

职上
81zhuoshang.com

理工社[®]

金融市场 基础知识

证券从业资格考试研究中心 编



北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS



金融市场 基础知识

证券从业资格考试研究中心 编



 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

金融市场基础知识 / 证券从业资格考试研究中心编. — 北京: 北京理工大学出版社, 2018. 6

ISBN 978-7-5682-5766-4

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(2018)第 130759 号

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(总编室)

(010)82562903(教材售后服务热线)

(010)68948351(其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 三河市文阁印刷有限公司

开 本 / 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 / 13.5

字 数 / 336 千字

版 次 / 2018 年 6 月第 1 版 2018 年 6 月第 1 次印刷

定 价 / 45.00 元

责任编辑 / 申玉琴

文案编辑 / 申玉琴

责任校对 / 周瑞红

责任印制 / 边心超



前言

近年来，伴随着金融市场体制的不断发展，证券行业发展迅速，同时也吸引了大量人才从事证券工作。中国证券业协会顺应这一发展，在2015年7月15日，印发了《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》，文件指出：“为适应资本市场创新发展，我会决定对证券业从业人员资格考试测试制度实施改革，并将根据证券市场法规变化情况和从业人员管理工作需要适时调整。”

改革后的证券从业资格考试分为“入门级”的一般从业资格考试和“拔高级”的专项业务类资格考试。一般从业资格考试有两个科目，分别为《证券市场基本法律法规》和《金融市场基础知识》。本书就是针对一般从业资格考试专门编写的应试教辅资料，其具有以下突出特点：

一、深度剖析大纲，紧扣考试要点

因证券从业资格考试目前暂无官方指定教材，而学生对知识点的把控和学习理解能力又是协会考核的难点方向，故本书就考试大纲及知识要点进行了深层次的剖析，应用了新东方集团一贯的教学方针理念，让学习变得简单化、让考试变得容易化。

二、精简知识重点，真正学有所用

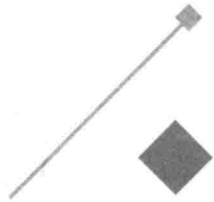
运用了教学精简化相关法则，将考试重点难点标记颜色，省去了记笔记的学习成本。配有相关模拟例题作为实景演练，知识点深度的剖析和讲解，让学员在通过考试的同时也能达到学有所用的目的。

Tips

三、结构独一无二，史上颜值最高

作为一本从考生角度出发编写的教辅资料，希望考生在复习期间能学有所想、学有所记，所以本书在内文布局上优化再三，侧栏的 Tips 可以让考生把老师上课讲的、自己感悟的都记录下来，方便复习。同时我们加大了行间距，告别词典一样的条例，是密集恐惧症患者的福音。

“纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行”，一个月的备考不会让我们遗世而独立，120 分钟的考试也不会让我们羽化登仙，通过考试并顺利进入证券行业，那才是我们真正的疆场，待浪沙淘尽，谁才是英雄？我们江湖再见！



目录



Chapter 1 金融市场体系 1

第一节 全球金融体系 2

第二节 中国的金融体系 11

第三节 中国多层次资本市场 24

Chapter 2 证券市场主体 31

第一节 证券发行人 32

第二节 证券投资者 36

第三节 中介机构 45

第四节 自律性组织 61

第五节 监管机构 71



Chapter 3 股票市场	75
第一节 股票	76
第二节 股票发行	90
第三节 股票交易	95
Chapter 4 债券市场	117
第一节 债券	118
第二节 债券的发行与承销	132
第三节 债券的交易	151
Chapter 5 证券投资基金与衍生工具	163
第一节 证券投资基金	164
第二节 衍生工具	183
Chapter 6 金融风险	201
第一节 风险概述	202
第二节 风险管理	205

Chapter

1

金融市場體系

第一节 全球金融体系 ◆◆◆

◆ 一、金融市场的概念 ◆

金融市场是以金融资产为交易对象，以金融资产的供给方和需求方为交易主体形成的交易机制及其关系的总和。

金融市场的三层含义：

- (1) 金融市场是进行金融资产交易的场所。
- (2) 金融市场反映了金融资产的供给者与需求者之间的供求关系，揭示了资金的归集与传递过程。
- (3) 金融市场包含了金融资产交易过程中所产生的各种运行机制，其中最重要的是价格机制。

