



证券业从业资格考试  
全程应试辅导系列（2004）

# 证券市场基础知识

证券资格考试研究组 编



经济科学出版社

证券业从业资格考试全程应试辅导系列 (2004)

---

# 证券市场基础知识

证券资格考试研究组 编

经济科学出版社

# 前 言

从2003年开始，证券业从业资格考试开始向全社会开放，这对于梦想加入证券业这一金领行业的人士来说，无疑是实现事业成功转型的良好契机。

为了帮助大家把握这一契机，顺利通过证券业从业资格考试，我们邀请多位从事证券考试研究与辅导的专家，精心编写了这套《证券业从业资格考试全程应试辅导系列》丛书。

本套丛书以2004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，对于每一章的内容，共分为以下五个栏目，每个栏目的功能与特点主要体现在以下方面：

**第一部分，目的与要求。**我们依据《证券业从业资格考试大纲(2004)》，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。

**第二部分，逻辑结构图。**我们以图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整体上把握全章内容，帮助大家编制知识网络。

**第三部分，考点突破。**本书严格依据2004年统编教材内容，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，又是统编教材的背诵精华版，将为考生节约大量的时间。

**第四部分，历年真题解析。**知己知彼，百战不殆。要想取得好成绩，必须很好地了解考试的相关情况，例如考试的题型、难度、命题

风格，等等。通过复习往年的考试真题则是取得这些信息的最佳手段，我们将近三年的考试真题分拆到各个章节，同时予以解答和提示，帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第五部分，**自我测试题**。我们依据最新的统编教材，编制了各章的练习题，几乎覆盖所有考点，其难度和命题的风格接近于考试真题。这一部分习题为本书精华所在，编者的设计可谓匠心独具，不可不重视。本栏目的功能主要在于检测学习效果，巩固所学知识。

在每个科目的最后，我们依据往年考试命题规律和今年的考情动态，集思广益，编制了两套模拟试题，并给予简明扼要的解答和提示，在考核重点、题型、题量、难度、命题风格等方面力求接近考试真题，使广大读者在考试前能对自身的学习效果有一真实的检验。

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，恳请广大读者和各位专家不吝指正。

证券资格考试研究组  
2004年7月于中央财经大学



第一章 证券市场概述 .....	( 1 )
目的与要求 .....	( 1 )
逻辑结构图 .....	( 2 )
考点突破 .....	( 5 )
历年真题解析 .....	( 9 )
自我测试题 .....	( 12 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 17 )
第二章 股票 .....	( 20 )
目的与要求 .....	( 20 )
逻辑结构图 .....	( 21 )
考点突破 .....	( 24 )
历年真题解析 .....	( 30 )
自我测试题 .....	( 36 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 40 )
第三章 债券 .....	( 42 )
目的与要求 .....	( 42 )
逻辑结构图 .....	( 43 )
考点突破 .....	( 47 )
历年真题解析 .....	( 53 )
自我测试题 .....	( 58 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 63 )

第四章 证券投资基金 .....	( 65 )
目的与要求 .....	( 65 )
逻辑结构图 .....	( 66 )
考点突破 .....	( 70 )
历年真题解析 .....	( 80 )
自我测试题 .....	( 84 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 89 )
第五章 金融衍生工具 .....	( 91 )
目的与要求 .....	( 91 )
逻辑结构图 .....	( 92 )
考点突破 .....	( 97 )
历年真题解析 .....	( 108 )
自我测试题 .....	( 113 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 123 )
第六章 证券市场运行 .....	( 127 )
目的与要求 .....	( 127 )
逻辑结构图 .....	( 128 )
考点突破 .....	( 131 )
历年真题解析 .....	( 142 )
自我测试题 .....	( 148 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 157 )
第七章 证券中介机构 .....	( 160 )
目的与要求 .....	( 160 )
逻辑结构图 .....	( 161 )
考点突破 .....	( 162 )
历年真题解析 .....	( 166 )
自我测试题 .....	( 168 )
自我测试题参考答案及提示 .....	( 171 )

第八章 证券市场法律制度与监管 .....	(174)
目的与要求 .....	(174)
逻辑结构图 .....	(175)
考点突破 .....	(177)
历年真题解析 .....	(189)
自我测试题 .....	(192)
自我测试题参考答案及提示 .....	(199)
2004 年证券业从业资格考试——证券市场基础知识模拟试题 (一) .....	(201)
2004 年证券业从业资格考试——证券市场基础知识模拟试题 (一)	
参考答案及提示 .....	(216)
2004 年证券业从业资格考试——证券市场基础知识模拟试题 (二) .....	(231)
2004 年证券业从业资格考试——证券市场基础知识模拟试题 (二)	
参考答案及提示 .....	(248)

