

严格遵循考纲

考点逐条精解

浓缩教材内容

附同步训练题

2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券交易

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编
北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



配有真题随堂演练 强化学习效果

答案解析链接教材 节省复习时间

数量分析 确定考点

根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易/北京增金思源投资顾问有限公司编著. —2 版

北京: 中国经济出版社, 2013. 1

证券业从业资格考试辅导用书

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1819 - 9

I. ①证… II. ①张… 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 207107 号

责任编辑 伏建全 邱 耿

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 25.75

字 数 501 千字

版 次 2013 年 1 月第 2 版

印 次 2013 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1819 - 9/F · 9463

定 价 53.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

前 言

近年来,我国金融行业发展迅猛,稳居热门行业排行榜的前列,是公认的高增长、高薪酬行业。作为现代金融业的重要组成部分,证券业更是金融业中的“金领集中营”。随着我国证券业行业合规监管不断深入,转型速度加快,产品创新亮点频现,为证券精英施展才华提供了广大的舞台。面对新机遇、新业务,证券行业的人才缺口矛盾日益突出,高端专业人才的储备和需求数量大幅增长,资深的证券分析师、投资总监、投资顾问、金融衍生品专业人才受到券商的青睐,尽管股市依旧低迷,但证券人才市场已先于股市步入“牛市”。

建立金融从业人员资格认证是国际通行惯例,这既有利于规范金融业的发展,提高从业人员的操守,又是加强我国证券行业监管和自律,规避金融风险的重要举措。在金融行业中,我国的证券业从业资格认证体系建立较早,从业强制认证标准已经非常成熟,通过证券业从业资格考试是从事证券工作的硬性规定。

证券业广阔的发展前景吸引了大批考生参加证券从业资格认证考试。但我们发现,近年来,我国的证券业从业资格考试通过率有走低趋势,这表明监管部门对证券从业人员资格水平与专业胜任能力的要求在逐步提高,考试定位已从行业发展初期鼓励和吸引人才加入证券行业转变为精心筛选,遴选最合适的人才,金融领域人才竞争日趋激烈的程度可见一斑。

与其他选拔性考试不同,证券业从业资格考试在性质上属于从业资格的基础性水平考试,考试题型也全为客观题(单项选择题、多项选择题和判断题)。考试看似简单,但通过率并不高。从考试成绩分数段上看,考生成绩分布的密集区在45~65分,大部分考生的成绩在55~60之间。从考试的角度来看,通过率低是由于考试的题量大、概念多、出题灵活所造成的;从考生的角度来看,对于广大零基础或基础薄弱的非金融专业毕业人士,学习时存在一定困难;而对于一些金融专业毕业人士,由于工作繁忙,时间仓促,未能扎实地复习,也未能顺利通过考试。

考试难度逐年提高,历年大纲反复调整,考试内容概念多、考查面广,这是摆在我们面前的考情。考生切不可心存侥幸,不仔细研读统编教材,蜻蜓点水地做几套模拟题,仓促应试。建议考生应抓紧时间,掌握正确的方法,做好对知识点的归纳总结,并

借助考试为自己今后从业打下扎实的基础。为帮助考生高效复习,早日通过资格考试,编委会建议考生按照如下思路复习:首先,严格对照中国证券业协会网站上公布的考试大纲,明确考试要求,并认真阅读中国证券业协会的统编教材,以教材为准,以本为本,以不变应万变,全面扎实复习。对于基础较好的考生,也至少应研读统编教材一遍,其余考生至少应研读两遍。阅读完教材以后,对于关键的概念和考试重点,最好做好笔记,多作归纳和总结,以加深理解和记忆。最后,还需要选择一本内容全面、导向科学、有知识点、有真题、有讲解的参考书,以帮助自己提高效率,减少学习负担,事半功倍地通过考试。

