

主 编 陈共炎
副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

第一辑

投资者手册

2

» 投资品种

中国证券投资者保护基金有限责任公司
CHINA SECURITIES INVESTOR PROTECTION FUND CORPORATION LIMITED



经济科学出版社
Economic Science Press

只提供证券知识
不构成投资建议

投资者手册 ②

投资品种

主 编 陈共炎

副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏

责任校对：王肖楠

版式设计：代小卫

技术编辑：董永亭

漫画设计：陈 跃

图书在版编目 (CIP) 数据

投资者手册. 2, 投资品种 / 陈共炎主编. —北京:
经济科学出版社, 2009.6

ISBN 978-7-5058-7940-9

I. 投… II. 陈… III. 投资—手册 IV. F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 039350 号

投资者手册 ②

投资品种

陈共炎 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京中科印刷有限公司印装

787×1092 32 开 20 印张 400000 字

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

印数：00001—12000 册

ISBN 978-7-5058-7940-9 定价：50.00 元 (全十册)

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

经过十多年的改革和发展，我国资本市场规模稳步扩大，投资产品日益丰富，市场质量和结构不断改善，功能显著增强，已成为我国社会主义市场经济体制的重要组成部分，同时证券投资逐渐成为我国居民个人投资和财富管理的重要渠道。

截至 2008 年年底，我国证券投资者开立的股票账户已超过 1 亿户。投资者是证券市场的重要主体，资本市场的稳定发展和改革创新离不开投资者的参与。成熟理性的投资者是市场健康发展的基础之一，是市场内在的重要约束力量。成熟理性的投资者，可以通过自觉行使股东权益，真正关注上市公司经营，强化市场监督和约束，推动提高上市公司质量。成熟理性的投资者，可以通过主动和积极参与，助推市场建立健全风险防范和化解的自我调节机制，提高资本市场的弹性和抗风险能力。成熟理性的投资者，还有助于培育理性健康、和谐文明的股市文化，促进市场逐步走向成熟。

从国内外资本市场发展的实践看，投资者教育是培育成熟理性的市场投资者的重要途径，也是保护投资者尤其是中小投资者合法权益的重要工作。中国证监会一直高度重视投资者教育，将其作为资本市场基础性建设的重要内容。近年来，先后发布《证券市场

各方责任教育纲要》和《实施细则》，对证券期货行业投资者教育工作作出部署。股权分置改革后，针对市场的新情况新要求，进一步建立健全工作机构和工作制度，强化对投资者教育工作的领导，并结合证券期货行业各市场主体的不同特点，有针对性地推动相关工作开展。在证监会的长期倡导和大力推动下，证券期货行业协会、中国证券投资者保护基金公司、各证券期货交易所、证券期货经营机构及基金销售机构等分别结合自身业务特点，开展了一系列以“风险揭示”为重点的投资者教育活动，借助书籍、报纸、电视、网络、投资者学校、讲座等多种宣传形式，在传播投资知识、揭示市场风险、引导理性投资等方面发挥了积极作用。通过全行业的共同努力，目前政府主导、行业主体参与实施的投资者教育工作体系基本建立，投资者教育的重要性逐渐得到各方的认同，广大投资者的风险意识、“买者自负”的理念逐步树立和强化，投资者教育工作取得了积极的成效。

虽然我国资本市场在短短十多年中实现了发展上的巨大跨越，但“新兴加转轨”的特征仍然突出，风险防范和化解的自我调节机制尚未形成，其持续稳定运行的基础仍不牢固，市场的投资者仍主要以分散的个人投资者为主，不少投资者对证券知识缺少系统了解，风险意识淡薄，承受能力低，自我保护不足，非理性投资行为仍然存在。目前，我们的投资者教育工作虽然取得了一定的成绩，但仍然处于起步阶段，与市场的发展以及投资者数量快速增长的形势相比，与境外成熟市场投资者教育工作的水平相比，我国投资者教育工作无论在深度、广度上，都还存在着不小的

差距，必须把投资者教育作为一项长期性、系统性的工作，进一步重视和加强。今后要继续整合投资者教育资源，积极探索建立支撑公益性投资者教育的工作机制，充分发挥广大证券期货经营机构等市场主体的作用，把投资者教育进一步做深、做实、做细，不断提高工作实效。

