

高职高专经济管理类规划教材

证券投资 理论与实务

Theory and Practice of Investment in Securities

主 编 唐学成

副主编 林晓梅 冯晓京 柴俊阳 陈灿辉 王 晖



高 职 高 专 经 济 管 理 类 规 划 教 材

证券投资 理论与实务

Theory and Practice of Investment in Securities

主 编 唐学成

副主编 林晓梅 冯晓京 柴俊阳 陈灿辉 王 晖



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

图书在版编目 (CIP)数据

证券投资理论与实务 / 唐学成主编. —杭州: 浙江大学出版社, 2009.9

高职高专经济管理类规划教材

ISBN 978-7-308-06957-1

I. 证… II. 唐 III. 证券投资—高等学校: 技术学校—教材 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 149913 号

证券投资理论与实务

唐学成 主编

责任编辑 余健波

文字编辑 夏晓冬

封面设计 卢涛

出版发行 浙江大学出版社

(杭州天目山路 148 号 邮政编码 310028)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排版 杭州中大图文设计有限公司

印刷 杭州浙大同心教育彩印有限公司

开本 787mm×1092mm 1/16

印张 15.25

字数 371 千

版印次 2009 年 9 月第 1 版 2009 年 9 月第 1 次印刷

书号 ISBN 978-7-308-06957-1

定价 26.80 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571)88925591

前言

我国的证券市场起步较晚,正处在快速发展与亟待规范的过程中,各种政策措施和法规制度不断出台,股市波动较大,具有新兴市场的特征。目前从书市上能找到的参考资料不少,但很难找到适合高职生进行证券投资理论教学与实训教学所需的教材。为了尽可能把最新的证券知识传授给学生,达到普及证券知识、提高实用的证券投资技能以及培养证券从业人员的教学目的。编者联系我国近二十多年来的股市实践,遵循高职教学规律,收集国家发布并实施的有关政策规定,参考近期出版的一批证券书籍,以证券基础知识与基本投资技能为基础,以培养证券投资能力和证券职业能力为目标,发挥证券经营机构及专家的指导与咨询作用,实行校企合作开发与编写出版本教材。

全书分为证券投资理论篇和证券投资实训篇。证券投资理论篇共有 11 章,首先介绍证券投资的主要概念和基本知识,比如证券、股票、债券、投资基金、期货、期权、可转换债券、认股权证、投资、证券市场、证券机构、股票价格、股票价格指数、证券交易、证券投资等。其次,介绍证券(股票)投资有关理论知识,包括证券投资准备工作、资金管理、投资技巧与操作策略、投资风险控制、理性投资者的素质培养等内容。再次,介绍证券市场监管与法规,证券从业人员职业道德规范和职业资格证应考等有关内容。另外,还列举许多证券投资活动中的典型案例,联系投资实际开展教学活动,拓展学生视野,以提高学生对证券投资活动的理解能力。证券投资实训篇由 11 个单元组成,主要通过互联网技术,介绍网上证券委托系统、网上证券分析(交易)系统;掌握交易系统软件的下载、安装和使用,证券交易的交易流程,市价委托和限价委托,集合竞价与连续竞价过程,向学生展示证券交易实时行情,图形识别、图形分析、指标分析、大盘技术走势分析、个股技术走势分析以及投资分析方法和投资技术的应用等。通过证券投资实训教学活动,使学生提高证券投资综合分析能力和证券投资实战能力。

本书主要特点:一是体现证券知识性与教学性相结合,遵循高职教学特点和规律,规范教学内容格式,图文并茂,通俗易懂,方便教师有序教学,提高学生学习效果。二是理论教学与案例教学相结合,培养学生联系实际,独立思考,拓展思维,增长见识。三是体现理论教学与实训教学相结合。在介绍证券投资理

论知识的同时,组织学生实施网络实时传输系统提供现场观摩、看盘分析、上网投资操作等强化投资技能实训,提高学生股市实操能力。四是学科教学与职业考证相结合。本书从内容体系上体现了证券投资学科教学的要求,同时融合了证券从业人员资格考试培训的内容与要求,以普及证券知识与提高投资技能的同时,提高学生证券从业能力。

