

实验指导书

(1) 实验者登录多因素分析证券交易虚拟仿真实验网址输入账号和密码点击进入实验。



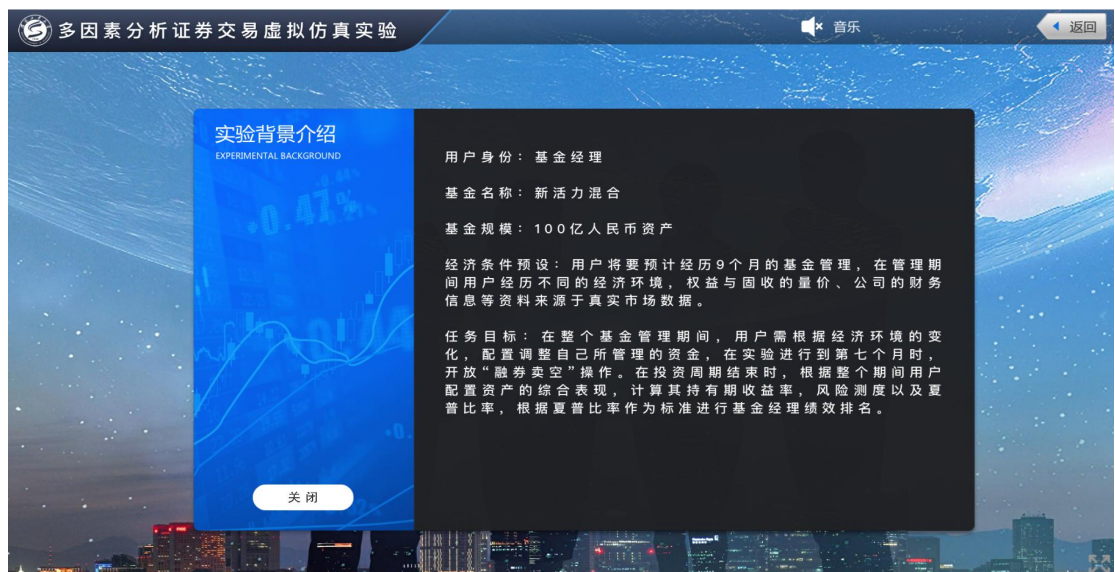
(2) 多因素分析证券交易虚拟仿真实验一共分为四个部分，分别是课前测试、虚拟实验、知识巩固和个人中心，四个部分的完成顺序为：课前测试—虚拟实验—知识巩固—个人中心。



(3) 点击“课前测试”，课前测试部分需完成 40 道单选题目，选择完所有题目之后点击“确定”提交答案，系统会显示正确答案和相关解析。课前测试计入最后总分。课前测试每人每次只能提交一次。



(4) 完成课前测试之后，点击“返回”回到主页面点击“虚拟实验”开始进行实验操作。看完故事情节和实验背景介绍点击“关闭”，进入下一步。



(5) 在基金经理风险偏好测度部分实验者需要完成 10 道选择题，点击“确定”查看自己的风险偏好测度，点击“关闭”进入下一页面。

多因素分析证券交易虚拟仿真实验

基金经理风险偏好测度
RISK APPETITE MEASUREMENT OF FUND MANAGER

1. 你计划中的投资时间是多久？

☐ A. 10 年以上 (长期) ☐ B. 6 年以上 (中长期或长期)

☐ C. 2-5 年 (中期) ☐ D. 两年之内 (短期)

2. 你的投资收益预期是什么？

☐ A. 获取每年 10% 的回报率 ☐ B. 获取每年 5%-10% 的回报率

☐ C. 保障资本增值及抵御通货膨胀 ☐ D. 获得相当于银行定期存款利率的回报

3. 以下四个选择，你个人比较喜欢？

☐ A. 好的情况下会赚取 \$4800，最差的情况下会损失 \$2400

确定

多因素分析证券交易虚拟仿真实验

风险·偏好·测试·报告
风险偏好者

5. 你在某个电视竞赛中有

☐ A. 5% 的机会获得 10000 元 ☐ B. 5% 的机会获得 10000 元

☐ C. 50% 的机会获得 4000 元 ☐ D. 50% 的机会获得 4000 元

6. 假设通货膨胀率目前很

率同步上涨，你目前的所

☐ A. 卖掉债券，把所有的钱

☒ B. 卖掉债券，把所有的钱

☐ C. 卖掉债券，把一半的钱

损失厌恶程度

投资分散性

投资灵活性

收益稳定性

比起等着风险找上门，你可能更喜欢主动追求高风险，购买高回报的投资产品，即使亏损也没什么，只要它具备能够提供高收益的可能。在面对不确定性较强的结果时，风险偏好者也表现出相较于其他类型更强的决策意愿。

关闭 确定

(6) 阅读完相关消息通知点击“知道了”进入下一页面，填写基金经理的姓名点击“确定”进入下一页面

多因素分析证券交易虚拟仿真实验

消息通知！

20XX年12月 30 农历XX年 X月十八

去年尽管世界经济复苏出现反复，国内经济面临诸多困难，但在改革及其预期带动下，去年国内股市行情大盘大幅上涨。中国社科院近日发布的《经济蓝皮书：20xx年中国经济形势分析与预测》指出，目前结构性牛市已露峥嵘，今年中国股市可能迎来慢牛行情，房地产行业价格拐点到来，其投资价值逐步丧失，大量的资金可能进入证券市场。

