

金融学

第九单元 资本市场



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

一、本章主要内容与结构安排

★资本市场概述

★证券发行与流通市场

★资本市场的投资分析

★资本市场国际化



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

二、本章需要掌握的重要名词术语

形态法

K线法

公募发行

私募发行

间接发行

直接发行

证券上市

柜台交易

信用交易

显性成本

隐性成本

技术分析

技术指标

资本市场

波浪理论

发行市场

流通市场

证券交易所

证券投资者

循环周期理论

证券中介机构



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

三、需要重点把握和理解的几个问题

1.如何理解现代经济中资本市场具有的重要地位和作用？

●资本市场的特点决定了资本市场的功能

▲筹资与投资平台

▲资源有效配置的场所

▲促进购并与重组

▲促进产业结构优化升级

●我国资本市场的发展



2. 为什么资本市场的风险比较大?

- 从资本市场的**特点分析**: 期限长; 投资性; 高风险和高收益.
- 从资本市场的**交易方式分析**: 现货交易; 期货交易; 期权交易; 保证金交易.
- 从资本市场**金融工具的价格决定与波动分析**.



3. 如何把握证券发行市场？

- 证券发行市场的参与主体

- 证券发行的种类

- 证券发行方式

- 证券发行条件

 - ▲ 股票发行条件（首次发行、增资发行和配股发行）

 - ▲ 债券发行条件



4. 如何认识证券流通市场？

- 证券流通市场的中介人
 证券经纪人、证券商、第二经纪人
- 证券流通的组织方式
- 证券上市
- 证券交易流程

开设股东账户
及资金账户 → 委托买卖 → 竞价成交 → 清算、交
割与过户

- 证券交易成本



5. 资本市场上是如何进行投资分析的？

- 有基本分析法、技术分析法和演化分析法等
- 证券投资的基本面分析
 - ▲ 宏观经济周期性运行
 - ▲ 宏观经济政策
 - ▲ 产业生命周期
 - ▲ 公司状况
- 证券投资的技术分析
 - ▲ 理论基础
 - ▲ 具体方法



6. 如何认识资本市场的国际化?

- 资本市场国际化的含义

- 资本市场国际化的衡量

 - ▲ 市场进入的限制

 - ▲ 市场机构与品种的丰富程度

 - ▲ 市场价格与国际市场价格的联动程度

- 主要国际资本市场

- 我国资本市场的国际化发展



划分标准	具体类别	优点	缺点
按发行对象分	私募发行	手续简单，节省费用，无需公开内部信息或取得资信等级	要求回报率较高，易受认购人干预，私募证券一般不允许上市流通，流动性较差
	公募发行	提升、扩大发行者的知名度及社会影响，能在较短的时间筹集较大资金	要求回报率较高，易受认购人干预，私募证券一般不允许上市流通，流动性较差
按发行过程分	直接发行	简便易行，发行费用低廉，筹资速度快捷	受到法律法规的诸多限制
	间接发行	可以提高发行人的知名度，筹资时间较短，风险较小	发行费用较高

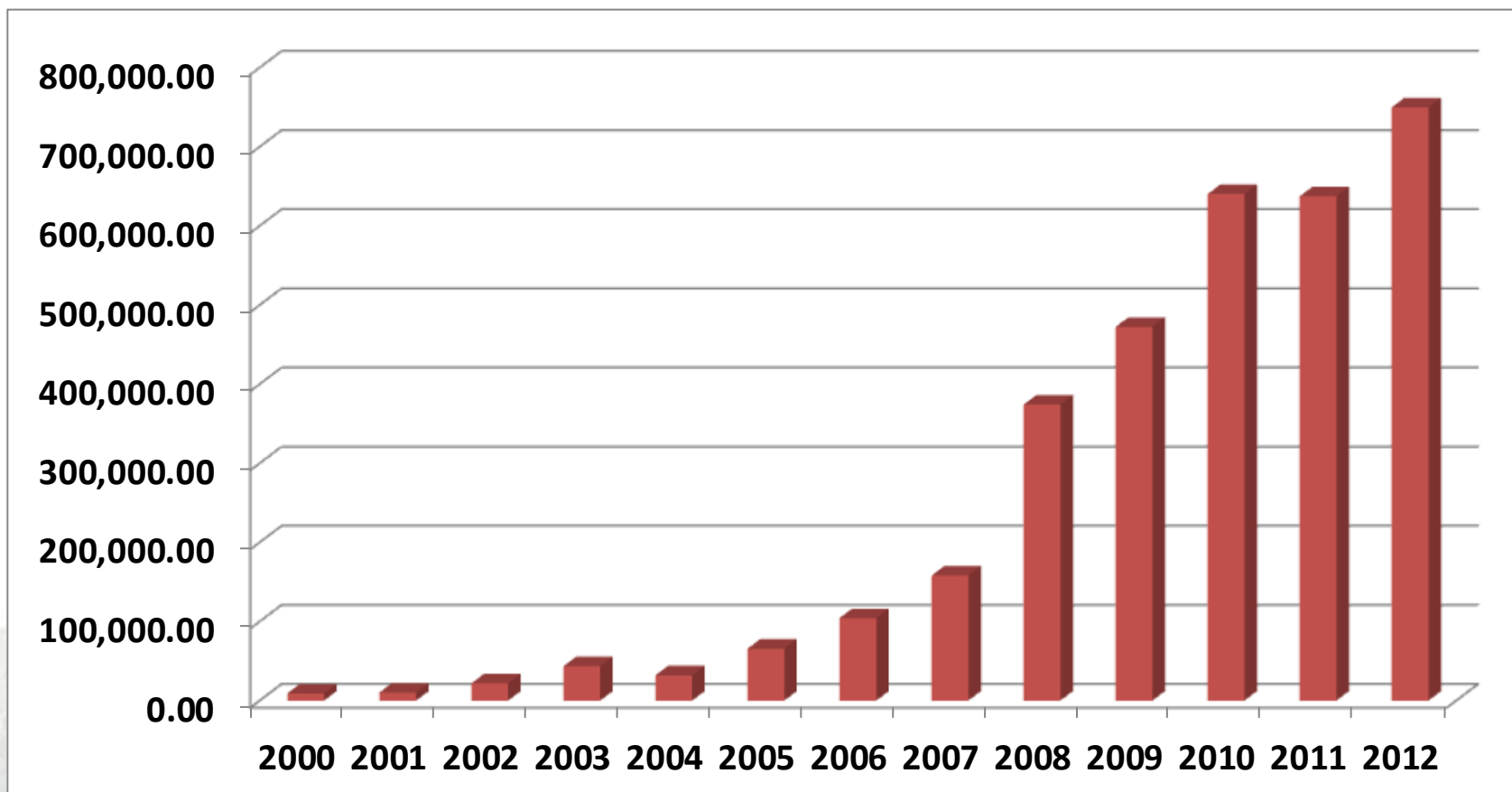


发行方式选择



2000-2012年债券市场成交额统计

单位：亿元



数据来源：中国证监会



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

普通股



1 005 / 000301

深圳原野實業股份有限公司 SHENZHEN CHAMPAIGN INDUSTRIAL CO., LTD.

股票

SHARE CERTIFICATE

註冊地址：中國·深圳
 成立時間：一九八七年七月二十三日
 每股面值：人民幣壹萬股
 本股票部 中國人民銀行總行
 註冊簿管理分行批准發行
 本股票為製首元枚有主券券
 其於批准不得變換本股票價值

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN, CHINA
 DATE ESTABLISHED: 1987/7/23
 NOMINAL VALUE: 10000 RMB ONE YEAR

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
 OF CHINA SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
 ZONE BRANCH

THIS IS UNDER CERTIFICATION
 THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
 WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THE SHARE

股 類	股 數	股 價	備 註

公司印章
 SEAL OF THE COMPANY

董事長
 CHAIRMAN OF THE BOARD

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES AND INVESTMENTS CO., LTD. NO. 25, 1944-1945 ZHONGYUAN ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

500股
伍佰股

FIVE HUNDRED SHARES



I 005/ 000000
普通股

深圳夏野实业股份有限公司
SHENZHEN CHAMPAIGN INDUSTRIAL CO., LTD.

股票
SHARE CERTIFICATE

注册地：中国·深圳
成立时间：一九八七年七月二十二日
每股面值：人民币壹圆整

本股票在中国人民
对经济特区分行
本股票五股
副的位字不

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1987/07/22
NOMINAL VALUE: CDMT 100% YUAN

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA SHENZHEN BRANCH
FOR ECONOMIC

SAMPLE

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事长
CHAIRMAN OF THE BOARD

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITY CO. STRAITS CO., LTD. NO. 29, TIANHUA—LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳市宝安企业(集团)股份有限公司

SHENZHEN BAOAN ENTERPRISE (GROUP) CO., LTD.

100 股
壹佰股
ONE HUNDRETY SHARES

股 票 SHARE CERTIFICATE

1 009 / 000009
普 通 股

注册地: 中国·深圳
成立时间: 一九八三年七月八日
每股面值: 人民币壹圆整
本股票经中国人民银行深圳经济特区分行批准发行
本股票为记名式股票主管机关的批准不得向本股票受让人



REGISTERED OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1983/7/8
NOMINAL VALUE: RMB1.00 PER SHARE
THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK OF CHINA-SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC ZONE BRANCH
CHINA SHARE CERTIFICATE
THE AUTHORITY OF THE ISSUING AUTHORITY
WE DO NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE

公司印章
SEAL OF THE COMPANY



董事局主席
CHAIRMAN OF THE BOARD

曾涛雄

股份登记处: 深圳国信证券有限公司 中国·深圳·福田区中环路25号
REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES TRUSTS CO., LTD. NO. 25, HONG LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.





深圳市宝安企业(集团)股份有限公司

SHENZHEN BAOAN ENTERPRISE (GROUP) CO., LTD.

普通股

股票

1009 (100000)

SHARE CERTIFICATE

注册地: 中国-深圳
成立时间: 一九八三年七月八日
每股面值: 人民币壹圆整
本股票经中国人民银行
深圳经济特区分行批准发行
本股票为记名式股票, 其管理
办法按本股票章程

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1983.7.8
NOMINAL VALUE: CMB1 ONE YUAN
THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH
THIS IS A SHARE CERTIFICATE
THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
HAS BEEN OBTAINED. THE VALUE OF THIS SHARE



代 碼	票 面 金 額	股 數	發 行 日 期

SAMPLE

公司印章

SEAL OF THE COMPANY



董事局主席

CHAIRMAN OF THE BOARD

李澤雄

SHENZHEN BAOAN ENTERPRISE (GROUP) CO., LTD. 1009 (100000)
REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC ZONE BRANCH, CMB1 ONE YUAN
25 HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

VANKE 深圳万科企业股份有限公司
SHENZHEN VANKE CO., LTD.

500股
伍佰股
FIVE HUNDRED SHARES

I 002/ 000000
普通股

股票
SHARE CERTIFICATE

注册地址：中国·深圳
成立时间：一九八八年十一月二十一日
每股面值：人民币壹圆整

本股票受中国人民银行保
利部深圳分行批准发行

本股票为记名式股票，其
权利的转让不受本股票记载

REGISTRATION OFFICE, SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED, 1988/11/21
NOMINAL VALUE: (RMB) ONE Yuan
THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH

THIS IS ORDER CERTIFICATE
THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT COME INTO THE VALUE OF THIS SHARE

SAMPLE

票

收

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事長
CHAIRMAN OF THE BOARD

琨

注册登记机关：深圳安信登记有限公司 中国·深圳中环路中泰大厦
REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITY REGISTRARS CO., LTD., NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

蛇口安達運輸股份有限公司
SHESHAN AN DA TRANSPORTATION CO., LTD.

500股
伍佰股
FIVE HUNDRED SHARES

股 票
SHARE CERTIFICATE

1004 / 0108016
普 通 股

註冊地址：中國·深圳
成立時間：一九八九年十一月十一日
每股面值：人民幣壹元整
本股買賣中國人民銀行發
行的匯票轉匯銀行掛單發行
本股為記名式股票由主管機
關的批准手續發給本股證書

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1989/11/11
NOMINAL VALUE: ONE RMB YUAN

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH

THIS IS ORDER CERTIFICATE
THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE.

票

SAMPLE

樣

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事長
CHAIRMAN OF THE BOARD

股份登記處：深圳證券登記有限公司 中國·深圳·紅雲中路25號
REG. OFF. SHENZHEN SECURITY REGISTRARS CO., LTD. NO. 25, DONG-YUN ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳市振業股份有限公司

SHENZHEN ZHENYE CO., LTD.

100股
壹佰股

ONE HUNDRED SHARES

股 票

SHARE CERTIFICATE

1006/001001

普 通 股

註冊地址：中國·深圳
成立時間：一九九一年五月二十五日
每股價值：人民幣壹圓整
本股票經中國人民銀行深圳
特設證券分行批准發行
本股票屬記名式股票並有機
關的批章本股票才具有價值

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1991/5/25
NOMINAL VALUE (RMB): ONE YUAN
THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH
THIS STOCK CERTIFICATE
WITH THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE

SAMPLE



公司印章

SEAL OF THE COMPANY

張 斌

董事長

CHAIRMAN OF THE BOARD

證券登記處：深圳證券登記有限公司

中國·深圳市紅樹林中路25號

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES REGISTRARS CO., LTD. NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳市振業股份有限公司

SHENZHEN ZHENYE CO., LTD.

