



证券从业人员资格考试统编教材（2001年）

证券市场基础知识

中国证监会从业资格考试委员会办公室 编

 上海财经大学出版社

证券从业人员资格考试统编教材(2001年)

证券市场基础知识

中国证监会从业资格考试委员会办公室 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/中国证监会从业资格考试委员会办公室 编. —2 版.
—上海:上海财经大学出版社,2001. 2
证券从业人员资格考试统编教材(2001年)
ISBN 7-81049-225-X/F·175
I. 证… II. 中… III. 证券交易-工作人员-资格考核-教材
IV. F830.91
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 04942 号

证券从业人员资格考试统编教材(2001年)

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

证 券 市 场 基 础 知 识

中国证监会从业资格考试委员会办公室 编

责任编辑 何苏湘 封面设计 优典 周卫民

上海财经大学出版社出版发行

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

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

2001 年 2 月第 2 版 2001 年 3 月第 4 次印刷

850mm×1168mm 1/32 9.875 印张(插页:2) 221 千字

印数:80 001—86 000 定价:29.00 元

前 言

证券行业是知识高度密集的行业,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,其中一个重要的成绩,就是培养形成了一支近十万人的从业人员队伍,这是我国证券市场的一笔宝贵财富。但是,从证券市场发展的需要看,我国从业人员还存在一些问题,许多从业人员没有受过系统的证券理论教育,遵纪守法意识还比较淡薄,自律意识不强,对可能发生的风险缺乏防范和处置能力,违规行为较为普遍,整体素质有待提高。

对从业人员进行资格管理,通过培训、考试,使从业人员达到上岗从业的基本要求,是提高证券从业人员素质的有效手段,这也是成熟证券市场的成功经验。中国证监会一直十分重视对从业人员的管理,做了大量工作。1995年,原国务院证券委颁布了《证券业从业人员资格管理暂行规定》,规定从事证券承销、经纪、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。1999年4月,中国证监会组织了证券从业人员试点考试,共有近万名投资咨询人员报名参加考试;2000年4月,中国证监会组织了首次全证券行业从业人员的资格考试,资格类别涉及证券发行与承销、证券交易和证券投资咨询三类,全国有九万多人报考;同年6月,中国证监会举行了基金从业人员资格考试。通过资格考试,规范了对从业人员的资格管理工作,同时使从业人员的素质从整体上有了一定的提高。此外,中国证监会还建立了从业人员的资格管理数据库,对从业人员进行注册跟踪管理。资格管理制度的实行,一方面可使从业人员了解相关的行业标准,并通过注册和跟踪登记,监督从业人员依法执业;另一方面,可借助注册年检制度,促使从业人员加强学习,不断掌握新的知识和技能,及时了解国家的政策和法规。这对提高从业人员的素质将发挥重要作用。

为便于证券从业人员学习掌握证券知识和组织资格考试的需要,中国证监会于1997年发布了《证券从业人员资格培训和考试大纲(试行)》,并根据大纲组织编写了《证券业从业人员资格培训与考试统编教材(试行)》,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,于1999年首次出版发行。我国证券市场作为一个新兴市场,发展变化很快,尤其是《证券法》颁布实施以来,我国的证券市场进行了一些大的调整,为适应市场发展的状况,不断更新知识,中国证监会自2000年6月开始组织中国证券业协会和部分证券公司的专家对教材进行修订。修订后的教材主要有以下几个特点:一是增加了《证券投资基金》,专列为一册;二是吸收了两次资格考试反馈的意见,对已不符合我国证券市场发展现状的内容进行了修改,增加了证券市场发展的新

法规、新知识；三是更加侧重法规学习和实务操作，对从业人员进行日常学习和应试，将更加实用。我们希望，教材能更好地满足从业人员学习证券知识和参加资格考试的需要，有更多的人在资格考试中取得合格成绩，使我国证券从业人员的素质有一个大的提高。

