

根据证监会2002年最新考试大纲编写

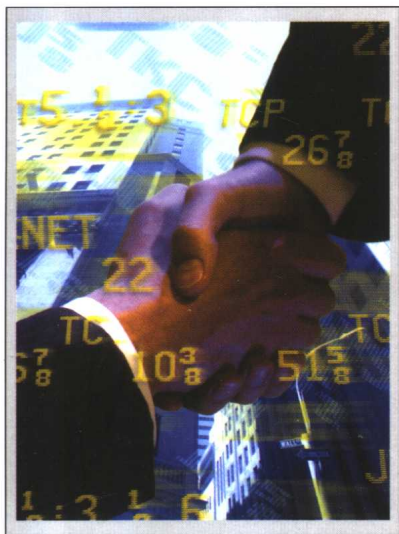
ZHENQUAN

证券从业人员

资格考试考点精要与习题详解

证券交易

■ 崔勇 主编



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

证券从业人员资格考试考点精要与习题详解

证 券 交 易

崔勇 主编

企业管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券交易/崔勇主编. —北京:企业管理出版社, 2002.5

(证券从业人员资格考试考点精要与习题详解)

ISBN 7-80147-704-9

I. 证… II. 崔… III. 证券投资-考核-自学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 026149 号

书 名: 证券交易

作 者: 崔勇 主编

责任编辑: 群翊

技术编辑: 穆子 晓光

书 号: ISBN7-80147-704-9/F·702

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 **邮编:** 100044

网 址: <http://www.cec-ceda.org.cn/cbs>

电 话: 出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱: 80147@sina.com emph1979@yahoo.com

印 刷: 北京市增富印刷有限责任公司

经 销: 新华书店

规 格: 850 毫米 × 1168 毫米 32 开本 12 印张 252 千字

版 次: 2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 25.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换



序 言

证券从业是一种充满着激情和价值的职业

21 世纪是资本市场迅速发展的时代,而证券业在经历了 10 多年高速增长的基础上,孕育着更深层次的发展良机。无论是在金融业最发达的美国,还是在新兴的市场经济国家,证券业都是最令高素质的青年人向往的行业。每一个有志于自我发展的青年人都可以在证券市场的起伏跌宕中体味出资本的激情,也可以在投资银行项目成功实施的喜悦中实现自我的价值,并在此过程中促进中国产业的升级,提高企业竞争力及应对 WTO 挑战的能力。

当我们站在新世纪,回顾过去 100 年的发展时,可以看到:20 世纪初期,土地是第一生产要素,对此要素的主要占有者——地主是社会上有产者的代表;20 世纪中叶,资本替代了土地成为流动性较强的社会财富符号,因而资本家也就成为社会上层人物的主流;时至 20 世纪末,知识经济在信息爆炸的氛围中产生,对专业知识和操作技巧的拥有成为主流社会无限追求的新目标。人力资本取代了有形的土地和符号化的现金,成为推动人类社会前进的主要力量。正如亩与元成为土地与现金的衡量标准一样,各种执业资格也被社会上大多数人认为是对人力资本衡量的标准之一。

44-58061



对人力资本需求巨大的证券行业更是要对其从业人员进行执业资格管理。证券经纪业务、证券承销业务及投资咨询业务从业人员的持证上岗是中国证券市场规模扩展和管理规范的必由之路。在此背景下,从 1999 年开始的投资咨询类从业人员考试和 2000 年全面铺开的证券从业人员资格考试成为每一位有志于持续在证券行业翱翔的人才的头等大事。

本书的写作背景

证券从业人员的工作节奏紧张,能静下心来读书的时间很少。对于大多数考生而言,面对四门不尽详细的考试大纲,面对不断公布与不断废止的各项法规,一时间即使是已入行多年的人员也会觉得无从下手。因此,有效地为考生筛选出现行考试内容,通过比较方法将易于混淆的考点明晰化,并将考试内容以考题的方式表述出来是作者写作本书的出发点与宗旨。

在整个 2001 年度,与证券业务有关的法规与办法不断出台与废止。

在财务会计方面有《股份有限公司会计制度》的废止,代之以《企业会计制度》;财政部新发布了 6 条会计准则,修订了 5 条会计准则;

在证券交易方面有《证券交易所管理办法》、《上海、深圳证券交易所交易规则》、《客户交易结算资金管理办法》、《证券公司代办股份转让服务业务试点办法》的出台;

在上市公司法人治理结构方面发布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》;

在发行与承销方面,废止了 2000 年发布的发行辅导办法,实施了《首次公开发行股票辅导工作办法》;发布了《中国

证监会股票发行审核委员会关于首次公开发行股票审核工作的指导意见》、《中国证监会股票发行审核委员会关于上市公司新股发行审核工作的指导意见》、《中国证券监督管理委员会股票发行审核委员会工作程序执行指导意见》等核准制的文件；新制订了《上市公司新股发行管理办法》；

