

3导自考
3导丛书

规划·编写·管理

最新版

核心学案

自学考试新教材·金融专业

证券投资与管理

教材依据 / 中国人民大学出版社《证券投资与管理》
任淮秀 / 主编
组 编 / 全国高等教育自学考试命题研究组

应对自考课程大规模修订后新

9.91
5

内容

同步辅导同步过关

指定教材核心浓缩

预测试卷历年真题



航空工业出版社

709893



高等教育自学考试了导丛书

自学考试

重庆师大图书馆

证券投资与管理

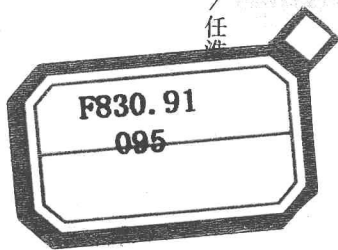
教材依据 / 中国人民大学出版社《证券投资与管理》 主编 / 任浩
组 编 / 全国高等教育自学考试命题研究组

应对自考课程大规模修订后新教材内容

自学考试新教材

核心学案

F830.91
095



CS1026736

航空工业出版社

PS

图书在版编目(CIP)数据

证券投资与管理/自学考试命题研究组,《证券投资
与管理》编委会编. —北京:航空工业出版社,2005.2

(自学考试新教材核心学案.金融专业)

ISBN 7-80183-547-6

I. 证... II. ①自... ②证... III. ①证券投资—高
等教育—自学考试—自学参考资料②证券交易—资本市
场—市场管理—高等教育—自学考试—自学参考资料
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 007591 号

证券投资与管理

Zhengquantouzi Yu Guanli

航空工业出版社出版发行

(北京市安定门外小关东里 14 号 100029)

发行部电话:010-84926529 010-64978486

北京市江箭印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经售

2005 年 3 月第 1 版

2005 年 3 月第 1 次印刷

开本: 850 × 1168 1/32

印张: 50

字数: 1800 千字

(全 8 册) 定价: 112.00 元

简介



张立勇 一个普通的农民孩子，清华大学打工8年，一直坚持刻苦自学，不仅80分以上通过四级、六级考试，托福考试630分，而且获得了北京大学本科文凭。2004年10月共青团中央向张立勇颁发了“中国青年学习成才奖”，他被誉为共青团中央树立的全国十大杰出学习青年之一。

张立勇的事迹被中央电视台“东方之子”“面对面”“新闻会客厅”等多个栏目采访报道，被北京电视台、中国教育电视台等电视媒体，新浪网、雅虎网等网络媒体，《人民日报》《中国青年报》《大学生》等报纸杂志，共100多家媒体采访报道，在社会上引起很大反响。被众多青年学子视为学习的榜样。

“因为我选择了这样一条自己的人生道路，所以我没有机会像大多数的学子那样，经历从学校到学校，顺利地接受高等教育的过程。我只能通过自学来圆我的大学梦。”

“我常常想，上帝会厚爱每一个人的，它会用不同的方式对你所付出的艰辛和努力给予补偿。但是，上帝只钟爱那些自助的人。如果你不努力，你不拼搏，所有的机会都会和你失之交臂。如果在这十年之中，我放弃了对人生理想和人生价值的追求，那么，当这一切机遇到来的时候，我又怎么可能把握住呢？”

“大家觉得我是一个榜样，但我个人并不这么想。社会把我放到这样的位置，充当这样的角色，能够影响一些人，这是最让我自豪的。”

----- 张立勇



导教 导学 导查

★ 编委会 ★

★ 编委主任：程 琨 魏 莹

★ 编委名单：（按姓氏笔画排列）

万 鹏 刘 斌 刘海飞 刘 涛

闫树茂 宋玉珍 张 沁 张远盛

肖 果 邵桂英 崔海燕 程 琨

董金波 董 蕾 蒋 怡 魏 莹



“其实人的智力相差并不悬殊,可毅力的差距却使每个人拥有各自不同的前途。尤其是对于参加自考的人来说,毅力是非常重要的,当然还需要有得当的学习方法。”