由于时间紧迫，教材中难免有疏漏、错误之处，恳请读者指正。

中国证监会从业资格考试委员会办公室
2001年1月19日



目 录

前言/1

第一章 证券市场概述/1

第一节 证券与证券市场/1

一、证券与有价证券/1

二、证券市场/6

三、证券市场的产生与发展/8

第二节 证券市场参与者/21

一、证券发行人/21

二、证券投资人/21

三、证券市场中介机构/22

四、自律性组织/23

五、证券监管机构/23

第三节 证券市场的地位与功能/24

一、证券市场的地位/24

二、证券市场的基本功能/26

第二章 股票/28

第一节 股票的特征与类型/28

一、股票的定义、性质和特征/28

二、股票的类型/33

三、股票的价值与价格/38

第二节 普通股票与优先股票/40

一、普通股票的特征/40

二、普通股票股东的权利与义务/42

三、优先股票的特征/45

四、优先股票的种类/47

第三节 我国现行的股票类型/53

一、国家股/53

二、法人股/54

三、公众股/55

四、外资股/55

第三章 债券/57

第一节 债券的特征与类型/57

一、债券的定义和特征/57

二、债券的分类/63

三、债券的偿还方式/67

四、债券与股票的比较/70

第二节 公债/73

一、公债的定义和特征/73

二、国家债券/75

第三节 金融债券与公司债券/82

一、金融债券的定义及特征/82

二、公司债券的定义及特征/83

三、公司债券的类型/85

四、我国的企业债券/87

第四节 国际债券/89

一、国际债券的定义和特征/89

二、西方主要国家的债券发行制度及程序/91

三、国际债券的主要类型与主要国际债券简介/96

四、我国的国际债券/99

第四章 证券投资基金/101

第一节 证券投资基金概述/101

一、证券投资基金的概念与功能/101

二、证券投资基金的特点/104

三、证券投资基金的分类/106

四、证券投资基金的费用/112

五、基金资产的估值与基金资产净值的计算/114

六、封闭式基金的期限/117

第二节 证券投资基金当事人/117

一、基金持有人/117

二、基金管理人/118

三、基金托管人/119

四、当事人之间的关系/121

第五章 金融衍生产品/123

第一节 金融期货与期权/123

一、金融期货/123

二、金融期权/130

三、金融期货与期权的区别/133

四、金融期货与期权的价格/136

五、金融期货与期权发展史简述/139

第二节 可转换证券/142

一、可转换证券的定义/142

二、可转换证券的特点/143

三、可转换证券的要素/144

第三节 其他衍生工具/145

一、存托凭证/145

二、认股权证/151

三、优先认股权/154

四、备兑凭证/157

第六章 证券市场运行/161

第一节 发行市场和交易市场/161

一、证券发行市场/162

二、证券交易市场/165

第二节 股票价格指数/174

一、股票价格平均数/174

- 二、股票价格指数/176
- 三、我国主要的股票价格指数/178
- 四、主要国际股票市场的价格指数/181
- 第三节 证券投资的收益和风险/185
 - 一、证券投资收益/185
 - 二、证券投资风险/200
 - 三、收益与风险的关系/210

第七章 证券中介机构/213

- 第一节 证券公司/213
 - 一、证券公司的定义/213
 - 二、证券公司的功能/214
 - 三、证券公司的类型/217
 - 四、证券公司的主要业务/219
 - 五、证券公司的管理/222
- 第二节 证券服务机构/230
 - 一、证券服务机构概述/230
 - 二、证券登记结算公司/231
 - 三、证券投资咨询公司/233
 - 四、其他证券服务机构/236

第八章 证券市场法律制度与监管/249

- 第一节 证券市场法律法规/249
 - 一、法律/249
 - 二、行政法规/266

三、部门规章/268

第二节 证券市场监管体系/270

一、证券市场监管的意义和原则/270

二、证券市场监管的目标与手段/273

三、证券市场监管机构/274

四、证券市场监管对象/280

五、证券市场监管内容/281

第九章 证券业从业人员的资格管理和行为规范/291

第一节 证券业从业人员的资格管理/291

一、证券业从业人员的分类/291

二、证券业从业人员资格考试与注册制度/296

第二节 证券业从业人员的行为准则/297

一、一般性职业道德的基本原则和基本规范/297

二、证券业从业人员的行为规范/297

三、证券业从业人员的行为准则/300

后 记/304

第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场

一、证券与有价证券

(一) 证券概述

1. 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。

2. 证券的票面要素

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明的特定对象;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。

3. 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

1. 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。

2. 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这种商品的所有权,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,主要包括银行汇票、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——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。

有价证券还可以进一步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。为了保护投资者的利益,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,以扩大经济实力。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,保持了证券的流动性,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,是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。一般来说,非上市证券的种类比上市证券的种类要多。在非上市证券中,有些是规模大且信誉好的商业银行和保险公司,他们为了免去每年向证券交易所付费及呈送财务报表等,即使符合证券交易所规定的条件,也不愿意在交易所注册上市。

3. 有价证券的特征

有价证券具有以下基本特征:

第一,证券的产权性。证券的产权性是指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,拥有证券就意味着享有财产的占有、使用、收益和处置的权利。在现代经济社会里,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。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或债权。

第二,证券的收益性。证券的收益性是指持有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。证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权,而资产是一种特殊的价值,它要在社会经济运行中不断运动、不断增值,最终形成高于原始投入价值的价值。由于这种资产的所有权属于证券投资者,投资者持有证券也就同时拥有取得这部分资产增值收益的权利,因此,证券本身具有收益性。

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,证券的流通性。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。

第四,证券的风险性。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。这是由未来经济状况的不确定性所致。在现有的社会生产条件下,未来经济的发展变化有些是投资者可以预测的,而有些则无法预测,因此,投资者难以确定他所持有的证券将来能否取得收益和能获得多少收益,从而就使持有证券具有风险。

4. 有价证券的功能

有价证券是资本的运动载体,它具有以下两个基本功能:

第一,筹资功能,即为经济的发展筹措资本。通过有价证券筹措资本的范围很广,社会经济活动的各个层次和方面都可以利用有价证券来筹措资本。如企业通过发行有价证券来筹集资本,国家通过发行国债来筹措财政资金等。

第二,配置资本的功能,即通过有价证券的发行与交易,按利润最大化的要求对资本进行分配。资本是一种稀缺资源,如何有效地分配资本是经济运行的根本目的。有价证券的发行与交易起着自发地分配资本的作用。通过有价证券的发行,可以吸收社会上闲置的货币资本,使其重新进入经济系统的再生产过程而发挥效用。有价证券的交易是在价格的诱