

2002 年证券从业人员资格考试考点指南及模拟试卷

证券基础知识

证券从业人员资格考试考点指南编写组 编写

中国商业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券基础知识/证券从业人员资格考试考点指南编写组
编写. —北京: 中国商业出版社, 2002.5

ISBN 7 - 5044 - 4603 - 3

I. 证… II. 证… III. 有价证券 - 销售 - 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 (2002) 第 029697 号

责任编辑: 陈朝阳

中国商业出版社出版发行
(100053 北京广安门内报国寺 1 号)
新华书店总店北京发行所经销
北京星月印刷厂印刷

*

850 × 1168 毫米 32 开 8.25 印张 180 千字
2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷
定价: 20.00 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

前言

一、证券基础知识考察的基本内容

股票、债券等基础证券投资工具，股票指数期货、利率期货、期权等衍生工具的基本概念，以及证券市场的结构、证券投资的收益和风险、中国证券市场法规体系和监管架构、证券业从业人员道德规范等基础知识。通过本部分的学习，要求熟练地、系统地掌握证券和证券市场的基础知识、基本理论、主要法规和职业道德规范，了解证券中介机构类别和熟悉它们的特点。

二、考生复习思路

证券从业人员资格考试中，每一门课的设置有其自身规律，考生在复习过程中，也要针对不同课目掌握不同的复习思路。比如说，《证券交易》更多地考察证券交易的相关规则和禁止性行为。《证券投资分析》更多地考察某一变量对证券价格的影响方向和幅度；《证券基础知识》这门课的考察重点是什么呢？根据笔者授课的体会，考察重点是证券相关基本概念，因此，考生应该重点掌握概念的特征和分类。也就是说，最重要的是记住每一个证券相

关概念的所有特征和根据不同标准的各种类别。因此，考生要遵循特征和类别这一思路去准备考试，就能把握住这门课考试的主线。

三、2002 年资格考试的新动向和本书体例

我国证券市场的建设正处于市场深化和不断完善之中，2002 年的资格考试反映了这一特点从而加入了大量新的证券基础知识和理论，比如可转换债券的最新投资知识、证券市场国际化的分析框架等。这就使得本书不仅是从业资格考试人员的必备参考资料，也是一切证券市场参与者跟踪学习最新证券投资分析的工具书。

本书写作体例分为两部分，第一部分为考点精要，精心撰写了考试大纲列出的各个考点，采用表格、归纳等多种方式使每个考试要点便于理解、易于记忆；第二部分是模拟题及详解，提供了三套练习题，其中包括以往考试中有价值的真题，也包括笔者在考试辅导中总结的部分模拟题，最后针对 2002 年考试大纲中新增加的内容单独设置了部分练习题。

目 录

第一章 证券市场概述	(1)
第一节 证券	(1)
第二节 证券市场	(4)
第三节 证券市场参与者	(11)
第二章 股票	(16)
第一节 股票的特征与类型	(16)
第二节 股票的价值与价格	(20)
第三节 普通股票与优先股票	(22)
第四节 我国现行的股票类型	(28)
第三章 债券	(32)
第一节 债券的特征与类型	(32)
第二节 政府债券	(44)
第三节 金融债券与公司债券	(49)
第四节 国际债券	(55)

第四章 证券投资基金	(59)
第一节 证券投资基金概述	(59)
第二节 证券投资基金当事人	(65)
第三节 基金的费用、估值与收益	(70)
第四节 证券投资基金的投资	(73)
第五章 金融衍生工具	(76)
第一节 金融衍生工具概述	(76)
第二节 金融期货	(79)
第三节 金融期权	(84)
第四节 可转换证券	(90)
第五节 其他衍生工具简介	(98)
第六章 证券市场运行	(104)
第一节 证券发行市场和交易市场	(104)
第二节 股票价格指数	(110)
第三节 证券投资的收益与风险	(116)
第七章 证券中介机构	(125)
第一节 证券公司	(125)
第二节 证券服务机构	(131)
第八章 证券市场法律制度与监管	(136)
第一节 证券市场法律法规概述	(136)

第二节 证券市场监管体系	(145)
第三节 证券业从业人员的资格管理和行为 规范	(152)
第九章 模拟试题及精解	(157)
模拟试题（一）	(157)
参考答案	(185)
模拟试题（二）	(188)
参考答案	(211)
模拟试题（三）	(214)
参考答案	(248)
考试大纲新增考试内容模拟题	(251)
参考答案	(255)

第一章 证券市场概述

第一节 证 券

一、证券概述

考点 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。是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。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。

