

2009证券投资基金 销售人员从业考试

培训讲师：鲁衡军，CIIA，行业研究员



培训前言

- 基金销售人员从业考试简介
 - 知识点琐碎，某一概念分类众多，特征众多
 - 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
 - 培训知识模块划分和时间安排
- 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《证券投资基金销售基础知识》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



基金销售基础知识全书结构

- ✓ 第一章 证券市场基础知识
- ✓ 第二章 证券投资基金概述
- ✓ 第三章 基金的类型和分析方法
- ✓ 第四章 基金市场的参与主体
- ✓ 第五章 基金的运作
- ✓ 第六章 基金的市场营销
- ✓ 第七章 基金的募集、交易与登记
- ✓ 第八章 基金的信息披露
- ✓ 第九章 基金法律制度与监督管理



第一章 证券市场基础知识

证券与证券市场概述

证券和证券市场概述

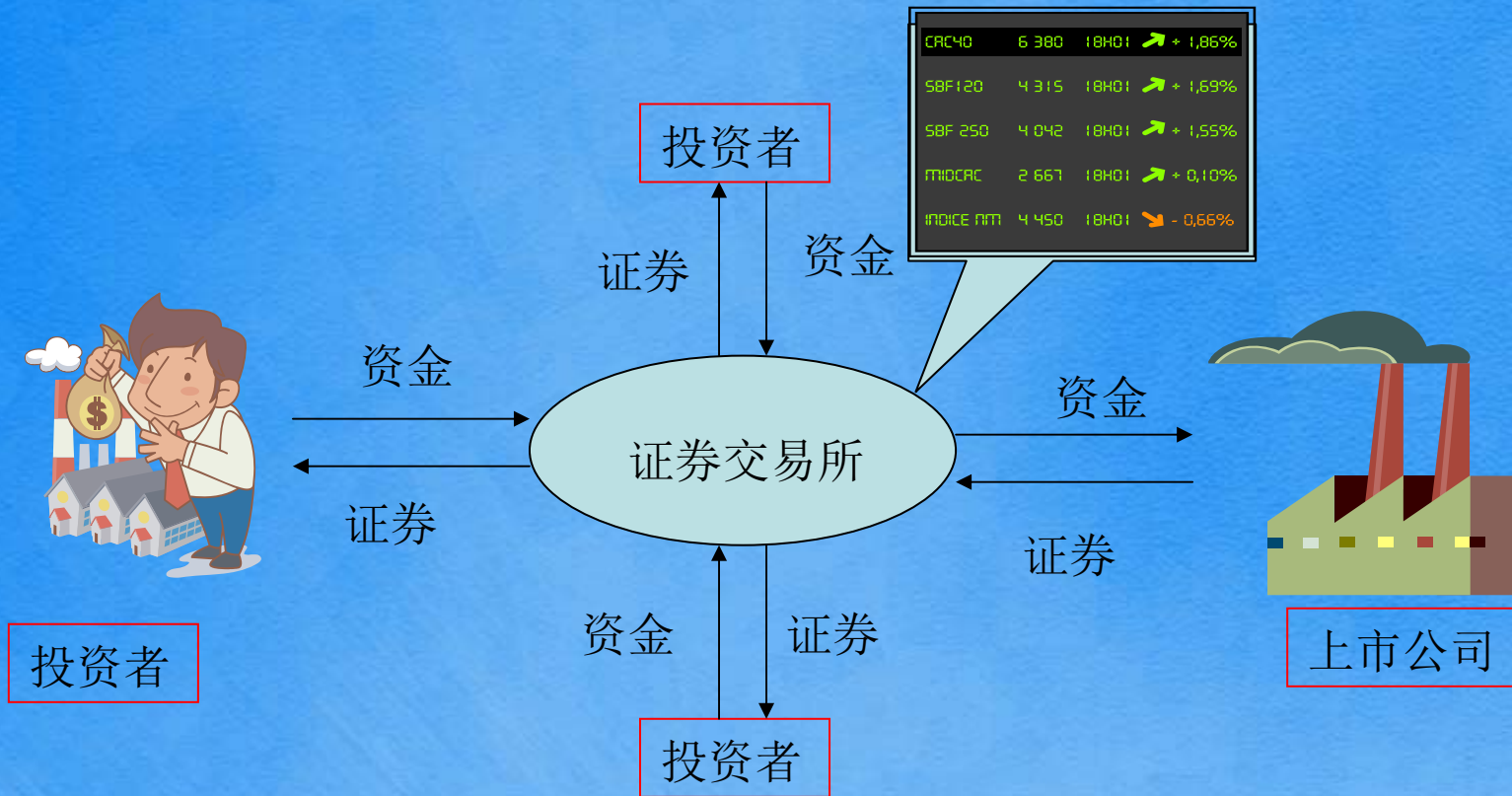
证券的主要类型

证券市场运行

证券投资的收益与风险



第一章 证券基础知识



第一节 证券概述

- 证券的定义
 - 证券，有价证券
- 有价证券的分类
 - 商品证券
 - 货币证券
 - 资本证券

发行主体

是否在证券交易所上市

募集方式

代表的权利

- 有价证券的特征
 - 期限性、收益性、流动性、风险性



第一节 证券概述

考点：证券的定义★★

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. 用以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



第一节 证券概述

考点：有价证券的定义★★

