



证券市场： 筹资促发展 得失共担当

□记者 王振华

证券市场，犹如一片海洋，充满了获取财富的机会，也充满了暴风雨、暗礁、暗流等危机。在这里，每个人都像水手，有人成功捕获了鲜美的海产品，有人失败了，历经暴风雨的洗礼后一无所有。证券市场中我们接触最多的是股票市场，它凝聚了股民们太多的情感，有时让人激动兴奋、为之着迷，有时又让人绝望沮丧、失魂落魄。

2 “股票家族”成员多

当公司需要用股票筹资时，怎样发行股票呢？股票发行是通过证券公司的承销实现的。证券公司为公司股票发行出谋划策，帮助确定股票发行的价格、规模、时机等，最后帮助公司销售股票。

股票的种类有很多。按股东权利的不同可分为普通股、优先股；按票面形式的不同可分为有面额股票、无面额股票及有记名股票和无记名股票；按享受投票权利的不同可分为单权股票、多权股票及无权股票；按发行地的不同可分为A股、B股、H股、S股、F股等。张从芬介绍，其中，A股是在我国国内发行，

供国内居民和单位用人民币购买的普通股票；B股是专供境外投资者在境内以外币买卖的特种普通股票，目前，国内居民和单位也可以投资B股。

股民买股票自然是为了赚钱，但有两种不同的赚法，一种叫投资，一种叫投机。一般说来，投资是购买资产形成资本，希望从该资产的使用和盈利中获利；而投机则并不关心所购资产的真实价值，投机者希望从该资产的价格变化中获利。自从有了股票市场，就一直有人在不停地从股价涨落中寻找获利机会，有的人甚至为此不惜违法操纵市场。

3 国民经济的晴雨表

张从芬说，西方的股票市场至今已有一两百年的历史。股票市场在经济社会的发展中扮演着重要的角色。

筹集资金，是股票市场首要的功能；还可以扶优汰劣，优化资源配置，引导社会资金流向效率更高、前景更好的行业和企业；分散风险也是股票市场的重要功能，从公司的角度来说，公司发行股票，将经营风险部分地转移和分散给投资者；股票市场的

交易状况能够迅速反映宏观经济政策的变动，股票市场也被称为国民经济的晴雨表或“助推器”。

证券市场上还有名目繁多的债券。债券就是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借筹措资金时，向投资者发行，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证，比如政府债券、公司债券等。

不求超高收益，但求稳妥贴心—— 基金：投资中的“经适男”

□本刊记者 郭飞飞

如果您对股票的了解不够，或者资金量较小无法构建股票投资组合，那么可以选择比股票更加稳妥的投资方式——购买基金。基金一般采取分散化的投资策略，且由专业的基金经理进行管理，所以比股票的风险更小，收益也更为稳定，无疑是投资中的“经济适用男”。

基金是合伙投资的放大版

基金有广义和狭义之分。从广义上说，为某种目的而设立的具有一定数量的资金就是基金，如公积金、退休基金、保险基金等。通常人们所购买的基金是证券投资基金，即狭义上的基金。

为什么会说投资基金比购买股票风险小？我们可以举一个例子，假如张三有一笔钱想投资基金这类证券进行增值，但是他没有相应的专业知识，且钱也不算多，于是找到李四、王五、周六等人共同出资，雇佣一个投资高手，操作大家的资金。为避免所有的出资者都与投资高手沟通而产生麻烦，大家决定从出资者中推选出最懂行的王五牵头办这件事儿，并定期从大伙的资金中按一定比例提成给他。这钱不都是王五的，王五要将这笔钱中的一部分作为劳务费付给投资高手，当然也有一部分是他自己的劳务费。此外，他的工作还有：有关风险的事要及时向投资高手提点，要挨家挨户地告知大家投资的盈亏情况，总之他要张罗大大小小的事情。

这种方式就是合伙投资，将这种合伙投资的模式放大100倍、1000倍，就是基金，基金经理就是例子中的投资高手。

现在您是不是已经对基金有了直观而形象的认识了呢？下面我们就来认识“基金家族”中的小伙伴们吧！

购买基金也需考虑风险

基金种类很多，在风险收益方面各有不同特点。按照不同的标准，可以将证券投资基金划分为不同的种类。根据基金单位是否可增加或赎回，可分为开放式基金和封闭式基金；根据组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金；根据投资风险与收益的不同，可分为成长型、收入型和平衡型基金；根据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金等。

其中股票型基金按投资对象可分为优先股基金和普通股基金；按基金投资分散化程度可分为一般普通股基金和专门化基金；按投资目的可分为资本增值型基金、成长型基金及收入型基金。

当然，投资基金也是有风险的。近几年，许多投资者购买的基金收益普遍不太理想，这是因为基金产品其实是一揽子证券投资组合，基金的收益表现与投资标的基础市场的表现密不可分。在股票市场连续下跌的市场环境下，以投资股票为主的股票型基金、混合型基金等也难以取得正收益。所以，您在购买基金的时候也需要全面考量。

1 证券市场：资本的“洼地”

证券市场是现代金融市场体系的重要组成部分，主要包括股票市场、债券市场以及金融衍生品市场等。证券市场通过独特的方式把宝贵的资源——资本聚集起来，输送到最有效率和最能创造价值的地方，使这些资本创造出源源不断的财富。有的人甚至把完善的证券市场说成资本的“洼地”，有了这块“洼地”，大量的资本就会流进来，为经济发展输送不竭的动力。

中国建设银行洛阳私人银行理财经理张从芬说：“大家熟知的股份公司就是把许多人的钱集中起来，实现利润共享、风险共担、合股经营，这已经成为如今最重要的企业制度之一。企业通过发行股票的方式募集资金，购买股票的人就是公司的股东，是公司的‘老板’。在我国，购买上市公司股票的人常常被称为股民。”

你不可不知的经济学常识⑧

汇率：影响国家经济的“双刃剑”

□记者 王振华

我们平时在商店买东西，会很自然地使用人民币结算，但是，如果到美国旅游，想要在美国的商店买东西，就必须支付美国的法定货币——美元。所以，我们在出国之前，都要先用人民币“购买”（兑换）一些美元。购买美元的价格是多少？这就需要了解人民币兑美元的汇率。

汇率，又称汇价，是指国家与国家之间兑换货币的比率。通俗地讲，如果把另一个国家的货币视为商品的话，汇率就是买卖该国货币的价格。目前，世界上有200多种货币，名

称不一，币值不同，所以，汇率的存在显得很有必要。

汇率的作用不仅仅是兑换货币，在国际贸易中也起着调节作用。举例来说，我国生产的一件服装，假设其价格为200元人民币，如果按照汇率比6.992计算，在美国市场的价格约是28.60美元。假设该汇率涨到6.550:1，也就是说美元贬值，人民币升值，这件服装在美国的价格就变成约30.753美元；反过来，如果汇率降到7.5:1，美元升值，人民币贬值，这件服装在美国的价格就变成约26.67美元。

由此可见，商品的成本和价格与

汇率有着必然的联系。对于一个国家来说，汇率是把双刃剑。如果汇率上升，货币升值，老百姓手中的钱更“值钱”了，到其他国家旅游、留学，花费就会减少，同时，也可以降低进口能源和原料的成本，增强国内企业竞争力，但是，如果升值幅度过大，就会对出口企业造成很大冲击，因为升值后，用外币表示产品的价格必然提高，这样就会丧失价格优势，进而影响国内的就业。

由于汇率的波动会给进出口贸易带来大范围的波动，因此，很多国家和地区都实行相对稳定的货币汇率政策。