



提示：新增考点附在最后

1、金融市场的概念：金融市场是创造和交易金融资产的市场，是以金融资产为交易对象而形成的供求关系和交易机制的总和。

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；⑤降低搜寻成本和信息成本。

2、直接融资与间接融资的概念、特点、方式、影响和区别：

| | 直接融资 | 间接融资 |
|----|--|---|
| 概念 | 资金盈余单位通过直接与资金需求单位协议，或在金融市场上购买资金需求单位所发行的股票、债券等有价证券，将货币资金提供给需求单位使用 | 资金盈余者通过存款等形式，或者购买有价证券，将其暂时闲置资金先行提供给金融机构，再由这些金融机构以贷款、贴现或购买有价证券的方式把资金提供给短缺者，从而实现资金融通的过程 |
| 特点 | 直接性、分散性、融资的信誉有较大的差异性、部分融资方式具有不可逆性、融资者有相对较强的自主性 | 资金获得的间接性、融资的相对集中性、融资信誉的差异性相对较小、全部具有可逆性(即可返还性)、融资的主动权主要掌握在金融中介机构手中 |
| 方式 | 股票市场融资、债券市场融资、风险投资融资、商业信用融资、民间借贷等 | 银行信用融资、消费信用融资、租赁融资等 |
| 影响 | 分散过度集中于银行的金融风险、提高实体经济的健康稳定发展、合理引导资源配置，发挥市场筛选作用 | |
| 区别 | 融资过程中资金的需求者与资金的供给者是否直接形成债权债务关系 | |

3、商业银行、证券公司与保险公司的业务：

| | 商业银行的业务 | 证券公司主要业务 | 保险公司 |
|----|--|--|---------------|
| 业务 | ①负债业务（自有资金、存款负债、借款负债）； ②资产业务（现金资产、贷款业务、票据贴现、投资业务等）； ③表外业务（担保承诺类、代理投融资服务类、中介服务类、其他类等） | 证券经纪；证券投资咨询；财务顾问业务； 证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券公司中间介绍；私募投资基金；另类投资 | 财产保险； 人身保险 |

4、我国金融市场的监管架构：一委一行两会（国务院金融稳定发展委员会、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会）。

5、货币政策的概念、目标、工具和传导机制：

| | |
|------|---|
| 概念 | 货币政策是中央银行利用其掌握的利率、汇率、借贷、货币发行、外汇管理及金融法规等工具，采用的各种控制和调节货币供给量或信贷规模的方针、政策和措施的总称。 |
| 目标 | 定物价、充分就业、经济增长、国际收支平衡和金融稳定。 |
| 工具 | 一般性货币政策工具（存款准备金制度、再贴现政策和公开市场业务）；选择性货币政策工具（消费者信用控制、证券市场信用控制、不动产信用控制）；其他政策工具 |
| 传导机制 | ①利率传导机制；②信用传导机制；③资产价格传导机制；④汇率传导机制。 |

6、企业成长周期：创立期、成长期、成熟期和衰退期

7、资本市场的分层特性及其内在逻辑：资本市场的层次结构，是指资本市场根据企业在不同发展阶段的融资需求和融资特点，针对各种市场主体不同的、特定的需求，提供的具有不同内在逻辑次序、不同服务对象和不同内在特点的市场形式。各层次之间并不是单独平行、彼此隔离的，而是既互相区分，又相互交错并不断演进的结构。

8、场内市场和场外市场的定义、特征和功能：

| | 场内市场 | 场外市场 |
|--|------|------|
|--|------|------|





| | | |
|----|-------------------|--|
| 定义 | 证券交易所市场 | 交易场所之外进行证券交易 (柜台市场) |
| 特征 | 高度组织化、集中进行证券交易 | 挂牌标准低, 信息披露要求低、监管宽松, 做市商制度 |
| 功能 | 主板市场、创业板、中小企业股转系统 | 拓宽融资渠道, 提供风险分层的金融资产管理渠道, 为不能在证券交易所上市交易的证券提供流通转让的场所 |

9、证券市场融资活动的概念、方式和特征:

| | |
|----|---|
| 概念 | 资金盈余单位和赤字单位之间以有价证券为媒介, 实现资金融通的金融活动 |
| 方式 | 股票融资和债券融资 |
| 特征 | ①资金赤字单位和盈余单位直接接触, 形成直接的权利和义务关系; ②证券市场融资是一种强市场性的融资活动; ③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。 |

