

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券市场 基础知识

全新版
2010.7-2011.6

国家证券业从业资格考试研究组 © 编审



中国民主法制出版社

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券市场 基础知识

全新版
2010.7-2011.6



国家证券业从业资格考试研究组 编审

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识/国家证券业从业资格考试研究
组编. —北京:中国民主法制出版社,2010. 8

(2010 年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)

ISBN 978 - 7 - 80219 - 736 - 7

I. ①证… II. ①国… III. ①证券交易—资本市场—
资格考核—自学参考资料 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 158512 号

图书出品人:肖启明

文案统筹:刘海涛

责任编辑:包恒 逯卫光

书名/证券市场基础知识

Zhengquan Shichang Jichu Zhiishi

作者/国家证券业从业资格考试研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区右安门外玉林里 7 号(100069)

电话/63055903(编辑部) 63057714(发行部)

传真/63056975 63056983

E-mail:/MZfz@263.net

经销/新华书店

开本/16 开 787 毫米×1092 毫米

印张/24 字数/402 千字

版本/2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷

印刷/河北永清金鑫印刷有限公司

书号/ISBN 978 - 7 - 80219 - 736 - 7

定价/32.00 元

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

本套丛书为多年从事证券业从业资格考试命题研究与复习指导的专家、学者编写而成,内容权威实用,结合考点精讲精练,是帮助广大学子顺利考试过关的全程应试辅导用书。

本套丛书以2010年证券业从业资格考试统编教材为基准,以近年来的考试命题规律为指南,在栏目规划和内容安排上,我们按照循序渐进、层层巩固、讲解与练习相结合的原则,进行了大胆的创新,主要体现在以下方面:

第一部分,考点结构概览。我们以表框的形式对每一章的内容作了形象化的表述,其功能主要在于让广大读者能提纲挈领地从整体上把握考点内容,帮助大家编制知识网络。

第二部分,考点考题精讲。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2010)》,明确提出每一章的主要内容和学习须达到的目的与要求,其主要功能就在于让大家明确学什么,学到什么程度。同时结合作者自身多年的辅导经验,提炼出本章节的考试重点,并对之进行了详略得当、重点突出的分析与讲解。其功能主要在于凸现考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆;同时,在考前冲刺阶段,又是考点知识的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。另外,我们将近三年的考试真题根据对应的考点分拆到各个章节,同时予以解答和提示,以便帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第三部分,考点自测解析。为了巩固复习效果,我们针对每章讲解的重点内容,结合最新的考情动态,编制了一些自测习题,并且给予了详细讲解,便于大家查漏补缺。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:13681387472。

证券业从业资格考试研究组
2010年9月于北京

目录

CONTENTS



第一章 证券市场概述

考点结构概览	1
考点考题精讲	4
第一节 证券与证券市场	4
第二节 证券市场参与者	10
第三节 证券市场的产生与发展	16
考点自测解析	19



第二章 股票

考点结构概览	36
考点考题精讲	39
第一节 股票的特征与类型	40
第二节 股票的价值与价格	46
第三节 普通股票与优先股票	51
第四节 我国的股票类型	56
考点自测解析	58



第三章 债券

考点结构概览	77
--------	----

考点考题精讲	81
第一节 债券的特征与类型	81
第二节 政府债券	87
第三节 金融债券与公司债券	91
第四节 国际债券	97
考点自测解析	102



第四章 证券投资基金

考点结构概览	121
考点考题精讲	124
第一节 证券投资基金概述	124
第二节 证券投资基金当事人	134
第三节 证券投资基金的费用与资产估值	140
第四节 证券投资基金的收入、风险与信息披露	144
第五节 证券投资基金的投资	146
考点自测解析	148



第五章 金融衍生工具

考点结构概览	167
考点考题精讲	171
第一节 金融衍生工具概述	172
第二节 金融远期、期货与互换	177
第三节 金融期权与期权类金融衍生产品	187
第四节 其他衍生工具简介	196
考点自测解析	202



第六章 证券市场运行

考点结构概览	218
考点考题精讲	222
第一节 证券发行市场	222

第二节 证券交易市场	233
第三节 证券价格指数	250
第四节 证券投资的收益与风险	258
考点自测解析	264



第七章 证券中介机构

考点结构概览	286
考点考题精讲	288
第一节 证券公司概述	289
第二节 证券公司的主要业务	292
第三节 证券公司的治理结构和内部控制	300
第四节 证券服务机构	310
考点自测解析	314