本书是在充分研究考情、考纲、统编教材、真题的基础上,集中高校相关教学人员、证券行业一线专业人士、高等院校在校研究生等对考试和实际操作有着切身经历和丰富体会的专家精心准备而成,丛书严格按考试大纲的体例编排,严格遵循教材内容,帮助考生全面复习。我们根据历次考试每个考点的出题情况和考试概率,对考点逐一进行星级评定,五星级是最重要的内容,考到的概率最高;四星级其次,其余依此类推。在每个考点之后,随即附上最近几次考试真题的真题演练,以帮助考生体验真题考试状态,领会考试要求。随后还附以同步训练,帮助考生立即巩固复习成果。为帮助考生在复习中进一步提高学习效率,真题演练和同步训练部分附有答案解析以及该题相关考点在统编教材中的具体页码,便于考生通过试题迅速回到统编教材,系统性地查漏补缺。

考前还要给广大考生提个醒,在考试当天,最好提前到达考场,不要迟到。答题时,不妨遵循以下顺序:做完单选题后,再做判断题,最后再攻克难度最大的多选题,以防止自己过于疲劳;注意认真检查,不要漏答每一道题,也不要过于纠缠难题,以免影响后面的答题。

本套辅导丛书是在紧密结合考纲要求、考试特点和考生应考实践的基础上推出,一上市即获得广大读者的首肯与厚爱。在总结经验、听取有关建议的基础上,根据2012年新版考纲和教材内容作出了修订,对讲解内容进行进一步简化归纳和优化处理,以进一步增强逻辑性,便于考生记忆。应广大考生的要求,我们进一步充实了题库,在真题演练部分增加了2011年下半年以来的历次真题演练,帮助考生把握出题思路和最新命题趋势,还增加了同步训练题,以满足考生巩固和提高的需要。

本丛书由张金义、钱增玲主编,任晓丽、刘坤、钱昊、成锐、姜小香、何慧贤、卜正华、薛梅参与编写。由于编写仓促,编写难免有疏漏、错误之处,欢迎广大读者指正。本书编委会将随时为考生提供咨询服务,考生在复习中若有疑问,欢迎与我们联系,我们将热情接待,耐心为考生提供解答服务。联系信箱:Email:zjsy1228@126.com。

本书编委会
2012年10月1日

目 录

CONTENTS

第一章 证券交易概述

- 考点 1.1 掌握证券交易的定义、特征和原则 / 1
- 考点 1.2 熟悉证券交易的种类 / 4
- 考点 1.3 熟悉证券交易的方式 / 11
- 考点 1.4 熟悉证券投资者的种类 / 13
- 考点 1.5 掌握证券公司设立的条件和可以开展的业务 / 14
- 考点 1.6 熟悉证券交易场所的含义 / 17
- 考点 1.7 掌握证券交易所和证券登记结算公司的职能 / 17
- 考点 1.8 熟悉证券交易机制的种类、目标 / 22
- 考点 1.9 掌握证券交易所会员的资格、权利和义务 / 24
- 考点 1.10 熟悉证券交易所会员的日常管理 / 29
- 考点 1.11 熟悉对证券交易所会员违规行为的处分规定 / 32
- 考点 1.12 熟悉证券交易所交易席位、交易单元的含义、种类和管理办法 / 33

第二章 证券交易程序

- 考点 2.1 熟悉证券交易的基本程序 / 39
- 考点 2.2 掌握证券账户的种类 / 42
- 考点 2.3 掌握开立证券账户的基本原则和要求 / 43
- 考点 2.4 熟悉证券托管和证券存管的概念 / 45
- 考点 2.5 掌握我国证券托管制度的内容 / 45
- 考点 2.6 掌握委托指令的内容 / 49
- 考点 2.7 熟悉证券委托的形式 / 59

- 考点 2.8 掌握委托受理的手续和过程 / 60
- 考点 2.9 掌握委托执行的申报原则和申报方式 / 61
- 考点 2.10 熟悉委托指令撤销的条件和程序 / 63
- 考点 2.11 掌握证券交易的竞价原则和竞价方式 / 63
- 考点 2.12 熟悉证券买卖中交易费用的种类 / 72
- 考点 2.13 掌握各类交易费用的含义和收费标准 / 72
- 考点 2.14 熟悉证券公司与客户之间的清算与交收程序 / 76