10、证券发行人的概念: 证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。**分类:** 证券发行人主要包括政府及其机构、企业(公司)和金融机构。**11、政府和企业机构直接融资的方式及特征:**

| | | |
|----|---------|---|
| | 政府 | 企业 |
| 方式 | 发行债券 | 股票融资和债券融资 |
| 特征 | 不存在违约风险 | 发行股票和长期企业(公司)债券是企业(公司)筹措长期资本的主要途径, 发行短期债券则是补充流动资金的重要手段。 |

12、金融机构直接融资的特点: ①表示的是银行等金融机构与金融债券持有者之间的债权债务关系;

②一般不记名、不挂失, 但可以抵押和转让; ③发行对象主要为个人;

④不计复利, 不能提前支取, 延期兑付亦不计逾期利息; ⑤利率固定; ⑥专款专用。

13、证券市场投资者的概念、特点和分类:

| | |
|----|---|
| 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的主体 |
| 特点 | 证券市场投资者也是证券市场的资金供给者 |
| 分类 | 根据投资者身份, 分为机构投资者、个人投资者; 根据持有证券时间的长短, 分为短线投资者、中线投资者和长线投资者。根据投资者的心理因素, 分为稳健型、冒险型和中庸型三类。 |

14、机构投资者的概念、特点和分类:

| | |
|----|--|
| 概念 | 用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金, 以获得证券投资收益为主要经营目的的专业团体机构或企业 |
| 特点 | 资金规模化、管理专业化、结构组合、行为规范化 |
| 分类 | 按政策标准, 分为一般机构投资者和战略机构投资者; 按机构投资者业务与资本市场的关系, 分为金融机构投资者和非金融机构投资者; 按投资者所在国家和地区, 分为境内机构投资者和境外机构投资者; 按投资者身份或组织结构, 可将机构投资者限定为与个人相对应的一类投资者即法人 |

15、合格境外机构投资者、合格境内机构投资者的概念与特点:

| | | |
|----|--|---|
| | 合格境外机构投资者(QFII) | 合格境内机构投资者(QDII) |
| 概念 | 符合有关条件, 经中国证监会批准投资于中国证券市场, 并取得国家外汇管理局额度批准的中国境外基金管理机构、保险公司、证券公司以及其他资产管理机构 | 经一国金融管理当局审批通过、获准直接投资境外股票或者债券市场的国内机构投资者 |
| 特点 | 资产规模等条件要求严格; 投资范围和投资额度有严格限制; 对合格境外投资者机构汇出汇人资金进行监控 | 资格认定较为严格; 许可投资的证券品种和比例存在一定限制; 进出境资金受到监控 |

16、基金类投资者的分类: 证券投资基金、社保基金、企业年金和社会公益基金。**17、个人投资者的概念:** 个人投资者是指从事证券投资的社会自然人。**风险特征:** 风险偏好; 风险认知度; 实际风险承受能力。



18、证券公司的定义、监管制度和服务机构：

| | |
|------|---|
| 定义 | 证券公司，是指依照《公司法》和《证券法》设立的经营证券业务的有限责任公司或股份有限公司 |
| 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；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客户交易结算资金第三方存管制度；⑦信息报送与披露制度。 |
| 服务机构 | 是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构，证券投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所、律师事务所等 |
| 定位 | 证券金融公司不以营利为目的 |
| 职责 | 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 |

19、证券金融公司从事转融通业务的管理：应当以自己的名义，在商业银行开立转融通专用资金账户，在证券登记结算机构分别开立转融通担保资金账户和转融通资金交收账户。

20、证券服务机构的法律责任：其制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任，但是，能够证明自己没有过错的除外。 **市场准入：**为了加强市场准入的管理，对证券服务机构从事证券服务业务的审批管理办法由国务院证券监督管理机构和有关主管部门制定。

| 自律性组织 | 定义 |
|-----------|---|
| 证券交易所 | 证券买卖双方公开交易的场所，是一个高度组织化、集中进行证券交易的市场，它是整个证券市场的核心。 |
| 证券业协会 | 是依据的有关规定设立的具有独立法人地位的、由经营证券业务的金融机构自愿组成的行业性自律组织，是非营利性社会团体法人。 |
| 证券登记结算公司 | 为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。 |
| 证券投资者保护基金 | 证券投资者保护基金，是指按照《证券投资者保护基金管理办法》筹集形成的、在防范和处置证券公司风险中用于保护证券投资者利益的资金。 |