◆ 二、金融市场的分类 ◆

(一) 按交易标的物不同，金融市场分为货币市场、资本市场、外汇市场、金融衍生品市场、保险市场、黄金市场及其他投资品市场

1. 货币市场

货币市场又称“短期金融市场”“短期资金市场”，是融资期限在一年及一年以下的金融市场。货币市场主要包括同业拆借市场、票据市场、回购市场和货币市场基金等。

(1) 同业拆借市场，亦称“同业拆放市场”，是金融机构之间以货币借贷方式进行短期资金融通的市场。

(2) 票据市场，是在商品交易和资金往来过程中产生的以汇票、本票和支票的发行、担保、承兑、贴现、转贴现、再贴现来实现短期资金融通的市场。

(3) 回购市场，是通过回购协议进行短期资金融通的市场。回购是资金融入方在出售证券时，与证券的购买商签订协议，约定在一定期限后按约定的价格购回所卖证券，从而获得即时可用资金的一种交易行为。

在银行间债券市场上回购业务可以分为质押式回购业务、买断式回购业务和开放式回购业务三种类型。

(4) 货币市场基金是投资于货币市场上短期有价证券的一种投资基金。

(5) 大额可转让定期存单，亦称大额可转让存款证，是银行印发的一种定期存款凭证，凭证上印有一定的票面金额、存入和到期日以及利率，到期后可按票面金额和规定利率提取全部本息，逾期存款不计息。大额可转让定期存单可流通转让，自由买卖。

大额可转让定期存单的特点：

不记名；金额较大；利率有固定的，也有浮动的，一般比同期银行存款利率高；不能提前支取，但可以在二级市场转让。

(6) 短期政府债券是一国政府部门为满足资金需求而发行的一种期限在一年以内的债务凭证。

(7) 银行承兑汇票是商业汇票的一种，是由在承兑银行开立存款账户的存款人出票，向开户银行申请并经银行审查同意承兑的，保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

2. 资本市场

资本市场亦称“长期金融市场”“长期资金市场”，是期限在一年以上的各种资金借贷和证券交易的场所。资本市场主要包括股票市场、债券市场和基金市场等。

(1) 股票市场是股票发行和流通的市场，也可以说是对已经发行的股票进行转让、买卖和流通的市场，包括交易所市场和场外交易市场两部分。

(2) 债券市场是发行和买卖债券的场所。

(3) 投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资制度，即通过向社会公开发行一种凭证来筹集资金，并将资金用于证券投资。

