

SAC

2007年证券业从业资格考试指导教材辅导书

根据2007年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2007年 证券业从业资格考试
全程应试辅导精要

证券市场 基础知识

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

国家证券业从业资格考试研究组 编审



SAC

2007年证券业从业资格考试指导教材辅导书

根据2007年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2007年证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券市场 基础知识

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

国家证券业从业资格考试研究组 编审

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识/国家证券业从业资格考试研究组编审.
—北京:中国民主法制出版社,2007.8
(2007年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)
ISBN 978-7-80219-275-1

I. 证… II. 国… III. 证券交易—资本市场—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125799号

书名/证券市场基础知识

ZHENG QUAN SHI CHANG JI CHU ZHI SHI

作者/国家证券业从业资格考试研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区右安门外玉林里7号(100069)

电话/63055022(编辑部) 63057714(发行部)

传真/63056975 63056983

http://www.npc.gov.cn

E-mail:/MZfz@263.net

经销/新华书店

开本/16开 787毫米×1092毫米

印张/18.25 字数/328千字

版本/2007年9月第1版 2007年9月第1次印刷

印刷/保定市中华美凯印刷有限公司

书号/ISBN 978-7-80219-275-1/D·1145

定价/30.00元

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

从2006年以来,中国股市出现了空前的大牛市,这对于想在证券行业发展的士来说,无疑是可以大有作为的黄金年代。为了帮助大家顺利通过证券业从业资格考试,我们组织了多位从事证券考试研究与辅导的专家,精心编写了这套《2007年证券业从业资格考试全程应试辅导》丛书。

本套丛书以2007年证券业从业资格考试统编教材为基准,以近年来的考试命题规律为指南,在栏目规划和内容安排上,我们按照循序渐进、层层巩固、讲解与练习相结合的原则,进行了大胆的创新,主要分为以下四个栏目,每个栏目的功能与特点主要体现在以下方面:

第一部分,考点结构概览。我们以表框的形式对每一章的内容作了形象化的表述,其功能主要在于让广大读者能提纲挈领地整体上把握全章内容,帮助大家编制知识网络。

第二部分,考点重点突破。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2007)》,明确提出每一章的主要内容和学习须达到的目的与要求,其主要功能就在于让大家明确学什么,学到什么程度。同时结合作者自身多年的辅导经验,提炼出本章节的考试重点,并对之进行了详略得当、重点突出的分析与讲解。其功能主要在于凸现考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆;同时,在考前冲刺阶段,又是统编教材的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。

第三部分,核心考点术语。在学习中,掌握证券行业的核心术语,对于我们正确的理解基础知识有着重要的作用。另外在考试中,有很多概念性的题目,记准记牢核心术语,对于提高成绩也是至关重要的。因此我们把每一章中重要的核心术语单独列出,希望大家更好的掌握基础概念与核心术语。

第四部分,考点自测解析。知己知彼,百战不殆。要想取得好成绩,必须很好地了解考试的相关情况,例如考试的题型、难度、命题风格,等等。通过复习往年的考试真题则是取得这些信息的最佳手段,我们将近三年的考试真题分拆到各个章节,同时予以解答和提示,帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

同时,针对每个年度考试对指定教材新增加内容的命题比较密集的情况,我们就这些内容编制了一些习题,也在这一部分进行重点讲解,希望大家多加重视。

第五部分,模拟试题。在每个考试科目的最后,我们依据往年考试命题规律和今年的考情动态,集思广益,编制了两套模拟试题,并给予简明扼要的解答和提示,在考核重点、题型、题量、难度、命题风格等方面力求接近考试真题,使广大读者在考试前能对自身的学习效果有一全面的把握。这一部分是本书的精华所在,编者的设计可谓匠心独具,不可不重视。

