

2010年证券业从业资格考试辅导系列
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010~2011年版

张四鹏◎主编 万维培训机构◎编写

证券交易 考试辅导精要

知识结构图+考试要点+培训师解析+考点重现

| 解读大纲内涵 | | 剖析命题规律 | | 节约复习时间 | | 助你轻松过关 |



中信出版社·CHINACITICPRESS

2010~2011年版

证券交易 考试辅导精要

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易考试辅导精要: 2010~2011 年版/张四鹏主编. —北京: 中信出版社, 2010. 11

ISBN 978-7-5086-2417-4

I. 证… II. 张… 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 (2010) 第 197865 号

证券交易考试辅导精要

ZHENGQUAN JIAOYI KAOSHI FUDAO JINGYAO

主 编: 张四鹏

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

经 销 者: 中信联合发行有限责任公司

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印 张: 14.5 字 数: 196 千字

版 次: 2010 年 11 月第 1 版 印 次: 2010 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5086-2417-4/F · 2130

定 价: 39.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849283

<http://www.publish.citic.com>

服务传真: 010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

编委会

主 编：张四鹏

编写人员：鞠银新 邵继娅 周 瑾

牛 耘 冯维聪 熊 征

前 言

主编张四鹏先生，毕业于天津工业大学，曾先后在深圳、香港等地的投资公司任投资总监，并兼任多所高校金融专业的讲师。在此期间，积累了大量的金融投资经验，建立了自己独特的金融投资理念和方法。2007年，张四鹏先生回到天津，创办了现今在华北地区颇具规模和影响力的金融培训机构——万维机构，并任校长和首席讲师。万维机构现拥有大批一线讲师和业内精英，团队阵容强大，并已和诸多金融机构建立长期合作关系，成为战略合作伙伴。自建校以来，万维机构全体讲师在张四鹏先生的带领下，长期致力于教学研究，并积累了丰富的教学经验。万维机构已帮助众多考生顺利通过了职业资格考试，通过率高达92.5%。

为帮助广大考生轻松应对考试，应广大考生的强烈要求和业内友人邀请，在张四鹏先生的主持下，万维机构编写了本考试辅导精要。本书以考试解析为基础，以教学研究成果为先导，依据历年考点并结合编者的实际授课经验，针对考生不同的学习需求而编写，具有很强的指导性。内容具体、详细，使考生学习时思路清晰，针对性强，并轻松抓住考试重点，是考生顺利通过考试的法宝。

本书以《2010年证券业从业资格考试统编教材》为基准，以近年来考题命题规律为指南，打破常规编写思路，在内容安排上，按照讲解与练习相结合的原则，进行了创新。主要有以下几方面：

第一，考点结构概览。

以知识结构图的形式对每一章的内容作了形象化的表述，目的是让广大考生能够提纲挈领地整体上把握全章内容，帮助考生编织知识网络，理清思路。

第二，考点重点突破。

本书依据《证券业从业资格考试大纲》，总结出了每一章的主要内容，编写时将考点划分成块，提炼出记忆方法和记忆重点，并精心选取针对该考点的例题及部分真题，附有详尽解析，使考生掌握知识、明确考点、记住重点难点并触类旁通。题型的列举使考生能够提前进入考试状态，适应考试的形式。这一部分内容凝聚了编者的授课经验和对考点的把握。

第三,培训师解析。

编者将原书中各章的重点、难点,以及复杂、分散的内容以表格的形式展现,文字精练。使考生能够清晰直观地了解各部分知识脉络,轻松掌握烦琐内容中的重点。避免思路混乱、遗漏相关知识点。书中介绍的学习方法,使考生不但能够牢记书中知识,而且能够有效地在实际工作中应用。这一部分是全书的精华所在。

第四,专题复习。

在该部分中,打破了教材的章节顺序,合纵连横,提炼出同类知识要点进行分类汇总。具有考点直观、覆盖率高等特点,解决了考生对于书中难以理解的概念掌握(这对于非金融、证券、经济专业的考生尤为重要),并达到直观记忆的效果。本部分是万维机构多年教学实践积累的精华,受到培训学员的广泛好评,是全书的又一亮点。

我们有理由相信本书将助您顺利通过考试,成功步入金融世界,开启属于您的财富之门!

