

中国证券业从业人员资格认证考试辅导用书

证券市场基础知识

考点 真题 精练 一本全

2014版

中国证券业从业人员资格认证考试研究专家组◎编

实战检验学习效果，“机考通”全真在线机考模拟（<http://www.jikaotong.com>）

本书 新考试大纲编写

人大经济论坛 <http://bbs.pinggu.org>
金多多教育 <http://www.jinduoduo.org>

联袂
推荐



机械工业出版社
China Machine Press

中国证券业从业人员资格认证考试辅导用书

证券市场基础知识

**考点 真题
精练 一本全**

2014版

中国证券业从业人员资格认证考试研究专家组◎编

本书依据2013年最新考试大纲编写



机械工业出版社
China Machine Press

本书依据最新考试大纲编写。每章均分为6个部分：考点网络图：将本章考点以图表的形式罗列出来；考纲要求：根据考试大纲及近年考试的命题规律总结出复习重点和难点；考点知识清单：将考纲要求掌握、熟悉、了解的内容分级别、按主次列出；经典考题链接：精选本章内容在近年考试中反复出现的重点题型，并进行深度剖析；权威预测题：专家在深入研究考纲的基础上对考题作出的权威预测；参考答案及详解：对权威预测题的所有题型进行全面解析。

本书不仅能让考生在短时间内掌握考试的重点、难点和命题规律，而且所采用的讲练结合的形式能够扩展考生解题思路，提高答题技巧。

本书适用于参加2013年下半年及2014年上半年证券业从业资格考试的考生。

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识：2014版/中国证券业从业人员资格认证考试研究专家组编.
—3版. —北京：机械工业出版社，2013.7

中国证券业从业人员资格认证考试辅导用书

ISBN 978-7-111-43492-4

I. ①证… II. ①中… 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(2013)第169077号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码 100037)

策划编辑：徐永杰 责任编辑：徐永杰 杨 勋

版式设计：墨格文慧 责任印制：杨 曦

保定市中国画美凯印刷有限公司印刷

2013年8月第3版第1次印刷

180mm×250mm·17.75印张·325千字

标准书号：ISBN 978-7-111-43492-4

定价：39.80元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心：(010) 88361066 教材网：<http://www.cmpedu.com>

销售一部：(010) 68326294 机工官网：<http://www.cmpbook.com>

销售二部：(010) 88379649 机工官博：<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线：(010) 88379203 封面无防伪标均为盗版

《中国证券业从业人员资格认证考试辅导用书》

编 委 会

主 编：中国证券业从业人员资格认证考试研究专家组

编 委：王 飞 刘江涛 文丽华 吴丽娜

陈 晶 臧玉阳 梁龙凤 黄 琳

赵芳林 王欣欣

前 言

中国证券业从业资格认证考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试。我国于 1999 年首次举办证券业从业资格认证考试，考试分为基础科目（即“证券市场基础知识”）和专业科目（包括“证券发行与承销”、“证券交易”、“证券投资分析”、“证券投资基金”）。基础科目为必考科目，专业科目为自选科目。

为了帮助考生在短时间内有的放矢地复习应考，我们特组织有关专家编写了这套证券业从业资格认证考试辅导用丛书（以下简称本丛书）。根据考试特点和考纲要求，本丛书分为五册：《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》、《证券投资基金》。本丛书紧扣最新证券业从业资格认证考试大纲，围绕“夯实基础，掌握重点，突破难点，稳步提高”这一理念进行编写。其特点为：

1. 图析考点，标示等级

本丛书将考点图表化，强调系统化、网络化的思维模式，对考试大纲要求掌握的考点逐个进行讲解，同时标示重点等级，详略得当，重难点突出，使考生能迅速抓住重点，复习省时、省力。

2. 围绕大纲，内容全面

针对最新考试大纲所指定的内容，进行科学的阐释，同时精选了最新的考试真题并进行深入解析。此外，本丛书还从考纲要求出发，结合命题规律，权威预测考题，内容丰富，题目设置权威、合理，答案解析全面、准确，能使考生达到实战的目的。

