

2014~2015

证券业从业人员资格考试
教材解读与实战模拟

教材解读、真题回顾、实战模拟三合一

证券交易

Stock Exchange

证券业从业人员资格考试研究中心 编著



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

证券业从业人员资格考试教材解读与实战模拟

证券交易

证券业从业人员资格考试研究中心 编著



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易/证券业从业人员资格考试研究中心编著.

北京: 中国发展出版社, 2014. 5

(证券业从业人员资格考试教材解读与实战模拟)

ISBN 978-7-80234-912-4

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 (2014) 第 053538 号

书 名: 证券交易

著作责任者: 证券业从业人员资格考试研究中心

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978-7-80234-912-4

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 北京科信印刷有限公司

开 本: 787 mm×1092 mm 1/16

印 张: 20.25

字 数: 425 千字

版 次: 2014 年 5 月第 1 版

印 次: 2014 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 39.00 元

咨询电话: (010) 68990642 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990686

网 址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮件: fazhanreader@163.com

fazhan02@drc.gov.cn

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

目 录

第一部分 教材解读

第一章 证券交易概述	2
第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制	2
第二节 证券交易所的会员、席位和交易单元	14
第二章 证券交易程序	23
第一节 证券交易程序概述	23
第二节 证券账户和证券托管	26
第三节 委托买卖	32
第四节 竞价与成交	40
第五节 交易结算	48
第三章 特别交易事项及其监管	52
第一节 特别交易规定与交易事项	52
第二节 交易信息和交易行为的监督与管理	62
第四章 证券经纪业务	71
第一节 证券经纪业务概述	71
第二节 证券经纪业务的营运管理	79
第三节 证券经纪业务的营销管理	100
第四节 证券经纪业务的风险及其防范	109
第五节 证券经纪业务的监管和法律责任	113
第五章 经纪业务相关实务	121
第一节 股票网上发行	121
第二节 分红派息、配股及股东大会网络投票	127
第三节 基金、权证和可转换债券的相关操作	132
第四节 代办股份转让	140
第五节 期货交易的中间介绍	147

第六章 证券自营业务	152
第一节 证券自营业务的含义与特点	152
第二节 证券公司证券自营业务管理	156
第三节 证券自营业务的禁止行为	161
第四节 证券自营业务的监管和法律责任	165
第七章 资产管理业务	172
第一节 资产管理业务的含义、种类及业务资格	172
第二节 资产管理业务的基本要求	177
第三节 定向资产管理业务	182
第四节 集合资产管理业务	189
第五节 资产管理业务的禁止行为与风险控制	197
第六节 资产管理业务的监管和法律责任	200
第八章 融资融券业务	206
第一节 融资融券业务的含义及资格管理	206
第二节 融资融券业务的管理	210
第三节 融资融券业务的风险及其控制	220
第四节 融资融券业务的监管和法律责任	225
第五节 转融通业务	229
第九章 债券回购交易	234
第一节 债券质押式回购交易	234
第二节 债券买断式回购交易	240
第三节 债券回购交易的清算与交收	246
第十章 证券登记与交易结算	252
第一节 证券登记	252
第二节 证券交易清算与交收	256
第三节 结算账户的管理	261
第四节 证券交易的结算流程	264
第五节 结算风险及防范	269

第二部分 实战模拟

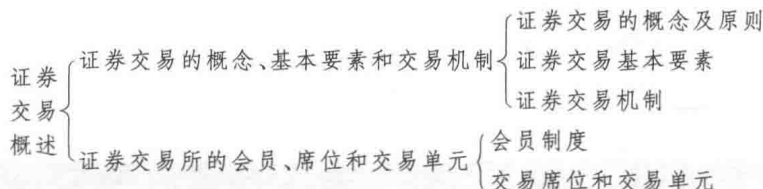
实战模拟试卷一	274
---------------	-----

教材修改表第一卷

第一部分 教材解读

第一章 证券交易概述

▲知识结构框架



第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制

【教材解读】

一、证券交易的概念及原则

1. 证券交易的概念及特征(表 1—1)

表 1—1 证券交易的概念及特征

项目	内 容
概念	证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。证券交易是指已发行的证券在证券市场上买卖的活动。证券交易与证券发行有着密切的联系,两者相互促进、相互制约
特征	证券交易的特征主要表现在三个方面,分别为证券的流动性、收益性和风险性。同时,这些特征又互相联系在一起。证券需要有流动机制,因为只有通过流动,证券才具有较强的变现能力。而证券所具有的变现能力,又在一定程度上关系到证券持有者收益的实现。同时,经济发展过程中存在许多不确定因素,所以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

