



高等职业院校教材改革示范教材·经管系列

证券投资理论与实务

主编 陈喜霖 邱兆霞



北京交通大学出版社

<http://press.bjtu.edu.cn>



高等职业院校教材改革示范教材·经管系列

证券投资理论与实务

主 编	陈喜霖	邱兆霞
参 编	李 琰	林 薇
	丁珊珊	王尊峰
	台瑞雪	陈翠清
	戴亨钊	徐 涛

北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

“证券投资理论与实务”是我国高等院校财经类专业的核心课程，是为了培养具有证券投资专业知识和实践技能的应用型人才而设置的。本书共分为十章，主要包括证券和证券市场概述、股票、债券、证券投资基金、金融衍生产品、证券投资价值分析、证券投资基本分析、证券投资技术分析、证券投资的收益与风险及证券市场监管等内容。

本书采用模块结构编写，首先针对每一章设置学习目标，使学生在学习前做到心中有数、有的放矢；接着再用案例导入，并就案例提出问题，引导学生积极思考；然后引入正文内容，介绍相关的概念和理论，其间通过阅读材料和思考题，把证券投资理论与实务有机结合，培养学生对现实问题的关注和兴趣；并在此基础上，引入专业操作技术介绍和实践案例讨论，以培养学生的实践技能，为其走上工作岗位打好基础。

本书主要为金融学、经济管理等相关专业高职高专学生而编写，同时也可供证券从业人员在职培训和广大金融爱好者阅读及学习。

版权所有，侵权必究。

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资理论与实务/陈喜霖，邱兆霞主编. —北京：北京交通大学出版社，2011.8
(高等职业院校教材改革示范教材·经管系列)
ISBN 978-7-5121-0732-8

I. ① 证… II. ① 陈… ② 邱… III. ① 证券投资-高等教育-教材
IV. ① F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 177840 号

责任编辑：井 飞 范跃琼

出版发行：北京交通大学出版社

电话：010-51686414

北京市海淀区高粱桥斜街 44 号

邮编：100044

印 刷 者：

经 销：全国新华书店

开 本：185×230 印张：20 字数：387 千字

版 次：2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5121-0732-8/F·899

印 数：1 ~ 3 000 册 定价：35.00 元

本书如有质量问题，请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评，我们表示欢迎和感谢。
投诉电话：010-51686043，51686008；传真：010-62225406；E-mail: press@bjtu.edu.cn。

前 言

随着我国证券市场的不断规范与发展，证券市场在社会经济生活中的地位日益升高，已成为金融体系中必不可少的重要组成部分。与此同时，证券投资融资活动也已逐渐成为社会各行各业及广大居民经济生活中的重要内容。“证券投资理论与实务”作为我国高等院校财经类专业的核心课程，就是为了培养具有证券投资专业知识和实践技能的应用型人才而设置的。

本书是作者在总结多年教学经验的基础上编写的，对内容和体例做了独特的设计，充分反映了最新的课改精神。教材每章起首提出学习目标，采用案例进行启发式导入，使学生能够明确学习的重点，产生学习的兴趣。此外，教材还融入了大量最新的案例和素材，对教材内容进行了补充和细化，有助于增强学生对所学内容的感性认识，培养学生对现实问题的关注和兴趣。在清晰、准确而简练地阐述证券基础理论的前提下，引入专业操作技术介绍和实践案例讨论，以培养学生的实践技能，为其走上工作岗位打好基础。

本教材共分十章，详细介绍了证券和证券市场概述、股票、债券、证券投资基金、金融衍生产品、证券投资价值分析、证券投资基本分析、证券投资技术分析、证券投资的收益与风险、证券市场监管等方面的内容。全书逻辑清晰，阐述深入浅出，紧密结合实际，可同时适用于本专业与非本专业学生，也可供证券从业人员在职培训和广大金融爱好者阅读及学习。

本教材是集体智慧的结晶，由北京吉利大学金融证券学院陈喜霖、邱兆霞主编，由邱兆霞提出编写大纲和要求，经本教材全体作者多次讨论，最后由陈喜霖统一总纂和定稿。各章编写人员如下：李琰（北京吉利大学）编写第1章；陈喜霖（北京吉利大学）编写第2章、第7章；林薇（北京吉利大学）编写第3章；丁珊珊（北京吉利大学）编写第4章；邱兆霞（北京吉利大学）编写第5章、第6章；王尊峰（北京首创期货有限责任公司）、台瑞雪（北京物

