

2002年证券从业资格考试辅导丛书

杨长汉 / 主编

证券市场基础知识

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

证券市场基础知识

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：刘怡斐

版式设计：周国强

技术编辑：邱 天

证券市场基础知识

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 13.75 印张 350000 字

2002 年 5 月第一版 2002 年 5 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-3034-1 / F·2401 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 7~8 日进行。为了帮助学员学习,特编辑本套丛书。兹就学习的价值、历年考试情况、题型解析、学习方法、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 basic 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备受世人瞩目的行业。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。内涵集约发展的关键无疑在于自己的人才。证券业从业人员在这种环境下，要更好地发展自我，最根本的办法无疑是努力提高自身的知识水平和创新的业务能力。

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份制改造上市过程。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，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 29~30 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，通过率为 40%。

从 2001 年的考试来看，考试采用标准化客观试题，题型分为 3 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 10 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，请学员参照中国证监会、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成立时间、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，此可以出题为判断：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出常见的出题方法，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

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掌握知识面的情况。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，学习的最佳方式是要抓住要点。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，在学习过程中，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，考试起来会很轻松的。

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。遇到难题，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”地记住是不可能的。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了一定的了解，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. 学习和辅导的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台阶的。

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 证券市场概述	1
第一节 证券与证券市场要点	1
第二节 证券市场参与者要点	11
第三节 证券市场的地位与功能要点	14
第四节 “证券市场概述”测试题及参考答案	17
 第二章 股 票	 25
第一节 股票的特征与类型要点	25
第二节 普通股票与优先股票要点	33
第三节 我国现行的股票类型要点	41
第四节 “股票”测试题及参考答案	43
 第三章 债 券	 52
第一节 债券的特征与类型要点	52
第二节 公债要点	61
第三节 金融债券与公司债券要点	64
第四节 国际债券要点	67
第五节 “债券”测试题及参考答案	72
 第四章 证券投资基金	 83
第一节 证券投资基金概述要点	83
附件：《开放式证券投资基金试点办法》	93
第二节 证券投资基金当事人要点	101

第三节	“证券投资基金”测试题及参考答案	104
第五章	金融衍生产品	114
第一节	金融期货与期权要点	114
第二节	可转换证券要点	127
第三节	其他衍生工具要点	130
第四节	“金融衍生产品”测试题及参考答案	140
第六章	证券市场运行	153
第一节	发行市场和交易市场要点	153
第二节	股票价格指数要点	160
第三节	证券投资的收益和风险要点	168
第四节	“证券市场运行”测试题及参考答案	180
第七章	证券中介机构	195
第一节	证券公司要点	195
第二节	证券服务机构要点	204
第三节	“证券中介机构”测试题及参考答案	217
第八章	证券市场法律制度与监管	226
第一节	证券市场法律法规要点	226
附件：	《中华人民共和国公司法》	235
第二节	证券市场监管体系要点	286
附件一：	《中华人民共和国证券法》	304
附件二：	《股票发行与交易管理暂行条例》	338
附件三：	《禁止证券欺诈行为暂行办法》	359
第三节	“证券市场法律制度与监管”测试题与参考答案	366

第九章 证券业从业人员的资格管理和行为规范	375
第一节 证券业从业人员的资格管理要点	375
第二节 证券业从业人员的行为准则要点	379
附件一:《证券业从业人员资格管理暂行规定》	381
附件二:《证券经营机构高级管理人员任职资格管理暂行办法》	389
附件三:《证券市场禁入暂行规定》	395
第三节 “证券业从业人员的资格管理和行为规范”	
测试题与参考答案	400
“证券市场基础知识”模拟测试题与参考答案	404
后记	427