在规范信息披露方面，全面修订招股说明书、发行申请文件、发行公告、上市公告书等内容，新发布了 8 条公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则，废止了 3 条；发布了 16 条公开发行证券的公司信息披露编报规则；发布了 6 条公开发行证券的公司信息披露规范问答等等。

2002 年的考试大纲在 2001 年考试大纲的基础上根据中国证券业的最新发展进行了大量的修订工作。在考试思路上正式确立以客观题为出题点的方法。

根据这些变化，本套丛书进行了全面修订，以完整体现出最新的考试内容为核心理念。

本书的特点

1. 按照 2002 年考试大纲的内容编写，根据 2001 年度证监会新修订与新制订的法规办法全面跟踪整理；

2. 全面梳理资格考试考点，逐个以括号方式标出，并指出可能的出题方式；

3. 对于 2002 年新增的重要考试内容，除在相应章节列出考点外，另将部分重要的有关法规原文单独列示，便于考生仔细研究；

4. 对一些容易混淆的地方，通过表格的方式进行对比或者直接点出应当注意的区别点；

5. 习题根据大纲变化及新法规内容全面修订，以客观题



为主,对于计算类题目单独列示,便于考生把握计算过程;

6.模拟试题基本反映了2000年度、2001年度证券从业人员资格考试的试题内容,有助于考生对考试的出题模式进一步了解。

本书的阅读方法

考点需要考生进行理解,而不仅仅是简单记忆,这样才会在给出具体实例方式出的题目中仍能轻松地一眼识破出题点,轻松地选中答案。要记住:考试的每一道题目必然都是针对一项重点内容进行的,如果你一看到题目就知道出题者要考的关键点是什么,就会轻松过关了。

在阅读本书时,不能一翻觉得都有印象就过去了,考试考的不是印象,而是准确度。要反复将考点吃透,任它遮遮掩掩的出题,都逃不出我们的手心。

特别注意事项

由于考试时间是在2002年9月,在考试大纲发布至考试这段时间,考生也要关注证监会新发布的规章制度,因为这些也会作为考试内容而出现。

作者简介

崔勇博士,毕业于中国人民大学财政金融系金融专业,从师于中国证券理论的开拓者之一、著名证券专家吴晓求教授,攻读现代证券投资方向,2001年获博士学位。1996年以来,在国家级学术刊物上发表论文二十余篇,出版专著五本,其他合著十余本。中国证监会证券从业人员资格考试指定教材《证券交易》分册及《证券投资分析》分册主要撰稿人之一。

1998年以来,主讲证券从业人员资格考试辅助培训百余次,受教者数千人并获广泛好评。

2000年开始每年撰写《证券从业人员资格考试考点精要与习题详解》丛书。



第一章 证券交易概述

第一节 证券交易的概念和基本要素

一、证券交易的概念

(一) 证券交易的定义及其特征

1. 证券是用来证明证券持有人有权取得相应(权益)的凭证。(单选或判断,注意这里是权益,而不是收益)

2. 证券交易是指(已发行)的证券在证券市场上(买卖或转让)的活动。(选择、判断,注意买卖与转让都是证券交易)

3. 新中国证券交易市场建立于(1986)年。(单选判断,注意从这里的年份可知在证券交易所成立以前证券交易活动就已经存在)

4. 新中国最早的证券交易是(1986年8月)在(沈阳)进行的(企业债券转让)业务。(单选、判断)

5. 新中国最早的股票交易是(1986年9月)在(上海)进行



的(股票柜台买卖)业务。(单选、判断)

6.(1990年11月)和(1991年2月),上海证券交易所和深圳证券交易所先后成立。(单选,这里要分别记住两个交易所成立的时间,不要混淆)

7.(1992年)初,人民币特种股票(B股)在(上海证券交易所)上市,标志着我国证券市场开始了国际化进程。(单选、判断,与上题中的两个时间要区分开)

8.证券发行与证券交易的关系是:证券发行是证券交易的(前提),证券发行为证券交易提供了(对象);证券交易是证券发行的(保证),证券交易使证券的(流动性)特征显示出来。(单选、判断、多选)

9.证券交易的本质在于证券的(流动性)。证券交易的根源是证券(流动性)的内在要求。(填空、单选)

10.证券交易的特征主要表现为证券的(流动性)、(收益性)、(风险性)。(多选)

11.证券的变现能力是由(流动性)特征体现的,证券流动性的内在基础是(收益能力),证券的风险性体现在(流动性)过程中。(单选、判断)

(二)证券交易的原则

1.证券交易的原则。(重点内容,多选,对于公开、公平、公正的含义及其所包括的具体内容应能区分开,如给出若干具体内容,让考生从中选中是“公平”原则要求的内容,不应将三者混淆,对于公平原则中所提及的欺诈、内幕交易、操纵行为的具体行为请参见《证券市场基础知识》一书)