资学院)、徐涛(东莞证券北京中关村大街证券营业部)编写第8章;戴亨钊(北京吉利大学)编写第9章;陈翠清(忻州师范学院)编写第10章。

本教材的编写参考了国内外大量有关书籍和资料,谨向这些书籍和资料的作者表示谢意。本教材也是长期教学和研究经验结晶,在此也向所有关心过“证券投资理论与实务”教学及提出过建设性意见的老师和同学们表示衷心的感谢。由于我们水平有限,不足之处在所难免,敬请各位读者不吝赐教。

陈喜霖 邱兆霞

2011年3月

目 录

第 1 章 证券和证券市场概述	(1)
1.1 证券与证券市场	(2)
1.1.1 证券	(2)
1.1.2 证券市场	(5)
1.2 证券市场的产生与发展	(10)
1.2.1 证券市场的产生	(10)
1.2.2 西方国家证券市场的发展	(11)
1.2.3 我国证券市场的形成与发展	(12)
案例分析	(17)
第 2 章 股票	(21)
2.1 股票概述	(23)
2.1.1 股票的定义	(23)
2.1.2 股票的特征	(25)
2.1.3 股票的类型	(26)
2.1.4 股票的价值与价格	(31)
2.2 股票交易程序与方式	(36)
2.2.1 股票交易程序	(36)
2.2.2 股票交易方式	(45)
2.3 股票价格指数	(53)
2.3.1 股票价格指数的概念	(53)
2.3.2 国际市场的主要股票指数	(54)
2.3.3 我国内地主要的股票指数	(55)
案例分析	(59)
第 3 章 债券	(63)
3.1 债券概述	(64)

3.1.1	债券的定义及特征	(64)
3.1.2	债券的种类	(65)
3.2	政府债券	(67)
3.2.1	政府债券的定义及特点	(67)
3.2.2	我国国债的种类及发展状况	(68)
3.3	公司债券与金融债券	(69)
3.3.1	公司债券的定义及种类	(69)
3.3.2	金融债券的定义及种类	(71)
3.4	国际债券	(73)
3.4.1	外国债券	(73)
3.4.2	欧洲债券	(74)
3.5	债券市场	(75)
3.5.1	债券发行市场概述	(75)
3.5.2	债券交易市场概述	(77)
3.6	债券投资策略	(78)
3.6.1	债券投资的风险及防范	(78)
3.6.2	债券的投资策略	(80)
	案例分析	(88)
第4章	证券投资基金	(91)
4.1	证券投资基金概述	(92)
4.1.1	证券投资基金的含义与特征	(92)
4.1.2	证券投资基金的分类	(95)
4.2	证券投资基金的运行	(99)
4.2.1	证券投资基金的销售	(99)
4.2.2	证券投资基金的费用	(100)
4.2.3	证券投资基金的交易	(104)
4.2.4	证券投资基金的资产估值	(107)
4.3	证券投资基金的当事人	(110)
4.3.1	证券投资基金份额持有人	(110)
4.3.2	证券投资基金管理人	(111)
4.3.3	证券投资基金托管人	(112)

4.3.4 基金当事人之间的关系	(114)
4.4 我国证券投资基金的发展现状	(115)
案例分析	(118)
第5章 金融衍生产品	(120)
5.1 期货市场概述	(121)
5.1.1 期货市场的产生	(121)
5.1.2 期货市场的发展	(123)
5.2 期货与期货交易	(125)
5.2.1 期货交易的定义和交易对象	(125)
5.2.2 期货市场的基本功能	(125)
5.2.3 期货市场的交易制度	(129)
5.2.4 期货交易和现货交易与远期交易的区别	(133)
5.3 期权与期权交易	(135)
5.3.1 期权(options)的定义	(135)
5.3.2 期权的交易对象——期权合约	(137)
5.3.3 期权的类型	(139)
5.3.4 期权交易	(143)
5.3.5 期权交易与期货交易的区別	(145)
5.4 金融互换合约市场	(146)
5.4.1 金融互换(swap)的定义及基本原理	(146)
5.4.2 金融互换的主要产品	(147)
案例分析	(150)
第6章 证券投资价值分析	(153)
6.1 债券投资价值分析	(154)
6.1.1 货币的时间价值	(154)
6.1.2 债券收益率的计算	(157)
6.1.3 债券价值的计算公式	(158)
6.1.4 影响债券投资价值的因素	(160)
6.2 股票的投资价值分析	(161)
6.2.1 股票内在价值的计算	(161)
6.2.2 影响股票投资价值的因素	(165)