有价证券是指标有票面金额，用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产**所有权或债权**的**法律凭证**。

下列关于有价证券的说法，正确的是()。

- A.有价格有价值
- B.有价格没有价值
- C.没有价格有价值
- D.没有价格没有价值



考点：有价证
券的分类★★

广义

狭义

商品证券、货币证券、**资本证券**

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

证券发行主体：政府证券、金融证券、公司证券

是否在证券交易所挂牌交易：上市证券、非上市证券

募集方式：公募证券、私募证券

证券代表的权利性质分类：股票、债券和其他证券



考点： 有价证券的特性★★

□ 期限型



□ 收益性



□ 流动性



□ 风险性

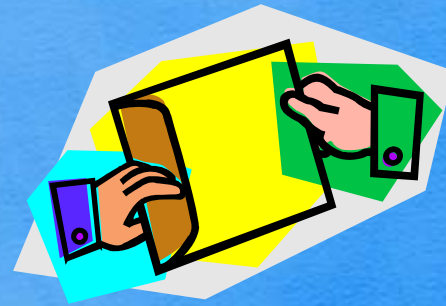


证券市场概述

- 证券市场的概念
- 证券市场的特征
 - 证券市场是价值直接交换的场所
 - 证券市场是财产权利直接交换的场所
 - 证券市场是风险直接交换的场所
- 证券市场的基本功能
 - 筹资—投资功能
 - 资本定价
 - 资本配置



考点：证券市场的定义和特征★



- 证券市场是**价值**直接交换的场所
- 证券市场是**财产权利**直接交换的场所
- 证券市场是**风险**直接交换的场所



考点：证券市场功能★

- 筹资—投资功能
- 资本定价
- 资本配置

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



考点：证券市场的结构★★★

- 层次结构----发行市场和交易市场（其它称谓、相互关系）
- 多层次资本市场----主板市场、二板市场（创业板）、三板市场（代办股份转让）
- 品种结构----股票市场、债券市场、基金市场
- 交易场所结构----有形（场内）市场和无形（场外）市场