尽管本书经过精心编写,但由于时间仓促,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: wanweijigou@yahoo.cn, 全国热线: 400-600-3122, 网址: www.ww2006.com。

CONTENTS 目录

第一部分 精要复习

第一章 证券交易概述

- | | | |
|-----|-------------------|----|
| 第一节 | 证券交易的概念、基本要素和交易机制 | 3 |
| 第二节 | 证券交易所的会员、席位和交易单元 | 18 |

第二章 证券交易程序

- | | | |
|-----|-----------|----|
| 第一节 | 证券交易程序概述 | 23 |
| 第二节 | 证券账户和证券托管 | 26 |
| 第三节 | 委托买卖 | 30 |
| 第四节 | 竞价与成交 | 35 |
| 第五节 | 交易结算 | 41 |

第三章 特别交易事项及其监管

- | | | |
|-----|-----------------|----|
| 第一节 | 特别交易规定与交易事项 | 42 |
| 第二节 | 交易信息和交易行为的监督与管理 | 55 |

第四章 证券经纪业务

- | | | |
|-----|------------------|----|
| 第一节 | 证券经纪业务概述 | 61 |
| 第二节 | 证券经纪业务的营运管理 | 69 |
| 第三节 | 证券经纪业务的营销管理 | 73 |
| 第四节 | 证券经纪业务的内部控制与风险防范 | 76 |

第五章 经纪业务相关实务

第一节	股票网上发行	81
第二节	分红派息、配股及股东大会网络投票	86
第三节	基金、权证和转债的相关操作	92
第四节	代办股份转让	99
第五节	期货交易的中间介绍	105

第六章 证券自营业务

第一节	证券自营业务的含义与特点	108
第二节	证券公司证券自营业务管理	112
第三节	证券自营业务的禁止行为	116
第四节	证券自营业务的监管和法律责任	121

第七章 资产管理业务

第一节	资产管理业务的含义、种类及业务资格	125
第二节	资产管理业务的基本要求	129
第三节	定向资产管理业务	134
第四节	集合资产管理业务	138
第五节	资产管理业务的禁止行为和风险控制	141
第六节	资产管理业务的监管和法律责任	144

第八章 融资融券业务

第一节	融资融券业务的含义及资格管理	146
第二节	融资融券业务的管理	149
第三节	融资融券业务的风险及其控制	163
第四节	融资融券业务的监管和法律责任	166

