

# 《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

出版社：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以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

## 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。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，

## 《证券与期货》

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。

# 《证券与期货》

## 内容概要

《证券与期货》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《证券与期货》。《证券与期货》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。《证券与期货》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。

# 《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。

## 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

##### 30一、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

#### 112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
- 169第四节 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、上市公司行业分布
- 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
- 192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

- 195五、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 公司基本面分析
- 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
- 259三、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、技术分析的概念与基本假设
- 285二、技术分析的理论基础
- 285三、技术分析的分类
- 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第三节 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
  - 322三、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  |
| 432 | 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、发行政程序       |
| 436 | 三、申请文件        |
| 436 | 四、发行保荐        |
| 437 | 五、股票发售        |
| 438 | 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 |               |

## 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。

## 精彩短评

1、小铮铮会讲笑话还会摸左耳朵！

## 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:[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)