但是,证券市场是世界上最难赚钱的市场,证券投资是世界上最难成功的行业。在证券市场,以年计,八成以上的人亏钱;以三年计,九成以上的人亏钱;以十年计,九成五以上的人亏钱。我们经常听到一些“从几万赚到上千万”这样的暴富神话,这些神话的缔造者们在创造传奇的同时,“消灭”了很多普通投资者,只有极少数人能够通过证券投资积累大量财富。所以,证券投资是一个表面上赚钱容易,实际上赚钱艰难的行业。

作者作为多年从事证券投资学课程教学的高校教师,希望自己的学子们能在未来证券市场发展的进程中取得骄人的成绩,更希望未来在他们中能产生世界级的投资大师。为了满足证券行业对人才的需求,作者总结了多年的教学实践经验,编写了本书。在本书的编写过程中,作者坚持理论与实践并重并注重本书的实用性。

本书共分 15 章,所涵盖的内容大体上分为 4 个部分。第一部分是对证券的基本介绍,包括证券投资概述、证券市场、债券、股票。第二部分是证券分析的相关知识,主要从宏观经济分析、行业分析、公司分析、技术分析这几个方面分析影响证券价格的因素。第三部分是衍生工具的相关知识,主要包括证券投资基金、期货、期权。第四部分是实盘操作的相关知识,主要包括证券组合理论、证券投资风险、证券投资心理、证券投资策略与方法。

本书有以下几方面的特色。

① 全面性。一般的教材只介绍债券和股票,但本书增加了证券投资基金、期货、期权的内容。这些是目前大多数此类教材很少涉及的内容,却又是非常重要的内容,我们希望能起到抛砖引玉的作用。本书知识含量大,教师在具体教学过程中可根据教学安排进行适当的选择。

② 实用性。证券投资学是一门应用性的学科,因为再多的理论最终都是为实践服务的,故本着实用性的原则,本书压缩了基础理论,增加了证券投资风险、证券投资心理、证券投资策略与方法等实用的内容。这是作者对该学科教学的一种尝试,这种教学方式在教学实践中已经初步得到了学生的认可。本书在做到全面系统介绍证券投资知识的同时,也突出了可操作性。学完本书之后,学生可以尝试独立地进行证券投资分析和证券交易。

③ 可读性强。本书力求语言简明扼要,概念清楚明了。本书条理性强,通俗易懂,不仅适

合老师授课使用,而且有利于初学者学习。本书可作为一块“敲门砖”,为读者打开通往投资的大门。

本书由具有多年证券投资教学和实践经验的李保升和郭彬编著,可作为高等院校经济管理类专业相关课程的教材,也可作为广大投资者学习证券投资知识、提高自身证券投资水平的参考书。

在编写本书的过程中作者参考和引用了许多国内外文献资料,因篇幅所限,未能一一注明,在此向所有原著者深致谢意。由于编写时间仓促,书中疏漏、不妥之处在所难免,恳请各位专家、学者批评指正。作者联系方式:libaosheng@ccbupt.cn,1910177971@qq.com。

目 录

第一部分 证券基础知识

第一章 证券投资概述	3
第一节 证券与有价证券	3
一、证券	3
二、有价证券	5
第二节 投资与证券投资	8
一、投资	8
二、证券投资	9
三、如何配置资产	10
第三节 证券投资分析	12
一、证券投资分析的含义	12
二、证券投资分析的目标	12
三、有效市场假说	12
四、证券投资主要分析方法	13
五、证券投资策略	14
六、证券投资分析的信息来源	15
第二章 证券市场	16
第一节 证券市场概述	16
一、证券市场的定义	16
二、证券市场的特征	16
三、证券市场的结构	16
四、证券市场的基本功能	18
第二节 证券市场参与者	18
一、证券发行人	18
二、证券投资人	18
三、证券市场中介机构	19
四、自律性组织	20
五、证券监管机构	20

第三章 债券	21
第一节 债券概述	21
一、债券的定义和特征	21
二、债券的分类	23
三、债券与股票的异同点	24
四、影响债券收益率的因素	25
第二节 债券的形式	26
一、政府债券	26
二、金融债券	27
三、公司债券	28
四、企业债券	30
五、国际债券	30
六、可转换公司债券与可交换公司债券	32
第三节 债券的交易	33
一、债券现券交易、回购交易、远期交易和期货交易的基本概念	33
二、债券现券交易、回购交易、远期交易的区别	33
三、债券报价的主要方式	34
四、债券的开户、交易、清算、交割的概念及有关规定	34
五、债券登记、托管、兑付及付息的有关规定	35
六、债券评级	35
第四节 债券的投资策略与方法	36
一、债券的定价	36
二、企业债的收益	37
三、企业债的投资方法	37
四、债券投资策略	38
第四章 股票	45
第一节 股票的定义、性质和特征	45
一、股票的定义	45
二、股票的性质	45
三、股票的特征	46
第二节 股票的分类	46
一、普通股票和优先股票	46
二、记名股票和无记名股票	47
三、有面额股票和无面额股票	47
第三节 普通股票与优先股票	47
一、普通股票	47
二、优先股票	49

