



本书简介

本书以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，积极推动党的二十大精神进教材、进课堂、进头脑，深入落实立德树人，通过融入思政元素，促进本课程与思政内容同向同行；以“专业理论知识基本够用，熟练掌握技能水平，德育与修技有机结合”为原则展开编写，突出校企“二元”合作开发，全面统筹教材、教法改革，通过对传统教材的知识点和技能要求进行分解和重构，使之更加符合职业院校学生的学情特点；以项目为导向、任务为驱动，按照“知识准备—任务实施—学习评价”的思路，将理论知识融入实践运用中，同时设置了“知识拓展”“案例链接”“思维延伸”“思政小专栏”等多个小栏目，打破了知识平面讲述的常规，激发学生的学习兴趣，是一本深入浅出、图文并茂、形式新颖的富媒体新形态教材。

Contents

目 录

项目一 证券投资概述 / 1

- 任务一 认识证券投资 / 3
- 任务二 证券市场 / 9
- 任务三 证券市场的主体 / 18

项目二 股 票 / 29

- 任务一 认识股票 / 31
- 任务二 股票发行 / 42
- 任务三 股票交易 / 49
- 任务四 融资融券 / 64

项目三 债 券 / 73

- 任务一 认识债券 / 75
- 任务二 债券发行 / 84
- 任务三 债券交易 / 87

项目四 证券投资基金 / 97

- 任务一 认识证券投资基金 / 99
- 任务二 证券投资基金的运作与资产估值 / 107
- 任务三 证券投资基金的认购、申购、赎回与交易 / 113

项目五 金融衍生工具 / 123

- 任务一 认识金融衍生工具 / 125
- 任务二 金融期货 / 130
- 任务三 金融期权 / 136

项目六 证券投资基本分析 / 145

- 任务一 宏观经济分析 / 147
- 任务二 行业分析 / 155
- 任务三 上市公司分析 / 161

目 录

项目七

证券投资技术分析
/ 175

- 任务一 认识证券投资技术分析 / 177
- 任务二 K线分析 / 191
- 任务三 移动平均线分析 / 208
- 任务四 切线分析 / 213
- 任务五 形态分析 / 220
- 任务六 指标分析 / 231

项目八

证券投资收益与风险
/ 243

- 任务一 证券投资收益 / 245
- 任务二 证券投资风险 / 251

项目九

证券投资行为与策略
/ 259

- 任务一 证券投资行为 / 261
- 任务二 证券投资的原则与策略 / 268

项目十

证券行情分析软件和
模拟证券交易
/ 277

- 任务一 证券行情分析软件的使用 / 279
- 任务二 模拟证券交易 / 291

主要参考文献及网站

/ 297

附 录

证券投资常用术语
/ 298

Contents

数字资源目录

项目	数字资源	页码
项目一 证券投资概述	讲义 1-1 有价证券	4
	微课 1-1 证券承销制度	12
	讲义 1-2 中国多层次资本市场的构成	14
	微课 1-2 认识科创板	15
	微课 1-3 证券市场组织结构	22
	动画 1-1 证券经纪业务	22
	动画 1-2 证券登记结算公司	23
	项目练习 1-1 单项选择题	25
	项目练习 1-2 多项选择题	25
项目练习 1-3 案例题答案	26	
项目二 股票	讲义 2-1 股票的前世今生	31
	讲义 2-2 股本	31
	动画 2-1 优先股和普通股	36
	动画 2-2 小A的自我介绍	38
	讲义 2-3 股票股利政策	40
	动画 2-3 除权除息	41
	讲义 2-4 股票发行的监管制度	43
	动画 2-4 IPO知多少	45
	微课 2-1 如何打新股	46
	讲义 2-5 股票市值	46
	动画 2-5 股票的代码和名称	48
	动画 2-6 股票退市制度	48
	微课 2-2 股票交易的流程	50
	微课 2-3 认识股票开户	51
	动画 2-7 集合竞价和连续竞价	54
讲义 2-6 涨停板与跌停板	55	
项目二 股票	动画 2-8 印花税	56
	动画 2-9 股票价格指数	58
	动画 2-10 聚焦“沪港通”	62
	动画 2-11 玩转“深港通”	63
	动画 2-12 融资融券	64
	项目练习 2-1 单项选择题	69
	项目练习 2-2 多项选择题	70
项目练习 2-3 实训题答案	72	

