

2009证券从业资格考试培训

证券市场基础知识

培训讲师：鲁衡军，CIIA，行业研究员



培训前言

- 证券从业资格考试简介
 - 知识点琐碎，知识点可分为：理解性，识记性，极少计算应用性
 - 某一概念分类众多，特征众多；数字多，日期多
 - 考试形式-计算机考试，题型：单选、多选、判断
- 培训计划简介
 - 教材和辅导资料，法律单行本《证券法》等
 - 培训知识模块划分和时间安排，培训对象
- 考试大纲要求
 - 掌握、熟悉、了解
- 学习方法



课件制作：鲁衡军



特别说明

版权声明：本幻灯片是在对证券从业资格考试教材知识点进行总结和个人深入思考的基础上独立编撰的，本幻灯片版权完全归鲁衡军本人所有。未经本人书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。



课件制作：鲁衡军



证券市场基础知识全书结构

1 第一章 证券市场概述（证券与证券市场、参与者、产生与发展）

2 第二至五章 股票、债券、证券投资基金、金融衍生工具

3 第六章 证券市场运行

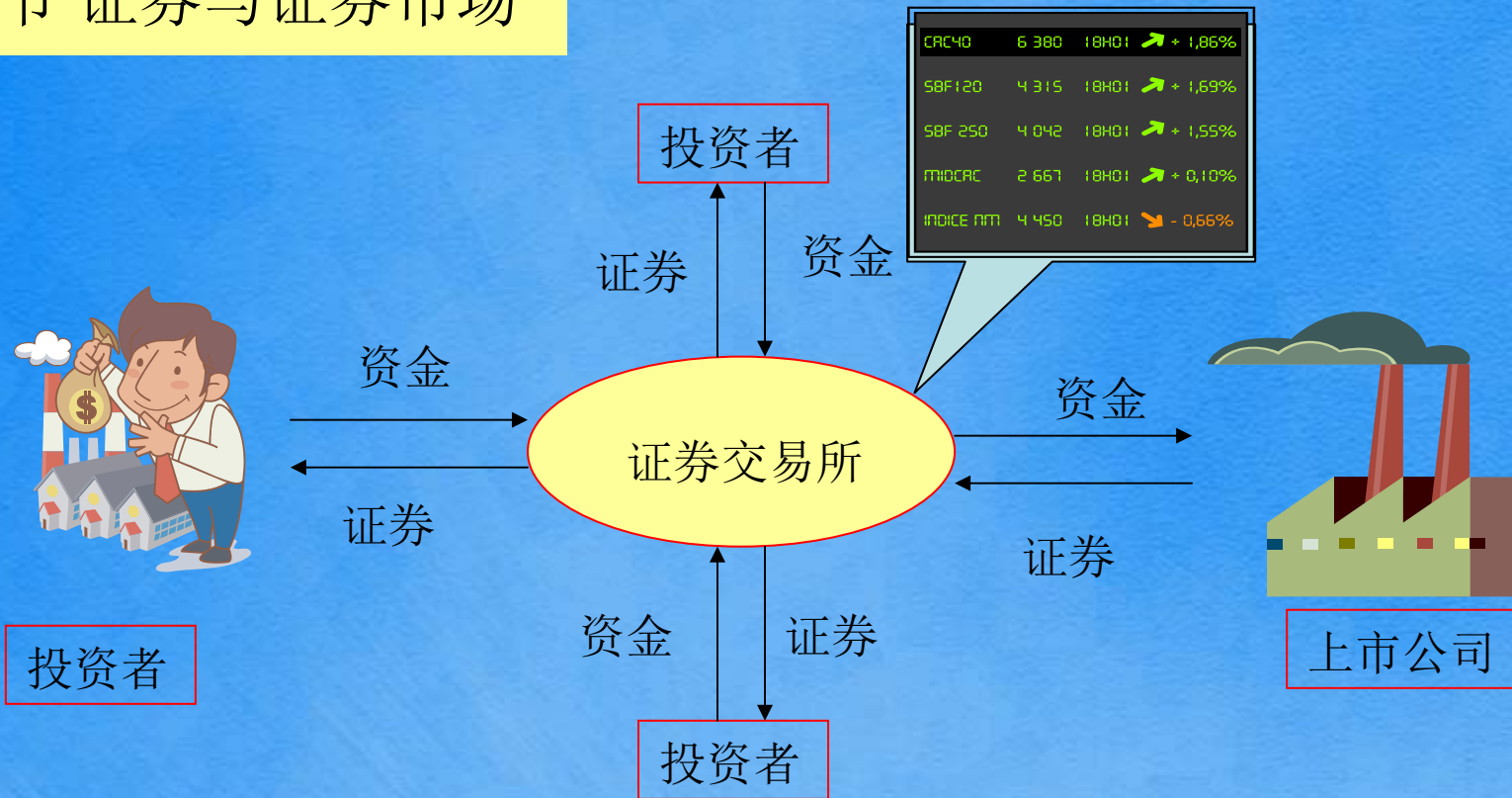
4 第七章 证券中介机构

5 第八章 证券市场法律制度与监管



第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场



第一章 证券交易概述

浅黄色：教材框架

第一节 证券与证券市场

黄色：理解性知识点

知识点：

➤ 证券的定义：一种取得相应权益的**法律**凭证

例：证券是指（）：

- A. 各类记载并代表一定权利的法律凭证
- B. 各类证明持有者身份和权利的凭证
- C. 用于证明或设定权利而做成的书面凭证
- D. 用以证明持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益的凭证

答案：ACD



课件制作：鲁衡军

有价证券

知识点:

➤定义: 本身没有价值, 但有交易价格;
虚拟资本<>真实资本的账面价格

➤分类:

✓商品证券: 提货单, 运货单, 仓单

