

证券业 从业资格考试专用教材

● 证券交易

应试指南

中央财经大学 何晓宇 主编

中国铁道出版社

CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

证券业 从业资格考试专用教材

● 证券交易 应试指南

中央财经大学 何晓宇 主编

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易应试指南/何晓宇主编. —北京: 中国铁道出版社, 2009. 8

证券业从业资格考试专用教材

ISBN 978-7-113-10425-2

I. 证… II. 何… III. 证券交易 - 资格考核 - 习题
IV. F830.91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 141672 号

书 名: 证券业从业资格考试专用教材
 证券交易应试指南
作 者: 何晓宇

责任编辑: 曾亚非 电话: 010-51873457

编辑助理: 张艳霞

封面设计: 冯龙彬

责任校对: 张玉华

责任印制: 李 佳

出版发行: 中国铁道出版社 (100054, 北京市宣武区右安门西街 8 号)

网 址: <http://www.tdpress.com>

印 刷: 北京鑫正大印刷有限公司

版 次: 2009 年 9 月第 1 版 2009 年 9 月第 1 次印刷

开 本: 880mm × 1194mm 1/32 印张: 6.625 字数: 192 千

书 号: ISBN 978-7-113-10425-2/F · 595

定 价: 20.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版的图书, 如有缺页、倒页、脱页者, 请与本社读者服务部调换。

出版前言

中国证券业实行从业人员资格管理制度，证券业从业资格证是进入证券行业的必备证书，是进入银行、非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考条件。它不仅是一种从业资格证书，也体现了个人财商水平。因此，参加证券业从业资格考试既是从事证券职业生涯的敲门砖，更是个人学习投资理财知识的重要途径。

中国证券业从业资格考试由中国证券业协会负责组织全国统一进行，自 2003 年起向全社会放开。按照规定，凡年满 18 周岁，具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人士都可以报名参加。考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目包括《证券市场基础知识》，专业科目包括《证券发行与承销》《证券交易》《证券投资分析》《证券投资基金》。基础科目为必考科目，专业科目可根据个人情况和所属岗位的侧重情况自选，每次考试报考科目没有限制。目前证券业从业资格考试已全部采用网上报名、全国统一时间、计算机考试方式进行。2009 年调整后的全国统考时间为每年 4 次，分别为 3 月、5 月、9 月和 11 月举行。

为了帮助有志于加入证券业的考生取得轻松快捷、事半功倍的学习效果，能顺利通过证券业从业资格考试，获得资格证书，中国铁道出版社组织编写了“证券业从业资格考试专用教材”，包括：《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》五个科目。为了帮助广大考生快速提高应试能力，每一个科目我们不仅出版了应试指南，还有与其配套的成功过关预测试卷。应试指南和预测试卷自成体系，互为依托和补充，是一套理想的过关辅导教材。

应试指南的特点：抓住考试重点、难点和命题方向。这不仅是通过资格考试的关键，也是提高专业能力的要诀。证券业从业资格考试各科目命题都是以考试大纲为依据，以最新的指定教材为范围，然而厚厚的

指定教材对于在职考生来说学习负担之重可想而知。本套专用教材化繁就简，紧扣每一门学科的考试大纲，通过复习方向指导、核心考点速记、精选考题同步演练等多个栏目提示考纲要点、解剖考试内容、提炼考点精华，使考生轻松理解、轻松记忆、快速掌握。因此本套教材是一套脉络清晰、针对性强的精编教材。它能帮助考生抓住考点，这对系统学习、快速提高成绩有着极强的指导作用。特别是书中的核心考点速记部分，更是精心提炼考纲要点，简明扼要，图表归纳完整有序，便于考生理解记忆。

成功过关试卷的特点：其一是依据各科目考试大纲的指引，研究历年考试的命题趋势，细化每一个可能成为命题的知识要素，力求做到内容翔实、考点覆盖面大，尽可能在题型、题量上与真题试卷保持一致。同时考虑到考试时间紧、题量大的特点，我们的试卷适当增加了题量，以帮助考生提高答题速度。考生只要认真研习这些试卷，不仅可以熟悉题型，了解试卷难度，又可将其作为自测、强化训练之用，达到找出差距、查漏补缺的复习目的。一卷在手，成功过关势在必得。其二是增加试题的务实性，加大模拟题与实际操作的联系，同时针对每一套模拟题都提供了详细的答案和解析，弥补了目前市面上大多数辅导书只有答案不见解析之缺憾。这样能有效地帮助考生巩固知识要点，提高基本技能，让考生既知其然，也知其所以然，在学以致用的基础上轻松过关通过考试。相信在本套教材的帮助下考生既能轻松过关，获得从业资格证书，又能真正掌握专业知识，提升自己的专业水平，实践于热火朝天的经济活动之中。

