

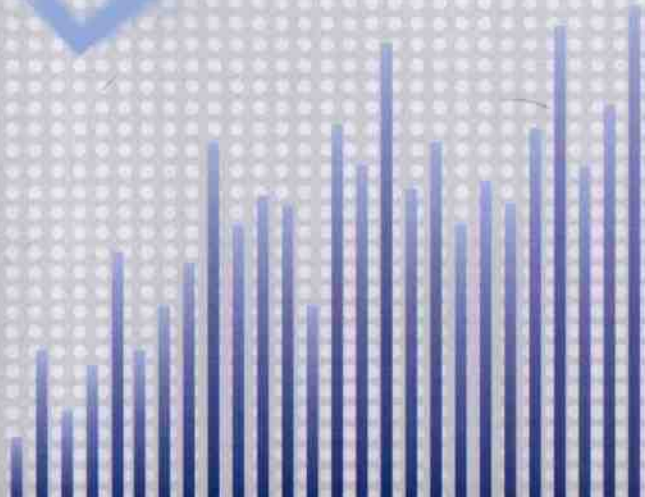
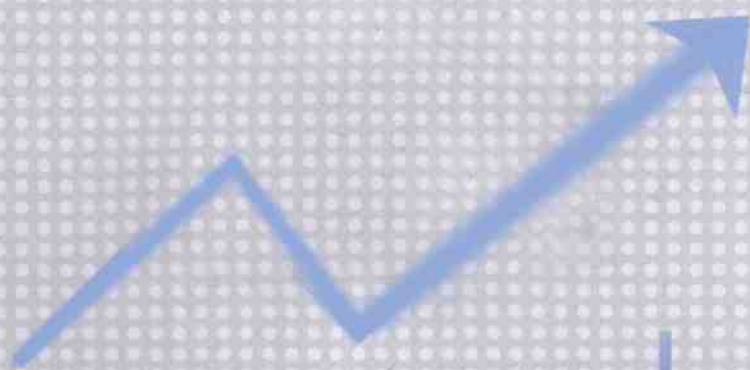
中国证券业从业资格考试辅导丛书

2010~2011年

证券市场基础知识

【新大纲版】

《中国证券业从业资格考试辅导丛书》编委会 编



经济科学出版社

中国证券业从业资格考试辅导丛书

证券市场基础知识

【新大纲版】

《中国证券业从业资格考试辅导丛书》编委会 编



经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券市场基础知识:新大纲版/《中国证券业从业资格考试辅导丛书》编委会编. —北京:经济科学出版社, 2010.9

(中国证券业从业资格考试辅导丛书)

ISBN 978-7-5058-9827-1

I. ①证… II. ①中… III. ①证券交易—资本市场—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 164734 号

责任编辑:周胜婷

责任校对:张长松

技术编辑:董永亭

证券市场基础知识

【新大纲版】

《中国证券业从业资格考试辅导丛书》编委会 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编:100142

总编部电话:88191217 发行电话:88191109

网址:www.esp.com.cn

电子邮件:esp@esp.com.cn

三河市冠宏印刷装订厂印刷

710×1000 16 开 23 印张 440000 字

2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5058-9827-1 定价:39.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

**《中国证券业从业资格考试辅导丛书》
编委会成员**

主 编	任：	易智利	华泉中天证券业从业资格考试命题研究中心
	委：	高国伟	北京大学
		秦义虎	中国人民大学
		崔 华	哈尔滨工业大学
		肖 炜	北京印刷学院
		蒋 勇	对外经济贸易大学
		李 轩	首都经济贸易大学
		刘佳佳	中央财经大学
		贺建学	中央民族大学
		屈明杰	贵阳学院

前 言

为帮助广大考生在有限的时间内全面系统、高效便捷、快速准确地把握考试知识点,提高实战能力,顺利通过考试,实现自己的愿望。针对证券业从业资格考试知识覆盖面广、题量大、单题分值相对较小的特点,本编写组特邀请到北京大学、中国人民大学、中央财经大学、清华大学等数位专家学者,严格依据最新证券业从业资格考试大纲,在深入剖析历年考试命题规律的基础上精心编写了本套丛书。本套丛书由《证券市场基础知识》、《证券交易》、《证券发行与承销》、《证券投资基金》、《证券投资分析》五本组成,主要有四大优势。