本书由海南经贸职业技术学院唐学成(经济学副教授)全面负责策划和统稿工作,并负责编写证券投资理论篇(第一章至第九章),海南经贸职业技术学院林晓梅(金融学硕士)负责编写证券投资实训篇(实训一至实训十一),海南经贸职业技术学院冯晓京(金融学讲师)负责编写第十章第六节、第十一章和《证券市场基础知识》模拟试题及参考答案,海南师范大学柴俊阳负责第十章第一节至第五节和《证券交易》模拟试题及参考答案,联合证券有限责任公司海口营业部的陈灿辉(银证部经理)和王晖(投资经理)多次参加本书编写工作座谈会,发表许多建设性意见和建议,并提供证券公司管理文化和证券从业人员管理相关资料等。本书在编写过程中参考了国内外出版的有关著作、文章、资料,恕不能详尽列明,在此对相关作者致以诚挚的谢意。

本书适用作高职生的证券投资课程教材,对有一定文化基础的想学习证券投资知识与操作技能的读者来说,也是一本理想的自学指导书。由于水平有限,本书疏漏和不足之处在所难免,敬请读者提出宝贵意见,以便充实和完善。

编 者
2009年7月

目 录

第一篇 证券投资理论篇

第一章 证券与证券投资概述	3
第一节 证券概述	3
第二节 证券投资概述	6
第三节 证券业概述	8
第二章 证券市场	10
第一节 证券市场概述	10
第二节 证券发行市场	15
第三节 证券交易市场	17
第四节 证券机构	20
第三章 股票	25
第一节 股份有限公司	25
第二节 股票的特征与类型	28
第三节 中国股票的类型	31
第四节 股票的价值和价格	32
第四章 债券	37
第一节 债券概述	37
第二节 债券的类型及偿还方式	40
第三节 政府债券	42
第四节 国际债券	43
第五章 证券投资基金	45
第一节 证券投资基金概述	45
第二节 证券投资基金的类型	49
第三节 证券投资基金的收益与风险	51

第六章 金融衍生工具	54
第一节 金融期货	54
第二节 金融期权	56
第三节 可转换债券	57
第四节 认股权证	59
第七章 基础因素分析	61
第一节 宏观经济分析	61
第二节 行业分析	65
第三节 上市公司财务分析	69
第八章 图形与技术分析	74
第一节 图形理论	74
第二节 技术指标分析	85
第九章 证券投资操作与管理	93
第一节 证券投资准备工作	93
第二节 证券投资分析	95
第三节 证券投资方法	98
第四节 证券投资操作策略	100
第五节 证券投资资金管理	105
第六节 证券投资的风险控制	107
第七节 理性投资者的素质与培养	109
第十章 证券市场监管与法规	111
第一节 证券市场监管的原则与目标	111
第二节 证券市场监管的机构与职责	114
第三节 证券市场监管的对象与内容	115
第四节 我国证券法律法规体系的构成	116
第五节 证券从业人员的监管	118
第六节 证券经纪人的管理	120
第十一章 证券投资典型案例分析	126
案例一 股市评论(日评)	126
案例二 股市评论(周评)	127
案例三 股市时评	127
案例四 1994 年行情描述	128
案例五 股评专家的预言	128

案例六	税率下调,股市上涨	129
案例七	推出权证要考虑市场基础	129
案例八	为什么炒股?	130
案例九	炒股,其实并不难	130
案例十	要投资,先求知	131
案例十一	以史为鉴,大底在哪?	131
案例十二	现在是股市投资的黄金机会吗?	132
案例十三	某证券公司与股民对话	134
案例十四	放开视野,别做井底之蛙	134
案例十五	经济低谷正好挑选优秀企业	136
案例十六	两个股民在 6124 和 1664 之间的故事	137
案例十七	投身股市牢记“五不”	138
案例十八	三分之一理财法	139
案例十九	违法炒股要不得	139
案例二十	给营销新手的五个建议	140
案例二十一	谈谈证券经纪人新手的困惑	140
案例二十二	用客户账户操作股票巨亏,谁之过?	142
案例二十三	2008 年证券市场违法案例	143

