



上海證券交易所  
SHANGHAI STOCK EXCHANGE



国融证券  
GUORONG SECURITIES



投资者教育基地  
INVESTOR EDUCATION CENTER

融e学堂一

# 股票市场的改革与发展

2021年3月19日 呼和浩特·内蒙古大学

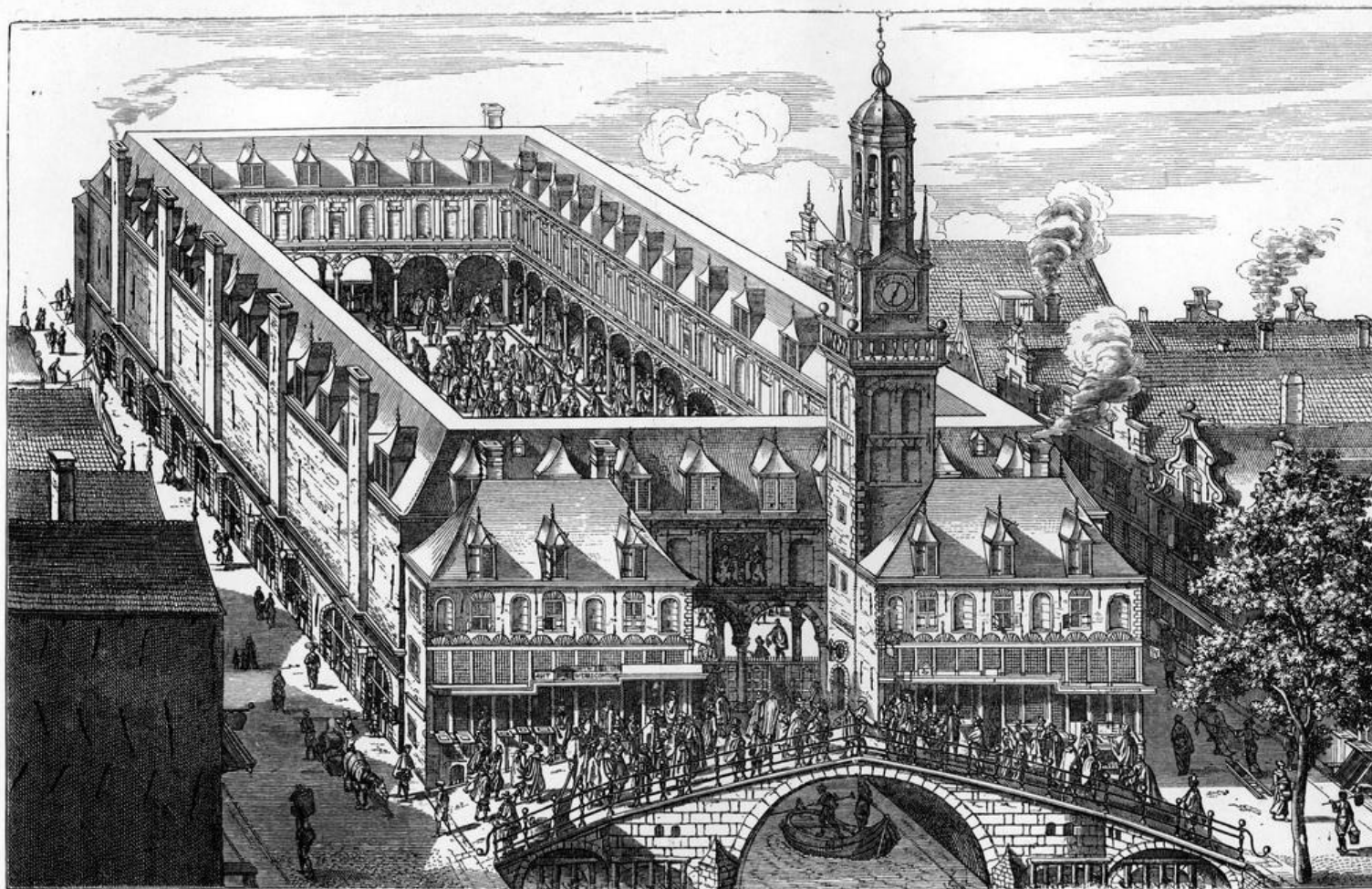
