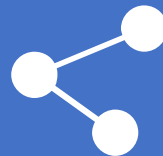


证券市场基础知识

太平洋证券投资者教育基地





证券是多种经济权益凭证的统称，因此，广义上的证券市场指的是所有证券发行和交易的场所，狭义上，也是最活跃的证券市场指的是资本证券市场、货币证券市场和商品证券市场，是股票、债券、商品期货、股票期货、期权、利率期货等证券产品发行和交易的场所。





发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的政府及其机构、金融机构、公司和企业。证券发行人是证券发行的主体

投资者

证券投资者是证券市场的资金供给者，也是金融工具的购买者。相应地，投资者可分为机构投资者和个人投资者两大类。

普通投资者的日常投资行为，例如证券买卖和投资咨询等，大多通过证券公司进行，所以与投资者关系最为密切的中介机构是证券公司。

市场参与主体

中介机构

为证券的发行、交易提供服务的各类机构。在股票市场起中介作用的机构是证券公司和其他证券服务机构。

自律组织

包括证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券投资者保护基金。

监管机构

中国证监会及其派出机构



股票：股票是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。

通俗地讲，股票就是证明股东身份的凭证，股东凭借股票可以获得公司的股息和红利，参加股东大会并行使自己的权利，同时也承担相应的责任与风险。



股票收益：从上市公司获取的股利、股票价格上升形成的资本增值

收益性

收益性是股票最基本的特征，它是指股票可以为持有人带来收益的特性。

风险性

股票风险的内涵是股票投资收益的不确定性，或者说实际收益与预期收益之间的偏离。投资者在买入股票时，对其未来收益会有一个预期，但真正实现的收益可能会高于或低于原先的预期。

流动性

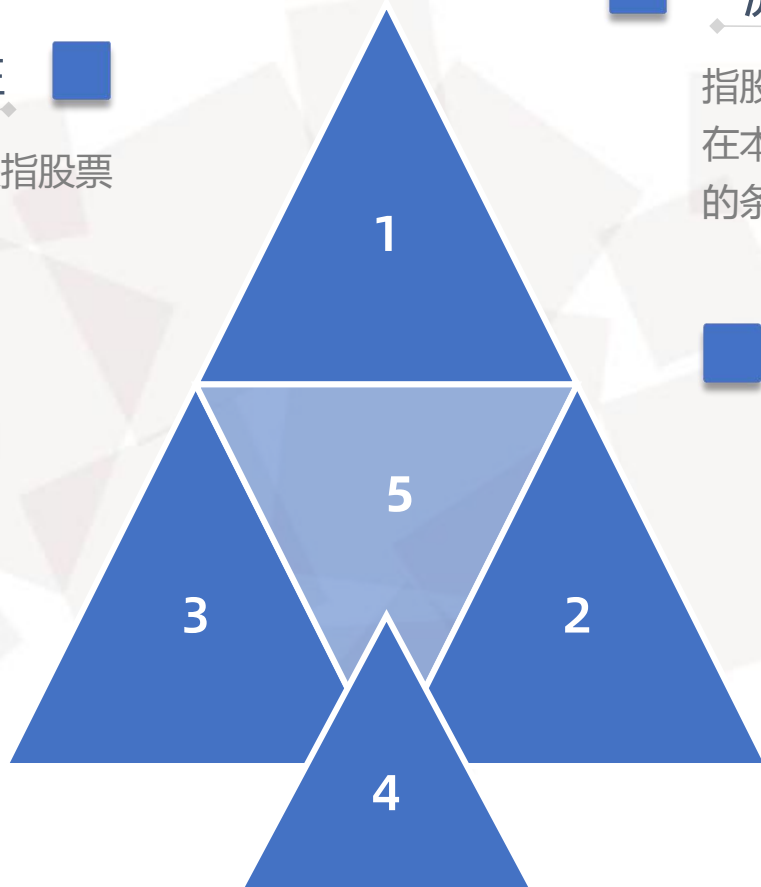
指股票可以通过依法转让而变现的特性，即在本金保持相对稳定、变现的交易成本极小的条件下，股票很容易变现的特性。

