

# ✕ 대학생을 위한 신흥금융 ✨

[제4주차] 금융투자의 이해(Part 1)

## 2 금융투자상품과 주식투자



**상장**

불특정다수의 투자자가 거래할 수 있도록 거래소의 거래대상  
종목으로 올리는 일

**발행시장**

기업이 새롭게 주식을 발행하여 자금을 조달하는 시장

**유통시장**

발행된 주식의 거래가 이루어지는 시장

**◆ 학습내용**

- 금융투자상품
- 주식의 개념
- 주식의 발행과 유통
- 주식 거래 방법

**◆ 학습목표**

- 투자자 정보 확인서 등을 통해 자신의 투자성향을 파악할 수 있다.
- 주식의 개념을 설명할 수 있다.

# 금융투자상품과 주식투자

## 금융투자상품

금융투자상품

투자의  
개념

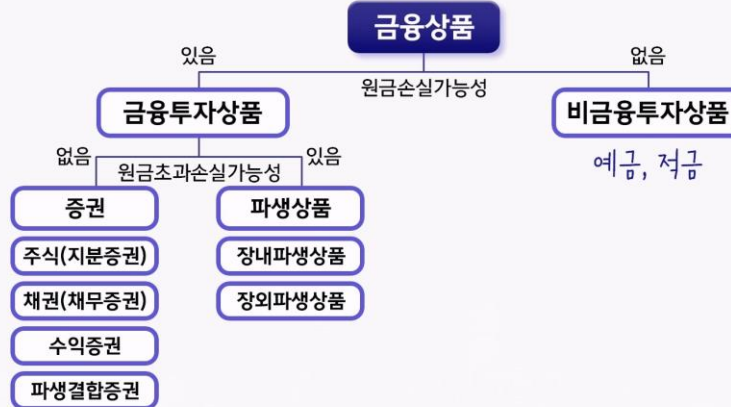
위험과  
수익률의  
관계

# 금융투자상품



금융투자상품

## 금융투자상품의 분류



금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

금융투자상품

## 법률에 의한 분류

자본시장법에 따른 분류,



전문투자자

리스크 ↑

일반투자자



금융투자상품



투자자의 유형을 나누는 이유는?

