# 金融市场基础知识****重要考点****

****

作者：Zongzhe

更新日期：2020年8月3日

邮箱：[zongzhe\_chen@sina.com](mailto:zongzhe_chen@sina.com)

## 重要考点速记

1. 目前，构成短期资本流动主体的是投机性资金的流动。
2. 证券公司发行短期融资券实行余额管理，待偿还短期融资券余额不超过净资本的60%。
3. 影响财政政策作用发挥的因素：税收政策、公共支出政策以及国债发行。  
   （没有信贷政策，因为信贷不算财政）
4. QDII投资比例限制：单只基金、集合计划持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金、集合计划净值的10%。
5. 申请证券、期货投资咨询从业资格的机构应具备的条件包括：有100万以上的注册资本
6. 证券金融公司开展转融通业务，应当向证券公司以信托的方式收取一定比例的保证金；
7. 股票是有价、要式、资本、综合权利、证权证券。（综合资本，正式有价）
8. 有面额股票为股票发行价格的确定提供依据（面额就是发行价格的最低界限）。  
   无面额股票便于股票分割。
9. 金融风险包括：信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险，声誉风险。（没有违约风险）
10. 资本市场包括：股票市场、中长期国债市场、中长期银行贷款市场。
11. 货币中介目标的选取必须符合以下标准：可测性、可控性、相关性、抗干扰性和适应性。（没有原子性和独立性）
12. 基金的自律组织有：基金行业自律组织（证券投资基金业协会），证券交易所。
13. 金融债券的特点：不记名、不挂失，可以抵押和转让。
14. 证券市场监督的手段：法律手段、经济手段、行政手段。
15. 根据投资者的心理因素，可以证券市场投资者分为：稳健型、冒险型、中庸型。
16. 私募基金运行期间内，信息披露义务人应当在每季度结束之日起的10个工作日内向投资者披露。
17. 单只私募证券投资基金管理规模达到5000万元以上的，应当持续在每月结束之日起5个工作日内向投资者披露净值信息。
18. 私募基金管理人，应当向证券投资基金业协会登记办理备案手续。
19. 信息披露义务人应当在重大事件发生之日起2日内编制并披露临时报告书。
20. 证券资产管理业务为多个投资者办理集合资产管理计划限定货币资金委托。
21. 2006年5月8日，中国证监会发布《上市公司证券发行管理办法》，明确规定上市公司可以公开发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券。
22. **香港的**金融市场监管机构包括：香港金融管理局（金管局）、证券及期货事务监察委员会（证监会）；保险业监理处（保监处）。
23. 非证券金融市场包括：股权投资市场、信托市场**、**融资租赁市场**、**外汇市场**、**黄金市场**、**保险市场**、**银行理财产品市场**、**长期贷款市场。
24. 利率结构期限理论包括：市场预期理论、市场分割理论、流动性偏好理论。
25. 宏观经济变量主要包括：国内生产总值、经济周期、通货膨胀与利率、汇率和国际资本流动。（不包括财政政策）
26. 货币政策作为总需求管理工具，在维护金融稳定方面有一定的局限性。
27. 公司型基金依据基金公司章程设立。
28. 首次采用询价方式的，应当安排不低于本次公开发行股票数量的40%优先向通过公开募集方式设立的证券投资基金、全国社会保障基金、基本养老保险基金配售。
29. 证券公司的融资融券业务，应当以自己名义在证券登记结算机构分别开立：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。
30. 财务公司发行的金融债券应当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，经原中国银监会批准免于担保的除外。可以进行公开发行和非公开发行。
