

2005年证券业
从业资格考试
应试指导丛书

证券交易

ZHENGQUAN JIAOYI

丛树海 主编



上海财经大学出版社

2005 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券交易

丛树海 主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券交易/丛树海主编. —上海:上海财经大学出版社, 2005. 8
(2005 年证券业从业资格考试应试指导丛书)
ISBN 7-81098-445-4/F·401

I. 证… II. 丛… 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(2005)第 088371 号

☐ 责任编辑 刘光本

☐ 封面设计 优典工作室

2005 年证券业从业资格考试应试指导丛书

ZHENGQUAN JIAOYI

证 券 交 易

丛树海 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

崇明裕安印刷厂印刷装订

2005 年 8 月第 1 版 2005 年 8 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 12.25 印张 307 千字

印数: 0 001—6 000 定价: 23.00 元

前 言

《2005 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 2005 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。

每册的编写体例与去年保持一致,分为四个部分。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。第四部分是模拟试卷及参考答案,便于考生经过复习之后,自行检测自己的考试能力并判断自己可能得到的成绩。

像上年一样,本年的《应试指导丛书》修订除了在内容上作了修改补充以外,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。

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。也有人问我,在证券市场行情并不理想、市场参与人数增加不多的情况下,从业资格考试的重要性是否已经大大下降。对此,我认为,首先,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。其次,从业人员进入的资格考试也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。所以,从这个意义上说,我和我们编写组的全体人员一致认为,从业人员资格考试无论在市场的何种表现下都是必需的,某种意义上讲,越是在市场发展不顺利的时候,从长期看越是需要规范市场的发展,也越是需要利用这个相对有利的时机,加强从业人员的学习和对从业人员的考核。希望我们的从业人员能够正确对待考核制度,看到行业管理部门在规范市场发展方面作出的有效努力,共同为中国证券市场的长期发展作出一份贡献。

丛树海

2005年8月

目 录

前言	1
第一章 证券交易概述	3
一、本章大纲	3
二、要点提示	4
三、复习题及参考答案	6
(一)单项选择题	6
(二)多项选择题	21
(三)判断题	35
(四)计算题	45
第二章 证券经纪业务	47
一、本章大纲	47
二、要点提示	48
三、复习题及参考答案	56
(一)单项选择题	56
(二)多项选择题	91
(三)判断题	131
(四)计算题	156

第三章 证券自营和客户资产管理业务	157
一、本章大纲	157
二、要点提示	158
三、复习题及参考答案	160
(一)单项选择题.....	160
(二)多项选择题.....	172
(三)判断题.....	191
 第四章 证券回购交易	202
一、本章大纲	202
二、要点提示	203
三、复习题及参考答案	205
(一)单项选择题.....	205
(二)多项选择题.....	220
(三)判断题.....	233
(四)计算题.....	241
 第五章 清算与交收	243
一、本章大纲	243
二、要点提示	243
三、复习题及参考答案	246
(一)单项选择题.....	246
(二)多项选择题.....	259
(三)判断题.....	267
(四)计算题.....	273
 第六章 证券营业部的经营管理与内部控制	275
一、本章大纲	275

二、要点提示	276
三、复习题及参考答案	279
(一)单项选择题	279
(二)多项选择题	292
(三)判断题	308
 模拟试卷(A 卷)及参考答案	 317
 模拟试卷(B 卷)及参考答案	 350

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、大宗交易、业务管理与监管等业务规则;证券经纪业务、自营业务、客户资产管理业务和证券回购业务的基本知识和管理要求;清算、交收的概念和运用;证券营业部的管理及内部控制目标、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、客户资产管理和证券回购业务的流程与特点;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

掌握证券交易的含义、特征和原则；熟悉证券交易场所的含义及作用；熟悉证券交易所和证券登记结算公司的职能和作用；了解证券交易所的组织形式；熟悉证券交易的种类、基本性质；掌握股票交易的报价方式；熟悉债券交易的全价交易和净价交易。

了解证券交易市场的发展过程；熟悉证券投资者的含义；掌握证券公司设立的条件；熟悉证券交易的其他交易场所。

熟悉证券交易所会员的条件、权利和义务，会员资格的申请和审批程序；熟悉证券交易所交易席位的含义、种类和管理办法；了解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；了解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、基金交易以及其他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。从交易价格的组成看,债券交易标价有两种,一种是全价交易,另一种是净价交易。在净价交易时,应计利息额与债券面值、票面利率和已计息天数等因素有关。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。债券回购交易是指债券买卖双方成交的同时,就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。可转换债券是指持有者依据一定的转换条件可将债券转换成发行人普通股票的证券,它具有债权和期权的双重特性。认股权证是由上市公司发行,给予持有权证的投资者在未来某个时间或某段时间以事先确认的价格购买一定量该公司股票的权利。从内容上看,认股权证具有期权的性质。金融期货主要有外汇期货、利率期货以及股票价格指数期货三种。金融期权的基本类型有看涨期权