2. 我国证券交易市场发展历程(表 1—2)

表 1—2 我国证券交易市场发展历程

年份	内 容
1986 年	8 月,沈阳开始试办企业债券转让业务;9 月,上海开办了股票柜台买卖业务
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

续表

年份	内 容
1990 年 12 月 19 日 和 1991 年 7 月 3 日	上海证券交易所和深圳证券交易所先后正式开业
1992 年年初	人民币特种股票(B 股)在上海证券交易所上市。同一时期,证券投资基金的交易转让也逐步开展
1999 年 7 月 1 日	《证券法》正式开始实施,标志着维系证券交易市场运作的法规体系趋向完善
2005 年	4 月底,我国开始启动股权分置改革试点工作。这是一项完善证券市场基础制度和运行机制的改革,它不仅在于解决历史问题,更在于为资本市场其他各项改革和制度创新创造条件。10 月,重新修订的《证券法》经第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议通过后颁布
2009 年 10 月 30 日	创业板在深圳证券交易所开市
2010 年	3 月 18 日,中国证监会批准第一批 6 家证券公司开始融资融券业务试点。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,4 月 16 日,我国股指期货开始上市交易

3. 证券交易的原则(表 1-3)

表 1-3 证券交易的原则

原则	内 容
公开原则	公开原则又称信息公开原则,指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动,其核心要求是实现市场信息的公开化。根据这一原则的要求,证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布有关信息
公平原则	公平原则是指参与交易的各方应当获得平等的机会。它要求证券交易活动中的所有参与者都有平等的法律地位,各自的合法权益都能得到公平保护。在证券交易活动中,有各种各样的交易主体,这些交易主体的资金数量、交易能力等可能各不相同,但不能因此而给予不公平的待遇或者使其受到某些方面的歧视
公正原则	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。在实践中,公正原则体现在很多方面,例如,公正地办理证券交易中的各项手续,公正地处理证券交易中的违法违规行为,等等

二、证券交易基本要素

1. 证券交易的种类(表 1-4)

表 1-4 证券交易的种类

项目	内 容
股票交易	股票是一种有价证券,是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票可以表明投资者的股东身份和权益,股东可以据此获取股息和红利。股票交易就是以股票为对象进行的流通转让活动。股票交易可以在证券交易所进行,也可以在场外交易市场进行。前者通常称为上市交易,后者的常见形式是柜台交易

项目	内 容
债券交易	债券也是一种有价证券,是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的承诺,按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。债券交易就是以债券为对象进行的流通转让活动。 根据发行主体的不同,债券主要有政府债券、金融债券和公司债券三大类
基金交易	证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金,由基金托管人托管,由基金管理人管理和运用资金,为基金份额持有人的利益以资产组合方式进行证券投资活动的基金。因此,它是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。基金交易是指以基金为对象进行的流通转让活动。从基本类型看,基金一般可以分为封闭式基金与开放式基金两种
权证交易	权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的,约定持有人在规定期间内或特定到期日,有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券,或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。权证反映的是发行人和持有人之间的契约关系,从内容上看,权证具有期权的性质。在证券交易市场上,因为权证代表一定的权利,故也有交易的价值。 另外,在国内外证券市场上,权证根据不同的划分标准可以有不同的分类,如认股权证和备兑权证,认购权证和认沽权证,美式权证、欧式权证和百慕大式权证等
金融期货交易	金融期货交易是指以金融期货合约对象进行的流通转让活动。金融期货合约是指买卖双方在有组织的交易所内以公开竞价的形式达成的在将来某一特定时间交收标准数量特定金融工具的协议。因此,在实践中,金融期货主要有外汇期货、利率期货、股权类期货(如股票价格指数期货和股票期货等)三种类型
金融衍生工具交易	金融期权交易是指以金融期权合约对象进行的流通转让活动。金融期权合约是指合约买方方向卖方支付一定费用(称为期权费或期权价格),在约定日期内(或约定日期)享有按事先确定的价格向合约卖方买卖某种金融工具的权利的契约。因此,金融期权交易实际上是一种权利的单方面让渡。金融期权的买方以支付一定数量的期权费为代价而拥有了这种权利,但不承担必须买进或卖出的义务;金融期权的卖方则在收取了一定数量的期权费后,在一定期限内必须无条件服从买方的选择并履行成交时的允诺。金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。如果按照金融期权基础资产性质的不同,金融期权还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、互换期权等
可转换债券交易	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另一种证券的债券。可转换债券交易就是以这种债券为对象进行的流通转让活动。在通常情况下,可转换债券转换成普通股票,因此它具有债权和期权的双重特性。一方面,可转换债券在发行时是一种债券,债券持有者拥有债权,持有期间可以获得利息,如果持有债券至期满还可以收回本金;另一方面,可转换债券持有者也可以在规定的转换期间内选择有利时机,要求发行公司按规定的价格和比例,将可转换债券转换为股票。此外,可转换债券持有者还可以选择在证券交易市场上将其抛售来实现收益

