

博
学



21世纪高等院校会计专业方向课教材

ACCOUNTING

证券公司会计

瞿灿鑫 主编

 复旦大学出版社

21世纪
会计



21世纪高等院校会计专业方向课教材

ACCOUNTING

证券公司会计

瞿灿鑫 主编

复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券公司会计/瞿灿鑫主编. —上海:复旦大学出版社,
2005.4

21世纪高等院校会计专业方向课教材
ISBN 7-309-04379-0

I. 证… II. 瞿… III. 证券交易所-财务会计-
高等学校-教材 IV. F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第015057号

证券公司会计

瞿灿鑫 主编

出版发行  复旦大学出版社

上海市国权路579号 邮编 200433

86-21-65118853(发行部) 86-21-65109143(邮购)

fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

责任编辑 王联合

总编辑 高若海

出品人 贺圣遂

印刷 江苏常熟市华顺印刷有限公司

开本 787×960 1/16

印张 19.5 插页 2

字数 350千

版次 2005年4月第一版第一次印刷

印数 1—5 000

书号 ISBN 7-309-04379-0/F·970

定价 29.00元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

证券公司是专门经营证券业务的金融机构。证券公司的经营活动是否规范，财务状况是否稳定，经营成果是否良好，现金流量是否正常，关系到证券市场能否健康稳定发展。同时会计作为一项经济管理工作，是证券公司加强经营管理必不可少的。本书根据最新的《金融企业会计制度》、《金融企业会计制度——证券公司会计科目和会计制度》及相关法规编写，内容简明，除了对证券公司传统的资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润进行了核算例示外，本书突出了证券公司自营业务、承销业务、经纪业务及回购交易、受托投资管理、财务顾问等核算原理与方法。在对三大会计报表进行编制设计的同时，还着重进行了报表分析与评价。

高校经管专业学生在具备会计学基础知识的前提下，通过本书学习即可对证券公司的财会工作有感性认识；证券公司的财会人员通过本书亦可领会最新的会计制度及新型证券业务的会计处理方法和技巧。

前 言

证券市场是市场经济的重要组成部分。证券公司是专门经营证券业务的金融机构,是证券买卖双方的主要中介机构,也是证券市场的投资主力。证券公司的经营活动是否规范,财务状况是否稳定,经营成果是否良好,现金流量是否正常,直接关系到证券市场能否健康地成长与繁荣。

证券市场的建立和发展,使一大批专营证券业务的证券公司及证券营业部在全国各地相继成立,至2004年末,全国已有专业证券公司90家,兼营证券业务的信托投资公司203家,证券营业部2412家,证券投资咨询机构95家。证券公司作为专营各类证券的承销、自营或代理证券买卖为主,兼及其他证券业务的中介金融机构,随着资产证券化的发展,证券公司的业务范围将越来越广,在证券市场上也将起着更加重要的作用。

随着证券市场的发展,如何加强经营证券业务部门的管理,培养证券经营人才就成为一个亟待解决的问题。会计作为一项经济管理工作,一种管理活动,是证券公司加强经营管理所不可缺少的。但由于证券公司这个行业在我国兴起较晚,至今只有十几年的历史,对这个行业的研究,特别是对证券公司会计的研究较少。因此,我们根据最新的《金融企业会计制度》、《金融企业会计制度——证券公司会计科目和会计制度》和相关法规编写的《证券公司会计》一书,对于加强证券公司的经营管理,培养证券公司会计工作的人才,有着积极的意义。

本书共分十四章,各章已作如下安排:

