

证券业从业资格考试辅导丛书(2008)

# 证券市场基础知识

2008年证券业从业资格考试辅导丛书编写组 编



中国财政经济出版社

· 目录 · 目录

证券业从业资格考试辅导丛书 (2008)

# 证券市场基础知识

2008 年证券业从业资格考试辅导丛书编写组 编

中国财政经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

证券市场基础知识 / 《2008 年证券业从业资格考试辅导丛书》编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2008. 6

(证券业从业资格考试辅导丛书: 2008)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0704 - 9

I. 证… II. 2… III. 证券交易 - 资本市场 - 资格考核 - 自学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 071077 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

河北省零五印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 16 印张 279 000 字

2008 年 7 月第 1 版 2008 年 7 月河北第 1 次印刷

定价: 29.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0704 - 9/F • 0570

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

# 目 录

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| 第一章 证券市场概述 .....        | ( 1 )   |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 ..... | ( 1 )   |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....    | ( 2 )   |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....     | ( 9 )   |
| 第二章 股票 .....            | ( 25 )  |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 ..... | ( 25 )  |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....    | ( 26 )  |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....     | ( 35 )  |
| 第三章 债券 .....            | ( 54 )  |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 ..... | ( 54 )  |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....    | ( 55 )  |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....     | ( 63 )  |
| 第四章 证券投资基金 .....        | ( 84 )  |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 ..... | ( 84 )  |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....    | ( 85 )  |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....     | ( 95 )  |
| 第五章 金融衍生工具 .....        | ( 113 ) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 ..... | ( 113 ) |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....    | ( 114 ) |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....     | ( 126 ) |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>第六章 证券市场运行</b> .....        | (148) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 .....        | (148) |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....           | (149) |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....            | (162) |
| <b>第七章 证券中介机构</b> .....        | (185) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 .....        | (185) |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....           | (186) |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....            | (196) |
| <b>第八章 证券市场法律制度与监督管理</b> ..... | (214) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求 .....        | (214) |
| 第二部分 知识体系与考点分析 .....           | (215) |
| 第三部分 自测题及参考答案 .....            | (231) |

# 第一章 证券市场概述

## 第一部分 基本内容及学习目的与要求

### 一、基本内容（参见图 1-1）

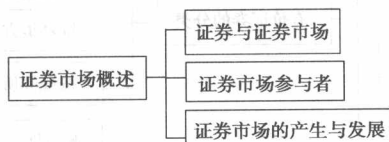


图 1-1 第一章结构

### 二、学习目的与要求

掌握证券与有价证券定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征和基本功能。掌握证券市场的层次结构、品种结构和交易场所结构；了解多层次资本市场的含义；了解商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成。

掌握证券市场参与者的构成，包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织及证券监管机构。掌握机构投资者的主要种类、证券市场中介机构的含义和种类、证券市场自律性组织的构成。了解个人投资者的含义及证券交易所、证券业协会、证券监管机构的主要职责。了解中国证券市场机构投资者构成的发展与演变。

熟悉证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势；掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的进程。熟悉新《证券法》、《公司法》实施后中国资本市场发生的变化；熟悉为推进资本市场的改革开放和稳定发展所采取的措施；了解资本主义发展初期和中国解放前的证券市场；了解我国证

