

第一章 金融市场体系

1. **金融市场**的概念及功能：与产品市场不同，金融市场是要素市场的一种。**金融市场是创造和交易金融资产的市场，是以金融资产为交易对象而形成的供求关系和交易机制的总和。**金融市场参与者不仅在有形的固定场所进行金融资产交易，还通过各种通信手段进行联系，形成庞大的无形金融市场网络。具有五大功能：**资金融通、价格发现、提供流动性、风险管理、降低搜寻成本和信息成本。**（考纲要求：掌握）

2 直接融资：

（1）概念：**直接融资是资金盈余单位通过直接与资金需求单位协议，或在金融市场上购买资金需求单位所发行的股票、债券等有偿证券，将货币资金提供给需求单位使用。**（考纲要求：掌握）

（2）特点：**直接性；分散性；融资的信誉有较大的差异性；部分融资方式具有不可逆性；融资者有相对较强的自主性。**（考纲要求：掌握）

（3）分类：常见的**直接融资方式有股票市场融资、债券市场融资、风险投资融资、商业信用融资、民间借贷。**（考纲要求：掌握）

3 间接融资：

（1）概念：**间接融资是指资金盈余者通过存款等形式，或者购买银行、信托和保险等金融机构发行的有偿证券，将其暂时闲置资金先行提供给金融机构，再由这些金融机构以贷款、贴现或购买有偿证券的方式将资金提供给短缺者，从而实现资金融通的过程。**（考纲要求：掌握）

（2）特点：**间接融资有五大特点，资金获得的间接性；融资的相对集中性；融资信誉的差异性相对较小；全部具有可逆性（即可返还性）；融资的主动权主要掌握在金融中介机构手中。**（考纲要求：掌握）

第三章证券市场主体

(3) 分类: 常见间接融资方式包括银行信用融资、消费信用融资、租赁融资。(考纲要求: 掌握)

4 直接融资对金融市场的影响

第一, 直接融资和间接融资比例反映了一国金融体系风险和分布情况。

第二, 直接融资和间接融资比例反映了一国金融体系配置的效率是否与实体经济相匹配;

第三, 通过市场主体充分博弈直接进行交易, 更有利于合理引导资源配置, 发挥市场筛选作用。(考纲要求: 熟悉)

5 直接融资和间接融资的区别:

直接融资和间接融资的区别主要在于融资过程中资金的需求者与资金的供给者是否直接形成债权债务关系。

直接融资是间接融资的基础。在现代市场经济中, 直接融资和间接融资并行发展, 相互促进。直接融资和间接融资的比例关系, 既反映一国的金融结构, 也反映一国中两种金融组织方式对实体经济的支持和贡献程度。(考纲要求: 熟悉)

6 金融市场的分类:

(1) 按金融资产到期期限分为货币市场和资本市场

①货币市场, 是指所交易金融资产到期期限在一年以内的金融市场, 例如银行间同业拆借市场、商业票据市场、短期国库券市场、大额可转让存单市场等, 这些金融资产具有较强“货币性”。

②资本市场, 是指所交易金融资产到期期限在一年以上或者没有到期期限的金融市场。如: 股票市场、中长期国债市场、中长期银行贷款市场。

(2) 按交易工具分为债权市场和权益市场

(3) 按发行流通性质分为一级市场和二级市场

①一级市场是新金融资产的发行市场，例如股票和债券的发行市场。一级市场的主要功能是筹资，发行人通过新证券的公开或定向发行获得资金，购买方则获得相应的金融资产(股票或债券)。

②二级市场是已发行金融资产的流通市场，金融资产的持有者可以在这个市场中将持有的证券出售，以达到变现的目的。二级市场有两个重要功能：一是为已发行的金融资产提供流动性。提高金融资产的流动性有利于金融资产的价值实现，从而便于发行人在一级市场销售证券。二是通过二级市场发现资产价格，从而给一级市场销售金融资产提供价格参照。

(4) 按组织方式分为交易所市场和场外交易市场。

(5) 按交割方式分为现货市场和衍生品市场。

(6) 按金融资产的种类分为证券市场和非证券金融市场。

(7) 按辐射地域分为国际金融市场和国内金融市场。(考纲要求：熟悉)

7.全球金融市场的形成及发展趋势：

全球金融市场的发展可分为五个阶段

①第一阶段：从17世纪英国崛起到第一次世界大战

②第二阶段：从第一次世界大战开始到第二次世界大战结束

③第三阶段：从第二次世界大战结束到1971年布雷顿森林体系瓦解

④第四阶段：从布雷顿森林体系瓦解到2007年全球金融危机前夕 8.

全球金融体系

(1) 主要参与者：金融公司、非金融公司、住户、为住户服务的非营利机构、广义政府、公共部门。

(2) 国际资金流动方式

第三章 证券市场主体

根据资金使用或交易期限的不同，可以将其分为长期资金流动和短期资金流动。

①国际长期资金流动，是指期限为一年以上的资金的跨国流动，包括国际直接投资、国际间接投资和国际借贷三种形式。

②国际短期资金流动，是指期限为一年或一年以下的资金的跨境流动，可分为贸易性资本的流动、套利性资金的流动、保值性资金的流动以及投机性资金的流动四种类型。（考纲要求：了解）

第二章 中国的金融体系与多层次资本市场

1 商业银行主要业务包括：负债业务、资产业务和表外业务。

(1) 负债业务：负债业务是商业银行组织资金来源的业务活动，是商业银行资产业务和其他业务营运活动的起点和基础。商业银行负债业务包括三项：自有资金，存款负债，借款负债（主动负债）。借款负债的渠道主要包括向中央银行借款、同业借款、回购协议以及国外市场借款等。

(2) 资产业务：资产业务是商业银行运用资金的业务，也就是商业银行将其吸收的资金贷放或投资出去赚取收益的活动。商业银行资产业务主要包括现金资产、贷款业务、票据贴现、投资业务。

(3) 表外业务：商业银行的表外业务主要分为担保承诺类、代理投融资服务类、中介服务类、其他类。（考纲要求：掌握）

2 证券公司的业务：证券经纪业务，证券投资咨询业务，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务，证券承销和保荐业务，证券自营业务，证券资产业务，融资融券业务，证券公司中间介绍业务，私募投资基金业务和另类投资业务。（考纲要求：

掌握)

3 保险公司的业务:

(1) 财产保险公司: 财产保险公司基础类业务包括五项: ①机动车保险, 包括机动车交通事故责任强制保险和机动车商业保险; ②企业 / 家庭财产保险及工程保险 (特殊风险保险除外); ③责任保险; ④船舶 / 货运保险; ⑤短期健康 / 意外伤害保险。

(2) 人身保险公司: 人身保险公司基础类业务包括五项: ①普通型保险, 包括人寿保险和年金保险; ②健康保险; ③意外伤害保险; ④分红型保险; ⑤万能型保险。

(考纲要求: 掌握)

4 货币政策: 中央银行利用其掌握的利率、汇率、借贷、货币发行、外汇管理及金融法规等工具, 采用的各种控制和调节货币供应量或信贷规模方针、政策和措施的总称。一个完整的货币政策体系包括货币政策目标体系、货币政策工具体系和货币政策操作程序三大部分。(考纲要求: 掌握)

5 货币政策目标: 分为三个层次, 即最终目标、中介目标和操作目标。(考纲要求: 掌握)

6 货币政策的最终目标: 稳定物价、充分就业、经济增长、国际收支平衡和金融稳定。(考纲要求: 掌握)

7. 一般性货币政策工具: 是指中央银行普遍或常规用的货币政策工具, 其实施对象是整体经济和金融活动, 包括: 存款准备金制度、再贴现政策和公开市场业务三大工具。(考纲要求: 掌握)

8 选择性货币政策工具: 与一般性货币政策工具侧重于货币总量调节不同, 选择性货币政策工具希望在不影响货币供应总量的情况下, 对某些具体用途的信贷数量产生影响。

选择性货币政策工具主要包括消费者信用控制、证券市场信用控制、不动产信用控制，除此之外，还直接信用控制和间接信用控制等。（考纲要求：掌握）

9 创新型货币政策工具：主要包括短期流动性调节工具（SL0）、常备借贷便利（SLF）、抵押补充贷款（PSL）、中期借贷便利（MLF）以及临时流动性便利（TLF）、临时准备金动用安排（CRA）以及定向中期借贷便利（TMLF）。（考纲要求：掌握）

10 资本市场的层次结构：指资本市场根据企业在不同发展阶段的融资需求和融资特点针对各种市场主体不同的、特定的需求，提供的具有不同内在逻辑次序、不同服务对象和不同内在特点的市场形式。（考纲要求：掌握）

11 多层次资本市场的各层次之间并不是单独平行、彼此隔离的，而是既互相区分又相互交错，并不断演进的结构。资本市场的多层次特性还体现在投资者结构、中介机构和监督体系在多层次，交易定价、交割清算方式的多样性，它们与多层次资本市场共同构成了一个有机平衡的金融生态系统。（考纲要求：掌握）

12 多层次资本市场意义：

- (1) 有利于调动民间资本的积极性，将储蓄转化为投资，提升服务实体经济的能力；
- (2) 有利于创新宏观调控机制，提高直接融资比重，防范和化解经济金融风险；
- (3) 有利于促进科技创新，促进新兴产业发展和经济转型；
- (4) 有利于促进产业整合，缓解产能过剩；
- (5) 有利于满足日益增长的社会财富管理需求，改善民生，促进社会和谐；
- (6) 有利于提高我国经济金融的国际竞争力。（考纲要求：掌握）

13 科创板上市条件：

- ① 发行后股本总额不低于人民币3000 万元；
- (2) 首次公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；
- (3) 公司股本总额超过人民币4 亿元的，首次公开发行股份的比

例为 10%以上；（4）市值及财务指标满足规定的标准及其他条件。（考纲要求：掌握）

14 科创板上市指标：

- ① 预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元；
- ② 预计市值不低于人民币 15 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 2 亿元，且最近三年研发投入合计占最近三年营业收入的比例不低于 15%；
- ③ 预计市值不低于人民币 20 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元，且最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于人民币 1 亿元；
- ④ 预计市值不低于人民币 30 亿元，且最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元；
- ⑤ 预计市值不低于人民币 40 亿元，主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件。（考纲要求：掌握）

15 科创板制度设计的创新点

- （1）上市标准多元化；
- （2）发行审核注册制；
- （3）发行定价市场化；
- （4）交易机制差异化；
- （5）持续监管更具针对性；
- （6）退市制度从严化。（考纲要求：掌握）

16 新中国成立以来我国金融市场的发展历史：

- (1) 1949-1978年，计划经济时期“大一统”的金融体系
- (2) 1979-1983年：多元混合型金融体系
- (3) 1984-1993年：以中央银行为中心，国家专业银行为主体，多种金融机构分工协作的金融体系逐步形成
- (4) 1994-2003年：逐步改革和完善的市场化金融体系
- (5) 2004-2011年，多种所有制和多种经营形式、结构合理、功能完善、高效安全的 现代金融体系
- (6) 2012-2011年至今，基本金融制度逐步健全、对外开放程度不断提高的现代金融体系
17. 我国已经逐渐形成了一个由货币市场、债券市场、股票市场、外汇市场、黄金市场、商品期货市场和金融衍生品市场等构成的，具有交易场所多层次、交易品种多样化和交易机制多元化等特征的金融市场体系，为推动经济发展、支持国家宏观调控、推进 国有企业和财政金融体制改革、稳步推进利率市场化和完善人民币汇率形成机制、防范 系统性金融风险和维护金融稳定发挥了重要作用。（考纲要求：熟悉）
- 18 我国金融监管体制的演变：中国当前的金融监管体系已经从“一行三会”过渡 到“一委一行两会”，即国务院金融稳定发展委员会、中国人民银行、中国证券监督管理委员会和中国银行保险监督管理委员会。（考纲要求：熟悉）
- 19 存款准备金制度，是指国家以法律形式规定存款性金融机构所吸收的存款必须按一定比例，向中央银行缴纳一定准备金的制度。
- (1) 法定准备率越高，则银行吸收的存款用于贷款的数额就越少，货币供应也会越少；反之，则越多。超额准备金是商业银行准备金中超过法定的部分。
- (2) 存款准备金制度是银行创造信用货币的基本前提条件。（考纲要求：熟悉）
20. 货币乘数含义：基础货币供应量和货币供给之间的倍数关系。

(1) 简单货币乘数公式为: $m=1/r$

理论上, 货币乘数可以简单表示为法定存款准备金率的倒数, 调整法定存款准备金率会直接改变货币乘数。

(2) 完整的货币乘数公式为: $m=(c+1)/(c+r+e)$

m 为货币乘数; r 为法定存款准备金率

c 为提取率: 表示客户提取的现金与活期存款总额之比

e 为超额准备金率: 表示超额准备金与存款总额的比例 (考纲要求: 熟悉)

21. 货币政策传导机制的一般过程: 货币政策工具→操作目标→中介目标→最终目标

(1) 利率传导机制 (核心的变量为利率): 货币供应量↑→实际利率↓→投资↑→总产出↑

(2) 信用传导机制:

①银行信贷渠道: 货币供应量↑→银行存款和贷款↑→投资↑→总产出↑

②企业资产负债表渠道: 货币供应量↑→股权↑→净值↑→逆向选择和道德风险↓→贷款↑→投资↑→总产出↑

(3) 资产价格传导机制:

①托宾q理论: 货币供应量↑→股价↑→托宾q↑→投资↑→总产出↑

②财富效应: 货币供应量↑→股价↑→金融资产价值↑→财务困难的可能性↓→耐用消费品和住宅支出↑→总产出↑

(4) 汇率传导机制: 货币供应量↑→实际利率↓→汇率↓→净出口↑→总产出↑

(考纲要求: 熟悉)

22. 场内市场: 即证券交易所市场, 包括主板市场、科创板市场、创业板市场和全国中小企业股份转让系统。(考纲要求: 熟悉)

23. 场外市场: 是指在集中的交易场所之外进行证券交易的市场, 没有集中的交易场

所和市场制度，又被称为店头市场或者柜台市场，主要是一对一交易，以交易非标准化的、私募类型的产品为主。（考纲要求：熟悉）

24. 场外市场的特征：挂牌标准相对较低，通常不对企业规模和盈利情况等进行要求；信息披露要求较低，监管较为宽松；交易制度通常采用做市商制度。（考纲要求：熟悉）

25. 场外市场的功能：拓宽融资渠道，改善中小企业融资环境；为不能在证券交易所上市交易的证券提供流通转让的场所；提供风险分层的金融资产管理渠道。（考纲要求：熟悉）

26. 场外市场包括：区域股权交易市场、券商柜台市场、机构间私募产品报价与服务系统和私募基金市场。（考纲要求：熟悉）

27. 主板市场：对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的要求较高上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。（考纲要求：熟悉）

28. 2004年5月中国证监会批复同意深圳证券交易所在主板市场内设立中小企业板块。

（考纲要求：熟悉）

29. 2021年2月5日，经中国证监会批准，深交所启动合并主板与中小板相关准备工作，并发布两板合并业务通知及相关规则，明确合并实施后的相关安排，于4月6日正式实施两板合并。两板合并是资本市场全面深化改革的一项重要举措，对于完善市场功能、夯实市场基础、提高市场活力和韧性、促进资本要素市场化配置、更好服务国家战略发展全局具有重要意义。（考纲要求：熟悉）

创业板市场又被称为二级市场，是为具有高成长性的中小企业和高科技企业融资服务的资本市场。具有前瞻性、高风险、监管要求严格、明显的高技术产业导向的特点。

经国务院同意、中国证监会批准，我国创业板市场于2009年10月23日在深圳证券交易所正式启动。（考纲要求：熟悉）

第三章证券市场主体

30. 全国中小企业股份转让系统，又被称为“新三板”，是经国务院批准设立的全国性的证券交易场所，成立于2012年9月20日，主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务。

（考纲要求：熟悉）

31. 区域性股权市场，是为其所在省级行政区域内中小微企业证券非公开发行、转让及相关活动提供设施与服务的场所。（考纲要求：熟悉）

32. 科创板重点服务的企业类型和行业领域

（1）重点服务高新技术产业和战略新兴产业；

（2）六大行业领域：新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药。（考纲要求：熟悉）

34. 中央银行的业务（资产负债表）：

中央银行的负债业务：储备货币，包括货币发行和其他存款性公司存款；不计入储备货币的金融性公司存款、发行债券、国外负债、政府存款、自有资金和其他负债等。

第三章 证券市场主体

1 证券市场融资活动的概念：指资金盈余单位和赤字单位之间以有价证券为媒介，实现资金融通的金融活动。（考纲要求：掌握）

2 证券市场融资活动的方式：资金赤字单位在市场上向资金盈余单位发售有价证券，募得资金，资金盈余单位立购人有价证券，获得有价证券所代表的财产所有权、收益权或债权。（考纲要求：掌握）