第九章 债券回购交易

第一节	债券质押式回购交易	169
第二节	债券买断式回购交易	177
第三节	债券回购交易的清算与交收	182

第十章 证券登记与交易结算

第一节	证券登记	184
-----	------	-----

第二节	证券交易清算与交收	187
第三节	结算账户的管理	192
第四节	证券交易的结算流程	194
第五节	结算风险及防范	196

第二部分 专题复习

证券交易总专题复习资料	201
后记	221

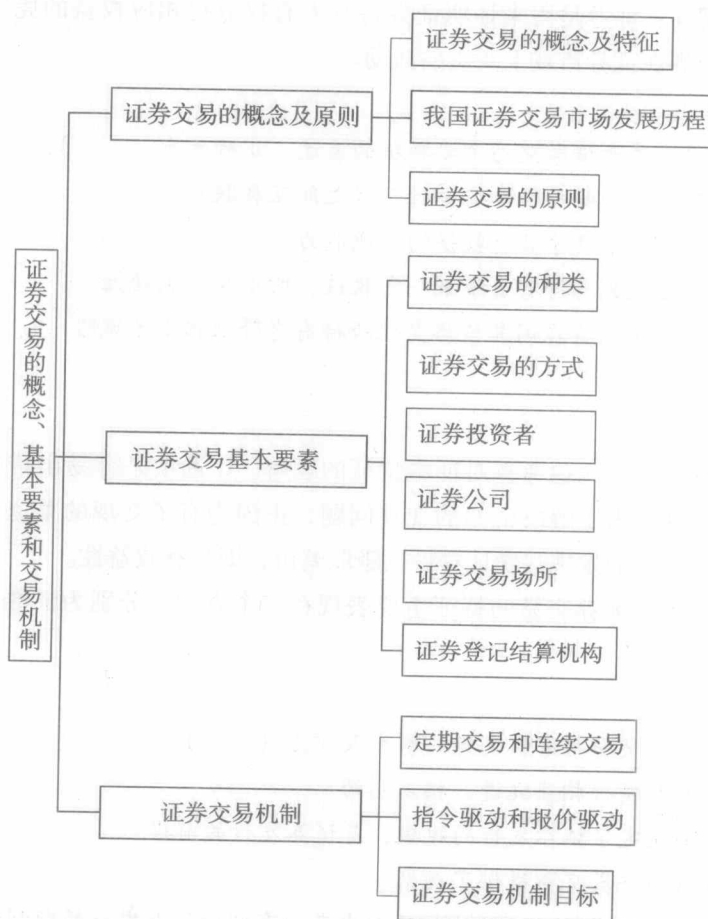
第一部分

精要复习

第一章 证券交易概述

第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制

【知识结构图】



【考试要点】

掌握证券交易的概念、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经营的业务；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机构的职能；熟悉证券交易机制的目标和种类。

【例题1】 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

答案：C。

<培训师解析>：证券的定义是其他金融产品定义的精髓，证明……有……权益的凭证。将其内容改为其他主体即可很快速地记忆。

<考点重现>：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的活动。

【例题2】 以下关于证券交易主要特征的表述，正确的有（ ）。

- A. 证券的流动性、收益性和安全性三者之间互相联系
B. 证券只有通过流动才具有较强的变现能力
C. 因为证券可能为其持有者带来一定收益，所以具有流动性
D. 证券在流动中也存在因其价格变化给持有者带来损失的风险

答案：BD。

<培训师解析>：此题考查对证券特征的理解。C选项是容易出错的选项，最早的证券流动性出现是为了解决证券的变现问题，正因为有了变现的渠道，证券才有了流动性。随后，人们发现买卖证券可以赚取差价，即具有收益性。

<考点重现>：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、风险性。

【例题3】 证券交易与证券发行的联系表现为（ ）。

- A. 证券交易与发行相互促进、相互制约
B. 证券交易决定了证券发行的规模，是证券发行的前提
C. 证券发行为证券交易提供了对象
D. 证券交易使证券的流动性特征显示出来，有利于证券发行的顺利进行

答案：ACD。

<培训师解析>：B项应改为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。

<考点重现>：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。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。

【例题4】新中国证券交易市场的建立始于（ ）年。

A. 1990

B. 1986

C. 1992

D. 1984

答案：B。

<培训师解析>：新中国证券交易市场的建立时间并非证券交易所的开业时间。本题是考试中的真题题型，要牢固掌握。

<考点重现>：新中国证券交易市场始建于1986年。

【例题5】1992年年初，人民币特种股票即B股最先在（ ）证券交易所上市。

A. 上海

B. 深圳

C. 香港

D. 纽约

答案：A。

<培训师解析>：此考点需要牢记，是考试中的真题。

<考点重现>：1992年，B股在上海证券交易所上市。

【例题6】我国股权分置改革试点工作启动的时间是（ ）。

A. 2004年5月底

B. 2005年4月底

C. 2005年5月底

D. 2006年1月底

答案：B。

<培训师解析>：考试中的真题，必须牢固掌握。

<考点重现>：2005年4月底，我国开始启动股权分置改革试点工作。

【例题7】证券交易的（ ）原则要求证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布自己的有关信息。

A. 公平

B. 公正

C. 安全

D. 公开

答案：D。

<培训师解析>：抓住关键字“信息公开”、“机会公平”、“处理公正”。在多选题中要尽量避免所答非所问的情况，如选项叙述正确但与题干无关的情况。三公原则是各环节、各业务的核心原则，贯穿于整本教材，是每次考试的必考题。

<考点重现>：

- (1) 公开原则：信息公开，信息依法及时、真实、准确、完整。【信息公开】
- (2) 公平原则：参与交易的各方应当获得平等的机会。【机会公平】
- (3) 公正原则：应当公正地对待证券交易的参与方，以及公正地处理证券交易事务。【处理公正】

