

项目 1 认知证券投资

导语

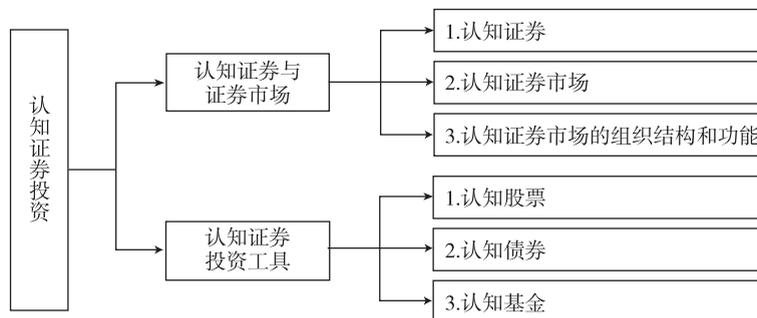
证券投资作为一种重要的资产配置方式，正逐渐受到个人、企业和投资者的广泛关注。它不仅仅关乎个人财富的增值，更是企业资金筹集的重要手段。

证券投资是指投资者通过买卖股票、债券、基金等有偿证券及其衍生品来赚取买卖差价、利息以及资本利得的投资过程和投资行为。认知证券投资，对于每一位希望在经济社会中寻求财富增值的投资者来说，都是必不可少的一课。希望通过本项目系统的教学和实践，帮助投资者更好地理解和应用这些工具，实现投资目标。

项目提要

本项目将分两个任务进行介绍，分别是认知证券与证券市场和认知证券投资工具，具体包括介绍证券及证券市场、证券市场的组织结构和功能、证券投资工具三个方面，主要解决三个关键问题：证券投资投什么？去哪里投资？市场都有谁参与投资？

项目思维导图



建议学时

10 学时。

任务 1-1 认知证券与证券市场

情境导入

学习证券投资实务这门课程之前,同学们肯定已听说过股票、炒股等各种说法,股票是否就是证券?炒股是否就是证券投资呢?全国那么多的投资者通过什么方式参与到市场中来的呢?让我们来看看股票及股市的来源。

早在1602年,荷兰就成立了东印度公司,它是世界上最早的股份公司。当时的荷兰,海上贸易比较发达,被称为“海上马车夫”,但当时海上贸易风险较大,经常会因为海上风浪和海盗袭击而发生亏损,一些商人为了转移风险,发起众筹,根据出资比例,给一个出资凭证,赚了按这比例分享收益,亏了也按这个比例承担风险,这就是股票的雏形。

有一些商人等不及钱到手,想把股票转让给他人,就产生了最早的股票交易。当时的股票交易很混乱,在咖啡馆、集市、河边就能完成一次交易。随着交易活动的增加,需要一个集中的市场,1611年出现了历史上第一个证券交易所——阿姆斯特丹证券交易所。荷兰东印度公司的成功吸引了大量投资者。投资者购买股票后,可以通过在股票交易所交易获得资本利得,或者通过分红获得收益。这一模式逐渐成为现代证券市场的雏形。

知识目标

1. 认识证券、证券市场的概念。
2. 了解我国证券市场的组织结构和功能。
3. 了解我国的证券交易品种。

能力目标

1. 能具备一定的沟通能力和语言表达能力。
2. 能够熟练运用各种网络软件收集并整理资料。
3. 能熟练操作证券交易软件。

思政目标

1. 培养学生诚实守信、德法兼修、守法合规的金融职业道德。

2. 帮助学生树立中国资本市场制度自信和培养爱国主义情怀。
3. 养成保守商业秘密与保护客户隐私的工作习惯。

建议学时

4 学时。

知识储备

一、证券

（一）证券的概念与分类

1. 证券的概念

证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益，或证明其曾经发生过的行为，如股票、债券、证券投资基金及存款单等都是证券。

2. 证券的分类

按性质不同，证券可分为无价证券和有价证券。

（1）无价证券。无价证券又称凭证证券，是指具有证券的某一特定功能，但不能作为财产使用的书面凭证，如身份证、学生证等。由于这类证券不能流通，因此不存在流通价值和价格。按功能不同，无价证券又可分为证据证券和资格证券。证据证券是指单纯证明某一特定事实的书面凭证，如借据、收据等；资格证券是表明证券持有人具有行使一定权利资格的书面凭证，如机票、车船票、电影票等。

（2）有价证券。有价证券是指标有票面金额，证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权，并可自由转让和买卖的凭证。这类证券本身没有价值，但本质上反映了一系列的经济关系，可以取得一定收入，是虚拟资本的一种形式。虚拟资本是指独立于实际资本，以有价证券形式存在，能够给持有者带来一定收益的资本。通常，虚拟资本的价格总额与实际资本额之间有一定的数量关系，但不一定相等，其变化并不反映实际资本额的变化。

（二）有价证券的分类

1. 按所体现的内容不同分类

按所体现的内容不同，有价证券可分为货币证券、商品证券和资本证券。

（1）货币证券。货币证券是指持有人或第三者拥有货币索取权，可以用来代替

货币使用的有价证券，主要包括两类：一类是商业证券，主要有商业汇票和本票；另一类是银行证券，主要有银行汇票、银行本票和支票。判断一种证券是否属于货币证券，主要就是看其是否能在某种程度上发挥货币的流通性和支付性功能。

