

证券业从业人员 资格证书考试指导

顾问 曹凤歧

主编 丁若鹏 魏书松 范正美

哈尔滨工业大学出版社



证券业从业人员 资格证书考试指导

顾 问 曹凤歧
主 编 丁若鹏 魏书松 范正美
副 主 编 杨喜月 李 强
执行主编 张丽娟
主 审 郑 韶

哈尔滨工业大学出版社
哈尔滨

证券业从业人员
资格证书考试指导

Zhengquanye Congye Renyuan

Zige Zhengshu Kaoshi Zhidao

顾问 曹凤歧

主编 丁若鹏 魏书松 范正美

*

哈尔滨工业大学出版社出版发行

肇东粮食印刷厂印刷

*

开本 850 × 1168 1/32 印张 18.625 字数 468 千字

1999 年 3 月第 1 版 1999 年 3 月第 1 次印刷

印数 1 ~ 5 000

ISBN 7-5603-1382-5/F·259 定价 38.00 元

编者说明

随着社会主义市场经济体制的建立,证券业在社会经济生活中发挥着越来越重要的作用,数十万证券从业人员的素质成为证券市场健康发展的关键。为规范证券业行业行为,提高证券从业人员的专业素质,促进证券市场的发展,中国证券监督管理委员会一九九七年七月四日发布《证券业从业人员资格培训及考试大纲》,并定于年内举行首次全国证券业从业人员(证券咨询业)资格考试。

为配合此次证券业从业人员资格考试,黑龙江省证券管理办公室、哈尔滨市政府证券管理办公室、哈尔滨市经济体制改革研究所、上海市体制改革研究所、《证券市场研究》杂志社、黑龙江证券经济研究会、哈尔滨工业大学管理学院证券经济研究室、君安证券黑龙江营业部研究中心等单位组织有关理论与专业人士,及时编写了《证券业从业人员资格证书考试指导》一书。本书紧扣《证券业从业人员资格培训及考试大纲》,在最新颁布的《证券法》、证监会指定的法规、规章及参考书基础上,经过对大量参考资料认真归集、整理、编辑而成,内容简明、针对性强。既可以作为应试人员的考试专用参考书,又可以作为证券从业人员、经济专业人员、大中专学生系统学习掌握、查阅有关证券知识和证券法规、规章的专业知识读本。

为了方便应试人员比照考试大纲查阅大纲指定的证券法规、相应的专用公文格式的需要,本书还附录“考试大纲”、大纲规定的证券法规、规章、新颁布的《证券法》及股份公司专用公文、法律文

书等。

本书由知名经济学家曹凤歧担任顾问,《证券市场研究》杂志社副主编、经济学研究员郑韶担任主审。张丽娟负责总纂。

参与本书编务工作的还有林祖良、韩旭明、王力威、刘德胜同志。本书编撰时间较短,不足之处在所难免。诚恳欢迎各方指正,以利进一步完善。

编者

1999年3月

目 录

第一部分 证券市场基础知识

第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场	1
第二节 证券市场参与者	13
第三节 证券市场的地位与功能	16

第二章 股票

第一节 股份有限公司	19
第二节 股票特征与类型	26
第三节 普通股票与优先股票	28
第四节 我国现行的股票类型	31

第三章 债券

第一节 债券概述	34
第二节 公债	38
第三节 金融债券与公司债券	40
第四节 国际债券	43

第四章 投资基金

第一节 投资基金概述	44
第二节 投资基金管理与托管机构	58

第五章 金融衍生工具

第一节 金融期货和期权	60
第二节 可转换证券	66
第三节 其他衍生工具	68

第六章 证券机构

第一节 证券经营机构	71
第二节 证券服务机构	76

第七章 证券市场运行

第一节 证券发行和流通市场	83
第二节 证券价格和价格指数	87
第三节 证券投资的收益和风险	96

第八章 证券市场法规体系与监管构架

第一节 证券市场法规体系	97
第二节 证券市场监管体系	98
第三节 证券市场监管的主要内容	103

第九章 证券业从业人员的道德规范和行为准则

第一节 证券业从业人员的道德规范	123
第二节 证券业从业人员的行为准则	123

第二部分 证券发行与承销

第一章 股份有限公司概述

第一节 股份有限公司的设立	125
第二节 股份有限公司的股份和公司债	130
第三节 股份有限公司的股东和组织机构	134
第四节 股份有限公司的财务会计	138
第五节 股份有限公司的变更、破产和解散	142

第二章 企业的股份制改组

第一节 企业股份制改组的程序	146
第二节 股份制改组的资产评估及产权界定	151
第三节 股份制改组的财务审计	156
第四节 股份制改组的法律意见书	158