第一章为总论,主要阐述证券市场、证券公司会计的基本会计前提、一般会计原则、证券公司的会计要素等。

第二章为货币资金和应收项目,主要阐述现金的内部控制、应收项目的坏账处理等。

第三章为自营证券业务,主要阐述自营证券业务的取得、销售和期末计价。

第四章为证券承销业务,主要阐述证券承销业务的方式及其会计处理。

第五章为证券经纪业务,主要阐述代理买卖证券业务、代理兑付债券业务和代保管证券业务及其会计处理。

第六章为其他证券业务,主要阐述回购交易业务、受托投资管理业务、资金拆借业务和财务顾问业务及其会计处理。

第七章为投资,主要阐述长期股权投资和长期债权投资及其会计处理。

第八章为固定资产及其他资产,主要阐述固定资产、折旧、其他资产及其会计处理。

第九章为负债,主要阐述流动负债和长期负债及其会计处理。

第十章为所有者权益,主要阐述投入资本和留存利润及其会计处理。

第十一章为费用确认与利润确定,主要阐述费用的确认、利润的确定和所得税会计处理。

第十二章为财务状况的报告与分析评价,主要阐述资产负债表及其评价。

第十三章为经营成果的报告与分析评价,主要阐述利润表及其评价。

第十四章为现金流量的报告与分析评价,主要阐述现金流量表及其评价。

本书由瞿灿鑫任主编,负责提纲的拟订以及对全部初稿的修改、总纂和定稿工作。各章初稿连同复习思考题和练习题的执笔人如下:第一章、第三章至第六章,瞿灿鑫;第二章,瞿思敏;第七章至第九章,王东;第十章、第十一章,童相新;第十二章至第十四章,邱丽芳。

会计的改革依然在不断深入和探索之中,本书的论述难免存在不足和疏忽,恳请专家、学者和广大读者多提宝贵意见,在此不胜感谢。

编者

2005年1月30日

目 录

第一章 总论	1
第一节 证券的涵义.....	1
第二节 证券市场及证券公司会计.....	8
第三节 证券公司会计的基本会计前提和一般会计原则.....	16
第四节 证券公司的会计要素与会计科目.....	24
复习思考题.....	30
第二章 货币资金和应收项目	31
第一节 现金.....	31
第二节 银行存款.....	36
第三节 应收项目.....	43
第四节 其他应收项目.....	46
复习思考题.....	47
练习题.....	47
第三章 自营证券业务	48
第一节 自营证券业务概述.....	48
第二节 自营证券的取得.....	52
第三节 自营证券的销售.....	60
第四节 自营证券的跌价准备.....	65
复习思考题.....	66
练习题.....	67
第四章 证券承销业务	68
第一节 证券承销业务概述.....	68
第二节 证券承销业务的账户设置.....	73
第三节 证券承销业务的核算.....	76
复习思考题.....	84
练习题.....	84

第五章 证券经纪业务	86
第一节 证券经纪业务概述	86
第二节 代理买卖证券业务	88
第三节 代理兑付债券业务	96
第四节 代保管证券业务	99
复习思考题	100
练习题	100
第六章 其他证券业务	102
第一节 回购交易业务	102
第二节 受托投资管理业务	107
第三节 资金拆借业务	111
第四节 财务顾问业务	115
复习思考题	116
练习题	116
第七章 投资	118
第一节 投资的性质与分类	118
第二节 长期股权投资	120
第三节 长期债权投资	130
第四节 长期投资减值准备	134
复习思考题	135
练习题	136
第八章 固定资产及其他资产	137
第一节 固定资产的取得	137
第二节 固定资产的折旧	144
第三节 固定资产的后续支出及处置	149
第四节 固定资产的期末计价	150
第五节 无形资产及其他资产	152
复习思考题	160
练习题	160
第九章 负债	163
第一节 负债的性质和分类	163
第二节 流动负债	164
第三节 长期负债	174

