

成竹在胸

根据中国证券业协会
最新大纲编写

2014年证券从业资格考试辅导教材

证券交易

证券从业资格考试辅导教材编写组/编著

知识讲解 紧扣考试教材，提炼考点，各个击破

把握重点 结合工作实际，简化陈述，突出重点

实战分析 配套历年真题，名师精解，清晰透彻

预测试题 潜心研究多年，直击真题，志在必得

清华大学出版社

成竹在胸

证券交易

证券从业资格考试辅导教材编写组/编著

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本书是专门为参加“证券从业人员资格考试”的人士编写的一本应试辅导书,严格依据中国证券业协会颁布的最新考试大纲和指定教材编写。

在本书的编写上,突出了功能性、实用性和及时性。所谓讲义,就是依据指定教材,归纳整理的考试要点,旨在帮助考生迅速、全面掌握考试内容;所谓真题,就是将历次考试真题穿插于讲义、本章练习题之中,旨在帮助考生巩固所学知识,凸显考试要点;所谓预测,就是本书的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式进行编写,旨在帮助考生提升应试能力。

本书作为一本正式出版的“证券从业人员资格考试”应试辅导书,内容新颖,形式活泼,功能实用,可以帮助广大读者轻松通过考试。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

证券交易 / 证券从业资格考试辅导教材编写组编著. — 北京:清华大学出版社, 2014
(成竹在胸)

ISBN 978-7-302-34607-4

I. ①证… II. ①证… III. ①证券交易—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 290884 号

责任编辑:张立红 刘晚成

封面设计:周晓亮

版式设计:方加青

责任校对:杨 军

责任印制:刘海龙

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:清华大学印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm

印 张:20

字 数:462千字

版 次:2014年1月第1版

印 次:2014年1月第1次印刷

定 价:45.00元

产品编号:056281-01

编委会

主 编：张金霞

编 委：鲍 凯 杨锐丽 魏 春 王小龙 李亚杰

张彦梅 张金霞 刘媛媛 李亚伟 伍云辉

伍远明 吴 琼 周 颖 戴 艳 杜友丽

鲍 洁 袁小艳 赵红梅 项宇峰 陈冠军

郭现杰 王凯迪 王晓玲 孟春燕 雷 凤

张 燕

前言



证券业从业人员资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，证券资格是进入证券行业的必备证书，是进入银行或非银行金融机构、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。因此，参加证券业从业人员资格考试是从事证券职业的第一道关口，证券从业资格证也因而被称为证券行业的准入证。

近年来，由于参加考试人数的增加和证券行业不断的规范化，证券业从业资格考试显现出了几个明确的变化：一是试题的难度明显增加；二是应用类题目增加，记忆类试题减少；三是涉及新修订法律法规的试题增多。针对以上的变化，我们在今年的图书编写过程中，进行了扎实的彻底的修改，主要体现在以下几方面：

第一，百分之百紧扣考纲。我们严格按照中国证券业协会最新制定的《证券业从业资格考试大纲》和《证券业从业资格考试指定教材》的变化以及最新法规的要求，对本套丛书进行了相关内容的深入调整，确保了辅导丛书与考试大纲要求的一致性，对于涉及新法规的地方，我们依据最新的法规条文，对本套丛书中相关内容和习题进行了修订、补充，以完全适应考试的最新需要。

第二，百分之百考点覆盖。今年我们将对本套丛书中所有的习题，进行重新编写，在编写过程中，紧密结合今年以来证券从业资格考试的新变化，解决习题数量过少、考点覆盖不全等问题。

第三，百分之百答案解析。本书的一大特色就是对重点习题进行了解答和讲解，这一点深受读者的欢迎。今年我们对所有习题进行了全面审定，增加了大量体现教材变化的新习题，对原有习题的答案、讲解进行了补充和调整，确保了习题的质量和准确性，达到了每道题都可以在指定教材找到依据的要求，使本书的质量有了一个质的突破。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核，但由于编者水平有限，遗漏与错误在所难免，恳请广大读者和各位专家不吝指正。

本书由张金霞老师组织编写，同时参与编写的还有项宇峰、陈冠军、郭现杰、王凯迪、魏春、王晓玲、孟春燕、雷凤、张燕、鲍凯、杨锐丽、鲍洁、王小龙、李亚杰、张彦梅、张金霞、刘媛媛、李亚伟、伍云辉、伍远明、吴琼、周颖、戴艳、杜友丽、袁小艳、赵红梅，在此一并表示感谢

