



陆家嘴财富管理培训中心
Wealth Management Institute of Lujiazui

财金通
www.Finance365.com

证券业从业人员资格考试 “胜经”

陆家嘴财富管理培训中心 编著

ZHENG QUAN SHI CHANG JI CHU ZHI SHI

证券市场基础知识

SHENG
JING

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE



陆家嘴财富管理培训中心
Wealth Management Institute of Lujiazui

财金通
www.finance365.com

证券业从业人员资格考试“胜经”

陆家嘴财富管理培训中心 编著

ZHENG QUAN SHI CHANG JI CHU ZHI SHI

证券市场基础知识

常州大学图书馆
藏书章

SHEN
JING

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识 / 陆家嘴财富管理培训中心编著. —北京: 中国法制出版社, 2014.2

(证券业从业人员资格考试“胜经”)

ISBN 978-7-5093-5062-1

I. ①证… II. ①陆… III. ①证券市场—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 002821 号

策划编辑 马颖

责任编辑 黄丹丹

封面设计 周黎明

证券业从业人员资格考试“胜经”——证券市场基础知识

ZHENGQUANYE CONGYE RENYUAN ZIGE KAOSHI “SHENGJING” —ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

编著 / 陆家嘴财富管理培训中心

经销 / 新华书店

印刷 / 三河市紫恒印装有限公司

开本 / 880×1230 毫米 32

版次 / 2014 年 3 月第 1 版

印张 / 2.125 字数 / 53 千

2014 年 3 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978-7-5093-5062-1

定价: 20.00 元

值班电话: 010-66026508

传真: 010-66031119

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

网址: <http://www.zgfs.com>

编辑部电话: 010-66010678

市场营销部电话: 010-66033393

邮购部电话: 010-66033288

(如有印装质量问题, 请与本社编务印务管理部联系调换。电话: 010-66032926)

序 言

“这是一个最好的时代，这也是一个最坏的时代。”英国小说家狄更斯描述法国大革命时代的语句如今用来描绘这个时代，同样适合。

诚然，我们生活的时代，是一个造梦逐梦的时代，也是一个竞争残酷的现实世界。怀揣着金融从业的梦想，必然需要付出加倍的努力。

相较于计划经济时代，人才培养多依靠师傅“传帮带”的形式，如今，标准化的从业资格制度已成为人才培养的主流趋势。特别是对从业人员数量、质量都要求极高的金融行业，其对人才的巨大需求，无疑将本来就热门的金融类从业资格推向顶峰。

面对激烈的竞争压力，获得银行从业资格证书和证券从业资格证书已成为跻身金融行业的“敲门砖”。

“有梦想就要立刻有行动”，为了帮助更多有志于从事金融行业的年轻人脱颖而出，更早实现梦想，“财金通”推出“考试‘胜经’”丛书，为有志者在实现梦想的道路上点燃希望的火种——在金融类从业资格考试中顺利赢得“开门红”。

“财金通”由国内领先的金融财务专家团队创建并运作，旨在成为金融和财务领域从业人员全方位的在线学习和交流社区，以满足金融和财务领域的从业人员在学习、提升、交流、发展等各方面的需求。

在筹备考试“胜经”系列丛书的过程中，“财金通”的考试专家们通过系统研究考试改革后的银行业从业资格和证券业从业资

格考试大纲，并对5年内的考题进行逐题分析，梳理和归纳了考试的重点和必考点，与其他同类的备考资料相比，丛书既避免了过分简单罗列知识点，又不同于许多教材照本宣科且不加筛选地堆积过多的资料内容。丛书基于10余位专家长期反复讨论和研究，更为难得的是，为了让“胜经”能够帮助更多的“逐梦人”，在丛书推出之前，“财金通”针对高校学生、非金融从业者和金融从业者等数百名应考者进行了问卷调研和电话寻访，受访者中不乏从业经验为零，毫无知识储备的人员。针对问卷分析和调研意见，丛书进行相应的修改，以满足更多应考者的需要。

经过历时一年多的努力，考试“胜经”系列丛书正式面世。它以浅显的语言，用关键词勾勒知识点的方式，配合图表加以形象说明，如武功秘籍般将备考重点和要诀精简于册。更为重要的是，这套短小精悍的系列丛书集结了拥有财务金融行业一线从业经验的编撰者们的智慧。感谢张赋杰老师带领的丛书编撰团队，正是你们夜以继日地付出，才有了今日的“胜经”。我相信，这套融入了财务金融从业者人严谨态度和职业良心的丛书定能够助您成就财务金融的从业梦想，为您的未来抒写属于自己的时代。