(2) 商品证券。商品证券是指用以证明持有人拥有某种特定商品的所有权或其他请求权的凭证。它的特征在于总是与特定的实际财物相关联，即以实际财物为权益标的，如提货单、运货单、仓库栈单等，都属于商品证券的范畴。

(3) 资本证券。资本证券是指能够在某种程度上发挥资本增值作用，持有人有一定的收入请求权的证券，或者说是人们将资本投入或借贷给融资者所获得的权益证书。它是有价证券的主要形式，也被称为狭义的有价证券。本书主要研究的有价证券即指资本证券。

2. 按发行主体的不同分类

按发行主体的不同，有价证券可分为政府证券、金融证券和公司证券。

(1) 政府证券。政府证券通常是指中央政府或地方政府为筹措财政资金或建设资金，凭借其信用，按照一定程序发行的一种债权债务凭证。

(2) 金融证券。金融证券是指由商业银行及非银行金融机构为筹措信贷资金而向投资者发行的承诺支付一定利息并到期偿还本金的有价证券。金融证券主要包括金融债券、大额可转让存单等，其中以金融债券为主。

(3) 公司证券。公司证券是指公司为筹措资金而发行的证券。公司证券包括的范围比较广泛，主要有股票、债券等。

3. 按是否在交易所挂牌交易分类

按是否在交易所挂牌交易，有价证券可分为上市证券和非上市证券。

(1) 上市证券。上市证券又称挂牌证券，是指经证券主管机构核准，并经证券交易所同意，允许在证券交易所内公开买卖的证券。对于公司而言，证券上市有利于提升公司的经济实力、提高公司的知名度、扩大其社会影响力；对于投资者而言，上市证券有更好的流动性，投资更加便利。

(2) 非上市证券。非上市证券又称非挂牌证券或场外证券，是指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的，由公司自行发行或推销的证券。非上市证券不允许在交易所交易，但可以在交易所以外的场外交易市场进行交易。非上市证券由公司自行推销，其筹资成本往往高于上市证券，同时也难以扩大公司的社会声誉和影响。

4. 按募集方式的不同分类

按募集方式的不同，有价证券可分为公募证券和私募证券。

(1) 公募证券。公募证券是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众投资者发行的证券。其审核较严格，并采取公示制度。对发行人而言，公募证券发行成本较高；对投资者而言，公募证券透明度较高，更有利于投资者作出正确的投资决策。

(2) 私募证券。私募证券是指向少数特定的投资者发行的证券，其审查相对宽松，投资者较少，不采取公示制度。私募证券的投资参与者仅限于少数资金雄厚的人，因此其社会影响力较弱，能募集到的资金相对于公募证券也较少。

(三) 有价证券的特征

1. 收益性

证券的收益性是指证券持有者可以获得一定数额的收益，这是投资者转让资本所有权或使用权的回报。获取收益是投资者进行证券买卖的最基本动机。证券收益主要表现为利息、股息、红利及资本利得等。

2. 流动性

证券的流动性也称变现性，是指资产在不受损失的情况下转变为现金的能力。证券的流动性好坏主要取决于证券的期限长短、信用等级高低和证券市场的发达程度等。

3. 风险性

证券的风险性是指投资者所面临的预期投资收益不能实现，甚至本金遭受损失的可能性。通常情况下，风险和收益成正比关系，即风险越大的证券，投资者要求的预期收益越高；反之亦然。

4. 期限性

证券的期限性是指发行人向投资者还本付息的时间长度。债券一般有明确的期限。股票则没有期限，被视为无期证券。

5. 价格波动性

证券的价格波动性是指证券的市场价格并不一定与其固定的面值相等，而经常会受到发行者经营状况、经济、政治、市场供求关系、投资者心理等因素的影响，产生一定的波动。

二、证券市场

(一) 证券市场的概念

证券市场是对有价证券发行与流通以及与此相适应的组织与管理方式的总称。

在市场经济中，证券市场作为资本市场的基础和主体，是完整市场体系的重要组成部分，它不仅反映和调节货币资金的运动，而且对整个经济的运行具有重要影响。

（二）证券市场的分类

1. 按市场职能不同分类

按市场职能不同，证券市场可分为发行市场和流通市场。

（1）发行市场。发行市场也称一级市场或初级市场，是资本需求者将证券首次出售给公众时形成的市场。它是新证券和票据等金融工具的买卖市场。该市场的主要经营者是投资银行、经纪人和证券自营商（这三种业务在我国统一由证券公司负责）。它们承担政府、公司新发行的证券以及承购或分销股票。证券发行市场通常无固定场所，是一个无形的市场。

（2）流通市场。流通市场又称交易市场或者二级市场，是指已发行的有价证券买卖流通的场所，是有价证券所有权转让的市场。它为证券持有者提供变现能力，在其需要现金时能够卖出证券得以兑现。证券交易市场有证券交易所的场内交易和场外交易两种。

