

第一章 证券与证券市场

考点一：证券

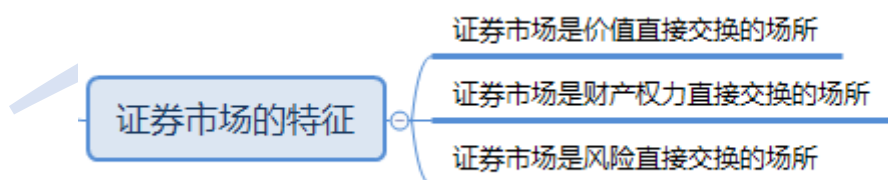
1、证券的特征

特征	含义
法律特征	本身是合法的，所包含的特定内容具备法律效力
书面特征	必须采取特定的书面形式或与书面形式具备同等效力的形式

2、有价证券

特征	划分依据	类型
产权性 收益性 流动性 风险性	按财产权利的性质划分	商品证券、货币证券、资本证券
	按证券发行主体划分	政府证券、公司证券、金融证券
	按证券是否在交易所挂牌划分	上市证券、非上市证券
	按证券收益是否固定划分	固定收益证券、非固定收益证券
	按发行的地域或国家划分	国内证券、国际证券
	按募集方式划分	公募证券、私募证券
	按证券性质划分	原始证券、衍生证券

3、证券市场的特征



考点二：证券市场参与者

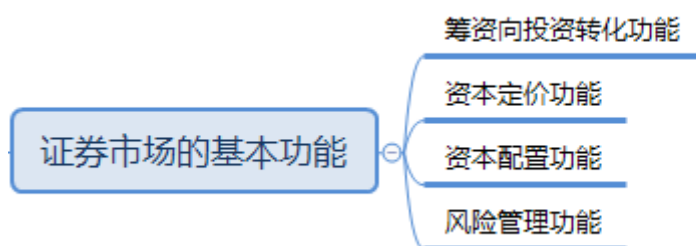
证券发行人	公司、金融机构、政府等	
证券投资者	个人、企业、金融机构	
证券中介机构	证券经营机构	综合型证券公司、经纪类证券公司
	证券服务机构	会计师事务所、律师事务所、资产评估事务所、证券登记结算公司、证券投资咨询公司、证券评级机构
证券监管机构	中国证监会	
自律性组织	中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国国债协会、中国银行间市场交易商协会	

考点三：证券市场结构与功能

1、证券市场的结构

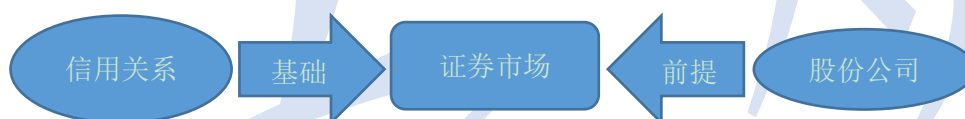
场内市场	我国证券市场的场内市场主要有沪、深证券交易所市场	
场外市场	柜台交易	场外市场主要有银行间债券市场、全国中小企业股份转让系统、区域性股权交易市场
	第三市场	
	第四市场	

2、证券市场的基本功能



考点四：证券市场发展趋势

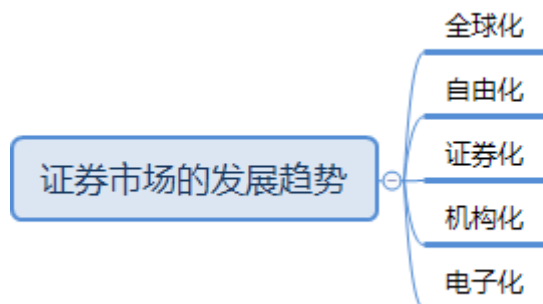
1、证券市场的产生



2、证券市场的发展

- (1) 阿姆斯特丹被认为是世界上最早的证券交易所
- (2) 1990年11月26日，上交所正式成立，于12月19日起开张营业
- (3) 深交所于1990年12月1日试营业，于1991年7月3日正式开业