项目三 债 券	讲义 3-1 认识债券	75
	动画 3-1 债券与股票的区别	80
	项目练习 3-1 单项选择题	94
	项目练习 3-2 多项选择题	95
	项目练习 3-3 案例题答案	96
项目四 证券投资基金	微课 4-1 证券投资基金的分类	102
	动画 4-1 封闭式基金和开放式基金	102
	讲义 4-1 基金定投的方法	117
	项目练习 4-1 单项选择题	119
	项目练习 4-2 多项选择题	120
项目五 金融衍生工具	讲义 5-1 期货与期权	137
	项目练习 5-1 单项选择题	142
	项目练习 5-2 多项选择题	143
项目六 证券投资基本分析	讲义 6-1 股票分析的两大流派	147
	动画 6-1 货币政策对证券市场的影响	152
	动画 6-2 行业生命周期	158
	项目练习 6-1 单项选择题	173
	项目练习 6-2 多项选择题	173
项目七 证券投资技术分析	微课 7-1 量价关系	180
	微课 7-2 股票的趋势	187
	微课 7-3 初识 K 线	191
	微课 7-4 股市里的多空双方	193
	微课 7-5 K 线的应用	195
	微课 7-6 移动平均线 MA	208
	微课 7-7 切线分析	216
	讲义 7-1 背离	232
	项目练习 7-1 单项选择题	240
	项目练习 7-2 多项选择题	241
项目八 证券投资收益与风险	微课 8-1 证券投资风险	251
	项目练习 8-1 单项选择题	257
	项目练习 8-2 多项选择题	257
	项目练习 8-3 实训题答案	258
项目九 证券投资行为与策略	项目练习 9-1 单项选择题	274
	项目练习 9-2 多项选择题	274
项目十 证券行情分析软件和模拟证券交易	项目练习 10-1 单项选择题	295
	项目练习 10-2 多项选择题	296
附录 证券投资常用术语	动画附-1 牛市与熊市	299
	动画附-2 带你认识斩仓	300



项目概述

证券投资是金融投资的重要形式，是人们通过买卖有价证券从而获取收益的一种投资行为。在本项目中，我们将分三个任务进行介绍，包括证券的种类及证券投资流程、证券市场的分类、参与证券市场的相关主体。主要解决以下关键问题：证券投资投什么？去哪里投资？市场都有谁参与投资？

项目一

证券投资概述

学习目标

知识目标

1. 了解证券与有价证券的概念，掌握其分类，熟悉有价证券的基本特征。
2. 掌握证券投资的概念、主体和客体。
3. 了解证券市场的分类，熟悉证券市场的构成。

能力目标

1. 初步认识证券，对市场常见的证券类型有大致地了解。
2. 能够运用证券市场的相关知识，对我国多层次资本市场的构成情况有基本的了解。
3. 熟悉证券市场主体的功能，对证券市场主体有一定的认识。
4. 能够区分投资、赌博与投机。

素养目标

树立理性的投资观念，坚定资本市场制度改革的信心，坚定道路自信。



任务一 认识证券投资

情景导入

小金是一个大二学生，早就想学习怎么炒股，听说学校开设证券投资相关课程，他很高兴，终于有机会学习了。但是从哪里入手呢？问了问同学，同学们的回答是这样的：

A：投资就是钱生钱呀！

B：证券投资就是买股票。我爸天天炒股，行情好也能赚点，我的模拟账户也小赚了一笔。

C：那和赌博差不多呀，赢了赚钱，输了赔钱。

……

小金听得云里雾里的，还是不明白：证券投资是否就是炒股呢？林林总总的市场怎么参与？都说“投资有风险，入市须谨慎”，面对风险应如何应对？带着小金的疑问，让我们开启证券投资的学习吧。