普通股

股票

F006/100000

SHARE CERTIFICATE

注册地：中國·深圳
 成立時間：一九九〇年五月二十五日
 每股面值：人民幣壹元整
 本股票經中國人民銀行
 深圳特種區分行註冊發行
 本股票為記名式股票並按
 關的規定在該部本股票存查

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN, CHINA
 DATE OF INCORPORATION: 1990.5.25
 NOMINAL VALUE: RMB1.00 PER SHARE
 THIS IS ISSUED BY THE PEOPLE'S BANK
 OF CHINA DEPARTMENT OF SPECIAL ZONE
 OF SHENZHEN
 THIS IS A REGISTERED SHARE
 THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
 WILL NOT AFFECT THE FULL VALUE OF THIS SHARE

位 數	股 數	股 價	總 價
	100000	1.00	100000.00

SAMPLE

公司印章

SEAL OF THE COMPANY



董事長

CHAIRMAN OF THE BOARD

張 凱

發行所：廣東省深圳經濟特區振業股份有限公司 中國·廣東省·深圳經濟特區
 REGISTERED OFFICE: SHENZHEN, CHINA DEPARTMENT OF SPECIAL ZONE OF SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

蛇口安達運輸股份有限公司
SHEKOU AN DA TRANSPORTATION CO., LTD.

普通股

股票

1 004 / 090310

SHARE CERTIFICATE

註冊地：中國·深圳
 成立時間：一九八九年十二月十一日
 每股價值：人民幣壹圓整
 本股票在中國人民銀行交
 封於特許區分行註冊發行
 以及最高記名或親表並所獲
 備的此字不與本行對價

REGISTRATION OFFICE: GUEN ZHEN, CHINA
 DATE ESTABLISHED: 12/11/89
 NOMINAL VALUE: RMB1.00 PER SHARE
 THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
 OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
 ZONE BRANCH
 THIS REGISTERED CERTIFICATE
 THE APPROVAL OF THE COMPANY'S AUTHORITIES
 WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THE SHARE

元	壹	股	號	壹	號
SAMPLE					

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事長
CHAIRMAN OF THE BOARD

蛇口安達運輸股份有限公司 地址：廣東省蛇口中環路
SHEKOU AN DA TRANSPORTATION CO., LTD. NO. 25 HONGKONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳錦興開發服務股份有限公司

SHENZHEN JINXING DEVELOPMENT & SERVICE CO., LTD.

100股
壹佰股

(ONE HUNDRED SHARES)

股 票

SHARE CERTIFICATE

1008/0500030

普 通 股

註冊地址：中國·深圳
 成立時間：一九八九年十一月十八日
 每股面值：人民幣壹圓整
 本股票經中國人民銀行
 深圳特等區分行批准發行
 本股票為記名式股票，其轉讓
 應向批准本股票發行的機關

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
 DATE ESTABLISHED: 1989/11/18
 NOMINAL VALUE: RMB ONE YUAN
 THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
 OF CHINA SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
 ZONE BRANCH
 THIS IS VALIDATED BY
 THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
 WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE



公司印章

SEAL OF THE COMPANY



董事長

CHAIRMAN OF THE BOARD

註冊登記處：深圳證券登記有限公司 中國·深圳特等區中興路55號
 REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES REGISTRARS CO., LTD. NO. 55, 4040-1 140 ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳錦興開發服務股份有限公司

SHENZHEN JINXING DEVELOPMENT & SERVICE CO., LTD.

普通股

股票

1008/300000

SHARE CERTIFICATE

註冊地址：中國-深圳
 成立時間：一九八九年十一月十六日
 地址：廣東-人民路壹號
 本股票為中國人民銀行深
 圳證券交易所分行情單發行
 本股票為記名式股票其發
 行的批准不承認其為保證

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
 DATE OF ESTABLISHMENT: 1989/11/16
 NOMINAL VALUE: CNY1.00 PER SHARE
 THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
 OF CHINA UNDER SPECIAL PERMISSION
 2006-25491
 THIS IS ONE OF THE CERTIFICATE
 THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITY
 DOES NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE

代 理	股 票	股 票	號 數
	1008	1008	300000

公司印章

SEAL OF THE COMPANY



董事長

CHAIRMAN OF THE BOARD

註冊地址：中國-深圳
 註冊時間：一九八九年十一月十六日
 註冊地址：廣東-人民路壹號
 REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES REGISTRARS LIMITED, NO. 21 HONG-LING THOW ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳市金田實業股份有限公司
SHENZHEN JINTIAN INDUSTRY CO., LTD.

普通股

股票
SHARE CERTIFICATE

1 003 / 11100000

注册地址：中国·深圳
成立日期：一九八六年二月六日
注册币种：人民币壹圆整
本股票经中国人民银行
核准并特准分行港币发行
本股票为记名式股票半张
张的半张不提倡流通和转让

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE INCORPORATED: 1986/02/06
NOMINAL VALUE: 100 RMB YUAN
ISSUE IS APPROVED BY THE DEPARTMENT OF
OF CHINA GUANGDONG DISTRICT, SHENZHEN
ZONE BRANCH
THIS SHARE CERTIFICATE
THE APPOINTMENT OF THE COMPETENT AUTHORITY
WILL NOT BE AFFECTED THE VALUE OF THIS SHARE

代 碼	西 票	SAMPLE	票 樣	日 期

公司印章

SEAL OF THE COMPANY

董事長

CHAIRMAN OF THE BOARD

注册办公室：深圳与香港特别行政区，中国·深圳市福田区·皇岗路
REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC ZONE, CHINA; NO. 9, KING - KING ZHUNU ROAD, SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳市金田實業股份有限公司
SHENZHEN JINTIAN INDUSTRY CO., LTD.

500股
伍佰股
FIVE HUNDRED SHARES

股票
SHARE CERTIFICATE

I 003/ 000000
普通股

註冊地址：中國·深圳
成立時間：一九八八年二月八日
每股面值：人民幣壹圓整
本股票除中國人民銀行深
圳經濟特區分行批准發行
本股票為記名式證券外，無
關的批單不保證本股票價值

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1988/2/8
NOMINAL VALUE: (RMB) ONE YUAN

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH

THIS IS UNDER THE
APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THE SHARE

SAMPLE

示

標

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事長
CHAIRMAN OF THE BOARD

股份登記處：深圳證券登記有限公司 中國·深圳市紅嶺中路25號
REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITY REGISTRARS CO., LTD., NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳发展银行

SHENZHEN DEVELOPMENT BANK LTD

100 股
壹佰股

ONE HUNDRED SHARES

股票

SHARE CERTIFICATE

1 001 / 3003003

普通股

注册地：中国·深圳
成立时间：一九八七年十二月二十八日
每股面值：人民币壹股整

本股票经中国人民银行
深圳特区分行批准发行

本股票为记名式股票
同时此本行设有股票存根

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1987/12/28
NOMINAL VALUE: (RMB) ONE YUAN

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK OF CHINA SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC ZONE BRANCH

THIS IS UNDER GUARANTEE. THE APPLICABLE LOCAL COMPETENT AUTHORITIES WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE



SAMPLE



公司印章

SEAL OF THE COMPANY

董事 冯强

董事 刘自强

注册地：深圳证券登记有限公司 中国·深圳·红岭中路25号

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITY REGISTRARS CO. LTD. NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳赛格达声股份有限公司

SHENZHEN SEG DASHENG CO., LTD.

普通股

股票

1007 000000

SHARE CERTIFICATE

注册地址：中国·深圳
 成立日期：一九八八年十一月二十一日
 每股面值：人民币壹圆整
 本股票经中国人民银行
 深圳经济特区分行批准发行
 本股票为记名式股票，主管机关
 的批准不得退本股票面值

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
 DATE OF ISSUE: 1988/11/21
 NOMINAL VALUE: (RMB) ONE YUAN
 THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK OF
 CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
 ZONE BRANCH
 THIS STOCK CERTIFICATE
 THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
 WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE

代 碼	股 票 號 數	日 期
	SAMPLE	

公司印章

SEAL OF THE COMPANY



董事長

珠 芳

CHAIRMAN OF THE BOARD

執行董事

藍 天 鋪

EXECUTIVE DIRECTOR

股份登記處：深圳證券登記有限公司

中國·深圳市紅樹中街25號

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES REGISTRATION CO., LTD., NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳賽格達聲股份有限公司

SHENZHEN SFG DASHENG CO., LTD.

100 股
壹佰股

ONE HUNDRED SHARES

股 票
SHARE CERTIFICATE

1007/010001
普通股

注册地址：中國·深圳
成立時間：一九八八年十一月二十一日
每股面值：人民幣壹圓整

本股票經中國人民銀行深
圳經濟特區分行批准發行
本股票為記名式股票主管機
關的掛單不保證本股票價值

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA

DATE ESTABLISHED: 1988/11/21

NOMINAL VALUE: (RMB) ONE YUAN

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH

THIS IS VOID IF CERTIFICATE
THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE

西
示

SAMPLE

樣

公司印章

SEAL OF THE COMPANY



董事長

張乃華

CHAIRMAN OF THE BOARD

執行董事

藍天鋪

EXECUTIVE DIRECTOR

廣州分行：廣州證券登記有限公司

中國·深圳市紅嶺中路25號

REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITIES REGISTRATION CO., LTD. NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics



深圳发展银行

SHENZHEN DEVELOPMENT BANK LTD

普通股

股票

[001 / 6300890]

SHARE CERTIFICATE

注册地：中国·深圳
 成立日期：一九八七年十二月二十六日
 每股面值：人民币壹元
 本股经中国人民银行
 深圳特区分行批准发行
 本股票为记名式股票，除按
 照有关法律不记簿外，本股票

REGISTRATION OFFICE, SHENZHEN, CHINA
 DATE OF ESTABLISHMENT, 1987/12/26
 NOMINAL VALUE, RMB1.00 PER SHARE
 THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
 OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
 ZONE BRANCH
 THIS IS GREEN CERTIFICATE
 FOR APPROVAL BY THE COMPETENT AUTHORITIES
 WILL NOT QUALIFY FOR THE VALUE OF THE SHARE.

代 商	股 票 号 数	面 额	日 期
	SAMPLE 01	1.00	

公司印章
 SEAL OF THE COMPANY

董事 刘自强
 DIRECTOR CHAIRMAN

注册地：中国·深圳
 REGISTERED OFFICE, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC ZONE, CHINA
 深圳发展银行有限公司
 SHENZHEN DEVELOPMENT BANK LTD. NO. 75, HONGFENG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

根存証金股

金証號碼: 000000

金証金額: 壹仟圓

手冊編號:

備註:

收款人蓋章

年 月 日



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

VANKE 深圳万科企业股份有限公司
SHENZHEN VANKE CO., LTD.

500股
伍佰股
FIVE HUNDRED SHARES

I 002/ 0000001
普通股

股票
SHARE CERTIFICATE

注册地址：中国·深圳
成立时间：一九八八年十一月二十一日
每股面值：人民币壹圆整
本股票经中国人民银行深圳经济特区分行批准发行
本股票为记名式股票，持票人
转让时须向本行办理过户

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1988/11/21
NOMINAL VALUE: (RMB) ONE YUAN
THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA, SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH

THIS IS ORDER CERTIFICATE
THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THIS SHARE

SAMPLE

票

证

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事長
CHAIRMAN OF THE BOARD

琨

股份登记处：深圳证券登记有限公司 中国·深圳中环路平鑫31号
REGISTERED OFFICE: SHENZHEN SECURITY REGISTRY CO., LTD. NO. 25, HONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

蛇口安達運輸股份有限公司

SHUIKOU AN DA TRANSPORTATION CO., LTD.

500股
伍佰股

FIVE HUNDRED SHARES

股 票
SHARE CERTIFICATE

1004/00000000000000000000
普 通 股

註冊地：中國·深圳
成立時間：一九八九年十一月十一日
每股面值：人民幣壹元整
本股與中國人民銀行發
行的匯票具有同等效力
本股為結算式憑單主要委
託的此單不保證本股價值

REGISTRATION OFFICE: SHENZHEN, CHINA
DATE ESTABLISHED: 1989/11/11
NOMINAL VALUE: (RMB) ONE YUAN

THIS IS APPROVED BY THE PEOPLE'S BANK
OF CHINA SHENZHEN SPECIAL ECONOMIC
ZONE BRANCH

THIS IS UNDER CERTIFICATE OF
THE APPROVAL OF THE COMPETENT AUTHORITIES
WILL NOT GUARANTEE THE VALUE OF THE SHARE.

