

严格遵循考纲

考点逐条精解

浓缩教材内容

附同步训练题

2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券市场基础知识

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编
北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



配有真题随堂演练 强化学习效果

答案解析精准 节省复习时间

数量分析透彻 锁定考点

根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券市场基础知识

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编
北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

证券市场基础知识/北京增金思源投资顾问有限公司编著. —2 版

北京: 中国经济出版社, 2013. 1

证券业从业资格考试辅导用书

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1823 - 6

I. ①证… II. ①张… III. ①证券市场—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 (2012) 第 206923 号

责任编辑 伏建全 邱 耿

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 27.5

字 数 536 千字

版 次 2013 年 1 月第 2 版

印 次 2013 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1823 - 6/F · 9467

定 价 56.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

前言

近年来,我国金融行业发展迅猛,稳居热门行业排行榜的前列,是公认的高增长、高薪酬行业。作为现代金融业的重要组成部分,证券业更是金融业中的“金领集中营”。随着我国证券业行业合规监管不断深入,转型速度加快,产品创新亮点频现,为证券精英施展才华提供了广大的舞台。面对新机遇、新业务,证券行业的人才缺口矛盾日益突出,高端专业人才的储备和需求数量大幅增长,资深的证券分析师、投资总监、投资顾问、金融衍生品专业人才受到券商的青睐,尽管股市依旧低迷,但证券人才市场已先于股市步入“牛市”。

建立金融从业人员资格认证是国际通行惯例,这既有利于规范金融业的发展,提高从业人员的操守,又是加强我国证券行业监管和自律,规避金融风险的重要举措。在金融行业中,我国的证券业从业资格认证体系建立较早,从业强制认证标准已经非常成熟,通过证券业从业资格考试是从事证券工作的硬性规定。

证券业广阔的发展前景吸引了大批考生参加证券从业资格认证考试。但我们发现,近年来,我国的证券业从业资格考试通过率有走低趋势,这表明监管部门对证券从业人员资格水平与专业胜任能力的要求在逐步提高,考试定位已从行业发展初期鼓励和吸引人才加入证券行业转变为精心筛选,遴选最合适的人才,金融领域人才竞争日趋激烈的程度可见一斑。

与其他选拔性考试不同,证券业从业资格考试在性质上属于从业资格的基础性水平考试,考试题型也全为客观题(单项选择题、多项选择题和判断题)。考试看似简单,但通过率并不高。从考试成绩分数段上看,考生成绩分布的密集区在45~65分,大部分考生的成绩在55~60之间。从考试的角度来看,通过率低是由于考试的题量大、概念多、出题灵活所造成的;从考生的角度来看,对于广大零基础或基础薄弱的非金融专业毕业人士,学习时存在一定困难;而对于一些金融专业毕业人士,由于工作繁忙,时间仓促,未能扎实地复习,也未能顺利通过考试。

考试难度逐年提高,历年大纲反复调整,考试内容概念多、考查面广,这是摆在我们面前的考情。考生切不可心存侥幸,不仔细研读统编教材,蜻蜓点水地做几套模拟题,仓促应试。建议考生应抓紧时间,掌握正确的方法,做好对知识点的归纳总结,并

借助考试为自己今后从业打下坚实的基础。为帮助考生高效复习,早日通过资格考试,编委会建议考生按照如下思路复习:首先,严格对照中国证券业协会网站上公布的考试大纲,明确考试要求,并认真阅读中国证券业协会的统编教材,以教材为准,以本为本,以不变应万变,全面扎实复习。对于基础较好的考生,也至少应研读统编教材一遍,其余考生至少应研读两遍。阅读完教材以后,对于关键的概念和考试重点,最好做好笔记,多作归纳和总结,以加深理解和记忆。最后,还需要选择一本内容全面、导向科学、有知识点、有真题、有讲解的参考书,以帮助自己提高效率,减少学习负担,事半功倍地通过考试。