3. 结构合理，逻辑严谨

本丛书每册图书均按考点网络图、考纲要求、考点知识清单、经典考题链接、权威预测题、参考答案及详解的结构进行编排。其中，考点网络图将本章考点以图表的形式罗列出来；考纲要求根据考试大纲及近年考试的命题规律总结出复习重点与难点；考点知识清单将考纲要求掌握、熟悉、了解的内容分级别、有主次列出；经典考题链接精选本章内容在近年考试中反复出现的重点题型，并进行深度剖析；权威预测题是专家在深入研究考纲的基础上对考题作出的权威预测；参考答案及详解对权威预测题的所有题型进行全面解析。

4. 全真机考系统，熟悉考试环境

为便于广大考生熟悉机考系统特点，购买本丛书的读者有机会免费使用一次“机考通”全真机考在线模拟系统，实战检验学习效果。“机考通”在线模拟系统登录网址为 www.jikaotong.com。

由于本丛书涵盖内容广泛，虽经全体编者反复修改，但因时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请读者指正。

编 者

目 录

前言

绪论.....	1
---------	---

第一章 证券市场概述.....	5
-----------------	---

考点网络图.....	5
------------	---

考纲要求.....	6
-----------	---

考点知识清单.....	7
-------------	---

考点 1 证券的含义及形式.....	7
--------------------	---

考点 2 有价证券的定义、分类及特征.....	7
-------------------------	---

考点 3 证券市场的特征、结构及基本功能.....	8
---------------------------	---

考点 4 证券市场参与者.....	9
-------------------	---

考点 5 证券市场产生的原因.....	11
---------------------	----

考点 6 证券市场的发展阶段.....	11
---------------------	----

考点 7 国际证券市场的发展现状与趋势.....	12
--------------------------	----

考点 8 中国证券市场发展史.....	12
---------------------	----

考点 9 中国证券市场的对外开放.....	14
-----------------------	----

考点 10 《关于推进资本市场改革 开放和稳定发展的若干 意见》的内容.....	15
--	----

经典考题链接.....	16
-------------	----

权威预测题.....	20
------------	----

参考答案及详解.....	24
--------------	----

第二章 股票.....	29
-------------	----

考点网络图.....	29
------------	----

考纲要求.....	30
-----------	----

考点知识清单.....	30
-------------	----

考点 1 股票的定义、性质、特征和 分类方法.....	30
--------------------------------	----

考点 2 与股票相关的部分资本 管理概念.....	32
------------------------------	----

考点 3 股票的价值.....	33
-----------------	----

考点 4 股票的价格.....	33
-----------------	----

考点 5 影响股价变动的基本因素.....	33
-----------------------	----

考点 6 影响股价变化的其他因素.....	35
-----------------------	----

考点 7 普通股票股东的权利和义务..	36
---------------------	----

考点 8 优先股票的含义、特征及 分类.....	37
-----------------------------	----

考点 9 公司利润分配顺序、股利 分配条件和原则及剩余 资产分配条件和顺序.....	38
--	----

考点 10 我国的股票按投资主体的 性质分类.....	39
--------------------------------	----

考点 11 我国的股票按流通受限与 否分类.....	39
-------------------------------	----

考点 12 我国的股权分置改革.....	41
----------------------	----

经典考题链接.....	41
-------------	----

权威预测题.....	47
------------	----

参考答案及详解.....	51
--------------	----

第三章 债券.....	55
-------------	----

考点网络图.....	55
------------	----

考纲要求.....	56
-----------	----

考点知识清单.....	57
-------------	----

考点 1 债券的相关知识.....	57
-------------------	----

考点 2 债券的分类.....	58
-----------------	----

考点 3 债券与股票的比较.....	59
--------------------	----

考点 4 政府债券的定义、性质和 特征.....	60
-----------------------------	----