券业在加入 WTO 后对外开放的内容。了解股权分置改革的发展进程。

## 第二部分 知识体系与考点分析

### 第一节 证券与证券市场

#### 一、知识体系（参见图 1-2）

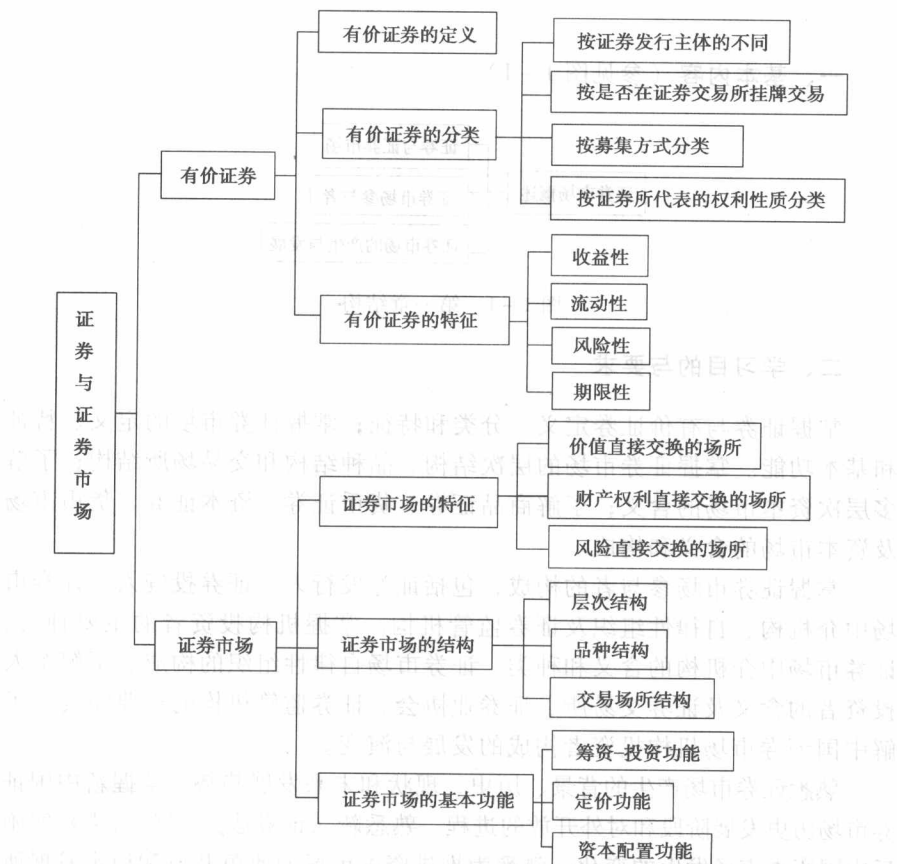


图 1-2 第一章第一节结构

## 二、考点分析

### (一) 有价证券

证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证,它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。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拥有所有权或债权的凭证,它代表着一定量的财产权利,持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币,或是取得利息、股息等收入,因而可以在证券市场上买卖和流通,客观上具有了交易价格;有价证券是虚拟资本的一种形式。

有价证券有广义与狭义两种概念。狭义的有价证券即指资本证券,广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。

按是否在证券交易所挂牌交易,有价证券可分为上市证券与非上市证券。

按募集方式分类,有价证券可以分为公募证券和私募证券。

按证券所代表的权利性质分类,有价证券可以分为股票、债券和其他证券。

有价证券的特征是:具有收益性、流动性、风险性和期限性。

### (二) 证券市场的相关介绍

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所,是市场经济发展到一定阶段的产物,是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。证券市场以证券发行与交易的方式实现了筹资与投资的对接,有效地化解了资本的供求矛盾和资本结构调整的难题。

1. 证券市场的特征包括:价值直接交换的场所、财产权利直接交换的场所、风险直接交换的场所。

2. 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。证券市场的结构可以有多种,较为重要的结构有:(1)按层次结构划分,证券市场的构成可分为发行市场和交易市场;(2)按品种结构划分,证券市场的构成可分为股票市场、债券市场、基金市场、衍生品市场等;(3)按交易场所结构,即交易活动是否在固定场所进行,证券市场可分为有形市场和无形市场。