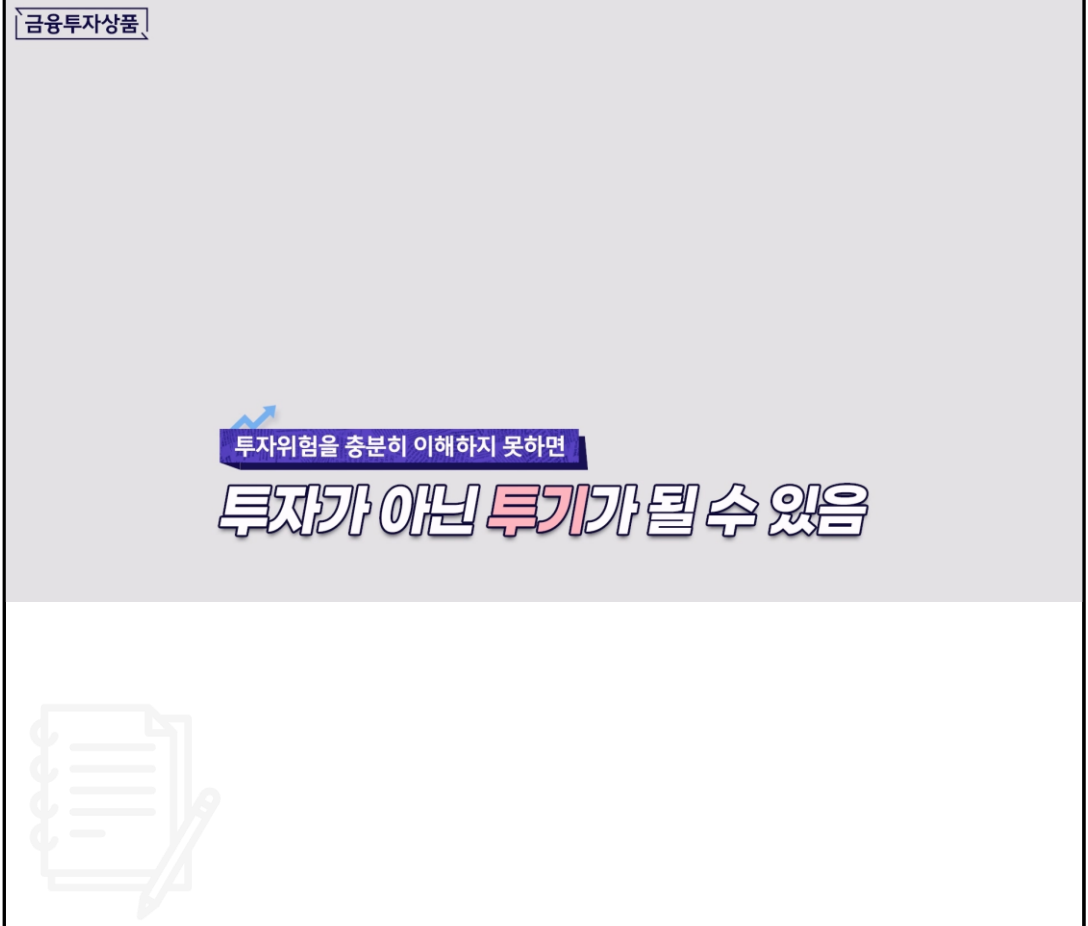
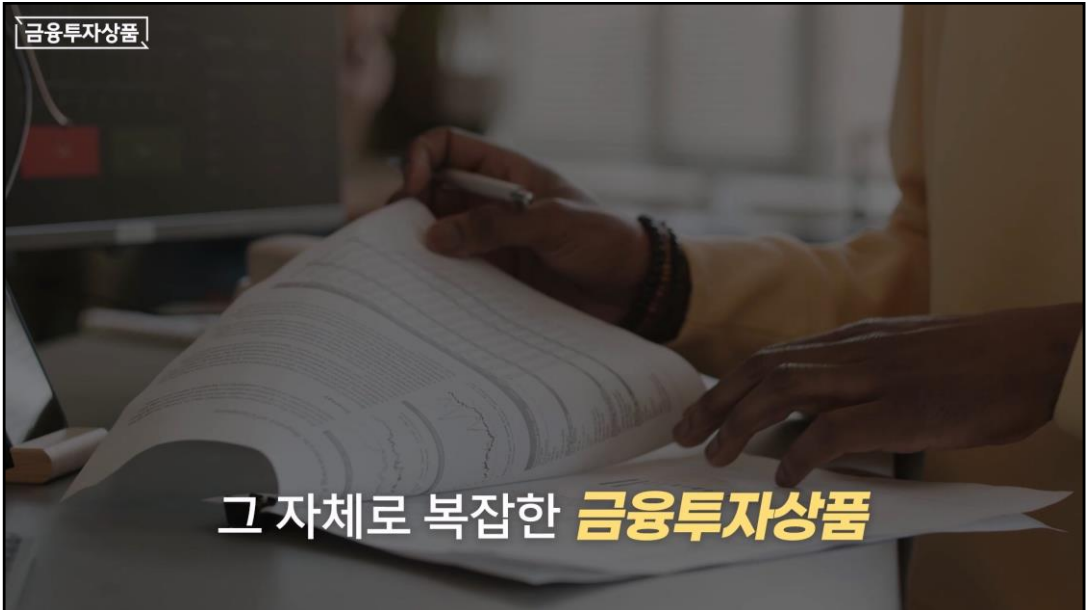
전문성이 상대적으로 낮은 일반 투자자를  
보호하기 위해서



## 2

금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품





금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

금융투자상품

## 표준투자권유준칙

금융투자상품을 판매하는 금융회사

투자권유를 함에 있어서 준수하여야 할 구체적인 기준과 절차인  
투자권유준칙을 정해야 함투자자의 방문 목적  
파악 및 일반투자자  
여부 확인투자자  
정보 파악적합한 투자상품  
추천 및 설명 등최종 투자 여부  
결정

사후관리

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향  
확인하기

금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품


**실용금융**  
Learn more

투자자로 한 걸음 더!  
**자신의 투자 성향 확인하기**

여러분은 어떤 성향의 투자자라고 생각하시나요?