考点 5 国债的分类.....	60
-----------------	----

考点 6 我国的国债.....	61
-----------------	----

考点 7 地方政府债券.....	62
------------------	----

考点 8 金融债券.....	63
----------------	----

考点 9 公司债券的定义及分类.....	64
----------------------	----

考点 10 我国的企业债券	65	考点知识清单	114
考点 11 我国的公司债券	66	考点 1 金融衍生工具的概念、 特征及伴随的风险	114
考点 12 国际债券的定义及特征	67	考点 2 金融衍生工具的分类	115
考点 13 国际债券的分类	67	考点 3 金融衍生工具产生和 发展的原因	116
考点 14 亚洲债券市场和我国的 国际债券	68	考点 4 现货交易、远期交易与 期货交易	117
经典考题链接	69	考点 5 金融远期合约与远期 合约市场	117
权威预测题	73	考点 6 金融期货与金融期货 合约的含义	118
参考答案及详解	77	考点 7 金融期货交易与金融现货交易 及普通远期交易的区别	118
第四章 证券投资基金	82	考点 8 金融期货的主要交易制度	119
考点网络图	82	考点 9 金融期货的种类	120
考纲要求	83	考点 10 金融期货的基本功能	122
考点知识清单	83	考点 11 金融互换交易	123
考点 1 证券投资基金的定义、特点及 与股票、债券的区别	83	考点 12 金融期权的定义和特征	124
考点 2 我国证券投资基金业的发展 概况及基金的作用	84	考点 13 金融期权的分类	126
考点 3 证券投资基金的分类	84	考点 14 金融期权的基本功能	126
考点 4 证券投资基金份额持有人的 权利和义务	88	考点 15 权证的含义、分类及要素	127
考点 5 证券投资基金管理人	88	考点 16 权证的发行、上市与交易	128
考点 6 证券投资基金托管人	90	考点 17 可转换债券的定义、特征、 要素及附权证的可分离 公司债券	128
考点 7 证券投资基金当事人之间的 关系	91	考点 18 存托凭证的含义	130
考点 8 证券投资基金的费用	92	考点 19 存托凭证的优点及我国 发行的存托凭证	130
考点 9 基金资产净值的含义	93	考点 20 美国存托凭证的中介机构及 种类	131
考点 10 基金资产估值	93	考点 21 资产证券化与证券化产品	131
考点 11 证券投资基金的收入来源及 利润分配	94	考点 22 资产证券化的流程与结构	132
考点 12 证券投资基金的投资风险	95	考点 23 美国次级贷款及相关证券化 产品危机	133
考点 13 基金的信息披露	95	考点 24 中国资产证券化的发展	133
考点 14 证券投资基金的投资	96	考点 25 结构化金融衍生产品	134
经典考题链接	97	经典考题链接	135
权威预测题	103		
参考答案及详解	107		
第五章 金融衍生工具	113		
考点网络图	113		
考纲要求	113		

权威预测题	139
参考答案及详解	144
第六章 证券市场运行	148
考点网络图	148
考纲要求	149
考点知识清单	150
考点 1 证券发行市场和证券交易 市场的概念及两者的关系	150
考点 2 证券发行市场的作用及构成	150
考点 3 证券发行的分类	151
考点 4 证券发行制度	151
考点 5 我国的证券发行制度	152
考点 6 证券承销制度	153
考点 7 股票发行的类型	153
考点 8 股票发行的条件	154
考点 9 我国股票的发行方式	157
考点 10 股票发行价格	157
考点 11 我国公司债券的发行 管理及发行条件	158
考点 12 债券的发行方式和 发行价格	158
考点 13 证券交易所的定义、特征与 职能	159
考点 14 证券交易所的组织形式	160
考点 15 我国证券交易所市场的 层次结构	161
考点 16 证券市场的上市制度	162
考点 17 证券的交易原则和 交易规则	163
考点 18 场外交易市场的定义、 特征和功能	165
考点 19 我国的场外交易市场	165
考点 20 股价指数的编制步骤和 方法	167
考点 21 股价平均数和股票价格 指数的概念及功能	167
考点 22 我国主要的股票价格指数	168

考点 23 我国主要的债券指数	172
考点 24 我国主要的基金指数	174
考点 25 国际主要股票市场及其 价格指数	174
考点 26 股票收益和债券收益	175
考点 27 证券投资风险的含义	176
考点 28 证券投资的系统风险	176
考点 29 证券投资的非系统风险	177
考点 30 收益与风险的关系	178
经典考题链接	178
权威预测题	183
参考答案及详解	189
第七章 证券中介机构	196
考点网络图	196
考纲要求	197
考点知识清单	197
考点 1 证券公司的定义	197
考点 2 我国证券公司的发展历程	197
考点 3 证券公司的设立条件和 注册资本要求	198
考点 4 证券公司的行政审批程序以及 重要事项变更审批要求	198
考点 5 外资参股证券公司的设立	199
考点 6 证券公司分支机构的设立	200
考点 7 证券公司监管制度	202
考点 8 证券公司的证券经纪业务	203
考点 9 证券投资咨询业务及与 证券交易、证券投资活动 有关的顾问业务	204
考点 10 证券承销和保荐业务、 证券自营业务	205
考点 11 证券资产管理业务	206
考点 12 融资融券业务	207
考点 13 证券公司的中间介绍 (IB) 业务	207
考点 14 直接投资业务	208
考点 15 证券公司的治理机构	210

