第01讲 金融市场体系

第一章 金融市场体系

核心考点一 金融市场的相关概念

概念	1.要素市场 2.创造交易金融资产 3.以金融资产为交易对象形成的供求关系和交易机制的总和 4.分为有形固定场所和无形市场网络
功能	1.资金融通（首要功能） 2.价格发现 3.提供流动性 4.风险管理

核心考点一 金融市场的相关概念

重要性	1.促进储蓄——投资转化 2.优化资源配置 3.反映经济状态 4.宏观调控
分类	1.到期期限：货币市场、资本市场 2.交易工具：债权市场、权益市场 3.发行流通性质：一级市场、二级市场 4.组织方式：交易所市场、场外交易市场 5.交割方式：现货市场、衍生品市场 6.金融资产种类：证券市场、非证券金融市场 7.辐射地：国际、国内

核心考点二 直接融资和间接融资

一、区别

比对项	**直接融资**	**间接融资**
资金获得	直接性	间接性
融资	分散性	相对集中性
融资信誉差异性	较大	较小
可逆性	部分不可逆（如股票）	全部可逆
融资者自主性	相对较强	主动权主要掌握在金融中介机构手中

二、分类

<table>
<tr><td rowspan="6">直接融资</td><td colspan="2">股票市场融资</td></tr>
<tr><td colspan="2">债券市场融资</td></tr>
<tr><td colspan="2">风险投资融资</td></tr>
<tr><td rowspan="3">商业信用融资</td><td>商品赊销</td></tr>
<tr><td>预付定金</td></tr>
<tr><td>预付货款</td></tr>
<tr><td colspan="2">民间借贷融资</td></tr>
<tr><td rowspan="4">间接融资</td><td colspan="2">银行信用融资</td></tr>
<tr><td rowspan="2">消费信用融资</td><td>分期付款</td></tr>
<tr><td>助学贷款</td></tr>
<tr><td colspan="2">租赁融资</td></tr>
</table>

三、对金融市场的影响

提高直接融资比重平衡金融体系结构，可以起到分散过度集中于银行的金融风险作用。

核心考点三 全球金融市场主要参与者

<table>
<tr><td rowspan="3">金融公司</td><td>存款吸收机构</td><td>商业银行、其他</td></tr>
<tr><td>中央银行</td><td>发行货币、外汇储备、向存款吸收机构提供信贷等</td></tr>
<tr><td>其他金融公司</td><td>证券交易商、财务公司等</td></tr>
<tr><td colspan="3">非金融公司</td></tr>
<tr><td colspan="3">住户</td></tr>
<tr><td colspan="3">为住户提供服务的非盈利机构</td></tr>
<tr><td colspan="3">广义政府</td></tr>
<tr><td>公共部门</td><td colspan="2">广义政府、中央银行、作为公共公司的存款吸收部门、其他部门中的实体</td></tr>
</table>

核心考点四 国际资金流动方式

国际长期资金流动	国际直接投资	控制为目的或利润再投资
	国际间接投资	获取收益为目的
	国际信贷	关键字：信贷、贷款
国际短期资金流动	贸易资金流动（最传统）	关键字 流动、套利、外逃、调拨
	套利性资金流动	
	保值性资金流动	
	投机性资金流动	

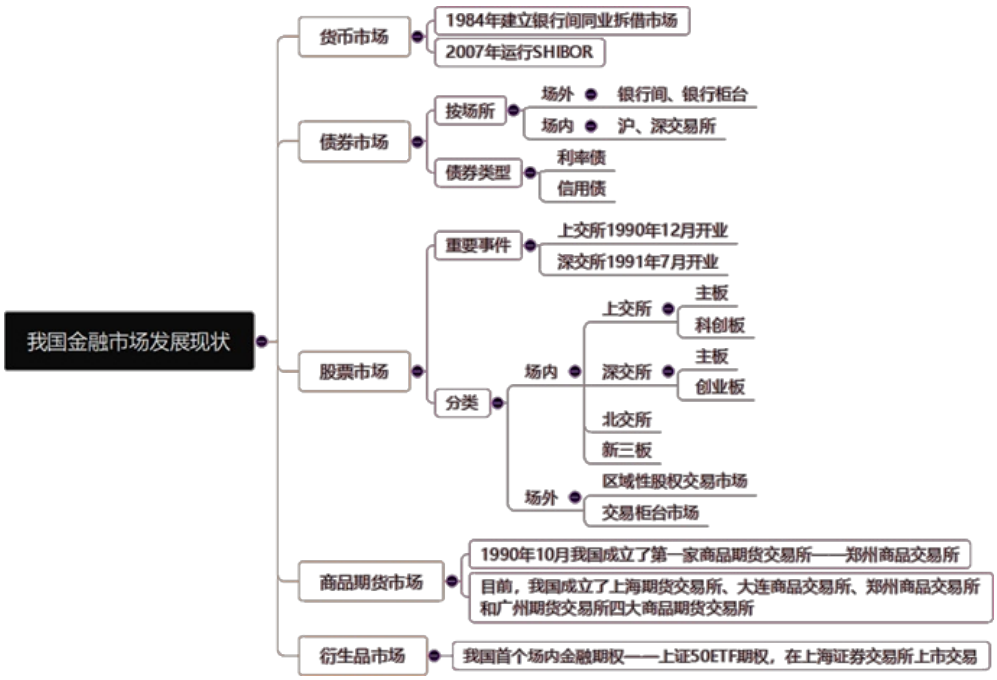
核心考点五 国际金融监管体系

监管机构	英文缩写	成立时间/地点	组成	其他考点
巴塞尔银行监管委员会	BCBS	1974年/瑞士	美、英、法等10国	——
国际证监会组织	IOSCO	1983年	1.正式会员：中国证监会 2.附属会员：交易所、协会、结算机构等（不含期货业协会、期货交易所）	纲领性文件 1.证券监管目标与原则 （1）保护投资者 （2）确保市场公平、高效、透明 （3）降低系统性风险 2.不具备强制效力
国际保险监督官协会	IAIS	1994年/瑞士	——	
英国市场监管体系	1.宏观审慎监管 金融政策委员会(FPC) 2.微观审慎监管 （1）审慎监管局(PRA) （2）金融行为管理局(FCA)			
香港金融市场监管	1.银行业——香港金融管理局（没有银行业监理处） 2.证券业、期货业——证券及期货事务监察委员会 3.保险业——保险业监理处			

