

金融市场基础知识易混淆考点

1、契约型基金和公司型基金

区别	契约型基金	公司型基金
资金性质	信托财产	公司法人的资本
投资者的地位	既是委托人又是受益人	公司股东
基金的营运依据	基金合同	公司章程

2、封闭式基金和开放式基金

区别	封闭式基金	开放式基金
期限	有固定存续期, 通常在 5 年以上, 一般为 10~15 年	无固定期限
发行规模限制	固定	无限制
基金份额交易方式	封闭期无法赎回, 只能在证券交易所交易	向基金管理人或基金销售机构提出申购或赎回申请
价格形成方式	受市场供求关系决定	以基金份额净资产为基础
激励约束机制	规模固定, 激励约束机制相对较弱	基金表现影响基金规模, 激励约束机制更好
投资策略	偏向长期投资、全额投资, 不考虑资金流进、流出影响	预留现金保持资产流动性

3、股票、债券、基金的异同点

(1) 债券与股票的区别

区别	股票	债券
权利	所有权凭证	债权凭证
目的	增加公司资本	获取的资金为公司负债, 需要偿还
主体	股份有限公司	中央政府、地方政府、金融机构、公司企业
期限	无需偿还, 持有者可以转让	有规定的偿还期
收益	股息红利不固定	按票面利率获得利息
风险	风险较大	风险较小

(2) 证券投资基金与股票、债券的区别

区别	基金	债券	股票
反映的经济关系	所有权关系	债权债务关系	信托关系
筹集资金的投向	有价证券等金融工具	实业	实业
收益风险水平	高于债券小于股票	风险较小	收益不确定性强, 风险较大

4、直接融资和间接融资

	直接融资	间接融资
定义	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, 再由金融机构以贷款、贴现等方式把资金提供给短缺者, 从而实现资金融通的过程。
特点	①直接性, 资金盈余单位与资金需求单位之间直接进行资金融通; ②分散性, 融资活动可能在企业与企业、企业与个人、政府与企业之间进行;	①间接性, 资金需求方和供给方不发生直接信贷关系, 只与金融机构发生关系; ②相对集中性, 间接融资通过金融机构进行, 金融机构一方面面对资金供应者群体, 一方面面对资金需求



	<p>③融资的信誉有较大的差异性, 不同的企业和个人, 信誉好坏有较大差异;</p> <p>④部分融资方式具有不可逆性, 如发行股票所得资金不需要返还;</p> <p>⑤融资者有相对较强的自主性, 法律允许范围内, 融资者可以资金决定融资的对象和数量。</p>	<p>者群体;</p> <p>③融资信誉的差异性较小, 间接融资相对集中于银行等金融机构, 国家对这方面监管较严;</p> <p>④可逆性, 通过金融中介的融资均属借贷融资, 到期还本付息;</p> <p>⑤融资主动权掌握在金融机构手中, 将资金贷给谁金融机构决定而不是初始供应者。</p>
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。	银行信用融资、消费信用融资、租赁融资

直接融资对市场的影响

- ①提高直接融资比重可以平衡金融体系结构, 分散过度集中于银行的金融风险, 有利于金融和经济的平稳运行。
- ②有利于提高实体经济的健康稳定发展。
- ③有利于合理引导资源配置, 发挥失常筛选作用。

直接融资和间接融资的区别主要在于融资过程中资金的需求方与供给方是否直接形成债券债务关系。

5、记账式国债和储蓄国债

(1) 记账式国债、储蓄国债(凭证式)、储蓄国债(电子式)的概念和特点

	概念	特点
记账式国债	由财政部面向社会各类投资者、通过无纸化方式发行的、以电子记账方式记录债券并可以上市和流通转让的债券	可以记名、挂失; 以无券形式发行, 可以防止证券的遗失、被窃与伪造, 安全性好; 可上市转让, 流通性好; 期限有长有段, 但更适合短期国债的发行; 通过证券交易所电脑网络发行, 可以降低证券的发行成本; 上市后价格随行就市, 具有一定风险。
储蓄国债(凭证式)	由财政部发行的、有固定票面利率、通过纸质媒介记录债权债务关系的国债。	购买方便、变现灵活
储蓄国债(电子式)	财政部面向境内中国公民储蓄类资金发行的、以电子方式记录债权的不可流通的人民币债券	针对个人投资者, 不向机构投资者发行; 采用实名制, 不可流通转让; 采用电子方式记录债权; 收益安全稳定, 由财政部还本付息, 免缴利息税; 股利持有到期; 手续简化; 付息方式较为多样。

(2) 储蓄国债(凭证式)和储蓄国债(电子式)的异同点

储蓄国债(凭证式)和储蓄国债(电子式)都是在商业银行柜台发行, 不能上市流通, 但都是信用级别最高的债券, 以国家信用作保证, 而且免缴利息税。它们的主要在申请购买手续、债权记录方式、付息方式、到期兑付方式、发行对象和承办机构这几个方面有区别。

