

证券业从业资格考试辅导丛书 (2006)

2006 证券市场基础知识

2006 年证券业从业资格考试辅导丛书编写组 编



中国财政经济出版社

证券业从业资格考试辅导丛书（2006）

证券市场基础知识

2006 年证券业从业资格考试辅导丛书编写组 编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券市场基础知识/《2006 年证券业从业资格考试辅导丛书》编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.8

(证券业从业资格考试辅导丛书: 2006)

ISBN 7-5005-9274-4

I. 证… II. 2… III. 证券交易-资本市场-资格考核-自学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 087925 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 15 印张 257 000 字

2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 29.00 元

ISBN 7-5005-9274-4/F·8053

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

目 录

第一章 证券市场概述	(1)
第一部分 基本内容及学习目的与要求.....	(1)
第二部分 知识体系与考点分析.....	(2)
第三部分 自测题及参考答案.....	(10)
第二章 股 票	(25)
第一部分 基本内容及学习目的与要求.....	(25)
第二部分 知识体系与考点分析.....	(26)
第三部分 自测题及参考答案.....	(35)
第三章 债 券	(53)
第一部分 基本内容及学习目的与要求.....	(53)
第二部分 知识体系与考点分析.....	(54)
第三部分 自测题及参考答案.....	(63)
第四章 证券投资基金	(82)
第一部分 基本内容及学习目的与要求.....	(82)
第二部分 知识体系与考点分析.....	(83)
第三部分 自测题及参考答案.....	(93)
第五章 金融衍生工具	(109)
第一部分 基本内容及学习目的与要求.....	(109)
第二部分 知识体系与考点分析.....	(110)
第三部分 自测题及参考答案.....	(122)
第六章 证券市场运行	(143)
第一部分 基本内容及学习目的与要求.....	(143)
第二部分 知识体系与考点分析.....	(144)
第三部分 自测题及参考答案.....	(159)
第七章 证券中介机构	(181)

第一部分	基本内容及学习目的与要求·····	(181)
第二部分	知识体系与考点分析·····	(182)
第三部分	自测题及参考答案·····	(190)
第八章	证券市场法律制度与监督管理·····	(205)
第一部分	基本内容及学习目的与要求·····	(205)
第二部分	知识体系与考点分析·····	(206)
第三部分	自测题及参考答案·····	(220)

第一章 证券市场概述

第一部分 基本内容及学习目的与要求

一、基本内容（参见图 1-1）

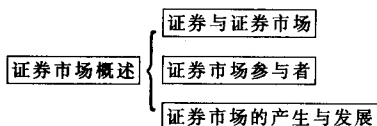


图 1-1 第一章结构

二、学习目的与要求

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、特征和基本功能。掌握证券市场的层次结构、品种结构和交易场所结构。

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。掌握机构投资者的主要种类、证券市场中介的含义、证券市场自律性组织的构成。了解个人投资者的含义及证券交易所、证券业协会、证券监管机构的主要职责。了解中国证券市场机构投资者构成的发展与演变。

熟悉证券市场产生的历史背景和未来发展趋势；掌握我国证券市场历史发展过程中的主要特点和对外开放的进程。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 后五年过渡期对外所作的主要承诺。了解国外证券市场发展的历史和我国证券市场与西方国家证券市场的差距。了解股权分置改革的发展进程。

