

<<证券与期货>>

图书基本信息

书名：<<证券与期货>>

13位ISBN编号：9787302185352

10位ISBN编号：7302185352

出版时间：2008-10

出版时间：清华大学出版社

作者：姚铮

页数：491

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;证券与期货&gt;&gt;

## 前言

1992年5月,我开始在浙江大学管理学院任教,近二十年来讲授最多的是与本书有关的证券方面的课程,包括本科的“证券投资”和“证券与期货”、科学硕士的“投资学”、MBA的“证券与期货”和“投资与理财”等。

我曾于1996年和2001年与他人合作写过两本证券方面的教材,由于证券市场的迅猛发展以及相关理论研究的不断深入,也由于当时对证券市场的理解不够深入,这些年来一直在不断地修订自己的授课讲义,逐渐形成了一个新的课程内容体系。

我非常乐意将自己近二十年的积累与大家交流和分享,感谢清华大学出版社和吴颖华编辑,使我有机会把《证券与期货》一书奉献给大家。

其实,把本书取名为《证券与期货》并不十分确切,因为从本书的内容体系看与国外的《投资学》最为接近,而对于证券与期货两个领域在国外大学一般分为两门课程讲授,即《证券组合管理》和《金融衍生工具》,国外财务专业的课程设置比国内更为精细。

由于国内证券市场的衍生工具品种还不够完全,比较热门的是股票和商品期货,根据吴颖华编辑的建议,本书还是使用了《证券与期货》这一名称。

看过本书,你会发现本书具有以下四大特色。

第一,以中国市场的数据和资料为背景,同时融入前沿的金融投资理论。

为了使读者能够把投资理论与方法应用于中国的实际,本书从中国市场出发阐述有关的理论与方法,尽量采用国内市场的数据和案例,并且是最新的数据和案例;本书也对中国市场特有的课题进行阐述和分析,如股权分置改革和A、B股市场分割等;书中还力争反映前沿的金融投资理论,如金融工程理论和行为金融理论等。

第二,考虑到读者的需求、金融投资理论的最新发展以及知识的逻辑关系,本书在内容体系方面独树一帜。

例如,考虑到上市是企业资本运作一大热点,本书专门增加了“企业上市与融资”一章;行为金融学是金融投资理论的前沿,投资者的行为因素是影响股市波动的重要因素,本书第九章专论“证券投资行为分析”;本书的证券与投资分析部分按照证券产品及其估值、证券市场和投资分析的思路撰写,将证券和衍生证券的估值方法融入到各相关产品的介绍中,一气呵成,相关知识点之间的逻辑关系更为明晰。

第三,我不仅参与证券市场的投资,也有证券经营机构的从业经历,更多的是对证券和上市公司的学术研究,本书加入了许多自己的投资心得和研究成果。

例如,封闭式基金折价交易的成因,推出股指期货对股票市场的影响,权证高溢价交易,行为金融理论在股市中的应用等。

在教学中我一直强调“学以致用,实现知识的价值”,这一观点在本书中得到了强烈的体现。

但愿本书不会浪费你的时间,也不会浪费你的金钱——可以保证你不会白买我的书,但不能保证你买股票一定不输。

第四,每章都配有各种题型的习题,部分章节有针对真实市场或公司的分析报告题,方便教师教学和学生自学。

习题一般针对基本概念,没有时效性,用于学生基本知识的训练;分析报告题有时效性,用于学生知识运用能力的训练。

分析报告题是我反复试验、长期教学实践的结晶。

通过撰写分析报告,不仅能有效地提升学生的知识运用能力,也能有效地激发学生的学习兴趣,效果非常显著,值得推广。

如果你是一位教师或者学生,我想借此机会与你分享我的教学经验。

证券与营销、战略等课程相比有更强的实战性,可以马上“亲身体验”。

因此,讲证券课必须结合实际、贴近市场。

第一堂课我一定会在教室的计算机上安装好股票行情软件,讲课中随时观看真实的行情图线,讲解真实的案例。

## &lt;&lt;证券与期货&gt;&gt;

我在课程的导言部分会讲三个内容：（1）股票技术图线简介，介绍如何看分时走势图和K线图，如何用F10查询上市公司的资料等，为之后讲实例作准备；（2）近期市场概况，分析近一年来股票市场的价格波动和相关重大基本面，使学生对真实市场有一个初步的认识；（3）中国股市回顾，利用上证指数K线图，简要回顾上海证券交易所成立以来指数的波动情况和相关重大事件。

