

证券业从业人员资格考试采分点丛书

2012最新版

证券交易

采分点与模拟测试

证券业从业人员资格考试采分点丛书编委会 / 编
杜征征 / 主编

严格依据

证券业从业人员
资格考试大纲编写

ZHENGQUAN
JIAOYI
CAIFENDIAN YU MONI CESH

 中国纺织出版社

证券业从业人员资格考试采分点丛书

2012 最新版

证券交易

采分点与模拟测试

证券业从业人员资格考试采分点丛书编委会 / 编
杜征征 / 主编

严格依据

证券业从业人员
资格考试大纲编写

ZHENGQUAN
JIAOYI
CAIFENDIAN YU MONI CESHI

 中国纺织出版社

内 容 提 要

证券业从业人员资格考试具有“点多、面广、题量大、分值小”的特点,凭借以往押题、扣题式的复习方法很难通过考试。

准备应考时,选择一种好的辅导资料能够起到事半功倍的效果。本书严格依据《证券业从业人员资格考试大纲》证券交易部分的要求编写,对考试大纲、复习指导用书和历年真题进行分类解析,贯通知识,把考点和易混淆点组合成一个个“采分点”,直指考试要点。同时本书还提供了数套模拟试题,并附有参考答案和详细解析,便于读者巩固复习效果、掌握答题技巧和提高应试能力。

本书将考试大纲、复习指导用书、历年考试真题和模拟测试融为一体,是一本高效的复习参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

证券交易采分点与模拟测试 / 杜征征主编. —北京: 中国纺织出版社, 2012. 8

(证券业从业人员资格考试采分点丛书)