2. 证券交易的方式(表 1-5)

表 1-5 证券交易的方式

项目	内 容
现货交易	所谓现货交易,是指证券买卖双方成交后就办理交收手续,买入者付出资金并得到证券,卖出者交付证券并得到资金。所以,现货交易的成交和交收基本上是同步进行的
远期交易和期货交易	远期交易是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。期货交易是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。而期货合约则是由交易双方订立的约定在未来某日期按成交时约定的价格交割一定数量的某种商品的标准化协议。 期货交易与远期交易有类似的地方,都是现在定约成交,将来交割。但远期交易是非标准化的,在场外市场进行;期货交易则是标准化的,有规定格式的合约,一般在场内市场进行。另外,现货交易和远期交易以通过交易获取标的物为目的;期货交易在多数情况下不进行实物交收,而是在合约到期前进行反向交易、平仓了结
回购交易	回购交易更多地具有短期融资的属性。从运作方式看,它结合了现货交易和远期交易的特点,通常在债券交易中运用。债券回购交易就是指债券买卖双方成交的同时,约定于未来某一时间以某一价格再进行反向交易的行为。在债券回购交易中,当债券持有者有短期的资金需求时,就可以将持有的债券作质押或卖出而融进资金;反过来,资金供应者则因在相应的期间内让渡资金使用权而得到一定的利息回报
信用交易	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。这一交易的主要特征在于经纪商向投资者提供了信用,即投资者买卖证券的资金或证券有一部分是从经纪商借入的

3. 证券投资者及证券公司(表 1-6)

表 1-6 证券投资者及证券公司

项目	内 容
证券投资者	证券投资者是买卖证券的主体,他们可以是自然人,也可以是法人。相应的,证券投资者可以分为个人投资者和机构投资者两大类。其中,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等。 随着我国证券市场的对外开放,我国证券市场的投资者不再局限于境内的自然人和法人,还出现了境外的自然人和法人,但是对境外投资者的投资范围有一定的限制。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以在经批准的投资额度内,投资于下列人民币金融工具:在证券交易所挂牌交易的股票;在证券交易所挂牌交易的债券;证券投资基金;在证券交易所挂牌交易的权证;中国证监会允许的其他金融工具。还可以参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购。所谓合格境外机构投资者,是指符合中国证监会、中国人民银行和国家外汇管理局发布的《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》规定的条件,经中国证监会批准投资于中国证券市场,并取得国家外汇管理局额度批准的中国境外基

续表

项目	内 容
证券投资者	金管理机构、保险公司、证券公司以及其他资产管理机构。合格境外机构投资者应当委托境内商业银行作为托管人托管资产，委托境内证券公司办理在境内的证券交易活动。 就投资者买卖证券的基本途径来看，主要有两条：(1)直接进入交易场所自行买卖证券，如投资者在柜台市场上与对方直接交易；(2)委托经纪商代理买卖证券
我国《证券法》规定，设立证券公司应当具备的条件	(1)有符合法律、行政法规规定的公司章程。 (2)主要股东具有持续盈利能力，信誉良好，最近 3 年无重大违法违规记录，净资产不低于人民币 2 亿元。 (3)有符合本法规定的注册资本。 (4)董事、监事、高级管理人员具备任职资格，从业人员具有证券业从业资格。 (5)有完善的风险管理与内部控制制度。 (6)有合格的经营场所和业务设施。 (7)法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件
证券公司	(1)证券经纪。 (2)证券投资咨询。 (3)与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。 (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。 其中，证券公司经营上述第(1)项至第(3)项业务的，注册资本最低限额为人民币 5 000 万元；经营上述第(4)项至第(7)项业务之一的，注册资本最低限额为人民币 1 亿元；经营上述第(4)项至第(7)项业务中两项以上的，注册资本最低限额为人民币 5 亿元。证券公司的注册资本应当是实缴资本。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调整注册资本最低限额，但不得少于上述规定的限额

