



证券、基金从业人员资格考试统编教材 (2002 年)

证券市场基础知识

中国证券业协会 编



上海财经大学出版社

证券、基金从业人员资格考试统编教材(2002年)

证券市场基础知识

中国证券业协会 编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识/中国证券业协会编. —上海:上海财经大学出版社,2002.5

证券、基金从业人员资格考试统编教材(2002年)

ISBN 7-81049-748-0/F·639

I. 证… II. 中… III. 证券交易-资本市场-基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 028665 号

证券、基金从业人员资格考试统编教材(2002年)

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

证 券 市 场 基 础 知 识

中国证券业协会 编

责任编辑 何苏湘 封面设计 优典

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海长阳印刷厂印刷装订

2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 10.75 印张(插页:2) 241 千字

印数:00 001—30 000 定价:26.00 元

前 言

知识经济时代,企业之间的竞争很大程度上表现为人才的竞争。证券行业具有知识含量高、知识更新快的特点,是典型的知识密集型产业,同时又是高风险、高收益的行业,其参与者素质的高低至关重要。从业人员是证券市场最重要的参与主体,其守法意识、职业道德水平、知识结构和操作技能,直接关系到证券市场的规范运作和健康发展。十多年来,我国证券市场从无到有,从小到大,市场规模和水平实现了历史性跨越,发展成效显著,其中一个重要的成就,就是培养形成了一支十多万人的从业人员队伍,这是我国证券市场上的宝贵财富。但是,随着中国加入 WTO,证券行业正在经历着深刻的变革,竞争将日趋激烈,证券市场的规范化、专业化和国际化对证券从业人员提出了更高的要求。按照市场需求和政策要求,证券从业人员应该掌握必要的证券业务知识,同时,“诚信、守法、自律”也是新时期对证券从业人员的新的要求,我国证券行业迫切需要一批具有深厚业务功底和规范创新意识的专业化人才,从而推动我国证券行业的健康发展。

建立从业人员资格考试和资格管理制度,是提高证券从业人员素质的有效手段,也是成熟证券市场的成功经验。中国证券监督管理委员会一直十分重视对从业人员的管理,颁布了《证券业从业人员资格管理暂行规定》,规定从事证券发行与承销、证券经纪、证券投资咨询等业务的从业人员,必须通过资格考试并取得从业资格后才能在相应的证券专业岗位上工作。根据这一要求,中国证监会每年举行证券业从业人员资格考试,并在此基础上实行了从业人员资格注册登记制度。目前全行业共有 7 万多人获得了资格证书。这对证券市场的健康发展起到了积极重要的作用。

为便于从业人员参加 2002 年度的从业资格考试,中国证券业协会受中国证监会委托,组织了从业资格考试大纲和考试教材的修改工作,编写了《2002 年证券、基金从业人员资格考试大纲》和《证券、基金从业人员资格考试统编教材(2002 年)》。资格考试统编教材分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》和《证券投资分析》四册。本次修改的教材主要有以下几个特点:

1. 本次修订是在原知识体系和专业结构的基础上进行的,坚持了内容的连续性和知识体系的完整性。
2. 根据证券市场变化对教材进行全面调整,密切结合近一年来监管部门出台的法律法规。
3. 增加了专业内容的实用性。鉴于承销、投资咨

询执业的独立性和相应的市场责任,调整了承销业务和证券投资咨询业务的内容,使之更具有实务性。

我们希望本套教材能够满足从业人员学习证券知识和参加资格考试的需要。由于时间紧迫,教材中可能有疏漏和错误之处,恳请读者予以指正。

中国证券业协会
2002 年 4 月



前言	1
----------	---

第一章 证券市场概述.....	1
-----------------	---

第一节 证券.....	1
-------------	---

一、证券概述	1
--------------	---

二、有价证券	2
--------------	---

第二节 证券市场.....	6
---------------	---

一、证券市场概述	6
----------------	---

二、证券市场的产生与发展.....	13
-------------------	----

第三节 证券市场参与者	27
-------------------	----

一、证券发行人.....	27
--------------	----

二、证券投资者.....	28
--------------	----

三、证券市场中介机构.....	28
-----------------	----

四、自律性组织.....	29
--------------	----

五、证券监管机构.....	30
---------------	----

第二章 股票	31
第一节 股票的特征与类型	31
一、股票概述	31
二、股票的类型	35
第二节 股票的价值与价格	40
一、股票的价值	40
二、股票的价格	41
第三节 普通股票与优先股票	43
一、普通股票	43
二、优先股票	46
第四节 我国现行的股票类型	54
一、国家股	54
二、法人股	55
三、社会公众股	56
四、外资股	56
 第三章 债券	 58
第一节 债券的特征与类型	58
一、债券的定义和特征	58
二、债券的分类	63
三、债券的偿还方式	68
四、债券与股票的比较	71
第二节 政府债券	73
一、政府债券概述	73
二、国家债券	75