第二篇 证券投资实训篇

实训一	软件下载与安装	147
实训二	分时走势与盘口分析	150
实训三	股票委托下单交易	157
实训四	K 线图分析	161
实训五	趋势分析	170
实训六	形态分析	175
实训七	指标分析	179
实训八	基本面分析	187
实训九	价值分析	192
实训十	选股策略	197
实训十一	股票投资决策与方法	199
《证券市场基础》模拟试题及参考答案		217
《证券交易》模拟试题及参考答案		219
股市常用名词解释		232
参考文献		236

第一篇

证券投资理论篇

本篇是证券投资的理论部分,首先介绍证券投资的主要概念和基本知识,比如证券、股票、债券、投资基金、期货、期权、可转换债券、认股权证、投资、证券市场、证券机构、股票价格、股票价格指数、证券交易、证券投资等。其次,介绍证券(股票)投资的有关理论知识,包括证券投资准备工作、资金管理、投资技巧与操作策略、投资风险控制、理性投资者的素质培养等内容。再次,介绍证券市场的监管与法规、证券从业人员职业道德和职业资格证应考以及证券经纪人的管理等有关内容。另外,列举许多证券投资活动中的典型案例,以拓宽学生证券投资领域的视野,加深学生对证券投资实际活动情况的了解。通过学习,使学生了解和掌握证券投资的有关理论知识,提高证券投资理论知识水平、证券投资分析能力和证券从业工作能力,也为证券投资实训教学打下基础。

第一章

证券与证券投资概述

学习目标

本章主要介绍证券的定义和分类, 有价证券的定义、分类、特征和功能, 证券投资的基本概念及构成要素以及证券业的特点和作用。通过教学, 让学生了解和掌握证券与证券投资的基本内容。

重点难点

1. 有价证券的定义、特征和分类;
2. 投资证券的构成要素;
3. 证券业的特点和作用。

学习内容

第一节 证券概述

一、证券的定义和分类

1. 证券的定义

证券(securities), 从法律意义是指各类记载并代表一定权利的法律凭证的统称, 用以证明持券人有权依其所持有证券记载的内容而取得应有的权益; 从一般意义是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证, 它表明持有人或者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。证券主要有股票、债券、基金、权证、银行定期存单等。证券作为一种书面凭证, 只是证明一种经济关系, 即资金供需双方通过证券买卖所形成的借贷关系。凡根据国家有关法规发行的证券都具有法律效力, 因而受法律保护。

2. 证券的特征

凡是证券均具有两个最基本的特征: 一是法律特征, 即它本身必须具有合法性, 这样它所记载的特定内容才具有法律效力; 二是书面特征, 即不仅采用书面或与书面具有同等效力的其他形式, 而且按照规定的格式载明全部必要事项。两者缺其一, 都不能称之为证券。

3. 证券票面的要素

证券票面的要素主要有四个：一是证券持有人；二是证券的标的物，即证券持有人权利所指向的特定对象；三是证券标的物的价值；四是证券持有人所享有的权利。

4. 证券的分类

证券通常可分为有价证券和凭证证券两类。有价证券是一种能够证明合法持有人有权按期取得一定收入的可转让凭证。凭证证券又称无价证券，是指本身不能使持有人取得一定收入的凭证。本书所研究的证券是指有价证券。证券的分类如表 1-1 所示：

表 1-1 证券的分类

证券	有价证券	商品证券	运货单、提货单、仓库存单等
		货币证券	票据(本票、汇票、支票)等
		资本证券	股票、债券、基金认股权证、可转换债券等
	凭证证券	(不可转让)存款单、借据、收据	

二、有价证券的定义和分类

1. 有价证券的定义

有价证券是指一种具有一定票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债权证券。在日常生活中，人们通常把狭义的有价证券直接称为证券，它所包括的范围仅仅是资本证券(股票、债券等)，本书所介绍的证券也是这种意义上的证券。

2. 有价证券的分类

有价证券的种类很多，广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

(1) 商品证券是证明持有人拥有特定种类和数量的商品所有权或使用权的证券，比如运货单、提货单、仓库存单等(见表 1-1)。

(2) 货币证券是证明持有人享有特定数量的货币索取权的证券，它又分为两大类：一类是商业证券，包括商业本票和商业汇票，另一类是银行证券，包括银行本票、银行汇票、银行支票等(见表 1-1)。

