

证券从业人员培训考试一本通

# 证券市场基础知识

苏晓生 丁彩彩 杜佳宸 编著



清华大学出版社

证券从业人员培训考试一本通

# 证券市场基础知识

苏晓生 丁彩彩 杜佳宸 编著

清华大学出版社  
北京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识/苏晓生,丁彩彩,杜佳宸编著. --北京:清华大学出版社,2011.4  
(证券从业人员培训考试一本通)

ISBN 978-7-302-24573-5

I. ①证… II. ①苏…②丁…③杜… III. ①证券交易—资本市场—资格考核—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 010163 号

责任编辑:金娜

封面设计:傅瑞学

责任校对:宋玉莲

责任印制:何莘

出版发行:清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

社总机:010-62770175

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质量反馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

地址:北京清华大学学研大厦 A 座

邮编:100084

邮购:010-62786544

印刷者:北京鑫丰华彩印有限公司

装订者:三河市新茂装订有限公司

经销:全国新华书店

开本:185×260 印张:21.5 字数:490千字

版次:2011年4月第1版 印次:2011年4月第1次印刷

印数:1~4000

定价:38.00元

---

产品编号:040466-01

# 目 录

绪 论 .....	(1)
<b>第一章 证券市场概述 .....</b>	<b>(7)</b>
第一节 本章知识框架 .....	(7)
第二节 本章复习提示 .....	(7)
第三节 证券与证券市场 .....	(8)
第四节 证券市场参与者 .....	(11)
第五节 证券市场的产生与发展 .....	(12)
第六节 同步强化训练 .....	(16)
<b>第二章 股票 .....</b>	<b>(30)</b>
第一节 本章知识框架 .....	(30)
第二节 本章复习提示 .....	(30)
第三节 股票的特征和类型 .....	(31)
第四节 股票的价值和价格 .....	(33)
第五节 普通股票和优先股票 .....	(35)
第六节 我国股票的类型 .....	(37)
第七节 同步强化训练 .....	(39)
<b>第三章 债券 .....</b>	<b>(56)</b>
第一节 本章知识框架 .....	(56)
第二节 本章复习提示 .....	(56)
第三节 债券的特征和类型 .....	(57)
第四节 政府债券 .....	(60)
第五节 金融债券和公司债券 .....	(61)
第六节 国际债券 .....	(63)
第七节 同步强化训练 .....	(64)
<b>第四章 证券投资基金 .....</b>	<b>(81)</b>
第一节 本章知识框架 .....	(81)
第二节 本章复习提示 .....	(81)
第三节 证券投资基金概述 .....	(82)
第四节 证券投资基金当事人 .....	(86)
第五节 证券投资基金的费用与资产估值 .....	(87)
第六节 证券投资基金的收入、风险与信息披露 .....	(89)

第七节	证券投资基金的投资 .....	(90)
第八节	同步强化训练 .....	(91)
<b>第五章</b>	<b>金融衍生工具 .....</b>	<b>(107)</b>
第一节	本章知识框架 .....	(107)
第二节	本章复习提示 .....	(107)
第三节	金融衍生工具概述 .....	(108)
第四节	金融远期、期货与互换 .....	(111)
第五节	金融期权与期权类金融衍生产品 .....	(114)
第六节	其他衍生工具 .....	(119)
第七节	同步强化训练 .....	(122)
<b>第六章</b>	<b>证券市场运行 .....</b>	<b>(142)</b>
第一节	本章知识框架 .....	(142)
第二节	本章复习提示 .....	(142)
第三节	证券发行市场和交易市场 .....	(143)
第四节	证券价格指数 .....	(147)
第五节	证券投资的收益与风险 .....	(149)
第六节	同步强化训练 .....	(152)
<b>第七章</b>	<b>证券中介机构 .....</b>	<b>(171)</b>
第一节	本章知识框架 .....	(171)
第二节	本章复习提示 .....	(171)
第三节	证券公司概述 .....	(172)
第四节	证券公司的主要业务 .....	(174)
第五节	证券公司治理结构和内部控制 .....	(178)
第六节	证券登记结算公司 .....	(183)
第七节	证券服务机构 .....	(184)
第八节	同步强化训练 .....	(184)
<b>第八章</b>	<b>证券市场法律制度与监督管理 .....</b>	<b>(198)</b>
第一节	本章知识框架 .....	(198)
第二节	本章复习提示 .....	(198)
第三节	证券市场法律、法规概述 .....	(199)
第四节	证券市场的行政监管 .....	(205)
第五节	证券市场的自律管理 .....	(208)
第六节	同步强化训练 .....	(212)