3. 证券交易场所(表 1—7)

表 1—7 证 券 交 易 场 所

项目	内 容
作用	(1)为各种类型的证券提供便利而充分的交易条件。 (2)为各种交易证券提供公开、公平、充分的价格竞争，以发现合理的交易价格。 (3)实施公开、公正和及时的信息披露。 (4)提供安全、便利、迅捷的交易与交易后服务
分类	证券交易所是有组织的市场，又称场内交易市场，是指在一定的场所、一定的时间，按一定的规则集中买卖已发行证券而形成的市场。在我国，根据《证券法》的规定，证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法

续表

项目	内 容
分类	人。证券交易所的设立和解散,由国务院决定。证券交易所作为进行证券交易的场所,其本身不持有证券,也不进行证券的买卖,当然更不能决定证券交易的价格。证券交易所应当创造公开、公平、公正的市场环境,保证证券市场的正常运行。 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、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;中国证监会许可的其他职能。 证券交易所不得直接或者间接从事的事项有: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;未经中国证监会批准的其他业务。 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,设会员大会、理事会和专门委员会。证券交易所设总经理负责日常事务;总理由国务院证券监督管理机构任免
	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。 在证券交易市场发展的早期,柜台市场(又称店头市场)是一种重要的形式,许多有价证券的买卖是在银行或证券公司等金融机构的柜台上进行的。这种交易活动呈现分散性,其买卖方式与集中交易市场采取的委托买卖有很大不同。通常,在柜台上交易的证券,其买卖价格由开设柜台的金融机构报出,投资者根据金融机构柜台所报的买入价或卖出价进行柜台交易,即证券出售者按柜台所报的买入价将证券直接卖给柜台,证券购入者按柜台所报的卖出价直接从柜台买入证券。所以,金融机构的柜台既是证券交易的组织者,也是证券交易的直接参加者。由于这种交易是一对一的方式,就不会出现投资者买方内部或卖方内部直接的出价、要价竞争,而是由金融机构柜台根据投资者的接受程度调整报价。我国在 2002 年 6 月开始运作的商业银行记账式国债柜台市场,就采用这样的交易方式

4. 证券登记结算机构(表 1—8)

表 1—8 证券登记结算机构

项目	内 容
含义	我国《证券法》规定,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
职能	(1)证券账户、结算账户的设立和管理。 (2)证券的存管和过户。 (3)证券持有人名册登记及权益登记。 (4)证券和资金的清算交收及相关管理。 (5)受发行人的委托派发证券权益。 (6)依法提供与证券登记结算业务有关的查询、信息、咨询和培训服务。 (7)中国证监会批准的其他业务

续表

项目	内 容
为保证正常业务采取的措施	(1)要制定完善的风险防范制度和内部控制制度。 (2)要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)要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,制定业务紧急应变程序和操作流程。 同时,为防范证券结算风险,我国还设立了证券结算风险基金,用于垫付或弥补因违约交收、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

三、证券交易机制

1. 定期交易和连续交易(表 1—9)

表 1—9 定期交易和连续交易

项目	内 容
定期交易	在定期交易中,成交的时点是不连续的。在某一段时间到达的投资者的委托订单并不是马上成交,而是要先存储起来,然后在某一约定的时刻加以匹配。 定期交易的特点有:(1)批量指令可以提供价格的稳定性;(2)指令执行和结算的成本相对较低
连续交易	在连续交易中,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。 连续交易的特点有:(1)市场为投资者提供了交易的即时性;(2)交易过程中可以反映更多的市场价格信息

2. 指令驱动和报价驱动(表 1—10)