ISBN 978-7-5064-8805-1

I. ①证… II. ①杜… III. ①证券交易—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第144472号

策划编辑: 丁守富 特约编辑: 刘红艳 责任印制: 陈 涛

中国纺织出版社出版发行

地址: 北京东直门南大街6号 邮政编码: 100027

邮购电话: 010-64168110 传真: 010-64168231

http://www.c-textilep.com

E-mail: faxing@c-textilep.com

北京通天印刷有限责任公司印刷 各地新华书店经销

2012年8月第1版第1次印刷

开本: 787×1092 1/16 印张: 17.5

字数: 342千字 定价: 36.80元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换

证券业从业人员资格考试采分点丛书

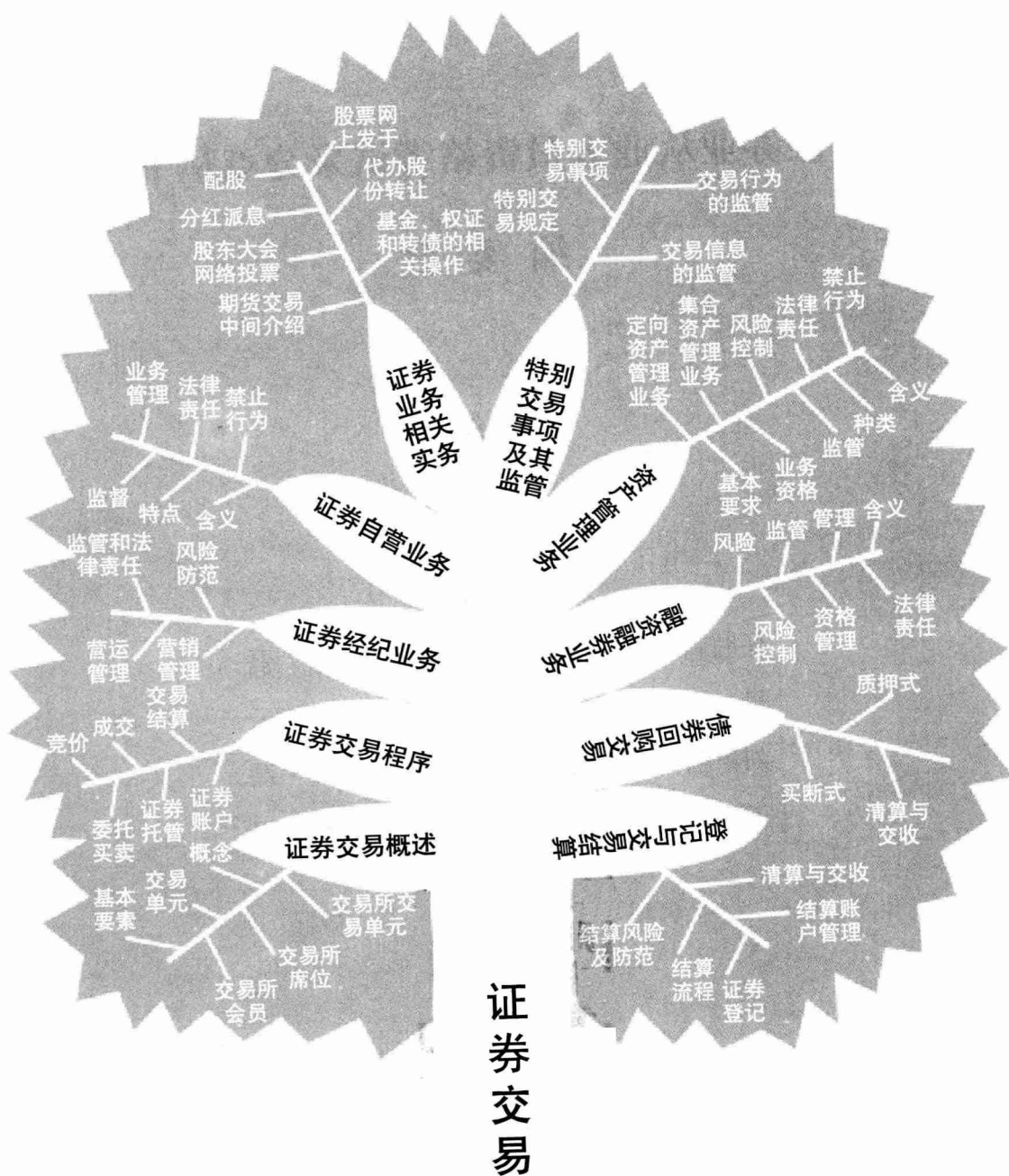
编委会

主 编

杜征征

编 委

任胜利	白雅君	杨礼辉	石 磊
吴 宁	马春雷	马文颖	贾 云
刘翠明	李跃丽	郭 凯	许 磊
王伟艳	石万华	宋 伟	赵春娟



知识树



前言

PREFACE

证券业从业人员资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，是进入银行或非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考，因此，参加证券从业人员资格考试是从事证券职业的第一道关口，证券从业资格证同时也被称为证券行业的准入证。

怎样才能顺利通过证券业从业人员资格考试呢？这就要从考试的特点入手进行分析。总体来说，证券业从业人员资格考试具有“点多、面广、题量大、分值小”的特点。这些特点就决定了凭借以往那种押题、扣题式的复习方法很难通过考试，而进行全面系统的复习和准备会更加有效。但是，对于考生来说这种全面、系统地复习又面临着一个突出的矛盾：一方面考试教材涉及面广、信息量大，需要记忆学习的内容多；另一方面这类考生大多数不同于全日制学生，时间多是零散的，难以集中精力进行复习的。广大考生热切盼望着能够有一种行之有效的复习方法解决这个矛盾。

本套丛书就定位于为考生解决这个矛盾。具体来说本套丛书具有如下特点：

1. 撷精取粹，抓住要点。编者对考试大纲、教材和历年考试真题进行了细致的分析，吃透考试精神，撷精取粹，提炼出考试可能出题的各个考点。

2. 融会贯通，高效记忆。提炼出考点后，站在出题者的角度进行思考，找出考试最可能涉及的“易混淆点”，与以下划线重点标示的考点形成强烈的对比，加深考生的记忆，这样就形成一个个“采分点”。这个过程是分析、提炼、总结的过程，更是对知识融会贯通的过程。

