

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

证券市场基础知识 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

证券市场基础知识 考试辅导精要

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

证券市场基础知识考试辅导精要: 2010~2011 年/张四鹏主编. —北京: 中信出版社, 2010. 10

ISBN 978-7-5086-2322-1

I. 证… II. 张… III. 证券交易-资本市场-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 182363 号

证券市场基础知识考试辅导精要

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI 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)

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印 张: 14 字 数: 185 千字

版 次: 2010 年 10 月第 1 版 印 次: 2010 年 10 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5086-2322-1/F · 2089

定 价: 38.00 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。

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

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

服务热线: 010-84849283

服务传真: 010-84849000

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 证券市场概述

第一节	证券与证券市场	3
第二节	证券市场参与者	10
第三节	证券市场的产生与发展	19

第二章 股票

第一节	股票的特征与类型	26
第二节	股票的价值与价格	33
第三节	普通股票与优先股票	40
第四节	我国的股票类型	44

第三章 债券

第一节	债券的特征与类型	48
第二节	政府债券	54
第三节	金融债券与公司债券	60
第四节	国际债券	65

第四章 证券投资基金

第一节	证券投资基金概述	69
第二节	证券投资基金当事人	78

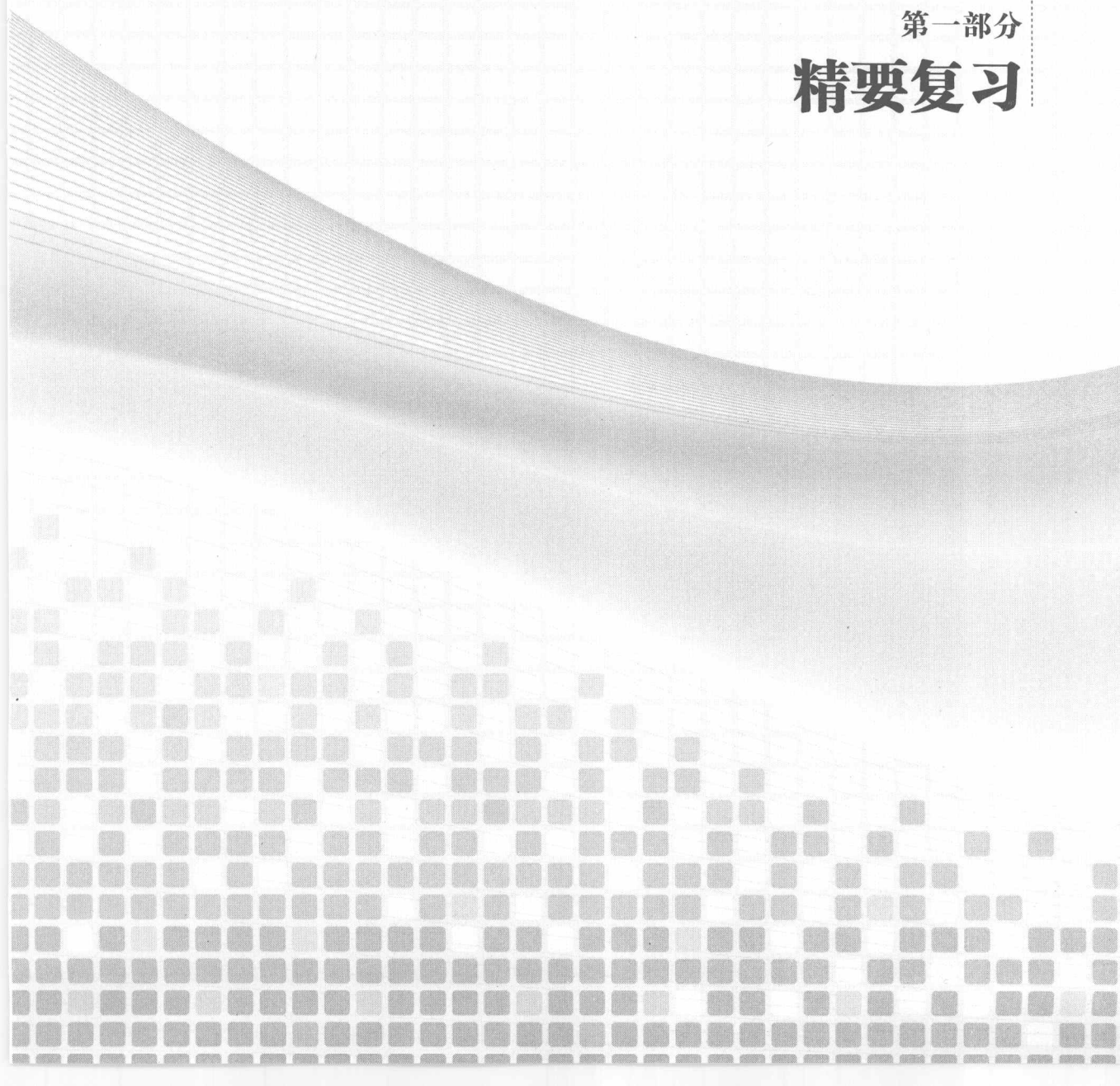
第三节	证券投资基金的费用与资产估值	84
第四节	证券投资基金的收入、风险与信息披露	87
第五节	证券投资基金的投资	89
第五章 金融衍生工具		
第一节	金融衍生工具概述	92
第二节	金融远期、期货与互换	98
第三节	金融期权与期权类金融衍生产品	105
第四节	其他衍生工具简介	111
第六章 证券市场运行		
第一节	证券发行市场	116
第二节	证券交易市场	120
第三节	证券价格指数	127
第四节	证券投资的收益与风险	135
第七章 证券中介机构		
第一节	证券公司概述	140
第二节	证券公司的主要业务	145
第三节	证券公司治理结构和内部控制	152
第四节	证券服务机构	157
第八章 证券市场法律制度与监督管理		
第一节	证券市场法律、法规概述	161
第二节	证券市场的行政监管	167
第三节	证券市场的自律管理	172