第02讲 中国的金融体系与多层次资本市场（一）

第二章 中国金融体系与多层次资本市场

核心考点一 我国金融市场发展现状



核心考点二 我国金融市场监管架构

中央金融委员会（一委）	1. 金融稳定和发展的顶层设计、统筹协调、整体推进、督促落实 2. 研究审议金融领域重大政策、重大问题等
中国人民银行（一行）	1. 制定和执行货币政策，维护金融稳定 2. 承担一定的金融服务职能
国家金融监督管理总局（一局）	1. 统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管 2. 统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为
中国证券监督管理委员会（一会）	1. 统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行 2. 由国务院直属事业单位调整为国务院直属机构 3. 划入国家发展和改革委员会的企业债券发行审核职责

核心考点三 中央银行的主要职能

发行的银行	垄断货币发行权，是全国唯一有权发行货币的机构
银行的银行	1.集中保管商业银行的存款准备金 2.作为商业银行的最后贷款人 3.组织全国商业银行之间的清算
政府的银行	1.代理国库收支 2.代理国家债券的发行 3.对政府提供信贷 4.其他

核心考点四 货币政策

工具	一般性货币政策	存款准备金率、再贴现率、公开市场业务（存再公）
	选择性货币政策	信用控制、信用指导
	创新型货币政策	各类便利、补充贷款、动用安排、调节工具
目标	操作目标	短期货币市场利率、银行准备金、基础货币
	中介目标	银行信贷规模、货币供应量、长期利率
	最终目标	稳定物价、充分就业、经济增长、国际收支平衡、金融稳定
传导	过程	货币政策工具→操作目标→ 中介目标→最终目标
	机制	1.利率传导机制：关键词利率 2.价格传导机制：关键词股价 3.信用传导机制：关键词贷款、道德风险 4.汇率传导机制：关键词汇率