위험추구형  
안정추구형  
안정형

적극투자형  
공격투자형




**실용금융**  
Learn more

투자자로 한 걸음 더!  
**자신의 투자 성향 확인하기**

1 고객님의 연령대는 어떻게 되십니까?

① 19세 이하  
② 20세~40세  
③ 41세~50세  
④ 51세~60세  
⑤ 61세 이상



금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기2 고객님의 투자하고자 하는 자금의 투자  
가능 기간은 얼마나 되십니까?

- ① 6개월 미만
- ② 6개월 이상~1년 미만
- ③ 1년 이상~2년 미만
- ④ 2년 이상~3년 미만
- ⑤ 3년 이상

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기3 다음 중 고객님의 투자경험과 가장 가까운  
금융상품은 어느 것입니까?(중복응답 가능)

- ① 은행 예·적금, 국채, 지방채, 보증채,  
MMF, CMA 등
- ② 금융채, 신용도가 높은 회사채, 채권형펀드,  
원금보장형 ELS 등
- ③ 신용도 중간 등급의 회사채, 원금의 일부만  
보장되는 ELS, 혼합형펀드 등

※다음 화면에 보기가 더 있습니다.





금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기3 다음 중 고객님의 투자경험과 가장 가까운  
금융상품은 어느 것입니까?(중복응답 가능)

- ④ 신용도가 낮은 회사채, 주식, 원금이  
보장되지 않는 ELS, 시장수익률 수준의  
수익을 추구하는 주식형펀드 등
- ⑤ ELW, 선물옵션, 시장수익률 이상의 수익을  
추구하는 주식형펀드, 파생상품펀드,  
주식 신용거래 등

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기4 고객님의께서는 금융상품 투자에 대한 본인의  
지식수준이 어느 정도라고 생각하십니까?

- ① 매우 낮은 수준  
: 투자의사결정을 스스로 내려본 경험이 없는 정도
- ② 낮은 수준  
: 주식과 채권의 차이를 구별할 수 있는 정도
- ③ 높은 수준  
: 투자할 수 있는 대부분의 금융상품의 차이를 구별할  
수 있는 정도
- ④ 매우 높은 수준  
: 금융상품을 비롯하여 모든 투자대상 상품의 차이를  
이해할 수 있는 정도



## 2

금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기

5 고객님의 투자하고자 하는 자금은  
고객님의 전체 금융자산(부동산 등을 제외)  
중 어느 정도의 비중을 차지합니까?

- ① 10% 이하
- ② 10% 초과 ~ 20% 이하
- ③ 20% 초과 ~ 30% 이하
- ④ 30% 초과 ~ 40% 이하
- ⑤ 40% 초과

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기

6 다음 중 고객님의 수입원을 가장 잘 나타내는  
것은 어느 것입니까?

- ① 현재 일정한 수입이 발생하고 있으며, 향후  
현재 수준을 유지하거나 증가할 것으로 예상
- ② 현재 일정한 수입이 발생하고 있으나, 향후  
감소하거나 불안정할 것으로 예상
- ③ 현재 일정한 수입이 없으며, 연금이 주  
수입원임



금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기

7 투자원금에 손실이 발생할 경우 다음 중  
고객님이 감내할 수 있는 손실 수준은 어느  
수준입니까?

- ① 무슨 일이 있어도 투자 원금은 보전되어야 한다.
- ② 투자원금에서 최소한의 손실만을 감수할 수 있다.
- ③ 투자원금 중 일부의 손실을 감수할 수 있다.
- ④ 기대수익이 높다면 위험이 높아도 상관하지 않겠다.

실용금융  
Learn more투자자로 한 걸음 더!  
자신의 투자 성향 확인하기

구분	① 응답	② 응답	③ 응답	④ 응답	⑤ 응답
1번	4	4	3	2	1
2번	1	2	3	4	5
3번	1	2	3	4	5
4번	1	2	3	4	-
5번	5	4	3	2	1
6번	3	2	1	-	-
7번	-2	2	4	6	-






## 2

금융투자상품과  
주식투자

## 금융투자상품

## 주식의 개념




**실용금융**  
Learn more


**투자자로 한 걸음 더!**  
**자신의 투자 성향 확인하기**

$$\frac{[1 \sim 7 \text{ 번 점수 합산}]}{32} = \text{투자성향점수}$$

20점 이하	안정형
20점 초과~40점 이하	안정추구형
40점 초과~60점 이하	위험추구형
60점 초과~80점 이하	적극투자형
80점 초과	공격투자형




**주식의 개념**



원금손실가능성이 있으면

**금융투자상품으로 분류**



주식의 개념

주식

채권



주식의 개념

주식이란?

