

2002年证券从业资格考试辅导丛书

杨长汉 / 主编

证券交易

要点、习题、模拟题与
参考答案



经济科学出版社

2002 年证券从业资格考试辅导丛书

证 券 交 易

要点、习题、模拟题与参考答案

杨长汉 主编

经济科学出版社

责任编辑：王志华 杨 菁

版式设计：周国强

技术编辑：邱 天

证 券 交 易

要点、习题、模拟题与参考答案

杨长汉 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

850×1168 32 开 12.125 印张 310000 字

2002 年 5 月第一版 2002 年 5 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-3033-3 / F·2400 定价：25.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 言

2002 年的证券从业资格考试将于 2002 年 9 月 7 日~8 日进行。为了帮助学员学习,特编辑本套丛书。兹就学习的方法、历年考试情况、题型解析、应试技巧、本书特点简述如下。

一、挑战与机遇

在知识经济、我国加入 WTO、证券业从粗放型发展模式向集约型发展模式转化的大背景下,人才之于单位,知识和能力之于个人,其重要性提到了前所未有的高度。

人类社会已经走过了以土地、资本为基本生产要素的古代和近代历史。现代社会是知识经济社会,知识是现代社会的生产要素,也是创造财富和价值的根本基础。单位之间的竞争是人才竞争,个人之间的竞争则是知识和能力的较量。

面对全球经济一体化的世界浪潮,中国与世界越来越融为一体。喊了多年的“狼来了”,随着我国加入世贸组织,国内各业包括证券业将直面世界级同业带来的机遇与挑战。应对这种机遇与挑战,可以断言,直接决定证券业单位和证券业从业人员在证券市场上的生存和发展。无疑,如何抓住机遇,应对挑战,证券业单位的根本对策是培养和聚集人才,证券业从业人员则靠知识水平和创新工作的能力的不断提高。

屈指十年,股份制、证券市场从争论、试点到现在成为我国经济现代化的一个不可或缺的手段。证券业也从一个不起眼的行业发展成为社会经济生活中一个倍受世人瞩目的行业。可以说,

我国证券业在这十几年的发展速度与成就是非凡的，无论是整个市场的规模还是整个证券业队伍都在短短的十来年当中，呈现出快速扩张的态势。但是，应该看到这种成就是以粗放型扩张的方式取得的。随着证券业进一步深化发展，“靠天吃饭”、靠非经济手段保证发展等等已经成为过去，整个证券业正向集约型方式发展。在集约型发展模式下，证券机构自身内在的发展能力是证券机构生存和发展的根本手段。集约发展的关键无疑在于人才。证券业从业人员在这种环境下，要更好的发展自我，最根本的办法是努力提高自己的知识水平和创新的业务工作能力。

另一方面，也应该看到，知识经济、我国加入 WTO、证券业从粗放型发展模式向集约型发展模式的大背景，不但给证券业和从业人员提出了挑战，带来了空前的压力，也为证券业和从业人员带来了前所未有的机遇和发展空间。可以预言，在这种大背景下，我国的证券业的高速、高质量发展才刚刚开始。

可见，加强学习，包括证券从业资格考试课程学习等，远远不单纯是应付国家有关法规的要求，而是当前证券业单位和从业人员顺应时势，实现新形势下发展的一个很好的直接的手段。

证券业已经成为大量高水平、高素质的人才发展人生、实现自我的一个重要选择。更多有理想、有素养、有知识、有能力、高品质的人才正在努力，希望尽早进入证券行业。这是证券业的生力军，这是证券业的希望所在。

1993 年中国第一批 100 家企业股份制改造上市试点。笔者有幸全程参与了其中一家企业的股改上市过程。近几年，笔者一边参与证券投资、投资银行等实际业务，一边从事证券研究。亲自参加并通过了全部证券业的四门考试，听取并研究了中央财经大学证券期货研究所、人民大学金融证券研究所、原中国金融学院的相关辅导教程，参与了大量证券从业资格考试的培训工作，组织了上千人的考前培训，对考试的特点、内容、方式，尤其是参加考试的学员的实际需要有一定的了解，在综合中央财经大

学、人民大学、金融学院有关专家教授和部分券商的相关专家的辅导经验的基础上，编辑这套丛书，以期对参加证券业从业资格考试的学员有所帮助。

二、历年考试情况

1999 年我国第一次进行证券投资咨询资格考试，当年报考人数达 9100 人，实际参加考试的人数为 8800 人，合格分数线为 72 分，合格率为 44%。

2000 年 4 月 29 日~30 日进行的第二次全国证券从业资格考试，考试科目为《证券基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》四门，题目类型包括单项选择题、多项选择题、判断题、填空题、简答题、计算题。当年报考人数 91126 人。证券基础知识合格分数线 67 分，通过率 60%。证券发行与承销合格分数线 67 分，通过率 70%。证券交易合格分数线 67 分，通过率 67%。证券投资分析合格分数线 70 分，通过率 40%。