——《某知名财经网站》

证券日报研究组认真组织社内外资源，对影响今年中国股市运行的因素进行梳理、比对，并经过精心研究，提出如下预测：

一、今年中国GDP预计增长7.4%，CPI预计上涨3%左右。

二、上证指数震荡上行。

三、今年将至少两次全面降息，货币投放保持平稳。

四、创业板指将显著回落，“内涵式创新”企业受追捧。

五、人民币国际化继续推进，深港通将开闸。

——《某财经日报》

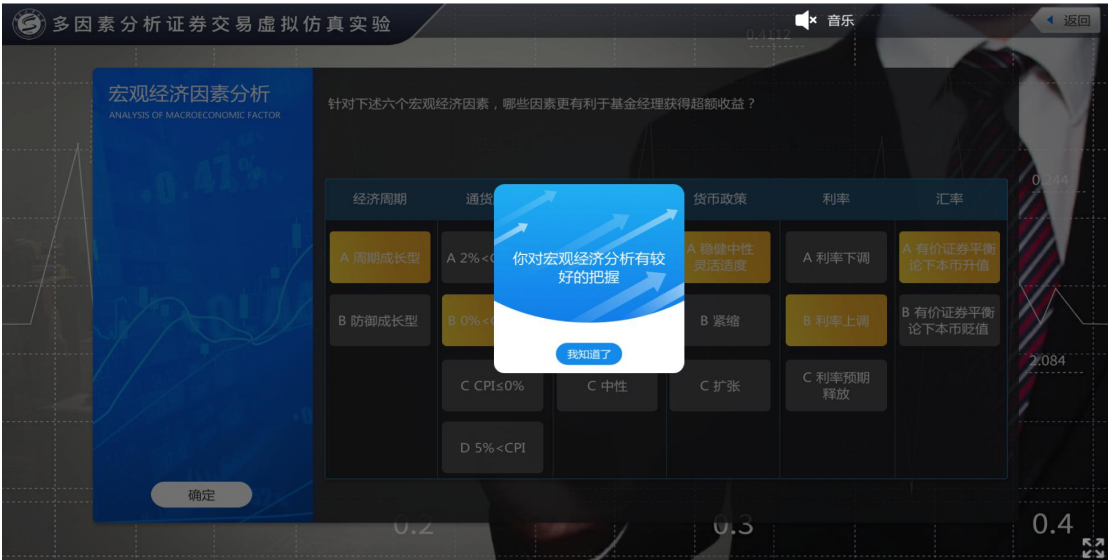
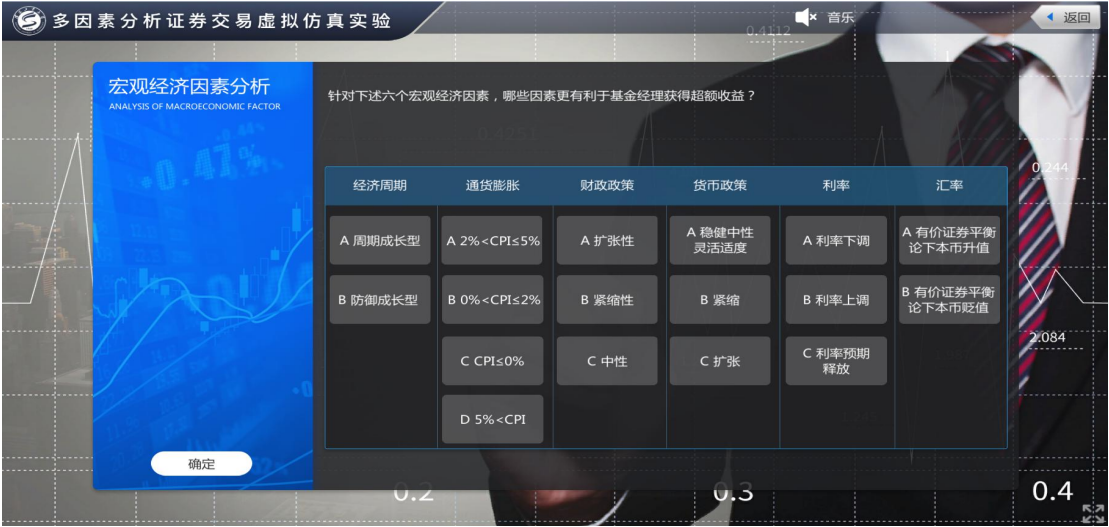
知道了



(7) 在大类资产配置过程及权重部分点击“偏好因素叠加系数”查看本次实验中不同资产的配置比例，点击‘确定’进入下一页面。

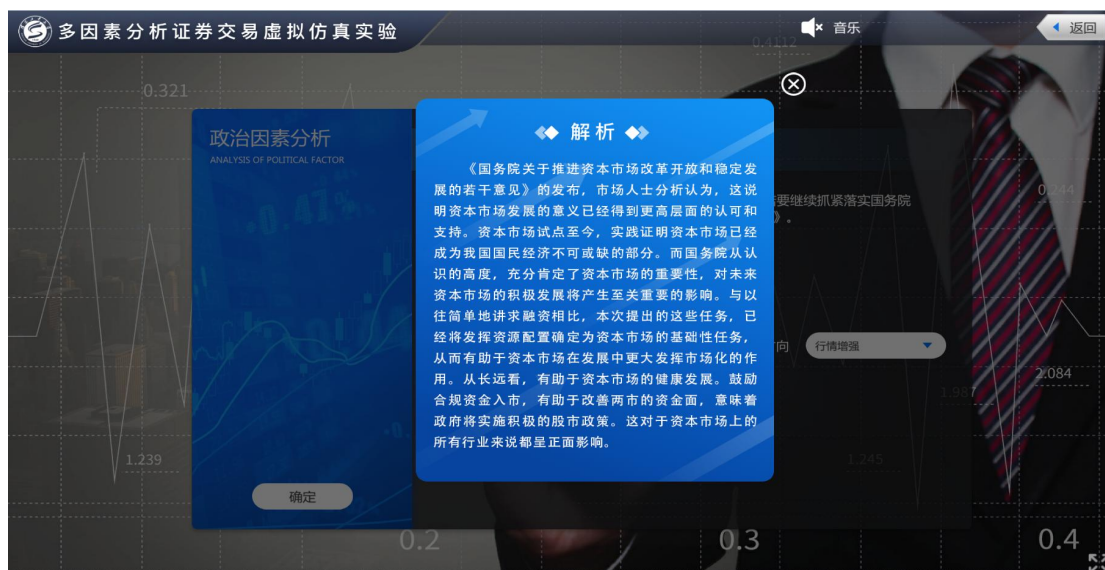
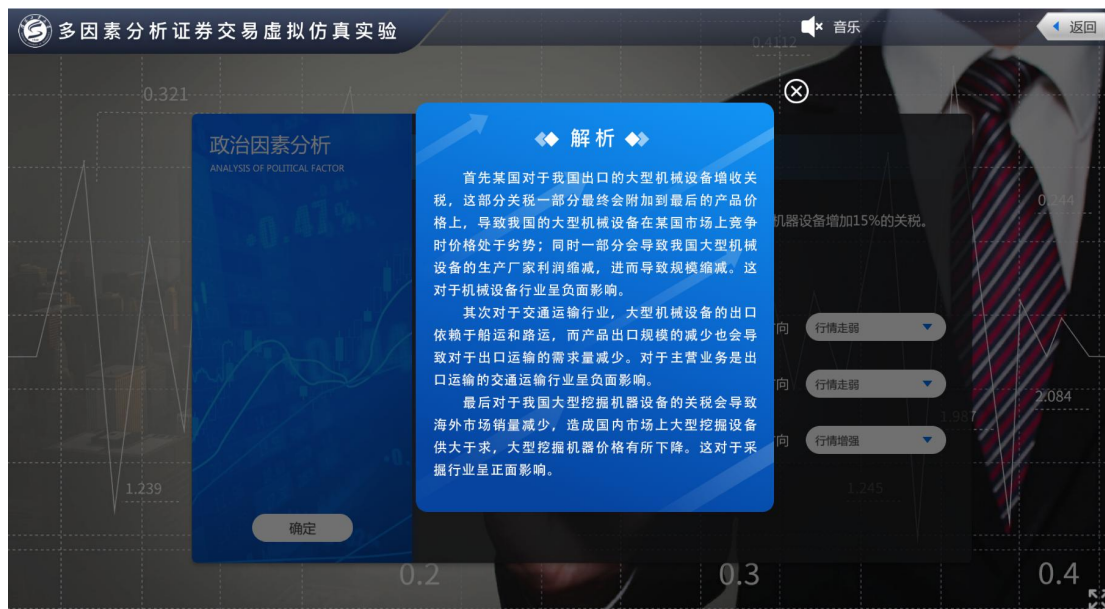