## 真题、模拟题组合试题

一、真题、模拟题组合试卷 .....	(231)
二、真题、模拟题组合试卷 .....	(266)
三、真题、模拟题组合试卷 .....	(301)
参考法规目录 .....	(333)

## 绪 论

从2003年起,证券业从业人员资格考试向全社会放开,由此我国推行的证券业实行从业人员资格管理制度也就随之向全社会放开。证券业从业资格证是进入证券行业的必备证书,是进入银行、非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考条件。它不仅是一种从业资格证书,也体现了一个人财商的高低。更重要的是:参加证券业从业人员资格考试是从事证券职业生涯的通行证。

### 一、证券业从业资格证书的作用和意义

学习与通过证券业从业人员资格考试,是进入证券行业的必经之路。在证券公司、基金管理公司、资产管理公司、投资公司就业,无论国内国外都是“金领”的职业选择。

它有广泛的、高薪的就业渠道。证券行业及其他金融机构、上市公司、大型企业集团、投资公司、会计公司、财经资讯公司、政府经济管理部门等录用人员都可以参考证券资格考试成绩。持有证券资格并能够实现良好业绩的高薪人员大有人在,其年薪水平非一般行业可比。

它是提高个人理财技能的重要手段。巴菲特专门从事证券投资而成为世界首富,个人财富达数百亿美元。国内个人证券投资业绩超人者大有人在。证券投资成功并不一定需要高深的专业学术理论水平,也不一定需要巨额的原始投资。掌握了基本的市场知识和规则,以价值投资的理念和方法,即使普通的投资者也有数千万元乃至数亿元的增值潜力。

它是提高企业理财技能的重要手段。不会资本经营的企业只能蹒跚如企鹅,产业经营和资本经营相结合的企业才可能纵情翱翔于无限广阔的蓝天。

它是深入进行金融经济学研究的极有价值的起点。证券研究同样可以成就学术上的光荣与梦想,很多经济学家因为证券研究的突出贡献获得了世界经济学的最高荣誉——诺贝尔经济学奖。

《证券业从业人员资格管理办法》(以下简称《办法》)第四条规定:任何相关机构不得聘用无此证书的人员,违者将由证监会和相关行业协会进行严厉处罚。考试成绩合格可取得成绩合格证书,考试成绩长年有效。考生通过了从业资格中的基础科目和一门以上的专业科目,就能取得从业资格。获得从业资格的人员,进入证券相关机构,还必须通过所在机构申请到执业证书后才能上岗。

### 二、考试科目和证书申请

考试科目分为基础科目和专业科目,基础科目为证券基础知识;专业科目包括:证券

交易、证券发行与承销、证券投资分析、证券投资基金。单科考试时间为 120 分钟。基础科目为必考科目,专业科目可以自选。选报的考试科目数量没有限制,可以选择全报。其中证券基础知识是必过内容。通过证券交易,可从事证券经纪业务,这是证券公司的传统业务;通过证券发行与承销,可从事投资银行业务,这方面是证券公司利润的重要来源;通过证券投资分析,获得从业资格后,还需满足中国国籍、大学以上学历、两年以上证券从业经验的条件,才能取得证券投资咨询相关工作的执业资格;通过证券投资基金,可从事基金管理公司、银行基金部门的相关工作。

从 2004 年起,全部为全国统考、闭卷、采取计算机考试方式进行,每科考试 60 分为合格线。考试形式全部为客观题,共有单选、多选、判断三种题型。2009 年 11 月底考试开始变化了,多选减少为 40 道题,每题 1 分;其他题型和分值不变,都是 60 题,每题 0.5 分。