公开原则	A. 上市公司财务报表、经营状况等资料依法及时向社会公开 B. 股份公司的一些重大事项及时向社会公开
公平原则	A. 防止证券交易中的欺诈行为 B. 防止证券交易中的内幕交易行为 C. 防止证券交易中的操纵市场行为 D. 防止其他不公平交易
公正原则	A. 审批申请上市交易的股份公司 B. 审批申请经营证券交易业务的证券公司和其他证券机构 C. 办理证券交易的各项手续 D. 处理证券违法违规行为

2. 为保障证券交易的功能发挥,以利于证券交易的正常运行,证券交易必须遵循以下三个原则:(多选、单选、判断)

(1)公开原则,又称(信息公开原则),指证券交易的核心要求是实现(市场信息)的公开化。公开原则是现代证券交易的基本原则。

(2)公平原则,是指参与交易的各方都有平等的法律地位,各自的合法权益都能得到公平的保护。

(3)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。

3. 按照公平原则,不具有合法效力的证券交易行为有(欺诈行为)、(内幕交易行为)、(操纵行为)和(其他一切不公平交易)。(多选)

4. 公正原则体现在很多方面,如(审批申请上市交易的股



份公司)、(审批申请经营证券交易业务的证券公司和其他证券机构)、(办理证券交易中的各项手续)、(处理证券违法违规行为)。(多选)

5.公开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。(多选,判断,注意这里不仅仅是对上市公司的要求,对其他参与方涉及到信息公开时也要遵守该原则)

二、证券交易的种类

(一)股票交易

1.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)、(基金交易)、(债券回购交易)和(其他金融衍生工具的交易)。(多选,注意:如果备选答案中有具体种类的金融衍生工具,如金融期货、金融期权、可转换债券、存托凭证和认股权证等应为正确选项)

2.股票交易的场所可以在(证券交易所)中进行,也可以在(场外交易市场)进行。(判断题,注意这里说的是一般情况,对于我国目前情况,公开发行的股票只能在交易所中交易)

3.我国(公开发行)的股票均在(证券交易所)中交易。(判断题,这里并不排除我国存在场外交易的情形,只是公开发行的股票是在交易所中交易,对于私募的股票可以在场外交易,原有的STAQ、NET市场的股票可在证券公司代办股份转让)

4.在股票上市后,如果发现不符合上市条件或由于其他



第一章 证券交易概述

原因,可以(暂停交易)直至(终止上市交易)。(判断,注意暂停与终止是有区别的,中止与终止也是有区别的,终止是彻底结束某种行为的意思,是最严重的结果)

5.股票交易中的竞价方式主要有以下几种:(口头竞价)、(书面竞价)和(电脑竞价)。(多选,三种竞价方式的主要区别是:口头方式最后由证券公司的场内交易员互相成交;书面方式最后由交易所的中介经纪商撮合成交;电脑方式由交易所的主机撮合成交)

6.目前,我国通过证券交易所进行的股票交易均采用(电脑竞价方式)。(单选、判断,注意是通过交易所的股票交易采用这种方法)

(二)债券交易

1.债券交易品种主要有三大类:(政府债券)、(公司债券)和(金融债券)。(多选)

2.债券上市是指债券在(证券交易所)挂牌进行交易,债券上市需要具备一定的条件。(单选、填空、判断)

3.债券交易比股票交易多一种交易方式,是(回购交易)。债券竞价方式与股票交易基本相同。(判断、多选,如让考生选择债券竞价方式,也是口头、书面、电脑三种)

4.从债券交易价格的组成看,债券交易有两种:(全价交易)和(净价交易)。(多选、判断)

5.债券的全价交易是指在买卖债券时,以含有债券(应计利息)的价格报价,也按该(全价价格)进行清算交割。(判断)

6.债券的净价交易是指买卖债券时,以(不含有自然增长的票面利息)的价格报价,但以(全价价格)作为最后清算交割价格。(判断)

证券交易



注意:5、6经常混在一起出判断题或选择题,请分别记清楚。二者的区别在于报价不同,共同点是清算交割均以全价价格进行。

	债券全价交易	债券净价交易
报价	含有债券应计利息的价格	不含有自然增长的票面利息的价格
清算交割	含有债券应计利息的价格	含有债券应计利息的价格

7.在净价交易的情况下,(成交价格)与债券的(应计利息)是分解的,价格随行就市,应计利息则根据(票面利率)按天计算。(判断、选择)

(三)基金交易

1.对于(封闭式基金)来说,在成立后,基金管理公司即可申请其基金证券在(证券交易所)上市。(判断,注意封闭式基金与开放式基金的区别)