(3) 资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接关系的活动而产生的证券，持有人可以据此获得一定的收入，比如股票、债券、基金及其衍生投资品种如金融期货、认股权证、可转换债券等(见表 1-1)。

狭义的有价证券，也就是指资本证券，比较典型的有股票和债券，其中债券又包括政府债券、公司债券、金融债券等。这些有价证券又可以进一步划分为上市证券和非上市证券。

上市证券又称挂牌证券，即经过证券主管机关批准，在证券交易所注册登记，获得在证券交易所及其网点公开交易资格的证券。股份有限公司发行的股票或者债券要在证券交易所上市，必须符合证券交易所规定的上市条件。假如已经获得批准上市的公司，由于公司经营不善，导致连续三年亏损，证券交易所将按有关规定取消该公司证券挂牌上市的资格。

非上市证券也称非挂牌证券，是指已经公开发行但尚未获准在证券交易所挂牌(上市)

的证券。非上市证券虽然不能在证券交易所及其网点交易,但可以在指定的其他证券交易市场交易。目前我国证券交易所公开发行的股票都安排在证券交易所上市交易,只有少量的债券品种主要在指定银行实行柜台交易。

三、有价证券的特征和功能

(一)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。由于证券资产的所有权属于证券投资者,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,因此,证券本身具有收益性。有价证券的收益表现为利息收入、红利收入和买卖证券的差价收入。收益的多少通常取决于该资产增值数额的多少和证券市场的供求状况。

2. 产权性

证券的产权性是指有价证券代表着一定的财产所有权,拥有证券就意味着享有其所载明的财产的占有、使用、收益和处置的权利。产权性是证券最具本质的特征。在现代经济社会里,虽然证券持有人并不实际占有财产,但可以通过持有证券,拥有有关财产的所有权或债权,可以把它作为自己的一项权利来进行让渡。

3. 流动性

证券的流动性又称流通性或可变现性,是指证券持有人在造成资金损失的前提下以证券换取现金的特性。证券的流动性可通过到期兑付、承兑、贴现、转让等方式实现。不同证券的流动性是不同的。流动性是证券的生命力所在,是证券最基本的特征,是证券交易的基础。流通性以变通的方式满足了投资者对资金的随机需求。正因为证券可以流通,其价格的波动就会给持有人带来更多经济收益抑或受到经济财产损失。

4. 风险性

证券的风险性是指证券持有人面临着预期投资收益不能实现,甚至使投资本金也受到损失的可能。从整体上说,证券的风险与其收益成正比。通常情况下,风险越大的证券,投资者要求的预期收益越高;风险越小的证券,投资者要求的预期收益越低。由于影响证券价格波动的因素很多,有些因素是投资者可以预测的,而有些因素则无法预知。因此,投资者难以确定他所持有的证券将来能否取得收益和能获得多少收益,甚至所持有的证券因资产贬值、收益率下降或者证券交易价格的下跌,导致投资者经济损失。

5. 期限性

证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的需求。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。

(二)有价证券的功能

有价证券是资本的运动载体,它具有以下两个基本功能。

1. 筹集资金的功能

有价证券的出现使得社会化筹集资金成为可能。国家可以通过发行国债来筹措财政资金,企业可以通过发行股票或者债券等证券来筹措生产或经营资金,而筹集到的这些资

金均广泛来源于社会公众而非少数特定个人,从而分散了投资风险,激发了投资热情,有利于政府或企业筹集资金目标的实现。

2. 配置资本(资源)的功能

发行有价证券是国家或企业筹集资金的重要手段,是国家宏观调控的重要工具,可以促进资金的合理流动,促进信用体系的发育与完善,提供居民更多的投资渠道等。

第二节 证券投资概述

一、证券投资的含义及构成要素

(一)证券投资的含义

证券投资是指企业或个人使用积累起来的货币购买有价证券,在承担相应风险的前提下获得一定收益的行为。证券投资是一个比较复杂的经济活动,其中包括了证券投资信息收集、证券投资分析、证券投资绩效评价等关键环节。