同2006年相比较,本年的考试内容与要求有了重大调整,首先,新的《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》,以及其他的一些证券行业的法规从2006年开始实施,本书依据新的法规对相关内容进行了调整,其次,考试题型和计分方式也有很大的变化,从2007年上半年的两次考试来看,考试题型有三种,分别是单项选择题、不定项选择题和判断题。每种题型都是60道,其中单项选择题每个0.5分;不定项选择题,40道是0.5分,20道是1分(题目中会标明),正确的选项可以是一项,也可以是多项;判断题每个0.5分,但答错要倒扣0.5分。最后,考试的整体难度有很大的提高。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:010-80908481。

作者

2007年8月于北京

目录

CONTENTS

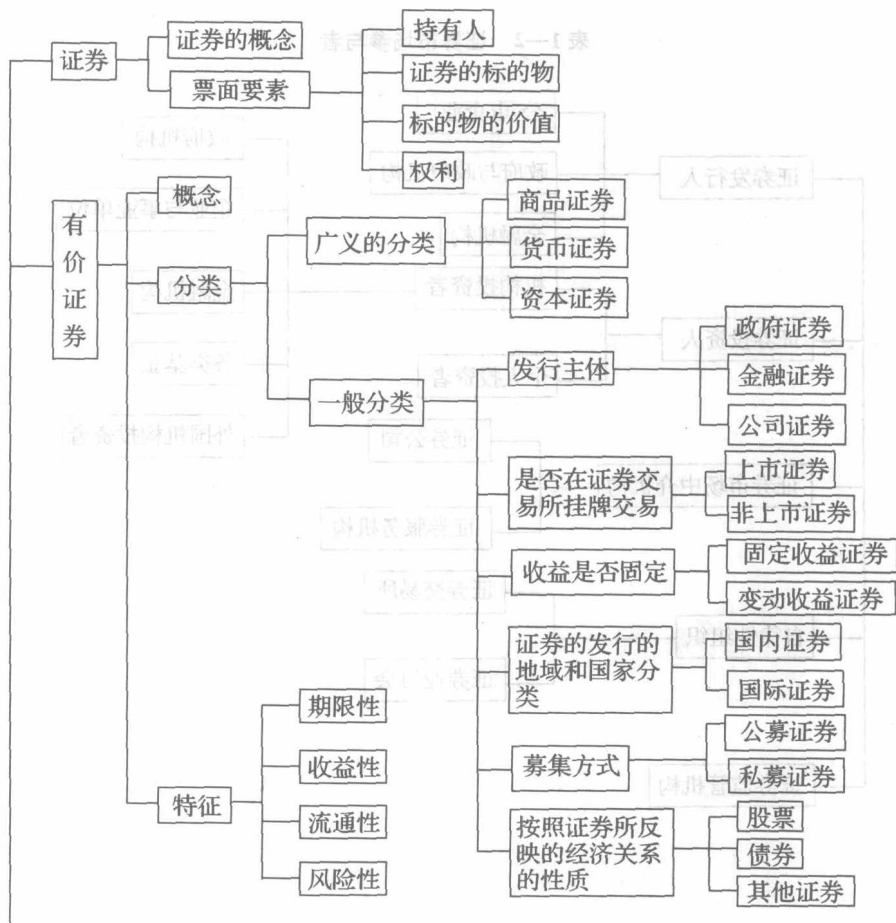
29		
50		
74		
811		
811		
951		
951		
951		
第一章 证券市场概述		1
241	考点结构概览	1
	考点重点突破	4
061	核心考点术语	9
061	考点自测解析	10
231		
第二章 股 票		18
061	考点结构概览	18
	考点重点突破	21
131	核心考点术语	27
051	考点自测解析	29
181		
第三章 债 券		45
401	考点结构概览	45
	考点重点突破	48
202	核心考点术语	55
141	考点自测解析	57
第四章 证券投资基金		67
	考点结构概览	67
	考点重点突破	70
	核心考点术语	81
	考点自测解析	83