(8) 在宏观经济因素分析部分实验者需完成 6 道选择题，选择完 6 道题目后点击“确定”查看宏观经济因素分析结果，点击“我知道了”进入下一页面。

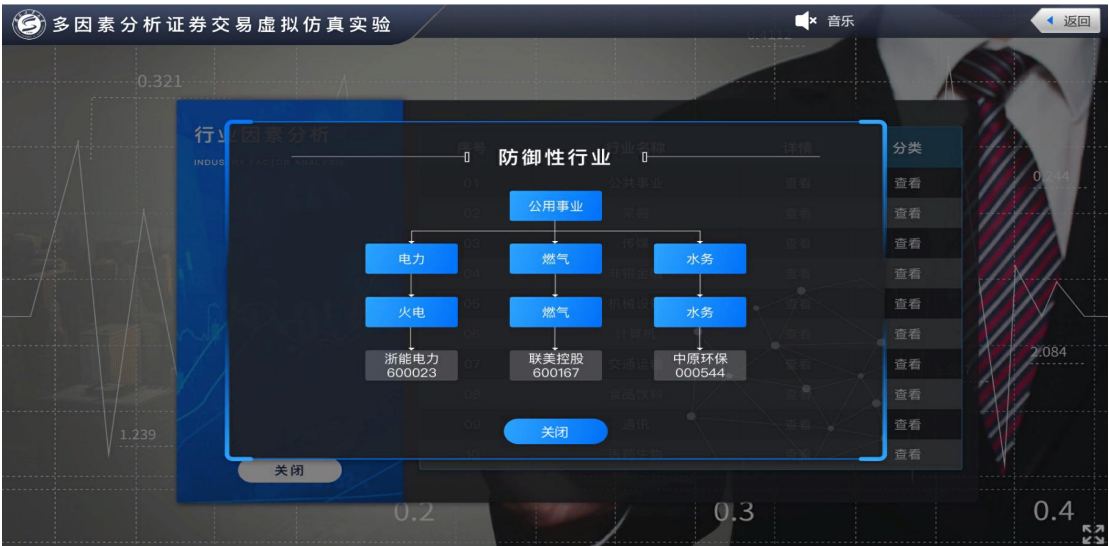
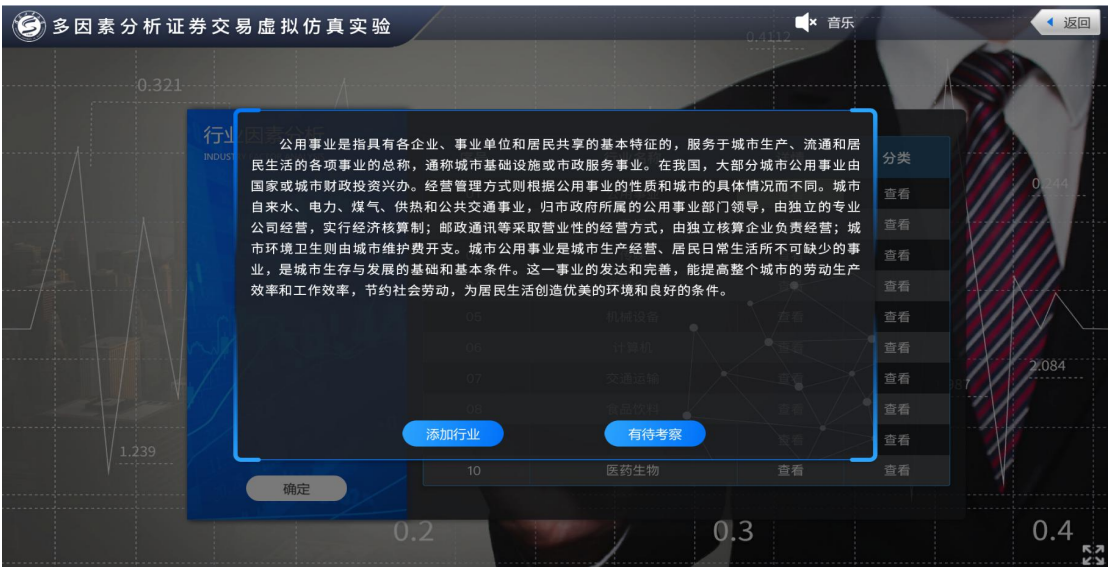