	储蓄国债(凭证式)	储蓄国债(电子式)
申请购买手续不同	可用现金或银行存款直接购买	投资者需要开立个人国债托管账户并制定对应的资金账户后购买
债权记录方式不同	填制“中华人民共和国储蓄国债(电子式)收款凭证”, 由承办银行和投资者进行管理	电子记账方式记录债权, 二级托管, 由各承办银行总行和中央国债登记结算有限公司统一管理
付息方式不同	到期一次还本付息	多种多样, 常见为按年付息
到期兑付方式不同	购买当日计息, 到期后由投资者前往承销机构网点办理兑付	发行期首日计息, 到期后由承办银行自动将本息转入投资者账户



发行对象不同	个人、部分机构	仅限个人
承办机构不同	在承销团成员的营业网点销售, 只接受柜台购买	储蓄国债(电子式)几乎已推广到全部的(凭证式)承销机构, 可以柜台购买也可以在部分银行的网上银行购买

(3) 储蓄国债(电子式)与记账式国债的异同点

储蓄国债(电子式)与记账式国债都是以电子记账方式记录债券, 但具有下列几处不同: 发行对象、发行利率确定机制、流通或变现方式和收益。

	储蓄国债(电子式)	记账式国债
发行对象不同	仅限个人	个人或机构
发行利率确定机制不同	由财政部参照同期银行存款利率及市场供求关系等因素确定	由记账式国债承销团成员投标确定
流通或变现方式不同	只能在发行期认购, 不可流通, 但可按规定提前兑取	可上市流通, 可从二级市场购买, 也可按市场价格卖出
收益不同	发行是时对兑取条件作出规定, 提前兑取所能获得的收益可以预知	价格由市场决定, 在债券到期前卖出投资者获得的收益是不确定的

6、普通股和优先股

(1) 普通股和优先股的区别

	普通股	优先股
权利	重大决策参与权; 公司资产收益权和剩余资产分配权; 其他权利: 知情权、处置权、优先认股权。	优先股享有固定的股息, 不随公司业绩好坏而波动, 并且可以先于普通股股东领取股息; 当公司破产进行财产清算时, 优先股股东对公司剩余财产有先于普通股股东的要求权。
义务/特征	出资义务; 不得滥用股东权利的义务。	收益相对固定; 优先股可以先于普通股获得股息; 优先股的清偿顺序限于普通股次于债权人; 优先股权利范围小。
区别	①普通股可以全面参与公司的经验经营管理; ②普通股股息收益不固定, 除获取股息收益外, 收益还来源于二级市场价格上涨; ③普通股不能要求退股。	①优先股一般不参与公司的日常经营管理; ②优先股股东在公司利润和剩余财产的分配上享有优先权; ③优先股收益一般固定; ④优先股股东可以依约将股票回售。

7、记名股票和无记名股票

记名股票: 指在股票票面和股份公司的股东名册上记载股东姓名的股票。股票持有者因故改换姓名或者名称, 就应到公司办理变更股东姓名或者名称的手续。

股份有限公司向发起人、法人发行的股票, 应当为记名股票, 并记载该发起人、法人的名称或者姓名, 不得另立户名或者以代表人姓名记名。

无记名股票: 无记名股票市值在股票票面和股份公司股东名册上均不记载股东姓名的股票。也被称为不记名股票。

	记名股票	无记名股票
特点	股东权利归属于记名股东; 可以一次或分次缴纳出资;	股东权利归属股票的持有人; 认购股票时要求一次缴纳出资;



转让相对复杂或受限制; 便于挂失, 相对安全。	转让相对简便; 安全性较差。
----------------------------	-------------------

8、有面额股票和无面额股票

有面额股票: 指在股票票面上记载一定金额的股票。股票票面金额=资本总额÷股份数, 很多国家会通过法规直接规定票面金额, 并限定最低票面金额。

无面额股票: 也被称为比例股票或份额股票, 指在股票票面上不记载股票面额, 只注明它在公司总股本中所占比例的股票。

	有面额股票	无面额股票
特点	可以明确表示每一股所代表的股权比例; 为股票发行价格的确定提供依据。	发行或转让价格较灵活, 投资者不易受股票票面金额影响, 而注重分析没股的实际价值; 便于股票分割。