复习思考题·····	184
练习题·····	184
第十章 所有者权益·····	186
第一节 所有者权益概述·····	186
第二节 投入资本·····	187
第三节 留存利润·····	192
复习思考题·····	198
练习题·····	198
第十一章 费用确认和利润的确定·····	200
第一节 费用的确认·····	200
第二节 利润的确定·····	205
第三节 所得税·····	210
复习思考题·····	219
练习题·····	219
第十二章 财务状况的报告与分析评价·····	221
第一节 资产负债表概述·····	221
第二节 资产负债表的编制·····	223
第三节 财务状况的分析评价·····	236
复习思考题·····	243
练习题·····	243
第十三章 经营成果的报告与分析评价·····	245
第一节 利润表概述·····	245
第二节 利润表的编制·····	246
第三节 利润表的分析评价·····	259
复习思考题·····	265
练习题·····	265
第十四章 现金流量的报告与分析评价·····	267
第一节 现金流量表概述·····	267
第二节 现金流量表的编制·····	272
第三节 现金流量的分析评价·····	297
复习思考题·····	300
练习题·····	300
参考文献·····	303

第一章 总 论

[学习要点] 证券是以证明或设定权利为目的所作成的凭证,它是商品经济发展和社会化大生产的必然产物,它萌芽于工业革命的襁褓里,发展于工业革命的浪潮之中。证券市场是进行各种有价证券如股票、债券和投资基金买卖交易的场所,是为证券的发行和流通服务的。证券市场由证券发行市场和证券流通市场构成。

证券公司是根据国家有关金融法规设立,专门经营证券业务,具有独立企业法人地位的金融机构,是证券市场上主要的中介机构。

证券公司会计的基本前提是会计主体、持续经营、会计分期和货币计量等四项。

证券公司会计的一般会计原则主要有客观性原则、实质重于形式原则、相关性原则、一贯性原则、可比性原则、及时性原则、明晰性原则、权责发生制原则、配比原则、历史成本原则、谨慎性原则、划分收益性支出与资本性支出原则、重要性原则等十三项。

证券公司的会计要素分为六项:资产,负债,所有者权益,收入,费用和利润。前三项用于反映财务状况,后三项用于反映经营成果。

通过本章学习,学员应掌握证券、证券公司以及其会计的基本前提和一般会计原则的内容。

第一节 证券的涵义

一、证券的概念

证券是以证明或设定权利为目的所作成的凭证。它是用来表明证券持有者或相关主体有权按其所载取得相应的权益,或证明其曾经发生过的行为;它同时也表明出券人或其他相关经济主体有义务履行证券载明的特定责任。

证券的种类很多,一般可以划分为无价证券和有价证券。顾名思义,无价证券是指证券本身不能使持券人得到一定收益的证券,如借据、收据、保修单等;有

价证券是指证券本身能使持券人得到一定收益的证券,如股票、债券、提货单等等。

无价证券可分为占有权证券和证据证券。占有权证券是指单纯证明持券人具有某种合法占有权的书面凭证,如保修单用以证明持有人拥有免费修理商品的权利,而在未取消粮票之前,粮票可用以证明持有人拥有购买一定粮食的权利。证据证券是指单纯证明某一特定事实存在的书面凭证,如发票可证明该商品为持票人所购买的事实,收据则可证明收付行为已经完成的事实。

有价证券可分为财物证券、货币证券和资本证券。财物证券是指证明拥有某种财物所有权的证券,拥有财物证券就意味着拥有财物所有权,丧失财物证券就意味着丧失财物所有权,如提货单等。货币证券是指证明持券人拥有货币请求权的书面证明,如本票、汇票、支票等各种票据。资本证券则是指经审批机关审查批准后发行的,具有一定面值,代表一定量的财产价值,表明筹资投资双方权利和义务的证券。股票和债券就是有价证券中的两大类。

为简便起见,在很多场合下,人们通常把资本证券直接称为证券,这便是狭义的证券概念。而包括资本证券在内的上述各类证券则构成广义的证券概念。本书以下所称证券仅指狭义证券,即资本证券。