考点 16 证券公司内部控制的目标和 完善内部控制机制的原则...211	考点 6 《中华人民共和国反洗钱法》..242
考点 17 证券公司内部控制的 主要内容..... 212	考点 7 《证券公司监督管理条例》和 《证券公司风险处置条例》..242
考点 18 证券公司风险控制指标 管理..... 214	考点 8 《证券发行与承销管理办法》..242
考点 19 证券服务机构的类别..... 216	考点 9 《首次公开发行股票并在 创业板上市管理暂行办法》...243
考点 20 律师事务所从事证券法律 业务的管理..... 217	考点 10 《上市公司信息披露 管理办法》.....243
考点 21 注册会计师、会计师事务 所从事证券、期货相关 业务的管理..... 217	考点 11 《证券公司融资融券业务 试点管理办法》.....243
考点 22 证券、期货投资咨询 机构管理..... 218	考点 12 《证券市场禁入规定》.....246
考点 23 资信评级机构从事证券 业务的管理..... 219	考点 13 证券市场监管的意义、 原则、目标及手段.....246
考点 24 资产评估机构从事证券、 期货业务的管理..... 219	考点 14 证券市场监管机构.....246
考点 25 证券金融公司从事转融通 业务的管理..... 220	考点 15 对证券发行及上市的监管...248
考点 26 证券服务机构的法律责任和 市场准入..... 222	考点 16 对证券交易市场的监管.....249
经典考题链接..... 222	考点 17 对上市公司的监管.....250
权威预测题..... 226	考点 18 对证券经营机构的监管.....252
参考答案及详解..... 232	考点 19 证券投资者保护基金.....252
第八章 证券市场法律制度与 监督管理..... 238	考点 20 证券投资者保护基金公司...253
考点网络图..... 238	考点 21 证券市场的自律管理机构...254
考纲要求..... 238	考点 22 证券交易所的自律管理.....254
考点知识清单..... 239	考点 23 中国证券业协会的 自律管理.....256
考点 1 证券市场法律、法规的层次... 239	考点 24 证券业从业人员的 资格管理.....257
考点 2 《中华人民共和国证券法》... 239	考点 25 证券业从业人员诚信 信息管理.....258
考点 3 《中华人民共和国公司法》... 240	考点 26 证券登记结算公司的 自律管理.....259
考点 4 《中华人民共和国证券 投资基金法》..... 241	考点 27 证券业从业人员执业 行为准则.....259
考点 5 《中华人民共和国刑法》对 证券犯罪的规定..... 241	经典考题链接.....262
	权威预测题.....267
	参考答案及详解.....271

绪 论

1995 年, 国务院证券委发布了《证券从业人员资格管理暂行规定》, 开始在我国推行证券业从业资格管理制度。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人员均可参加中国证券业从业人员资格认证考试。

一、考试科目

考试分公共基础科目和专业科目。

基础科目: 证券市场基础知识。

专业科目: 证券发行与承销、证券交易、证券投资分析、证券投资基金。

二、考试时间

考试时间由中国证券业协会每年统一确定, 全国范围的考试每年举行 4 次。2013 年下半年的考试时间为 9 月 14~15 日以及 11 月 30~12 月 1 日; 2014 年的考试时间为 3 月、6 月、9 月和 12 月。

