

2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券市场基础知识

丛树海 主编



上海财经大学出版社

2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券市场基础知识

丛树海 主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识/丛树海主编. —上海:上海财经大学出版社,
2003. 8

ISBN 7-81049-983-1/F·852

I. 证… II. 丛… 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(2003)第 054272 号

责任编辑 何苏湘

封面设计 优典工作室

2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

证券市场基础知识

丛树海 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海浦江装订厂装订

2003 年 8 月第 1 版 2003 年 8 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 10.625 印张 221 千字
印数: 0 001—6 000 定价: 19.00 元

前 言

《2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书》在全体编撰人员的努力下,又与读者见面了。自 1999 年中国证券从业人员资格考试制度实行以来,考试规则逐步规范,考试范围和知识点要求也有了明显调整,根据中国证券业协会发布的《2003 年度证券业从业人员资格考试公告(第 1 号)》,2003 年的从业人员资格考试范围从原来的证券业在职人员扩大到符合条件的非在职人员。为此,中国证券业协会根据新的变化对证券从业人员资格考试教材作了较大幅度的修改。相应地,我们也对这套应试指导丛书作了必要的修改。我们相信,这次修订后的指导丛书一定更加符合应试人员的实际情况,有利于提高考试的通过率。

本次修订的《应试指导丛书》完全以新修订的 2003 年证券业从业资格考试大纲和《证券业从业资格考试统编教材(2003)》为依据,分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。每册在内容上分为四个部分:第一部分为考试大纲,主要目的是便于应试人员复习时对照。第二部分为教材要点提

示,特别对今年教材的修订部分作了提示。第三部分为复习题和参考答案,复习题的题型为四种:单项选择题、多项选择题、判断题和计算题。这部分是考生复习的重点内容。第四部分是模拟试卷及参考答案,是为方便考生经过复习以后测试自己的考试能力而制作的。

本次指导丛书的修订除了在内容上作了修改补充以外,还在以下方面作了重要的改变:一是复习的题型减少了,从原来的六种减少为四种,与考试题型更为接近;二是在题目和答案的编排顺序上作了改变,答案集中放在每章之后,以便于考生自测;三是对教材中的重点、难点进行了解析;四是增加了模拟试卷及参考答案,更加符合实战要求。上述的修订对进一步提高考生的复习效果将十分有利。

我们相信,只要考生认真复习,注重理解,适当参加培训,通过考试并非难事。数年来,无论是管理层还是业内人士,都把资格考试看作是中国证券从业人员素质提高的重要环节之一,这也是我们连续编写这套考试指导丛书的目的。希望本次指导丛书的修订出版,能使考生的复习效率得到进一步提高。

由于编写时间较紧,难免存在疏漏和错误,敬请读者批评指正。

编 者

2003年8月

目 录

前言	1
第一章 证券市场概论	3
一、本章大纲	3
二、要点提示	4
三、复习题及参考答案	9
(一)单项选择题	9
(二)多项选择题	18
(三)判断题	26
第二章 股票	30
一、本章大纲	30
二、要点提示	31
三、复习题及参考答案	39
(一)单项选择题	39
(二)多项选择题	46
(三)判断题	53

(四) 计算题	56
 第三章 债券	58
一、本章大纲	58
二、要点提示	59
三、复习题及参考答案	68
(一) 单项选择题	68
(二) 多项选择题	74
(三) 判断题	82
 第四章 证券投资基金	87
一、本章大纲	87
二、要点提示	88
三、复习题及参考答案	95
(一) 单项选择题	95
(二) 多项选择题	101
(三) 判断题	112
(四) 计算题	116
 第五章 金融衍生工具	118
一、本章大纲	118
二、要点提示	119
三、复习题及参考答案	134
(一) 单项选择题	134

(二)多项选择题·····	144
(三)判断题·····	155
(四)计算题·····	166
 第六章 证券市场运行·····	169
一、本章大纲·····	169
二、要点提示·····	170
三、复习题及参考答案·····	179
(一)单项选择题·····	179
(二)多项选择题·····	187
(三)判断题·····	195
(四)计算题·····	200
 第七章 证券中介机构·····	210
一、本章大纲·····	210
二、要点提示·····	210
三、复习题及参考答案·····	221
(一)单项选择题·····	221
(二)多项选择题·····	227
(三)判断题·····	233
 第八章 证券市场法律制度与监管·····	238
一、本章大纲·····	238
二、要点提示·····	239

三、复习题及参考答案	251
(一)单项选择题	251
(二)多项选择题	256
(三)判断题	261
 模拟试卷(A 卷)及参考答案	 265
 模拟试卷(B 卷)及参考答案	 297

目的与要求

本部分的内容包括股票、债券、证券投资基金等资本市场基础工具的定义、性质、特征、分类；金融期权、金融期货、可转换证券、存托凭证、认股权证、备兑凭证等金融衍生工具的定义、特征、组成要素、分类；证券市场的产生、发展、结构、运行；中国证券市场的法规体系、监管构架以及从业人员的道德规范和行业诚信建设等基础知识。通过本部分的学习，要求熟练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，了解证券中介机构的类别和熟悉其特点。

第一章 证券市场概论

一、本章大纲

掌握证券与有价证券的定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征、结构、地位及基本功能。熟悉证券的票面要素和虚拟资本、直接融资与间接融资的概念；熟悉商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成。了解上市证券、非上市证券及私募证券的含义。

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。熟悉机构投资者的种类、证券市场中介的含义、证券市场自律性组织的构成。了解证券发行人所采用的证券发行方式、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。