3. 证券市场的基本功能包括:筹资-投资功能、定价功能和资本配

置功能。

## 第二节 证券市场参与者

### 一、知识体系（参见图 1-3）

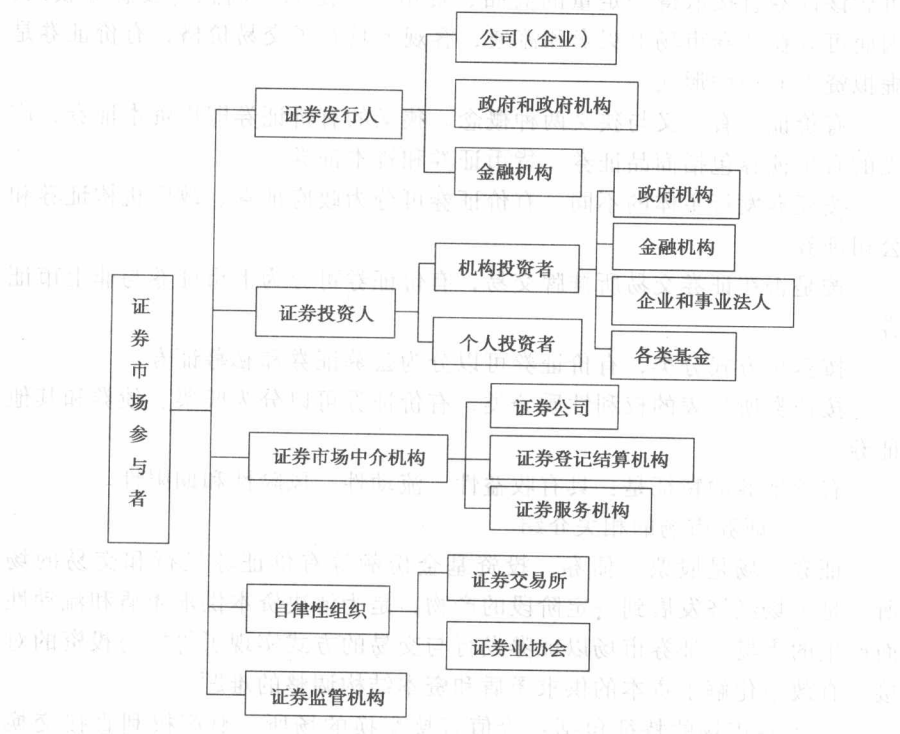


图 1-3 第一章第二节结构

### 二、考点分析

#### （一）证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。它包括公司（企业）、政府和政府机构、金融机构。

企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代股份制公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式，其中，只有股份有限公司

才能发行股票。公司发行股票所筹集的资本属于自有资本，而通过发行债券所筹集的资本属于借入资本，发行股票和长期公司（企业）债券是公司（企业）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。公司（企业）作为证券发行主体的地位有不断上升的趋势。

随着国家干预经济理论的兴起，政府（中央政府和地方政府）和中央政府直属机构已成为证券发行的重要主体之一，但政府发行证券的品种仅限于债券。由于中央政府拥有税收、货币发行等特权，通常情况下，中央政府债券不存在违约风险，因此，这类证券被视为“无风险证券”，相对应的证券收益率被称为“无风险利率”，是金融市场上最重要的价格指标。

金融机构作为证券市场的发行主体，既发行债券，也发行股票。

## （二）证券投资人

证券投资人是指通过证券而进行投资的各类机构法人和自然人，相应地，证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。

政府机构参与证券投资的目的主要是为了调剂资金余缺和进行宏观调控。各级政府及政府机构出现资金剩余时，可通过购买政府债券、金融债券投资于证券市场。

参与证券投资的金融机构包括证券经营机构、银行业金融机构、保险公司以及其他金融机构。

企业可以用自己的积累资金或暂时不用的闲置资金进行证券投资。企业可以通过股票投资实现对其他企业的控股或参股，也可以将暂时闲置的资金通过自营或委托专业机构进行证券投资以获取收益。

基金性质的机构投资者包括证券投资基金、社保基金、企业年金和社会公益基金。

个人投资者是指从事证券投资的社会自然人，他们是证券市场最广泛的投资者。为保护个人投资者合法权益，对于部分高风险证券产品的投资（如衍生产品、信托产品），监管法规还要求相关个人具有一定的产品知识并签署书面的知情同意书。

## （三）证券市场中介机构

证券市场中介机构是指为证券的发行、交易提供服务的各类机构，在证券市场起中介作用的机构是证券公司和其他证券服务机构，通常把两者合称为证券中介机构。

证券公司又称证券商，是指依照《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）规定和经国务院证券监督管理机构批准从事证券经营业务的有限责任公司或股份有限公司。证券公司的主要业务有证券承销、经纪、自营、投资咨询以及购并、受托资产管理和基金管理等。

证券登记结算机构是为证券交易提供集中的登记、托管与结算服务的专门机构。根据《证券法》规定，证券登记结算机构是不以营利为目的的法人。

证券服务机构是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构，主要包括证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所和证券信用评级机构等。

#### （四）自律性组织

自律性组织包括证券交易所和证券业协会。证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。证券业协会的权力机构为由全体会员组成的会员大会。