6.3	ETF 与 LOF 的投资价值分析	(166)
6.3.1	ETF 与 LOF 内在价值分析	(169)
6.3.2	ETF 与 LOF 二级市场投资价值分析	(170)
6.4	期货、期权的投资价值分析	(171)
6.4.1	期货的投资价值分析	(171)
6.4.2	期权的投资价值分析	(172)
	案例分析	(177)
第 7 章	证券投资基本分析	(179)
7.1	证券投资基本分析概述	(180)
7.1.1	证券投资基本分析的概念	(180)
7.1.2	证券投资基本分析的逻辑思路	(180)
7.2	宏观因素分析	(181)
7.2.1	宏观经济形势分析	(182)
7.2.2	宏观经济政策分析	(185)
7.2.3	政治因素分析	(187)
7.2.4	其他宏观因素分析	(188)
7.3	行业和板块分析	(191)
7.3.1	行业状况分析	(191)
7.3.2	股票市场的板块效应	(199)
7.4	公司分析	(202)
7.4.1	公司一般分析	(202)
7.4.2	公司竞争力分析	(203)
7.4.3	公司产品分析	(203)
7.4.4	公司经营管理分析	(205)
7.4.5	公司财务分析	(206)
	案例分析	(222)
第 8 章	证券投资技术分析	(226)
8.1	证券投资技术分析概述	(228)
8.1.1	技术分析的三大假设	(228)
8.1.2	技术分析的四大要素	(230)
8.2	道氏理论及应用	(231)

8.2.1	定理 1——道氏的三种走势（长期、中期、短期趋势）	(232)
8.2.2	定理 2——主要走势（空头或多头市场）	(233)
8.2.3	定理 3——主要的空头市场	(233)
8.2.4	定理 4——主要的多头市场	(234)
8.2.5	定理 5——次级折返走势	(235)
8.3	K 线理论及应用	(236)
8.3.1	K 线图的画法	(236)
8.3.2	蜡烛图主要形态的分析	(241)
8.4	切线理论及应用	(249)
8.4.1	趋势分析	(249)
8.4.2	趋势分析中经常用到的几类切线	(249)
8.4.3	应用切线理论应注意的问题	(254)
8.5	波浪理论及应用	(254)
8.5.1	波浪理论的四个基本特点	(254)
8.5.2	波浪的形态	(255)
8.5.3	波浪之间的比例	(256)
8.5.4	波浪理论内容的几个基本的要点	(256)
8.5.5	波浪理论的缺陷	(257)
8.6	技术分析一些常见指标	(258)
8.6.1	MACD	(259)
8.6.2	KDJ	(259)
8.6.3	BOLL	(261)
	案例分析	(262)
第 9 章	证券投资的收益与风险	(265)
9.1	证券投资收益	(267)
9.1.1	股票收益	(267)
9.1.2	债券收益	(271)
9.1.3	证券投资基金收益	(273)
9.2	证券投资风险	(274)
9.2.1	系统风险	(274)
9.2.2	非系统风险	(277)

9.2.3 系统风险与非系统风险的图形描述	(278)
9.3 风险与收益的关系	(278)
9.4 防范证券投资风险的方法	(280)
9.4.1 通过资产组合分散非系统风险	(280)
9.4.2 通过风险对冲化解系统风险	(281)
案例分析	(282)
第 10 章 证券市场监管	(285)
10.1 证券监管的要素	(287)
10.1.1 证券监管主体	(287)
10.1.2 证券监管对象和范围	(287)
10.1.3 证券监管目标	(294)
10.1.4 证券监管的方式和手段	(295)
10.2 证券市场监管体制	(296)
10.2.1 集中型监管体制	(296)
10.2.2 自律型监管模式	(297)
10.2.3 中间型监管体制	(298)
10.3 中国证券市场监管体制的建立与完善	(299)
10.3.1 中国证券市场监管体制	(299)
10.3.2 主要的证券监管机构	(301)
案例分析	(303)
参考文献	(306)