证券市场的发展

- 证券市场的产生原因
- 证券市场的发展历史
- 证券市场发展现状和趋势
- 我国证券市场的发展
- 我国证券市场的对外开放

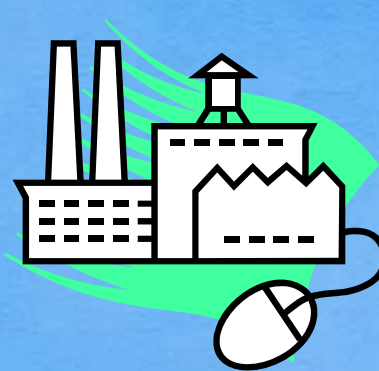


考点：证券市场的产生★★

- ✓ 证券市场的形成得益于社会化大生产和商品经济的发展
- ✓ 证券市场的形成得益于股份制的发展
- ✓ 证券市场的形成得益于信用制度的发展



课件制作：鲁衡军



考点：证券市场的若干个第一★★



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

美国第一个证券交易所是()。

- A. 芝加哥证券交易所
- B. 底特律证券交易所
- C. 费城证券交易所
- D. 纽约证券交易所



课件制作：鲁衡军



考点：中国证券市场的发展史★

- 1990年12月和1991年7月，上海、深圳证券交易所分别正式营运。
- 郑州商品交易所是我国第一家期货交易所。
- 《中华人民共和国证券法》于1999年7月1日正式实施，标志着我国证券市场进入了规范发展的新时期。
- 《中华人民共和国证券投资基金法》于2004年6月1日起施行。



课件制作：鲁衡军



考点：中国证券市场对外开放★ ★

根据我国政府对WTO的承诺，我国证券业在5年过渡期对外开放的内容主要包括：

- 外国证券机构可以(不通过中方中介)直接从事B股交易。
- 外国证券机构驻华代表处可以成为所有中国证券交易所的特别会员。
- 允许外国机构设立合营公司，从事国内证券投资基金管理业务，外资比例不超过33%；加入后3年内，外资比例不超过49%。
- 加入后3年内，允许外国证券公司设立合营公司，外资比例不超过1/3。合营公司可以(不通过中方中介)从事A股的承销，从事B股和H股、政府和公司债券的承销和交易，以及发起设立基金。
- 允许合资券商开展咨询服务及其他辅助性金融服务

合资证券公司除不能直接买卖A股外，其它业务基本都可开展



证券市场的参与者

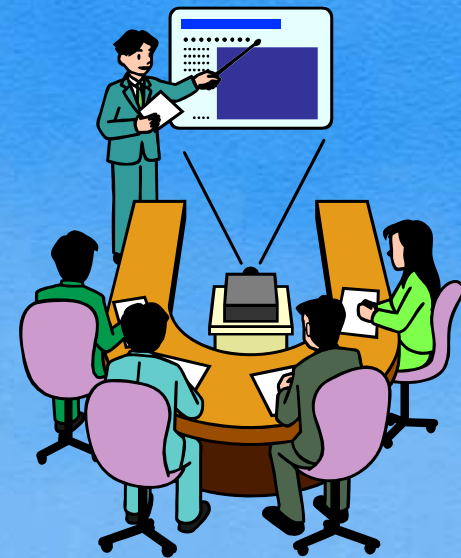
- 证券发行人
 - 公司（企业）、政府和政府机构、金融机构
- 证券投资人
 - 机构投资者、个人投资者
- 证券市场服务机构
 - 证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构
- 自律性组织
 - 证券交易所、证券业协会
- 证券监管机构
 - 我国证券监管机构是“中国证监会及其派出机构”



考点：证券发行人★ ★

- 公司(企业)：独资制、合伙制和公司制（股份有限公司和有限责任公司）
- 政府和政府机构：不能发行股票，只能发债券（*国债和央行票据*）
- 金融机构：金融债券和金融股票