票

SAMPLE

樣

公司印章
SEAL OF THE COMPANY

董事長
CHAIRMAN OF THE BOARD

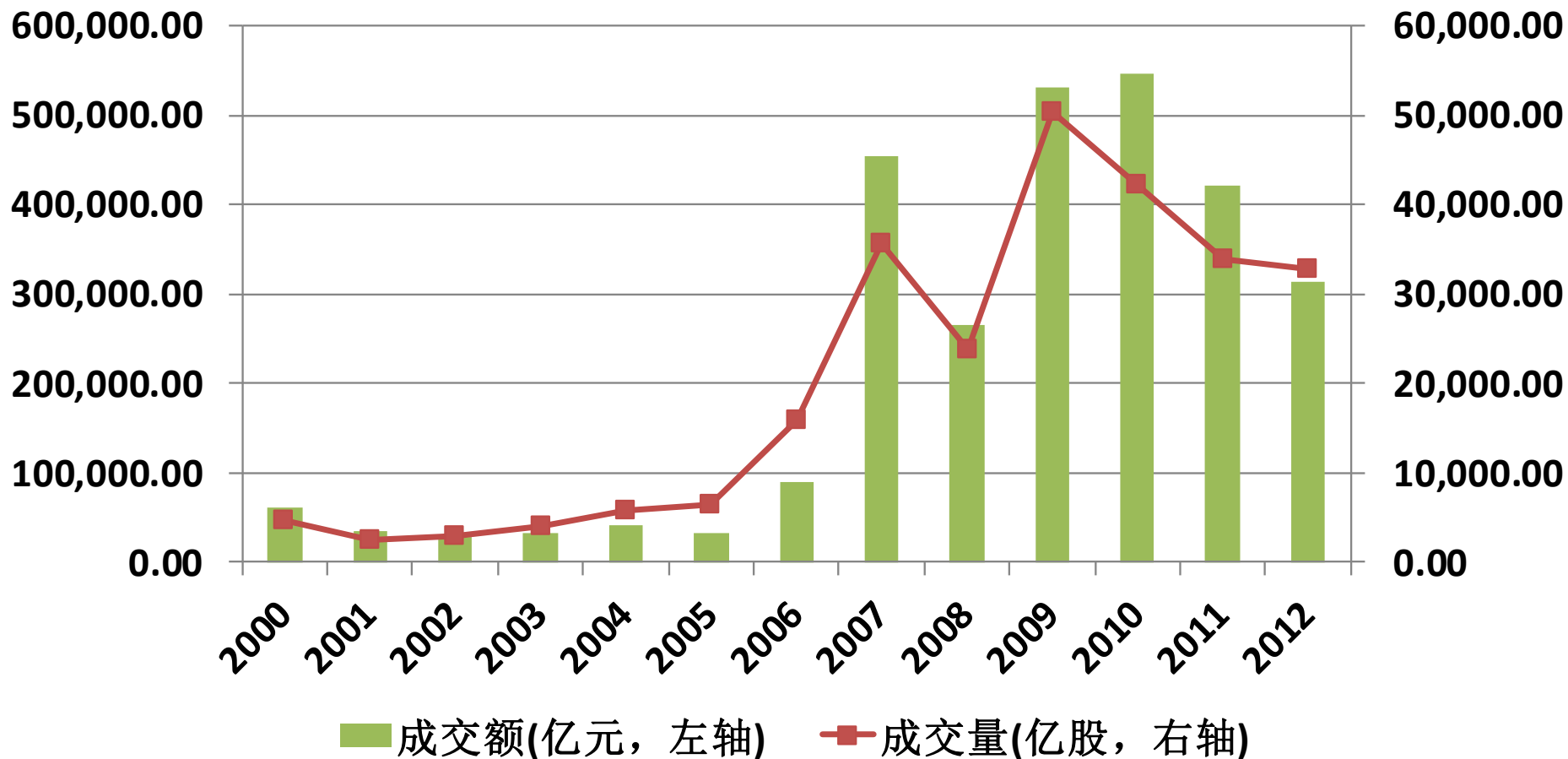
註冊及備案：深圳證券登記有限公司 中國·深圳·紅雲中街25號
REG. & BEARER OFFICE: SHENZHEN SECURITY REGISTRARS CO., LTD. NO. 25, FONG-LING ZHONG ROAD, SHENZHEN, CHINA.



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2000-2012年中国股市成交量与成交额统计



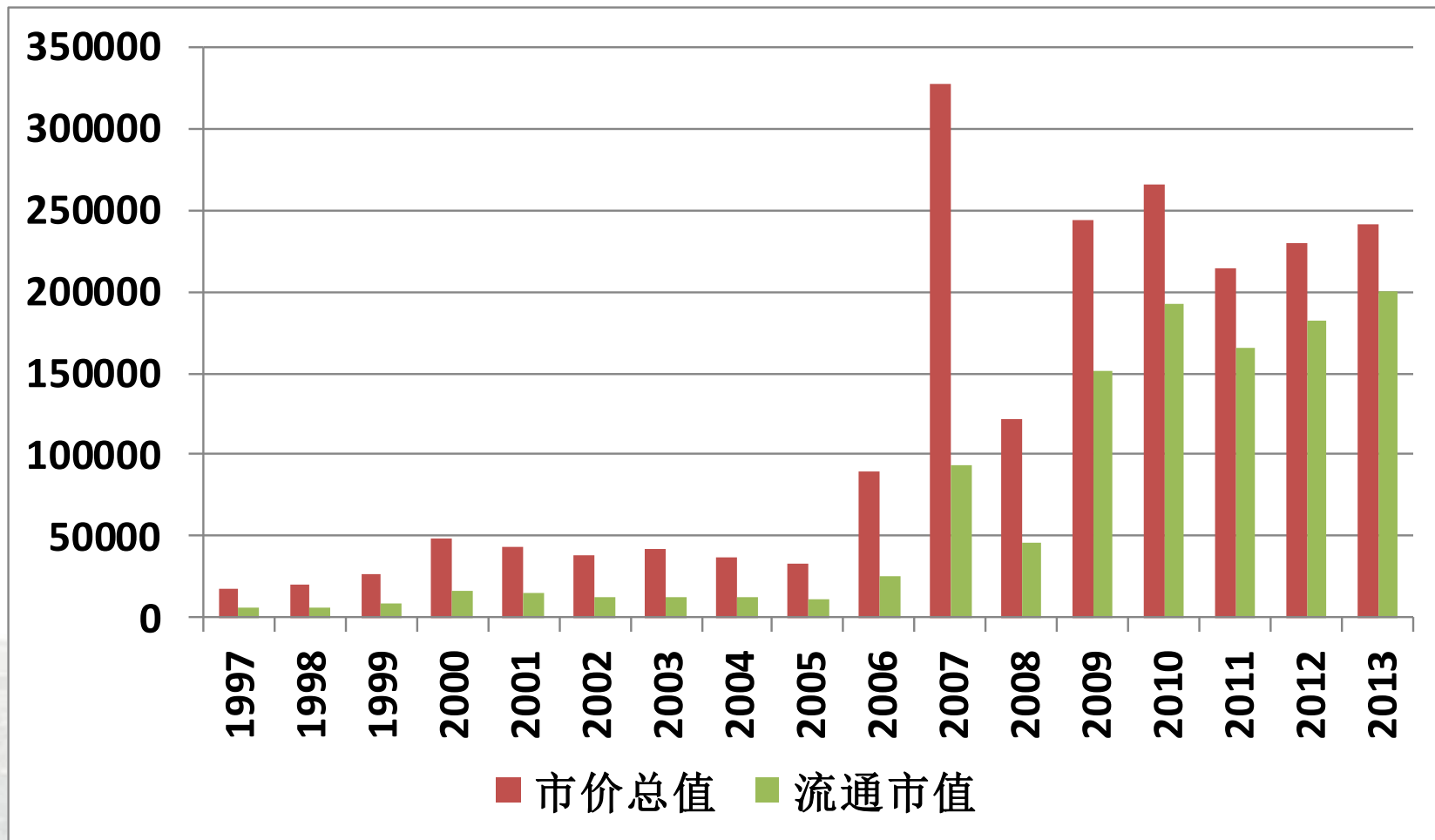
数据来源：中国证监会



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

1997年-2013年7月中国股票市场概况



数据来源：中国证监会



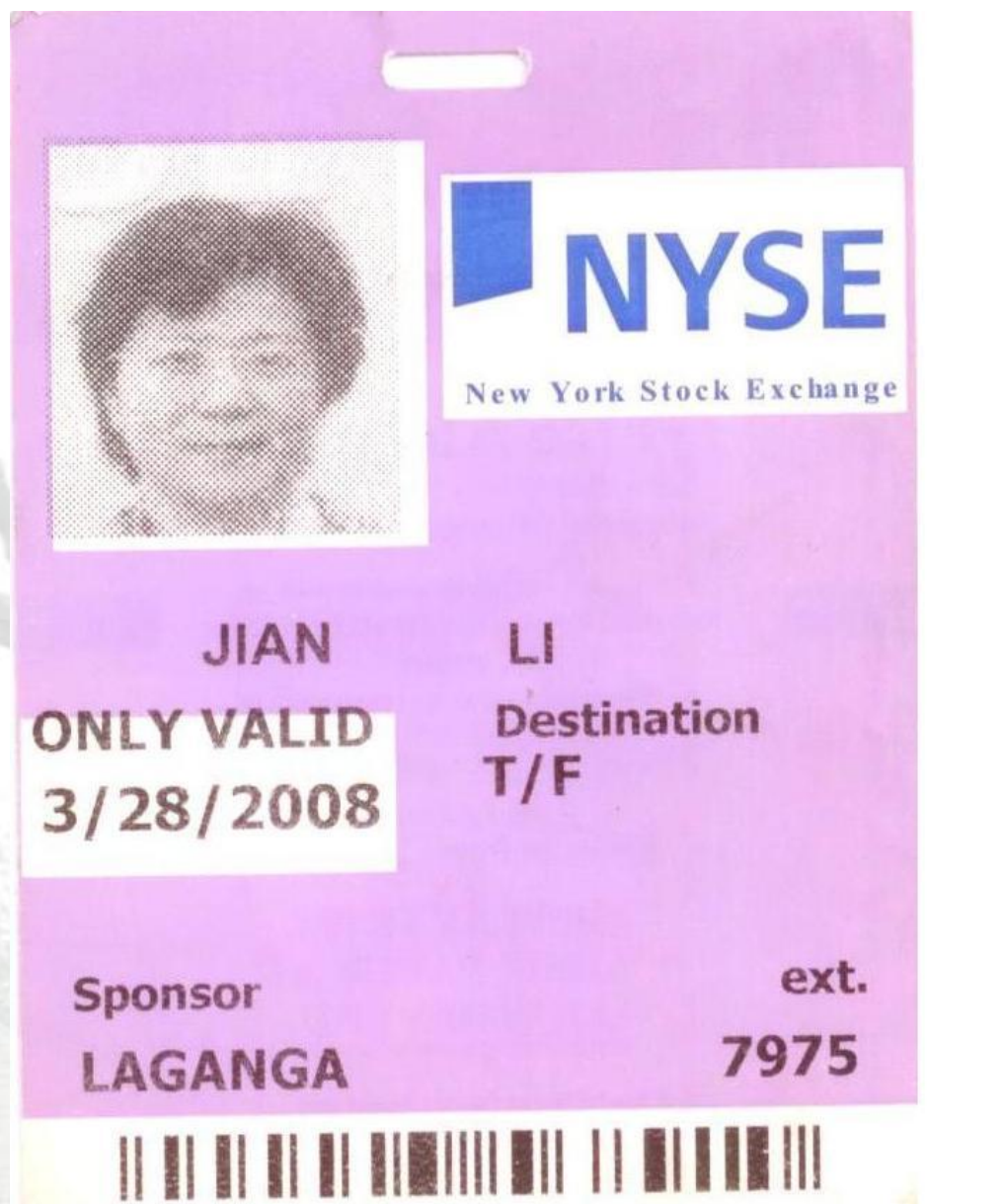
中央财经大学

Central University of Finance and Economics



100 YEARS OF TRUSTED CARE
Kodak

纽约证券交易所准入证



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

纽约证券交易所大厅



东京证券交易所大厅





東京証券取引所グループ
TOKYO STOCK EXCHANGE GROUP

西口(見学受付、東証Arrows)