第 1 章 证券和证券市场概述

学习目标

- ◆ 掌握证券的种类，理解证券的功能。
- ◆ 掌握证券市场的分类。
- ◆ 熟悉证券市场的产生与发展，了解中国证券市场的产生和发展历程。

案例导入

1990 年 12 月 19 日，上海证券交易所（简称“上交所”）在上海浦江饭店正式挂牌成立，时任上海市市长的朱镕基敲响开业之锣。第一任总经理尉文渊向中国人民银行借来 500 万元筹建上交所，没料想却成为中国资本市场划时代的开端。当时上市交易的仅有 30 种债券和被称为“沪市老 8 股”的 8 只股票。这 8 只股票分别为延中实业、真空电子、飞乐音响、爱使股份、中华实业、飞乐股份、豫园商城和浙江凤凰。

同年 12 月，深圳证券交易所开始试营业，之前先后发行了深宝安、深发展、深万科、深金田、深达声、深振业、深华新、深锦兴、深安达、深原野等 10 只股票，史称“深市老 10 股”，其中深发展、深万科、深金田、深安达、深原野等 5 只股票于深交所试营业前就已在深圳特区证券公司公开柜台上市交易，史称“深市老 5 股”。至 1991 年 7 月 3 日，深圳证券交易所正式开业。

之后的 20 年间，我国证券市场规模不断扩大，到 2009 年底，全国共有 1 740 只股票，沪、深两市股票市场总值达到 24.27 万亿元人民币，相当于 2009 年中国国内生产总值的 74%。2009 年，沪、深两市 A 股的总市值约合 3.57 万亿美元，同比增长了 100.88%，超越了日本（3.53 万亿美元），成为列在美国（15.08 万亿美元）之后的全球第二大市值市场。

证券市场的繁荣加快了中国市场经济的转轨速度，成为从计划经济向市场经济转轨取得成功的催化剂。证券市场通过对投资和消费的有力拉动，使“三驾马车”齐头并进；证券市场扩大了国有企业的融资渠道，推动了中国国有企业的改革进程；证券市场改变了以间接融资为主的金融格局，大大减轻了银行系统的负担。

1990—2010年二十年间，中国从无资本概念到资本意识深入人心，从无资本市场到多层次资本市场初步建立，从无资本机制到资本力量随处显现，从资本弱国到资本大国——中国证券市场的长足发展，堪称世界金融奇迹中的奇葩。

很难想象，如果没有资本市场的发展繁荣，中国经济的发展将会怎样。

资料来源：李金明：《中国证券市场20年回顾与展望》。

思考

1. 什么是证券，什么是证券市场？
2. 在中国经济转型与发展的背景下，证券市场扮演着什么样的角色？

1.1 证券与证券市场

1.1.1 证券

1. 证券的概念

证券（securities），是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明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^①。证券是一种“虚拟资本”，其本身并无价值，但是可以给持有人带来一定的收益。

证券是社会化大生产发展到一定阶段的产物。中国的证券可以追溯到春秋战国时期。当时国家向大户进行的举贷、王侯给平民的放债，就是我国最早的证券。随着经济的发展，“飞钱”、“会票”、“当票”等商业票据出现，使得证券的品种更加丰富。到了明清时代，出现了“集资合股”的经营模式，例如上海沙船业，四川井盐业，以及电视剧《乔家大院》所展示的山西金融业等。这时，在集资者之间签订的载明权利、责任的契约，成为

^① 中国证券业协会：《证券市场基础知识》，北京：中国财政经济出版社，2008：1。

中国最早的股票雏形。发展到现代，品种繁多的证券形成了一个庞杂的证券体系，其中以股票、债券、基金、权证、银行存单等形式最为常见。

2. 证券的种类

依据不同的标准，可以将证券分成不同的种类。

(1) 按照性质的不同，证券可以分为有价证券和无价证券。

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定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证^①。有价证券往往标明一定的票面金额，可以自由转让与买卖，并能给持有人带来一定的收益。有价证券有广义和狭义之分。广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券（见表 1-1）。