第三章 特别交易事项及其监管

- 考点 3.1 掌握上海证券交易所大宗交易和深圳证券交易所综合协议交易平台业务的有关规定 / 79
- 考点 3.2 熟悉回转交易制度 / 84
- 考点 3.3 熟悉股票交易特别处理规定 / 84
- 考点 3.4 熟悉中小企业板股票暂停上市、终止上市特别规定 / 87
- 考点 3.5 掌握开盘价、收盘价的产生方式 / 88
- 考点 3.6 熟悉证券交易所上市证券挂牌、摘牌、停牌与复牌的规则 / 89
- 考点 3.7 掌握证券除权（息）的处理办法和除权（息）价的计算方法 / 91
- 考点 3.8 熟悉证券交易异常情况的处理规定 / 92
- 考点 3.9 熟悉固定收益证券综合电子平台的交易规定 / 93
- 考点 3.10 熟悉证券交易所交易信息发布及管理规则 / 96
- 考点 3.11 掌握证券交易所关于交易行为监督的规定 / 101
- 考点 3.12 熟悉合格境外机构投资者证券交易管理的有关规定 / 103
-  考点 3.13 熟悉创业板股票的退市风险警示和其他风险警示处理的规定 / 105

第四章 证券经纪业务

- 考点 4.1 熟悉证券经纪业务的含义和特点 / 106
- 考点 4.2 掌握证券经纪关系的确立过程 / 110
- 考点 4.3 熟悉《证券交易委托代理协议》的主要内容 / 110
- 考点 4.4 掌握开立交易结算资金账户的要求 / 110
- 考点 4.5 掌握客户证券交易结算资金第三方存管的主要内容 / 113
- 考点 4.6 熟悉证券交易委托人和证券经纪商的概念、权利和义务 / 115

- 考点 4.7 熟悉证券经纪业务运营主要环节的管理要求和操作规范 / 120
- 考点 4.8 熟悉投资者教育、适当性管理、证券投资顾问服务的重点内容 / 120
- 考点 4.9 熟悉证券经纪业务营销的主要内容和实务 / 157
- 考点 4.10 熟悉证券经纪业务营销监管的基本要求 / 167
- 考点 4.11 熟悉证券经纪业务的风险种类 / 170
- 考点 4.12 熟悉经纪业务的风险防范措施 / 171
- 考点 4.13 熟悉经纪业务监管的一般要求 / 174
- 考点 4.14 熟悉经纪业务中的禁止行为 / 177
- 考点 4.15 熟悉经纪业务的监管措施与法律责任 / 178

第五章 经纪业务相关实务

- 考点 5.1 掌握股票网上发行的含义、类型 / 184
- 考点 5.2 掌握股票网上发行资金申购的基本规定和操作流程 / 188
- 考点 5.3 掌握分红派息的操作流程 / 192
- 考点 5.4 掌握配股缴款的操作流程 / 195
- 考点 5.5 熟悉股东大会网络投票的操作规定 / 197
- 考点 5.6 熟悉上市开放式基金业务的有关规定 / 202
- 考点 5.7 熟悉交易型开放式指数基金业务的有关规定 / 208
- 考点 5.8 熟悉权证业务的有关规定 / 210
- 考点 5.9 熟悉可转换债券转股的操作流程 / 214
- 考点 5.10 掌握证券公司代办股份转让的含义和业务范围 / 216
- 考点 5.11 熟悉证券公司从事代办股份转让服务业务的资格条件 / 218
- 考点 5.12 掌握代办股份转让的基本规则 / 220
- 考点 5.13 熟悉非上市股份有限公司股份报价转让的一般内容 / 224
- 考点 5.14 熟悉证券公司中间介绍业务的含义 / 227
- 考点 5.15 熟悉证券公司提供中间介绍业务的资格条件与业务范围 / 227
- 考点 5.16 掌握证券公司提供中间介绍业务的业务规则 / 229