对于MBA的学生，还可以通过课堂问卷调查提出3只重点关注的股票，观察这3只股票在课程学习过程中的市场表现。

每章的习题有判断题、单项选择题、多项选择题、简答题、计算题等题型，所有习题的参考答案集中放在本书的最后。

习题由学生在课外自己对照参考答案完成，可以告诉学生这些习题是课程考试试题的主要来源，以促使学生认真做习题。

各章的习题根据对应章节的内容精心编写，做这些习题对于加深课程内容的理解很有必要，对于参加证券从业资格考试也很有帮助。

分析报告题中有针对市场的分析报告和针对公司或行业的分析报告。

分析报告题一般分小组完成，每周安排一个小组在课外做好分析报告，在课堂上演讲分析报告，学生事先准备好分析报告全文的打印稿和用于演讲的PPT。

分析报告题中的市场分析报告有很明确的时效性，如果上课时间不在周一，则分析前5个交易日，预测后5个交易日；如果上课时间在交易日的下午，只有让学生看到半天的“答案”。

对于市场分析报告题，一周后由教师根据市场的实际情况对前一周的报告进行点评，并给出评分。

由于写报告重在学习，报告评分以报告对市场的总结和分析为主，报告的预测部分作为参考。

分析报告每周的题目不同，如果题目不够，可以把比较重要的市场分析报告重复做，如“一周股市分析报告”。

为了防止有学生“搭便车”，分组作业采用如下的评分方法：一般小组成员的作业得分=参与系数×作业得分，参与系数的取值范围为0.00~1.00，最小单位0.01，由组长根据成员对作业的贡献评定；组长的参与系数为1.10，但作业得分不超过100分。

为了鼓励学生参与课堂讨论，课程评分还应考虑学生的课堂表现，即：课程成绩=考试成绩×70%+分组作业成绩×20%+课堂表现×10%。

对于面向MBA开的课，可以把课堂表现的权重调高到20%，考试成绩的权重调低到60%。

课程考试建议采用闭卷的形式。

## &lt;&lt;证券与期货&gt;&gt;

## 内容概要

本书作者既有丰富的教学经验，又有证券业从业经验；见证了中国证券市场发展的全过程，也分享了中国证券市场迅猛发展的成果；在对国内证券、期货市场长期体验和研究的基础上，精心撰写了本书。

本书构建了一个内容清晰实用而又具有开放性的逻辑体系，系统地介绍了证券与期货投资的理论与方法，深入分析投资实践中的新问题，并探讨企业上市融资之道。

主要内容包括：证券和衍生证券及其估值、证券发行市场和流通市场、证券投资基本分析、证券投资技术分析、证券投资组合管理、证券投资行为分析、期货交易、企业上市与融资、上市公司收购等。

本书以中国证券、期货市场为背景，引用最新的数据和案例，体现国内市场的最新动态，同时融入金融投资理论和国外市场的最新发展。

为了提高读者的专业知识水平，书中每章都有大量的习题，题型包括判断题、单项选择题、多项选择题、简答题、计算题等，书末附有参考答案；为了训练读者的实际操作能力，书中还安排了相应的分析报告题，具体包括：一周股市分析报告、一周债市分析报告、一周封闭式基金市场分析报告、一周权证市场分析报告、一周股指期货市场分析报告、行业分析报告、上市公司分析报告、一周商品期货市场分析报告、上市公司收购策划等，全部针对真实的市场和公司。

全书突出可操作性和应用性，以便读者学以致用，实现知识的价值。

本书可作为经济、管理类专业“证券与期货”、“证券投资”、“投资学”、“投资与理财”等课程的教材，以及工商管理培训相关课程的教材。

由于贴近市场，突出实践性，本书对于证券和期货从业人员、企业高管和财务总监、广大的证券和期货投资者也有重要的学习和参考价值。

## <<证券与期货>>

### 作者简介

姚铮，现任浙江大学管理学院教授、财务与会计研究所所长、会计与财务管理系副主任、资本市场与会计研究中心执行主任。

主持并已完成的主要研究课题有：上海证券交易所课题“香港回归对大陆证券市场的影响与对策研究”、国家社会科学基金课题“一国两制下大陆证券市场发展战略研究”、国家自然科学基金课题“市场经济条件下企业体制抉择研究”、国家自然科学基金课题“企业金融工程管理技术研究”、浙江省社会科学基金重点课题“浙江省高新技术企业融资支持战略研究”。

