



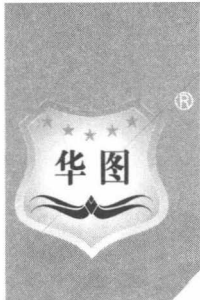
Shaoxue.net
好学教育

2014

证券业从业资格考试通关宝典

证券市场基础知识

证券业从业资格考试研究中心 编著
好学教育金融研究院 审定



shaoxue.net
好学教育

2014

证券业从业资格考试通关宝典 证券市场基础知识

证券业从业资格考试研究中心 编著
好学教育金融研究院 审定

出版人 所广一
责任编辑 张新国
版式设计 贾艳凤
责任校对 曲凤玲
责任印制 曲凤玲

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识 / 证券业从业资格考试研究中心
编著. —北京: 教育科学出版社, 2013. 12
(证券业从业资格考试通关宝典)
ISBN 978-7-5041-8167-1

I. ①证… II. ①证… III. ①证券市场—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 (2013) 第 26865 号



证券市场基础知识

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

出版发行 教育科学出版社

社 址 北京·朝阳区安慧北里安园甲 9 号

邮 编 100101

传 真 010-64891796

市场部电话 010-64989009

编辑部电话 010-64981275

网 址 <http://www.esph.com.cn>

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市延风印装厂

开 本 185 毫米×260 毫米 16 开

印 张 15.75

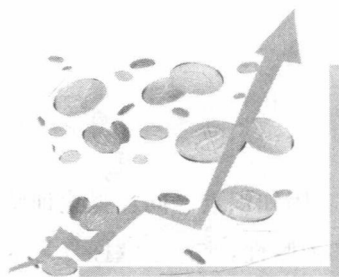
字 数 394 千字

版 次 2013 年 12 月第 1 版

印 次 2013 年 12 月第 1 次印刷

定 价 40.00 元

如有印装质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。



前言

FOREWORD

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,证券从业资格是进入证券行业的必备证书,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。参加证券业从业人员资格考试是从事证券职业的第一道关口,证券业从业资格证同时也被称为证券行业的准入证。证券业从业资格考试科目分为基础科目和专业科目,基础科目为《证券市场基础知识》,专业科目包括:《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。基础科目为必考科目,专业科目可以自选。考试题目类型包括单项选择题、多项选择题和判断题。

为了帮助广大考生迅速了解考试动向、熟悉考试题型、提高应试能力,并针对证券业从业资格考试内容多、考点细等特点,华图教育特组织专家、学者在深入研究近年来证券业从业资格考试考情的基础上,适时推出《证券业从业资格考试通关宝典》系列教材,本系列辅导书包括《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。本系列教材具有以下鲜明特点:

一、知识全面,体系完整

本套教材包含大纲考点、知识点解析和同步强化训练等板块,全书一气呵成,帮助考生完整、系统地进行复习。华图教育各位专家在分析知识点时,力图做到简洁精准,准确把握重点、难点,透视考试热点,跟踪最新动态,全面指导考生复习,同时拓展考生的知识面,以达到举一反三、触类旁通的效果。

二、全新真题,以“题”为纲

本套教材包含了近年证券业从业资格考试的真题,练习真题有助于考生充分了解考试的难度及题型、题量,帮助考生复习、巩固高频考点,准确把握考试动向。真题解析是在众多权威专家的论证分析后得出的最为精准和科学的答案,专家组在认真探索、剖析每一类型题目解答规律的基础上,整理出了最权威、最具说服力的答案解析。

三、设计科学,实用性强

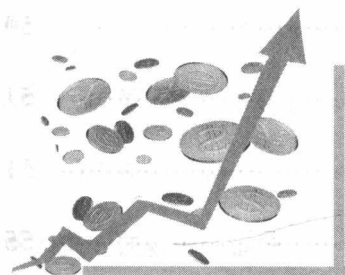
本书中每章后都配置了同步强化训练题,帮助考生边记边练,巩固知识点。同步强化训练中的习题都是专家根据历年真题精心编写的,具有很强的预见性和前瞻性,使考生掌握复习的方向,提高应试成效。

