

2013-2014年
证券业从业资格(SAC)全国统考
同步辅导教材系列

根据证券业协会最新考试大纲和教材编写

证券交易

同步辅导教材

光盘实战版

《证券交易同步辅导教材》编写组◎编

权威：实力造就
品质：名师保证

大纲解读

解读最新大纲，明确考试要求

知识清单

借鉴思维导图，用知识清单梳理知识点，使知识体系脉络清晰

考点解析

紧扣考点，逐章系

剖析，知识讲解深入浅出

练习训练

海量仿真题库，供考生做好实战前的练兵

模拟试卷

帮助考生进行实战演练，真实体验考试情境，以最佳状态走进考场

2000多道题目你不可不做

光盘 = 模拟考试 + 同步练习

证券交易

附赠光盘



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

2013-2014 年证券业从业资格（SAC）全国统考同步辅导教材系列

证 券 交 易

同步辅导教材

（光盘实战版）

《证券交易同步辅导教材》编写组 编



人 民 邮 电 出 版 社
北 京

图书在版编目 (C I P) 数据

证券交易同步辅导教材：光盘实战版 / 《证券交易同步辅导教材》编写组编. — 北京：人民邮电出版社，2013.8（2013.11 重印）

2013~2014年证券业从业资格考试（SAC）全国统考同步辅导教材系列

ISBN 978-7-115-32730-7

I. ①证… II. ①证… 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(2013)第165119号

内 容 提 要

本书是根据 2013-2014 年最新的证券业从业资格考试大纲要求而修订编写的一本同步辅导用书。

编写者从证券业从业资格考试的特点出发，针对证券交易科目的内容特点，全面介绍了该科目的各项内容，尤其是着重对书中的重点、难点进行了深入的讲解，运用各种案例进行多角度分析，帮助考生从容面对考试。本书与上一版的最大不同点在于附加了模拟光盘，帮助考生在相对真实的考试环境中进行同步模拟训练及模拟考试，进一步适应后面的考试。

本书适合参加 2013-2014 年证券业从业资格考试的考生使用，也可作为相关专业在校师生和从业人员的学习、工作参考用书。

-
- ◆ 编 《证券交易同步辅导教材》编写组
 - 责任编辑 王飞龙
 - 执行编辑 赵雨思
 - 责任印制 杨林杰
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号
 - 邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
 - 网址 <http://www.ptpress.com.cn>
 - 北京圣夫亚美印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本：787×1092 1/16
 - 印张：12.5 2013 年 8 月第 1 版
 - 字数：226 千字 2013 年 11 月北京第 2 次印刷
-

定价：35.00 元（附光盘）

读者服务热线：(010)81055656 印装质量热线：(010)81055316

反盗版热线：(010)81055315

广告经营许可证：京崇工商广字第 0021 号

总序

随着改革开放的深入发展,证券市场经历了从试验到逐步发展完善的过程。目前,证券行业已成为广大优秀青年就业的首选行业之一。证券行业是金融特许行业,其从业者需考取证券从业资格。自1998年实行资格考试至今,考试形式经历了从初期的笔试答卷到答题卡再到当前的电脑化机考三个阶段。16年来,考试形式越来越规范,要求也逐步提高,单科考试的合格率也从开始阶段的50%~60%降至为目前的30%~40%。

针对这种情况,为了帮助参加2013-2014年证券业从业资格考试的人员更加有效地学习考试教材,熟练掌握有关内容,顺利通过考试,由魏伟、张宝林、胡巧侠、钟建等一线高校教授或证券公司资深研究员担纲的编委会,严格按照中国证券业协会颁布的《考试大纲》和指定教材,在认真分析和总结历年考试情况的基础上,精心编写了这套辅导丛书。

这套丛书有以下特点。

首先,针对性强。本套丛书是一套配合考试教材的同步辅导书。鉴于证券从业资格考试全部采用电脑化机考,题型比较简单,分为单项选择题、不定项选择题和判断题,所以许多相关辅导书都只是以练习册的形式出现,只有练习题,没有内容讲解,尤其是没有重点、难点的分析,考生无法得到透彻的学习训练。本套丛书则充分弥补了这些不足,使得考生能够参照教材,以本套丛书为主线展开复习,从而透彻掌握教材内容,并获得有效的训练。

其次,丛书指导性强,重点、难点突出,便于自学。书中每一章内容,首先开宗明义指出考试大纲的要求;接下来用知识清单的形式把本章的知识点清晰地罗列出来;接着对应教材的顺序,对重点、难点进行详细的梳理分析,并以例题的形式进行讲解;最后则提供了充足的针对性模拟训练题,使考生能得到充足的复习训练。

最后,模拟考试,强化训练。书中配有两套考前模拟训练试卷,方便考生在复习完教材内容之后进行全方位的检测,查漏补缺,强化训练,提高熟练程度,为正式走进考场做好充分的准备。

另外,书中还配备了相应的光盘,考生可以在相对真实的考试环境中进行同步模拟训练和模拟考试,以便适应最终的真正考试,取得好的成绩。

通过以上分析,我认为这套辅导丛书的编写理念是以精确的内容、清晰的思路,为考生提供价值最大化的辅导书,是参加证券业从业资格考试考生自学的良师益友,是打开通向证券之路大门的一把金钥匙!

