

09年证券市场基础知识指导第七章重点与难点证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/644/2021\\_2022\\_09\\_E5\\_B9\\_B4\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_c33\\_644999.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/644/2021_2022_09_E5_B9_B4_E8_AF_81_E5_88_c33_644999.htm)

第七章 证券市场运行 本章共有三节,分别是证券发行和流通市场、证券价格和价格指数、证券投资的收益和风险。第一节为证券发行和流通市场,主要内容是证券发行市场和流通市场的定义、特征、参与者、基本功能。证券发行市场是发行人向投资者出售证券的市场,参与者有证券发行人、证券投资者和证券中介机构。它的基本功能是为政府、金融机构和企业提供筹措资金的渠道,为资金供应者提供投资和获利的机会并实现储蓄向投资的转化,引导资金流向、优化资源配置,促使企业转制,为政府参与和调节经济提供重要依托。证券流通市场由证券交易所和场外交易市场组成。证券交易所是证券买卖双方公开交易的场所,是提供证券集中竞价交易场所的不以营利为目的的法人,是一个有组织、有固定地点、集中进行证券交易的二级市场,是整个证券市场的核心。证券交易所的组织形式分公司制和会员制两类,我国的上海证券交易所和深圳证券交易所都按会员制方式组成,是不以营利为目的的法人。证券交易所通过为交易双方提供完备、公开的交易场所,形成较为合理的价格、引导社会资金的合理流动和资源的合理配置、及时准确传递证券信息、对证券市场进行一线监控等功能为证券交易创造公开、公平、公正的市场环境。证券交易所的管理制度包括对证券上市的管理、对证券交易行为的管理、对场内交易证券商的管理。场外交易市场是在证券交易所以外的证券交易市场的总称。场外交易市场是一个分散的无形市场,它的组织方式采

取做市商制，拥有众多的证券种类和证券经营机构，对它的管理比证券交易所宽松。场外交易市场是证券发行和债券流通的主要场所，是证券交易所的必要补充。第二节为证券价格和价格指数，主要内容是证券价格和价格指数。证券的理论价格是以一定市场利率折算的未来收入流量的现值。股票的理论价格与预期股息成正比，与市场利率成反比。影响股票价格的主要因素有公司的经营状况、宏观经济因素、政治因素、投机因素等。债券的价格是以一定市场利率折算的本息收入的现值，债券的价格由债券的期值、待偿期限和市场利率决定。影响债券价格的主要因素有市场利率、供求关系、宏观经济因素和国际间的利差和汇率变化。股价平均数和股价指数是衡量股票市场总体价格水平及其变化趋势的尺度，也是反映一国或地区社会政治经济发展状况的灵敏信号。股票价格平均数分为简单算术股价平均数、加权股价平均数和修正股价平均数。股票价格指数分为简单算术股价指数和加权股价指数两类，简单算术股价指数的计算方法又可分为相对法和综合法两种。加权股价指数又有基期加权、计算期加权和几何加权之分。我国主要的股票价格指数有上证综合指数、深证综合指数、上证30指数、深证成份股指数。境外主要股票价格指数有道-琼斯股价指数、《金融时报》指数、日经225股价指数、恒生指数等。第三节为证券投资的收益和风险，主要内容是证券投资的收益和风险。股票投资的收益是指投资者从购入股票开始到出售股票为止整个持有期间的收入，它由股息收入、资本损益和资本增值收益组成。衡量股票投资收益水平的指标主要有股利收益率、持有期收益率和拆股后持有期收益率等。债券的投资收益由债息收益和资

本损益组成，衡量债券收益水平的指标有票面收益率、直接收益率、持有期收益率、到期收益率和赎回收益率等。证券投资的风险是指证券预期收益变动的可能性及变动幅度。证券投资的风险分为系统风险和非系统风险两大类。系统风险包括政策风险、周期性波动风险、利率风险和购买力风险。非系统风险包括信用风险、经营风险、财务风险等。证券投资的收益与风险同在，收益是风险的补偿，风险是收益的代价。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)