知识准备

一、证券与有价证券

（一）证券

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证，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。按照证券性质的不同，证券可以分为无价证券和有价证券。

无价证券是票面上没有标明金额的证券，它一般不具有市场流通性，所以不存在流通价值，只是单纯证明事实的凭证，如信用证、借据等。

有价证券是指标有票面金额，用于证明持有人或该证券指定的特殊主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。有价证券不是劳动产品，所以其本身没有价值，但由于它代表着一定的财产权利，持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币或利息、股息等收入，因而它可以在证券市场上买卖和流通，客观上就有了交易价格。

（二）有价证券

1. 有价证券的种类

有价证券的概念有广义和狭义两种。广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。狭义的有价证券就是指资本证券。

（1）商品证券。商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证，取得这种证券就等于取得了这种商品的所有权，持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。商品证券有提货单、运货单、仓库栈单等。

(2) 货币证券。货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类：一类是商业票据，主要是商业汇票和商业本票；另一类是银行票据，主要是银行汇票、银行本票和支票。

(3) 资本证券。资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。资本证券持有人有一定的收入请求权。资本证券包括股票、债券、证券投资基金和衍生品种，如金融期货、可转换证券等。资本证券是有价证券的主要形式，本书所指的证券主要是资本证券。

讲义 1-1



有价证券

2. 有价证券的特征

(1) 收益性。有价证券代表的是一定数额的某种特定资产的所有权或债权。投资者持有证券也就同时拥有取得这部分资产增值收益的权利，因而证券具有收益性。有价证券的收益通常表现为利息、红利或者买卖差价收入等。

(2) 流动性。有价证券的流动性是其区别于无价证券的基本特征，即证券持有人可以用证券换取现金的特征。不同证券的流动性是不同的，可通过到期兑付、承兑、贴现、转让等方式实现。证券流动性的高低受制于信用级别、证券期限、证券市场的发达程度等。

(3) 风险性。证券的风险性是指证券实际收益背离预期收益的可能性，或者说证券收益的不确定性。从整体上看，证券的风险与收益成正比。通常情况下，风险越高的证券，投资者要求的预期收益率越高；风险越低的证券，投资者要求的预期收益率越低。

(4) 期限性。期限性是指投资者获得投资回报的时间跨度，不同的有价证券具有不同的期限。债券一般有明确的还本付息期限，以满足不同筹资者和投资者对融资期限以及与此相关的收益率需求。债券的期限具有法律约束力，是对投融资双方权益的保护。股票反映所有权关系，没有期限，可以视为无期证券。

思政专栏 1-1

关于接受礼金、有价证券和支付凭证的禁止性规定

某政府纪委监委发出通知一则，部分内容如下：在传统节日春节即将来临之际，各级党的机关、人大机关、行政机关、政协机关、审判机关、检察机关以及人民团体和事业单位、国有企业等科级及相当于科级以上领导干部，必须严格遵守廉洁自律有关规定，严禁在公务活动中接受现金，贵重礼品，代币购物券、储蓄单、债券、股票及其他有价证券，支票、本票、汇票及各种有价识别卡、提货凭证等支付凭证；严禁利用职权或职务影响收受红包、节礼、各种有价证券和支付凭证。

送礼受礼行为败坏党风，腐蚀干部。《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》第一条规定：“禁止利用职权和职务上的影响谋取不正当利益。”第一条第（三）项规定，不准“在公务活动中接受礼金和各种有价证券、支付凭证”。本项所称的“公务活动”，包括国内公务活动和对外公务活动。本项所称的“礼金和各种有价证券、支付凭证”，包括现金和代币购物券、礼仪储蓄单、债券、股票及其他有价证券，支票、本票、汇票等支付凭证。

资料来源 北京市人民政府. 五十个“不准”领导干部个个要牢记——解读《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》之一 [EB/OL]. [2010-05-13]. http://www.beijing.gov.cn/zhengce/zcjd/201905/t20190523_77026.html.

