

证券业从业人员一般从业资格考试（入门资格考试）考点解读与实战模拟



金融市场基础知识

Basic Knowledge of Financial Market

证券业从业人员资格考试研究中心 编著



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

证券业从业人员-
考

门资格考试)

金融市场基础知识

证券业从业人员资格考试研究中心 编著



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

财经法规·会计知识

图书在版编目 (CIP) 数据

金融市场基础知识/证券业从业人员资格考试研究中心
中心编著. —北京: 中国发展出版社, 2017. 1
ISBN 978-7-5177-0599-4

I. ①金… II. ①证… III. ①金融市场—资格考试—
自学参考资料 IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 257884 号

书 名: 金融市场基础知识

著作责任者: 证券业从业人员资格考试研究中心

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978-7-5177-0599-4

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 北京科信印刷有限公司

开 本: 710 mm×1000 mm 1/16

印 张: 14.25

字 数: 290 千字

版 次: 2017 年 1 月第 1 版

印 次: 2017 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 39.80 元

咨询电话: (010) 68990642 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990686

网 址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮件: fazhanreader@163.com

fazhan02@drc.gov.cn

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

前 言

根据中国证券业协会在2015年7月发布的《关于证券业从业人员资格考试测试制度改革有关问题的通知》(中证协发〔2015〕147号),为适应资本市场创新发展,根据证券市场法规变化情况和从业人员管理工作的需要,中国证券业协会对证券业从业人员资格考试测试制度实施了改革。改革后的证券业从业资格测试划分为一般从业资格考试、专项业务类资格考试和管理类资格考试三种类别。一般从业资格考试,即“入门资格考试”,主要面向即将进入证券业从业的人员,具体测试考生是否具备证券从业人员执业所需专业基础知识,是否掌握基本证券法律法规和职业道德要求。

“证券业从业人员一般从业资格考试(入门资格考试)考点解读与实战模拟”系列丛书严格遵循改革后的考试制度,以最新的考试大纲为指导,结合最新的法律法规,由多位专家共同编写而成。本套丛书包括《证券市场基本法律法规》《金融市场基础知识》两册。具体的编写体例安排如下。

第一部分——考点解读 分章节按【考点归纳】【考点解读】【真题回顾】【典型习题】来阐述。

【考点归纳】 分条列明本节的主要考点及对考生的学习要求。

【考点解读】 将考试大纲对应的考点一一列出并进行详述,详细剖析大纲要求,深入推敲历年考题,准确定位命题规律,引导考生正确把握学习的方向,为考生节约学习时间,提高学习效率。

【真题回顾】 编者详尽收录考试制度改革前后的相关考试题目,并按照章节顺序进行了归纳,每道题目都附有详尽的解析,力求帮助考生掌握考试重难点,提高考试分数。

【典型习题】 该部分是编者通过对考试大纲和历年考题的分析、推敲、预测编写而成的,权威预测必考题目。通过这些习题的练习,

有助于考生全面理解和掌握大纲的重点内容与题型结构，将所学知识融会贯通。

第二部分——实战模拟试卷 安排了两套实战模拟试卷，针对性强，贴近考试，帮助考生熟悉考试题型、掌握命题规律、提高解题能力。

本套丛书的独到之处是重点突出、通俗易懂、注重实效、把握题源、找出规律、理顺思路、引导学法、提高效率。

本套丛书是在作者团队的通力合作下完成的，若能对广大考生顺利通过资格考试有所帮助，我们将感到莫大的欣慰。祝所有参加证券业从业人员资格考试的考生取得优异成绩，成为合格的证券业从业人员。

参加本书编写的人员主要有高海静、葛新丽、江超、朱思光、梁燕、张蔷、吕君、李芳芳、张越、刘海明、魏文彪等，在此一并表示感谢！为了配合考生的复习备考，我们配备了专家答疑团队，开通了答疑 QQ1653586681，以便随时答复考生所提问题。由于时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请广大读者批评指正。