编委会

目 录



第一章 证券交易概述

知识导图	1
第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制	1
考点1 证券交易的概念及原则	1
考点2 证券交易基本要素	2
考点3 证券交易机制	9
第二节 证券交易所的会员、席位和交易单元	10
考点1 会员制度	10
考点2 交易席位和交易单元	12
本章考点自测解析	
一、单项选择题	14
二、多项选择题	16
三、判断题	20

第二章 证券交易程序

知识导图	23
第一节 证券交易程序概述	23
考点1 开户	23
考点2 委托	24
考点3 成交	24
考点4 结算	24
第二节 证券账户和证券托管	25
考点1 证券账户管理	25
考点2 证券托管与存管	27
第三节 委托买卖	27
考点1 委托形式	27
考点2 委托内容	28
考点3 委托受理、执行与委托撤销	31

第四节 竞价与成交	33
考点1 竞价原则	33
考点2 竞价方式	34
考点3 竞价申报时的有效申报价格范围	35
考点4 竞价结果	37
考点5 交易费用	37
第五节 交易结算	38
考点1 证券公司与客户之间的证券清算交收	38
考点2 证券公司与客户之间的资金清算交收	38
本章考点自测解析	40
一、单项选择题	40
二、多项选择题	44
三、判断题	48

第三章 特别交易事项及其监管

知识导图	53
第一节 特别交易规定与交易事项	53
考点1 特别交易规定	53
考点2 特殊交易事项	58
考点3 固定收益证券综合电子平台	60
第二节 交易信息和交易行为的监督与管理	61
考点1 交易信息	61
考点2 交易行为监督	63
考点3 合格境外机构投资者证券交易管理	64
本章考点自测解析	65
一、单项选择题	65
二、多项选择题	70
三、判断题	74

第四章 证券经纪业务

知识导图	78
第一节 证券经纪业务概述	78
考点1 证券经纪业务的含义	78
考点2 证券经纪业务的特点	79

考点3 证券经纪关系的建立	79
第二节 证券经纪业务的营运管理	82
考点1 账户管理	83
考点2 委托买卖	97
考点3 清算交割	98
考点4 投资者教育与适当性管理	99
考点5 证券投资顾问服务	102
第三节 证券经纪业务的营销管理	106
考点1 证券经纪业务营销的主要内容	106
考点2 证券经纪业务营销实务	107
考点3 证券经纪业务营销的监督管理	110
第四节 证券经纪业务的风险及其防范	112
考点1 证券经纪业务的主要风险	112
考点2 证券经纪业务风险的防范	113
第五节 证券经纪业务的监管和法律责任	114
考点1 证券经纪业务监管的一般要求	114
考点2 证券经纪业务的禁止行为	115
考点3 经纪业务的监管措施	116
考点4 法律责任	117
本章考点自测解析	119
一、单项选择题	119
二、多项选择题	124
三、判断题	132

第五章 经纪业务相关实务

知识导图	137
第一节 股票网上发行	137
考点1 网上发行的概念和类型	137
考点2 股票上网发行资金申购程序	139
第二节 分红派息、配股及股东大会网络投票	141
考点1 分红派息	141
考点2 配股缴款	143
考点3 股东大会网络投票	144
第三节 基金、权证和可转换债券的相关操作	145
考点1 开放式基金场内认购、申购与赎回	145

考点2	上市开放式基金的认购、交易、申购和赎回	146
考点3	证券交易所交易型开放式指数基金的认购、交易、申购和赎回	148
考点4	权证的交易与行权	149
考点5	可转换债券转股	150
第四节	代办股份转让	151
考点1	代办股份转让的概念和业务范围	151
考点2	代办股份转让的资格条件	151
考点3	代办股份转让的基本规则	152
考点4	非上市股份有限公司股份报价转让试点	153
第五节	期货交易的中间介绍	154
考点1	证券公司中间介绍业务	154
考点2	证券公司提供中间介绍业务的资格条件与业务范围	154
考点3	证券公司提供中间介绍业务的业务规则	155
本章考点自测解析		156
一、单项选择题		156
二、多项选择题		162
三、判断题		171

第六章 证券自营业务

知识导图	174
第一节 证券自营业务的含义与特点	174
考点1 证券自营业务的含义及投资范围	174
考点2 证券自营业务的特点	176
第二节 证券公司证券自营业务管理	176
考点1 证券自营业务的决策与授权	176
考点2 证券自营业务的运作管理	177
考点3 证券自营业务的风险监控	178
第三节 证券自营业务的禁止行为	179
考点1 禁止内幕交易	179
考点2 禁止操纵市场	181
考点3 其他禁止的行为	181
第四节 证券自营业务的监管和法律责任	182
考点1 监管措施	182
考点2 法律法规责任	183