思政元素：廉洁从政 法治意识

思政感悟：预防和治理收受礼金、有价证券和支付凭证的行为，是国家推进领导干部廉洁自律工作的一项重要措施；同时，严禁用公款购买及违规收送商业预付卡等有价证券也是所有公务人员必须坚守的职业操守和法律底线。

二、投资与证券投资

（一）投资

在商品经济社会中，投资是普遍存在的现象，它是指投资者为了获取价值增值收益而垫付一定量货币或实物，以形成实物资产或金融资产的行为。投资从本质上看是一种以获取未来收益为目的而提前进行的财富预付行为。

（二）证券投资

投资的分类方法很多，按投资的对象不同，可分为实物投资和金融投资。实物投资是指投资者将资金用于建造购置固定资产和流动资产，直接用于生产经营，并以此获得未来收益的投资行为。

金融投资，也叫证券投资，是指投资者投入资本，通过买卖有价证券获取收益的投资行为。从宏观经济发展的角度来看，证券投资是社会储蓄向投资转换的重要途径，在优化资源配置、促进经济发展等方面发挥着越来越重要的作用。

股票、债券、基金等金融工具是最常见和普遍的证券投资品种，是证券投资的客体。证券市场中参与证券买卖的投资者就是证券投资的主体，具体包括机构投资者（也称法人投资者）和个人投资者（也称自然人投资者）两类。证券投资的运行如图1-1所示。

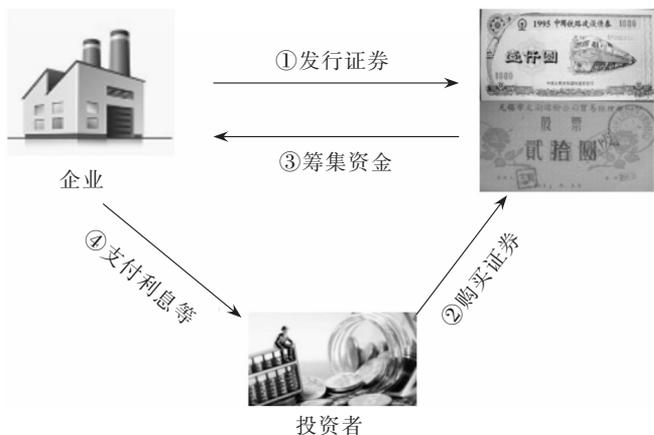


图1-1 证券投资的运行

证券投资的客体就是证券投资的对象，包括股票、债券和证券投资基金等各种有价证券。证券发行人将其作为筹资工具；投资者则将其作为投资工具，借以获取投资收益。



案例链接 1-1

中国居民家庭资产配置结构

任泽平团队发布的《中国财富报告 2022》显示，2021 年中国居民财富总量达 687 万亿元，2005—2021 年年均复合增速高达 147%，财富增速远超美日，户均资产约 134.4 万元。

报告中提到，2021 年中国实物资产占比高达 69.3%，金融资产占比 30.7%，2005—2021 年居民持有的金融资产占比上升了 5 个百分点，但依然偏低。相比之下，2020 年全球、北美、西欧、亚洲（不含日本）的金融资产在总资产中占比分别为 48%、28%、55% 和 64%。

受“储蓄文化”的影响，国民投资偏保守，2005—2008 年现金和存款在总资产中的占比曾高达 78%，之后随着中国金融体制改革的不断深入有所下降，2021 年占比约为 53%，权益资产和公募基金占比约为 19%。这不难看出，家庭资产以实物资产为主，住房是家庭实物资产的重要组成部分，居民资产分散化和多元化程度不足，居民家庭更偏好无风险金融资产，投资收益不高，资产抗风险能力较弱。全社会财富管理需求挖掘潜力巨大！

党的二十大报告专门提出，要多渠道增加城乡居民财产性收入。资本市场投资者数量稳步增长，居民投资渠道拓宽，从实物资产投资到金融资产投资，资本市场已成为增加居民财产性收入的重要平台，让投资者共享资本市场改革的红利，促进共同富裕。

资料来源 肖钢，周延礼，屠光绍。肖钢、周延礼、屠光绍解读二十大报告，涉及资本市场、养老金融等 [EB/OL]. [2022-11-14]. <http://finance.sina.com.cn/china/2022-11-14/doc-imqmmthc4475183.shtml>; 佚名. 中国居民户均资产 134.4 万元，2022 如何做好家庭资产配置？[EB/OL]. [2022-06-10]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1735120311960445970&wfr=spider&for=pc>.