考点 2：证券的票面要素

- (1) 持有人；
- (2) 证券的标的物；
- (3) 标的物的价值；
- (4) 权利。

考点 3：证券的特征

(1) 法律特征，包括三点：证券反映的是某种法律行为的结果；本身必须具有合法性；证券包含的特定内容具有法律效力。

证券基础知识

(2) 书面特征, 包括两点: 必须采取书面形式或与书面形式有同等效力的形式; 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。

二、有价证券

考点 1: 有价证券的定义和性质

有价证券是标有票面金额, 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证书。

(1) 有价证券本身没有价值, 但代表着一定量的财产权利;

(2) 有价证券是虚拟资本的一种形式, 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。

考点 2: 有价证券的分类

(1) 广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

表 1.1 有价证券分类比较

分 类	内 容	品 种
商品证券	证明持有人有商品所有权或使用权的凭证	提货单、运货单、仓库栈单
货币证券	本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券	商业证券包括商业汇票和商业本票
		银行证券包括银行汇票、银行本票和支票

续表

分 类	内 容	品 种
资本证券	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	股票、债券、基金证券及其衍生品种如金融期货、可转换证券

注意，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。

(2) 有价证券还可以分为上市证券和非上市证券。

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。

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。

考点 3：有价证券的特征

(1) 证券的产权性，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。

(2) 证券的收益性，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。

(3) 证券的流通性，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。

(4) 证券的风险性，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。

考点 4：有价证券的功能

(1) 筹资功能，即为经济的发展筹措资本。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

资金即是其具体表现。

(2) 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。

第二节 证券市场

一、证券市场概述

考点 1：证券市场的定义和特征

证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所。具有如下三个显著特征：

- (1) 证券市场是价值直接交易的场所。
- (2) 证券市场是财产权利直接交易的场所。
- (3) 证券市场是风险直接交易的场所。

考点 2：证券市场的结构

表 1.2 证券市场的结构划分

市场结构划分标准	市场结构划分	内容
纵向结构关系	发行市场（或一级市场、初级市场）	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
	交易市场（或二级市场、次级市场）	已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的场所

续表

市场结构划分标准	市场结构划分	内容
横向结构关系	股票市场	股票发行和买卖交易的场所
	债券市场	债券发行和买卖交易的场所
	基金市场	基金证券发行和流通的市场

考点 3: 证券市场的地位

考生首先要掌握金融市场的定义及资金融通的分类

(1) 金融市场是资金融通市场, 资金融通, 是指在经济运行过程中, 资金供求双方运用各种金融工具调节资金盈余的活动, 是所有金融交易活动的总称。

(2) 资金融通一般分为直接融资和间接融资两种。

(3) 直接融资是资金供求双方直接进行资金融通的活动, 也就是资金需求者直接通过金融市场向社会上有资金盈余的机构和个人筹资。

(4) 间接融资则是指通过银行所进行的资金融通活动, 也就是资金需求者采取向银行等金融中介机构申请贷款的方式筹资。

其次要掌握金融市场体系的分类

表 1.3 金融市场体系的分类

分 类	定 义	子 市 场
货币市场	融通短期资金的市场	金融同业拆借市场、回购协议市场、商业票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场、大面额可转让存单市场
资本市场	融通长期资金的市场	中长期信贷市场、证券市场

证券市场在金融市场体系中的地位可以总结为：

(1) 从证券市场的功能看，证券市场通过证券信用的方式融通资金，通过证券的买卖活动引导资金流动，促进资源配置的优化，推动经济增长，提高经济效率。

(2) 证券市场与货币市场关系密切。证券市场是货币市场的资金需求者。表现在：

① 证券的发行通常要有证券经营机构的垫款，垫款所需要的资金通常依赖于货币市场的资金供给；

② 证券市场上买卖兴旺、证券价格上涨时，又需要更多的资金来补助交易的完全，引起货币市场上的资金需求增长，利率上升。

(3) 长期信贷的资金来源依赖于证券市场。这是因为作为金融机构的长期信贷资金，在很大程度上通过证券市场来筹集。

(4) 任何金融机构的业务都直接或间接与证券市场相

关，而且证券金融机构与非证券金融机构在业务上有很多交叉。

考点 4：证券市场的基本功能

考生首先要掌握证券市场的基本功能是，筹资功能、资本定价和资本配置，进一步掌握三大功能的具体内容。

(1) 筹资功能的具体含义

- ①指证券市场为资金需求者筹集资金的功能；
- ②为资金供给者提供投资对象。

(2) 资本定价的具体含义

- ①证券的价格实际上是证券所代表的资本的价格；
- ②证券的价格是证券市场上证券供求双方共同作用的结果。能产生高投资回报的资本，市场的需求就大，其相应的证券价格就高，反之，证券的价格就低。