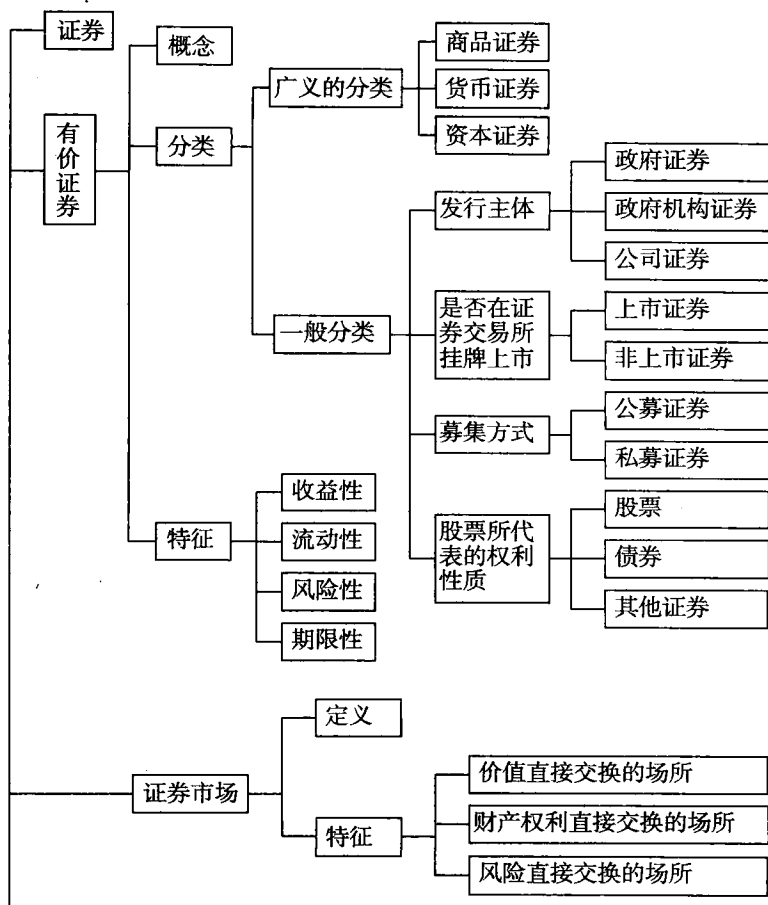
第八章 证券市场法律制度与监督管理

考点结构概览	329
考点考题精讲	332
第一节 证券市场法律、法规概述	332
第二节 证券市场的行政监管	338
第三节 证券市场的自律管理	348
考点自测解析	357