思维延伸 1-1

投机、投资与赌博

本杰明·格雷厄姆在《证券分析》一书中指出，表面和眼前的现象是金融世界的梦幻泡影与无底深渊。他认为：“投资是一种通过认真分析研究，有望保本并能获得满意收益的行为，必须以事实和透彻的数量分析作为基础。不满足这些条件的行为被称为投机，投机往往是奇思异想和猜测。”

对于赌博，中国有句古话叫十赌九输，赌博的输赢靠运气，赢是一种偶然。赌博的盈利来自运气，从短期来看赌博很有可能赚到钱，但是一旦“运气不好”，就会出现较大的亏损。

思考：投机、投资与赌博之间有什么区别？

分析：赌博是零和游戏，是国家明令禁止的行为。无论是投资还是投机，投资者都是根据自己对风险资产未来收益状况的认识，以及对这一收益水平发生概率的判断，作出是否购买该资产以及购买数额的决定。投资者和投机者之间最现实的区别，在于他们对待股市的态度不同。投机者的主要兴趣在于预测市场波动，并从中获利；投资者的主要兴趣在于按合适的价格购买并持有合适的证券。

三、证券投资的流程

(一) 了解自己的风险偏好，测评风险承受能力

投资者在进行投资前，首先要了解自己的风险偏好，明确自己的风险偏好属于哪种类型，正确地评估出自己的风险偏好。不同的投资者对风险有着不同的态度，一般分五种风险偏好类型：①保守型，不想承担任何风险，投资理财的目的在于保值；②稳健型，害怕风险，但是又希望在保本的基础上有一定的收益；③平衡型，综合考虑风险和收益；④积极型，倾向有风险、高收益的理财投资，对风险并不惧怕；⑤激进型，热衷于在高风险中博取高收益，不怕本金的损失。

案例链接 1-2

测试风险偏好

有一个著名的心理实验，现在给你两个选项，你会选哪个？

(1) 玩一个游戏，你赢了就给你 100 元钱，输了就什么都没有，输赢概率都是 50%。

(2) 不参加游戏，直接获得 50 元钱。

实验结果：绝大多数人都会选择第二种，就是不玩这个游戏，直接拿 50 元钱，即绝大多数人都表现出风险厌恶型的特征。

知识拓展 1-1

普通投资者风险承受能力等级

证券经营机构应将普通投资者按其风险承受能力等级由低到高至少划分为五级，分别为：C1（含风险承受能力最低类别的投资者）、C2、C3、C4、C5。通过投资者填写《投资者风险承受能力评估问卷》等方法对其风险承受能力进行综合评估。将 C1 中符合下列情形之一的自然人，作为风险承受能力最低类别的投资者：

- (1) 不具有完全民事行为能力；
- (2) 没有风险容忍度或者不愿承受任何投资损失；
- (3) 法律、行政法规规定的其他情形。

资料来源 《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》（中证协发〔2017〕153号）。

(二) 明确投资目标，形成适合的投资策略

证券投资政策是投资者为实现投资目标应遵循的基本方针和基本准则，包括投资目标、投资规模和投资对象，以及采取的投资策略和措施等。投资目标可分为风险目标和收益目标，其中风险目标反映了投资者的风险容忍度，而收益目标则反映了投资者的收益要求。风险目标对投资者收益目标有约束作用。投资者不可能找到既能提供相对高的预期收益，又不用承担相对高的风险的投资产品。客观和合适的投资目标应该是在盈利的同时也承担可能发生的亏损。投资规模是指用于证券投资的资金数量，它取决于投资者的实际财务能力。投资对象是根据投资目标确定的证券品种。