财金通 首席执行官

2013年12月

一、证券市场概述	001
二、机构投资者的类型和投资范围	003
三、保险经营机构的投资限制（保险资产管理公司、 受托企业年金）	004
四、合格境外机构投资者（QFII）和合格境内机构投资者（QDII） 的投资限制	005
五、企业年金的投资限制	005
六、证券投资基金的投资限制	006
七、股 票	010
八、债 券	014
九、债券与股票的比较	016
十、我国不同国债的区别	017
十一、可交换公司债券和可转换公司债券的区别	017

十二、外国债券和欧洲债券的区别.....	018
十三、证券投资基金.....	019
十四、股票、债券、基金的比较.....	024
十五、公司型基金与契约型基金的比较.....	024
十六、封闭式基金与开放式基金的比较.....	024
十七、LOF 与 ETF 的比较.....	025
十八、基金持有人、管理人、托管人的关系.....	025
十九、金融衍生工具.....	025
二十、现货与期货的比较.....	031
二十一、期货与远期的比较.....	031
二十二、期货与期权的比较.....	031
二十三、证券发行市场.....	032
二十四、证券交易市场.....	033
二十五、股票和债券的发行条件.....	035
二十六、证券上市条件.....	037
二十七、交易所交易规则.....	037
二十八、证券价格指数.....	038
二十九、证券投资的风险与收益.....	041
三十、证券公司.....	042

三十一、证券公司的主要业务	043
三十二、证券公司治理结构和内部控制	045
三十三、证券服务机构的设立条件.....	046
三十四、证券市场法律、法规	049
三十五、证券犯罪及其刑罚	050
三十六、主板、中小板和创业板的退市风险和其他特别警示	054
三十七、股票暂停上市.....	055
三十八、终止股票上市.....	056
三十九、暂停债券上市.....	057

一、证券市场概述

有价证券	
定义	①这类证券<u>本身没有价值</u>，但客观上<u>具有了交易价格</u> ②有价证券是<u>虚拟资本</u>。虚拟资本的价格总额并不等于所代表的真实资本的账面价格，其变化<u>并不完全反映实际资本额的变化</u>。（记住：三个都不相等）
分类	①狭义：资本证券 ②广义： 商品证券 货币证券 资本证券：股票、债券
	其他分类方式： ①按发行主体不同：政府证券、政府机构证券、公司证券 ②按募集方式不同：公募证券、私募证券 ③按所代表的权利性质不同：股票、债券、其他证券 ④是否在证券交易所挂牌交易：上市证券、非上市证券
特征	①收益性 ②流动性：证券具有极高的流动性必须满足三个条件： <u>很容易变现</u>、<u>变现的交易成本极小</u>、<u>本金保持相对稳定</u> ③风险性：证券的风险与其收益<u>成正比</u> ④期限性：债券有明确的还本付息期限，股票没有期限，视为<u>无期证券</u>
证券市场	
特征	①证券市场是<u>价值直接交换</u>的场所 ②证券市场是<u>财产权利直接交换</u>的场所 <i>价值转移风险</i> ③证券市场是<u>风险直接交换</u>的场所

续表

结构	①层次结构：发行市场（一级市场）和交易市场（二级市场） ②品种结构。依有价证券的<u>品种</u>形成：股票、债券、基金、衍生品市场 ③交易场所结构。交易活动是否在<u>固定场所</u>进行：<u>有形市场</u>和<u>无形市场</u>
功能	证券市场被称为国民经济的“<u>晴雨表</u>” ①筹资 - 投资功能 ②定价功能 ③资本配置功能
证券市场的产生与发展	
产生	①得益于<u>社会化大生产</u>和商品经济的发展 ②得益于<u>股份制</u>的发展 ③得益于<u>信用制度</u>的发展
发展	①萌芽阶段： <u>16 世纪中叶</u>，股份公司出现 <u>1602 年在荷兰的阿姆斯特丹</u>成立了世界上<u>第一个股票交易所</u> ②初步发展阶段： 证券结构起了变化，占主要地位的已不是政府债券，而是<u>公司股票和债券</u> ③停滞阶段：1929 年全球经济危机 ④恢复阶段：二战后至 20 世纪 60 年代 ⑤加速发展阶段：20 世纪 70 年代以来，标志是反映证券市场容量的重要指标 - <u>证券化率（证券市值 / GDP）</u>的提高
发展趋势	①证券市场一体化 ②投资者法人化 ③金融创新深化 ④金融机构混业化 ⑤交易所重组与公司化 ⑥证券市场网络化 ⑦金融风险复杂化 ⑧金融监管合作化

