

2006年证券业从业资格考试应试指导丛书

·权威编写·紧扣教材·
·精讲精练·轻松过关·

证券市场基础知识

闻景主编

上海财经大学出版社

2006 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券市场基础知识

江苏工业学院图书馆
藏书章

 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/闻景主编. —2版. —上海:上海财经大学出版社,2006.9

(2006年证券业从业资格考试应试指导丛书)

ISBN 7-81098-429-2/F·386

I. 证… II. 闻… 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(2006)第 108011 号

☐ 责任编辑 何苏湘

☐ 封面设计 优典工作室

2006 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

闻 景 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

上海远大印务发展有限公司装订

2006 年 9 月第 2 版 2006 年 9 月第 2 次印刷

700mm×960mm 1/16 22.5 印张 392 千字

印数:4 001—8 000 定价:29.00 元

前 言

《2006 年证券业从业资格考试应试指导丛书》的修订,在编写组全体成员的共同努力下已经完成。本次修订所依据的是由中国证券业协会组织编写、由中国财政经济出版社出版的 2006 年《证券业从业资格考试统编教材》。

像每年的教材修订工作一样,今年出版的《统编教材》补充了一些新的法规和政策制度,本《应试指导丛书》根据统编教材的变化进行了相应的调整和修订。上海财经大学证券期货学院参与编写的教师,都具有长年教学和科研工作的积累,熟知证券业的每一项业务,能够很快适应已经改变了的教材内容,并在较短的时间内,克服一切困难,完成了新《应试指导丛书》的修订工作。

根据教材体系及其从业人员复习和考试的需要,本年新修订的《应试指导丛书》仍然分为《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。

每册的编写体例与去年保持一致,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。第二部分是教材的要点提示,有利于复习者尽快抓住复习重点,提高复习效率。第三部分是复习题和参考答案,复习题分为单项选择题、多项选择题、判断题和计算题四种题型。这部分是考生自学复习和考试训练的重点内容。第四部分是模拟试卷及参考答案,便于考生经过复习之后,自行检测自己的考试能力并判断自己可能得到的成绩。根据今年考试题型的变化,模拟试卷在题型上也作了相应的改变,将原来的多项选择题改为了不定项选择题,并规范了每种题型的题量,以与正式考试完全一致,增强了考生的真实感。

像上年一样,本年的《应试指导丛书》修订除了在内容上作了修改补充以外,我们还对教材中的难点、重点进行了解析,以方便考生对教材内容和考试要点的充分理解。

由上海财经大学证券期货学院部分教师编写的这套《应试指导丛书》，从证券从业人员从业资格开考的第一年问世以来，已经过数年的编写并经过众多考生的选用。总体上，据考生普遍反映，只要能够认真学习教材的内容，并经过本《应试指导丛书》的复习和习题训练，一般都能够取得良好的考试成绩，这也是我们全体编写人员的期望和编写目的所在。从业人员资格考试作为一种规范的行业准入制度，是国际通行的基本做法，有重要的现实意义，体现了行业规则和对从业人员的知识、素质及能力的要求。从业人员进入的资格考试是一种重要的学习途径，作为一种制度安排，从业人员在进入的过程中，通过对所需知识的学习和考核，其素质和能力有了显著提高，这对于行业发展，特别是对资本市场这一现代经济中心具有的发展快、创新多等特点来讲，不仅是必需的，而且是提高从业人员素质的有效机制。希望我们的从业人员能够通过考核制度，努力提高基本理论知识和从业能力，共同为中国证券市场的发展作出一份贡献。

丛树海

2006年8月

目 录

前言.....	1
---------	---

目的与要求.....	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)不定项选择题	19
-----------------	----

(三)判断题	26
--------------	----

26

第二章 股票	32
--------------	----

一、本章大纲.....	32
-------------	----

二、要点提示.....	33
-------------	----

三、复习题及参考答案.....	39
-----------------	----

(一)单项选择题	39
----------------	----

(二)不定项选择题	48
-----------------	----

(三)判断题	57
--------------	----

25

第三章 债券	63
--------------	----

一、本章大纲.....	63
-------------	----

二、要点提示.....	64
-------------	----

三、复习题及参考答案.....	70
-----------------	----

(一)单项选择题	70
----------------	----

27

(二)不定项选择题	80	
(三)判断题	90	
第四章 证券投资基金	98	
一、本章大纲	98	
二、要点提示	99	
三、复习题及参考答案	104	
(一)单项选择题	104	
(二)不定项选择题	112	31
(三)判断题	123	
(四)计算题	129	
第五章 金融衍生工具	131	
一、本章大纲	131	
二、要点提示	133	
三、复习题及参考答案	143	
(一)单项选择题	143	48
(二)不定项选择题	157	
(三)判断题	170	
(四)计算题	179	
第六章 证券市场运行	181	
一、本章大纲	181	
二、要点提示	182	
三、复习题及参考答案	193	50
(一)单项选择题	193	
(二)不定项选择题	208	
(三)判断题	224	
(四)计算题	231	
第七章 证券中介机构	241	
一、本章大纲	241	