2. 按证券性质不同分类

按证券性质不同，证券市场可分为股票市场、债券市场、基金市场等。

（1）股票市场。股票市场是股票发行和交易的场所。股份公司通过面向社会发行股票，迅速集中大量资金，实现生产的规模经营；而社会上分散的资金盈余者投资股份公司，谋求财富的增值。

（2）债券市场。债券市场是债券发行和买卖债券的场所。一个统一、成熟的债券市场可以为全社会的投资者和筹资者提供低风险的投融资工具。

（3）基金市场。基金市场是基金发行和流通的市场，是证券市场的一部分。它之所以能够成为金融市场中不可缺少的组成部分，一方面是由于基金作为一种投资工具所固有的特点和独特优势，另一方面也是各国加强对基金市场监管的结果。

（三）我国多层次的资本市场体系

2003年，国务院提出建立多层次资本市场体系，满足不同企业融资需求，从战略角度确立了多层次资本市场方向。从20世纪90年代开始，经过30多年的发展，我国逐步建立起包括上海证券交易所（以下简称“上交所”）和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的主板市场、创业板市场、科创板市场、北京证券交易所（以下简称“北交所”）、全国中小企业股份转让系统、区域性股权交易市场、券商柜台市场、机构间私募产品报价与服务系统、私募基金市场等内容的资本市场体系。

多层次资本市场体系如图 1-1 所示。其中，主板市场、创业板市场、科创板市场、北交所、全国中小企业股份转让系统属于场内市场，区域性股权交易市场、券商柜台市场、机构间私募产品报价与服务系统和私募基金市场属于场外市场。本书重点介绍场内市场。

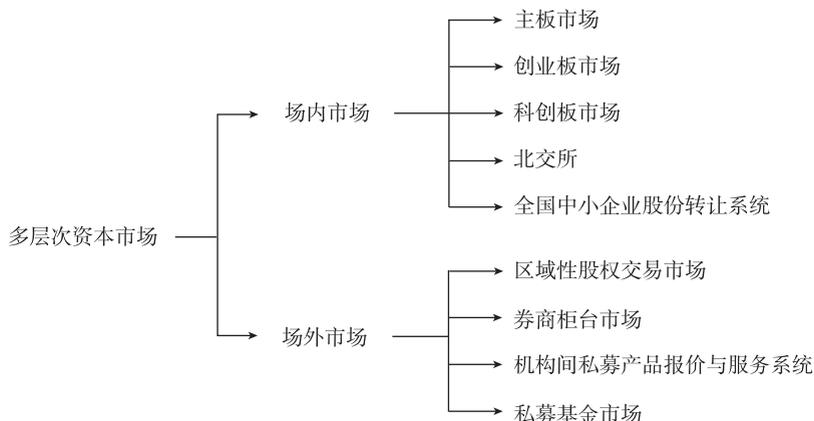


图 1-1 多层次资本市场体系

1. 沪深主板

推出之初，该主板主要是为成熟的国有大型企业提供上市服务。当时我国资本市场尚不完善，随着产业转型升级，中小企业出现了融资难的问题。为了解决该问题，帮助中小企业在资本市场实现跨越式发展，2004 年推出了中小板。经过多年发展，中小板由于定位和主板差异越来越小，界限模糊，已于 2021 年与主板合并。如今主板定位于“支持相对成熟的企业融资发展、做优做强”。

2004 年 5 月，经国务院批准，同意深交所在主板市场内设立中小企业板块。设立中小企业板块的宗旨是为主业突出、具有成长性和科技含量的中小企业提供直接融资平台，是我国多层次资本市场体系建设的一项重要内容。

2021 年 2 月 5 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）批准，深交所正式启动两板合并工作，于同年 4 月 6 日正式实施两板合并。至此，深交所形成了以主板和创业板为主体的各有侧重、相互补充的新发展格局，我国多层次资本市场体系进一步优化。

2. 创业板

21 世纪初期，高新技术产业带动经济突破性增长，然而当时我国高新技术产业遇到资金不足、融资渠道不畅、融资方式单一等问题。2009 年推出的创业板则有效

地解决了这一问题。创业板也成为中小型高成长性企业在资本市场融资的重要渠道。创业板也就是所谓的二板市场，地位仅次于主板，更强调创业属性，推动传统产业的创新升级。重点支持自主创新企业，支持市场前景好、带动能力强、就业机会多的成长型创业企业，支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。特别支持新能源、新材料、电子信息、生物医药、节能环保、现代服务等新兴产业的发展。

3. 全国中小企业股份转让系统

全国中小企业股份转让系统又称为“新三板”，是经国务院批准设立，继上交所、深交所之后的第三个全国性证券交易场所，也是我国第一个公司制运营的证券交易场所，成立于2012年9月20日，主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务。

4. 科创板

科创板于2019年正式开板，是上交所新设板块，独立于现有主板市场，是我国首个实行注册制的场内市场。科创板独立于主板，定位于服务具有全球竞争力的企业，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业，重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合，引领中高端消费，推动质量变革、效率变革、动力变革。科创板的设立，成为我国资本市场服务大中型新兴企业的主要板块，也算填补了此前资本市场的结构空白。