朋友,选择这套丛书,你就选择了正确的复习道路,选择了一条轻松的成功之路。我真诚地祝福大家考试成功!



原北京证监局副局长、巡查员
北京证券业协会理事长

目 录

第一章 证券交易概述.....1

考点结构.....1

考纲分析.....1

要点解析.....1

第一节 证券交易概述.....1

要点一.....1

要点二.....2

要点三.....2

要点四.....3

要点五.....3

要点六.....4

要点七.....4

要点八.....4

要点九.....5

要点十.....5

第二节 证券交易场所的会员、席位和

交易单元.....6

要点十一.....6

要点十二.....7

练习.....7

第二章 证券交易程序.....16

考点结构.....16

考纲分析.....16

要点解析.....17

第一节 证券交易程序概述.....17

要点一.....17

要点二.....17

第二节 证券账户和证券托管.....18

要点三.....18

要点四.....18

要点五.....18

要点六.....18

要点七.....19

要点八.....19

第三节 委托买卖.....19

要点九.....19

要点十.....19

要点十一.....20

要点十二.....20

要点十三.....20

要点十四.....21

要点十五.....21

要点十六.....21

要点十七.....21

要点十八.....21

第四节 竞价与成交.....22

要点十九.....22

要点二十.....22

要点二十一.....23

要点二十二.....24

第五节 交易结算.....24

练习.....24

第三章 特别交易事项及其监管.....34

考点结构.....34

考纲分析.....34

要点解析.....34

第一节 特别交易规定与交易事项.....34

要点一.....34

要点二.....35

要点三.....35

要点四.....35

要点五.....35

要点六.....35

要点七.....36

要点八.....36

要点九.....36

要点十.....36

要点十一.....36

要点十二.....37

要点十三.....38

要点十四.....38

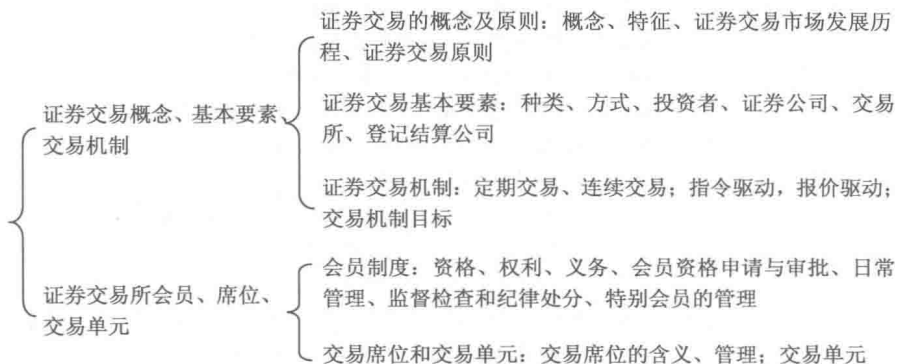
第二节 交易信息和交易行为的监督与管理	38	要点四	71
要点十五	38	要点五	71
要点十六	39	第二节 分红派息、配股及股东大会网络投票	71
要点十七	39	要点六	71
要点十八	40	要点七	72
练习	40	要点八	72
第四章 证券经纪业务	51	要点九	72
考点结构	51	第三节 基金、权证和转债的相关操作	73
考纲分析	52	要点十	73
要点解析	52	要点十一	74
第一节 证券经纪业务概述	52	要点十二	74
要点一	52	要点十三	74
要点二	52	要点十四	74
要点三	52	要点十五	74
要点四	52	要点十六	74
要点五	53	要点十七	75
第二节 证券经纪业务的营运管理	54	要点十八	75
要点六	54	要点十九	75
要点七	54	要点二十	75
要点八	54	要点二十一	76
要点九	55	第四节 代办股份转让	76
要点十	55	要点二十二	76
要点十一	56	要点二十三	77
第三节 证券经纪业务的营销管理	56	要点二十四	77
要点十二	56	要点二十五	77
要点十三	56	第五节 期货交易的中间介绍	78
要点十四	57	要点二十六	78
要点十五	58	要点二十七	78
第四节 证券经纪业务的风险及防范	58	要点二十八	79
要点十六	58	练习	79
要点十七	58	第六章 证券自营业务	88
第五节 证券经纪业务的监管和法律责任	59	考点结构	88
要点十八	59	考纲分析	88
练习	60	要点解析	88
第五章 经纪业务相关实务	69	第一节 证券自营业务的含义和特点	88
考点结构	69	要点一	88
考纲分析	69	要点二	89
要点解析	70	第二节 证券公司证券自营业务管理	89
第一节 股票网上发行	70	要点三	89
要点一	70	要点四	89
要点二	70	要点五	89
要点三	70	要点六	90