最后,我们衷心祝愿各位考生在考试中顺利过关,实现自己的梦想。由于编者水平有限,本书如有疏漏之处,欢迎广大读者批评指正。

电子邮箱:htbjb2008@163.com

编者

2013 年 12 月



目录



CONTENTS

第一章 证券市场概述	1
本章结构	1
大纲考点	2
知识点解析	3
第一节 证券与证券市场	3
第二节 证券市场参与者	7
第三节 证券市场的产生与发展	13
同步强化习题	21
第二章 股票	27
本章结构	27
大纲考点	28
知识点解析	29
第一节 股票的特征与类型	29
第二节 股票的价值与价格	33
第三节 普通股票与优先股票	37
第四节 我国的股票类型	41
同步强化习题	43
第三章 债券	49
本章结构	49



大纲考点	50
知识点解析	51
第一节 债券的特征与类型	51
第二节 政府债券	55
第三节 金融债券与公司债券	59
第四节 国际债券	65
同步强化习题	67
第四章 证券投资基金	73
本章结构	73
大纲考点	74
知识点解析	75
第一节 证券投资基金概述	75
第二节 证券投资基金当事人	82
第三节 证券投资基金的费用与资产估值	86
第四节 证券投资基金的收入、风险与信息披露	89
第五节 证券投资基金的投资	92
同步强化习题	94
第五章 金融衍生工具	100
本章结构	100
大纲考点	101
知识点解析	103
第一节 金融衍生工具概述	103
第二节 金融远期、期货与互换	109



第三节 金融期权与期权类金融衍生产品	118
第四节 其他衍生工具简介	126
同步强化习题	131
第六章 证券市场运行	138
本章结构	138
大纲考点	139
知识点解析	140
第一节 证券发行市场	140
第二节 证券交易市场	146
第三节 证券价格指数	155
第四节 证券投资的收益与风险	162
同步强化习题	166
第七章 证券中介机构	172
本章结构	172
大纲考点	173
知识点解析	174
第一节 证券公司概述	174
第二节 证券公司的主要业务	180
第三节 证券公司治理结构和内部控制	186
第四节 证券服务机构	194
同步强化习题	202
第八章 证券市场法律制度与监督管理	209
本章结构	209



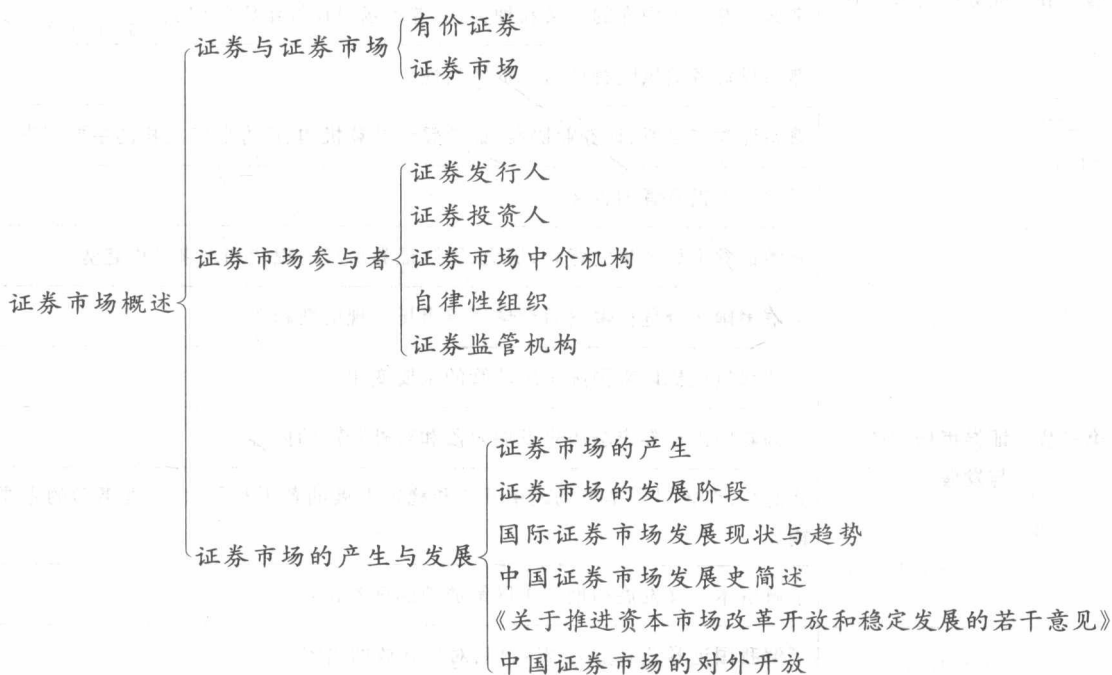
大纲考点	210
知识点解析	211
第一节 证券市场法律、法规概述	211
第二节 证券市场的行政监管	221
第三节 证券市场的自律管理	229
同步强化习题	238