第六章 证券自营业务

- 考点 6.1 掌握证券自营业务的含义、投资范围、特点 / 230
- 考点 6.2 掌握证券自营业务管理的基本要求 / 235
- 考点 6.3 熟悉证券自营业务禁止行为的内容 / 244

考点 6.4 熟悉证券自营业务的监管和法律责任 / 250

第七章 资产管理业务

- 考点 7.1 掌握资产管理业务的含义及种类 / 257
- 考点 7.2 熟悉证券公司取得资产管理业务资格的条件 / 260
- 考点 7.3 熟悉客户资产管理业务管理的基本原则和一般规定 / 264
- 考点 7.4 熟悉客户资产托管的有关规定和要求 / 269
- 考点 7.5 熟悉定向资产管理业务的基本原则 / 271
- 考点 7.6 熟悉定向资产管理业务运作的基本规范 / 272
- 考点 7.7 熟悉定向资产管理合同应包括的基本事项 / 276
- 考点 7.8 熟悉定向资产管理业务内部控制的基本要求 / 277
- 考点 7.9 熟悉集合资产管理业务运作的基本规范 / 279
- 考点 7.10 熟悉设立集合资产管理计划的备案与批准程序 / 285
- 考点 7.11 熟悉集合资产管理计划说明书的基本内容 / 287
- 考点 7.12 熟悉集合资产管理合同应包括的基本事项 / 288
- 考点 7.13 熟悉集合资产管理业务中证券公司与客户权利与义务 / 290
- 考点 7.14 熟悉资产管理业务禁止行为的有关规定 / 293
- 考点 7.15 熟悉资产管理业务的风险及防范措施 / 294
- 考点 7.16 熟悉资产管理业务的监管措施和资产管理业务违反有关法规的法律责任 / 297

第八章 融资融券业务

- 考点 8.1 掌握融资融券业务的含义 / 303
- 考点 8.2 熟悉融资融券业务资格管理的基本要求 / 304
- 考点 8.3 掌握融资融券业务管理的基本原则 / 306
- 考点 8.4 掌握融资融券业务的账户体系 / 307
- 考点 8.5 熟悉融资融券业务客户的申请、客户征信调查、客户的选择标准 / 309
- 考点 8.6 熟悉融资融券业务合同与风险揭示书的基本内容 / 311
- 考点 8.7 熟悉客户开户的基本要求及授信额度的确定和授信方式 / 315
- 考点 8.8 掌握融资融券交易的一般规则 / 317
- 考点 8.9 掌握融资融券标的证券的范围 / 319
- 考点 8.10 熟悉有价证券充抵保证金的计算、融资融券保证金比例及计算、保证金

- 可用余额及计算、客户担保物的监控 / 321
- 考点 8.11 熟悉融资融券期间证券权益的处理 / 325
- 考点 8.12 融资融券业务信息披露与报告 / 326
- 考点 8.13 熟悉证券公司融资融券业务的风险种类及其控制 / 328
- 考点 8.14 熟悉融资融券业务的监管和法律责任 / 334
-  考点 8.15 熟悉证券转融通业务的概念、业务规则、资金和证券的来源、权益处理和监督管理 / 337

第九章 债券回购交易

- 考点 9.1 掌握债券质押式回购交易的概念 / 344
- 考点 9.2 掌握证券交易所债券质押式回购交易的基本规则 / 345
- 考点 9.3 熟悉全国银行间市场债券质押式回购交易的基本规则 / 348
- 考点 9.4 熟悉债券买断式回购交易的含义 / 354
- 考点 9.5 熟悉银行间市场买断式回购有关交易规则、风险控制及监管与处罚措施 / 355
- 考点 9.6 熟悉上海证券交易所买断式回购交易基本规则及风险控制 / 359
- 考点 9.7 掌握我国债券回购交易的清算与交收 / 362