“有很多人抱怨自考难以通过,然而正是这种严格的管理制度保证了自考毕业生的质量,使自考生获得了社会的认可和一致的好评。”

——一名从自考获得本科学历后又考上硕士生直到博士生的成功者的自述

参加自学考试,除了需要具备以上成功者所提到的毅力和方法外,还应该了解自考的每门课程都采用我们通常所说的“过关”考试——只要通过课程的一次性考试,就可拿到课程的学分,通过某专业要求课程的全部考试,也就会顺利获得这个专业的自考毕业证。然而,一分之差也会导致参考课程过关失败,有些考生难免多次重考才能修完规定课程。因此,在本书的编写过程中,编委们反复研讨自学考试的特点,努力寻求帮助自考生的有效途径。本书是多位学者、专家,历时数年的产物,具有以下优点。



掌握核心内容,了解命题动态,注重知识系统化

了解命题精神,是自学考试的核心,是达到专业标准的关键。自学考试的课程命题以课程自学考试大纲为依据,以最新指定教材为范围。本书紧紧贴住每一门课程的考试大纲和指定教材,用【**考纲要求提示**】、【**知识结构图示**】、【**核心内容速记**】、【**同步精华题解**】、【**典型例题解析**】等多个栏目解剖教材内容,是一套脉络清晰的速成讲义,可以使考生在厚厚的教材中抓住重点,对教材的系统学习有极强的指导作用。同时,对于临考考生,它又可以成为离开教材仍能独立使用的贴身笔记。《**核心学案**》摒弃了一些辅导书的题海战术,引导考生重视教材的学习。那么怎样去自学才能弄懂教材并将厚书读“薄”呢?抓住重点才是关键。《**核心学案**》用清晰的思路,帮助考生将教材知识系统化,使考生在答卷时知识系统、逻辑清晰、胸有成竹。



依据权威资料,重视最新信息,紧跟时代脉搏

参加高等教育自学考试的考生,常常会感到市面上的辅导资料甚至教材都有



滞后性。全国高教自考办也认可这一事实,并采取了一些有效措施,比如在发布考试大纲和指定教材的基础上又组编了《全国高等教育自学考试活页丛书》等补充学习材料,并明文规定增补内容纳入统一命题范围,要占卷面5~10分。同时高教自考办还加快了教材的修订频率。面对这种情况,原有的一些辅导资料的严重滞后和内容缺陷也是必然的。本套《核心学案》则高度重视这一现象,在依据考试大纲和指定教材时,选用高教自考办的最新修订本(2004年起自考课程已在做大规模修订),并将活页丛书等内容融会贯通其中,有的科目还特意增加了【最新内容补充】以引起考生重视。另外,本套书还吸收了许多自考强化班的授课精华,目的是帮助考生了解最新考试动态。我们还将开通网上自考辅导随时更新有关内容和提供特色售后服务,欢迎点击 www.study-book.com.cn。

三

做到讲练结合,力求精讲精练,提高辅导命中率

本套书配有【同步精华题解】和综合演练题,是在对考纲、教材归纳总结后选编的一些经典同步练习题。这些练习题的题型与考试题型完全一致,使考生能够迅速掌握答题方法与同步要点。另外,本书的编者还依据各科内容,遴选考点,在对历年实考真题做详细分析的基础上精编了《命题预测试卷》。这些试卷不仅题型题量完全与真试卷保持一致,而且力求覆盖考试大纲的各科重点。考生如果在学习《核心学案》的基础上再认真研习《命题预测试卷》,既可熟悉题型、了解试卷难易度,又可将其作为自测、练习之用,找出差距,查漏补缺。因此,在《核心学案》的首印首发优惠活动中,为了帮助考生用好的学习方法提高应试过关率,我们特意将《命题预测试卷》作为《核心学案》的赠品送给每个考生。这样,本书即成为真正具有命中率的辅导用书。