第四节 我国现行股票种类	51
一、按投资主体的性质分类	51
二、按流通受限与否分类	53
三、ST 股	53
第五节 股票发行	53
一、股票发行制度的概念	53
二、审批制度、核准制度、注册制度的概念与特征	54
三、保荐制度、承销制度的概念	54
四、股票的无纸化发行和初始登记制度	55
五、增发和配股	55
第六节 股票价格	56
一、与股票价格相关的概念	56
二、股票的理论价格与市场价格	58
三、股票价格指数	58
四、引起股票价格变动的原因	61
五、股票定价	62
第七节 股票交易	64
一、证券账户的种类	64
二、委托指令	64
三、竞价	65
四、做市商交易	66
五、融资融券	67
六、证券托管和证券存管	67
七、证券买卖中交易费用的种类	67
八、股票交易的清算与交收程序	68
九、证券委托的形式	68
十、委托指令撤销的条件和程序	68

第二部分 证券分析

第五章 宏观经济分析	71
第一节 宏观经济走势的因素分析	71
一、经济周期	71
二、经济增长	71
三、就业状况的变动对证券市场的影响分析	73
四、通货膨胀与通货紧缩对证券市场的影响	73
五、国际收支状况对证券市场的影响	73
第二节 宏观经济政策的因素分析	74
一、财政政策对证券市场的影响	74

二、货币政策对证券市场的影响	76
第三节 其他宏观影响因素分析	77
一、政治因素	77
二、战争因素	78
三、自然灾害因素	78
四、国际因素	78
五、市场技术因素	79
六、社会心理因素	80
七、市场效率因素	80
八、物价变动因素	80
九、重大疫情传播	80
十、突发性重大事件	81
第六章 行业分析	82
第一节 行业的划分方法	82
一、道·琼斯分类法	82
二、我国国民经济行业分类	82
第二节 行业的特征分析	83
一、行业的经济结构分析	83
二、行业的市场类型分析	84
三、经济周期与行业分析	85
四、行业生命周期分析	85
五、行业景气变动分析	86
第三节 影响行业兴衰的主要因素	87
一、技术进步	87
二、政府政策	87
三、社会习惯的改变	88
第七章 公司分析	89
第一节 公司素质分析	89
一、内部分析	89
二、外部分析	94
三、成长股分析	96
第二节 公司财务状况分析	97
一、公司财务分析概述	97
二、财务状况分析法	102
三、公司财务状况分析的指标运用	103
四、上市公司特殊指标运用	106
五、选择公司小技巧	110

第八章 技术分析	118
第一节 技术分析概述	118
一、技术分析的含义	118
二、技术分析的理论假设	118
三、技术分析的内容	119
四、技术分析的方法	121
第二节 K 线分析	123
第三节 K 线组合分析	127
一、上升和见底类型的 K 线和 K 线组合	128
二、下跌和滞涨类型的 K 线和 K 线组合	131
三、整理类型的 K 线和 K 线组合	136
第四节 切线分析	140
一、趋势分析	140
二、支撑线与压力线	140
三、趋势线与轨道线	142
第五节 形态分析	145
一、反转形态	145
二、整理形态	156
第六节 指标分析	158
一、移动平均线	159
二、指数平滑异同移动平均线	162
三、相对强弱指标	163
四、威廉指标	165
五、随机指标	166
六、指标组合应用	168
第七节 技术分析主要理论	169
一、道氏理论	169
二、波浪理论	170

第三部分 衍生工具

第九章 证券投资基金	177
第一节 证券投资基金概述	177
一、证券投资基金的概念和特点	177
二、证券投资基金的参与主体	178
三、证券投资基金的法律形式和运作方式	179
四、证券投资基金的类别	180

第二节 证券投资基金的基金管理人和托管人	183
一、基金管理人的职责	183
二、基金管理人的主要业务	184
三、基金托管人概述	185
第三节 证券投资基金的投资方法	186
一、基金的投资方法	186
二、指数基金的投资方法	189
第十章 期货	193
第一节 金融衍生工具的概述	193
一、金融衍生工具的定义	193
二、金融衍生工具的特征	193
三、金融衍生工具的分类	194
第二节 期货概述	196
一、期货的定义	196
二、期货交易的品种	196
三、期货交易的主要制度	197
四、期货合约的主要条款及设计依据	198
五、期货市场的经济功能	200
第三节 明星期货品种合约	202
一、沪深 300 指数	202
二、豆粕	206
第四节 期货市场的组织结构	207
一、期货交易所	207
二、期货结算机构	207
三、期货公司	207
第五节 期货市场投资者	210
一、个人投资者	210
二、机构投资者	210
第六节 期货交易流程	211
一、开户	211
二、下单	212
三、竞价	214
四、结算	214
五、交割	216
第七节 期货投机	216
一、交易计划	217
二、应该具备的交易习惯	218
三、止损	219
四、实战技巧	220