3. 外汇市场

外汇市场是经营外币和以外币计价的票据等有价值证券买卖的市场。

4. 金融衍生品市场

金融衍生品市场是以杠杆或信用交易为特征，在传统金融产品（债券、股票等）的基础上派生出来的，具有新价值的金融工具，如期货、期权、互换及远期等。

Tips

5. 保险市场

保险市场是保险商品交换关系的总和，或是保险商品供给与需求关系的总和。

6. 黄金市场

黄金市场是专门经营黄金买卖的金融市场。目前，世界上最主要的黄金市场在伦敦、苏黎世、纽约和中国香港等地。

(二)按交易对象是否新发行，金融市场分为发行市场和流通市场

(1)发行市场，也称一级市场、初级市场，是新证券发行的市场。

(2)流通市场，也称二级市场、次级市场，是已经发行、处在流通中的证券的买卖市场。

(三)按融资方式的不同，金融市场分为直接融资市场和间接融资市场

(1)直接融资市场，是资金的供给者直接向资金需求者进行融资的市场。

(2)间接融资市场，是通过银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场。

二者差别不在于是否有中介机构参与，而在于中介机构的地位和性质。在直接金融市场上也有中介机构，但其并不是资金的中介，而是信息中介和服务中介。

(四)按地域范围的不同，金融市场分为国际金融市场和国内金融市场

(1)国际金融市场，指从事各种国际金融业务活动的场所。此种活动包括居民与非居民之间或非居民与非居民之间的活动。

(2)国内金融市场，指本国居民之间发生金融关系的场所，仅限于有居民身份的法人和自然人参加，经营活动一般只涉及本国货币。

(五)按经营场所的不同，金融市场分为有形金融市场和无形金融市场

(1)有形金融市场，是有固定场所和操作设施的金融市场。

(2)无形金融市场，是以营运网络形式存在的市场，通过电子电讯手段达成交易。

(六)按交割期限的不同,金融市场分为金融现货市场、金融期货市场 and 金融期权市场

(1)金融现货市场,是成交后即办理交割的市场。

(2)金融期货市场,是投融资活动成交后按合约规定在指定日期付款交割的市场。

(3)金融期权市场,是以交易金融商品或金融期货合约为标的物的期权的交易场所。

(七)按交易对象的交割方式的不同,金融市场分为即期交易市场和远期交易市场

(1)即期交易市场,是约定在交易完成2个工作日内办理资产交割的金融市场。

(2)远期交易市场,是进行远期合约交易的市场,交易双方按约定条件在未来某一日期交割金融资产的金融市场。

(八)按交易对象是否依赖其他金融工具,金融市场分为原生金融市场和衍生金融市场

(1)原生金融市场,是交易原生金融工具的市场。如股票市场、基金市场、债券市场等。

(2)衍生金融市场,是交易衍生金融工具的市场。如期权市场、期货市场、远期市场、互换市场等。

(九)按价格形成机制的不同,金融市场分为竞价市场和议价市场

(1)竞价市场,又称公开市场,是金融资产交易价格通过多家买方和卖方公开竞价形成的市场。

(2)议价市场,是金融资产交易价格通过买卖双方协商形成的市场。

◆ 三、影响金融市场的主要因素 ◆

(1)经济因素。

(2)法律因素。

(3)市场因素。



- (4) 技术因素。
- (5) 体制或管理因素。

◆ 四、金融市场的特点

- (1) 金融市场以货币和资金、其他金融工具为交易对象。
- (2) 金融市场具有价格的一致性，利率在市场机制作用下趋向一致。
- (3) 金融市场可以是有形市场，也可以是无形市场，且金融交易活动在有形和无形的交易平台集中进行。
- (4) 金融市场是一个自由竞争市场。
- (5) 金融市场的非物质化。
- (6) 金融市场交易之间不是单纯的买卖关系，更主要的是借贷关系，体现了资金所有权和使用权相分离的原则。
- (7) 现代金融市场是信息市场。
- (8) 交易主体的可变性。

◆ 五、金融市场的功能

- (1) 资本积累(聚敛功能)，是金融市场引导众多分散的小额资金汇聚成可以投入社会再生产的资金集合的功能。
- (2) 资源配置(配置功能)，表现为资源配置、财富再分配、风险再分配。
- (3) 调节经济(调节功能)，是金融市场对宏观经济的调节作用。
- (4) 反映经济(反映功能)。

◆ 六、非证券金融市场

非证券金融市场包括：股权投资市场、信托市场、融资租赁市场等。

(一) 股权投资市场

股权投资指通过投资取得被投资单位的股份，即企业(或者个人)购买

的其他企业(准备上市、未上市公司)的股票或以货币资金、无形资产和其他实物资产直接投资于其他单位,最终目的是获得较大的经济利益,这种经济利益可以通过分得利润或股利获取,也可以通过其他方式取得。

(二) 信托市场

信托投资是金融信托投资机构用自有资金及组织的资金进行的投资。

信托当事人包括委托人、受托人和受益人。受益人和委托人可以是同一人,也可以不是同一人;受托人可以是受益人,但不得是同一信托的唯一受益人。

(三) 融资租赁市场

融资租赁又称设备租赁或现代租赁,是实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬的租赁。融资租赁资产的所有权最终可以转移,也可以不转移。

◆ 七、全球金融市场的形成及发展趋势

(一) 金融市场的形成

- (1) 货币的出现标志着金融市场开始萌芽。
- (2) 以银行为中心的现代金融市场初步建立。
- (3) 证券业的发展是金融市场形成和完善的推动力。
- (4) 信用形式的发展使各类金融子市场得以形成和发展。