总之,面对数千万的自考考生,我们是抱着高度的责任感来完成这项使命的。我们的目的:减轻考生的学习负担;我们口号是:用最短的时间使考生自考过关!因为工作量的巨大和考期的压力,也许我们遗留了某些不足,欢迎读者批评指正。来函可致: reader@study-book.com.cn,我们将高度重视,以求完善。

编者



第一章 证券与证券市场

考纲要求提示	(1)
知识结构图示	(1)
核心内容速记	(1)
同步精华题解	(10)
历年真题回放	(13)



第二章 股票与股份有限公司

考纲要求提示	(14)
知识结构图示	(14)
核心内容速记	(14)
同步精华题解	(22)
历年真题回放	(25)



第三章 债券

考纲要求提示	(26)
知识结构图示	(26)
核心内容速记	(27)
同步精华题解	(34)
历年真题回放	(38)



第四章 投资基金

考纲要求提示	(39)
知识结构图示	(39)
核心内容速记	(39)
同步精华题解	(45)
历年真题回放	(48)



第五章 证券机构

考纲要求提示	(49)
知识结构图示	(49)
核心内容速记	(49)
同步精华题解	(55)
历年真题回放	(58)



第六章 证券发行

考纲要求提示	(59)
知识结构图示	(59)
核心内容速记	(59)
同步精华题解	(69)
历年真题回放	(71)



第七章 证券交易

考纲要求提示	(73)
知识结构图示	(73)
核心内容速记	(73)
同步精华题解	(80)
历年真题回放	(83)



第八章 证券投资分析

考纲要求提示	(84)
知识结构图示	(84)
核心内容速记	(84)
同步精华题解	(93)
历年真题回放	(95)



第九章 证券投资风险管理

考纲要求提示	(97)
知识结构图示	(97)
核心内容速记	(97)
同步精华题解	(104)
历年真题回放	(107)



第十章 证券市场监管

考纲要求提示	(108)
知识结构图示	(108)
核心内容速记	(108)
同步精华题解	(115)
历年真题回放	(118)



综合演练题	(119)
-------------	-------



综合演练题参考答案	(121)
-----------------	-------

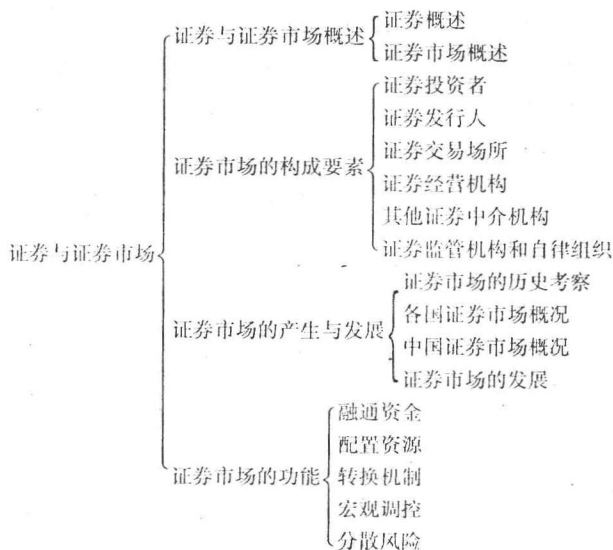


第一章 证券与证券市场

考纲要求提示

1. 掌握证券、证券市场的相关定义、分类、特性及构成要素；
2. 了解证券市场的产生和发展历程；
3. 深刻理解社会主义市场经济条件下我国证券市场的功能。

知识结构图示



核心内容速记

一、证券与证券市场概述

(一) 证券概述

1. 证券的含义

证券是多种经济权益凭证的统称,可以概括为用来证明持券人有权按其

券面所载内容取得应有权益的书面证明。

证券的基本特征包括法律特征和书面特征。前者指证券所反映的是某种法律行为的结果,后者指证券一般采用书面形式,具有一定的格式。

2. 证券的分类

(1) 证券可以分为无价证券和有价证券两大类

无价证券是指不能使持券人或第三者取得一定收入的证券;有价证券是指具有一定的票面金额,证明持券人对某种资产拥有所有权或债权,有权按期取得一定收入的书面凭证。

(2) 证券按构成的内容不同可以分为财物证券、货币证券和资本证券

财物证券是对一定量的商品拥有索取权的凭证;货币证券是对一定量的货币拥有索取权的凭证;资本证券是有价证券的主要形式,它是对一定量的资本拥有所有权和对一定的收益分配拥有索取权的凭证。

