



优路教育

www.niceloo.com

优质教育·成功之路

2014 证券业从业人员资格考试应试指导

证券市场基础知识 一本通关

组 编：优路教育证券从业人员资格考试命题研究组

三大结构，多角度强化训练 超值网络课程，为您理清重点

命题点解读+真题实战+模拟预测三合一



附赠：优路教育
基础知识精讲班集萃”

价值380元)的

网络视频课程，

刮开封面上的账号和密码，

登录www.niceloo.com，

按照“图书赠送课程学习流程”进行学习
(2014年1月10日开通)。

紧扣最新考试大纲，紧密结合近年真题

脉络清晰，重点、考点——尽现



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS





优路教育

www.niceloo.com

优路教育·成功之路

2014证券业从业人员资格考试应试指导

证券市场基础知识 一本通关

组 编：优路教育证券从业人员资格考试命题研究组



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

本书共分 8 章, 分别是证券市场概述、股票、债券、证券投资基金、金融衍生工具、证券市场运行、证券中介机构、证券市场法律制度与监督管理。

本书按照命题点解读、真题实战、模拟预测三合一的体例来编写。【命题点解读】深入剖析知识点; 【真题实战】提供真题进行实战演练; 【模拟预测】提供练习, 培养考试的感觉和经验。各个章节命题点有解析, 考点对应真题, 知识点和题库的完美结合, 很好地强化了考生的应试能力。该书严格按照最新考试大纲要求, 在体例、版式及内容的选择和设计方面都力图做到科学实用。在题目选择上, 以真题为导向, 以同源题目为依托, 以命题点为基础, 解析和讲解则力图使考生在最短的时间内迅速明确考试定位, 掌握考试方向。这是一本拿来即可用、用之即有效的应试性极强的辅导用书。

图书在版编目(CIP)数据

证券市场基础知识一本通关: 命题点解读·真题实战·模拟预测三合一/优路教育证券从业人员资格考试命题研究组组编. —北京: 机械工业出版社, 2013. 11
(2014 证券业从业人员资格考试应试指导)
ISBN 978-7-111-44389-6

I. ①证… II. ①优… III. ①证券市场—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 244653 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑: 刘 畅 责任编辑: 刘 畅

责任印制: 杨 曦

北京圣夫亚美印刷有限公司印刷

2013 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

184mm×260mm · 16 印张 · 351 千字

0001—5000 册

标准书号: ISBN 978-7-111-44389-6

定价: 33.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心 : (010) 88361066

教材网 : <http://www.cmpedu.com>

销售一部 : (010) 68326294

机工官网 : <http://www.cmpbook.com>

销售二部 : (010) 88379649

机工官博 : <http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线: (010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

丛书序



关于证券业从业资格考试，有两个数据需要考生认识：该考试为全国统考，一年4次常规考试和多次的预约考试（考试次数多，并不一定是一件好事）；这项考试难度不小，全国平均通过率30%左右。

作为一名证券业从业资格的考生，你如何做才能尽量确保成为那为数不多的30%里的一员呢？

忙，不能只是成为我们的借口，如何认真应对，如何有规划地迎战，才是一个客观真实的态度。在这里，我们希望此套精心编写的丛书，能为你的备考指点迷津，高效备考，为你攻克考试大关助一臂之力！

优路教育——作为全国知名的金融培训机构，策划并组织了证券业从业资格考试资深辅导专家编写了本套“2014 证券业从业人员资格考试应试指导”。本套丛书包括《证券市场基础知识一本通关》（命题点解读·真题实战·模拟预测三合一）、《证券交易一本通关》（命题点解读·真题实战·模拟预测三合一）、《证券投资基金一本通关》（命题点解读·真题实战·模拟预测三合一）3个分册，每个分册的重点均有命题点解读来淋漓尽致地展现所有考点，配以真题回现来呼应考点，最后配套大量习题实战演练。这是一套拿来即可用、用之即有效的应试性极强的辅导用书。

本套丛书完全依据2014年最新教材和大纲编写，并紧密结合了近几年证券业从业考试题库抽题情况和考试要求，内容精简干练，针对性和实用性极强，是优路教育和众名师多年教学精华的浓缩。