【例题8】 以下属于基础性金融产品的有（ ）。

- A. 股票 B. 债券 C. 可转换债券 D. 权证

答案：AB。

<培训师解析>：基础金融产品是金融衍生品以外的金融产品，即股票、基金、债券。

第一章的内容均是重点，以后的章节中将陆续展开讲解各个金融品种的交易方式。证券交易的种类中首先要记忆证券的种类。此部分的讲解分为两部分：概念、分类。

<考点重现>：证券的分类有：股票、债券、基金、金融衍生品。金融衍生品又分为：权证、金融期货、金融期权、可转换债券。除金融衍生品外，都属于基础金融产品。

【例题9】 以下关于股票的说法，正确的有（ ）。

- A. 股票是一种有价证券
- B. 股票是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证
- C. 股票可以表明投资者的股东身份和权益
- D. 股东可以据以获取股息和红利

答案：ABCD。

<培训师解析>：本题考查股票的相关定义。该定义可以按照证券的定义去套用记忆，证明的是股东持有股份的凭证。

<考点重现>：股票是一种有价证券，是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票是可以表明投资者的股东身份和权益，股东可以据以获取股息和红利。股票交易就是以股票为对象进行的流通转让活动。

【例题 10】根据 () 的不同, 债券主要有政府债券、金融债券和公司债券三大类。

- A. 债券持有人 B. 债券承销商 C. 发行对象 D. 发行主体

答案: D。

<培训师解析>: 此题以反向的形式进行考查, 即根据发行人的分类, 重点仍然为债券的最基本分类。

<考点重现>: 债券也是一种有价证券, 是各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。债券交易就是以债券为对象进行的流通转让活动。根据发行主体的不同, 债券主要分为政府债券、金融债券和公司债券三大类。这三类债券都是债券市场上的交易品种。

【例题 11】开放式基金份额的申购价格和赎回价格是在 () 的基础上再加一定的手续费而确定的。

- A. 基金资产总价值 B. 基金资产净值
C. 基金份额市值 D. 双方协商

答案: B。

<培训师解析>: 开放式基金的申购、赎回价格遵循基金资产净值, 是一种估值。而封闭式基金则在二级市场上像股票一样买卖交易, 具有交易价格。

<考点重现>: 对于封闭式基金来说, 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, 投资者就可以像买卖股票、债券一样, 在二级市场上买卖基金份额。其竞价原则和买卖股票、债券一样。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。

【例题 12】从内容上看, 权证具有 () 的性质。

- A. 期权 B. 所有权 C. 约定交易 D. 远期交易

答案: A。

<培训师解析>: 期权与权证都是体现预期的权利, 是一种权利的证明。

<考点重现>: 权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的, 约定持有人在一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。从内容上, 权证具有期权的性质。

【例题 13】金融期货交易是指以（ ）为对象进行的流通转让活动。

- A. 权证 B. 股票 C. 金融衍生产品 D. 金融期货合约

答案：D。

<培训师解析>：金融期权交易中也是以金融期权合约对象进行的流通转让活动。金融衍生品的共性是并不像股票债券一样具有实际的股份和债权，而是获得一种被承诺的可在未来实现的权利，衍生品交易的是这类权利的凭证，如金融期权、权证、可转债。

<考点重现>：金融期货交易是指以金融期货合约对象进行的流通转让活动。金融期货合约是指买卖双方在有组织的交易所内以公开竞价的形式达成的，在将来某一特定时间交收标准数量特定金融工具的协议。

【例题 14】可转换债券具有（ ）的双重特性。

- A. 债权和期权 B. 债权和股权 C. 债权和权证 D. 股权和期权

答案：A。

<培训师解析>：首先，可转债是债券，因此具有债权特征；其次，到达约定期限可以转换，是一种预期的权利，因此具有期权特征。

<考点重现>：一方面，可转换债券在发行时是一种债券，债券持有者拥有债权，持有期间可以获得利息，如果持有债券至期满还可以收回本金；另一方面，可转换债券持有者也可以在规定的转换期间内选择有利时机，要求发行公司按规定的价格和比例，将可转换债券转换为股票。

【例题 15】可转换债券是指其持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的（ ）的债券。

- A. 基金 B. 优先股 C. 另一种证券 D. 普通股

答案：C。

<培训师解析>：通常可转债都转换成优先股，但严格来讲，是转换成另一种证券。因此答题时要注意题目中是否有“通常”二字。

<考点重现>：可转换债券是指其持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的债券。在通常情况下，可转换债券转换成普通股票，因此它具有债权和期权的双重特征。