第三章 股票的发行与承销

第一节 股票发行的目的与条件	160
第二节 股票发行与承销准备	162
第三节 股票发行与承销的实施	166
第四节 股票发行价格与发行费用	171

第四章 债券的发行与承销

第一节 债券发行的目的与条件	174
----------------------	-----

第二节 债券发行制度及程序	176
第三节 债券的信用评级	177
第四节 我国的债券发行管理	178
第五章 我国的国债发行与承销	
第一节 国债一级自营商	180
第二节 我国国债的发行方式	182
第三节 国债承销程序与策略	183
第四节 国债承销的价格、风险与收益	184
第六章 基金的发行	
第一节 基金的设立	185
第二节 基金的发行与认购	190
第七章 境外筹资与国际证券的发行	
第一节 外资股的发行	191
第二节 国际债券的发行	194
第八章 证券发行与上市的信息披露制度	
第一节 招募说明书与上市公告书	199
第二节 配股说明书	204

第三部分 证券交易

第一章 证券交易概述	
第一节 证券交易基础	205
第二节 会员和席位	207
第二章 证券经纪业务	
第一节 证券经纪业务的含义和特点	210
第二节 登记存管	212
第三节 委托买卖	215
第四节 竞价成交	218
第五节 交易费用	220
第三章 证券自营业务	
第一节 证券自营业务的含义与范围	222
第二节 证券自营业务的管理与监管	224

第四章 清算与交割

第一节 清算、交割的含义	227
第二节 交割方式	228
第三节 禁止行为	229
第四节 股权(债权)登记变更	230
第五节 清算模式	232
第六节 无记名证券的集中代保管制度	234

第五章 证券回购交易

第一节 回购交易的概念和程序	236
第二节 回购交易规则	237
第三节 回购交易清算	238

第六章 其他相关业务

第一节 认购配股缴款	240
第二节 分红派息	242
第三节 新股竞价和定价上网发行	243
第四节 基金交易	246

第七章 上市公司的持续信息披露

第一节 年度报告	247
第二节 中期报告	249
第三节 临时报告	251

第八章 证券营业部的经营管理

第一节 证券营业部的制度管理	252
第二节 证券营业部的设备管理	253
第三节 证券营业部的人员管理	254
第四节 证券营业部的财务管理	255

第九章 证券交易风险及防范

第一节 证券交易风险的含义及种类	256
第二节 风险防范	257

第四部分 证券投资分析

第一章 证券投资分析概论

第一节 证券投资分析概述	259
第二节 证券投资分析的主要方法	261
第二章 有价证券的价格决定	
第一节 债券的价格决定	264
第二节 股票的价格决定	270
第三节 投资基金的价格决定	276
第四节 其他投资工具的价格决定	277
第三章 证券投资的宏观经济分析	
第一节 宏观经济分析	281
第二节 宏观经济分析的主要内容	282
第四章 行业分析与区域分析	
第一节 行业分析	285
第二节 区域分析	290
第五章 公司分析	
第一节 公司基本素质分析	291
第二节 公司财务分析	293
第六章 证券投资技术分析	
第一节 证券投资技术分析概述	304
第二节 证券投资技术分析理论	305
第三节 主要技术指标	314
第七章 证券组合管理	
第一节 证券组合管理概述	322
第二节 传统的证券组合管理	324
第三节 现代证券组合理论	325
第四节 证券组合管理的应用	328
附录	
一、国家法律	
中华人民共和国证券法	330
中华人民共和国公司法	356
中华人民共和国刑法(节录)	389
二、行政法规	

股票发行与交易管理暂行条例	400
中华人民共和国国库券条例	416
企业债券管理条例	417
国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定	421
国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定	426
股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则	430
禁止证券欺诈行为暂行办法	436
证券交易所管理办法	441
证券经营机构股票承销业务管理办法	456
证券经营机构证券自营业务管理办法	464
境内及境外证券经营机构从事外资股业务资格管理暂行规定	470
证券业从业人员资格管理暂行规定	475
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第一号 《招股说明书的内容与格式》	482
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第二号 《年度报告的内容与格式》	499
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第三号 《中期报告的内容与格式》	516
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第四号 《配股说明书的内容与格式(试行)》	522
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第五号 《公司股份变动报告的内容与格式(试行)》	526
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第六号 《法律意见书和律师工作报告的内容与格式(试行)》	529
公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第七号 《上市公告书的内容与格式(试行)》	540
证券市场禁入暂行规定	546
证券业从业人员资格培训及考试大纲(试行)	550