#### （五）证券监管机构

在我国，证券监管机构是指中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及其派出机构。

### 第三节 证券市场的产生与发展

#### 一、知识体系（参见图1-4）

#### 二、考点分析

##### （一）证券市场的产生

证券市场的产生主要归因于：社会化大生产和商品经济的发展；股份制的发展；信用制度的发展。

##### （二）证券市场的发展阶段

证券市场的发展历史，其进程大致可分为五个阶段：萌芽阶段、初步发展阶段、停滞阶段、恢复阶段、加速发展阶段。

15世纪的意大利商业城市中的证券交易主要是商业票据的买卖。16世纪里昂、安特卫普已经有了证券交易所，当时进行交易的是国家债券。

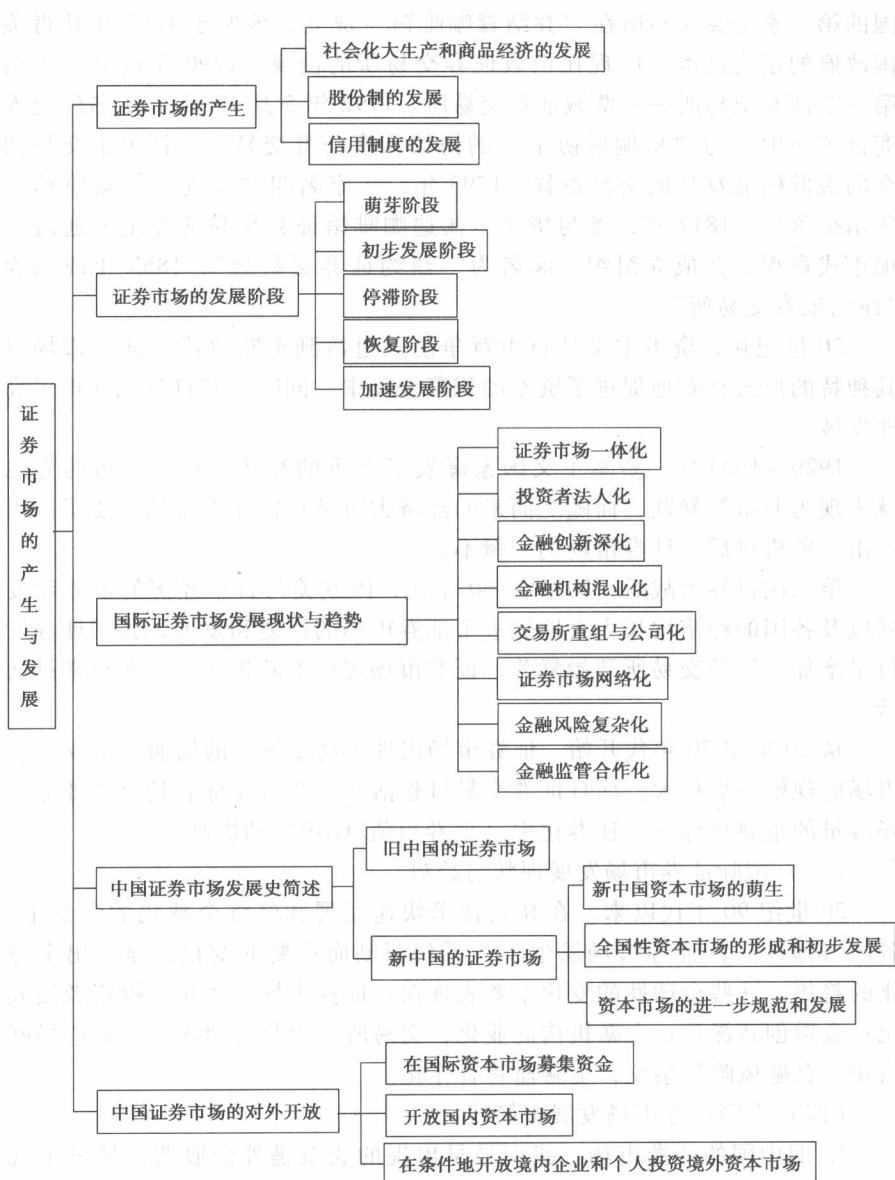


图 1-4 第一章第三节结构

16 世纪中叶，所有权和经营权相分离的生产经营方式——股份公司出现。1602 年在荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所。1773 年英