中国证券投资者保护基金公司自2005年8月30日成立以来，不断完善适应我国资本市场发展要求的证券投资者保护基金制度，在加强市场风险防范、保护投资者合法权益等方面做了大量艰苦细致的工作。同时，中国证券投资者保护基金公司积极致力于投资者教育工作，开展了一系列活动。这套《投资者手册》就是保护基金公司投资者教育活动的具体展示。手册内容通俗易懂，形式生动活泼，做到了知识性和趣味性的有机结合，是一套可供投资者学习、使用的书籍。希望广大投资者能从中获益，不断丰富投资知识，增强投资风险意识，提高自己的财富管理水平；也希望各市场参与主体多做这样行之有效的探索，针对不同投资者需求的特点，在普及证券基础知识的同时，在投资者教育的大众化、多样化和持续性上多下功夫，拓宽渠道、创新方式、丰富内容，积极探索采用生动活泼、通俗易懂、寓教于乐的形式开展教育活动，为投资者提供差异化的、相互补充的、多层次的投资者教育内容，不断将投资者教育工作引向深入。

尚福林

二〇〇九年四月

保护基金公司

2005年6月，国务院批准中国证监会、财政部、人民银行发布《证券投资者保护基金管理办法》，同意设立国有独资的保护基金公司，并批准了公司章程。2005年8月30日，保护基金公司在国家工商总局注册成立，由国务院出资，财政部一次性拨付注册资金63亿元。公司性质为非营利性企业法人，主要负责证券投资者保护基金的筹集、管理和使用。公司归口中国证监会管理。



中国证券投资者保护网

WWW.SIPF.COM.CN

《投资者手册》编委会

主 编：陈共炎

副主编：芮跃华 张亚芬 马东浩

编 委：葛伟平 张小威 李 莲 孟国珍

林义相 高良玉 蒋月勤 李 军

潘金根 杨 青 陈体勇 李春风

刘 磊 葛 毅 谭雅静 周金金

武 力

本册编写组组长：杨 青

编 写 人 员：孔繁强 丁伯轩 黄立军

目录

【股票篇】 / 1

1. 何谓股票? / 1
2. 股票有哪些特征? / 1
3. 何谓 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股? / 3
4. 何谓国有股、法人股、社会公众股? / 4
5. 何谓蓝筹股、红筹股? / 5
6. 购买股票可以得到哪些收益? / 6
7. 购买股票存在哪些风险? / 6
8. 可以从哪些渠道获取上市公司信息? / 8

【基金篇】 / 9

9. 何谓证券投资基金? / 9
10. 基金有什么特点? / 10
11. 基金与股票相比, 有哪些不同? / 10
12. 基金是如何获利的? / 11
13. 投资购买基金有哪些风险? / 12
14. 何谓封闭式基金、开放式基金? / 13
15. 封闭式基金和开放式基金有什么区别? / 14
16. “封转开”是什么意思? / 15

17. 如何区分股票型基金、债券型基金、货币市场基金、混合基金? / 16
18. 基金中的成长型、收入型、平衡型分别是什么意思? / 17
19. 何谓指数基金? ETF 和 LOF 是什么意思? / 19
20. 投资者怎样获得基金的信息? / 20

【债券篇】 / 22

21. 何谓债券? / 22
22. 债券有哪些特点? / 23
23. 投资购买债券可以得到哪些收益? / 23
24. 投资债券有哪些风险? / 24
25. 何谓国债? / 25
26. 国债有哪些种类? / 26
27. 何谓公司债? / 27
28. 何谓金融债? / 28
29. 何谓可转换债券? / 28
30. 何谓分离交易可转换债券? / 28
31. 怎么计算债券收益率? / 29

【权证篇】 / 30

32. 何谓权证? / 30
33. 权证的分类有哪些? / 31
34. 权证是如何定价的? / 32

35. 影响权证价格的主要因素有哪些? / 33

36. 权证有哪些用途? / 34

37. 权证存在哪些风险? / 35

38. 获取权证信息的有效途径有哪些? / 36

【名词解释】 / 38

后记 / 49

【股票篇】

1. 何谓股票？

 我身边很多人都在投资股票，我想了解一下股票的基础知识之后再进行投资，到底什么是股票呢？

 股票是一种有价证券，也是一种所有权的象征。公司在筹集资本时会向社会大众公开发行股票，如果您购买了某个公司的股票，就会成为该公司的股东，并可以根据您所购买股票的多少享有一定的权益、承担一定的义务。您可以长期持有某只股票，也可以在不愿继续持有的情况下将股票转让给其他人。每一股股票所代表的公司所有权是相等的，即通常所说的“同股同权”。