第十章 证券登记与交易的结算

- 考点 10.1 熟悉证券登记的概念、种类及其主要内容 / 376
- 考点 10.2 掌握清算、交收的概念 / 382
- 考点 10.3 熟悉清算和交收的联系与区别 / 385
- 考点 10.4 掌握清算与交收的原则 / 386
- 考点 10.5 掌握结算账户管理的有关规定和要求 / 390
- 考点 10.6 掌握证券交易结算流程及各主要环节的基本内容 / 393
- 考点 10.7 熟悉证券交易结算风险的种类及其防范措施 / 396

第一章 证券交易概述

1. 本章主要介绍证券交易概述，包括证券交易的定义、特征和原则，以及我国证券交易市场的建立和发展历程。

★★★★★^①考点 1.1 掌握证券交易的定义、特征和原则(见教材 P1 - 3)^②

表 1-1 证券交易的相关概念

证券	是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。
证券交易	是指已发行的证券在证券市场上买卖的活动。
证券交易与证券发行的关系	两者相互促进、相互制约。一方面,证券发行为证券交易提供对象,决定证券交易的规模,是证券交易的前提;另一方面,证券交易使证券的流动性特征得以显示,从而有利于证券发行的顺利进行。
证券交易的特征	主要表现在流动性、收益性和风险性。证券需要有流动机制,证券的变现能力在一定程度上关系到证券收益的实现。
证券交易的原则	公开原则 又称“信息公开原则”,指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动,其核心要求是实现市场信息的公开化,以便于投资者更充分、真实、准确、完整地了 解所购证券。我国强调,上市的股份公司财务报表、经营状况等资料、上市公司重大事项必须依法及时向社会公开等。
	公平原则 是指参与交易的各方应当获得平等的机会。
	公正原则 是指应当公正地对待证券交易的参与各方,以及公正地处理证券交易事务。
我国证券交易市场发展历程	新中国证券交易市场的建立始于 1986 年。当年 8 月,沈阳开始试办企业债券转让业务;9 月,上海开办股票柜台买卖业务。 从 1988 年 4 月起,我国先后在 61 个大中城市开放国库券转让市场。 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。 1992 年初,人民币特种股票(B 股)在上海证券交易所上市,同时,证券投资基金的交易转让也逐步开展。 1999 年 7 月 1 日,《中华人民共和国证券法》(简称《证券法》)正式开始实施。 2004 年 5 月,中国证监会批准深交所主板市场内开设中小企业板块,并核准中小企业板块的实施方案。

① 本书用星号表示考点命题频率。若考点所标注的实心星号的数量越多,则表示考点命题频率也越高。
② 本书考点和答案解析中所提及的“教材”或“页数”,均指由中国证券业协会编著的同一科目教材或该教材的相应页数。

续表

我国证券交易市场发展历程	2005 年 4 月底,我国开始启动股权分置改革试点工作。 2005 年 10 月,新修订的《证券法》颁布,并于 2006 年 1 月 1 日起正式实施。 2009 年 10 月 30 日,创业板在深交所开市。 2010 年 3 月 18 日,中国证监会批准第一批 6 家证券公司开始融资融券业务试点。 2010 年 3 月 31 日,上海证券交易所和深圳证券交易所开始接受融资融券交易申报。 2010 年 4 月 16 日,我国股指期货开始上市交易。
--------------	---

真题演练

>> >

(2011 年 6 月单选)上海证券交易所于()正式开业。

- A. 1990 年 12 月 B. 1990 年 11 月 C. 1991 年 2 月 D. 1991 年 7 月

答案:A

解析:(见教材 P1-2)1990 年 11 月 26 日,经国务院授权、中国人民银行批准,上海证券交易所于 1990 年 11 月 26 日正式成立,并于同年 12 月 19 日在上海开张营业。