9、可交换债券和可转换债券

	可转换债券	可交换债券
发行主体	上市公司本身	上市公司的股东
股份来源	发行人本身未来将发行的新股	发行人持有的其他公司已发行在外股份
对公司影响	扩大总股本	对标的股票总股本数量无影响
发行条件	①最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%。扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比, 以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据 ②本次发行后累计公司债券余额不得超过最近一年期末净资产额的40%。 ③最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券1年的利息。	①申请人是符合《公司法》《证券法》规定的有限责任公司或者股份有限公司; ②公司组织机构健全, 运行良好, 内部控制制度不存在重大缺陷; ③公司最近一期末的净资产额不少于人民币3亿元; ④最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券1年的利息。 ⑤本次发行后累计公司债券余额不得超过最近一年期末净资产额的40%。 ⑥本次发行债券的金额不超过预备用于交换的股票按募集说明书公告日前20个交易日均价计算的市值的70%, 且应当将预备用于交换的股票设定为本次发行的公司债券的担保物 ⑦经资信评级机构评级, 债券信用级别良好

10、审批制、注册制和核准制

	审批制	核准制	注册制
发行指标和额度	有, 行政计划	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	中国证监会作实质性审核	中介机构和证监会分担实质性审核的职责	中介机构进行实质审核, 中国证监会形式审核

11、金融远期、金融期货、金融互换和金融期权

	金融远期	金融期货	金融期权	金融互换
--	------	------	------	------



考证就上233网校APP

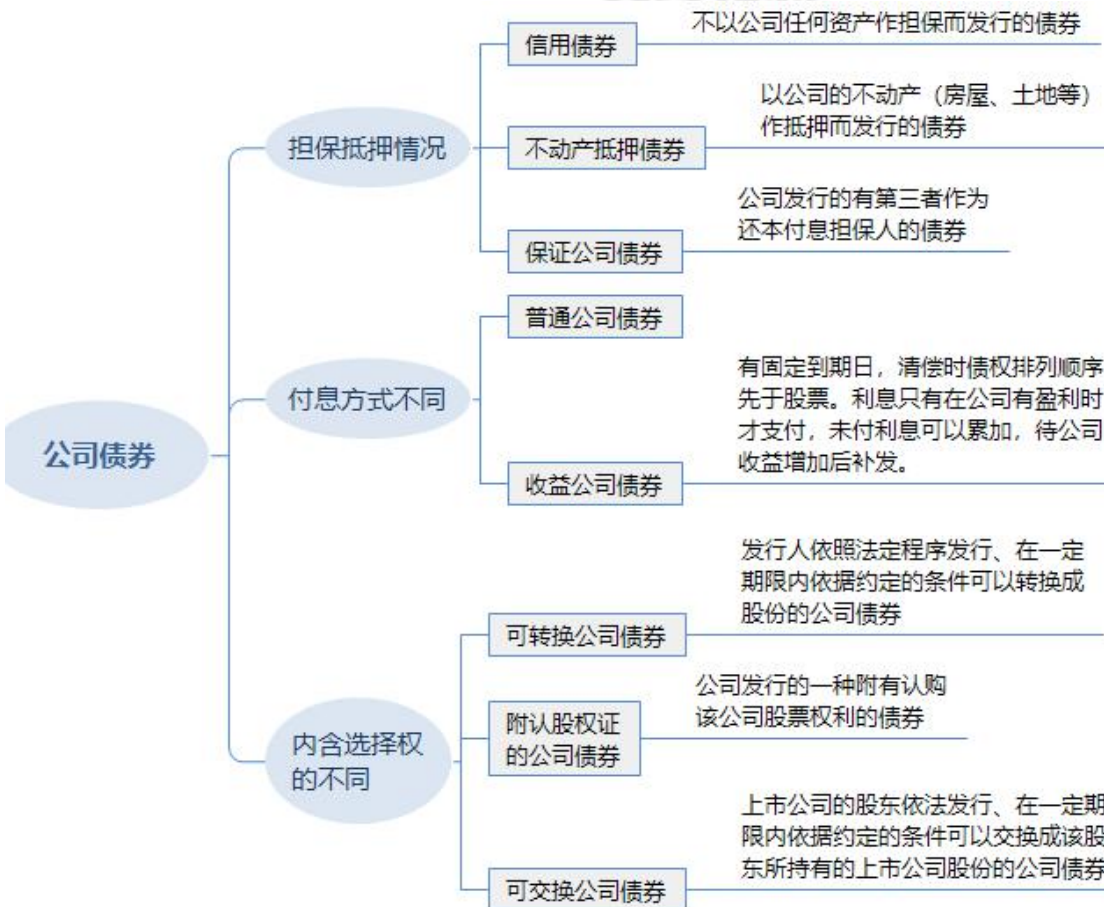
报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