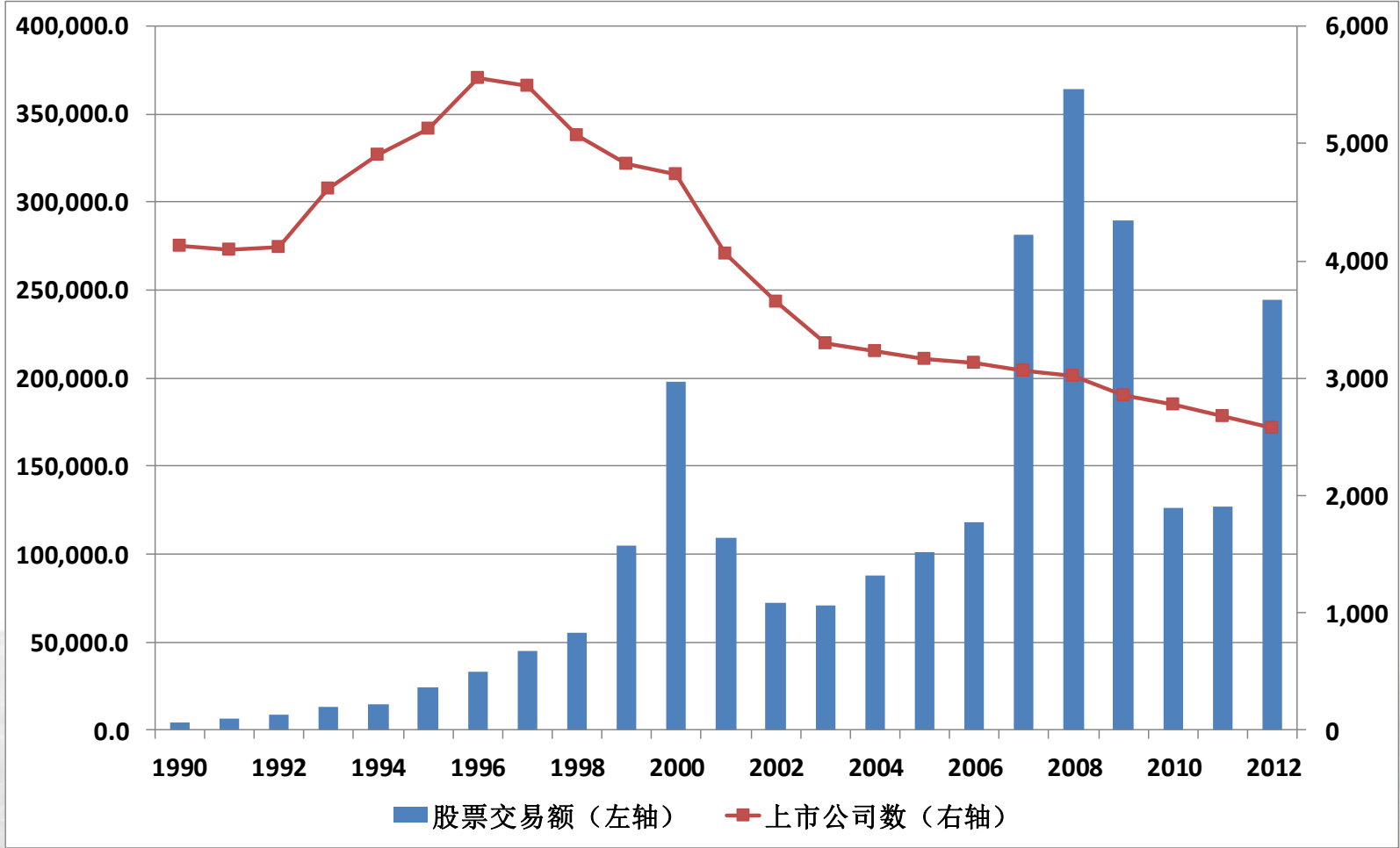
2009 3 25





世界主要证券交易所股票交易额

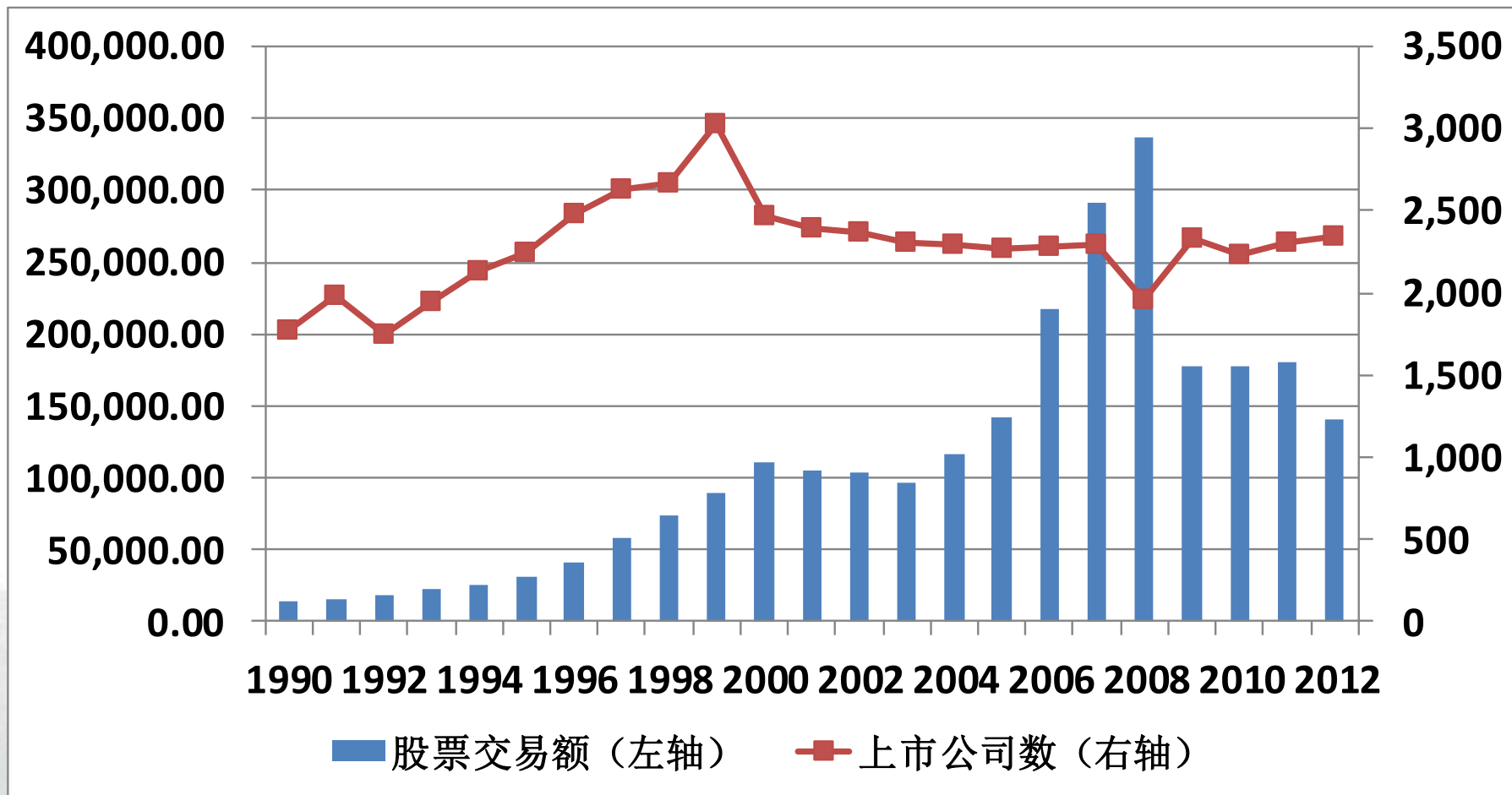
(纳斯达克) 单位：亿美元、家



数据来源：World Federation of Exchanges



世界主要证券交易所上市公司数与股票交易额 (纽约交易所) 单位: 亿美元、家



数据来源: World Federation of Exchanges

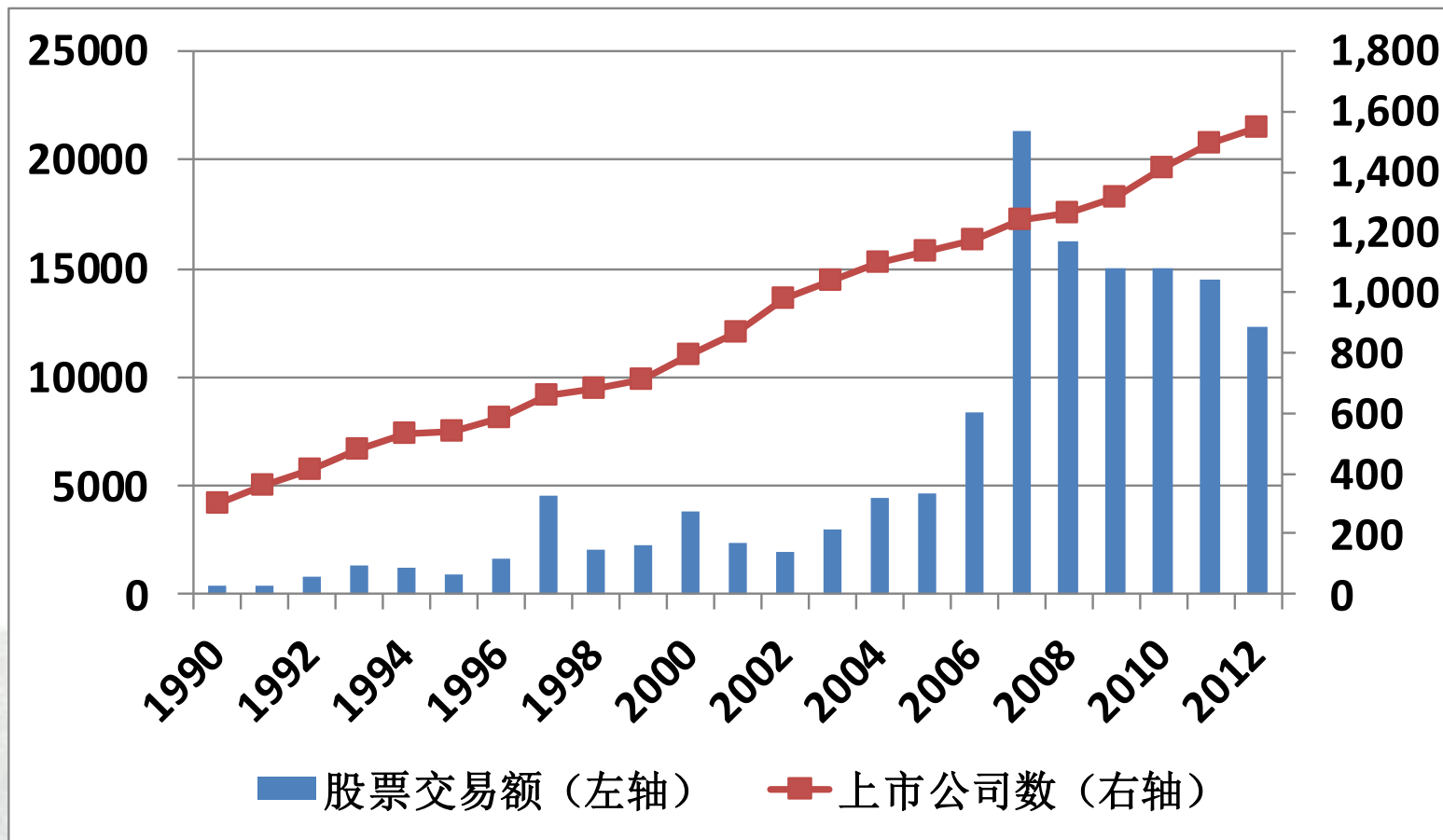


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券交易所股票交易额

(香港交易所) 单位: 亿美元、家



数据来源: World Federation of Exchanges

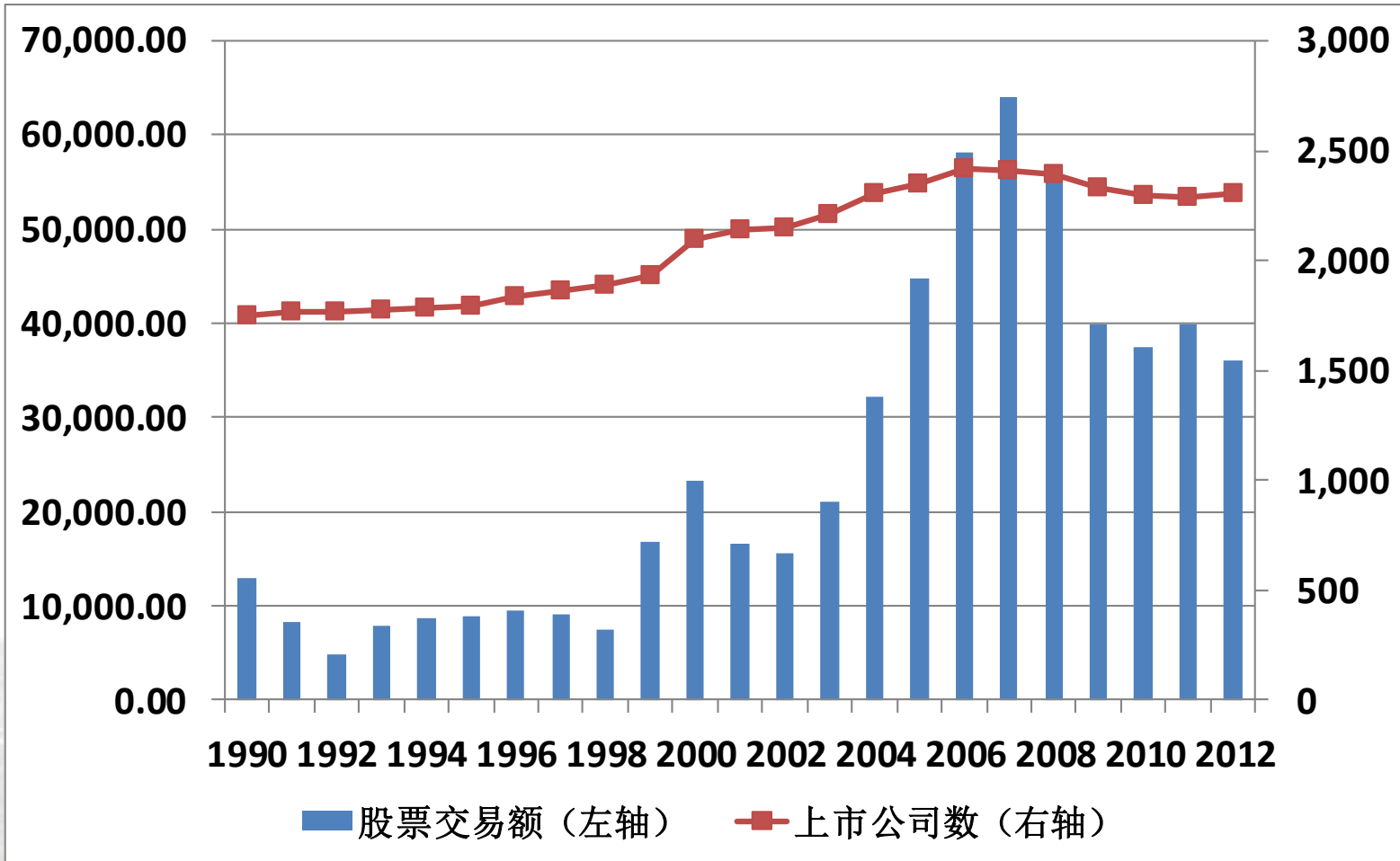


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券交易所上市公司数与股票交易额

(东京交易所) 单位: 亿美元、家



数据来源: World Federation of Exchanges