1. **权威专家,精心打造。**编写者既有多年从事证券业从业考试研究和命题的专家,也有证券业的权威人士,对大纲要求和考试的命题趋势了如指掌。本套丛书全面、准确地把握了考试的重点和难点,具有极强的权威性和实用性。

2. **结构清晰,重点突出。**本套丛书由考试大纲、考点精讲、强化训练、答案详解四个基本框架构成。其中考试大纲部分是对本章考试内容的总体要求;考试精讲部分是对证券业从业资格考试教材的归纳和凝炼,该部分对重要考点进行了备注,即在每个易考、易错的知识点后链接经典试题,不仅使考生能在最短的时间内掌握考试要点,而且亦能加强理解、强化记忆;强化训练部分是对每章节内容的一个考查,其难易程度与真题相当,且相当一部分是出自历年考题;答案详解部分不仅是对强化训练的解释说明,对教材也起到了补充说明的作用,充分帮助考生拓展思路,举一反三。

3. **全面覆盖,实战性强。**每章节都精心编写了标准化练习题及答案详解,它全面涵盖了考试要求的所有考点,浓缩了教材的精华。同时,针对每个考点的难易程度、出现频率和大纲要求,对重点内容进行了详细地讲解,使考生“在揣摩中顿悟,在理解中通透,在运用中熟练,在模拟中提高,在实战中通过”,让考生迅速适应考试形式,掌握应试技巧,花最少的时间,最少的精力,赢得最大的收获。

4. **服务完善,功能齐全。**为回馈广大考生的信任与支持,随书赠送网上押题试卷(职考王 www.ylkw.com),提供网上学习支持,并特设专家咨询电话及邮箱:13716335503,E-mail:yzl101328@163.com,我们会认真对待每一个电话和邮件。

衷心希望本套丛书能成为广大考生朋友开启成功之门的金钥匙,并对在编写过程中给予指导与帮助的证券业从业资格考试命题研究专家表示诚挚感谢!书中的不足之处敬请各位专家、读者及同仁批评指正。

最后,祝广大考生考试成功!

编 者

目 录

第一章 证券市场概述	1
考试大纲	1
考点精讲	2
第一节 证券与证券市场	2
第二节 证券市场参与者	5
第三节 证券市场的产生与发展	10
强化训练	15
答案详解	22
第二章 股票	29
考试大纲	29
考点精讲	29
第一节 股票的特征与类型	29
第二节 股票的价值与价格	34
第三节 普通股票与优先股票	39
第四节 我国的股票类型	43
强化训练	46
答案详解	54

第三章 债券	62
考试大纲	62
考点精讲	63
第一节 债券的特征与类型	63
第二节 政府债券	67
第三节 金融债券与公司债券	71
第四节 国际债券	75
强化训练	78
答案详解	86
第四章 证券投资基金	94
考试大纲	94
考点精讲	94
第一节 证券投资基金概述	94
第二节 证券投资基金当事人	101
第三节 证券投资基金的费用与资产估值	105
第四节 证券投资基金的收入、风险与信息披露	108
第五节 证券投资基金的投资	109
强化训练	111
答案详解	121
第五章 金融衍生工具	130
考试大纲	130
考点精讲	131
第一节 金融衍生工具概述	131
第二节 金融远期、期货与互换	134

第三节 金融期权与期权类金融衍生产品	140
第四节 其他衍生工具简介	146
强化训练	153
答案详解	162
第六章 证券市场运行	170
考试大纲	170
考点精讲	171
第一节 证券发行市场	171
第二节 证券交易市场	179
第三节 证券价格指数	191
第四节 证券投资的收益与风险	200
强化训练	206
答案详解	218
第七章 证券中介机构	228
考试大纲	228
考点精讲	228
第一节 证券公司概述	228
第二节 证券公司的主要业务	234
第三节 证券公司治理结构和内部控制	244
第四节 证券服务机构	252
强化训练	257
答案详解	268
第八章 证券市场法律制度与监督管理	277
考试大纲	277

4 ◀ 证券市场基础知识

考点精讲	278
第一节 证券市场法律、法规概述	278
第二节 证券市场的行政监管	290
第三节 证券市场的自律管理	303
强化训练	310
答案详解	321
附:2010 年 5 月份《证券市场基础知识》真题及答案	331

第一章

证券市场概述

● 考试大纲

掌握证券与有价证券定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征、结构和基本功能；了解商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成。