3. 全真模拟，贴近实战。理论联系实际才能发挥作用。本丛书中各册书籍都提供了数套严格依据真实考试的试卷设置题型、题量以及出题比例的模拟试卷，全方位模拟考试真题。模拟试卷一是便于考生对考试重点进行解析、强化，巩固复习效果；二是贴近实战，便于考生熟悉考试情况。

4. 答案解析，升华提高。模拟试卷后都附有参考答案和详细解析，帮助读者查漏补缺，检验巩固复习效果，掌握解题思路和答题技巧，提高应试能力。

经过长期对考生和考试特点的研究和总结，掌握了其中的规律，这套倾注了编者

心血的丛书才得以策划编写完成。丛书代考生进行分析、精炼、总结，直指考试要点，能够帮助考生在最短的时间内以最佳的方式取得最好成绩，是提高考生的应试能力及考前冲刺复习最实用的参考书。

本书在编写过程中得到了许多专家学者的大力支持，但因涉及内容广泛，书稿虽经全体编者精心编写、反复修改，疏漏和不当之处在所难免，欢迎广大专家和读者不吝赐教指正，以备再版修正，在此谨表谢意。

任何考试都非高不可攀，只要学习得法就一定能取事半功倍的效果。衷心祝愿各位读者复习轻松、考试顺利，轻松取得好成绩！

编 者
2012年7月



目录

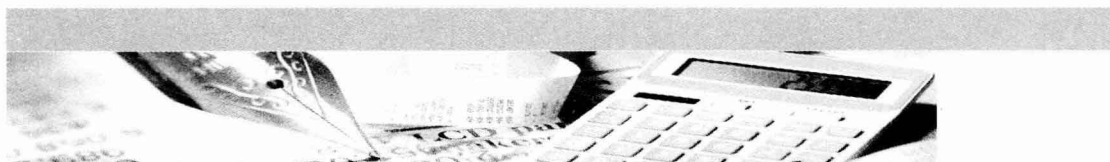
CONTENTS

第一篇 采分点

第一章 证券交易概述	3
第二章 证券交易程序	11
第三章 特别交易事项及其监管	23
第四章 证券经纪业务	31
第五章 经纪业务相关实务	48
第六章 证券自营业务	63
第七章 资产管理业务	69
第八章 融资融券业务	77
第九章 债券回购交易	84
第十章 证券登记与交易结算	89

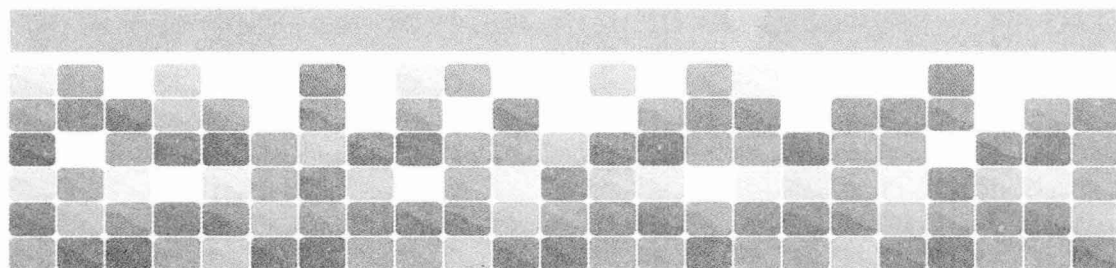
第二篇 模拟测试

《证券交易》模拟试卷（一）	97
《证券交易》模拟试卷（一） 参考答案与解析	114
《证券交易》模拟试卷（二）	145
《证券交易》模拟试卷（二） 参考答案与解析	162
《证券交易》模拟试卷（三）	191
《证券交易》模拟试卷（三） 参考答案与解析	207
《证券交易》模拟试卷（四）	230
《证券交易》模拟试卷（四） 参考答案与解析	246



第一篇

采分点



第一章 证券交易概述

采分点 1: 证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。(2011、2008 年考试涉及)