# CONTENT

## 目录

- **01 / 中国股票市场产生的背景**
- 02 / 中国股票市场的重要改革
- 03 / 中国股票市场的发展前景

## 荷兰 • 阿姆斯特丹交易所

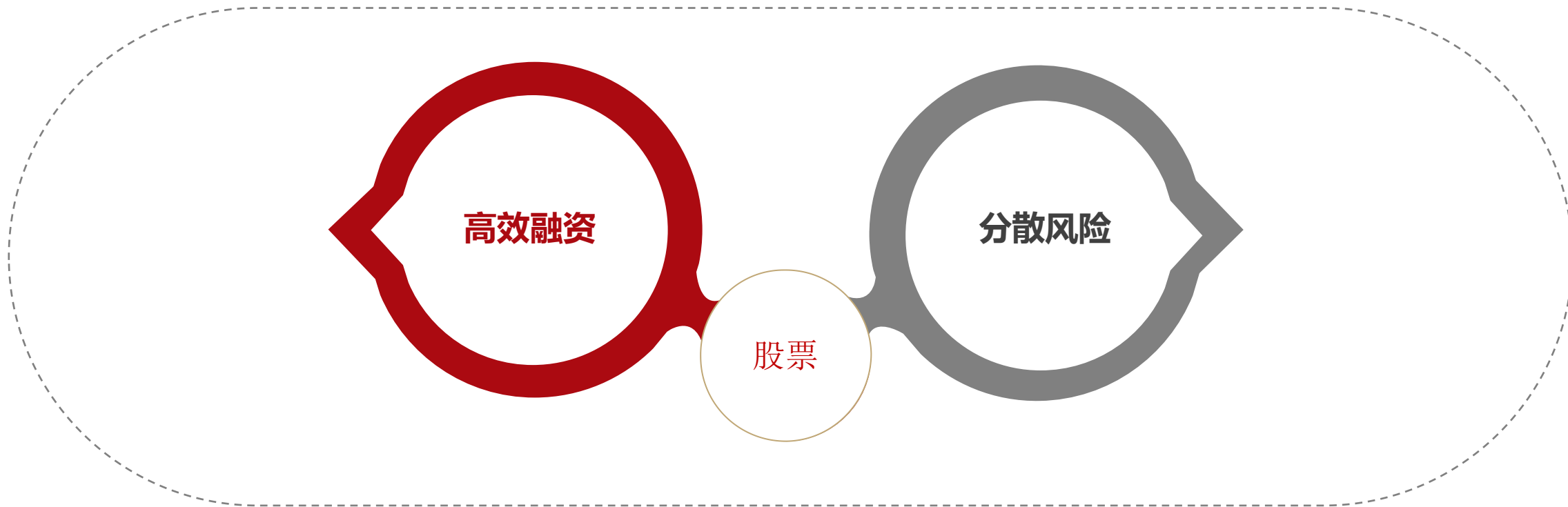
世界上第一家专门进行股票交易的交易所



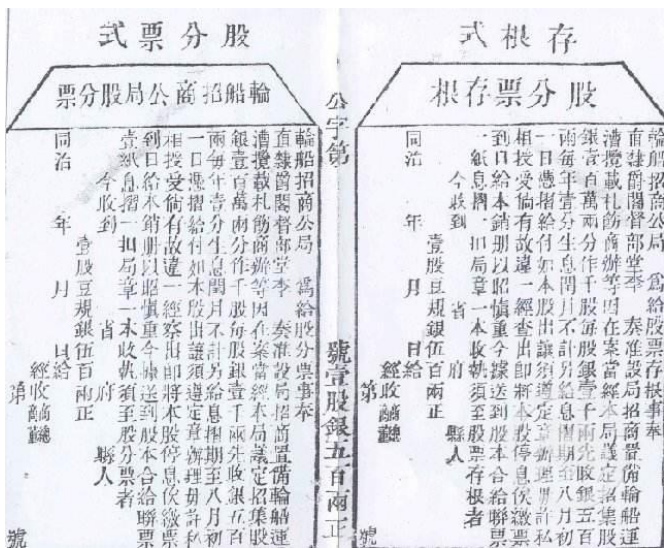
# 从“海上马车夫” 到“华尔街”