31. 国际经济环境因素作为影响我国金融市场运行的因素，包括：经济全球化、放松管制和加强管制两种经济哲学的交替、世界货币制度的影响。不包括：汇率和国际资本流动。
32. 詹森指数是以资本定价模型为基础的评价基金业绩的绝对指标。
33. 证券公司设立私募基金子公司规定包括：经注册地中国证监会派出机构审批。
34. 证券、期货投资咨询人员申请从业资格的条件包括：通过中国证监会统一组织的从业人员资格考试、加入一家有从业资格业务的投资咨询公司、从业业务两年。
35. 证券公司开展转融通业务后，应当每年按照税后利润的10%提取风险准备金。
36. 形成“传统龙头企业+新兴成长行业领军企业”组合的是深证100指数。
37. 伦敦债券市场包括：金边（英国中央政府）债券市场；国际债券市场；公司债券市场。
38. 证券交易所的债券交易价格按照竞价的方式进行，包括：口头报唱；板牌竞价；计算机终端申报竞价。不包括书面报价。
39. 中国证监会监管事项之一是监管境外机构到境内设立证券机构、从事证券业务等。
40. 开放式基金认购的步骤为：开户、认购、确认。（没有缴款）
41. 财政部；中国证监会对注会、会计师事务所执行证券、期货相关业务实行许可证管理。
42. 根据交易合约的签订与实际交割之间的关系，将市场交易的组织形态划分为：现货交易、远期交易、期货交易。
43. 中证规模指数包括：中证100,200,500,700,800，中证流通指数。
44. 中国证券业协会正式成立于1991年8月28日，具有独立法人地位，由经营证券业务的金融机构自愿组成。
45. 证券市场监管的经济手段：运用利率政策、公开市场业务、信贷政策、税收政策。
46. 债券的票面要素：票面价值、到期期限、票面利率、发行者名称。没有发行日期。
47. 公司债券实行一次核准、分期发行，首期发行量应当不少于发行总量的50%。
48. 在资产证券化中，服务机构不对证券的发行进行促销。
49. 货币乘数：基础货币和货币供给之间的倍数关系。
50. 合格境内机构投资者应在每个会计年度结束后4个月内，向国家外汇管理局报送上一个年度境外投资情况报告（包括投资额度使用情况、投资收益情况等）。
51. 另类投资子公司不得成为对所投资企业的债务承担连带责任的出资人；不得向投资者募集资金开展基金业务。
52. 债券的远期交易共有8个期限品种，最短2天，最长365天。
53. 公司可以向所有出资人（股东和债权人）进行自由分配的现金流是企业自由现金流。
54. 证券公司应根据公司业务规模、性质、复杂程度、风险水平及组织架构，充分考虑压力测试结果，制定有效的风险应急计划，确保公司可以应对紧急情况下的流动性需求。
55. 储蓄国债（电子式）与记账式国债的区别：发行对象不同、发行利率确定机制不同、流通或变现方式不同、收益不同。
56. 债券的三种付息方式：息票方式（剪息票方式）、折扣利息、本息合一方式。
57. 询价交易方式包括报价、格式化询价和确认成交三个步骤。
58. 我国证券市场监管体系不包括：证券登记结算公司。
59. 金融期货交易与金融现货交易的区别（其一）：交易对象不同。
60. 利率期货主要是为了规避利率风险而产生的。固定利率有价证券的价格收到现行利率和预期利率的影响，价格变化与利率变化一般呈反向关系。
61. 我国公司获得利润的分配顺序为：缴纳企业所得税->弥补亏损->提取法定公积金->提取任意公积金->分配现金股利。
62. 我国股票按投资主体可以划分为：国家股、法人股、社会公众股、外资股。
63. 信用风险构成要素：违约概率、违约损失率、违约风险暴露、预期损失、非预期损失。
64. 买卖差价法的价差指标：买卖价差、有效价差、实现的价差。
65. 监事会至少每六个月招开一次会议。  
    监事长、1/3以上监事可以提议召开临时监事会会议。  
    监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会决议应当在会议结束后2个工作日内向中国证监会报告。