二、证券的产生和发展

证券是商品经济发展和社会化大生产的必然产物,它萌芽于工业革命的襁褓里,发展于工业革命的浪潮之中。现代大工业与工场手工业的最大不同,就是生产走出了小私有的狭隘领地,进入了社会化的广阔天地。生产的社会化不仅包括直接生产过程的社会化、生产资料使用的社会化,而且还包括资本运用的社会化。证券的两大门类是股票和债券。股票的发行和流通是资本社会化的一种具体形式。它的产生源于现代大工业的重要组织形式——股份有限公司。因为随着商品经济的发展和生产规模的不断扩大,迫切需要建立为大工业服务的基础产业部门,如铁路、电力、通讯等。这些产业大大提高了生产社会化的程度和资本集中的规模。而单个资本既难以筹集兴办这些产业所需的巨额资金,也无力承担巨额投资所带来的风险。在这种情况下,以资本共筹与风险共担为特点的股份公司便应运而生。股份公司通过发行股票筹集资本,可迅速将分散的资本集中起来,形成巨额资本,从而使这些产业的建立和发展成为可能。由于股份公司顺应了资本主义发展大工业的需要,因而它一问世就显示出强大的生命力。在经历数百年的发展后,已成为当前欧美资本主义国家中占统治地位的企业组织形式。

股份公司在发展过程中,其组织形式和法律制度也迅速完善,使伴随股份公司产生的股票不仅在数量上规模越来越大,而且在种类上也呈现多样化,以满足不同投资者的需要。高效和完善的股票发行和转让市场的建立,又反过来推动股份公司的发展。今天,股票市场上股票的行情,已成为观察股份公司乃至整个国家经济状况的“晴雨表”。

证券的另一重要门类是债券,从历史上考察,要早于股票。它最早是由政府发行的,主要是用于弥补因战争或行政费用的庞大开支造成的财政收入不足。今天,发行债券已成为国家筹措财政资金的重要手段。债券虽然不是现代大工业的产物,但它作为一种普通化的筹资方式,却与现代大工业密切相关。从政府债券的发行来看,现代大工业的发展对国家的作用提出了新的要求,特别是现代大工业所需的各种基础设施,私人企业一般不愿意也无力承办,必须由国家投资兴建。当国家财政收入无法承受建设基础设施的巨额投资时,不得不举债弥补,通过向社会发行债券吸收闲散资金。从企业债券的发行来看,现代大工业也促进了企业债券的发展。随着企业规模的扩大,对资金的需求越来越大,仅靠发行股票筹集资金已不能满足需要,必须同时开辟多种渠道的资金来源。债券与银行借款相比,由于较少或没有中间环节,筹资成本低且筹措便利及时,形式和期限灵活多样,因而为企业所广泛采用。虽然企业债券的风险要大于政府债券,但其收益比政府债券高,因而同样受到投资者的欢迎,成为证券市场上重要的交易对象。

综上所述,股票和债券虽然产生于资本主义社会,但它们都是伴随社会化大生产和商品经济的发展必然出现的,并非为资本主义所特有,社会主义可以而且应当利用它为自己服务。当前,我国正全力进行经济建设,为了使我国生产力得到更大的发展,必须大力发展商品经济,以发行股票、债券等证券形式筹措建设资金,健全金融市场,是促进商品经济发展的一个重要手段。也是我国商品经济发展的客观要求。1951年我国首先恢复发行了国库券,1984年,又首次公开发行股票,使在中国内地销声匿迹长达三十余年的证券重新回到社会经济生活中,从此证券在我国得到迅猛发展。截至2004年全国发行的各类证券已达数万亿元,在社会主义经济建设中发挥出巨大作用。

三、证券的特性

证券是一种特殊的金融资产,证券持有人可运用证券为其带来一定的经济利益,但它又与一般的金融资产(如银行存款)不同,它具有以下特性。

(一) 收益性

收益性是指证券作为表示投资权益的证书,可为其持有人带来一定的投资收益。证券的收益性是相对而言的,因为其他金融资产也能为其所有者带来收益。但由于证券是货币资本化的手段,它的收益直接来自资本增殖的产业利润,是现实投资的结果,而且它的收益一般还要高于其他金融资产,原因在于证券的收益是不确定的,持有证券需担一定的风险。尤其是股票,它的收益完全取决于公司的经营成果。因此,作为冒风险的代价或补偿,自然就应有比其他金融资产为高的一份“风险收益”。此外,证券还可因买卖过程中的低进高出获取差价收益,这是一般金融资产所不具备的。