第二部分 专题复习

证券市场基础知识总专题复习	179
---------------	-----

第一部分

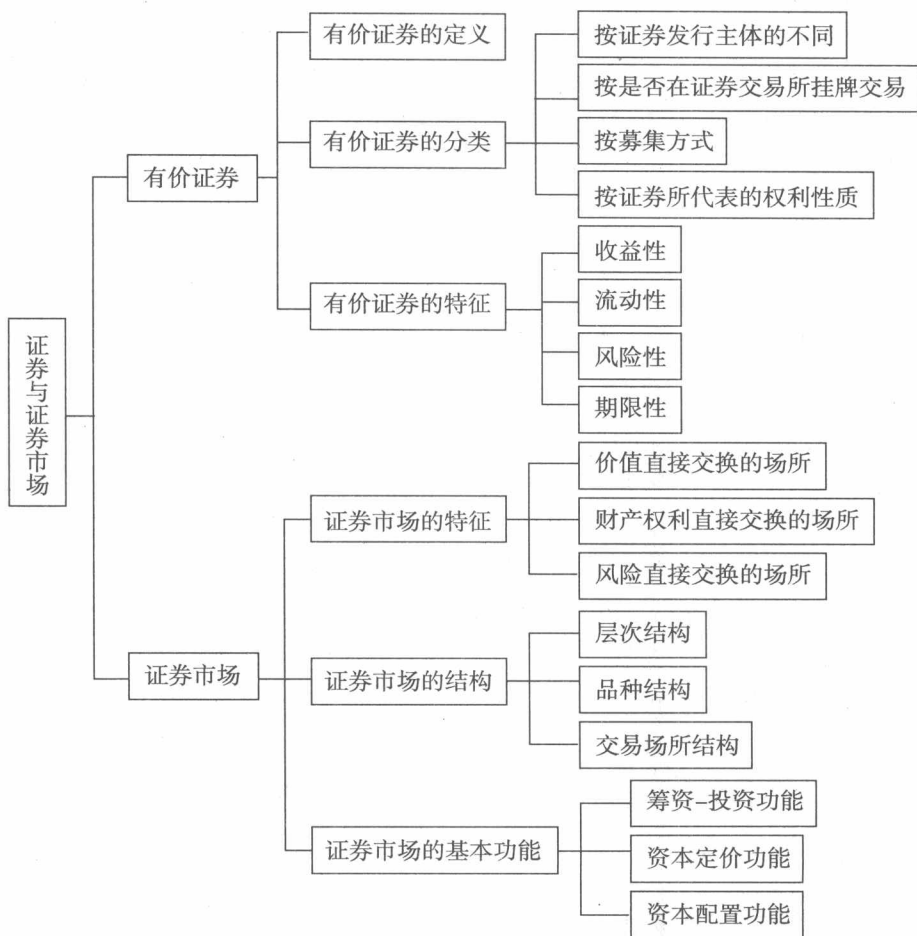
精要复习



第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场

【知识结构图】



【考试要点】

掌握证券与有价证券的定义、分类和特征；掌握证券市场的特征和基本功能；掌握证券市场的层次结构、品种结构和交易场所结构；了解多层次证券市场的含义；了解商品证券、货币证券、资本证券的含义和构成。

【例题1】 证券可以看成是各类记载并代表一定权利的（ ）。

- A. 货币凭证 B. 法律凭证 C. 书面凭证 D. 资本凭证

答案：B。

<培训师解析>：因书面凭证具有法律效力，故称为法律凭证，但证券不一定都具有纸面形式。按照概念出题，此题考查对概念的记忆，是考试中最简单的类型题。区分严格意义和一般意义。

<考点重现>：证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以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。从一般意义上来说，证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它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。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

【例题2】 有价证券是（ ）的一种形式。

- A. 真实资本 B. 虚拟资本 C. 货币资本 D. 商品资本

答案：B。

<培训师解析>：此题考查定义的层次，注意虚拟资本与有价证券的包含关系。

<考点重现>：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。这类证券本身没有价值，但由于它代表着一定量的财产权利，持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币，或是取得利息、股息等收入，因而可以在证券市场上买卖和流通，客观上具有交易价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本，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。虚拟资本是相对独立于实际资本的一种资本存在形式。通常，虚拟资本的价格总额并不等于所代表的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。