第一章 证券市场概述

考点结构概览

表 1—1 证券与证券市场



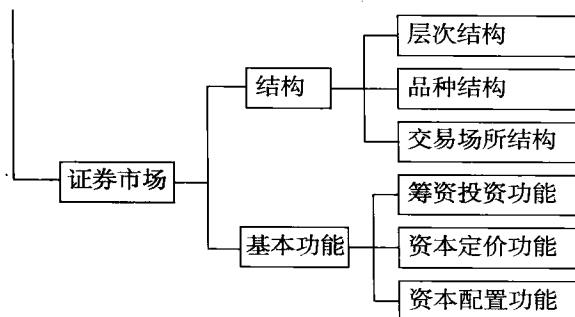


表 1—2 证券市场参与者

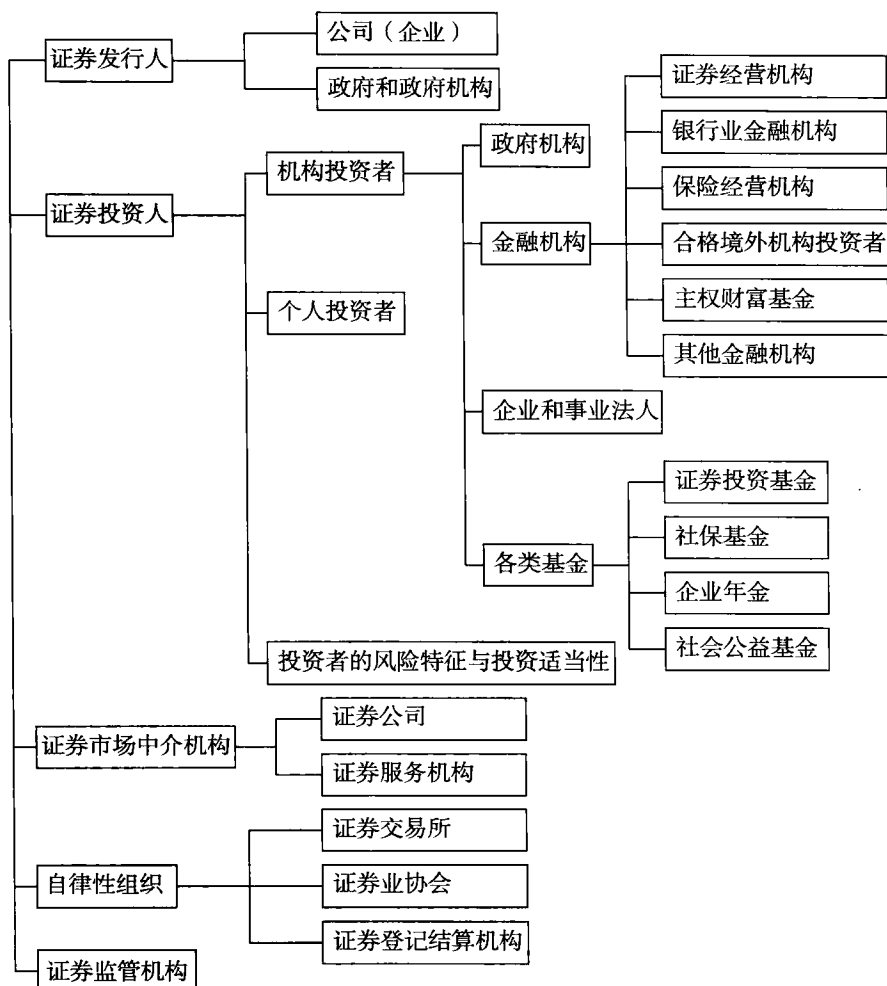
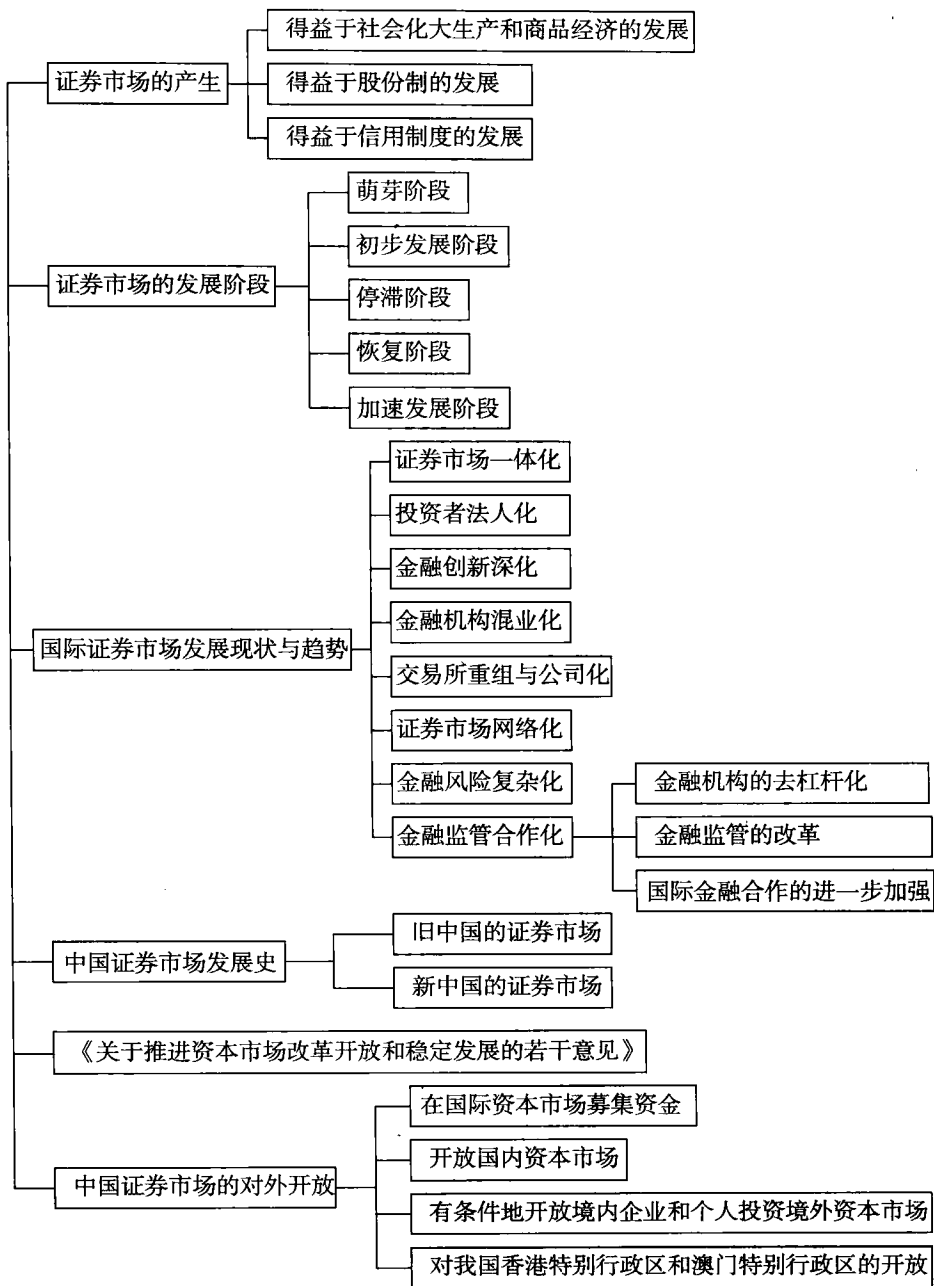