 股票是有价证券，代表一定的权利和义务。

2. 股票有哪些特征？

 我知道股票是一种有价证券，但是还想进一步了解股票有哪些特征？

 股票具有以下三个特征：

(1) 无期限。股票不是债务，没有偿还期限。



您购买了某只股票之后，就不能向发行该股票的公司要求退股，只能在股票市场上将其转让给其他人。

(2) 有权责。您购买了某只股票之后，就可以根据购买的股份数享有相应的权利，同时也要承担相应的责任。权利主要包括参加股东大会、参与公司的经营决策、投票表决、领取股息或红利、获取投资收益。责任主要是承担公司的经营风险，对公司的经营决策承担责任，责任的限度是您购买的股份数。

(3) 可转让。股票可以在不同的投资者之间进行转让。您购买了某只股票之后，如果不愿继续持有，可以在股票市场上将其转让给其他投资者，收回自己的投资。

🔊 股票的特征是无期限、有权责、可转让。

3. 何谓 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股？

☎ 我经常听邻居讨论买 A 股还是买 B 股，难道股票也分 A、B、C？

👉 根据股票的上市地点和所面对投资者的不同，我国上市公司的股票分为 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等。

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，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）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。香港的英文是 Hong Kong，取其字首，在香港上市的外资股就叫做 H 股。以



此类推，纽约（New York）的第一个英文字母是N，新加坡（Singapore）的第一个英文字母是S，纽约和新加坡上市的股票就分别称为N股和S股。

🔊 A股、B股等是根据股票的上市地点和所面对投资者的不同而作的分类，并非简单的英文代码。

4. 何谓国有股、法人股、社会公众股？

📞 报纸和新闻经常提到国有股、法人股和社会公众股，对此我一直很困惑，到底股票是国有的、法人的，还是社会公众的？

👉 国有股是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司非上市流通股部分投资所形成的股份。



社会公众股是指我国境内个人或机构投资者可上市流通股票所形成的股份，可以上市流通的社会公众股也称为流通股。

国有股、法人股、社会公众股是我国股票市场在特定历史时期的产物。股权分置改革之前，国有股和法人股是不能上市流通的；股权分置改革之后，国有股和法人股取得了上市流通权；但为避免其大量上市流通对股票市场可能产生的影响，一般规定国有股和法人股在股权分置改革完成一定期限之后才能上市流通。

🔊 国有股、法人股、社会公众股是根据出资人身份和出资资产性质不同而作的划分。

5. 何谓蓝筹股、红筹股？

☎ 我经常听到电视新闻说“蓝筹股带领大盘反弹”、“红筹股受香港投资者追捧”，到底什么是蓝筹股和红筹股？

👉 蓝筹股是指资金实力雄厚、技术力量强大、经营管理有效、盈余记录稳定、能按期分配股利的公司所发行的被公认为具有较高投资价值的普通股票。

红筹股可以按照以下方式理解：在中国境外注册、在香港上市的上市公司，如果该公司股东权益的大部分直接来自中国内地，或者该公司的主要业务在中国内地，且其盈利中的大部分也来自该业务，那么这家上市公司的股票就被称为红筹股。

6. 购买股票可以得到哪些收益？

☎ 我准备投资购买一些股票，但不清楚投资股票可以给我带来哪些收益？

☞ 投资股票的收益主要包括两部分：一是您购买某公司股票，按照持有股份的多少，从公司获得的股利（包括现金股利和股票股利）；二是因持有股票的价格上升所形成的资本增值，也就是您低价购买某种股票然后高价卖出所赚取的买卖差价收益。

📢 获得股利和赚取买卖差价是投资股票的主要收益。



7. 购买股票存在哪些风险？

☎ 投资股票能给我带来收益，但是，是否也会给我带来风险？

☞ 购买股票，总是希望能在未来获得投资报