(三) 进行证券投资分析，把握投资价值与时机

在确定投资策略后，投资者就要进行有针对性的投资分析，进而确定所要投资的证券品种。证券投资分析的方法主要有基本分析和技术分析两种。基本分析重点通过对宏

观经济、行业和公司本身的分析，评估证券品种的内在价值，解决的是买卖什么的问题；技术分析是根据证券市场过去和现在的统计资料，研究证券市场未来的价格波动趋势，解决的是买卖时机的问题。我们将在后面的项目中详细介绍这两种分析方法。

（四）建立证券投资组合，合理分散风险

这一环节是决定证券投资成败的关键。证券投资组合的建立要做到正确选择证券、准确把握投资时机及多元化分散投资风险。选择证券主要依据证券投资分析的结论，从微观层面把握所关注的个别证券的价格走势及波动情况。时机选择是指从宏观层面上分析经济政策和经济形势及其对不同品种证券价格的现实和潜在的影响。多元化分散投资风险则是指依据一定的现实条件，确定合理的投资比例，组建一个风险最小的投资组合。

（五）动态调整投资组合

证券投资是一个动态的过程，随着时间的推移，投资者会改变投资目标，证券的价格也会随着资本市场上众多影响因素的变化而频繁变化，这使当前持有的证券投资组合不再是最优组合，需要通过一些必要的操作卖掉现有组合中的一些证券，并购买一些新的证券来对旧的组合进行调整，以形成新的组合。这一环节是对前三个环节的定期重温。

（六）投资组合业绩评估，综合考量投资业绩

在证券投资的动态循环过程中，组合的业绩评估是对前期投资表现的客观评价。这里不能简单地将投资收益率作为评估依据，还要同时考虑投资者所承担的风险，获得较高收益可能是建立在较高风险的基础之上的。因此，对证券投资组合的绩效进行评估时，应综合衡量投资收益和所承担风险的大小。

知识拓展 1-2

证券公司财富顾问岗位职责及任职要求

以国海证券零售业务板块的财富顾问岗位为例，岗位职责及任职要求如下：

岗位职责：

- （1）开展投资者教育工作，向客户介绍公司的有关规定。
- （2）销售（推介）公司的产品和服务，促使客户与公司建立商务关系。
- （3）向客户介绍开户、交易、资金存取、产品和服务获取或购买等业务流程。
- （4）开拓、维护指定区域的展业渠道，更新渠道宣传物料、开展渠道人员业务培训、实施各类联合营销活动。
- （5）开展客户的维护工作，为客户提供配置方案及投资咨询服务。

任职要求：

- （1）具备金融基础知识、市场营销技巧及较强的风险意识。
- （2）具有适应公司发展所要求的能力、经验或潜力。
- （3）具备以下特质及品质：举止大方，性格开朗；具备良好的理解能力，乐于并善于与人沟通；具备较强的学习能力、应变能力、抗压能力和自我管理能力和自我成就动机。

任务实施

1. 学生到当地的证券营业场所了解证券投资的品种以及证券投资流程。
2. 具备条件的学生可尝试网上开户，填写《个人投资者风险承受能力评估问卷》等参与开户必需的知识测试等。

学习评价

学生提交《个人投资者风险承受能力评估问卷》，并以此来确定自己的投资目标和风险承受能力，教师点评。

任务二 证券市场

情景导入

小金在参观某证券公司营业部时，看到了市场中琳琅满目、数以千计的金融产品，听到了市场中林林总总的市场分类与提法。令他感到很疑惑的是：全国2亿多的投资者是通过什么方式如此高效、有序地参与到市场中来的，投资者能够参与哪些市场、如何参与这些市场，哪个市场更加符合自身的风险态度与投资目标……

带着这样的疑问，小金已经迫不及待地在教室里等着老师开始本任务的学习了。

知识准备

一、证券市场的概述

（一）证券市场的定义

证券市场是指以股票、债券、证券投资基金等有价值证券为对象的发行和交易关系的总和。其实质是资金的供给方和资金的需求方通过竞争决定证券价格的场所。资本的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，经济的发展需要有更多新增资本投入，需要向社会筹集更多的资本，它们形成资本的需求。证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物，是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。证券市场以证券发行与交易方式实现了筹资与投资的对接，有效化解了资本的供求矛盾和资本结构调整的难题。