3 证券市场融资活动的特征：

- (1) 证券市场融资是一种直接融资；
- (2) 证券市场融资是一种强市场性的融资活动；
- (3) 证券市场融资是在由各种证券中介机构组成的证券中介服务体系的支持下 完成的。（考纲要求：掌握）

4 金融债券的特点：

- (1) 金融债券表示的是银行等金融机构与金融债券持有者之间的债权债务关系；
 - (2) 金融债券一般不记名、不挂失，但可以抵押和转让；
 - (3) 我国金融债券的发行对象主要为个人，利息收入可免征个人所得税和个
人收入调节税；
 - (4) 金融债券的利息不计复利，不能提前支取，延期兑付亦不计逾期利息；
 - (5) 金融债券的利率固定，一般都高于同期储蓄利率；
 - (6) 我国发行过金融债券所筹集的资金一般都专款专用，如建设银行曾发的投资债
券，其主要用途就是为国家的大、中型建设项目筹集资金。（考纲要求：掌握）
- 5 证券市场投资者的概念：是指以取得利息、股息或资本收益为目的，购买并持 有有价证券，承担证券投资风险并行使证券权利的主体。（考纲要求：掌握）

6 证券市场投资者的分类:

(1) 根据身份划分, 可分为机构投资者和个人投资者;

机构投资者包括: 政府机构类投资者、金融机构类投资者、合格境外机构投资者

(QFII) 合格境内机构投资者 (QDII) 企业和事业法人类机构投资者以及基金类投资者。

个人投资者: 是证券市场最广泛的投资者。

(2) 根据持有证券时间的长短, 分为短线投资者、中线投资者和长线投资者;

(3) 根据投资者的心理因素, 分为稳健型、冒险型和中庸型。(考纲要求: 掌握)

7. 机构投资者的概念: 是指用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金, 以获得

证券投资收益为主要经营目的的专业团体机构或企业。(考纲要求: 掌握)

8 机构投资者的特点: 投资资金规模化、投资管理专业化、投资结构组合化、投资

行为规范化。(考纲要求: 掌握)

13. 机构投资者按不同的标准可进行如下分类:

(1) 按政策标准, 机构投资者可分为一般机构投资者和战略机构投资者;

(2) 按机构投资者业务与资本市场的关系, 可分为金融机构投资者和非金融机构投资者;

(3) 按投资者所在国家和地区, 机构投资者可分为境内机构投资者和境外机构投资者;

(4) 按投资者身份或组织结构出发, 可将机构投资者限定为与个人相对应的一类投资者即法人。(考纲要求: 掌握)

政府机构类投资者的概念: 进行证券投资的政府机构。(考纲要求: 掌握)

10 政府机构类投资者的特点: 通常很少考虑盈利, 参与证券投资的目的主要是为了调剂资金余缺、实施宏观调控、实行特定产业政策等要求。各级政府及政府机构出现资金剩余时, 可通过购买政府债券、金融债券投资于证券市场。(考纲要求: 掌握)

11. 政府机构类投资者主要包括以下两个方面:

第一, 中央银行以公开市场操作作为政策手段, 通过买卖政府债券或金融债券, 影响货币供应量进行宏观调控。

第二, 我国国家资产管理部门或其授权部门持有国有股, 履行国有资产的保值增值和通过国家控股、参股来支配更多社会资源的职责。

在我国, 这类机构投资者包括中央汇金投资有限责任公司 (中央汇金)、中国证券金融股份有限公司 (证金公司) 等。 (考纲要求: 掌握)

12. 金融机构投资者: 是指进行证券投资、从事金融资产交易的金融机构, 包括证券经营机构、银行业金融机构、保险公司以及其他金融机构。

其他金融机构包括信托投资公司、企业集团财务公司和金融租赁公司等。 (考纲要求: 掌握)

13. 在机构投资者中, 证券经营机构是证券市场上最为活跃的投资者, 其以自有资金、营运资金和受托投资资金进行证券投资。我国证券经营机构主要为证券公司。 (考纲要求: 掌握)

14. 银行业金融机构包括商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。 (考纲要求: 掌握)

企业和事业法人机构投资者: 企业可以用自己的积累资金或暂时不用的闲置资金进行证券投资, 通过股票投资实现对其他企业的控股或参股, 也可以将暂时闲置的资金通过自营或委托专业机构进行证券投资以获取收益。

我国现行的规定是, 各类企业可参与股票配售, 也可投资于股票二级市场; 事业法人可用自有资金和有权自行支配的预算外资金进行投资。 (考纲要求: 掌握)

15. 基金类投资者包括证券投资基金、社保基金、企业年金和社会公益基金。 (考纲要求: 掌握)

16 企业年金，是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上，自愿建立的补充养老保险基金。（考纲要求：掌握）

17. 社会公益基金：是指将收益用于指定的社会公益事业的基金，如福利基金、科技发展基金、教育发展基金、文学奖励基金等。（考纲要求：掌握）

18 个人投资者：是指从事证券投资的社会自然人，他们是证券市场最广泛的投资主体，具有分散性和流动性。（考纲要求：掌握）

19 个人投资者风险特征：风险偏好；风险认知度；实际风险承受能力。（考纲要求：掌握）

20 投资者适当性管理：就是通过一系列措施，让“适合的投资者购买恰当的产品”，避免在金融产品销售过程中，将金融产品提供给风险并不匹配的投资群体，导致投资者由于误解而发生较大风险。

根据上述规定，投资者适当性管理工作主要是以经营机构适当性义务为主线展开的，应当包括三类：

一是以判断投资者风险承受能力为目标的投资者分类义务；

二是以判断产品风险等级为目标的产品分级义务；

三是以“将适当的产品销售给适当的投资者”为目标的销售匹配义务。（考纲要求：掌握）

21. 证券公司，是指依照《公司法》和《证券法》设立的经营证券业务的有限责任公司或股份有限公司。在我国，设立证券公司必须经国务院证券监督管理机构审查批准。

（考纲要求：掌握）

22 证券公司的监管制度：业务许可制度；以诚信与资质为标准的市场准入制度；分类监管制度；以净资本和流动性为核心的风险监控和预警制度；合规管理制度；客户交易结算资金第三方存管制度、信息报送与披露制度。（考纲要求：掌握）

23. 以净资本为核心的证券公司风险控制指标制度：具有三个特点：一是建立了公司业务范围与净资本充足水平动态挂钩的机制；二是建立了公司业务规模与风险资本准备动态挂钩的机制；三是建立了风险资本准备与净资本水平动态挂钩的机制。（考纲要求：掌握）
24. 证券公司信息公开披露制度要求所有证券公司实行基本信息公示和财务信息公 开披露，通过现场检查和非现场检查、行政监督、年报审计等多种手段和措施，确保证券公司披露信息真实完整，将信息强制性披露与自主性披露结合起来。（考纲要求：掌握）
25. 对证券公司信息报送与披露方面的监管要求包括三个：一是信息报送制度，二是信息公开披露制度，三是年报审计监管。（考纲要求：掌握）
26. 证券公司应当每一个会计年度结束之日起4个月内，向中国证监会报送年度报告，自每月结束之日起7个工作日内，报送月度报告。（考纲要求：掌握）
27. 证券公司业务：包括证券经纪业务，证券投资咨询业务，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务，证券承销与保荐业务，证券自营业务，证券资产管理业务，融资融券业务，证券做市交易业务，证券公司中间介绍(IB)业务，私募投资基金业务和另类投资业务等。（考纲要求：掌握）
28. 证券经纪业务：证券经纪业务又被称为代理买卖证券业务，是指证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券的业务。（考纲要求：掌握）
29. 证券投资咨询业务：是指从事证券投资咨询业务的机构及其咨询人员为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动。证券公司可以经营证券投资咨询业务。（考纲要求：掌握）
30. 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务：是指与证券交易、证券投资活动有关的咨询、建议、策划业务。（考纲要求：掌握）
31. 证券承销与保荐业务：证券承销是指证券公司代理证券发行人发行证券的行为。

发行人向不特定对象公开发行的证券，法律、行政法规规定应当由证券公司承销的，发行人应当同证券公司签订承销协议。证券承销业务可以采取代销或者包销方式。（考纲

要求：掌握）

32 **证券保荐**：是指由保荐人对发行人发行证券进行推荐和辅导，核实公司发行文件中所载资料是否真实、准确、完整，协助发行人建立严格的信息披露制度，承担风险防范责任。保荐制度使证券公司负有法定的连带担保责任。（考纲要求：掌握）

33 **证券自营业务**：是指证券公司以自己的名义，以自有资金或者依法筹集的资金，为本公司买卖在境内证券交易所上市交易的证券，在境内银行间市场交易的政府债券、国际开发机构人民币债券、央行票据、金融债券、短期融资券、公司债券、中期票据和企业债券，以及经中国证监会批准或者备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券，以获取盈利的行为。证券自营活动有利于活跃证券市场，维护交易的连续性。（考纲要求：掌握）

34 **融资融券业务**：是指证券公司指向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。由融资融券业务产生的证券交易被称为融资融券交易。融资融券交易分为融资交易和融券交易两类，客户向证券公司借资金买证券为融资交易，客户向证券公司借证券卖出为融券交易。（考纲要求：掌握）

35 **证券做市交易业务**：一种以做市商为中介的证券交易业务。（考纲要求：掌握）

36 **证券公司中间介绍业务**：介绍经纪商(Introducing Broker，简称IB)，是指机构或者个人接受期货经纪商的委托，介绍客户给期货经纪商并收取一定佣金的业务模式。证券公司中间介绍业务，是指证券公司接受期货经纪商的委托，为期货经纪商介绍客户参与期货交易并提供其他相关服务的业务活动。（考纲要求：掌握）

37 **私募投资基金业务和另类投资业务**：证券公司设立私募投资基金子公司从事私募投资基金业务，通过设立另类投资子公司从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列

品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。（考纲要求：掌握）

38 证券投资咨询的两种基本业务形式：证券投资顾问业务和发布证券研究报告。

（考纲要求：掌握）

39 证券承销是证券公司代理证券发行人发行证券的行为。证券承销业务的方式：证券包销（全额包销，余额包销）、证券代销。（考纲要求：掌握）

40 证券资产管理业务的类型：证券公司可以为单一投资者设立单资产管理计划，也可以为多个投资者设立集合资产管理计划。集合资产管理计划的投资者人数不少于两人，不得超过200人。（考纲要求：掌握）

41 单一资产管理计划可接受委托的资产类型：货币资金；投资者合法持有的股票、债券或中国证监会认可的其他金融资产。

集合资产管理计划可接受委托的资产类型：货币资金委托，中国证监会认可的情形除外。（考纲要求：掌握）

42 资产管理计划类别：

（1）投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产80%的为固定收益类；

（2）投资于股票、未上市企业股权等股权类资产的比例不低于资产管理计划总资产80%的为权益类；

（3）投资于商品及金融衍生品的持仓合约价值的比例不低于资产管理计划总资产80%的，且衍生品账户权益超过资产管理计划总资产20%，为商品及金融衍生品类；

（4）投资于债权类、股权类、商品及金融衍生品类资产的比例未达到前三类产品标准的，为混合类。（考纲要求：掌握）

43 证券公司融资融券账户：

（1）以自己名义在证券登记结算机构开立：融券专用证券账户、客户信用交易担保

证券账户、信用交易证券交收账户、信用交易资金交收账户；

- (2) 以自己名义在商业银行开立：融资专用资金账户、客户信用交易担保资金账户。

(考纲要求：掌握)

44 证券公司申请在全国股转系统开展做市业务，应当具备下列条件：(1) 具备证 券 自营业务资格；(2) 设立做市业务专门部门，配备开展做市业务必要人员；(3) 建 立 做市业务管理制度；(4) 具备做市业务专用技术系统；(5) 全国股转公司规定的其 他条 件。(考纲要求：掌握)

45 根据新《做市业务管理规定》做市商及其做市业务人员应依法、合规开展做市业 务，不得从事下列行为：

- (1) 不履行或不规范履行报价义务；
- (2) 利用内幕信息进行投资决策和交易；
- (3) 利用信息优势和资金优势，单独或者通过合谋，制造异常价格波动；
- (4) 以不正当方式影响其他做市商做市；
- (5) 与其他做市商通过串通报价或私下交换做市策略、做市库存股票数量等信息谋

取不正当利益；

- (6) 与所做市的挂牌公司及股东就股权回购、现金补偿等作出约定，符合规定的
回售、转售约定除外

- (7) 做市业务人员通过做市向自身或利益相关者进行利益输送；

- (8) 全国股转公司规定的其他行为。(考纲要求：掌握)

46 证券公司中间介绍业务的业务范围：

- (1) 协助办理开户手续；
- (2) 提供期货行情信息、交易设施；
- (3) 中国证监会规定的其他服务。(考纲要求：掌握)

47. 证券金融公司向证券公司转融通期限一般不得超过6个月。(考纲要求: 掌握)

48. 证券金融公司开展转融通业务, 应当向证券公司收取一定比例的保证金, 保证金可以证券充抵, 但货币资金占应收取保证金的比例不得低于15%。(考纲要求: 掌握)

49. 证券交易所: 是证券买卖双方公开交易的场所, 是一个高度组织化、集中进行证券交易的市场, 它是整个证券市场的核心。证券交易所本身并不进行证券买卖, 也不决定证券价格, 而是为证券交易提供场所和设施, 配备必要的管理和服务人员, 并对证券交易进行周密的组织和严格的管理, 使证券交易顺利进行且有一个稳定、公开、高效的系统。(考纲要求: 掌握)

50. 证券交易所的特征:

- (1) 有固定的交易场所和交易时间;
- (2) 参加交易者具备会员资格的证券经营机构, 交易采取经纪制度, 即一般投资者不能直接进入交易所买卖证券, 只能委托会员作为经纪人间接进行交易;
- (3) 交易的对象限于合乎一定标准的上市证券;
- (4) 通过公开竞价的方式决定交易价格;
- (5) 集中证券的供求双方, 具有较高的成交速度和成交率;
- (6) 实行“公开、公平、公正”原则, 并对证券交易进行严格管理。(考纲要求: 掌握)

51. 证券交易所的职能:

- (1) 提供证券交易的场所、设施和服务;
- (2) 制定和修改证券交易所的业务规则;
- (3) 审核、安排证券上市交易, 决定证券暂停上市和重新上市;
- (4) 提供非公开发行证券转让服务;
- (5) 组织和监督证券交易;

- (6) 对会员进行监管；
- (7) 对证券上市交易公司及相关信息披露义务人进行监管；
- (8) 对证券服务机构为证券上市、交易等提供服务的行为进行监管；
- (9) 管理和公布市场信息；
- (10) 开展投资者教育和保护；
- (11) 法律、行政法规规定的以及中国证监会许可、授予或者委托的其他职能。

（考纲要求：掌握）

52 证券投资者保护基金的来源

- (1) 上海、深圳证券交易所风险基金分别达到规定的上限后，交易经手费的20%纳入基金；
- (2) 所有在中国境内注册的证券公司，按其营业收入的0.5%-5%缴纳基金；
- (3) 发行股票、可转债等证券时，申购冻结资金的利息收入；
- (4) 依法向有关责任方追偿所得和从证券公司破产清算中追偿收入；
- (5) 国内外机构、组织及个人的捐赠；
- (6) 其他合法收入。（考纲要求：掌握）

53 证券投资者保护基金的使用

- (1) 证券公司被撤销、被关闭、破产或被中国证监会实施行政接管、托管经营等强制性监管措施时，按照国家有关政策规定对债权人予以偿付。

- (2) 国务院批准的其他用途。（考纲要求：掌握）

54 我国的证券市场的监管体系：我国证券市场经过近20年的发展，逐步形成了以国务院证券监督管理机构、国务院证券监督管理机构的派出机构、证券交易所、行业协会和证券投资者保护基金公司为一体的监管体系和自律管理体系。（考纲要求：掌握）

国务院证券监督管理机构：由中国证券监督管理委员会及其派出机构组成。（考

纲要求：掌握）

56 **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。证券发行人主要包括政府及其机构、企业（公司）和金融机构。（考纲要求：掌握）

57. 政府发行的证券品种一般仅限于债券，所筹集的资金既可以用于协调财政资金短期周转、弥补财政赤字、兴建政府投资的大型基础性的建设项目，也可以用于实施某种特殊的政策在战争期间还可以用于弥补战争费用的开支。（考纲要求：熟悉）

58 企业（公司）**直接融资活动**主要有股票融资和债券融资两种方式。（考纲要求：熟悉）

59 上市公司融资：

- (1) **首次融资**——首次公开发行股票（IPO）。
- (2) **再融资**——向原股东配售股份（也被称为配股）、向不特定对象公开募集股份、发行可转换公司债券、非公开发行股票（也被称为定向增发）。（考纲要求：熟悉）