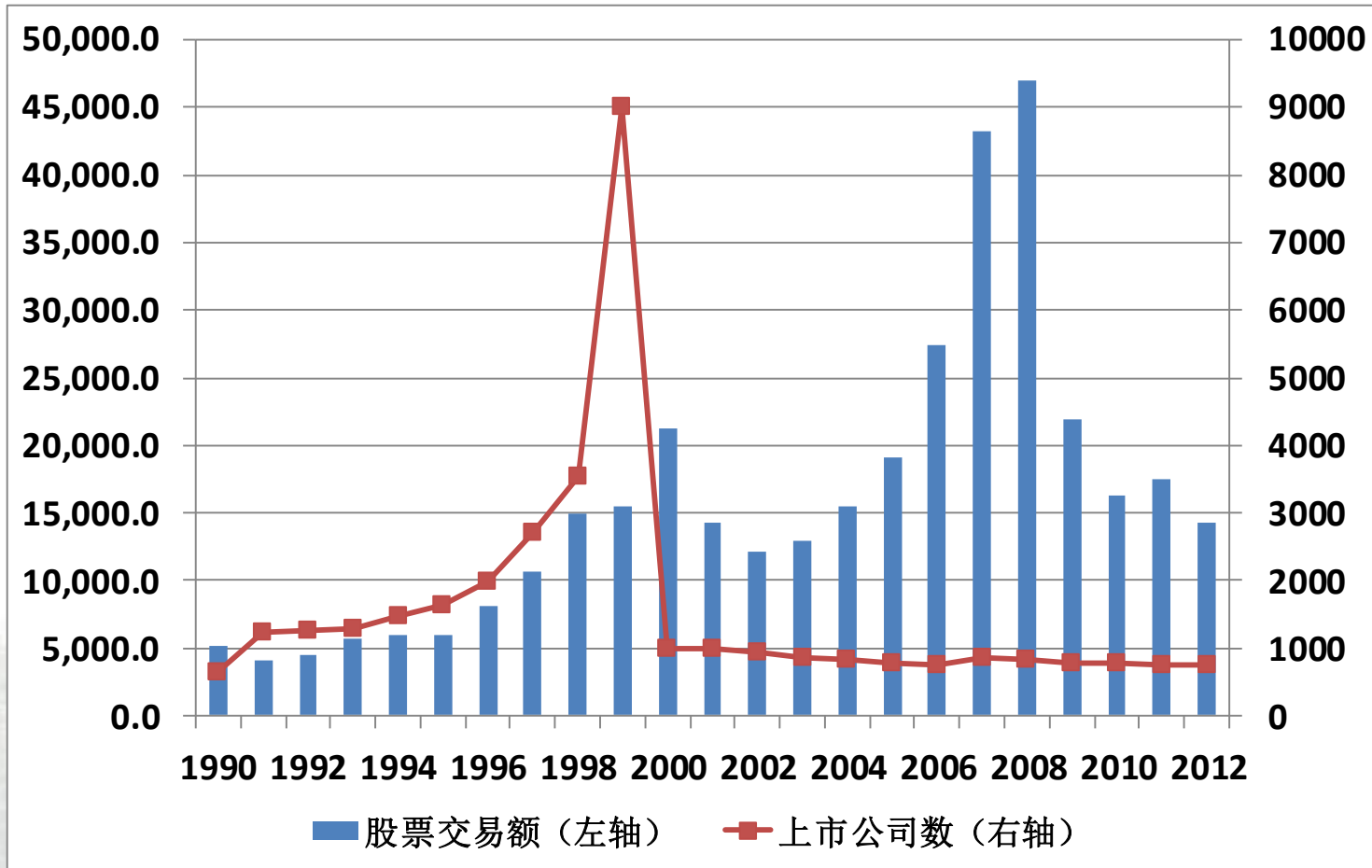


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券交易所上市公司数与股票交易额

(德意志交易所) 单位: 亿美元、家

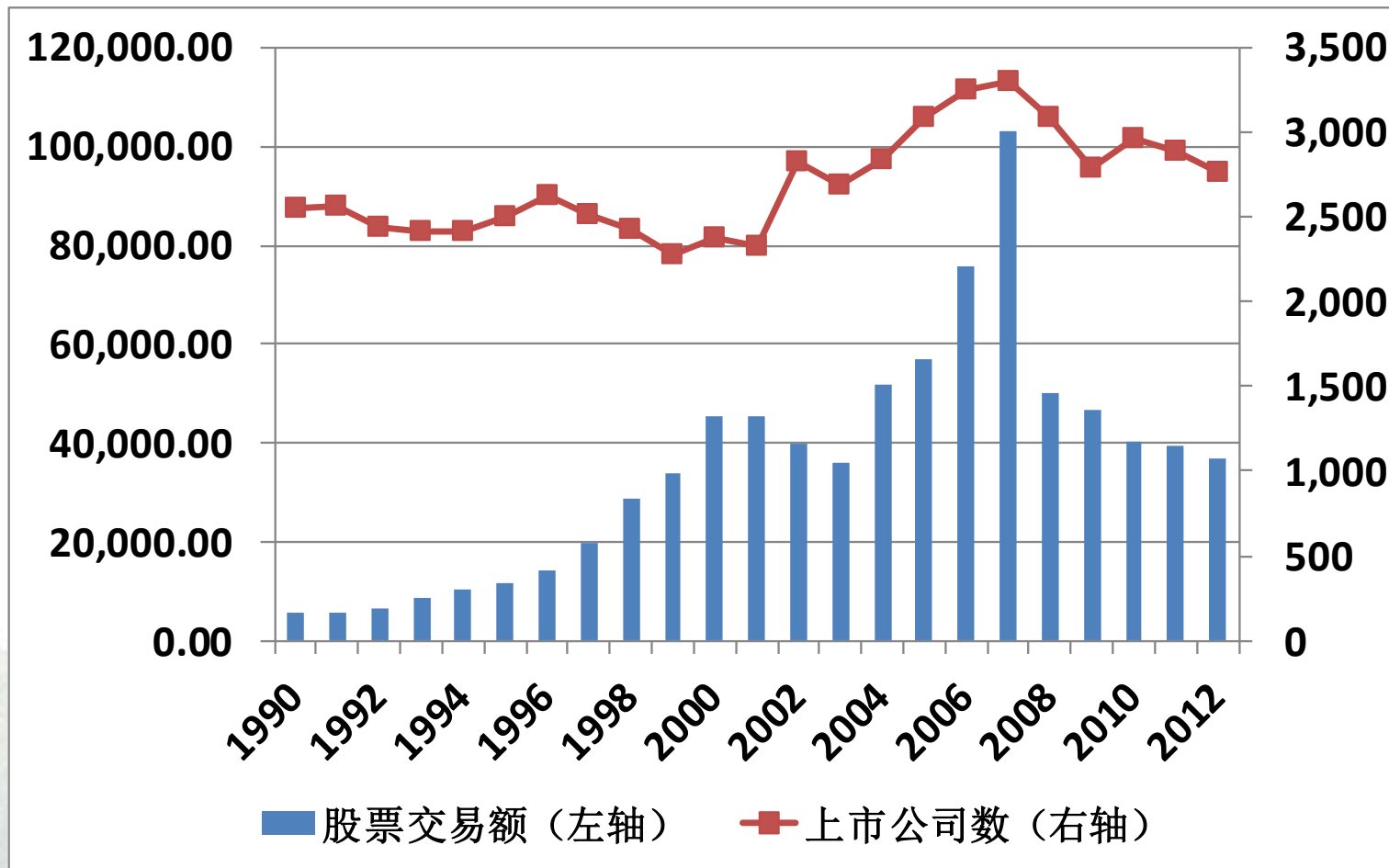


数据来源: World Federation of Exchanges



世界主要证券交易所上市公司数与股票交易额

(伦敦证券交易所) 单位：亿美元、家



数据来源：World Federation of Exchanges

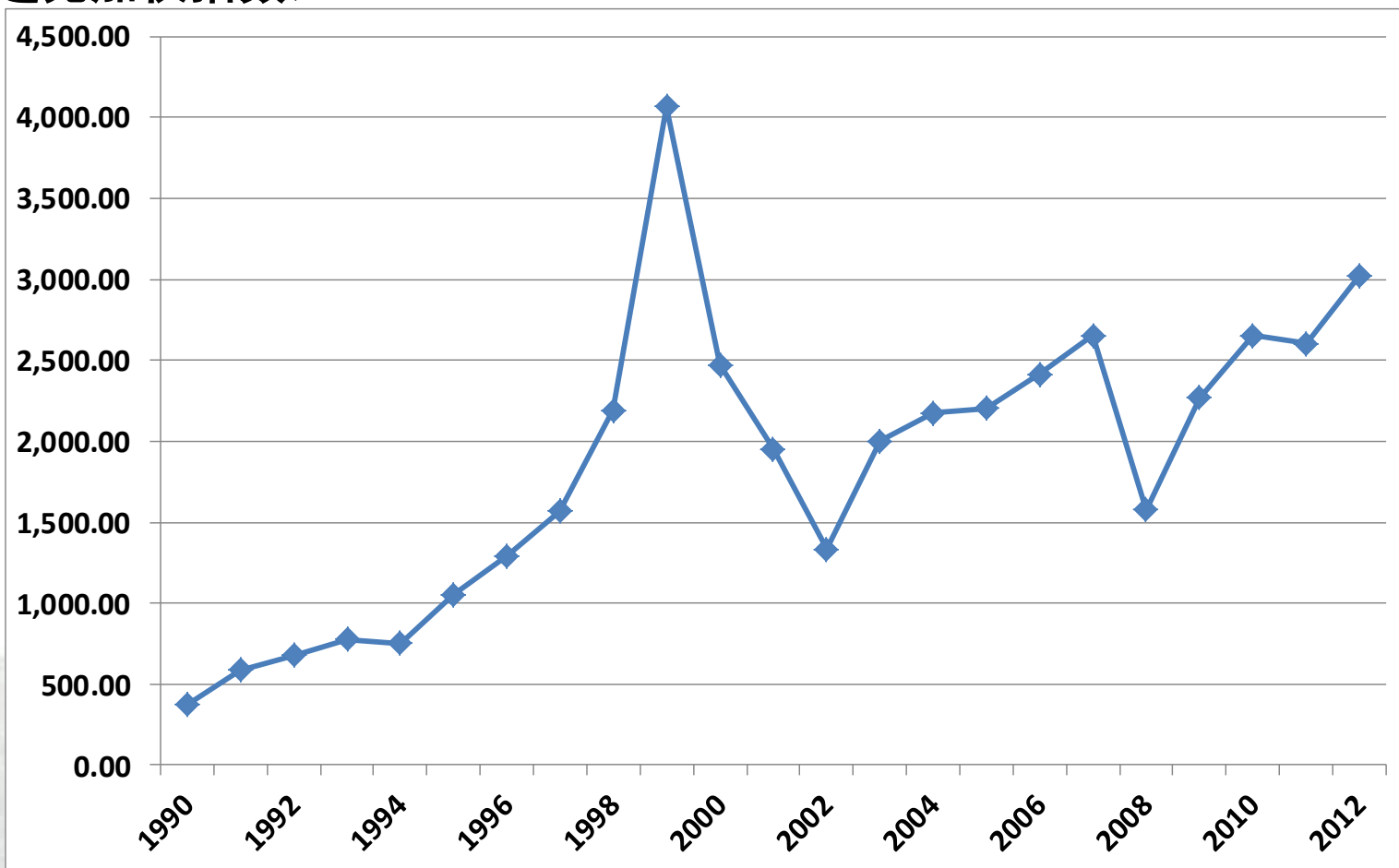


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券市场指数的年末值

(纳斯达克加权指数)



数据来源: World Federation of Exchanges

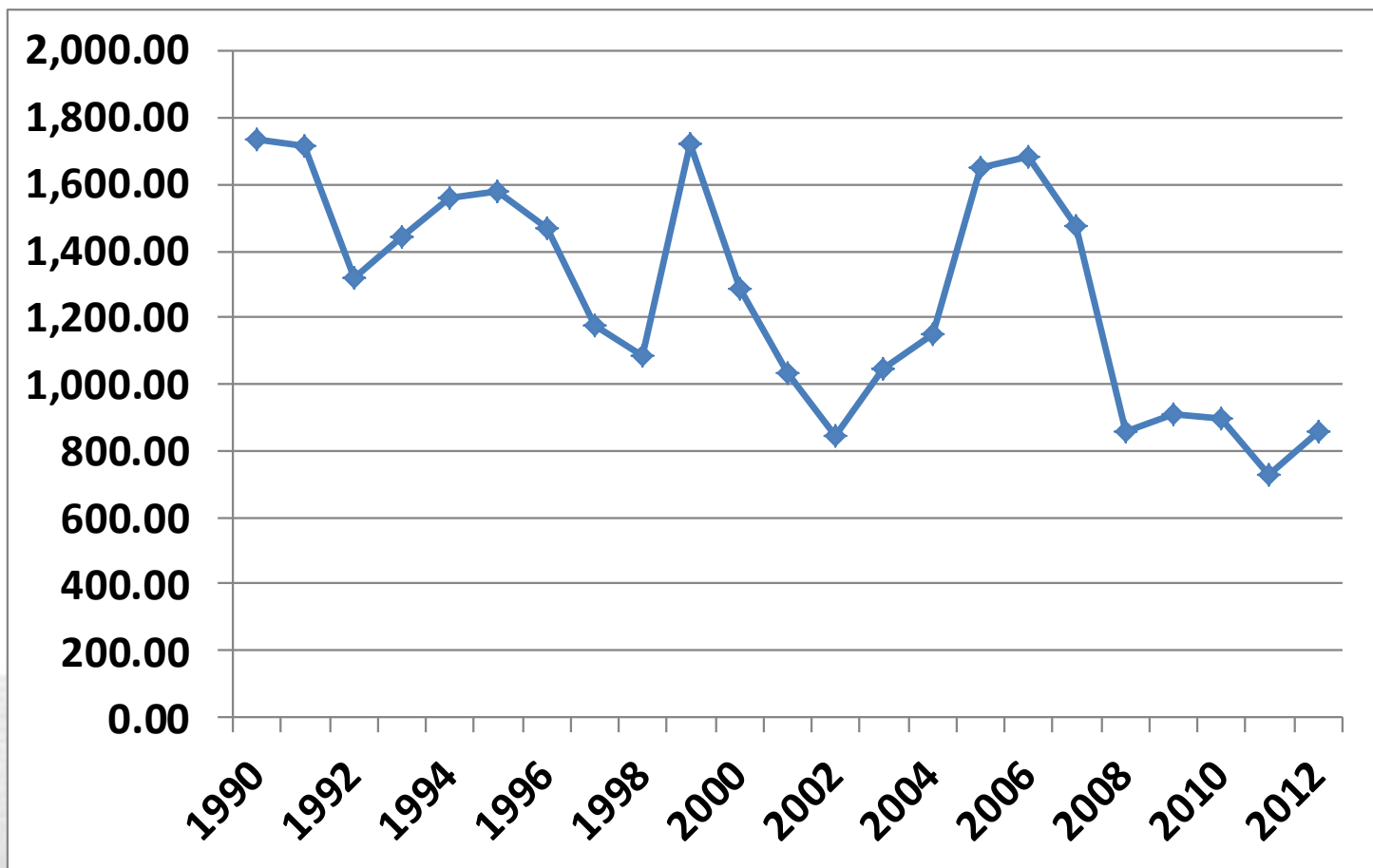


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券市场指数的年末值

(日经225指数)