【例题3】 商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证，以下属于商品证

券的是（ ）。

- A. 提货单 B. 购物券 C. 仓库栈单 D. 运货单

答案：ACD。

<培训师解析>：购物券只有在使用时才具有权利，并不是代表拥有商品的权利或使用权利。

<考点重现>：

	类别	含义	举例
广义	商品 证券	指证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证，取得这种证券就等于取得这种商品的所有权或使用权，持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护	提货单、运货单、仓库栈单等
	货币 证券	指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：主要是商业汇票和商业本票
			银行证券：银行汇票、银行本票和支票
	资本 证券	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，持有人有一定的收入请求权，资本证券是有价证券的主要形式	
狭义	资本证券		

【例题4】以下关于资本证券的说法，正确的是（ ）。

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

答案：ABCD。

<培训师解析>：我们所说的股票、债券都属于资本证券，可以按照具体实例的特征去记忆。

<考点重现>：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，持有人有一定的收入请求权，资本证券是有价证券的主要形式。

【例题5】按募集方式分类，有价证券可以分为（ ）。

- A. 公募证券和私募证券 B. 政府证券、政府机构证券、公司证券
C. 上市证券与非上市证券 D. 股票、债券和其他证券

答案：A。

<培训师解析>：类似的题型会有多种转换，例如“按照不同的方式分类，以下说法正确的是”，或利用其他分类依据进行考查；也有利用类型考分类依据的题型出现。

<考点重现>：

分类标准	类别	含义	举例
募集方式	公募证券	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	指向少数特定投资者发行的证券，其审查条件相对宽松，投资者也较少，不采取公示制度	目前我国信托投资公司发行的信托计划以及商业银行和证券公司发行的理财计划；上市公司采取定向增发方式发行的有价证券