(9) 在政治因素分析部分判断两个政治事件对相关行业的影响及影响方向，选择完毕之后点击“确定”查看解析，点击“×”进入下一页面。

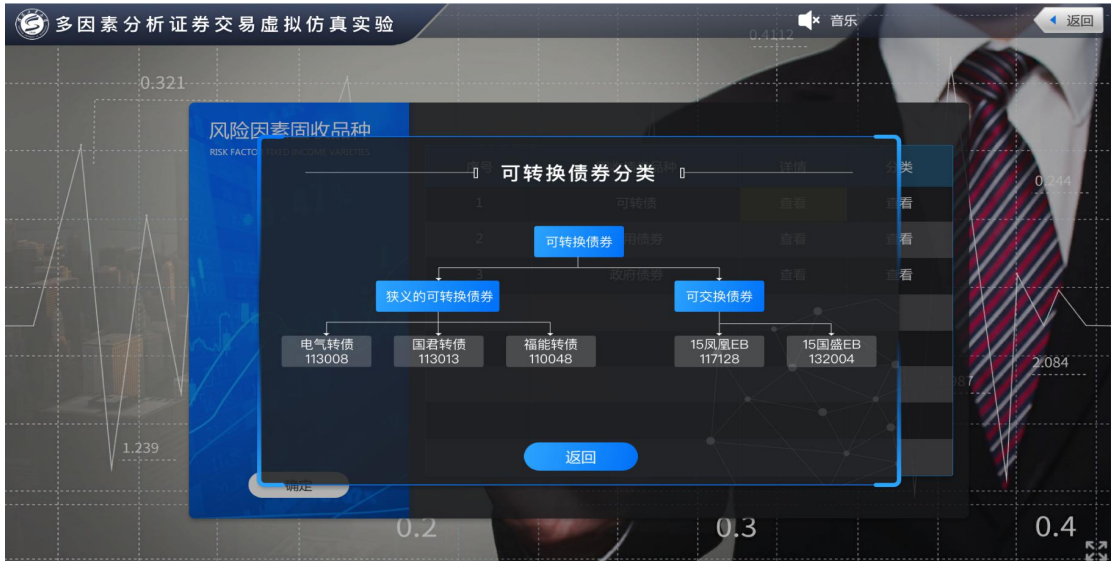
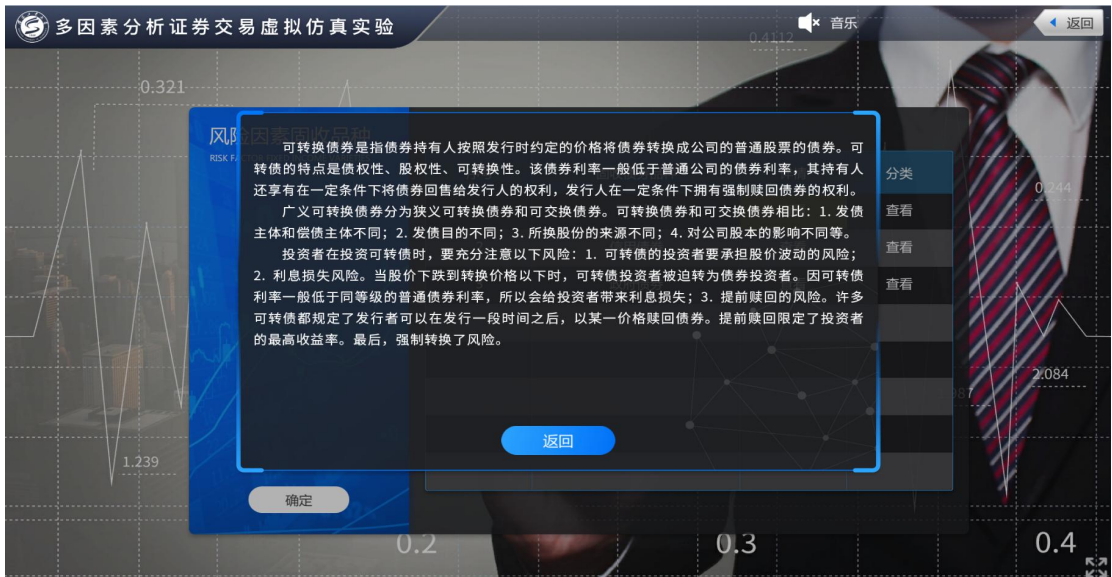




(10) 在行业因素分析部分点击“查看”查看不同行业的详情和分类判断“添加行业”还是“有待考察”，在后续的股票列表中，选择“添加行业”的行业下的股票会排在列表的前面，择“有待考察”的行业下的股票会排在列表的后面。10个行业详情必须全部查看完才能点击“确定”进入下一页面。



(11) 在风险因素固收品种部分点击“查看”查看不同债券的详情和分类，3种债券的详情必须全部查看完才能点击“确定”进入下一页面。



(12) 看完故事情节之后点击“确定”进入交易页面，股票交易页面的下半部分是股票列表，下拉列表可以看到来自 10 个行业的 30 只股票，股票交易页面的上半部分为股票的相关数据，点击下面的任意一只股票并选择上面的“分时图”、“K 线图”、“MACD”、“KDJ”可以看到该股票对应的图像和数据。点击屏幕右上

角的  可以查看同一天 15 只债券的相关数据和图像。点击“后一天”可以查看下一天 30 只股票和 15 只债券的相关数据，点击后一天之后不能在返回前一天进行买卖交易。





(13) 投资者在买入股票时首先要根据该股票的相关数据完成“财务因素分析”、“技术形态与量价因素分析”和“技术指标因素分析”(已完成项显示为黄色),之后点击“买入”,系统会弹出当日的股票价格、账户的可用资金余额和最多可买入手数,实验者在小于等于最大可买入手数的范围内输入买入的数量点击“买入”则显示交易成功。在买入债券时也要首先查看债券的“基本信息”,完成“宏观经济因素分析”和“风险因素分析”之后点击“买入”,实验者在小于等于最大可买入手数的范围内输入买入的数量点击“买入”则显示交易成功。







多因素分析证券交易虚拟仿真实验

0.4112

音乐 ? 帮助 持仓 股票

2月27号 资产配置期

基本资料

债券代码	113013	债券简称	国君转债
发行人	国泰君安证券股份有限公司	债券全称	上交所
债券类型	可转债	交易市场	国泰君安证券股份有限公司2017年可转换公司债券
发行总额(亿元)	70	期限(年)	6
起息日期	20xx/xx/xx	到期日期	20xx/xx/xx
债券余额(万元)	699970.5	到期天数(天)	1050
最新信用评级	AAA	评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
发行价格(元)	100	面值(元)	100
息票品种	附息	利率类型	紧进利率
计息方式	SI	发行日期	20xx/xx/xx
付息频率(月/次)	12	付息日期	每年的12月7日,遇节假日则顺延
利息税率(%)	20	票面利率说明	第一年0.2%,第二年0.5%

多因素分析证券交易虚拟仿真实验

0.4112

音乐 ? 帮助 持仓 股票

2月27号 资产配置期

宏观经济因素分析
ANALYSIS OF MACROECONOMIC FACTOR

什么情况下应买入债券?