本书是在充分研究考情、考纲、统编教材、真题的基础上,集中高校相关教学人员、证券行业一线专业人士、高等院校在校研究生等对考试和实际操作有着切身经历和丰富体会的专家精心准备而成,丛书严格按考试大纲的体例编排,严格遵循教材内容,帮助考生全面复习。我们根据历次考试每个考点的出题情况和考试概率,对考点逐一进行星级评定,五星级是最重要的内容,考到的概率最高;四星级其次,其余依此类推。在每个考点之后,随即附上最近几次考试真题的真题演练,以帮助考生体验真题考试状态,领会考试要求。随后还附以同步训练,帮助考生立即巩固复习成果。为帮助考生在复习中进一步提高学习效率,真题演练和同步训练部分附有答案解析以及该题相关考点在统编教材中的具体页码,便于考生通过试题迅速回到统编教材,系统性地查漏补缺。

考前还要给广大考生提个醒,在考试当天,最好提前到达考场,不要迟到。答题时,不妨遵循以下顺序:做完单选题后,再做判断题,最后再攻克难度最大的多选题,以防止自己过于疲劳;注意认真检查,不要漏答每一道题,也不要过于纠缠难题,以免影响后面的答题。

本套辅导丛书是在紧密结合考纲要求、考试特点和考生应考实践的基础上推出,一上市即获得广大读者的首肯与厚爱。在总结经验、听取有关建议的基础上,根据2012年新版考纲和教材内容作出了修订,对讲解内容进行进一步简化归纳和优化处理,以进一步增强逻辑性,便于考生记忆。应广大考生的要求,我们进一步充实了题库,在真题演练部分增加了2011年下半年以来的历次真题演练,帮助考生把握出题思路 and 最新命题趋势,还增加了同步训练题,以满足考生巩固和发展的需要。

本丛书由张金义、钱增玲主编,任晓丽、刘坤、钱昊、成锐、姜小香、何慧贤、卜正华、薛梅参与编写。由于编写仓促,编写难免有疏漏、错误之处,欢迎广大读者指正。本书编委会将随时为考生提供咨询服务,考生在复习中若有疑问,欢迎与我们联系,我们将热情接待,耐心为考生提供解答服务。联系信箱:Email:zjsy1228@126.com。

本书编委会
2012年10月1日

目 录

CONTENTS

第一章 证券市场概述

- 考点 1.1 掌握证券与有价证券的定义、分类和特征 / 1
- 考点 1.2 掌握证券市场的定义、特征、结构和基本功能 / 9
- 考点 1.3 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 / 14
- 考点 1.4 掌握证券发行主体及其发行目的 / 14
- 考点 1.5 掌握机构投资者的主要类型及投资管理 / 14
- 考点 1.6 掌握证券市场中介的含义和种类、证券市场自律性组织的构成 / 15
- 考点 1.7 熟悉投资者的风险特征与投资适当性 / 15
- 考点 1.8 熟悉证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券监管机构的主要职责 / 15
- 考点 1.9 了解个人投资者的含义 / 15
- 考点 1.10 熟悉证券市场产生的背景、历史、国际证券市场的现状和未来发展趋势 / 28
- 考点 1.11 了解美国次贷危机爆发后全球证券市场出现的新趋势 / 28
- 考点 1.12 了解次贷危机以来国际金融监管的主要变化 / 28
- 考点 1.13 掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的内容 / 33
- 考点 1.15 了解资本主义发展初期和新中国成立前的证券市场 / 33
- 考点 1.16 了解我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容 / 33
- 考点 1.14 熟悉《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(“国九条”)的主要内容 / 41