(2011 年 6 月单选)证券交易必须遵循的原则不包括()。

- A. 公开原则 B. 公平原则 C. 公允原则 D. 公正原则

答案:C

解析:(见教材 P2)证券交易必须遵循“三公”原则,即公开、公平、公正原则。

(2011 年 3 月单选)下列不属于在我国强调公开原则的具体内容的是()。

- A. 上市的股份公司财务报表必须及时向社会公开
 B. 股份公司的所有事项必须及时向社会公布
 C. 上市的股份公司经营状况必须依法及时向社会公开
 D. 股份公司法人一些重大事项必须及时向社会公布

答案:B

解析:(见教材 P2)在我国,公开原则的具体内容包括:上市的股份公司财务报表、经营状况等资料必须依法及时向社会公开,上市公司的一些重大事项也必须及时向社会公布等。

(2011 年 3 月判断)公开原则是指参与交易的各方应当在相同的条件下和平等的机会中进行交易。()

答案:B^③

解析:(见教材 P2-3)公平而非公开原则是指参与交易的各方应当获得平等的机会,要求证券交易活动中的所有参与者都有平等的法律地位,各自的合法权益都能得

^③ 机考系统设定考生在解答判断题时,正确的选 A,错误的选 B。本书沿用这一规定。

到公平保护。

(2011年3月判断)1990年7月和1991年12月,上海证券交易所和深圳证券交易所先后正式开业。()

答案:B

解析:(见教材P1-2)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年9月单选)《中华人民共和国证券法》于()正式开始实施。

A. 1998年1月1日

B. 1998年7月1日

C. 1999年1月1日

D. 1999年7月1日

答案:D

解析:(见教材P2)1999年7月1日,我国正式开始实施《中华人民共和国证券法》。

(2011年9月多选)证券交易必须遵循的原则有()

A. 公平原则

B. 公开原则

C. 公正原则

D. 自愿原则

答案:ABC

解析:(见教材P2)证券交易必须遵循公开、公平、公正的原则。

(2011年9月判断)证券交易使证券的收益性特征显示出来。

答案:B

解析:(见教材P1)证券交易使证券的流动性特征显示出来。

(2011年9月判断)我国证券市场的建立始于1986年,首先在深圳起步()。

答案:B

解析:(见教材P1)我国证券市场在沈阳和上海而非深圳起步。

同步训练

>> >

一、单选题

1. ()上海证券交易正式开业。

A. 1990年11月

B. 1990年12月

C. 1991年2月

D. 1991年7月

二、多选题

1. 下列属于在我国强调公开原则的具体内容的是()。

A. 上市的股份公司财务报表必须及时向社会公开

B. 股份公司的所有事项必须及时向社会公布

C. 上市的股份公司经营状况必须依法及时向社会公开

D. 股份公司法人一些重大事项必须及时向社会公布

2. 证券交易必须遵循的原则包括()。

A. 公开原则

B. 公平原则

C. 公允原则

D. 公正原则

三、判断题

1. 我国开始启动股权分置改革试点工作的时间是2005年4月底。()

2. 证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。()

同步训练答案及解析

>> >

一、单选题

1. 答案:B

解析:(见教材 P1-2)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。

二、多选题

1. 答案:ACD

解析:(见教材 P2)在我国,强调公开原则,例如:上市的股份公司财务报表、经营状况等资料必须依法及时向社会公开,上市公司的一些重大事项也必须及时向社会公布等。

2. 答案:BCD

解析:(见教材 P2)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。

三、判断题

1. 答案:A

解析:(见教材 P2)2005年4月底,我国开始启动股权分置改革试点工作。

2. 答案:A

解析:(见教材 P1)证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。

★★★★★考点 1.2 熟悉证券交易的种类(见教材 P3-5)