要点七	90	要点解析	113
第三节 证券自营业务的禁止行为	90	第一节 融资融券业务的含义及资格管理	113
要点八	90	要点一	113
要点九	91	要点二	113
要点十	91	第二节 融资融券业务的管理	114
第四节 证券自营业务的监管和法律责任	92	要点三	114
要点十一	92	要点四	114
练习	92	要点五	115
第七章 资产管理业务	98	要点六	115
考点结构	98	要点七	116
考纲分析	99	要点八	116
要点解析	99	要点九	116
第一节 资产管理业务的含义、种类及业务		要点十	117
资格	99	要点十一	117
要点一	99	要点十二	117
要点二	99	要点十三	117
要点三	99	要点十四	118
要点四	100	要点十五	118
要点五	100	要点十六	118
第二节 资产管理业务的基本要求	100	第三节 融资融券业务的风险及其控制	118
要点六	100	要点十七	118
要点七	100	要点十八	119
要点八	101	第四节 融资融券业务的监管和法律责任	120
第三节 定向资产管理业务	101	要点十九	120
要点九	101	第五节 转融通业务	120
要点十	101	要点二十	120
要点十一	102	练习	121
要点十二	102	第九章 债券回购交易	129
要点十三	102	考点结构	129
第四节 集合资产管理业务	102	考纲分析	129
要点十四	102	要点解析	129
要点十五	103	第一节 债券质押式回购交易	129
第五节 资产管理业务的禁止行为与		要点一	129
风险控制	103	要点二	130
要点十六	103	要点三	130
要点十七	104	要点四	130
第六节 资产管理业务的监管和法律责任	104	要点五	131
要点十八	104	要点六	131
练习	104	要点七	131
第八章 融资融券业务	112	要点八	131
考点结构	112	要点九	131
考纲分析	112	要点十	132
		第二节 债券买断式回购交易	132

要点十一	132	要点五	143
要点十二	132	第三节 结算账户的管理	144
要点十三	132	要点六	144
要点十四	133	要点七	144
要点十五	133	要点八	144
要点十六	133	第四节 证券交易的结算流程	145
要点十七	133	要点九	145
要点十八	133	要点十	145
第三节 债券回购交易的清算与交收	134	要点十一	145
要点十九	134	要点十二	145
要点二十	134	第五节 结算风险及防范	146
要点二十一	134	要点十三	146
要点二十二	134	要点十四	146
练习	135	要点十五	146
第十章 证券登记与交易结算	141	练习	147
考点结构	141	模拟试卷	153
考纲分析	141	模拟试卷(一)	153
要点解析	142	模拟试卷(二)	162
第一节 证券登记	142	练习参考答案	171
要点一	142	模拟试卷答案与解析	176
要点二	142	后记	189
第二节 证券交易清算与交收	143		
要点三	143		
要点四	143		

第一章 证券交易概述

考 点 结 构



考 纲 分 析

- 掌握证券交易的定义、特征和原则。
- 熟悉证券交易的种类、方式。
- 熟悉证券投资者的种类。
- 掌握证券公司设立的条件和可以开展的业务。
- 熟悉证券交易场所的含义。
- 掌握证券交易所和证券登记结算公司的职能。
- 熟悉证券交易机制的种类、目标。
- 掌握证券交易所会员的资格、权利和义务。
- 熟悉证券交易所会员的日常管理。
- 熟悉对证券交易所会员违规行为的处分规定。
- 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。

要 点 解 析

第一节 证券交易概述

一、证券交易的概念及原则

要点一

(一) 证券交易的概念及其特征

1. 证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。

【例题 1·判断题】

证券是用来证明证券发行人有权取得相应权益的凭证。()

- A. (对) B. (错)

【答案】B (错)

2. 证券交易是指已发行的证券在证券市场上买卖的活动。

【例题 2·判断题】

证券交易是指已发行的证券在证券市场上买卖的活动。()

- A. (对) B. (错)

【答案】A (对)

3. 证券交易与证券发行的关系是互相促进、互相制约。

一方面, 证券发行为证券交易提供了对象, 决定了证券交易的规模, 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显示出来, 从而有利于证券发行的顺利进行。

【例题 3·不定项选择题】

证券交易与证券发行的联系表现为 ()。

- A. 证券交易与发行相互促进、相互制约
- B. 证券交易决定了证券发行的规模, 是证券发

行的前提

C. 证券交易使证券的流动性特征显示出来, 有利于证券发行的顺利进行

D. 证券发行为证券交易提供了对象

【答案】ACD

4. 证券交易的特征: 流动性、收益性和风险性。

要点二

(二) 我国证券交易市场发展历程

我国证券交易市场发展历程

1. 新中国证券交易市场的建立始于 1986 年
2. 1986 年 8 月, 沈阳开始试办企业债券转让业务
3. 1986 年 9 月, 上海开办了股票柜台买卖业务
4. 1988 年 4 月起, 我国先后在 61 个大中城市开放了国库券转让市场
5. 1990 年 12 月 19 日, 上海证券交易所正式开业
6. 1991 年 7 月 3 日, 深圳证券交易所正式开业
7. 1992 年年初, 人民币特种股票 (B 股) 在上海证券交易所上市
8. 1999 年 7 月 1 日, 我国正式开始实施《中华人民共和国证券法》, 标志着维系证券交易市场运作的法规体系趋向完善
9. 2004 年 5 月, 中国证监会批准深圳证券交易所在主板市场内开设中小企业板块
10. 2005 年 4 月底, 我国开始启动了股权分置改革试点工作
11. 重新修订的《证券法》于 2006 年 1 月 1 日起正式实施
12. 2009 年 10 月 30 日, 创业板在深圳证券交易所开市
13. 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的申报
14. 2010 年 4 月 16 日, 我国股指期货开始上市交易