第二部分 知识体系与考点分析

第一节 证券与证券市场

一、知识体系（参见图 1-2）

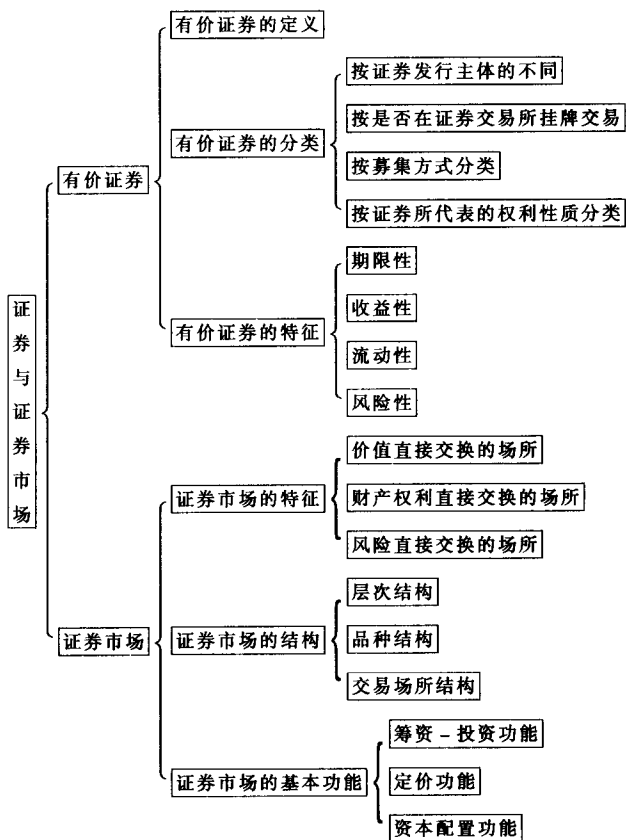


图 1-2 第一章第一节结构

二、考点分析

(一) 有价证券

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。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,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,因而可以在证券市场上买卖和流通,客观上具有了交易价格;有价证券是虚拟资本的一种形式。

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。

按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券、金融证券、公司债券。

按是否在证券交易所挂牌交易,有价证券可分为上市证券与非上市证券。

按募集方式分类,有价证券可以分为公募证券和私募证券。

按证券所代表的权利性质分类,有价证券可以分为股票、债券和其他证券。

有价证券的特征是它具有期限性、收益性、流动性和风险性。

(二) 证券市场的相关介绍

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,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。证券市场以证券发行与交易的方式实现了筹资与投资的对接,有效地化解了资本的供求矛盾和资本结构调整的难题。

证券市场的特征包括:价值直接交换的场所、财产权利直接交换的场所、风险直接交换的场所。

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,较为重要的结构有:

1. 按层次结构划分,证券市场的构成可分为发行市场和交易市场;
2. 按品种结构划分,证券市场的构成可分为股票市场、债券市场、基金市场、衍生品市场等;
3. 按交易场所结构,即交易活动是否在固定场所进行,证券市场可分为有形市场和无形市场。

证券市场的基本功能包括：筹资—投资功能、定价功能和资本配置功能。

第二节 证券市场参与者

一、知识体系（参见图 1-3）

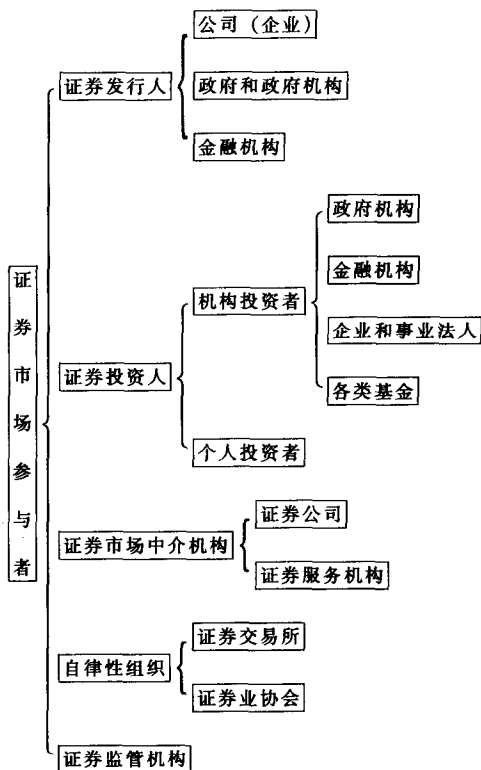


图 1-3 第一章第二节结构

二、考点分析

（一）证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代股份制公司主

要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式，其中，只有股份有限公司才能发行股票。公司（企业）作为证券发行主体的地位有不断上升的趋势。

随着国家干预经济理论的兴起，政府（中央政府和地方政府）和中央政府直属机构已成为证券发行的重要主体之一，但政府发行证券的品种仅限于债券。

金融机构作为证券市场的发行主体，既可发行债券，也可发行股票。

（二）证券投资人

证券投资人是指通过证券而进行投资各类机构法人和自然人，相应地，证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。

我国现行法规规定，包括银行、财务公司、信用合作社等在内的金融机构可用自有资金及银监会规定的可用于投资的资金进行证券投资，但仅限投资于国债。对于因处置贷款质押资产而被动持有的股票，只能单向卖出。信托投资公司可以受托经营资金信托业务和投资基金业务；而保险公司除投资于国债之外，还可以在规定的比例内投资于证券投资基金和股权性证券。

个人投资者是指从事证券投资的社会自然人，他们是证券市场最广泛的投资者。

（三）证券市场中介机构

证券市场中介机构是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构。包括证券公司和证券服务机构。

（四）自律性组织

自律性组织包括证券交易所和证券业协会。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。证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。证券业协会的权力机构为由全体会员组成的会员大会。

