

苏 杨 主编

证券交易

2007年证券业从业资格考试应试指导丛书



本书附试题库光盘一张，可随机生成全真模拟试题，反复操练

上海财经大学出版社

2007 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证 券 交 易

苏 杨 主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券交易/苏杨主编. —3版. —上海:上海财经大学出版社,2007.8

(2007年证券业从业资格考试应试指导丛书)

ISBN 978-7-81098-445-4/F·401

I. 证… II. 苏… III. 证券交易-资格考核-自学参考资料

IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 125193 号

☐ 责任编辑 刘光本

☐ 封面设计 钱宇辰

2007年证券业从业资格考试应试指导丛书

ZHENGQUAN JIAOYI

证 券 交 易

苏 杨 主 编

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>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海市印刷十厂印刷

上海望新印刷厂装订

2007年8月第3版 2007年8月第1次印刷

700mm×960mm 1/16 17.5印张 343千字

印数:0 001—6 000 定价:27.00元

(本书附光盘一张)

2007 年证券业从业资格考试应试指导丛书

编写指导委员会

主任 丛树海

委员 霍文文 金德环

龚仰树 李 曜

韩其恒 陈 宏

前 言

《2007 年证券业从业资格考试应试指导丛书》的修订,在编写组全体成员的共同努力下已经完成。本次修订所依据的是由中国证券业协会组织编写、由中国财政经济出版社出版的 2007 年《证券业从业资格考试统编教材》。

像每年的教材修订工作一样,今年出版的统编教材补充了一些新的法规和政策制度,本应试指导丛书根据统编教材的变化进行了相应的调整和修订。上海财经大学证券期货学院参与编写的教师,都具有长年教学和科研工作的积累,熟知证券业的每一项业务,能够很快适应已经改变了的教材内容,并在较短的时间内,克服一切困难,完成了新应试指导丛书的修订工作。

根据教材体系及其从业人员复习和考试的需要,本年新修订的《应试指导丛书》仍然分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

每册的编写体例总体上与去年保持一致。每章包含三个部分:第一部分为考试大纲,主要目的是便于应试人员复习时对照。第二部分是教材的要点提示,有利于复习者尽快抓住复习重点,提高复习效率。第三部分是复习题和参考答案,复习题分为单项选择题、多项选择题、判断题和计算题四种题型。这部分是考生自学复习和考试训练的重点内容。像上年一样,本年的应试指导丛书修订除了在内容上做了修改补充以外,我们还对教材中的难点、重点进行了解析,以方便考生对教材内容和考试要点的充分理解。

为了提高考生的应试实战能力,方便考生复习迎考,本次修订为每一分册配备了“模拟试题库”光盘。该光盘插入电脑即可自动运行,并按正式考试的题型、题量随机生成模拟试卷。系统采用了与正式考试类似的仿真界面,考生可通过上机答题,熟悉机考环境,提高应试能力。

由上海财经大学证券期货学院部分教师编写的这套应试指导丛书,从证券从业人员从业资格开考的第一年问世以来,已经过数年的编写并经过众多考生的选用。总体上,据考生普遍反映,只要能够认真学习教材的内容,并经过本应试指导丛书的复习和习题训练,一般都能够取得良好的考试成绩,这也是我们全体编写人员的期望和编写目的所在。从业人员资格考试作为一种规范的行业准入制度,是

国际通行的基本做法,有重要的现实意义,体现了行业规则和对从业人员的知识、素质及能力的要求。从业资格考试是一种重要的学习途径,作为一种制度安排,从业人员在进入的过程中,通过对所需知识的学习和考核,其素质和能力有了显著提高,这对于行业发展特别是对资本市场这一现代经济中心具有的发展快、创新多等特点来讲,不仅是必需的,而且是提高从业人员素质的有效机制。希望我们的从业人员能够通过考核,努力提高基本理论知识和从业能力,共同为中国证券市场的发展作出一份贡献。