# 第一章 金融市场概述

## 第一节 金融市场概述

### 考点1：金融市场的概念与功能

### 考点2：直接融资和间接融资

1. 在一个时期若以直接融资为主，则证券市场居于一国金融市场的核心地位；  
   若以间接融资为主，则中长期信贷市场居于核心地位。
2. 间接融资的方式：银行信用融资、消费信用融资、租赁融资。（没有商业信用融资）。

### 考点3：金融市场的重要性

### 考点4：金融/证券市场的分类

1. 证券市场的分类：  
   按交易工具：债权市场（交易债务工具），权益市场（交易权益工具）；  
   按金融资产的种类：证券市场，非证券金融市场。

## 第二节 全球金融市场

### 考点5：金融市场的形成与发展趋势

### 考点6：全球金融体系的主要参与者

### 考点7：国际资金流动

### 考点8：英国的金融市场

### 考点9：美国的金融市场

1. 美国存券银行的职责包括：向ADR持有者提供证券发行人及ADR的市场信息，解答投资者疑问。
2. 美国存托凭证的发行与交易的中介机构不包括：美国证券交易委员会。

### 考点10：中国香港金融市场

# 第二章 中国的金融体系与多层次资本市场

## 第一节 中国的金融体系

### 考点1：中国金融市场的历史、现状

### 考点2：影响我国金融市场运行的主要因素

1. 货币政策通过货币供给量、利率和信贷政策机制发生作用
2. 财政政策：通过税收政策、公共支出政策以及国债发行等发挥作用

### 考点3：主要金融中介机构的业务

1. 证券公司的主要业务包括经纪业务，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，证券资产管理业务等。

### 考点4：中国金融市场的监管体制

### 考点5：金融服务实体经济高质量发展的要求

### 考点6：中央银行的主要职能和业务

### 考点7：存款准备金制度与货币乘数

### 考点8：货币政策目标及工具

1. 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、货币政策操作程序。
2. 一般性货币政策工具的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、公开市场业务；
3. 选择性货币政策工具包括XX信用控制；
4. 创新型货币政策工具主要是XX便利、XX调节。
5. 创新性货币工具中，常备借贷便利（SLF）的主要对象为政策性银行和全国性商业银行，最长期限为3个月。

### 考点9：货币市场传导机制

## 第二节 中国多层次的资本市场

### 考点10：场内市场

1. 创业板市场（二板市场）于2009年10月23日在深圳证券交易所正式启动。

### 考点11：场外市场

### 考点12：科创板

# 第三章 证券市场主体

## 第一节 证券发行人

### 考点1：证券发行人

## 第二节 证券投资者

### 考点2：政府、金融机构投资者

### 考点3：合格境外机构投资者

1. QFII每月汇出资金总规模不得超过境内资产的20%。

### 考点4：合格境内机构投资者

1. QDII对于证券公司的认定条件包括：净资本不低于8亿人民币，净资本与净资产的比例不低于70%。

### 考点5：基金类投资者

### 考点6：个人投资者

## 第三节 证券中介机构

### 考点7：证券公司概述

### 考点8：证券公司的主要业务（一）

1. 证券公司经营证券经纪业务、资产管理业务等两种以上业务的，其董事会应当设立：薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会。
2. 投资顾问业务：提供投资建议，辅助客户做出投资决策；  
   投资咨询业务：提供投资分析、预测或者建议。
3. 对因证券金融公司有偿使用证券公司缴存的保证金导致的差额，证券公司无需补交。
4. 按照《证券法》规定，向不特定对象发行的证券票面总值超过5000万元的，应当由承销团承销。

### 考点9：证券公司的主要业务（二）

1. 证券公司从事资产管理业务的要求包括：  
   公司净资本不低于2亿元；  
   设立有限性集合资产管理计划的净资本限额为3亿元；  
   设立非限定性集合资产管理计划的净资本限额为5亿元。
2. 私募基金子公司的设立要求包括：最近6个月各项风险控制指标符合中国证监会及中国证券业协会的相关要求。
3. 证券公司开展融资融券业务时，商业汇票不能充当保证金。不动产不能充当担保物。

### 考点10：律师事务所、会计师事务所从事证券法律业务的管理

1. 会计师事务所申请证券的资格包括：净资产不少与500万元。

### 考点11：证券、期货投资咨询机构的管理

1. 基金管理公司不经批准，可以直接向：QFII，境内保险公司等提供投资咨询服务。

### 考点12：资信评级机构、资产评估机构从事证券业务的管理

1. 资产评估机构的申请条件包含：  
   30名注册资产评估师；净资产200万；近3年收入不少于200万。

### 考点13：证券金融公司的定位与从事转融通业务的管理

1. 转融通风险控制指标数字除了5就是1。比如：100%，50%，15%，10%。

## 第四节 自律性组织

### 考点14：证券交易所

1. 我国证券交易所的理事会会议至少每季度召开一次。

### 考点15：中国证券业协会

1. 我国证券业协会的三大职能是自律、服务、传导。

### 考点16：证券登记结算公司

### 考点17：证券投资者保护基金

## 第五节 证券市场监管机构

### 考点18：证券市场监管

1. 中国证监会的核心职责为“两维护，一促进”：促进资本市场的健康发展。
2. 国际证监会公布的监管目标包括：降低系统性风险。不包括：防止市场操作行为。

# 第四章 股票

## 第一节 股票概述

### 考点1：股票的概述

### 考点2：股票的分类

### 考点3：与股票相关的资本管理概念

### 考点4：普通股

### 考点5：优先股

### 考点6：我国的股票类型

## 第二节 股票发行

### 考点7：股票发行制度

### 考点8：股票发行规定

1. 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；

### 考点9：股票发行方式与退市

## 第三节 股票交易

### 考点10：证券交易概述

### 考点11：证券交易程序（一）

### 考点12：证券交易程序（二）

1. 通过限价申报买卖科创板，单笔申报数量应当不小于200股，且不超过10万股；  
   通过市价申报买卖，单笔申报数量应当不小于200股，且不超过5万股。
2. 证券投资公司类股东持股超过5%的，不会被视为非自由流通股本。