本章考点自测解析	185
一、单项选择题	185
二、多项选择题	188
三、判断题	193

第七章 资产管理业务

知识导图	196
第一节 资产管理业务的含义、种类及业务资格	196
考点1 资产管理业务的含义及种类	196
考点2 资产管理业务资格	198
第二节 证券管理业务的基本要求	199
考点1 资产管理业务管理的基本原则	199
考点2 证券公司办理资产管理业务的一般规定	200
考点3 客户资产托管	200
第三节 定向资产管理业务	201
考点1 定向资产管理业务的基本原则	201
考点2 定向资产管理业务运作的基本规范	201
考点3 定向资产管理合同	203
考点4 定向资产管理业务中客户所持有证券的权利与义务	203
考点5 定向资产管理业务的内部控制	203
第四节 集合资产管理业务	205
考点1 集合资产管理业务运作的基本规范	205
考点2 设立集合资产管理计划的备案与批准程序	206
考点3 集合资产管理计划说明书	207
考点4 集合资产管理合同	208
考点5 集合资产管理业务中证券公司及客户的权利与义务	208
第五节 资产管理业务的禁止行为与风险控制	209
考点1 证券公司开展资产管理业务所禁止的行为	209
考点2 资产管理业务的风险及其控制	209
第六节 资产管理业务的监管和法律责任	210
考点1 监管职责	210
考点2 监管措施	210
考点3 法律责任	211
本章考点自测解析	211
一、单项选择题	211

二、多项选择题	216
三、判断题	223

第八章 融资融券业务

知识导图	228
第一节 融资融券业务的含义及资格管理	228
考点1 融资融券业务的含义	228
考点2 融资融券业务资格	229
第二节 融资融券业务的管理	230
考点1 融资融券业务管理的基本原则	230
考点2 融资融券业务的账户体系	231
考点3 融资融券业务客户的申请、征信与选择	232
考点4 融资融券业务合同与风险揭示	233
考点5 客户开户、提交担保品与授信	233
考点6 融资融券交易操作	234
考点7 保证金及担保物管理	235
考点8 权益处理	237
考点9 信息披露与报告	237
第三节 融资融券业务的风险及其控制	238
考点1 证券公司融资融券业务的风险	238
考点2 证券公司融资融券业务风险的控制	238
第四节 融资融券业务的监管和法律责任	240
考点1 融资融券业务的监管	240
考点2 法律责任	241
第五节 转融通业务	242
考点1 转融通业务的含义及基本原则	242
考点2 基本业务规则	243
考点3 资金和证券的来源	244
考点4 权益处理	244
考点5 监督管理	245
本章考点自测解析	246
一、单项选择题	246
二、多项选择题	249
三、判断题	257

第九章 债券回购交易

知识导图	262
第一节 债券质押式回购交易	262
考点1 债券质押式回购交易的概念	262
考点2 证券交易所债券质押式回购交易	262
考点3 全国银行间债券市场质押式回购交易的基本规则	264
第二节 债券买断式回购交易	267
考点1 债券买断式回购交易的含义及作用	267
考点2 全国银行间债券市场买断式回购交易	267
考点3 上海证券交易所买断式回购交易的基本规则	268
第三节 债券回购交易的清算与交收	269
考点1 证券交易所质押式回购的清算与交收	269
考点2 全国银行间债券市场债券回购的清算与交收	270
考点3 证券交易所买断式回购的清算与交收	271
本章考点自测解析	272
一、单项选择题	272
二、多项选择题	276
三、判断题	280

第十章 证券登记与交易结算

知识导图	282
第一节 证券登记	282
考点1 证券登记概述	282
考点2 证券登记的种类	283
第二节 证券交易清算与交收	285
考点1 清算与交收的概念	285
考点2 滚动交收和会计日交收	286
考点3 清算与交收的原则	286
第三节 结算账户的管理	287
考点1 结算账户的开立	288
考点2 结算账户的管理	288
考点3 结算账户的撤销	289
第四节 证券交易的结算流程	289
考点1 交易数据接收	289