数据来源: World Federation of Exchanges

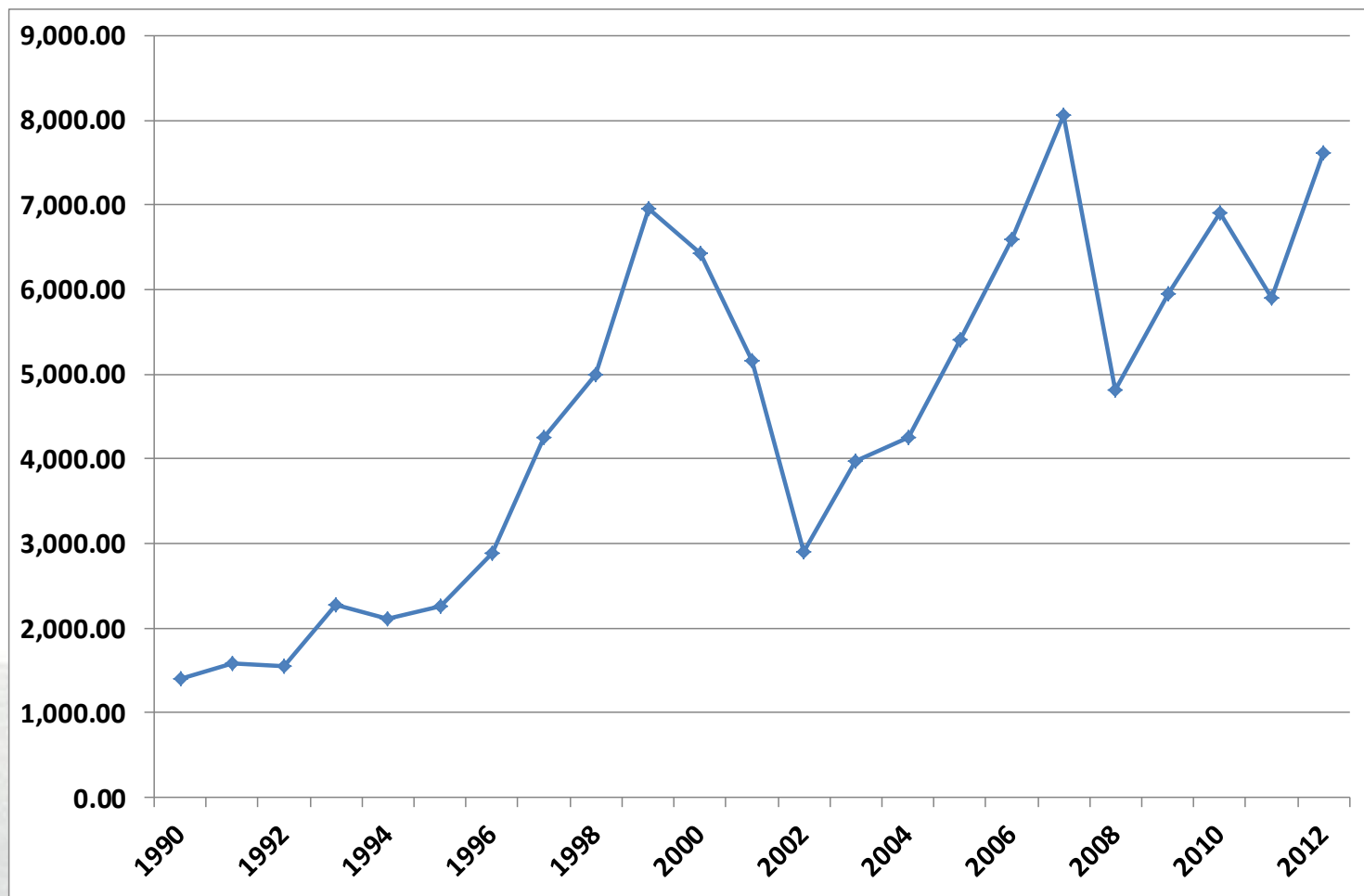


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券市场指数的年末值

(德国DAX30指数)



数据来源: World Federation of Exchanges

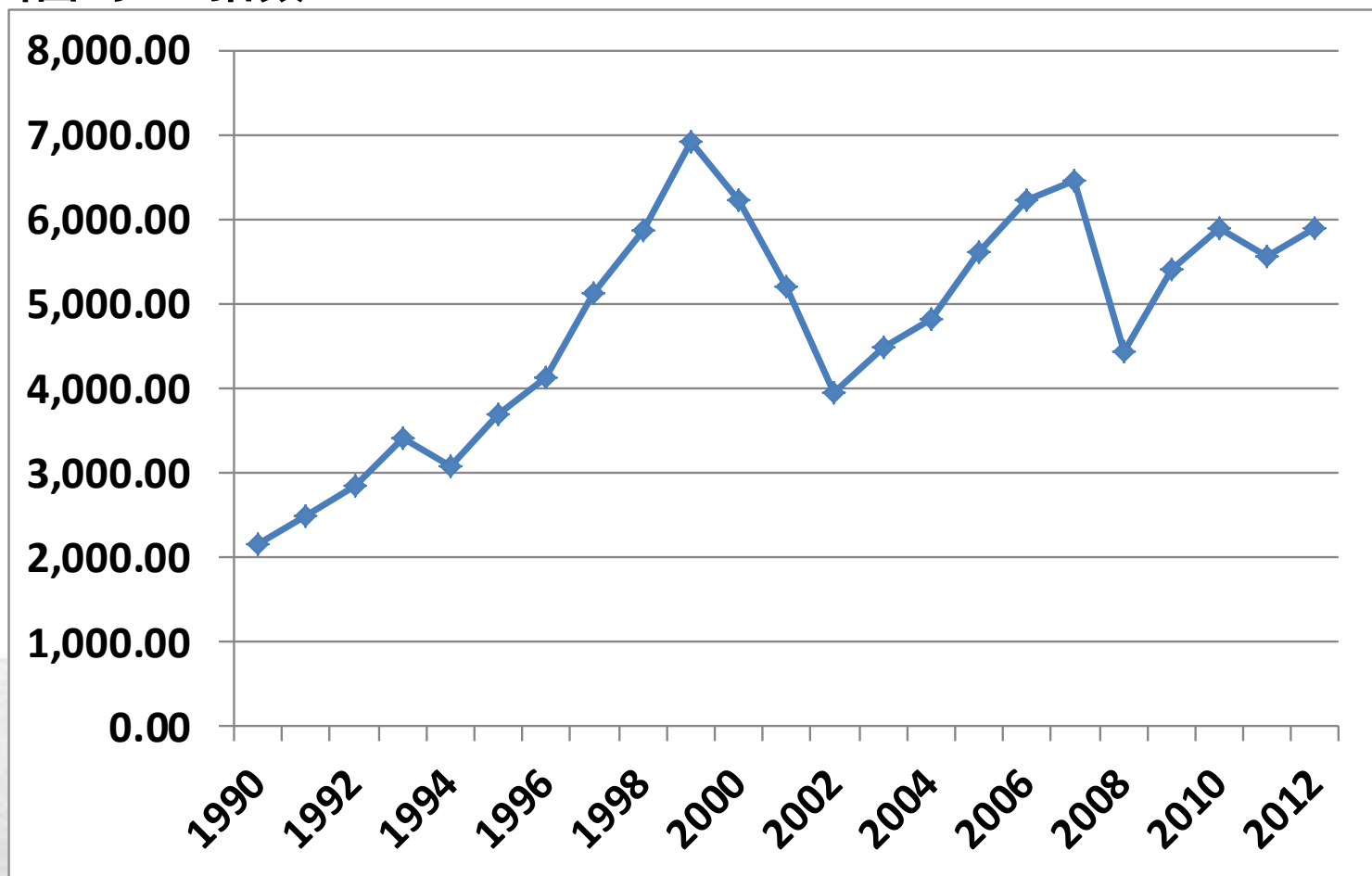


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

世界主要证券市场指数的年末值

(英国富时100指数)



数据来源: World Federation of Exchanges

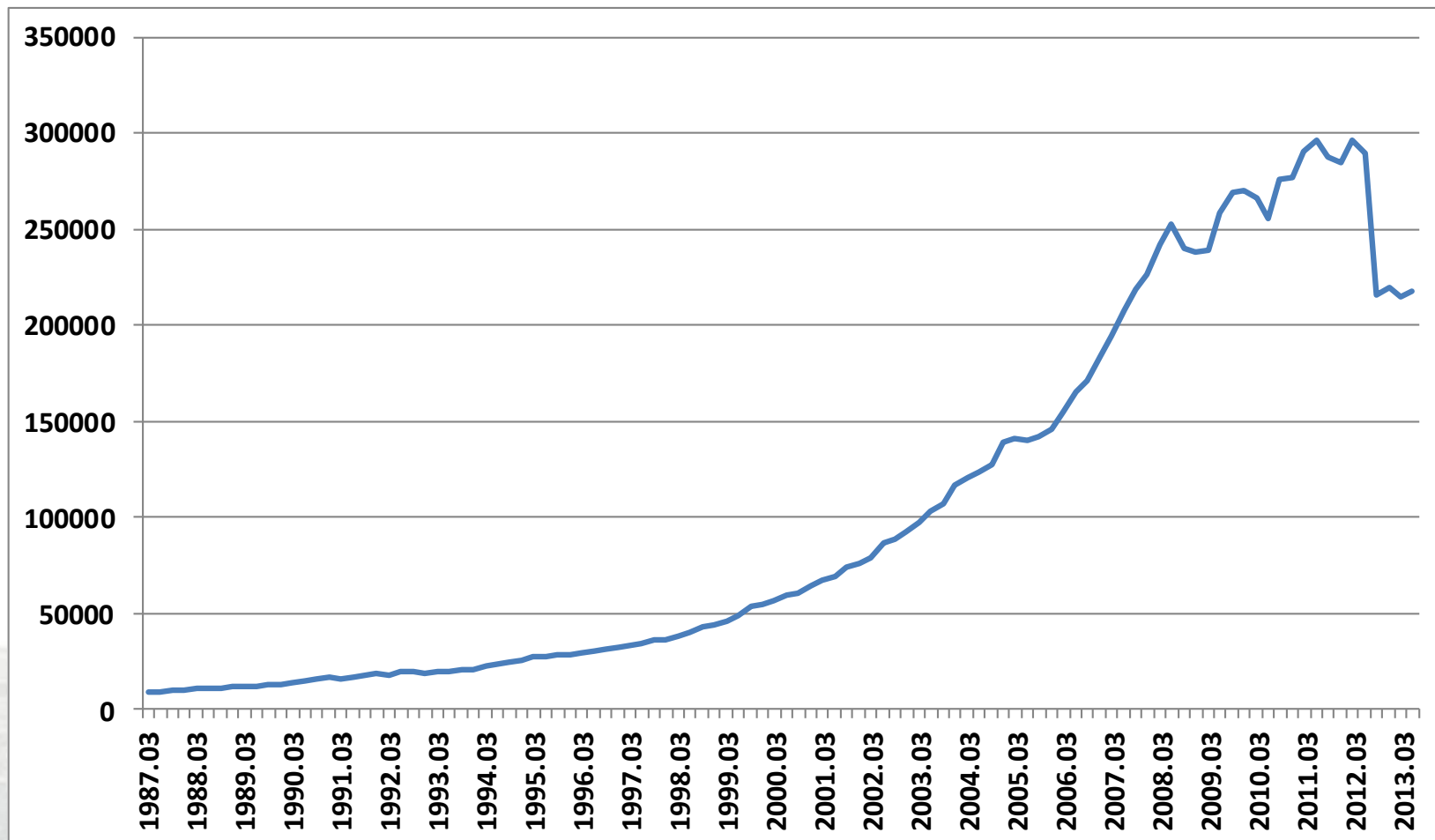


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

国际债券市场规模

单位：亿美元



资料来源：国际清算银行

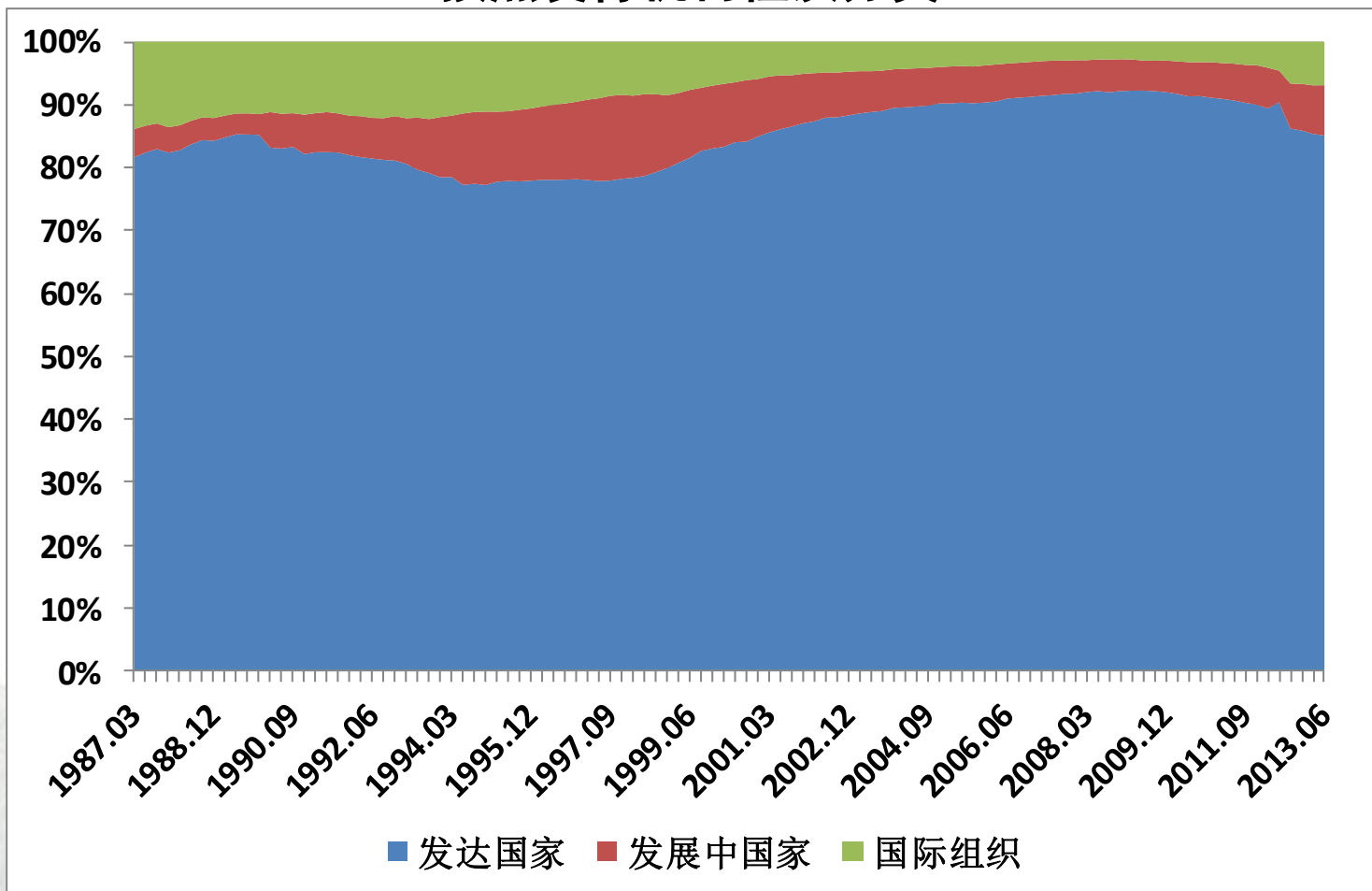


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

国际债券市场结构

(按照发行机构性质分类)