(二) 流通性

流通性是指证券持有者在急需现钱时,能方便和迅速地将证券还原为现金的能力。因此,流通性也称市场性或变现性。证券具有流通性,是因为它的持有者可视市场的实际情况,随时将其转让出售,收回投资。证券的变现性虽不及银行存款,但证券流通性有法律上的保障以及有高效完善和有组织的市场提供的便利。在证券流通市场发达的国家,证券的变现能力是相当强的。证券流通性的强弱,与证券期限,利率形式,证券发行者的信用状况、知名度和市场便利度等各种因素密切相关。证券的期限越短,证券发行者的信用度和知名度越高,市场机制越发达,证券的流通性就越强。证券正是凭借其流通性,吸引投资者,把分散的短期货币资金转化为巨额的长期投资资金,为扩大生产,促使国民经济的不断增长服务。

(三) 风险性

风险性是指证券存在使其持有者部分或全部地丧失投资本金或预期收益的一种可能。这是因为证券是一种长期金融资产,它需经过转让买卖实现其流通性。证券一经投入市场成为买卖对象,就会形成市场价格,并受复杂的因素影响不断波动。当证券出售时,如果市价高于最初购入价,则会给证券出售者带来收益;反之,则给证券出售者带来投资本金的部分丧失。甚至在证券持有期内,如果企业破产,投资者还可能丧失全部投资本金。当证券被长期持有,以图获取预期的收益时,因收益的多少取决于企业的经营状况,因此,也可能由于企业经营状况不好,使证券持有者部分或全部丧失预期收益。但并不是说,所有证券的风险是等同的。实际情况是有的风险大,有的风险小,比如政府债券的风险就小于股票和企业债券。作为对风险大小的补偿,就是收益的高低。一般来说,证券的风险与其收益成正比,风险大的证券其收益就大,反之则收益就小。比如股票的风险较大,但其收益要高于风险较小的各种债券。

四、证券的种类

证券的品种很多,各种证券之间又存在着显著的差异。因此,对证券加以分类是十分重要的。证券分类的方法有多种,但最基本的分类是按证券所代表的权益不同,将证券分为股票、债券和投资基金。

(一) 股票

股票是股份有限公司签发的证明股东按其所持股份享有权利和承担义务的一种书面凭证。持有某股份公司一定比例的股票,就意味着对该公司拥有一定比例的所有权。股票的持有者作为股东与股份公司间的关系是所有权的关系。股东享有参与公司经营和利润分配等权利的同时,也负有按所持股份大小承担相应的公司亏损的责任。股票没有到期日,也不能要求退回股本,但股东可在证券市场上转让股票。股票上一般载有公司名称、注册资本、股东姓名、每股金额、股票面值、发行股数和发行日期等内容。

股票如按股东承担风险的程度和享有权利的不同,还可分为普通股和优先股两大类。

普通股是在公司利润分配等方面不享有任何优先权利的股份,它是股份公司的基本股份。普通股的股东享有参与经营权、优先认购权、分得股利权和分得剩余财产权等权利。优先股是指在利润及剩余财产分配的权利方面,优先于普通股的股票。与普通股相比,优先股的股东一般不能参与公司的经营管理,但可获取固定的收益,且不受公司经营好坏的影响。优先股往往具有可赎回的性质。即公司在一定年限后,可按规定的价格将其赎回。优先股可以根据公司允诺的优惠条件以及分配股利的优先程度分为累积优先股和非累积优先股两类。前者可将当年未支付的股利累积起来至以后年度有赢利时一起支付,后者则不能。对于累积优先股公司只有在将积欠的优先股股利全部付清后,才能支付普通股股利;对于非累积优先股,公司不论是否付清以前的股利,只要付清当年优先股股利后就可以发放普通股股利。此外,某些优先股还可在取得固定比例的股利后,同普通股一样参与分享剩余红利,称为参与优先股。