3、证券市场发展的趋势



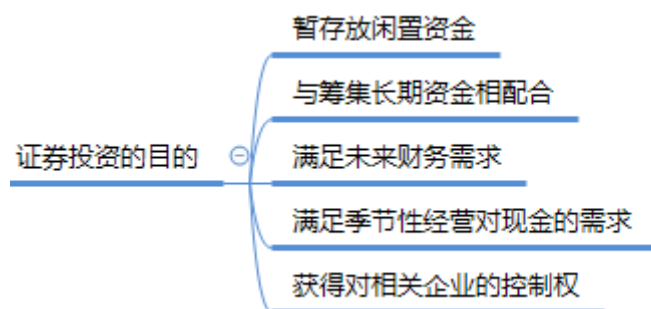
第二章 证券投资工具

考点一：证券投资概述

1、证券投资的特点



2、证券投资的目的



3、证券投资的三要素：收益、风险和时间

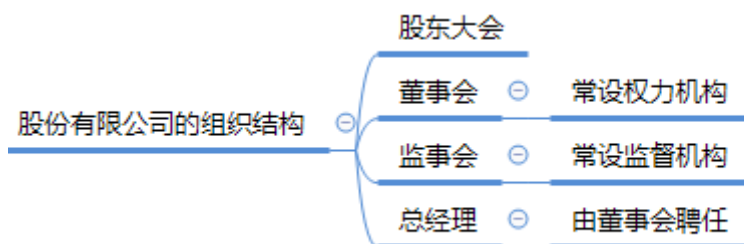
考点二：股票

1、股份有限公司的设立

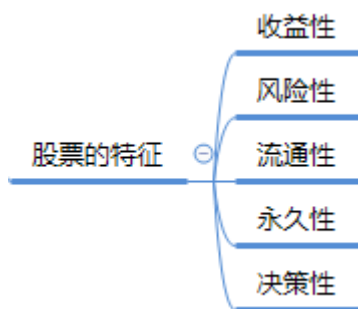
设立方式	含义	
发起设立	是指由发起人认购公司发行的全部股份而设立的公司	
募集设立	定向募集	股份有限公司发行的股份由发起人认购的一部分，其余的向其他法人定向募集或向本公司内部职工募集，也可以即向其他法人也向本公司内部职工募集
	社会募集	股份有限公司发行的股票由发起人认购一部分，其余股份向社会公众公开发行，该公司也可以公开认购一定比例的股份