주식회사의 소유권을 보여주는  
출자증권



## 주식의 개념

## 주식의 개념



주식을 취득하여  
**주주가 되다!**

- **주식회사**는 주주들에게 **자본금** 명목으로 돈을 받고 주식을 발행
- **주식 소유자**는 주주로서 회사의 중요사항에 대하여 **의사결정에 참여** 가능



## 주식의 개념 1. 주식과 주주

## 주식과 주주의 개념

주식을 보유한 주주는 주식 보유수에 따라  
회사의 **순이익**과 **순자산**에 대한 **지분청구권**을 가짐

주식 보유 수가 많으면,  
순자산에 대해서 더 많은 청구권을 가짐



주식의 개념 1. 주식과 주주

주식과 주주의 개념

주식을 보유한 주주는 회사 소유주에 해당하며,  
주주에 참여하고 참여하는 것에 대한 지분율(주요) 지분

주식 보유 주주 집합은,  
주주에게 주권이 있는 것으로 주주권을 지님

여기서 잠깐!



\* 잔여재산 분배청구권 : 회사가 파산했을 때, 전체 회사가 가진 경제적 자원인 자산에서 채권자 몫인 부채를 빼고 남은 몫 중에서 얼마만큼 가져갈 수 있는지에 대한 의미  
지분율이 높고 주식을 많이 가지고 있으면 더 많은 몫을 가져갈 수 있음!



주식의 개념 1. 주식과 주주

이익배당청구권

배당

회사가 영업활동을 통해서 벌어들인 이익을  
회사의 재량, 주주의 합의에 따라 사후적으로 배분하는 절차



회사 자산 회사 부채

가치 없음

주주에게 돌아오는 몫은 없음



주식의 개념 1. 주식과 주주

## 채권자와 주주가 겪는 위험 부담

### 채권자

사전에 정해진 이자율을 받기 때문에  
회사의 주식 가치가 높아진다 하더라도  
돌려받는 금액은 사전에 정해진 원리금으로  
한정

**저위험, 저수익**

### 주주

회사의 순자산이나 순이익이 줄어들게 되면  
회사에 대한 지분청구권 가치가 줄어들음

회사의 기업가치가 높아지면  
채권자가 가져갈 수 있는 것은 정해져 있기  
때문에 기업가치의 업사이드 포텐셜을  
모든 주주가 누릴 수 있음

**고위험, 고수익**



주식의 개념 1. 주식과 주주



출처 <https://museum.ksd.or.kr/bbs/me0101000002.home>



## 주식의 개념 1. 주식과 주주

**Q** 실물 증권을 실제로 취득하지 않는 이유는?

주식 취득 시, 실물 증권을 받는 것이 아닌,  
실물에 대한 소유권이 있음을 한국거래소를  
통해 예탁 결제원에 기록을 남김

부동산 등기소의 소유권 기록을 하는 것과  
똑같은 시스템

**권리 + 책임**

투자위험 부담



## 주식의 개념 2. 주주의 책임

**무한책임** 이란?

**실질적으로 투자한 원금 이상으로  
부담을 지게 되는 경우**

**사비, 사재를 털어서라도 투자 손실을 메꿔주는 것**



주식의 개념 2. 주주의 책임

주식, 무한책임이 아닌

**유한책임**주주는 출자한 자본액의 한도  
내에서만 경제적 책임을 부담

주식의 개념 2. 주주의 책임

**자익권****공익권**



## 2

금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

## 주식의 개념 3. 주주의 권리

## 1 자익권

- **주주 자신의 이익**을 위한 권리
- 이익배당청구권, 잔여재산분배청구권, 신주인수권 등

## 2 공익권

- **회사 전체의 이익**과 관련된 권리
- 의결권, 회계장부 열람청구권, 이사해임요구권, 주주총회 소집요구권 등



## 주식의 개념 4. 보통주와 우선주의 차이

보통주

우선주



금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

## 주식의 개념 4. 보통주와 우선주의 차이

## 1 보통주 (Common Stock)

주주가 출자한 회사에 대한 자신의 이익을 위한  
'자익권'과 회사 전체의 이익과 관련된  
'공익권'을 갖음(의결권 있음)