第03讲 中国的金融体系与多层次资本市场（二）

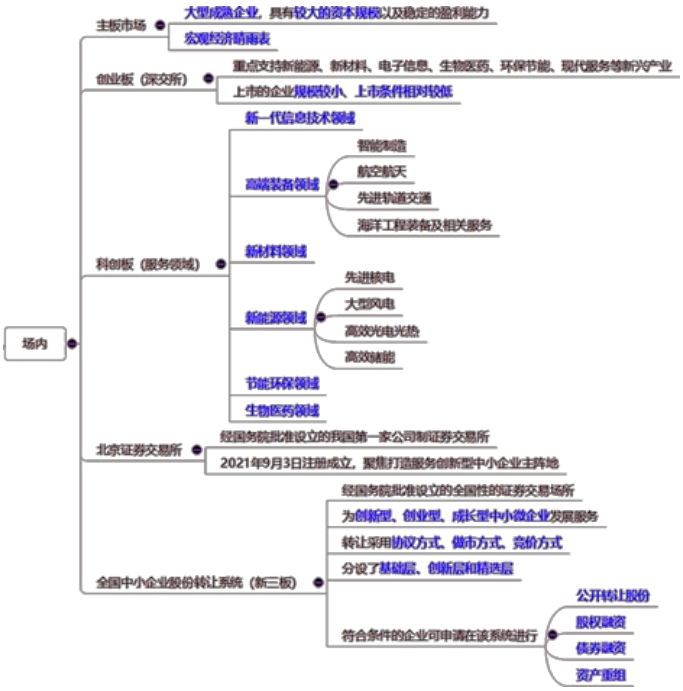
核心考点五 我国金融业进一步对外开放央行的三大原则

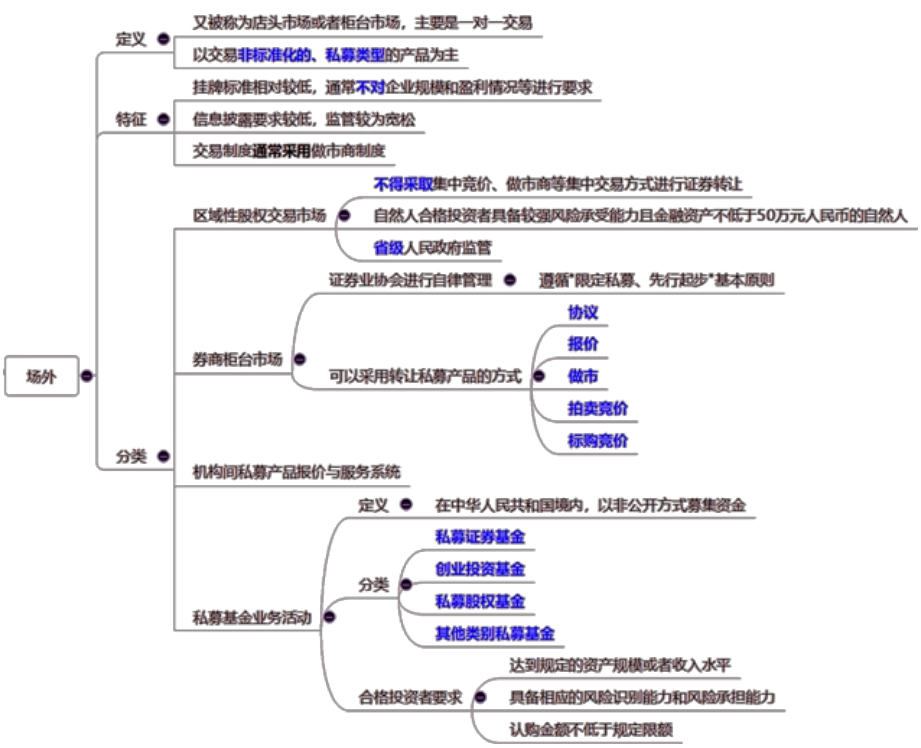
一、准入前国民待遇和负面清单原则

二、与汇率形成机制改革和资本项目可兑换进程相互配合，共同推进

三、开放的同时要重视防范金融风险 ，要使金融监管能力与金融开放度相匹配

核心考点六 中国的多层次资本市场





核心考点七 科创板的制度规则体系和五套上市标准

一、制度规则体系（1+2+6+N）

1：实施意见（证监会）

2：试行（证监会）

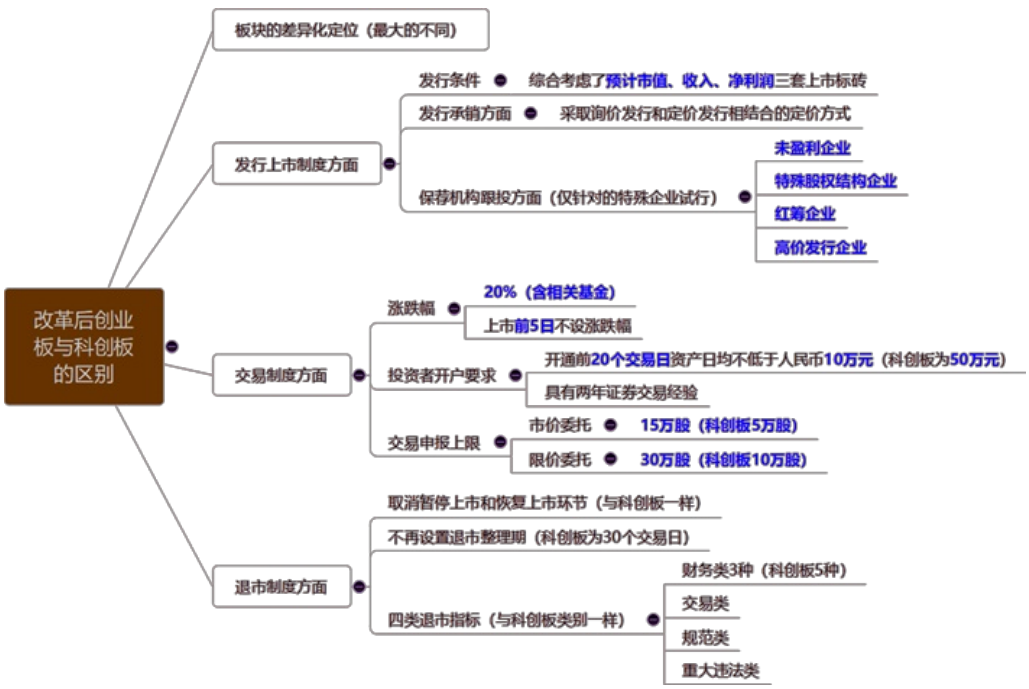
N：指引、暂行、规范、细则（上交所与协会）

6：没有上述关键字（上交所）

二、五套上市标准

（一）市值+收入
（二）市值+收入+净利润
（三）市值+收入+研发投入
（四）市值+收入+现金流
（五）市值+优势

核心考点八 改革后创业板与科创板的差异



第04讲 证券市场主体（一）

第三章 证券市场主体

核心考点一 证券发行人
一、发行人融资活动的特征
（一）是直接融资
（二）是一种强市场性的融资活动
（三）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

二、上市公司融资的方式
（一）首次公开发行（IPO）
（二）再融资
1.配股（与送股，转股，股票分割、合并一样，老股东持股比例不变）
2.增发/定向增发（影响老股东持股比例）
3.发行可转换债券