知识拓展1-3

证券市场的起源

回顾资本主义经济社会发展的历史，证券市场的萌芽可以追溯到16世纪初资本主义原始积累时期的西欧。当时法国的里昂、比利时的安特卫普已经有了证券交易活动，最早进入证券市场交易的是国家债券。

务院出资，财政部一次性拨付注册资金 63 亿元。保护基金公司是负责证券投资者保护基金的筹集、管理和使用的，不以营利为目的的国有独资公司，由中国证监会管理。

（二）中证中小投资者服务中心

中证中小投资者服务中心（简称“投服中心”）是经中国证监会批准设立并直接管理的证券金融类公益机构，经国家市场监督管理总局登记，于 2014 年 12 月在上海注册成立。投服中心的成立，是中国证监会完善监管政策、丰富投资者保护体系、切实加强中小投资者合法权益保护工作的重要举措，也是我国资本市场迈向法治化、成熟化进程的重要标志。新《证券法》设置了“投资者保护”专章，投服中心作为依据国务院证券监督管理机构设立的投资者保护机构，可根据《证券法》开展相关投资者保护工作。

六、证券市场监管机构

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券监督管理委员会（简称中国证监会）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。中国证监会在省、自治区、直辖市和计划单列市设立了 36 个证券监管局以及上海、深圳证券监管专员办事处。派出机构受中国证监会垂直领导，依法以自己的名义履行监管职责，负责辖区内的一线监管工作。

任务实施

1. 学生通过网络搜索或者实地调查等方式，了解当地的证券市场主体有哪些。
2. 登录证券市场主体官网，了解其功能、职责和日常活动。

学习评价

鼓励学生选择某一类证券市场的主体撰写调研报告，教师进行评价。

项目小结

1. 证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。按照证券的性质可以将其划分为无价证券和有价证券。广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券，狭义的有价证券一般是指资本证券。人们通常所说的证券指的就是有价证券中的资本证券。
2. 有价证券的本质是虚拟资本，具有收益性、流动性、风险性和期限性。
3. 证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所。证券市场具有融资投资功能、资本定价和资本配置功能。证券市场按照职能的不同可以分为发行市场和流通市场。

4. 我国的多层次资本市场体系包括沪深交易所的主板市场、创业板市场、科创板市场和北京证券交易所、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。

5. 证券市场的投资主体包括证券发行人、投资者、中介机构、自律组织、投资者保护机构和证券市场监管机构。

项目练习

一、单项选择题

1. 证券是指各类记载并代表一定权利的 ()。
 - A. 书面凭证
 - B. 法律凭证
 - C. 收入凭证
 - D. 资本凭证
2. 下列属于有价证券的是 ()。
 - A. 证据证券
 - B. 凭证证券
 - C. 货币证券
 - D. 收据
3. 下列属于商品证券的是 ()。
 - A. 商业票据
 - B. 债券
 - C. 股票
 - D. 提货单
4. 商业汇票属于 ()。
 - A. 商品证券
 - B. 有价证券
 - C. 资本证券
 - D. 货币证券
5. 证券的流动性不能通过 () 方式实现。
 - A. 贴现
 - B. 记账
 - C. 转让
 - D. 承兑
6. 证券持有者面临实际收益背离预期收益的可能性, 或者说是证券收益的不确定性, 这是指证券具有 ()。
 - A. 期限性
 - B. 风险性
 - C. 流动性
 - D. 收益性
7. 按是否在证券交易所挂牌交易, 有价证券可分为 ()。
 - A. 上市证券和非上市证券
 - B. 上市证券和挂牌证券
 - C. 挂牌证券和公开证券
 - D. 场内证券和场外证券
8. 证券市场的基本功能不包括 ()。
 - A. 筹资、投资功能
 - B. 资本定价功能
 - C. 资本配置功能
 - D. 规避风险功能
9. 下列不属于证券中介机构的有 ()。
 - A. 证券业协会
 - B. 会计事务所
 - C. 律师事务所
 - D. 资产评估机构
10. 我国证券市场的自律性组织主要包括证券业协会和 ()。
 - A. 证券公司
 - B. 证券交易所
 - C. 中国证监会
 - D. 投资俱乐部