第二章 股 票

- 考点 2.1 掌握股票的定义、性质、特征和分类方法 / 42
- 考点 2.2 熟悉普通股票与优先股票、记名股票与不记名股票、有面额股票与无面额股票的区别和特征 / 42
- 考点 2.3 掌握股利政策、股份变动等与股票相关的资本管理概念 / 51
- 考点 2.4 熟悉股票票面价值、账面价值、清算价值、内在价值的不同含义与联系 / 55
- 考点 2.5 掌握股票的理论价格与市场价格的含义及引起股票价格变动的直接原因 / 59
- 考点 2.6 掌握影响股票价格变动的基本因素, 熟悉影响股票价格变动的其他因素 / 61
- 考点 2.7 掌握普通股票股东的权利和义务 / 69
- 考点 2.8 掌握公司利润分配顺序、股利分配条件、原则和剩余资产分配条件、顺序 / 69
- 考点 2.9 熟悉股东重大决策参与权、资产收益权、剩余资产分配权、优先认股权等概念 / 69
- 新增** 考点 2.18 了解累积投票制和表决权的代理行使制度 / 69
- 考点 2.10 熟悉优先股的定义、特征 / 73
- 考点 2.11 了解发行或投资优先股的意义 / 73
- 考点 2.12 了解优先股票的分类及各种优先股票的含义 / 73
- 考点 2.13 掌握我国按投资主体性质分类的各种股份的概念 / 78
- 考点 2.14 掌握国家股、法人股、社会公众股、外资股的含义 / 78
- 考点 2.15 掌握我国股票按流通受限与否的分类及含义 / 78
- 考点 2.16 熟悉 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、L 股、红筹股等概念 / 78
- 考点 2.17 熟悉我国股权分置改革的情况 / 86

第三章 债 券

- 考点 3.1 掌握债券的定义、票面要素、特征、分类 / 88
- 考点 3.3 熟悉债券的基本性质与影响债券期限和利率的主要因素 / 88
- 考点 3.2 熟悉债券与股票的异同点 / 96
- 考点 3.4 熟悉各类债券的概念与特点 / 99
- 考点 3.5 掌握政府债券的定义、性质和特征 / 102
- 考点 3.6 掌握中央政府债券的分类 / 104
- 考点 3.7 熟悉我国国债的发行概况、我国国债的品种、特点和区别 / 106

- 考点 3.8 了解地方债券的发行主体、分类方法以及我国地方政府债券的发行情况 / 110
- 考点 3.9 熟悉各种国债的概念 / 114
- 考点 3.10 了解我国特别国债、长期建设国债、政府支持机构债券、政府支持债券的发行目的和发行情况 / 115
- 考点 3.11 掌握金融债券、公司债券和企业债券的定义和分类 / 116
- 考点 3.12 掌握我国公司债的管理规定 / 116
- 考点 3.13 熟悉我国金融债券的品种和发行概况 / 116
- 新增** 考点 3.24 掌握我国金融债券的管理规定 / 116
- 考点 3.14 熟悉中央银行票据的性质和作用 / 116
- 考点 3.15 熟悉各种公司债券的含义 / 116
- 考点 3.16 熟悉我国企业债的品种和管理规定 / 116
- 考点 3.17 熟悉我国公司债券和企业债券的区别 / 117
- 考点 3.18 熟悉可交换债券与可转换债券的不同 / 117
- 考点 3.19 了解我国可转换公司债券、可分离交易的可转换公司债券和可交换公司债券的管理规定 / 117
- 新增** 考点 3.25 了解我国企业债的发展阶段 / 117
- 新增** 考点 3.26 了解我国非公开定向发行债券的有关规定 / 117
- 考点 3.20 掌握国际债券的定义、特征和分类 / 134
- 考点 3.22 了解国际开发机构人民币债券的发行管理规定 / 134
- 考点 3.21 了解我国国际债券的发行概况 / 141
- 考点 3.23 了解亚洲债券市场 / 143

第四章 证券投资基金

- 考点 4.1 掌握证券投资基金的定义和特征 / 144
- 考点 4.2 掌握基金与股票、债券的区别 / 145
- 考点 4.3 熟悉基金的作用 / 146
- 考点 4.4 熟悉我国证券投资基金业的发展概况 / 146
- 考点 4.5 熟悉证券投资基金的分类方法 / 146
- 考点 4.6 掌握契约型基金与公司型基金、封闭式基金与开放式基金的定义与区别 / 147
- 考点 4.7 掌握货币市场基金管理内容 / 153
- 考点 4.8 熟悉各类基金的含义 / 153
- 考点 4.9 掌握交易所交易的开放式基金的概念、特点 / 158