二、机构投资者的类型和投资范围

	定期存款	国债	金融债	公司或企业债	股票	基金	认股权证	其他产品（央行票据、万能保险、投资连结保险、可转换债、短期融资券、中期票据）	货币市场工具和资产支持证券
商业银行 邮储银行 政策性银行 信用社		√	√						
中央银行		√	√						
证券公司		√	√	√	√	√	√		
保险公司		√	√	√	√	√			
QFII 和 QDII		√	√	√	√	√	√		
企事业单位					√				
各类基金		√	√	√	√		√		
社会保障基金	√	√	√	√	√	√			
社会保险基金	√	√							
企业年金	√	√	√	√	√	√		√	
证券投资基金		√	√	√	√	√	√	√	√

三、保险经营机构的投资限制（保险资产管理公司、受托企业年金）

保险资金运用比例要求			
投资对象 (账面余额)	比例 (上季末总资产的 百分比)	投资对象 (账面余额)	比例 (上季末总资产的 百分比)
存款 + 政府债券 + 中央银行票据 + 政策性银行债券 + 货币市场基金	$\geq 5\%$	不动产或基础设施等债权投资计划	$\leq 10\%$
未上市企业股权	$\leq 5\%$	不动产相关金融产品	$\leq 3\%$
未上市企业股权相关金融产品	$\leq 4\%$	不动产 + 不动产相关金融产品	$\leq 10\%$
未上市企业股权 + 未上市企业股权相关金融产品	$\leq 5\%$	无担保企业（公司）债券 + 非金融企业债务	$\leq 20\%$
股票 + 股票型基金	$\leq 20\%$	对其他企业实现控股的股权投资	$\leq$ 净资产

例如：保险经营机构投资于不动产的比例不得高于本公司上季末总资产的 10%。

记忆要诀：低风险高流动性的资产设定投资下限，确保投资安全；其余风险资产均设定投资上限，且随着风险不断升高，投资上限不断降低。

四、合格境外机构投资者（QFII）和合格境内机构投资者（QDII）的投资限制

1. 该公司股份总数的 10%（单个境外投资者持有一家公司股票）
2. 该公司股份总数的 20%（所有境外投资者持有一家公司 A 股）

* 境外战略投资者不受上述限制

五、企业年金的投资限制

企业年金的投资管理和投资比例要求	
投资品种	比例（占财产净值）
流动性产品（活期存款、清算备付金、证券清算款、一级市场证券申购资金、中央银行票据、债券回购）+ 货币市场基金	$\geq 5\%$
证券正回购	$\leq 40\%$
固定收益类产品 [定期存款、协议存款、国债、金融债、企业（公司）债、短期融资券、中期票据、万能保险产品] + 可转换债（含分离交易可转换债）+ 债券基金 + 投资连结保险产品（股票投资比例 $\leq 30\%$ ）	$\leq 95\%$
权益类产品（股票）+ 股票基金 + 混合基金 + 投资连结保险产品（股票投资比例 $> 30\%$ ）	$\leq 30\%$
单个投资组合投资一家企业所发行的股票，单期发行的同一品种短期融资券、中期票据、金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债），单只证券投资基金，单个万能保险产品或者投资连结保险产品	$\leq 10\%$ $\leq$ 证券发行量、基金份额或者保险产品资产管理规模的 5%
单个投资组合投资经备案的符合《企业年金基金管理办法》第四十八条投资比例规定的单只养老产品	$\leq 30\%$
* 不得直接投资权证，但衍生获得的权证应当在权证上市交易日起 10 个交易日内卖出	

例如：企业年金投资于债券正回购的比例不得高于企业年金基金财产净值的 40%。

记忆要诀：低风险高流动性的资产设定投资下限，确保投资安全；其余风险资产均设定投资上限，且随着风险不断升高，投资上限不断降低。

六、证券投资基金的投资限制

1. 不得用于下列投资和活动

- (1) 承销证券、向他人贷款或提供担保、从事承担无限责任的投资
 - (2) 买卖其他基金份额
 - (3) 向其基金托管人、管理人出资或买卖其管理人、托管人发行的股票和债券
 - (4) 买卖与基金管理人、托管人有控股或利害关系公司发行或承销的股票、债券
 - (5) 从事内幕交易、操纵市场价格及其他不正当的交易活动
- * 不得投资于风险很大的；不得投资于和托管人或管理人有关系的；不得投资于违法和不正当的