第一部分 证券市场基础知识

目的与要求

本部分的主要内容包括:股票、债券、投资基金等证券投资工具的基本概念,以及证券市场的结构、证券投资的收益和风险、证券市场法规体系和监管构架、证券业从业人员道德规范等基础知识。通过本部分的学习,要求初步掌握证券和证券市场的基础知识、基本理论、主要法规和职业道德规范。本部分适用对象为所有参加证券业从业人员资格考试的从业人员。带*的内容暂不作要求。

第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场

一、证券

证券是各类财产所有权或债权凭证的通称,是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。如股票、公债券、保险单等。

证券按照不同的标准可以有不同的分类。

1. 有价证券

有价证券是一种具有一定票面金额,证明持券人有权按期取得一定收入,并可自由转让和买卖的所有权或债权证书。

2. 有价证券的分类

有价证券种类多种多样,从不同的角度,按照不同的标准可以进行不同的分类。

(1)按发行主体的不同,有价证券可分为政府证券(公债券)、金融证券和公司证券。

政府证券 政府证券又称政府债券,是指政府为筹措财政资金或建设资金,凭其信誉,采用信用方式,按照一定程序向投资者出具的一种债权债务凭证。政府债券又分为中央政府债券(即国家债券)和地方政府债券,政府债券又称国债券。

金融债券 金融债券是指商业银行及非银行金融机构为筹措信贷资金而向投资者发行的,并到期偿还本金的一种有价证券。

公司证券 公司证券是公司为筹措资金而发行的有价证券。公司证券包括的范围广泛,主要有股票、公司债券、商业票据等。

(2)按所体现的内容不同,有价证券可分为货币证券、资本证券和货物证券。

货币证券 货币证券是指可以用来代替货币使用的有价证券,是商业信用工具。它在范围和功能上与商业票据基本相同。货币证券的范围主要包括:期票、汇票、支票、本票等。

资本证券 资本证券是有价证券的主要形式,是指把资本投入企业或把资本贷给企业和国家的一种证书。资本证券主要包括股权证券(所有权证券)和债权证券。

货物证券 货物证券是对货物有提取权的证明,它证明证券持有人可以凭单提取单据上所列明的货物。货物证券包括栈单、提货单等。

(3)根据上市与否,有价证券可分为上市证券和非上市证券。

上市证券 上市证券又称挂牌证券,指经证券主管机关批准,并向证券交易所注册登记,获得资格在交易所内进行公开买卖的有价证券。

非上市证券 非上市证券也称非挂牌证券、场外证券。指未在证券交易所登记挂牌,由公司自行发行或推销的股票或债券。

3. 有价证券的特征

(1) 有价证券能为持有者带来一定的股息或利息收益,具有可以在证券市场上自由买卖和流通的特征,是一种特殊商品。

(2) 有价证券是资本化了的收入。

(3) 有价证券是虚拟资本的一种形式,是筹措资金的重要手段。

(4) 有价证券的正常交易能起到自发地分配货币资金作用,优化资源配置。

(5) 有价证券有助于促进信用体系的发展与完善。

(6) 有价证券是国家实现产业政策、实行宏观调控的重要工具。

二、证券市场

1. 证券市场的定义

证券市场是股票、债券、基金单位等有价证券及其衍生产品(如期货、期权等)发行和交易的场所。它在现代金融市场体系中处于极其重要的地位。证券市场已成为金融市场中一个最为重要的组成部分。证券市场主要由发行人、投资者、金融工具、交易场所、中介机构以及监管机构和自律组织这些要素所构成。

2. 证券市场的特征

证券市场作为证券发行和交易的场所,与一般商品市场相比,具有以下特征:

(1) 一般商品市场的交易对象是各种实物商品,人们购买商品的目的是获得其使用价值。证券市场的交易对象则是股票、债券等金融商品,人们购买的主要目的是为了获得股息、利息和买卖证券的差价收入。

(2) 证券市场的流动性通常比商品市场要高得多,证券持有者可以随时转让证券。一般而言,证券市场越发达,交易规模越大,投资者越多,其流动性也越强。

(3) 一般商品市场的商品价格,是商品价值的货币表现,商品

的价值量取决于生产该商品的社会必要劳动时间。证券市场上的证券价格决定机制则比较复杂,证券价格不但受到发行人的资产、盈利能力的影响,还受到政治、经济,甚至投资者心理等方面因素的影响。证券市场上的供求关系变动频繁,因此证券的市场价格也随之不断上下波动,由此而产生证券市场的风险。

(4)同企业用于购买厂房、机器和原材料等实物资本不同,证券是一种虚拟形式的资本,它不在生产过程中发挥直接作用。因此,从经济运行的本质来看,一般商品市场的活动体现了经济流程中“实物经济”的运转,而证券市场的活动则体现了经济流程中“金融经济”的运转,其最终作用是实现实物资源的有效配置和使用,从而实现社会实物财富的增长。但是,证券市场的虚拟性也容易使证券价格脱离实物经济而上涨,过大的偏离会产生“泡沫经济”,从而给实物经济的运行带来负面影响。