出版专著4本、教材2本。

在《新华文摘》、《经济理论与经济管理》、《数量经济技术经济研究》、《中国工业经济》、《经济学动态》、《国际金融研究》等杂志发表论文近百篇。

## &lt;&lt;证券与期货&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章 证券 1第一节 证券概述 1一、证券的概念及特征 1二、证券的分类 1第二节 股票 3一、股票的概念与性质 3二、股票的分类 4三、股票投资的收益与风险 22四、股票投资价值分析 24第三节 债券 29一、债券的概念与性质 30二、债券的分类 31三、我国国债的交易方式 35四、债券投资价值分析 38第四节 证券投资基金 46一、证券投资基金的概念与性质 46二、证券投资基金的关系人 47三、证券投资基金的分类 48四、证券投资基金的创新产品 53五、证券投资基金的净值与价格 57六、我国证券投资基金的发展 58七、如何选择证券投资基金 59习题 60分析报告题 65第二章 衍生证券 67第一节 金融衍生工具概述 67一、金融衍生工具的概念与特性 67二、金融衍生工具的分类 69三、金融衍生工具的产生与发展 71四、金融工程 72第二节 国债期货与股票指数期货 74一、国债期货 74二、股票指数期货 78第三节 股票期权与权证 86一、股票期权 87二、权证 98第四节 其他衍生工具 104一、可转换债券 104二、存托凭证 109三、互换交易 111习题 115分析报告题 120第三章 证券市场 121第一节 证券市场参与者 121一、证券发行者 121二、证券投资者 122三、证券市场中介机构 124四、自律性组织 125五、监管机构 127第二节 证券发行市场 128一、证券发行市场的概念 128二、股票的首次发行 128三、股票的再次发行 131四、股票发行价的确定 131五、超额配售选择权 134第三节 证券流通市场 138一、证券流通市场的概念 138二、证券交易程序 139三、股票价格指数 142四、证券交易制度 150习题 152第四章 宏观经济与政策分析 156第一节 基本分析概述 156一、基本分析的概念 156二、基本分析的理论基础 156三、基本分析的优缺点 157第二节 宏观经济运行分析 158一、经济增长与经济周期 158二、通货膨胀与通货紧缩 159三、货币供应量与利率波动 160四、汇率制度与汇率波动 161第三节 宏观经济政策分析 165一、货币政策 165二、财政政策 167四节 其他政策分析 170一、证券市场政策 170二、会计政策调整 172第五节 国际经济金融环境分析 173习题 175第五章 行业分析 180第一节 上市公司行业划分 180一、上市公司行业分类 180二、公司行业分布 184第二节 行业生命周期分析 186一、幼稚期 187二、成长期 187三、成熟期 188四、衰退期 189第三节 行业周期性波动分析 191一、行业周期性波动的类型 191二、行业周期性波动的度量 193第四节 行业市场结构分析 193一、完全竞争 193二、垄断竞争 194三、寡头垄断 194四、完全垄断 195一、垄断的成因 195第五节 行业兴衰影响因素分析 197一、技术进步 197二、政府政策 198三、经济发展水平 200四、市场需求变化 203五、经济全球化 205第六节 行业分析报告 208一、行业分析报告的内容 208二、常用的行业分析方法 211习题 212分析报告题 216第六章 公司分析 217第一节 公司基本分析 217一、公司行业地位分析 217二、公司经济区位分析 218三、产品竞争力分析 219四、公司发展战略分析 220五、管理层经营能力分析 220六、公司治理结构分析 222七、公司主要股东分析 223第二节 财务报告分析 224一、基本财务报表分析 224二、常用财务分析方法 235三、财务比率分析 240四、财务报告分析应注意的问题 255第三节 财务绩效综合评价 258一、财务指标综合评价 259二、经济增加值 262三、市场增加值 262四、托宾Q比率 263第四节 公司重大事项分析 264一、利润分配 264二、投资项目 269三、资产重组 269四、债务重组 272五、关联交易 273六、控制权变更 275第五节 公司分析报告 276一、公司分析报告的内容 276二、常用的公司分析方法 277习题 278分析报告题 284第七章 证券投资技术分析 285第一节 技术分析概述 285一、技术的概念与基本假设 285二、技术的理论基础 288三、技术的分类 288四、技术分析常用图线 288五、技术与基本分析的区别 293第二节 图形分析 293一、K线分析 293二、切线分析 298三、形态分析 304四、缺口分析 308五、量价关系分析 310一、股市理论 313一、道氏理论 313二、波浪理论 314三、循环周期理论 316四、相反理论 316五、江恩理论 318六、随机游走理论 319第四节 技术指标分析 320一、移动平均线 322二、平滑异同移动平均线 323三、乖离率 323四、相对强弱指标 324五、随机指标 325六、能量潮 326习题 326第八章 证券投资组合管理 332第一节 证券组合管理概述 332一、证券组合管理的概念与意义 332二、证券组合管理的方法和步骤 334三、现代证券组合理论 335第二节 证券组合分析 336一、单个证券的收益和风险 336二、证券组合的收益和风险 337三、证券组合优化 338第三节 资本资产定价模型 348一、基本假设 349二、资本市场线方程 349三、证券市场线方程 351四、系数的意义与应用 352五、资本资产定价模型的应用 354第四节 因素模型 355一、单因素模型 356二、多因素模型 357第五节 套利定价模型 358一、套利与套利组合 358二、套利定价模型 359第六节 证券投资基金绩效评价 361一、证券投资基金绩效评价的原则 361二、证券投资基金绩效评价的指标 362习题 364第九章 证券投资行为分析 369第一节 行为金融学 369一、行为金融