按照交易对象的品种划分,证券交易种类有股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易等。

表 1-2

证券交易的种类

股票交易	股票	是一种有价证券,是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。	(1) 上市交易在证券交易所进行。
			(2) 柜台交易在场外交易市场进行。
债券交易	债券	是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。	(1) 政府债券:是国家为筹措资金而向投资者出具的,承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。政府债券的发行主体是中央政府(“国债”)和地方政府(“地方债”)。
			(2) 金融债券是指银行及非银行金融机构依照法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。
			(3) 公司债券是公司依照法定程序发行,约定在一定期限还本付息的有价证券。
基金交易	证券投资基金	是指通过公开发售基金份额募集资金,由基金托管人托管、由基金管理人管理和运用资金、为基金份额持有人的利益以资产组合方式进行证券投资活动的基金。	(1) 封闭式基金在成立后,可申请在证券交易所上市。 (2) 开放式基金有非上市的开放式基金和上市的开放式基金两种。 ①非上市开放式基金的投资者可以进行基金份额的申购和赎回。其中,一种情况是只允许通过基金管理人及其代销机构办理;另一种情况是既可以通过基金管理人及其代销机构办理,也可以通过证券交易所系统办理。 ②上市开放式基金的投资者可在证券交易所市场上进行买卖。开放式基金份额的申购价格和赎回价格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,并加上一定的手续费而确定。 (3) 交易型开放式指数基金代表一篮子股票的投资组合,追踪实际股价指数。既可在证券交易所挂牌上市交易,又可进行申购和赎回。
金融衍生工具交易	金融衍生工具(又称“金融衍生产品”)	与基础金融产品相对应,是指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于后者价格(或数值)变动的派生金融产品。	(1) 权证交易。权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的,约定持有人在规定的期间内或特定到期日,有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券,或以现金结算方式收取结算差价的有价证券,权证反映发行人和持有人之间的契约关系,具有期权的性质。权证代表一定的权利,有交易价值。依不同的划分标准,权证分别可分为:认股权证和备兑权证,认购权证和认沽权证,美式权证、欧式权证和百慕大式权证等。 (2) 金融期货交易。金融期货交易是指以金融期货合约对象进行的流通过转。金融期货合约是指买卖双方在有组织的交易所内以公开竞价的形式达成的,在将来某一特定时间交收标准数量特定金融工具(如外汇、债券、股票和股票价格指数等)的协议。金融期货主要有外汇期货、利率期货、股权类期货(如股票价格指数期货和股票期货等)三种类型。

续表

金融衍生工具交易	金融衍生工具又称“金融衍生产品”	与基础金融产品相对应,是指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于后者价格(或数值)变动的派生金融产品。 (3)金融期权交易。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。金融期权合约是指合约买方向卖方支付一定费用(称为“期权费”或“期权价格”),在约定日期内(或约定日期)享有按事先确定的价格向合约卖方买卖某种金融工具的权利的契约。金融期权交易是一种权利的单方面让渡,买方以支付一定数量的期权费为代价而拥有这种权利,但不承担必须买进或卖出的义务;金融期权的卖方在收取一定数量的期权费后,在一定期限内必须无条件服从买方的选择并履行成交时的允诺。金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。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。按照金融期权基础资产性质的不同,金融期权可分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权、互换期权等。 (4)可转换债券交易。可转换债券是指其持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的债券。可转换债券交易是以可转换债券为对象进行的流通转让活动。可转换债券通常能转换成普通股票,具有债权和期权双重特性。 (5)分离交易的可转换公司债券。实质上是可分离交易的附认股权证公司债券,在发行上市后,债券与其原来附带的认股权可以分开进行独立交易。
----------	------------------	--

真题演练

>>>

(2011年6月单选)从内容上看,认股权证的性质是()。

- A. 债券 B. 交易 C. 期权 D. 收益

答案:C

解析:(见教材P4)从内容上看,权证具有期权的性质。

(2011年6月单选)按照()划分,证券交易种类主要分为股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易。

- A. 交易对象的品种 B. 交易场所 C. 交易性质 D. 交易规模

答案:A

解析:(见教材P3)按照交易对象的品种划分,证券交易种类主要分为股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易。