(3) 资本配置的具体含义

- ①指通过证券价格引导资本的流动而实现资本的合理配置的功能；
- ②证券市场引导资本流向能产生高报酬率的企业或行业，从而使资本产生尽可能高的效率，进而实现资本的合理配置。

二、证券市场的产生与发展

考点 1：证券市场产生的历史条件

- (1) 证券市场是社会化大生产和商品经济发展到一定阶段的产物；
- (2) 证券市场的形成还与股份公司相联系；

(3) 证券市场的形成离不开信用制度的发展。

考生要记住证券交易所的有关常识, 1602 年, 在荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所。1773 年英国第一家证券交易所在“乔纳森咖啡馆”成立, 1802 年获得英国政府的正式批准, 就是现在伦敦证券交易所的前身。1790 年, 成立了美国第一个证券交易所——费城证券交易所。1792 年, 24 名经纪人在华尔街的一棵梧桐树下聚会, 商订了一项名为“梧桐树协定”的协议, 就是纽约证券交易所的前身。

考点 2: 证券市场的发展史

(1) 20 世纪初, 资本主义由自由竞争阶段过渡到垄断阶段, 正是在这一过程中, 为适应资本主义经济发展的需要, 证券市场以其独特的形式有效地促进了资本积聚和集中, 同时, 其自身也获得了高速的发展。

(2) 1929 ~ 1933 年, 资本主义国家爆发了严重的经济危机, 危机的前兆表现为股市的暴跌, 随之而来的经济大萧条更使证券市场受到严重打击。

(3) 第二次世界大战结束后, 欧美和日本经济的恢复和发展以及各国的经济增长大大促进了证券市场恢复和发展, 企业证券发行增加, 证券交易所开始复苏, 证券市场的规模不断扩大, 买卖越来越活跃。

考点 3: 当前证券市场的新特征

(1) 金融证券化, 即在整个金融市场中, 证券的比率越来越大。

(2) 证券投资者法人化, 即法人证券投资的比重日益上

升。

(3) 证券交易多样化。

(4) 证券市场自由化。

(5) 证券市场国际化。

(6) 证券市场电脑化。

考点 4: 证券市场的发展趋势

推动证券市场向高级化发展的关键因素是世界经济一体化的进一步发展。

(1) 金融创新进一步深化。第二次世界大战前, 证券品种一般仅有股票、公司债券和政府债券; 二战后, 证券品种不断创新, 浮动利率债券、可转换债券、认股证、分期债券、复合债券等新的品种陆续涌现。证券品种和证券交易方式的创新, 是证券市场生命力的源泉。

(2) 发展中国家和地区的证券市场国际化将有较大发展。

(3) 证券交易所的合并与上市。证券交易所本身之间的竞争是推动证券交易所合并与上市的重要因素, 交易所合并后具有更强的竞争力, 而上市则有助于交易所提高运作效率和服务水平, 降低整个证券市场的交易成本和筹资成本。

(4) 证券市场的网络化发展趋势。

考点 5: 我国证券市场的发展史

(1) 我国最早的证券交易市场是清朝光绪末年 (1891 年) 由上海外商经纪人组织的“上海股份公所”和“上海众业公所”, 这两个交易所买卖的主要是外国企业股票、

公司债券、南洋一带的橡胶股票，中国政府的金币政府债券以及外国在华机构发行的债券等。

(2) 中国人自己创办的第一家证券交易所是 1918 年夏天成立的北平证券交易所。

(3) 1990 年 12 月和 1991 年 6 月，上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立，我国证券市场正式形成。

考点 6：我国证券市场发展中的重要特点

(1) 市场发展日益规范有序。包括：

①发行制度由审批制过渡到核准制，其意义是，由审批制转向核准制是中国证券市场的一场深刻变革，它大大加强了证券公司等各类中介机构的责任，为提高证券市场的透明度、维护“三公”原则、规范股票发行和上市行为、提高上市公司的质量提供了一个较合理的制度前提。

②股票发行方式不断改进，股票发行先后采用过定向募集、认购证、无限量发售认购申请表、与储蓄存单挂钩、上网定价发行等方式。

③市场参与者的行为逐渐规范。

(2) 证券发行规模逐年扩大，品种结构日趋合理。到 2000 年为止，我国发行的证券品种已涵盖了股票（A 股和 B 股）、基金、国债、企业债券、可转换债券等。

(3) 机构投资者的队伍逐渐壮大。我国证券市场在发展初期，市场的投资主体是个人投资者。2000 年初，中国证监会提出了超常规发展机构投资者的政策，有力地促进了机构投资者队伍的发展。我国目前的机构投资者包括：

①证券公司。