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；掌握证券发行主体及其发行目的；掌握机构投资者的主要类型及投资管理；掌握证券市场中介的含义和种类、证券市场自律性组织的构成；熟悉投资者的风险特征与投资适当性；熟悉证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券监管机构的主要职责；了解个人投资者的含义。

熟悉证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势；了解美国次贷危机爆发后全球证券市场出现的新趋势；掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的内容；熟悉新《证券法》、《公司法》实施后中国资本市场发生的变化；熟悉面对全球金融危机所采取的措施；熟悉《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》（“国九条”）的主要内容；了解资本主义发展初期和新中国成立前我国的证券市场；了解我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容。

● 考点精讲

第一节 证券与证券市场

一、有价证券

(一)有价证券的定义

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。有价证券本身没有价值,但由于它代表着一定量的财产权利,因而可以在证券市场上买卖和流通,客观上具有了交易价格。

有价证券是虚拟资本的一种形式。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。虚拟资本独立于实际资本之外,本身不能在实体经济运行过程中发挥作用。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。

试题链接 1 (判断题)虚拟资本的价格总额等于所代表的真实资本的账面价格,其变化完全反映实际资本额的变化。()

【答案详解】错误。虚拟资本的变化并不完全反映实际资本额的变化。

(二)有价证券的分类

狭义的有价证券即指资本证券,广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券是证明持有人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。提货单、运货单、仓库栈单属于商品证券。

货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要是商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要是银行汇票、银行本票和支票。

试题链接 2 (单选题)商业本票属于()。

- A. 商品证券 B. 有价证券 C. 资本证券 D. 货币证券

【答案详解】D。商业本票属于商业证券,是货币证券的一种。

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。

有价证券可以从不同的角度按不同的标准进行分类:

1. 按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。

2. 按是否在证券交易所挂牌交易,有价证券可分为上市证券与非上市证券。上市证券是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。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和非上市公众公司的股票属于非上市证券。

试题链接 3 (判断题)非上市证券无法实现流通,只能持有到期由发行人赎回。()

【答案详解】错误。非上市证券可以在其他证券交易市场交易,如场外市场,因而非上市证券也是可以流通的。

3. 按募集方式分类,有价证券可以分为公募证券和私募证券。公募证券是指发行人通过中介机构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。私募证券是指向少数特定的投资者发行的证券,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均属私募证券,上市公司如采取定向增发方式发行的有价证券也属私募证券。

试题链接 4 (多选题)目前我国金融市场上的私募证券有()。

- A. 信托投资公司发行的集合资金信托计划
- B. 商业银行和证券公司发行的理财计划
- C. 上市公司定向增发方式发行的有价证券
- D. 证券交易所交易基金

【答案详解】ABC。D选项属于公募证券。

4. 按证券所代表的权利性质分类,有价证券可以分为股票、债券和其他证券三大类。股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种。

(三)有价证券的特征

1. 收益性。证券的收益性是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所有权或使用权的回报。

2. 流动性。证券的流动性是指证券变现的难易程度。证券具有极高的

流动性必须满足三个条件,即很容易变现、变现的交易成本极小、本金保持相对稳定。

3. 风险性。证券的风险性是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。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。

4. 期限性。证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。股票没有期限,可以视为无期证券。

二、证券市场

(一)证券市场的特征

证券市场具有的显著特征有:①证券市场是价值直接交换的场所。有价证券本质上是价值的一种直接表现形式,证券市场本质上是价值的直接交换场所;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。

(二)证券市场的结构

证券市场的结构可以有多种,但较为重要的结构有:

1. 层次结构。层次结构是指按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按层次结构划分,证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。证券发行市场和流通市场相互依存、相互制约,是一个不可分割的整体。证券发行市场是流通市场的基础和前提,流通市场是证券得以持续扩大发行的必要条件。

试题链接 5 (单选题)证券市场可分为发行市场和交易市场,这反映了证券市场的()。

A. 交易结构 B. 层次结构 C. 品种结构 D. 主体结构

【答案详解】B。按层次结构划分,证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。

除一、二级市场区分之外,证券市场的层次性还体现为区域分布、覆盖公司类型、上市交易制度以及监管要求的多样性。根据所服务和覆盖的上市公司类型,可分为全球性市场、全国性市场、区域性市场等类型;根据上市公司规模、监管要求等差异,可分为主板市场、二板市场(创业板或高新企业板);根据交易方式,可分为集中交易市场、柜台市场(或代办转让)等。