从 2001 年的考试来看，考试采用标准化客观试题，题型分为三类：单项选择题、多项选择题和判断题。每科目总题量为 200 道试题，其中单项选择题 70 道，多项选择题 60 道，判断题 70 道。每科目总分 100 分，每道题 0.5 分，考试时间为 150 分钟。考试所有科目答题均采用标准化答题卡形式，用 2B 铅笔进行填涂。合格分数线为 60 分。当年报考人数逾十万人。

2002 年的全国证券从业资格考试方式，与 2001 年的考试类似，具体要求，请学员注意中国证监会、中国证券业协会的有关考试公告。

三、题型解析

根据历年的考题，尤其是 2001 年的考题特点，可以大致归纳如下常见的出题方法：

1. 根据重大时间、地点、人物、事件出题。如就深、沪证券交易所的成立时间，可以出判断题、单选题。就世界第一个证券交易所的成立的时间、地点可以出单选、判断题。就道-琼斯指数的创始人可以出判断题、单选题、多选题。

2. 根据重大法规、规则出题。如就证券交易印花税、股东会议人数、证券交易佣金、市场禁入规定、高管人员任职资格、信息披露制度等等，判断、单选、多选等各种题型都可以出。这部分的内容是相当多的。

3. 反向出题。就正确的内容反向出题，在判断题中这种出题方法很常见。如期货交易双方都要开立保证金账户并存入保证金，而可以出题为判断：进行期货交易无须存入保证金，这就是反向出题。

4. 跨章节出题。学员学习的时候一般都是按章节的顺序进行学习，但是有时候题目跨章节出题。如证券基础中，把股票、债券、基金、衍生证券等证券工具的性质、特征、功能等混合起来，可以出各种题型。依此类推，各门课程都可以如法炮制。

5. 计算题隐蔽出题。以前的考题有专门的计算解答题，2001 年取消了这种题型，但并不等于这些内容不考了。重要的计算方法，如送配除权等的计算，可以转化为单选、判断等题型出题。

6. 条件出题。证券市场是法制化的市场，对各种业务都有限制条件，如证券公司成为经纪商、承销商；公司首发、增发、配股等等，都有很多限制条件，这些条件，很容易出题，多选题最常见，其他题型也可以出。

7. 对比出题。把相关的内容综合起来进行对比，就其相同点和区别来出题。如金融期货与金融期权、证券自营与证券经纪、有限公司与股份有限公司、技术分析与基本分析、股票发行与债券发行等等。

8. 根据容易使学员混淆的内容出题。很多课程内容很容易让学员混淆模糊，如 B 股的计价和交易都是用美元和港币，而其面值却是人民币；沪深证券交易所的成立时间和沪深指数的发布时间虽然相近，但并非同一时间。这些内容，学员在学习的时候一定要仔细。

出题方法，没有一定之规，学员可以根据这些总结的常见的出题方法，有针对地对课程进行学习。

四、学习方法

（一）考题特点

考题的特点是点多面广、时间紧、题量大、单题分值小。

（二）学习方法

基于这种特点，学习的方法是：

1. 全面系统学习。学员对于参加考试的课程，必须全面系统地学习。对于课程的所有要点，必须全面掌握。很难说什么是重点，什么不是重点。从一些重要的历史性的时间、地点、人物，到证券价值的决定、证券投资组合的模型，再到最新的政策法规等等，都是考试的范围。全面学习并掌握了考试课程，应付考试可以说是游刃有余，胸有成竹。任何投机取巧的方法，猜题、押题的方法，对付这样的考试，只能是适得其反。

2. 在理解的基础上记忆。应该说，学员在工作之余进行学习，课程和相关法规的内容还是很多的。大量的知识点和政策法

规要学习，记忆量是相当大的。一般学员都会有畏难情绪。其实，这种考试并不是传统的需要“死记硬背”的考试方法，排除了简答题、论述题、填空题等题型，考试的目的是了解学员的知识面的掌握。如果学员理解了课程内容，应付考试就已经有一定的把握了。而且，理解也是记忆的最好前提，尤其是学员通过学习在工作中学以致用的前提。

3. 抓住要点。在很短的时间内，学员要学习大量的课程内容和法律法规，学习任务很重，内容很多。面对繁杂的内容，学习的最佳方式是抓住要点。想完全记住课程所有内容是不可能的，也是不现实的。所有知识都有一个主次轻重，本丛书的一大特点是从浩繁的课程内容和相关法规中提炼出要点，以便学员消化吸收，可以取得事半功倍的效果。