- 1602年 荷兰东印度公司成立
- 1606年 第一家证券交易所阿姆斯特丹证券交易所成立
- 1609年 荷兰东印度公司第一次登陆曼哈顿
- 1621年 荷兰人成立西印度公司 垄断北美贸易
- 1626年 西印度公司用60荷兰盾的布料和饰物从印第安人手里换取了曼哈顿的土地所有权（新阿姆斯特丹）
- 1652年 英荷大战爆发
- 1692年 荷兰殖民者为抵御英军侵犯而修建了木栅栏墙
- 1698年 英国人赶走荷兰人之后拆墙建街 取名Wall Street



股票 即股份

## 轮船招商局



## 开平矿务局



中国最早期的股票

清末洋务运动

## 中国资本市场的红色基因



## 新民主主义时期

股票

公債

合作社

銀行信用社

支援革命战争

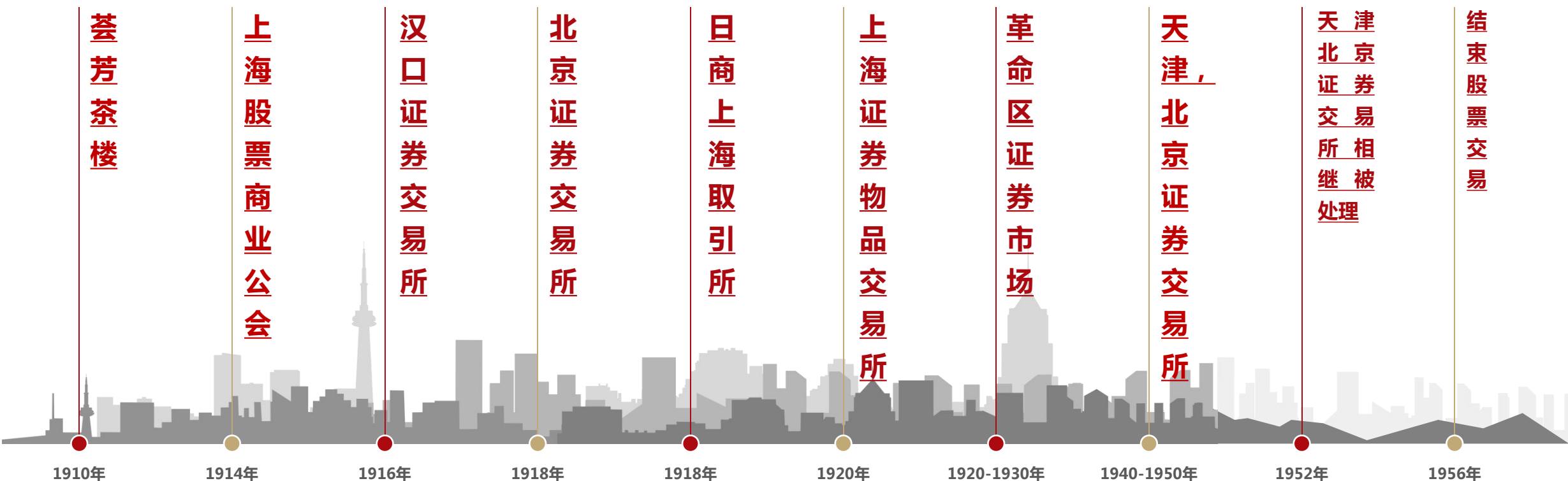
发展经济賑灾

## 建国初期至改革开放前

折實公債

海外債券

筹集資金  
恢復經濟





股票市场姓“社” 姓“资” 本不  
是问题

1978年  
12月

党的十一届三中全会提出  
“以经济建设为中心”的治  
国方略，改革开放新时期开  
启。

1981年  
7月

国务院恢复国债发行

1984年  
10月

股份制改革进入试点阶段，  
大量股份制公司设立并发行  
股票。

1986年  
9月

改革后第一家代理和转让股  
票的证券机构—中国工商银  
行上海信托投资公司静安证  
券业务部开始营业。

1988年  
9月

万寿宾馆会议决定由人民银行总行牵头组建“证券交易所研究设计小组”，起草《中国证券市场创办与管理的设想》。