2. 品种结构。这是根据有价证券的品种形成的结构关系。这种结构关系的构成主要有股票市场、债券市场、基金市场、衍生产品市场等。

3. 交易场所结构。按交易活动是否在固定场所进行,证券市场可分为有形市场和无形市场。通常人们也把有形市场称作为场内市场,是指有固定场所的证券交易所市场。无形市场也称作为场外市场,是指没有固定交易场所的市场。

(三) 证券市场的基本功能

证券市场综合反映国民经济运行的各个维度,被称为国民经济的“晴雨表”,客观上为观察和监控经济运行提供了直观的指标,它的基本功能包括:①筹资—投资功能;②定价功能;③资本配置功能。

第二节 证券市场参与者

一、证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。它包括:

(一) 公司(企业)

企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代股份制公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式,其中只有股份有限公司才能发行股票。

(二) 政府和政府机构

随着国家干预经济理论的兴起,政府和中央政府直属机构已成为证券发行的重要主体之一,但政府发行证券的品种仅限于债券。

中央银行作为证券发行主体,主要涉及两类证券。第一类是中央银行股票。在一些国家(例如美国),中央银行采取了股份制组织结构,通过发行股票募集资金,但是,中央银行的股东并不享有决定中央银行政策的权利,只能按期收取固定的红利,其股票类似于优先股。第二类是中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券。

二、证券投资人

证券投资人是指通过证券而进行投资各类机构法人和自然人。相应地,证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

(一) 机构投资者

机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基

金等。

1. 政府机构。作为政府机构,参与证券投资的目的主要是为了调剂资金余缺和进行宏观调控。

2. 金融机构。参与证券投资的金融机构包括证券经营机构、银行业金融机构、保险公司以及其他金融机构。

(1) 证券经营机构。我国的证券经营机构主要为证券公司。

(2) 银行业金融机构。银行业金融机构包括商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。受自身业务特点和政府法令的制约,银行业金融机构一般仅限于投资政府债券和地方政府债券,而且通常以短期国债作为其超额储备的持有形式。对于因处置贷款质押资产而被动持有的股票,只能单向卖出。

(3) 保险经营机构。目前,保险公司已经超过共同基金成为全球最大的机构投资者,除大量投资于各类政府债券、高等级公司债券外,还广泛涉足基金和股票投资。

(4) 合格境外机构投资者(QFII)。单个境外投资者通过合格境外机构投资者持有一家上市公司股票的,持股比例不得超过该公司股份总数的10%;所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和,不超过该上市公司股份总数的20%。境外投资者根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》对上市公司进行战略投资的,其战略投资的持股不受上述比例限制。

(5) 主权财富基金。经国务院批准,中国投资有限责任公司于2007年9月29日宣告成立,注册资本为2000亿美元,成为专门从事外汇资金投资业务的国有投资公司,以境外金融组合产品为主,开展多元投资,实现外汇资产保值增值,被视为中国主权财富基金的发端。

(6) 其他金融机构。其他金融机构包括信托投资公司、企业集团财务公司、金融租赁公司等,这些机构通常也在自身章程和监管机构许可的范围内进行证券投资。

3. 企业和事业法人。各类企业可参与股票配售,也可投资于股票二级市场;事业法人可用自有资金和有权自行支配的预算外资金进行证券投资。

4. 各类基金。基金性质的机构投资者包括证券投资基金、社保基金、企业年金和社会公益基金。

(1) 证券投资基金。证券投资基金是指通过公开发售基金份额筹集资金,由基金管理人管理,基金托管人托管,为基金份额持有人的利益,以资产组合方式进行证券投资活动的基金。

(2) 社保基金。在大多数国家,社保基金分为两个层次:一是国家以社

会保障税等形式征收的全国性基金；二是由企业定期向员工支付并委托基金公司管理的企业年金。

试题链接 6 (单选题) 社保基金分为两个层次：其一是国家以()形式征收的全国性基金；其二是由企业定期向员工支付并委托基金公司管理的()。

- A. 社会保障税；社会保险基金 B. 社会保障税；企业年金
C. 社会保险基金；社会保障基金 D. 社会保险基金；企业年金

【答案详解】B。社保基金分为以社会保障税等形式征收的全国性基金和由企业定期向员工支付并委托基金公司管理的企业年金。由于资金来源不一样，且最终用途不一样，这两种形式的社保基金管理方式完全不同。