【例题 4·单选题】

我国股指期货于 () 开始上市交易。

- A. 2010 年 1 月 1 日
- B. 2010 年 3 月 31 日
- C. 2010 年 4 月 16 日
- D. 2010 年 4 月 30 日

【答案】C

【例题 5·单选题】

上海证券交易所和深圳证券交易所于 () 开始接受融资融券交易的申报。

- A. 2009 年 1 月 1 日
- B. 2009 年 10 月 31 日
- C. 2010 年 1 月 1 日
- D. 2010 年 3 月 31 日

【答案】D

【例题 6·单选题】

创业板在深圳证券交易所开市的时间是 ()。

- A. 2008 年 10 月 1 日
- B. 2009 年 10 月 30 日
- C. 2009 年 10 月 1 日

D. 2010 年 1 月 1 日

【答案】B

要点三

(三) 证券交易的原则

“三公”原则

- 公开原则
- 公平原则
- 公正原则

1. 公开原则又称信息公开原则, 核心要求是实现市场信息的公开化。

2. 公平原则指的是参与各方具有平等的法律地位。

3. 公正原则指的是公正地对待证券交易的参与各方。

【例题 7·单选题】

证券交易的 () 原则要求证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布自己的有关信息。

- A. 公平
- B. 公正
- C. 公开
- D. 安全

【答案】C

【例题 8·不定项选择题】

证券交易的原则有()。

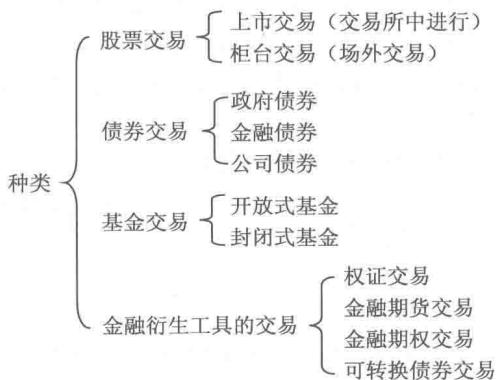
- A. 公共原则 B. 公平原则
C. 公正原则 D. 公开原则

【答案】BCD

二、证券交易基本要素

要点四

(一) 证券交易的种类



1. 股票交易是以股票为交易对象,分场内、场外交易。

2. 债券交易是以债券为交易对象,债券分政府债券、金融债券、公司债券。

3. 基金交易是以基金为交易对象,基金分为开放式基金和封闭式基金。

封闭式基金在证券交易所上市交易;开放式基金分非上市的开放式基金和上市的开放式基金,前者通过基金管理公司和委托商业银行、证券公司等的柜台,进行基金份额的申购和赎回,后者除了申购和赎回,还可以在二级市场上进行买卖。

交易型开放式指数基金:代表的是一揽子股票的投资组合,追踪的是实际的股价指数,可以在证券交易所挂牌上市交易,并同时进行基金份额的申购和赎回。

4. 金融衍生工具又称金融衍生产品,是与基础金融产品相对应的一个概念,是指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于后者的价格(或数值)变动的派生金融产品。

金融衍生工具的交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易和可转换债券交易。(1)权证具有期权的性质,也有交易的价值。权证根据不同的划分标准有不同的分类,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、百慕大式权证等。(2)金融期货交易主要有外汇期货、利率期货以及股权类期货。(3)金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。按基础资产性质可以分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权以及互换期权等。(4)可转换债券具有债权和期权的双重特性。

【例题 9·单选题】

开放式基金份额的申购价格和赎回价格是在()的基础上再加一定的手续费而确定的。

- A. 基金资产总价值 B. 基金份额市值
C. 基金资产净值 D. 双方协商

【答案】C

【例题 10·不定项选择题】

以下关于证券投资基金的说法,正确的有()。

- A. 由基金托管人托管
B. 由基金管理人管理和运用资金
C. 通过公开发售基金份额募集资金
D. 以投资组合方式进行证券投资活动

【答案】ABCD

【例题 11·不定项选择题】

金融衍生工具交易包括()。

- A. 可转换债券交易 B. 权证交易
C. 金融期权交易 D. 金融期货交易

【答案】ABCD

【例题 12·不定项选择题】

以下关于金融衍生工具的说法,正确的有()。

- A. 是与基础金融产品相对应的一个概念
B. 建立在基础产品或基础变量之上
C. 又称金融衍生产品
D. 其价格取决于基础金融产品价格(或数值)的变动

【答案】ABCD

要点五

(二) 证券交易的方式

1. 现货交易是指证券买卖双方成交后就办理交收手续。

2. 远期交易是指双方约定在未来某一时刻(或时间段内)按照现在确定的价格进行交易。

3. 期货交易是指在交易所进行的标准化的远期交易,即交易双方在集中性的市场以公开竞价方式所进行的期货合约的交易。

4. 回购交易具有短期融资的属性,通常在债券交

易中运用。债券回购交易是指债券买卖双方在成交的同时,约定于未来某一时间以某一价格双方再进行反向交易的行为。

5. 信用交易是投资者通过交付保证金取得经纪商信用而进行的交易,也称为融资融券交易。

【例题 13·判断题】

期货交易在多数情况下要进行实物交收,只有少数是在合约到期前进行反向交易、平仓了结。()