三、政府和政府机构直接融资
（一）政府：一般仅限于债券
（二）政府机构（央行为例）：央行股票（类似优先股）；特殊债券（如央行票据）

四、企业直接融资

（一）企业组织形式：独资制、合伙制、公司制（股份有限、有限责任）

（二）融资方式：发行股票获得自有资本、发行债券获得借入资本

五、金融机构直接融资（金融债券为例）

（一）金融债券一般不记名、不挂失，但可以抵押和转让

（二）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收入所得税和个人收入调节税

（三）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

（四）金融债券的利率固定，一般都高于同期储蓄利率

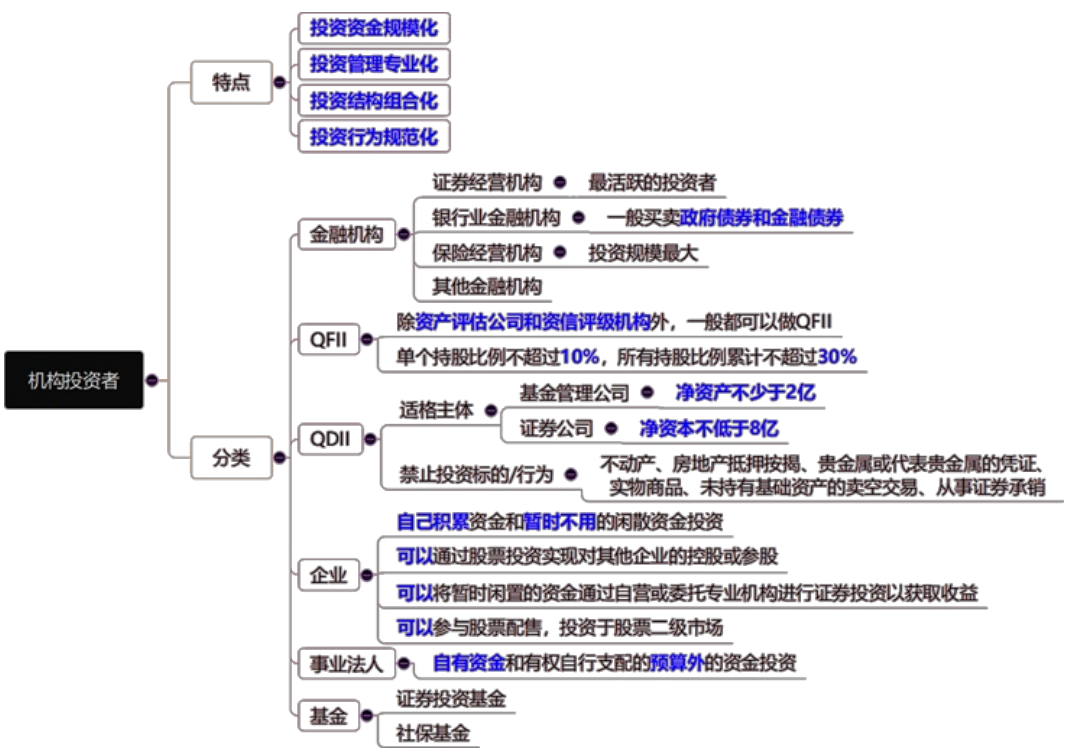
核心考点二 证券投资者

一、概念

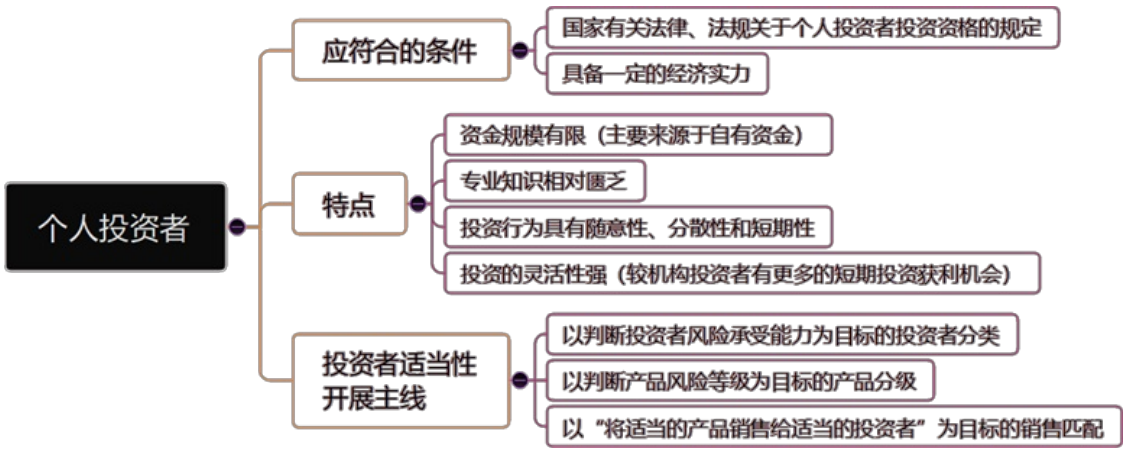
以取得利息、股息或资本收益为目的，购买并持有有价证券，承担证券投资风险并行使证券权利。