——易混淆点: 发行人; 交易组织者; 运行监督人

采分点 2: 证券交易的特征主要表现为证券的流动性、收益性、风险性三个方面。(2007 年考试涉及)

——易混淆点: 流动性, 收益性, 安全性; 稳定性, 流动性, 收益性

采分点 3: 证券只有通过流动才具有较强的变现能力, 所以证券必须有流动机制。

——易混淆点: 升值空间

采分点 4: 新中国证券交易市场始建于 1986 年。(2009 年考试涉及)

——易混淆点: 1982; 1987; 1984

采分点 5: 从 1988 年 4 月起, 我国先后在 61 个大中城市开放了国库券转让市场。

——易混淆点: 59; 60; 62

采分点 6: 1990 年 12 月 19 日和 1991 年 7 月 3 日, 上海证券交易所和深圳证券交易所先后正式开业。(2011、2008 年考试涉及)

——易混淆点: 1991 年 12 月 19 日; 1990 年 2 月 19 日; 1991 年 2 月 19 日

采分点 7: 1992 年初, 人民币特种股票 (B 股) 在上海证券交易所上市。

——易混淆点: 深圳; 香港; 纽约

采分点 8: 1999 年 7 月 1 日, 正式实施《证券法》, 这标志着维系证券交易市场运作的法规体系趋向完善。

——易混淆点: 《公司法》; 《证券公司管理办法》; 《证券交易所管理办法》

采分点 9: 2004 年 5 月, 中国证监会批准了深圳证券交易所在主板市场内开设中小企业板块, 并核准了中小企业板块的实施方案。

——易混淆点: 上海证券交易所, 香港证券交易所, 纽约证券交易所

采分点 10: 我国股权分置改革试点工作启动的时间是 2005 年 4 月底。(2010 年考试涉及)

——易混淆点: 2004 年 5 月底; 2005 年 5 月底; 2006 年 1 月底

采分点 11: 《证券法》于 2005 年 10 月重新修订, 经第十届全国人民代表大会常务

委员会第十八次会议通过后颁布，并于2006年1月1日起正式实施。

——易混淆点：2005年1月；2006年10月

采分点12：为了保障证券交易功能的发挥，以利于证券交易的正常运行，证券交易必须遵循“公开、公平、公正”三个原则。

——易混淆点：公开，安全，公正；公平，安全，公正

采分点13：证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布有关信息是公开原则的要求。

——易混淆点：公平；公正；安全

采分点14：公平原则是指参与交易的各方应当获得平等的机会。

——易混淆点：应当公正地对待证券交易的各方；资金数量不同的交易主体应享受公平的待遇；除证券公司外，各方处于平等的法律地位

采分点15：公开原则核心要求是实现市场信息的公开化。

——易混淆点：参与交易的各方应当获得平等的机会；交易各方要及时公布有关信息；上市公司对重大事项及时向社会公布

采分点16：股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易等，是按照证券交易对象的品种划分的。（2011年考试涉及）

——易混淆点：交易规模；交易场所；交易性质

采分点17：股票交易可以在证券交易所进行，也可以在场外交易市场进行。（2010年考试涉及）

——易混淆点：必须在证券交易所进行，不可以在场外交易市场进行；必须在场外交易市场进行，不可以证券交易所进行

采分点18：股票交易在证券交易所进行的通常称为上市交易。

——易混淆点：柜台交易

采分点19：根据发行主体的不同，债券主要有政府债券、金融债券、和公司债券三大类。

——易混淆点：债券持有人；债券承销商；发行对象

采分点20：利益共享、风险共担的集合证券投资方式是基金交易。

——易混淆点：股票交易；债券交易

采分点21：从基金的基本类型看，一般可以分为封闭式与开放式两种。

——易混淆点：封闭式与现货；开展放式与现货

采分点22：开放式基金份额的申购价格和赎回价格，是通过对某一时点上基金份额实际代表的价值即基金资产净值进行估值，在基金资产净值的基础上再加一定的手续费而确定的。（2011、2003年考试涉及）