【例题6】按（ ）分类，有价证券可分为上市证券与非上市证券。

- A. 募集方式
- B. 是否在证券交易所挂牌交易
- C. 证券所代表的权利性质
- D. 证券发行主体的不同

答案：B。

<培训师解析>：比较简单的考题，应熟练掌握。

<考点重现>：

分类标准	类别	含义	举例
是否在证券交易所挂牌交易	上市证券	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	指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券；非上市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
			非上市公司公司的股票

【例题7】证券市场两个最基本和最主要的品种是（ ）。

- A. 股票
- B. 基金
- C. 债券
- D. 证券衍生品

答案：AC。

<培训师解析>：按证券所代表的权利性质，有价证券分为：股票、债券、基金、金融衍生品等，其中基础金融产品为股票和债券，并且是直接投资工具。

<考点重现>：

分类标准	类别	特点或举例
证券所代表的 权利性质	股票	证券市场两个最基本和最主要的品种
	债券	
	其他证券	基金证券、证券衍生品（如金融期货、可转换证券、权证等）

【例题8】有价证券具有的主要特征是（ ）。

- A. 期限性 B. 收益性 C. 流动性 D. 风险性

答案：ABCD。

<培训师解析>：此题考查的有价证券的特征为概括的特征，有价证券包含股票、债券、基金等，不同的产品其特征有一些变化，可以对比记忆。此题为最简单的考法。特征类考题还可能在题干中设置情境，要求选择体现出哪个特征。

<考点重现>：

有价证券的特征包括：

（1）期限性。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。债券的期限具有法律约束力，是对融资双方权益的保护。股票没有期限，可以视为无期证券。

（2）收益性。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。

（3）流动性。证券的流动性指证券变现的难易程度。不同证券的流动性是不同的。

（4）风险性。指实际收益与预期收益的背离，或者说是证券收益的不确定性。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。

【例题9】以下不属于证券市场显著特征的是（ ）。

- A. 证券市场是价值直接交换的场所
B. 证券市场是财产权利直接交换的场所
C. 证券市场是价值实现增值的场所
D. 证券市场是风险直接交换的场所

答案：C。

<培训师解析>：又是一类特征题，反向出题。考试时需特别注意考题中的“不”字。牢记特征，须在对该知识点充分理解的基础上记忆，否则容易混淆。其中需要注意的是，证券市场实质是价值直接交换的场所，但由于其代表财产权利的交换，而且往往具有风险，所以又称是财产权利和风险交换的场所。

<考点重现>：

证券市场是股票、债券、投资基金等有价值证券发行和交易的场所。证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物，是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。

证券市场具有以下3个显著特征：

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

【例题10】除一、二级市场区分之外，证券市场的层次性还体现为（ ）。

- A. 区域分布
- B. 覆盖公司类型
- C. 上市交易制度
- D. 监管要求的多样性

答案：ABCD。

<培训师解析>：每逢分类题，必须牢记分类依据和所分类型，以不变应万变。

<考点重现>：

结构	划分依据	分类
层次结构	证券进入市场的顺序	发行市场，又称“一级市场”或“初级市场”，是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，又称“二级市场”或“次级市场”，是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的市场
	服务和覆盖公司类型	全球性市场、全国性市场、区域性市场等
	上市公司规模、监管要求等	主板市场、二板市场（创新板和高新企业板）
	交易方式	集中交易市场、柜台交易（或代办转让）等
品种结构	有价值证券的品种	股票市场、债券市场、基金市场、衍生产品市场等
交易场所结构	有形市场	又称“场内市场”，是指有固定场所的证券交易所市场
	无形市场	又称“场外市场”，是指没有固定交易场所的市场