1989年  
3月

9家全国性银行信托投资公司合资成立“证券交易所研究设计联合办公室”，在北京筹备建立证券交易所。

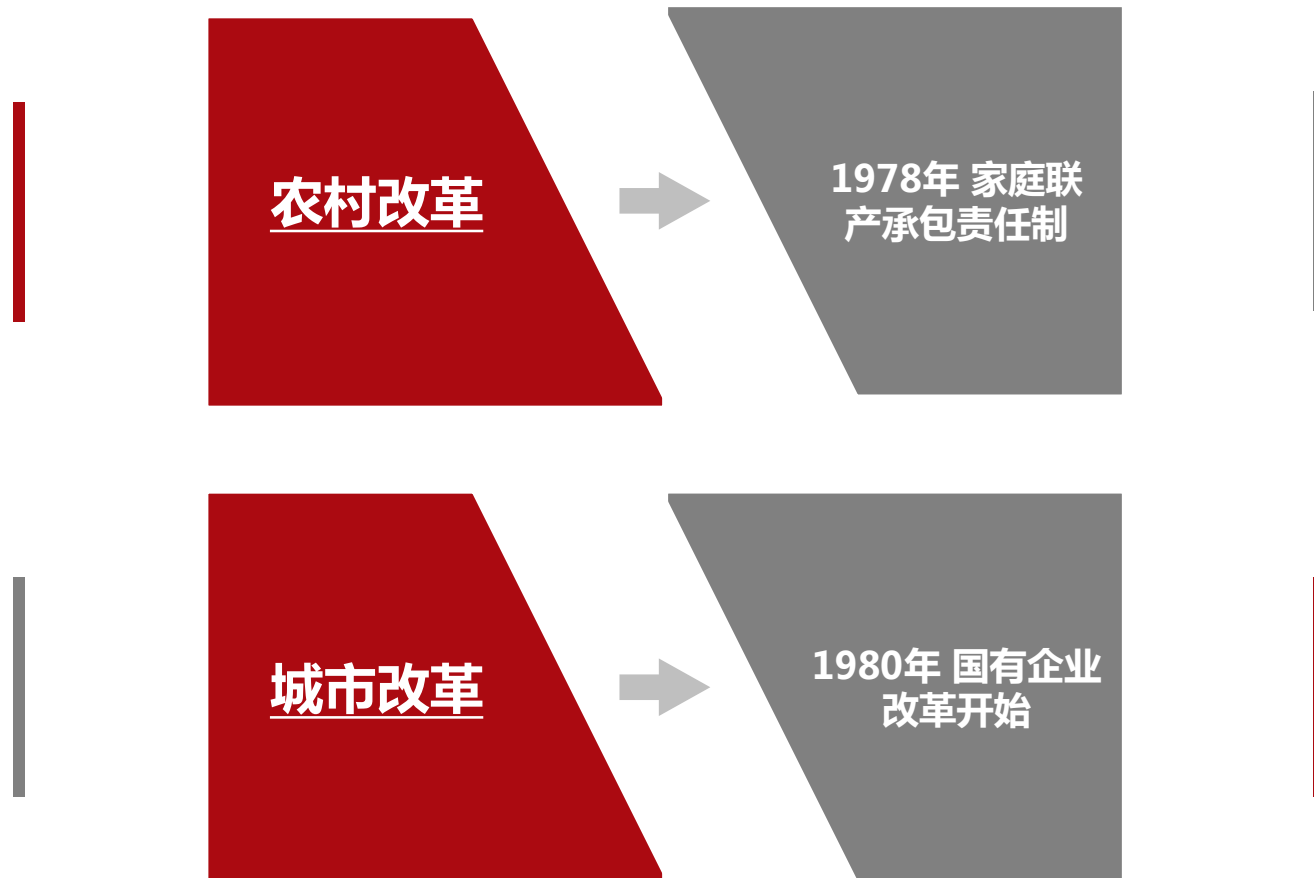
1990年  
11月

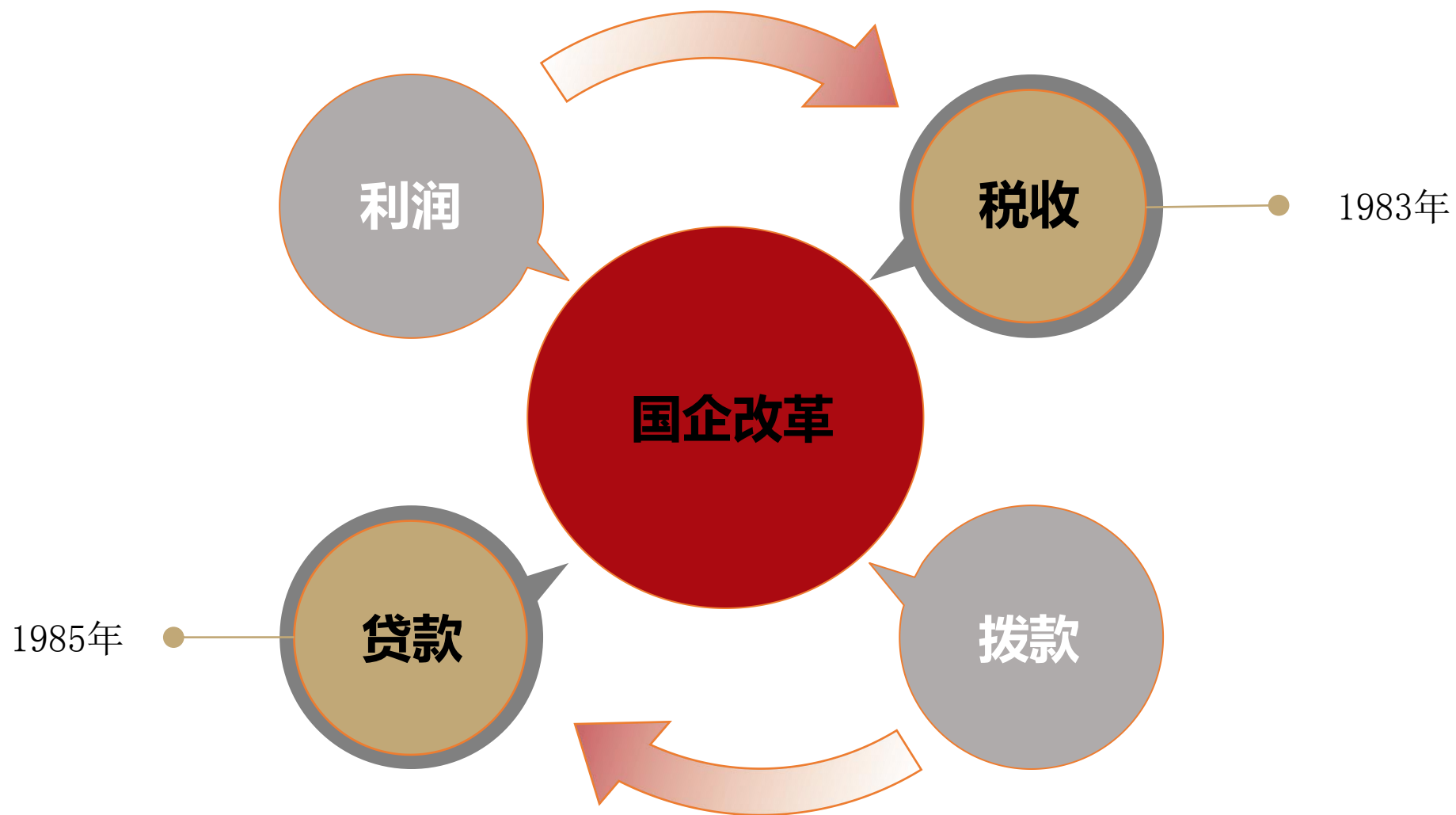
人民银行批准成立上海证券交易所，同年11月26日，上海证券交易所成立。

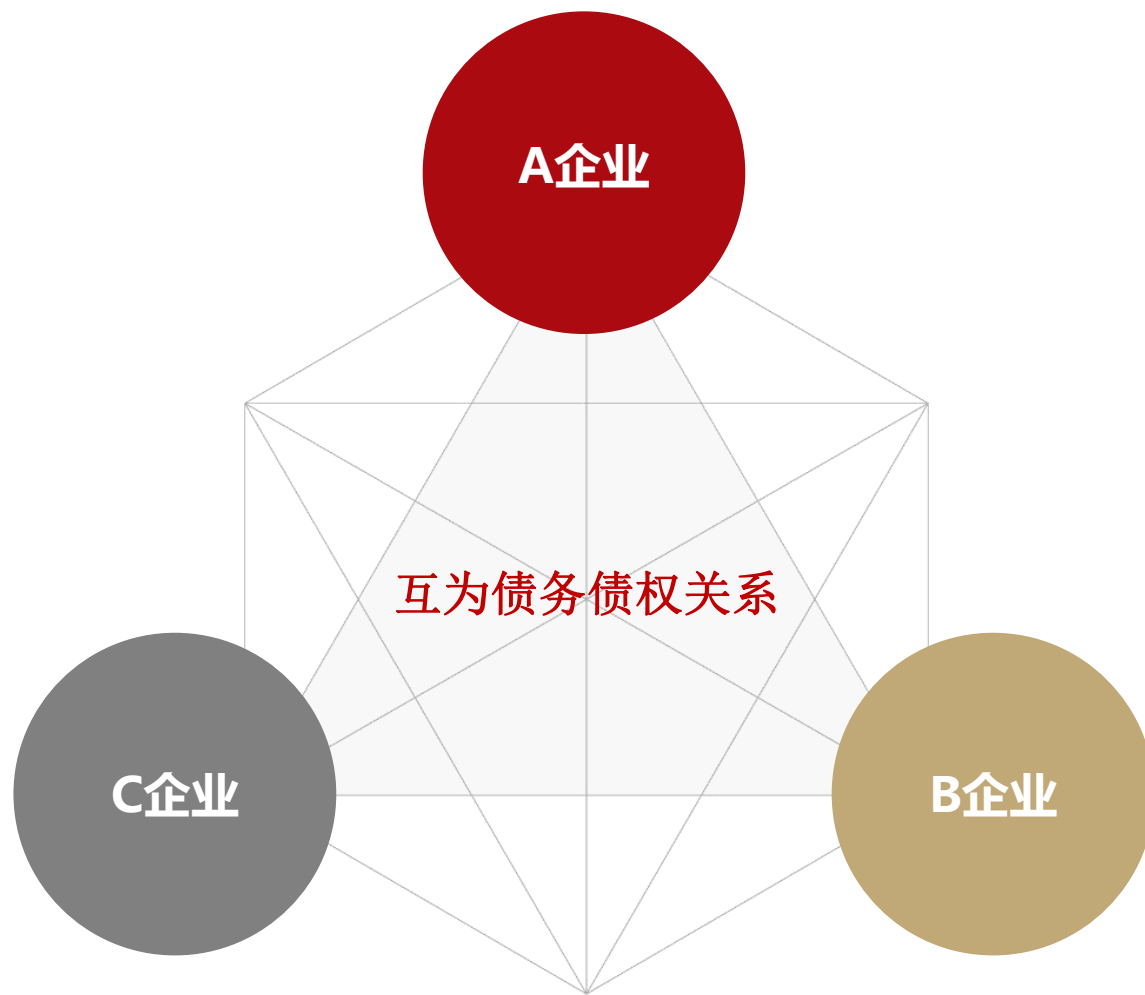
1990年  
12月

12月19日，上海证券交易所正式开业。









国有企业经营陷入困难



首要问题：融资难

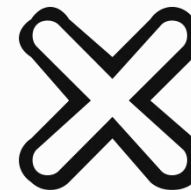
国家

拨款



银行

贷款



股票

直接融资







股票市场孕育而生

# CONTENT

## 目录

- 01 / 中国股票市场产生的背景
- **02 / 中国股票市场的重要改革**
- 03 / 中国股票市场的发展前景

### 改革一：股权分置改革（2004年）

所谓股权分置，是指A股市场上的上市公司的股份分为流通股与非流通股。股东所持向社会公开发行的股份，且能在证券交易所上市交易，称为流通股；而公开发行前股份暂不上市交易，称为非流通股。这种同一上市公司股份分为流通股和非流通股的股权分置状况，为中国内地证券场所独有。

股权分置不能适应资本市场改革开放和稳定发展的要求，必须通过股权分置改革，消除非流通股和流通股的流通制度差异。股权分置改革是为了解决A股市场相关股东之间的利益平衡问题而采取的举措。