参加资格考试的人员通过基础科目及任意一门专业科目考试的,即为资格考试合格人员,同时取得证券业从业资格。中国证监会另有规定的人员,按照中国证监会的有关规定取得从业资格。取得证券业从业资格的人员,可以按照《办法》及其实施细则等有关规定向协会申请执业证书。

参加资格考试的人员,可以选报一门以上专业科目考试。基础科目及两门以上(含两门)专业科目考试合格的,可获得一级专业水平级别认证;基础科目及四门以上(含四门)专业科目考试合格的,可获得二级专业水平级别认证。由协会颁发专业水平级别认证证书。

申请执业证书的人员应当取得从业资格、被证券从业机构聘用、符合《办法》第十条规定的有关品格、声誉方面的条件;申请从事证券投资咨询业务的,还应当具有中国国籍、大学本科以上学历及两年以上证券业从业经历;申请从事证券资信评估业务的,应当具备两年以上证券从业经历及中国证监会有关规定的条件。执业证书通过所在机构向中国证券业协会申请。协会应当自收到执业申请之日起 30 日内,向证监会备案,颁发执业证书。执业证书不实行分类。取得执业证书的人员,经机构委派,可以代表聘用机构对外开展本机构经营的证券业务。取得执业证书的人员,连续三年不在机构从业的,由协会注销其执业证书;重新执业的,应当参加协会组织的执业培训,并重新申请执业证书。

### 三、考试资格和考试地址

证券业从业人员资格考试自 2003 年起向社会及境外人士开放。凡年满 18 周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的境内外人士都可以报名参加证券业从业人员资格考试。

证券业从业人员资格考试每年的报名和考试时间并不固定。以 2010 年为例,报名时间为一年四次考试。报名采取网上报名方式。报考人员登录协会网站,按照要求报名。考生可选择在全国 41 个城市进行考试;一般是每年考试一次。

41 个城市为:北京、天津、石家庄、太原、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、

银川、西宁、乌鲁木齐、呼和浩特、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、保定、烟台、苏州、温州、泉州、佛山。考生可就近选择以上任一城市参加考试。

#### 四、学习的方法和技巧

证券业从业人员资格考试点多面广、时间紧、题量大、单题分值小,考生在短短的几个月需要学习和吸收大量知识,因而备考任务相当繁重。而且大多数报考者或是在职人员,或是在校学生,在备考阶段会面临其他很多事情,精力极其有限。考生要消除或减轻这些不利因素的影响,只能在提高学习效率方面下工夫。掌握和运用科学有效的学习方法,具有重大的现实意义。

##### (一)全面系统学习

考生对于参加考试的课程,必须紧扣当年考试大纲全面系统地学习。对于课程的所有要点,必须全面掌握。很难说什么是重点,什么不是重点。从一些重要的历史性的时间、地点、人物,到证券价值的决定、证券投资组合的模型,再到最新的政策法规等,都是考试的范围。

全面学习并掌握了考试课程,应付考试可以说是游刃有余,胸有成竹。任何投机取巧的方法,只能适得其反。

##### (二)在理解的基础上记忆

理解是记忆的前提和基础,是最基本、最有效的记忆方法。客观地说,证券业从业人员资格考试中有大量知识点和政策法规需要学习,记忆量是相当大的。一般考生都会产生畏惧情绪,其实只要掌握恰当的学习方法和技巧,这些都不是很难的事。

证券业从业人员资格考试采取标准化试题,放弃了传统“死记硬背”的考试方法,排除了简答题、论述题、填空题等题型,考试的目的是了解考生的知识面的广度和知识点的掌握程度。考生在记忆相关知识点时,要根据行文结构,找出关键的“信息点”,加以认真分析、思考,全面理解,融会贯通,这样更有利于加深记忆。如果考生深刻理解了课程内容,应付考试时就会得心应手。

##### (三)抓住重点、要点

考生从报考到参加考试,时间过程很短,往往仅有几个月的时间。在很短的时间内,考生要学习大量的课程内容和法律法规,学习任务很重,内容很多。面对繁杂的内容,想完全记住课程所有内容是不可能的,也是不现实的,学习的最佳方式是抓住要点。所有知识都有一个主次轻重,考生在通读教材的同时,应该根据考试大纲、考试题型标记,总结知识要点。考生学习过程中紧扣各科考试大纲,可以取得事半功倍的效果。