第五章 金融衍生工具	92
考点结构概览	92
考点重点突破	97
核心考点术语	113
考点自测解析	115
第六章 证券市场运行	126
考点结构概览	126
考点重点突破	129
核心考点术语	143
考点自测解析	145
第七章 证券中介机构	160
考点结构概览	160
考点重点突破	162
核心考点术语	168
考点自测解析	169
第八章 证券市场法律制度与监督管理	179
考点结构概览	179
考点重点突破	181
核心考点术语	193
考点自测解析	194
2007 证券业从业资格考试证券市场基础知识模拟试题(一)	203
2007 证券业从业资格考试证券市场基础知识模拟试题(二)	244

第一章 证券市场概述

● 考点结构概览 ●

表 1—1 证券与证券市场



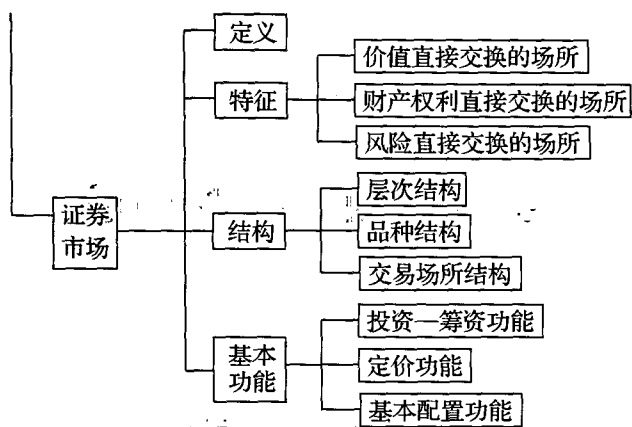


表 1—2 证券市场参与者

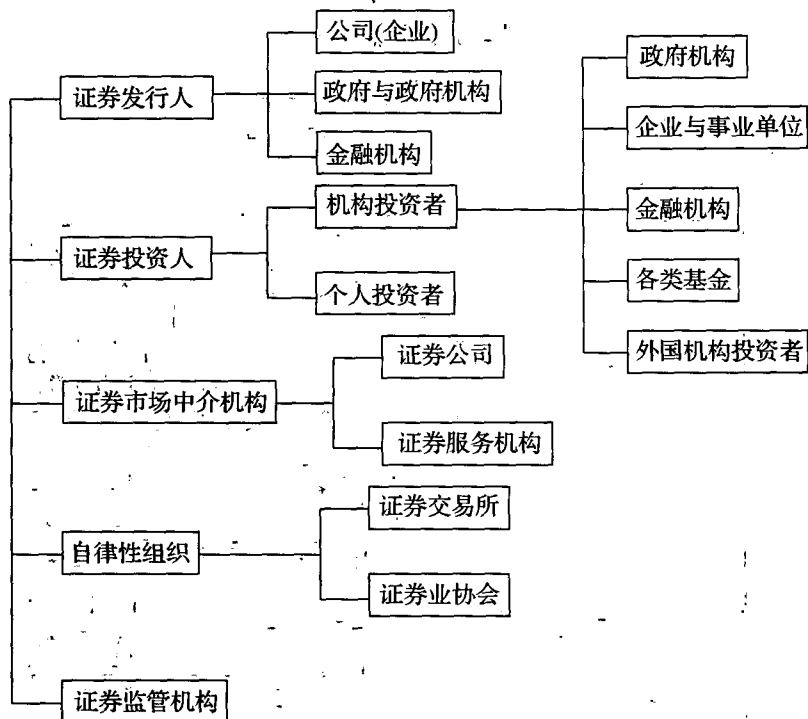
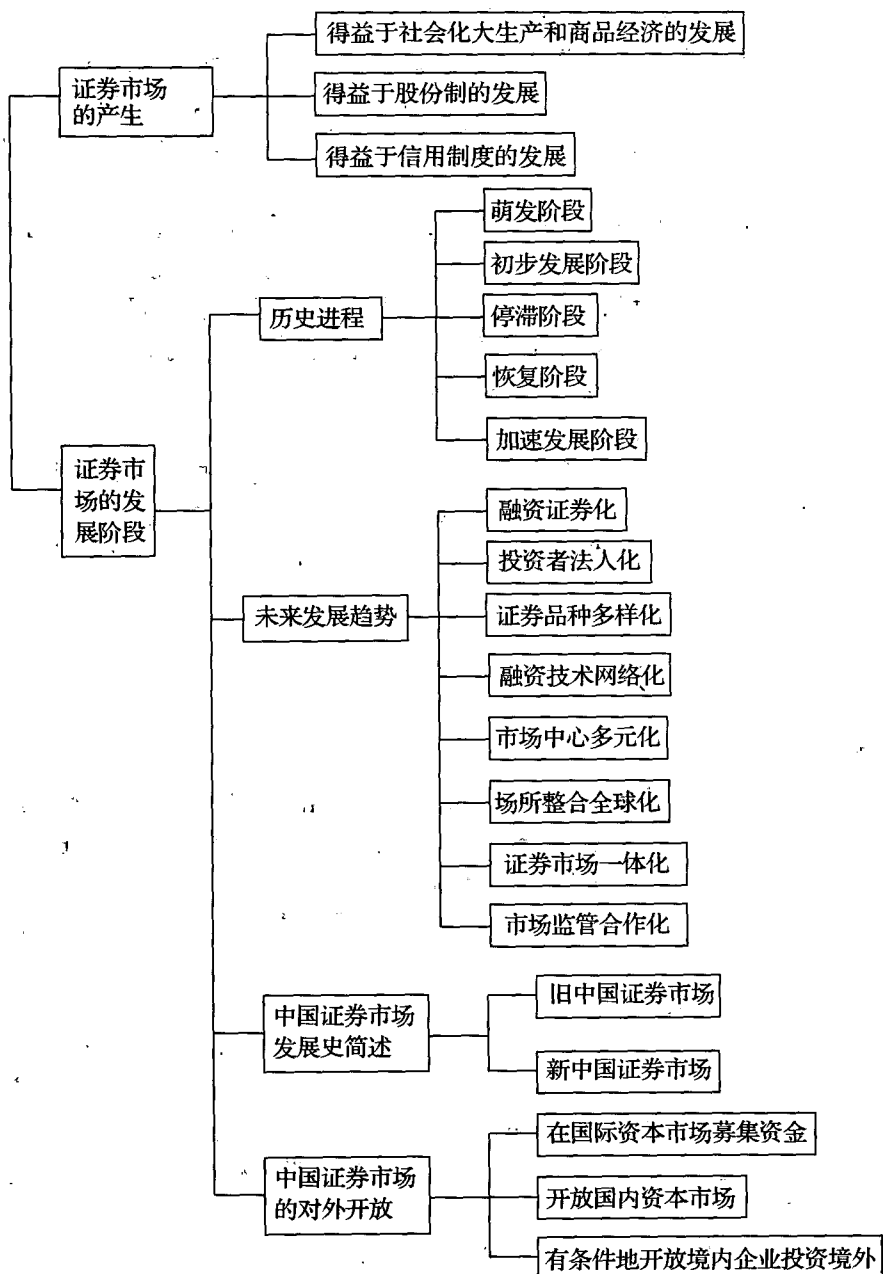


表 1—3 证券市场的产生与发展



考点重点突破

依据 2007 年考试大纲,需要明确以下考点要求:

掌握证券与有价证券定义、分类和特征;掌握证券市场的定义、特征和基本功能。掌握证券市场的层次结构、品种结构和交易场所结构;了解多层次资本市场的含义;了解商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成。

掌握证券市场参与者的构成,包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织及证券监管机构。掌握机构投资者的主要种类、证券市场中介的含义、证券市场自律性组织的构成。了解证券发行人所采用的证券发行方式、个人投资者的含义及证券交易所、证券业协会、证券监管机构的主要职责。了解中国证券市场机构投资者构成的发展与演变。

熟悉证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势;掌握我国证券市场历史发展过程中的主要特点和对外开放的进程。了解资本主义发展初期和中国解放前的证券市场;了解我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容。了解国外证券市场发展的历史和我国证券市场与西方国家证券市场的差距。了解股权分置改革的发展进程。