（五）证券监管机构

在我国，证券监管机构是指中国证券监督管理委员会及其派出机构。

第三节 证券市场的产生与发展

一、知识体系（参见图 1-4）

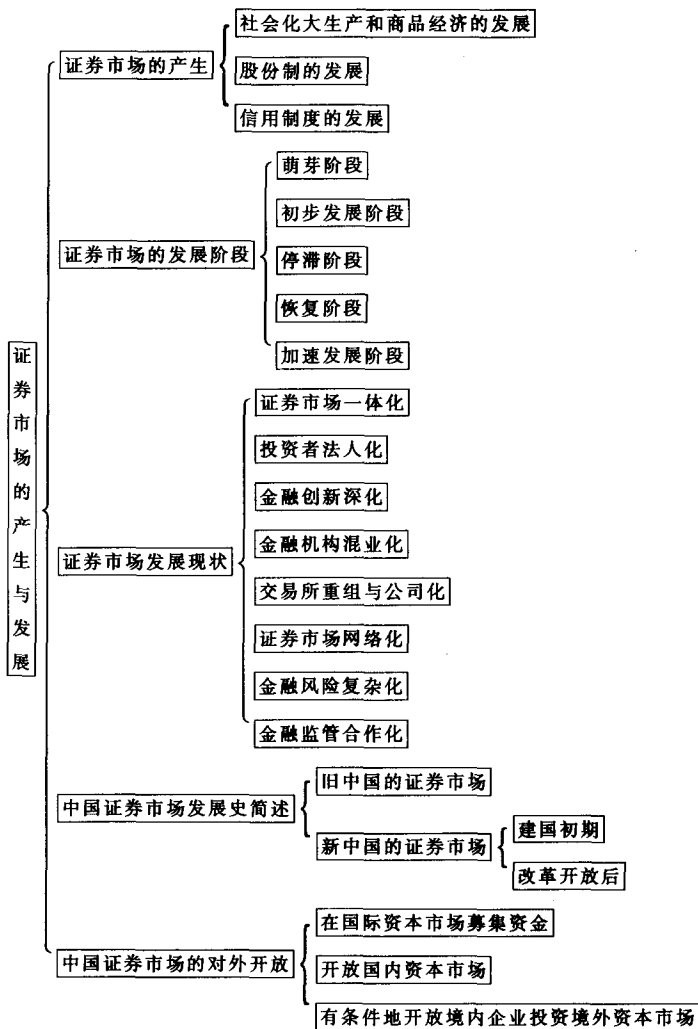


图 1-4 第一章第三节结构

二、考点分析

（一）证券市场的产生

证券市场的产生主要归因于：社会化大生产和商品经济的发展；股份制的发展；信用制度的发展。

股份公司的建立、公司股票和债券的发行，为证券市场的产生提供了现实的基础和客观的要求。

（二）证券市场的发展阶段

证券市场的发展历史，其进程大致可分为五个阶段：萌芽阶段、初步发展阶段、停滞阶段、恢复阶段、加速发展阶段。

15 世纪的意大利商业城市中的证券交易主要是商业票据的买卖。16 世纪里昂、安特卫普已经有了证券交易所，当时进行交易的是国家债券。1602 年在荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所。1773 年英国的第一家证券交易所在“乔纳森咖啡馆”成立，该所 1802 年获得英国政府的正式批准，即现在伦敦证券交易所的前身。1790 年成立了美国第一个证券交易所——费城证券交易所。1792 年 5 月 17 日，24 名经纪人在华尔街的一棵梧桐树下聚会，商订了一项名为“梧桐树协定”的协议。1793 年，一家名叫“汤迪”的咖啡馆在华尔街落成。1817 年，参与华尔街汤迪咖啡馆证券交易的经纪人通过了一项正式章程，定名为“纽约证券交易会”，1863 年改名为“纽约证券交易所”。

20 世纪初，资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断阶段。证券市场以其独特的形式有效地促进了资本的积聚和集中，同时，其自身也获得了高速的发展。

1929 ~ 1933 年，资本主义国家爆发了严重的经济危机，导致世界各国证券市场的动荡，不仅证券市场的价格波动剧烈，而且证券经营机构的数量和业务锐减。危机的先兆就表现为股市的暴跌，而随之而来的经济大萧条更使证券市场遭受了严重打击。危机过后，证券市场仍一蹶不振。

第二次世界大战后 ~ 20 世纪 60 年代，因欧美与日本经济的恢复和发展以及各国的经济增长大大地促进了证券市场的恢复和发展，公司证券发行量增加，证券交易所开始复苏，证券市场规模不断扩大，买卖越来越活跃。