5. 北交所

在多层次体系中，科创板服务具有全球竞争力的企业，而新三板作为资本市场的底层补充，服务具有区域（省级）竞争力的企业。但从结构上来看，仍缺少重要一环，导致一部分创新型企业发展仍然比较受限。为填补这个空当，北交所于2021年9月3日注册成立，是经国务院批准设立的我国第一家公司制证券交易所。北交所于2021年11月15日正式开市，首批共81家公司上市。相较于创业板和科创板，北交所的服务对象将会“更早、更小、更新”，即聚集于专精特新中小企业，并通过发挥转板上市功能与上交所和深交所、区域性股权交易市场互联互通，畅通其在多层次资本市场的纽带作用，形成相互促进、相互补充的中小企业直接融资成长路径，对更好地发挥资本市场功能、促进科技与资本融合、支持中小企业创新发展有着重要意义。

思政课堂 1-1

改革激荡三十年，A股整装再出发

1984年，飞乐音响成为中国真正意义上的第一只股票，随着该股票的成功发行，作为资金筹集的一种新方式，股份制的的需求逐步扩大。1986年9月，中国工商银行上海市信托投资公司静安证券业务部开设了股票交易柜台，标志着股票二级市场雏形的出现。

1990年11月，上交所设立，这是新中国成立以来第一家证券交易所。1990年12月，深交所设立。两家证券交易所的成立，标志着新中国正式开启资本市场之门。随后，中国股市逐渐暴露出一系列缺乏统一管理体制的弊端，催生了证券监管机构。1992年10月，国务院宣布正式成立国务院证券委员会和中国证监会，标志着中国资本市场开始逐步纳入中央政府的统一监管体制，全国性资本市场由此形成并初步发展。1998年，国务院证券委员会和中国证监会合并为一个机构，即国务院直属机构的中国证监会，对中国证券市场进行统一的监督与管理，随后出台了一系列规范资本市场的法律法规。

1998年底，《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）正式推出，《证券法》的实施以法律形式确认了资本市场的地位，标志着证券市场法治建设进入新阶段，资本市场进入改革与创新的新阶段。2004年5月，深交所推出了中小企业板，专为收入增长快、盈利能力强的中小企业上市创造条件。此后又迎来了股票市场的股权分置改革，解决了资本市场发展的历史遗留问题。到2006年底，股权分置改革任务基本完成，国内资本市场进入一个新阶段。

2009年10月，创业板正式开板，主要为从事新技术产业、成立时间短、规模较小，但成长性好的企业提供较为宽松的上市融资环境。继创业板推出之后，国家构建多层次资本市场体系的政策措施持续不断。2012年，国内资本市场迎来了全国中小企业股权转让系统，进一步充实了我国多层次资本市场体系，为创新型企业的发展提供了新活力。国家一直以来重视“多层次资本市场”的建立，并连续多年在政府工作报告中提及，譬如，从2013年的“加快发展多层次资本市场”到2018年的“深化多层次资本市场改革”。

我国不仅重视多层次资本市场的建立，还重视资本市场的互联互通，不断创新股票交易制度，深化资本市场的对外开放。2014年11月，上海与香港股票交易市场互联互通机制“沪港通”正式启动，促进两地资金的双向流动。2016年12月，

深港通正式启动。我国在进行资本市场改革创新的同时，还不断创新丰富金融产品种类，为资本市场发展提供持续的动力。2010年3月，融资融券试点正式启动，这是推进资本市场基础建设的又一重要举措；2010年4月，沪深300股指期货上市交易，标志着市场进入产品创新的新时期，创新金融产品不断推出，为资本市场的可持续发展提供了源源不断的动力。同时中国A股市场迎来了双边交易时代，改变了过去只能做多的局面，为资本市场与国际接轨创造了有利条件。

随着企业的成长和资本市场的发展，不同层次证券市场功能的重叠在一定程度上加剧了各类企业在金融需求和供应方面的不平衡。为适应企业发展，国家对资本市场的改革不断深化与创新，2018年11月，在首届“中国国际进口博览会”开幕式上，国家主席习近平宣布，在上交所设立科创板并试点注册制。

2019年3月，中国证监会正式发布了科创板的相关规定；2019年7月22日，科创板首批25家公司上市交易。科创板的成功开启为我国“注册制”改革迈出了成功的一步。2019年，经过一系列改革，主板、科创板、创业板、新三板等主要市场板块的瓶颈被逐个打破，多层次资本市场体系进一步完善，构建了与不同生命周期企业相匹配的融资方式和交易场所，同时满足了不同风险偏好投资人的需求和不同企业的发展需求。

2020年，A股发行制度开始向注册制全面推进。2020年4月27日，深交所创业板正式开启注册制试点，8月24日首批18只注册制新股上市。2020年10月31日，国务院金融稳定发展委员会会议提出，增强资本市场枢纽功能，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制。2020年12月14日，上交所和深交所集体发布《股票上市规则（征求意见稿）》《退市公司重新上市实施办法（征求意见稿）》等多项文件，其中参照科创板、创业板经验，在退市程序上取消暂停上市、恢复上市环节，在财务类退市标准上新增组合财务退市指标。中国资本市场“史上最严”退市制度正式落地。