——易混淆点：基金资产总价值；基金份额市值；双方协商

采分点 23: 开放式指数基金代表的是一篮子股票的投资组合, 追踪的是实际的股价指数。

——**易混淆点:** 实际股票价格; 投资组合总市值; 上证 50 指数

采分点 24: 属于基础性的金融产品有股票、债券等。

——**易混淆点:** 可转换债券; 权证

采分点 25: 金融衍生工具交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易、可转换债券交易等。(2009 年考试涉及)

——**易混淆点:** 股票交易; 基金交易

采分点 26: 从内容上看, 权证具有期权的性质。(2011、2009 年考试涉及)

——**易混淆点:** 所有权; 约定交易; 远期交易

采分点 27: 金融期货交易是指以金融期货合约为对象进行的流通转让活动。

——**易混淆点:** 权证; 股票; 金融衍生产品

采分点 28: 在实践中, 金融期货主要有三种类型, 分别为外汇期货、利率期货、股权类期货 (如股票价格指数期货和股票期货等)。(2008 年考试涉及)

——**易混淆点:** 国债期货, 外汇期货, 利率期货; 金属期货, 利率期货, 股权类期货

采分点 29: 金融期权交易是指以金融期权合约为对象进行的流通转让活动。

——**易混淆点:** 期货合约; 远期合约

采分点 30: 买入期权指期权的买方具有在约定期限内按协定价格买入一定数量金融工具的权利, 卖出期权指期权的买方具有在约定期限内按协定价格卖出一定数量金融工具的权利。

——**易混淆点:** 金融工具市价; 双方即时协商的价格; 合同约定价格

采分点 31: 如果按照金融期权基础资产性质的不同, 金融期权还可以分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权、互换期权等。

——**易混淆点:** 国债期货期权; 金属期货期权

采分点 32: 在通常情况下, 可转换债券转换成普通股, 因此它具有债权和期权的双重特性。

——**易混淆点:** 债权和股权; 债权和权证; 股权和期权

采分点 33: 根据交易合约的签订与实际交割之间的关系, 证券交易的方式有现货交易、远期交易和期货交易。

——**易混淆点:** 交易的时间不同; 交易的期限不同; 交易合约的内容不同

采分点 34: 期货交易是在交易所进行的标准化的远期交易, 即交易双方在集中性的市场以公开竞价方式所进行的期货合约的交易。

——**易混淆点:** 非标准化; 集中性; 非集中性

采分点 35: 期货交易与远期交易的类似地方, 都是现在定约成交, 将来交割。(2002 年考试涉及)

——**易混淆点:** 非标准化的, 在场外市场进行; 期货交易和远期交易以通过交易获取标的物为目的; 期货交易与远期交易都是进行实物交收的

采分点 36: 从运作方式看, 回购交易结合了现货交易和远期交易的特点, 通常在债券交易中运用。

——**易混淆点:** 现货交易和期货交易; 远期交易和期货交易; 现货交易与期权交易

采分点 37: 债券买卖双方~~在成交的同时~~, 约定于未来某一时间以某一价格双方再进行反向交易的这种行为是债券回购交易。(2009 年、2008 年考试涉及)

——**易混淆点:** 现货; 期货; 远期

采分点 38: 信用交易是投资者通过交付保证金取得经纪商信用而进行的交易, 也称为融资融券交易。(2011 年考试涉及)

——**易混淆点:** 押金; 资金; 金融工具

采分点 39: 2005 年 10 月重新修订后的《证券法》取消了证券公司不得为客户交易融资融券的规定。

——**易混淆点:** 《公司法》; 《企业破产法》; 《企业所得税法》

采分点 40: 中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)发布了《证券公司融资融券业务试点管理办法》, 上海证券交易所和深圳证券交易所也公布了融资融券交易试点的实施细则。

——**易混淆点:** 香港证券交易所和上海证券交易所; 香港证券交易所和深圳证券交易所

采分点 41: 证券投资者可以分为个人投资者和机构投资者两大类。

——**易混淆点:** 个人投资者和政府性投资; 企业及事业法人投资和各类基金

采分点 42: 在证券经纪业务中, 委托人是指依国家法律法规的规定, 可以进行证券买卖的自然人或法人。(2008 年考试涉及)