第一节 证券与证券市场

1. 证券的概念

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。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

【提示】 概念性的考点,常考关键词,如上文的“持有”就是证券定义的关键词。

2. 有价证券的概念

有价证券是指标有票面金额,用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。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。

有价证券代表了一定量的财产权利,持有人可凭借这种权利获得一定量的商品的货币,或是取得利息、股息等收入,因此,有价证券可以通过一定

的价格在市场上进行交易,但证券本身并没有价值,只是虚拟资本的一种形式。

【提示】 本考点的命题切入点有以下三个:①持有人拥有有价证券所代表的权利;②有价证券可以自由转让和买卖;③有价证券本身没有价值,只是虚拟资本的一种形式。

3. 有价证券的分类方法及具体分类

从广义上来讲,有价证券包括商品证券,货币证券和资本证券等三大类。商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证,比如提货单、运货单、仓库保管单等。货币证券是指能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。这类证券包括两大类别,一是商业证券,主要包括商业本票,商业汇票;另一类是银行证券,主要有银行汇票、银行本票和支票。资本证券则是指由金融投资或与金融投资有直接关系的活动而产生的有价证券。日常所说的有价证券,就是资本证券。

下面是有价证券的分类方法及具体的分类,见下表:

表 1—4 有价证券分类一览表

序 号	分类标准	具体分类
1	发行证券的主体	①政府证券、②金融证券、③企业证券
2	是否在证券交易所挂牌交易	①上市证券、②非上市证券
3	募集方式	①公募证券、②私募证券
4	按照证券所反映的经济关系的性质	①股票、②债券、③其他证券。股票和债券是最基本的两个品种

【提示】 本考点的命题切入点有以下几点:(1)给出分类标准,要求选择具体的类别;(2)给出具体类别,要求归纳分类标准。

4. 有价证券的四个特征

有价证券有 4 个特征,分别是①期限性;②收益性;③流动性;④风险性。为了有助于理解这个特性,我们各给出一个鲜明的解释,以便于理解记忆。

期限性就是要求到期后还本付息,这主要是针对债券,股票一般无期限性。收益性就是持有证券本身可以获得一定的收益。流动性就是有价证券可以转让流通。风险性就是证券持有者面临着预期的收益不能实现,甚至本金也有亏损的可能。

5. 证券市场的概念与特征

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所,它实现了投资需要和筹资需求的对接,有效解决了资本的供求矛盾。

证券市场具有以下三个最显著的特征:其一它是价值直接交换的场所;其二它是财产权利直接交换的场所;其三它是风险直接交换的场所。

【提示】 本考点容易命制多选题,记忆时可简化为:“价值权利风险三个直接”。

6. 证券市场的结构

证券市场的结构是指证券市场的构成及其各部分之间的量比关系。一般来言,主要研究证券市场三个方面的结构。

层次结构:按照证券进入市场的顺序,整个市场可分为发行市场和交易市场。前者又名一级市场或初级市场,是证券发行人向投资人出售新证券的市场;后者又名二级市场或次级市场,是已发行的证券在投资者之间交易转让的市场。

