证券基础知识

1. 证券的概念、特点及特征

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明证券持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。从一般意义上来说，证券是指用以证明或设定权利所做的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券代表的特定权益，或证明其曾经发生过的行为。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

　2、有价证券的种类

（1）按证券发行主体的不同，有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。

（2）按是否在证券交易所挂牌交易，有价证券可分为上市证券与非上市证券。

（3）按募集方式分类，有价证券可分为公募证券和私募证券。

（4）按证券所代表的权利性质分类，有价证券可分为股票、债券和其他证券三大类。

3、有价证券的特征

（1）收益性。证券的收益性是指持有证券本身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。

（2）流动性。证券的流动性是指证券变现的难易程度。

（3）风险性。证券的风险性是指实际收益与预期收益的背离，或者说是证券收益的不确定性。

（4）期限性。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，是对融资双方权益的保护。股票没有期限，可以视为无期证券。

1. 证券投资的风险与收益

1、证券投资的风险

　　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。证券投资的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”，总风险可分为系统风险和非系统风险。

　　2、证券投资收益

　　证券投资收益包括：

  (1)股票收益，股票投资的收益是指投资者从购入股票开始到出售股票为止整个持有期间的收入，它由股息收入、资本损益和公积金转增收益组成。

  (2)债券收益，债券的投资收益来自三个方面： 一是债券的利息收益。二是资本损益。三是再投资收益。

　　3、风险与收益之间的关系

　　证券投资风险与收益的基本关系是：收益与风险相对应。也就是说，风险较大的证券，其要求的收益率相对较高；反之，收益率较低的投资对象，风险相对较小。但是，绝不能因为收益与风险有着这样的基本关系，就盲目地认为风险越大，收益就一定越高。收益与风险相对应的原理只是揭示收益与风险的这种内在本质关系：收益与风险共生共存，承担风险是获取收益的前提；收益是风险的成本和报酬。

1. 证券市场的功能、结构及发展

　　1、证券市场的功能

　　证券市场综合反映国民经济运行的各个维度，被称为国民经济的“晴雨表”，客观上为观察和监控经济运行提供了直观的指标，它的基本功能包括筹资—投资功能、资本定价功能和资本配臵功能。

　　2、证券市场的构成

　　证券市场的结构是指证券市场的构成及其各部分之间的量比关系。证券市场的结构可以有许多种，但较为重要的结构有：

　　（1）层次结构。这通常指按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按这种顺序关系划分，证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。

　　（2）品种结构。这是根据有价证券的品种形成的结构关系。这种结构关系的构成主要有股票市场、债券市场、基金市场、衍生产品市场等。

　　（3）交易所市场结构。按交易活动是否在固定场所进行，证券市场可分为有形市场和无形市场。通常人们也把有形市场称为“场内市场”，是指有固定场所的证券交易所市场。有时人们也把无形市场称为“场外市场”或“柜台市场”（简称“OTC”市场），是指没有固定交易场所的市场。

　　3、证券市场的发展历史

　　纵观证券市场的发展历史，其进程大致可分为五个阶段。

　　（1）萌芽阶段。在资本主义发展初期的原始积累阶段，西欧就已有了证券的发行与交易。1602年，在荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所。

　　（2）初步发展阶段。20世纪初，资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断阶段。正是在这一过程中，为适应资本主义经济发展的需要，证券市场以其独特的形式有效地促进了资本的积聚和集中，同时，自身也获得了高速发展。

　　（3）停滞阶段。1929—1933年，资本主义国家爆发了严重的经济危机，危机的先兆就表现为股市的暴跌，而随之而来的经济大萧条更使证券市场遭受了严重打击，证券市场的拓展工作陷入前所未有的停滞之中。

　　（4）恢复阶段。第二次世界大战后至20世纪60年代，因欧美与日本经济的恢复和发展以及各国经济增长大大地促进了证券市场的恢复和发展，世界贸易和国际资本流动得到了一定程度的恢复与发展，因而证券市场国际化的进程也逐渐有所加快。

（5）加速发展阶段。从20世纪70年代开始，证券市场出现了高度繁荣的局面，不仅证券市场的规模更加扩大，而且证券交易日趋活跃。