60 **合格境外机构投资者**是指经中国证监会批准，使用来自境外的资金进行境内证券期货投资的境外机构投资者，包括境外基金管理公司、商业银行、保险公司、证券公司、期货公司、信托公司、政府投资机构、主权基金、养老基金、慈善基金、捐赠基金、国际组织等中国证监会认可的机构。（考纲要求：熟悉）

61 **合格境内机构投资者（QDII）**是经中国证监会批准在中华人民共和国境内募集 资金，运用所募集的部分或者全部资金以资产组合方式进行境外证券投资的境内**基金**管理公司和证券公司等证券经营机构。（考纲要求：熟悉）

62 **证券服务机构**，是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构，包括会计师事务所、律师事务所以及从事资产评估、资信评级、财务顾问、信息技术系统服务的证券

服务机构。（考纲要求：熟悉）

63 证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动。

从事证券投资咨询业务，必须依法取得中国证监会的业务许可。（考纲要求：熟悉）

64 我国《证券法》规定，投资咨询机构及其从业人员从事证券服务业务不得有下列行为：

- (1) 代理委托人从事证券投资。
- (2) 与委托人约定分享证券投资收益或者分担证券投资损失。
- (3) 买卖本咨询机构提供服务的上市公司股票。
- (4) 利用传播媒介或者通过其他方式提供、传播虚假或者误导投资者的信息。
- (5) 法律、行政法规禁止的其他行为。（考纲要求：熟悉）

65 证券金融公司的设立：

- (1) 证券金融公司的组织形式为股份有限公司；
- (2) 根据国务院决定设立，注册资本不少于人民币60亿元；
- (3) 注册资本为实收资本，其股东应当用货币出资；（考纲要求：熟悉）

66 证券金融公司借入次级债，应当事先向中国证监会报告对于借入的次级债，参照中国证监会证券公司借入次级债的有关规定，计入净资本。（考纲要求：熟悉）

67. 证券金融公司应当每年按照税后利润的10%提取风险准备金。（考纲要求：熟悉）

68 证券服务机构为证券的发行、上市、交易等证券业务活动制作、出具审计报告、资产评估报告、财务顾问报告、资信评级报告或者法律意见书等文件，应当勤勉尽责，对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行核查和验证。证券服务机构制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任，但是，能够证明自己没有过错的除外。（考纲要

求：熟悉)

69. 证券交易所的组织形式有两种：会员制和公司制。（考纲要求：熟悉）

70. 我国内地两家证券交易所——上海证券交易所和深圳证券交易所均采用会员制

组织形式，是非营利性的事业法人。（考纲要求：熟悉）

71. 我国《证券法》规定，证券交易所的设立和解散由国务院决定。设立证券交易所必须制定章程，证券交易所章程的制定和修改，必须经国务院证券监督管理机构批准。

（考纲要求：熟悉）

72. 会员大会是我国证券交易所的最高权力机构；理事会是证券交易所的决策机构，每届任期3年。（考纲要求：熟悉）

73. 证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。中国证券业协会正式成立于1991年8月28日，是依据《中华人民共和国证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，是非营利性社会团体法人。（考纲要求：熟悉）

74. 证券业协会宗旨：遵守国家宪法、法律、法规和经济方针政策，遵守社会道德风尚，坚持中国共产党的领导，在国家对证券业实行集中统一监督管理的前提下，进行证券业自律管理；发挥政府与证券行业间的桥梁和纽带作用；为会员服务，维护会员的合法权益；维护证券业的正当竞争秩序，促进证券市场的公开、公平、公正，推动证券市场的健康稳定发展。（考纲要求：熟悉）

75. 中国证券业协会的权力机构为全体会员组成的会员大会。（考纲要求：熟悉）

76. 中国证券业协会会员由单位会员构成，包括法定会员、普通会员和特别会员，另设观察员。（考纲要求：熟悉）

77. 中国证券业协会的职能：自律、服务、传导。（考纲要求：熟悉）

78. 设立证券登记结算公司必须经国务院证券监督管理机构批准，并具备下列条件：
自有资金不少于人民币2亿元；具备证券登记、存管和结算服务所必需的场所和设施；

国务院证券监督管理机构规定的其他条件。（考纲要求：熟悉）

79. 证券登记结算公司的职能：证券账户、结算账户的设立和管理；证券的存管和过户；证券持有人名册登记；证券交易所清算和交收；受发行人委托派发证券权益；办理与上述业务有关的查询、信息服务。（考纲要求：熟悉）

80. 证券登记结算公司的登记结算制度：证券实名制、货银对付的交收制度、分级结算制度和结算参与人制度、净额结算制度、结算证券和资金的专用性制度。（考纲要求：熟悉）

81. 投服中心主要职责是持股行权、纠纷调解、诉讼与支持诉讼、投资者教育等。（考纲要求：熟悉）证券市场监督的意义：加强证券市场监管是保障广大投资者合法权益的需要；加强证券市场监管是维护市场良好秩序的需要；加强证券市场监管是发展和完善证券市场体系的需要；准确和全面的信息是证券市场参与者进行发行和交易决策的重要依据。（考纲要求：熟悉）

82. 证券市场监管的原则：依法监管原则、保护投资者利益原则、“三公”原则（公开、公平、公正）、监督与自律相结合的原则。（考纲要求：熟悉）

83. 证券市场监管目标：保护投资者利益；保证证券市场的公平、效率和透明；降低系统性风险。（考纲要求：熟悉）

84. 证券市场监管的手段：

- (1) 法律手段：这是证券市场监管部门的主要手段，具有较强的威慑力和约束力。
- (2) 经济手段：通过运用利率政策、公开市场业务、信贷政策、税收政策等经济手段，对证券市场进行干预。
- (3) 行政手段：一般多在证券市场发展初期，法制尚不健全、市场机制尚未理清 或遇突发性事件时使用。（考纲要求：熟悉）

86. 国务院证券监督管理机构根据《证券法》依法履行职权，有权采取下列措施：

- (1) 对证券发行人、证券公司、证券服务机构、证券交易场所、证券登记结算机

构进行现场检查。

(2) 进入涉嫌违法行为发生场所调查取证。

(3) 询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人，要求其对与被调查事件有
关的事项作出说明；或者要求其按照指定的方式报送与被调查事件有关的文件和资料。

(4) 查阅、复制与被调查事件有关的财产权登记、通讯记录等文件和资料。

(5) 查阅、复制当事人和与被调查事件有关的单位和个人的证券交易记录、登

记
过户记录、财务会计资料及其他相关文件和资料；对可能被转移、隐匿或者毁损

件和资料，可以予以封存、扣押。

(6) 查询当事人和与被调查事件有关的单位和个人的资金账户、证券账户银行账
户以及其他支付、托管、结算等功能的账户信息，可以对其有关文件和资料进行复制。

(7) 在调查操纵证券市场、内幕交易等重大证券违法行为时，经国务院证券监督 管
理机构主要负责人或者其授权的其他负责人批准，可以限制被调查事件当事人的证券 买卖，
但限制的期限不得超过3个月；案情复杂的，可以延长3个月。

(8) 通知出境入境管理机关依法阻止涉嫌违法人员、涉嫌违法单位的主管人员和
其他直接责任人员出境。（考纲要求：熟悉）

第四章 股票

1. 股票定义：是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。

（考纲要求：掌握）

2. 股票的性质：股票是有价证券、股票是要式证券、股票是证权证券，股票是资本
证券、股票是综合权利证券。（考纲要求：掌握）

3. 股票特征：收益性、价格波动性和风险性、流动性、永久性、参与性。（考纲要
求：掌握）

第四章股票

4. 股利政策：

(1) **现金股利**，稳定的现金股利政策对公司现金流管理有较高的要求，通常把那些**经营业绩较好、增长稳定且较高的现金股利支付**的公司股票称为**蓝筹股**。

(2) **股票股利**，也称送股，是指**股份公司对原有股东无偿派发股票**的行为。送股时，股份公司将留存收益转入股本账户，留存收益包括盈余公积和未分配利润，现实中股份公司一般只将未分配利润部分转入股本账户。

(3) 股利分配4个相关日期：**股利宣告日、股权登记日、除息除权日（股权登记日之后的1个工作日）、股利派发日。**（考纲要求：掌握）

5. 增发和定向增发：**增发是股份公司向不特定对象公开募集股份的行为，定向增发是股份公司采用非公开方式向特定对象发行股票的行为。**（考纲要求：掌握）

6. **配股**——**是上市公司向原股东配售股份的行为。**（考纲要求：掌握）

7. **资本公积金转增股本**——**是在股东权益内部，把资本公积金转入股本账户，并按照投资者所持有公司股份份额比例的大小分到各个投资者的账户中，以此增加每个投资者的投入资本。**（考纲要求：掌握）

8. **股份回购**——**是股份公司利用自有资金买回发行在外股份的行为。**（考纲要求：掌握）

9. **可转换债券转换**——为股票，**公司收回并注销发行的可转换债券，同时发行新股。**（考纲要求：掌握）

10. **股票分割和合并**——**股票分割又被称为拆股**、拆细，是将1股股票均等地拆成若干股。**股票合并又被称为并股**，是将若干股股票合并为1股。**股票分割通常适用于高价**

股，拆细之后每股股票的市价下降，并股则常见于低价股。（考纲要求：掌握）

11. **普通股**股东的权利：公司**重大决策参与权、公司资产收益权和剩余资产分配权**以及

第四章股票

其他权利。其他权利包括：知情权、处置权、优先认股权。（考纲要求：掌握）

12 我国有关法律规定，公司缴纳所得税后的利润，在支付普通股票的红利之前，应
按如下顺序分配：弥补亏损，提取法定公积金，提取任意公积金。（考纲要求：掌握）

13 普通股票股东行使剩余资产分配权也有一定的先决条件。

（1）普通股票股东要求分配公司资产的权利不是任意的，必须是在公司解散清算之时。

（2）公司的剩余资产在分配给股东之前，一般应接下列顺序支付：支付清算费用，
支付公司员工工资和劳动保险费用，缴付所欠税款，清偿公司债务；如还有剩余资产，
再按照股东持股比例分配给各股东。（考纲要求：掌握）

14 审批制：采用行政计划的办法分配股票发行的指标和额度。

核准制：取消指标和额度管理，引进证券中介机构责任；监管机构对股票发行的合
规性和适销行条件进行实质性审查，并有权决定股票发行的申请。

注册制：是在市场化程度较高的成熟股票市场所普遍采用的一种发行制度，证券监 管
部门公布股票发行的必要条件，只要达到所公布条件要求的企业即可发行股票。（考 纲
要求：掌握）

15 保荐制度：是指有资格的保荐人推荐符合条件的公司公开发行股票和上市，对发
行人的申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导发行人规范运作。（考纲要求：
掌握）

16 承销制度：承销是发行人将股票销售业务委托给专门的证券经营机构（承销
商）
销售，承销方式包括包销和代销。（考纲要求：掌握）

17. 我国新《证券法》（2020年3月1日起施行）规定，公司首次公开发行新股，应 当
具备：

①健全且运行良好的组织机构，具有持续经营能力；②最近三年财务会计报告被出
具无保留意见审计报告；③发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿 赂、

第四章股票

侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪；④经国务院批准 的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。（考纲要求：掌握）

18 首次公开发行股票并在主板（中小企业板）上市的规定：

- (1) 发行人依法设立且持续经营时间在三年以上的股份有限公司；
- (2) 发行人最近三年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更；
- (3) 最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币3000万元。
- (4) 最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币5000万元或者最近三个会计年度营业收入累计超过人民币3亿元。
- (5) 发行前股本总额不少于人民币3000万元；
- (6) 最近一期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例不高于20%；
- (7) 最近一期末不存在亏损；（考纲要求：掌握）

19 首次公开发行股票并在创业板上市应满足以下条件：

- (1) 发行人是依法设立且持续经营3年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责；
- (2) 最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告；
- (3) 发行人业务完整，且直接面向市场独立持续经营的能力；
- (4) 发行人规范运行。（考纲要求：掌握）

20. 主板（中小板）上市公司配股特别规定：

- (1) 拟配售股份数量不超过本次配售股份前股本总额的30%；
- (2) 控股股东应当在股东大会召开前公开承诺认配股份的数量；

第四章股票

(3) 采用《证券法》规定的代销方式发行；控股股东不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量70%的，上市公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。（考纲要求：掌握）

21. 创业板、科创板上市公司配股特别规定：

- (1) 拟配售股份数量不超过本次配售股份前股本总额的50%；
- (2) 控股股东应当在股东大会召开前公开承诺认配股份的数量；
- (3) 采用《证券法》规定的代销方式发行；（考纲要求：掌握）

22. 主板（中小板）上市公司增发特别规定：

- (1) 最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%；
- (2) 除金融类企业外，最近一期末不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。
- (3) 发行价格应不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票均价或前一交易日的均价。（考纲要求：掌握）

23. 非公开发行股票的特定对象应当符合下列规定：特定对象符合股东大会决议规定的条件；发行对象不超过35名。发行对象为境外战略投资者的，应当遵守国家的规定。
（考纲要求：掌握）

24. 上市公司（主板、中小板、创业板、科创板）非公开发行股票，应当符合下列规定：

- (1) 发行价格不低于定价基准日（发行底价的基准日）前20个交易日公司股票均价的80%；
- (2) 向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日；
- (3) 本次发行的股份自发行结束之日起，自发行结束之日起6个月内不得转让；
- (4) 控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，18个月内不得转让。

(5) 定价基准日为本次发行股票的董事会决议公告日或者股东大会决议公告日。

(考纲要求: 掌握)

25 证券交易原则: 证券交易必须实行公开、公平、公正的原则。(考纲要求: 掌握)

26 证券交易机制:

(1) 从交易时间的连续特点划分, 有定期交易和连续交易;

(2) 从交易价格的决定特点划分, 有指令驱动和保荐驱动。(考纲要求: 掌握) 27.

证券账户用来记载投资者所持有的证券种类、数量和相应的变动情况; 资金账户

则用来记载相反投资者买卖证券的货币收付和结存数额。

根据《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》, 中国证券登记结算有限公司设置投资者证券总账户(一码通账户)及子账户, 投资者的证券账户由一码通账户及关联的子账户共同组成。(考纲要求: 掌握)

28 证券账户种类: 中国证券登记结算有限责任公司设置投资者证券总账户(一码通账户)及子账户, 投资者的证券账户由一码通账户及关联的子账户共同组成。子账户包括人民币普通股票账户、人民币特种股票账户、全国中小企业股份转让系统账户、封闭式基金账户、开放式基金账户以及其他证券账户。(考纲要求: 掌握)

29 开立证券账户应坚持合法性和真实性的原则。(考纲要求: 掌握)

30 委托的方式: 柜台委托和非柜台委托两大类。非柜台委托包括, 人工电话委托或

传真委托、自助和电话自动委托、网上委托等形式。（考纲要求：掌握）

31 委托指令的基本类别：根据委托订单的数量，有整数委托和零数委托；根据买卖证券的方向，有买进委托和卖出委托；根据委托价格限制，有市价委托和限价委托；根据委托时效限制，有当日委托、当周委托、无期限委托、开市委托和收市委托等。

（考纲要求：掌握）

32 竞价原则：价格优先、时间优先。（考纲要求：掌握）

33 竞价方式：集合竞价方式和连续竞价方式。（考纲要求：掌握）

34 股票的价值：

（1）票面价值：股票的票面价值又被称为面值，即在股票票面上标明的金额。股票的票面价值在初次发行时有一定的参考意义。

（2）账面价值：股票的账面价值又被称为股票净值或每股净资产，在没有优先股的条件下，每股账面价值等于公司净资产除以发行在外的普通股票的股数。

（3）清算价值：公司清算时每一股份所代表的实际价值，大多数公司的实际清算价值低于账面价值。

（4）内在价值：理论价值，即股票未来收益的现值，股票的内在价值决定股票的市场价格，股票的市场价格总是围绕其内在价值波动。（考纲要求：掌握）

35 股票的分类：

（1）按股东享有权利的不同，股票可以分为普通股票和特别股票。

①普通股票：是最基本、最常见的一种股票，其持有者享有股东的基本权利和义务。

②特别股票：是设有特别权利或特别限制的股票，包括优先股、金股等。

（2）按股票上是否记载股东的姓名或者名称，将股票分为记名股票和无记名股票。

①记名股票记载的内容：是指在股票票面和股份公司的股东名册上记载股东姓名的股票。

记名股票的特点：股东权利归属于记名股东；可以一次或分次缴纳出资；转让相对复杂或受限制；便于挂失，相对安全。

②**无记名股票**：是指在股票票面和股份公司的股东名册上均不记载股东姓名的股票。
股东权利归属股票的持有人；认缴股票时要求一次缴纳出资。

(3) 按是否在股票票面上标明金额，股票分为有面额股票和无面额股票。

①其**面额股票**是指在股票票面上记载一定金额的股票。这记载的金额也被称为票面金额、票面价值或股票面值。

②**无面额股票**也被称为比例股票或份额股票，是指在股票票面上不记载股票面额，只注明它在公司总股本中所占比例的股票。（考纲要求：熟悉）

36 作为**普通股股东**，行使公司重大决策参与权的途径是参加股东大会、行使表决权。
股份公司股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构。股东大会应当每年召开一次年会。
股东出席股东大会会议，所持每一股份有一表决权。但是，公司持有的本公司股份没有表决权。股东大会作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数通过。但是，股东大会作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（考纲要求：熟悉）