##### (四)条理化记忆

根据人类大脑记忆的特点,人类的知识储存习惯条理化的方式。在学习过程中,考生如果能够适当进行总结,以知识树的方式进行记忆储存,课程要点可以非常清晰地保留在考生的头脑里。考生可以参考借鉴辅导书并根据自己的理解和需要做一些归纳总结,总结各种知识框图、知识树、知识体系图。条理化记忆既可以帮助考生加深知识的理解,又可以帮助考生提高记忆效率和效果。



### (五)注重实用和实践

证券业从业人员资格考试是对实际的从业能力的考察,不是考证券研究生、博士生。虽然仍然要掌握一定的高深的理论知识,但更要注意重点掌握实际工作需要的证券知识。

考试的大量内容是考生现在或将来实际工作中要碰到的问题,包括各种目前实用的和最新的法律、法规、政策、规则、操作规程等,这些知识既是考试的重要内容,也是考生在现在和将来工作中要用到的。证券业从业人员资格考试学习的功利目的首先是取得证券业从业资格,其次是学以致用,为实际工作打好知识基础。证券业从业人员资格考试学习的每一个知识点,几乎在证券业实际工作当中全都用得上而且必须要掌握。

### (六)调整学习的计划

我们建议的学习步骤是:第1步:根据辅导书快速浏览模拟测试试题和出题题型特点进行分析,掌握考试的考点、出题方法,了解学习方法和应试方法。这样,考生学习教材才能有的放矢。第2步:紧扣大纲,通读教材。根据出题特点、大纲,标记教材重点、要点、难点、考点。第3步:精读教材重点、要点、难点、考点。对各章进行自我测试。基本掌握各科知识。第4步:对各科进行模拟测试。了解自己对各科知识的掌握程度,加深对各科知识的掌握。第5步:根据自我测试的情况,进一步通读教材,精读教材重点、要点、难点、考点。保证自己对各科各章知识了然于胸。

### (七)自我测验,拾遗补阙

很多考生在备考过程中,往往一味地往自己头脑中灌注,尽可能多地追求信息量的占有,而很少关注自己是否真正吸收、消化了。这种情况使得考生的备考行为带有极大的盲目性,不可避免地产生记忆减退、效率下降等不良效果。为了避免上述状况的出现,考生可以在备考过程中运用自我测试的方法来检验学习效果,认真分析检测结果,弄清自己对知识的掌握情况,以明确自己的优势和不足,达到拾遗补阙、提高备考效率的目的。

自我测验最好能够同备考活动协调一致,具体的实施要依据复习的时间和内容等因素进行灵活的安排。

## 五、报考技巧与应试方法

认真复习、充分准备、牢固掌握有关知识,无疑是取得优异成绩的基础,也是最根本的应试技巧,但是考生的临场发挥也至关重要,常常决定考试的成败。平时的积累是临场发挥的基础,但不是说基础扎实就一定能发挥好,两者并不能等同,它们的关系犹如跳高中的助跳与腾空,缺一不可。

考生根据自己的情况,一次报考一门、两门甚至五门全报,都可以自由选择,关键是量力而行。财经类专业院校的学生和其他有一定财经知识基础的考生如果知识基础较好,准备时间较充裕,可以考虑一次报考全部五门课程。

1. 考前高效学习。考前充分地准备、高效地学习、全面地掌握考试知识,是顺利通过考试的根本。考前应该安排必要的时间学习,如果临时“抱佛脚”,学习与考试的效果、感觉都会很差。

