

2010证券从业资格考试《基础知识》精讲：第1章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_647488.htm 2010年证券从业资格全科套餐

，七折优惠，并赠送100元模考卡！第一章 证券市场基本知识介绍 证券市场是股票、债券、投资基金等有价值证券发行和交易的场所，体现了一切以证券为对象的交易关系的总和。

证券市场的结构是指证券市场的构成及其各部分之间的量比关系。按层次结构分，分为发行市场和交易市场。按品种结构分，主要有股票市场、债券市场、基金市场等。按市场的组织形式可分为场内交易市场和场外交易市场。证券市场的参与者包括证券发行人和证券投资者、证券市场中介、自律性组织和证券监管机构。证券市场主要产品有股票、债券、基金以及金融衍生工具。证券市场的主要风险包括宏观经济政策、利率等系统性风险和上市公司经营、财务、信用等非系统性风险两大类。

一、证券市场主要结构

- 1、按层次结构分为发行市场和交易市场 这是一种按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。证券发行市场又称“一级市场”或“初级市场”，是发行人以筹集资金为目的，按照一定的法律规定和发行程序，向投资者出售新证券所形成的市场。在发行过程中，证券发行市场作为一个抽象的市场，其买卖成交活动并不局限于一个固定的场所。证券交易市场又称“二级市场”或“次级市场”，是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的场所。
- 2、按品种结构分为股票市场、债券市场、基金市场等 这是依有价值证券的品种而形成的结构关系。这种结构关系的构成主要有股票市场、债券市场、基金市场及衍生

品市场等。股票市场是股票发行和买卖交易的场所。股票市场的发行人一般为股份有限公司。股份有限公司通过发行股票募集公司的股本，或是在公司营运过程中通过发行股票扩大公司的股本。股份公司在股票市场上筹集的资金是长期稳定、属公司自有的资本。股票市场交易的对象是股票，股票的市场价格除了与股份公司的经营状况和盈利水平有关外，还受到诸如政治、社会、经济等多方面因素的综合影响。因此，股票价格经常处于波动之中。债券市场是债券发行和买卖交易的场所。债券的发行人有中央政府、地方政府、金融机构、公司和企业。债券发行人通过发行债券筹集的资金一般都有期限，债券到期时债务人必须按时归还本金并支付约定的利息。债券是债权凭证，债券持有者与债券发行人之间是债权债务关系。债券市场交易的对象是债券。债券因有固定的票面利率和期限，其市场价格相对股票价格而言比较稳定。基金市场是基金证券发行和流通的市场。投资基金，是一种利益共享、风险共担的集合投资制度，即通过向社会公开发行人一种凭证来筹集资金，并将资金用于证券投资。基金根据组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金。组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金。基金通过发行基金份额成立投资基金公司的形式设立，通常称为公司型基金。由公司型基金由基金管理人、基金托管人和投资人三方通过基金契约设立，通常称为契约型基金。目前我国的证券投资基金均为契约型基金。目前我国基金市场主要包括封闭式基金与开放式基金。封闭式基金在证券交易所挂牌交易，开放式基金投资者通过向基金管理公司申购和赎回来实现流通。

3、按市场的组织形式可分为场内交易市场和场外交易市场 证券场

内交易市场是证券集中交易的场所。证券场外交易市场是在交易所以外的各证券交易机构柜台上进行的股票交易市场，所以也叫做柜台交易市场。交易的证券多为未在交易所挂牌上市的证券，但也包括一部分上市证券。

二、证券市场的参与者 证券市场的参与者包括证券发行人、证券投资者、证券市场中介、自律性组织和证券监管机构。这些主体各司其职，充分发挥其本身的作用，构成了一个完整的证券市场参与体系。

1、证券发行人 证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的政府及其机构、金融机构、公司和企业。证券发行人是证券发行的主体。

2、证券投资者 证券市场的投资者是资金供给者，也是金融工具的购买者。投资者可分为个人投资者和机构投资者。截至2007年5月8日，沪深两市账户总数已达9436万。个人投资者目前是我国证券市场最广泛的投资者，具有分散性和流动性的特点。机构投资者相对于中小投资者而言拥有资金、信息、人力等优势，他们包括企业、商业银行、非银行金融机构、证券公司、基金、QFII等。基金是目前市场最主要的机构投资者，分为公募和私募两类。目前我国一共有64家基金公司，管理着不同规模和类型的基金共439只，管理的资产总规模突破3万亿元。据不完全统计数据测算，以信托、集合理财等方式进入市场的私募基金规模和公募基金规模相当。

QFII(Qualified Foreign Institutional Investors)：即合格的境外机构投资者制度，是指允许合格的境外机构投资者，在一定规定和限制下汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监管的专门帐户投资当地证券市场，其资本利得、股息等经批准后可转为外汇汇出的一种市场开放模式。目前共有花旗环球金融集

团、瑞士信贷第一波士顿、摩根斯丹利、美林国际等52家QFII投资中国市场，总额度99.95亿美元，已近百亿美元，未来还可能继续扩大。企业、商业银行、非银行金融机构等机构投资者为实现资本增值或通过市场化模式并购扩张也会参与证券市场投资，成为主要的机构投资者。

3、证券市场中介机构

证券市场中的中介机构主要包括：

- 1、证券交易所。其主要职责在于：提供交易场所与设施.制定交易规则.监管在该交易所上市的证券以及会员交易行为的合规性、合法性，确保市场的公开、公平、公正.
- 2、证券承销商和证券经纪商.主要指证券公司(专业券商)和非银行金融机构证券部(兼营券商).
- 3、具有证券律师资格的律师事务所.
- 4、具有证券从业资格的会计师事务所或审计事务所.
- 5.资产证券评级机构.
- 6、证券投资的咨询与服务机构。

4、自律性组织

在我国证券自律性组织包括证券交易所和证券协会。我国的证券交易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。证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。它发挥政府与证券经营机构之间的桥梁和纽带作用，促进证券业的发展，维护投资者和会员的合法权益，完善证券市场体系。我国证券业自律性机构是上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券业协会和中国国债协会。

5、证券监管机构

依据《证券法》，证券监管机构是依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法对证券的发行、交易、登记、托管、结算，证券市场的参与者进行监督管理的部门，主要包括中国证券监督管理委员会和地方证券监管部门。中国证监会是我国证券管理体制中的核心构成部分，其核心地位由我国《证券法》第1条和第166条加以明确。第1条规定，国务院证券监

督管是机构依法对全国证券市场实行统一监督管理。第166条规定，国务院证券监督管理机构依法对证券市场履行监督管理，维护证券市场秩序，保障其合法运行。这两条总括了中国证券会的法律地位：是我国最高的证券监管机构，是专门的证券监管机构。 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