2021年4月，深交所主板与中小板合并，为全面注册制铺路。2021年7月，《中共中央国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》发布，文件提出，“研究在全证券市场稳步实施以信息披露为核心的注册制”。2021年9月，中国证监会发布《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》，进一步规范辅导相关工作，压实中介机构责任，从源头提高上市公司质量，为全市场稳步推进注册制改革创造条件。2021年11月，北交所开市并实行注册制试点。

资料来源：咎秀丽．改革激荡三十年 A 股整装再出发 [N]．中国证券报，2020-10-09.

思政感悟：通过阅读，了解我国资本市场的发展历程和改革创新，我国在资本市场建设中的各项制度建设举措以及取得的成效，彰显了中国智慧和方案，树立中国资本市场道路自信，培养爱国主义情怀。

知识拓展1-1



三、证券市场的组织结构和功能

（一）证券市场的组织结构

证券市场一般由证券发行人、证券投资者、证券市场中介、自律性组织和证券监管机构等组成。它们各司其职，充分发挥其本身的作用，构成了一个完整的证券市场的运行架构。证券市场的组织结构如图 1-2 所示。

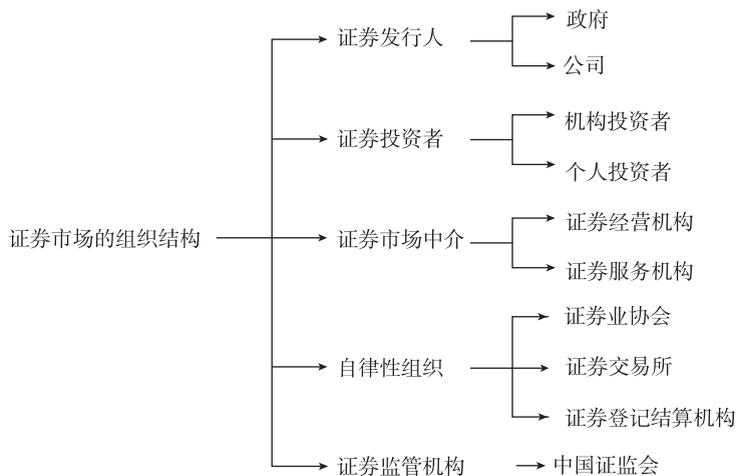


图 1-2 证券市场的组织结构

1. 证券发行人

证券发行人是指为筹集资金而发行股票、债券与基金的政府和公司。

（1）政府。随着国家干预经济理论的兴起，政府已成为证券发行的重要主体之一，但政府发行证券的品种仅限于债券。

政府（中央政府和地方政府）发行债券所筹集的资金可以用于协调财政资金短期周转、弥补财政赤字和经济建设，品种包括国库券、财政债券、国家重点建设债券及中央银行发行的证券。

中央银行是代表一国政府发行法偿货币、制定和执行货币政策、实施金融监管的重要机构。中央银行作为证券发行主体，主要涉及两类证券：第一类是中央银行股票。在一些国家（如美国），中央银行采取了股份制组织结构，通过发行股票筹

集资金，但是中央银行的股东并不享有决定中央银行政策的权利，只能按期收取固定的红利，其股票类似于优先股。第二类是中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券。中国人民银行从2002年起开始发行中央银行票据，期限有3个月、6个月和1年期，主要用于对冲金融体系中过多的流动性。

(2) 公司。根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）的规定，只有股份有限公司才可以发行股票，所筹集的资金属于自有资本，是公司筹集长期资本的主要途径。有限责任公司和国有独资公司都可通过证券市场发行公司债券，所筹集的资金属于借入资金。

2. 证券投资者

证券投资者既是资金的供给者，也是金融工具的购买者。投资者的种类较多，既有机构投资者，也有个人投资者。

(1) 机构投资者。机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。

①政府机构。在我国，参与证券投资的政府机构主要包括中央银行和为履行国有资产保值增值、国家控股及参股的国有资产管理部門。

②金融机构。参与证券投资的金融机构包括证券经营机构、银行业金融机构、保险公司以及其他金融机构。

③企业和事业法人。企业可以用自己的积累资金或暂时不用的闲置资金进行证券投资。事业法人可用自有资金和有权支配的预算外资金进行证券投资。

④各类基金。基金性质的机构投资者包括证券投资基金、社会保障和保险基金、企业年金和社会公益基金等。

(2) 个人投资者。个人投资者是指从事证券投资的社会自然人，他们是证券市场最广泛的投资者。我国对证券投资者买卖证券有一些其他限制条件：证券业从业人员、证券业管理人员和国家规定禁止买卖股票的其他人员，不得直接或间接持有或买卖股票，但是买卖经批准发行的国债基金除外；未成年人未经法定监护人的代理或允许者，因违反证券法规、经有关机关决定暂停其证券交易资格而期限未滿者，法人提出开户但未能提供该法人授权开户证明者等，不得进行证券投资。