21、证券市场监管的意义、原则、手段和职责：

| | |
|----|---|
| 意义 | 运用法律的、经济的以及必要的行政手段，对证券的募集、发行、交易等行为以及证券投资中介机构的行进行监督与管理 |
| 原则 | 依法监管、保护投资者利益、公平公正公开原则、监督与自律相结合原则 |
| 手段 | 法律手段、经济手段、行政手段 |
| 职责 | “两维护、一促进”，即维护市场公开、公平、公正，维护投资者特别是中小投资者的合法权益，促进资本市场健康发展 |

22、国务院证券监督管理机构：由中国证券监督管理委员会及其派出机构组成。

23、股票的定义、性质和特征：

| | |
|----|----------------------------------|
| 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 | 有价证券、要式证券、证权证券、资本证券、综合权利证券 |
| 特征 | 收益性、风险性、流动性、永久性、参与性 |

24、与股票相关的资本概念：

| | | |
|------|--|--|
| 股利政策 | 股利分配形式 | 现金股利（派现）、股票股利（送股） |
| | 四个相关日期 | ①股利宣布日：分红派息公布的时间；②股权登记日统计和确认参加本期股利分配的股东的日期；③除息除权日：股权登记日之后的1个工作日；④派发日，即股利正式发放给股东的日期 |
| 股份变动 | 增发和定向增发、配股、公积金转增股本、股份回购、可转换债券转换为股票、股票分割和合并 | |





25、普通股股东的权利和义务：

权利：①公司重大决策参与权；②公司资产收益权和剩余资产分配权；③其他权利（知情权、处置权、优先认股权）。

义务：①出资义务；②不得滥用股东权利的义务。

26、公司利润分配顺序、股利分配条件、原则和剩余资产分配条件、顺序：

| | | |
|----------|--------|---|
| 公司 利润 | 分派顺序 | 弥补亏损，提取法定公积金，提取任意公积金 |
| | 股利分配条件 | 法律上的限制、其他方面的限制（公司对现金的需要、股东所处地位） |
| | 原则 | 股份公司只能用留存收益支付红利；红利的支付不能减少其注册资本；公司在无力偿债时不能支付红利 |
| 剩余 资产 | 分配条件 | 在公司解散清算之时 |
| | 顺序 | 支付清算费用，支付员工工资和劳保费用，缴付所欠税款，清偿公司债务，按持股比例分配给股东 |

27、优先股的定义：依照公司法，在一般规定的普通种类股份之外，其股份持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产，但参与公司决策管理等权利受到限制。

28、优先股的特征：收益相对固定；先于普通股获得股息；清偿顺序先于普通股，次于债权人；权利范围小。

29、外资股：境内上市外资（B 股）；境外上市外资股（纽约-N 股、新加坡-S 股、伦敦-L 股）

30、国家股的概念：指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份,包括公司现有国有资产折算成的股份。

31、审批制、核准制和注册制的比较：

| | 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 | 政府或行业主管部门 | 中介机构 | 中介机构 |
| 对发行作实质判断的主体 | 中国证监会 | 中介机构、中国证监会 | 中介机构 |
| 发行监管性质 | 中国证监会实质性审核 | 中介机构和中国证监会分担实质性审核职责 | 中介机构实质审核、中国证监会形式审核 |

32、保荐制度：指有资格的保荐人推荐符合条件的公司公开发行股票和上市，并对所推荐的发行人的信息披露质量和所作承诺提供持续训示、督促、辅导、指导和信用担保的制度。

33、承销制度：指发行人将股票销售业务委托给专门的证券经营机构销售（包销、代销）。

34、新股发行：

| | 公开发行 | 非公开发行 |
|---------|---|--|
| 基本条件 | 运营良好组织机构健全、持续盈利、财务状况良好、近三年财务会计文件无虚假记载、无其他重大违法行为为监督管理机构规定的其他条件 | 特定对象符合股东大会决议规定的条件；发行对象不超过十名。对象为境外战略投资者的，应当经国务院相关部门事先批准。 |
| 一般规定 | 主板上市的规定，创业板上市规定 | 发行价不低于前 20 个交易日均价的 90%；自发行结束之日起，十二个月内不得转让；控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，三十六个月内不得转让；募集资金使用符合《上市公司证券发行管理办法》第十条的规定 |
| 配股的特别规定 | 应当向股权登记日登记在册的股东配售，且配售比例应当相同。 | |
| 增发的特别规定 | 可以全部或者部分向原股东优先配售，优先配售比例应当在发行公告中披露 | |