二、要点提示	242
三、复习题及参考答案	248
(一)单项选择题	248
(二)不定项选择题	254
(三)判断题	263
 第八章 证券市场法律制度与监管管理	266
一、本章大纲	266
二、要点提示	267
三、复习题及参考答案	274
(一)单项选择题	274
(二)不定项选择题	283
(三)判断题	295
 模拟试卷(A卷)及参考答案	305
 模拟试卷(B卷)及参考答案	327

目的与要求

本部分内容包括股票、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、金融期货和可转换证券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并熟悉其特点。

第一章 证券市场概论

有价证券特点:

11) 所有权(股票)或债权(国债)

第一节 证券与证券市场

一、有价证券

二、证券市场

12) 可自由转让和买卖

第二节 证券市场参与者

一、证券发行人

二、证券投资人

三、证券市场中介机构

四、自律性组织

五、证券监管机构

13) 具有交易价格

14) 是虚拟经济的一种形式

第三节 证券市场的产生与发展

一、证券市场的产生

二、证券市场的发展阶段

三、证券市场发展现状

四、中国证券市场发展史简述

五、中国证券市场的对外开放

一、本章大纲

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。

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。掌握机构投资者的主要种类、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。

熟悉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。了解资本主义发展初期和中国解放前的证券市场;了解我国证券业在加入 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距。了解股权分置改革的发展进程。

二、要点提示

有价证券

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。

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。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式,本身不能在生产过程中发挥作用。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。

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。

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。狭义的有价证券即指资本证券。

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、公司债券。按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。按募集方式分类,可以分为公募证券和私募证券。按证券所代表权利的性质分类,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、流动性、风险性。

证券市场

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所。

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，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、衍生品市场等。按交易场所结构，可分为有形市场和无形市场。

证券市场的主要功能有：筹资—投资功能、定价功能、资本配置功能。

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)、政府和政府机构、金融机构。

证券投资人是通过证券而进行投资的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、企业和事业法人及各类基金等。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。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。我国现行的规定是国有企业、国有资产控股企业、上市公司可以参与股票配售，也可以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。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、保险公司等。证券经营机构以自有资金、营运资金和受托投资资金进行证券投资。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，通常以短期国债作为其超额储备的持有形式。保险公司已经超过共同基金，成为全球最大的机构投资者。其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。我国现行法规规定，包括银行、财务公司、信用合作社等在内的金融机构，可用自有资金及银监会规定的可用于投资的资金进行证券投资，但仅限于投资于国债；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。信托投资公司可以受托经营资金信托业务和投资基金业务；而保险公司除投资于国债之外，还可以

在规定的比例内投资于证券投资基金和股权性证券。

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。《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称《基金法》)规定我国的证券投资基金可投资于股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。社保基金分为两个层次:其一是国家以社会保障税等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企业年金。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,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。另一部分是社会保险基金,其运作依据是劳动部的各相关条例和地方的规章。企业年金是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上,自愿建立的补充养老保险基金,按照我国现行法规,企业年金可由年金受托人或受托人指定的专业投资机构进行证券投资。社会公益基金是指将收益用于指定的社会公益事业的基金,我国有关政策规定,各种社会公益基金可用于证券投资,以求保值增值。

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。

证券公司是指依照《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)规定和经国务院证券监督管理机构批准从事证券经纪业务的有限责任公司或股份有限公司。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《中华人民共和国证券法》的规定,证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施,组织和监督证券交易,实行自律管理的法人。证券业协会是证券业的自律性组织,是社会团体法人。

我国的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,按照国务院和依照相关法律法规对证券市场进行集中、统一监管。

证券市场的产生与发展

证券市场从无到有,主要归因于:社会化大生产和商品经济的发展,股

份制的发展,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:证券市场一体化、投资者法人化、金融创新深化、金融机构混业化、交易所重组与公司化、证券市场网络化、金融风险复杂化、金融监管合作化。

新中国的证券市场大致可分为两个阶段:建国初期的证券市场,改革开放后的证券市场。

经济体制改革前的证券市场主要围绕两条线索来展开:一是新中国成立初期,鉴于证券市场仍有一定的存在基础,先后在接收官僚资本的基础上,于1949年6月1日成立了天津证券交易所,1950年2月1日成立了北京证券交易所。二是鉴于经济建设的需要,利用国债市场筹措了一定数量的财政资金。

改革开放后的证券市场分为以下时期:

探索起步时期(1978~1990年)。中国内地证券市场是在20世纪70年代末确立改革开放政策后重新恢复和起步的,尽管存在市场结构不均衡、市场运作不规范、法制建设起步稍晚等问题,但证券市场的恢复对国民经济的改革开放仍发挥了积极作用。当时流通转让方式主要是私下交易和柜台交易等场外交易方式。