- 考点 4.10 了解 ETF 和 LOF 的异同 / 160
- 考点 4.11 熟悉基金份额持有人的权利与义务 / 160
- 考点 4.12 掌握基金管理人的概念、资格、职责、更换条件、业务范围 / 163
- 考点 4.13 掌握基金托管人的概念、条件、职责、更换条件 / 168
- 考点 4.14 熟悉基金当事人之间的关系 / 169
- 考点 4.15 熟悉基金的管理费、托管费、交易费、运作费、销售服务费的含义和提取规定 / 169
- 考点 4.16 掌握基金资产净值的含义 / 173
- 考点 4.17 熟悉基金资产估值的概念及估值的基本原则 / 175
- 考点 4.18 熟悉基金收入的来源、利润分配方式与分配原则 / 176
- 考点 4.19 掌握基金的投资风险 / 178
- 考点 4.20 了解基金的信息披露要求 / 179
- 考点 4.21 掌握基金的投资范围与投资限制 / 180

第五章 金融衍生工具

- 考点 5.1 掌握金融衍生工具的概念、基本特征、伴随的风险；掌握金融衍生工具的分类 / 184
- 考点 5.2 了解金融衍生工具的产生和发展；熟悉金融衍生工具的发展动因、发展现状和发展趋势 / 191
- 考点 5.3 掌握现货、远期、期货交易的定义、基本特征和主要区别 / 195
- 考点 5.4 掌握金融远期合约的概念、类型 / 196
- 考点 5.5 了解现阶段我国银行间债券市场远期交易、外汇远期交易、远期利率协议以及境外人民币 NDF 的基本情况 / 198
- 考点 5.6 掌握金融期货、金融期货合约的定义 / 199
- 考点 5.7 熟悉金融期货交易与金融现货交易及远期交易的区别 / 200
- 考点 5.8 掌握金融期货的集中交易制度、标准化期货合约和对冲机制、保证金制度、无负债结算制度、限仓制度、大户报告制度、每日价格波动限制及断路器规则等主要交易制度 / 202
- 考点 5.9 掌握金融期货合约的主要种类 / 205
- 考点 5.10 了解境外金融期货合约的主流品种和交易规则 / 206
- 考点 5.11 了解中国金融期货交易所 / 208
- 考点 5.12 掌握沪深 300 股指期货合约的内容及交易规则 / 210
- 考点 5.13 掌握金融期货的基本功能 / 212

- 考点 5.14 了解互换交易的定义、主要类别和交易特征 / 215
- 考点 5.15 了解人民币利率互换的业务内容 / 216
- 考点 5.16 了解信用违约互换 (CDS) 的含义和主要风险 / 217
- 考点 5.17 掌握金融期权的定义和特征 / 218
- 考点 5.18 熟悉金融期货与金融期权的区别 / 219
- 考点 5.19 掌握金融期权的主要种类 / 221
- 考点 5.20 了解金融期权的主要功能 / 225
- 考点 5.21 掌握权证的定义、分类、要素 / 225
- 考点 5.22 熟悉权证的发行、上市与交易 / 227
- 考点 5.23 掌握可转换债券的定义和特征 / 228
- 考点 5.24 掌握可转换债券的主要要素 / 229
- 考点 5.25 掌握附权证的可分离公司债券的概念与一般可转换债券的区别 / 230
- 考点 5.26 掌握存托凭证的定义 / 230
- 考点 5.27 了解美国存托凭证种类以及与美国存托凭证的发行和交易相关的机构 / 231
- 考点 5.28 了解存托凭证的优点 / 234
- 考点 5.29 了解存托凭证在中国的发展 / 235
- 考点 5.30 掌握资产证券化的定义、主要种类 / 237
- 考点 5.31 掌握资产证券化的有关当事人 / 239
- 考点 5.32 了解资产证券化的结构和流程 / 240
- 考点 5.33 了解中国资产证券化的发展状况及特点 / 241
- 考点 5.34 了解美国次级贷款和相关证券化产品危机 / 242
- 考点 5.35 掌握结构化衍生产品的定义、类别、收益与风险 / 244