表 1—10 指令驱动和报价驱动

项目	内 容
指令驱动	指令驱动是一种竞价市场,也称为订单驱动市场。在竞价市场中,证券交易价格是由市场上的买方订单和卖方订单共同驱动的。如果采用经纪商制度,投资者在竞价市场中将自己的买卖指令报给自己的经纪商,然后经纪商持买卖订单进入市场,市场交易中心以买卖双向价格为基准进行撮合。 指令驱动的特点有:(1)证券交易价格由买方和卖方的力量直接决定;(2)投资者买卖证券的对手是其他投资者
报价驱动	报价驱动是一种连续交易商市场,或称做市商市场。在这一市场中,证券交易的买价和卖价都由做市商给出,做市商将根据市场的买卖力量和自身情况进行证券的双向报价。投资者之间并不直接成交,而是从做市商手中买进证券或向做市商卖出证券。做市商在其所报的价位上接受投资者的买卖要求,以其自有资金或证券与投资者交易。做市商的收入来源是买卖证券的差价。

续表

项目	内 容
报价驱动	报价驱动的特点有:(1)证券成交价格的形成由做市商决定;(2)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

3. 证券交易机制目标(表 1—11)

表 1—11

证券交易机制目标

目标	内 容
流动性	证券的流动性是证券市场生存的条件。如果证券市场缺乏流动性,或者说不能提供充分的流动性,证券市场的功能就要受到影响。证券市场流动性包含两方面的要求,即成交速度和成交价格
稳定性	证券市场的稳定性是指证券价格的波动程度。一般来说,稳定性好的市场,其价格波动性比较小,或者说其调节平衡的能力比较强。从证券市场健康运行的角度看,保持证券价格的相对稳定、防止证券价格大幅度波动是必要的。证券市场的稳定性可以用市场指数的风险度来衡量
有效性	证券市场的有效性包含两方面的要求:(1)证券市场的高效率;(2)证券市场的低成本。根据证券价格对信息的反映程度,可将证券市场分为强式有效市场、半强式有效市场和全面式有效市场

【真题回顾】

一、单项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,只有一个最符合题目要求)

1. (2012 年 6 月) 按照(B)划分, 证券交易种类可划分为股票交易、债券交易、基金交易和其衍生工具交易。

A. 交易性质

B. 交易对象

C. 交易场所

D. 交易规模

【答案】B

【解析】本题考核的是证券交易的种类。证券交易种类通常是根据交易对象来划分的。证券交易的对象就是证券买卖的标的物。在委托买卖证券的情况下, 证券交易对象也就是委托合同中的标的物。按照交易对象的品种划分, 证券交易种类有股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易等。

2. (2012 年 6 月) 信用交易是指投资者通过交付保证金取得(C)信用而进行的交易。

A. 证券登记结算公司

B. 证券交易所

C. 证券经纪商

D. 投资者保护基金

【答案】C

【解析】本题考核的是信用交易的概念。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。这一交易的主要特征在于经纪商向投资者提供了信用,即投资者买卖证券的资金或证券有一部分是从经纪商借入的。

3. (2012年3月)经营证券承销与保荐业务,并同时经营证券自营业务和证券资产管理业务的证券公司,注册资本的最低限额为(A)。

A. 人民币5亿元

B. 人民币1亿元

C. 人民币10亿元

D. 人民币5000万元

【答案】A

【解析】本题考核的是证券公司可以经营的业务。经国务院证券监督管理机构批准,证券公司可以经营下列部分或者全部业务:(1)证券经纪;(2)证券投资咨询;(3)与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;(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。其中,证券公司经营上述第(1)项至第(3)项业务的,注册资本最低限额为人民币5000万元;经营上述第(4)项至第(7)项业务之一的,注册资本最低限额为人民币1亿元;经营上述第(4)项至第(7)项业务中两项以上的,注册资本最低限额为人民币5亿元。

4. (2011年6月)严格地说,证券是用来证明证券持有人有权取得相应(C)的凭证。

A. 现金股利和股票股利

B. 投票权和表决权

C. 权益

D. 投资回报

【答案】C

【解析】本题考核的是证券的含义。证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。

5. (2011年3月)下列不属于在我国强调公开原则的具体内容的是(B)。

A. 上市的股份公司财务报表必须及时向社会公开

B. 股份公司的所有事项必须及时向社会公布

C. 上市的股份公司经营状况必须依法及时向社会公开

D. 股份公司法人一些重大事项必须及时向社会公布

【答案】B

【解析】本题考核的是证券交易的公开原则。公开原则又称信息公开原则,指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动,其核心要求是实现市场信息的公开化。在我国,强调公开原则有许多具体的内容。例如,上市公司的财务报表、经营状况等资料必须依法及时向社会公开,上市公司的一些重大事项也必须及时向社会公布等等。