编者

2016年12月

目 录

第一部分 考点解读

第一章 金融市场体系	1
第一节 全球金融体系	1
第二节 中国的金融体系	6
第三节 中国多层次资本市场	14
第二章 证券市场主体	22
第一节 证券发行人	22
第二节 证券投资者	25
第三节 中介机构	31
第四节 自律性组织	40
第五节 监管机构	47
第三章 股票市场	51
第一节 股票	51
第二节 股票发行	63
第三节 股票交易	69
第四章 债券市场	88
第一节 债券	88
第二节 债券的发行与承销	107
第三节 债券的交易	124
第五章 证券投资基金与衍生工具	133
第一节 证券投资基金	133
第二节 衍生工具	153
第六章 金融风险管理	175
第一节 风险概述	175
第二节 风险管理	182

第二部分 实战模拟试卷

实战模拟试卷一	187
实战模拟试卷一参考答案	202
实战模拟试卷二	203
实战模拟试卷二参考答案	218

第一部分 考点解读

第一章 金融市场体系

第一节 全球金融体系

【考点归纳】

- 掌握金融市场的概念。
- 熟悉金融市场的分类。
- 掌握金融市场的特点及功能。
- 了解金融市场的发展趋势。
- 了解国际资本流动方式。
- 熟悉全球金融体系的主要参与者。
- 熟悉非证券金融市场的概念及分类

【考点解读】

考点一 金融市场的概念（表 1-1）

表 1-1 金融市场的概念

项 目	内 容
广义	由货币资金的借贷、金融工具的发行与交易以及外汇黄金买卖所形成的市场
狭义（通常所说的概念多指狭义的概念）	有价证券（主要是债券与股票）发行与流通的场所

考点二 金融市场的分类 (表 1-2)

表 1-2 金融市场的分类

分类标准	内 容
按交易标的物分	货币市场 同业拆借市场 (弥补银行短期资金不足)、票据市场、回购协议市场、大额可转让定期存单市场 (CD 市场)、短期政府债券市场和银行承兑汇票市场
	资本市场 包括中长期存贷款市场和有价证券市场
	外汇市场 有广义和狭义之分, 各国政府只能调控自己国家的货币, 广义包括批发外汇市场+银行与企业、个人之间的买卖零售市场 (批发+零售)
	黄金市场 五大国际黄金市场: 伦敦、苏黎世、纽约、芝加哥和中国香港
	保险市场 根据保险交易对象的不同, 可以将保险市场划分为财产保险市场和人身保险市场。 世界上最早的保险市场是 1568 年伦敦开设的皇家交易所
按交易对象所处阶段分	发行市场 (一级市场) 和流通市场 (二级市场)
按地域范围分	国内金融市场和国际金融市场 (广义的概念包括国际性货币市场、资本市场、黄金市场和外汇市场)
按融资方式分	直接融资市场和间接融资市场
按交割时间分	现货市场 (成交与交割相差的时间短) 和期货市场 (交割在成交之后的某一时间, 相隔时间相对较长)
按交易场所分	场内交易市场和场外交易市场

考点三 金融市场的特点及功能 (表 1-3)

表 1-3 金融市场的特点及功能

项 目	内 容
特点	(1) 交易对象的特殊性 (交易对象不同)。 (2) 交易价格的一致性。 (3) 交易场所的非固定性 (交易的场所不同)。 (4) 交易的自由竞争性。 (5) 非物质化。 (6) 借贷活动的集中性 (交易的过程不同)
功能	(1) 资源配置与转化功能。 (2) 价格反映功能。 (3) 风险分散和规避功能。 (4) 宏观调控传导功能。 最基本的功能是满足融资需求

考点四 金融市场的发展趋势 (表 1-4)

表 1-4 金融市场的发展趋势

项 目	内 容
全球化	体现在金融市场交易和市场参与者的国际化。 影响: 促进国际资本流动, 为投资者创造了更好的投资环境 (优点); 大大增加了金融风险的控制和监督 (缺点)
自由化	优点: 提高了金融业的经营效率。 缺点: 竞争变得激烈, 对货币政策和金融监管都增加了难度
工程化	工程技术的应用主要包括套期保值、投机、套利与构造组合四个方面
资产证券化	起源于美国