4. 条理化记忆。根据人类大脑的特点，人类的知识储存习惯条理化的方式。学习过程中，学员如果能够适当进行总结，以知识树的方式进行储存，课程要点可以非常清晰地保留在学员的记忆里。本丛书做了一些归纳，已经用框图的方式总结了很多课程要点，应该对学员会有很好的帮助。学员还可以自己根据自己的理解和需要做一些归纳总结。

5. 注重实用。考试的大量内容是学员实际工作中要碰到的问题，包括各种目前实用的和最新的法律、法规、政策、规则、操作规程等，既是考试的重要内容，也是学员在工作中要用到的。只是学员在工作中可能只是侧重其中的某一方面而已。在学习当中，侧重从实用的角度进行学习，既符合考试有大量实务内容的特点，又帮助学员紧密联系实际工作，一举两得。尤其是实际工作中就能接触到的东西，是很容易理解和记忆的。

总之，全面系统地掌握了课程的要点，考试起来，可以是很轻松的。

五、应试技巧

根据出题与考试特点，学员应试可以参考以下几点方法：

1. 不纠缠难题。学员遇到的难题，可以在草稿纸上做好记号，不要纠缠，最后有时间再解决。原因是单题分值小，时间紧，题量大。

2. 不漏答题。即使有难题、学员感觉拿不很准的题，尽量都要给出一个答案。原因是这种考试模式，都答了，至少有选对的概率。

3. 考前不押题。猜题、押题，适得其反。

4. 考前安排适当时间学习。临考急时抱佛脚，学习与考试的效果和感觉都会很差的。

5. 根据常识答题。学员工作任务重，学习时间紧张。在很短的时间里要把所有课程内容完全“死记硬背”的全部记住是不可能的。但是，绝大部分学员都已经在证券业岗位上从业，在平时的工作中已经对考试内容有一定的了解，可以根据学员平时对证券业知识和工作规则的了解进行答题。

六、本书特点

1. 研究并综合历年考试特点。

2. 总结提炼了各院校相关考前辅导的讲义和方法。

3. 基本学习和辅导方法在历年的考前培训中已经应用。

4. 根据学员的实际需要，直接面向学员的需求。

5. 涵盖课程要点、各章习题、各科模拟练习题。

6. 从浩繁的课程内容中最大限度地提炼出学习要点，提高学员学习效率。

7. 包含了到 2002 年 4 月的新的重大法律法规和政策。

8. 归纳了大量的知识框图，便于学员理解和记忆。

总之，参加证券从业资格考试，并不是什么很难的事情。在考试的压力下，如果能够全面掌握相关知识，融会贯通，学以致用，通过学习和考试，优秀的学员在工作和发展上是可以上一个新的境界的。

学员在学习中如果有什么问题，请浏览 www.zcfi.net 或者与 cnzhch@yahoo.com.cn 或 postmaster@zcfi.net 杨先生联系。

编者

2002 年 5 月

目 录

第一章 证券交易概述要点	1
第一节 证券交易特征、原则、种类和交易场所 要点	1
附件：证券交易所管理办法	7
第二节 证券交易所的会员和席位要点	28
第三节 “证券交易概述”测试题与参考答案	32
第二章 证券经纪业务	42
第一节 证券经纪业务的含义和特点要点	42
第二节 登记存管要点	50
第三节 委托买卖要点	62
附件：网上证券委托暂行管理办法	72
第四节 竞价成交要点	78
第五节 B 股交易要点	81
第六节 网上发行的申购要点	83
第七节 认购配股缴款要点	93
第八节 分红派息要点	98
第九节 交易费用要点	100
附件：中国证券监督管理委员会、国家计委、国家税务 总局关于调整证券交易佣金收取标准的通知	101
第十节 证券经纪业务的管理与监督要点	104
附件：证券公司管理办法	105
第十一节 “证券经纪业务”测试题与参考答案	114