1. 证券投资信息收集

证券投资者了解与证券价格变动有关的国内外政治经济政策信息、股份公司基本信息及证券价格走势信息是证券投资的前提条件,也是证券投资过程中最初级、最基础的工作。一般来说,证券投资的信息主要来自以下三个方面:一是公开发布的信息资料。即主要指合法发行的书刊、报纸、杂志、广播电视等媒体公开发布的有关信息。二是计算机网页上存储的相关信息资料。即发布在各公司计算机互联网网页上或者证券交易所电脑网页上的有关信息。三是通过实地采访获得的信息资料。即证券投资者直接到有关的证券公司、上市公司、交易所、政府主管部门等机构去采访后,得到相关的信息资料。

2. 证券投资分析

证券投资分析作为证券投资过程的一个重要环节,对投资的成败起着十分重要的作用。分析结论的可靠程度实际上取决于两个方面:一是分析者占有信息量的大小以及分析时所使用的信息资料的真实程度;二是所采取的分析方法、分析手段和分析过程的合理性和科学性。一般来说,证券投资分析通常分为以下四个步骤:

(1)资料的收集与整理。该阶段的主要工作包括证券投资信息资料的收集、分类、保管与使用。

(2)案头研究。利用证券投资分析的专门方法和手段,对占有的资料进行综合研究分析,从中获得理论上的分析结论。

(3)实地考察。这是指投资者针对自己的研究主题亲自到有关企业进行实地考察调研。

(4)形成投资决策。证券投资者通过上述详尽的理论和实证分析研究后,就可以作出相对客观可靠的证券投资决策了。当然,由于证券市场经常受到来自政治、经济、金融、社会、市场等诸多因素的影响,政府政策的突然调整或变更、社会信用体系的健全程度、投资大众非理性行为等都会导致证券价格波动。因此,证券投资者要确保自己所进行的投资分析工作一定能够带来收益是有很难度的。

3. 证券投资绩效评价

从主观愿望上说,投资者购买证券是为了获取更高投资收益。由于证券投资有风险性,因此,投资的实际结果不一定如投资者所愿。对证券投资结果进行总结和评价包括以下三方面的内容:

(1)证券投资阶段性收益计算。证券投资者经过某一时段的投资后,经过核算便可知通过投资获得多少阶段性收益或者发生多少阶段性亏损。股票、债券或基金等证券投资工具各不相同,其投资收益的计算方法也不一样,(普通股)股票的投资收益比较容易计算,而债券、债券回购、可转债等投资品种的收益计算就繁琐一些。

(2)证券投资风险评估。不同的投资工具或者不同的投资品种以及不同的投资时段,所要承担投资风险的大小有所不同。相对而言,股票投资的获利大,但风险也比较大;而债券投资的获利小,但风险也相对要小一些。

(3)证券投资绩效综合评价。这是整个证券投资过程的最后一步,机构投资者(比如投资基金公司)常常用詹森指数、夏普指数或特雷诺指数等量化指数来衡量投资组合的综合效果。判断证券投资绩效的好坏,关键不在于收益率的绝对值,而是要在充分考虑通胀作用、风险代价的基础上将净收益水平与整个市场的平均收益水平进行比较,方能比出高低。作为个人投资者,也可以通过证券投资绩效综合评价,了解自己在证券投资的各个阶段的收益情况,以便不断总结经验,提升投资理念,驾驭投资活动,提高投资效益。

(二) 证券投资的构成要素

证券投资由以下三个基本要素构成:

(1)收益。证券投资收益包括股息(利息)收入和资本利得收入(由于证券价格变动所致)两大部分。不同的投资工具性质不同,所以其收益的构成也不一样。比如投资债券的收益中利息占很大比重,而投资股票的收益中买卖价差的比重(资本利得)则显得更为突出。

(2)风险。风险较小的证券品种往往给投资者的回报相对也较少,高风险也不一定意味着高收益,不是所有证券的风险与收益都成正相关的,对这一点证券投资者要有清醒的认识。

(3)时间。投资者必须确切地回答自己究竟是投资于长期、中期还是短期证券。因为在证券投资中,时间直接与风险和收益相关。一般来说,投资的时间越长,累积的收益可能越高,但不确定的风险也越大。投资者要客观全面地看待这一规律,选择适合自己投资风格或理念的投资方式。