3. 证券市场中介

证券市场中介是连接证券投资者与筹资者的桥梁，是证券市场运行的核心。在证券市场起中介作用的实体是证券经营机构和证券服务机构，通常把两者合称为证券中介机构。证券市场功能的发挥，很大程度上取决于证券中介机构的活動。

(1) 证券经营机构。在我国，证券经营机构是指依照《公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的、经营证券业务的有限责任公司或者股份有限公司。证券公司可以经营下列部分或者全部业务：①证券承销与保荐业务。证券承销是指证券公司代理证券发行人发行证券的行为。证券承销业务采取代销或者包销方式。发行人申请公开发行股票、可转换债券，依法采取承销方式的，或者公开发行法律、行政法规规定实行保荐制度的其他证券的，应当聘请具有保荐资格的机构担任保荐人。证券公司履行保荐职责应按规定注册登记为保荐机构。保荐机构负责证券发行的主承销工作，依法对公开发行募集文件进行核查，向中国证监会出具保荐意见。②证券经纪业务。证券经纪业务又称代理买卖证券业务，是指证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券的行为。在证券经纪业务中，证券公司应遵循代理原则、效率原则和“三公”原则。③证券自营业务。证券自营业务是指证券公司为本公司买卖证券、赚取差价并承担相应风险的行为。④投资咨询业务及与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务。⑤资产管理业务。资产管理业务是指证券公司根据有关法律、法规和投资委托人的投资意愿，作为管理人，与委托人签订资产管理合同，将委托人委托的资产在证券市场上从事股票、债券等金融工具的组合投资，以实现委托资产收益最大化的行为。⑥融资融券业务。融资融券业务是指向客户出借资金（或证券）供其买入（或卖出），并收取利息或担保物的经营活动。证券公司开展融资融券业务试点必须经中国证监会批准。

(2) 证券服务机构。证券服务机构是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构，主要包括证券登记结算公司、证券投资咨询公司、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所、律师事务所、证券信息公司等。

证券登记结算公司是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务的专门机构，是不以营利为目的的企业法人。证券登记结算公司履行以下职能：证券账户、结算账户的设立和管理；证券的存管和过户；证券持有人名册登记及权益登记；证券交易所上市证券交易的清算、交收和相关管理；受发行人委托派发证券权益；办理与上述业务有关的查询；国务院证券监督管理机构批准的其他业务。

4. 自律性组织

在我国，证券自律性组织包括证券业协会、证券交易所和证券登记结算机构。

(1) 证券业协会。证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。证券业协会的权力机构为由全体会员组成的会员大会。根据《证券法》的规定，证券公司应当加入证券业协会。证券业协会应当履行协助证券监督管理机构组织会员执行有关法律，维护会员的合法权益，为会员提供相关信息服务，制定规则，开展组织

培训和业务交流，调解纠纷，就证券业的发展开展研究，监督检查会员行为及证券监督管理机构赋予的其他职责。

(2) 证券交易所。根据《证券法》的规定，证券交易所是提供证券集中竞价交易场所的、不以营利为目的的法人。其主要职责有：提供交易场所与设施，制定交易规则，监管在该交易所上市的证券以及会员交易行为的合规性、合法性，确保市场公平，公布行情等。

(3) 证券登记结算机构。中国证券市场实行中央登记制度，即证券登记结算业务全部由中国证券登记结算有限责任公司承接。中国证券登记结算公司提供上交所和深交所上市证券的存管、清算和登记服务。中国证券登记结算公司是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，并且不以营利为目的的法人。

5. 证券监管机构

我国证券市场监管机构是国务院证券监督管理机构。国务院证券监督管理机构依法对证券市场实行监督管理，维护证券市场秩序，保障其合法运行。国务院证券监督管理机构由中国证监会及其派出机构组成。

中国证监会成立于1992年10月，是国务院直属事业单位，是全国证券期货市场的监管部门，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。中国证监会的核心职责为“两维护、一促进”，即维护市场公开、公平、公正，维护投资者特别是中小投资者的合法权益，促进资本市场健康发展。

(二) 证券市场的功能

1. 筹资投资，优化社会资源

资本供求矛盾是社会再生产的重要矛盾，一方面，社会上存在着大量的闲置资本，需要寻找投资机会以实现资本的增值，它们形成资本的供给；另一方面，经济发展又需要更多新增资本投入，需要向社会筹集更多的资本，它们形成资本的需求。证券市场就是为了解决资本的供求矛盾而产生的市场，它实现了投资需求和筹资需求的对接。股票发行者用筹集到的资金，或开发新产品，或扩大生产规模。伴随公司业绩提高，股票价格自然会升高，更多的资金就会流进公司。相反，如果公司经营不善，那么股价将会下跌，必然影响到公司的后续融资。因此，证券市场起到了优化社会资源的作用。