35、证券交易原则：信息公开原则，公平原则，公正原则

36、证券账户的种类：投资者的证券账户由一码通账户及关的子账户共同组成，子账户包括人民币普通股票账户、人民币特种股票账户、全国中小企业股份转让系统账户、封闭式基金账户、开放式基金账户以及其他证券账户。

37、开立证券账户的基本原则和要求：开立证券账户应坚持合法性和真实性的原则。投资者申请开立证券账户时，开户代理机构应当按规定采集投资者证券账户信息。

38、沪港通和深港通

| | 沪港通 | 深港通 |
|------|---|--|
| 概念 | 沪港股票市场交易互联互通机制 | 投资者委托香港经纪商经由香港联合交易所设在深圳设立的证券交易服务公司买卖深交所上市的股票 |
| 组成 | 沪股通、沪港通下的港股通 | 深股通、深港通下的港股通 |
| 投资额度 | 沪股通、深股通起始每日 130 亿元人民币，沪港通、港股通起始每日 105 亿元人民币 | |

39、委托指令的基本类别

| 订单的数量 | | 买卖方向 | | 价格限制 | | 时效限制 |
|-------|------|------|------|------|------|---------------------------|
| 整数委托 | 零数委托 | 买进委托 | 卖出委托 | 市价委托 | 限价委托 | 当日委托、当周委托、无期限委托、开市委托和收市委托 |

40、我国的证券交易托管制度：上海证券交易所交易，全面指定交易制度；深圳证券交易所，自动托管，随处通买，哪买哪卖，转托不限。

41、股票的价值和价格

| | | |
|-------|------|------------------------------------|
| 股票的价值 | 票面价值 | 又被称为面值，即在股票票面上标明的金额 |
| | 账面价值 | 股票净值或每股净资产，账面价值=公司净资产/发行在外的普通股票的股数 |
| | 清算价值 | 公司清算时每一股份所代表的实际价值 |
| | 内在价值 | 即理论价值，即股票未来收益的现值 |
| 股票的价格 | 理论价格 | 股票在证券市场上买卖的价格 |
| | 市场价格 | 一般是指股票在二级市场上交易的价格 |

42、引起股票价格变动的直接原因：①公司经营状况；②行业与部门因素；③宏观经济与政策因素。

43、股票投资主要分析方法：基本分析法、技术分析法、量化分析法。

44、货币的时间价值、复利和贴现：

| | |
|---------|----------------------------------|
| 货币的时间价值 | 是指货币随时间的推移而发生的增值 |
| 复利 | 货币的时间价值使得资金的借贷具有利上加利的特性，我们将其称为复利 |
| 贴现 | 对给定的终值计算现值的过程，我们称为贴现 |

45、债券的定义、票面要素、特征、分类：

| | |
|------|---|
| 定义 | 经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证 |
| 票面要素 | 票面价值、到期期限、票面利率、发行者名称 |
| 特征 | 偿还性、流动性、安全性、收益性 |

46、各类债券的定义、特征与分类

| | 定义 | 分类/性质 | 特征 |
|------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 政府债券 | 政府名义发行的、承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证 | 是一种有价证券，国家实施宏观经济政策、进行宏观调控的工具 | 安全性高、流通性强、收益稳定、免税待遇 |
| 金融债券 | 银行及非银行金融机构依照法定程序发行并约定在一定期限内还本付 | 附息金融债券/贴现金融债券；普通金融债券/累进利息金融债券 | |





| | | | |
|-----------|---------------------------------|--|---|
| | 息的有价证券 | | |
| 公司 债券 | 公司依照法定程序发行的、约定在一定期限还本付息的有价证券 | 信用公司债券、不动产抵押公司债券、保证公司债券、收益公司债券、可转换公司债券、附认股权证的公司债券可交换公司债券 | |
| 企业 债券 | 企业依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券 | 城投债、产业债、集合债券 | |
| 国际 债券 | 一国借款人在国际证券市场上以外币为面值、向外国投资者发行的债券 | 外国债券(某一国家借款人在本国以外的某一国家发行以该国货币为面值的债券)、欧洲债券(借款人在本国境外市场发行的、不以发行市场所在国货币为面值的国际债券) | 资金来源广、发行规模大; 存在汇率风险; 有国家主权保障; 以自由兑换货币作为计量货币 |
| 资产证 券化 | 以特定资产组合或现金流为支持, 发行可交易证券的一种融资形式 | 不动产证券化、应收账款证券化、信贷资产证券化、未来收益证券化、债券组合证券化 | |

47、中央政府债券: 也被称为国家债券或国债, 国债发行量大、品种多, 政府债券市场上最主要的融资和投资工具。

48、可转换公司债券的概念: 发行人依照法定程序发行、在一定期限内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券。