永久性

指股票所载有权利的有效性是始终不变的，因为它是一种无期限的法律凭证。股票的有效期与股份公司的存续期间相联系，二者是并存的关系。

参与性

股票持有人有权参与公司重大决策的特性。股票持有人作为股份公司的股东，有权出席股东大会，行使对公司经营决策的参与权。





在我国，根据不同的分类标准，股票有不同的类型。

按股东享有权利不同，可分为普通股和优先股。

按流通受限与否，可分为有限售条件股份和无限售条件股份（针对已完成股权分置改革的公司）、未上市流通股和已上市流通股（针对未完成股权分置改革的公司）。

按照上市地点和所面对投资者的不同，有A股、B股、H股。



普通股票是最基本、最常见的一种股票，其持有者享有的股东基本权利和义务。

优先股是一种特殊股票，在其股东权利、义务中附加了某些特别的条件。

有限售条件股份：指股份持有人依照法律、法规规定或按承诺转让限制的股份。无限售条件股份：指流通转让不受限制的股份。

未上市流通股份：尚未在证券交易所上市交易的股份。已上市流通股份：已在证券交易所上市交易的股份。

A股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，以人民币认购和交易的普通股股票。

B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内证券交易所上市交易。

H股，即注册地在中国大陆、上市地在中国香港特别行政区的外资股。



股票市场是股票发行和交易的场所。根据市场的功能划分，分为发行市场和流通市场。根据市场的组织形式划分，分为场内交易市场和场外交易市场。根据投资币种不同，分为A股市场和B股市场。

功能



筹集资金

筹集资金是股票市场的首要功能。企业通过在股票市场上发行股票,把分散在社会上的闲置资金集中起来,形成巨额的、可供长期使用的资本,用于支持社会化大生产和大规模经营。



转化机制

对于我国企业来说,股票市场可促进公司转换经营机制,建立现代企业制度。



优化资源配置

股票市场的优化资源配置功能,是通过一级市场筹资、二级市场股票的流动来实现的。



风险分散

股票市场在给投资者和融资者提供了投融资渠道的同时,也提供了分散风险的途径。从资金需求者来看,通过发行股票筹集了资金,同时将其经营风险部分地转移和分散给投资者,实现了风险的社会化。从投资者角度看,可以根据个人承担风险的程度,通过买卖股票和建立投资组合来转移和分散风险。



发行市场

发行市场是指股票的一级市场（初级市场），是筹集资金的公司将其新发行的股票销售给最初购买者的金融市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。通过发行市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。

投资者可以通过申购新股的方式参与发行市场。

交易市场

股票交易市场是指股票的二级市场、流通市场，是已发行股票进行转让的市场。已发行的股票一经上市，就进入二级市场。投资人根据自己的判断和需要买进或卖出股票，其交易价格由买卖双方来决定。

投资者可以通过买卖上市股票的方式参与二级市场。



基金投资是一种间接的证券投资方式。基金管理人通过发行基金份额，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，然后共担投资风险、分享收益。

基金市场是基金证券发行和流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易，开放式基金是通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通的。

分类

- 根据基金单位是否可增加或赎回，可分为开放式基金和封闭式基金。
- 根据组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金。
- 根据投资风险与收益的不同，可分为成长型、收入型和平衡型基金。
- 根据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金等。



债券是一种金融契约，是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹集资金时，向投资者发行，同时承诺按一定利率支付利息和到期偿还本金的债券债务凭证。债券投资者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者即债权人。

基本要素



票面价值

债券的面值是指债券的票面价值，是发行人对债券持有人在债券到期后应偿还的本金数额，也是企业向债券持有人按期支付利息的计算依据。债券的面值与债券实际的发行价格并不一定是一致的，发行价格大于面值称为溢价发行，小于面值称为折价发行。