A. (对)

B. (错)

【答案】B (错)

要点六

(三) 证券投资者

1. 证券投资者分为个人投资者和机构投资者。

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投资者等。

2. 投资者买卖证券的基本途径有两条,一是直接进入交易所自行买卖证券,二是委托经纪商代理买卖证券。

3. 我国对证券投资者买卖证券还有一些其他限制条件。如证券业从业人员、证券业管理人员和国家规定禁止买卖股票的其他人员,不得直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票,也不得接受他人赠送的股票。

4. 一般的境外投资者可以投资在证券交易所上市的外资股(即 B 股);而合格境外机构投资者则可在经批准的投资额度内投资在交易所上市的股票、国债、可转换债券、企业债券、封闭式基金、经中国证监会批准设立的开放式基金,还可参与股票增发、配股、新股发行和可转换债券发行的申购。

【例题 14·不定项选择题】

合格境外机构投资者可在经批准的投资额度内投资的证券有()。

A. A 股

B. 权证

C. 国债、可转换债券、企业债券

D. 封闭式基金、经中国证券监督管理委员会批准设立的开放式基金

【答案】ABCD

要点七

(四) 证券公司

1. 在我国,证券公司是指依照《公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的、经营证券业

务的有限责任公司或者股份有限公司。

2. 证券公司的经营范围:

(1) 证券经纪业务;

(2) 证券投资咨询;

(3) 与证券交易、证券投资活动相关的财务顾问;

(4) 证券承销与保荐;

(5) 证券自营;

(6) 证券资产管理;

(7) 其他证券业务。

从事上述(1)至(3)项业务的最低注册资本不低于人民币 5 000 万元;从事(4)至(7)项中的一项的最低注册资本不低于人民币 1 亿元;从事(4)至(7)项中的两项以上的最低注册资本不低于人民币 5 亿元。注册资本应是实缴资本。

【例题 15·不定项选择题】

证券公司在经营下列()业务时,注册资本最低限额为人民币 5 000 万元。

A. 证券经纪

B. 证券投资咨询

C. 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问

D. 证券资产管理

【答案】ABC

要点八

(五) 证券交易所

1. 证券交易所是为证券的集中交易提供场所、组织和监督证券交易,实行自律管理的法人。它的设立和解散由国务院决定。证券交易所本身不持有证券,也不进行证券的买卖,更不能决定证券交易的价格。

2. 证券交易所的职能包括提供证券交易的场所和设施、制定证券交易所的业务规则、接受上市申请、安排证券上市、组织并监督证券交易、对会员进行监管、对上市公司进行监管、设立证券登记结算机构、管理和公布市场信息以及证监会许可的其他职能。

3. 证券交易所不得直接或间接从事的事项包括以营利为目的的业务、新闻出版业、发布对证券价格进行预测的文字和资料、为他人提供担保以及未经中国证监会批准的其他业务。

4. 证券交易所的组织形式有会员制和公司制两种。我国上海证券交易所和深圳证券交易所都采用会员制,理事会是证券交易所的决策机构。

【例题 16·判断题】

我国上海证券交易所和深圳证券交易所分别采用

会员制和公司制组织形式。()

A. (对)

B. (错)

【答案】B (错)

5. 其他交易场所是指证券交易所以外的证券交易市场,也称为“场外交易市场”,包括分散的柜台市场和一些集中性市场。

6. 我国银行间债券市场 1997 年 6 月成立。目前,我国银行间债券市场的主要参与者包括境内商业银行、非银行金融机构、非金融机构、可经营人民币业务的外国银行分行。主要交易方式包括债券现货交易和债券回购,债券交易采用询价交易方式,包括自主报价、格式化询价、确认成交三个交易步骤。我国现行开展的代办股份转让系统也属于其他交易场所。

要点九

(六) 证券登记结算机构

1. 证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务,不以营利为目的的法人。

2. 证券登记结算机构的职能(7条,见教材)。

3. 证券登记结算机构需要采取以下措施保证业务的正常进行:

(1) 制定完善的风险防范制度和内部控制制度;

(2) 建立完善的技术系统,制定由结算参与人共同遵守的技术标准和规范;

(3) 建立完善的结算参与人准入标准和风险评估体系;

(4) 要对结算数据和技术系统进行备份,制定业务应急应变程序和操作流程。

同时,我国还设立了证券结算风险基金,用于弥补因技术故障、操作失误、不可抗力造成的证券登记结算机构的损失。

4. 中国证券登记结算有限责任公司是我国的证券登记结算机构。该公司在上海和深圳两地各设一个分公司。

三、证券交易机制

要点十

(一) 定期交易和连续交易

1. 从交易时间的连续特点划分,有定期交易和连续交易。

2. 定期交易系统中,成交的时点是不连续的。连续交易系统中,并非意味着交易一定是连续的,而是指在营业时间里订单匹配可以连续不断地进行。

3. 定期交易的特点:第一,批量指令可以提供价格的稳定性;第二,指令执行和结算的成本相对比较

低。连续交易的特点:第一,市场为投资者提供了交易的即时性;第二,交易过程中可以提供更多的市场价格信息。

(二) 指令驱动和报价驱动

1. 从交易价格的决定特点划分,有指令驱动和报价驱动。

2. 指令驱动系统是一种竞价市场,也称为“订单驱动市场”。证券交易价格是由买方订单和卖方订单共同驱动的。

3. 报价驱动系统是一种连续交易商市场,或称“做市商市场”。做市商的收入来源是买卖证券的差价。

4. 指令驱动的特点:第一,证券交易价格由买方和卖方的力量直接决定;第二,投资者买卖证券的对手是其他投资者。报价驱动的特点:第一,证券成交价格的形成由做市商决定;第二,投资者买卖证券都以做市商为对手,与其他投资者不发生直接关系。