——**易混淆点:** 经纪商; 托管商; 代理人

采分点 43: 我国《证券法》规定, 证券交易所、证券公司和证券登记结算机构的从业人员、证券监督管理机构的工作人员以及法律、行政法规禁止参与股票交易的其他人员, 在任期或者法定限期内, 不得直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票, 也不得收受他人赠送的股票。

——**易混淆点:** 就股票趋势提出自己的看法

采分点 44: 一般的境外投资者可以投资在证券交易所上市的B 股, 而合格境外机构投资者则可以在经批准的投资额度内投资在交易所上市的除 B 股以外的股票、国债、可转换债券、企业债券、权证、封闭式基金、经中国证监会批准设立的开放式基金, 还可

以参与股票增发、配股、新股发行和可转换债券发行的申购。(2002 年考试涉及)

——易混淆点：国债；A 股；权证

采分点 45：在我国，证券公司是指依照《中华人民共和国公司法》（简称《公司法》）规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的，经营证券业务的有限责任公司或者股份有限公司。(2007 年考试涉及)

——易混淆点：证券交易所；证券登记结算机构；证券业协会

采分点 46：证券公司经营证券经纪、证券投资咨询和证券交易及证券投资活动有关的财务顾问业务时，此证券公司注册资本最低限额为人民币 5000 万元。

——易混淆点：500；2000

采分点 47：证券公司经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务之一的，注册资本最低限额为人民币 1 亿元。(2008 年考试涉及)

——易混淆点：5000 万；2 亿；5 亿

采分点 48：证券公司经营相关业务时，国务院证券监督管理机构根据审慎监管原则和各项业务的风险程度可以调整注册资本最低限额，但不得少于规定的限额。(2011 年考试涉及)

——易混淆点：注册资本最高限额；实收资本最高限额；实收资本的最低限额

采分点 49：证券交易所是有组织的市场，又称“场内交易市场”，是指在一定的场所、一定的时间，按一定的规则集中买卖已发行证券而形成的市场。(2011 年考试涉及)

——易混淆点：场外交易市场

采分点 50：在我国，根据《证券法》的规定，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。

——易混淆点：不以营利为目的；为证券集中交易提供信息

采分点 51：证券交易所的设立和解散，由国务院决定。

——易混淆点：地方政府决定；证券交易所的管理人决定

采分点 52：证券交易所可以提供证券交易的场所和设施、制定证券交易所的业务规则、接受上市申请、安排证券上市、组织及监督证券交易、对会员进行监督、对上市公司进行监督、设立证券登记结算机构、管理和公布市场信息、中国证监会许可的其他职能。(2002 年考试涉及)

——易混淆点：以营利为目的的业务；新闻出版业；发布对证券价格进行预测的文字和资料；为他人提供担保

采分点 53：证券交易所的组织形式有会员制和公司制两种。(2009 年考试涉及)

——易混淆点：会员制和集合制；公司制和集合制；股份制和公司制

采分点 54：证券交易市场发展的早期柜台市场是一种重要的形式，许多有价证券的买卖是在银行或证券公司等金融机构的柜台上进行的。

——易混淆点：集中交易市场

采分点 55：在场外交易市场，金融机构的柜台既是交易的组织者，又是交易的直接参加者。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：交易的组织者；交易的直接参加者；交易的监管者

采分点 56：我国《证券法》规定，证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：证券交易所；证券公司；银行

采分点 57：证券登记结算机构具有自律管理的要求，它为证券市场提供安全、高效的证券登记结算服务，需采取以下措施保证业务的正常进行：要制定完善的风险防范制度和内部控制制度；要建立完善的技术系统，制定由结算参与人共同遵守的技术标准和规范；要建立完善的结算参与人准入标准和风险评估体系；要对结算数据和技术系统进行备份，制定业务紧急应变程序和操作流程。