偿还期

债券偿还期是指企业债券上载明的偿还债券本金的期限，即债券发行日至到期日之间的时间间隔。公司要结合自身资金周转状况及外部资本市场的各种影响因素来确定公司债券的偿还期。



付息期

债券的付息期是指企业发行债券后的利息支付的时间。它可以是到期一次支付，或1年、半年或者3个月支付一次。在考虑货币时间价值和通货膨胀因素的情况下，付息期对债券投资者的实际收益有很大影响。到期一次付息的债券，其利息通常是按单利计算的；而年内分期付息的债券，其利息是按复利计算的。

债券市场是债券发行和买卖交易的场所。债券的发行人有中央政府、地方政府、政府机构、金融机构、公司和企业。债券市场交易的对象是债券。债券因有固定的票面利率和期限，其市场价格相对股票价格而言比较稳定。



股东基本权力

投资者购买了上市公司股票后，即成为该上市公司的股东，享有上市公司股东的基本权利。《公司法》规定，公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。上市公司股东的主要权利包括分红权、知情权、表决权、股东大会提案权等权利。股东对公司的重大事项通过投票表决行使权力，不直接干预公司的具体经营

投资者的权力

是指证券投资者因证券投资行为而产生的各项权利的总称，其核心是股东权利。

投资者在证券交易中的权力主要包括：选择经纪商的权利（投资者可以自由地选择经纪商作为代理自己买卖证券的受托人，要求经纪商忠实地为自己办理受托业务的权利）、股票持有与处置权（投资者持有上市公司股票，并以记账形式登记在股票账户，投资者对自己购买的股票享有持有权和处置权，具体表现为：投资者可以自由买卖、赠与或质押自己名下的股票）、交易知情权、寻求司法保护权（当投资者的合法权益受到侵害时，可以通过司法途径寻求保护）以及享受经纪商提供其他服务的权利等。

证券交易中的权力



股东义务

我国《公司法》规定，公司股东应当遵守法律、行政法规和公司章程，依法行使股东权利，不得滥用股东权利损害公司或其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用股东权利给公司或其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。



证券交易中的责任

- 1、投资者要树立风险意识，时刻注意投资风险；
- 2、投资者应进行合法证券交易，防止并承担交易中的风险；
- 3、投资者应在证券投资过程中规范交易，遵守交易规则，防止并承担因自身交易操作不规范造成的损失。



证券投资是一种风险性投资。一般而言，风险是指对投资者预期收益的背离，或者说是证券收益的不确定性。证券投资风险是指证券预期收益变动的可能性及变动幅度。与证券投资相关的所有风险被称为“总风险”，总风险可分为系统性风险和非系统性风险。

