

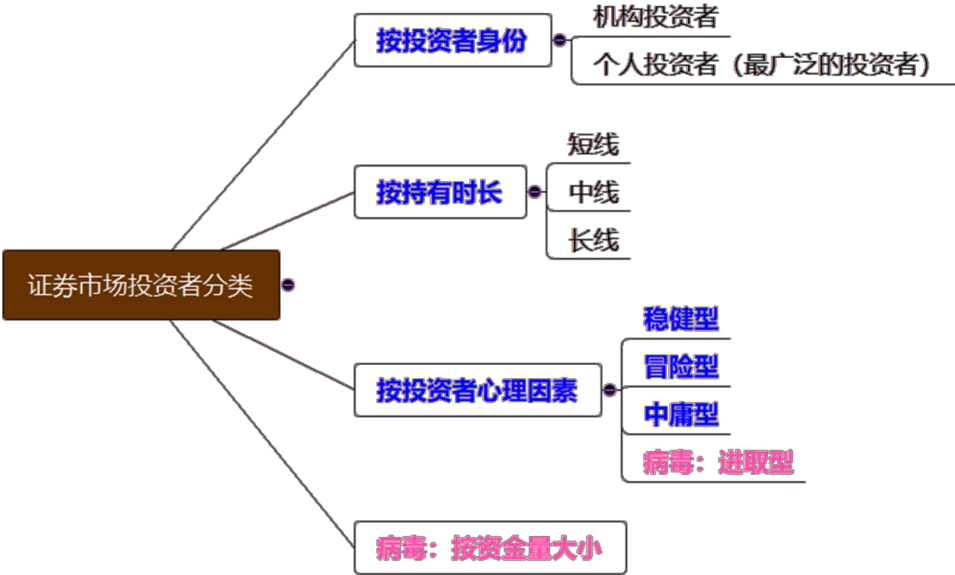
第二节 证券投资者

知识点一 证券市场投资者的概念、特点及分类

一、证券市场投资者的概念

证券市场投资者，是指以取得利息、股息或资本收益（病毒：仅以取得利息、资本收益）为目的，购买并持有有价证券，承担证券投资风险并行使证券权利的主体。

二、证券市场投资者的分类



三、我国证券市场投资者结构及演化

（一）我国证券市场发展初期，投资以个人投资者为主，与成熟市场相比，我国证券市场上机构投资者整体规模偏小，投资者结构不合理、不平衡的现象十分突出

（二）经过十几年的发展，我国证券市场初步形成了包括证券投资基金、保险资金、社会保障资金、企业年金、合格境外机构投资者 (QFII)、私募基金、风险投资基金、信托基金等多元化的专业机构投资者队伍，合格境外机构投资者（QFII）的额度也不断上升

（三）近年来专业投资机构持股市值占比有所提高，但我国当前股市投资者结构依然呈现散户比重大，机构比重低（病毒：专业机构投资者力量占主导地位，占比超过了自然人投资者、产业资本的持股市值占比），市场开放程度较低的特征

知识点二 机构投资者的概念、特点及分类

一、机构投资者的概念

机构投资者，是指用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金，以获得证券投资收益为主要经营目的的专业团体机构或企业。