丛树海

2007年8月

目 录

前言	1
目的与要求	1
第一章 证券交易概述	3
一、本章大纲	3
二、要点提示	3
三、复习题及参考答案	5
(一)单项选择题	5
(二)多项选择题	17
(三)判断题	29
第二章 证券经纪业务	37
一、本章大纲	37
二、要点提示	37
三、复习题及参考答案	40
(一)单项选择题	40
(二)多项选择题	56
(三)判断题	72
(四)计算题	83
第三章 经纪业务其他事项	84
一、本章大纲	84
二、要点提示	84
三、复习题及参考答案	88
(一)单项选择题	88
(二)多项选择题	107

(三) 判断题	125
(四) 计算题	134
第四章 证券自营和资产管理业务	135
一、本章大纲	135
二、要点提示	135
三、复习题及参考答案	137
(一) 单项选择题	137
(二) 多项选择题	147
(三) 判断题	161
第五章 融资融券业务	170
一、本章大纲	170
二、要点提示	170
三、复习题及参考答案	172
(一) 单项选择题	172
(二) 多项选择题	177
(三) 判断题	186
第六章 债券回购交易	191
一、本章大纲	191
二、要点提示	191
三、复习题及参考答案	192
(一) 单项选择题	192
(二) 多项选择题	201
(三) 判断题	208
第七章 清算与交收	213
一、本章大纲	213
二、要点提示	213
三、复习题及参考答案	216
(一) 单项选择题	216
(二) 多项选择题	228
(三) 判断题	237

(四) 计算题	243
第八章 证券营业部的经营管理与内部控制	245
一、本章大纲	245
二、要点提示	245
三、复习题及参考答案	247
(一) 单项选择题	247
(二) 多项选择题	255
(三) 判断题	265

目的与要求

本部分内容包括证券交易的定义、种类,交易风险的种类以及风险防范;证券经纪业务的含义和特点,证券经纪业务的登记存管、委托买卖、竞价成交、业务管理与监管等业务规则;证券经纪业务、自营业务、资产管理业务、融资融券业务和债券回购交易的基本知识和管理要求;清算、交收的概念和运用;证券营业部的场所管理、业务管理、技术管理、财务及安全管理,营业部的内部控制目标、原则与要求等。

通过本部分的学习,要求熟练掌握证券交易的程序、交易规则、经纪、自营、资产管理、融资融券和债券回购交易的流程与特点;掌握证券营业部经营管理的基本内容和要求。

第一章 证券交易概述

一、本章大纲

掌握证券交易的定义、特征和原则;熟悉证券交易的种类;熟悉证券交易的方式;熟悉证券投资者的种类;掌握证券公司设立的条件和可以开展的业务;熟悉证券交易场所的含义及作用;掌握证券交易所和证券登记结算公司的职能和作用。

掌握证券交易程序;熟悉证券交易机制的目标;熟悉证券交易机制的种类。

掌握证券交易所会员的资格、权利和义务;熟悉会员资格的申请和审批程序;熟悉证券交易所交易席位、交易单元的含义、种类和管理办法;熟悉对证券交易所会员违规行为的处分规定。

掌握证券交易风险的含义、种类;熟悉证券交易风险防范制度;熟悉证券公司的风险监察和证券行业的自律管理。

二、要点提示

证券交易的概念和基本要素

证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。证券交易与证券发行有着密切的联系,两者相互促进、相互制约。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。证券交易的原则是反映证券交易宗旨的一般法则,证券交易必须遵循公开原则、公平原则和公正原则。

证券交易种类通常是根据交易对象来划分的。证券交易种类有股票交易、债券交易、基金交易以及金融衍生工具的交易等。在股票交易中,根据交易场所接受报价的方式,主要有三种:口头报价、书面报价和电脑报价。债券主要有三大类:政府债券、公司债券和金融债券。基金有封闭式与开放式之分。在我国,随着基金业

的发展,基金的品种也在其基本类型的基础上不断创新,出现了交易所交易基金和上市开放式基金。金融衍生工具的交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易和可转换债券交易。权证根据不同的划分标准有不同的分类。金融期货主要有外汇期货、利率期货以及股权类期货三种。金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权,按基础资产性质可以分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权以及互换期权等。