三、地方政府债券	79
第三节 金融债券与公司债券	80
一、金融债券	80
二、公司债券	82
三、我国的企业债券	86
第四节 国际债券	88
一、国际债券概述	88
二、国际债券的分类	90
三、我国的国际债券	93
 第四章 证券投资基金	95
第一节 证券投资基金概述	95
一、证券投资基金	95
二、证券投资基金的分类	100
第二节 证券投资基金当事人	107
一、证券投资基金投资人	107
二、证券投资基金管理人	109
三、证券投资基金托管人	110
四、证券投资基金当事人之间的关系	113
第三节 证券投资基金的费用、估值与收益	114
一、证券投资基金的费用	114
二、证券投资基金资产的估值与净值的计算	117
三、证券投资基金的收益	120
第四节 证券投资基金的投资	121
一、证券投资基金的投资范围	121

二、证券投资基金的投资限制	121
第五章 金融衍生工具	123
第一节 金融衍生工具概述	123
一、金融衍生工具的概念和特征	123
二、金融衍生工具的分类	125
三、金融衍生工具的产生和发展	127
第二节 金融期货	131
一、金融期货的定义和特征	131
二、金融期货的种类	133
三、金融期货的基本功能	137
四、金融期货的主要交易制度	139
五、金融期货的价格及其影响因素	143
第三节 金融期权	145
一、金融期权的定义和特征	145
二、金融期权的主要种类	149
三、金融期权的基本功能	150
四、金融期权的价格及其影响因素	151
第四节 可转换证券	155
一、可转换证券的定义和特征	155
二、可转换证券的要素	156
三、可转换证券的价值和价格	158
第五节 其他衍生工具简介	161
一、存托凭证	161
二、认股权证	167

三、备兑凭证	170
四、交易所交易的开放式基金	173
第六章 证券市场运行	177
第一节 发行市场和交易市场	177
一、证券发行市场	178
二、证券交易市场	181
第二节 股票价格指数	193
一、股票价格指数	193
二、股票价格指数的功能与波动	205
第三节 证券投资的收益与风险	207
一、证券投资收益	207
二、证券投资风险	222
三、收益与风险的关系	232
 第七章 证券中介机构	 236
第一节 证券公司	236
一、证券公司概述	236
二、证券公司的类型	239
三、证券公司的主要业务	242
四、证券公司内部管理	246
第二节 证券服务机构	258
一、证券服务机构概述	258
二、证券登记结算公司	259
三、证券投资咨询公司	262
四、其他证券服务机构	264

第八章 证券市场法律制度与监管	277
第一节 证券市场法律法规概述	277
一、法律	277
二、行政法规	294
三、部门规章	297
第二节 证券市场的监管体系	299
一、证券市场监管的意义和原则	299
二、证券市场监管的目标和手段	302
三、证券市场监管机构	303
四、证券市场监管内容	309
第三节 证券业从业人员的资格管理和行为规范	319
一、证券业从业人员的资格管理	319
二、证券业从业人员的行为规范	322
三、证券业从业人员的行为准则	325
 后记	 330

第一章 证券市场概述

第一节 证 券

一、证券概述

(一) 证券的定义

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。从一般意义上来说,证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证,它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。证券按其性质不同,可分为凭证证券和有价证券。凭证证券又称无价证券,是指本身不能使持有人或第三者取得一定收入的证券。

证券的票面要素主要有四个:第一,持有人,即证券为谁所有;第二,证券的标的物,即证券票面上所载明的特定的具体内容,它表明持有人权利所指向的特定对象;第三,标的物的价值,即证券所载明的标的物的价值大小;第四,权利,即持有人持有该证券所拥有的权利。

(二) 证券的特征

证券具备两个最基本的特征：一是法律特征，即它反映的是某种法律行为的结果，本身必须具有合法性，同时，它所包含的特定内容具有法律效力。二是书面特征，即必须采取书面形式或与书面形式有同等效力的形式，并且必须按照特定的格式进行书写或制作，载明有关法规规定的全部必要事项。凡同时具备上述两个特征的书面凭证才可称之为证券。