2. 均衡答题速度。参加考试一定要均衡答题速度,尽量做到所有试题全部解答。在单题中过多地耽误时间,会对考试的整体成绩造成影响。

3. 不押题、不纠缠难题。合理取舍,策略性放弃。

4. 根据常识答题,把握第一感觉。

5. 正确的应试心理。调整状态,树立信心,从容应考。这种心态是很正常的。

6. 上机考试注意事项。

(1) 熟悉考试场地及环境。考生在参加考试前,要熟悉考试场地及其周围环境,尤其要熟悉考场的硬件和相关软件的具体情况。

(2) 学会使用帮助系统。依靠强大的帮助功能迅速掌握并充分发挥其功能。

(3) 考试时出现疑问要及时向监考人反映。

(4) 合理分配考试时间。

## 六、考试命题分析

证券业从业人员资格考试本身作为一种资格考试,不是考察水平高低性质的考试。其作为基础性考试,并非是一种高难度、高深度的选拔考试。报名起点只要高中水平即可,从以往来看,整体通过率比较高,其考试的知识点多以记忆性为主。但也应注意到,随着金融行业竞争越来越激烈,考试难度有逐次提高迹象,因此考生要取得高分是极为困难的,分数能达到80分以上的寥寥无几。

证券业从业人员资格考试考点比较细,范围广而杂,较烦琐。但是通过全部考试,可以对证券投资整个知识体系有一个比较全面的基础性认识。这对立志从事金融、证券行业的考生来说是一件十分有意义的事情。考生除了掌握一些基础知识、证券投资知识、证券交易知识、基金知识、发行与承销方面的基础知识,还会学习一些深度或前沿的理论,比如证券投资组合理论,债券的久期、凸性,债券的收益率曲线,资本资产定价、套利理论、有效市场理论、行为金融理论、融资与资本结构理论、金融工程等。从某种意义上来说,证券业从业人员资格考试所涉及的知识对于金融、证券专业的学生丰富完善其知识体系具有很大的帮助。

此外,随着新法律法规不断出台,证券业从业人员资格考试所涉及的知识点和考点越来越多,逐渐成为考试的一大特点。所以,考生如果有条件参加考试,则越早越好。因为随着教材的不断完善和修订,知识点会越来越多,其难度也将越来越大。因此,考生避难就易,早日参加考试并取得证券业从业资格,不失为职业规划中的一种可行战略。

### (一) 总的出题方法和出题特点

根据2001年以来的标准化、规范化、专业化的考题特点,从证券业从业人员资格考试历年出题形式到出题重点内容,可以大致归纳为如下几种常见的出题方法和出题特点:

根据重大法律、法规、政策出题;根据重大时间出题;根据重大事件出题;根据重要数量问题出题;计算题隐蔽出题;根据市场限制条件出题;根据市场禁止规则出题;根据业务程序、业务内容、业务方式出题;根据行为的主体出题;正向出题;反向出题;根据应试者容易模糊的内容出题;根据行为范围、定义外延等出题;根据主体的行为方式出题;根

据主体的权利义务出题；根据各种市场和理论原则出题；根据各种概念分类出题；根据事物的性质、特点、特征、功能、作用、趋势等出题；根据事物之间的关系出题；根据影响事物的因素出题；根据国际证券市场知识出题等。

## （二）各科目特点分析

证券业从业人员资格考试全套共五门科目，每科在内容上各有侧重和自己的特点，但也有重复的知识点。其中《证券交易》和《证券发行与承销》属于强记性的知识点比较多；《证券投资分析》和《证券投资基金》在知识点上有一些重复。整体讲，最难的是《证券发行与承销》，其中需要记忆的数字太多，有深度的则是《证券投资分析》和《证券投资基金》的组合投资部分，会有许多计算题目。每科考试 120 分钟，完成 160 道题目，基本每道题最多分配 40~50 秒时间。如果在计算题上花费的时间过多，就会占用其他题目的解答时间，所以合理分配时间，均衡答题速度，在考试中十分关键。

## 七、本丛书出版说明

为了帮助有志于加入证券业的考生取得轻松快捷、事半功倍的学习效果，能顺利通过证券业从业人员资格考试，获得资格证书，我们组织编写了“证券业从业人员资格考试辅导丛书”，包括：《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》五个科目。