# 第一章 证券市场概述

## 目的与要求

依据 2004 年考试大纲，需要达到以下目的与要求：

掌握有价证券的定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征、结构及基本功能；熟悉虚拟资本的概念；熟悉商品证券、货币证券、资本证券的含义和构成；了解公募证券与私募证券、上市证券与非上市证券的含义。

掌握证券市场参与者的构成；熟悉机构投资者的种类、证券市场中介的含义、证券市场自律性组织的构成；熟悉证券交易所、证券业协会、证券监管机构的主要职责。

熟悉证券市场产生的历史背景和发展阶段；掌握证券市场发展现状；了解旧中国的证券市场和建国初期的证券市场；熟悉开放后的证券市场；了解对外开放的进程；掌握我国证券业在加入 WTO 后五年过渡期对外所做的主要承诺。



### 逻辑结构图

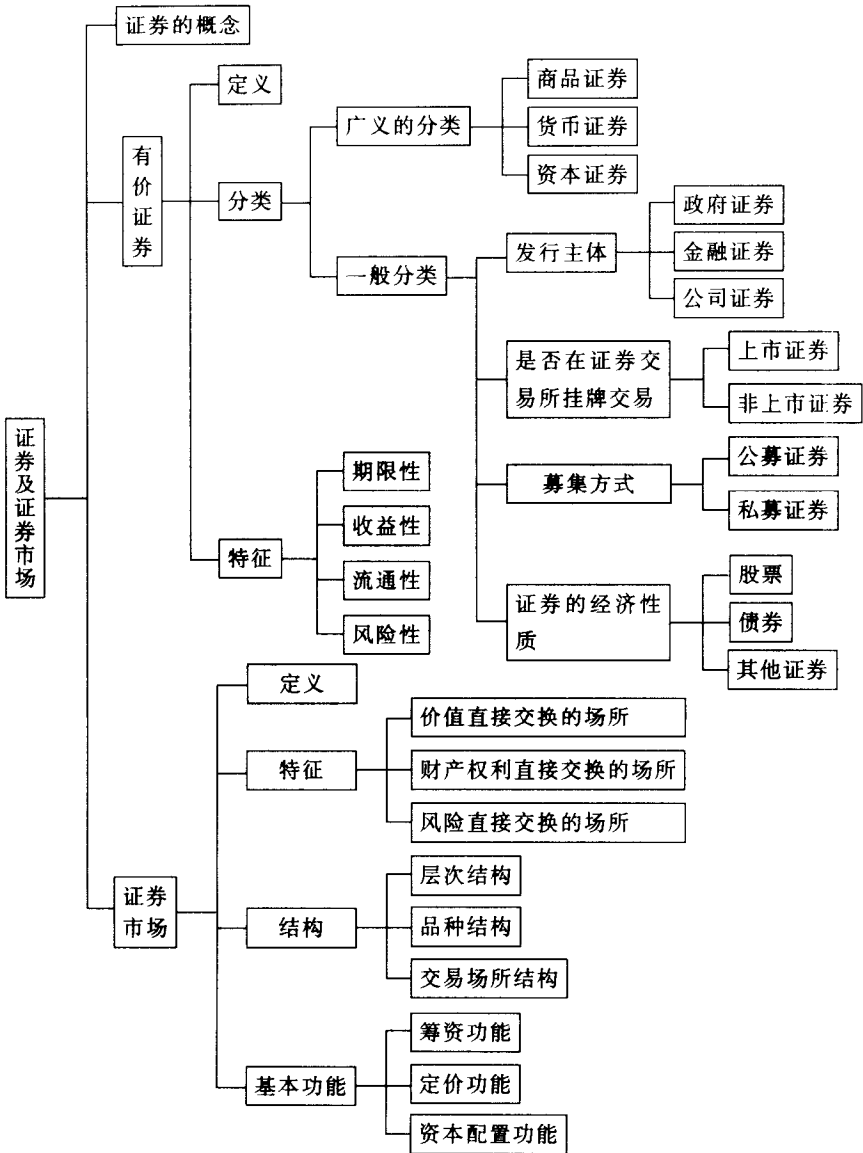


图 1-1 证券及证券市场

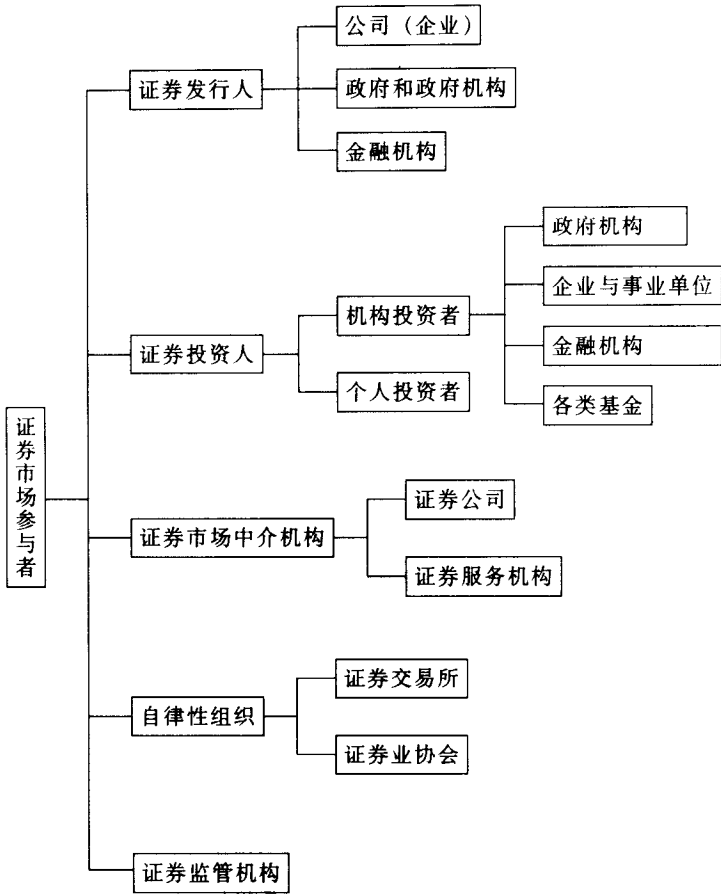


图 1-2 证券市场参与者

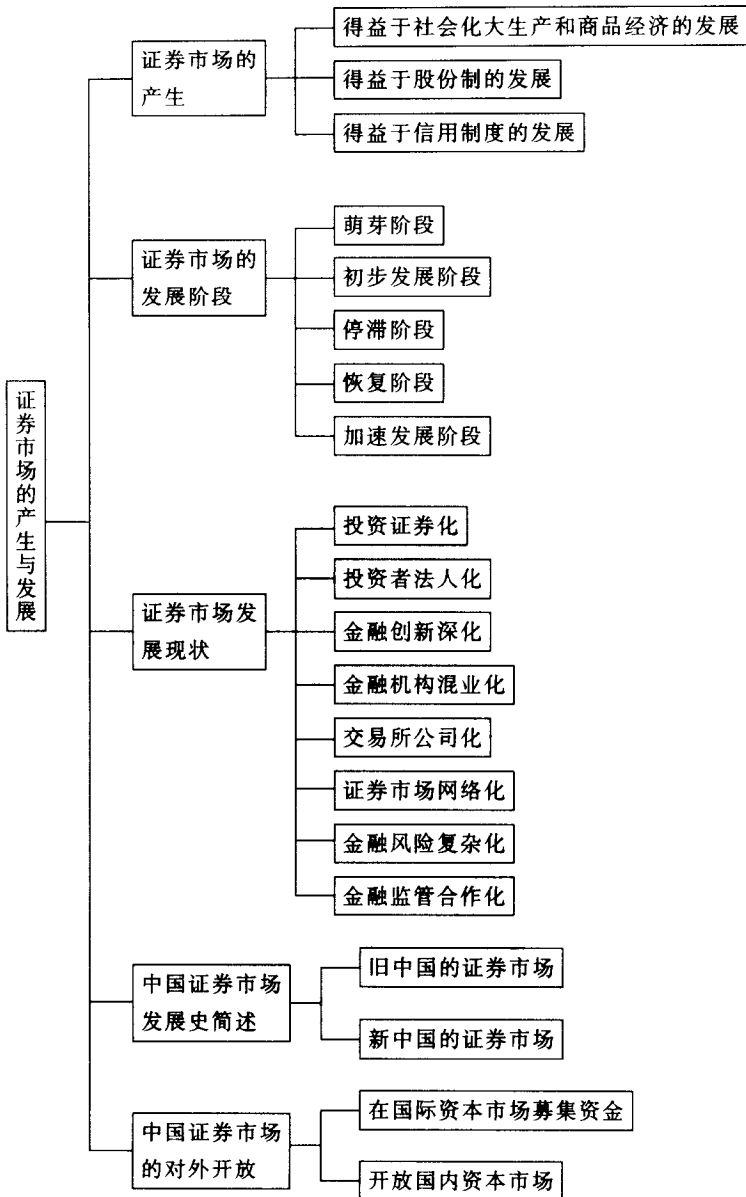


图 1-3 证券市场的产生与发展

## 考点突破

### 第一节 证券与证券市场

#### 1. 证券的概念

证券是指各类记录并代表一定权利的法律凭证，它用以证明持有人有权按照其所持凭证记载的内容取得相应的权益。

**【提示】**概念性的考点，常考关键词，如上文的“持有”就是证券定义的关键词。

#### 2. 有价证券的概念

有价证券是指标有票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债权凭证。

