# 金融市场基础知识****重要考点****

****

作者：Zongzhe

更新日期：2020年7月21日

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

## 重要考点速记0714

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. 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. 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）
5. 不构成商业银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入业务的是中间业务。
6. 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%。
7. 申请证券、期货投资咨询从业资格的机构应具备的条件：
   1. 有人
      1. 分别从事证券或者期货投资咨询业务的机构，有5名以上取得证券、期货投资咨询从业资格的专职人员；
      2. 同时从事证券和期货投资咨询业务的机构，有10名以上取得证券、期货投资咨询从业资格的专职人员；
      3. 其高级管理人员中，至少有1名取得证券或者期货投资咨询从业资格。
   2. 有钱
      1. 有100万以上的注册资本
8. 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；
9. 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）
10. 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。
11. 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）（绅士操刘鑫）
12. 金融市场按分类：资本市场（一年以上），货币市场（一年以下）。  
    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。
13. 询价交易的报价包括公开报价、对话报价。
14. 资产证券化的参与者：发起人、受托人、特殊目的机构、信用增级机构、信用评级机构、承销商、服务机构。（没有投资人）
15. 中央银行的主要职能：发行的银行、银行的银行、政府的银行。（没有监管的银行）
16. 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）
17. 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。
18. 金融债券的特点：不记名、不挂失，可以抵押和转让。
19. 证券市场监督的手段：法律手段、经济手段、行政手段。
20. 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。
21. 股票应当载明：公司名称；公司成立的日期；股票种类；票面金额及代表的股份数；股票的编号。（不包括公司地址）
22. 沪深300指数所选择的公司原则（其一）：股票价格无明显波动。
23. 一般开放式基金利润分配后基金份额净值不得低于面值。

## 重要考点速记0715

1. 长期次级债可按一定比例计入净资本，到期期限在3年、2年、1年以上的，按100%，70%，50%的比例计入净资本。
2. 交易所市场的债券清算和结算主要采取中央对手方的净额结算机制；
3. 对于开放型基金而言，基金的申购采用“金额申购、份额赎回”原则。
4. 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。
5. 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。
6. 私募基金在向投资者推介私募基金之前，募集机构应当采取问卷调查等方式旅行特定对象确定程序，评估结果有效期最长不得超过3年。
7. 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。
8. 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。
9. 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。
10. 金融远期：按约定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；  
    金融期权：持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的基础工具的权利。
11. 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。
12. 股票是一种有价证券，但股票本身没有价值。  
    股票是对股份有限公司净资产的所有权。
13. 优先股股东的表决权受限，但不是没有。
14. 股票的发行方式（配售制度）直接影响参与各方的利益分配。
15. **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）。
16. 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。
17. 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。
18. 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）
19. “银行的银行”包括：组织全国商业银行之间的清算；  
    “政府的银行”包括：管理各银行的黄金储备。
20. 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。  
    操作目标的选择在很大程度上取决于中介目标的选择。
21. 公司型基金依据基金公司章程设立。
22. 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。
23. 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。

## 重要考点速记0716

1. 债券本身有一定的面值，代表了财产价值，但这只是一种虚拟资本，不代表真实资本。
2. 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。
3. 保险公司次级债务的偿还只能在确保偿还次级债务本息后偿付能力充足率不低于100%的前提下才能偿本付息。
4. 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。
5. 基金运作费用的类别：基金销售过程中的费用，基金管理过程中的费用。
6. 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。
7. 证券公司设立私募基金子公司规定（其一）：经注册地中国证监会派出机构审批。
8. 证券、期货投资咨询人员申请从业资格的条件（其三）：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。
9. 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。
10. 首次公开发行股票注意事项（其三）：应同时进行网上发行和网下发行；网下和网上投资者在申购时无需缴付申购资金；投资者应自行选择参与网下发行或网上发行，但不得同时参与。
11. 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。
12. 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。
13. 零息债券也称为零息票债券，指债券合约未规定利息支付的债券。
14. 地方债不由国债承销团成员分销。
15. 公司债券：公开发行的，应当用于核准的用途；非公开发行的，应当用于约定的用途。
16. 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。
17. 资产证券化可以为发行人解决两个不匹配：流动性和期限的不匹配；利率的不匹配。
18. 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。
19. 基金的主要当事人有：基金份额持有人（投资者）、管理人、托管人。（没有服务机构）
20. 开放式基金认购的步骤为：开户、认购、确认。（没有缴款）
21. 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。
22. 我国证券登记结算制度（其一）为净额结算制度，而不是全额结算制度。
23. 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。
24. 中证规模指数包括：中证100,200,500,700,800，中证流通指数。
25. 红利贴现模型要求了解各期的现金红利，而非现金流。
26. 创业板上市的规定（之中2个）：最近2年按照上市公司章程的规定实施现金分红；最近3年及1期财务报表未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告。
27. 证券交易所的竞价原则：价格优先；同等价格下时间优先。
28. 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。
29. 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。