考点2	清算	289
考点3	发送清算结果	290
考点4	结算参与人组织证券或资金以备交收	290
考点5	证券交收和资金交收	290
考点6	发送交收结果	291
考点7	结算参与人划回款项	291
考点8	交收违约处理	292
第五节	结算风险及防范	292
考点1	证券结算风险的概念和种类	292
考点2	证券结算风险的防范措施	293
考点3	我国的结算风险防范和管理措施	294
本章考点自测解析		295
一、单项选择题		295
二、多项选择题		299
三、判断题		302

第一章

证券交易概述

本章的重点是理解证券交易的基本概念、基本要素和交易机制，证券交易所的会员制度等。本章的内容较为基础，考试分值占比不大，大约为10分左右。要求考生熟练掌握各名词的概念以及相关的制度规定。

知识导图

本章的知识架构如下图所示。

证券交易概述	证券交易的概念、基本要素和交易机制	1. 证券交易的概念及原则 (★★☆☆☆) 2. 证券交易基本要素 (★★★★☆) 3. 证券交易机制 (★★★★☆)
	证券交易所的会员、席位和交易单元	1. 会员制度 (★★☆☆☆) 2. 交易席位和交易单元 (★★☆☆☆)

第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制

考点1 证券交易的概念及原则

(一) 证券交易的概念及特征

证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。证券交易是指已发行的证券在证券市场上买卖的活动。

证券交易的特征主要表现在三个方面，分别为证券的流动性、收益性和风险性。同时，这些特征又互相联系在一起。证券需要有流动机制，因为只有通过流动，证券才具有较强的变现能力。而证券所具有的变现能力，又在一定程度上关系到证券持有者收益的实现。同时，经济发展过程中存在许多不确定因素，所以证券在流动中也存在因其价格变化给持有者带来损失的风险。

例1-1 (2012年12月真题·判断题) 证券交易的特征，就表现在通过证券交易可以及时获得收益。()

参考答案 ×

解析 证券交易的特征主要表现在三个方面，分别为证券的流动性、收益性和风险性。

（二）我国证券交易市场发展历程

新中国证券交易市场的建立始于1986年。1990年12月19日和1991年7月3日，上海证券交易所和深圳证券交易所先后正式开业。1999年7月1日，《中华人民共和国证券法》（简称《证券法》）正式开始实施，标志着维系证券交易市场运作的法规体系趋向完善。2005年4月底，我国开始启动股权分置改革试点工作。这是一项完善证券市场基础制度和运行机制的改革，它不仅在于解决历史问题，更在于为资本市场其他各项改革和制度创新创造条件。

（三）证券交易的原则

证券交易的原则是反映证券交易宗旨的一般法则，应该贯穿于证券交易的全过程。为了保障证券交易功能的发挥，以利于证券交易的正常运行，证券交易必须遵循“公开、公平、公正”三个原则。

1. 公开原则。公开原则又称“信息公开原则”，指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动，其核心要求是实现市场信息的公开化。

2. 公平原则。公平原则是指参与交易的各方应当获得平等的机会。它要求证券交易活动中的所有参与者都有平等的法律地位，各自的合法权益都能得到公平保护。

3. 公正原则。公正原则是指应当公正地对待证券交易的参与各方，以及公正地处理证券交易事务。

例1-2（2012年12月真题·多选题）根据公开原则的要求，证券交易参与各方应依法（ ）地向社会发布自己的有关信息。

A. 及时 B. 真实 C. 准确 D. 完整

参考答案 ABCD

解析 公开原则又称“信息公开原则”，指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动，其核心要求是实现市场信息的公开化。根据这一原则的要求，证券交易参与各方应依法及时、真实、准确、完整地向社会发布有关信息。

考点2 证券交易基本要素

（一）证券交易的种类

证券交易种类通常是根据交易对象来划分的。按照交易对象的品种划分，证券交易种类有股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易等。

1. 股票交易。股票是一种有价证券，是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票交易可以在证券交易所进行，也可以在场外交易市场进行。前者通常称为“上市交易”，后者的常见形式是柜台交易。

2. 债券交易。债券也是一种有价证券，是各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。根据发行主体

的不同,债券主要有政府债券、金融债券和公司债券三大类。这三类债券都是债券市场上的交易品种。政府债券的发行主体是中央政府和地方政府。中央政府发行的债券称为“国债”,地方政府发行的债券称为“地方债”。

例1-3 (2012年12月真题·判断题) 在政府债券、公司债券和金融债券中,只有政府债券是债券市场的交易品种。()