有价证券代表了一定量的财产权利，持有人可凭借这一权利获得一定量的商品或货币，或是取得利息、股息等收入，因此，有价证券可以通过一定的价格在市场上进行交易，但证券本身并没有价值，只是虚拟资本的一种形式。

**【提示】**本考点的命题切入点有以下三个：（1）持有人拥有有价证券所代表的权利；（2）有价证券可以自由转让和买卖；（3）有价证券本身没有价值，只是虚拟资本的一种形式。

#### 3. 有价证券的分类方法及具体分类

从广义上来讲，有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券等三大类。商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证，比如提货单、运货单、仓库保管单等。货币证券是指能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。这类证券包括两大类：一是商业证券，主要包括商业本票、商业汇票；另一类是银行证券，主要有银行汇票、银行本票和支票。资本证券则是指由金融投资或与金融投资有直接关系的活动而产生的有价证券。日常所说的有价证券，就是资本证券。

表 1-1

有价证券分类一览表

序号	分类标准	具体分类
1	发行证券的主体	①政府证券；②金融证券；③企业证券
2	是否在证券交易所挂牌交易	①上市证券；②非上市证券
3	募集方式	①公募证券；②私募证券
4	按照证券所反映的经济性质	①股票；②债券；③其他证券。股票和债券是最基本的两个品种

【提示】本考点的命题切入点有以下几点：（1）给出分类标准，要求选择具体的类别；（2）给出具体类别，要求归纳分类标准。

#### 4. 有价证券的四个特征（2004年新调整考点）

有价证券有4个特征，分别是：①期限性；②收益性；③流动性；④风险性。为了有助于理解这些特性，我们各给出一个鲜明的解释，以便于理解记忆。