系统性风险

股市是“国民经济的晴雨表”。宏观经济形势的好坏，财政政策和货币政策的调整，政局的变化，汇率的波动，资金供求关系的变动等，都会引起股票市场的波动。

对于证券投资者来说，这种风险是无法消除的，投资者无法通过多样化的投资组合进行证券保值。

系统性风险的来源主要由政治、经济及社会环境等宏观因素造成。

主要包括：政策风险、利率风险、购买力风险、市场风险等。

非系统性风险

单个股票价格同上市公司的经营业绩和重大事件密切相关。

公司的经营管理、财务状况、市场销售、重大投资等因素的变化都会影响公司的股价走势。

这种风险主要影响某一种证券，与市场的其他证券没有直接联系，投资者可以通过分散投资的方法，来抵消该种风险，这就是非系统性风险。非系统性风险因此也可称为可分散风险。

主要包括：经营风险、财务风险、信用风险、道德风险等。



没有只涨不跌的市场，也没有包赚不赔的投资，投资者从事证券投资，将会面临包括但不限于以下可能导致投资亏损的风险

宏观经济风险

国家宏观经济形势的变化以及国际经济环境和其他证券市场的变化，可能引起国内证券市场的波动，使投资者存在亏损的可能，投资者将承担由此可能造成的损失。

政策风险

有关证券市场的法律、法规和相关政策、规则发生变化，可能引起证券市场价格波动，使投资者存在亏损的可能，投资者将承担由此可能造成的损失。

上市公司经营风险

由于上市公司所处行业整体经营形势的变化和上市公司经营管理等方面的因素，如经营决策的重大失误、高级管理人员的变更、重大诉讼等都有可能引起该公司证券价格的波动；由于上市公司经营不善甚至会导致该公司被中止交易、暂停上市或终止上市，投资者将承担由此可能造成的损失。

技术风险

因交易撮合及行情揭示是通过电子通讯技术和电脑技术来实现的，这些技术存在着被网络黑客和计算机病毒攻击的可能，同时通讯技术、电脑技术和相关软件具有存在缺陷的可能，由此可能产生不利于投资者交易的风险，给投资者带来损失。

不可抗力

诸如地震、火灾、水灾、战争等不可抗力因素可能导致证券交易系统瘫痪；证券经营机构无法控制和不可预测的系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障等也可能导致证券交易系统非正常运行甚至瘫痪，这些都会使投资者的交易委托无法正常进行，投资者将承担由此可能造成的损失。

特殊证券品种风险

投资者应当根据自身的经济实力、承受能力和对投资品种的了解程度，认真决定证券投资策略，当投资者有意投资ST、*ST类股票或者其他有较大潜在风险的证券品种及衍生品时，尤其应当清醒地认识到该类证券品种可能蕴含着更大的风险。

其他风险：由于投资者的密码失密、身份被仿冒、操作不当、投资决策失误等原因可能导致亏损，损失将由投资者自行承担；他人给予投资者的任何保证获利或不会发生亏损的承诺都是没有法律根据的，类似的承诺不会减少发生亏损的可能。



7 注意事项

客户回访规范

投资者投资金融市场时，应充分知晓并遵守国家有关法律法规、监管政策、业务规则及证券公司的业务制度和业务流程。如委托他人代理开立客户账户，代理人也应了解并遵守国家有关法律法规、监管政策、业务规则及证券公司的业务制度和业务流程。

审慎选择合法的证券公司及其分支机构

当投资者进行证券投资时，请与合法的证券公司签订客户账户开户协议以及证券交易委托代理协议，有关合法证券公司和证券从业人员的信息可通过中国证券业协会网站查询。

选择适当的投资品种

证券市场提供了多种投资交易品种，其投资特点和交易规则也不尽相同，投资者应充分了解自己的风险承受能力，选择与自己风险承受能力相匹配的证券交易品种进行投资。在投资之前，投资者应务必详细了解该证券品种的特点、潜在风险和交易规则，由于投资者投资决策失误而引起的损失将由投资者自行承担。

1

2

3

4

5

严格遵守账户实名制规定

投资者开立客户账户时，应使用实名，保证开户资料信息真实、准确、完整、有效，保证资金来源合法，自行设置账户密码并妥善保管身份信息、账户信息和账户密码等，不得将相关信息告知或提供给他人使用。

为保护自身合法权益，建议投资者除依法开展的客户资产管理业务外，不要与任何机构或个人签订全权委托投资协议，或将账户全权委托他人操作，否则由此引发的一切后果将由投资者本人自行承担。

由于投资者管理不当或使用不当造成的后果和损失，由投资者自行承担。

了解证券市场的风险

市场行情不可能只涨不跌，高投资收益的同时必然伴随着高投资风险，投资者应当在开户前对自身的经济承受能力和心理承受能力做出客观判断，对于自己投资证券市场的资金数额和资金来源作出谨慎决定。



THANKS

股市有风险
投资须谨慎

太平洋证券投资者教育基地