【例题 17·不定项选择题】

下列说法正确的有()。

A. 连续交易系统为投资者提供了交易的即时性

B. 连续交易系统使得指令执行和结算的成本相对比较低

C. 连续交易系统可在交易过程中提供更多的市场价格信息

D. 在定期交易系统中批量指令可以提供价格的稳定性

【答案】ACD

【例题 18·不定项选择题】

从交易价格的决定特点来看,证券交易机制可以分为()。

A. 指令驱动系统

B. 报价驱动系统

C. 定期交易系统

D. 连续交易系统

【答案】AB

(三) 证券交易机制目标

1. 证券的流动性是证券市场生存的条件,为证券市场有效配置资源奠定了基础。证券市场的流动性包括两方面的要求,即成交速度和成交价格。

2. 证券市场的稳定性可以用市场指数的风险度来衡量。提高市场透明度是加强证券市场稳定性的重要措施。

3. 证券市场的有效性包含两个方面的要求:一是证券市场的高效率(信息效率、运行效率);二是证券市场的低成本(直接成本、间接成本)。

4. 根据证券价格对信息的反应程度,可以将证券市场分为强有效市场、半强有效市场、弱有效市场。

第二节 证券交易所的会员、席位和交易单元

要点十一

一、会员制度

1. 上海、深圳证券交易所都采用会员制。
2. 证券交易所接纳的会员分为普通会员和特别

会员。普通会员应当是经有关部门批准设立并且有法人地位的境内证券经营机构；境外证券经营机构设立的驻华代表处，经申请可以成为证券交易所的特别会员。

(一) 证券交易所会员的资格、权利和义务

	普通会员	特别会员
会员资格	1. 经中国证监会依法批准设立并具有法人地位的证券公司 2. 具有良好的信誉、经营业绩和一定规模的资本金或营运资金 3. 组织机构和业务人员符合中国证监会和证券交易所规定的条件 4. 承认证券交易所章程和业务规则，按规定缴纳各项会员经费 5. 证券交易所要求的其他条件	1. 依法设立且满1年 2. 承认证券交易所章程和业务规则、接受证券交易所监管 3. 其所属境外证券经营机构具有从事国际证券业务经验，且有良好的信誉和业绩 4. 代表处及其所属境外证券经营机构最近1年无因重大违法违规行为而受主管当局处罚的情形
会员权利	1. 参加会员大会 2. 有选举权和被选举权 3. 对证券交易所事务的提议权和表决权 4. 参加证券交易所组织的证券交易，享受交易所提供的服务 5. 对证券交易所事务和其他会员的活动进行监督 6. 按规定转让交易席位等	1. 列席证券交易所会员大会 2. 向证券交易所提出相关建议 3. 接受交易所提供的相关服务
会员义务	1. 遵守国家的有关法律法规、规章和政策，依法开展证券经营活动 2. 遵守证券交易所章程、各项规章制度，执行交易所决议 3. 派遣合格代表入场从事证券交易活动（深圳证券交易所无此项规定） 4. 维护投资者和证券交易所的合法权益，促进交易市场的稳定发展 5. 按规定缴纳各项经费和提供有关信息资料以及相关的业务报表和账册 6. 接受证券交易所的监督等	1. 遵守国家相关法律法规、规章和证券交易所章程、规则及其他相关规定 2. 执行交易所决议，接受交易所年度检查和临时检查、提交年度工作报告和其他重大事项变更报告 3. 及时协调、联络所属境外证券经营机构与证券交易所有关的业务与事务 4. 按交易所规定缴纳特别会员费及相关费用

【例题 19·单选题】

以下不属于证券交易所会员权利的有（ ）。

- A. 参加会员大会
- B. 对证券交易所事务的提议权和表决权
- C. 参与收益分配
- D. 按规定转让交易席位

【答案】C

(二) 会员资格的申请与审批

(三) 日常管理

1. 证券交易所会员应当设会员代表1名，会员应当设会员业务联络人1~4名。
2. 证券交易所会员应当向交易所履行下列

定期报告义务：每月前7个工作日内报送上月统计报表及风险控制指标监管报表；每年4月30日前报送上年度经审计财务报表和交易所要求的年度报告材料；每年4月30日前报送上年度会员交易系统运行情况报告；交易所规定的其他定期报告义务。

(四) 监督检查和纪律处分

1. 监督检查。

证券交易所在会员监管过程中，对存在或者可能存在问题会员，可以根据需要采取口头警示、书面警示、要求整改、约见谈话、专项调查、暂停受理或者办理相关业务、提请中国证监会处理等措施。

