

(2002年度)

证券、基金从业人员资格考试

应试指引

中国人民大学金融与证券研究所 编



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

证券、基金从业人员 资格考试应试指引

(2002 年度)

中国人民大学金融与证券研究所 编



中国金融出版社

责任编辑：古炳鸿

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

证券、基金从业人员资格考试应试指引：2002 年度/中国人民大学
金融与证券研究所编. —北京：中国金融出版社，2002.6

ISBN 7 - 5049 - 2803 - 8

I. 证… II. 中… III. ①证券交易—基本知识—资格考核—自学
参考资料②基金—基本知识—资格考核—自学参考资料 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 044160 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66024766 读者服务部：66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 宏文印刷厂

尺寸 170 毫米 × 228 毫米

印张 45.25

字数 857 千

版次 2002 年 7 月第 1 版

印次 2002 年 7 月第 1 次印刷

印数 1—3000

定价 70.00 元

如出现印装错误本社负责调换

编者说明

自1998年中国证监会组织证券从业人员进行资格考试以来,至今已有4年多了,在这期间参加考试的证券业从业人员达到数万人,初步形成了一套特定的资格考试和注册制度。中国人民大学金融与证券研究所自始至终一直参与了中国证监会组织的证券从业人员资格考试大纲、教材的讨论、定稿及编写,并参加了历次考试出题的工作。在中国证监会指定的第一版证券从业人员资格考试的四本教材中,中国人民大学金融与证券研究所编写了其中两本,即《证券发行与承销》和《证券投资分析》两册。

4年多来,中国人民大学金融与证券研究所从事了大量的证券从业人员资格考试的辅导和培训工作,推动了证券从业人员资格考试工作全方位的展开。大批的证券从业人员经过我所的培训和辅导,顺利地通过了资格考试,通过率达到85%以上,得到了业内券商的认可,树立了良好的证券从业人员资格考试培训的品牌,奠定了其权威性。

本书是中国人民大学金融与证券研究所根据以往对证券从业人员考试辅导中所遇到的问题和难点,有重点地、有针对性地并体现最新考试内容而编写的一本考试指引,它是应试辅导的经验总结。本书的作者都参与了证券从业人员资格考试辅导工作和原教材的编写,具有扎实的证券专业基础和丰富的应试辅导经验。

本书的特点:

1. 按照2002年资格考试大纲内容编写,对2001年资格考核大纲修改部分进行了说明和补充;
2. 对一些容易混淆的内容,书中用黑体加粗的方式表示出来,以引起读者的注意;

3. 书中所附模拟试题基本反映了 2000 年度和 2001 年度证券从业人员资格考试的试题内容和考试类型及模式, 有助于读者准确把握考试的题型。

参与本书编写工作的主要是中国人民大学金融与证券研究所的研究人员, 他们是: 方芳、崔勇、许荣、桂荷发、李向科、李永森、魏建华、李凤云、傅一江、应惟伟等, 李琦、武松、刘晖参加了部分资料的整理。方芳负责第一部分“证券市场基础知识”的修改定稿, 崔勇负责第二部分“证券发行与承销”的修改定稿, 许荣负责第三部分“证券交易”和第四部分“证券投资分析”的修改定稿, 桂荷发负责第五部分“证券投资基金”修改定稿。所长助理、培训总监方芳负责总协调, 所长吴晓求审阅了编写大纲及内容。

中国人民大学金融与证券研究所

2002 年 6 月 8 日

1998 年证券从业人员第一次资格考试以来，集中接受中国人民大学金融与证券研究所进行资格考试辅导的券商及金融机构主要有：

南方证券股份有限公司

华夏证券有限公司

国泰君安证券股份有限公司

国信证券有限责任公司

中信证券股份有限公司

海通证券有限公司

兴业证券股份有限公司

湖南证券有限责任公司

三峡证券有限责任公司

宁波证券有限公司

鹏华基金管理公司

中国民族国际信托投资公司

北京国际信托投资有限公司

中国长城信托投资公司

新疆金新信托投资有限公司

四川证券期货业协会

目 录

第一部分 证券市场基础知识

第一章 证券市场概述	3
第一节 证券与证券市场	3
第二节 证券市场参与者	7
第三节 证券市场的地位与功能	8
第二章 股票	10
第一节 股票的特征与类型	10
第二节 股票的价值与价格	12
第三节 普通股票与优先股票	13
第四节 我国现行的股票类型	15
第三章 债券	17
第一节 债券的特征与类型	17
第二节 政府债券	21
第三节 金融债券与公司债券	23
第四节 国际债券	26
第四章 证券投资基金	29
第一节 证券投资基金概述	29
第二节 证券投资基金当事人	34
第三节 我国的投资基金	36
第五章 金融衍生工具	38
第一节 金融期货与期权	38
第二节 可转换证券	43
第三节 其他衍生工具简介	47
第六章 证券市场运行	52