二、分类

（一）机构投资者者



（二）个人投资者



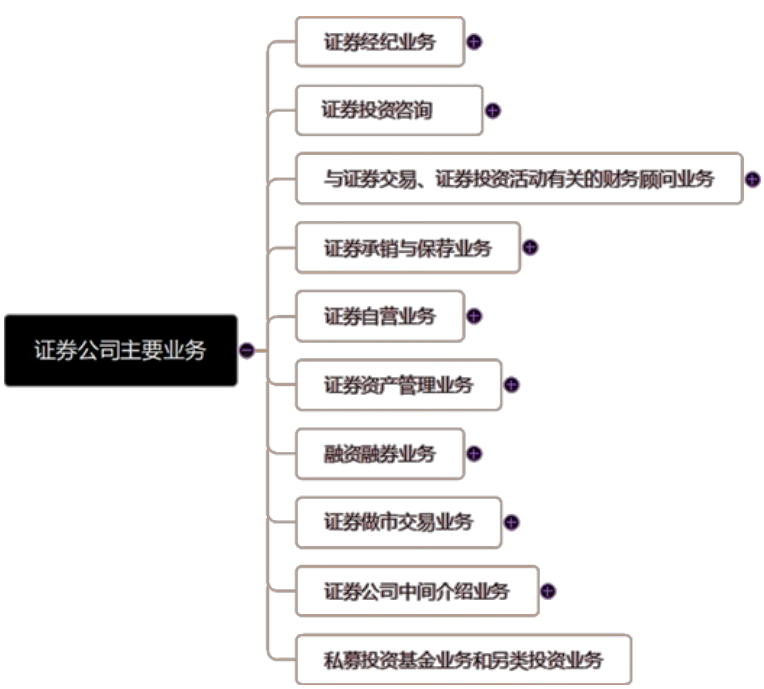
第05讲 证券市场主体（二）

核心考点三 证券中介机构

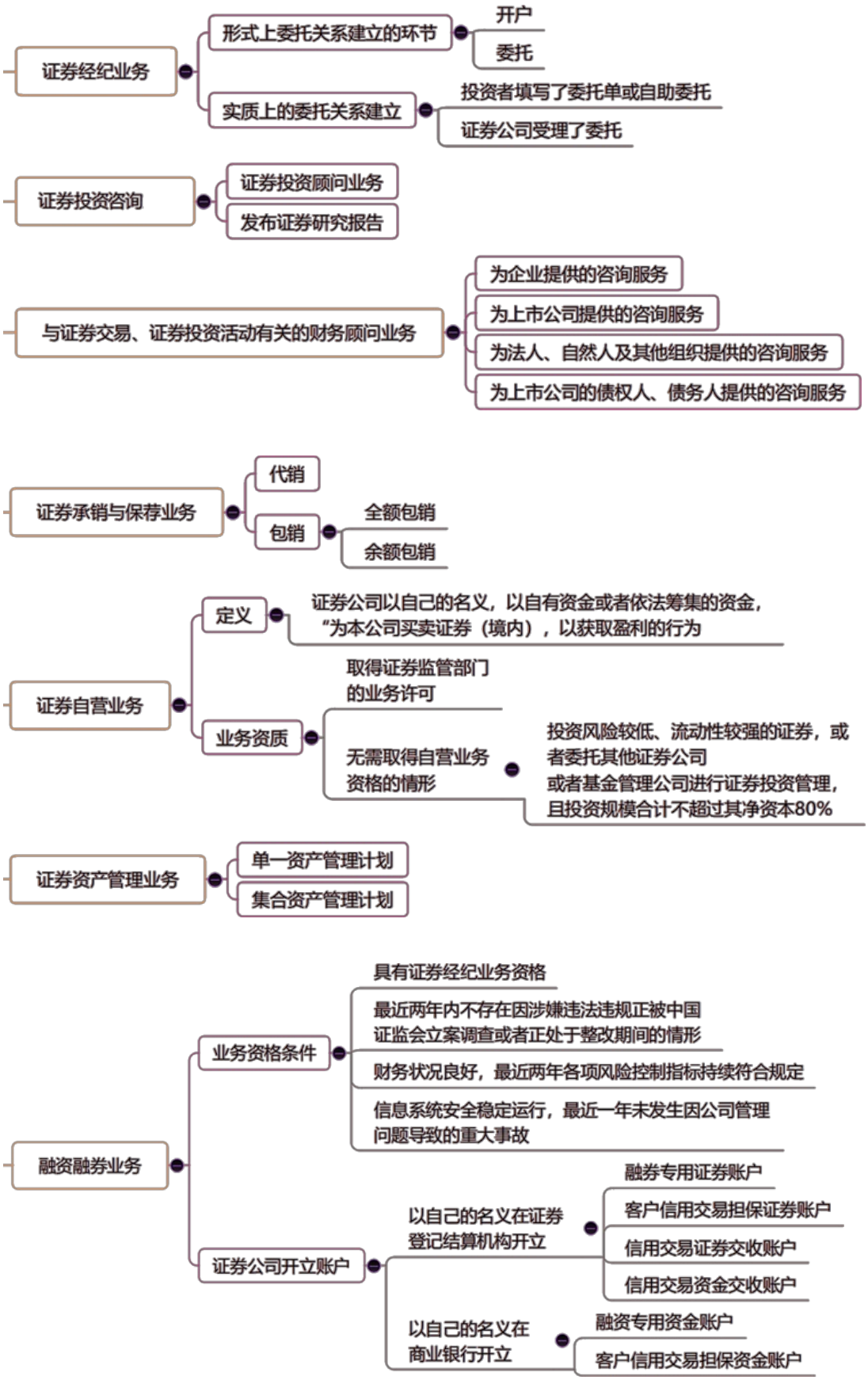
一、证券经营机构（证券公司）

（一）监管制度

1. 业务许可制度
2. 以诚信与资质为标准的市场准入制度
3. 分类监管制度（5大类11级别）
4. 以净资本和流动性为核心的风险监控和预警制度
5. 合规管理制度
6. 信息报送与披露制度



（二）主要业务


证券经纪业务
形式上委托关系建立的环节
开户
委托
实质上的委托关系建立
投资者填写了委托单或自助委托
证券公司受理了委托
证券投资咨询
证券投资顾问业务
发布证券研究报告
与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务
为企业提供的咨询服务
为上市公司提供的咨询服务
为法人、自然人及其他组织提供的咨询服务
为上市公司的债权人、债务人提供的咨询服务
证券承销与保荐业务
代销
包销
全额包销
余额包销
证券自营业务
定义
证券公司以自己的名义，以自有资金或者依法筹集的资金，
“为本公司买卖证券（境内），以获取盈利的行为
业务资质
取得证券监管部门
的业务许可
无需取得自营业务
资格的情形
投资风险较低、流动性较强的证券，或
者委托其他证券公司
或者基金管理公司进行证券投资管理，
且投资规模合计不超过其净资本80%
证券资产管理业务
单一资产管理计划
集合资产管理计划
融资融券业务
业务资格条件
具有证券经纪业务资格
最近两年内不存在因涉嫌违法违规正被中国
证监会立案调查或者正处于整改期间的情形
财务状况良好，最近两年各项风险控制指标持续符合规定
信息系统安全稳定运行，最近一年未发生因公司管理
问题导致的重大事故
证券公司开立账户
以自己的名义在证券
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
以自己的名义在
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



二、证券服务机构

（一）类型

1. 证券投资咨询机构：经证监会审批，产品为研究报告
2. 财务顾问机构：向证监会备案，产品为财务顾问报告
3. 会计师事务所：向证监会备案，产品为审计报告或验资报告
4. 律师事务所：向证监会备案，产品为法律意见书
5. 资产评估机构：向证监会备案，产品为资产评估报告
6. 资信评级机构：向证监会备案，产品为信用评级报告
7. 信息技术系统服务机构：向证监会备案