从 20 世纪 70 年代开始，证券市场出现了高度繁荣的局面，不仅证券市场的规模更加扩大，而且证券交易日趋活跃。其重要标志是反映证券市场容量的重要指标——证券化率（证券市值/GDP）的提高。

（三）证券市场发展现状

20 世纪 90 年代以来，在高新技术快速发展和经济全球化的背景下，各国（地区）的证券市场发生了一系列深刻而重要的变化。在有效推进金融自由化、加大金融业对外开放、国际金融竞争加剧以及随之而来的金融风险凸现的过程中，各国（地区）证券市场之间的联系更加密切，显示出全球化的趋势。这些全球性的变化主要表现在以下几方面：证券市场一体化；投资者法人化；金融创新深化；金融机构混业化；交易所重组与公司化；证券市场网络化；金融风险复杂化；金融监管合作化。

（四）中国证券市场发展史简述

证券在我国属于“舶来品”，最早出现的股票是外商股票，最早出现的证券交易机构也是由外商开办的“上海股份公所”和“上海众业公所”。上市证券主要是外国公司股票和债券。从 19 世纪 70 年代开始，清政府洋务派在我国兴办工业，随着这些股份制企业的兴起，中国自己的股票、公司债券和证券市场便应运而生了。1872 年设立的轮船招商局是我国第一家股份制企业。1914 年北洋政府颁布的《证券交易所法》推动了证券交易所的建立。1917 年北洋政府批准上海证券交易所开设证券经营业务。1918 年夏天成立的北平证券交易所是中国人自己创办的第一家证券交易所。1920 年 7 月，上海证券物品交易所得到批准成立，是当时规模最大的证券交易所。此后，相继出现了上海华商证券交易所、青岛市物品证券交易所、天津市企业交易所等，逐渐形成了旧中国的证券市场。

解放初期，新中国先后在接收官僚资本的基础上，于 1949 年 6 月 1 日成立了天津证券交易所，1950 年 2 月 1 日成立了北京证券交易所。1950～1978 年期间，我国利用国债市场筹措资金大体上分为两个阶段：第一阶段是 1950～1958 年，发行了人民胜利折实公债和国家建设公债；第二阶段是 1959～1978 年，全国性的公债停止发行，但允许省、自治区、直辖市在必要的时候发行地方建设公债。

改革开放后，中国内地证券市场在 20 世纪 70 年代末确立改革开放政策后重新恢复和起步。1990 年 12 月和 1991 年 7 月，上海证券交易所和深圳证券交易所分别正式营运，标志着中国证券集中交易市场的形成，证券市场开始了快速发展时期。1992 年 10 月，在中共“十四大”上，证券市场作为国民经济的重要组成部分已在政治上得到认可，它在中国成长与发展的进程中已呈不可逆转之势。1992 年 10 月，国务院证券委员会（简称“证券委”）及其监管执行机构中国证监会宣布成立，标志着全国证券市场进行统一监督管理的专门机构产生。1993 年以后，股票市场试点由点及

面,扩大到全国,并以B股、H股等方式开始发行,债券市场品种多样化,发债规模逐年递增。1998年12月,全国人大常委会通过《中华人民共和国证券法》,并于1999年7月1日正式实施,奠定了我国证券市场基本的法律框架,使我国证券市场的法制建设进入了一个新的历史阶段。2004年8月和2005年11月,全国人大常委会对《中华人民共和国证券法》进行了两次修订,进一步夯实了中国证券市场发展的法律基础。

2004年以来,中国证券市场发生了若干重大的制度变迁,2004年5月起深交所在主板市场内设立中小企业板块,上海证券交易所和深圳证券交易所分别推出交易型开放式基金(ETFs)和上市开放式基金(LOFs)、权证等创新品种,交易机制、交易技术也不断完善。2005年4月,经国务院批准,中国证监会发布了《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》,启动股权分置改革试点工作,至此,长期困扰中国资本市场发展的股权分置问题逐步得到解决。

(五) 中国证券市场的对外开放

中国证券市场对外开放可分为以下三个层次:

1. 在国际资本市场募集资金。我国自1992年起开始在上海、深圳证券交易所发行境内上市外资股(B股),截至2005年12月共发行B股111只,募集资金50.03亿美元。自1993年开始发行境外上市外资股(H股、N股等),截至2005年12月末,共发行122只H股,募集资金383亿美元。自1993年开始,我国尝试性地运用了存托凭证(ADR和GDR)方式在国际市场筹资,截至2005年12月末,中国已有62家企业以发行ADR的形式在纽约证券交易所、NASDAQ市场、美国OTC市场挂牌以及按144A规则发行。