## 2 우선주 (Preferred Stock)

보통주에 앞서 **우선적으로 회사 이익**에 대한  
배당을 받음(의결권 없음)



## 주식의 개념 5. 주식투자의 이익

## 주식투자의 이익

## 자본이득

주식의 매매차익으로 주식의  
가격이 변동하여 차익이 발생하는 것  
즉, 낮은 가격에 사서 높은 가격에 팔면  
매매차익 발생

## 배당금

주식회사는 보통 사업연도가 끝나고  
결산을 한 후에 이익이 충분할 경우  
주주들에게 배당금을 분배



주식의 개념 6. 배당기준일과 배당락

배당기준일  
배당락

주식의 개념 6. 배당기준일과 배당락

## 배당금

배당기준일(통상 사업연도 종료일 또는 12월말)에 주식을 보유한 주주에게 지급됨  
 배당기준일 이후 주식을 취득하는 경우  
 기업이 지급하는 배당금의 수령 대상에서 제외됨

끊임 없이 바뀌는 주주들 중 특정 주주를 확정할 필요가 있음

## 배당기준일 활용

**배당기준일**  
1월 1일~12월 31일

← →  
주주가 바뀔 수 있음

**배당 지급**  
3월 말 주주 총회



금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

## 주식의 개념 6. 배당기준일과 배당락

주식 취득  
작년 12월 말

배당기준일상 배당 받을 권리 있음

주식 매도  
올해 2월배당 지급  
3월 말 주주 총회주식을 보유하고 있지 않으나,  
배당기준일에 보유하고 있었으므로  
배당 받을 권리 있음주식 취득  
올해 2월