第一章

证券市场概述

本章结构





《 大纲考点 》

节 名	大纲考点
第一节 证券与证券市场	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、结构和基本功能
第二节 证券市场参与者	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
	掌握证券发行主体及其发行目的
	掌握机构投资者的主要类型及投资管理
	掌握证券市场中介的含义和种类、证券市场自律性组织的构成
	熟悉投资者的风险特征与投资适当性
	熟悉证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券监管机构的主要职责
	了解个人投资者的含义
第三节 证券市场的产生与发展	熟悉证券市场产生的背景、历史、国际证券市场的现状和未来发展趋势
	了解美国次贷危机爆发后全球证券市场出现的新趋势
	了解次贷危机以来国际金融监管的主要变化
	掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的内容
	熟悉《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(“国九条”)的主要内容
	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 后对外开放的内容



《 知识点解析 》

第一节 证券与证券市场

知识点一 有价证券

(一)有价证券的定义

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。

(二)有价证券的分类

有价证券有广义与狭义两种概念。

表 1-1 有价证券的概念

狭义的有价证券	资本证券	资本证券是指由 <u>金融投资</u> 或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持有人有一定的收入请求权
	商品证券	商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证,取得这种证券就等于取得这种商品的所有权和使用权,持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等
广义的有价证券	货币证券	货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要是商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要是银行汇票、银行本票和支票
	资本证券	资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持有人有一定的收入请求权

注:资本证券是有价证券的主要形式,本书中,有价证券即指资本证券。

有价证券的种类多种多样,可以从不同的角度按不同的标准进行分类。



表 1-2 有价证券的分类

按证券发行主体的不同分类	政府证券	政府证券是指由中央政府或地方政府发行的债券。中央政府债券也称国债,通常由一国财政部发行
	政府机构证券	政府机构证券是指由经批准的政府机构发行的证券。我国目前将其区分为“政府支持债券”和“政府支持机构债券”两种
	公司证券	公司证券是指公司为筹措资金而发行的有价证券。主要包括股票、公司债券、 <u>商业票据</u> 等
按是否在证券交易所挂牌上市交易分类	上市证券	上市证券又称挂牌证券,是指经证券主管机关核准发行,并向证券交易所依法审核同意,允许在证券交易所内公开买卖的证券
	非上市证券	非上市证券也称非挂牌证券、场外证券,是指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券
按证券募集方式分类	公募证券	公募证券是指发行人向 <u>不特定的社会公众</u> 投资者公开发行的证券,审核较严格,并采取公示制度
	私募证券	私募证券是指向 <u>特定的投资者</u> 发行的证券,其审查条件相对宽松,投资者也较少,不采取公示制度。目前,我国信托投资公司发行的信托计划以及商业银行和证券公司发行的理财计划均属私募证券
按证券所代表的权利性质分类	股票	股票是指股份有限公司依照公司法的规定,为筹集公司资本而发行的表示其股东按其持有的股份享受权益和承担义务的可转让的书面凭证
	债券	债券是发行人依照法定程序发行的、约定在一定期限还本付息的有价证券
	其他证券	其他证券包括基金证券、证券衍生产品,如金融期货、可转换证券、权证等

(三)有价证券的特征

表 1-3 有价证券的特征

收益性	证券的收益性是指持有证券本身可以获得一定数额的收益,这是投资者转让资本所有权或使用权的回报
流动性	证券的流动性是指证券变现的难易程度。证券的流动性可通过到期兑付、承兑、贴现、转让等方式实现
风险性	证券的风险性是指实际收益与预期收益的背离,或者说是证券收益的不确定性。通常情况下,风险越大的证券,投资者要求的预期收益越高;风险越小的证券,投资者要求的预期收益越低
期限性	债券一般有明确的还本付息期限,以满足不同筹资者和投资者对融资期限以及与此相关的收益率需求。股票没有期限,可以视为无期证券



【2012—3—多选】广义的有价证券包括(BCD)

- A. 金融证券
- B. 商品证券
- C. 货币证券
- D. 资本证券

【答案】BCD

【解析】有价证券有广义和狭义之分。狭义的有价证券指资本证券,广义的有价证券包括商品证券、资本证券和货币证券。故选 B、C、D。

知识点二 证券市场

证券市场是有价证券发行和交易的场所。

(一)证券市场的特征

证券市场具有以下三个显著特征:

1. 证券市场是价值直接交换的场所。有价证券是价值的直接代表,其本质上是价值的一种直接表现形式。虽然证券交易的对象是各种各样的有价证券,但证券市场本质上是价值的直接交换场所。

2. 证券市场是财产权利直接交换的场所。证券市场上的交易对象是作为经济权益凭证的股票、债券、投资基金等有价证券,它们本身是一定量财产权利的代表,所以代表着对一定数额财产的所有权或债权以及相关的收益权。证券市场实际上是财产权利的直接交换场所。

3. 证券市场是风险直接交换的场所。有价证券既是一定收益权利的代表,同时也是一定风险的代表。有价证券的交换在转让出一定收益权的同时,也把该有价证券所特有的风险转让出去。

(二)证券市场的结构

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,但较为重要的结构有:

1. 层次结构

这是一种按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按这种顺序关系划分,证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。证券发行市场又称“一级市场”或“初级市场”,是发行人以筹集资金为目的,按照一定的法律规定和发行程序,向投资者出售新证券所形成的市场。证券交易市场又称“二级市场”、“流通市场”或“次级市场”,是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的市场。

证券发行市场和流通市场相互依存、相互制约,是一个不可分割的整体。证券发行市场是交易市场的基础和前提,有了发行市场的证券供应,才有交易市场的证券交易,证券发行的种类、数量和发行方式决定着交易市场的规模和运行。交易市场是证券得以持续扩大发行的必要条件,为证券的转让提供市场条件,使发行市场充满活力。此外,交易市场的交易价格制约和影响着证券的发行价格,是证券发行时需要考虑的重要因素。

2. 品种结构

这是依据有价证券的品种而形成的结构关系。



表 1-4 证券市场的品种结构

股票市场	股票市场是股票发行和买卖交易的场所。股票市场的发行人为股份有限公司。股份有限公司通过发行股票募集公司的股本,或是在公司营运过程中通过发行股票扩大公司的股本。股票市场交易的对象是股票,股票的市场价格除了与股份公司的经营状况和盈利水平有关外,还受到政治、社会、经济等其他多方面因素的综合影响,因此,股票价格经常处于波动之中
债券市场	债券市场是债券发行和买卖交易的场所。债券的发行人有中央政府、地方政府、中央政府机构、金融机构、公司和企业。债券发行人通过发行债券筹集的资金一般都有期限,债券到期时,债务人必须按时归还本金并支付约定的利息。债券是债权凭证,债券持有者与债券发行人之间是债权债务关系。债券市场交易的对象是债券。债券因有固定的票面利率和期限,因此相对于股票价格而言,市场价格比较稳定
基金市场	基金市场是基金份额发行和流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易,开放式基金则通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通转让。此外,近年来,全球各主要市场均开设了交易所交易基金(ETF)或上市开放式基金(LOF)交易,使开放式基金也可以在交易所市场挂牌交易
衍生品市场	衍生品市场是各类衍生产品发行和交易的市场。随着金融创新在全球范围内的不断深化,衍生品市场已经成为金融市场不可或缺的重要组成部分

3. 交易场所结构

按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。通常人们也把有形市场称作“场内市场”,是指有固定场所的证券交易所市场。该市场是有组织、制度化了的 市场。有形市场的诞生是证券市场走向集中化的重要标志之一。一般而言,证券必须达到证 券交易所规定的上市标准才能够在场内交易。有时人们也把无形市场称作“场外市场”,是指 没有固定交易场所的市场。随着现代通讯技术的发展和电子计算机网络的广泛应用、交易技 术和交易组织形式的演进,越来越多的证券交易不在有形的场内市场进行,而是通过经纪人或 交易商的电传、电报、电话、网络等洽谈成交。

目前场内市场与场外市场之间的截然划分已经不复存在,出现了多层次的证券市场结构。 很多传统意义上的场外市场由于报价商和电子撮合系统的出现而具有了集中交易特征,而交 易所市场也开始逐步推出兼容场外交易的交易组织形式。

(三)证券市场的基本功能

表 1-5 证券市场的基本功能

筹资—投资功能	证券市场的筹资—投资功能是指证券市场一方面为资金需求者提供了通过发行证券筹 集资金的机会,另一方面也为资金供给者提供了投资对象
资本定价功能	证券的价格是证券市场上证券供求双方共同作用的结果
资本配置功能	证券市场的资本配置功能是指通过证券价格引导资本的流动从而实现资本的合理配置 的功能