品种结构:按照证券的品种而形成的结构关系,主要包括股票市场、债券市场、基金市场等。

交易场所结构:按照交易活动是否在固定场所进行,可分为有形市场和无形市场。前者指有固定场所,有组织、制度化的市场,而后者则是无固定场所的市场。

7. 证券市场的功能

证券市场的运行对社会经济产生的客观效果,称之为证券市场的功能。其主要有三大功能,见下表。

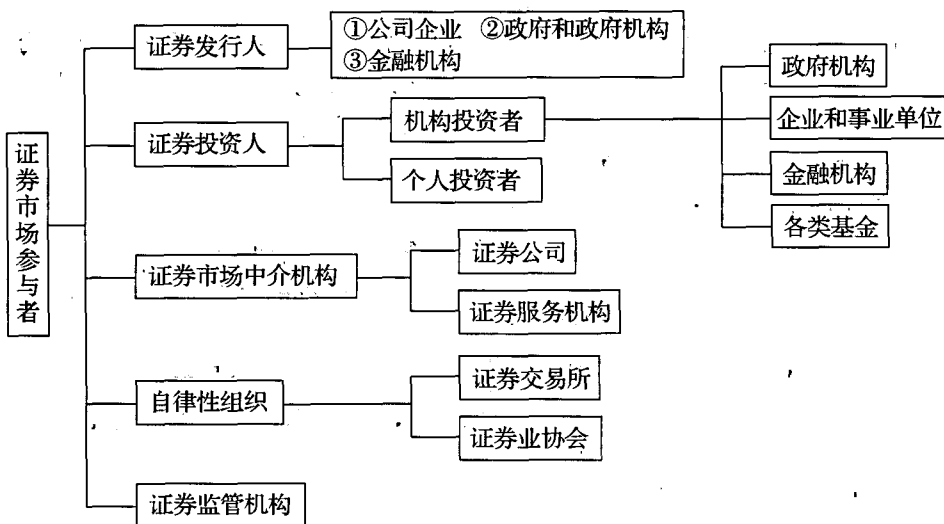
表 1—5 证券市场功能一览表

序 号	功 能	具体表现
1	筹资功能	使资金需求者筹集到资金
2	定价功能	通过证券供给者和需求者的公开竞价,提供了资本的合理定价机制
3	资本配置功能	可以把闲散资源投入到国民经济最需要的部门,把资金从利润低的部门转移到利润高的部门

第二节 证券市场参与者

8. 证券市场参与者

表 1—6 证券市场参与者构成



【提示】 本考点以命制多选题为主,例如下列哪些机构属于证券市场自律组织等。

第三节 证券市场的产生与发展

9. 证券市场产生的三个原因

证券市场的产生,主要归功于以下三大原因:第一,社会化大生产和商品经济的发展;第二,股份制的发展;第三,信用制度的发展。

10. 证券市场的发展阶段的相关考点

学习本考点时,并不需要事无巨细的样样都记清楚,只需要记清楚各个发展阶段的代表性事件即可。下面是我们归纳出的几个重大事件记忆一览表,请结合学习。

萌芽阶段的重大事件:

①世界上第一个股票交易所,1602年成立于荷兰的阿姆斯特丹。

②1773年,英国的第一家证券交易所即在“乔纳森咖啡馆”成立;1802年获

得英国政府的正式批准。这家证券交易所即现在伦敦证券交易所的前身。

③1790 年成立了美国第一个证券交易所——费城证券交易所。

11. 证券市场发展现状中的相关考点

证券市场发展中的具有全球性的变化主要体现在以下八个方面:投资证券化;投资者法人化;金融创新深化;金融机构混业化;交易所公司化;证券市场网络化;金融风险复杂化;金融监管合作化。

【提示】 对这些趋势不一定非要逐字逐句的记住,但一定要理解大方向,例如投资者是法人化还是个人化,金融机构是混业化还是专业化,对此类考点,考试一般不会考得过深,往往只是考这些趋势的大方向。

12. 中国证券市场发展的历史进程

(1) 旧中国证券市场的重大事件

1872 年,轮船招商局成立,成为我国第一家股份制公司。

1918 年成立的北平证券交易所,是中国人自己创办的第一家证券交易所。

(2) 改革开放后证券市场的重大事件

1981 年 40 亿国债的发行,拉开了新一轮启动证券市场的序幕。

1984 年 7 月,北京天桥百货公司登记注册,开创了我国股票融资的先河。

1990 年 12 月,上海证券交易所成立。

1991 年 6 月,深圳证券交易所成立。

1985 年 1 月 2 日,新中国第一家证券公司——深圳特区证券公司成立。

2002 年 12 月 1 日,QFII 制度正式实施,标志着我国机构投资者的成分开始国际化。

1999 年 7 月 1 日,《中华人民共和国证券法》正式实施。

2002 年 12 月,由湘财证券和法国里昂证券组建的华欧国际证券有限公司获中国证监会批准正式设立,是依据《外商参股证券公司设立规则》设立的第一家中外合资证券公司。