概念	交易双方在场外市场上通过协商, 按约定价格在约定的未来日期买卖某种标的金融资产的合约。	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	金融期权是指合约买方向卖方支付一定费用, 在约定期限内享有按事先确定的价格向合约卖方买卖某种金融工具的权利的契约	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
交易所	通常在场外交易 采用非标准化合约	交易所交易	大部分在交易所交易	通常在场外交易 非标准化合约
损益特性	买卖双方亏损/盈利的机会均等, 即双边合约		买方只要权利没有义务, 即单边合约	大部分是双边合约, 信用违约互换是单边合约
信用风险	双边合约使买卖双方暴露在对方违约的风险中, 单边合约仅使买方暴露在对方违约的风险中			
执行方式	实物交割	通过对冲抵消, 通常采用现金结算	买方根据情况决定是否行权	实物交割
杠杆	视合约规定的交易方式	保证金交易, 有杠杆	有杠杆	视合约规定的交易方式

12、企业债券和公司债券

(1) 公司债券

公司债券是指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。几类主要的公司债券：



(2) 企业债券

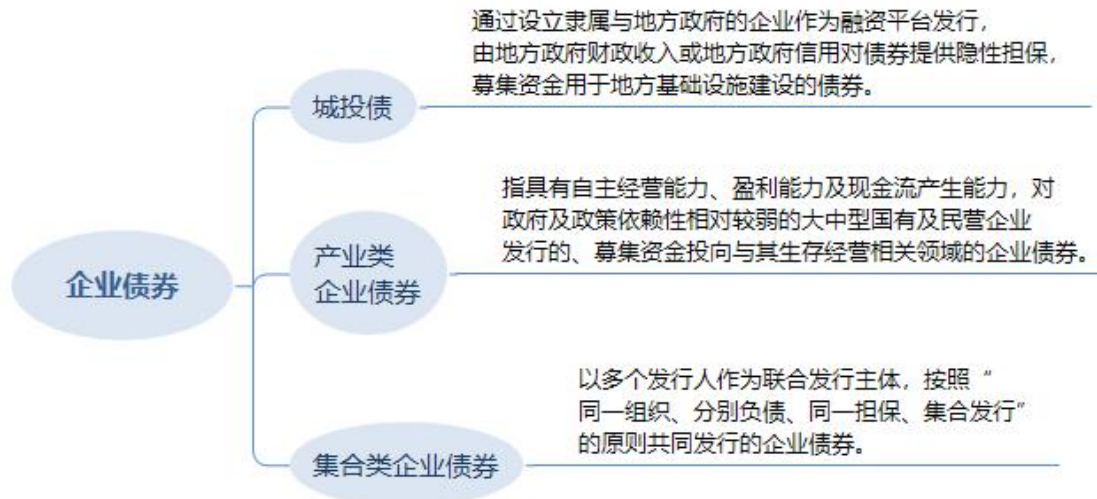
广义的企业债券包括公司债券、狭义的企业债券和银行间市场发行的非金融企业债务融资工具。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

狭义的企业债券是我国存在的一种特殊法律规定的债券形式,是按照《企业债券管理条例》规定发行与交易的,由国家发展与改革委员会监督管理的,约定在一定期限内还本付息的有价证券。



(3) 我国企业债券和公司债券的区别

区别	企业债券	公司债券
发行主体	股份有限公司/有限责任公司/尚未改为公司制的企业法人	所有公司制法人
发行制度和监管机构	审批制 国家发改委	公开发行-中国证监会核准制, 私募发行-中国证券业协会备案制
募集资金用途	固定资产投资和技术革新改造	发行人自行决定
发行申报程序	中央直接管理企业—直接申报; 国务院行业管理部门所属企业—行业管理部门转报; 地方企业—所在地省、自治区、直辖市、计划单列市发展改革部门转报	公开发行的公司债券: 中国证监会收到申请文件后 5 日内决定是否受理, 受理审核后作出核准与否的决定。 仅面向合格投资者公开发行的公司债券—交易所代为受理。
发行期限	3~20 年, 10 年为主	3~10 年, 5 年为主
发行持续时间	2 个月内完成	一次核准, 分期发行。核准发行日起 6 个月内首期发行 (≥ 发行总量的 50%), 剩余数量在 24 个月内发完
发行定价方式	发债利率不高于同期银行存款利率的 40%	由发行人和保荐人通过市场询价确定
担保要求	包括无担保信用债、资产抵押债券、第三方担保债券	多为无担保信用债
发行市场	银行间债券市场、证券交易所市场	证券交易所市场



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

2020 年证券从业取证班

- ◆ 涵盖 5 大班级
- ◆ 3 大赠品
- ◆ 1 次免费重学
- ◆ 5h 内答疑服务



二维码免费听课 ▶▶



【你将收获】

- 30+小时掌握 90%教材考点
- 6+小时拿下机考真题+计算题专项
- 7+小时考点串讲冲刺+2套考前点题自测
- 7天退换+6个月有效期 (保代享8个月有效期)
- 4大名师精心打磨课程, 节省 50%备考时间

赠送 1: 价值 99 元/科收费题库

赠送 2: 纸质版《黄金考点+模拟试题》, 包邮到家

赠送 3: 计算题专项班 (仅投资顾问、分析师 2 科)



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握