第一节 证券发行市场和交易市场	52
第二节 股票价格指数	55
第三节 证券投资的收益和风险	58
第七章 证券中介机构	60
第一节 证券公司	60
第二节 证券服务机构	64
第八章 证券市场法律制度与监管	73
第一节 证券市场法律法规概述	73
第二节 证券市场的监管体系	80
第三节 证券业从业人员的资格管理和行为规范	89
附：模拟试题及参考答案	93

第二部分 证券发行与承销

第一章 股份有限公司概述	117
第一节 股份有限公司的设立	117
第二节 股份有限公司的股份和公司债券	120
第三节 股份有限公司的组织机构	121
第四节 股份有限公司的财务会计	128
第五节 股份有限公司的合并、分立、破产和解散	130
第二章 企业的股份制改组	133
第一节 企业股份制改组的程序	133
第二节 《上市公司治理准则》概述	136
第三节 股份制改组的资产评估、产权界定、报表审计和法律审查	140
第三章 证券经营机构的投资银行业务	152
第一节 证券公司的投资银行业务资格	152
第二节 投资银行业务的内部控制	161
第三节 投资银行业务的监管	163
第四章 首次公开发行股票的准备	167
第一节 首次公开发行股票公司的辅导	167
第二节 首次公开发行股票申请文件的准备	170

第五章 上市公司再融资的准备	180
第一节 上市公司发行新股	180
第二节 上市公司发行可转换公司债券	187
第六章 股票、转债发行的核准和操作	193
第一节 内核推荐和承销商备案材料	193
第二节 股票、转债发行的核准	195
第三节 发审会会后事项与公司推介	200
第四节 股票、转债的发行方式	202
第五节 发行定价	207
第六节 发行安排、费用和后期工作	210
第七节 股票、转债的上市推荐和发行回访	211
第七章 证券发行与上市的信息披露	213
第一节 信息披露概述	213
第二节 首次公开发行股票招股说明书	214
第三节 上市公司发行新股招股说明书	215
第四节 可转换公司债券募集说明书	219
第五节 股票发行公告	220
第六节 股票上市公告书	220
第七节 可转换公司债券上市公告书	222
第八章 债券与基金的发行与承销	224
第一节 债券发行概述	224
第二节 我国国债的发行与承销	226
第三节 我国其他债券的发行	227
第四节 债券承销的风险与收益	230
第五节 基金承销与上市推荐	231
第九章 外资股的发行	233
第一节 境内上市外资股的发行与上市	233
第二节 境外上市外资股的发行与上市	237
第三节 内地企业在香港创业板的发行与上市	240
第四节 外资股的国际推介与分销	242
第十章 公司并购与资产重组	245

第一节 公司并购	245
第二节 上市公司重大购买、出售、置换资产行为的规范	248
第三节 上市公司收购	249
附：模拟试题及参考答案	254

第三部分 证券交易

第一章 证券交易概述	281
第一节 证券交易的概念和基本要素	281
第二节 证券交易所会员和席位	285
第三节 证券交易的风险及其防范	287
第二章 证券经纪业务	290
第一节 证券经纪业务的含义和特点	290
第二节 登记存管	293
第三节 委托买卖	300
第四节 竞价与成交	305
第五节 其他交易事项	307
第六节 代办股份转让	310
第七节 网上发行的申购	312
第八节 认购配股缴款和可转换债券转股	316
第九节 分红派息	318
第十节 交易费用	320
第十一节 证券经纪业务的管理与监督	321
第三章 证券自营和受托投资管理业务	325
第一节 证券自营业务	325
第二节 证券受托投资管理业务	331
第四章 清算与交割、交收	337
第一节 清算、交割、交收的含义	337
第二节 清算交割与交收模式	338
第三节 交割与交收方式	341
第四节 清算交割交收中的禁止行为	343
第五节 股权与债权的过户	344

第五章 证券回购交易	346
第一节 证券回购交易的概念和程序	346
第二节 证券回购交易的规则	347
第三节 证券回购交易的清算	350
第六章 证券营业部的内部控制与经营管理	352
第一节 证券营业部内部控制概述	352
第二节 证券营业部的场所与业务管理	353
第三节 证券营业部的技术管理	360
第四节 证券营业部的人力资源管理	362
第五节 证券营业部的财务管理	364
第六节 证券营业部的安全管理	369
附：模拟试题及参考答案	371

第四部分 证券投资分析

第一章 证券投资分析概述	399
第一节 证券投资分析的意义与信息来源	399
第二节 证券投资分析的主要方法	401
第二章 有价证券的投资价值分析	404
第一节 债券的投资价值分析	404
第二节 股票的投资价值分析	412
第三节 其他有价证券的投资价值分析	417
第三章 宏观经济分析	421
第一节 宏观经济分析概述	421
第二节 宏观经济分析与证券市场	423
第三节 股票市场的供求关系	430
第四章 行业分析	432
第一节 行业划分的方法	432
第二节 行业的一般特征分析	434
第三节 影响行业兴衰的主要因素	438
第四节 行业分析的方法	439