市场利率变化 A 下调 B 不变 C 上调

经济形势 A 经济低迷 B 经济高涨

价格水平 A 通货紧缩 B 通货膨胀

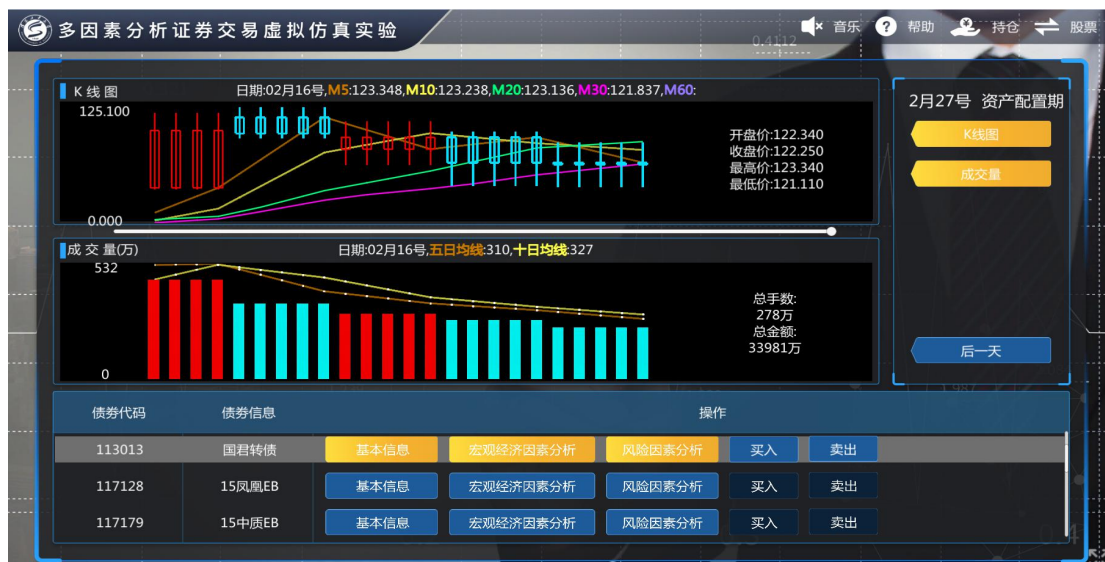
公开市场操作 A 放松银根,央行公开市场买入债券 B 紧缩银根,央行公开市场卖出债券