2、我国《公司法》规定，股份有限公司注册资本的最低限额为人民币 500 万元。

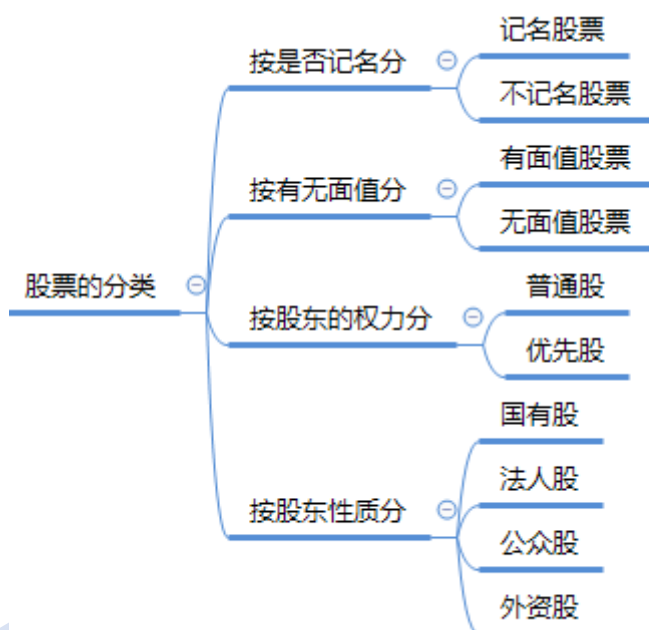
3、股份有限公司的组织结构



4、股票的特征



5、股票的分类

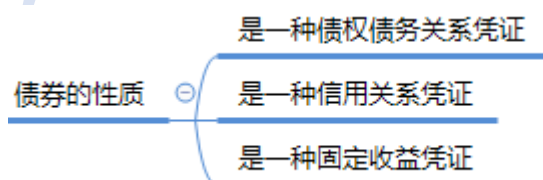


考点三：债券

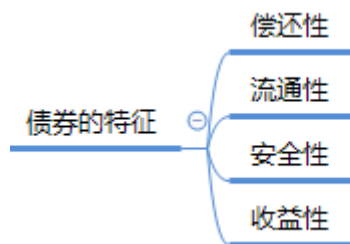
1、**债券的发行主体**：政府、金融机构、工商企业

2、债券的票面利率主要受银行利率、利率计算方法、偿还期限、付息频率、资本市场资金供求情况、发行者的信用等级等影响

3、债券的性质



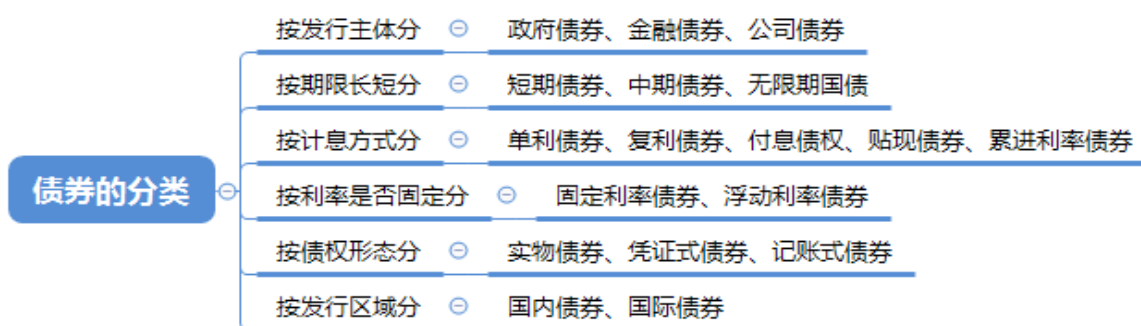
4、债券的特征



5、债券与股票的关系

共同点	(1) 都属于有价证券 (2) 都是筹措资金的手段 (3) 两者的收益率相互影响	
不同点	发行目的及所筹措资金的性质不同	发行债券是公司追加资金的需要，发行债券所筹措的资金属于公司的负债，不是公司的资本金
		股票发行是股份公司为创办企业和增加资本的需要，筹措的资金列入公司所有者权益
	权利不同	债券是债务凭证
		股票是所有权凭证
	期限不同	债券是有期限投资
		股票是无期限投资也称永久投资
	风险和收益不同	债券有规定的利率、可获得固定的利息
		股票风险较大

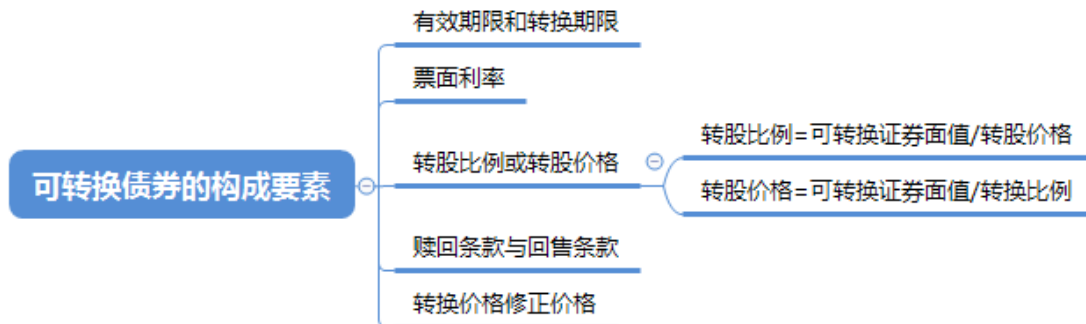
6、债券的分类



考点四：可转换债券

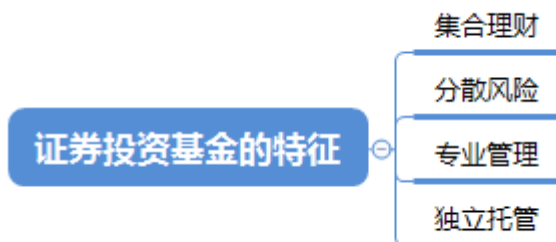
- 1、概念：是发行人依照法定程序发行的，在一定期限内依据约定条件可以转换成发行公司股票的债券
- 2、可转换债券的特征：
 - (1) 兼具债券和股权的特征
 - (2) 具有双重选择权的特征
- 3、可转换债券的发行意义：