(二) 债券

债券是政府、公司为筹措资金而按法定程序向社会公众发行的一种表明持有人有权在规定日期获取利息和收回本金的书面凭证。它体现着债券持有者与债券发行者之间的债权和债务关系,所以,债券实际上是一种债权债务凭证。但它与一般的借贷凭证又有不同,它可以转让,而且因为债务人是政府或信誉卓著的公司,故其安全性也较高。债券上一般载有发行单位、面额、利率及偿还期等

内容。

债券和股票虽然都可用来筹措资金,但两者间的区别也是明显的。首先,债券是一种债权证书,而股票则是一种所有权证书;其次,债券有期限,到期可还本,而股票则无期限也不还本;再次,债券收益具有稳定性,不随企业经营状况波动,而股票收益则与企业经营状况密切相关,随经营状况好坏而上下波动;最后,在公司破产清算时,债券可优先于股票得到清偿。

债券品种较多,它可按各种不同的标志进行分类。较为重要的有以下几种。

1. 按发行主体分类

这是最主要的分类方式。债券按发行主体的不同分为政府债券、金融债券和企业债券三大类。政府债券是中央政府或地方政府发行的债券。金融债券是金融机构(如银行、信托投资公司)发行的债券。企业债券是由企业或公司发行的债券。上述三类债券,就风险而言,因政府债券信誉最高,资信可靠,故投资风险较小,金融债券次之,最后是企业债券。但就收益性而言,则企业债券较高,金融债券次之,最后是政府债券。

2. 按期限分类

债券按期限长短分为短期、中期和长期债券三种。一般将期限在1年以内的称为短期债券;1年以上5年以内的称为中期债券;5年以上的则称为长期债券。

3. 按付息方式分类

债券按付息方式分为普通债券和收益债券。普通债券是指票面上载明一定利率的债券。收益债券是指债券的利息取决于企业收益的债券,这种债券随企业当期有无收益和收益额的大小确定利息的多少,如无收益则不付息。

4. 按债券发行有无担保分类

债券按发行有无担保分为有担保债券和无担保债券。有担保债券又称抵押债券,是指以特定的资产作为担保品,以保证其还本付息的债券。若以不动产,如房地产等作为担保品的,称为不动产抵押债券;以动产,如各种机器设备等作为担保品的,称为动产抵押债券;以证券,如股票、债券等作为担保品的,称为证券信托债券。一旦债券发行人违约,信托企业就可将担保品变卖处置,以保证债权人的优先求偿权。无担保债券,通常又称为信用债券,是指没有任何特定的资产作为担保品的债券。这种债券全凭举债人的信用而发行,一旦企业破产清算,债券持有人便成为企业的一般债权人。由于这种债券具有较大的风险,所以利率也较高。

5. 按记名与否分类

债券按记名与否分为记名债券和无记名债券。记名债券,是指企业在发行债券时,债券票面上记有债券持券人的姓名,并在企业债权人名册中进行登记的一种债券。债券到期时,持券人届时可持债券,凭本人身份证明领取本息。若持券人在债券到期前欲将债券转让他人,须由原债券持有人背书,并到发行企业找委托人处办理过户手续。无记名债券,是指债券票面上不记载持券人的姓名的一种债券。这种债券通常附有息票,付息时,持券人将息票剪下,凭以领取利息,所以这种债券又称为息票债券。转让此种债券,不需背书。