二、有价证券

(一) 有价证券的定义

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。这类证券本身没有价值，但由于它代表着一定量的财产权利，持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币，或是取得利息、股息等收入，因而可以在证券市场上买卖和流通，客观上具有了交易价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本是以有价证券形式存在，并能给持有者带来一定收益的资本。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式，本身不能在生产过程中发挥作用。虚拟资本不仅在质上有别于实际资本，而且在量上也是不同的。一般情况下，虚拟资本的价格总额总是大于实际资本额，其变化并不反映实际资本额的变化。

(二) 有价证券的分类

有价证券有广义与狭义两种概念。广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证，

取得这种证券就等于取得相关商品的所有权,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。

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,主要包括商业汇票和商业本票;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,它包括股票、债券、基金证券及其衍生品种如金融期货、可转换证券等。

资本证券是有价证券的主要形式,狭义的有价证券即指资本证券。在日常生活中,人们通常把狭义的有价证券即资本证券直接称为有价证券乃至证券。本书即在此种意义上使用这一概念。

有价证券的种类多种多样,可以从不同角度、按不同标准进行分类:

1. 按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券、金融证券、公司证券。政府证券通常是指政府债券。金融证券是指商业银行及非银行金融机构为筹措资金而发行的股票、金融债券等,尤以金融债券为主。公司证券是公司筹措资金而发行的有价证券。公司证券包括的范围比较广泛,内容也比较复杂,主要有股票、公司债券及商业票据等。

2. 按证券是否在证券交易所挂牌交易,有价证券可分为上市证券与非上市证券。上市证券又称挂牌证券,是指经证券主管机关核准,并在证券交易所注册登记,获得在交易所内公开买卖资格的证券。为了保护投资者利益,证券交易所对

申请上市的证券都有一定的要求。公司发行的股票或债券要想在证券交易所上市,必须符合交易所规定的上市条件并遵守交易所的其他规章制度。当上市公司发行的股票或债券不能满足证券交易所关于证券上市的条件时,交易所有权取消该公司证券挂牌上市的资格。证券上市可以扩大发行公司的社会影响,提高公司的名望和声誉,使其能以较为有利的条件筹集资本,扩大经济实力。对投资者来说,购买证券是一种投资行为。由于证券上市提供了一个连续的市场,保持证券的流动性,同时由于上市公司必须定期公布其经营业绩及财务状况,从而有利于投资者作出正确的决策。

非上市证券也称非挂牌证券,指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券。非上市证券不允许在证券交易所内交易,但可以在其他证券交易市场交易。一般说来,非上市证券的种类比上市证券的种类要多。

3. 按证券收益是否固定,有价证券可分为固定收益证券和变动收益证券。固定收益证券是指持券人可以在特定的时间内取得固定的收益并预先知道取得收益的数量和时间,如固定利率债券、优先股股票等。变动收益证券是指因客观条件的变化其收益也随之变化的证券,如普通股股票、浮动利率债券等。

4. 按证券发行的地域和国家分类,有价证券可分为国内证券和国际证券。

5. 按募集方式分类,有价证券可分为公募证券和私募证券。公募证券是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众投资者公开发行的证券,其审核较严格并采取公示制度。私募证券是指向少数特定的投资者发行的证券,其审查条件相

对宽松,投资者也较少,不采取公示制度。私募证券的投资者多为与发行者有特定关系的机构投资者,也有发行公司的内部职工。

6. 按证券的经济性质分类,有价证券可分为股票、债券和其他证券三大类。

(三)有价证券的特征

有价证券具有以下基本特征:

第一,产权性。有价证券记载着权利人的财产权内容,代表着一定的财产所有权,虽然证券持有人并不实际占有财产,但可以通过持有证券,拥有有关财产的所有权即对财产的占有、使用、收益和处置的权利。在现代经济社会中,财产权利和证券已密不可分,财产权利与证券两者融为一体。证券已成为财产权利的一般形式。

第二,收益性。持有有价证券本身可以获得一定数额的收益,这是投资者转让资本使用权的回报。有价证券的收益表现为利息收入、红利收入和买卖证券的差价。收益的多少通常取决于该资产增值数额的多少和证券市场的供求状况。

第三,流通性。证券的流通性又称变现性,是指证券持有人可按自己的需要灵活地转让证券以换取现金。流通性是证券的生命力所在。流通性不但可以使证券持有人随时把证券转变为现金,而且还使持有人根据自己的偏好选择持有证券的种类。证券的流通是通过承兑、贴现、交易实现的。证券流通性的强弱,受证券期限、利率水平及计息方式、信用度、知名度、市场便利程度等多种因素的制约。

第四,风险性。证券的风险性是指证券持有者面临着预期投资收益不能实现,甚至使本金也受到损失的可能。这是