2. 投资限制

- (1) 股票基金应有 60% 的资产投资于股票
债券基金应有 80% 的资产投资于债券
货币市场基金仅限于投资于货币市场工具
- (2) 一只基金持有一家公司的股票，其市值不得超过基金资产净值的 10%
- (3) 同一管理人管理的全部基金持有一家公司的证券不得超过

该证券的 10%

(4) 基金参与申购，申报金额不得超过该基金总资产，不得超过拟发行总量

(5) 任何交易日日终，基金持有的股指期货买入合约不得超过基金净值的 10%

(6) 开放式基金在任何交易日日终持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和不得超过基金资产净值的 95%(留 5% 的现金应付赎回)

(7) 封闭式基金、ETF 在任何交易日日终持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和不得超过基金资产净值的 100%(不能赎回，无需现金)

(8) 交易日日终基金所持有的卖出期货合约不得超过其所持有股票市值的 20%

(9) 基金在任何交易日内交易的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的 20%

(10) 开放式基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应保持不低于基金净值 5% 的现金或到期日一年以内的政府债券

(11) 封闭式基金、ETF 在每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应保持不低于交易保证金 1 倍的现金

旧中国的证券市场

最早出现的股票	外商股票
最早出现的交易机构	外商开办的 <u>上海股份公所</u> 和 <u>上海众业公所</u> ，上市外国公司股票和债券
1872 年	我国 <u>第一家股份制企业</u> —— <u>轮船招商局</u>

续表

1914 年	北洋政府颁布《证券交易法》。
1917 年	北洋政府批准上海证券交易所开设证券经营业务。
1918 年夏	中国人自己创办的第一家证券交易所——北平证券交易所
1920.7	当时规模最大的证券交易所——上海证券物品交易所

新中国的证券市场

新中国资本市场的萌芽	
20 世纪 80 年代初	股份制尝试，出现股票。
1981.7	重启国债发行。
1982 年和 1984 年	企业债和金融债出现。
1987.9	中国第一家专业证券公司——深圳特区证券公司。
1988 年	中国人民银行下拨资金组建 33 家证券公司，适应全国推广国库券转让。
1990.12.19 和 1991.7.3	上海证券交易所和深圳证券交易所先后正式营业。
1991.10	郑州粮食批发市场开业并引入期货交易机制，成为新中国期货交易的实质性发端。
1992.10	深圳有色金属交易所推出中国第一个标准化期货合约——特级铝期货标准合同，实现了由远期合同向期货交易的过渡。
全国性资本市场的形成和发展	
1992.10	国务院证券委和中国证监会成立。
1997.11	中国金融体系进一步确定了银行业、证券业、保险业分业经营、分业管理的原则；《证券投资基金管理暂行办法》颁布（该办法目前已失效）。
1998.4	国务院证券委撤销，中国证监会成为全国证券、期货市场的监管部门，建立集中统一的证券、期货市场监管体制。

续表

资本市场的进一步规范和发展	
1998.12	<u>《证券法》颁布，1999.7 实施。</u>
2001.12.11	<u>中国加入世界贸易组织。</u>
2004.1.31	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》，为资本市场新一轮改革和发展奠定了基础。
2006.1.1	<u>修订后的《证券法》和《公司法》实施。</u>
2007 年	<u>《期货交易管理条例》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司风险处置条例》发布实施；</u> 沪、深市场总市值全球第三、首次公开发行股票全球第一。
2009.10.23	<u>创业板正式启动（首批 36 家创业板公司），成为中国多层次资本市场建设的又一重要里程碑。</u>
2009 年末	<u>沪深 300 股指期货和融资融券制度。</u>

开放国内资本市场

我国证券业在 5 年过渡期对外开放的内容	
1	外国证券机构可以（不通过中方中介） <u>直接从事 B 股交易。</u>
2	外国证券机构驻华代表处可以成为所有中国证券交易所的特别会员。
3	允许外国机构设立合营公司，从事国内证券投资基金管理业务， <u>外资比例不超过 33%；加入后 3 年内，外资比例不超过 49%。</u>
4	<u>加入后 3 年内，允许外国证券公司设立合营公司，外资比例不超过 1/3。</u> 合营公司可以（不通过中方中介）从事 A 股的承销，从事 B 股和 H 股、政府和公司债券的承销和交易，以及发起设立基金。
5	允许合资券商开展咨询服务及其他辅助性金融服务，包括信用查询与分析，投资与有价证券研究。