- (1) 增强公司证券对投资者的吸引力
 - (2) 增加投资者的选择机会
- 4、可转换债券的构成要素



考点五：证券投资基金

- 1、证券投资基金的性质：集合投资制度、信托投资方式、金融中介机构、证券投资工具
- 2、证券投资基金的特征



3、证券投资基金与股票、债券的区别

区别	股票	债券	证券投资基金
投资者地位不同	持有人是股东	持有人是债权人	持有人是受益人
所反映的经济关系不同	产权关系，是所有权凭证	债权债务关系、债权凭证	契约型基金是信托关系、是受益凭证
所筹集资金的投向不同	直接投资工具	直接投资工具	间接投资工具
风险水平不同	风险高	风险低	风险中等
价格影响不同	受供求关系影响大	利率	资产净值
投资退出方式不同	没有期限	有一定期限	封闭型基金有一定期限， 开放型基金没有期限

4、证券投资基金的类型

证券投资基金的类型

- 按设立方式分 ⊖ 公司型基金、契约型基金
- 按可否赎回分 ⊖ 封闭式基金、开放式基金
- 按投资目标分 ⊖ 成长性型基金、收入型基金、平衡型基金
- 按投资对象分 ⊖ 股票基金、债券基金、货币市场基金、指数基金
- 按基金来源和运用国界分 ⊖ 国内基金、国际基金、离岸基金、海外基金

(1) 契约型基金和公司型基金的区别

区别	契约型基金	公司型基金
资金的性质不同	是通过发行受益凭证筹集起来的信托财产	是通过发行普通股票筹集起来的，为公司法人的资本
投资者的地位不同	受益人无表决权	享有表决权
基金的营运依据不同	依据信托法组织和营运基金	依据基金公司章程营运基金
资本结构不同	只向投资者发行受益凭证	除向投资者发行普通股外，还可以发行公司债和优先股
收益分配不同	契约型基金的资产是信托财产，按信托契约对受益人分配收益	公司型基金筹集的资金作为公司的财产，收益按股利分配给投资人

(2) 封闭式基金和开放式基金的区别

区别	封闭式基金	开放式基金
存续期限不同	有固定的封闭期，通常在 5 年以上，一般为 10 年或 15 年，经受益人大会通过并经主管机关同意可以适当延长期限	没有固定期限，投资者可随时向基金管理人赎回基金单位
发行规模的限制不同	在招募说明书中明确基金规模，在封闭期限内未经法定程序认可不能再增加发行	没有发行规模限制，投资者在交易时间内可随时提交认购或赎回申请，基金规模随之增加或减少
基金单位交易方式不同	基金单位在封闭期限内不能赎回，持有人只能寻求在证券交易场所出售给第三者	投资者则可以在首次发行结束一段时间（多为 3 个月）后，随时向基金管理人或中介机构提出购买或赎回申请，买卖方式灵活
价格决定因素不同	买卖价格受市场供求关系的影响，常出现溢价或折价现象，但并不反映基金的净资产值	交易价格则取决于基金每单位净资产值的大小，其申购价一般是基金单位资产值加一定的购买费，赎回价是基金单位净资产值减去一定的赎回费，不直接受市场供求影响
投资策略不同	基金单位数不变，资本不会减少，因此基金可进行长期投资，基金资产的投资组合能有效在预定计划内进行	因基金单位可随时赎回，为应付投资者随时赎回兑现，基金资产不能全部用来投资，更不能把全部资本用来进行长线投资，必须保持基金资产的流动性，在投资组合上需要保留一部分现金和高流动性的金融商品