第六章 证券市场运行

- 考点 6.1 熟悉证券发行市场和交易市场的概念及两者的关系 / 246
- 考点 6.2 掌握发行市场的含义、作用、构成 / 247
- 考点 6.3 熟悉证券发行分类 / 248
- 考点 6.4 掌握证券发行制度及我国的证券发行制度 / 249
- 考点 6.5 熟悉证券承销制度 / 250
- 考点 6.6 掌握我国的股票发行类型和股票发行条件 / 252
- 考点 6.7 掌握我国股票的发行方式和发行定价方式 / 257
- 考点 6.8 掌握我国公司债券的发行管理、发行条件 / 259
- 考点 6.9 熟悉债券发行方式和发行定价方式 / 260

- 考点 6.10 掌握证券交易所的定义、特征、职能 / 262
- 考点 6.11 熟悉证券交易所的组织形式 / 264
- 考点 6.12 掌握我国证券交易所市场的层次结构 / 266
- 考点 6.13 熟悉我国证券市场的上市制度 / 268
- 考点 6.14 熟悉证券交易所的运作系统 / 275
- 考点 6.15 掌握证券交易原则和交易规则 / 278
- 考点 6.16 熟悉场外交易市场的定义、特征和功能 / 282
- 考点 6.17 熟悉银行间债券市场的主要职能和交易制度 / 283
- 考点 6.18 熟悉我国的代办股份转让系统的概念、挂牌公司的类型和管理规定 / 285
-  考点 6.26 了解债券柜台交易市场的概念和特点 / 287
- 考点 6.19 掌握股票价格平均数和股票价格指数的概念和功能, 了解编制步骤和方法 / 288
- 考点 6.20 掌握我国主要的股票价格指数、债券指数和基金指数 / 292
- 考点 6.21 了解主要国际证券市场及其股价平均数、股价指数 / 302
- 考点 6.22 掌握证券投资收益和风险的概念 / 303
- 考点 6.23 熟悉股票和债券投资收益的来源和形式 / 304
- 考点 6.24 掌握证券投资系统风险、非系统风险的含义 / 309
- 考点 6.25 熟悉风险来源、作用机制、影响因素和收益与风险的关系 / 315

第七章 证券中介机构

- 考点 7.1 掌握证券公司的定义 / 317
- 考点 7.2 了解我国证券公司的发展历程 / 317
- 考点 7.3 掌握我国证券公司的设立条件以及对注册资本的要求 / 318
- 考点 7.4 熟悉证券公司设立以及重要事项变更审批要求 / 319
- 考点 7.5 掌握证券公司设立分支机构的形式、设立条件和监管要求 / 321
- 考点 7.6 掌握我国证券公司的监管制度及具体要求 / 323
- 考点 7.7 掌握证券公司主要业务的种类、业务内容及相关管理规定 / 329
- 考点 7.8 掌握证券公司治理结构的主要内容 / 339
- 考点 7.9 掌握证券公司内部控制的目标、原则, 熟悉证券公司各项业务内部控制的主要内容 / 344
- 考点 7.10 掌握证券公司风险控制指标管理、有关净资本及其计算、风险控制指标标准和监管措施的规定 / 346

- 考点 7.11 熟悉证券服务机构的类别 / 350
- 考点 7.12 熟悉对律师事务所从事证券法律业务的管理 / 351
- 考点 7.13 熟悉对注册会计师、会计师事务所从事证券、期货相关业务的管理 / 352
- 考点 7.14 熟悉对证券、期货投资咨询机构的管理 / 354
- 考点 7.15 熟悉对资信评级机构从事证券业务的管理 / 356
- 考点 7.16 熟悉对资产评估机构从事证券、期货业务的管理 / 357
- 考点 7.17 熟悉证券服务机构的法律责任和市场准入 / 358
- 新增** 考点 7.18 掌握外资参股证券公司设立的有关规定 / 359
- 新增** 考点 7.19 掌握对证券金融公司从事转融通业务的管理 / 362