2.封闭式基金在交易所上市,它的(竞价原则)和(买卖程序)与买卖股票、债券(一样)。(判断,如给出具体的竞价原则与买卖程序,让考生选择哪些是封闭式基金遵循的,应能选择出)

3.对于开放式基金来说,其成立一定时期后,基金管理公司会(自行)或(委托证券公司)进行基金证券的(柜台转让)。(判断,注意封闭式基金与开放式基金的区别,开放式基金是不上市的,相当于没有二级市场,都是一级市场;具体的方式是可以自己组织柜台转让,也可以委托证券公司,但委托其他



机构是不行的)

4. 开放式基金的买价和卖价是在(**基金资产净值**)基础上再加上一定的(**手续费**)。(判断,注意两类基金的交易价格的确定是不同的。封闭式基金的买卖与股票一样,根据市场供求变化来决定买卖的价格;而开放式基金是以其基金资产净值再加上一定的手续费为价格进行买卖的。)

5. 对于开放式基金需要不断地对基金资产净值进行估值,而封闭式基金则没有这个要求。(判断)

(四)可转换债券交易

1. 可转换债券具有债权和股权的双重性质。可转换债券有规定的转换期间,不是在持有期的任何时间都可以转换,而是在转换期内有权利转换(判断、选择)

2. 可转换债券持有人的权利包括(**可以在转换期内按规定转换成股票**)、(**可以持有到期获得债券本金和利息**)、(**可以在可转换债券到期前在流通市场上转让**)。(多选)

(五)认股权证交易

1. 认股权证是(**股份公司**)发行的、能够按照(**特定的价格**)、在(**特定的时间内**)购买(**一定数量**)该公司(**股票**)的(**选择权**)凭证。(多选、判断,该定义包含了认股权证的基本特征)

2. 认股权证的交易既可以在(**证券交易所内**)进行,也可以在(**场外交易市场**)上进行。其交易方式与股票交易类似。(判断题)

3. 从性质上看,认股权证是一种普通股的(**长期看涨期权**)。(单选、判断)

4. 由于认股权证具有一定的(**权利**),故具有交易的价值。



(判断)

(六)金融期货交易

1. 金融期货交易是指以(金融期货合约)为对象进行的流通转让活动。(单选)

2. 金融期货主要有(外汇期货)、(利率期货)和(股票价格指数期货)。(多选)

3. 我国曾于(1993年末至1995年5月)开展过(国债)期货交易。它实质上是一种(利率期货)。(单选、判断)

4. 金融期货合约是由交易双方订立的、约定在未来某日期按成交时所约定的价格交割一定数量的金融商品的标准化契约。金融期货合约可以在到期前在市场上进行转让。(判断,注意这里指出了金融期货合约的六个特征,即约定日期、约定价格、约定数量、标准化合约、标的为金融商品、必须交割。如给出一份合同的内容,应能判断它是否是金融期货合约,判断的标准即是同时满足上述6个条件)

5. 金融衍生工具范围包括(金融期货)、(金融期权)、(可转换债券)、(存托凭证)、(认股权证)。(多选、单选,注意各种衍生工具的特点与区别,如给出具有某一个特征的证券,应能正确选择出它是何种衍生证券)

(七)其他交易种类

1. 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活动。(单选)

2. 金融期权的基本类型是(看涨期权)和(看跌期权)。(判断,看涨期权赋予持有人买的权利;看跌期权赋予持有人卖的权利)

3. 金融期权大致可分为(外汇期权)、(利率期权)和(股票



价格指数期权)。(多选,注意以债券为标的或载体的期权被称为利率期权)

4.股票期权只有现货期权,其他各种金融期权又均可再分为(现货期权)与(期货期权)。(注意判断题,也就是说期权的种类要多于期货的种类)

5.金融期权合约的特点是持有人可以选择行使合约规定的权利,也可以不行使这一权利。(判断,除了这个区别以外,还有一个区别是它可以是在约定某一时点,也可以是一段时期行使;其他方面与金融期货合约相同,也有约定价格、约定数量、标准化合约、标的为金融商品)

6.存托凭证是一种在一国证券市场上流通的代表(外国公司)有价证券的(可转让)凭证。(单选、判断,这种方式使得在一国内即可交易外国证券,而又避免了中间换手的多次证券交割)

7.存托凭证可以使投资者在本国市场上投资他国证券,并按(本国标准)进行清算和交割,(免付国际托管费用)。存托凭证的交易规则遵循一般证券的交易规则。(注意相关的判断题、多选题)

三、证券投资者

1.证券投资中的机构投资者是各类法人机构。(判断、多选,注意法人要求,这主要是因为非法人的资金用途受到限制,如政府部门的资金应用于预算内容。如给出具体机构,能够选择出哪些属于规范意义上的机构投资者)

2.机构投资者的特点是(投资的资金量大)、(收集和分析