2. 纪律处分。

- (1) 在会员范围内通报批评;
- (2) 在中国证监会指定媒体上公开谴责;
- (3) 暂停或者限制交易;
- (4) 取消交易权限;
- (5) 取消会员资格。

【例题 20 · 不定项选择题】

证券交易所会员违反证券交易所业务规则, 证券交易所责令其改正, 并视情节轻重单处或者并处下列纪律处分措施 ()。

- A. 在会员范围内通报批评
- B. 取消交易权限
- C. 暂停或者限制交易
- D. 在中国证券监督管理委员会指定媒体上公开谴责

【答案】ABCD

要点十二

二、交易席位和交易单元

(一) 交易席位的含义

交易席位是证券公司在证券交易所交易大厅内进行

交易的固定位置, 其实质上还包括了交易资格的含义。

(二) 交易席位的管理

1. 证券交易所会员应当至少取得并持有一个席位。证券交易所会员可以向证券交易所提出申请购买席位, 也可以在证券交易所会员之间转让席位。

2. 证券交易所会员取得席位后, 享有下列权利 (以深圳证券交易所为例):

- (1) 进入证券交易所参与证券交易;
- (2) 每个席位自动享有一个交易单元的使用权;
- (3) 每个席位自动享有一个标准流速的使用权;
- (4) 每个席位每年自动享有交易类和非交易类申报各 2 万笔流量的使用权;
- (5) 证券交易所章程、业务规则规定享有的其他权利。

3. 证券交易所会员不得共有席位, 席位也不得退回证券交易所。未经证券交易所同意, 会员不得将席位出租、质押, 或将席位所属权益以其他任何方式转给他人。席位只能在会员间转让; 会员转让席位的, 应当将席位所属权益一并转让; 对存在欠费或不履行证券交易所规定义务的会员, 证券交易所可不予受理其席位转让申请。

练

习

一、单项选择题

1. () 我国股指期货开始上市交易。

- A. 2010 年 1 月 1 日
- B. 2010 年 3 月 31 日
- C. 2010 年 4 月 16 日
- D. 2010 年 4 月 30 日

2. () 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的申报。

- A. 2009 年 1 月 1 日
- B. 2009 年 10 月 31 日
- C. 2010 年 1 月 1 日
- D. 2010 年 3 月 31 日

3. () 创业板在深圳证券交易所上市。

- A. 2008 年 10 月 1 日
- B. 2009 年 10 月 30 日
- C. 2009 年 10 月 1 日
- D. 2010 年 1 月 1 日

4. () 中国证券监督管理委员会批准了深圳证交易所在主板市场内开设中小企业板块, 并核准了中小企业板块的实施方案。

- A. 2004 年 5 月
- B. 2005 年 4 月
- C. 2006 年 5 月
- D. 2006 年 4 月

5. 金融期货交易是指以 () 为对象进行的流通转让活动。

- A. 权证
- B. 股票
- C. 金融期货合约
- D. 金融衍生产品

6. 从内容上看, 权证具有 () 的性质。

- A. 期权
- B. 所有权
- C. 约定交易
- D. 远期交易

7. 回购交易通常在 () 交易中运用。

- A. 远期
- B. 债券
- C. 现货
- D. 股票

8. 可转换债券具有 () 的双重特性。

- A. 股权和期权
- B. 债权和股权
- C. 债权和权证
- D. 债权和期权

9. 公开原则的核心要求是 ()。

- A. 参与交易的各方应当获得平等的机会
- B. 交易各方要及时公布有关信息
- C. 实现市场信息的公开化
- D. 上市公司对重大事项及时向社会公布

10. 我国股权分置改革试点工作启动的时间是

()。

- A. 2005 年 5 月底 B. 2005 年 4 月底
C. 2006 年 5 月底 D. 2006 年 4 月底

11. 1992 年年初,人民币特种股票即 B 股最先在

() 证券交易所上市。

- A. 上海 B. 深圳
C. 香港 D. 纽约

12. 新中国证券市场的建立始于() 年。

- A. 1980 B. 1986
C. 1990 D. 1996

13. 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() 的债券。

- A. 另一种证券 B. 优先股
C. 基金 D. B 股

14. 证券交易的() 原则要求证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布自己的有关信息。

- A. 公平 B. 公正
C. 公开 D. 安全

15. 我国证券市场上出现的交易型开放式指数基金代表的是一揽子股票的投资组合,追踪的是()。

- A. 实际股票价格
B. 实际的股价指数
C. 投资组合总市值
D. 上证 50 指数

16. 开放式基金份额的申购价格和赎回价格是在() 的基础上再加一定的手续费而确定的。

- A. 基金资产总价值 B. 基金份额市值
C. 基金资产净值 D. 双方协商

17. 根据() 的不同,债券主要有政府债券、金融债券和公司债券三大类。

- A. 债券持有人 B. 债券承销商
C. 发行主体 D. 发行对象

18. 证券公司经营与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问的,其注册资本不得低于人民币() 万元。

- A. 1 000 B. 3 000
C. 5 000 D. 8 000

19. 证券公司经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理的,其注册资本不得低于人民币() 亿元。