在我国，社保基金也主要由两部分组成：

一部分是社会保障基金。其运作依据是 2001 年底发布的《全国社会保障基金投资管理暂行办法》，资金来源包括国有股减持划入的资金和股权资产、中央财政拨入资金、经国务院批准以其他方式筹集的资金及其投资收益；同时，确定从 2001 年起新增发行彩票公益金的 80% 上缴社保基金。社保基金的投资范围包括银行存款、国债、证券投资基金、股票、信用等级在投资级以上的企业债、金融债等 有价证券，其中银行存款和国债投资的比例不低于 50%，企业债、金融债不高于 10%，证券投资基金、股票投资的比例不高于 40%。单个投资管理人管理的社保基金资产投资于一家企业所发行的证券或单只证券投资基金，不得超过该企业所发行证券或该基金份额的 5%；按成本计算，不得超过其管理的社保基金资产总值的 10%。委托单个社保基金投资管理人进行管理的资产，不得超过年度社保基金委托资产总值的 20%。

试题链接 7 (判断题) 社保基金投资于银行存款和国债的比例不低于 50%，企业债、金融债不高于 20%，证券投资基金、股票投资的比例不高于 30%。()

【答案详解】错误。社保基金投资于银行存款和国债的比例不低于 50%，企业债、金融债不高于 10%，证券投资基金、股票投资的比例不高于 40%。

另一部分是社会保险基金。它是指社会保险制度确定的用于支付劳动者或公民在患病、年老伤残、生育、死亡、失业等情况下所享受的各项保险待遇的基金，一般由企业等用人单位(或雇主)和劳动者(或雇员)或公民个人缴纳的社会保险费以及国家财政给予的一定补贴组成。社会保险基金一般由养老、医疗、失业、工伤、生育 5 项保险基金组成。在现阶段，我国社会保险基金的部分积累项目主要是养老保险基金，其运作依据是劳动部的各相关

条例和地方的规章。

(3)企业年金。按照2004年2月发布的《企业年金基金管理试行办法》的规定,企业年金基金财产的投资范围,限于银行存款、国债和其他具有良好流动性的金融产品,包括短期债券回购、信用等级在投资级以上的金融债和企业债、可转换债、投资性保险产品、证券投资基金、股票等。企业年金基金财产的投资,按市场价计算应当符合下列规定:①投资银行活期存款、中央银行票据、短期债券回购等流动性产品及货币市场基金的比例,不低于基金净资产的20%;②投资银行定期存款、协议存款、国债、金融债、企业债等固定收益类产品及可转换债、债券基金的比例,不高于基金净资产的50%。其中,投资国债的比例不低于基金净资产的20%;③投资股票等权益类产品及投资性保险产品、股票基金的比例,不高于基金净资产的30%。其中,投资股票的比例不高于基金净资产的20%。单个投资管理人管理的企业年金基金财产,投资于一家企业所发行的证券或单只证券投资基金,按市场价计算,不得超过该企业所发行证券或该基金份额的5%;也不得超过其管理的企业年金基金财产总值的10%。

(4)社会公益基金。社会公益基金是指将收益用于指定的社会公益事业的基础,如福利基金、科技发展基金、教育发展基金、文学奖励基金等。

(二)个人投资者

个人投资者是指从事证券投资的社会自然人,他们是证券市场最广泛的投资者。个人进行证券投资应具备一些基本条件,这些条件包括国家有关法律、法规关于个人投资者投资资格的规定和个人投资者必须具备一定的经济实力。

(三)投资者的风险特征与投资适当性

不同投资者对风险的态度各不相同,理论上可以将其区分为风险偏好型、风险中立型和风险回避型。根据国际清算银行、国际证监会组织、国际保险监督协会2008年联合发布的《金融产品和服务零售领域的客户适当性》所给出的定义,适当性是指“金融中介机构所提供的金融产品和服务与客户的财务状况、投资目标、风险承受水平、财务需求、知识和经验之间的契合程度”。简而言之,投资适当性就是“适合的投资者购买恰当的产品”。

三、证券市场中介机构

在证券市场起中介作用的机构是证券公司和其他证券服务机构,通常把两者合称为证券中介机构。

(一)证券公司

证券公司又称证券商,是指依照《中华人民共和国公司法》规定和经国