배당기준일상 배당 받을 권리 없음

배당 지급  
3월 말 주주 총회주식을 보유하고 있으나,  
배당기준일에 보유하지 않았으므로  
배당 받을 권리 없음

## 주식의 개념 6. 배당기준일과 배당락

배당기준일 이후

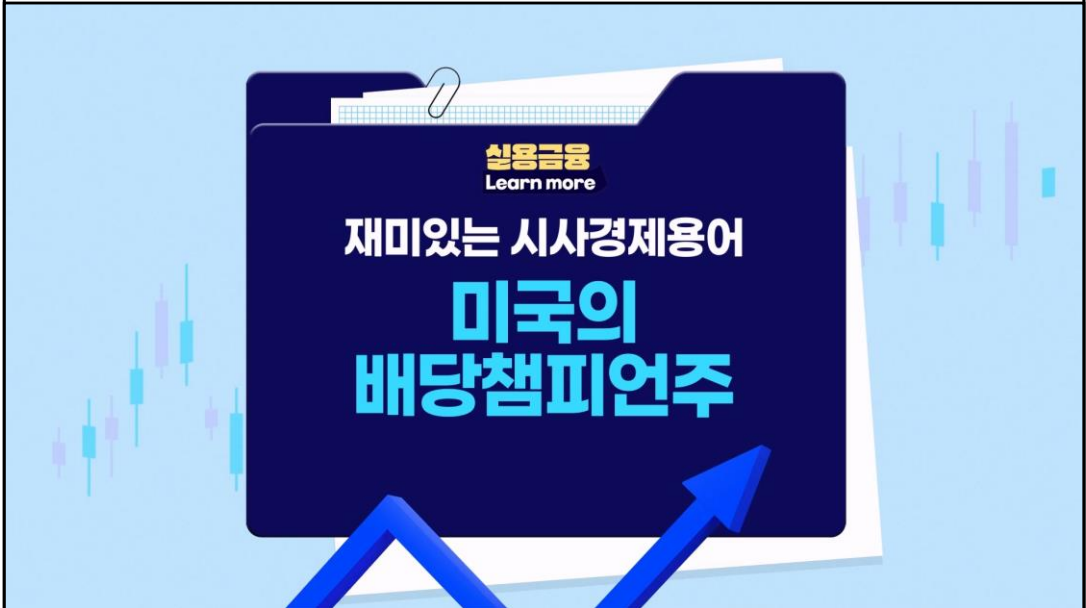
주가가 떨어지는 현상 발생



## 주식의 개념 6. 배당기준일과 배당락

## 배당락

> 배당기준일 이후 배당받을 권리가 없어져서  
주가가 떨어지는 현상






## 금융투자상품과 주식투자


### 주식의 개념

**실용금융**  
Learn more

재미있는 시사경제용어  
**미국의 배당챔피언주**




배당챔피언주란?  
**25년 이상 배당금을 늘려온 기업**




안정적인 현금 흐름을 바탕으로  
투자자에게 꾸준히 배당을 주는 게 중요!

**실용금융**  
Learn more

재미있는 시사경제용어  
**미국의 배당챔피언주**






**A기업**

**배당 보다 사업 확장 집중**

배당기준일 이후 주식 매수 시에도  
배당 손해가 적음

기업의 배당 성향을  
파악하는 것이  
중요해요!



금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

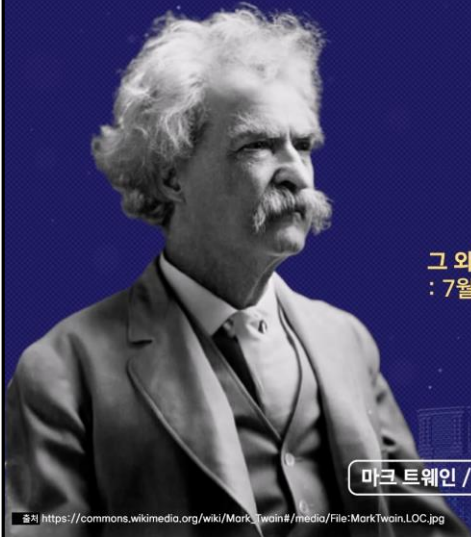
주식의 개념 7. 주식투자의 위험

예금과 저금과 달리 주식은  
**투자원금손실  
 위험 존재**

주식투자 = 위험한 투자



주식의 개념 7. 주식투자의 위험



주식투자에 있어 **10월**  
 가장 위험한 달

그 외의 다른 위험한 달  
 : 7월, 1월, 9월, 4월, 11월, 5월, 3월, 6월, 12월, 8월 그리고 2월

마크 트웨인 / 미국 소설가

출처 <https://commons.wikimedia.org/wiki/File:MarkTwainLOC.jpg>



## 2

금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

주식의 개념 7. 주식투자의 위험



주식의 개념 7. 주식투자의 위험

## 당시의 미국 자본시장

재무제표 기업에 대한 재무성과와 상태를 보여주는,

**정보 공개 의무 없음**

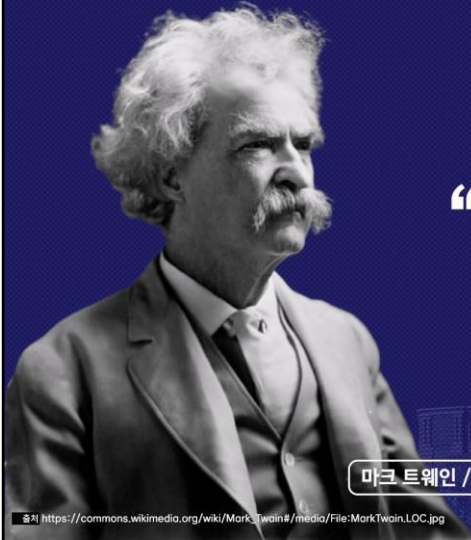
| 본질적 가치에 대한 판단이 매우 어려움



금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

주식의 개념 7. 주식투자의 위험



“주식은 마치 거짓말과 같다.”