（二）各类材料保存年限（口诀）

经销（经纪，承销）3

投中（投资顾问，中间介绍）5

财服（财务顾问，服务机构）10

余（其余）20

三、证券金融公司

（一）公司设立

1.证券金融公司的组织形式为股份有限公司，根据国务院的决定设立

2.注册资本不少于人民币60亿元且为实收资本，其股东应当用货币出资

3.证券金融公司董事、监事和高级管理人员的选任，应当经中国证监会批准

4.变更名称、注册资本、股东、住所、职责范围，制定或者修改公司章程，设立或者撤销分支机构，应当报中国证监会备案。

（二）职责和定位

1. 为证券公司融资融券业务提供资金和证券的转融通服务

2. 对证券公司融资融券业务运行情况进行监控

3. 监测分析全市场融资融券交易情况，运用市场化手段防控风险

4. 中国证监会确定的其他职责

（三）性质

我国证券金融公司虽规定不以营利为目的，但是因为其开展转融通业务，所以有稳定的营业收入和利润。

（四）开展业务的资金和证券的来源

1. 自有资金和证券

2. 通过证券交易所的业务平台融入的资金和证券

3. 通过证券金融公司的业务平台融入的资金

4. 依法筹集的其他资金和证券

5. 证券金融公司发行公司债券或向股东或者其他特定投资者借入次级债（证券金融公司借入次级债，应当事先向中国证监会报告， 证券金融公司借入的次级债，计入净资本）

核心考点四 自律性组织

一、证券交易所（关键词）

（一）定义

1.高度组织化、集中进行证券交易，是整个证券市场的核心

2.本身并不进行证券买卖，也不决定证券价格

3.实行自律管理

（二）证券交易所的特征

1.参加交易者为具备会员资格的证券经营机构，交易采取经纪制度

2.通过公开竞价的方式决定交易价格

3.实行“公开、公平、公正”原则

（三）证券交易所的主要职能

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.依法审核公开发行证券申请

4.组织和监督证券交易

5.其他职能

二、组织形式

组织形式	**公司制**	**会员制**
最高权利机构	股东大会	会员大会
执行机构	董事会	理事会
监督机构	监事会	
日常经营管理	总经理	
我国相应交易所	北交所	沪、深交易所