三、报名方式

报名采取网上报名方式。考生登录中国证券业协会网站, 按照要求报名。

四、考试方式及考试时长

考试实行计算机考试, 采用闭卷方式, 单科考试限时 120 分钟。

五、考试题型

考试试题全部为客观题, 包括单项选择题、多项选择题和判断题三种题型。其中单项选择题 60 道, 多项选择题 40 道, 判断题 60 道。

六、备考复习指南

考试报名的起点为高中水平, 这就决定了其整体考试的难度并不太大。和其他基



基础性考试一样，该项考试的知识点多以记忆性为主，但是随着近年证券市场的发展变化，考试难度在不断加大。因此，要想顺利通过考试，需要掌握相关的复习技巧。

1. 研读考试大纲，熟悉重点、难点

考试大纲是考生发现命题点的重要途径。因此，考生应认真、反复阅读考试大纲的内容，吃透考试大纲要求的考试范围和要点，然后将这些要求用不同符号或不同颜色的笔在指定教材中做好标记，以便在学习中准确把握重点、难点。

2. 网罗历年真题，把握命题趋势

对考生来说，历年考试真题是了解考试命题趋势和动态的重要“窗口”。证券业从业资格考试已经连续举办多年，因此会出现一些高频考点，考生务必网罗这几年尤其是近两年的考试真题，学会从这些真题中整理出常考、必考的内容。这就要求考生在收集历年真题的基础上，应在指定教材中找到每一真题的出处，同时标记是哪一年的考题，最终发掘出近年考试发生的变化及命题趋势。

3. 总结命题考点，复习主次分明

考生要根据教材中标记的历年考题，统计各章节内容在历年考题中所占的分值，同时结合考试大纲，罗列出反复出现的考点及从未出现的内容，以便在复习过程中能够分清主次，做到心中有数。

4. 全面通读教材，掌握内在联系

考试考查的知识点以记忆性的为主，因此考生一定要安排好通读教材的时间。在这里强调对教材的通读，是要突出全面理解和融会贯通。此外，在准确把握文字背后复杂含义的基础上，还要注意不同章节的内在联系，能够从整体上对应考科目进行全面、系统地掌握。

5. 突击重要考点，灵活应对变化

考生在全面通读教材的基础上，更要注意抓住重点进行复习。每门课程都有其必考知识点，这些知识点在每年的试卷上都会出现，只是命题的形式不同，万变不离其宗。因此，对于重要的知识点，考生一定要熟练掌握，并且能够举一反三，做到以不变应万变。

七、答题技巧

考试有三种题型共 160 道题，需要在 120 分钟内完成，这就意味着要答完所有题目，平均每道题用时不超过一分钟。因此，考生要想在有限的时间内完成答题，必须掌握相应的技巧。下面针对各种题型的答题技巧进行详细介绍。

1. 单项选择题

单项选择题在考试中考查的一般是教材中基础的知识点，如概念、原理、方法等



常识性问题，这些都属于需要直接记忆的内容，属于人们平时所说的“死题”。此外，还有一些“活题”，这些题考核的内容在教材中无法找到现成的素材，在该项考试中，“活题”主要是灵活运用公式的计算题。

(1) 基本概念、原理及方法题

这种题属于“死题”，比较简单，也是得分题。要答好这样的题，考生就必须加强对基本概念的记忆和理解，着重背诵主要的知识点。例如下面这道题：

地方政府为筹集资金建设某项具体工程而发行的债券是（ ）。[2012年3月真题]

- A. 普通债券 B. 专项债券 C. 建设国债 D. 特种国债

以上这道题考查的是专项债券的概念。在教材中的有关内容是：地方政府债券按资金用途和偿还资金来源分类，通常可以分为一般债券（普通债券）和专项债券（收益债券）。其中，专项债券（收益债券）是指为筹集资金建设某项具体工程而发行的债券，与特定项目或部分特定税收相联系，其还本付息来自投资项目的收益、收费及政府特定的税收或补贴。故正确答案为 B。这样的题比较简单，但需要考生熟记教材内容。

(2) 计算题

这种题不像前种题型那样简单，考生不仅需要牢记公式，还要能够熟练运用，并且要确保计算结果正确无误，难度要大很多。考生要答好这样的题，应记住“公式是基础，合理控制时间是关键”，不能因为一个计算题而影响考试的整体答题速度。例如下面这道题：

2011年3月7日，某年息8%、面值100元、每半年付息1次的1年期债券，上次付息为2010年12月31日，如市场净价报价为95元，则实际支付价格按实际天数计算为（ ）元。[2011年3月真题]