期限性就是要求到期后还本付息，这主要是针对债券，股票一般无期限性。收益性就是持有证券本身可以获得一定的收益。流动性就是有价证券可以转让流通。风险性就是证券持有者面临着预期的收益不能实现，甚至本金也有亏损的可能。

#### 5. 证券市场的概念与特征

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，它实现了投资需要和筹资需求的对接，有效解决了资本的供求矛盾。

证券市场具有以下三个最显著的特征：其一，它是价值直接交换的场所；其二，它是财产权利直接交换的场所；其三，它是风险直接交换的场所。

【提示】本考点容易命制多选题，记忆时可简化为：“价值权利风险三个直接”。

#### 6. 证券市场的结构（2004年新调整考点）

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。一般来讲，主要研究证券市场三个方面的结构。

**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的市场；后者又名二级市场或次级市场，是已发行的证券在投资者之间交易转让的

市场。

**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、基金市场等。

**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。

## 7. 证券市场的功能（2004年新调整考点）

证券市场的运行对社会经济产生的客观效果，称为证券市场的功能。其主要有三大功能，见表1-2。

表1-2 证券市场功能一览表

序号	功能	具体表现
1	筹资功能	使资金需求者筹集到资金
2	定价功能	通过证券供给者和需求者的公开竞价，提供了资本的合理定价机制
3	资本配置功能	可以把闲散资源投入到国民经济最需要的部门，把资金从利润低的部门转移到利润高的部门