考点五 国际资本流动方式 (表 1-5)

表 1-5 国际资本流动方式

项 目	内 容	
按资本的使用期限长短分	长期资本流动	包括国际直接投资、国际证券投资 (只能获得股息和红利, 无实际控制权) 和国际贷款 (期限 1 年以上)
	短期资本流动	期限: 1 年或 1 年以内。 主要包括: 贸易资本流动、银行资本流动、保值性资本流动、投机性资本流动
按照资本跨国界流动的方向分	资本流入和资本流出	

考点六 全球金融体系的主要参与者 (表 1-6)

表 1-6 全球金融体系的主要参与者

项 目	内 容
政府	金融市场上主要的资金需求者。 货币市场, 政府用国库券满足短期资金; 资本市场, 政府用国债来满足中长期资金
中央银行	金融市场的重要参与者。 目的: 调控宏观经济的运行和实施宏观经济政策
金融机构	金融市场上最重要的中介机构。 作用: 对金融市场具有支配性作用

续表

项 目	内 容
工商企业	金融市场上最大的资金需求者和金融工具的提供者；也是最活跃的 的主体
个人	金融市场上主要的资金供给者。 作用：均衡金融市场的供求

考点七 非证券金融市场的概念及分类（表 1-7）

表 1-7 非证券金融市场的概念及分类

项 目	内 容
概念	指除了证券以外其他金融工具发行和交易的场所
分类	股权投资市场。 信托市场（与资本市场、货币市场、保险市场构成现代金融市场； 基本特征是受人之托，代人理财）。 融资租赁市场（功能：投资、融资、促销和管理）

【真题回顾】

一、单项选择题（以下备选项中只有一项符合题目要求）

1. 金融市场的最基本功能是（ ）。

- A. 融资功能
- B. 风险管理
- C. 信息生产
- D. 公司控制

【答案】 A

【解析】 本题考核的是金融市场的基本功能。金融市场在市场体系中具有特殊的地位，其中最基本的功能是满足社会再生产过程中的投融资需求，促进资本的集中与转换等。

2. 资产证券化最早起源于（ ）。

- A. 美国
- B. 德国
- C. 英国
- D. 希腊

【答案】 A

【解析】 本题考核的是资产证券化的起源。资产证券化起源于美国，最初是储蓄银行、储蓄贷款协会等机构的住宅抵押贷款的证券化，接着商业银行也纷纷效仿，对其债权实行证券化，以增强其资产的流动性和市场性。

3. 长期资本流动的主要方式不包括（ ）。

- A. 国际直接投资
- B. 银行资金调拨
- C. 国际证券投资
- D. 国际贷款

【答案】 B

【解析】 本题考核的是长期资本流动的主要方式。长期资本流动是指使用期限在一年以上或未规定使用期限的资本流动，包括国际直接投资、国际证券投资和国际贷款三种主要方式。

二、组合型选择题（以下备选项中只有一项最符合题目要求）

1. 按照不同标准分类，金融市场可划分为（ ）。

I. 货币市场和资本市场

II. 现货市场、期货市场和衍生品市场

III. 发行市场和流通市场

IV. 国内金融市场和国际金融市场

A. I、II

B. II、III、IV

C. III、IV

D. I、II、III、IV

【答案】 C

【解析】 本题考核的是金融市场的分类。按照不同标准，金融市场的分类包括：①按照标的物的不同，金融市场可以分为货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场和保险市场；②按照交割方式的不同，可以将金融市场划分为现货市场、期货市场和期权市场；③按照交易程序，可以将金融市场划分为发行市场和流通市场；④按照地域的不同，可以将金融市场划分为国内金融市场和国际金融市场。