和看跌期权,可以进一步分为外汇期权、利率期权、股票期权以及股票价格指数期权。

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《公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的从事证券经营业务的有限责任公司或者股份有限公司。我国证券公司分为综合类证券公司和经纪类证券公司,它们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。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。

证券登记结算公司是为证券交易提供集中登记、托管与结算服务,不以营利为目的的法人。

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,证券交易所有权给予某种处分或处罚。

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、普通性质的席位和专用性质的席位、代理席位和自营席位。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。

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、风险准备金制度和坏账准备等几个方面。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。在我国《证券公司财务制度》等规章制度中,设置了一些指标来防范风险。

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 B. 发行人 C. 管理者 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 B. 流动性 C. 收益性 D. 风险性
4. 改革开放以后,我国证券交易市场的建立始于()。
- A. 1979 年 B. 1981 年 C. 1986 年 D. 1990 年
5. 从()4月起,国家先后在 61 个大中城市开放了国库券转让市场。
- A. 1986 年 B. 1988 年 C. 1990 年 D. 1992 年
6. ()12月19日,上海证券交易所正式开业。
- A. 1986 年 B. 1988 年 C. 1990 年 D. 1992 年
7. 1991年(),深圳证券交易所正式开业。
- A. 2月18日 B. 5月10日 C. 9月28日 D. 7月3日
8. 人民币特种股票于()在上海证券交易所上市。
- A. 1992年初 B. 1993年初 C. 1994年末 D. 1995年末
9. 我国从()开始正式实施《中华人民共和国证券法》。
- A. 1998年2月 B. 1997年6月
- C. 1999年6月 D. 1999年7月
10. 下列的()不属于证券交易的原则。
- A. 公开原则 B. 互助原则 C. 公平原则 D. 公正原则
11. 参与交易的各方应当获得平等的机会。这是()原则。
- A. 公开 B. 公平 C. 公正 D. 平均
12. 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 B. 债券交易 C. 回购交易 D. 基金交易
13. 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. 交易品种的对象 B. 交易规模
- C. 交易场所 D. 交易性质
- 14. 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
- 15. ()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
- 16. 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
- 17. 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
- 18. 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
- 19. 买卖债券时,以含有债券应计利息的价格报价,也按该价格进行清算交割。这种方式称为()。
 - A. 全价交易 B. 净价交易
 - C. 差价交易 D. 市场价交易
- 20. 买卖债券时,以不含有自然增长的票面利息的价格报价,但以全价价格作为最后清算交割价格。这种方式称为()。
 - A. 全价交易 B. 净价交易
 - C. 差价交易 D. 市场价交易
- 21. 在净价交易的情况下,成交价格与债券的应计利息是()的。
 - A. 合一 B. 相同 C. 联动 D. 分解
- 22. 从()年3月25日开始,我国证券交易所的国债现货交易采用净价交易。

A. 1999 B. 2000 C. 2001 D. 2002

23. 在 2002 年 3 月 25 日之前,我国证券交易所国债交易都采用()方式。

A. 全价交易 B. 净价交易
C. 平价交易 D. 发行价交易

24. 在净价交易中,()的应计利息额是指本付息期“起息日”至“成交日”所含利息金额。

A. 零息国债 B. 付息国债
C. 贴现国债 D. 到期一次还本付息国债

25. 某国债面值为 100 元,票面利率为 4%,起息日是 5 月 8 日,交易日是 5 月 28 日,于是,交易日挂牌显示的应计利息额为()。

A. 0.25 元 B. 0.23 元 C. 0.32 元 D. 0.35 元

26. 在可转换债券交易中,持有者可以按规定将债券转换为()。

A. 普通股 B. 优先股 C. 基金凭证 D. 认股权证

27. 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. 伞型基金 D. 债券式基金

28. 对于(),设立后可以不断增加投资或赎回基金证券。

A. 开放式基金 B. 各种指数基金
C. 封闭式基金 D. 各种债券基金

29. 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证券的()。

A. 交易所交易 B. 认购或赎回
C. 私下买卖 D. 回购操作

30. 在基金()的基础上,再加一定的手续费,就可以得出基金证券的买价和卖价。