表 1—3 证券市场的产生与发展



考点考题精讲

依据 2010 年考试大纲的要求,需要明确以下考点:

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、结构和基本功能;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;掌握证券发行主体及其发行目的;掌握机构投资者的主要类型及投资管理;掌握证券市场中介的含义和种类、证券市场自律性组织的构成;熟悉投资者的风险特征与投资适当性;熟悉证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券监管机构的主要职责;了解个人投资者的含义。

熟悉证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势;了解美国次贷危机爆发后全球证券市场出现的新趋势;掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的内容;熟悉新《证券法》、《公司法》实施后中国资本市场发生的变化;熟悉面对全球金融危机所采取的措施;熟悉《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(“国九条”)的主要内容;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。

第一节 证券与证券市场

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。从一般意义上来说,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。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

例 1—1(2009 年 3 月考题·多选题)

关于证券的描述,正确的有()。

- A. 各类记载并代表一定权利的法律凭证
- B. 各类证明持有者身份和权利的凭证
- C. 用以证明或设定权利而做成的书面凭证
- D. 用以证明持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益的凭证

【参考答案】 ACD

【解析】 证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。从一般意义上来说,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。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。本题正确答案为 ACD 选项。

一、有价证券

(一) 有价证券的定义

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。

1. 证券本身没有价值;
2. 但由于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;
3. 可以在证券市场上买卖和流通,客观上具有交易价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本,是指以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式。通常,虚拟资本的价格总额并不等于所代表的真实资本的账面价格,甚至与真实资本的重置价格也不一定相等,其变化并不完全反映实际资本额的变化。

(二) 有价证券的分类

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。

商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证,取得这种证券就等于取得这种商品的所有权,持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要是商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要是银行汇票、银行本票和支票。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持有人有一定的收入请求权。资本证券是有价证券的主要形式。

下面是有价证券的分类方法及具体的分类,具体情况如下表所示:

例 1—5(2010 年 3 月考题·判断题)

上市证券又称挂牌证券,是指经证券主管机关核准,在证券交易所注册登记,获得在交易所内买卖资格的证券。()

【参考答案】 √

例 1—6(2009 年 3 月考题·判断题)

非上市证券不能在证券交易所内交易,也不能在其他证券交易市场交易。()