2. 与现货市场投机相比，期货市场投机的特点是（ ）。

I. 具有较低的风险性

II. 具有更高的风险性

III. 期货市场实行 T+0 清算制度，可以进行日内投机

IV. 期货市场实行 T+1 清算制度，可以进行日内投机

A. I、III

B. I、II

C. II、IV

D. II、III

【答案】 D

【解析】 本题考核的是期货市场投机的特点。与现货市场投机相比较，期货市场投机有两个重要区别：①目前我国股票市场实行 T+1 清算制度，而期货市场实行 T+0 清算制度，可以进行日内投机；②期货交易的保证金制度导致期货投机具有较高的杠杆率，盈亏相应放大，具有更高的风险性。

【典型习题】

1. 在全球金融体系的参与者中，（ ）是主要的资金需求者。

A. 政府

B. 中央银行

C. 金融机构

D. 工商企业

2. 在国际资本流动方式中,属于短期资本流动的是()。
- A. 贸易资本流动 B. 证券投资流动
C. 直接投资流动 D. 贷款资本流动
3. 一国政府部门为满足短期资金需求而发行的一种期限在一年以内的债务凭证主要发生在()。
- A. 短期政府债券市场 B. 大额可转让定期存单市场
C. 银行承兑汇票市场 D. 资本市场
4. 金融市场的功能包括()。
- I. 资源配置与转化功能 II. 资本反映功能
III. 风险分散和规避功能 IV. 宏观调控传导功能
- A. I、II B. II、III、IV
C. III、IV D. I、III、IV
5. 下列属于金融市场特点的有()。
- I. 交易对象的特殊性 II. 交易价格的一致性
III. 交易场所的固定性 IV. 交易的自由竞争性
- A. I、II B. I、II、IV
C. II、III、IV D. I、III、IV

【参考答案】

1. A 2. A 3. A 4. D 5. B

第二节 中国的金融体系

【考点归纳】

- 熟悉我国金融市场的发展现状。
- 了解我国证券市场的发展现状。
- 熟悉我国金融市场“一行三会”的监管架构。
- 了解中央银行的主要职能。
- 熟悉存款准备金制度和货币乘数。
- 掌握货币政策的概念及目标。
- 掌握货币政策工具的概念及作用原理。
- 了解影响我国金融市场运行的主要因素

【考点解读】

考点一 我国金融市场的发展现状

1. 当前金融体系 (表 1-8)

表 1-8 当前金融体系

金融机构	简称	成立时间	职责
中国人民银行	中央银行	1948 年 12 月	制定和执行货币政策, 防范和化解金融风险
中国银行业监督管理委员会	中国银监会	2003 年 4 月	对中国人民银行划转出来的银行业的监管
中国证券监督管理委员会	中国证监会	1992 年 10 月	对证券、期货业实施监管
中国保险监督管理委员会	中国保监会	1998 年 11 月	负责全国商业保险市场的监管
国家外汇管理局	—	1979 年 3 月	—

2. 金融市场现状 (表 1-9)

表 1-9 金融市场现状

时 间	事 件
1988 年 4 月	国库券开始上市交易
1996 年 1 月	全国统一的同业拆借市场利率
1997 年 6 月	建立了银行间债券市场
1990 年 10 月	上海证券交易所成立
1991 年 4 月	深圳证券交易所成立
1994 年 4 月	在上海建立了全国统一的银行间外汇市场
2001 年 10 月	上海黄金交易所成立

考点二 我国证券市场的发展现状 (表 1-10)

表 1-10 我国证券市场的发展现状

时 间	事 件
1997 年 11 月	对银行业、证券业、保险业实行“分业经营、分业管理”

时 间	事 件
1998年4月	中国证监会成为全国证券、期货市场的监管部门。 上海和深圳证券交易所都建立了无纸化电子交易平台

考点三 我国金融市场“一行三会”的监管架构（表 1-11）

表 1-11 我国金融市场“一行三会”的监管架构

项 目	内 容
管理格局	分业监管
一 行 三 会	中央银行 职责： （1）起草法律法规； （2）制定货币政策； （3）防范金融风险； （4）维护金融稳定； （5）发行人民币； （6）制定支付结算规则； （7）从事金融业务活动； （8）协调国家反洗钱工作
	中国银监会 职责： （1）制定对金融机构的监管规则； （2）实行并表监管； （3）开展与银行有关的监管的交流与合作； （4）撤销违法经营的金融机构
	中国证监会 职责： （1）研究和拟定证券市场的政策和发展； （2）对证券市场进行统一管理； （3）管理证券交易所； （4）对违法行为进行处罚
	中国保监会 职责： （1）制定行业发展规划； （2）审查高级管理人员的资格； （3）监管保险公司的偿还能力； （4）制定行业信息化标准