二、机构投资者的特点

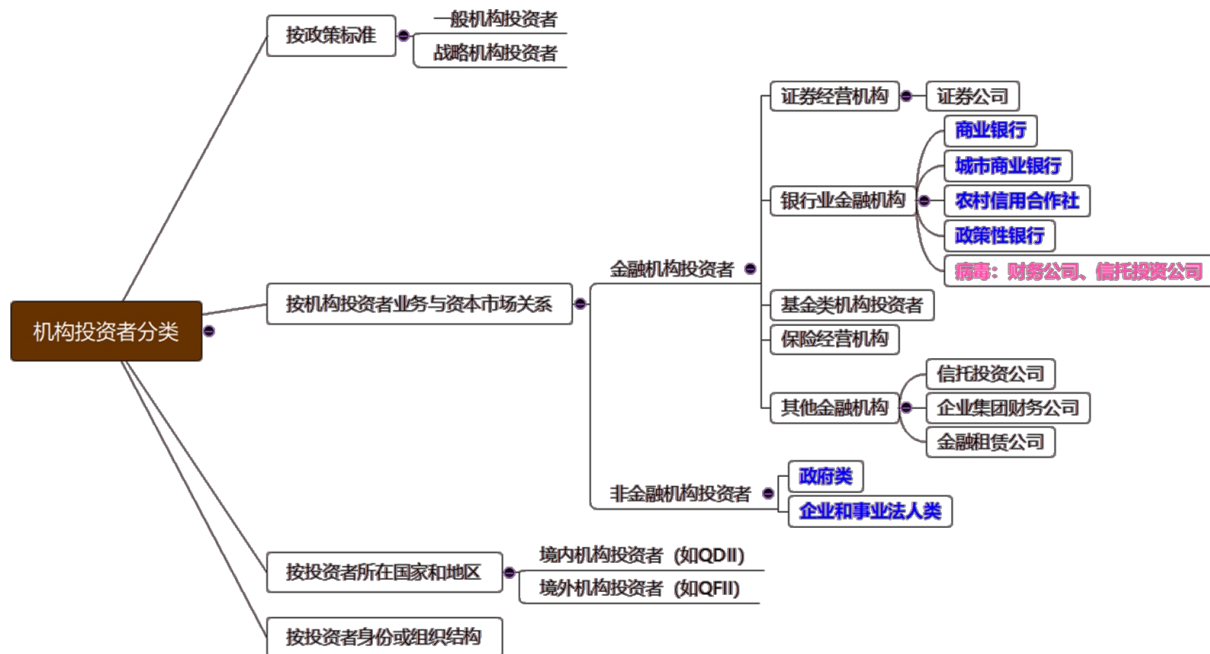
（一）投资资金规模化

（二）投资管理专业化

（三）投资结构组合化

（四）投资行为规范化

知识点三 机构投资者的分类



知识点四 机构投资者在金融市场中的作用

机构投资者作为金融市场的主要参与者，其规范、自律经营对防范金融风险、维护金融稳定有着重要意义。主要体现在：

- 一、有利于改善储蓄转化为投资的机制与效率，从事前的定价机制和事后的监督机制（病毒：事中的货币政策传导机制；事前、事中、事后的风险管理机制）两个方面发挥优势，促进直接融资
- 二、有利于促进不同金融市场之间的有机结合与协调发展，健全金融市场运行机制
- 三、有助于分散金融风险，促进金融体系的稳定运行
- 四、有助于实现社会保障体系与宏观经济（病毒：微观经济）的良性互动发展，对现收现付的公共养老制度进行改革，建立起以包括企业年金为主的企业补充养老金和个人自愿储蓄性养老金在内的多层次养老保障体系，是我国社会保障体系改革的方向

病毒：有利于信息披露的提高

知识点五 政府机构类投资者的概念、特点及分类

一、概念

政府机构类投资者，是指进行证券投资的政府机构。

二、特点

- （一）通常很少考虑盈利，参与证券投资的目的是为了调剂资金余缺、实施宏观调控、实行特定产业政策等要求；
- （二）各级政府及政府机构出现资金剩余时，可通过购买政府债券、金融债券投资于证券市场；
- （三）政府买卖证券活动不具备完全的投资特征。

知识点六 金融机构类投资者的概念、特点及分类

一、概念

金融机构类投资者，是指进行证券投资、从事金融资产交易的金融机构。

二、分类及特点

（一）证券经营机构

1. 证券经营机构是证券市场上最为活跃的投资者
2. 证券经营机构以自有资本、营运资金和受托投资资金进行证券投资
3. 我国证券经营机构主要为证券公司

（二）银行业金融机构

1. 包括商业银行、城市商业银行、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行（病毒：财务公司）
2. 银行业金融机构可用自有资金买卖政府债券和金融债券（病毒：公司债券、企业债券、股票）
3. 不得从事信托投资和证券经营业务
4. 不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资

（三）保险经营机构

保险公司曾一度超过投资基金成为投资规模最大的机构投资者

（四）其他金融机构

其他金融机构包括信托投资公司、企业集团财务公司和金融租赁公司（病毒：典当行）等。