总之，面对千千万万参加证券业从业资格考试的考生，我们抱着高度的责任感来完成这项使命。我们的目的是减轻考生的学习负担！我们的口号是用最短的时间帮助考生成功过关！

由于时间仓促，书中难免遗留不足，欢迎读者批评指正。我们将不断改善，追求更好。

证券业从业资格考试专用教材编委会

2009年8月于北京

目 录

绪 论 1

第一节 证券业从业资格考试概况/1

第二节 证券业从业资格考试考务须知/5

第三节 证券业从业资格考试命题分析/7

第四节 证券业从业资格考试应试方法和技巧/11

第一章 证券交易概述 17

复习方向指导/17

核心考点速记/17

第一节 证券交易的概念和基本要素/17

第二节 证券交易程序和交易机制/22

第三节 证券交易所的会员和席位/24

精选考题同步演练/27

精选考题答案解析/30

第二章 证券经纪业务 34

复习方向指导/34

核心考点速记/35

第一节 证券经纪业务的含义和特点/35

第二节 证券经纪关系的建立/36

第三节 委托买卖/39

第四节 竞价与成交/44

第五节 证券公司与客户之间的清算和交收/48

第六节 证券经纪业务的内部控制与操作规范/48

第七节 证券经纪业务的风险及其防范/52

精选考题同步演练/53



目 录



精选考题答案解析/57

第三章 经纪业务相关实务 60

复习方向指导/60

核心考点速记/61

第一节 证券账户管理、证券登记、证券托管
与存管/61

第二节 股票网上发行/64

第三节 分红派息、配股及股东大会网络投票/67

第四节 基金、权证和转债的相关操作/69

第五节 代办股份转让/77

第六节 期货交易的中间介绍/78

精选考题同步演练/80

精选考题答案解析/84

第四章 特别交易事项及其监管 88

复习方向指导/88

核心考点速记/88

第一节 特别交易规定和交易事项/88

第二节 交易信息和交易行为的监督与管理/97

精选考题同步演练/101

精选考题答案解析/105

第五章 证券自营业务 108

复习方向指导/108

核心考点速记/108

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/110

第三节 证券自营业务的禁止行为/112

第四节 证券自营业务的监管和法律责任/115	
精选考题同步演练/117	
精选考题答案解析/120	
第六章 资产管理业务	124
复习方向指导/124	
核心考点速记/124	
第一节 资产管理业务的含义、种类及业务资格/124	
第二节 资产管理业务的基本要求/126	
第三节 定向资产管理业务/129	
第四节 集合资产管理业务/131	
第五节 资产管理业务的禁止行为与风险控制/134	
第六节 资产管理业务的监管和法律责任/135	
精选考题同步演练/139	
精选考题答案解析/143	
第七章 融资融券业务	146
复习方向指导/146	
核心考点速记/146	
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/147	
第三节 融资融券业务的风险及其控制/157	
第四节 融资融券业务的监管和法律责任/159	
精选考题同步演练/162	
精选考题答案解析/166	
第八章 债券回购交易	169
复习方向指导/169	
核心考点速记/169	



目 录

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/172

精选考题同步演练/174

精选考题答案解析/178

第九章 证券交易的结算 181

复习方向指导/181

核心考点速记/181

第一节 清算与交收的含义/181

第二节 结算账户的管理/184

第三节 A股、基金、债券等品种的清算与交收/185

第四节 B股的清算与交收/188

第五节 债券回购交易的清算与交收/188

第六节 交易型开放式指数基金的清算与交收/191

第七节 权证的清算与交收/192

第八节 融资融券业务的清算与交收/195

精选考题同步演练/196

精选考题答案解析/201



绪 论

证券业是专门从事证券经营和相关服务的行业。我国证券业是改革开放以来，随着国民经济市场化改革的推进而产生和发展起来的。短短十几年的时间，中国证券业历经风雨，从无到有，从小到大，从无序到规范，已经发展成国民经济中新兴的举足轻重的金融产业。