判断：只有股份有限公司才能发行股票。



考点： 证券投资者★ ★

一、机构投资者：

政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金

▶ 证券公司是证券市场上最活跃的投资者。

▶ 保险公司是全球最大的机构投资者。

▶ 银行业自有资金仅限投资于国债，股票只能单向卖出。

▶ 各类企业都可从事股票投资（贷款资金不行）；事业法人不能用国家预算资金进行证券投资。

二、个人投资者： 证券市场最广泛的投资者



课件制作：鲁衡军



考点：证券市场其他参与者 ★

三、中介机构

证券公司、证券服务机构

四、自律性组织

证券交易所、中国证券业协会

五、监管机构

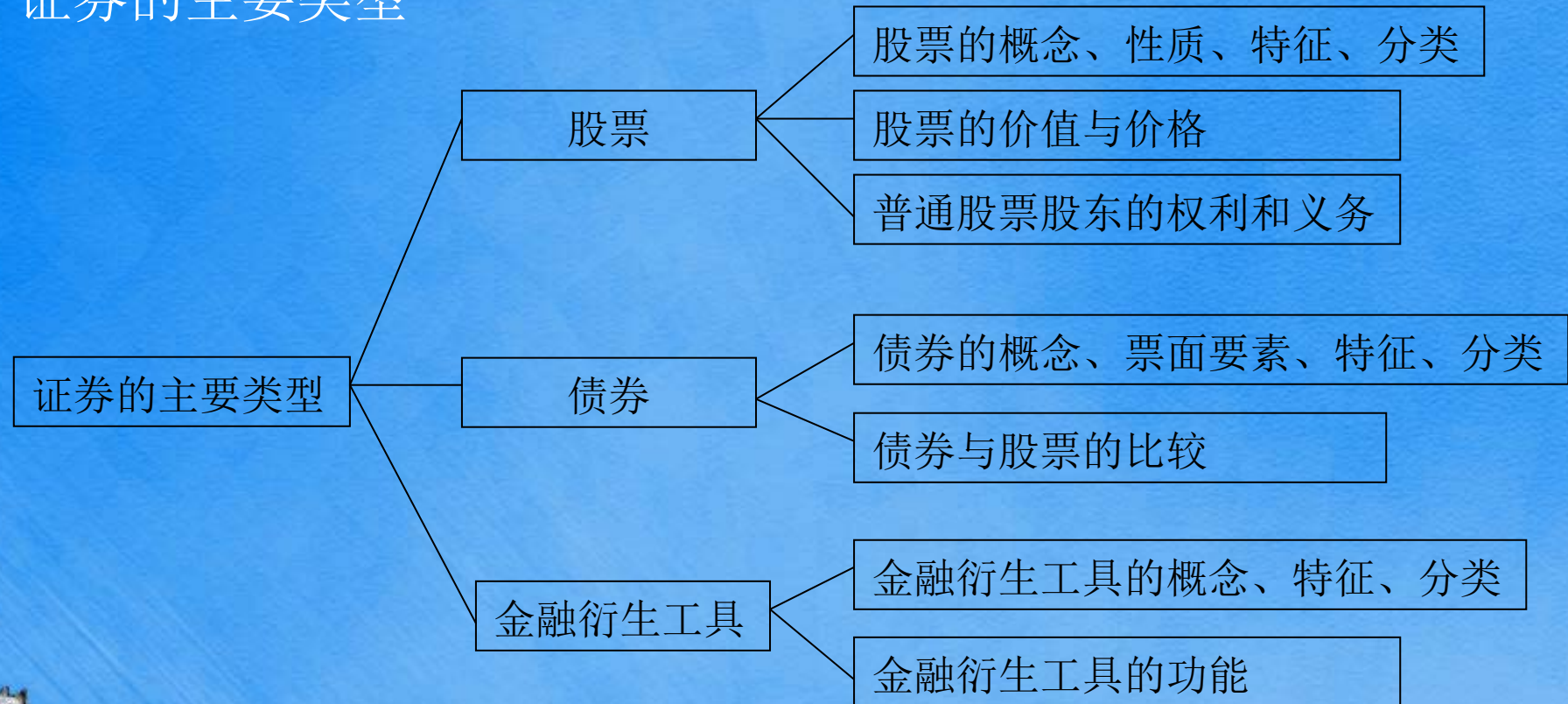
中国证监会及其派出机构



课件制作：鲁衡军

第二节 证券的主要类型

证券的主要类型



股票

- 股票的定义
- 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
- 股票的特征
 - 永久性、参与性、收益性、流动性、风险性
- 股票的分类
 - 普通股和优先股；记名和不记名
- 我国股票的分类
 - 按投资主体性质分类：国家股、法人股、社会公众股、外资股
 - 按流动受限与否分裂：流通股、非流通股





1986年11月美国华尔街的金融巨头，纽约证券交易所董事长兼执行主席约翰·凡尔霖先生应中国人民银行总行的邀请，率领美国证券代表团前来中国访问并参加金融改革研讨会。11月4日，中国改革开放的总设计师邓小平在人民大会堂会见了这位华尔街的金融巨子，会见时凡尔霖赠给邓小平一枚精美的纽约证券交易所徽章，佩戴它可以在戒备森严的纽约证券交易所内畅行无阻。邓小平回赠了一张中国工商银行上海分行证券交易部代理发行的上海飞乐音响股份有限公司的股票——这是改革开放后第一次向社会公开发行的规范化的股票。