每册分为：本章知识框架、本章复习提示、考点提示讲解、同步强化训练、真题模拟题组合试卷等几个部分。

本章知识框架，就是每章的知识线索和脉络，读者能一目了然地了解本章考点层梯关系；

本章复习提示，把每章的重点和要点罗列出来，提示给读者对考点和知识点的掌握程度；

考点提示讲解，我们把厚厚的教材进行了有目的和重点地总结、提炼，帮助读者在较短的时间内掌握教材的重点、考点；

同步强化训练，能帮助读者对所学知识进行进一步消化和巩固；

真题模拟题组合试卷的目的是向读者提示要点和考点、提示学习和应试的方法，其中还编入了大量的历年真题，帮助考生强化训练、熟悉考试。测试题和模拟题及其答案如有错误和疏漏之处，请以统编教材内容为准。

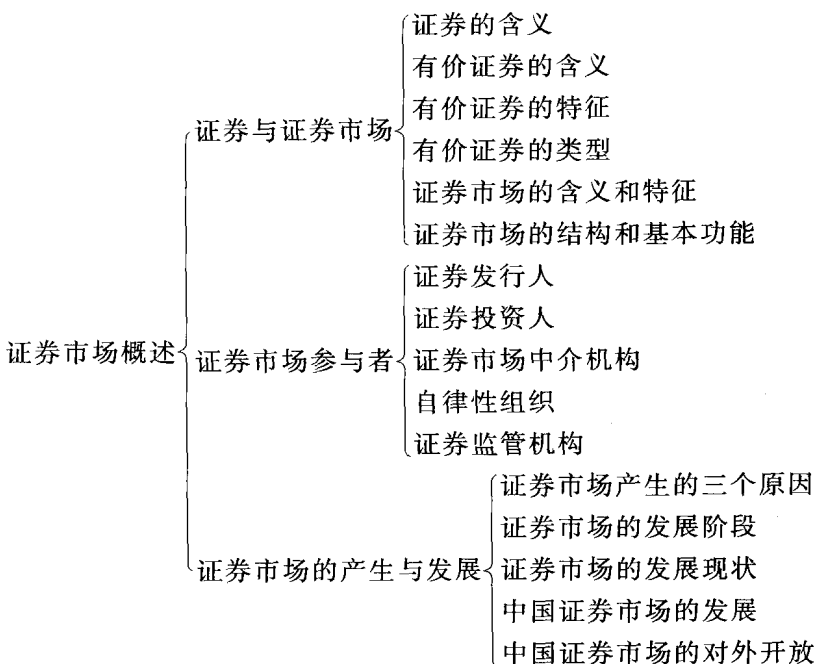
最后，对于考试的具体要求，请大家以中国证券业协会官方网站 [www.sac.net.cn](http://www.sac.net.cn) 公告为准。

由于时间仓促、水平有限，难免有错误、疏漏之处，恳请读者批评指正。诚挚欢迎广大读者对本书提出意见，以便再版修订。

# 第一章

## 证券市场概述

### 第一节 本章知识框架



### 第二节 本章复习提示

掌握证券与有价证券的定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征、结构和基本功能；了解商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成。

掌握证券市场参与者的构成，包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织及证券监管机构；掌握证券发行主体及其发行目的；掌握机构投资者的主要类型及投资管理；掌握证券市场中介的含义和种类、证券市场自律性组织的构成；熟悉投资

者的风险特征与投资适当性;熟悉证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券监管机构的主要职责;了解个人投资者的含义。

熟悉证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势;了解美国“次贷危机”爆发后全球证券市场出现的新趋势;掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的内容;熟悉新《证券法》《公司法》实施后中国资本市场发生的变化;熟悉面对全球金融危机所采取的措施;熟悉《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(“国九条”)的主要内容;了解资本主义发展初期和新中国成立的证券市场;了解我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容。

### 第三节 证券与证券市场

#### 一、证券的含义

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它是多种经济权益凭证的统称,用来证明持券人有权按其券面所载内容取得应有权益的书面证明。从一般意义上来说,证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证,它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

#### 二、有价证券的含义

有价证券是指标有票面金额,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。

有价证券是证券的一种,即其本质仍然是一种交易契约或合同,不过与其他证券的不同之处在于,有价证券具有以下特征:

任何有价证券都有一定的面值;任何有价证券都可以自由转让;任何有价证券本身都有价格;任何有价证券都能给其持有人在将来带来一定的收益。

有价证券是一种具有一定票面金额,证明持券人有权按期取得一定收入,并可自由转让和买卖的所有权或债权证书,通常简称为证券。主要形式有股票和债券两大类。其中债券又可分为公司债券、公债和不动产抵押债券等。