第五章 公司分析	441
第一节 公司基本分析	441
第二节 公司财务分析	444
第三节 其他重要因素分析	454
第六章 证券投资技术分析	459
第一节 证券投资技术分析概述	459
第二节 证券投资技术分析主要理论介绍	461
第三节 证券投资技术分析主要技术指标介绍	469
第七章 证券组合分析	479
第一节 证券组合管理概述	479
第二节 证券组合理论	481
第三节 资本资产定价模型	487
第四节 证券组合的业绩评估	492
第五节 有效市场假说	493
第八章 证券分析师的自律组织和职业规范	494
第一节 证券分析师	494
第二节 国外证券分析师自律组织简介	494
第三节 我国的证券分析师自律组织	495
第四节 证券分析师职业规范	495
附：模拟试题及参考答案	497

第五部分 证券投资基金

第一章 证券投资基金概论	523
第一节 证券投资基金的概念和特点	523
第二节 证券投资基金的主要类型	526
第三节 证券投资基金的产生与发展	532
第四节 证券投资基金的功能与作用	534
第二章 基金管理公司的法人治理结构	535
第一节 基金管理公司法人治理结构目前存在的问题	535
第二节 基金管理公司法人治理结构的规范要求和自律要求	536

第三章 证券投资基金的当事人	541
第一节 基金发起人	541
第二节 基金管理人	542
第三节 基金托管人	546
第四节 基金持有人大会	550
第五节 证券投资基金的服务机构	552
第六节 证券投资基金当事人的关系	552
第四章 证券投资基金的发起设立	554
第一节 基金发起设立的管理制度	554
第二节 基金设立的条件	554
第五章 证券投资基金的发行与销售、变更与终止	556
第一节 封闭式基金的发行	556
第二节 开放式基金的销售	557
第三节 基金的变更与终止	559
第六章 证券投资基金的交易与申购、赎回	562
第一节 封闭式基金的上市与交易	562
第二节 开放式基金的申购与赎回	563
第七章 证券投资基金费用与税收	567
第一节 证券投资基金的费用	567
第二节 证券投资基金的税收	568
第八章 基金管理公司的监察稽核制度	571
第九章 证券投资管理体系的构建	573
第一节 证券投资管理的指导性原则	573
第二节 证券投资管理作业流程	573
第十章 金融市场结构与功能	574
第一节 金融市场的结构与功能	574
第二节 主要金融市场概况	575
第十一章 风险管理与控制	578
第一节 投资风险的基本概念	578

第二节	风险管理的意义	581
第三节	风险管理与控制的主要方式与手段	582
第十二章	资产配置决策	584
第一节	资产配置的意义与目标	584
第二节	资产配置中的主要考虑因素	584
第三节	资产配置的基本方法	585
第十三章	股票投资管理	588
第一节	股票投资管理概述	588
第二节	主要的积极型股票投资战略及其表现	590
第三节	消极型股票投资战略	596
第十四章	债券投资管理	599
第一节	债券市场基本情况	599
第二节	债券价值的评估	604
第三节	债券市场收益率曲线	608
第四节	债券投资策略	610
第十五章	成本管理	616
第一节	成本管理的意义	616
第二节	证券投资基金的成本构成	616
第三节	投资方式与管理成本	618
第四节	违规行为与管理成本	619
第十六章	绩效评估	620
第一节	绩效衡量与风险调整	620
第二节	资产管理人的绩效比较	624
第三节	超额收益的来源	626
第四节	绩效归属模型	627
附：模拟试题及参考答案		629
附录：2002 年证券、基金从业人员资格考试大纲		646

第一部分

证券市场基础知识

目的与要求

本部分的主要内容包括：股票、债券、基金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构架、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，熟悉它们的特点。

第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场

一、证券概述

(一) 证券的定义

证券是各类财产所有权或债权凭证的通称,是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。如股票、公债券、基金证券、票据、提单、保险单、存款单等都是证券。

(二) 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。按其性质的不同,可以将证券分为证据证券、凭证证券以及有价证券。

二、有价证券

(一) 有价证券的定义

有价证券是一种具有一定票面金额,证明持券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。人们通常所说的证券,也就是指这种有价证券。

(二) 有价证券的分类

有价证券的种类多种多样,从不同的角度,按照不同的标准,可以对其进行不同的分类。

1. 按发行主体的不同,有价证券可分为政府证券(公债券)、金融证券和公司证券。

(1) 政府证券,也称政府债券,是指政府为筹措财政资金或建设资金,凭其信誉,采用信用方式,按照一定程序向投资者出具的一种债权债务凭证。政府债券又分为中央政府债券(即国家债券)和地方政府债券。