确定

买入 卖出

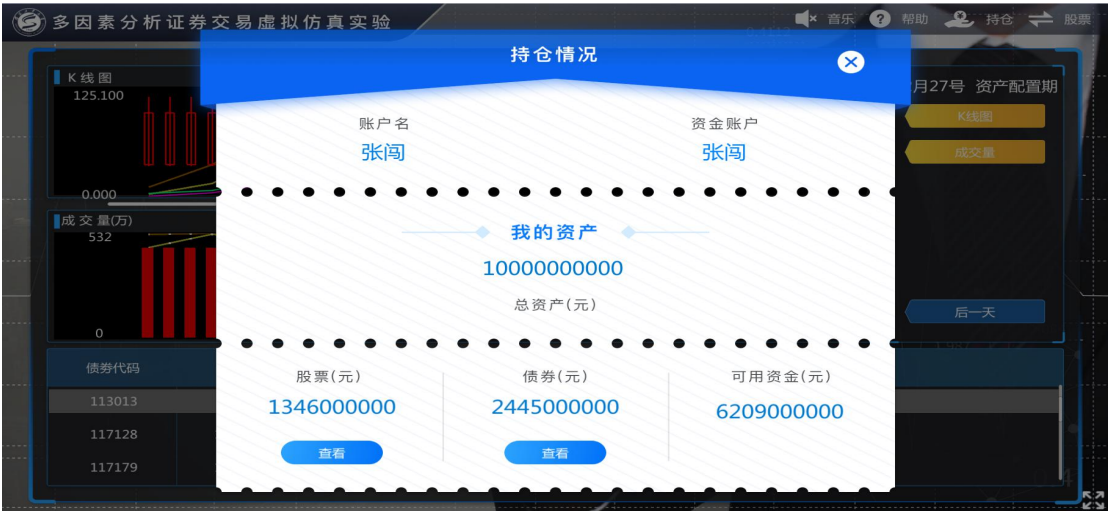
基本信息 宏观经济因素分析 风险因素分析 买入 卖出

基本信息 宏观经济因素分析 风险因素分析 买入 卖出

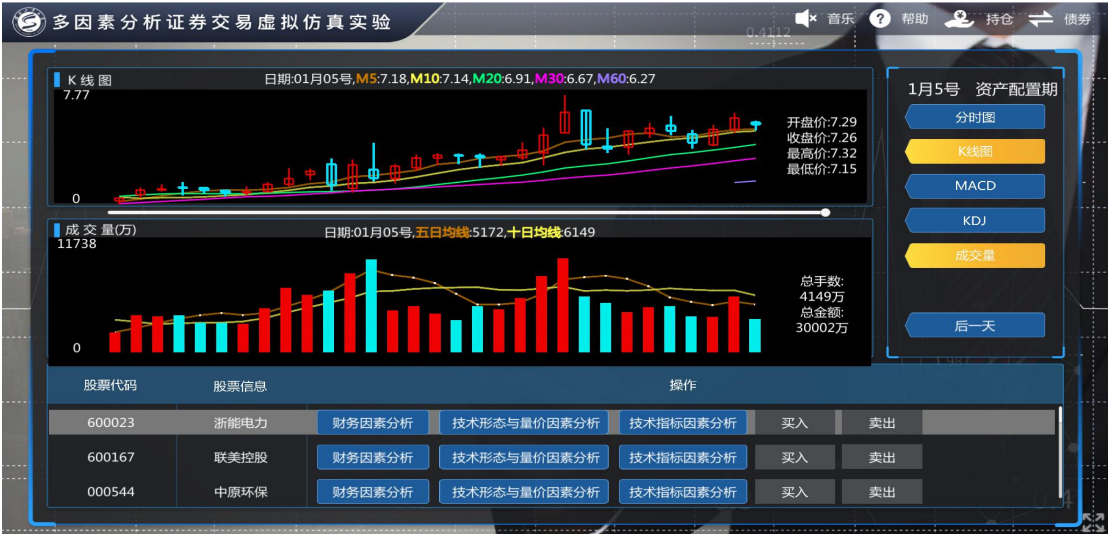




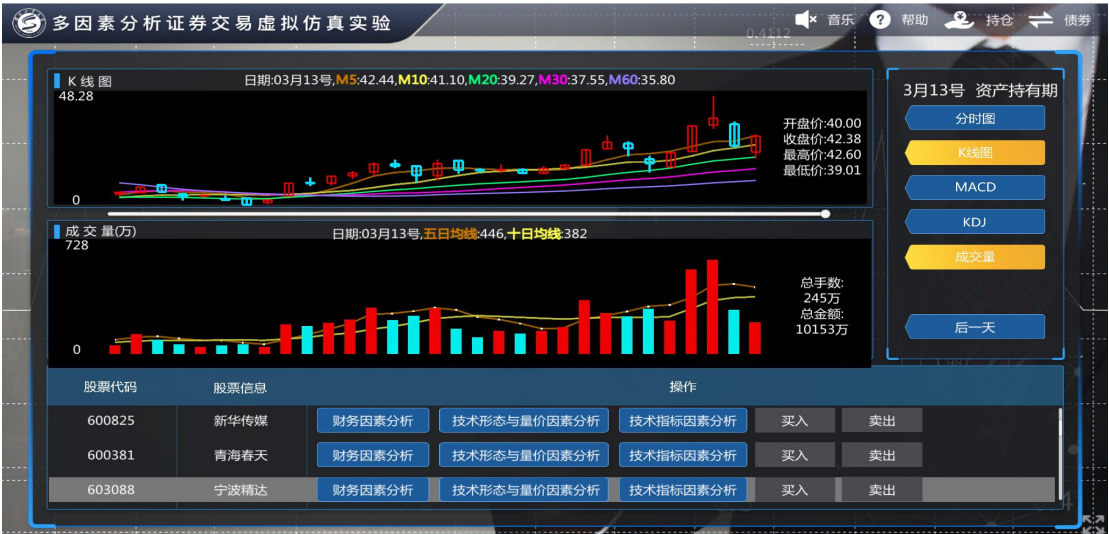
(14) 在进行完证券的买卖之后可以点击屏幕右上角的查看账户内股票、债券和可用资金的金额，点击“查看”可以查看到账户内持有的股票和债券的相关信息。



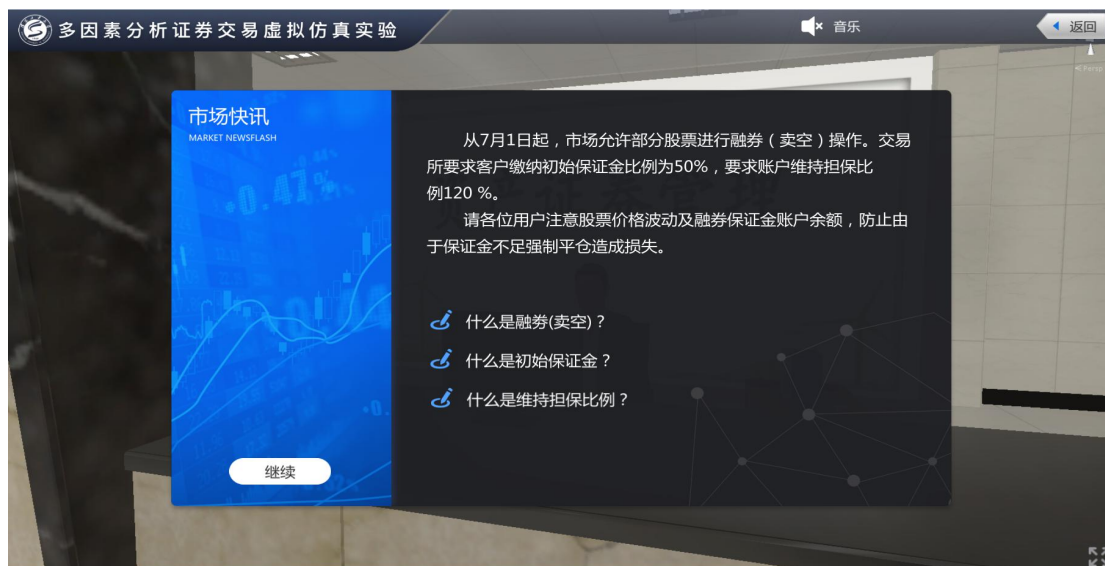
(15) 证券的交易阶段一共分为四个时期，在不同的时期内实验者的剩余资金要求和大类资产配置权重也有所不同。第一个时期为 1 月 5 日-2 月 27 日资产配置期，该阶段是基金的建仓阶段，在进入下一个投资阶段前（即在 2 月 27 日时）实验者需保证账户内的可用资金余额不超过 10 万元（否则系统会提示可用资金太多，实验者需要重新调整投资组合）。同时，实验者需保证股票和债券的资产比例符合要求范围，当前阶段股票资产占总资产比例 X 范围是 $(M-2\%, M+2\%)$ 债券资产占总资产比例 Y 范围是 $(N-2\%, N+2\%)$ ， $X+Y$ 小于等于 100%，其中 M 表示的是大类资产配置过程中系统生成的权益权重， N 表示的是大类资产配置过程中系统生成的固收权重，股票和债券的持有比例符合要求时才能点击“后一天”进入下一阶段。