表 1-1 证券按其性质的分类

证券	有价证券	商品证券	提货单、运货单、仓库栈单等
		货币证券	商业证券（商业本票、商业汇票），银行证券（银行本票、银行汇票、支票）等
		资本证券	股票、债券、可转换债券、基金认股权证等
	无价证券	凭证证券	（不可转让）存款单、供应证、购物券等
		证据证券	收据、借据、证据（书面凭证）等

商品证券是指证明持有人有商品所有权或使用权的凭证。持有人的权利是受到法律保护的。商品证券包括提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指使持有人或第三人用以取得货币索取权的有价凭证。货币证券主要有两大类，即商业证券和银行证券。

资本证券是有价证券的主要形式。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所产生的证券^②。狭义的有价证券特指资本证券。在实际的经济生活中，人们往往用“证券”或“有价证券”一词来代指“资本证券”。本书中，如无特别说明，“证券”一词专指狭义的有价证券。

无价证券是指证券本身不能使其持有人或第三者取得一定的收益，但能证明某一特定事实和持有人拥有某种私权的证券。无价证券可分为凭证证券和证据证券^③。

① 中国证券业协会：《证券市场基础知识》，北京：中国财政经济出版社，2008：1。

② 中国证券业协会：《证券市场基础知识》，北京：中国财政经济出版社，2008：2。

③ 刘克：《证券投资学》，北京：中国铁道出版社，2009：3。

(2) 按照是否在证券交易所挂牌上市, 证券可以分为上市证券与非上市证券。

上市证券又称挂牌证券, 是指经证券主管机关核准, 并在证券交易所注册登记, 获得在证券交易所内公开买卖资格的证券。

非上市证券也称非挂牌证券, 是指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券。非上市证券不允许在证券交易所内交易, 但可以在其他证券交易市场交易。

一般来说, 申请在证券交易所上市的证券, 必须符合国家规定的上市条件, 严格按照证券交易所的相关规章制度操作, 并接受证券交易所的监管。当上市证券不能满足证券上市条件时, 证券交易所所有权取消上市公司证券挂牌上市的资格。

证券上市可以扩大上市公司的社会影响力, 提高上市公司的知名度, 更便于其进行社会筹资。但同时, 由于管理之便、信息保密、避免股权分散等其他因素, 也有些规模大且信誉好的公司选择不上市。总体来说, 非上市证券的种类较上市证券的种类要多。

3. 证券的功能

证券是资金融通过程中最重要的载体之一, 它具有以下两个最基本功能。

(1) 筹集资金的功能。不论是企业还是政府, 都可以通过发行证券来筹集资金。例如, 企业通过挂牌上市发行股票来筹集资金, 国家通过公开发行国债来筹措财政资金等。通过证券筹措资金的资金来源很广, 同时, 筹措来的资金, 可以被运用到社会经济活动的各个层面和环节。自 1990 年我国证券交易所成立以来, 20 年间, 我国通过上市融资的融资额由 2.68 亿元人民币增加至 8 207.4 亿元人民币, 平均增长率 106%; 市值由 12.10 亿元人民币增加至 242 661.86 亿元人民币, 平均增长率 138%。仅 2009 年 A 股市场融资额已经超过 8 000 亿元人民币。上海证券交易所是全球 9 个市值总量逾万亿美元的交易所当中, 唯一的新兴市场国家的代表。

(2) 配置资本(资源)的功能。经济发展的根本作为是通过合理的途径实现对资源的有效配置。利用证券的发行与流通, 可以实现对资本资源的有效配置。通过证券的发行, 可以吸收社会上闲置的货币资本, 促进资金的合理流动, 使其重新进入经济生产领域发挥效用。同时, 证券可以随时在市场上进行流通, 在市场的价格机制作用下, 资本会自发地流入优秀产业, 使资本的效益最大化, 从而实现资本的有效配置。