37. **资产收益权**：是股东按照其持有的股份比例分取股利的权利。（考纲要求：熟悉）

38 **剩余财产分配权**：是在公司解散清算时股东按照其持有的股份比例获取剩余财产的权利。（考纲要求：熟悉）

39 我国《公司法》规定，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

（考纲要求：熟悉）

40 **优先认股权**是指当股份公司为增加公司资本而决定增加发行新的股票时，原普通

股股东享有的按其持股比例，以低于市价的某一特定价格优先认购一定数量新发行股票 的权利。（考纲要求：熟悉）

41. 优先股定义：优先股是指依照公司法，在一般规定的普通种类股份之外，另行 规定的其他种类股份，其股份持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产，但 参与公司决策管理等权利受到限制。（考纲要求：熟悉）

42 优先股的特征：

- (1) 优先股收益相对固定；
- (2) 优先股可以先于普通股获得股息；
- (3) 优先股的清偿顺序先于普通股，而次于债权人；
- (4) 优先股的权利范围小。（考纲要求：熟悉）

43 优先股和债券的区别：

- (1) 两者的根本区别在于其法律属性不同，优先股的法律属性还属于股票；
- (2) 优先股没有到期的概念，发行人没有偿还本金的压力；而除了永续债券这种 特殊的混合证券外，绝大多数债券需要到期还本付息；
- (3) 从风险角度来说，优先股的股息收益不确定性大于债券；
- (4) 优先股的股息一般来自可分配税后利润，而债券的利息来自税前利润。（考纲要求：熟悉）

44 A股，即人民币普通股，是指由中国境内公司发行、上市，境内机构和個人以人民币购买交易的股票。B股，即人民币特种股，是由中国境内注册、上市的司发行，以人民币标明面值的股票，但以其他货币认购和交易的股票。2001年2月，中国允许境内 居民以合法持有的外汇开立B股账户。

1991年11月，上海真空电子器件股份有限公司向合格投资者发行面值100元人民币、总共100万股的人民币特种股票，并于1992年2月在上交所上市这是中国证券市场的第

一只B股。（考纲要求：熟悉）

45 H股是指在中国内地注册的公司在香港上市的外资股，认购和交易均用港币。

在纽约、新加坡、伦敦上市的外资股分别被称为N股、S股、L股。（考纲要求：熟悉）

46 股票发行制度是指发行人在申请发行股票时必须遵循的一系列程序化的规范，具体而言，表现在发行监管制度、发行方式与发行定价等方面。（考纲要求：熟悉）

47.股票退市：分为主动退市和强制退市（考纲要求：熟悉）

主动退市：（1）上市公司股东大会决议主动撤回其股票在证券交易所的交易，并决定不再在该交易所交易；

（2）上市公司股东大会决议主动撤回其股票在证券交易所的交易，并转而申请在其他交易场所交易或转让；

（3）上市公司向所有股东发出回购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件；

（4）上市公司股东向所有其他股东发出收购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件；

（5）除上市公司股东外的其他收购人向所有股东发出收购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件；

（6）上市公司因新设合并或者吸收合并，不再具有独立主体资格并被注销；

（7）上市公司股东大会决议公司解散。（考纲要求：熟悉）

48 报价驱动制度：报价驱动是一种连续交易商市场，也被称为做市商市场。在这一市场中，证券交易的买价和卖价都由做市商给出，做市商将根据市场的买卖力量和自身情况进行证券的双向报价。投资者之间并不直接成交，而是从做市商手中买进证券或向做市商卖出证券。做市商在其所报的价位上接受投资者的买卖要求，以其自有资金或

证券与投资者交易。做市商的收入来源是买卖证券的差价。

报价驱动的特点有：第一，证券成交价格的形成由做市商决定；第二，投资者买卖证券都以做市商为对手，与其他投资者不发生直接关系。（考纲要求：熟悉）

49 指令驱动是一种竞价市场，也被称为订单驱动市场。在竞价市场中，证券交易价格是由市场上的买方订单和卖方订单共同驱动的。（考纲要求：熟悉）

50 融资融券交易：又被称为信用交易，分为融资交易和融券交易。广义融资融券交易还包括转融通交易。

融资交易：是指投资者向证券公司缴纳一定的保证金，融（借）入一定数量的资金买入股票的交易行为。

融券交易：是指投资者向证券公司缴纳一定的保证金，融入一定数量的证券并卖出的交易行为。

转融通交易：是指证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动。（考纲要求：熟悉）

51 委托指令内容：证券账户号码；证券代码；买卖方向；委托数量；委托价格；交易所及其会员要求的其他内容。（考纲要求：熟悉）

52 委托受理手续和过程：委托受理、委托执行和委托撤销。（考纲要求：熟悉）

53 股票价格指数：是用以反映整个市场上各种股票市场价格的总体水平及其变动情况的指标。（考纲要求：熟悉）

54 股票价格指数的功能：是反映股票市场行情变动的重要指标，也是观测经济形势和周期状况的参考指标，被视为股市行情的指示器和经济景气变化的晴雨表。股价指数主要有以下功能：

- (1) 综合反映一定时期内某一证券市场上股票价格的变动方向和变动程度；
- (2) 为投资者和分析家研究、判断股市动态提供信息，便于对股票市场大势走向作

出分析；

(3) 作为投资业绩评价的标尺，提供一个股市投资的基准回报；

(4) 作为指数衍生产品和其他金融创新的基础。（考纲要求：熟悉）

55. 沪深300指数：由沪深A股中规模大、流动性好、最具代表性的300只股票组成，以综合反映沪深A股市场整体表现。每半年进行一次调整，每次调整的比例不超过10%。

（考纲要求：熟悉）

56. 中证规模指数：包括中证100指数、中证200指数、中证500指数、中证700指数、中证800指数和中证流通指数。中证100指数定位于大盘指数，中证200指数为中盘指数，沪深300指数为大中盘指数，中证500指数为小盘指数。（考纲要求：熟悉）

57. 上海证券交易所的股价指数：是反映上海证券交易所上市股票价格整体水平和变动趋势的指标，包括上证综指、上证50、上证180、上证380指数等为核心的上证指数体系。（考纲要求：熟悉）

58. 上证综指，于1991年7月15日发布，是上海第一只反映市场整体走势的旗舰型指数，也是中国资本市场影响力最大的指数。（考纲要求：熟悉）

59. 沪港通，即沪港股票市场交易互联互通机制，是指内地和香港投资者委托上海证券交易所会员或者香港联合交易所参与者，通过上海证券交易所或者香港联合交易所对方所在地设立的证券交易服务公司，买卖规定范围内的对方交易所上市的股票，与2014年11月17日正式开通。沪港通包括沪股通、沪港通下的港股通两部分。（考纲要求：熟悉）

60. 沪股通，是指投资者委托香港联合交易所参与者，经由香港联合交易所上海设立的证券交易服务公司，向上海证券交易所进行申报，买卖沪港通规定范围内的上海证券交易所上市的股票。沪股通股票范围包括上证180指数及上证380指数成分股以及上交所上市的A+H股公司股票。2018年5月1日起，沪股通每日额度调整为520亿元人民币

（考纲要求：熟悉）

61. 存在以下情形之一的股票，不纳入港股通股票：上交所或深交所上市A股为风险警示股票、退市整理股票或者暂停上市股票的A+H股上市公司的相应H股；在香港联交所以外货币报价交易的股票；深交所认定的其他特殊情形的股票。

2018年5月1日起，沪港通下的港股通每日额度调整为420亿元人民币。（考纲要求：熟悉）

62. 沪伦通，是指上交所与深交所的互联互通机制。初期从存托凭证起步。沪伦通存托凭证业务包括东西两个业务方向。东向业务是指符合条件的伦交所上市公司在上交所主板上市中国存托凭证（简称“CDR”）

西向业务是指符合条件的上交所的A股上市公司在伦交所主板发行上市全球存托凭证（简称“GDR”）（考纲要求：熟悉）

63. 股票的价格：

（1）股票及其他有价证券的理论价格是根据现值理论而来的。

（2）股票的市场价格由股票的价值决定，但同时受许多其他因素的影响。其中，供求关系是最直接的影响因素，其他因素都是通过作用于供求关系而影响股票价格的。从根本上说，股票供求以及股票价格主要取决于预期。（考纲要求：熟悉）

64. 货币时间价值：指货币随时间的推移而发生增值。（考纲要求：熟悉）

65. 复利：货币时间价值使得资金的借贷具有利上加利的特性。（考纲要求：熟悉）

66. 影响股票投资价值内部因素：净资产、盈利水平、股利政策、股份分割、增资和减资、并购重组。

外部因素：包括宏观经济因素、行业因素及市场因素。（考纲要求：熟悉）

第五章 债券

1. 债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。（考纲要求：掌握）
2. 债券性质：债券属于有价证券、债券是一种虚拟资本、债券是债权的表现。（考纲要求：掌握）
3. 债券的票面要素：债券的票面价值、债券的到期期限、债券的票面利率、债券发行者名称。（考纲要求：掌握）
4. 债券的特征：偿还性、流动性、安全性、收益性（利息收入、资本损益、再投资收益）。（考纲要求：掌握）
5. 债券的分类：
 - (1) 根据发行主体的不同，分为政府债券、金融债券和公司债券；
 - (2) 按付息方式分类，分为零息债券、附息债券、息票累积债券；
 - (3) 按债券形态分类，分为实物债券、凭证式债券和记账式债券；
 - (4) 按利率是否固定分类，分为固定利率债券、浮动利率债券和可调利率债券；
 - (5) 按偿还期限的不同，分为长期债券、短期债券和中期债券；
 - (6) 按发行方式分类，分为公募债券和私募债券；
 - (7) 按信用状况分类，分为利率债和信用债。（考纲要求：掌握）
6. 无记名国债属于实物债券，它以实物券的形式记录债权、面值等，不记名，不挂失，可上市流通。（考纲要求：掌握）
7. 政府债券是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行的、承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。中央政府发行的债券被称为中央政府债券或者国债，地方政府发行的债券被称为地方政府债券，有时两者被统称为公债。（考

纲要求：掌握)

9. **政府债券**性质：从形式上看，**政府债券**是一种**有价证券**，具有债券的一般性质；从功能上看，**政府债券最初仅是政府弥补赤字的手段**，但在现代商品经济条件下，政府债券已成为政府筹集资金、扩大公共开支的重要手段，并且随着金融市场的发展，逐渐具备了金融商品相信用工具的职能，成为**国家实施宏观经济政策、进行宏观调控**的工具。

(考纲要求：掌握)

9. **政府债券**的特征：**安全性高、流通性强、收益稳定、免税待遇**。(考纲要求：掌握)

中央政府债券的分类：

- (1) 按**偿还期间**分：**短期国债、中期国债和长期国债**
- (2) 按**资金用途**分：**赤字国债、建设国债、战争国债和特种国债**
- (3) 按**流通与否**分：**流动国债和非流通国债**；
- (4) 按**币种**分类：**本币国债和外币国债**
- (5) 按**付息方式**分类：**贴现国债和付息国债**。(考纲要求：掌握)

10. 短期国债一般是指**偿还期限在1年以内**的国债，具有**周期短及流动性强**的特点，在货币市场上占有重要地位。

中期国债是指偿还期限在1年或1年以上，10年以下（包括10年）的国债。长期国债是指**偿还期限在10年以上的国债**。(考纲要求：掌握)

11. **地方政府债券**简称地方债券，也可以被称为**地方公债或地方债**，是**地方政府根据本地区经济发展和资金需求状况承担还本付息责任为前提，向社会筹集资金的债务凭证**。筹集的资金一般用于弥补地方财政资金的不足，或者地方兴建大型项目。(考纲要求：掌握)

12. **金融债券**是指**银行及非银行金融机构依照法定程序发行并约定在一定期限内还本**

付息的有价证券。（考纲要求：掌握）

13 金融债券分类：根据利息支付方式不同，金融债券可分为附息金融债券和贴现金融债券；根据发行条件不同，金融债券可分为普通金融债券和累进利息金融债券。（考纲要求：掌握）

14 公司债券：是指公司依照法定程序发行的，约定在一定期限还本付息的有价证券。（考纲要求：掌握）

15 公司债券分类：公司债券可以划分为很多种类，常见的分类包括按担保抵押情况分为信用公司债券、不动产抵押公司债券、保证公司债券；按付息方式的不同分为普通公司债券和收益公司债券；按内含选择的不同分为可转换公司债券、附认股权证的公司债券、可交换公司债券。（考纲要求：掌握）

16 企业债券：是指企业依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券。（考纲要求：掌握）

17 企业债券分类：业界习惯将企业债券划分为城投类企业债券和集合类企业债券。（考纲要求：掌握）

18 信用公司债券：是一种不以公司任何资产作担保发行的债券，属于无担保债券范畴。（考纲要求：掌握）

19 不动产抵押公司债券：是以公司的不动产（如房屋、土地等）做抵押而发行的债券，是抵押证券的一种。（考纲要求：掌握）

20 保证公司债券：是公司发行的由第三者作为还本付息保证人的债券，是担保证券的一种。（考纲要求：掌握）

21 收益公司债券：是一种具有特殊性质的债券，与一般的债券相似，有固定到期日，清偿时债券排列顺序先于股票。（考纲要求：掌握）

22 可转换公司债券是指发行人依照法定程序发行，在一定期限内依据约定的条件可

以转化成股份的公司债券。（考纲要求：掌握）

23. 附认股权证的公司债券是公司发行的一种附有认购该公司股票权利的债券。

（考纲要求：掌握）

24. 可交换公司债券是指上市公司的股东依法发行，在一定期限内依据约定的条件可以交换成该公该股东所持有的上市公司股份的公司债券。（考纲要求：掌握）

25. 公司债券包括：信用公司债券、不动产抵押公司债券（抵押物为房屋、土地）、保证公司债券、收益公司债券、可转换公司债券、附认股权证的公司债券及可交换公司债券。（考纲要求：掌握）

26. 国际债券是指一国借款人在国际证券市场上以外国货币为面值、向外国投资者发行的债券。国际债券的投资者主要是银行或其他金融机构、各种基金会、工商财团和 自然人。（考纲要求：掌握）

27. 国际债券的特征：资金来源广、发行规模大；存在汇率风险；有国家主权保障；以自由兑换货币作为计量货币。（考纲要求：掌握）

28. 国际债券：按面值货币和发行债券市场的关系，可分为外国债券和欧洲债券：

(1) 外国债券：是指某一国家借款人在本国以外的某一国家发行以该国货币为面值的债券。债券发行人属于一个国家，债券的面值货币和发行市场则属于另一个国家。

在美国发行的外国债券称为“扬基债券”；在日本发行的外国债券称为“武士债券”；在英国发行的外国债券称为“猛犬债券”；在我国发行的人民币债券称为“熊猫债券”。

(2) 欧洲债券：是指借款人在本国境外市场发行的、不以发行市场所在国货币为 面值的国际债券。（考纲要求：掌握）

29. 资产证券化是以特定资产组合或特定现金流为支持，发行可交易证券的一种融资形式。（考纲要求：掌握）

30 根据证券化的基础资产不同，可以将资产证券化划分为不动产证券化、应收账款证券化、信贷资产证券化、未来收益证券化（如高速公路收费）、债券组合证券化等类别。（考纲要求：掌握）

31 根据资产证券化的地域分类：根据资产证券化发起人、发行人和投资者所属地域不同，可将资产证券化划分为境内资产证券化和离岸资产证券化。（考纲要求：掌握） 32

根据资产证券化产品的属性分类：根据资产根据证券化产品的金融属性不同，可以分为股权型证券化、债券型证券化和混合型证券化。（考纲要求：掌握）

33 目前，储蓄国债发行采用代销方式，记账式国债发行采用竞争性招标方式。

竞争性招标方式：是通过招标人的直接竞价来确定发行价格（或利率水平）。记账式国债发行招标通过财政部政府债券发行系统进行。

代销方式：是指由国债发行主体委托代销者代为向社会出售债券的方式。（考纲要求：掌握）

34 债券现券交易：也被称为债券的即期交易，是指证券买卖双方在成交后就办理交收手续，买入者付出资金并得到证券，卖出者交付证券并得到资金，也就是所谓二级市场的债券交易。（考纲要求：掌握）