交易所市场的形成和证券市场快速发展。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所分别正式营运,标志着中国证券集中交易市场的形成,证券市场开始了快速发展时期。1992年,国务院证券委员会(简称“证券委”)及其监管执行机构中国证监会宣布成立,标志着全国证券市场进行统一监督管理的专门机构产生,此后国务院陆续出台了若干法规和行政规章,初步建立了最基本的证券法律法规体系。

《中华人民共和国证券法》出台与监管体制的逐步完善。1998年4月,国务院撤销国务院证券委员会,其职能归入中国证监会,同时,中国人民银行对证券监管机构的监管职能也划归中国证监会。中国证监会作为国务院直属事业单位,是全国证券、期货市场的主管部门,行使建立统一的证券、期货监管体系,对证券、期货监管机构实行垂直管理和对证券、期货业进行监管的职能。1998年12月,全国人大常委会通过《中华人民共和国证券法》,并于1999年7月1日正式实施,奠定了我国证券市场基本的法律框架,使

我国证券市场的法制建设进入了一个新的历史阶段。

证券市场改革深化与稳步发展。2004年1月31日,国务院发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》,充分肯定了我国资本市场取得的巨大成就,明确了资本市场发展的指导思想和任务,提出了支持资本市场发展的有关政策。2004年8月和2005年11月,全国人大常委会对《中华人民共和国证券法》进行了两次修改,进一步夯实了中国证券市场发展的法律基础。2005年4月,经国务院批准,中国证监会发布了《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》,至此,长期困扰中国资本市场发展的股权分置问题逐步得到解决。

中国证券市场的对外开放

目前我国证券市场的对外开放主要是围绕以下三个方面来展开:

一是在国际资本市场募集资金。我国股票市场融资国际化是以B股、H股、N股等股权融资作为突破口的。自1993年开始,我国尝试性地运用了存托凭证(ADR和GDR)方式在国际市场筹资。在利用股票市场筹资的同时,我国也越来越重视依赖国际债券市场筹集中、长期建设资金。

二是开放国内资本市场。在利用股票和债券在国际资本市场筹资的同时,我们也逐步放开了境外券商在华设立并参与中国股票市场业务、境内券商到海外设立分支机构、成立中外合资投资银行等方面的限制。自2001年12月11日开始,我国正式加入WTO,标志着我国的证券业对外开放进入了一个全新的阶段。根据我国政府对WTO的承诺,我国证券业在5年过渡期内对外开放的内容主要包括:(1)外国证券机构可以(不通过中方中介)直接从事B股交易。(2)外国证券机构驻华代表处可以成为所有中国证券交易所的特别会员。(3)允许外国机构设立合营公司,从事国内证券投资基金管理业务,外资比例不超过33%,加入后3年内,外资比例不超过49%。(4)加入后3年内,允许外国证券公司设立合营公司,外资比例不超过1/3。合营公司可以(不通过中方中介)从事A股的承销,从事B股和H股、政府和公司债券的承销和交易,以及发起设立基金。(5)允许合资券商开展咨询服务及其他辅助性金融服务,包括信用查询与分析、投资与有价证券研究与咨询、公开收购及公司重组等;对所有新批准的证券业务给予国民待遇,允许在国内设立分支机构。2002年,中国证监会发布了《外资参股基金管理公司设立规则》和《外资参股证券公司设立规则》,又出台了《关于向外商转

让上市公司国有股和法人股有关问题的通知》、《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》等政策法规。我国资本市场的开放领域已形成了从入世协议框架下的证券业和基金业的开放,到外资直接参与国有产权和非流通股股权的并购转让市场,再到允许合格的境外机构投资者直接投资 A 股市场等渐次展开的全方位开放局面,中国资本市场的每一个环节和组成部分基本上都为外资进入建立了政策和制度通道。

三是有条件地开放境内企业投资境外资本市场。我国目前资本项目下的外汇收支尚未完全开放,随着中国经济实力的提高和外汇储备的快速增长,2005 年开始对人民币汇率形成机制进行改革。目前,国家外汇管理局会同相关监管机构,已经逐步放松了对各类合格机构投资者(例如保险公司)境外金融投资的管制,待条件成熟后,有望正式推出 QDII 制度。

三、复习题及参考答案

(一)单项选择题

1. 证券是指各类记载并代表一定权利的 B。
A. 书面凭证 B. 法律凭证
C. 货币凭证 D. 资本凭证
2. 提货单表明了持有人有权得到该提货单所标明物品的权利,说明提货单是一种 B。
A. 有价证券 B. 商品证券
C. 货币证券 D. 资本证券
3. 金融期货证券是一种 B。
A. 商品证券 B. 资本证券
C. 货币证券 D. 证券衍生品
4. 证券登记结算公司性质上属于 A。
A. 证券服务机构 B. 证券经营机构
C. 证券管理机构 D. 自律性组织
5. 证券业协会性质上是一种 D。
A. 证券监管机构 B. 证券服务机构