(3) 证券按发行主体不同可以分为政府证券、金融证券和公司证券

政府证券即公债券,是政府以信用方式发行的债务凭证;金融证券是指商业银行和非银行金融机构为筹措资金发行的,承诺支付一定利息并到期偿还本金的债务凭证;公司证券是公司筹措资金而发行的有价证券。

(4) 证券按是否上市可以分为上市证券和非上市证券

上市证券是经证券监管部门批准,并向证券交易所注册登记,获得场内发行和交易资格的证券;非上市证券是指未在证券交易所登记挂牌的,在场外发行和交易的证券。

3. 证券的特性

(1) 权益性

证券是资本所有权或债权的书面证明,它表明持券人拥有与证券相对应的经济权利。

(2) 流通性

证券总是在市场上不断地流通,发挥着调节资本流向的作用。

(3) 机会性

证券的市场价格受到各种因素的影响,因时因地不同而呈现价格差异,并且不断地发生变化。正是因为证券价格的这种差异和变化,给投资者提供了通过投资或投机活动盈利的机会。投资者不断追求利润的动机而表现出来的特性就是机会性。

(4) 风险性

证券的风险性,表现为由于证券市场的变化或发行人的原因,使投资者不能获得预期收入,甚至发生损失的可能性。

(二) 证券市场概述

1. 证券市场的含义

证券市场就是提供有效的竞争买卖证券的场所,是证券所体现的各种经济关系的总和。

2. 证券市场的分类

(1)按照市场的职能不同,证券市场可以分为发行市场和流通市场

证券发行市场又称为一级市场或初级市场,是证券发行人为筹集资金,按照一定的法律规定和发行程序,向投资者发售新证券的市场。证券流通市场又称为二级市场或次级市场,是已发行证券的交易场所。

(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

股票市场是以股票为发行和交易对象的市场,属于长期资本市场。债券市场是发行和买卖债券的场所。基金市场是基金证券发行和流通的市场。

(3)按照市场组织形式,证券市场可以分为场内交易市场和场外交易市场

场内交易市场是由证券交易所组织的集中交易市场。

场外交易市场,又称为柜台交易市场或店头交易市场,指在交易所外进行证券交易的市场。

3. 证券市场的特征

(1)交易对象和交易目的

证券市场上的交易对象是股票、债券、基金等各种以证券形式存在的金融商品,人们在证券市场中进行交易的目的是为了获得红利、利息,以及通过买卖证券而实现的差价收入。

(2)价格的决定因素

在证券市场上,各种证券自身没有价值,其价格是由市场利息率和证券收益率决定的,同时市场供求关系、发行人的信用级别、财务状况、宏观政治经济环境、投资者的心理等方面因素也影响着证券价格。

(3)市场风险和流动性

证券市场对各种影响因素的变化反应十分敏感,证券价格波动很大,交易风险相对商品市场要大得多,标准化的交易形式大大增强了市场流动性。

(4)市场的功能和作用

证券市场上的证券是一种虚拟资本,证券的流通担负着多重市场职能。对于筹资者来说,实现了筹集资金的目的;对于投资者来说,可以为闲置资金带来收益和赚取价差的机会;对于整个社会来说,它有利于实现社会资源的有效配置和使用,从而实现社会财富的增长。



二、证券市场的构成要素

(一) 证券投资者

证券投资者是证券市场的资金供给者,也是证券的需求者和购买者。投资者是最重要的市场主体,包括个人投资者和机构投资者。

1. 个人投资者

个人投资者是指从事证券买卖的居民个人,其目的是对其剩余、闲置的货币资金加以运用,实现保值和增值的目的。

2. 机构投资者

机构投资者是指从事证券买卖的法人单位,主要有非金融企业、金融机构和政府部门等。

非金融企业既是证券的发行者,也是证券的投资者。

金融机构投资者包括商业银行、证券经营机构、保险公司、投资基金等,是金融证券的发行人和证券市场上主要的投资者,其资金实力和特殊的经营性质,决定了它在证券市场中举足轻重的地位。