第八章 证券市场法律制度与监督管理

- 考点 8.1 掌握证券市场法律法规的层次 / 366
- 考点 8.2 掌握《证券法》和《公司法》的调整范围、宗旨和主要内容 / 366
- 考点 8.3 熟悉《证券投资基金法》的调整范围、宗旨和主要内容 / 370
- 考点 8.4 熟悉《刑法》对证券犯罪的主要规定 / 371
- 考点 8.5 熟悉《反洗钱法》的调整范围、宗旨和主要内容 / 374
- 考点 8.6 掌握《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》的主要内容 / 378
- 考点 8.7 掌握《证券发行与承销管理办法》对首次公开发行股票实行的询价制度和对证券发售的规定 / 380
- 考点 8.8 掌握《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》的有关规定 / 382
- 考点 8.9 掌握《上市公司信息披露管理办法》的有关规定 / 384
- 考点 8.10 掌握《证券公司融资融券业务管理办法》和业务指引的有关规定 / 387
- 考点 8.11 掌握《证券市场禁入规定》的相关规定 / 390
- 考点 8.12 熟悉证券市场监管的意义和原则, 市场监管的目标和手段 / 392
- 考点 8.13 掌握我国的证券市场的监管体系和自律管理体系 / 396
- 考点 8.14 掌握国务院证券监督管理机构及其组成 / 396
- 考点 8.15 熟悉新《证券法》赋予证券监督管理机构的职责、权限 / 396
- 考点 8.16 掌握对证券发行及上市、证券交易市场、上市公司、证券经营机构的监管内容 / 398
- 考点 8.17 掌握证券投资者保护基金的来源、使用、监督管理 / 410
- 考点 8.18 熟悉中国证券投资者保护基金公司设立的意义和职责 / 411

- 考点 8.19 熟悉证券市场的自律性管理机构 / 412
- 考点 8.20 掌握证券交易所的主要职能、一线监管权力、对证券交易活动、会员、上市公司的自律管理 / 413
- 考点 8.21 掌握证券业协会的职责和自律管理职能 / 416
- 考点 8.22 熟悉证券从业人员资格管理的有关规定 / 417
- 考点 8.23 熟悉证券从业人员诚信信息管理系统的主要内容 / 419
- 考点 8.24 熟悉证券登记结算公司的设立条件、职能、结算制度等自律管理 / 420
- 考点 8.25 掌握证券业从业人员执业行为准则规定的适用对象及自律管理机构、基本准则、禁止行为、监督及惩戒 / 423

第一章 证券市场概述

★★★★☆^①考点 1.1 掌握证券与有价证券的定义、分类和特征(见教材 P1-3)^②

(一) 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,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,表明证券持有人或第三者有权取得该证券代表的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。证券可采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

(二) 有价证券的定义

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。它本身没有价值,但代表一定量的财产权利,可在证券市场上进行买卖和流通,客观上具有交易价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式,相对独立于实际资本。虚拟资本是指以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。通常虚拟资本的价格总额并不等于真实资本的账面价格,甚至与真实资本的重置价格也不一定相等,其变化并不完全反映实际资本额的变化。

狭义的有价证券即资本证券,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,如提货单、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

① 本书用星号表示考点命题频率。若标注的实心星号的数量越多,则此考点命题频率也越高。

② 本书考点和答案解析中所提及的“教材”或“页数”,分别指由中国证券业协会编著的同一科目教材或该教材的相应页数。

主要包括两大类:1. 商品证券,主要包括商业汇票和商业本票;2. 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,是有价证券的主要形式。

表 1-1 有价证券的分类

分类标准	类型	概念	分类
按发行主体分	政府证券	政府证券通常是指由中央政府或地方政府发行的债券	中央政府债券也称“国债”,通常由财政部发行
	政府机构证券	政府机构证券是由经批准的政府机构发行的证券	政府支持债券:中央汇金公司发行的债券
			政府支持机构债券:铁道部发行的中国铁路建设债券
	公司证券	公司证券是公司筹措资金而发行的有价证券	股票、公司债券及商业票据、银行及非银行金融机构发行的“金融证券”(常见“金融债券”)
按是否在证券交易所挂牌交易分	上市证券	上市证券是指经证券主管机关核准发行,并经证券交易所依法审核同意,允许在证券交易所内公开买卖的证券	—
	非上市证券	非上市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,不允许在证券交易所内交易,但可以在其他证券交易市场发行和交易	凭证式国债、电子式储蓄国债、普通开放式基金份额和非上市公司股票
按募集方式分	公募证券	公募证券是指发行人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	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,投资者较少,不公示	信托计划、商业银行和证券公司理财计划
按证券所代表的权利性质分	股票	—	—
	债券	—	—
	其他证券	基金证券、证券衍生产品等,如金融期货、可转换证券、权证等	—