二、产业投资、创业投资与证券投资的比较

(1)产业投资是以某个基础产业甚至个别的基础设施项目为投资对象(一般不介入证券市场),如机电工业、化学工业、能源工业、交通工业、矿业等;创业投资的对象并非已上市公司发行的股票、债券,而是非上市的中小企业,甚至是一些尚在构思中的企业,它主要以股权的方式参与投资(一级市场参股),但通常并不取得控制权;投资基金则主要投向各类有价证券(二级市场购买)。

(2)产业投资以追求长期收益为目的,属成长及收益型投资。由于国家产业政策的支持,国家通过若干经济手段对某些项目(如电力、交通、能源等)的投资利润给予保证和支

持,其收益率往往维持在较高水平,但资产流动性较差,不容易退出;创业投资也通常属于长期投资,投资目标基本属于高风险、高成长和高收益的新创事业或风险投资计划,目的是期待所投资的事业发挥增值潜力和股票上市(股权增值)后,将股权转让,实现投资利益;证券投资以证券买卖业务为主,资产流动性好,变现能力强。

(3)从收益来源来看,产业投资的收益直接来源于产业利润;创业投资的收益来源于场外协议转让所获得的价差收入或者上市后的一、二级市场的价差回报;而证券投资的收益则来源于资本利得和二级市场的差价收入。

第三节 证券业的特点和作用

一、证券业的特点

1. 证券业是一个高度市场化的行业

证券市场的参与者很多,无论是上市公司、中介机构还是投资者、监管者,都必须尊重市场规律。这是一个以虚拟经济物品(即证券)为交易对象的行业,证券可以流通,因而可以随时变现、处置,投资者可以赚取证券买卖过程中的差价利润,同时,只要投资者持有足够数量的股份,还可以参与公司的经营管理。因此,在权衡各种利弊之后,很多人还是选择了证券投资,尽管它有风险,但相对比较公平,也很能吸引人。

2. 证券业是将投资与投机交织在一起的行业

不同风险偏好类型的人几乎都可以在证券市场中找到适合自己的位置,这正是证券业的魅力所在。适度的投机是证券行业的润滑剂,没有任何投机行为的证券市场将是没有活力的,也是不可能存在的。

3. 证券流通价格的变动反映国民经济的发展状况

证券流通虽然一般不会直接大幅度增加社会资本总量,但它可以在持有人之间进行财富的公平再分配,从而间接刺激消费和投资,提高社会可支配的财富和经济总量。有价证券是一种虚拟资本,但它的价格具有代表性,能够折射出国民经济运行的状况,是一个国家经济景气与否的晴雨表。

二、证券业的作用

证券市场和证券行业的出现,为国家或企业提供了筹措资金的重要渠道;有利于引导资金流向国家产业政策扶持的重点行业和重要产业,调整产业结构和产品结构,优化社会资源配置;有利于竞争性企业加强管理,提高资金的使用效率和经济效益,促进现代企业制度的建立;为投资者实现金融资产多元化,实现资本增值提供了条件;增加了国家的税收收入。

加入世界贸易组织后,我国证券市场正逐渐对外开放,并与国际接轨,成为资本市场的组成部分。一个健康、稳定、发展的证券市场,有利于实现国民经济保持长期稳定发展,有利于增强我国金融业的竞争力,有利于应对入世后国际资本的冲击。

毫无疑问,我国的证券市场正处在迅速扩展时期。2008年末沪深两市上市公司超过1600家,总市值12.13万亿元,占GDP的比重48.6%。这种发展变化实际上是市场容量、

质量和地位的提升,而这种提升从根本上说都是来源于国内经济发展的内在要求,同时我国经济与国际经济接轨所带来的动力,这样一种深刻的变革当然应该是渐进的、过渡性的,如此看来,我国愈加开放和透明的证券市场将为国内外证券投资者提供很好的投资机会。

思考题

1. 什么是证券? 如何对证券进行分类?
2. 什么是有价证券? 如何对有价值证券进行分类?
3. 有价值证券有哪些特征和功能?
4. 证券投资活动应该包括哪几个关键环节?
5. 证券投资由哪几个基本要素构成?
6. 证券投资与产业投资或创业投资有什么不同点?
7. 证券业有哪些特点和作用?