最大的政府机构投资者是中央银行,它主要是在国债市场上进行投资,目的是调节货币流通量,控制通货膨胀,稳定币值,实现货币政策目标。

(二) 证券发行人

证券发行人是资金的需求者和证券的供给者,它通过在市场上发行股票、债券等各类证券来筹集资金。证券发行人包括企业、金融机构、政府部门和其他经济组织。

1. 企业

企业发行的证券包括股票和企业债券,其目的是筹集企业生产经营所需资金。

2. 金融机构

金融机构发行证券的主要形式是金融债券,它筹集资金的目的是向其他资金需求者提供资金,是资金供给双方的中介。

3. 政府部门

政府发行债券的目的主要包括弥补财政赤字,筹集建设资金,实施宏观调控等。

(三) 证券交易场所

证券交易场所包括集中的场内交易市场和分散的场外交易市场。

场内交易是通过证券交易所进行的。

场外交易目前主要通过先进的电子技术和发达的通信网络进行,市场覆盖范围越来越大,在证券交易场所中的地位也逐步提高。

(四) 证券经营机构

证券经营机构是经证券监管机构批准成立的,在证券市场上经营证券业务的金融机构,其业务范围比较广泛,包括代理证券发行、代理证券买卖或自营证券买卖、兼并收购业务、研究咨询服务、金融创新以及其他相关业务。

(五) 其他证券中介机构

证券中介机构是除了证券经营机构外,在证券市场上为各类市场参与者提供服务的机构,包括从事证券业务的会计师事务所、律师事务所、资信评估机构、登记清算机构、证券投资咨询公司、证券金融公司等。

(六) 证券监管机构和自律组织

证券监管机构是证券市场的重要组成部分,它根据证券法规对证券发行和交易,以及各类市场主体的市场行为实施监督与管理,以维护市场秩序,促进证券市场的有序运行和健康发展。

证券自律组织是指各类证券行业性组织,它们根据证券法规和行业规定,履行法定职责,实施自我监管。

三、证券市场的产生与发展

(一) 证券市场的历史考察

1. 证券市场的起源

证券市场是商品经济发展到一定阶段的产物。股份公司的出现和信用制度的深化,是证券市场形成的基础。

1680年,荷兰的阿姆斯特丹出现了世界上第一家正式的证券交易所,成为证券市场产生的标志。1792年,24名商人在华尔街梧桐树下的交易,成为美国最早的股票市场。1863年,纽约证券交易所正式成立。20世纪,由于美国经济实力的增强,纽约取代伦敦成为世界证券市场的龙头。

2. 证券市场发展的三个阶段

从世界证券市场的发展历程来看,其大致经历了以下三个阶段:

- (1) 自由放任阶段(17世纪初至20世纪20年代末);
- (2) 法制建设阶段(20世纪30年代初至60年代末);
- (3) 迅速发展阶段(20世纪70年代至今)。

3. 中国早期证券市场的产生和发展

中国证券市场最早产生于鸦片战争时期。首次的国内债券发行是1894年的“息借商款”,由户部向富商巨贾发债借款,筹措甲午战争的军费。

中国最初的股票和债券是通过摊派和直接发行的方式运作的,1914年,第一家由中国人自己组织并经政府批准成立的证券交易所“上海股票商业公会”成立。

中国早期证券市场的发展大致经历了四个阶段:

- (1) 信用交易膨胀和“信交风潮”(1920—1922年);
- (2) 公债交易的兴衰和交易所的变迁(1922—1936年);
- (3) 抗战时期证券市场的畸形繁荣(1937—1945年);
- (4) 抗战胜利后证券市场的兴衰(1946—1949年)。