3. 证券市场的分类

按照不同的标准,可以对证券市场进行不同的分类。

(1)按照市场的职能,证券市场可以分为发行市场和流通市场。

证券发行市场又称一级市场或初级市场,是证券发行者为扩充经营,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。它与证券流通市场不同,并没有一个特定的市场场所。有时证券的出售是在发行者和投资者之间直接进行的,但更多的则是通过证券经营机构来进行的。

证券流通市场又称二级市场或次级市场,它是已发行证券交易的场所。证券经过发行市场后,拥有证券的投资者向其他投资者转让,并且不断地在投资者之间进行买卖,于是产生证券的流通市场。通过证券流通市场,各类证券得以顺利流通,并形成一個公开、合理的价格,以实现货币资本和证券资本的相互转化。

证券的发行市场和流通市场存在着密切的联系。发行市场是

流通市场存在的基础和前提,发行市场的规模决定了流通市场的规模,影响着流通市场的成交价格。而流通市场的交易规模和成交价格,又决定或影响着发行市场的规模、发行价格和时机等。因此,发行市场和流通市场是相互依存、互为补充的整体。

(2)按照交易的对象,证券市场可以分为股票市场、债券市场和基金市场。

股票市场是发行和买卖股票的市场,属于长期资本市场。股票市场可分为发行市场(一级市场)和流通市场(二级市场)。现阶段我国的公司发行股票必须得到证券监管机构的批准,新设立的股份公司发行股票可直接到发行市场销售,也可委托有资格的证券经营机构办理。如果是老公司增资发行股票,一般先向原股东招股,其次才向市场销售。

债券市场是发行和买卖债券的市场。债券市场也分为一级市场和二级市场。债券一级市场是新债券的发行市场,政府、银行以及工商企业等为筹集资金,向社会发行债券,发行对象一般为企业、团体和个人。债券二级市场是债券买卖的场所,亦即债券流通市场。债券二级市场的交易活动并不增加社会投资额,但可增强债券的流动性和变现能力,可以推动各类新债券的发行,活跃债券市场。

基金市场是基金证券发行和流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易,开放式基金只能卖回给基金管理公司。

(3)按照证券市场的组织形式,证券市场可以分为交易所市场和场外交易市场。

交易所市场是由证券交易所组织集中交易的市场,是证券流通市场的核心。交易所市场的特点表现为:①具有集中、固定的交易场所和严格的交易时间,证券交易以公开的方式进行。②交易对象限定为符合特定标准在交易所上市的证券。③交易者具备一定资格的会员证券公司及特定的经纪人和证券商,一般投资者

不能直接在交易所买卖证券,而只能委托经纪商间接地进行买卖。
④证券交易所具有严密的组织、严格的管理,坚持“公开、公正、公平”的原则。

场外交易市场是交易所市场的补充。相对于交易所市场而言,场外交易市场具有以下特点:①场外交易市场往往是一种分散的、无形的市场,没有集中的、有组织的交易场所,而是通过遍布于各地的电话、电传、电脑网络等联接起来,交易时间也比较灵活。②交易对象众多,既包括大量未上市证券,也包括一部分上市证券。③证券投资者可委托经纪商进行买卖,也可直接同经纪商进行交易。④证券交易管理规则比较宽松,但也必须在证券监管机构监督下进行。我国目前尚不具备条件开设场外交易市场。

三、证券市场的产生与发展

1. 证券市场的产生

证券市场是社会化大生产的产物,是商品经济、市场经济发展到一定阶段的必然结果。现代市场经济追求规模效益,股份制和证券市场是实现规模经济的有效手段和途径。作为高效率的经济制度,股份制和证券市场是市场经济发展的需要,也是市场经济走向成熟的标志。

市场经济下的社会化大生产是证券市场形成的经济基础。在自给自足的小生产社会中,生产所需的资本极其有限,单个生产者的积累就能够满足再生产的需要。从自然经济向商品经济发展的初期,由于社会分工不发达,生产力水平低下,社会生产所需的资本除了自身积累之外,通过借贷基本上可以满足生产发展的资金需要。随着生产力的进一步发展,社会分工日益复杂,商品经济日益社会化,人类进入了商品经济发展的高级形态——市场经济。这时,无论是单个生产者自身的积累,还是有限的借贷资本,都难以满足社会化大生产所需要的巨额资金。于是,客观上需要对企业制度进行创新,发展新的筹资手段以适应社会经济进一步发展