35 回购交易：是指债券买卖双方（资金融入方和资金融出方）在成交的同时，约定于未来某一时间以某一约定价格，双方在进行反向交易的行为。（考纲要求：掌握）

36 远期交易：是双方约定在未来一时刻或时间段内，按照现在确定的价格买卖标的债券的行为。（考纲要求：掌握）

37 期货交易：是在交易所进行的标准化的远期交易，即交易双方在集中性的市场以公开竞价方式所进行的期货合约的交易。（考纲要求：掌握）

38 债券回购交易：从运作方式看，它结合了现货交易和远期交易的特点，通常在债券交易中运用。（考纲要求：掌握）

39. 债券报价的主要方式：询价交易（公开报价、对话报价）和点击确认、单向撮合（双边报价、小额报价）。（考纲要求：掌握）

40. 债券与股票的异同点：

（1）债券与股票的相同点：债券与股票都属于有价证券；债券与股票都是直接融资工具；（2）债券与股票的区别：权利不同、目的不同、主体不同、期限不同、收益不同、风险不同。（考纲要求：熟悉）

41. 地方政府债券按资金用途和偿还资金来源不同，通常可分为一般债券（普通债券）和专项债券（收入债券）。

（1）一般债券（普通债券）——省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为没有收益的公益性项目发行的、约定一定期限内主要以一般公共预算收入还本付息的政府债券。

（2）专项债券（收入债券）——省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。（考纲要求：熟悉）

42. 可交换债券与可转换债券区别：

（1）发行主体不同：可交换债券的发行主体是上市公司的股东，而可转换债券的发行主体是上市公司本身。

（2）用于转股的股份来源不同：可交换债券的股份来源是发行人持有的其他公司已发行在外股份，而可转换债券的股份来源通常是发行人本身未来将发行的新股。

（3）转股对公司股本的影响不同：可转换债券的转股会使标的股票总股本扩大，而可交换债券的转股不会影响标的股票总股本的数量。（考纲要求：熟悉）

43. 我国企业债券和公司债券的区别：（考纲要求：熟悉）

（1）发行主体不同。企业债券的发行主体可以是股份有限公司和有限责任公司，

也可以是未改制为公司制的企业法人，但不包括上市公司；公司债券的发行主体扩大至所有公司制法人。

(2) **发行制度和监管机构**不同。企业债券的发行由核准制改为注册制。**国家发改委为企业债券的法定注册机关**。公司债券的发行由核准制改为注册制。**公开发行公司债券由证券交易所负责受理、审核，报中国证监会履行发行注册程序。**

(3) **募集资金用途**不同。**公司债券的募集资金用途由发行人自行决定，不强制于项目挂钩。**企业债券募集资金用途主要限制在固定资产投资和技术革新改造方面，并
与政府部门审批的项目直接相连。

(4) **发行期限**不同。企业债券的发行期限一般为**3-20年，以10年为主**；公司债券的发行期限一般为**3-10年，以5年为主。**

(5) **发行定价方式**不同。**企业债券的定价存在利率限制，要求发债利率不高于同期银行存款利率自包40%；公司债券的发债利率没有明确的限制，由发行人和保荐人通过市场询价确定。**

(6) **担保要求**不同。企业债券**包括无担保信用债券、资产抵押债券、第三方担保债券**，实践中企业债券相对较多采取了担保的方式；**公司债券市场大部分是无担保信用债。**

(7) **发行市场**不同。**企业债券发行市场包括银行间债券市场和证券交易所市场**；**公司债发行市场仅为证券交易所市场。**

44 资产证券化参与者：

(1) **发起人**。**资产证券化的发起人是资产证券化的起点，是基础资产的原始权益人。**发起人根据自身的资产证券化融资要求，确定资产证券化目标。

(2) **特殊目的机构 (SPV)**。**特殊目的机构是以资产证券化为目的而特别组建的独立法律主体**，SPV是一个法律上的实体，可以采取信托、公司或者有限合伙的形式。

(3) **信用增级机构**。此类机构负责**提升证券化产品的信用等级**，为此要向特定目的机构收取相应费用。

(4) **信用评级机构**。**如果发行的证券化产品属于债券，发行前必须经过评级机构进行信用评级。**

(5) **承销商**。**承销商是指负责证券设计和发行承销的投资银行。承销商负责向投资者销售资产支持证券，销售的方式可以是包销或代销。**

(6) **服务商**。**服务机构通常由发起人担任。**

(7) **受托人**。**受托人托管资产组合以及与之相关的一切权利，代表投资者行使职能。**（考纲要求：熟悉）

45 资产证券化的基本运作程序：**重组现金流，构造证券化资产；组建特殊目的机构，实现真实出售，达到破产隔离；完善交易结构，进行信用增级；资产支持证券的信用评级；安排证券销售，向发起人支付；挂牌上市交易及到期支付。**（考纲要求：熟悉）

46 资产证券化类型：

(1) **信贷资产证券化**。2005年12月，国开行，建行分别以个人住房抵押贷款和信贷资产为支持作为第一批试点单位，成功发行了第一期资产支持证券开源2005，建元2005。

(2) **企业资产证券化**；

(3) **资产支持票据**。（考纲要求：熟悉）

47. 在国债招标日**前4个至1个法定工作日**进行预发行。国债预发行是指以即将发行的记账式国债为标的进行的债券买卖行为。**国债预发行业务有助于降低国债承销商的承销风险，也有助于进一步改善国债市场价格发现功能，促进国债市场功能的充分发挥。**

（考纲要求：熟悉）

48 记账式国债是一种无纸化国债，主要通过银行间债券市场向具备全国银行间债券市场国债承购包销团资格的商业银行、证券公司、保险公司、信托投资公司等机构，以及通过证券交易所的交易系统向具备交易所国债承购包销团资格的证券公司、保险公司和信托投资公司及其他投资者发行。

49 在实际运作中，承销商可以选择场内挂牌分销或场外分销两种方法。（考纲要求：熟悉）

50 凭证式国债是一种不可上市流通的储蓄型债券，由具备凭证式国债承销团资格的机构承销。财政部和中国人民银行一般每年确定一次凭证式国债承销团资格，各类商业银行、邮政储蓄银行均有资格申请加入凭证式国债承销团。

各经办单位对在发行期内已缴款但未售完及购买者提前兑取的凭证式国债，仍可在原额度内继续发售，持续发售的凭证式国债仍按面值售出。为了便于掌握发行进度，承担凭证式国债发行任务的各个系统一般每月要汇总本系统内的累计发行数额，上报财政部及中国人民银行。（考纲要求：熟悉）

51 影响国债销售价格的因素主要有：（1）市场利率。（2）承销商承销国债的中标成本。（3）流通市场中可比国债的收益率水平。（4）国债承销的手续费收入。（5）承销商所期望的资金回收速度。（6）其他国债分销过程中的成本。（考纲要求：熟悉）

52 金融证券发行条件（列示较为重要的）：

（1）政策性银行和开发性金融机构：政策性银行指中国进出口银行、中国农业发展银行，开发性金融机构为国家开发银行。作为发行主体，天然具备发行金融债券的条件，只要按年向中国人民银行报送金融债券发行申请，并经中国人民银行核准后便可发行。

（2）商业银行发行金融债券应具备以下条件：良好的公司治理机制；核心资本充足率不低于4%；最近3年连续盈利；贷款损失准备计提充足；风险监管指标符合监管机构的相关规定；最近3年没有重大违法、违规行为；中国人民银行要求的其他条件。

（考纲要求：熟悉）

53 政策性银行和开发性金融机构发行金融债券需报送的文件：发行金融债券应向中

国人民银行报送下列文件，金融债券发行申请报告，发行人近三年经审计的财务报告以

及审计报告，金融证券发行办法、承销协议，中国人民银行要求的其他文件。（考纲

要求：熟悉）

54 金融债券发行的操作要求

（1）发行方式。金融债券可在全国银行间债券市场公开发行或定向发行，可以采
取一次足额发行或限额内分期发行的方式。

（2）担保要求。商业银行发行金融债券没有强制性担保要求；财务公司发行金融债
券需要由财务公司的母公司或其他有担保能力的成员单位提供相应担保；对于商业银
行设立的金融租赁公司，资质良好但成立不满3年的，应由其他担保能力的担保人提供
担保。

（3）信用评级。金融债券的发行应由具有债券评级能力的信用评级机构进行信用
评级。

（4）其他相关事项。发行人不得认购或变相认购自己发行的金融债券。发行人应 在
中国人民银行核准金融债券发行之日起60个工作日内开始发行金融债券，并在规定期 限
内完成发行。发行人未能在规定期限内完成发行的，原金融债券发行核准文件自动失效，
发行人不得继续发行本期金融债券。发行人仍需发行金融债券的，应另行申请。（考纲
要求：熟悉）

55 金融债券托管与兑付：中央国债登记结算有限责任公司为金融债券登记托管机构。
金融债券发行结束后，发行人应及时向中央国债登记结算有限责任公司确认债权债务关 系，
由中央国债登记结算有限责任公司及时办理债券登记工作。金融债券付息或兑付
日前（含当日），发行人应将相应资金划入债券持有人指定的资金账户。（考纲要求：
熟悉）

第六章证券投资基金

56 根据《企业债券管理条例》第十二条和第十六条规定，企业发行企业债券必须符合下列条件：①企业规模达到国家规定的要求；②企业财务会计制度符合国家规定；③具有偿债能力；④企业经济效益良好，发行企业债券前连续3年盈利；⑤企业发行企业债券的总面额不得大于该企业的自有资产净值；⑥所筹资金用途符合国家产业政策。企业发行企业债券所筹资金应当用于本企业的生产经营。企业发行企业债券所筹资金不得用于房地产买卖、股票买卖和期货交易等与本企业生产经营无关的风险性投资。（考纲要求：熟悉）

57 《公司债券发行与交易管理办法》规定公开发行公司债采用注册制。《证券法》第十五条要求公开发行公司债券，应当符合下列条件：①具备健全且运行良好的组织机构；②最近3年平均可分配利润足以支付公司债券1年的利息；③具有合理的资产负债结构和正常的现金流量；④国务院规定的其他条件。（考纲要求：熟悉）

58 《公司债券发行与交易管理办法》规定公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集说明书所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。非公开发行公司债券募集资金应当用于约定的用途；改变资金用途，应当履行募集说明书约定的程序。公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。发行人应当指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。（考纲要求：熟悉）

59 据《证券法》第十七条规定，存在下列情形之的，不得公开发行公司债券：①对已公开发行的公司债券或者其他债务高违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；②违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金的用途。（考纲要求：熟悉）

60 短期融资券：是指具有法人资格的非金融企业在银行间债券发行市场发行的，约定在一年内还本付息的债务融资工具。

短期债务融资工具发行注册实行注册会议制度，由注册会议决定是否接受债务融资工具发行注册。

短期融资券发行的操作要求：承销的组织；信用评级；登记、托管、结算。（考纲要求：熟悉）

61. 中期票据：是指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场，按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

中期票据发行注册：企业发行中期票据应依据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具注册规则》，在交易商协会注册。

承销组织：企业发行中期票据，应当由符合条件的承销机构承销。中期票据，投资者可就特定投资需求向主承销商进行逆向询价。（考纲要求：熟悉）

62. 中小非金融企业集合票据的特点：分别负债、集合发行；发行期限灵活；引入了信用增进机制。（考纲要求：熟悉）

63. 中小非金融企业发行集合票据，应在交易商协会注册，一次注册，一次发行。任一企业集合票据待偿还余额不得超过该企业净资产的40%，任一企业集合票据募集资金额不超过2亿元，单只集合票据注册金额不超过10亿元。（考纲要求：熟悉）

64. 企业发行集合票据应披露集合票据债项评级、各企业主体信用评级以及专业信用增进（若有）机构主体信用评级。（考纲要求：熟悉）

65. 企业应在集合票据发行文件中约定投资者保护机制，包括应对任一企业及信用增进机构主体信用评级下降成财务状况恶化、集合票据债项评级下降以及其他可能影响投资者利益情况的有效措施。（考纲要求：熟悉）

66. 证券公司债券的发行条件与条款设计：证券公司债券的发行条件、条款设计、发行的申报程序、申请文件等要求同公司债券的相关规定。（考纲要求：熟悉）

67. 远期交易与期货交易区别：交易场所不同；合约的规范性不同；交易风险不同；

保证金制度不同；履约责任不同。（考纲要求：熟悉）

68 开户：包括订立开户合同，开户合同应包括如下事情：委托人的真实姓名、住址、年龄、职业、身份证号码等、委托人与证券公司之间的权利义务。

开立账户，在投资者与证券公司订立开户合同后，就可以开立账户，并为自己从事债券交易做准备。（考纲要求：熟悉）

69 债券交易：

(1) 债券成交的原则：价格优先，时间优先，客户优先。

(2) 竞价的方式包括口头报唱、板牌竞价以及计算机终端申报竞价三种。（考纲要求：熟悉）

70 债券的清算：是指对在同一交割日同一种债券的买和卖相互抵消，确定应当交割的债券数量和应当交割的价款数额，然后按照“净额交收”原则办理债券和价款的交割。

（考纲要求：熟悉）

71 债券的交割：就是将债券由卖方交给买方，将价款由买方交给卖方。在证券交易所的债券按照交割日期的不同，可以分为：当日交割、普通日交割和约定日交割三种。

目前，深圳证券交易所和上海证券交易所规定为当日交割，即在买卖成交当天办理券款交割手续。（考纲要求：熟悉）

72 中央国债登记结算有限责任公司（中央结算公司）、银行间市场清算所股份有限公司（上海清算所）和中国证券登记结算公司（中国结算公司）为债券的托管机构。

（考纲要求：熟悉）

73 一般情况下，债券有五种兑付方式：到期兑付、提前兑付、债券替换、分期兑付和转换为普通股兑付。债券利息的支付方式主要有三种：息票方式（剪息票方式）、折扣利息、本息合方式。（考纲要求：熟悉）

74 债券信用评级是以企业或经济主体发行的有价债券为对象进行的信用评级。债券

信用评级大多是企业债券信用评级，是对具有独立法人资格企业所发行某特定债券、按期还本付息的可靠程度进行客观公正的评价，并标示其信用等级的等级。这种信用评级，是为投资者购买债券和证券市场债券的流通转让活动提供信息服务。（考纲要求：掌握）

75 我国银行间债券市场中长期债券信用评级：划分为三等九级（AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C）。短期债券信用评级：划分为四等六级（A-1、A-2、A-3、B、C、D）。（考纲要求：熟悉）

76 债券评级的主要内容包括：（1）企业素质；（2）经营能力；（3）获利能力；（4）偿债能力；（5）履约情况；（6）发展前景。（考纲要求：熟悉）

77. 银行间市场的交易方式包括询价交易方式和点击成交交易方式。询价交易方式是指交易双方自行协商确定交易价格以及其他交易要素的交易方式，包括报价、格式化询价和确认成交三个步骤。点击成交交易方式是指报价方发出具名或匿名的要约报价，受价方点击该报价后成交或由现价报价直接与之匹配成交的交易方式。（考纲要求：熟悉）

78 询价交易方式下，最低交易量为券面总额10万元，交易量最小变动单位为券面总额10万元。点击成交交易方式下，最低交易量为券面总额100万元，交易量最小变动单位为券面总额10万元。（考纲要求：熟悉）

79 银行间债券市场是场外市场，实行一级、二级综合托管账户模式。在银行间债券市场，中央国债登记结算有限责任公司是指定的中央债券存管机构，负责对在银行间债券市场发行和流通的国债、政策性金融债、次级债、企业债、中期票据、短期融资券、资产支持证券等券种进行登记与托管。（考纲要求：熟悉）

80 交易所市场实行“中央登记、二级托管”的制度。中央登记意味着市场中所有的证券在中国证券登记结算有限责任公司登记，记录所有权的转移过程；二级托管是指投资者参与证券市场必须通过有资格的证券公司，并将资产事实上托管给证券公司代理交易结算。（考纲要求：熟悉）

81. 我国银行间市场的债券结算采用实时全额逐笔结算机制。交易所市场的债券结算采取的是中央对手方的净额结算机制。（考纲要求：熟悉）

82. 债券市场转托管：是指同一投资人开立的两个托管账户之间的托管债券的转移，即其持有的债券从一个托管账户转移到属于该投资者的另一个托管账户进行托管。（考纲要求：熟悉）

83. 目前，除了国债（包括附息国债和地方债）和企业债可以跨市场转托管，其他债券品种（包括公司债、证券公司次级债、中小企业私募债）都不能跨市场转托管。由于托管机构之间存在着不同的运作模式，转托管的完成至少需要一天。（考纲要求：熟悉）

84. 债券估值的基本原理就是现金流贴现。把现金流入用适当的贴现率进行贴现并求和，便可得到债券的理论价格。（考纲要求：熟悉）

85. 债券现金流的确定：债券的面值和票面利率、计付息间隔、债券的嵌入式期权条款、债券的税收待遇、其他因素。（考纲要求：熟悉）

86. 债券的贴现率：是投资者对该债券要求的最低回报率，也被称为必要回报率。其计算公式为：债券必要回报率=真实无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价。投资学中，通常把前两项之和称为名义无风险收益率。（考纲要求：熟悉）

