

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券交易



国家证券业从业资格考试研究组 〇 编审



中国民主法制出版社

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券交易

全新版
2010.7-2011.6

国家证券业从业资格考试研究组 © 编审



中国民主法制出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券交易/国家证券业从业资格考试研究组编审.
—北京:中国民主法制出版社,2010.8
(2010年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)
ISBN 978-7-80219-739-8

I. ①证… II. ①国… III. ①证券交易—资格考核—
自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第160709号

图书出品人:肖启明
文案统筹:刘海涛
责任编辑:包恒 逯卫光

书名/证券交易

Zhengquan Jiaoyi

作者/国家证券业从业资格考试

出版·发行/中国民主法制出版社
地址/北京市丰台区右安门外玉林里7号(100069)
电话/63055903(编辑部) 63057714(发行部)
传真/63056975 63056983
E-mail:/MZfz@263.net
经销/新华书店
开本/16开 787毫米×1092毫米
印张/24 字数/402千字
版本/2010年9月第1版 2010年9月第1次印刷
印刷/河北永清金鑫印刷有限公司

书号/ISBN 978-7-80219-739-8
定价/32.00元
出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

本套丛书为多年从事证券业从业资格考试命题研究与复习指导的专家、学者编写而成,内容权威实用,结合考点精讲精练,是帮助广大学子顺利考试过关的全程应试辅导用书。

本套丛书以2010年证券业从业资格考试统编教材为基准,以近年来的考试命题规律为指南,在栏目规划和内容安排上,我们按照循序渐进、层层巩固、讲解与练习相结合的原则,进行了大胆的创新,主要体现在以下方面:

第一部分,考点结构概览。我们以表框的形式对每一章的内容作了形象化的表述,其功能主要在于让广大读者能提纲挈领地从整体上把握考点内容,帮助大家编制知识网络。

第二部分,考点考题精讲。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2010)》,明确提出每一章的主要内容和学习须达到的目的与要求,其主要功能就在于让大家明确学什么,学到什么程度。同时结合作者自身多年的辅导经验,提炼出本章节的考试重点,并对之进行了详略得当、重点突出的分析与讲解。其功能主要在于凸现考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆;同时,在考前冲刺阶段,又是考点知识的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。另外,我们将近三年的考试真题根据对应的考点分拆到各个章节,同时予以解答和提示,以便帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第三部分,考点自测解析。为了巩固复习效果,我们针对每章讲解的重点内容,结合最新的考情动态,编制了一些自测习题,并且给予了详细讲解,便于大家查漏补缺。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:13681387472。

证券业从业资格考试研究组
2010年9月于北京

目 录

CONTENTS



第一章 证券交易概述

考点结构概览	1
考点考题精讲	2
第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制	2
第二节 证券交易所的会员、席位和交易单元	19
考点自测解析	28



第二章 证券交易程序

考点结构概览	40
考点考题精讲	43
第一节 证券交易程序概述	43
第二节 证券账户和证券托管	46
第三节 委托买卖	51
第四节 竞价与成交	64
第五节 交易结算	71
考点自测解析	73



第三章 特别交易事项及其监管

考点结构概览	85
--------	----

考点考题精讲	86
第一节 特别交易规定与交易事项	86
第二节 交易信息和交易行为的监督与管理	99
考点自测解析	105



第四章 证券经纪业务

考点结构概览	115
考点考题精讲	118
第一节 证券经纪业务的含义和特点	119
第二节 证券经纪业务的营运管理	128
第三节 证券经纪业务的营销管理	133
第四节 证券经纪业务的内部控制与风险防范	143
考点自测解析	148



第五章 经纪业务相关实务

考点结构概览	156
考点考题精讲	160
第一节 股票网上发行	160
第二节 分红派息、配股及股东大会网络投票	168
第三节 基金、权证和转债的相关操作	173
第四节 代办股份转让	183
第五节 期货交易的中间介绍	188
考点自测解析	191



第六章 证券自营业务

考点结构概览	211
考点考题精讲	213
第一节 证券自营业务的含义和特点	213
第二节 证券公司证券自营业务管理	217
第三节 证券自营业务的禁止行为	223