第三章 证券自营业务	128
第一节 证券自营业务的含义与范围要点.....	128
第二节 证券自营业务的管理与监督要点.....	130
附件：证券经营机构证券自营业务管理办法	140
第三节 “证券自营业务”测试题与参考答案.....	147
第四章 清算与交割、交收	158
第一节 清算、交割、交收的含义要点.....	158
第二节 清算与交割、交收模式要点.....	161
第三节 交割与交收方式要点.....	166
第四节 清算、交割、交收中的禁止行为要点.....	168
第五节 股权与债权的过户要点.....	170
第六节 “清算与交割、交收”测试题与参考答案.....	174
第五章 证券回购交易	183
第一节 证券回购交易的概念和程序要点.....	183
第二节 证券回购交易的规则要点.....	185
第三节 证券回购交易的清算要点.....	189
第四节 “证券回购交易”测试题与参考答案.....	191
第六章 证券营业部的经营管理	200
第一节 证券营业部的业务管理要点.....	200
第二节 证券营业部的技术管理要点.....	210
第三节 证券营业部的人力资源管理要点.....	218
第四节 证券营业部的财务管理要点.....	220
第五节 证券营业部的安全管理要点.....	223
第六节 “证券营业部的经营管理”测试题与 参考答案.....	226

第七章 证券交易风险及其防范	236
第一节 证券交易风险的含义与种类要点.....	236
第二节 证券交易风险防范要点.....	242
第三节 “证券交易风险及其防范” 测试题与 参考答案.....	248
第八章 “证券交易” 模拟测试题与参考答案	255
第一节 “证券交易” 模拟测试题与参考答案 (之一)	255
第二节 “证券交易” 模拟测试题与参考答案 (之二)	282
附件:	
1. 上海、深圳证券交易所交易规则 (2001 年 8 月 31 日)	312
2. 关于境内居民个人投资境内上市外资股若干 问题的通知	329
3. 证券公司股票质押贷款管理办法	333
4. 关于发布《中国证券登记结算有限责任公司 深圳分公司上市公司权益分派及配股登记 业务运作指引》的通知	341
5. 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 上市公司权益分派及配股登记业务运作指引	343
6. 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 实时开户业务运作指引	347
7. 中国证券登记结算有限责任公司证券账户 管理规则	362
后记	375

第一章

证券交易概述要点

第一节 证券交易特征、原则、种类和交易场所要点

表 1-1 证券交易的种类

证券交易的种类	交易对象	交易方式
股票交易	股票	交易方式：场内交易与场外交易（上市交易与柜台交易）
		竞价方式：口头竞价、书面竞价、电脑竞价
债券交易	债券	全价交易、净价交易（政府、公司、金融债券）
基金交易	基金证券	封闭式基金交易：同股票交易
		开放式基金交易：柜台转让
可转换债券交易	可转换债券	转股、期满收回本息、抛售
认股权证交易	认股权证	同股票交易
金融期货交易	金融期货合约	外汇期货、利率期货、股票价格指数期货、国债期货
金融期权交易	金融期权合约	外汇期权、利率期权、股票期权、股票价格指数期权
		看涨期权、看跌期权
		现货期权、期货期权
		欧式期权、美式期权
存托凭证交易	存托凭证	同一般证券交易

一、证券交易的概念

(一) 证券交易的定义及其特征

1. 证券交易：已发行的证券在证券市场上**买卖或转让**的活动。

(注意：证券交易与发行的关系)

2. 证券交易与证券发行的关系：

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**。

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。

3. **证券交易的特征**：证券的流动性、收益性和风险性。

(注意以下几个重要时间)

4. 几个重要的时间：

新中国证券交易市场的建立：始于**1986**年。当年8月，沈阳试办企业证券转让；9月，上海开办股票柜台买卖。

上海证券交易所和深圳证券交易先后于**1990年12月19日**和**1991年7月3日**正式开业。

1992年初，人民币特种股票（B股）在上海证券交易所的上市。

(二) 证券交易的原则

1. 公开。公开原则：核心要求是实现市场信息的公开化。

2. 公平。公平原则：参与交易的各方应当获得平等的机会。交易主体的资金数量、交易能力等各不相同，不能给予不公平的待遇或使其受到某些方面的歧视。

3. 公正。公正原则：公正地对待证券交易的参与各方，公

正地处理证券交易事务。

二、证券交易的种类

股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易。

(一) 股票交易

1. 上市交易：可以在证券交易所中进行；柜台交易：在场外交易市场进行。(注意场内场外都可以)

目前，我国公开发行的股票均在证券交易所中交易。

在股票上市交易后，如果不符合上市条件或由于其他原因，可以暂停交易直至终止上市交易。

2. 股票交易中的竞价方式：(1) 口头竞价；(2) 书面竞价；(3) 电脑竞价。

目前我国在证券交易所进行的股票交易都采用电脑竞价方式。

(二) 债券交易

1. 债券交易：以债券为对象进行的流通转让活动。

三大类：政府债券、公司债券、金融债券。

债券交易方式除了回购交易外，通常与股票交易类似，其竞价方式也与股票交易基本相同。

(注意回购交易不同)

2. 全价交易：买卖债券，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。

净价交易：买卖债券，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。

(二者的区别是报价方式不同，但交割价格一样)