- A. 96 B. 96.4 C. 97.47 D. 100

以上这道题考查的是债券的实际支付价格计算。根据题意，实际支付价格按实际天数计算为 $ACT/180$ ：累计天数（算头不算尾）=31天（1月）+28天（2月）+6天（3月）=65天，累计利息=100元 $\times$ 8% $\div$ 2 $\times$ $\frac{65}{180}$ =1.4元，实际支付价格=95元+1.4元=96.4元。所以，本题的正确答案为 B。

当然，针对这种类型的题目，无法直接选出正确选项时，可采用逻辑推理的方法进行判断、选择，也可以逐个排除不正确的干扰选项，最后选出正确选项。

2. 多项选择题

多项选择题中一般给出题干和四个备选项，要求考生选择最恰当的选项。题目有两个或两个以上的选项是正确的，多选、错选均不得分。这类题型考查的内容尽管多是记忆性的知识点，但是一般都包括一个知识点的几个方面或者将前后有关联的知识点混合成一道题，尤其是将考生容易混淆的知识点融合在一起进行考查。因此，要答好此类题型，考生不仅要记住单一的知识点，还应记住与其相关的知识点。此外，在

审题过程中要注意比较不同选项之间的差别，不选模棱两可的选项。遇到不会的题目也可以猜测，对没有把握的题目尽量少选，一定不能多选。例如下面这道题：

在某一价位附近之所以形成对股价运动的支撑和压力，主要是由投资者的（ ）决定的。[2011年3月真题]

- A. 持有成本 B. 筹码分布 C. 心理因素 D. 个人爱好

以上这道题考查的是记忆性的知识点。如果熟知教材内容即可轻松作答，在某一价位附近之所以形成对股价运动的支撑和压力，主要由投资者的筹码分布、持有成本以及心理因素所决定，故正确答案为 ABC。

3. 判断题

判断题一般考查概念知识和相关规定，或将概念延展、运用，要求考生作出判断。考生要答好这种类型的题目，除了要熟记教材内容外，在审题时必须仔细、认真，因为出题人往往会在题干上设置一些陷阱，使错误说法与正确说法之间只有几个字甚至一个字的差别，审题稍微疏忽或记忆不准确就会出错。这就要求考生在记忆教材内容时应逐字逐句，对知识点的掌握要准确，切忌模棱两可。例如下面这道题：

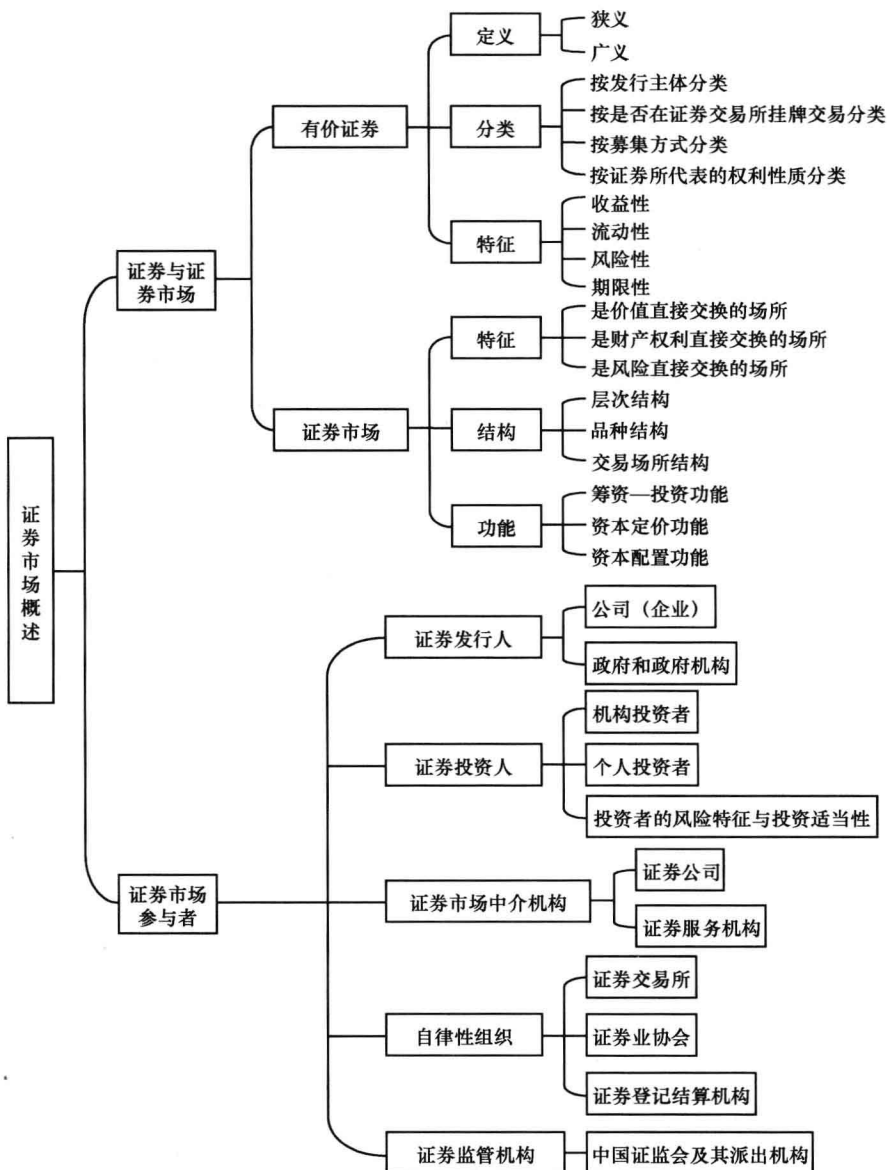
证券投资基金是一种集中资金、专家管理、分散投资的投资工具，因此投资者投资于基金没有风险。（ ）[2012年3月真题]