国的第一家证券交易所在“乔纳森咖啡馆”成立,该所于1802年获得英国政府的正式批准,即现在伦敦证券交易所的前身。1790年成立了美国第一个证券交易所——费城证券交易所。1792年5月17日,24名经纪人商订了一项名为“梧桐树协定”的协议从事证券交易,并订出了交易佣金的最低标准及其他交易条款。1793年,一家名叫“汤迪”的咖啡馆在华尔街落成。1817年,参与华尔街汤迪咖啡馆证券交易的经纪人通过一项正式章程,并成立组织,起名为“纽约证券交易会”,1863年改名为“纽约证券交易所”。

20世纪初,资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断阶段。证券市场以其独特的形式有效地促进了资本的积聚和集中,同时,其自身也获得了高速发展。

1929~1933年,资本主义国家爆发了严重的经济危机,危机的先兆就表现为股市的暴跌,而随之而来的经济大萧条更使证券市场遭受了严重打击。危机过后,证券市场仍一蹶不振。

第二次世界大战后~20世纪60年代,因欧美与日本经济的恢复和发展以及各国的经济增长大大地促进了证券市场的恢复和发展,公司证券发行量增加,证券交易所开始复苏,证券市场规模不断扩大,买卖越来越活跃。

从20世纪70年代开始,证券市场出现了高度繁荣的局面,不仅证券市场的规模更加扩大,而且证券交易日趋活跃。其重要标志是反映证券市场容量的重要指标——证券化率(证券市值/GDP)的提高。

### (三) 国际证券市场发展现状与趋势

20世纪90年代以来,在高新技术快速发展和经济全球化的背景下,各国(地区)的证券市场发生了一系列深刻而重要的变化,显示出全球化的趋势。这些全球性的变化主要表现在:证券市场一体化;投资者法人化;金融创新深化;金融机构混业化;交易所重组与公司化;证券市场网络化;金融风险复杂化;金融监管合作化。

### (四) 中国证券市场发展史简述

1. 旧中国的证券市场。我国最早出现的股票是外商股票,最早出现的证券交易机构也是由外商开办的“上海股份公所”和“上海众业公所”。上市证券主要是外国公司股票和债券。1872年设立的轮船招商局是我国第一家股份制企业。1914年北洋政府颁布的《证券交易所法》推动了证券交易所的建立。1917年北洋政府批准上海证券交易所开设证券经营业务。1918年夏天成立的北平证券交易所是中国人自己创办的第一家

2. 新中国的证券市场。在过去的十多年间，中国资本市场从无到有，从小到大，从区域到全国，得到了迅速的发展。回顾改革开放以来中国资本市场的发展，大致可以划分为三个阶段。

第二阶段，全国性资本市场的形成和初步发展（1993～1998年）。1992年10月，国务院证券管理委员会（以下简称“国务院证券委”）和中国证监会成立，标志着中国资本市场开始逐步纳入全国统一监管框架，区域性试点推向全国，全国性市场由此开始发展。

### （五）中国证券市场的对外开放

### 第三部分 自测题及参考答案

1. 有价证券是 ( ) 的一种形式。

- A. 真实资本                      B. 虚拟资本  
C. 货币资本                      D. 商品资本

2. 按募集方式分类, 有价证券可以分为( )。
- A. 公募证券和私募证券
  - B. 政府证券、金融证券、公司证券
  - C. 上市证券与非上市证券
  - D. 股票、债券和其他证券
3. 下列不属于证券市场显著特征的选项是( )。
- A. 证券市场是价值直接交换的场所
  - B. 证券市场是财产权利直接交换的场所
  - C. 证券市场是价值实现增值的场所
  - D. 证券市场是风险直接交换的场所
4. 在公司证券中, 通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为( )。
- A. 股票
  - B. 公司债券
  - C. 商业票据
  - D. 金融证券
5. 按( )分类, 有价证券可分为上市证券与非上市证券。
- A. 募集方式
  - B. 是否在证券交易所挂牌交易
  - C. 证券所代表的权利性质
  - D. 证券发行主体的不同
6. 我国现行法规规定, 银行业金融机构可用自有资金及中国银监会规定的可用于投资的表内资金进行证券投资, 但仅限于投资( )。
- A. 国债
  - B. 股票
  - C. 基金
  - D. 证券衍生产品
7. 对社会公益基金认识不正确的是( )。
- A. 将收益用于指定的社会公益事业的基金
  - B. 福利基金、科技发展基金、企业年金等都属于社会公益基金
  - C. 我国的各种社会公益基金可用于证券投资, 以求保值增值
  - D. 社会公益基金属于基金性质的机构投资者
8. 对我国社保基金认识不正确的是( )。
- A. 其资金来源包括国有股减持划入的资金和股权资产、中央财政拨入资金、经国务院批准以其他方式筹集的资金及其投资收益
  - B. 根据全国社会保障基金理事会 2006 年年报数据, 截至 2006 年底, 资产规模达到 2 827.6 亿元人民币, 其中证券市场相关投资约占 1/3
  - C. 其投资范围包括银行存款、国债、证券投资基金、股票、信用