(二) 金融市场的发展趋势

- (1) 全球金融市场的一体化趋势。
- (2) 全球金融市场的证券化趋势。
- (3) 金融创新的趋势。

◆ 八、国际资本流动方式

(一)按资本的使用期限长短,国际资本流动分为长期资本流动和短期资本流动

(1)长期资本流动,是使用期限在1年以上或未规定使用期限的资本流动。它包括国际直接投资、国际证券投资和国际贷款三种主要方式。

(2)短期资本流动,是期限为1年或1年以内的资本流动。它主要包括如下四类:

①贸易资本流动。贸易资本流动是由国际贸易引起的货币资金在国际的融通和结算,是最为传统的国际资本流动方式。

②银行资本流动。银行资本流动是各国外汇专业银行之间由于调拨资金而引起的资本国际转移。

③保值性资本流动。保值性资本流动又称为“资本外逃”,是短期资本的持有者为了使资本不遭受损失而在国与国之间调动资本所引起的资本国际转移。

④投机性资本流动。投机性资本流动是投机者利用国际金融市场上利率差别或汇率差别来谋取利润所引起的资本国际流动。

(二)按资本跨国界流动的方向不同,国际资本流动分为资本流入和资本流出

(1)资本流入,是外国资本流入本国,即本国资本输入。其主要表现为:

- ①外国在本国的资产增加。
- ②外国对本国的负债减少。
- ③本国对外国的债务增加。
- ④本国在外国的资产减少。

(2)资本流出,是外国资本流到外国,即本国资本输出。其主要表现为:

- ①外国在本国的资产减少。
- ②外国对本国的债务增加。

③本国对外国的债务减少。

④本国在外国的资产增加。

◆ 九、国际资本流动的原因

1. 经济原因

(1) 国际资本市场上的资本供给与资本需求。

(2) 市场上客观存在着巨大的投机性国际资本需求。

2. 金融原因

(1) 由于国际范围内存在着巨额的金融资产，需要通过国际资本流动实现保值和增值的目的。

(2) 由于各个金融市场的收益率和风险状况存在巨大差别，国际资本通过在不同的金融市场上流动有利于实现收益和风险的最佳组合。

3. 制度原因

(1) 20 世纪 70 年代以来，各国放松外汇、资本管制。

(2) 新兴市场的资本管制在全球范围内放松。

(3) 金融自由化的制度安排在客观上推动了国际资本流动。

4. 技术及其他因素

◆ 十、国际资本流动的效应

1. 一体化效应

(1) 表现为全球经济的一体化。

(2) 表现为金融市场的一体化。

(3) 表现为金融市场资产价格与收益的一体化。

2. 放大效应

3. 冲击效应

(1) 对经济主权的冲击。

(2) 对国内金融市场的冲击。

(3) 对汇率的冲击。

◆ 十一、全球金融体系的主要参与者

金融市场的参与者是参与金融市场的交易活动而形成证券买卖双方的单位,包括:

- (1) 政府部门。政府部门通过发行债券筹集资金。
- (2) 工商企业。工商企业既可能是筹资者,也可能是资金供应者。
- (3) 金融机构。
- (4) 个人(资金供应者)。
- (5) 中央银行。

◆ 十二、金融危机的教训

(一) 金融危机的定义

金融危机指的是金融资产、金融机构或金融市场的危机,具体表现为金融资产价格大幅下跌或金融机构倒闭、濒临倒闭或某个金融市场暴跌等。

(二) 金融危机的分类与特征

金融危机可以分为货币危机、债务危机、银行危机、综合性金融危机等类型。

金融危机的特征包括:

- (1) 人们预期未来经济将更加悲观。
- (2) 整个区域内货币币值出现较大幅度贬值。
- (3) 经济总量与经济规模出现较大幅度的缩减,经济增长受到打击。
- (4) 企业大量倒闭,失业率提高,社会经济萧条。
- (5) 有时候甚至伴随着社会动荡或国家政治层面的动荡。

(三) 金融危机的启示

- (1) 必须建立最基本的社会福利框架,废除泛福利化体制。