参考答案 ×

解析 根据发行主体的不同,债券主要有政府债券、金融债券和公司债券三大类。这三类债券都是债券市场上的交易品种。

3. 基金交易。证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金,由基金托管人托管、由基金管理人管理和运用资金、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。因此,它是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。从基金的基本类型看,一般可以分为封闭式与开放式两种。

对于封闭式基金来说,在成立后,基金管理人可以申请其基金在证券交易所上市。如果获得批准,投资者就可以在证券交易所市场上买卖基金份额。对于开放式基金来说,有非上市的开放式基金和上市的开放式基金之分。如果是非上市的开放式基金,投资者可以进行基金份额的申购和赎回。其中,一种情况是只允许通过基金管理人及其代销机构办理;另一种情况是既可以通过基金管理人及其代销机构办理,也可以通过证券交易所系统办理。如果是上市的开放式基金,则除了申购和赎回外,投资者还可以在证券交易所市场上进行买卖。开放式基金份额的申购价格和赎回价格,是通过某一时点上基金份额实际代表的价值即基金资产净值进行估值,在基金资产净值的基础上再加一定的手续费而确定的。

此外,我国证券市场上还有交易型开放式指数基金。这种基金代表的是一揽子股票的投资组合,追踪的是实际的股价指数。对于投资者而言,交易型开放式指数基金可以在证券交易所挂牌上市交易,并同时进行基金份额的申购和赎回。

例1-4 (2012年12月真题·单选题) 对于各种(),设立后可以不断增加投资或赎回基金份额。

A. 开放式基金 B. 债券基金 C. 封闭式基金 D. 股票基金

参考答案 A

解析 上市开放式基金是在原有的开放式基金运作模式的基础上,增加了交易所发售、申购、赎回和交易的渠道。其主要特点有:基金在深圳证券交易所上市后,投资者可以选择在交易所交易系统以撮合成交的方式买卖基金份额,也可以选择交易所交易系统、基金管理人及代销机构以当日收市后的基金份额净值申购、赎回基金份额。

4. 金融衍生工具交易。金融衍生工具交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易、可转换债券交易等。

(1) 权证交易。权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的,约定持有人在规定的期间内或特定到期日,有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券,或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。目前我国权证都在证券交易所进行交易,它们的具体交易方式与股票交易类似。

(2) 金融期货交易。金融期货交易是指以金融期货合约对象进行的流通转让活动。在实践中, 金融期货主要有外汇期货、利率期货、股权类期货(如股票价格指数期货和股票期货等)三种类型。

例1-5 (2012年12月真题·判断题) 金融期货主要有外汇期货、利率期货以及股权类期货三种。()

参考答案 √

(3) 金融期权交易。金融期权交易是指以金融期权合约对象进行的流通转让活动。金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。前者指期权的买方具有在约定期限内按协定价格买入一定数量金融工具的权利, 后者指期权的买方具有在约定期限内按协定价格卖出一定数量金融工具的权利。如果按照金融期权基础资产性质的不同, 金融期权还可以分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权、互换期权等。

例1-6 (2012年12月真题·单选题) 赋予期权购买者有卖出的权利, 这种期权被称为()。

A. 买入期权 B. 卖出期权 C. 利率期权 D. 外汇期权

参考答案 B

解析 金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。前者指期权的买方具有在约定期限内按协定价格买入一定数量金融工具的权利, 后者指期权的买方具有在约定期限内按协定价格卖出一定数量金融工具的权利。

(4) 可转换债券交易。可转换债券是指其持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的债券。在通常情况下, 可转换债券转换成普通股票, 因此它具有债权和期权的双重特性。此外, 可转换债券持有者还可以选择在证券交易市场上将其抛售来实现收益。

在我国, 近年来还出现了分离交易的可转换公司债券。这种债券实际上是可分离交易的附认股权证公司债券, 即该债券发行上市后, 债券与其原来附带的认股权可以分开, 分别独立交易。

例1-7 (2012年12月真题·多选题) 可转换债券具有()的特性。

A. 回购 B. 债权 C. 期权 D. 贴现

参考答案 BC

解析 可转换债券转换成普通股票, 因此它具有债权和期权的双重特性。

(二) 证券交易的方式

证券交易方式可以按照不同的角度来认识。根据交易合约的签订与实际交割之间的关系, 证券交易的方式有现货交易、远期交易和期货交易。在短期资金市场, 结合现货交易和远期交易的特点, 存在着债券的回购交易。如果投资者买卖证券时允许向经纪商融资或融券, 则发生信用交易。

1. 现货交易。所谓现货交易, 是指证券买卖双方成交后就办理交收手续, 买入者付