6. (2010年5月)开放式基金份额的申购价格和赎回价格是在(B)的基础上再加一定的手续费而确定的。

A. 基金资产总值

B. 基金资产净值

C. 基金份额市值

D. 双方协商

【答案】B

【解析】本题考核的是基金资产净值的含义。开放式基金份额的申购价格和赎回价格,是通过对某一时点上基金份额实际代表的价值即基金资产净值进行估值,在基金资产净值的基础上再加一定的手续费而确定的。

二、多项选择题(以下各小题给出的四个选项中,至少有两项符合题目要求)

1. (2012年6月)根据交易合约的签订与实际交割之间的关系,证券交易的方式有(ABC、ABD)

A. 现货交易

B. 远期交易

C. 期权交易

D. 期货交易

【答案】ABD

【解析】本题考核的是证券交易的方式。证券交易方式可以按照不同的角度来认识。根据交易合约的签订与实际交割之间的关系,证券交易的方式有现货交易、远期交易和期货交易。

2. (2012年3月)关于股票交易,以下说法正确的有(BC)。

A. 股票的柜台交易是非法行为

B. 在股票上市交易后,如果发现不符合上市条件或其他原因,可以暂停上市交易,直至终止上市交易

C. 股票交易可以不在证券交易所中进行

D. 柜台交易是大宗交易的惟一类型

【答案】BC

【解析】本题考核的是股票交易的内容。股票是一种有价证券,是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票可以表明投资者的股东身份和权益,股东可以据以获取股息和红利。股票交易就是以股票为对象进行的流通转让活动。股票交易可以在证券交易所进行,也可以在场外交易市场进行。前者通常称为上市交易,后者的常见形式是柜台交易。在股票上市交易后,如果发现不符合上市条件或其他原因,可以暂停上市交易,直至终止上市交易。暂停上市交易后,在规定时间内重新具备了条件的股票亦可以恢复上市交易。

3. (2011年11月)证券交易所不得直接或间接从事的事项有(ABC)等。

A. 新闻出版业

B. 为他人提供担保

C. 以营利为目的的业务

D. 履行对会员进行监管的职能

【答案】ABC

【解析】本题考核的是证券交易所不得直接或者间接从事的事项。证券交易

所不得直接或者间接从事的事项包括：(1)以营利为目的的业务；(2)新闻出版业；(3)发布对证券价格进行预测的文字和资料；(4)为他人提供担保；(5)未经中国证监会批准的其他业务。

4. (2011年9月)证券登记结算机构要为证券市场提供安全、高效的证券登记结算服务,需采取的措施主要有(ABCD)

- A. 要制定完善的风险防范制度
- B. 要制定完善的内部控制制度
- C. 要建立完善的结算参与人准入标准
- D. 要建立完善的结算参与人风险评估体系

【答案】ABCD

【解析】本题考核的是证券登记结算机构为保证业务正常进行应采取的措施。证券登记结算机构为证券市场提供安全、高效的证券登记结算服务。根据自律管理的要求,它需采取以下措施保证业务的正常进行:(1)要制定完善的风险防范制度和内部控制制度;(2)要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)要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,制定业务紧急应变程序和操作流程。

5. (2010年5月)证券交易与证券发行之间的关系是(ABCD)

- A. 相互促进
- B. 相互制约
- C. 证券发行是证券交易的前提
- D. 证券交易有利于证券发行的顺利进行

【答案】ABCD

【解析】本题考核的是证券交易与证券发行之间的关系。证券交易与证券发行有着密切的联系,两者相互促进、相互制约。一方面,证券发行为证券交易提供了对象,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,有利于证券发行的顺利进行。

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的为A,错误的为B)

1. (2012年6月)证券交易的对象是证券经纪业务所包含的要素之一。(A)

【答案】A

【解析】本题考核的是证券交易的种类。证券交易种类通常是根据交易对象来划分的。证券交易的对象就是证券买卖的标的物。

2. (2012年3月)1999年7月1日,《中华人民共和国证券法》的实施,标志着我国维系证券交易市场运作的法规体系趋向完善。(A)

【答案】A

【解析】本题考核的是我国证券交易市场发展历程。新中国证券交易市场的建立始于1986年。1990年12月19日和1991年7月3日,上海证券交易所和深