二、证券业协会

（一）性质

1.证券业的自律性组织，非营利性社会团体法人

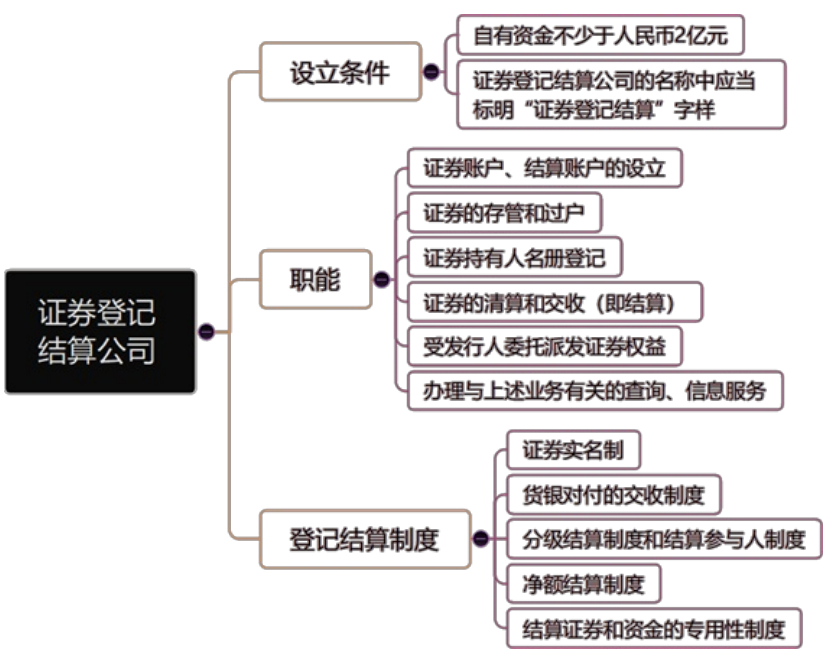
2.成立于1991年8月28日

3.采取会员制的组织形式，证券公司应当加入中国证券业协会

4.中国证券业协会章程由会员大会制定，并报中国证监会备案

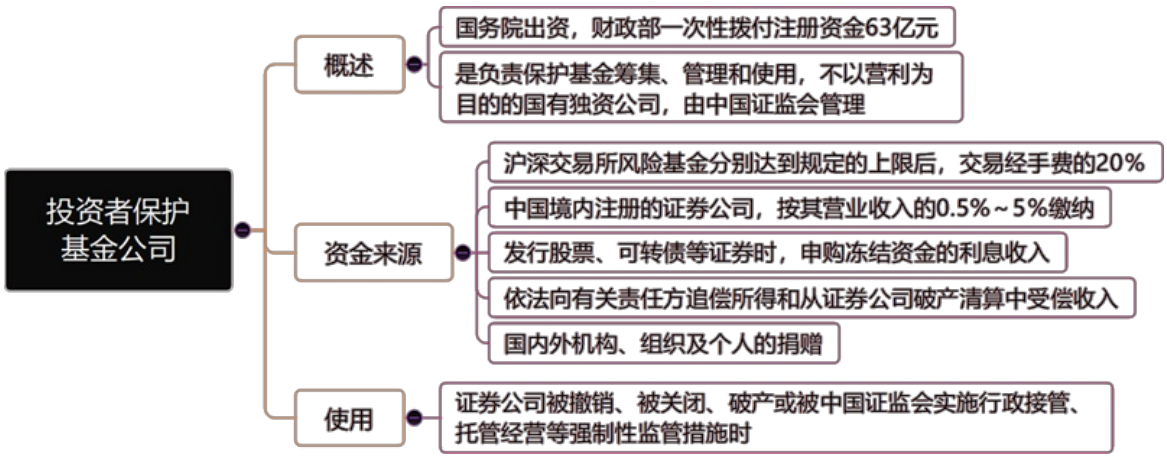
（二）履行“自律、服务、传导”三大职能，首要任务是行业自律

三、证券登记结算公司

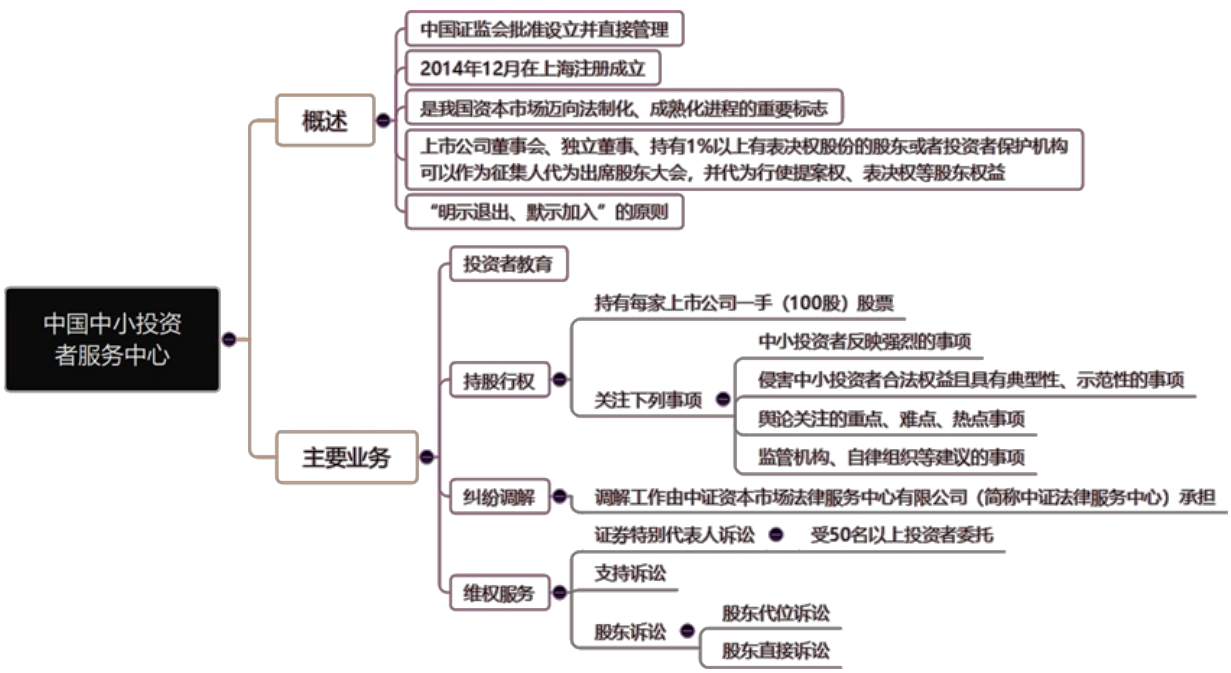


核心考点五 投资者保护机构

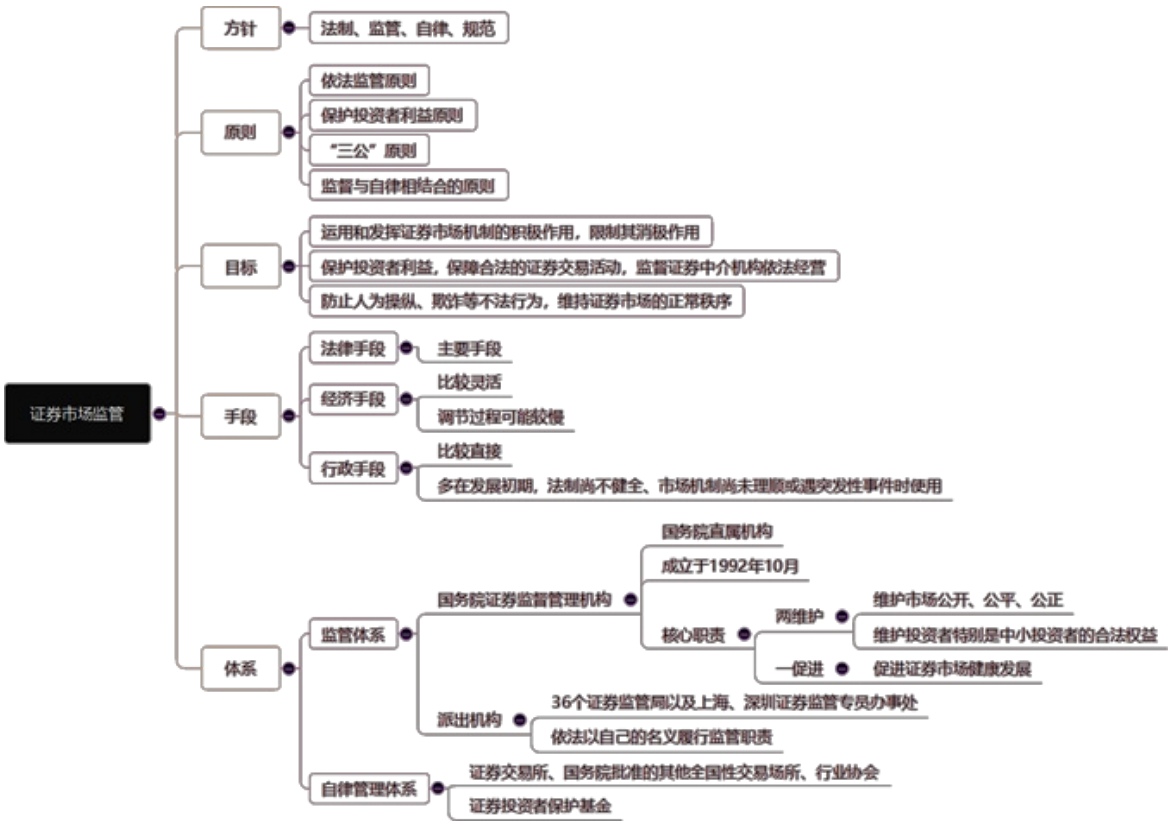
一、投资者保护基金公司



二、中国中小投资者服务中心有限责任公司



核心考点六 证券市场监管机构



第06讲 股票（一）

第四章 股票

核心考点一 股票的相关概述

一、定义（关键词）

（一）有价证券，股份有限公司签发

（二）获得公司的股息和红利

（三）每一股份的金额相等

（四）发行实行公平、公正的原则

（五）法定代表人签名，公司盖章

（六）发起人的股票应当标明“发起人股票”字样

二、性质

（一）有价证券：本身没有价值，代表的财产权不可分离

（二）要式证券

（三）证权证券

（四）资本证券

（五）综合权利证券

三、特征

（一）收益性：股息、红利，数量多少取决于股份公司的经营状况和盈利水平

（二）价格波动性和风险性

（三）流动性
（四）永久性
（五）参与性
四、分类
（一）普通股和优先股
（二）记名股票与不记名股票
（三）有面额股票和无面额股票

核心考点二 股利政策
一、定义
体现了公司的发展战略和经营思路，是股份公司稳健经营的重要指标。
二、形式
（一）现金股利：盈余公积和当期应付利润的部分或全部发放
（二）股票股利
三、相关日期
（一）股利宣告日：董事会公布
（二）股权登记日
（三）除息除权日：股权登记日下一工作日
（四）派发日