마크 트웨인 / 미국 소설가

출처 [https://commons.wikimedia.org/wiki/Mark\\_Twain#/media/File:MarkTwain.LOC.jpg](https://commons.wikimedia.org/wiki/Mark_Twain#/media/File:MarkTwain.LOC.jpg)

주식의 개념 7. 주식투자의 위험

↑  
갓 상장된 기업, 파산 직전의 기업 등**많은 고민을 통해 투자 여부 결정 필요**

주식의 개념 7. 주식투자의 위험

주식의 상장 폐지

기업의 도산



주식의 개념 7. 주식투자의 위험

## 주식의 상장 폐지

### 상장이란?

기업이 성장하고 보다 많은 자금이 필요해지면 **거래소**를 통해 **불특정다수**를 대상으로 주식을 **모집**(또는 매출)하게 되는 것

#### 상장의 장점

- 투자의 활성화
- 기업가치가 증가하면 투자자의 수익 증가

#### But, 상장 폐지되면

- 주식 가치 폭락
- ➔ 한국거래소는 상장사 상장 유지를 위한 요구사항 부과





## 2

금융투자상품과  
주식투자

## 주식의 개념

주식의 개념 7. 주식투자의 위험



상장 폐지 실질 심사 시행



요건 충족 미달

거짓된 기업정보, 잘못된 공시

상장 폐지 확정시 기업가치 하락

**상장 폐지 위험 확인 필요!**

주식의 개념 7. 주식투자의 위험

**기업 도산의 위험**



주식의 개념 7. 주식투자의 위험

## 기업의 도산

## 기한이익

계약에서 정해진 기한이 도래하기 전까지  
채무자가 변제 의무를 지지 않거나  
채권자가 청구할 수 없는 상태

## 기한이익 상실

채무자가 원래 정해진 상환 기한까지  
기다릴 수 있는 권리를 잃는 것

예 부도



주식의 개념 7. 주식투자의 위험

도산 가능성이 있는 기업,

**투자에 유의**

도산 가능성은 재무제표를 통해 판단 가능



주식의 개념 7. 주식투자의 위험

유동성이 매우 낮은 주식,

**투자에 유의**

주식의 개념 7. 주식투자의 위험

**시가총액도 중요**

환금성도 함께 잘 고려해서 투자하기!



주식의 발행과 유통

# 발행시장



주식의 발행과 유통

발행시장

기업이 새로운 주식을 발행하여  
장기적으로 자기자본을 조달하는 시장

유통시장

이미 발행된 주식의 거래가  
이루어지는 시장

## 왜 기업이 주가에 신경을 쓰는가?



## 2

금융투자상품과  
주식투자주식의 발행과  
유통

주식의 발행과 유통

유통시장 거래 활발히 발생

환금성, 주가 상승

한 주에 대해 더 많은 자금을 조달



주식의 발행과 유통

## 발행시장

## 상장이란?

한국 거래소가 운영하는 **유가증권 시장**, **코스닥 시장**, **코넥스 시장**에 공개가 되어,  
불특정 다수의 투자자가 주식을 사고 팔 수 있게 되는 것을 의미



## 2

금융투자상품과  
주식투자주식의 발행과  
유통

주식의 발행과 유통

## 최초기업공개

IPO(Initial Public Offering)

비상장사가 상장사로 서로 전환되는 과정

“우리 회사에 투자해 주세요”라고 제안·  
제공하는 것이기 때문에 Offering이라고  
표현

주식의 발행과 유통

## 회사 가치 판단 필요

재무제표 확인

여러가지 정보 파악



금융투자상품과  
주식투자주식의 발행과  
유통

주식의 발행과 유통

## 유통시장

상장시장

1 유가증권시장(KOSPI 시장)

상장시장

2 코스닥 시장

상장시장

3 코넥스 시장

비상장시장

4 K-OTC 시장

Over the Counter Market



주식의 발행과 유통

## 유가증권시장(KOSPI 시장)

- 한국거래소가 개설·운영하는 시장으로  
엄격한 상장 요건을 충족하는 주식이 상장되어 거래되는 시장

## 코스닥시장

- 미국의 나스닥(NASDAQ)과 유사하게 장외거래 대상 종목으로 등록된 주식을  
전자거래시스템인 코스닥(KOSDAQ)을 통해 매매하는 시장으로 출발하였으나  
2005년 1월 기존의 증권거래소와 코스닥시장, 선물거래소가 통합거래소 체제로  
일원화되면서 지금은 또 다른 장내시장의 하나가 됨

## 유가증권시장

- 전통적이고 규모가 큼
- 가치주가 많이 거래되는 시장

## 코스닥시장

- 자본력이 낮으나 기술력이 좋음
- 미국 나스닥처럼 향후 성장성이 더 높은 시장





주식의 발행과 유통

유가증권시장보다 코스닥 시장이

**조금 더 고위험, 고수익 추구**

주식의 발행과 유통

**코넥스시장**

- 코스닥 상장 전 단계의 기업들이 상장되는 주식시장으로, 창업초기의 중소기업을 위해 2013년 7월에 개장

유가증권시장과 코스닥 시장에 비해  
투자위험이 매우 크다는 점에 유의해야 함



주식의 발행과 유통

주식 거래 방법 Step 1.