证券业的繁荣无疑会增加对行业人才的需求，成为人们追求的“金领”职业。从近年的数据来看，市场对证券人才需求的热情一直保持稳定增长的趋势。其中，高级金融顾问、高级投资分析师、高级服务管理师等需求增加明显，专业化要求进一步提高，具有深厚专业知识和多年从业经验的高级人才成为企业不惜高薪猎捕的对象。此外，理财顾问、证券经纪人、财务规划师、投资项目分析师等职位也成为热门招聘行业。

从事证券业务的专业人员必须具备从业资格和执业证书，因此，能否顺利地通过证券业从业资格考试取得执业资格证书成为广大考生进入银行及非银行金融机构、上市公司、会计公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门工作的关键，可以说证券业执业资格证书成为广大考生谋取“金领”职业的一块“敲门砖”。

第一节 证券业从业资格考试概况

一、考试简介

对证券业从业人员实行资格管理是国际通行的做法。1995年，国

务院证券委发布了《证券从业人员资格管理暂行规定》，开始在我国推行证券业从业资格管理制度。1999 年首次举办证券业从业人员资格考试，2000 年整个行业从业人员开始进行资格考试。

为了加强证券业从业人员资格管理，促进证券市场发展，保护投资者合法权益，2002 年 12 月 19 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）公布了《证券业从业人员资格管理办法》（以下简称《办法》），规定从事证券业务的专业人员都应当取得从业资格和执业证书，将各类证券从业人员纳入统一的资格管理体系，并赋予中国证券业协会在中国证监会指导监督下对证券从业人员实施资格管理的职责。

中国证券业协会（以下简称“协会”）是资格考试的组织机构，协会依法负责从业人员从业资格考试、执业证书发放以及执业注册登记等工作，考务工作由 ATA 公司具体承办。证券业从业资格考试接受中国证监会的指导和监督。

二、考试科目

考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为《证券市场基础知识》。专业科目包括《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。单科考试时间为 120 分钟。基础科目为必考科目，专业科目可以自选。选报的考试科目数量没有限制，一次考试可以选择报考一科或者全部五科。

以下是考试科目和各科考试的相对难易度。

考试科目	考试难易度	
基础科目	《证券市场基础知识》	★ ★ ★
专业科目	《证券交易》	★ ★ ★
	《证券投资基金》	★ ★ ★ ★
	《证券投资分析》	★ ★ ★ ★ ★
	《证券发行与承销》	★ ★ ★ ★ ★

通过《证券交易》，可从事证券经纪业务，这是证券公司的传统业

务；通过《证券发行与承销》，可从事投资银行业务，这方面是证券公司利润的重要来源；通过《证券投资分析》，满足中国国籍、大学学历、两年以上证券从业经验的条件，则能取得证券投资咨询相关工作的执业资格；通过《证券投资基金》，可从事基金管理公司、银行基金部门的相关工作。

三、考试时间和方式

2009 年度全国统考时间调整为 4 次，分别为 3 月、5 月、9 月和 11 月。考试计划可能会根据市场情况进行调整，如有变动，以当期公告为准。考试详细时间、考场详细地点将在准考证中明示。考试成绩合格可取得成绩合格证书，考试成绩长年有效。

考试方式为闭卷，采取计算机考试方式进行。单科考试 120 分钟，单科 60 分及格。

考试题型有三种，分别为单项选择题、不定项选择题和判断题。

四、报名条件及方式

证券业从业资格考试自 2003 年起向全社会放开。凡年满 18 周岁，具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的全社会人士都可以报名参加。

报名采取网上报名方式。考生登录中国证券业协会官方网站 <http://www.sac.net.cn/>，按照要求报名。报名费缴付方式、收据、准考证打印等有关事项请仔细阅读协会网站报名须知。

五、适合人群

概括地说，证券从业机构中从事证券业务的专业人员应当取得从业资格和执业证书。具体而言，其适合人群分为证券公司中从事自营、经纪、承销、投资咨询、受托投资管理等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；基金管理公司、基金托管机构中从事基金销售、研究分析、投资管理、交易、监察稽核等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；基金销售机构中从事基金宣传、推销、咨询等业务的专