(二) 各国证券市场概况

1. 国外证券市场概况

(1) 美国证券市场

美国拥有当今世界上最发达、最有影响力的证券市场。其股票市场的特点是专业化和分散化相结合,有发达的证券交易所市场和场外市场。美国的证券市场由1934年成立的证券交易管理委员会统一管理,证券法律主要有联邦政府制定的证券法、证券交易法和投资公司法等,以及各州、地方政府制定的有关法律。

(2) 英国证券市场

英国股票市场发行专业化程度很高,所有发行由证券商和金融机构合作进行,二级市场是完全的交易所市场,全国性的证券交易所只有伦敦证券交易所一家,场外交易规模小,并且尚未得到官方承认。

(3) 日本证券市场

日本证券市场的现代化程度很高,在国际证券市场中占有重要的地位,它分为场内市场和场外市场。证券法律体系是以1948年5月颁布的证券交易法为基础的一系列法规构成的,主要有商典法、公司法、证券交易法、证券投资信托法以及有关行政命令、自律机构的规章制度等。

(4) 国际三大证券交易所

纽约证券交易所。

伦敦证券交易所。

东京证券交易所。

另外,除上述三家证券交易所外,规模和影响较大的还有德国的法兰克福证券交易所、法国的巴黎证券交易所和香港联合交易所等。

(三) 中国证券市场概况

1. 中国股票市场概况

中国股票市场的发展可以1992年召开的中国共产党第十四次全国代表大会为界划分为两个阶段。

(1) 股市的初步形成和成长阶段(1983年到1992年)

在这一阶段,中国的股份制企业和企业集团开始出现,股票开始发行。

中国的股票交易市场形成于1986年,以中国工商银行上海信托投资公司静安营业部开办股票买卖业务为标志。

(2) 股市的迅速发展和规范阶段(1993年至今)

党的十四大明确指出,中国要建立社会主义市场经济体制,企业将在平等的基础上参与市场竞争,这为股份制企业和股票市场的发展提供了政策支持和奠定了必要的基础。中国股票市场以此为契机,进入了高速发展的阶段。

2. 中国债券市场概况

(1) 企业债券市场

企业债券市场始于1984年,当时主要面向社会和内部职工发行。1991年,各地试行企业债券的承购包销异地发行。1993年,国务院制定了《企业债券管理条例》,加强了对企业债券市场的法制建设。目前,企业债券主要包括重点企业债券、地方企业债券、企业短期融资债券、内部债券、住宅建设债券等。

(2) 金融债券市场

1982年1月,中国国际信托投资公司首次以私募方式在东京发行了100亿元的日本武士债券。1985年开始,国有银行和非银行金融机构开始陆续发行国内人民币金融债券。1994年,三大政策性银行开始面向国内金融机构发行政策性金融债券,到1996年底的余额为2399.70亿元,已经成为目前最主要的金融债券品种。

(3) 国债市场

国债市场是我国债券市场的绝对主体。目前国债市场形成了全国银行间债券市场、沪深证券交易所市场和场外国债市场三足鼎立的局面。

3. 中国基金市场概况

中国最早的投资基金是1987年由中國新技术创业公司与汇丰集团和渣打集团在香港联合发起成立的中国置业基金。目前已有多家证券投资基金相继在沪深交易所发行上市。基金二级市场目前形成了以沪深证券交易所为主,包括沈阳、天津、大连等多个地方性基金市场的市场体系。

4. 中国证券市场的组织体系

中国证券市场的组织体系具有集中与分散相结合的特点,即由“两所”、“两网”、全国性证券交易中心组成的统一市场体系和各地的证券营业网点组成的分散交易市场体系。“两所”是指上海证券交易所和深圳证券交易所;“两网”是指全国证券交易自动报价系统(STAQ系统)和中国证券交易系统有限公司(NET系统);证券交易中心是指以武汉、天津、沈阳等为主的全国联网的证券交易中心。

5. 中国证券市场的立法与监管

1991年4月,国务院批准中国人民银行建立了股票市场办公会议制度,代理行使证券市场的日常管理职权,并在此基础上组建了股票发行联合审议