2. 宏观调控，保持经济稳定

中央银行进行宏观调控经常运用的工具之一就是要在证券市场开展公开市场操

作。当社会总需求大于社会总供给时，中央银行就向市场抛售一定数量的证券，以回笼货币，减少市场实际货币流通量，降低社会总需求水平，实现社会总供求的平衡；当社会总供给大于社会总需求时，中央银行从证券市场上购进适当的证券以增加市场的货币流通量，提高社会总需求水平，使社会总供求大体趋于平衡。中央银行公开市场操作，还能够影响金融市场的借贷利率，通过这种利率的变化间接调节社会总供求。可见，证券市场是政府开展宏观调控、保持经济稳定增长的重要平台。

3. 传播信息，转移风险，扩大收益

证券市场上众多参与者每天从不同角度对政治、经济及市场形势进行调查研究，并把他们所获得的信息在证券市场上进行传播，再经过投资者个人的分析判断，最终或是形成投资行为以扩大收益，或是卖出证券以锁定利润、转移风险。证券市场强大的信息处理和资产定价功能，为投资者实现资产的安全性和营利性提供了重要保障。

4. 转换管理机制，提高公司管理水平

与非上市公司相比，上市公司在管理机制上可以发生几个重要的变化：第一，有利于形成产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学的公司治理结构；第二，有利于在企业运行、财务状况等方面建立规范、透明、及时的信息披露制度；第三，有利于健全企业的经营管理和激励机制，促进形成相对独立的企业家阶层；第四，

知识拓展1-2



由于产权分散，社会监督较强，有利于企业形成良好的风险控制机制；第五，由于资金来源相对分散，有利于企业建立合理的财务结构，形成适应能力较强的投融资机制。因此，证券市场对于促进和实现企业法人治理结构与经营机制的转化具有不可替代的作用。

阅读延伸 1-1

北向资金与南向资金

北向资金通常是指通过沪港通和深港通机制，从中国香港流入中国内地股市的资金，这部分资金主要来自中国香港、新加坡等地的投资者，如外资基金、养老基金等，而南向资金则是指从中国内地流入中国香港股市的资金，这部分资金主要来源于中国内地的投资者，如个人投资者、机构投资者等。

首先，南向资金和北向资金的方向不同。南向资金是指资金从中国内地市场流

向海外市场，而北向资金则是相反，从海外市场流入中国内地市场。这是两者的最基本区别。

其次，南向资金和北向资金的投资对象不同。南向资金主要流向中国香港和东南亚地区，投资对象为包括中国企业在内的亚洲股票市场、房地产市场和债券市场等。而北向资金主要投资于中国股票市场和债券市场等，其目的是获得中国市场的收益。

最后，南向资金和北向资金的投资策略不同。南向资金在海外市场主要采取长期投资策略，注重投资公司基本面和前景，而北向资金则更注重短期投机，主要关注市场热点和趋势。

即测即练



技能训练

1. 登录中信证券官网，分组查找开立证券账户的流程和开户所需要的资料并记录下来。根据自己查找到的内容，以海报形式绘制出开户流程图并汇报。中信证券开户界面如图 1-3 所示。



图 1-3 中信证券开户界面

2. 一位客户走进证券公司营业部，咨询有关证券投资的事宜，提出以下四个问题：
(1) 什么是证券？我可以投资什么证券？

(2) 投资这些证券产品收益怎么样?有什么风险?

(3) 我在哪里可以买到这些证券产品?

(4) 购买之后我需要用钱的时候能不能随时卖出?卖出后对我的收益会有怎样的影响?

教师将全班同学分成若干小组,每组2人,分别扮演证券公司员工和证券投资者,对客户以上的问题进行轮流解答,由教师进行评价和总结。

3. 在证券交易过程中,为了便于计算机识别和交易,每一只上市证券都会拥有一个专有的证券代码,证券代码是指每一只上市证券拥有的代码,证券与代码一一对应,且证券的代码一旦确定就不再改变。证券交易所挂牌交易的各证券产品均对应一个6位数字的代码,既方便投资者查看行情,又是证券交易中的必填要素。比如,比亚迪股票代码为002594,上证指数代码为000001,大智慧代码为601519。进行信息查询和证券交易时,只要输入有关的证券代码即可,为证券交易带来了很大的便捷。请完成以下内容:

(1) 使用互联网进行证券交易品种及代码的快速查询,并将所有的证券交易品种的代码填列在证券交易品种及代码一览表中,如表1-1所示。(比如,沪A以60开头编码、深A以00开头编码、沪B以90开头、深B以20开头;普通三板A股以40开头、创业板以30开头)

表1-1 证券交易品种及代码一览表

序号	代码	名称	所在交易所	序号	代码	名称	所在交易所
沪A							
沪B							
深A							
深B							
...							