核心考点三 股份变动
一、增发：影响控制权
二、定向增发：影响控制权
三、配股：不影响控制权
四、资本公积金转增股本：不影响控制权
五、股份回购
六、可转债转股
七、股票分割和合并：不影响控制权

核心考点四 普通股股东权利

重大决策参与权	须出席会议2/3以上股东表决通过事项 1.修改公司章程 2.增加或减少注册资本 3.公司合并分立解散 4.变更公司形式
资产收益权	1.只能用留存收益支付红利 2.红利支付不能减少注册资本 3.公司无力偿债时不能支付红利 注意顺序：弥补亏损→提取法定公积金→提取任意公积金
剩余资产分配权	1.不是任意的，必须在公司解散清算之时 2.剩余资产分配顺序 清算费用→职工工资→社保费用及法定补偿金→税款→债务→股东
其他	知情权、处置权、优先认股权

核心考点五 优先股相关概述

特征	1.收益相对固定 2.先于普通股获得股息 3.清偿顺序先于普通股，次于债权人 （1）股东不可以要求无法支付股息的公司进入破产程序 （2）股东不能向人民法院提出企业重整、和解或破产清算申请 4.权利范围小（一般无表决权）
表决权情形	1.固有表决权（与普通股分类表决） 2.恢复的表决权（与普通股一同参加） （1）累计3个会计年度或连续2个会计年度未按约定支付股息时 （2）不是一直存在的
其他	公司经营有方、盈利丰厚的情况下，优先股股息收益可能大大低于普通股

核心考点六 我国各类股票的概念

一、国家股

二、法人股

三、社会公众股

四、外资股（境内上市B股和境外上市N、H、S、L股）

注意：红筹股不是外资股

核心考点七 股票发行制度

一、演变

（一）发行监管制度

1.行政主导的审批制（额度管理和指标管理）

2.市场化方向的核准制（通道制和保荐制）

3.信息披露为核心的注册制

	审批制	核准制	注册制
发行指标和额度	有	无	无
发行上市标准	有	有	有
主要推荐人	政府 行业主管部门	中介机构	中介机构
作实质判断的主体	中国证监会	证券交易所 中介机构 中国证监会	证券交易所 中介机构
发行监管性质	中国证监会 实质性审核	证券交易所 中介机构 中国证监会 分担实质性审核职责	实质审核：证券交易所、中介机构 形式审核：中国证监会

（二）发行方式
（三）发行定价

核心考点八 新股公开发行
一、首次公开发行基本条件（《证券法》规定）
（一）具有持续经营能力
（二）最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告
（三）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、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
二、募集资金用途
（一）必须按照招股说明书或者其他公开发行募集文件所列资金用途使用
（二）改变资金用途，必须经股东大会作出决议

核心考点九 股票退市制度
一、主动退市
二、强制退市
（一）原因
1.交投不活跃
2.股权分布不合理
3.市值过低而不再适合公开交易
4.存在严重违法违规行为

（二）分类
1.交易类强制退市
（1）连续20个交易日每日股票收盘价低于人民币1元
（2）股东数量连续20个交易日每日均低于2000人

（3）连续20个交易日在交易所的每日股票收盘总市值低于人民币3亿元
2.财务类强制退市
3.规范类强制退市
4.重大违法类强制退市

核心考点十 证券交易的原则和交易机制

原则	公开、公平、公正	
机制	定期交易和连续交易	
	指令驱动和报价驱动	
目标	流动性	成交速度和成交价格
	稳定性	市场指数风险度来衡量
	有效性	高效率：信息效率、运行效率
		低成本：直接成本、间接成本

核心考点十一 证券交易的流程

开户	1.原则：合法性、真实性 2.账户类型：一码通账户、证券账户、资金账户
委托	1.形式：柜台委托、非柜台委托 2.指令类别：整数/零数、买进/卖出、市价/限价、当日/当周/无期限/开市/收市 3.指令内容：账户号码、证券代码、买卖方向、数量、价格、其他 4.受理 （1）验证与审单：身份、内容、卖出实际证券数量与买入实际资金余额 （2）执行：按时间优先、客户优先申报原则 5.撤单条件：成交部分不得撤销
竞价	1.原则：价格优先、时间优先 2.方式：集合竞价、连续竞价 3.涨跌幅范围：主板10%、ST和*ST5%、科创板和创业板20%、北交所30% 4.结果：全部成交、部分成交、不成交 5.费用：佣金、过户费、印花税
结算	法人结算

第07讲 股票（二）

核心考点十二 股票价格指数
一、定义

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，一般由一些有影响的机构编制并定期及时发布。

二、功能

（一）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

（二）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

（三）作为投资业绩评价的标尺，提供一个股市投资的基准回报

（四）作为指数衍生产品和其他金融创新的基础

三、编制步骤

第一步，选择样本股

第二步，选定某基期，并以一定方法计算基期平均股价或市值

第三步，计算计算期平均股价或市值，并作必要的修正

第四步，指数化，将基期平均股价或市值定为某一常数（通常为100、1000或10），并据此计算计算期股价的指数值

三、编制方法

（一）算术平均法

（二）几何平均法（以伦敦金融时报指数和美国价值线指数为代表）

（三）加权平均法

四、我国主要股价指数

中证股价指数	沪深300指数	1.沪深A股中规模大、流动性好、最具代表性的300只股票 2.基日：2004年12月31日 3.基点：1000点 4.半年调整一次 5.调整比例：不超过10％ 6.样本空间条件 （1）非创业板：上市时间超过1个季度，除非该股票自上市以来日均A股总市值在全部沪深股(非创业板股票)中排在前30位 （2）创业板：上市时间超过3年
中证规模指数	1. 中证100指数——大盘指数 2. 中证200指数——中盘指数 3. 中证500指数——小盘指数 4. 中证700指数——中小盘指数 5. 中证800指数——大中小盘指数 6. 中证流通指数	

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/898111074015006073