证券交易方式有多种,如现货交易、远期交易、期货交易、回购交易和信用交易等。现货交易是证券买卖双方成交后即办理交收手续。远期交易是双方约定在未来某时刻(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。回购交易更多地具有短期融资的属性,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双方再进行反向交易的行为。信用交易是投资者通过交付保证金取得经纪人信用而进行的交易。

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。在证券经纪业务中,委托人是指依国家法律、法规的规定,可以进行证券买卖的自然人或法人。

在我国,证券公司是指依照我国《公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的、经营证券业务的有限责任公司或者股份有限公司。我国证券公司的设立有规定的条件。

证券交易所是有组织的市场,其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。我国的《证券交易所管理办法》中,具体规定了证券交易所的职能和不得从事的事项。其他交易场所是指证券交易所以外的证券交易市场,从我国近几年的情况看,银行间债券市场已成为一个重要的场外交易市场。

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。

证券交易程序和交易机制

在电子化交易情况下,证券交易的基本过程包括开户、委托、成交、结算等几个阶段。开户有两个方面:一是开立证券账户,二是开立资金账户。委托指令有多种形式,可以按照不同的依据来分类。证券交易所交易系统主机接受申报后,要根据订单的成交规则进行撮合配对。最后一个环节是证券结算,包括清算和交收两个方面。

证券交易机制的目标是多重的,主要的目标有:流动性、稳定性和有效性。证券交易机制种类可以从不同角度划分。从交易时间的连续特点分,有定期交易系统和连续交易系统。从交易价格的决定特点分,有指令驱动系统和报价驱动系统。

证券交易所的会员和席位

证券公司要成为证券交易所会员,应具备一定的条件,并通过规定的申请程序。证券交易所会员可享有某些权利,同时也须承担一定的义务。对不履行义务的会员,证券交易所所有权给予某种处分或处罚。境外证券经营机构设立的驻华代表处,若符合条件,经申请可以成为我国上海证券交易所和深圳证券交易所的特别会员。

交易席位可以从不同的角度进行分类,如有形席位和无形席位、普通席位和专用席位。取得普通席位的条件有两个:具有会员资格,缴纳席位费。在交易席位的使用方面有一定的规定。另外,证券交易所会员还要向证券交易所申请取得交易权,成为证券交易所的交易参与者。交易单元就是指证券交易所会员取得席位后向证券交易所申请设立的、参与证券交易所证券交易与接受证券交易所监管及服务的基本业务单位。

证券交易的风险及其防范

证券交易风险就是指由于交易行为结果的不确定性而发生损失的可能性。对于证券公司而言,证券交易风险主要是指证券公司在证券自营或者代理买卖过程中由于各种主、客观原因而造成损失的可能性。

以引起风险的原因为标准,证券交易风险可分为法律风险、市场风险、技术风险、经营风险和管理风险等类型。

证券交易的风险防范通常可以从制度、监察和自律管理等方面着手,以达到消除或减缓风险发生的目的。证券交易风险的制度防范包括全额交易结算资金制度、风险准备金制度和风险控制指标等几个方面。对于证券公司来说,风险监察体现在事先预警、实时监控和事后监察等方面。自律管理是证券公司内部和行业内部主动采取各种积极措施所进行的风险防范,包括制度建设、内部监察和行业检查。

三、复习题及参考答案

(一)单项选择题

1. 证券是用来证明证券()有权取得相应权益的凭证。

- A. 持有人
C. 管理者
- B. 发行人
D. 承销者
2. 下列的()不属于证券交易与证券发行两者之间的关系。
- A. 相互促进
B. 相互制约
C. 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
D. 证券发行使证券的流动性特征显示出来,从而有利于证券交易的顺利进行
3. 下面的()不属于证券交易特征。
- A. 安全性
C. 收益性
- B. 流动性
D. 风险性
4. ()12月19日,上海证券交易所正式开业。
- A. 1986年
C. 1990年
- B. 1988年
D. 1992年
5. 1991年(),深圳证券交易所正式开业。
- A. 2月18日
C. 9月28日
- B. 5月10日
D. 7月3日
6. 我国从()开始正式实施《中华人民共和国证券法》。
- A. 1998年2月
C. 1999年6月
- B. 1997年6月
D. 1999年7月
7. 下列的()不属于证券交易的原则。
- A. 公开原则
C. 公平原则
- B. 互助原则
D. 公正原则
8. 参与交易的各方应当获得平等的机会,这是()原则。
- A. 公开
C. 公正
- B. 公平
D. 平均
9. 下列的()不属于按交易对象划分的证券交易种类。
- A. 股票交易
C. 回购交易
- B. 债券交易
D. 基金交易
10. 按照()划分,证券交易种类主要有股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易。
- A. 交易对象的品种
C. 交易场所
- B. 交易规模
D. 交易性质

