

## 第1章 证券市场概述

### 第1节 证券与证券市场

#### 1. 证券基本概念[掌握]:

(1) 证券: 各类记载并代表一定权利的法律凭证。(一种权利的证明)

(2) 有价证券: 标有票面金额, 用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证, 本身并没有价值。狭义的有价证券即资本证券; 广义的有价证券包括商品证券(对商品的所有权或使用权的凭证, 如提货单、仓单)、货币证券(取得货币索取权的凭证, 有商业证券、银行证券)和资本证券(金融投资或与金融投资有联系的证券)。

(3) 有价证券是虚拟资本的一种形式

虚拟资本的价格总额并不等于所代表的真实资本的帐面价格, 甚至与真实资本的重置价格也不一定相等, 其变化并不完全反映实际资本额的变化、

例题: 以有价证券形式存在, 并能给持有者带来一定收益的资本是( )。

A. 实物资本 B. 账面资本 C. 金融资本 D. 虚拟资本

#### 2. 有价证券的分类[掌握]:

属性	分类
按发行主体	政府证券、政府机构证券和公司证券
按是否在证券交易所挂牌交易	上市证券和非上市证券
按募集方式	公募证券和私募证券
按证券所代表的权利性质	股票、债券和其他证券

例题: 公司证券包括( )。

A. 股票 B. 公司债券 C. 商业票据 D. 金融债券

#### 3. 有价证券的特征[熟悉]:

①收益性 ②流动性

③风险性 ④期限性

例题: 证券具有较高的流动性必须满足的条件是( )。

A. 很容易变现 B. 变现的交易成本极小 C. 本金保持相对稳定 D. 具有安全可靠的证券交易市场

#### 4. 证券市场概述[掌握]:

(1) 证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所。

(2) 证券市场的特征:

是价值直接交换的场所;

是财产权利直接交换的场所;

是风险直接交换的场所。

## 5. 证券市场的结构[掌握]:

### (1) 层次结构

证券发行市场（又称一级市场或初级市场）

证券交易市场（又称二级市场、流通市场或次级市场）

### (2) 品种结构

股票市场

债券市场

基金市场

衍生产品市场

### (3) 交易场所结构

有形市场或场内市场

无形市场或场外市场、柜台市场（OTC）

例题：证券市场的层次性体现为（ ）的多样性。

- A. 区域分布 B. 覆盖公司类型 C. 上市交易制度 D. 监管要求

## 6. 证券市场的基本功能[熟悉]:

(1) 筹资-投资功能;

(2) 资本定价功能，资本决定证券价格，但实际证券价格取决于证券市场供求双方的共同作用;

(3) 资本配置功能，证券市场引导资本流向产生高报酬的企业或行业，实现资本的合理配置。

## 第2节 证券市场参与者

### 1. 证券发行人[掌握]:

证券发行人	公司（企业）	政府与政府机构
发行主体	股份有限公司	政府及中央政府直属机构
发行内容	可发行股票、长期公司债券以及短期公司债券	一般仅限于债券
意义	筹借长期资本或补充流动资金	央行发行债券是货币政策的一部分

例题：证券发行人包括（ ）。

- A. 公司 B. 个人 C. 政府 D. 政府机构

### 2. 证券投资人[掌握]:

证券投资人是指通过买入证券而进行投资各类机构法人和自然人。

(1) 机构投资者包括:

政府机构，央行公开市场操作是政策手段;

金融机构

企业和事业法人

## 各类基金

金融机构又包括证券经营机构、银行业金融机构、保险经营机构、合格境外机构投资者（简称 QFII）和合格境内机构投资者（QDII）、主权财富基金及其他金融机构（信托投资公司、企业集团财务公司、金融租赁公司）。

金融机构分类	证券经营机构	银行业金融机构	保险经营机构	QFII	QDII	主权财富基金
限制	证券自营业务和资产管理业务	自有资金或为个人客户提供综合理财服务	设立保险资产管理公司或运用受托管理的企业年金	经中国证监会批准、取得国家外汇管理局额度批准	境内基金管理公司和证券公司等	官方外汇储备中国投资有限公司
投资对象		自有资金只能买卖政府债券和金融债券		可参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购	境外证券投资	
注意		外资银行不可买卖国内股票，被动持有的股票只能卖出		011年12月16日开启了 QFII 试点		

各类基金包括证券投资基金、社保基金、企业年金、社会公益基金。社保基金又分为社会保险基金和社会保障基金。

### 3. 证券市场中介机构[掌握]:

证券市场中介机构指的是为证券的发行、交易提供服务的各类机构。分为证券公司和其他证券服务机构（证券投资咨询机构、证券登记结算机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计事务所、律师事务所等）。

### 4. 证券监督机构与自律性组织[掌握]:

自律性组织包括证券交易所、证券业协会和证券登记结算机构。

证券监督机构指的是中国证监会及其派出机构。中国证监会直属国务院，对证券市场进行集中、同意监管。主要职责：依法制定有关证券市场监督管理的规章制度，负责监督有关法律法规的执行，负责保护投资者的合法权益，对全国的证券发行、证券交易、中介机构的行为等依法实施全面监管，维持公平而有序的证券市场。

例题：中国证监会的主要职责是（ ）。

- A. 依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则
- B. 负责监督有关法律法规的执行
- C. 负责保护投资者的合法权益

D. 对全国的证券发行、证券交易、中介机构的行为等依法实施全面监管，维持公平而有序的证券市场

### 第3节 证券市场的产生与发展

#### 1. 证券市场的产生[熟悉]:

证券市场的形成得益于

- ① 社会化大生产和商品经济的发展
- ② 股份制的发展
- ③ 信用制度的发展

例题：股份公司的建立、公司股票和债券的发行，为证券市场的产生提供了显示的基础和可观要求。（ ）

#### 2. 国际证券市场的重大事件[掌握]:

- (1) 证券市场的萌芽：1602年，阿姆斯特丹成立了世界第1个股票交易所。
- (2) 1790年，美国成立第1个证券交易所——费城交易所。
- (3) 1999年11月4日美国颁布《金融服务现代化法案》，标志金融分业制度的终结。

#### 3. 国内证券市场的重大事件[掌握]:

- (1) 1990年12月19日，上海证券交易所正式营业；1991年7月3日，深圳证券交易所正式营业。
- (2) 1998年12月中国《证券法》颁布，1999年7月实施。
- (3) 2004年1月31日国务院发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，俗称“国九条”。
- (4) 2011年1月证监会允许QFII参与中国金融期货交易所的股指期货交易。

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”