87. 可转换债券有若干要素，这些要素基本决定了可转换债券的转换条件、转换价值、市场价格等总体特征。

(1) 有效期限和转换期限：我国《上市公司证券发行管理办法》规定，可转换债券的期限最短为1年，最长为6年，自发行结束之日起6个月后，方可转换为公司股票。

(2) 票面利率或股息率：可转换债券应半年或1年付息1次，到期后5个工作日内应偿还未转股债券的本金及最后1期利息。

(3) 转换比例：转换比例=可转换债券面值 / 转换价格

(4) **转换价格**: 转换价格=转换债券面值 / 转换比例

(5) **赎回条款**: 赎回条件一般是当公司股票价格在一段时间内连续高于转换价格达到一定幅度时, 公司可按照事先约定的赎回价格买回发行在外尚未转股的可转换债券

(6) **回售条款**: 回售是指公司股票在一段时间内连续低于转换价格达到某一幅度时, 可转换债券持有人按事先约定的价格将所持可转换债券卖给发行人的行为。

(7) **转换价格修正条款**。(考纲要求: 熟悉)

第六章 证券投资基金

1. **投资基金**: 是指通过向投资者募集资金形成独立基金财产, 由专业投资机构(基金管理人)进行基金投资与管理, 由基金托管人进行资产托管, 由基金投资人共享投资收益、共担投资风险的一种集合投资方式, 证券投资基金是投资基金中最重要的一种类别, 证券投资基金既可以是公募型的, 也可以是私募型的 (考纲要求: 掌握)

2 证券投资基金在不同地区的称谓:

(1) **美国**: 共同基金

(2) **英国和我国香港地区**: 单位信托基金

(3) **日本和我国台湾**: 证券投资信托基金。(考纲要求: 掌握)

3 **证券投资基金**的特征: 集合理财、专业管理; 组合投资、分散风险; 利益共享、风险共担; 严格监管、信息透明; 独立托管、保障安全。(考纲要求: 掌握)

4 证券投资基金与股票、债券的区别:

(1) 反映的**经济关系不同**。股票反映的是所有权关系, 债券反映的是债权债务关系, 而基金反映的则是信托关系, 但公司型基金除外。

(2) **筹集资金的投向不同**。股票和债券是直接投资工具, 筹集的资金主要投向实业。而基金是间接投资工具, 筹集的资金主要投向有价证券等金融工具。

(3) 收益风险水平不同。基金的收益有可能高于债券，投资风险又可能小于股票。

(考纲要求：掌握)

5 封闭式基金的利润分配：根据有关规定，封闭式基金的收益分配每年不得少于一次，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度可供分配利润的90%。基金分配后，基金份额净值不得低于面值。封闭式基金只能采用现金方式分红。（考纲要求：掌握）

6 开放式基金的利润分配：我国一般开放式基金按规定需在基金合同和招募说明书中约定每年基金收益分配的最次数和每次基金收益分配的最低比例，同时要求基金利润分配后基金份额净值不得低于面值。一般开放式基金的分红方式有两种：（1）现金给红。（2）红利再投资。（考纲要求：掌握）

7 货币市场基金的利润分配：对于每日按照面值进行报价的货币市场基金，可以在基金合同中将收益分配的方式约定为红利再投资，并应当每日进行收益分配。（考纲要求：掌握）

8 基金投资管理的流程包括：研究部门提供研究报告；投资决策委员会决定基金总体投资计划；基金经理拟订投资组合具体方案；交易部门依据基金经理的投资指令执行交易。（考纲要求：掌握）

9 独立基金销售机构发生下列事项的，应当在5个工作日内向住所地中国证监会派出机构备案：

（1）变更公司章程、名称、住所、组织形式、经营范围、注册资本、高级管理人员；

（2）新增持有5%以上股权的股东，变更控股股东、实际控制人；

（3）持有5%以上股权的股东变更姓名、名称，或者质押所持独立基金销售机构的股权

（4）设立、撤销分支机构，变更分支机构名称、营业场所；

(5) 对外进行股权投资或者提供担保

(6) 中国证监会规定的其他事项。(考纲要求: 掌握)

10 按照《证券投资基金法》和其他相关法规的规定, 基金财产不得用于下列投资 或活动: 承销证券; 向他人贷款或者提供担保; 从事承担无限责任的投资; 买卖其他 基金份额, 但是国务院另有规定的除外; 向其基金管理人、基金托管人出资; 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动; 依照法律、行政法规有关规定, 由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。(考纲要求: 掌握)

11 在我国, 单只非公开募集证券投资基金(私募基金)合格投资者累计不得超过 200人。合格投资者是指具备相应风险识别和承担能力, 投资于单只私募基金的金额不低于100万元人民币且符合下列标准的单位和个人:

(1) 净资产不低于1000万元的单位;

(2) 金融资产不低于300万元或者最近3 每个人年均收入不低于50万元的个人。

(考纲要求: 掌握)

12 证券投资基金的分类:

(1) 按基金的组织形式划分, 可分为契约型基金和公司型基金。区别:

①资金的性质不同。契约型基金的资金是通过发行基金份额筹集起来的信托财产; 公司型基金的资金是通过发行普通股票筹集的公司法人的资本。

②投资者的地位不同。契约型基金的投资者既是基金的委托人, 又是基金的受益人; 公司型基金的投资者成为该公司的股东。

③基金的营运依据不同。契约型基金依据基金合同营运基金; 公司型基金依据基金公司章程营运基金。

(2) 根据基金运作方式不同, 可分为封闭式基金和开放式基金。两者期限不同、发行规模限制不同、基金份额交易方式不同、价格形成方式不同、激励约束机制与投

第六章证券投资基金

资策略不同。封闭式基金有固定的存续期，通常在5年以上，一般为10或15年，经持有人大会通过并经监管机构同意可以适当延长期限。开放式基金没有固定期限，投资者可向基金管理人申购、赎回基金份额。开放式基金的申购赎回以每一基金份额净资产值为基础，不受市场供求关系影响。

(3) 根据**基金的投资标的**划分，**可分为股票基金、债券基金、混合基金、货币市场基金等**

①股票基金是指以股票（80%）为主要投资对象的证券投资基金。

②债券基金是一种以债券（80%）为主要投资对象的证券投资基金。债券基金的收益会受市场利率的影响（**反比关系**）。

③混合基金是指同时投资于股票与债券的基金，该类基金由于资产配置比例不同，风险收益差异较大。

④货币市场基金是以货币市场工具为投资对象的一种基金

(4) 按**基金的投资**目标划分，**可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。**

(5) 按**基金的投资理念**划分，**可分为主动型基金和被动型基金。**

(6) 按**基金的募集方式**划分，**可分为公募基金和私募基金。**

(7) 特殊类型的基金。

①**ETF：交易所交易基金**，ETF是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种基金运作方式。ETF结合了封闭式基金与开放式基金的运作特点。**实物申购、赎回机制是最大的特点。**一级、二级市场的价差会产生套利机会，而套利交易会使二级市场价格回复到基金份额净值附近。

②**LOF：上市开放式基金**，可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回，又可以在交易所进行基金份额交易和基金份额申购或赎回，并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种开放式基金。

第六章证券投资基金

③**避险策略基金**：是指通过一定的避险投资策略进行运作，同时引入相关保障机制，以便在避险策略周期到期时，力求避免基金份额持有人投资本金出现亏损的公开募集证券投资基金。**避险策略基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。**

④**QDII基金**：是指在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等高价证券投资的基金。

⑤**基金中的基金（FOF）**：80%以上的基金资产投资其他基金份额的，为基金中基金。

⑥**管理人中管理人（MOM）**：MOM产品，是指母管理人将资产部分或者全部资产委托给多个子管理人进行管理的资产管理产品。母管理人是产品管理人，履行法定的受托职责；子管理人是母管理人的投资顾问，属于基金服务机构，受母管理人委托提供投资建议等基金服务。

母管理人依法应承担的责任不因委托而免除。

⑦**伞形基金**：又被称为系列基金，是指多个基金共用一个基金合同，子基金独立运作并直接进行，可以相互转换的一种基金结构。

⑧**养老目标基金**：**以追求养老资产的长期稳健增值为目的。**

⑨**不动产投资信托基金（REITs）**：基础设施资产支持证券，是指依据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》等有关规定，以基础设施项目产生的现金流为偿付来源，以基础设施资产支持专项计划为载体，向投资者发行的代表基础设施财产或财产权益份额的有价证券。

基础设施包括仓储物流，收费公路、机场港口等交通设施水电气热等市政设施，污染治理、信息网络、产业园区等其他基础设施，**不含住宅和商业地产。**

中国证监会于2020年8月发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》，要求公募REITs产品同时符合下列特征：

（1）80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额；基金通过基

基础设施资产支持证券持有基础设施项目公司全部股权。

(2) 基金通过资产支持证券和项目公司等载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利

(3) 基金管理人主动运营管理基础设施项目，以获取基础设施项目租金收费等稳定现金流为主要目的。

(4) 采取封闭式运作，收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的 90 %。

(考纲要求：熟悉)

13 基金的运作包括：基金的募集、基金投资管理、基金资产托管、基金份额的登记与交易、基金资产的估值与会计核算、基金的信息披露以及其他相关环节。在基金运作中，基金管理人居主导与核心位置。（考纲要求：熟悉）

14 基金市场参与主体：基金当事人、基金市场服务机构、基金的监管机构和自律组织。（考纲要求：熟悉）

15 基金当事人：基金份额持有人（基金一切活动的中心）、基金管理人（核心）与基金托管人。基金管理人不仅负责基金的投资管理，而且还承担着产品设计、基金营销、基金注册登记，基金估值、会计核算等多方面的职责。基金托管人的职责主要体现在资产保管、资金清算、会计复核以及对投资运作的监督等方面。（考纲要求：熟悉）

16 基金服务机构：基金销售机构、基金销售支付机构、基金份额登记机构、基金投资顾问机构、基金评价机构、基金信息技术系统服务机构、律师事务所、会计师事务所等。（考纲要求：熟悉）

17 基金监管机构：中国证监会、基金行业自律组织和证券交易所。中国证券投资基金业协会是我国基金行业的自律性组织。（考纲要求：熟悉）

18 申请募集基金应当具备下列条件：有明确、合法的投资方向；有明确的基金运作方式；符合中国证监会关于基金品种的规定；基金合同、招募说明书等法律文件草案

第六章证券投资基金

符合法律、行政法规和中国证监会的规定；基金名称表明基金的类别和投资特征，不存在损害国家利益、社会公共利益，欺诈、误导投资者，或者其他侵犯他人合法权益的内容；招募说明书真实、准确、完整地披露了投资者作出投资决策所需的重要信息，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，语言简明、易懂、实用，符合投资者的理解能力；有符合基金特征的投资者适当性管理制度，有明确的投资者定位、识别和评估等

落实投资者适当性安排的方法，有清晰的风险警示内容等。（考纲要求：熟悉）

19. 目前基金注册程序分为简易程序和普通程序。对常规基金产品，如日常规股票基金、混合基金、债券基金、指数基金、货币基金、QDII基金、ETF等，按简易程序注册，注册审查时间原则上不超过20个工作日；对其他产品，如分级基金等，按照普通程序注册，注册审查时间不超过6个月。（考纲要求：熟悉）

20. 基金管理人应当自收到核准文件之日起6个月内进行基金份额的发售。基金的募集期限自基金份额发售日开始计算，募集期限不得超过3个月。（考纲要求：熟悉）

21. 认购旨在基金设立募集期内，投资者申请购买基金份额的行为。申购指在基金合同生效后，投资者申请购买基金份额的行为。

开放式基金的认购步骤：开户、认购与确认。

开放式基金的认购方式：金额认购。

开放式基金的认购费率：股票型基金认购费率大多在1%-1.5%，债券基金认购费率大多在1%以下。

基金的募集一般要经过申请、注册、发售、基金合同生效四个步骤。（考纲要求：熟悉）

22. 开放式基金的认购采取金额认购的方式。基金份额的认购通常有前端收费和后端收费两种模式。前端收费是指在认购基金份额时就支付认购费用的付费模式；后端收费是指在认购基金份额时不收费，在赎回基金份额时才支付认购费用的收费模式。

开放式基金份额的申购、赎回价格，依据申购、赎回日基金份额净值加、减有关费

用计算。（考纲要求：熟悉）

23 申购、赎回原则：

(1) 对固定净值型货币基金而言（货币基金），按固定价格1元人民币进行申购、赎回。

(2) 对一般开放式基金（股票基金、债券基金、混合基金等）而言，在申购、赎回时则遵循“未知价”交易原则。

(3) “金额申购、份额赎回”原则。即申购以金额申请，赎回以份额申请。（考 纲要求：熟悉）

24 开放式基金份额转换：是指投资者将真所持有的某一只基金份额转换为另一只基金份额的行为，基金转换业务所涉及的基金，必须是由同一基金管理人管理的、在同一注册登记人处注册登记的基金。

投资者采用“份额转换”的原则提交申请，基金管理人应当按照转出基金的赎回费用加上转出与转入基金申购费用补差的标准收取费用。当转出基金申购费率低于转入基金申购费率时，费用补差为按照转出基金金额计算的申购费用差额；当转出基金申购费率高于转入基金申购费率时，不收取费用补差。

此外，基金份额的转换常常还会收取一定的转换费用。（考纲要求：熟悉）

25 封闭式基金的交易：

(1) 与A股一样实行T+1交割、交收，即达成交易后，相应的基金交割与资金交收在交易日的下一个营业日（T+1）完成。

(2) 按照沪、深证券交易所公布的收费标准，我国基金交易佣金不得高于成交金额的0.5%，起点5元，由证券公司向投资者收取。目前，封闭式基金交易不收取印花税。

（考纲要求：熟悉）

26 基金资产估值：是指通过对基金所拥有的全部资产及所有负债按一定的原则和方

法进行估值，进而确定基金资产公允价值的过程。（考纲要求：熟悉）

27. 基金资产净值基金资产总值，**基金负债基金份额净值=基金资产净值 / 基金总份额**

基金份额净值是计算投资者申购基金份额，赎回资金金额的基础，也是评价基金投资业绩的基础指标之一。（考纲要求：熟悉）

28. **基金资产估值**需要考虑的因素：**估值频率、交易价格的公允性、估值方法的一致性及公开性**。（考纲要求：熟悉）

29. 基金估值的原则：

(1) **对存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的投资品种**，在估值日有报价的，除会计准则规定的例外情况外，应将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量。

(2) **对不存在活跃市场的投资品种**，应采取在当前情况下适用并且可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值，**采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值**，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如**经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件**，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在**0.25%以上**的，应对估值进行调整并确认公允价值。（考纲要求：熟悉）

30. 在基金运作过程中涉及的费用可以分为两大类：**一类是基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用**，主要包括申购费（认购费）、赎回费及基金转换费等；**另一类是基金管理过程中发生的费用**，主要包括：基金管理费、基金托管费、持有人大会费用、信息披露费等，这些费用由基金资产承担。（考纲要求：熟悉）

31. 我国的**基金管理费**，**基金托管费及基金销售服务费**均是按照**前一日基金资产净值**

第六章证券投资基金

的一定比例逐日计提，按月支付。基金管理费率通常与基金规模成反比，与风险成正比。

（考纲要求：熟悉）

32 目前，我国证券投资基金的交易费用主要包括印花税、交易佣金、过户费、经手费、证管费。（考纲要求：熟悉）

33 基金运作费：审计费、律师费、上市年费、信息披露费、分红手续费、持有人大会费、开户费、银行汇划手续费等。（考纲要求：熟悉）

34 基金利润：基金收入、公允价值变动损益。其中基金收入主要包括利息收入，投资收益以及其他收入。

（1）利息收入。包括债券利息收入、资产支持证券利息收入、存款利息收入、买入返售金融资产收入等。

（2）投资收益。具体可分为股票投资收益、债券投资收益、资产支持证券投资收益、基金投资收益、衍生工具收益、股利收益等。

（3）其他收入。包括赎回费扣除基本手续费后的余额、手续费返还、ETF替代损益，以及基金管理人等机构为弥补基金财产损失而支付给基金的赔偿款项等。（考纲要求：熟悉）

35 基金自身投资活动产生的税收包括：

（1）增值税：证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券转让收入免征增值税。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

（2）印花税：单向征收，卖出股票按照0.1%的税率征收。

（3）所得税

①企业所得税：对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入、股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

② 个人所得税。

a 对基金取得的储蓄存款利息收入 暂免征收个人所得税。b 对基金取得的债券利息收入，发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时 代扣代缴20%的个人所得税。其中，国债及国家发行的金融债券（央行票据、政策性金融债券等）利息免征个人所得税，铁路债减半征收个人所得税。（考纲要求：熟悉）