第四节 证券自营业务的监管和法律责任	227
考点自测解析	230



第七章 资产管理业务

考点结构概览	242
考点考题精讲	246
第一节 资产管理业务的含义、种类及业务资格	247
第二节 资产管理业务的基本要求	250
第三节 定向资产管理业务	254
第四节 集合资产管理业务	258
第五节 资产管理业务的禁止行为与风险控制	264
第六节 资产管理业务的监管和法律责任	266
考点自测解析	267



第八章 融资融券业务

考点结构概览	282
考点考题精讲	284
第一节 融资融券业务的含义及资格管理	285
第二节 融资融券业务的管理	288
第三节 融资融券业务的风险及其控制	302
第四节 融资融券业务的监管和法律责任	305
考点自测解析	308



第九章 债券回购交易

考点结构概览	320
考点考题精讲	321
第一节 债券质押式回购交易	322
第二节 债券买断式回购交易	332
第三节 债券回购交易的清算与交收	337
考点自测解析	344



第十章 证券交易的结算

考点结构概览	353
考点考题精讲	355
第一节 证券登记	355
第二节 证券交易清算与交收	357
第三节 结算账户的管理	361
第四节 证券交易的结算流程	363
第五节 结算风险及防范	366
考点自测解析	368

第一章 证券交易概述

考点结构概览

表 1—1 证券交易的概念、基本要素和交易机制

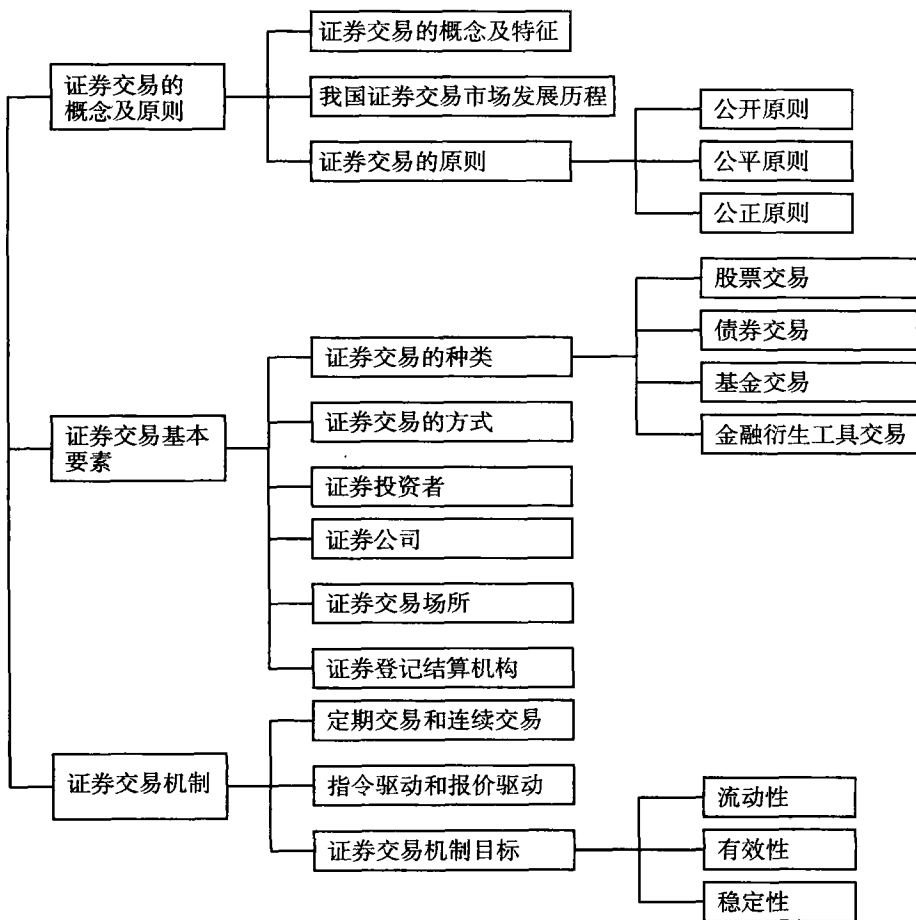
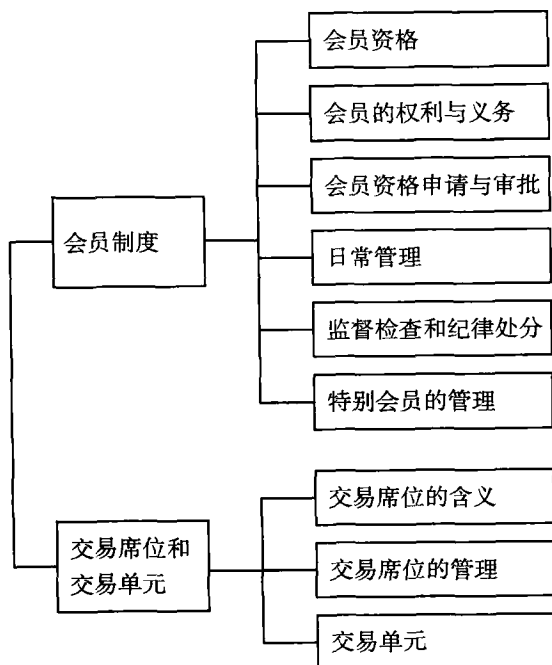