2. 开放国内资本市场。我国逐步放开了境外券商在华设立并参与中国股票市场业务、境内券商到海外设立分支机构、成立中外合资投资银行等方面的限制。2002年7月,为了兑现我国加入WTO后的承诺,上海证券交易所先后颁布了《境外证券经营机构申请B股席位暂行办法》和《上海证券交易所境外特别会员管理暂行规定》,以适应境外证券经营机构参与上海证券交易所市场业务的需要;2003年5月27日,瑞士银行成为首家获批的QFII,截至2005年底,已有34家合格境外机构投资者获得中国证监会批准进入我国证券市场,国家外汇管理局共批准这34家境外投资者56.5亿美元的投资额度。

3. 有条件地开放境内企业投资境外资本市场。我国目前资本项目下的外汇收支尚未完全开放,但是近年来,有关开放境内合格机构投资者

- A. 又称挂牌证券
B. 开放式基金份额属于上市证券
C. 上市须由公司提出申请, 经证券监管机构或证券交易所依法审核同意, 并与证券交易所签订上市协议
D. 具有在交易所内公开买卖的资格
7. 私募证券是()。
- A. 发行人通过中介机构向不特定的社会公众投资者公开发行
B. 投资者多为与发行人有特定关系的机构投资者, 因此审核比公募证券严格
C. 采取公示制度
D. 投资者可包括发行公司的职工
8. 我国现行法规规定, 包括银行、财务公司、信用合作社等在内的金融机构可以进行证券投资, 但仅限于投资()。
- A. 国债
B. 股票
C. 基金
D. 证券衍生产品
9. 对社会公益基金认识不正确的是()。
- A. 将收益用于指定的社会公益事业的基金
B. 福利基金、科技发展基金、企业年金等都属于社会公益基金
C. 我国的各种社会公益基金可用于证券投资, 以求保值增值
D. 社会公益基金属于基金性质的机构投资者
10. 对我国社保基金认识不正确的是()。
- A. 其资金来源包括国有股减持划入的资金和股权资产、中央财政拨入资金、经国务院批准以其他方式筹集的资金及其投资收益
B. 确定从 2001 年起新增发行彩票公益金的 80% 上缴社保基金
C. 其投资范围包括银行存款、国债、证券投资基金、股票、信用等级在投资级以上的企业债、金融债等有价证券
D. 其中银行存款和国债投资的比例可以高于 50%, 但不能超过 65%
11. 我国现行法规规定, 包括银行、财务公司、信用合作社等在内的金融机构对于因处置贷款质押资产而被动持有的股票, 可以()。
- A. 进行再质押
B. 进行抵押
C. 同业回购
D. 只能单向卖出
12. 证券服务机构是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构, 不包括()。
- A. 证券登记结算公司、证券投资咨询公司和资产评估机构

- B. 会计师事务所和律师事务所
C. 证券信用评级机构
D. 证券公司
13. 证券业协会和证券交易所属于()。
- A. 政府机构
B. 政府在证券业的分支机构
C. 自律性组织
D. 证券业最高监管机构
14. 证券业协会是()。
- A. 社会团体法人
B. 财产团体法人
C. 具有独立的证券监管权
D. 证券公司可以不加入证券业协会
15. 中国证监会按照()授权和依照相关法律法规对证券市场进行集中、统一监管。
- A. 全国人大
B. 国务院
C. 全国人大常务委员会
D. 中国人民银行
16. 世界上第一个股票交易所于 1602 年在()成立。
- A. 荷兰的阿姆斯特丹
B. 美国的纽约
C. 美国的华盛顿
D. 英国的伦敦
17. 英国的第一家证券交易所于 1802 年获得英国政府的正式批准, 最初主要交易()。
- A. 公司债券
B. 铁路股票
C. 政府债券
D. 公司股票
18. 1790 年美国成立了第一个证券交易所, 位于()。
- A. 费城
B. 纽约
C. 芝加哥
D. 波士顿
19. 反映证券市场容量的重要指标是()。
- A. 股票市值占 GDP 的比率
B. 证券市场价值
C. 证券化率 (证券市值/GDP)
D. 证券市场指数
20. 2001 年底, 许多发达国家的机构投资者管理的资产总规模超过了国内生产总值 (GDP), 除了()。
- A. 美国
B. 英国
C. 法国
D. 德国
21. 1999 年 11 月 4 日, 美国国会通过(), 标志着金融业分业制度的终结。