(2011年6月单选)可转换债券具有()的双重特性。

- A. 债权和期权 B. 债权和股权 C. 债权和权证 D. 股权和期权

答案:A

解析:(见教材P5)在通常情况下,可转换债券转换成普通股票,因此它具有债权

和期权的双重特性。

(2011年6月单选)下列关于开放式基金申购价格和赎回价格的确定的说法,正确的是()。

- A. 以资产净值确定
- B. 在资产净值的基础上加一定的手续费确定
- C. 以资产总值确定
- D. 在资产总值的基础上加一定的手续费确定

答案:B

解析:(见教材 P4)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年3月判断)因为权证具有一定的权利,故有交易价值。()

答案:A

解析:(见教材 P4)在证券交易市场上,因为权证代表一定的权利,故有交易的价值。

(2011年9月多选)按照基础资产性质的不同,金融期权大致可分为()等种类。

- A. 利率期权
- B. 股权类期权
- C. 货币期权
- D. 互换期权

答案:ABCD

解析:(见教材 P5)按照基础资产性质的不同,金融期权大致可分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权、互换期权等。

(2011年9月判断)股票价格指数期货是金融期权的一种。()

答案:B

解析:(见教材 P5)股票价格指数期货是金融期货的一种。

(2011年9月判断)权证是由基础证券的发行人或其以外的第三人发行的,能按照事先确定的价格、在特定的时间内行使选择权的有价证券。()

答案:A

解析:(见教材 P4)

(2011年11月单选)按()不同,可以把权证分为认购权证和认沽权证。

- A. 发行人
- B. 持有人行权的时间
- C. 买卖的标的股票来源
- D. 持有人权利的性质

答案:D

解析:(见教材 P4)以持有人的权利的性质为标准,权证可以分为认购权证(向发行人购买标的证券)和认沽权证(向发行人出售标的证券)。

(2011 年 11 月多选)下列关于金融期权的说法,正确的是()。

- A. 金融期权交易是指以金融期货合约对象进行的流通转让活动
- B. 看涨期权赋予期权购买者有买入的权利
- C. 金融期权合约是由交易双方订立的、以金融期权为标的物的标准化合约
- D. 金融期权合约的买入者需支付期权费

答案:BCD

解析:(见教材 P5)金融期权交易是指以金融期权合约对象进行的流通转让活动。

(2011 年 11 月判断)金融衍生工具是指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于后者供需状况变动的派生金融产品。()

答案:B

解析:(见教材 P4)金融衍生工具是指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于基础金融衍生产品价格(或数值)变动的派生金融产品。

(2012 年 3 月单选) 以下关于可转换债券的叙述,正确的是()。

- A. 可转换债券是将债券转换成发行人优先股的证券
- B. 可转换债券具有债权和收益权的双重性质
- C. 可转换债券持有者可在任一时间将债券转换成股票
- D. 可转换债券可将债券持有到期收回本金和利息

答案:D

解析:(见教材 P5)可转换债券就是指在一定条件下可以被转换成公司股票的债券。可转债具有债权和期权的双重特征,其持有人可以选择持有债券到期,获取公司还本付息;也可以选择约定的时间内转换成股票。

(2012 年 3 月多选)证券交易的种类包括()。

- A. 股票交易
- B. 认股权证交易
- C. 可转换债券交易
- D. 基金交易

答案:ABCD

解析:(见教材 P3)按照交易对象的品种划分,证券交易种类主要有股票交易、债券交易和基金交易及其他金融衍生工具的交易。

(2012 年 3 月多选) 以下关于封闭式基金的说法,正确的有()。

- A. 封闭式基金在成立后,基金管理公司可以申请其基金在证券交易所上市
- B. 封闭式基金如果获得批准,则投资者就可以在二级市场上买卖基金份额
- C. 封闭式基金的竞价原则和买卖程序与买卖股票、债券一样
- D. 封闭式基金如果是非上市的,投资者可以进行基金份额的申购和赎回

答案:ABC