<http://www.x001.cn/se.asp?nowmenuid=500666>

课件制作：鲁衡军



考点：股票★★

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。

性质

- 股票是有价证券
- 要式证券
- 证权证券
- 资本证券
- 综合权利证券



特征

- 永久性
- 参与性
- 收益性
- 流动性
- 风险性

(一) 普通股和优先股

□ 普通股

- 普通股票是标准的股票，也是风险较大的股票；
- 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。

一般分类

□ 优先股

- 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



(二) 记名股票和不记名股票

对比记忆

	记名股票	不记名股票
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	转让方便
挂失	便于挂失，相对安全	无法挂失

重点掌握各种股票特点，尤其是《公司法》中对应内容



课件制作：鲁衡军

我国股票分类

□ 国家股

- ✓ 国有股权两种形式（国家股，国有法人股）
- ✓ 国有股三类资金来源

□ 法人股

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。法人股股票以法人记名。

□ 社会公众股

向公众发行>25%；超过4亿元的，>10%

□ 外资股

境内上市外资股，**B**股；境外上市外资股，**H**股等



我国股票分类

股权分置：是指A股市场上的上市公司股份按能否在证券交易所上市交易被区分为非流通股和流通股。

股权分置改革：2005年4月29日

□ 流通股

□ 非流通股



- i、12个月内不得上市交易或者转让
- ii、5%以上限售股股东，1年内出售比例不超过5%；2年内不超过10%



股票的价值与价格

(一) 股票的价格

- 股票的理论价格: 预期股息/必要收益率
- 股票的市场价格(与供求关系紧密相连)

(二) 股票的价值

- 股票的票面价值(面值, Par Value)
- 股票的账面价值(股票净值, 每股净资产)
- 股票的清算价值(破产、倒闭)
- 股票的内在价值(理论价值)



()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

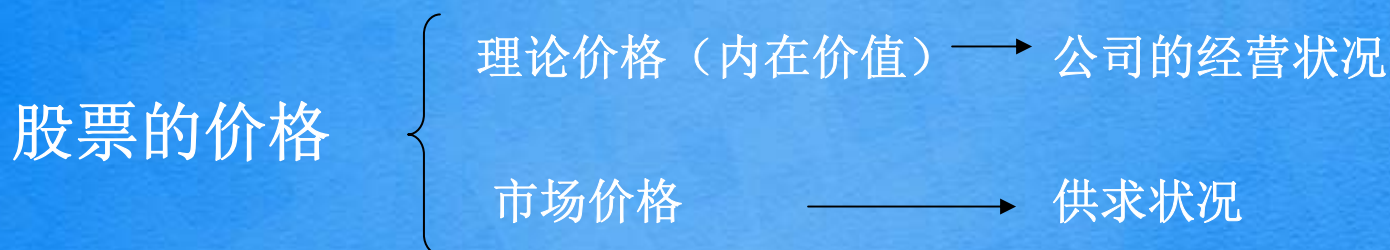
股票的市场价格等于股票的内在价值。()

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



（三）影响股票价格的主要因素



□ 公司层面（公司资产净值、盈利水平、派息政策、股票分割、增资和减资、销售收入、原材料供应及价格变化、主要经营者更替、公司改组或合并、意外灾害）

□ 宏观经济层面（经济增长、经济周期循环、货币政策、财政政策、市场利率、通货膨胀、汇率变化、国际收支状况）

□ 其它因素



普通股股东的权利和义务

- 普通股股东的权利
 - 公司重大决策参与权
 - 注：没有参与经营的权力
 - 公司资产收益权和剩余资产分配权
 - 注意：分红利前利润分配顺序
 - 弥补亏损；提取法定公积金；提取任意公积金
 - 注意：清算时的剩余资产分配顺序
 - 支付清算费用；支付员工工资、劳动保险和法定补偿金；缴税；清偿债务；分给股东
 - 其他权利
- 普通股股东的义务
 - 不得损害任一个，否则可能对公司债务承担连带责任



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！