——易混淆点：提供安全，便利，迅捷的交易与交易后服务；制定完善的制度，以达到相互促进，相互制约的目的

✓ 采分点 58：定期交易和连续交易是按照交易时间的连续特点划分的。

——易混淆点：交易对象的执行特点；交易价格的决定特点；交易结果的登记情况

采分点 59：定期交易的特点有，批量指令可以提供价格的稳定性；指令执行和结算的成本相对较低。

——易混淆点：市场为投资者提供了交易的即时性；交易过程中可以提供更多的市场价格信息

采分点 60：按交易价格的决定特点划分，有指令驱动和报价驱动。

——易混淆点：定期交易系统；连续交易系统

✓ 采分点 61：订单驱动市场是一种竞价市场，也称指令驱动

——易混淆点：报价驱动；定期交易系统；连续交易系统

采分点 62：指令驱动的特点有，证券交易价格由买方和卖方的力量直接决定；投资者买卖证券的对手是其他投资者。（2009 年考试涉及）

——易混淆点：证券成交价格的形成由做市商决定；投资者买卖证券都以做市商为对手，与其他投资者不发生直接关系

采分点 63：证券的流动性是证券市场生存的条件。

——易混淆点：稳定性；有效性；安全性

采分点 64：从积极的意义上看，证券市场流动性为证券市场有效配置资源奠定了基础。

——易混淆点：稳定性；有效性；安全性

✓ 采分点 65：证券市场流动性包含两个方面的要求，即成交速度和成交价格。

——易混淆点：低成本和高效率；成交速度 and 低成本；成交价格和高效率

采分点 66：证券市场的稳定性是指证券价格的波动程度。

——易混淆点：流动性；安全性；有效性

采分点 67：证券市场的稳定性可以用市场指数的风险度来衡量。

——易混淆点：流动性；安全性；有效性

采分点 68：证券市场的有效性包含两个方面的要求：一是证券市场的高效率，二是证券市场的低成本。（2009 年考试涉及）

——易混淆点：流动性；安全性；稳定性

采分点 69：在证券市场上，证券交易所是最主要的交易场所。

——易混淆点：证券登记结算机构；证券公司；银行

采分点 70：上海证券交易所和深圳证券交易所都采取会员制。（2009 年考试涉及）

——易混淆点：公司制；集合制；股份制

采分点 71：证券公司申请文件齐备的，证券交易所予以受理，并自受理之日起 20 个工作日内作出是否同意接纳为会员的决定。

——易混淆点：10；15；25

采分点 72：证券交易所会员应当设会员业务联络人 1 至 4 名，根据授权履行会员代表职责。（2010 年考试涉及）

——易混淆点：2 至 4 名；2 至 3 名；1 至 2 名

采分点 73：证券交易所会员应当向证券交易所履行下列定期报告义务：每月前 7 个 工作日内报送上月统计报表及风险控制指标监管报表，每年 4 月 30 日 前报送上年度经审计财务报表和证券交易所要求的年度报告材料，每年 4 月 30 日前报送上年度会员交易系统运行情况报告，证券交易所规定的其他定期报告义务。

——易混淆点：12 月 30；1 月 30 日；5 月 30 日

采分点 74：证券交易所在会员监管过程中，对存在或者可能存在问题的会员，可以根据需要采取下列措施：口头警示；书面警示；要求整改；约见谈话；专项调查；暂停受理或者办理相关业务；提请中国证监会处理。

——易混淆点：取消会员资格；移交司法机关；通报批评

采分点 75：证券交易所会员受到取消交易权限纪律处分的，应当自收到处分通知之日起 5 个 工作日内在其营业场所予以公告。

——易混淆点：3；10；15

采分点 76：证券交易所特别会员享有的权利有，列席证券交易所会员大会；向证券交易所提出相关建议；接受证券交易所提供的相关服务。（2009 年考试涉及）

——易混淆点：对证券交易所事务的提议权和表决权；对证券交易所事务和其他会员的活动进行监督；有选举权和被选举权