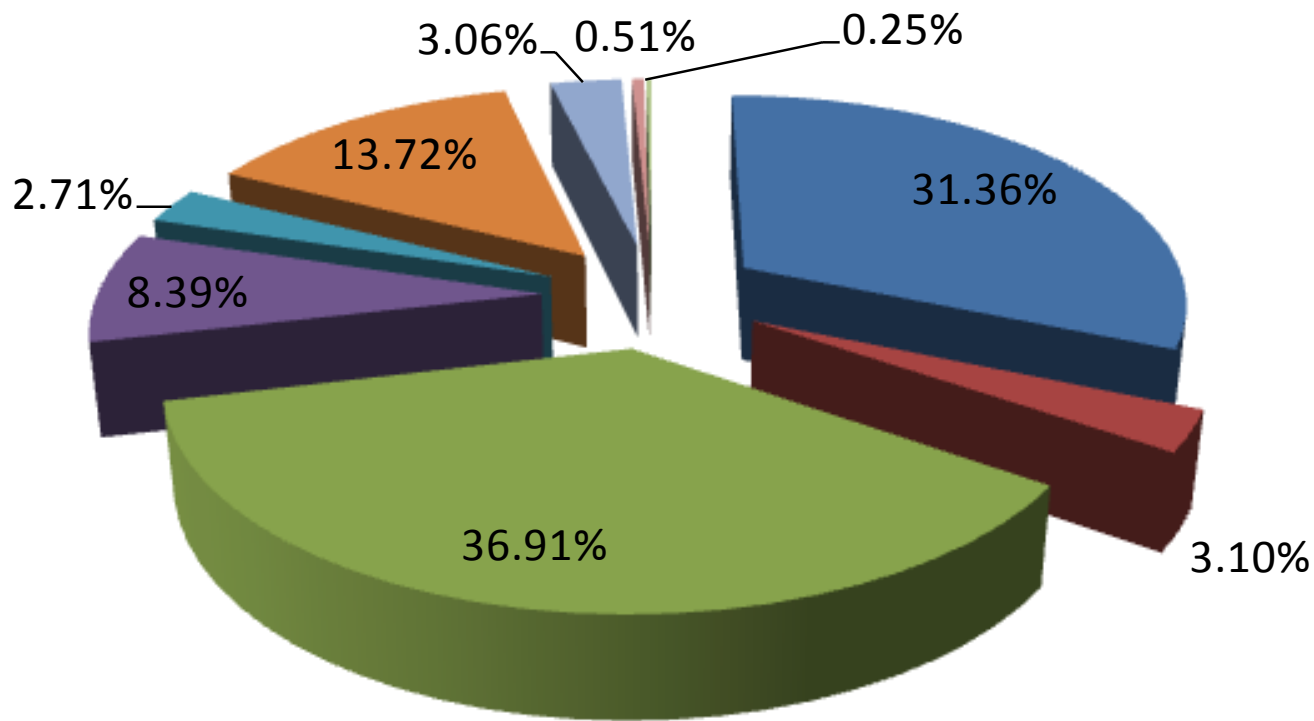
数据来源：国际清算银行



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2012年不同种类债券数量所占比重



- 国债
- 地方政府债
- 金融债
- 企业债
- 公司债
- 中期票据
- 政府支持机构债
- 可转债
- 可分离债



股票的种类

★一般根据股票的权利义务分为普通股和特殊股，特殊股中有优先股（其中又可分为累积或非累积股、可或不可转换股、可与不可赎回股）、无表决权股、后配股、混合股等。

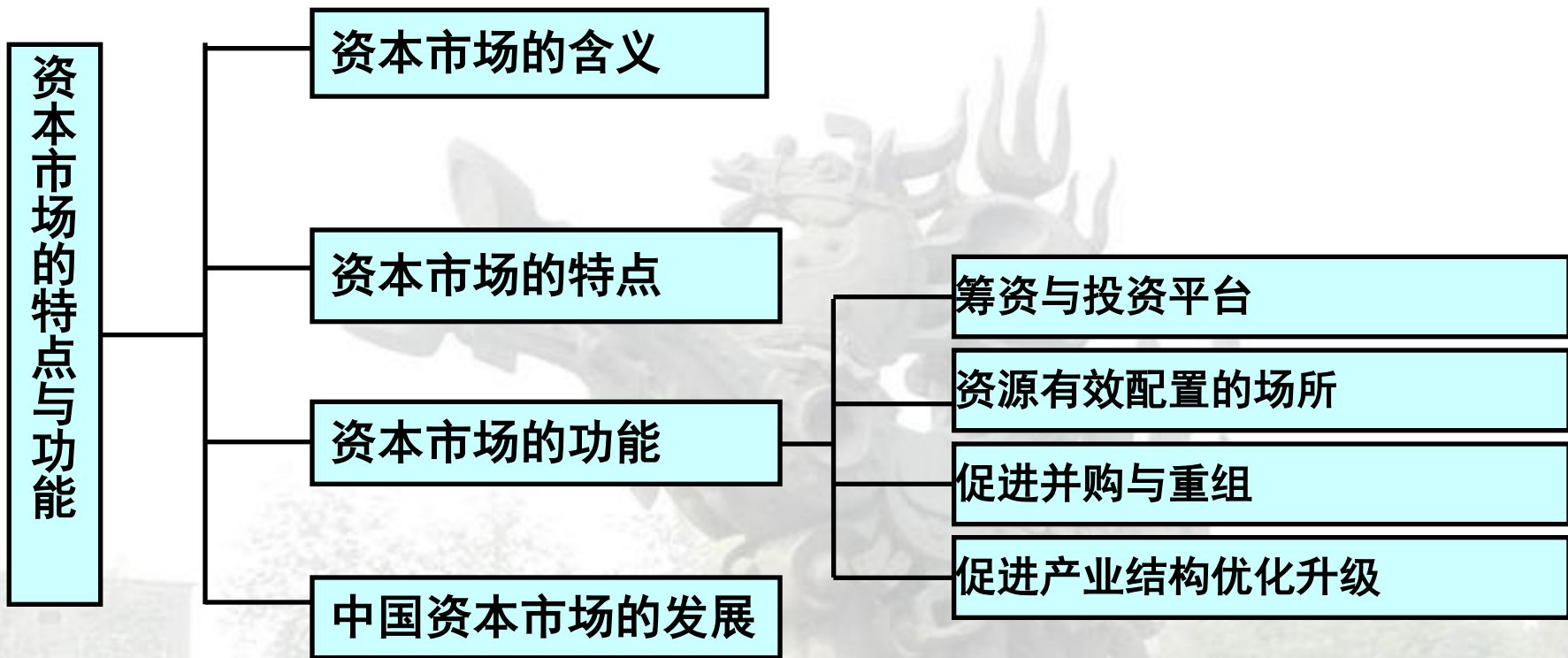
★我国的股票分类：

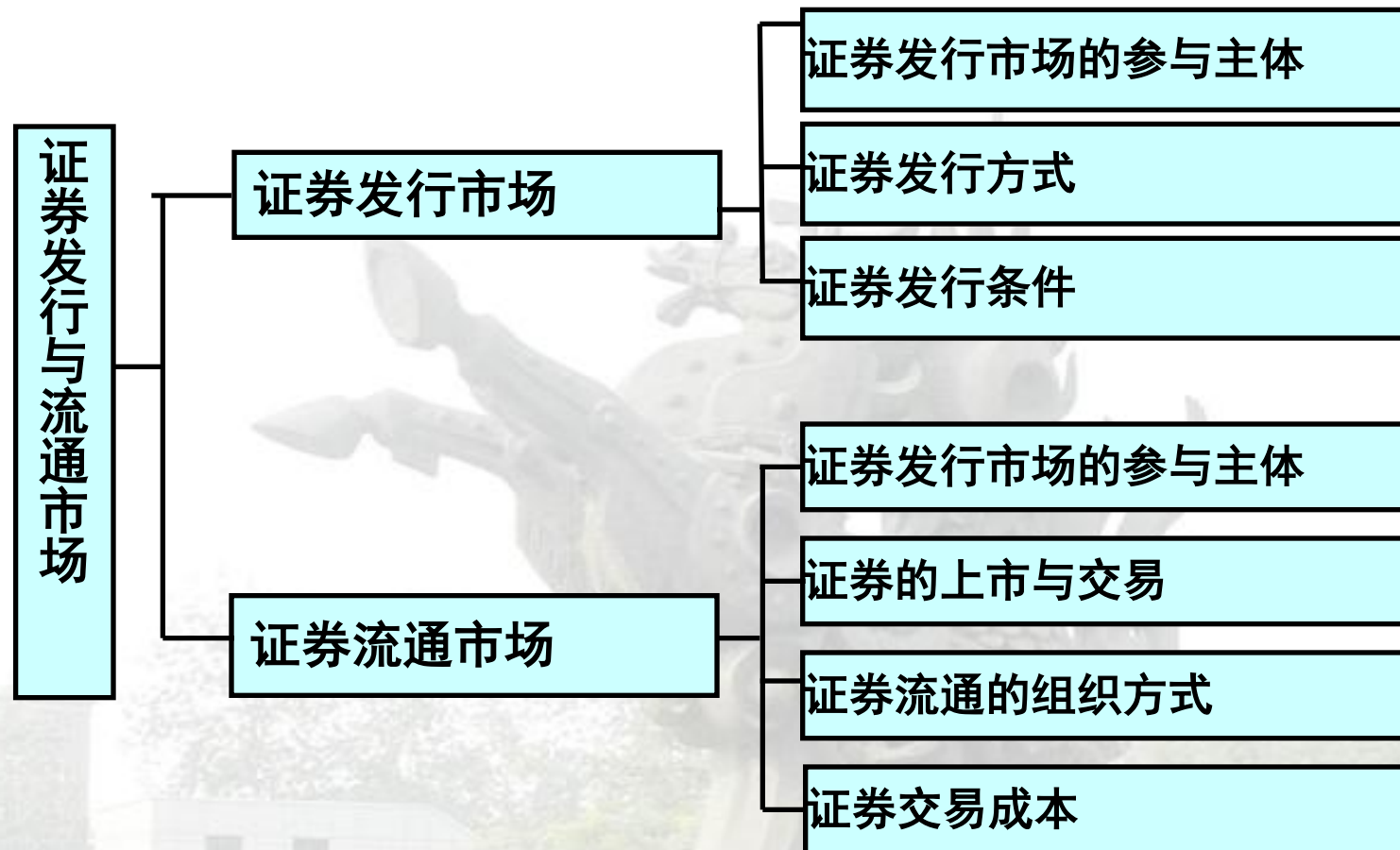
▲依据股票的上市地点和所面对的投资者分为A股、B股、H股、N股和S股等。

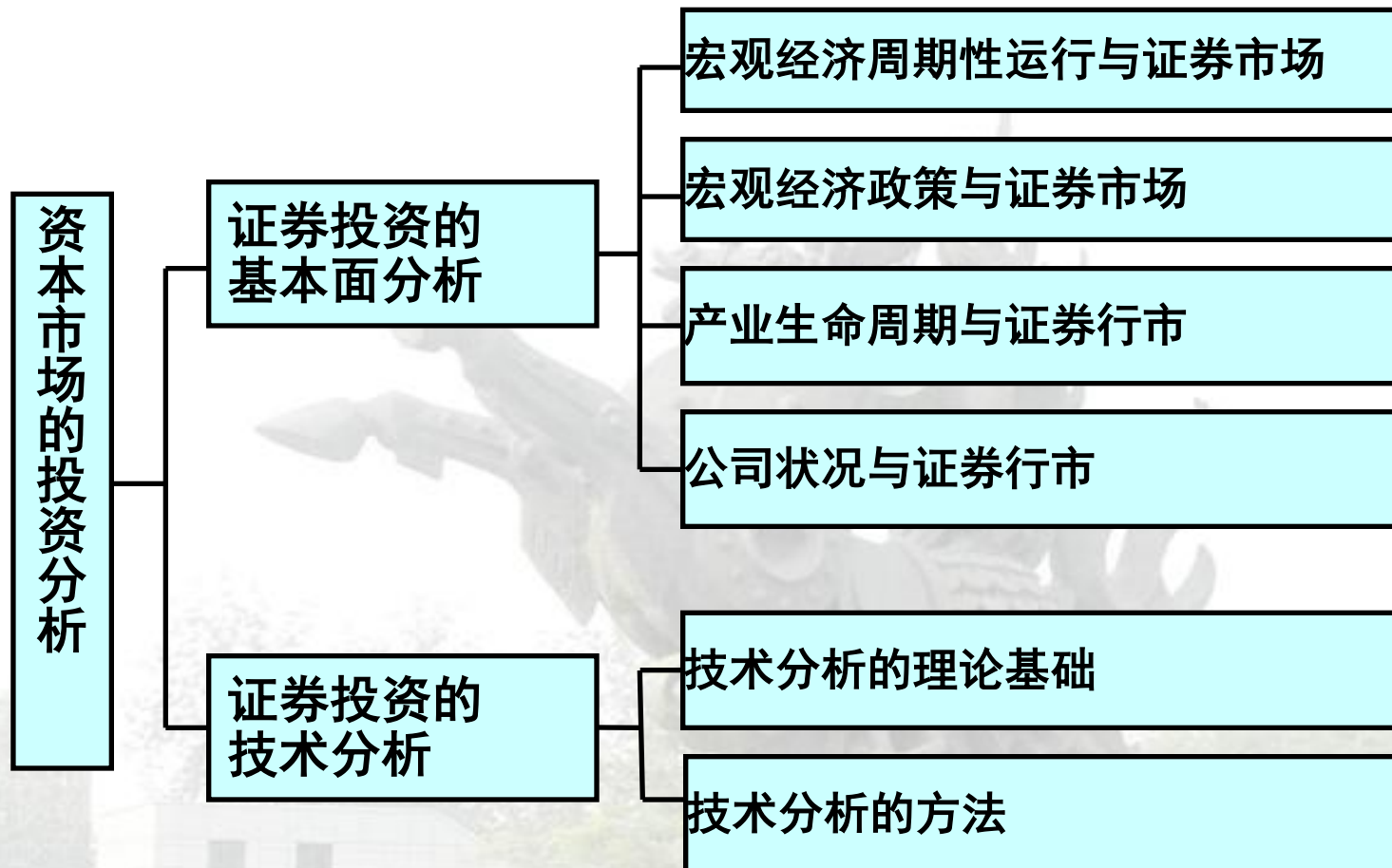
▲依据能否流通分为流通股与非流通股。

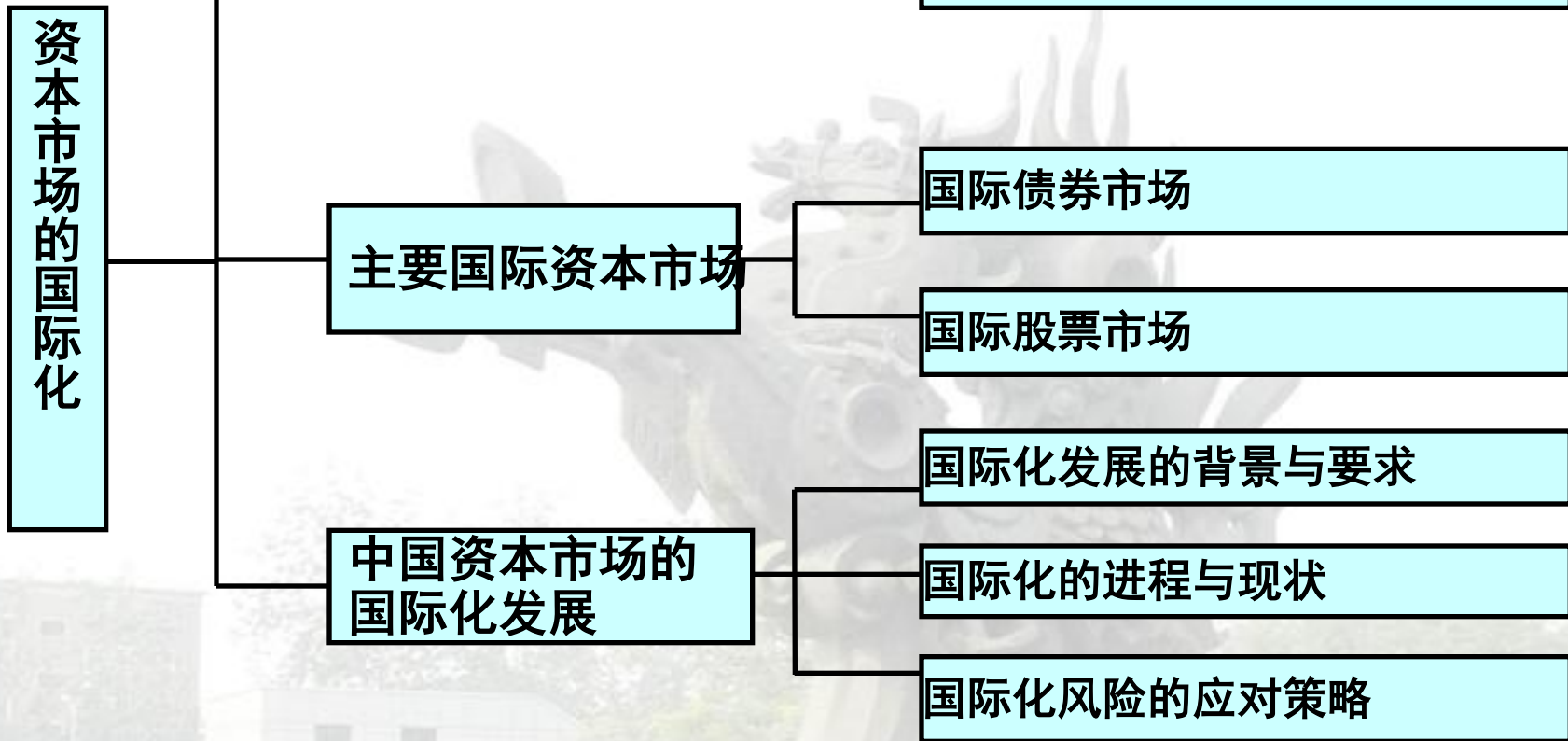
▲据投资主体的不同分为国家股、法人股、个人股和外资股。











★资本市场：是指以期限在1年以上的金融工具为媒介进行长期性资金融通交易的场所。

▲ 广义：包括两部分，一是银行中长期信贷市场，另一个是有价证券市场，包括中长期债券市场和股票市场。

▲ 狭义：专指发行和流通股票、债券、基金等有价证券的市场，也称证券市场。

▲ 特点：交易工具期限长

满足投资性资金需要

筹资和交易规模大

二级投资交易的收益具有不确定性



★证券发行市场：是发行人向投资者出售证券的市场，又称一级市场，证券首次作为商品进入资本市场。

▲与证券流通市场共同构成统一的证券市场。

▲通常无固定场所，是一个无形的市场。

▲我国证券发行市场可分为主板市场、二板市场以及三板市场。主板和二板市场是场内市场，三板市场是场外市场，全称是“代办股份转让系统”，老三板包括原STAQ、NET系统挂牌公司和退市公司，我国于2001年7月16日正式开办；新三板市场是指中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让系统，并于2006年1月在深交所正式挂牌启动。



★证券发行人：是指符合发行条件并且正在从事证券发行或者准备进行证券发行的政府组织、 或者企业，是构成证券发行市场的首要因素。

★证券投资者：是指以取得利息、股息和资本收益为目的而买入证券的个人和机构，是构成证券发行市场的另一基本要素。

▲主要包括个人投资者、工商企业、金融机构和证券经营机构。

★证券中介机构：是指作为证券发行人与投资人交易媒介的证券承销人，通常负担承销义务的投资银行、证券公司或信托投资公司。



按发行过程不同证券发行分为：

★直接发行：是指发行人不通过证券承销机构而自己发行证券的一种方式。

★间接发行：亦称承销发行，是指发行人不直接参与证券的发行过程，而是委托给一家或几家证券承销机构的一种方式。

▲间接发行的方式有两种：代销和包销。

▲一般情况下，证券发行大都采用间接发行方式。



★股票和债券发行条件有较大差异

★股票发行条件：是指股票发行者在以股票形式筹集资金时必须考虑并满足的因素，通常包括首次发行条件、增资发行条件和配股发行条件。

▲IPO：是指股份公司首次向社会公开发行股票。

▲增资发行：是指上市公司为扩大投资、新上项目等通过增发新股的方式筹集资金。

▲配股发行：是指上市公司在获得有关部门的批准后，向其现有股东提出配股建议，使现有股东可按其所持股份的比例认购配售股份的行为。



★证券上市:是指将证券在证券交易所登记注册,并有权在交易所挂牌买卖,即赋予某种证券在某个证券交易所进行交易的资格。

▲可提高上市公司的经济地位与社会知名度,有利于IPO时的筹资和后续的股权融资.

▲各国对证券上市都有严格要求

▲可上市证券是有限的



★证券流通交易的组织方式主要有场外交易和场内交易两种

▲场外交易：又叫分散交易，目前主要有二种，一是在金融机构的营业厅交易，又称为柜台交易；二是电讯网络上进行交易，又叫无形市场

▲场内交易：又叫集中交易，主要指在证券交易所内进行上市证券的交易



场内交易与柜台交易的主要不同点

	场内交易	柜台交易
交易参与者	证券交易所的会员等特许人员	一般投资者
交易对象	经批准的上市证券	一般有价值证券
交易时间	规定的开市和收市时间	金融机构的营业时间内
交易原则	时间优先、价格优先、委托优先	自愿买卖
交易单位	规定最低成交量（手）为交易单位	证券的自然单位
交易价格的形成	竞价交易	议价交易
交易价格的形式	单一的成交价格	买入与卖出的双价形式
交易方法	口头唱报、上板作业、计算机撮合	直接买卖