## 第二节 证券市场参与者

证券市场参与者主要包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织和证券监管机构。

证券发行人主要有公司企业、政府、政府机构和金融机构。需要提示的是，债券和股票的发行人不完全一致，例如，政府可以发行债券，但不能发行股票。

证券投资人包括机构投资者和个人投资者，注意，个人一般只是证券投资人，不能成为证券发行人。

证券市场中介机构主要有证券公司和证券服务机构。

证券自律性组织包括证券业协会和证券交易所，需要强调的是，证券交易所属于自律性组织，并非服务机构。

在我国目前，证券监管机关主要是中国证监会及其外派机构。

**【提示】**本考点易命制多选题，例如下列哪些机构属于证券市场自律组织。

## 第三节 证券市场的产生与发展

### 1. 证券市场产生的三个原因

证券市场的产生，主要有以下三大原因：第一，社会化大生产和商品经济的发展；第二，股份制的发展；第三，信用制度的发展。

### 2. 证券市场的发展阶段的相关考点

学习本考点时，并不需要事无巨细的样样都记清楚，只需要记清楚各个发展阶段的代表性事件即可。下面是我们归纳出的几个重大事件，请结合统编教材予以学习。

萌芽阶段的重大事件：

- ①世界上第一个股票交易所：1602年成立于荷兰的阿姆斯特丹。
- ②美国第一个证券交易所：1790年成立的费城交易所。

### 3. 证券市场发展现状中的相关考点（2004年新调整考点）

证券市场发展中的具有全球性的变化主要体现在以下八个方面：投资证券化；投资者法人化；金融创新深化；金融机构混业化；交易所公司化；证券市场网络化；金融风险复杂化；金融监管合作化。

【提示】对这些变化不一定非要逐字逐句地记住，但一定要理解大方向，例如投资者是法人化还是个人化，金融机构是混业化还是专业化，对此类考点，考试一般不会考得过深，往往只是考查这些变化的大方向。

### 4. 中国证券市场发展的历史进程

(1) 旧中国证券市场的重大事件：

1872年，轮船招商局成立，成为我国第一家股份制公司。

1918年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。

(2) 改革开放后证券市场的重大事件：

1981年40亿国债的发行，拉开了新一轮启动证券市场的序幕。

1984年7月，北京天桥百货公司登记注册，开创了我国股票融资的先河。

1990年12月，上海证券交易所成立。

1991年6月，深圳证券交易所成立。

1985年1月2日，新中国第一家证券公司——深圳特区证券公司成立。





## 证券市场基础知识

【提示】这是我国加入世贸组织的承诺，允许外国机构设立合营公司，从事国内证券投资基金管理业务，外资比例不超过33%，加入三年内外资比例不超过49%。

3. 证券市场按照证券进入市场的顺序，可以分为（ ）。

- A. 发行市场与流通市场
- B. 场外市场与交易所市场
- C. 主板市场与二板市场
- D. 二板市场与三板市场

参考答案：A

【提示】本题考查的是证券市场的分类，考查得虽然比较具体，但难度并不大，即使根据常识判断，也能把进入市场顺序分为发行和流通，从而得出正确参考答案：发行市场与流通市场（一级市场和二级市场）。场外市场与交易所市场是按交易场所结构分类的结果。

4. 保险公司进行证券投资主要考虑（ ）。

- A. 本金安全和收益率
- B. 提高流动性和分散风险
- C. 调剂资金余缺
- D. 筹集资金

参考答案：A

【提示】保险公司的特点在于收入比较稳定，业务支出较有规律，其投资活动注重本金安全和收入的稳定性，但对流动性的要求不高。C选项太过笼统，D选项是筹资的目的而不是投资考虑的内容，因此最佳参考答案是A。

5. 下列不属于证券中介机构的有（ ）。

- A. 证券业协会
- B. 会计审计机构
- C. 律师事务所
- D. 资产评估机构

参考答案：A

【提示】证券市场中介机构包括证券公司和证券服务机构（证券登记结算公司、证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、证券信用评级机构）。证券业协会属于证券市场的自律性组织。

6. 按证券的募集方式分类，有价证券可分为（ ）。

- A. 上市证券与非上市证券
- B. 国内证券和国际证券
- C. 公募证券和私募证券
- D. 固定收益证券和变动收益证券

参考答案：C

【提示】按照是否在证券交易所挂牌交易，可以分为上市证券与非上市证券；按照证券发行的地域和国家，可以分为国内证券和国际证券；按照证券收益是否固定，可以分为固定收益证券和变动收益证券。

7. 证券业协会的权力机构是（ ）。

- A. 董事会
- B. 股东大会
- C. 会员大会
- D. 主席会议