### 考点13：股票价格指数

1. 股票价格指数以现金结算。

### 考点14：沪港通和深港通

### 考点15：股票的价值和价格

## 第四节 股票估值

### 考点16：股票投资主要分析方法

1. 股票的技术分析法认为股票价格波动是对市场供求均衡状态偏离的调整。

### 考点17：股票估值方法概述

### 考点18：股票的绝对估值方法

### 考点19：股票的相对估值方法

1. 企业价值/息税前利润倍数法剔除了资本结构的影响；  
   企业价值/息税折旧摊销前利润倍数法剔除了资本结构的影响，和折旧摊销的影响。

# 第五章 债券

## 第一节 债券概述

### 考点1：债券概述

1. 债券是有价证券，也是一种虚拟资本，不代表真实资本。
2. 债券收益可以表现为：利息收入、资本损益、再投资收益。

### 考点2：债券的分类

### 考点3：债券和股票的异同

### 考点4：政府债券

1. 地方债的一般债券（普通债券）：为没有收益的公益性项目发行，以公共预算收入还本付息。
2. 地方债的一般债券，单一期限的发行规模不得超过一般债券当年发行规模的30%。
3. 政府债券不能调节居民收入。

### 考点5：我国国债的类别

1. 从2017年起，发行的凭证式国债统一更名为储蓄国债（凭证式）。

### 考点6：金融债券

1. 政策性金融债券向国有商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行等金融机构发行。（没有风险投资公司）

### 考点7：公司债券

1. 中国证监会在收到公司债券发行的申请文件后，在5个工作日内决定是否受理。

### 考点8：企业债券

1. 我国企业债券的发行采取审批制。
2. 我国非金融企业债券由非金融企业在银行间债券市场发行，包括中期票据。
3. 非金融企业债券中中期票据的特点：
   1. 中期票据的期限一般为1~10年，我国中期票据的期限通常为3年或者5年。
   2. 中期票据待偿还余额不得超过企业净资产的40%。
4. 中小非金融企业债券中：  
   任一企业单只票据注册金额不超过10亿；  
   任一企业集合票据募集资金不超过2亿；  
   一次注册，一次发行。

### 考点9：企业债券和公司债券的区别

### 考点10：国际债券

### 考点11：资产证券化

1. 资产证券化根据基础资产的划分包括：不动产证券化、信贷资产证券化。
2. 资产证券化根据证券化产品的属性划分包括：股权型、债权型、混合型证券化。
3. SPV是以资产证券化为唯一目的的、独立的信托实体，资金全部来源于发行证券的收入。
4. 资产证券化中，服务机构的职责包括：定期向受托管理人和投资者提供有关特定资产组合的财务报告。
5. 资产证券化中，受托人的职责包括：对没有立即转付的款项进行再投资。
6. 资产证券化可以解决资产和负债的不匹配，体现为：流动性和期限不匹配；利率不匹配。

## 第二节 债券的发行

### 考点12：政府债券的发行与承销

1. 2018~2020储蓄国债发行额度管理办法规定：  
   储蓄国债（电子式）发行额度分为基本代销额度和机动代销额度；  
   储蓄国债（凭证式）发行额度按照代销比例分配给承销团成员。
2. 国债采取竞争性招标方式发行的，最高投标额为：甲类——35%；乙类——25%。

### 考点13：金融债券的发行与承销

1. 企业集团财务公司发行金融债券后，资本充足率不低于10％。
2. 金融租赁公司和汽车金融公司发行金融债券后，资本充足率均应不低于8％。
3. 证券公司借入的长期次级债务是期限在2年以上（含2年）的债务。
4. 我国的混合资本债券是指商业银行为发行的，期限在15年以上，发行之日起10年内不可赎回的债券。
5. 商业银行发行次级债务，固定期限不低于5年（含5年）

### 考点14：企业债券的发行与承销

1. 有限责任公司和其他类型企业公开发行企业债券前，净资产额不低于6000万。
2. 商业银行发行次级定期债务，须向中国银监会提出申请。
3. 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市场发行的，约定在1年内还本付息的债务融资工具。
4. 公开发行公司债券的条件包括：累计债券余额不超过公司净资产的40％。