✓货币证券: 直接和钱相关: 商业证券、银行证券

✓**资本证券**: 本书详细探讨对象

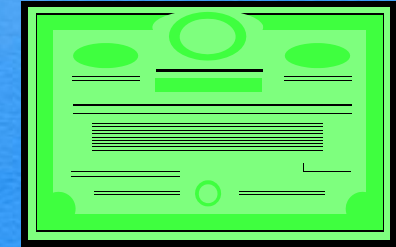
✓按不同标准有不同分类: 发行主体、上市与否、募集方式、种类

信托计划和理财计划

股票和债券是最基本和最主要的品种, 基金不是

➤特征

✓特征: 流动性, 收益性和风险性 + 期限性



细分知识点



定义考查题：由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券是()。

A. 货币证券 B. 资本证券 C. 商品证券 D. 凭证证券

答案：B



证券市场

知识点:

➤特征: 交换场所(价值、财产权利、风险)

➤证券市场结构:

✓层次结构: 发行市场(一级)和交易市场(二级)

✓多层次资本市场: 主板、中小板、二板(创业板)

✓品种结构: 股票、债券、基金、衍生品

✓交易所结构: 场内交易和场外交易

✓特征: 流动性, 收益性和风险性 + 期限性

➤证券市场的功能

➤投资-筹资

➤定价功能

➤资本配置功能

证券市场的资本配置功能的发挥主要通过()来进行。

- A. 证券发行数量 B. 证券发行结构
C. 证券价格 D. 投资收益

答案: C

通过“证券价格”引导资本流动



第二节 证券市场的参与者



证券监管机构

中国证监会及其派出机构

自律组织

- 1、证券交易所
- 2、证券业协会

- 1、证券公司
- 2、登记结算机构
- 3、服务机构

证券中介机构

证券发行人



证券投资者

- 1、公司(企业)
- 2、政府和政府机构

机构投资者:

个人投资者:

- 政府机构
- 金融机构
- 企业和事业法人
- 各类基金



课件制作: 鲁衡军

综合测试题：下列选项中既可以是证券发行人，也可以是证券投资者的有()。

A. 工商企业 B. 金融机构 C. 个人 D. 政府及其机构

答案：ABD



第二节 证券市场的产生与发展

产生原因:

- 社会化大生产, 商品经济的发展
- 股份制的发展
- 信用制度的发展

多选考点



发展阶段:

◆ 有较多的识记性知识点, 出单选题目概率很大

1602, 荷兰, 阿姆斯特丹, 第一个股票交易所

1773, 英国, 乔森那咖啡馆

○ 美国从买卖债券开始的

1790, 美国, 第一个证券交易所, 费城

证券化率=证券市值/GDP

更新、动态类
数据不用记

世界上第一个证券交易所是()。

- A. 纽约证券交易所
- B. 阿姆斯特丹证券交易所
- C. 伦敦证券交易所
- D. 美国证券交易所

答案: B



课件制作: 鲁衡军

证券市场的发展趋势

发展阶段:

◆ 证券市场一体化

全球资产配置成主流趋势

◆ 投资者法人化

散户，待宰羔羊

◆ 金融创新

◆ 金融机构混业化经营

1999年，《金融服务现代化法案》；1934年《格拉斯-斯蒂格尔法案》

◆ 交易所重组和公司化

一些著名的交易所，LME, Euro, CBOT, CME, 本身在本身上市

◆ 证券市场网络化

◆ 金融风险复杂化

1990年后，全球发生的金融危机，了解，听故事

◆ 金融监管合作化

1 去杠杆化 2 金融监管改革 3 国际金融合作



中国证券市场发展史

发展史:

◆血泪的证券发展史

◆仍然以识记性质为主，自己看上2遍，有个印象



课件制作：鲁衡军

上海股份公所，上海众业公所，最早

1872，轮船招商局，第一家股份制企业

北平证券交易所，中国人自己办的第一家

北平证券交易所，中国人自己办的第一家

1987.9，深圳特区证券公司

1990.12.19上海证券交易所
1991.7.3 深圳证券交易所

1992.10 国务院证券委，中国证监会

1999.7《证券法》，2006.1.1修订新

2004.1国九条，引发2005.4股权分置改革

重复概率大

中国证券市场对外开放

发展史:

◆什么叫开放

- ◆到外国募集资金
- ◆让外国公司进来
- ◆国人出国投资

◆仍然以识记性质为主，自己看上2遍，有个印象



课件制作：鲁衡军

A, B, N, H

1982, 中国国际信托, 100亿日元, 私募, 首次发行外币债券

1984.11, 中国银行, 200亿日元, 公开发行

1993.9, 财政部, 300亿日元, 主权债券

野村证券, 中金公司

WTO 内容考点

- 1、直接搞B股
- 2、特别会员
- 3、合资基金, 33%, 3年后49%
- 4、合资证券公司, 1/3, 不能买卖A股

QFII, Foreign
QDII, Domestic,

顺序: 银行, 保险, 基金, 个人2007.8, 天津滨海新区

第二章 股票



课件制作: 鲁衡军

第二章 股票

第一节 股票的特征与类型

反反复复从不同的角度介绍

➤股票的定义

股票是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。

➤股票的性质：

- ✓有价证券
- ✓要式证券
- ✓证权证券
- ✓资本证券
- ✓综合权利证券

股票应载明的事项：公司名称、公司成立日期、股票种类、票面金额及代表的股份数、股票的编号

➤股票的特征

- 收益性 最基本特征
- 风险性
- 流动性
- 永久性
- 参与性

例：股票由（）签名，公司盖章：

- A. 发起人
- B. 法人代表
- C. 总经理
- D. 持有人

答案：B

例：股东权利，包括（）：

- A. 出席股东大会
- B. 出售公司资产
- C. 投票表决
- D. 分配股息红利

答案：ACD



股票的类型

➤ 普通股票

- 普通股票是最基本、最常见的一种股票；
- 普通股票的股利完全随公司盈利的高低而变化；
- 普通股票是标准的股票，也是风险较大的股票。

➤ 优先股票

- 优先股票的股息率是固定的
- 持有者的股东权利受到一定限制
- 在公司盈利和剩余财产的分配上比普通股股东享有优先权

普通股票的特征可表述为 ()。

- A. 普通股票是股息率固定的股票
- B. 普通股票是最基本、最重要的股票
- C. 普通股票是标准的股票
- D. 普通股票是风险最大的股票

答案：C



➤记名股票

➤不记名股票

向发起人、法人发行的股票，必须是记名股票

不同点	记名股票	无记名股票
股东名册是否记载	记载股东姓名	不记载股东姓名
股东权利	记名股东	股票持有人
出资	可分期缴纳	一次性缴纳
转让	复杂、受限	转让简便
挂失	便于挂失，相对安全	无法挂失