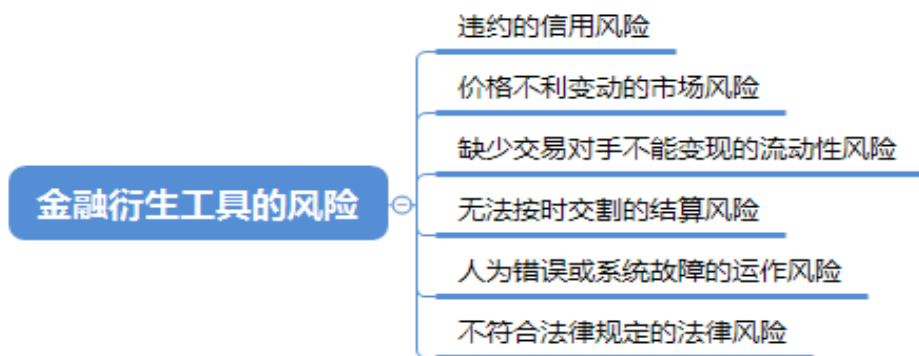
5、投资目标：本金安全、收入稳定、资本增长

6、我国国务院监督管理机构规定：基金财产应用于下列投资：

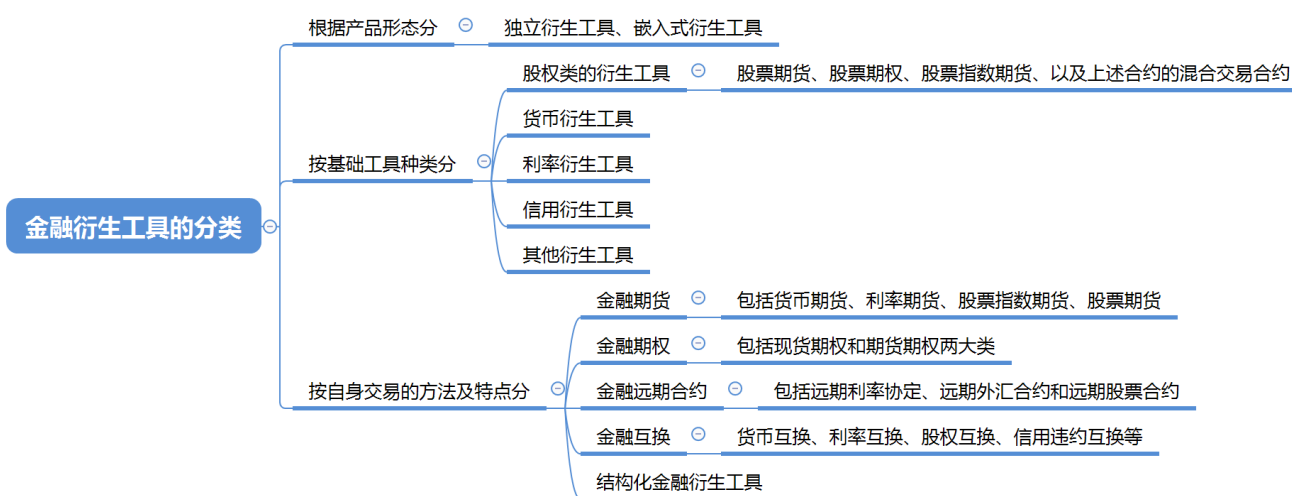
- (1) 上市交易的股票、债券
- (2) 国务院监督管理机构规定的其他证券及衍生品种

考点六：金融衍生工具

- 1、**金融衍生工具的特征**：跨期性、杠杆性、联动性、高风险性、虚拟性
- 2、金融衍生工具的风险



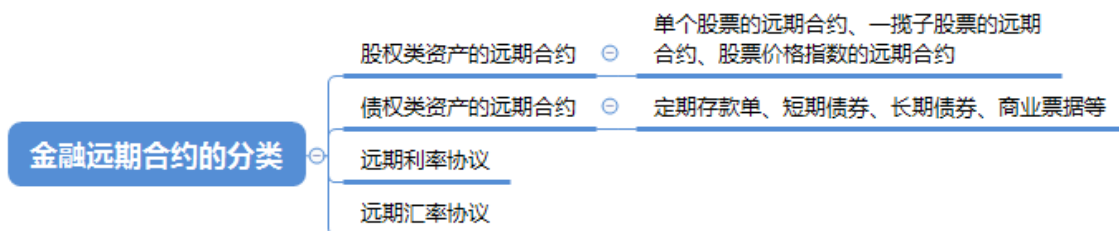
3、金融衍生工具的分类



4、现货交易、远期交易、期货交易

名称	含义
现货交易	“一手交钱、一手交货”
远期交易	双方约定在未来某时刻按照现在确定的价格进行交易
期货交易	双方在集中的交易所市场以公开竞价的方式所进行的标准化期货合约的交易