36 个人投资者投资基金的税收：

- (1) 个人投资者 买卖基金份额 免征增值税。
- (2) 个人投资者 买卖基金份额 暂免征收印花税。
- (3) 个人投资者 从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税。
- (4) 个人投资者 申购和赎回基金份额取得的差价收入，暂不征收个人所得税。（考

纲要求：熟悉）

37. 基金业绩评价指标包括：

- (1) 特雷诺指数

特雷诺指数 表示的是基金承受每单位系数风险所获取风险收益的大小。特雷诺指数越大，基金的绩效表现越好。

特雷诺指数不能评估基金经理分散和降低非系统性风险的能力。

- (2) 夏普指数

夏普指数 用单位总风险的超额收益率来评价基金业绩。夏普指数和特雷诺指数一样，能够反映基金经理的市场调整能力，夏普指数越大，表示基金绩效越好。

夏普指数 同时考虑了系统风险和非系统性风险。因此，夏普指数还能够反映基金经理分散和降低非系统性风险的能力。

- (3) 詹森指数

詹森指数 一种以资本资产定价模型（CAPM）为基础的评价基金业绩的绝对指标。当詹

森 $\alpha > 0$ 时,说明基金表现要优于市场指数表现;詹森 $\alpha < 0$ 时,说明基金表现要弱于市场指数的表现。(考纲要求:熟悉)

38. **基金监管**:是指监管部门运用法律的、经济的以及必要的行政手段,对基金市场参与者行为进行的监督与管理。(考纲要求:熟悉)

39. **基金监管机构**:中国证监会是我国基金市场的监督主体,对基金市场参与者的行为进行监督管理;中国证券投资基金业协会是我国证券业的自律组织,对基金业实施行业自律管理。(考纲要求:熟悉)

40. 中国证监会通过内部基金监管部门具体施行基金市场准入监管与日常持续监管。市场准入监管主要指对基金从业机构的资格审核。日常持续监管一般是对基金从业机构日常经营活动、有关人员从业行为、基金运作各环节的监管。

根据《证券投资基金法》的规定,中国证监会可以通过检查、调查取证、限制交易、行政处罚等多种措施对基金市场加强监管。(考纲要求:熟悉)

41. **基金信息披露**:是指基金信息披露义务人按照法律、行政法规和中国证监会的规定披露基金信息,并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性的活动。(考纲要求:熟悉)

42. **基金信息披露义务人**包括基金管理人、基金托管人、召集基金份额持有人大会的基金份额持有人等法律、行政法规和中国证监会规定的自然人、法人和其他组织。在我国,基金的信息披露具有强制性,《证券投资基金法》《证券投资基金信息披露管理办法》及一系列配套法规对基金信息披露的原则。(考纲要求:熟悉)

43. 基金信息披露大致可分为基金募集信息披露、运作信息披露和临时信息披露三大类。首次募集信息披露主要包括基金份额发售前至基金合同生效期间进行的信息披露。(考纲要求:熟悉)

44. **基金运作信息披露**主要旨在基金合同生效后至基金合同终止前,基金信息披露义务人依法定期披露基金的上市交易、投资运作及经营业绩等信息。(考纲要求:熟悉)

45. 担任非公开募集基金的基金管理人，应当按照规定向中国证券投资基金业协会履行登记手续，报送基本情况。除基金合同另有约定外，非公开募集基金应当由基金托管人托管。（考纲要求：熟悉）

46. 非公开募集基金，不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，不得通过报刊、电台、电视台、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会等方式向不特定对象宣传推介。（考纲要求：熟悉）

47. 私募基金募集应当履行下列程序：特定对象确定；投资者适当性匹配；基金风险机制；合格投资者确认；投资冷静期；回访确认。（考纲要求：熟悉）

48. 基金合同应当约定给投资者设置不少于24小时的投资冷静期。（考纲要求：熟悉）

49. 私募基金管理人、私募基金销售机构及其从业人员在私募基金募集过程中不得直接或者间接存在下列行为：

（1）向《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的合格投资者之外的单位个人募集资金或者为投资者提供多人拼凑、资金借贷等满足合格投资者要求的便利。（2）通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体，讲座、报告会、分析会等方式，布告、传单、短信、即时通讯工具、博客和电子邮件等载体，向不特定对象宣传推介，但是通过设置特定对象确定程序的官网、客户端等互联网媒介向合格投资者进行宣传推介的情形除外。（3）口头、书面或者通过短信、即时通讯工具等方式直接或者间接向投资者承诺保本保收益，包括投资本金不受损失、固定比例损失或者承诺最低收益等情形。

（4）夸大、片面宣传私募基金，包括使用安全、保本、零风险、收益有保障、高收益、本金无忧等可能导致投资者不能准确认识私募基金风险的表述，或者向投资者宣传预期收益率、目标收益率、基准收益率等类似表述。（5）向投资者宣传的私募基金投向与私募基金合同约定投向不符。（6）宣传推介材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，包括未真实、准确、完整披露私募基金交易结构、各方主要权利义务、收益分配、费用安排

第六章证券投资基金

关联交易、委托第三方机构以及私募基金管理人的出资人、实际控制人等情况。(7) 以登记备案、金融机构托管、政府出资等名义为增信手段进行误导性宣传推介。(8) 委托不具有基金销售业务资格的单位或者个人从事资金募集活动。(9) 以从事资金募集活动为目的设立或者变通设立分支机构。(10) 法律、行政法规和中国证监会禁止的其他情形。(考纲要求：熟悉)

51 私募基金财产投资要求：私募基金投资活动应遵循“利益共享、风险共担”原则，严禁使用基金财产从事借（存）贷、担保、明股实债等非私募基金投资活动，严禁投向类信贷资产或其收（受）益权，不得从事承担无限责任的投资，不得从事国家禁止投资、限制投资以及不符合国家产业政策、环保政策、土地简里政策的项目等。同时，遵从商业惯例，允许私募基金以股权投资为目的，为被投企业提供短期借款、担保，借款或者

担保余额不得超过该私募基金实缴金额的20%。(考纲要求：熟悉)

51 私募基金管理人、私募基金托管人、私募基金销售机构、其他服务机构及从业人员应践行诚实信用、谨慎勤勉的义务，秉承投资者合法利益优先原则从事私募基金业务，

不得有下列行为：(1) 未对不同私募基金单独管理、单独建账、单独核算，将其自有财产、他人财产混同于私募基金财产，将不同私募基金财产混同运作，或者不公平对待不同私募基金财产。(2) 使用私募基金管理人及其关联方名义、账户代私募基金收付基金财产。(3) 开展或者参与具有滚动发行、集合运作、期限错配、分离定价等特征的资金池业务。(4) 以套期私募基金财产为目的，使用私募基金财产直接或者间接投资于私募基金管理人、控股股东、实际控制人及其实际控制的企业或项目等自融行为。(5) 不公平对待同一私募基金的不同投资者，损害投资者合法权益。(6) 私募基金收益不与投资项目的资产、收益、风险等情况挂钩，包括不按照投资标的实际经营业绩或者收益情况向投资者分红、支付收益等。(7) 直接或者间接侵占、挪用私募基金财产。(8) 不按照合同约定进行投资运作或者向投资者进行信息披露。(9) 利用私募基金财 产

或者职务之便，以向私募基金、私募基金投资标的及其关联方收取咨询费、手续费、财务顾问费等名义，为自身或者投资者以外的人牟取非法利益、进行利益输送。（10）泄露因职务便利获取的未公开信息、利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动。

（11）从事内幕交易、操纵证券期货市场及其他不正当交易活动。（12）玩忽职守，不按照监管规定或者合同约定履行职责。（13）法律、行政法规和中国证监会禁止的其他行为。

私募基金管理人的出资人和实际控制人，私募基金托管人、私募基金销售机构及其他私募基金服务机构及真出资人、实际控制人，不得有前款所列行为或者为前款行为提供便利。（考纲要求：熟悉）

第七章 金融衍生工具

1. 金融衍生工具又被称为金融衍生产品，是与基础金融产品相对应的一个概念，指建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于基础金融产品价格（或数值）变动的派生金融产。（考纲要求：掌握）

2. 金融衍生工具的基本特征：跨期性、杠杆性、联动性、不确定性或高风险性。金融衍生工具的杠杆效应一定程度上决定了它的高投机性和高风险性。（考纲要求：掌握）

3. 大宗商品类金融衍生工具的概念：是指标的资产为大宗商品或者商品价格指数及相关指数的远期、期货、期权以及互换。常见的标的有农产品、金属、原油和其他石油产品、天然气、电力、海运费和天气指数等。（考纲要求：掌握）

4. 大宗商品类金融衍生工具的分类：按照其自身交易的方法及特点，可以分为商品期货、商品期权、商品远期以及商品互换；按照交易场所可以分为在交易所交易的衍生工具和在场外交易市场交易的衍生工具。（考纲要求：掌握）

5. 金融衍生工具的分类：

(1) 按产品形态、分类，分为独立衍生工具和嵌入式衍生工具。常见的独立衍生工具包括远期合同、期货合同、互换合同等。嵌入式衍生工具是指嵌入非衍生工具（即主合同）中，使混合工具的全部或部分现金流量随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他类似变量的变动而变动的衍生工具。

(2) 按金融衍生工具自身交易的方法和特点分类，分为金融远期合约、金融期货、金融期权、金融互换相结构化金融衍生工具。

(3) 按基础工具分类，可以分为股权类产品的衍生工具、货币衍生工具、利率衍生工具、信用衍生工具以及其他衍生工具。（考纲要求：掌握）

融期货是以金融工具（或金融变量）为基础工具的期货交易。主要包括货币期货、利率期货、股票指数期货和股票期货四种。（考纲要求：掌握）

7. 股权类产品的衍生工具是指以股票或股票指数为基础工具的金融衍生工具。主要包括股票期货，股票期权，股票指数期货、股票指数期权以及上述合约的混合交易合约。（考纲要求：掌握）

8. 货币衍生工具是指以各种货币作为基础工具的金融衍生工具。主要包括远期外汇合约、货币期货、货币期权、货币互换以及上述合约的混合交易合约。（考纲要求：掌握）

9. 利率衍生工具是指以利率或利率的载体为基础工具的金融衍生工具。主要包括远期利率协议，利率期货、利率期权、利率互换以及上述合约的混合交易合约。（考纲要求：掌握）

10. 信用衍生工具是指以基础产品所蕴含的信用风险或违约风险为基础变量的金融衍生工具，用于转移或防范信用风险，是20世纪90年代以来发展最为迅速的一类衍生产品。主要包括信用互换、信用联结票据以及信用风险缓释合约、信用风险缓释凭证等信用风险缓释工具。（考纲要求：掌握）

11. 远期交易是双方约定在未来某时刻（或时间段内），按照现在确定的价格进行交易。（考纲要求：掌握）

12. 金融远期合约是指交易双方在场外市场上通过协商，按约定价格（称为远期价格）在约定的未来日期（交割日）买卖某种标的金融资产（或金融变量）的合约。（考纲要求：掌握）

13. 金融远期合约主要包括：股权类资产的远期合约、债权类资产的远期合约、远期利率协议、远期汇率协议。（考纲要求：掌握）
价格指数的远期合约三个子类。（考纲要求：掌握）

- 15 **期货交易**是在**交易所内**或者通过**交易所的交易系统进行的**标准化远期合同（期货合约）的买卖交易而期货合约是指由期货交易场所统一制定的、将来在某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。（考纲要求：掌握）
- 16 **金融期货**与**金融现货**的对比：**交易对象不同、交易目的不同、交易价格的含义不同、交易方式不同、结算方式不同。**（考纲要求：掌握）
17. **金融期货交易**与**普通远期交易**的区别：**（1）交易场所和交易组何须不同；（2）交易的监管程度不同；（3）金融期货交易是标准化交易，远期交易的内容可协商确定；（4）保证金制度和每日结算制度导致违约风险不同。**（考纲要求：掌握）
- 18 **金融期货**的主要交易制度：**集中交易制度、标准化的期货合约相对冲机制、保证金制度、结算所和无负债结算制度、限仓制度、大户报告制度、每日价格波动限制及断路器规则、强行平仓制度、强制减仓制度。**（考纲要求：掌握）
- 19 **期货交易**中的对冲：是指**交易者利用期货合约标准化的特征**，在**开仓和平仓的时候分别做两笔品种、数量、期限相同但方向相反的交易**，并且不进行实物交割。实际上，绝大多数的期货合约**并不进行实物交割**，通常在到期日之前即已对冲平仓。（考纲要求：掌握）
- 20 **集中交易制度**：**金融期货**在期货交易所或证券交易所进行**集中交易**。期货交易所是**专门进行期货合约买卖的场所**，是**期货市场的核心**，**承担着组织、监督期货交易**的重要职能。（考纲要求：掌握）
- 21 **保证金制度**：为了控制期货交易的风险和提高效率，期货交易所的会员经纪公司必须向**交易所或结算所缴纳结算保证金**，而期货交易双方在成交后都要通过经纪人向交易所或结算所缴纳一定数量的保证金。（考纲要求：掌握）
- 22 **无负债结算制度**：结算所实行无负债的每日结算制度，**又被称为“逐日盯市制度”**，就是以每种期货合约在交易日收盘前规定时间内的平均成交价作为当日结算价，与

每笔交易成交时的价格做对照，计算每个结算所会员账户的浮动盈亏，进行随时清算。

（考纲要求：掌握）

23 限仓制度：是交易所为了防止市场风险过度集中和防范操纵市场的行为，而对交易者持仓数量加以限制的制度。（考纲要求：掌握）

24 大户报告制度：是交易所建立限仓制度后，当会员或客户的持仓量达到交易所规定的数量时，必须向交易所申报有关开户、交易、资金来源、交易动机等情况，以便交易所审查大户是否再过度投机和操纵市场行为，并判断大户交易风险状况的风险控制制度。（考纲要求：掌握）

25 每日价格波动限制：为防止期货价格出现过大的非理性变动，交易所通常对每个交易时段允许的最大波动范围作出规定，一旦达到涨（跌）幅限制，则高于（低于）该价格的买入（卖出）委托无效。（考纲要求：掌握）

26 强行平仓制度：是指按照有关规定对会员或客户的持仓进行平仓的一种强制措施，包括交易所对会员持仓、客户持仓进行的强行平仓及期货公司对客户持仓进行的强行平仓。（考纲要求：掌握）

27. 强制减仓制度：是指交易所将当日以涨跌停价格中报的未成交平仓报单，以当日涨跌停板价格与该合约净持仓盈利客户按照持仓比例自动撮合成交。（考纲要求：掌握）

28 金融期货的种类：按基础工具划分，金融期货主要有三种类型：外汇期货（又被称为货币期货）、利率期货、股权类期货。

外汇期货又被称为货币期货，是以外汇为基础工具的期货合约，是金融期货中最先产生的品种，主要用于规避外汇风险。

利率期货是继外汇期货之后产生的又一个金融期货类别，其基础资产是一定数量的与利率相关的某种金融工具，主要是各类固定收益金融工具。

股权类期货是以单只股票、股票组合或者股票价格指数为基础资产的期货合约。

(考纲要求：掌握)

29. 金融期货的基本功能：套期保值功能、价格发现功能、投机功能和套利功能。

(考纲要求：掌握)

30. 商品期货是指标的物为实物商品的期货合约。主要包括农产品期货、金属期货和能源化工期货等。(考纲要求：掌握)

31. 互换是指两个或两个以上的当事人按共同商定的条件，在约定的时间内定期交换现金流量的金融交易，可分为货币互换、利率互换、权益互换、信用互换等类别。目前，按名义金额计算的互换交易已经成为最大的衍生交易品种。(考纲要求：掌握)

32. 期权又被称为选择权，是指规定买方有权在将来某一时间以特定价格买入或者卖出约定标的物的标准化或非标准化合约。期权交易就是对这种选择权的买卖。金融期权是指以金融工具或金融变量为基础工具的期权交易形式。期权交易实际上是一种权利的单方面有偿让渡。(考纲要求：掌握)

33. 金融期权的特征：与金融期货相比，金融期权的主要特征在于它仅仅是买卖权利的交流。(考纲要求：掌握)

34. 我国金融衍生工具市场分为交易所交易市场、场外交易市场。其中场外交易市场包括银行间与银行柜台衍生工具市场、证券公司机构间与证券公司柜台衍生工具市场两大部分。(考纲要求：熟悉)