掌握证券市场产生的历史背景和未来发展趋势；掌握我国证券市场历史发展过程中的主要特点和对外开放的进程。

熟悉我国证券业在加入 WTO 后五年过渡期对外所作的主要承诺。了解国外证券市场发展的历史和我国证券市场与西方国家证券市场的差异。

二、要点提示

有价证券

证券的票面要素主要有持有人,证券的标的物,标的物的价值、权利。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。证券按其性质不同,可分为凭证证券和有价证券。

证券具备两个最基本的特征:一是法律特征,二是书面特征。凡同时具备上述两个特征的书面凭证才可称之为证券。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本是以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。有价证券是指标有票面金额,证明持有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凭证。

有价证券有广义与狭义两种概念。广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。狭义的有价证券即指资本证券。

商品证券是证明持有人有商品所有权或使用权的凭证。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。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。

按证券发行主体的不同, 有价证券可分为政府证券、金融证券、公司证券。按证券是否在证券交易所挂牌交易, 可分为上市证券与非上市证券。按证券发行的地域和国家分类, 可分为国内证券和国际证券。按证券募集方式分类, 可以分为公募证券和私募证券。按证券的经济性质分类, 有价证券还可以分为: 股票、债券和其他证券三大类。

有价证券具有以下基本特征: 期限性、收益性、流通性、风险性。

证券市场

证券市场是股票、债券、投资基金券等有价证券发行和交易的场所。从广义上讲, 证券市场是指一切以证券为对象的交易关系的总和。

证券市场具有以下三个显著特征: 第一, 证券市场是价值直接交换的场所; 第二, 证券市场是财产权利直接交换的场所; 第三, 证券市场是风险直接交换的场所。

证券市场的结构, 是指证券市场的构成及其各部分之间的量比关系。按层次结构分, 可以分为发行市场和交易市场。按品种结构分, 主要有股票市场、债券市场、基金市场等。按期限结构分, 可以分为短期证券市场和长期证券市场。按交易方式结构分, 可以分为现货交易市场、期货交易市场。按交易场所结构分, 可以分为有形市场和无形市场。按地域结构分, 可以分为国内证券市场和国际证券市场。

金融市场是资金融通市场。所谓资金融通, 是指在经济

运行过程中,资金供求双方运用各种金融工具调节资金盈余的活动,是所有金融交易活动的总称。金融市场的分类有很多划分标准。按照有无金融中介媒介资金供求双方的融资活动,金融市场可分为直接金融市场和间接金融市场。金融市场最常见、最基本的分类方法是按金融工具的性质和期限划分,据此,可以将金融市场分为货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场、保险市场和金融衍生工具市场等。金融市场在市场经济体系中处于主导和枢纽的地位,资本市场又是金融市场的核心,但证券市场在金融市场中的地位则取决于一国对直接金融市场和间接金融市场的选择。从世界范围来考察,证券市场在金融市场中的地位,至少有两种颇具代表性的模式:一种是以美国和英国为代表的直接融资为主的模式;另一种是以德国和日本为代表的间接融资为主的模式。

证券市场的主要功能有:筹资功能,调节经济功能,资本配置功能,确定资本价格功能,综合反映功能,指导流向功能。

证券市场参与者

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。它包括公司(企业),政府,金融机构。

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。证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

机构投资者主要有政府部门、金融机构、合格的境外机构投资者和各类基金等。政府机构,参与证券投资的目的是为了调剂资金余缺和进行宏观调控。企业可以用自己的积

累资金或暂时不用的闲置资金进行证券投资。参与证券投资的金融机构包括证券经营机构、银行、保险公司等。证券经营机构是证券市场上主要的投资者,他们以自有资本和营运资金进行证券投资。一般规定,商业银行只能投资于政府债券、地方政府债券和投资级企业债券,而不允许购买股票和投机级债券。保险公司的投资活动注重本金安全、收入稳定,而对流动性的要求不高,可以进行长期投资。基金性质的机构投资者包括证券投资基金和社会公益基金。我国《证券投资基金管理暂行办法》规定我国的证券投资基金可投资于股票、债券,但对单个基金的投资活动有一定的比例限制。社保基金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。

为吸引外资和有条件地开放本国资本市场,部分发展中国家和地区实行了 QFII 制度。所谓 QFII (Qualified Foreign Institutional Investors) 制度,即合格的境外机构投资者制度,是指允许合格的境外机构投资者,在一定规定和限制下,汇入一定额度的外汇资金,并转换为当地货币,通过严格监管的专门账户投资当地证券市场,其资本利得、股息等经批准后可转为外汇汇出的一种制度。

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。

证券市场中介机构是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构。

证券公司又称证券商,是指依法设立可经营证券业务的、

具有法人资格的金融机构。证券服务机构是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构,主要包括证券登记结算公司、证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、证券信用评级机构等。

自律性组织包括证券交易所和证券业协会。根据我国《证券法》的规定,证券交易所是提供证券集中竞价交易场所的不以营利为目的的法人。证券业协会是证券业的自律性组织,是社会团体法人。

在我国,证券监管机构是指中国证券监督管理委员会及其派出机构。它是国务院直属的证券管理监督机构,依法对证券市场进行集中统一的监管。

证券市场的产生与发展

证券市场从无到有,至少需要归功于三点:证券市场的形成得益于社会化大生产和商品经济的发展,证券市场的形成得益于股份制的发展,证券市场的形成得益于信用制度的发展。

证券市场的发展历史,其进程大致可分为五个阶段:萌芽阶段,初步发展阶段,停滞阶段,恢复阶段,加速发展阶段。

证券市场未来发展趋势:融资证券化,投资者法人化,证券品种多样化,融资技术网络化,市场中心多极化,场所整合全球化,证券市场一体化,市场监管合作化。

旧中国的证券市场,突出表现出以下一些特点:交易具有买办性,服务对象具有非生产性,空间结构具有不平衡性。

新中国的证券市场大致可分为两个阶段:经济体制改革