【例题 11】近年来，全球各主要市场均开设了（ ）交易，使开放式基金也可以在交易所市场挂牌交易。

- A. 指数基金
- B. 衍生证券投资基金
- C. 交易所交易基金
- D. 上市开放式基金

答案：CD。

<培训师解析>：上市开放式基金（LOF）和交易所交易基金（ETF）是基金里的两个特例，虽是开放式基金，但具有封闭式基金的特征，是开放式和封闭式基金的统一体。此题属于常识题。

<考点重现>：基金市场是基金份额发行和流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易，开放式基金则通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通转让。近年来，全球各主要交易所基金均开设了交易所交易基金（ETF）或上市开放式基金（LOF）交易，使开放式基金也可以在交易所市场挂牌交易。

【例题 12】证券市场的基本功能不包括（ ）。

- A. 筹资—投资功能
- B. 资本定价功能
- C. 资本配置功能
- D. 规避风险功能

答案：D。

<培训师解析>：规避风险是期货市场的功能，但不是证券市场的基本功能。按照事物的功能出题，这类考题既可能简单考功能，也可能设置情境要求答出体现了事物的哪个功能。两类都要掌握。

<考点重现>：

证券市场的基本功能包括：

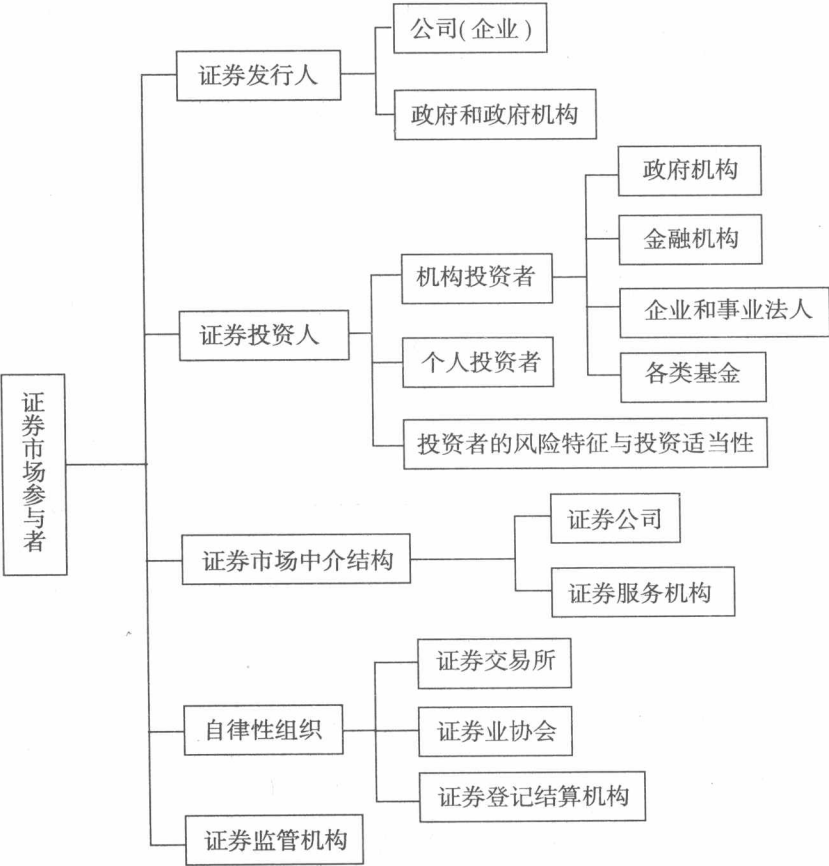
（1）筹资—投资功能：指证券市场一方面为资金需求者提供了通过发行证券筹集资金的机会，另一方面为资金供给者提供了投资对象。

（2）定价功能：通过证券供给者和需求者的公平竞争，提供了资本的合理定价机制。

（3）资本配置功能：指通过证券价格引导资本的流动从而实现资本合理配置的功能。

第二节 证券市场参与者

【知识结构图】



【考试要点】

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；掌握机构投资的主要种类、证券市场中介机构的含义和种类、证券市场自律性组织的构成；了解个人投资者的含义及证券交易所、证券业协会、证券监管机构的主要职责；了解中国证券市场机构投资者构成的发展与演变。