有价证券本身并没有价值,只是由于它能为持有者带来一定的股息或利息收入,因而可以在证券市场上自由买卖和流通。

有价证券代表了一定量的财产权利,持有人可凭借这种权利获得一定量的商品和货币,或是取得利息、股息等收入。因此,有价证券可以通过一定的价格在市场上进行交易,但证券本身并没有价值,只是虚拟资本的一种形式。

#### 【考点小贴士】

本考点有三个命题切入点:

1. 持有人拥有有价证券所代表的权利;

2. 有价证券可以自由转让和买卖；
3. 有价证券本身没有价值，只是虚拟资本的一种形式。

### 三、有价证券的特征

我国《证券法》中的“证券”是指资本证券，该有价证券具有下述特征：

第一，收益性。

证券的投资者进行证券投资，其目的是要得到一定的收益，否则，其不会以资本证券的形式进行投资，当然证券的收益性并不等于投资者一投资就一定能够得到预期的收益。

第二，风险性。

证券的风险性表现在证券收益的不稳定性上，通常情况下，风险越大，投资者要求的预期收益就越高。正因为证券投资都有风险，所以入市者需谨慎。

第三，流动性。

证券的持有人可以依法将自己持有的证券通过转让的形式收回自己的本金。

第四，期限性。

债券一般都有明确的还本付息期限，股票则没有期限。

#### 【考点小贴士】

为了有助于理解记忆这四个特性，对此作出以下鲜明的解释：

收益性就是持有证券本身可以获得一定的收益。

流动性就是有价证券可以转让流通。

风险性就是证券持有者面临着预期的收益不能实现，甚至本金也有亏损的可能。

期限性就是要求到期后还本付息，这主要是针对有价证券中的债券来说。

### 四、有价证券的类型

有价证券有广义和狭义两种概念。狭义的有价证券即指资本证券，广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券三大类。

商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证，比如提货单、运货单、仓库保管单等。

货币证券是指能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。通常包括两大类：一类是商业证券，主要包括商业本票，商业汇票；另一类是银行证券，主要有银行汇票、银行本票和支票。

资本证券则是指由金融投资或与金融投资有直接关系的活动而产生的有价证券。日常所说的有价证券，就是资本证券。

#### 【考点小贴士】

本考点的命题切入点有以下几点：

1. 给出分类标准，要求选择具体的类别；
2. 给出具体类别，要求归纳分类标准。

大家也可以用列表的形式来帮助记忆，以更好地掌握。

表 1-1 有价证券的分类方法及具体分类

分类标准	具体分类
按照证券发行的主体不同分类	①政府证券(如国债);②政府机构证券(我国目前不允许政府机构发行证券);③公司债券(如股票、公司债券、商业票据等)
按照是否在证券交易所挂牌交易分类	①上市证券;②非上市证券(如凭证式国债、普通开放式基金份额)
按照募集方式分类	①公募证券;②私募证券(信托计划、理财计划)
按照证券所代表的经济关系的性质分类	①股票;②债券(股票和债券是最基本的两个品种);③其他证券(基金证券、证券衍生品等)

## 五、证券市场的含义和特征

### (一) 证券市场的含义

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所,它实现了投资需要和筹资需求的对接,有效解决了资本的供求矛盾。

从广义上讲,证券市场是指一切以证券为对象的交易关系的总和。从经济学的角度可以将证券市场定义为:通过自由竞争的方式,根据供需关系来决定有价证券价格的一种交易机制。在发达的市场经济中,证券市场是完整的市场体系的重要组成部分,它不仅反映和调节货币资金的运动,而且对整个经济的运行具有重要影响。

### (二) 证券市场的特征

证券市场具有以下三个最显著的特征:

- 其一,证券市场是价值直接交换的场所;
- 其二,证券市场是财产权利直接交换的场所;
- 其三,证券市场是风险直接交换的场所。

#### 【考点小贴士】

本考点容易以多选题的形式出题,记忆时可简化为“价值、权利、风险三个直接”。

## 六、证券市场的结构和基本功能

### (一) 证券市场的结构

证券市场的结构是指证券市场的构成及其各部分之间的量比关系。

一般来言,主要研究证券市场的四个方面的结构:

层次结构:按照证券进入市场的顺序,整个市场可分为发行市场和交易市场。

多层次资本市场:除一、二级市场的区分之外,证券市场的层次性还体现为区域分布、覆盖公司类型、上市交易制度以及监管要求的多样性。

品种结构:按照有价证券的品种而形成的结构关系,主要包括股票市场、债券市场、基金市场等。

交易场所结构:按照交易活动是否在固定场所进行,可分为有形市场和无形市场。

### (二) 证券市场的基本功能

证券市场的运行对社会经济产生的客观效果,称为证券市场的功能。

证券市场综合反映国民经济运行的发展态势,常被称为国民经济的“晴雨表”,客观上为观察和监控经济运行提供了直观的指标。其主要有三大功能:

第一,筹资—投资功能;

第二,定价功能;

第三,资本配置功能。

#### 【考点小贴士】

为了方便理解和记忆,特将证券市场的基本功能制成表 1-2。

表 1-2 证券市场功能一览表

序号	功能	具体表现
1	筹资—投资功能	一方面为资金需求者提供了通过发行证券筹集资金的机会;另一方面为资金供给者提供了投资对象
2	定价功能	通过证券供给者和需求者的公开竞价,提供了资本的合理定价机制
3	资本配置功能	可以把闲散资源投入到国民经济最需要的部门,把资金从利润低的部门转移到利润高的部门

## 第四节 证券市场参与者

证券市场参与者主要包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织和证券监管机构共五个类别的组织和个人。

### 一、证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体,它包括公司(企业)、政府和政府机构。

### 二、证券投资人

证券投资人是指通过证券而进行投资各类机构法人和自然人,证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

### 三、证券市场中介机构

证券市场中介机构是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构。如证券公司、证券登记结算机构和证券服务机构等。

### 四、自律性组织

自律性组织包括证券交易所和证券业协会。

根据《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)的规定,证券交易所是提供证券集中竞价交易场所的不以营利为目的的法人;证券业协会是证券业的自律性组织,是社



会团体法人。

## 五、证券监管机构

在我国,证券监管机构是指中国证监会及其派出机构。它是国务院直属的证券管理监督机构,依法对证券市场进行集中、统一管理。

# 第五节 证券市场的产生与发展

## 一、证券市场产生的三个原因

相对于商品经济而言,证券市场的历史要短暂得多。证券市场经历了从无到有,主要归功于以下三大原因:

- 第一,社会化大生产和商品经济的发展;
- 第二,股份制的发展;
- 第三,信用制度的发展。

### 【考点小贴士】

为了方便记忆,特将证券市场产生的原因归结为“商品经济、股份制和信用制”三个方面。

## 二、证券市场的发展阶段

为了大家尽快掌握本部分内容,特将证券市场的发展阶段制成表格的形式供大家学习。

表 1-3 证券市场发展的各个阶段

发展阶段	概述
萌芽阶段	①世界上第一个股票交易所,1602年成立于荷兰的阿姆斯特丹; ②1773年,英国的第一家证券交易所即在“乔纳森咖啡馆”成立;1802年获得英国政府的正式批准,这家证券交易所即现在伦敦证券交易所的前身;③1790年成立了美国第一个证券交易所——费城证券交易所;④1817年,参与华尔街汤迪咖啡馆证券交易的经纪人通过一项正式章程,并成立组织,起名为“纽约证券交易会”,1863年更名为“纽约证券交易所”
初步发展阶段	20世纪初,资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断阶段,证券市场以其独特的形式有效地促进了资本的积聚和集中,同时,其自身也获得了高速的发展。主要表现为:一是股份公司数量剧增;二是持股公司形成并获得了发展;三是有价证券发行总额剧增
停滞阶段	1929年至1933年,资本主义国家爆发了严重的经济危机,导致世界各国证券市场的动荡,不仅证券市场的价格波动剧烈,而且证券经营机构的数量和业务锐减