1.1.2 证券市场

1. 证券市场的概念与特征

1) 证券市场的概念

证券市场是指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,包括证券发行市场与证券流通市场^①。

2) 证券市场的特征

与普通商品市场不同,证券市场有其独特的交易对象、交易目的。证券市场交易的对象是股票、债券等有价证券,其交易的目的是筹资或投资。证券市场的流动性比普通商品市场更强,它代表了金融经济的运行本质,而区别于普通商品市场实体经济的运行本质。具体说来,证券市场具有如下特征。

(1) 证券市场是价值直接交换的场所。证券市场交易的标的物是有价证券,有价证券本质上是价值的一种直接表现形式,所以从本质上说,证券市场是价值的直接交换场所。

(2) 证券市场是财产权利直接交换的场所。有价证券本身代表一定的财产权利,持有者对财产权利的拥有受到法律的保护,在证券市场上交换有价证券,就意味着直接交换了某种财产权利。

(3) 证券市场是风险直接交换的场所。有价证券可以带来收益,同时也不可避免地带来风险。有价证券在交换的过程中,转让出了收益权,同时也把风险转嫁出去。所以,从风险的角度来看,证券市场是风险直接交换的场所。

3) 证券市场的参与主体

(1) 证券发行人。证券发行人是指为筹集资金而发行股票、债券等证券的发行主体。它包括:政府、政府机构、金融机构、公司、企业等。证券发行是把证券向投资者销售的行为。证券发行人是证券发行的主体。证券发行可以由发行人直接办理,这种证券发行称为自办发行或直接发行。证券发行一般由证券发行人委托证券公司进行(又称承销),或间接发行。

(2) 证券投资者。证券投资者是指通过证券来进行投资各类机构和个人。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。证券投资者类型甚多,投资的目的也各不相同。证券投资者可分为机构投资者和个人投资者两大类。机构投资者包括政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。各类机构投资者的资金来源、投资目的、

^① 萧灼基. 中国证券全书. 北京: 中国商业出版社, 1994: 710.

投资方向各不相同，但大都拥有较大的投资资金量、收集和分析信息的能力强、注重投资的安全性、可通过有效的资产组合来分散投资风险、对市场影响大。个人投资者是指从事证券投资的居民，他们是证券市场中最广泛的投资者。个人投资者的主要投资目的是追求盈利，谋求资本的保值和增值，所以十分重视本金的安全和资产的流动性。

(3) 中介服务机构。证券市场中介机构是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构，包括证券公司和其他证券服务机构，通常把两者合称为证券中介机构。例如证券公司、证券登记结算公司、证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所和证券资信评级机构等。中介机构是连接证券投资者与筹资人的桥梁，通过它们的经营服务活动，沟通了证券需求者与证券供应者之间的联系，不仅保证了各种证券的发行和交易，还起到维持证券市场秩序的作用，促进证券市场功能的有效发挥。

(4) 自律性组织。自律性组织包括证券交易所和证券业协会。根据《中华人民共和国证券法》第5章第102条的规定，证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。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及会员交易行为的合规性、合法性，确保公开、公平和公正。在我国，证券交易所仅有两个：上海证券交易所和深圳证券交易所。证券业协会是证券行业的自律性组织，是社会团体法人。根据《中华人民共和国证券法》第9章第174条的规定，证券公司应当加入证券业协会。证券业协会的权力机构为全体会员组成的会员大会。证券业协会需履行的职责有：教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；依法维护会员的合法权益；为会员提供服务；制定会员应遵守的规则，组织业务培训，开展业务交流；调解证券业务纠纷；组织会员进行证券业有关内容的研究；监督、检查会员行为，进行违纪处分；履行证券业协会章程规定的其他职责。

(5) 证券监管机构。在我国，证券监管机构是指中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）及其派出机构。中国证监会是直属国务院的证券监督管理机构，按照相关法律、行政法规和国务院的授权对证券市场进行集中、统一监管。它的主要职责是：负责行业性法规的起草，负责监督有关法律法规的执行，负责保护投资者的合法权益，对全国的证券发行、证券交易、中介机构的行为等依法进行全面监管，维持公平而有秩序的证券市场。

2. 证券市场的分类

按照不同的分类标准，可以把证券市场分成如下几类。

(1) 按照证券进入市场的顺序可以分为发行市场和流通市场。

发行市场又称为一级市场，也称为初级市场，是证券发行人以筹集资金为目的，按照