## 증권회사의 증권 계좌 개설



주식의 발행과 유통

주식 거래 방법 Step 2.

은행, 증권회사  
계좌 연계

금융투자상품과  
주식투자주식의 발행과  
유통

## 주식의 발행과 유통

## 주식 거래 방법 Step 3.

HTS 프로그램  
다운로드

한국거래소, 유가증권시장,  
코스닥 시장에서  
직접 거래하는 것이 아니라  
증권회사를 통해서 주식 거래!



## 주식의 발행과 유통



금융투자상품과  
주식투자

## 주식 거래 방법

## 주식 거래 방법 1. 주문 방법

## 지정가 주문

원하는 매수 또는  
매도가격을  
지정하여 주문

## 시장가 주문

주문시점에서 가장  
유리한 가격에  
우선적으로 거래될  
수 있도록 주문



## 주식 거래 방법 1. 주문 방법

한국거래소의 주식 정규시장 매매시간

**09:00~15:30까지**



주식 거래 방법 1. 주문 방법

가격우선원칙

시간우선원칙



주식 거래 방법 1. 주문 방법

## 거래소 주식 체결방법

가격우선원칙

매수주문의 경우 가장 높은 가격을, 매도주문의 경우 가장 낮은 가격을 우선적으로 체결

시간우선원칙

동일한 가격의 주문 간에는 시간상 먼저 접수된 주문을 체결

시초가와 종가의 경우는 단일가매매제도 채택

- 시간의 선후에 상관없이 일정 시간 동안 주문을 받아 제시된 가격을 모아 단일가격으로 가격이 결정

장이 끝난 16시부터 18시까지 시간외거래 가능

- 장이 끝난 오후 3시 반 이후에도 실제로 기관 투자자들 중심으로 대량 블록딜 매매
- 기관투자자들 간의 시간외 대량매매에 주로 활용



주식 거래 방법 2. 주식거래 관련 세금과 수수료

09:00 ~ 15:30까지  
**거래**

증권거래세, 소득세, 거래수수료



주식 거래 방법 2. 주식거래 관련 세금과 수수료

## 우리나라 Case

금융소득이 연간 2,000만 원 이하인 경우, 분리과세되어 기존 소득에  
상관없이 15.4%의 세금 부과(소득세 14% + 지방소득세 1.4%)**이자나 배당과 같은 금융소득은  
연간 총액이 2,000만 원 초과인 경우에만 종합과세**



주식 거래 방법 2. 주식거래 관련 세금과 수수료

## 거래수수료

증권회사 부과

증권회사별로 차이 존재,



주식 거래 방법 2. 주식거래 관련 세금과 수수료

실질투자수익률을 감안한

올바른 투자의사결정 노력 필요



## ◆ 금융투자상품

- 원금손실의 위험이 있는 금융상품이므로 자신의 위험성향에 대한 파악이 반드시 필요함
- 자본시장법에 따른 표준투자권유준칙은 투자자정보 확인서를 통해 투자자의 투자목적, 재산상황, 투자경험, 위험성향 등을 파악한 후 금융투자상품을 매매하도록 하고 있음

## ◆ 주식

- 주식회사가 발행한 출자증권으로, 이를 보유한 주주는 주식 보유수에 따라 회사의 순이익과 순자산에 대한 지분청구권을 가짐
- 주주는 주주평등의 원칙에 따라 주주가 갖는 주식 수에 따라 평등하게 취급되므로 보유한 주식 지분만큼의 권리와 책임을 갖게 됨
- 주식회사 주주는 유한책임을 원칙으로 하므로 출자한 자본액의 한도 내에서만 경제적 책임을 지게 됨