表 1—2 证券交易所的会员、席位和交易单元



考点考题精讲

依据 2010 年考试大纲的要求,需要明确以下考点:

掌握证券交易的定义、特征和原则;熟悉证券交易的种类;熟悉证券交易的方式;熟悉证券投资者的种类;掌握证券公司设立的条件和可以开展的业务;熟悉证券交易场所的含义;掌握证券交易所和证券登记结算公司的职能。

熟悉证券交易机制的种类、目标。

掌握证券交易所会员的资格、权利和义务;熟悉证券交易所会员的日常管理;熟悉对证券交易所会员违规行为的处分规定;熟悉证券交易所交易席位、交易单元的含义、种类和管理办法。

第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制

一、证券交易的概念及原则

(一) 证券交易的概念及其特征

1. 证券交易的概念

证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。

证券交易是指已发行的证券在证券市场上买卖或转让的活动。

证券交易与证券发行的关系:一方面,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;另一方面,证券交易使证券的流动性特征显示出来,从而有利于证券发行的顺利进行。

2. 证券交易的特征

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。同时,这些特征又互相联系在一起。

证券需要有流动机制,因为只有通过流动,证券才具有较强的变现能力。

而证券之所以能够流动,就是因为它可能为持有者带来一定收益。

同时,经济发展过程中存在许多不确定因素,所以证券在流动中也存在因其价格的变化给持有者带来损失的风险。

例 1—1 (2010 年 3 月考题·单选题)

证券是用来证明证券()有权取得相应权益的凭证。

- | | |
|--------|----------|
| A. 发行人 | B. 交易组织者 |
| C. 持有人 | D. 运行监督人 |

【参考答案】 C

【解析】 本题考查证券基本概念的含义。证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。

(二)我国证券交易市场发展历程

1. 新中国证券交易市场的建立始于 1986 年。
2. 当年 8 月,沈阳开始试办企业债券转让业务。
3. 当年 9 月,上海开办了股票柜台买卖业务。
4. 1988 年 4 月起,我国先后在 61 个大中城市开放了国库券转让市场。
5. 1990 年 12 月 19 日,上海证券交易所正式开业。
6. 1991 年 7 月 3 日,深圳证券交易所正式开业。
7. 1992 年年初,人民币特种股票(B 股)在上海证券交易所上市。
8. 1999 年 7 月 1 日,我国正式开始实施《中华人民共和国证券法》,这标志着维系证券交易市场运作的法规体系趋向完善。
9. 2005 年 4 月底,我国开始启动了股权分置改革试点工作。
10. 2005 年 10 月,重新修订的《证券法》经第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议通过后颁布,并于 2006 年 1 月 1 日起正式实施。
11. 2009 年 10 月 30 日,创业板在深圳证券交易所开市。
12. 2010 年 3 月 31 日,上海证券交易所和深圳证券交易所开始接受融资融券