业人员，包括相关业务部门的管理人员；证券投资咨询机构中从事证券投资咨询业务的专业人员及其管理人员；证券资信评估机构中从事证券资信评估业务的专业人员及其管理人员以及中国证监会规定的其他人员。相关机构不得聘用未取得执业证书的人员对外开展证券业务。被证监会依法吊销执业证书或者因违反本办法被协会注销执业证书的人员，协会可在 3 年内不受理其执业证书申请。

六、证书申请

参加资格考试的人员通过基础科目及任意一门专业科目考试的，即为资格考试合格人员，同时取得证券从业资格。中国证监会另有规定的人员，按照中国证监会的有关规定取得从业资格。取得证券从业资格的人员，可以按照《办法》及其实施细则等有关规定向协会申请执业证书。

参加资格考试的人员，可以选报一门以上专业科目考试。基础科目及两门以上（含两门）专业科目考试合格的，可获得一级专业水平级别认证；基础科目及四门以上（含四门）专业科目考试合格的，可获得二级专业水平级别认证。由协会颁发专业水平级别认证证书。

申请执业证书的人员应当取得从业资格、被证券从业机构聘用、符合《办法》第十条规定的有关品格、声誉方面的条件；申请从事证券投资咨询业务的，还应当具有中国国籍、大学本科以上学历及两年以上证券从业经历；申请从事证券资信评估业务的，应当具备两年以上证券从业经历及中国证监会有关规定的条件。执业证书通过所在机构向中国证券业协会申请。协会应当自收到执业申请之日起 30 日内，向证监会备案，颁发执业证书。执业证书不实行分类。取得执业证书的人员，经机构委派，可以代表聘用机构对外开展本机构经营的证券业务。取得执业证书的人员，连续三年不在机构从业的，由协会注销其执业证书；重新执业的，应当参加协会组织的执业培训，并重新申请执业证书。

七、资格证书适用工作范围

目前资格证书适用的工作范围主要有：证券公司各部门、银行投资

部、银行基金部、金融资产管理公司、上市公司证券部、中外合作基金公司、国内基金公司、中外合作证券公司、投资公司、投资顾问公司、保险公司投资部、会计师事务所以及国内的大中型企事业单位。

第二节 证券业从业资格考试考务须知

一、考试时间

考试时间 120 分钟，其中前 10 分钟为拍照时间。

二、考场纪律

(1) 考试一律在指定时间和考场内进行。

(2) 考生务必在开考前 30 分钟进入指定考场，进行现场照相，验对准考证和身份证等有效证件。

(3) 考生进入考场必须携带准考证打印件和身份证（无身份证者可凭临时身份证、军官证、护照参加考试，其他证件均属无效），按指定的座位就座，入座后自觉将证件放在座位左上角，以备监考人员检查。

(4) 考生拍照进场后至考试过程中一律不得擅自离开座位和考场（提前交卷者除外），特殊情况必须有监考人员陪同。

(5) 迟于开考时间 20 分钟者不得入场，考试开始 30 分钟后方可交卷退场。开考 20 分钟内未能在考试机上登录并确认的，视为缺考。

(6) 考生在入场时除携带演算用笔外，严禁将笔记、参考资料、电子设备、通信设备、食物、饮料等带入考场或试图带入考场。手机必须关机。已经携带入场的应按照监考人员的要求存放在指定地点。在整个考试期间，考生不能取用已经存放的个人物品。

(7) 考生要自觉维护考场秩序，保持安静，不准吸烟、吃东西。

(8) 考生遇到问题可举手向监考人员询问，但不得涉及试卷内容。

(9) 考生因病不能坚持考试的，应报告监考人员，根据具体情况处理。

(10) 考生交卷后应立即离开考场，不得将演算草稿纸带出考场，不得在考场附近逗留、喧哗。

三、违纪处理办法

(1) 考生在考试期间有违反考场纪律的行为，情节较轻的，由监考人员提出批评和警告，并有权在本场考试结束前替考生暂时保管违规带入考场的物品。

(2) 考生在考试期间有（并不限于）以下违反考场规则行为之一的，同场考试两次受到批评和警告的，监考人员将当众告知考生本场考试成绩无效，1年内不得再报考证券从业人员资格考试，并有权要求其退出考场：

- ①交头接耳、互打手势或偷看；
- ②夹带、传递书本或纸条；
- ③抄袭或试图抄袭带入考场的笔记、书本或电子仪器；
- ④帮助他人作答，纵容他人抄袭；
- ⑤与考场内或考场外的任何人通信；
- ⑥不服从监考人员管理；
- ⑦将演算草稿纸带离考场的行为。