考点四 中央银行的主要职能 (表 1-12)

表 1-12 中央银行的主要职能

项 目	内 容
发行的银行	重要标志: 独占货币发行权 宏观经济目标: 促进经济增长、保值物价稳定
银行的银行	职能: (1) 集中商业银行的存款准备金; (2) 充当银行业的最后贷款人; (3) 创建全国银行间的清算业务平台; (4) 监督管理金融业
政府的银行	职能: (1) 代理国库; (2) 代理政府债券发行; (3) 为政府融通资金 (弥补财政收支不平衡); (4) 为国家持有和经营管理国际储备; (5) 制定和执行货币政策 (以国家利益出发); (6) 实施金融监管, 维护金融稳定; (7) 代表政府参加相关的国际活动

考点五 存款准备金制度和货币乘数 (表 1-13)

表 1-13 存款准备金制度和货币乘数

项 目	内 容	
基础货币的构成	库存现金	从中央银行发行库中提出而尚未被公众提走的部分
	准备存款	商业银行在中央银行账户上的存款
	社会公众持有的现金	流通于银行体系之外
基础货币的投放渠道和方式	国外资产业务与基础货币	当中央银行买入国外资产时, 会导致基础货币的增加与投放; 当中央银行出售国外资产时, 会导致基础货币的减少和回笼
	对政府债权	中央银行持有政府债券和向财政透支或直接贷款
	对金融机构债权与基础货币	当中央银行为商业银行办理再贴现或发放再贷款时, 基础货币会相应增加
	中央银行的负债业务	项目: 有货币发行、金融机构存款、政府存款、发行债券、国外负债。 资产业务决定负债业务, 资产业务增加, 负债业务总量也相应增加

续表

项 目	内 容
存款准备金制度	指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款
货币乘数	$m = \frac{M}{B}$ <p>m 为货币乘数, M 为货币供给量, B 为基础货币</p>

考点六 货币政策的概念及目标 (表 1-14)

表 1-14 货币政策的概念、措施及目标

项 目	内 容
概念	<p>广义</p> <p>政府、中央银行以及宏观经济部门所有与货币相关的各种规定及其采取的一系列影响货币数量和货币收支的各项措施的总和</p>
	<p>狭义</p> <p>中央银行为实现既定的目标运用各种工具调节货币供求以实现货币均衡, 进而影响宏观经济运行的各种方针措施</p>
目标	<p>(1) 稳定物价: 指标包括 GNP、CPI、WPI; 物价上涨率以 2%~3% 为宜。</p> <p>(2) 充分就业: 失业率不超过 4% 为宜。</p> <p>(3) 促进经济增长。</p> <p>(4) 平衡国际收支: 可以采用稳定币值、调节利率、汇率的方法。</p> <p>(5) 稳定金融。</p> <p>(6) 充分就业与经济增长, 二者成正相关关系; 充分就业与国际收支平衡, 两者相对独立。</p> <p>(7) 中国货币政策目标是: 保持货币币值的稳定, 并以此促进经济增长。</p> <p>(8) 中介目标的金融指标主要有长期利率、货币供应量和贷款量</p>

考点七 货币政策工具的概念及作用原理 (表 1-15)

表 1-15 货币政策工具的概念及作用原理

项 目	内 容
概念	中央银行调控中介指标进而实现货币政策目标所采用的政策手段
一般性货币政策工具	<p>法定存款准备金政策:</p> <p>(1) 法定存款准备金与货币供应量成反比;</p> <p>(2) 该项目的优点是作用力大、主动性强、见效快;</p>