49、地方政府债券: 根据本地区经济发展和资金需求状况, 以承担还本付息责任为前提向社会筹集资金的债务凭证。

50、中期票据的概念: 具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的, 约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

51、我国国债的发行方式: 目前, 凭证式国债发行采用承购包销方式, 记账式国债发行采用竞争性招标方式。

52、记账式国债的承销程序: (1) 招标发行; (2) 分销 (①交易所市场发行国债的分销、②银行间债券市场发行国债的分销)。

53、凭证式国债的承销程序: 凭证式国债是一种不可上市流通的储蓄型债券, 由具备凭证式国债承销团资格的机构承销。

54、国债销售的价格: 在传统的行政分配和承购包销的发行方式下, 国债按规定以面值出售, 不存在承销商确定销售价格的问题。

55、影响国债销售价格的因素: 市场利率、承销商承销国债的中标成本、流通市场中可比国债的收益率水平、国债承销的手续费收入、承销商所期望的资金回收速度、其他国债分销过程中的成本。

56、债券现券交易、回购交易、远期交易和期货交易的基本概念:

| | |
|------|--|
| 现券交易 | 证券买卖双方在成交后就办理交收手续 |
| 回购交易 | 债券买卖双方在成交的同时, 约定于未来某一时间以某一约定价格双方再进行反向交易的行为 |
| 远期交易 | 双方约定在未来某一时刻(或时间段内)按照现在确定的价格买卖标的债券的行为。 |
| 期货交易 | 交易双方在集中性的市场以公开竞价方式所进行的期货合约的交易。 |

57、债券报价的主要方式: 公开报价、对话报价、双边报价和小额报价

58、债券评级的定义与内涵: 以企业或经济主体发行的有价债券为对象进行的信用评级。是为投资者购买债券和证券市场债券的流通转让活动提供信息服务。

59、银行间债券市场与交易所债券市场的交易方式、托管方式及结算方式:

| | | |
|------|---------------|--------------|
| | 银行间债券市场 | 交易所债券市场 |
| 交易方式 | 询价交易、点击成交交易 | 竞价撮合交易、场外交易 |
| 托管方式 | 一级、二级综合托管账户模式 | 中央登记、二级托管 |
| 结算方式 | 实时全额逐笔结算 | 中央对手方的净额结算机制 |

60、债券市场转托管的定义: 指同一投资人开立的两个托管账户之间的托管债券的转移, 即其持有的债券从一个托





管账户转移到属于该投资者的另一个托管账户进行托管。

61、债券估值的基本原理就是现金流贴现。

62、影响债券价值的基本因素：债券的面值和票面利率；计付息间隔；债券的嵌入式期权条款；债券的税收待遇；其他因素。

63、**债券贴现率的确定**：债券的贴现率是投资者对该债券要求的最低回报率，也被称为必要回报率。 债券必要回报率=真实无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价

①真实无风险收益率：这是指真实资本的无风险回报率，理论上由社会资本平均回报率决定。

②预期通货膨胀率，这是对未来通货膨胀率的估计值。

③风险溢价，风险溢价根据各种债券的风险大小而定，是投资者因承担投资风险而获得的补偿。

64、**证券投资基金的概念**：通过向投资者募集资金，形成独立基金财产，由专业投资机构(基金管理人)进行基金投资与管理，由基金托管人进行资产托管，由基金投资人共享投资收益、共担投资风险的一种集合投资方式。

65、**证券投资基金的特点**：①集合理财、专业管理；②组合投资、分散风险；③利益共享、风险共担；④严格监管、信息透明；⑤独立托管、保障安全。

66、**证券投资基金与股票、债券的区别**：

| | 基金 | 股票 | 债券 |
|---------|-----------|-------|--------|
| 反映的经济关系 | 信托关系 | 所有权关系 | 债券债务关系 |
| 筹集资金的投向 | 有价证券等进入工具 | 实业 | 实业 |
| 收益风险水平 | 不确定 | 较大 | 较小 |

67、**契约型基金与公司型基金的概念与区别**：

| | | 契约型基金 | 公司型基金 |
|----|-------|-----------------|---------------------------------|
| 概念 | | 依据基金合同设立的一类基金 | 依据基金公司章程设立，是在法律上具有独立法人地位的股份投资公司 |
| 区别 | 资金性质 | 发行基金份额筹集起来的信托财产 | 发行普通股票筹集的公司法人的资本 |
| | 投资者地位 | 委托人和受益人 | 公司的股东 |
| | 营运依据 | 基金合同 | 投资公司章程 |