5、金融远期合约的分类



6、金融期货的特征、交易制度、种类和基本功能

特征	交易对象是金融期货合约、 主要目的是套期保值、 对金融现货未来价格的预测、 实行保证金和逐日盯市制度	
交易制度	集中交易制度；标准化期货合约和对冲机制；保证金及其杠杆作用；结算所和无负债结算制度（逐日盯市制度）；限仓制度；大户报告制度；每日价格波动限制规则；强行平仓、强制减仓、临时调整保证金比例等交易规则	
种类	外汇期货	
	利率期货	常见的参考利率：LIBOR、HIBOR 等
	股权类期货	
基本功能	套期保值	套期保值的基本做法是在现货市场买进或卖出某种金融工具的同时，做一笔与现货交易品种、数量、期限相当但方向相反的期货交易，以期在未来某一时间通过期货合约的对冲，以一个市场的盈利来弥补另一个市场的亏损，从而规避现货价格变动带来的风险，实现保值的目的
	价格发现	
	投机与套利	

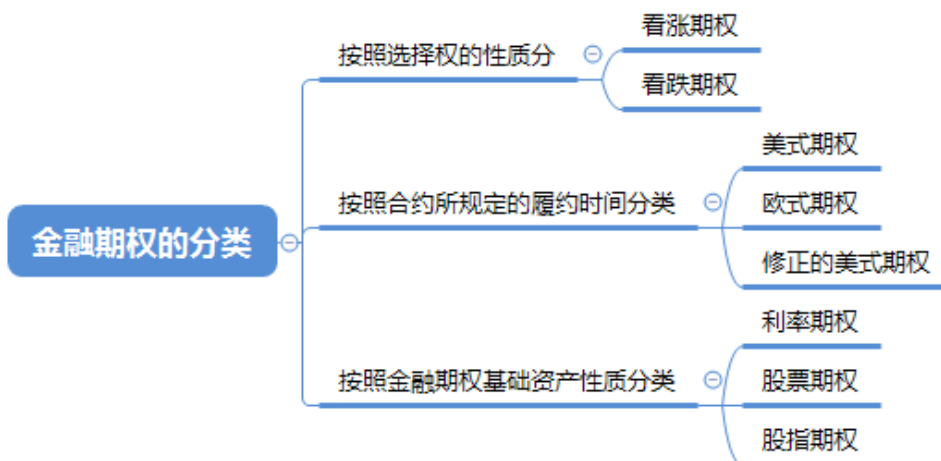
7、金融期权的特征主要体现在它仅仅是买卖权利的交流，体现在：

- (1) 金融期权的买方支付期权费，获得权利，没有义务
- (2) 金融期权的卖方取得期权费，只有义务，没有权利

8、金融期货与金融期权的区别

区别	金融期货	金融期权
基础资产不同	相对较少	相对较多
交易者权利与义务的对称性不同	对称	买方只有权力没有义务。卖方只有义务没有权利
履约保证不同	双方均需要开立保证金账户，并缴纳保证金	出售者开立保证金账户
现金流转不同	成交时不发生现金收付关系，成交后实行逐日盯市制度	成交时，买方向卖方支付期权费，成交后不发生任何现金流转
盈亏特点不同	双方潜在的盈利和亏损都是无限的	买方损失有限，盈利无限；卖方盈利有限而损失无限
套期保值的作用和效果不同	“套期”更灵活	保值更有效

9、金融期权的分类



10、权证的分类（权证交易实行 T+0 交易）



获取完整资料 请下载 APP 或关注公众号



扫码下载 app



扫码关注公众号

希赛网