## 重要考点速记0717

1. 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。
2. 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%。
3. 在资产证券化中，服务机构不对证券的发行进行促销。
4. 货币乘数：基础货币和货币供给之间的倍数关系。
5. 货币乘数的完整公式比理论公式多出了：提现率，超额准备金率。
6. 基金资产净值：总值 - 所有负债。
7. 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）。
8. 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。
9. 债券的利息来自税前利润。
10. 债券的远期交易共有8个期限品种，最短2天，最长365天。
11. 金融期货交易制度中的逐日盯市制度是指结算所和无负责结算制度。
12. 金融期货交易制度中，交易所将当日以涨跌停板价格申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的是强制减仓制度。
13. 证券交易机制中，投资者买卖证券的对手是其他投资者的是指令驱动。
14. 融券交易是一种卖空交易。
15. 沪深300指数是大中盘指数。
16. 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。
17. 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。
18. 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。
19. 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。
20. 地方政府或非国家银行金融机构发行的某些有价证券，也有必要进行评级。
21. 询价交易方式包括报价、格式化询价和确认成交三个步骤。
22. ETF的通常最小申购、赎回单位在30万份、50万份，和100万份。
23. 我国证券市场监管体系不包括：证券登记结算公司。
24. 金融期货交易与金融现货交易的区别（其一）：交易对象不同。
25. 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。
26. 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。
27. 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。
28. 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。
29. 买卖差价法的价差指标：买卖价差、有效价差、实现的价差。
30. 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

### 考点3：金融市场的重要性

### 考点4：金融/证券市场的分类

## 第二节 全球金融市场

### 考点5：金融市场的形成与发展趋势

1. 金融活动本身也是经济衰竭和萧条的重要诱因。

### 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

1. 伦敦黄金市场是全球最大的黄金现货市场。

### 考点9：美国的金融市场

### 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

### 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. 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；  
   选择性货币政策工具包括XX信用控制；  
   创新型货币政策工具主要是XX便利、XX调节。

### 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

### 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

### 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

1. 企业年金的投资范围包括：限于境内投资。

### 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）

### 考点9：证券公司的主要业务（二）

### 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

### 考点11：证券、期货投资咨询机构的管理

### 考点12：资信评级机构、资产评估机构从事证券业务的管理

### 考点13：证券金融公司的定位与从事转融通业务的管理

## 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

### 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。

# 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

1. 无限售条件股包括：人民币普通股（A股）、境内上市外资股、境外上市外资股。
2. 境内上市外资股，也称B股，采用记名股票形式，以人民币标明股票面值，以外币认购、买卖。

## 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. 沪深证券交易所成立后，新股发行经理的演变过程是：定价-竞价-定价。

### 考点9：股票发行方式与退市

警示股票有退市风险的是\*ST。

## 第三节 股票交易

1. 证券委托的形式分为：柜台委托、非柜台委托。

### 考点10：证券交易概述

1. 在指令驱动中，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。

### 考点11：证券交易程序（一）

1. 证券经济商接受客户委托进行的申报竞价的原则是：时间优先、客户优先。

### 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。

### 考点13：股票价格指数

### 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. 基本分析法认为：股票的价值决定其价格。
2. 在基本分析法的宏观经济分析中，失业率、库存量、银行未收回贷款规模为滞后性指标。
3. 技术分析法认为：价格沿趋势移动。
4. 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。
5. 量化分析法会使用到大量数据、模型和电脑。

### 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. 市盈率倍数法反应公司股票价值对其净利润的倍数；  
   市净率倍数法反应公司的股票市值对其净资产的倍数。
2. 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

1. 利率债与信用债最显著的差异是信用债存在信用风险，但利率债仍然有可能出现对付延期乃至实质性违约的情况。

### 考点3：债券和股票的异同

### 考点4：政府债券

### 考点5：我国国债的类别

### 考点6：金融债券

1. 金融债券的的登记、托管机构为中国国债登记结算有限责任公司。

### 考点7：公司债券

### 考点8：企业债券

1. 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。

### 考点9：企业债券和公司债券的区别

### 考点10：国际债券

1. 欧洲债券票面使用的货币一般是可自由兑换的货币，主要为美元。

### 考点11：资产证券化

## 第二节 债券的发行

### 考点12：政府债券的发行与承销

1. 国债预发行的日期为招标日前4至前1个法定工作日。
2. 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。
3. 单一价格招标时，标的为利率的，最高者中标；标的为价格的，最低者中标。
4. 财政部代理发行地方政府债券时，  
   最低投标额：国债承销团甲类4%；乙类1%；最低承销额：甲类1%；乙类0.2%；

### 考点13：金融债券的发行与承销

1. 企业集团财务公司已发行、尚未兑付的金融债券总额不得超过起净资产总额的100%；
2. 企业集团财务公司发行金融债券后，资本充足率不低于10％。
3. 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％。
4. 要向公众投资者公开发行公司债券，条件包括：发行人最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于债券1年利息的1.5倍；
5. 证券公司借入的长期次级债务是介入期限在2年以上（含2年）的债务。

### 考点14：企业债券的发行与承销

### 考点15：其它债权的发行与承销

## 第三节 债券交易

### 考点16：债券交易的方式及流程

### 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

### 考点2：证券投资基金的分类

1. 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。

## 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. 在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司承担。
3. 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。
4. 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

## 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。

### 考点5：基金资产估值

1. 基金估值的基本原则包括：若存在活跃市场，且估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。

### 考点6：基金的费用

### 考点7：基金的利润与税收

## 第五节 基金的管理

### 考点8：基金业绩评价指标

## 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

## 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

## 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

1. 金融期货具有价格发现功能，而非价格引导功能。
2. 金融期货交易所的交易规则中，关于持仓限额制度的包括：  
   中证500、上证50合约为1200手。  
   某一股指期货合约结算后单边总持仓超过10万手的，结算会员下一交易日该合约单边持仓不得超过该合约单边持仓总量的25%；

### 考点4：金融互换交易

## 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

# 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. 风险规避主要通过经济资本配置来实现。
2. 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。

## 第三节 金融风险衡量方法