68、**封闭式基金与开放式基金的概念与区别**：

| | | 封闭式基金 | 开放式基金 |
|----|-------------|--|--|
| 概念 | | 基金份额在存续期内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金 | 基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购及赎回的基金。 |
| 区别 | 期限 | 有固定的存续期，通常在 5 年以上 | 没有固定期限 |
| | 发行规模限制 | 规模是固定的 | 没有发行规模限制 |
| | 交易方式 | 封闭期内不能赎回，只能在证券交易场所交易 | 可以在首次发行结束一段时间后申请申购或赎回 |
| | 价格形成方式 | 受市场供求关系决定 | 以每一基金份额净资产值为基础，不受市场供求关系影响。 |
| | 激励约束机制与投资策略 | 基金份额固定，无须考虑资金流进流出的影响，可长期投资，全额投资 | 受资金进出影响，会预留一定比例的现金，不会进行全额投资 |

69、**交易所交易基金与上市开放式基金的概念、特点**：

交易所交易基金(ETF)：是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种基金运作方式。特点：可以像封闭式基





金一样在交易所二级市场进行买卖，又可以像开放式基金一样申购、赎回。

上市开放式基金 (LOF)：既可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回，又可以在交易所进行基金份额交易和基金份额申购或赎回，并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种开放式基金。

69、基金投资管理的流程：

- ①研究部门提供研究报告；②投资决策委员会决定基金总体投资计划；
③基金经理拟订投资组合具体方案；④交易部门依据基金经理的投资指令执行交易。

70、基金市场参与主体：

基金当事人（基金份额持有人、基金管理人与基金托管人）；
基金市场服务机构（销售机构、销售支付机构、份额登记机构、估值核算机构、投资顾问机构、评价机构、信息技术系统服务机构、其他服务机构）；基金的监管机构和自律组织（基金的监管机构、自律组织）。

71、基金的募集：

72、开放式基金的认购步骤、认购方式、认购费率 and 收费模式：

| | |
|------|---|
| 认购步骤 | 开户、认购与确认三个步骤 |
| 认购方式 | 采取金额认购的方式 |
| 认购费率 | 股票型基金多在 1% ~ 1.5%，债券型基金通常在 1% 以下，货币市场基金一般不收取认购费 |
| 收费模式 | 前端收费（认购时收费）和后端收费（赎回时收费） |

73、封闭式基金的交易规则：投资者买卖封闭式基金必须开立深、沪证券账户或深、沪基金账户及资金账户。基金账户只能用于基金、国债及其他债券的认购及交易。遵从“价格优先、时间优先”的原则。

74、基金资产估值的概念：通过对基金所拥有的全部资产及所有负债按一定的原则和方法进行估算，进而确定基金资产公允价值的过程。

75、基金资产估值需考虑的因素：①估值频率；②交易价格的公允性；③估值方法的一致性及公开性。

76、基金费用的种类：基金投资者承担（申购费(认购费)、赎回费及基金转换费）；基金资产承担（基金管理费、基金托管费、持有人大会费用、信息披露费）。前者不参与基金的会计核算，后者需要直接从基金资产中列支。

77、不同类型基金利润分配的原则：

| | |
|---------|--|
| 封闭式基金 | 每年不得少于一次；年度收益分配比例不得年度可分配利润的90%；基金分配后，基金份额净值不得低于面值；只能采用现金方式分红 |
| 一般开放式基金 | 基金合同和招募说明书中约定；分配后基金份额净值不得低于面值；现金分红和红利再投资 |
| 货币市场基金 | 每日进行收益分配，当日申购自下一个工作日起享有分配权益，当日赎回自下一个工作日起不享有分配权益 |

77、公募基金销售活动的监管内容：对基金管理人进行审慎调查的方式与方法；对基金产品的风险登记进行设置、对基金产品进行风险评价的方式与方法；对基金投资者风险承受能力进行调查与评价的方式与方法；对基金产品和基金投资人进行匹配的方法。

78、对公募基金投资与交易行为的监管的内容：基金财产应当用于上市交易的股票、债券以及中国证监会规定的其他证券品种。

79、基金信息披露的禁止性规定：①禁止进行虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；②禁止对基金的证券投资业绩进行预测；③禁止违规承诺收益或者承担损失；④禁止诋毁其他基金管理人、托管人或者基金销售机构；⑤禁止登载任何自然人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字。