(3) 考生在考试期间有（并不限于）以下扰乱考场秩序行为之一的，监考人员可当众告知考生将被取消本次所有考试成绩，且1年内不得再报考证券从业人员资格考试，并有权要求其退出考场。情节严重的，移交公安机关依法对其进行处理：

- ①代替他人考试的行为；
- ②请人替考的行为；
- ③集体舞弊或预谋集体舞弊的行为；
- ④使用或提供伪造、涂改证件的行为；
- ⑤考生未经许可擅自中途离开考场的行为；
- ⑥考生恶意操作导致考试无法正常运行的行为；
- ⑦严重扰乱考试秩序、侮辱、谩骂或蓄意报复考试工作人员安全的行为。

四、补考规定

(1) 如出现下列情况,考试组织机构将安排补考:

- ①考试时考试机出现故障,开考后超过 30 分钟仍不能进行考试;
- ②考试系统突然中断,经考场技术人员处理仍无法恢复原有信息的

(2) 补考场次原则上安排在当天下午最后一场考试结束后同一考点进行。

(3) 因不可抗力影响补考无法在当日进行时,补考将另行安排。中国证券业协会将在网上公告具体补考时间,有关考场负责电话通知考生。考生也应坚持在 10 天内每天浏览协会考试网页,获取补考通知。

(4) 答题时,因软件冲突等原因造成考生实际总答题时间延误,考生可在事情发生时即时向考场提出补时要求;考试组织机构也可根据考场实际情况安排补考。考生在当时未提出异议的,视为考试正常。

五、成绩发布及核查规定

考生可在成绩公布后 20 日内申请成绩复核服务,超过规定时间不予受理。成绩复核仅限于检查、核加各类题目的正确率、已得分数的计算、合计以及登录是否有误,成绩复核后的成绩为最终成绩,不得再次复核。

第三节 证券业从业资格考试命题分析

一、各科目特点分析

证券业从业资格考试全套共五门科目,每科在内容上各有侧重和自己的特点,但也有重复的知识点。其中《证券交易》和《证券发行与承销》中属于强记性的知识点比较多;《证券投资分析》和《证券投资基金》在知识点上有一些重复。整体讲,最难的是《证券发行与承

销》，其中需要记忆的数字太多，有深度的则是《证券投资分析》和《证券投资基金》的组合投资部分，会有许多计算题目。每科考试 120 分钟，完成 200 道题目，基本每道题最多分配 30 ~ 40 秒时间。如果在计算题上花费的时间过多，就会占用其他题目的解答时间，所以合理分配时间，均衡答题速度，在考试中十分关键。

《证券市场基础知识》是证券业从业人员资格考试中的基础科目，是必考科目，同时它的教材也是最薄的，其中很多章节都会在另外的四本书中进行详细阐述，所以这门科目相对比较简单，具有总括性质。如果考生同时复习备考其他的科目，回头再来复习会感觉到比较简单。

《证券交易》是专业科目之一，为考生自选科目。本科目的特点是强记性的知识点比较多，尤其是一些数据指标需要记忆。其中的一些知识点和《证券发行与承销》有重复。如果考生有炒股或证券交易工作经验，对本科目一些知识点的理解会比较容易。

《证券投资分析》是专业科目之一，为考生自选科目。这门科目难度大体与《证券交易》相近，除了一些证券上的数据指标需要理解记忆外，还涉及一些财务会计方面的知识，尤其是公司的财务分析中有许多的财务指标，需要考生熟练计算。这门科目中的证券组合理论与《证券投资基金》科目中的相关知识点完全重复。

《证券投资基金》是专业科目之一，为考生自选科目。这个科目和《证券投资分析》有重复，内容上基本分基金和投资组合两大部分。其中的债券的收益率曲线和凸性、久期，以及组合投资中的免疫等部分是整个 5 门考试中最难的知识点，如果没有相关的基础知识，理解起来会有一定难度，这需要考生多花一些工夫。

《证券发行与承销》是专业科目之一，为考生自选科目。这科目是教材最厚、需要记忆数据指标最多、最烦琐的一门科目。其中的很多数字部分需要采取一些巧妙的记忆办法。

二、命题规律

根据历年的考题，尤其是近年来的标准化、规范化、专业化的考题