券交易的申报。

13. 2010 年 4 月 16 日,我国股指期货开始上市交易。

例 1—2(2009 年 5 月考题·单选题)

新中国证券交易所出现的时期是()。

- A. 20 世纪 80 年代初期
- B. 20 世纪 80 年代中期
- C. 20 世纪 80 年代末期
- D. 20 世纪 90 年代初期

【参考答案】 B

【解析】 新中国证券交易市场的建立始于 1986 年。当年 8 月,沈阳开始试办企业债券转让业务;9 月,上海开办了股票柜台买卖业务。本题的最佳答案是 B 选项。

(三) 证券交易的原则

证券交易必须遵循“三公”原则,即公开、公平、公正原则。

1. 公开原则:核心要求是实现市场信息的公开化。
2. 公平原则:参与各方具有平等的法律地位。
3. 公正原则:公正地对待证券交易的参与各方。

例 1—3(2009 年 5 月考题·单选题)

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

【参考答案】 B

【解析】 证券交易的原则是反映证券交易宗旨的一般法则,应该贯穿于证券交易的全过程。为了保障证券交易功能的发挥,以利于证券交易的正常运行,证券交易必须遵循“公开、公平、公正”三个原则。本题的最佳答案是 B 选项。

例 1—4(2009 年 5 月考题·单选题)

公开原则的核心要求是()。

- A. 上市公司的信息披露及时
- B. 证券公司公开业务
- C. 实现市场信息公开化
- D. 证券交易实现社会化

【参考答案】 C

【解析】 公开原则又称信息公开原则,指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动,其核心要求是实现市场信息的公开化。根据这一原则的要求,证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布有关信息。

二、证券交易的基本要素

按交易对象品种划分四种: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。证券交易的对象就是证券买卖的标的物。

(一) 证券交易的种类

1. 股票交易

股票交易是以股票为对象进行的流通转让活动。

股票交易可以在证券交易所中进行,也可以在场外交易市场进行。前者通常称为上市交易,后者的常见形式是柜台交易。

例 1—5(2010 年 3 月考题·单选题)

()不是场外交易市场。

- | | |
|------------|-------------|
| A. 债券柜台市场 | B. 证券交易所 |
| C. 银行间债券市场 | D. 代办股权转让市场 |

【参考答案】 B

【解析】 B 选项的证券交易所属于场内交易市场。

例 1—6(2010 年 3 月考题·多选题)

以下属于场外交易市场特征的是()。

- A. 由各个独立的证券公司分别组织交易活动
- B. 交易活动呈现非集中性
- C. 证券公司可以是场外证券交易的组织者,也可以是直接参加者
- D. 全部采用投资者委托买卖的方式进行交易

【参考答案】 ABC

【解析】 许多场外交易是在投资者和证券公司之间直接进行的,所以场外交易市场的交易方式并不全是委托买卖。

例 1—7(2009 年 5 月考题·判断题)

股票交易可以在场外交易市场进行,也可以在证券交易所中进行。前者通常称为“上市交易”,后者的常见形式是柜台交易。()

【参考答案】 ×

【解析】 股票交易可以在证券交易所中进行,也可以在场外交易市场进行。前者通常称为上市交易,后者的常见形式是柜台交易。本题的表述错误。

2. 债券交易

债券交易是以债券为对象进行的流通转让活动。

按发行主体来划分,债券主要有三大类:政府债券、金融债券、公司债券。

政府债券是国家为了筹措资金而向投资者出具的,承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。政府债券的发行主体是中央政府和地方政府。中央政府发行的债券称为国债,地方政府发行的债券称为地方债。

金融债券是指银行及非银行金融机构依照法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。

公司债券是公司依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券。

3. 基金交易

基金交易是以基金为对象进行的流通转让活动。基金分为两类:封闭式基金和开放式基金。

(1) 封闭式基金

在成立后,基金管理公司可以申请其基金在证券交易所上市。如果获得批准,则投资者就可以在二级市场上买卖基金份额。

(2) 开放式基金

①非上市的开放式基金,投资者是通过基金管理公司和委托商业银行、证券公司等的柜台,进行基金份额的申购和赎回。

②上市开放式基金除了申购和赎回,也可以在二级市场上进行买卖。上市开放式基金的申购价格和赎回价格,是通过对某一时点上基金份额实际代表的价值即基金资产净值进行估值,在基金资产净值的基础上再加一定的手续费而确定的。