80、非公开募集证券投资基金的基本规范：

在我国，非公开募集证券投资基金(简称私募基金)合格投资者累计不得超过200人。担任非公开募集基金的基金管理人，应当按照规定向中国证券投资基金业协会履行登记手续，报送基本情况。除基金合同另有约定外，非公开募集基金应当由基金托管人托管。非公开募集基金，不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金。





81、金融衍生工具的概念：建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于基础金融产品价格(或数值)变动的派生金融产品。**基本特征：**①跨期性；②杠杆性；③联动性；④不确定性或高风险性。

82、远期、期货、期权和互换的定义：

| | |
|----|---|
| 远期 | 交易双方在场外市场通过协商，按约定价格在约定的未来日期买卖某种标的金融资产(或金融变量) |
| 期货 | 交易双方在集中的交易所市场以公开竞价方式所进行的标准化期货合约的交易 |
| 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 |
| 互换 | 指两个或两个以上的当事人按共同商定的条件，在约定的时间内定期交换现金流的金融交易，可分为货币互换、利率互换、权益互换、信用互换等类别。 |

83、金融期货、金融期货合约的定义：

| | |
|--------|--|
| 金融期货 | 交易双方在集中的交易场所以公开竞价方式进行的标准化金融期货合约的交易 |
| 金融期货合约 | 由期货交易所设计的一种对指定金融工具的种类、规格、数量、交收月份、交收地点都作出统一规定的标准化协议 |

84、金融期权的定义和特征：指以金融工具或金融变量为基础工具的期权交易形式。金融期权的主要特征在于它仅是买卖权利的交换。

85、可交换债券与可转换债券的区别：发行主体不同、用于转股的股份来源不同、转股对公司股本的影响不同

86、存托凭证：是指在一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。

87、结构化金融衍生产品：是运用金融工程结构化方法，将若干种基础金融商品和金融衍生产品相结合设计出的新型金融产品。

88、中国国家标准对风险的定义：①风险是结果的不确定性；②风险是波动性或对期望值的偏离度；③风险是不确定的不利因素或未来损失的可能性；④不确定性对目标的影响。

89、风险的构成要素：金融风险一般由风险源、风险敞口、风险事件、风险损失等因素构成。

90、风险管理的概念：是指经济主体针对持有或准备持有的风险资产将其风险减至最低或可承受范围的管理过程，通过对风险的识别、计量和评估，选择最有效的方式，主动地、有目的地、有计划地处理风险，以最小成本争取获得最大安全保证的管理方法。

【新增考点】

1、科创板重点服务的企业类型和行业领域

根据科创板定位，保荐机构有限推荐三类企业和六大领域的科技创新企业上市

三类行业：①符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业；

②属于新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业的科技创新产业；③互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合的科技创新企业。

六大领域：信息技术领域、高端装备领域、新材料领域、新能源领域、节能环保领域、生物医药领域。

2、科创板的上市条件及上市指标

上市条件：①发行后股本总额不低于人民币3000万元。

②首次公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司总股本超过人民币4亿元的，首次公开发行股份的比例为10%以上。③其他按规定。

五套上市指标：

| | | |
|---|-------------|--|
| | 市值 | 净利润/营业收入 |
| ① | 预计市值≥10亿人民币 | 最近两年净利润为均为正且累计净利润不低于5000万人民币； 或最近一年净利润为正切营业收入不低于人民币1亿元。 |
| ② | 预计市值≥15亿人民币 | 最近一年营业收入≥2亿元，近3年研发投入/近3年营业≥15% |





| | | |
|---|-------------|--|
| ③ | 预计市值≥20亿人民币 | 最近一年营业收入≥3亿元，近3年经营活动产生的现金流量净额≥1亿元 |
| ④ | 预计市值≥30亿人民币 | 最近一年营业收入不低于3亿元 |
| ⑤ | 预计市值≥40亿人民币 | 主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件。 |