【参考答案】 ×

【解析】 非上市证券是指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券。非上市证券不允许在证券交易所内交易,但可以在其他证券交易市场发行和交易。本题说法错误。

(三) 有价证券的特征

1. 收益性。证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权或债权,投资者持有证券也就同时拥有取得这部分资产增值收益的权利,因而证券本身具有收益性。

2. 流动性。证券的流动性是指证券变现的难易程度。

3. 风险性。指实际收益与预期收益的背离,即收益的不确定性。从整体上说,证券的风险与其收益成正比。通常情况下,风险越大的证券,投资者要求的预期收益越高;风险越小的证券,预期收益越低。

4. 期限性。债券一般有明确的还本付息期限,债券的期限具有法律约束力,是对融资双方权益的保护。股票一般没有期限性,可以视为无期证券。

例 1—7(2010 年 3 月考题·多选题)

证券收益性的多少通常取决于()。

- A. 资产增值数额的多少
- B. 证券数量的多少
- C. 证券市场的供求状况
- D. 证券发行时间的长短

【参考答案】 AC

【解析】 证券的收益性是指持有证券本身可以获得一定数额的收益,这是投资者转让资本所有权或使用权的回报。收益的多少通常取决于该资产增值数额的多少和证券市场的供求状况。

例 1—8(2010 年 3 月考题·多选题)

有价证券的特征包括()等方面。

A. 期限性 B. 风险性 C. 收益性 D. 流动性

【参考答案】 ABCD

【解析】 有价证券的四个特征是:(1)收益性;(2)流动性;(3)风险性;(4)期限性。

二、证券市场

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。证券市场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。

(一)证券市场的特征

证券市场具有以下三个显著特征:

1. 证券市场是价值直接交换的场所;
2. 证券市场是财产权利直接交换的场所;
3. 证券市场是风险直接交换的场所。

例 1—9(2010 年 3 月考题·单选题)

证券市场是指()。

A. 证券投资者博弈的场所 B. 证券发行与交易的市场
C. 证券交易市场 D. 证券发行市场

【参考答案】 B

【解析】 证券市场由发行市场和交易市场构成,发行市场和交易市场两者紧密联系,不可分割。

例 1—10(2010 年 3 月考题·判断题)

证券市场是价值直接交换的场所。()

【参考答案】 √

【解析】 有价证券本质上是价值的一种直接表现形式,证券市场本质上是价值的直接交换场所。

(二)证券市场的结构

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,但较为重要的结构有:

(1)层次结构:按照证券进入市场的顺序,整个市场可分为发行市场和交易

市场。前者又名一级市场或初级市场,是证券发行人向投资人出售新证券所形成的市场;后者又名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市场。

除一、二级市场的区分之外,证券市场的层次性还体现为区域分布、覆盖公司类型、上市交易制度以及监管要求的多样性。根据所服务和覆盖的公司类型、可分为全球性市场、全国性市场、区域性市场等类型;根据上市公司规模、监管要求等差异,可以分为主板市场、二板(创业板或高新企业板)市场等。

(2) 品种结构:按照证券的品种而形成的结构关系,主要包括股票市场、债券市场、基金市场衍生产品市场等。

(3) 交易场所结构:按照交易活动是否在固定场所进行,可分为有形市场和无形市场。前者指有固定场所、有组织、制度化的市场,而后者则是无固定场所的市场。

例 1—11(2010 年 3 月考题·多选题)

除一、二级市场区分之外,证券市场的层次性还体现为()。

- A. 区域分布
- B. 覆盖公司类型
- C. 上市交易制度
- D. 品种结构的多样性

【参考答案】 ABC

【解析】 D 选项的品种结构是依有价证券的品种而形成的结构关系,其结构关系的构成主要有股票市场、债券市场、基金市场、衍生品市场等。不同品种结构之间是平行的关系,不体现层次性。

例 1—12(2009 年 3 月考题·单选题)

()是一种按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。

- A. 交易场所结构
- B. 层次结构
- C. 价值结构
- D. 品种结构

【参考答案】 B

【解析】 层次结构通常指按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按这种顺序关系划分,证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。本题正确答案为 B 选项。

(三)证券市场的基本功能

证券市场的运行对社会经济产生的客观效果,称之为证券市场的功能。其主要有三大功能,见下表。