交割方法	当日交割、普通日交割、特约日交割	当场交割



★**证券交易所**:是二级市场的组织方式之一，是专门的、有组织的证券买卖集中交易的场所，一般是由经纪人、证券商组成的专业组织组织。

▲**传统须经政府监管部门批准才能设立，并有一套具有法律效应的、完备的组织章程和管理细则。**

▲**主要有会员制和股份制二种类型**

▲**集中交易上市证券**



中国资本市场概况

★场内市场

●主板市场：上海和深圳证券交易所上市公司证券交易的场所

深圳证券交易所内设中小企业板并于2004年6月25日正式开板

●二板市场：又叫创业板市场，是指专门协助高成长创新公司特别是高科技公司，2009年10月我国创业板正式开板。

★场外市场

●三板市场，全称是“代办股份转让系统”

老三板包括原STAQ、NET系统挂牌公司和退市公司（以400开头的），

我国于2001年7月16日正式开办，2012.10.25有57家挂牌

新三板市场是中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让系统，并于2006年1月在深交所正式挂牌启动，2012.10.25有155家挂牌。

●产权交易市场



中国多层次资本市场（2013年9月底）



证券投资的技术分析方法

★技术分析：是通过分析证券市场的市场行为，对市场未来的价格变化趋势进行预测的研究活动。

▲理论基础主要是三大假设：市场行为包含一切信息；价格沿趋势波动，并保持趋势；历史会重复。

▲最基本的出发点：从不同角度对市场行为进行分析，寻找和发现其中不直接显露的实质内容。

▲是主要分析方法：技术指标法、切线法、形态法、K线法、波浪法和周期法。



证券投资的技术分析

★**技术指标法**:要考虑市场行为的各个方面,建立一个数学模型,给出数学上的计算公式,得到一个反映证券市场某个方面实质内容的数字,这个数字叫做技术指标值.数值间的相互关系直接反映证券市场所处的状态。

★**形态法**:是根据价格在一段时间内走过的轨迹形态来预测证券价格未来趋势的方法。

▲著名的形态有双顶(M头)、双底(W底)、头肩顶底等多种。



证券投资的技术分析

★**K线法**:侧重于若干交易单位（通常是以交易日作为交易单位）的K线组合情况，以此来推测证券市场多空双方力量的对比，进而判断多空双方哪一方占优势。

▲是进行各种技术分析最重要的图表。

★**波浪理论**:把价格的上下波动和波动的持续看成与波浪的上下起伏一样，遵循波浪起伏的规律。

★**循环周期理论**:价格高点和地点的出现在时间上存在一定的规律性。



2013年1-9月上证指数日K线图

分时 五日 一年 **日K** 周K 月K 5分 15分 30分 60分 

2013/09/30 开:2167.73 高:2176.30 低:2165.16 收:2174.66 量:9281万 幅:0.68%



开始日期 2013-01-04 至 2013-09-30 确定



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2001-2012年上证指数月K线图

分时 五日 一年 日K 周K 月K 5分 15分 30分 60分 

2013/09/30 开:2104.09 高:2270.27 低:2078.45 收:2174.66 量:30.00亿 幅:3.64%



- 退出全屏
-  分享
- 偏好设置
- 画图工具
- 关闭浮层

开始日期 2001-01-19 至 2013-09-30 确定



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

★柜台交易市场：是通过各家证券商（证券公司）所设的专门柜台进行证券买卖的市场，故又称店頭市场。

▲柜台交易：以多家证券公司为中介进行，投资者可以直接通过柜台进行买卖，也可以委托经纪人代理买卖。

▲柜台交易市场没有固定的交易场所和固定的交易时间，是一种松散、无组织的市场。

▲同一时间的同类证券在不同的证券公司柜台上成交，其价格也会不同。



证券交易成本分为显性成本和隐性成本两种：

★显性成本：主要有手续费、税费、通信费等。其高低主要取决于交易市场之间的竞争、市场繁荣程度、政府管制、技术进步等因素。

★隐性成本：主要是价差和信息成本。决定价差成本的因素主要是影响证券流动性的因素，如证券质量、市场交易机制等；决定信息成本的因素主要是信息透明度。



★资本市场国际化:指的是资本市场活动在全球范围内进行,资本可以在市场上自由流入或者流出。

发达国家高度国际化的资本市场如:

▲美国的纽约证券交易所

▲英国的伦敦证券交易所

▲日本的东京证券交易所

▲新加坡证券交易所



中央财经大学

Central University of Finance and Economics