第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场要点

表 1-1

类 别		品 种
证券		凭证证券（无价证券）、有价证券
有价证券	广义	商品证券、货币证券、资本证券
	狭义	资本证券（上市证券、非上市证券） （股票、债券、基金、金融衍生产品）
股票		普通股票、优先股票、记名股票、不记名股票、有面额股票、无面额股票
优先股票		累积优先股票、非累积优先股票、参与优先股票、非参与优先股票、可转换优先股票、不可转换优先股票、可赎回优先股票、不可赎回优先股票、股息率可调整优先股票、股息率固定优先股票
我国现行股票		国家股、法人股、公众股、外资股（境内上市外资股，境外上市外资股）
债券		政府债券、金融债券、公司债券
		单利债券、复利债券、贴现债券、累进利率债券
		固定利率债券、浮动利率债券
		实物债券、凭证式债券、记账式债券
国债		短期国债、中期国债（1~10年）、长期国债
		赤字国债、建设国债、战争国债、特种国债
		流通国债、非流通国债
		实物国债、货币国债
我国国债	1981年以前	1950年人民胜利折实公债，1954~1958年国家经济建设公债
	1981~1997年	国库券、国家债券：国家重点建设债券、国家建设债券、财政债券、特种债券、保值债券、基本建设债券

续表

类 别	品 种
公司债券	信用公司债、不动产抵押债券、保证公司债、收益公司债、可转换公司债、附新股认股权公司债
我国企业债券	重点企业债券、地方企业债券、企业短期融资券、住宅建设债券
国际债券	外国债券、欧洲债券、美国债券、日本债券、龙债券
外国债券	扬基债券、武士债券
证券投资基金	契约型、公司型、开放式、封闭式
	国债基金、股票基金、其他投资基金（货币市场基金、黄金基金、衍生证券投资基金）
	成长型基金、收入型基金、平衡型基金
金融期货	外汇期货、利率期货、股票价格指数期货
利率期货	短期国库券期货、3个月欧洲美元期货、美国政府长期国债期货、90天英镑定期存款期货、英镑长期国债期货、日元长期国债期货、3个月港元利率期货
金融期权	看涨期权、看跌期权
	欧式期权、美式期权
	股票期权、股票指数期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权
金融衍生产品	金融期货、金融期权、可转换证券、存托凭证、认股权证、优先认股权、备兑凭证

一、证券与有价证券

（一）证券概述

1. 证券：各类记载并代表一定权利的法律凭证。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（法律含义）。

证券（形式含义）：用以证明或设定权利所做成的书面凭证，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，（注意第三者的权利，如继承、银行票据背书等）或证明其曾经发生过的行为。

（注意：法律凭证与书面凭证的表达均可）

证券分类：凭证证券和有价证券。

凭证证券：又叫无价证券，本身不能使持有人或第三者取得一定收入的证券。（注意：不能取得收益，如以前的布票、粮票等）

2. 证券的票面要素（四要素）

（1）持有人；（2）证券的标的物；（3）标的物的价值；（4）权利。

3. 证券的特征（两点特征，联系证券的定义理解）

（1）**法律特征。**反映的是某种法律行为的结果，本身必须具有合法性，包含的特定内容具有法律效力。

（2）**书面特征。**必须采取书面形式或与书面形式有同等效力的形式，同时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。（书面形式、特定格式、载明法规规定事项。注意与书面形式有同等效力的形式也可以，如电子方式已相当普遍）

同时具备上述两个特征的书面凭证，才可称为证券。（这是两个必要条件）

证券的基本特征：

表 1-2

证 券	法律特征、书面特征
有价证券	证券的产权性、证券的收益性、证券的流通性、证券的风险性
股票	收益性、风险性、流动性、永久性、参与性、波动性
普通股票	是最基本、最重要的股票；是标准的股票；是风险最大的股票
优先股票	股息率固定、股息分派优先、剩余资产分配优先、一般无表决权
债券	偿还性、流动性、安全性、收益性
公债	安全性高、流通性强、收益稳定、免税待遇
金融债券	专用性、集中性、高利性、流动性
公司债券	契约性、优先性、风险性
证券投资基金	规模收益、分散风险、专家管理