等级在投资级以上的企业债、金融债等有价证券

D. 确定从 2001 年起新增发行彩票公益金的 80% 上缴社保基金

9. 目前( )已经超过共同基金成为全球最大的机构投资者,除大量投资于各类政府债券、高等级公司债券外,还广泛涉足基金和股票投资。

A. 中央银行

B. 商业银行

C. 保险公司

D. 证券经营机构

10. 证券服务机构是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构,不包括( )。

A. 证券登记结算公司、证券投资咨询公司和资产评估机构

B. 会计师事务所和律师事务所

C. 证券信用评级机构

D. 证券公司

11. 证券业协会和证券交易所属于( )。

A. 政府机构

B. 政府在证券业的分支机构

C. 自律性组织

D. 证券业最高监管机构

12. 2000 年 3 月 18 日,阿姆斯特丹交易所、布鲁塞尔交易所、巴黎交易所签署协议,合并成立( )。

A. 泛欧交易所

B. 纽交所-泛欧证交所公司

C. CME 集团有限公司

D. 伦敦国际金融期权期货交易所

13. 中国证监会按照( )授权和依照相关法律法规对证券市场进行集中、统一监管。

A. 全国人大

B. 国务院

C. 全国人大常委会

D. 中国人民银行

14. 世界上第一个股票交易所于 1602 年在( )成立。

A. 荷兰的阿姆斯特丹

B. 美国的纽约

C. 美国的华盛顿

D. 英国的伦敦

15. 英国的第一家证券交易所于 1802 年获得英国政府的正式批准,最初主要交易( )。

A. 公司债券

B. 铁路股票

C. 政府债券

D. 公司股票

16. 1790 年美国成立了第一个证券交易所,位于( )。

- A. 费城 B. 纽约  
C. 芝加哥 D. 波士顿
17. 反映证券市场容量的重要指标是( )。  
A. 股票市值占 GDP 的比率 B. 证券市场价值  
C. 证券化率 ( 证券市值/GDP ) D. 证券市场指数
18. 2001 年底, 许多发达国家的机构投资者管理的资产总规模超过了国内生产总值 ( GDP ), 除了( )。  
A. 美国 B. 英国  
C. 法国 D. 德国
19. 1999 年 11 月 4 日, 美国国会通过( ), 标志着金融业分业制度的终结。  
A. 《金融服务现代化法案》 B. 《格拉斯 - 斯蒂格尔法案》  
C. 《证券交易所法》 D. 《格林斯潘法》
20. 1918 年夏天成立的( ), 是中国人自己创办的第一家证券交易所。  
A. 天津市企业交易所 B. 上海证券物品交易所  
C. 青岛物品交易所 D. 北平证券交易所
21. 2007 年年末, 我国沪、深市场总市值位列全球资本市场第( ), 2007 年首次公开发行股票融资 4 595.79 亿元, 位列全球第一。  
A. 一 B. 三  
C. 四 D. 六
22. B 股是指( )。  
A. 境外上市外资股 B. 香港上市外资股  
C. 纽约上市外资股 D. 我国境内上市外资股
23. 根据我国政府对 WTO 的承诺, 外国证券机构直接从事 B 股交易的申请可由( )受理。  
A. 证券交易所 B. 中国证监会  
C. 国务院 D. 国家外汇管理局
24. 根据我国政府对 WTO 的承诺, 新建合营从事证券投资基金、证券承销业务公司的设立的有关申请由( )受理。  
A. 中国证监会 B. 证券交易所  
C. 国务院 D. 中国人民银行
25. 2003 年 5 月 27 日, ( ) 成为首家获批的 QFII。