(16) 第二个时期为 3 月 2 日-6 月 30 日资产持有期，该阶段会放宽对实验者的资产持有比例要求，在该阶段，投资者可以根据自身对经济形势的判断对所持有的投资组合进行调整，如果实验者是风险偏好者，则要求实验者持有的股票资产权重范围为 40%-75%，债券资产权重为 25%-60%，如果实验者是风险厌恶者，则要求实验者持有的债券资产权重范围为 40%-75%，股票资产权重为 25%-60%，并且期间每一天投资者账户内的可用资金余额不超过 10 万元，若实验者持有股票（或债券）的权重达到其上限，则系统不允许投资者继续买入该类资产。



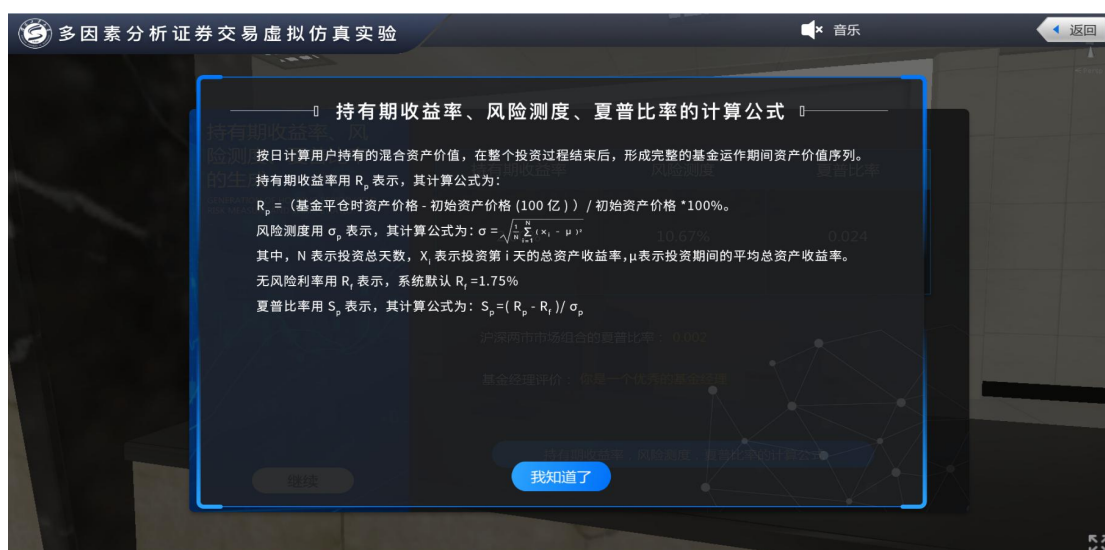
(17) 第三个时期为7月1日-7月31日资产调整期，在该阶段，市场引入了融券卖空操作，实验者对融券卖空的知识点进行了解之后可以根据自身对经济形势的判断对部分股票进行融券卖空操作，在进行融券卖空操作前实验者需根据股票的相关数据完成“财务因素分析”、“技术形态与量价因素分析”和“技术指标因素分析”并要卖出一部分股票或债券以增加账户内的可用资金，并用可用资金作为融券操作的保证金，系统默认融券初始保证金为50%，且融券保证金计入股票类资产，并要求实验者的融券保证金资产占总资产比例不得超过10%。在该期间如果实验者是风险偏好者，则要求实验者持有的股票资产权重范围为40%-75%，债券资产权重为25%-60%，如果实验者是风险厌恶者，则要求实验者持有的债券资产权重范围为40%-75%，股票资产权重为25%-60%，并且期间每一天投资者账户内的可用资金余额不超过10万元。



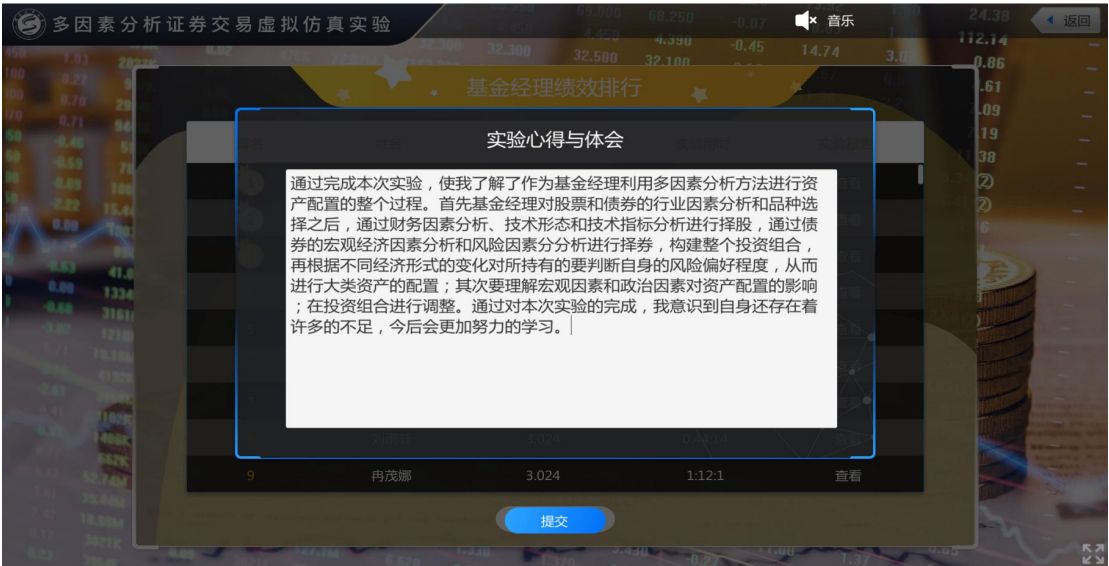
(18) 第四个时期为8月3日-9月30日平仓期，该阶段不再允许实验者买入股票和债券，只允许卖出账户内持有的股票和债券和对融券卖出的股票进行平仓，在9月30日如果实验者账户内仍存在未平仓资产，则系统会以9月30日该资产的价格默认平仓。