例 1—8(2009 年 5 月考题·单选题)

下列关于开放式基金的买价和卖价的确定说法,正确的是()。

- A. 在资产净值的基础上加一定的手续费
- B. 以资产净值确定
- C. 在资产总值的基础上加一定的手续费
- D. 以资产总值确定

【参考答案】 A

【解析】 开放式基金份额的申购价格和赎回价格,是通过对某一时点上基金份额实际代表的价值即基金资产净值进行估值,在基金资产净值的基础上再加一定的手续费而确定的。本题的最佳答案是 A 选项。

4. 金融衍生工具交易

金融衍生工具:又称金融衍生产品,是与基础金融产品相对应的一个概念,指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于后者价格(或数值)变动的派生金融产品。

金融衍生工具交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易和可转换债券交易。

(1) 权证交易

权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的,约定持有人在规定期间内或特定到期日,有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券,或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。

权证具有期权的性质。

权证根据不同的划分标准有不同的分类,分为认股权证和备兑权证,认购权证和认沽权证,美式权证、欧式权证、百慕大式权证等。

(2) 金融期货交易

金融期货交易是指以金融期货合约为对象进行的流通转让活动。

金融期货主要有外汇期货、利率期货以及股权类期货三种类型。

(3) 金融期权交易

金融期权交易是指以金融期权合约为对象进行的流通转让活动。

金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。按基础资产性质可以分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权以及互换期权等。

(4) 可转换债券交易

可转换债券交易是指以可转换债券为对象进行的流通转让活动。

可转换债券具有债权和期权的双重特性。

例 1—9(2010 年 3 月考题·单选题)

下列期货中,()不属于金融期货。

A. 利率期货

B. 期权期货

C. 外汇期货

D. 股票价格指数期货

【参考答案】 B

【解析】 在实践中,金融期货主要有外汇期货、利率期货、股权类期货(如股票价格指数期货和股票期货等)三种类型。

例 1—10(2010 年 3 月考题·单选题)

按照()划分,证券交易种类可划分为股票交易、债券交易、基金交易和其他金融衍生工具交易。

A. 交易规模

B. 交易对象的品种

C. 交易性质

D. 交易场所

【参考答案】 B

【解析】 按照交易对象的品种划分, 证券交易种类可划分为股票交易、债券交易、基金交易和其他金融衍生工具交易。这是证券交易最基本的划分方式。

例 1—11(2010 年 3 月考题·单选题)

下列不属于金融衍生工具交易的是()。

- A. 股票交易
- B. 金融期货交易
- C. 金融期权交易
- D. 权证交易

【参考答案】 A

【解析】 金融衍生工具交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易、可转换债券交易等。股票交易不属于金融衍生工具交易。

例 1—12(2010 年 3 月考题·单选题)

从内容上看, 权证的性质是()。

- A. 债权
- B. 股权
- C. 期货
- D. 期权

【参考答案】 D

【解析】 权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的, 约定持有人在规定的期间内或特定到期日, 有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券, 或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。从内容上看, 权证具有期权的性质。

例 1—13(2010 年 3 月考题·单选题)

按()不同, 可以把权证分为认购权证和认沽权证。

- A. 发行人
- B. 持有人行权的时间
- C. 买卖的标的股票来源
- D. 持有人权利的性质

【参考答案】 D

【解析】 以持有人的权利性质为标准, 权证可以分为认购权证(向发行人购买标的证券)和认沽权证(向发行人出售标的证券)。

例 1—14(2010 年 3 月考题·单选题)

存托凭证是一种在一国证券市场上流通的代表外国公司有价证券的()凭证。

- A. 汇率
- B. 储蓄
- C. 不可转让
- D. 可转让