

2010证券从业资格考试《基础知识》精讲：第2章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_647486.htm 第二章 股市入门须知 股权分置

改革实施以来，影响我国资本市场发展的深层次问题获得了基本解决，上市公司的内在价值得到了充分的挖掘，从而吸引了越来越多的投资者进入股市。股票作为证券投资主要对象，受到了越来越多人的关注。不过，对于怎样参与证券交易，投资股票、基金、债券、权证等金融产品，很多投资者还比较陌生，有的人甚至在一知半解的情况下，随大流投身于股市。在入市之际对所涉及的领域做一番研究了解，初步掌握相关的证券投资常识，了解可能遇到的风险和如何规避化解，理应成为证券市场弄潮儿的必修之课。

一、如何参与证券市场的操作

入市前的一些准备：

- 1、成为合法的证券投资者：目前，A股的投资者限定为中国的公民和机构，根据《证券法》和沪深证券交易所相关规章制度规定，下列自然人不可开立股票账户，从事股票交易：证券管理机关工作人员.证券交易所管理人员.证券业从业人员.未成年人未经法定监护人的代理或允许.被认定为市场禁入者且期限未满.法律法规规定的其他不得拥有或参加证券交易的自然人。
- 2、如何办理开户：投资者进市场的第一步就是开户，因为一般客户是不能直接进入证券交易所进行场内交易的，而要委托券商或经纪人代为进行。开户的具体流程为：1)本人携带身份证原件到证券公司填写开户资料，开设上海A股股东账户和深圳A股股东账户，同时办理资金账户，上海的A股股东账户还需要在该券商处办理指定交易。2)办好股东账户和资金账

户以后随带本人身份证件和股东账户资料在相关银行开设一个银行账户，在银行服务台填写一份银证转账业务资料到窗口办理银证转账业务。3)开户手续和银证转帐业务全部办好之后，让银行工作人员直接或本人通过电话委托、网上银行把资金存进该银行帐号后就可以买卖股票了。证券帐户和银行帐户的资金可以根据自己需要随时转帐。

3、了解交易品种、熟知相关费用 目前我国证券市场上的主要交易品种有股票，基金，债券，权证。其中股票包括A股和B股.基金分为开放式基金和封闭式基金.债券涵盖国债、企业债和可转债，权证分为认购和认沽两类。投资者在委托买卖证券时，应支付各种费用和税收，通常包括委托手续费、佣金，过户费、印花税等，详细的交易费用标准也可查询沪深证券交易所网站。

4、委托交易、竞价的方式 目前投资交易主要的委托方式有：当面委托，电话委托，电传委托，传真委托和网络委托。买卖申报分为集合竞价和连续竞价两种。每个交易日早上9：15-9：25为集合竞价时间，高过开盘价的买入申报和低于开盘价的卖出申报按开盘价成交，连续交易时间内的申报竞价成交遵循时间优先、价格优先原则。

5、了解股票投资的盈利来源 投资者投资股票获得盈利的主要途径就是股息红股的分派和低吸高抛所获得资本利得。投资者对股票价值的估计就是对公司未来盈利的一种预期，如果其高于企业未来真实的盈利水平那么投资者就有亏损的危险，如果相反那么该股票价格处于被低估的状态，投资者未来会有丰厚的回报。因此对企业未来盈利能力的预期是造成投资者盈亏的根本原因。出于对上市公司价值判断的不同，对于其未来可能实现的现金流的预期不同，股票价格存在着波动，这种波动有

可能在众多的操作行为的推动下，演变成一种趋势。把握趋势高抛低吸，则成了投资者实现买卖差价，获得盈利的直接来源，同时，一旦判断失误，也形成了最直观的投资风险的认识。

二、证券市场的风险

股市永远风云变幻莫测，有涨就有跌，有赢家也有输家。自古至今以来，收益与风险就是一对“孪生兄弟”，高收益必然伴随着高风险。有人将股市比喻称为大海，股市确实有如大海，平静的海面下往往暗流涌动，有通坦的航道、也有暗礁密布的险滩，有一派平和的蔚蓝景象，也存在着急风骤雨的夜雨咆哮。在我们进入股市，准备享受投资收益的时候，我们有必要问问自己，有没有考虑到风险因素，有没有做好股海泛舟，激浪搏杀的物质和精神心理准备。任何一个准备或已经参与在证券市场中的投资者，在具体的投资品种面前，在将做出操作选择之际，都应认清、正视收益与风险的辩证关系从而树立风险意识。

1、证券市场风险的定义

狭义的股市风险，就是指由于经济变化的不确定性，或各种事先无法预料的因素的影响，造成股价的波动，从而使预期与实际收益发生偏差，给投资者带来资金损失的可能性。广义的股市风险：不仅仅包括股价波动带来的投资者可能的资金损失，还包括投资者对证券法规、交易制度、操作规则不了解所带来的资产损失的客观存在。这其中，涵盖了投资者对账户开立到证券交易，对于股票、基金、债券、权证、期货等不同金融产品的不同交易规则理解程度。对投资者进行风险教育，就是要告诫投资者，进入证券市场可能会遇到的风险，并在针对相应风险，建议投资者可以采取的规避和自我保护的措施。

2、正确认识证券市场的风险

证券市场是商品经济高度发展的产物，是市场经济中

的一种高级组织形态虚拟经济的表现。之所以称证券市场是高风险市场，是因为证券价格具有很大的波动性、不确定性，这是由证券的本质及证券市场运作的复杂性所决定的。1) 证券的本质决定了证券价格的不确定性。从本质上说，证券是一种价值符号，其价格是市场对资本未来预期收益的货币折现，受到政局、利率、汇率、通胀、行业背景、公司经营、投资大众心理等多种因素影响，难以准确估计，这一本质属性，决定了以它为交易对象的证券市场从一开始就具有高风险性。2) 证券市场运作的复杂性导致了证券价格的波动性。各国证券市场历史表明，股票价格围绕内在价值上下的波动过程，实际也是市场供给与需求之间由不平衡到平衡、由平衡到不平衡的循环往复过程，市场参与者利益不同，内部运作机制各不相同，不同的时间段，带来不同的价格平衡。3) 投机行为加剧了证券市场的不稳定性。在证券市场的运作过程中，投资与投机很难做出明确的界定，并且虚拟经济的不确定也允许投资与投机的转化。资本总是追逐利润的，投机资金的进退加剧了市场价格波动。当投机行为超过正常界限，变成过度投机，则市场风险突现。4) 证券市场风险控制难度较大。证券市场涉及面广、敏感度高，任何重大政治、经济事件都可能触发危机，对市场中的所有风险因素难以全面把握、控制。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com