6. 按还本方式分类

债券按还本方式分为一次还本债券和分期还本债券。一次还本债券,是指本金于到期日一次偿还的债券;分期还本债券,是指本金分期偿还的债券。

(三) 投资基金

投资基金是一种通过发行受益凭证,将众多投资人的钱聚集在一起,交由专业管理人员运作,以获取一定收益的投资工具。投资基金又称基金、共同基金,或称证券信托投资基金。投资基金的主要特点是:(1)基金由众多投资者的资金组成;(2)为分散投资风险,保护投资者的利益,基金必须分散投资于各种有价证券;(3)基金资产交由投资专家管理,能发挥更大的效益;(4)基金投资的目的是获取股利、利息、资本利得和资本增值;(5)基金的费用较低,收益较高;(6)投资基金流动性强,变现风险较小。该种投资工具起源于19世纪的英国,第二次世界大战后在美国、日本获得迅速发展,80年代以来风行于世界。目前,它在发达国家已成为一种普遍的投资形式。许多发展中国家和地区如韩国、印度尼西亚、我国香港和台湾等地也多采用共同基金方式进行投资。我国在1985年12月由中国东方投资公司在香港、伦敦推出中国东方基金,1991年7月我国第一家国内投资基金——珠信基金在珠海成立。1992年,第一个经央行批准的淄博乡镇企业基金成立。

投资基金按组织形态不同可分为公司型投资基金和契约型投资基金。公司型投资基金是依公司法成立,以盈利为目的,通过发行股票将集中起来的资金投资于各种有价证券。由公司经理、董事执行具体投资业务,并向股东负责。美国基金几乎都是公司型基金,其他国家和地区两种基金互补。契约型投资基金是依据信托契约原理而组织起来的代理投资行为,由委托人、受益人、受托人三方组成。主要分布在日本、韩国以及我国台湾等。按是否可赎回可分为开放式投资基金和封闭式投资基金。开放式投资基金是指基金设立时不固定基金单位总额的一种基金类型,基金管理者可以根据投资需要或投资者的需要追加发行,投资者也可根据自己的需要,要求发行机构赎回基金,一般不上市交易。封闭式投

资基金是指基金设立时规定基金单位的发行总额,一旦发行结束就封闭起来,不再追加或赎回的一种基金类型。封闭型投资基金数量固定,一般上市交易。

至2004年10月份,我国开放型基金已超过100只,开放型基金的净资产规模已在2000亿左右,封闭型基金的净资产规模已在1000亿左右。因此证券投资基金的净值已经达到3000亿元,约占沪深两地A股流通总市值的25%左右。

第二节 证券市场及证券公司会计

一、证券市场的意义

证券市场是进行各种有价证券如股票、债券和投资基金买卖交易的场所,是为证券的发行和流通服务的。在证券市场,偿还期限较长的企业资本以股票、债券等形式出现,与政府机构发行的国债一起成为交易对象。通过买卖证券,使一部分消费资金及企业的闲置资金融给另一部分企业作为生产经营资金或形成政府的长期借款。因此,证券市场属于资本市场,是金融市场中一个极其重要的组成部分。

证券作为资本不同于一般资本,它是一种虚拟资本。证券作为一种商品,但这种商品是不同于一般商品的特殊商品。这表现在它的使用价值不是为了消费,满足人们某种生活需求,而是通过持有或转让来谋取经济利益。这决定了证券市场不同于一般的商品交易市场,其特殊性在于证券市场同时存在发行市场和流通市场两个性质迥然不同的市场,两者相互依赖,相辅相成,构成证券市场的统一体。

一般认为,历史上证券的最早出现,即标志着证券发行市场的诞生。随着证券转手交易的出现,便产生了证券流通市场。但从严格意义上说,证券的出现并不标志着证券市场的同时产生,只有当证券的发行与转让公开通过市场的时候,证券市场才随之出现。证券市场的产生,促进了证券业的进一步发展。因为在商品经济的条件下,要使政府或企业便于筹措资金,必须借助于市场,通过资金商品化,在市场上推销股票、债券,集中分散的闲置资金。这就需要有证券发行市场。但这还不够,为了吸引投资减少风险,还必须使证券有良好的流通性。因此,就需要建立证券转让市场,这样既能为投资者提供充分的选择余地,又不影响企业经营的稳定性。这两类市场缺一不可。没有证券发行市场,很难把分散的资金集中起来;没有证券转让市场,投资者就不能随时调整自己的投资方向和投资结构,也不能避开投资的风险,且难于寻求更有利的投资机会,这将使证券的吸引力大大降低,不利于证券的发行市场。因此,证券市场实际上就是商品化