《公司法》内容规定

记名股票遗失，()。

- A. 股东资格消失
- B. 股东权利消失
- C. 股东可以向公司申请补发股票
- D. 股东不可以向公司申请补发股票

答案：C



➤有面额股票

➤无面额股票

不同点	有面额股票	无面额股票
是否有票面金额	有	无
发行价格依据	票面金额为发行价最低界限	不能
股票分割	手续麻烦	容易分割



中国不允许发行无面额股票，中国的股票都是有面额的。



课件制作：鲁衡军

股票的相关概念

20%税， 减半

➤ 股利政策

现金股利、股票股利(免税)

- ✓ 股利登记日
- ✓ 股权登记日
- ✓ 除息除权日
- ✓ 派发日

➤ 股票分割与合并

➤ 增发、配股、转增股本与股份回购

《公司法》规定几种允许回购情况

定向增发概念



判断题：上市公司不得回购已发行的股票进行注销
答案：错误



股票的价值

➤ 票面价值

Par Value

- 1、评价发行
- 2、溢价发行：会计概念：资本公积金

➤ 账面价值

账面价值=每股净资产：基于资产负债表概念

➤ 清算价值

公司倒闭

➤ 内在价值

未来收益的现值

00	总重	117万	重比	0.87
	外盘	59.6万	内盘	57.5万
	换手	0.75%	股本	191亿
	净资	4.30	流通	157亿
	收益()	0.220	PE(动)	22.3
00		14:59	19.64	281 B

资产负债表

下一张

()是每股股票所代表的实际资产的价值。

- A. 清算价值 B. 内在价值
C. 账面价值 D. 票面价值

答案：C

股票的价格

➤ 理论价格

=内在价值

股票价格是对未来收益的评定。期(望)值, 现值

➤ 市场价格

供求

➤ 影响价格因素

引起股票价格变动的直接原因是供求关系的变化或者说是买卖双方力量强弱的转换

股票的未来股息之和、债券的本息和, 可以称之为(),

A. 现值 B. 期值 C. 贴现值 D. 复利值

答案: B

分析: 股票的未来股息之和、资本利得收入是股票的未来自收益, 称之为期值; 期值按照市场利率和证券的有效期限折算成今天的价值, 即为股票的现值。

贴现值是当债券以低于票面金额的价格发行, 票面金额与发行价格的差值构成债券的利息, 即为贴现值。

复利值是指在计算利息时, 按一定期限将所生利息加入本金再计算利息, 逐期滚算后所获得的利息值。

股票的市场价格等于股票的内在价值。 ()

答案: 错

分析: 市场价格受供求关系的影响, 围绕内在价值上下波动。其它有价证券的市场价格和内在价值(理论价值)也是这种关系。

课件制作: 鲁衡军



更多精彩，请参看完全版！



培训讲师简介

鲁衡军：重庆大学材料科学与工程学士，深圳大学金融学硕士，注册国际投资分析师CIIA，拥有证券从业资格和期货执业资格，从事金融行业的从业资格培训(证券、基金、期货和银行)和高端金融证书考试CIIA的培训工作，同时从事宏观经济和证券方面的研究工作。



另有2年机械行业技术员工作经验，曾供职于春兰股份(600854)；逾5年的互联网和专业软件开发经验，曾供职于志鸿科技(8048.HK)和金蝶国际(0268.HK)，从事专业软件研发和项目管理工作。

联系方式

培训邮件: lhj_zy@163.com

个人网址: <http://petercn.51.net>

CIIA学习QQ群: 48811670 金融培训专用QQ:719768355



最后祝广大考生，考试顺利通过！