## &lt;&lt;证券与期货&gt;&gt;

融学的产生与发展 369二、行为金融学的心理学基础 369三、行为金融学对主流金融学的挑战 372四、投资者的认知和行为偏差 374第二节 行为金融学的理论和模型 375一、期望理论 375二、行为组合理论 376三、偏差形成机理 376四、“羊群行为” 376五、DSSW模型 377六、BSV模型 377七、DHS模型 378八、HS模型 378第三节 行为金融学的应用 378一、证券市场的追涨杀跌现象 378二、投资者对消息的过度反应 379三、证券投资中的“买卖悖论” 379四、投资者过度自信与记忆偏差 380五、持仓状态影响投资者判断 380六、树立价值投资理念 380习题 381第十章 期货交易 384第一节 期货交易与期货合约 384一、期货交易的产生与发展 384二、期货交易的功能和特点 385三、期货交易的分类 387四、期货合约的主要条款 389五、我国期货市场的发展 391第二节 期货市场的运行 392一、期货市场的参与者 392二、期货交易的方式和过程 394三、期货交易的制度 400第三节 商品期货 402一、商品期货的种类 402二、国内上市的品种 402三、商品期货标的物的特点 404第四节 金融期货 405一、货币期货 405二、利率期货 406三、股票指数期货 408第五节 天气期货 408一、天气期货的产生 408二、天气期货合约的主要条款 408第六节 期货套期保值与投机 410一、利用期货进行套期保值 410二、利用期货交易进行投机 414第七节 商品期货基本分析 418一、商品供给和需求分析 418二、现货市场和周边市场分析 420三、金融市场和经济环境分析 421四、政府政策和政治事件分析 422第八节 期货交易技术分析 423一、期货交易技术分析的特点 423二、有关持仓量的分析 424习题 426分析报告题 431第十一章 企业上市与融资 431第一节 公司制与上市条件 432一、公司制 432二、A股上市条件 433三、B股发行条件 434第二节 首次公开发行股票 435一、发行条件 435二、发行程序 436三、申请文件 436四、发行保荐 437五、股票发行 437第三节 上市公司再融资 441一、公开发行证券的一般规定 441二、公开发行证券的条件 442三、非公开发行股票的条件 444第四节 上市公司信息披露 444一、定期报告 445二、临时公告 445三、发行与上市公告 446第五节 投资者关系管理 446一、投资者关系管理概述 446二、投资者关系管理的方法 447第六节 上市公司收购 449一、上市公司收购的类型 449二、上市公司收购规则 451三、权益变动信息披露规则 458四、上市公司反收购策略 460第七节 企业境外上市 464一、境外上市途径 464二、境外上市条件 467习题 470分析报告题 477习题参考答案 478参考文献 490后记 492

## <<证券与期货>>

### 章节摘录

(三) 其他分类 1. 按偿还期限分按照债券的偿还期限, 债券可以分为短期债券、中期债券和长期债券。

对于具体年限的划分, 不同的国家有不同的标准。

一般来说, 期限在1年或1年以下的债券为短期债券, 偿还期限在1~10年的是中期债券, 偿还期在10年以上的则属于长期债券。

在日本, 长期付息债券的期限为10年, 偿还期在15年左右的债券则被称为超长期债券。

不设定偿还期的债券叫做永久债券, 也称为无期债券, 这种债券没有到期期限, 持有人也不能要求清偿本金, 但可以按期取得利息。

永久债券一般仅限于政府债券, 而且是在不得已的情况下采用。

一般情况下, 债券的期限越短, 利率越低; 期限越长, 利率越高。



<<证券与期货>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>