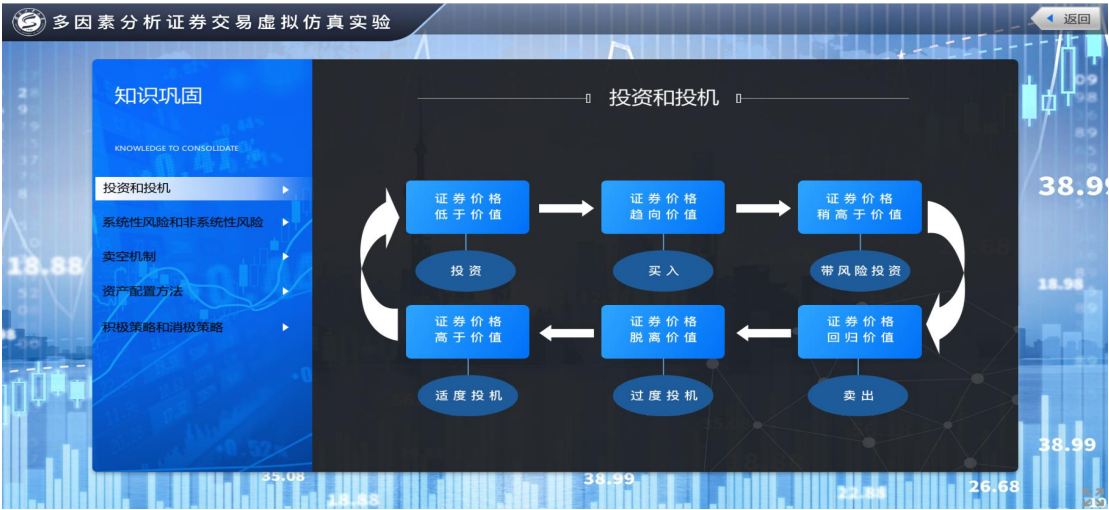
(19) 交易完成之后可以得到交易期间的持有期收益率、风险测度和夏普比率，点击“沪深两市市场组合的夏普比率”和“基金经理评价”可以查看相关数据和评价，点击“持有期收益率、风险测度、夏普比率的计算公式”可以查看相关指标的计算公式，点击“继续”进入下一步。



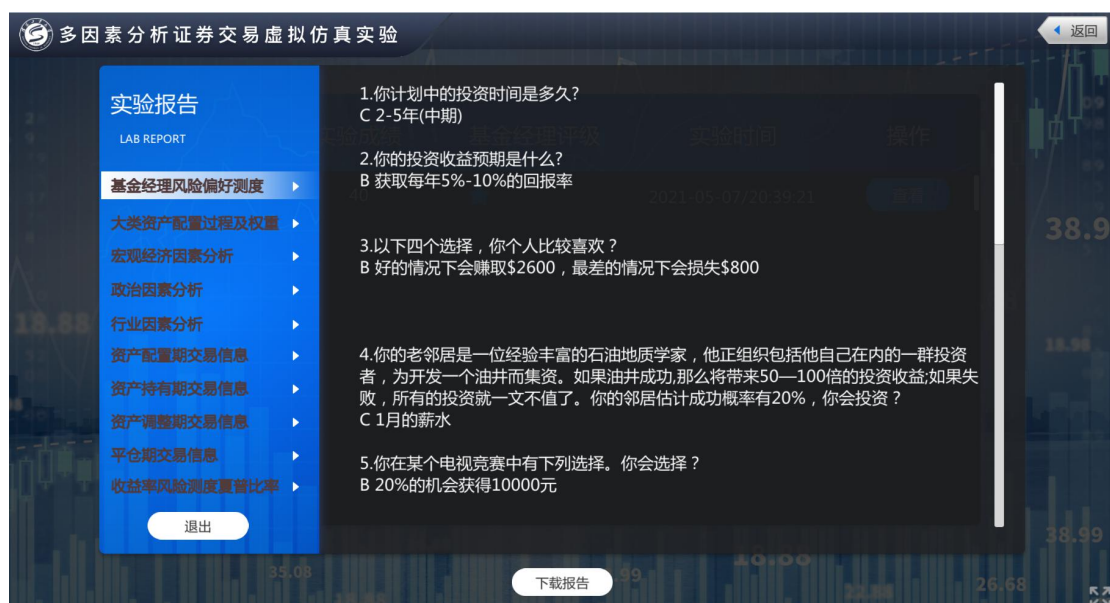
(20)在基金经理绩效排行部分可以查看实验者的绩效排名和优秀基金经理的实验报告，点击“填写实验心得”填写操作本次实验的心得体会，点击“返回”返回到主菜单。



(21) 点击“知识巩固”可以对证券投资的相关知识点进行学习巩固。点击“返回”返回到主菜单。



(22) 点击“个人中心”可以查看实验成绩和基金经理评级，点击“查看”可以查看本次实验操作的实验报告，点击“下载报告”可以下载 PDF 版本实验报告，打开 PDF 版实验报告可以看到实验操作过程和实验评价。





多因素分析证券交易 虚拟仿真实验

姓 名： 张闯
学 号： 201910506
实验时间： 2021-05-07

学生实验报告 ◆ STUDENT LAB REPORT

实验用时： 03:06:14

课前测试： 题目总数： 40 答对题目数： 8

题目	回答	正确答案	解析
1. 流动比率等于 ()	B 流动资产/流动负债*100%	B	流动比率是流动资产对流动负债的比率，用来衡量企业流动资产在短期债务到期以前，可以变为现金用于偿还负债的能力。一般说来，这个比率越高，说明企业资产的变现能力越强，短期偿债能力亦越强；反之则弱。
2. 速动比率等于 ()	C (流动资产-存货)/流动负债	C	速动比率是指企业速动资产与流动负债的比率，速动资产是企业的流动资产减去存货和预付费用后的余额，主要包括现金、短期投资、应收票据、应收账款等项目。又称“酸性测试比率”它是衡量企业流动资产中可以立即变现用于偿还流动负债的能力。
3. 资产负债率可以反映企业的 ()	A 短期偿债能力	B	资产负债率是综合反映企业偿债能力，尤其是反映企业长期偿债能力的重要指标。它是指企业的负债总额与资产总额之间的比率，资产负债率反映在总资产中有多大比例是通过借债筹资的方式取得的，它可以用来衡量企业在清算时保护债权人利益的程度。
4. 下列关于产权比率的表达式中，正确的是 ()	B 产权比率=资产负债率-1	A	产权比率=总负债/股东权益，表示的是每一元股东权益配套的总负债金额；权益乘数=总资产/股东权益，表示的是每一元股东权益启动的总资产金额，由于总资产-总负债=股东权益，所以产权比率=权益乘数-1。资产负债