3、科创板制度设计的创新点：①上市标准多元化；②发行审核注册制；③发行定价市场化；④交易机制差异化；⑤持续监管更具针对性；⑥退市制度从严化。

4、我国金融业进一步对外开放的背景

背景：①加入WTO的承诺；②实现高质量发展的内在要求；③中国深度融入全球经济的必然选择；④我国金融业已经具备开放的有力条件

金融业对外开放的主要政策措施

| | |
|----------------------|--|
| 2017年措施 | <p>文件：《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》、《关于促进外资增长若干措施的通知》。</p> <p>关键词：放宽外资市场准入限制。</p> <p>①外国投资者投资证券、基金管理、期货公司的投资比例放宽至51%，实施三年后，投资比例不受限制；</p> <p>②取消对中资银行和金融资产管理公司的持股比例限制；</p> <p>③三年后将外国投资者设立首先公司的投资比例放宽至51%，实施五年后，投资比例不受限制。</p> |
| 2018博鳌亚洲论坛 | <p>关键词：“三大原则”、“十二大措施”，大幅放宽包括金融业在内的市场准入。</p> <p>十二大措施关键数字：①将证券公司、基金管理公司、期货公司、人身险公司的外资持股比例上限放宽至51%，三年后不再设限；</p> <p>②2018年5月1日起把互联互通每日额度扩大4倍，即沪股通及港股通每日额度从130亿调整为520亿人民币，港股通每日额度从105亿调整为420亿人民币；</p> <p>③全面取消外资保险公司设立前需开设2年代表处要求。</p> |
| 2018年中国银保监会举措 | <p>发布系列文件，关键词：四方面，15条开放措施。</p> <p>四方面：①推动外资投资便利化，取消持股比例限制，引进境外专业投资者；</p> <p>②放宽外资设立机构条件，允许外国银行在中国境内同时设有子行和分行；</p> <p>③扩大外资机构业务范围，取消外资银行申请人民币业务需满足开业1年的等待期要求，允许外国银行分行从事“代理发行、代理兑付、承销政府债券”，降低外国银行分行吸收单笔人民币定期零售存款的门槛至50万。④优化外资机构监管规则。</p> |
| 2019年新12条 | 中国银保监会发布金融开放“新12条”，关键字：放宽准入政策，取消外资投资的资产要求。允许外资银行经营“代理首付款项”业务 |
| 2019年中国证监会 | <p>关键词：“第十一届陆家嘴论坛”、9项对外开放举措。</p> <p>修订QDII和RQFII制度；H股“全流通”改革；放宽私募基金参与“沪港通”、“深港通”交易的限制</p> |
| 2019年新十一条 | 2019年7月20日，国务院金融稳定发展委员会推出11条金融业对外开放措施。 |

5、基金的业绩评估

基金业绩评估考虑因素：①投资目标范围；②基金风险水平；③基金规模；④时期选择。

基金业绩评价指标：

| 指标 | 特雷诺指数 | 夏普指数 | 詹森指数 |
|----|---|--|--|
| 公式 | $T_i = \frac{\overline{R_i} - \overline{R_f}}{\beta_i}$ | $S_i = \frac{\overline{R_i} - \overline{R_f}}{\sigma_i}$ | $\alpha_J = \overline{R_i} - [\overline{R_f} + \beta_{iM}(\overline{R_M} - \overline{R_f})]$ |





| | | |
|---|---|---|
| Ti--特雷诺绩效指标 β_i --基金投资组合所承担的系统风险 | Si--夏普绩效指标 σ_i --基金收益率的标准差，即基金投资组合所承担的总风险 | α_j --詹森绩效指标 $\overline{R_M}$ --市场平均收益率 |
| $\overline{R_i} - \overline{R_f}$ --i基金在样本期内的平均风险溢价 | | |
| $\overline{R_i}$ --i基金在样本期内的平均收益率， $\overline{R_f}$ --样本期内的平均无风险收益率 | | |

6、金融风险衡量方法

(1) 市场风险衡量：①敏感性分析、②波动性分析

(2) 信用风险衡量：

①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）

②信用风险评估方法（专家系统与5Cs、信用打分模型）

③信用评级（外部评级、内部评级）

(3) 流动性风险衡量

①融资流动性风险：

流动性覆盖率=优质流动性资产/未来30天现金净流出量×100%；

净稳定资金率=可用稳定自己/所需的稳定资金×100%；

②资产流动性风险（买卖价差法、冲击成本）

2019证券业冲刺班

8+小时，轻松突破证券基础知识

- ◆ 8+小时1科
- ◆ 60%重点
- ◆ 30%提分

233网校

二维码免费听课

温馨提示：具体配套服务以线上为准

【你将获得】

- 8+小时冲刺提分，2套突击卷自测；
- 开放收费题库，大数据提炼高频考点；
- 课程有效期6个月，性价比高；
- 老师授课精华讲义，自由下载学习；
- 服务：授课老师24小时答疑+视频下载

赠送1：

 价值99元/科收费题库，含完整章节+考前2套点题

赠送2：

 授课老师在线答疑，随学随问，快速提升

赠送3：

 根据协议，享受保价退款服务