(2) 写出各交易所不同证券产品编码的方法。

任务 1-2 认知证券投资工具

情境导入

阿姆斯特丹证券交易所的成立和荷兰东印度公司的成功是资本市场的一个重要里程碑。它引入了上市公司的概念，为全球现代股票市场的发展奠定了基础。多年来，阿姆斯特丹证券交易所将其产品范围扩大到荷兰东印度公司股票之外，允许投资者交易各种证券和商品。作为世界上第一个官方证券交易所，激励其他国家发展自己的证券交易所。荷兰东印度公司贸易企业的成功和盈利创造了其他国家试图效仿的模式。

荷兰以外最早的证券交易所之一是伦敦证券交易所，成立于 1801 年。伦敦作为主要金融中心，看到了建立集中化证券交易市场的必要性。伦敦证券交易所最初专注于政府债券交易，但逐渐扩大到包括各种公司的股票。

随着全球经济的扩张和国际贸易的增加，许多国家也纷纷效仿并建立了自己的证券交易所。如今，几乎每个国家都有自己的证券交易所，为投资者买卖证券提供平台。

全球证券交易所的建立促进了资本市场的发展，使公司能够筹集资金进行扩张，并为个人提供了投资各种金融产品的机会。

本任务将带领同学们认识股票、债券、基金三类金融产品。

知识目标

1. 掌握三种证券投资工具的概念、特征和分类。
2. 理解三种证券投资工具的收益和风险。

能力目标

1. 能帮助投资者分析各类证券的收益和风险。
2. 能熟练应用互联网和证券交易软件查询证券信息。

思政目标

1. 帮助学生树立正确的价值观、财富观、投资观。
2. 培养学生的社会责任感和民族自豪感。

建议学时

6 学时。

知识储备

一、股票

股票是证券投资产品中最重要、最基础的投资产品，也是目前被广大投资者广泛接受和投资的品种。

（一）股票概述

1. 股票的概念

股票是指股份有限公司发行的、用以证明股东的身份和权益，并据此获取红利和股息的法律凭证。股份有限公司将筹集的资本划分为股份，每一股份的金额相等，份额以1股为一个单位。购买股票的投资者即成为公司的股东，股票实质上代表了股东对股份公司的所有权，投资者据此可以获得股息和红利，参加股东大会并行使股东权利。当然，股东也同时承担投资所带来的相应责任与风险。

阅读延伸 1-2

股本、股份和股权

股本即股份资本，是经公司章程授权、代表公司所有权的全部股份。股本代表股东在公司中所占的权益，它的大小会随着送股和配股而增加。股本通常以股票的面值来表示，包括普通股和优先股。在财务会计中，股本作为所有者权益类科目，用于核算股份有限公司接受投资者投入的实收资本。股本也可以理解为公司注册时设定的股份总数。

股份是股份有限公司资本的构成成分，代表了一定份额的资本，即公司资本是由若干股份为基本单位组合而成，股份是公司资本的基础。股份代表了股份有限公司股东的权利与义务，股东的资格，是投资人取得和行使股东权利、承担股东义务的基础。

股权就是股票持有者所具有的、与其拥有的股票比例相应的权益，以及承担一定责任的权力。这种权利允许股东从公司获得经济利益，并参与公司的经营管理。股权表现为股东在公司中的投资份额，即股权比例，这个比例直接影响股东对公司

的控制权和分红比例。股权既包括经济权利，如参与利润分配、获得股息等，也包括参与公司管理的政治权利，如表决权、监察权等。

2. 股票的性质

(1) 股票是有价证券。有价证券是财产价值和财产权利的统一表现形式。股票是代表财产权的法律凭证，持有股票的股东可以获得股息和红利，参加股东大会并行使股东权利，因此股票是一种有价证券。

(2) 股票是要式证券。《公司法》规定，股票采用纸面形式或者国务院证券监督管理机构规定的其他形式。股票应载明的事项主要有：公司名称，公司成立日期，股票种类，票面金额以及代表的股份数，股票的编号。股票由法定代表人签名，公司盖章。如果缺少《公司法》规定的要件，股票就无法律效力。

(3) 股票是证权证券。证券分为设权证券和证权证券。设权证券是指证券所代表的权利本身不存在，而是随证券的制作而产生，以证券的制作和存在为条件，如本票、支票和汇票等。证权证券是指证券是权利的一种物化的外在形式，它是作为权利的载体，权利是已经存在的。股票代表的是股东权利，它的发行是以股份的存在为条件的，其作用不是创造股东的权利，而是证明股东的权利，因此，股票是证权证券。

(4) 股票是资本证券。股份公司发行股票是一种吸引认购者投资以筹措公司自有资本的手段，购买股票是一种投资行为，股票是投入股份公司资本份额的证券化，独立于真实资本之外，是虚拟资本，在股票市场中进行着独立的价值运动。

(5) 股票是综合权利证券。股票持有者是公司的股东，享有出席股东大会、投票表决、分配股息和红利等权利。

3. 股票的基本特征

股票作为有价证券，具备有价证券的一般性特征。

(1) 收益性。收益性是股票最基本的特征，也是投资者投资股票的主要原因。股票收益主要有两个来源：一是公司分配的红利和股息，其大小取决于公司的经营状况和盈利水平；二是资本利得，即股票买卖的差价收入。

(2) 风险性。任何一种投资都是有风险的，股票也不例外。投资者买入股票时，会有自己的预期收益，但是实际收益和预期收益往往会有偏差，这就是股票的风险。股票风险的内涵也就是投资收益的不确定性，或者说是实际收益与预期收益的偏离程度。因此，股票的风险和利益并存，不仅如此，两者还是对称的，即“高