11. 股票交易如果在证券交易所进行,可称为()。
- A. 柜台交易 B. 店头交易
C. 场外交易 D. 上市交易
12. ()不属于股票交易中交易场所接受的报价方式。
- A. 口头报价 B. 书面报价
C. 电脑报价 D. 事后报价
13. 证券公司通过计算机联机系统进行股票买卖申报,这种报价方式是()。
- A. 口头报价 B. 书面报价
C. 电脑报价 D. 间接报价
14. 目前,我国通过证券交易所进行的股票交易均采用()方式。
- A. 口头报价 B. 书面报价
C. 电脑报价 D. 间接报价
15. 根据发行主体的不同,债券主要有三大类,()不属于这三大类。
- A. 个人债券 B. 公司债券
C. 金融债券 D. 政府债券
16. 在基金品种分类中,下列的()对应于开放式基金。
- A. 封闭式基金 B. 指数式基金
C. 伞型式基金 D. 债券式基金
17. 对于各种(),设立后可以不断增加投资或赎回基金份额。
- A. 开放式基金 B. 债券基金
C. 封闭式基金 D. 股票基金
18. 对于开放式基金来说,成立一定时期后,投资者可以进行基金份额的()。
- A. 柜台交易 B. 申购或赎回
C. 私下买卖 D. 回购操作
19. 在开放式基金()的基础上,再计入一定的手续费,就可以得出基金份额的申购价格和赎回价格。
- A. 资产净值 B. 资产总值
C. 负债净值 D. 负债总值
20. 上海证券交易所首只 ETFs,即上证 50ETF,属于()。
- A. 交易型开放式指数基金 B. 交易型封闭式指数基金
C. 交易型开放式股票基金 D. 交易型封闭式股票基金
21. 下列的()不是交易所交易基金具有的优势。

- A. 与标的指数偏离度小,从而可以使投资者以较低成本投资于标的指数
B. 能像股票一样在交易时间内持续地被买卖
C. 基金份额的申购、赎回均采用现金形式,便于投资者操作
D. 通过复制指数和实物申赎机制,大大节省了研究费用、交易费用等运作费用
22. 关于上市开放式基金,下列的()是错误的。
A. 可以在证券交易所买卖该基金
B. 与传统的开放式基金不同,需要通过证券交易所进行申购和赎回
C. 可以通过跨系统转托管实现买卖和申购、赎回两种交易方式的转换
D. 本质上仍是开放式基金,基金份额总额不固定
23. ()不是金融衍生工具。
A. 金融期货
B. 金融期权
C. 权证
D. 股票
24. 从内容上看,权证具有()的性质。
A. 债权
B. 期权
C. 交易
D. 收益
25. 按权证行权所买卖的标的股票来源不同,可以把权证分为()。
A. 认购权证和认沽权证
B. 美式权证和欧式权证
C. 认股权证和备兑权证
D. 看涨权证和看跌权证
26. 不同权证的行权时间有不同的规定,()可在失效日之前一段规定时间内行权。
A. 美式权证
B. 欧式权证
C. 亚式权证
D. 百慕大式权证
27. 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特定金融工具的标准化协议,被称为()。
A. 金融期货合约
B. 金融期权合约
C. 认股权证
D. 存托凭证
28. 从国际上来看,金融期货在实践中主要有三种。下面的()不属于金融期货。
A. 期权期货
B. 外汇期货
C. 利率期货
D. 股权类期货
29. 我国曾于 20 世纪 90 年代上半期开展过()交易。
A. 股票期货
B. 股票价格指数期货
C. 国债期货
D. 黄金期货