- A. 2 B. 3
C. 4 D. 5

20. 1992 年年初,() 在上海证券交易所上市。

- A. A 股 B. B 股
C. H 股 D. 蓝筹股

21. 信用交易是投资者通过交付() 取得经纪商信用而进行的交易。

- A. 押金 B. 资金
C. 保证金 D. 金融工具

22. 交易参与人应当通过在证券交易所申请开设的() 进行证券交易。

- A. 交易席位 B. 交易单元
C. 普通席位 D. 交易业务单位

23. 证券市场的稳定性可以用() 来衡量。

- A. 市场价格的波动性
B. 市场指数的波动性
C. 市场指数的风险度
D. 市场价格的风险度

24. 以下关于连续交易的说法,不正确的是()。

- A. 交易一定是连续的
B. 两个投资者下达的买卖指令,只要符合成交条件就可以立即成交

- C. 在营业时间里订单匹配可以连续不断地进行
D. 交易过程中可以提供更多的市场价格信息

25. 一般的境外投资者可以投资在证券交易所上市的证券是()。

- A. 国债 B. A 股
C. B 股 D. 权证

26. 金融期权交易是指以() 为对象进行的流通过转活动。

- A. 金融期货合约 B. 金融期权合约
C. 金融远期合约 D. 金融期货

27. 期货交易是在交易所进行的() 的远期交易。

- A. 非集中性 B. 非标准化
C. 集中性 D. 标准化

28. 回购交易从运作方式上看,结合了现货交易和() 的特点。

- A. 近期交易 B. 远期交易
C. 期权交易 D. 债券交易

29. 根据(),证券交易的方式有现货交易、远期交易和期货交易。

- A. 交易的时间不同
B. 交易的期限不同
C. 交易合约的内容不同
D. 交易合约的签订与实际交割之间的关系

30. 证券公司申请文件齐备的,证券交易所予以受理,并自受理之日起() 个工作日内作出是否同

意接纳为会员的决定。

- A. 5
- B. 10
- C. 20
- D. 30

31. 从积极的意义上看, 证券市场的 () 为证券市场有效配置资源奠定了基础。

- A. 稳定性
- B. 流动性
- C. 有效性
- D. 风险性

32. 证券交易机制从 () 划分, 可以分为指令驱动和报价驱动。

- A. 交易价格的决定特点
- B. 交易时间的连续特点
- C. 交易对象的执行特点
- D. 交易结果的登记情况

33. 证券交易所的决策机构是 ()。

- A. 董事会
- B. 理事会
- C. 专门委员会
- D. 会员大会

34. 证券公司经营相关业务时, 国务院证券监督管理机构根据审慎监管原则和各项业务的风险程度可以调整 (), 但不得少于上述规定的限额。

- A. 注册资本最高限额
- B. 实收资本最高限额
- C. 注册资本最低限额
- D. 实收资本最低限额

35. 2005 年 10 月重新修订的 () 取消了证券公司不得为客户交易融资融券的规定。

- A. 《证券法》
- B. 《企业破产法》
- C. 《公司法》
- D. 《企业所得税法》

二、不定项选择题

1. 证券交易所不得直接或者间接从事的事项有 ()。

- A. 以营利为目的的业务
- B. 安排证券上市
- C. 发布对证券价格进行预测的文字和资料
- D. 新闻出版业

2. 按照交易对象的品种划分, 证券交易种类有 () 等。

- A. 基金交易
- B. 债券交易
- C. 股票交易
- D. 其他金融衍生工具的交易

3. 下列关于交易型开放式指数基金的说法正确的有 ()。

- A. 追踪的是实际的股价指数

B. 可以在证券交易所挂牌上市交易

C. 代表的是一揽子股票的投资组合

D. 可以进行基金份额的申购和赎回

4. 下列属于政府债券的有 ()。

- A. 建设债券
- B. 可转换债券
- C. 国债
- D. 地方债

5. 下列有关公平原则的说法不正确的是 ()。

- A. 应当公正地对待证券交易的各方
- B. 参与各方应当获得平等的机会
- C. 资金数量不同的交易主体应享受公平的待遇
- D. 除证券公司外, 各方处于平等的法律地位

6. 证券交易与证券发行的联系表现为 ()。

- A. 证券交易与发行相互促进、相互制约
- B. 证券交易决定了证券发行的规模, 是证券发行的前提

C. 证券交易使证券的流动性特征显示出来, 有利于证券发行的顺利进行

D. 证券发行为证券交易提供了对象

7. 以下关于证券交易主要特征的表述中, 正确的有 ()。

- A. 证券只有通过流动才具有较强的变现能力
- B. 证券的流动性、收益性和安全性三者之间互相联系

C. 因为证券可能为其持有者带来一定收益, 所以具有流动性

D. 证券在流动中也存在因其价格变化给持有者带来损失的风险

8. 以下不属于公开原则的有 ()。

- A. 公正地办理证券交易中的各项手续
- B. 公正地处理证券交易中的违法违规行为
- C. 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
- D. 上市的股份公司一些重大事项必须及时向社会公布

9. 证券市场流动性包含的要求有 ()。

- A. 高效率
- B. 成交速度
- C. 成交价格
- D. 低成本

10. 以下关于政府债券的说法, 正确的有 ()。

- A. 是债权债务凭证
- B. 分类依据是发行主体不同
- C. 发行主体是中央政府和地方政府
- D. 是国家为了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

11. 以下关于定期交易的特点, 说法不正确的有