第十一章 期权	222
第一节 期权概述	222
一、期权和期权交易	222
二、期权的主要特点	223
三、期权的基本类型	225
四、期权的内含价值和时间价值	226
五、影响期权价格的基本因素	228
第二节 期权投资方法	229
一、认沽期权买方	229
二、认沽期权卖方	230
三、认购期权买方	230
四、认购期权卖方备兑开仓	230
五、期权投资注意规避误区	231
第四部分 实盘操作	
第十二章 证券组合理论	235
第一节 证券组合管理概述	235
一、证券组合的含义和类型	235
二、证券组合管理的意义和特点	235
三、证券组合管理的方法和步骤	235
第二节 证券组合分析	236
一、单个证券的收益和风险	236
二、证券组合的收益和风险	237
三、最优证券组合	237
第三节 资本资产定价模型	238
一、资本资产定价理论	238
二、资本市场线——有效投资组合收益与风险的均衡关系	239
三、证券市场线——单个风险资产收益与风险的均衡关系	240
第十三章 证券投资风险	241
第一节 风险	241
一、证券投资风险的类型	241
二、风险案例	244
第二节 风险管理	251
一、风险预防	252
二、资金管理	253
三、止损计划	253
四、止损操作	254

第十四章 证券投资心理	255
第一节 心理学与股票投资	255
第二节 常见投资者心理	257
一、恐惧心理	257
二、贪婪心理	258
三、希望	259
第三节 影响投资者心理的因素	260
一、大众媒体	260
二、市场传闻与小道消息	261
三、专家的意见	261
四、绿色草坪效应	261
五、人性	262
第四节 投资者修炼心态的方法	263
一、投资者修炼心态的常见方法	263
二、培养自控能力	264
第十五章 证券投资策略与方法	266
第一节 证券投资原则	266
一、存有疑问,不要行动	266
二、弱势中买进,强势中卖出	266
三、不要过度交易	266
四、损失要立刻中止,获利则让其继续	267
第二节 证券投资基本策略	267
一、关注长期趋势	268
二、严守纪律,限制损失	269
三、持有利润最多的仓位,平掉亏损最多的仓位	269
四、资产组合策略	269
第三节 证券投资技巧	270
一、证券投资常见技巧	270
二、生存第一,赚大赔小	272
参考文献	273

第一部分 证券基础知识

第一章 证券投资概述

第一节 证券与有价证券

一、证券

(一) 证券的含义

证券是指各类记载并代表特定权益的法律凭证。它主要包括资本证券、货币证券和商品证券等。狭义上的证券主要指证券市场中的证券产品,其中包括产权市场产品(如股票)、债权市场产品(如债券)、衍生市场产品(如股票期货及期权、利率期货及期权等)。

(二) 证券的特征

证券实质上是具有财产属性的民事权利,证券的特点在于把民事权利表现在证券上,使权利与证券相结合,权利体现为证券,即权利的证券化。它是权利人行使权利的方式和过程用证券形式表现出来的一种法律现象,是投资者投资财产符号化的一种社会现象,是社会信用发达的一种标志和结果。它具有以下几个基本特征。

1. 证券是财产性权利凭证

证券表彰的是具有财产价值的权利凭证。在现代社会中,人们已经不满足于对财富形态的直接占有、使用、收益和处分,而是更重视对财富的终极支配和控制,所以证券这一新型财产形态应运而生。持有证券意味着持有人对该证券所代表的财产拥有控制权,但该控制权不是直接控制权,而是间接控制权。

例如,股东持有某公司的股票,则该股东依其所持股票数额占该公司发行的股票总额的比例而相应地享有对公司财产的控制权,但该股东不能主张对某一特定的公司财产直接享有占有、使用、收益和处分的权利,只能依比例享有所有者的资产受益、重大决策和选择管理者等权利。从这个意义上讲,证券是借助于市场经济和社会信用的发达而进行资本聚集的产物,证券权利展现出财产权的性质。

2. 证券是流通性权利凭证

证券的活力就在于证券的流通性。传统的民事权利始终面临转让上的诸多障碍,就民事财产权利而言,由于并不涉及人格及身份,其转让在性质上并无不可,但其转让是个复杂的民事行为。