### 改革三：注册制

2016年3月，注册制正式施行。

2018年11月5日，国家主席习近平出席首届中国国际进口博览会开幕式并发表主旨演讲，宣布在上海证券交易所设立科创板并试点注册制。

### 改革二：多层次资本市场体系的建立

2004年5月，经国务院批准，中国证监会批复同意深圳证券交易所主板市场内设立中小企业板块。

2009年10月30日，中国创业板正式上市。

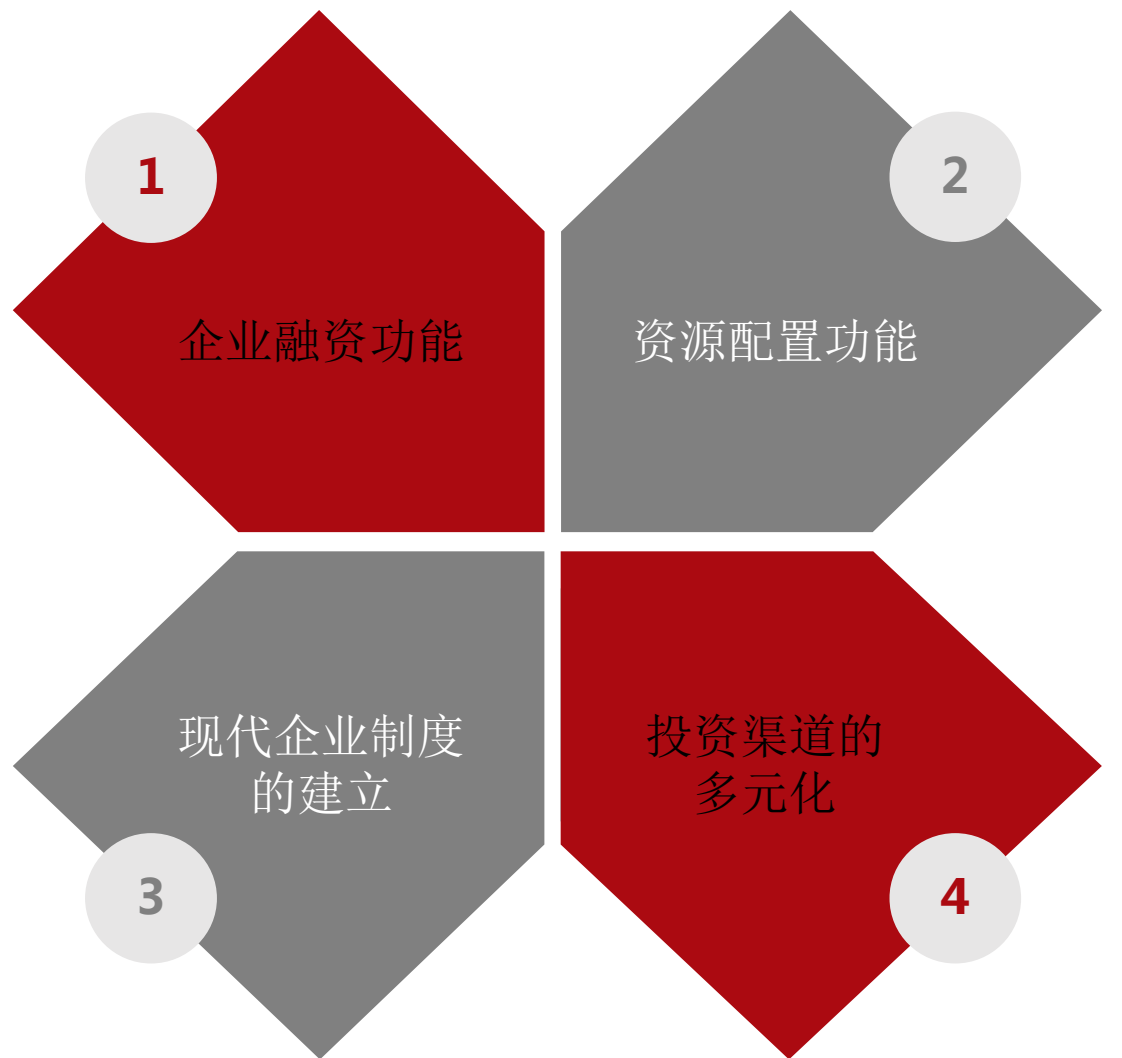
2019年6月13日，科创板正式开板。



# CONTENT

## 目录

- 01 / 中国股票市场产生的背景
- 02 / 中国股票市场的重要改革
- **03 / 中国股票市场的发展前景**





# THANK YOU

谢谢观看