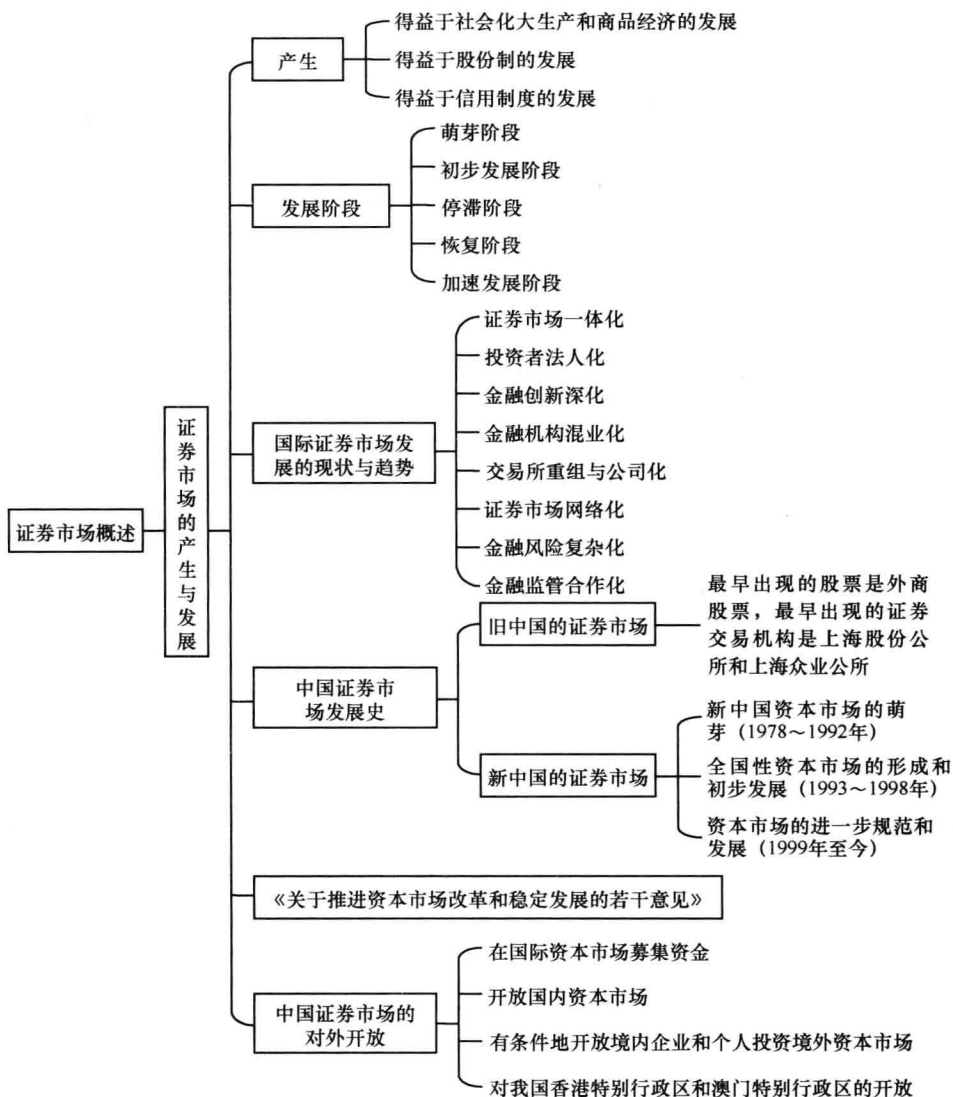
以上这道题考查的是证券投资基金的投资风险。根据教材内容，证券投资基金是一种集中资金、专家管理、分散投资的投资工具，但投资者投资于基金仍有可能面临风险。由此可知，题目的说法是错误的。