表 1-2 有价证券的特征

性质	定义	说明
收益性	收益性是指持有证券本身可以获得收益,作为投资者转让资本所有权或使用权的回报。	证券代表对一定数额的某种特定资产的所有权或债权,投资者持有证券的同时拥有其资产增值收益权。

续表

性质	定义	说明
流动性	流动性是指证券变现的难易程度。	证券具有极高的流动性必须满足的条件:很容易变现、变现的交易成本极小、本金保持相对稳定。 证券流动性的实现方式有:到期兑付、承兑、贴现、转让等。
风险性	风险性是指实际收益与预期收益的背离,即证券收益的不确定性。	整体上,证券的风险与其收益成正比。
期限性	期限性是指债券一般有明确的还本付息期限,以满足不同筹资者和投资者对融资期限以及与此相关的收益率需求。	债券:具有法律约束力的期限,以保护融资双方的权益。 股票:没有期限,可视为无期证券。

真题演练

(2011年3月单选)关于私募证券,下列说法正确的是()。

- A. 发行人通过中介机构发行 B. 审查条件严格,投资者也较少
C. 证券发行的对象是少数特定的投资者 D. 采取公示制度

答案:C

解析:(见教材 P2-3)私募证券是指向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。

(2011年6月判断)凭证式国债、电子式储蓄国债、普通开放式基金份额和非上市公司公众公司的股票属于上市证券。()

答案:B^③

解析:(见教材 P2)凭证式国债、电子式储蓄国债、普通开放式基金份额和非上市公司公众公司的股票属于非上市证券。

(2011年3月判断)证券代表的是一定数额的实物资产,投资者持有证券也就是同时拥有这部分的资产,因而证券本身具有收益性。()

答案:B

解析:(见教材 P3)证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权或债权,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,因而证券本身具有收益性。

(2011年3月判断)提货单、运货单、仓库栈单及商业汇票都应该属于商品证券。()

^③ 机考系统设定考生在解答判断题时,正确的选 A,错误的选 B。本书沿用这一规定。

答案:B

解析:(见教材 P2)属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。商业汇票属于商业证券。

(2011 年 11 月单选)证券的流动性不能通过以下哪种方式实现?()

- A. 贴现 B. 记账 C. 转让 D. 承兑

答案:B

解析:(见教材 P3)证券的流动性是指证券变现的难易程度。证券具有极高的流动性必须满足三个条件:很容易变现、变现的交易成本极小、本金保持相对稳定。证券的流动性可通过到期兑付、承兑、贴现、转让等方式实现。

(2011 年 11 月单选)关于资本证券,下列说法错误的是()。

- A. 持有人有一定的收入请求权
B. 有价证券即指资本证券
C. 有价证券是资本证券的主要形式
D. 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

答案:C

解析:(见教材 P2)资本证券是有价证券的主要形式,所以 C 选项说法错误。

(2011 年 11 月多选)下列各项属于公募证券特征的是()。

- A. 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
B. 与私募证券相比,审核较严格
C. 采取公示制度
D. 投资者多为与发行人有特定关系的机构投资者

答案:ABC

解析:(见教材 P2-3)D 选项属于私募证券的特征。

(2011 年 11 月多选)证券具有收益性,有价证券的收益表现为()。

- A. 利息收入 B. 红利收入 C. 买卖价差收入 D. 印花税

答案:ABC

解析:(见教材 P3)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所有权或使用权的回报。有价证券的收益表现为利息收入、股息红利收入、资本利得(即买卖价差收入)。

(2011 年 11 月判断)证券投资的风险越高,意味着遭受损失的可能性越大,其预期收益率却越低。()

答案:B

解析:(见教材 P3)从整体上说,证券的风险与其收益成正比。通常情况下,风险越大的证券,投资者要求的预期收益越高;风险越小的证券,预期收益越低。