2004 年 1 月 31 日,国务院发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》。

2005 年,对《中华人民共和国证券法》进行了修订。

13. 我国政府对 WTO 组织承诺的证券业的开放

依据我国政府对 WTO 组织的承诺,我国证券业在 5 年过渡期内对外开放的主要内容包括:

(1) 外国证券机构可以(不通过中方中介)直接从事 B 股交易;

(2) 外国证券驻华代表处可以成为所有中国证券交易所的特别会员;

(3) 允许外国机构设立合营公司,从事国内证券投资基金管理业务,外资比

例不超过 33%，加入后 3 年内，外资比例不得超过 49%；

(4) 加入后 3 年内允许外国证券公司设立合营公司，外资比例不超过 1/3；

(5) 允许合资券商开展咨询服务及其他辅助性金融服务。

● 核心考点术语 ●

证券：指各类记载并代表一定权利的法律凭证。

有价证券：指标有票面金额，用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。

证券市场：指股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所。

证券发行市场：又称“一级市场”或“初级市场”，是发行人以筹集资金为目的，按照一定的法律规定和发行程序，向投资者出售新证券所形成的市场。

证券交易市场：又称“二级市场”或“次级市场”，是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的市场。

有形市场：通常人们也把有形市场称为“场内市场”，系指有固定场所的证券交易所市场。该市场是有组织、制度化了的市場。有形市场的诞生是证券市场走向集中化的重要标志之一。

场外市场：有时人们也把无形市场称作为“场外市场”，系指没有固定交易场所的市场。

证券发行人：指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。

证券投资人：指通过证券而进行投资的各类机构法人和自然人，相应地，证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

证券公司：指依照《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国证券法》规定和经国务院监督管理机构批准从事证券经营业务的有限责任公司或股份有限公司，证券公司的主要业务有证券承销、经纪、自营、投资咨询以及购并、客户资产管理。

证券业协会：证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。

证券交易所：指提供证券集中竞价交易场所、不以营利为目的的法人。其主要职责有：提供交易场所与设施；制定交易规则；监管在该交易所上市的证券以及会员交易行为的合规性、合法性，确保市场的公开、公平和公正。

证券服务机构：指依法设立的从事证券服务业务的法人机构，主要包括证券登记结算公司、证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所和证券信用评级机构等。

考点自测解析**一、单项选择题**

1. 1872 年设立的()是我国第一家股份制企业。

- A. 安庆军械所
- B. 江南造船厂
- C. 轮船招商局
- D. 开平矿务局

参考答案 C

【提示】 1872 年设立的轮船招商局是我国第一家股份制企业,荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所。

2. 下列的说法中,符合私募证券特征的有()。

- A. 基金多采用这种发行方式
- B. 审查条件相对宽松,投资者也较少
- C. 向不特定的社会公众投资者公开发行
- D. 审核较严格并采取公示制度

参考答案 B

【提示】 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,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人有特定关系的机构投资者,可包括发行公司的职工。

目前我国基金市场上仍以公募基金为主,自然多采用公募的发行方式。

3. 证券化率是反映证券市场容量的主要指标,它是()。

- A. 证券市值/GDP
- B. 证券市值/GNP
- C. GDP/证券市值
- D. GNP/证券市值

参考答案 A

【提示】 证券化率(证券市值/GDP)是反映证券市场容量的重要指标。

4. 下列不属证券中介机构的有()。

- A. 证券业协会
- B. 会计审计机构
- C. 律师事务所
- D. 资产评估机构

参考答案 A

【提示】 证券市场中介机构包括证券公司和证券服务机构(证券登记结算公司、证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、证券信用评级机构)。证券业协会属于证券市场的自律性组织。

5. 按证券的募集方式分类,有价证券可分为()。

- A. 上市证券与非上市证券
- B. 国内证券和国际证券
- C. 公募和私募证券
- D. 固定收益证券和变动收益证券