第一章 证券市场概述



考点网络图





考纲要求

根据考试大纲及近年考试的命题规律，本章需要重点掌握的知识点有：

- (1) 证券与有价证券的定义、分类和特征，证券市场的定义、特征、结构和基本功能。
- (2) 证券市场参与者、证券市场自律性组织的构成，证券市场中介的含义和种类。
- (3) 证券发行主体及其发行目的，机构投资者的主要类型及投资管理。

(4) 新中国证券市场的历史发展阶段和对外开放的内容。

需要熟悉和了解的内容有:

(1) 投资者的风险特征与投资适当性。

(2) 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。

(3) 证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势,《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,我国证券业在加入WTO后对外开放的内容。



考点知识清单

点1 证券的含义及形式

(重要等级: ★★★)

1. 含义

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。

2. 形式

证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

点2 有价证券的定义、分类及特征

(重要等级: ★★★★★)

1. 定义

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。有价证券是虚拟资本的一种形式。

有价证券有广义与狭义两种概念。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。

属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要是商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要是银行汇票、银行本票和支票。资本证券是有价证券的主要形式,本书中的有价证券指资本证券。

2. 分类

(1) 按证券发行主体的不同分类。

1) 政府证券:指由中央政府或地方政府发行的债券。中央政府债券也称国债,通常由一国财政部发行。地方政府债券由地方政府发行,以地方税或其他收入偿还。

2) 政府机构证券：指由经批准的政府机构发行的证券。

3) 公司证券：指公司为筹措资金而发行的有价证券，公司证券包括的范围比较广泛，有股票、公司债券及商业票据等。

(2) 按是否在证券交易所挂牌交易分类。

1) 上市证券：指经证券主管机关核准发行，并经证券交易所依法审核同意，允许在证券交易所内公开买卖的证券。

2) 非上市证券：指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券。非上市证券不允许在证券交易所内交易，但可以在其他证券交易市场发行和交易。凭证式国债、电子式储蓄国债、普通开放式基金份额和非上市公司股票属于非上市证券。

(3) 按募集方式分类。

1) 公募证券：指发行人向不特定的社会公众投资者公开发行的证券，审核较严格，并采取公示制度。

2) 私募证券：指向少数特定的投资者发行的证券，其审查条件相对宽松，投资者也较少，不采取公示制度。

目前，我国信托投资公司发行的信托计划以及商业银行和证券公司发行的理财计划均属私募证券。

(4) 按证券所代表的权利性质分类。证券可分为股票、债券和其他证券三大类。股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种；其他证券包括基金证券、证券衍生产品等，如金融期货、可转换证券、权证等。

3. 特征

有价证券具有收益性、流动性、风险性、期限性。

点3 证券市场的特征、结构及基本功能

(重要等级：★★★★★)

1. 特征

(1) 证券市场是价值直接交换的场所。

(2) 证券市场是财产权利直接交换的场所。

(3) 证券市场是风险直接交换的场所。

2. 结构

(1) 层次结构。这是按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按这种顺序关系划分，证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。

(2) 品种结构。这是根据有价证券的品种形成的结构关系。这种结构关系的构成