35. 金融期货与金融期权的区别：

(1) 基础资产不同；

(2) 交易者权利与义务的对称性不同；

金融期货交易双方的权利与义务对称，而金融期权交易双方的权利与义务存在着明显的不对称性，期权的买方只高权利没有义务，而期权的卖方只有义务没有权利。

(3) 履约保证不同期货交易双方都需要缴纳履约保证金，期权只有出售者需要
开立保证金账户缴纳保证金；

(4) 现金流转不同；金融期货交易双方都必须保有一定的流动性较高的资产，以备不时之需。而在金融期权交易中，在成交时，**期权购买者为取得期权合约所赋予的权利，必须向期权出售者支付一定的期权费，但在成交后，除了到期履约外，交易双方将不会发生任何现金流转；**

(5) 盈亏特点不同；从理论上说，**金融期货交易中双方潜在的盈利和亏损都是无限的。**从理论上说，期权购买者在交易中的潜在亏损是有限的，仅限于所支付的期权费，而可能取得的盈利却是无限的；相反，期权出售者在交易中所取得的盈利是有限的，仅限于所收取的期权费，而可能遭受的损失却是无限的；

(6) 套期保值的作用与效果不同；人们利用金融期货进行套期保值，在避免价格不利变动造成损失的同时，也必须放弃若价格有利变动可能获得的利益。**人们利用金融期权进行套期保值，既可避免价格不利变动造成的损失，又可在相当程度上保住价格高利变动而带来的利益。**但是，这并不是说金融期权比金融期货更为有利。如从保值角度来说，金融期货通常比金融期权更为有效，也更为便宜。（**考纲要求：熟悉**）

36 **金融期权**的**基本功能**包括：**套期保值功能、价格发现功能（集中竞价形成价格）、投机功能**（预计期权标的资产价格上涨的投机者会买入看涨期权，预计期权标的资产价格下跌的投机者会买入看跌期权）和**套利功能**（除了期权产品之间的套利策略，还可以构成期权产品与标的资产之间的组合套利策略）。

金融期权与**金融期货**有着类似的功能。从一定的意义上说，金融期权是金融期货功能的延伸和发展。（**考纲要求：熟悉**）

37. 存托凭证是指在一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。存托凭证首先由J. P摩根首创。（考纲要求：熟悉）

38 对发行人而言，发行存托凭证能够带来下列好处：

- (1) 市场容量大，筹资能力强。
- (2) 避开直接发行股票与债券的法律要求，上市手续简单，发行成本低。

除此之外，发行存托凭证还能吸引投资者关注，增强上市公司曝光度，扩大股东基础，增加股票流动性；可以通过调整存托凭证比率将存托凭证价格调整至美国同类上市公司股价

范围内，便于上市公司进入美国资本市场，提供新的筹资渠道，对于有意在美国拓展业务，实施并购战略的上市公司尤其具有吸引力：便于上市公司加强与美国投资者的联系，改善投资者关系；便于非美国上市公司对其美国雇员实施员工持股计划等。

（考纲要求：熟悉）

39. 结构化金融衍生产品是运用金融工程结构化方法，将若干种基础金融商品和金融衍生产品相结合设计出的新型金融产品。目前最为流行的结构化金融衍生产品主要是由商业银行开发的各类结构化理财产品以及在交易所市场上市交易的各类结构化票据。

（考纲要求：熟悉）

40 按联结的基础产品分类：结构化金融衍生产品可分为股权联结型产品（其收益与单只股票、投票组合或股票价格指数相联系）、利率联结型产品、汇率联结型产品、商品联结型产品等种类。（考纲要求：熟悉）

41 按收益保障性分类，结构化金融衍生产品可分为收益保证型产品和非收益保证型产品两大类，其中，前者又可进一步细分为本金保障型产品和保证最低收益型产品。

（考纲要求：熟悉）

42 按发行方式分类，结构化金融衍生产品可分为公开募集的结构化产品和私募结构化产品，前者通常可以在交易所交易。（考纲要求：熟悉）

43 按嵌入衍生产品分类，结构化金融产品通常会内嵌一个或一个以上的衍生产品，

它们有些是以合约规定条款（如提前终止条款）形式出现的，也有些嵌入衍生产品

并无显性的表达，必须通过细致分析方可分解出相应的衍生产品。（考纲要求：熟悉）

第八章 金融风险

1 金融风险的定义:

- (1) 风险是结果的不确定性，是一种变化。
- (2) 风险是损失发生的可能性，或可能发生的损失。
- (3) 风险是结果对期望的偏离，是（收益的）波动性。（考纲要求：掌握）

2 金融风险

概念：金融风险，是指包括金融机构在内的各个经济主体在金融活动或投资经营活动中，因各种因素的不确定变动而遭受损失的可能性。

特征：隐蔽性、扩散性、加速性、不确定性、可管理性、周期性。（考纲要求：掌握）

3 风险管理不等于损失管理，其本质特征是事前管理。风险管理的目标是创造价值，而不是减少损失或降低风险。（考纲要求：掌握）

4 资本是市场经济的基本概念，通常的定义是金融机构自身拥有的或能永久支配、使用的资金，是金融机构从事经营活动必须注入的资金。（考纲要求：掌握）

5 资本的功能主要体现在：第一，为金融机构提供融资。资本是金融机构发放贷款和投资的资金来源之一；第二，它可以抵御风险损失，保证公司正常运营，为避免破产提供缓冲余地；第三，资本显示金融机构的实力和信誉，向债权人和投资者树立信心；第四，限制业务过度扩张和承担风险，资本是与风险相联系的资产，是金融机构承担风险的底线和边界；第五，维持金融体系的稳定，监管当局通过规定法定资本比率来约束和控制金融机构过度业务扩张和风险承担，进而维护金融体系的稳定。（考纲要求：掌握）

6 风险覆盖率是证券公司持有的符合规定的净资本（监管资本）与风险资本准备之间的比率。（考纲要求：掌握）

7. **资本杠杆率**作为证券公司的**核心风险指标**，是控制证券公司经营杠杆的**首要指标**。

资本杠杆率是**证券公司持有的符合规定的核心净资本与表内外资产总额之间的比率**。

表内外资产总额为表内资产余额与表外项目余额之和。（**考纲要求：掌握**）

8. **市场风险**，是指**因市场价格变量波动而给经济主体带来损益的风险**。市场风险通常来源于整个经济体系，而不是交易对手或金融机构内部，因此，它具有明显的系统性风险特征，很难通过分散化投资完全消除。套期保值（即对冲）、限额和定价补偿是管理市场风险最主要的方法。**金融衍生产品和金融工程**是管理市场风险的主要工具和技术。

（**考纲要求：掌握**）

9. 根据**导致市场风险因素的不同**，市场风险一般划分为**利率风险、外汇风险、股票价格风险和商品风险**四种类型。（**考纲要求：掌握**）

10. **市场风险衡量**方法包括：**敏感性分析和波动性分析**。敏感性分析是假设当风险因子变化达到一定程度时金融工具价值的变化。敏感性分析具体包括：基点价值、久期、凸性、希腊字母。波动性分析的主要方法包括波动率和方差、VaR、期望尾损失。VaR是指**在正常的市场条件和给定的置信水平下，某一投资组合在给定的持荷期间内可能发生的最大损失**。（**考纲要求：掌握**）

11. 传统的**信用风险主要来自商业银行的贷款业务**。信用风险在银行管理中通常被定义为**借款人不能按合同规定按期还本付息而给贷款人造成损失的风险**。在传统的意义上，损失被理解为，只有当违约实际发生时才会产生，因此信用风险又被称为违约风险。

（**考纲要求：掌握**）

12. 从现代信用组合投资的角度出发，投资者的投资组合不仅可能有信贷资产，也可能有债券信用衍生产品等交易性信用产品。因此价值损失不仅会因为**交易对手（包括贷款借用人、债券发行者和其他交易合约的交易对手）的直接违约而发生损失**，而且，**交易对手履约可能性的变化也会给组合带来损失**。（**考纲要求：掌握**）

13 信用风险的构成要素分析以违约为中心。主要包括违约概率、违约损失率和违约时的风险暴露等。（考纲要求：掌握）

14 流动性包括三层含义：资产的流动性、机构流动性和市场的流动性。

资产的流动性：是指资产迅速变现而不受损失的能力。机构流动性：是从单个机构的流动性需求出发，将流动性理解为企业尤其是金融机构保证经营以及正常支付的能力，包含两层含义：第一，金融机构应该有能力满足其到期的偿债义务；第二，当金融机构的现金流不足以满足其债务要求的时候，该现金流不足可以比较容易地通过内部或外部

的多种融资渠道得到满足。市场流动性：是指市场使投资者迅速、低成本地交易金融资产的能力。（考纲要求：掌握）

15 流动性风险，是指金融市场参与者无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险，通常被分为融资流动性风险和资产流动性风险。（考纲要求：掌握）

16 市场的流动性是由四个维度因决素定的：一是深度；二是密度；三是即时性；四是弹性。（考纲要求：掌握）

17 操作风险是指由不完善或有问题的内部流程、人员和系统以及外部事件所造成损失的风险。该定义包括法律风险，但不包括战略风险和声誉风险。（考纲要求：掌握）

18 声誉风险是指由证券公司经营管理及其他行为或外部事件导致证券公司股东、员工、客户、第三方合作机构及监管机构等对证券公司的公开负面评价的风险。（考纲要求：掌握）

19 国别风险是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件，导致该国家或地区债务人没有能力或者拒绝履行证券公司债务，或使证券公司在该国家或地区的商业存在遭受损失，或使证券公司遭受其他损失的风险。（考纲要求：掌握）

20 战略风险是指证券公司在追求短期商业目的和长期发展目标的过程中，因不适当

的发展规划和战略决策给证券公司造成损失或不利影响的风险。（**考纲要求：掌握**）

21. **风险管理策略**，是指金融机构面临风险时可以选择采用的应对方法。主要包括：

风险规避、风险控制、风险分散、风险对冲、风险转移、风险补偿与准备金。（**考纲要求：熟悉**）

22. **风险偏好**是公司决策层综合考虑多种风险因素后作出的一种更高层次的承诺，而

风险容忍度是考虑到风险状况的不断变化为每一个具体的风险因素设定的量化的可接受

水平。（**考纲要求：熟悉**）

23. **资本的主要类别**包括：**（1）账面资本；（2）经济资本；（3）监管资本（净资**

本）。在资本充足方面，常用的风险控制指标包括风险覆盖率和资本杠杆率等。（**考纲**

要求：熟悉）

24. **压力测试**是指**将整个金融机构或资产组合置于某一特定压力情景之下，然后测**

试该金融机构或资产组合在这些关键市场变量突变的压力下的表现状况，以考虑它们是

否能经受得起种市场的突变。（**考纲要求：熟悉**）

25. 证券公司在进行压力测试，应当遵循的原则包括：**全面性原则、实践性原则、审**

慎性原则、前瞻性原则。（**考纲要求：熟悉**）

26. **市场风险**的应对方法包括：**（1）限额管理；（2）估值管理；（3）对冲管理；**

（4）绩效和激励管理。常用的市场风险额包括交易限额、风险限额、止损限额、敏感度限额、情景限额等。（**考纲要求：熟悉**）

27. 交易对手信用风险主要来自两类金融产品：**一是场外衍生品**，比如利率互换、汇率远期、信用违约互换；**二是证券融资交易**，比如回购和逆回购、证券借贷，其中场外衍生品规模更大。（**考纲要求：熟悉**）

28. **信用风险衡量方法**包括：**（1）传统信用风险评估（专家系统与5Cs相信用打分模**

型）；（2）内部评级。（**考纲要求：熟悉**）

29. 5Cs系统是指品德 (Character)、资本 (Capital)、还款能力 (Capacity)、抵押 (Collateral)、经营环境 (Condition)。内部评级是基金金融机构内部通过定量因素和定性因素的综合分析, 对其自身的交易对手、债务人或交易项目自身用一个高度简化的等级符号来反映被评级对象的风险特征。内部评级所反映的被评级对象的风险特征主要是借款者的违约概率 (PD) 和交易工具的违约损失率 (LGD)。(考纲要求: 熟悉)

30. 股票质押回购是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押, 向符合条件的资金融出方融入资金, 并约定在未来返还资金、解除质押的交易。股票质押率上限不得超过60%。证券公司作为融出方的, 单一证券公司接受单只A股股票质押的数量不得超过该股票A股股本的30%。集合资产管理计划或单一资产管理客户作为融出方的, 单只集合资产管理计划或单一资产管理客户接受单只A股股票质押的数量不得超过该股票A股股本的13%。(考纲要求: 熟悉)

31. 融资融券业务是指向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出, 并收取担保物的经营活动。(考纲要求: 熟悉)

32. 证券公司开展融资融券业务、约定式回购交易、股票质押式回购交易等融资类业务的规模不得超过公司净资本的4倍, 单一客户融资(含融券)业务规模与净资本比例前5名不能超过5%, 此外, 接受单只股票市值与该股票总市值比例前5名不能超过20%。

(考纲要求: 熟悉)

33. 交易对手信用风险管理方法包括: (1) 净额结算; (2) 提高抵押品和保证金要求; (3) 中央交易对手 (CCP); (4) 信用衍生品市场对冲; (5) 交易对手信用风险的

资本计量和资本监管。（考纲要求：熟悉）

34 传统信用风险转移的方法主要有信用保险、辛迪加贷款、贷款出售、资产互换等形式。（考纲要求：熟悉）

35 流动性风险的衡量指标包括：

（1）机构层面：

①资产负债结构指标。

a 流动比率，指企业流动资产和流动负债的比率； b

速动比率，是指企业速动资产与流动负债的比率；

c 净稳定资金率， $\text{净稳定资金率} = \text{可用稳定资金} / \text{净需稳定资金} \times 100\%$ ；

d 资产负债的久期缺口，资产负债的久期缺口等于资产加权平均久期减去负债加权平均久期与资产负债率的乘积。

②现金流量匹配指标。

a 流动性覆盖率， $\text{流动性覆盖率} = \text{优质流动性资产} / \text{未来30天现金净流出量} \times 100\%$ ；

b 流动性指数；

c. 现金流量比率， $\text{现金流量比率} = \text{经营活动现金流量净额} / \text{流动负债}$ 。

（2）市场层面：

①买卖价差法；

②换手率；

③冲击成本（冲击成本是机构大户面临的流动性成本的重要表现，市场流动性越高，冲击成本越低）。（考纲要求：熟悉）

36. 流动性风险管理策略包括：（1）融资策略管理；（2）日间流动性管理；（3）

流动性缓冲资产；（4）流动性风险应急计划；（5）流动性风险报告。（考纲要求：熟悉）

37. 操作风险的评估方法包括：风险控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集。（考纲要求：熟悉）

38. 操作风险管理方法包括：（1）内部控制；（2）保险；（3）业务外包；（4）IT技术应用；（5）数据治理和管理；（6）业务持续计划。（考纲要求：熟悉）

39. 声誉风险管理方法包括：（1）事前识别与评估；（2）应急机制；（3）媒体沟通
相信息披露；（4）监测分析。（考纲要求：熟悉）

40. 战略风险取决于四个方面：一是战略目标的兼容性；二是为实现这些目标而制定的经营战略；三是为实现目标所部署的资源；四是整个战略实施过程的质量。（考纲要求：熟悉）

41. 系统性风险：是指由于金融体系的部分或全部功能受到破坏，从而引发金融服务的供应大规模中断，并可能对实体经济造成严重负面影响的风险。它是与单体金融 机构

风险相对应的，通常具有内生性、关联性、复杂性、突发性、传染性等特征。（考纲要求：掌握）

42. 我国证券公司风险管理体系建立与发展：

（一）第一阶段：20世纪90年代初期行业兴起到2004年

（1）20世纪80年代到90年代初，随着股票发行、证券交易场所的出现，证券公司 或其他金融机向下设的营业部从深圳、上海破土而出，随后蔓延到北京、沿海省份、内 陆省份的省会城市。

(2) 这段时期，证券公司以经纪业务为主，二级市场的股票投资和投资银行的IPO承销业务逐步扩大。

(3) 证券经纪业务的主要风险是客户资金被挪用的风险。

(4) 中国证监会在2001年1月发布了《证券公司内部控制指引》，在2003年发布了《证券公司治理准则》，前者对各类主要业务的内控措施进行了详细列举两个制度都从公司内控、治理角度提出了基本要求。

(二) 第二阶段：2005-2012年

(1) 综合治理推动行业完善治理结构和内控体系，延伸风险管理的范围，提高合规风险和操作风险的管控能力。

(2) 通过风控指标、监督管理等方面的监管制度，确立了证券公司风险容忍度和主要业务的风控措施。

(3) 业务创新推动行业探索信用风险管理方法和工具，丰富风险管理体系。

(4) 压力测试作为风险评估的补充已经得到广泛应用。

(三) 第三阶段：2013年至今

(1) 《证券公司全面风险管理规范》引导证券公司风险管理质的飞跃。

(2) 行业自律组织引导行业建立针对重要风险类型的管理方法和机制。

(3) 监管部门和自律组织针对风险管理薄弱业务出台的风险管理制度，使行业进一步夯实风险管理能力。 **(考纲要求：熟悉)**