### 考点15：其它债券的发行与承销

1. 债券远期为净价交易，全价结算。
2. 注册委员会的注册会议原则上每周召开一次，每次由5名注册委员会委员参加。

## 第三节 债券交易

### 考点16：债券交易的方式及流程

1. 清算：同一日期对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”的原则办理。
2. 从理论上说，回购交易是质押贷款的一种方式，通常用在政府债券上。

### 考点17：债券评级

## 第四节 债券估值

### 考点18：债券市场

### 考点19：债券估值

### 考点20：债券收益率与利率风险、期限结构

# 第六章 证券投资基金

## 第一节 证券投资基金概述

### 考点1：证券投资基金概述

1. 《证券投资基金法》颁布于2003年10月28日，实施于2004年6月1日。
2. 《证券投资基金法》的正式实施是中国证券投资基金发展史上的一个重要里程碑。

### 考点2：证券投资基金的分类

1. 对契约型基金，投资者既是委托人，也是受益人。对公司型基金，投资者是股东。
2. 股票基金按所持股票性质可分为：价值型股票基金、成长型股票基金、平衡型股票基金。
3. LOF采用现金进行申购和赎回；不一定采用指数；没有申购赎回的规模上限。

## 第二节 证券投资基金的运作与市场参与主体

### 考点3：证券投资基金的运作与市场参与主体

1. 基金市场的参与主体：当事人、基金服务机构、基金的监管机构和自律组织。
2. 从基金管理人的角度看，基金的运作包括：市场营销、后台管理、投资管理。
3. 基金托管人的职责主要有资产保管、资金清算、会计复核以及对投资运作的监督等。

## 第三节 基金的募集、申购、赎回与交易

### 考点4：基金的募集、申购、赎回与交易

1. 基金会开展保值、增值活动，应当遵循合法、安全、高效的原则。（没有谨慎）
2. 基金注册程序分为简易程序和普通程序，前者审查不超过20个工作日；后者为6个月。
3. 基金首次募集信息披露包括：基金份额发售前至基金合同生效期间的披露。

## 第四节 基金的估值、费用与利润分配

1. 基金的销售费用包括：基金转换费。
2. 基金自身投资活动产生的税收，只征收卖出时的印花税，税率为0.1%。

### 考点5：基金资产估值

### 考点6：基金的费用

### 考点7：基金的利润与税收

1. 基金收入包括：利息收入（包括存款利息、债券利息）、投资收益（包括证券买卖差价）。（不包括管理费收入）。
2. 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的一定比例逐日计提，按月支付。

## 第五节 基金的管理

### 考点8：基金业绩评价指标

1. 基金投资的外部风险包括：经营风险（投资对象的经营）。

## 第六节 证券投资基金的监管与信息披露

### 考点9：基金信息披露的分类

1. 基金管理人运作基金，不得出现的情形包括：一只基金持有其他基金（不含货币市场基金），其市值超过基金资产净值的10%，但基金中基金除外。
2. 基金管理半年度报告在30日内编制，年度报告在90日内予以公告。

## 第七节 非公开募集证券投资基金

### 考点10：私募基金的募集

### 考点11：私募基金的信息披露

# 第七章 金融衍生工具

## 第一节 金融衍生工具概述

### 考点1：金融衍生工具概述

1. 金融衍生品以场外交易为主。
2. 近年来，由于场外利率类衍生品名义金额下降较多，场外衍生品整体呈下降趋势，而场内衍生品却大幅增长。
3. 利率期货有：债券期货、主要参考利率期货。
4. 外汇期货又称货币期货，是单独的期货类型。

## 第二节 金融远期、期货与互换

### 考点2：金融远期合约与金融期货合约

### 考点3：金融期货的种类和功能

### 考点4：金融互换交易

1. 中国证券业协会于2012年底启动了股票收益互换业务试点工作。

## 第三节 金融期权与期权类衍生产品

### 考点5：金融期权

### 考点6：权证

## 第四节 其他衍生工具

### 考点7：可转换公司债券

1. 分离交易的可转债与一般可转债的区别：权利载体不同、行权方式不同、权利内容不同。

# 第八章 金融风险管理

## 第一节 风险基础

### 考点1：风险概述

## 第二节 金融风险管理基本框架

### 考点2：金融风险管理

1. 风险控制最突出的特征是控制措施的目的是降低风险本身。
2. 风险限额是依据RAROC最大化原则，将风险指标分解至公司的不同层面。

## 第三节 金融风险衡量方法