【2013—3 单选】证券市场本质上是(B)的直接交换场所。

- A. 财产权利
B. 价值
C. 风险
D. 利益

【答案】B

【解析】虽然证券交易的对象是各种各样的有价证券,但由于它们是价值的直接表现形式,证券市场本质上是价值的直接交换场所。故本题选 B。

第二节 证券市场参与者

知识点一 证券发行人

(一)公司(企业)

企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代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,股份有限公司既可以发行股票,也可以发行公司债券;有限责任公司只能发行公司债券,无权发行股票。

(二)政府和政府机构

随着国家干预经济理论的兴起,政府(中央政府和地方政府)以及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一般仅限于债券。

【2012—12—判断】政府作为国家机构,不能发行证券。()

【答案】B

【解析】随着国家对经济的干预,政府和中央政府的直属机构成为证券发行的重要主体之一。政府和政府机构发行的证券品种仅限于债券,不包括股票。

知识点二 证券投资人

(一)机构投资者

1. 政府机构

政府机构参与证券投资主要是为了调剂资金余缺和进行宏观调控。各级政府及政府机构出现资金剩余时,可以通过购买政府债券、金融债券等投资于证券市场。

2. 金融机构

(1) 证券经营机构

证券经营机构是证券市场上最活跃的机构投资者,以其自有资本、营运资金和受托投资资金进行证券投资。我国的证券经营机构主要是证券公司。按照《中华人民共和国证券法》(简称《证券法》)的规定,证券公司可以通过从事证券自营业务和证券资产管理业务,以自己的名义或代其客户进行证券投资。



(2) 银行业金融机构

银行业金融机构包括商业银行、邮政储蓄银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。根据《中华人民共和国商业银行法》规定,银行业金融机构可用自有资金买卖政府债券和金融债券,除国家另有规定外,在中华人民共和国境内不得从事信托投资和证券经营业务,不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资。《中华人民共和国外资银行管理条例》规定,外商独资银行、中外合资银行可买卖政府债券、金融债券,买卖股票以外的其他外币有价证券。银行业金融机构因处置贷款质押资产而被动持有的股票,只能单向卖出。

(3) 保险经营机构

2010年8月31日起实施的《保险资金运用管理暂行办法》规定,保险集团(控股)公司、保险公司从事保险资金运用应当符合下列比例要求:

投资于银行活期存款、政府债券、中央银行票据、政策性银行债券和货币市场基金等资产的账面余额,合计不低于本公司上季末总资产的5%;

投资于无担保企业(公司)债券和非金融企业债务融资工具的账面余额,合计不高于本公司上季末总资产的20%;

投资于股票和股票型基金的账面余额,合计不高于本公司上季末总资产的20%;

投资于未上市企业股权的账面余额,不高于本公司上季末总资产的5%;投资于未上市企业股权相关金融产品的账面余额,不高于本公司上季末总资产的4%;两项合计不高于本公司上季末总资产的5%;

投资于不动产的账面余额,不高于本公司上季末总资产的10%;投资于不动产相关金融产品的账面余额,不高于本公司上季末总资产的3%;两项合计不高于本公司上季末总资产的10%;

投资于基础设施等债权投资计划的账面余额不高于本公司上季末总资产的10%;

保险集团(控股)公司、保险公司对其他企业实现控股的股权投资,累计投资成本不得超过其净资产。

此外,投资连结保险产品和非寿险非预定收益投资型保险产品的资金运用,应当在资产隔离、资产配置、投资管理、人员配备、投资交易和风险控制等环节,独立于其他保险产品资金,具体办法由中国保险监督管理委员会(简称中国保监会)制定。

(4) 合格境外机构投资者(简称 QFII)与合格境内机构投资者(简称 QDII)

QFII 制度是一国(地区)在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未完全开放的情况下,有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性的制度。按照《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》的规定,合格境外机构投资者在经批准的投资额度内,可以投资于中国证监会批准的人民币金融工具,具体包括在证券交易所挂牌交易的股票、在证券交易所挂牌交易的债券、证券投资基金、在证券交易所挂牌交易的权证以及中国证监会允许的其他金融工具。合格境外机构投资者可以参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购。

与合格境外机构投资者相对应,合格境内机构投资者(QDII),是指符合《合格境内机构投资者境外证券投资管理暂行办法》规定,经中国证监会批准在中华人民共和国境内募集资金,运用所募集的部分或者全部资金以资产组合方式进行境外证券投资的境内基金管理公司