项目练习 1-1



单项选择题

项目练习 1-2



多项选择题

二、多项选择题

1. 证券是指 ()。
 - A. 各类记载并代表一定权利的法律凭证
 - B. 各类证明持有者身份和权利的凭证
 - C. 用以证明或设定权利而做成的书面凭证

- D.用以证明持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益的凭证
2. 有价证券的特征包括 ()。
- A. 风险性 B. 收益性 C. 流动性 D. 期限性
3. 证券发行人包括 ()。
- A. 政府 B. 个人 C. 企业 D. 金融机构
4. 广义的有价证券是指 ()。
- A. 商品证券 B. 货币证券 C. 资本证券 D. 银行证券
5. 发行人以筹资为目的, 按照一定的法律规定和发行程序, 向投资者出售新证券所形成的市场称为 ()。
- A. 一级市场 B. 场外市场 C. 初级市场 D. 场内市场
6. 我国多层次资本市场体系已初步形成, 分为场内市场和场外市场, 其中场内市场包括 ()。
- A. 沪深主板市场 B. 创业板市场
C. 全国中小企业股份转让系统 D. 区域性股权交易市场
7. 下列行为属于证券包销的有 ()。
- A. 证券公司将发行人证券按照协议全部购入
B. 证券公司将发行人证券按照协议在承销期结束后将售后剩余证券全部自行购入
C. 证券公司在承销期结束后将售后剩余证券全部退还发行人
D. 证券公司在证券销售时自行购买了一部分证券
8. 在证券市场中, 发行市场与交易市场的关系是 ()。
- A. 交易市场是发行市场的前提 B. 发行市场是交易市场的前提
C. 交易市场是发行市场的基础 D. 发行市场是交易市场的基础
9. 下列属于机构投资者的是 ()。
- A. 政府机构 B. 金融机构 C. QFII D. QDII
10. 中国证监会是全国 () 的监管部门。
- A. 期货市场 B. 证券市场 C. 货币市场 D. 外汇市场

三、案例题

项目练习 1-3



案例题答案

小张是某公司的职员, 有了一些积蓄, 想投资一些高收益的证券产品。有一天他接到自称投资公司的客服电话, 从中得知该公司有专门的金融决策分析系统, 有专业的分析师指导炒股, 成功率高, 赚钱快, 保证有收益。小张也上网查询了该公司的注册地址、网页等, 都有很全面的介绍, 于是购买了该公司价格为 9 980 元的“财富终端”证券软件服务, 并按照其提示进行操作。但小张并没有向客服宣传的那样赚到钱, 反而赔了不少。于是他打电话找当时的客服, 对方公司回复该员工“已经不在公司干了”。

请思考: 你怎么看待小张的行为? 投资者应该具有哪些投资知识?



推荐阅读及观看

[1] 霍华德. 投资最重要的事 [M]. 李莉, 石继志, 译. 北京: 中信出版集团, 2019.

- [2] 马尔基尔. 漫步华尔街 (原书第11版) [M]. 张伟, 译. 北京: 机械工业出版社, 2017.
- [3] 肖钢. 中国资本市场变革 [M]. 北京: 中信出版社, 2020.
- [4] 上海证券交易所, <http://www.sse.com.cn>.
- [5] 深圳证券交易所, <http://www.szse.cn>.
- [6] 北京证券交易所, <http://www.bse.cn>
- [7] 中国证券监督管理委员会, <http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite>.
- [8] 中国证券业协会, <https://www.sac.net.cn>.
- [9] 中央电视台大型电视纪录片《华尔街》。
- [10] 中央电视台大型电视纪录片《资本市场》。