本套丛书的特点：

1. 强强联手，专业、权威、实用

本套丛书由全国知名培训机构——优路教育策划，并联手资深辅导名师执笔，将优路教育多年教学精华及各位名师多年辅导经验浓缩于一体。本套丛书的众多作者为优路教育北京、上海、杭州、广州、天津、南京、济南、郑州、长沙、武汉等20多家分校的主讲老师，他们多年夯实的教学研究成果为本套丛书的专业、权威、实用奠定了坚实的基础。

2. 体例新颖，直击2014年考试真题

本套丛书紧扣最新教材，内容设置与教材保持一致。【知识点思维导图】用图例全面展示考点关系；【命题点解读】深入剖析知识点；【历年真题直击】让真题和考点进行直观对应；【真题实战】提供真题进行实战演练，【模拟预测】提供练习，培养考试的感觉和经验。各个章节命题点有解析，考点对应真题，知识点和题库的完美结合，很好地强化了考生的应试能力。

3. 量身定做，完全吻合考试特点

本套丛书充分考虑到考生工作忙、时间紧、专业功底不错但应试能力差的特点，避免了传统的传经授道、娓娓道来的方式，而是采取了以题代讲，单刀直入，直击考试重点和要点的方式。这是强化考生应试能力和技巧的最直接的捷径。

4. 超值赠送服务

本套丛书均配有超值赠送服务，由优路教育 www.niceloo.com 提供专业的服务和强大的技术支持。

优路教育技术支持及服务热线：010-51658182。

优路教育试题与学习资料请登录 www.niceloo.com，应有尽有！

本套丛书脉络清晰，重点、考点一一尽现，实用性强。相信广大考生在使用本套丛书时，会有如临辅导班现场的切身感受；同时也真诚希望本套丛书能大大提高众考生的应试能力和实际水平，助你在考场上轻松驰骋，快乐过关！

优路教育
2013年11月

前言



参加 2014 年证券从业资格考试的考生，必须先了解最新版《证券业从业人员资格考试》指导纲要。新的纲要实现了五个方面的更新：①更新法律、法规和自律规则，做到与现行的法规同步。②更新基本理论和关键技术，做到与当前的理论与技术前沿同步。③更新有关数据，做到与当前的市场进程同步。④更新有关业务，做到与当前的市场发展同步。⑤更新基本表述，做到与考生的要求同步。

根据以上变动，《证券市场基础知识一本通关（命题点解读·真题实战·模拟预测三合一）》依据中国证券业协会最新考试大纲要求，为考生提供最新版的专业辅导材料，供考前学习和练习。

本书严格按照最新考试大纲要求，在体例、版式及内容的选择和设计方面都力图做到科学实用。在题目选择上，以真题为导向，以同源题目为依托，以命题点为基础，解析和讲解则力图使考生在最短的时间内迅速明确考试定位，掌握考试方向。本书按照知识点思维导图、命题点解读、历年真题直击、真题实战、模拟预测的体例来编写。【知识点思维导图】用图例全面展示考点关系，【命题点解读】深入剖析知识点，【历年真题直击】让真题和考点进行直观对应，【真题实战】则提供真题进行实战演练，【模拟预测】提供练习，培养考试的感觉和经验。本书深入解读命题点，并用真题来验证，知识点和题库完美结合，很好地强化了考生的应试能力。

命题点解读——紧扣教材和大纲，抓住重点，逐层记忆

真题实战——最新历年真题，名师详解，点拨到位

模拟预测——海量预测试题，考点全面，命中率高

为了更好地帮助您学习，优路教育特为《证券市场基础知识一本通关》（命题点解读·真题实战·模拟预测三合一）提供配套网络课程来强化复习的效果，附赠内容为：优路教育“证券市场基础知识精讲班集萃”（价值 380 元）的网络视频课程，刮开封面上的账号和密码，登录 www.niceloo.com，按照“图书赠送课程学习流程”进行学习（2014 年 1 月 10 日开通）。

我们将本着“优质教育·成功之路”的教学理念，孜孜上进，竭诚为全国考生不断贡献微薄之力！

编 者



目 录

丛书序

前言

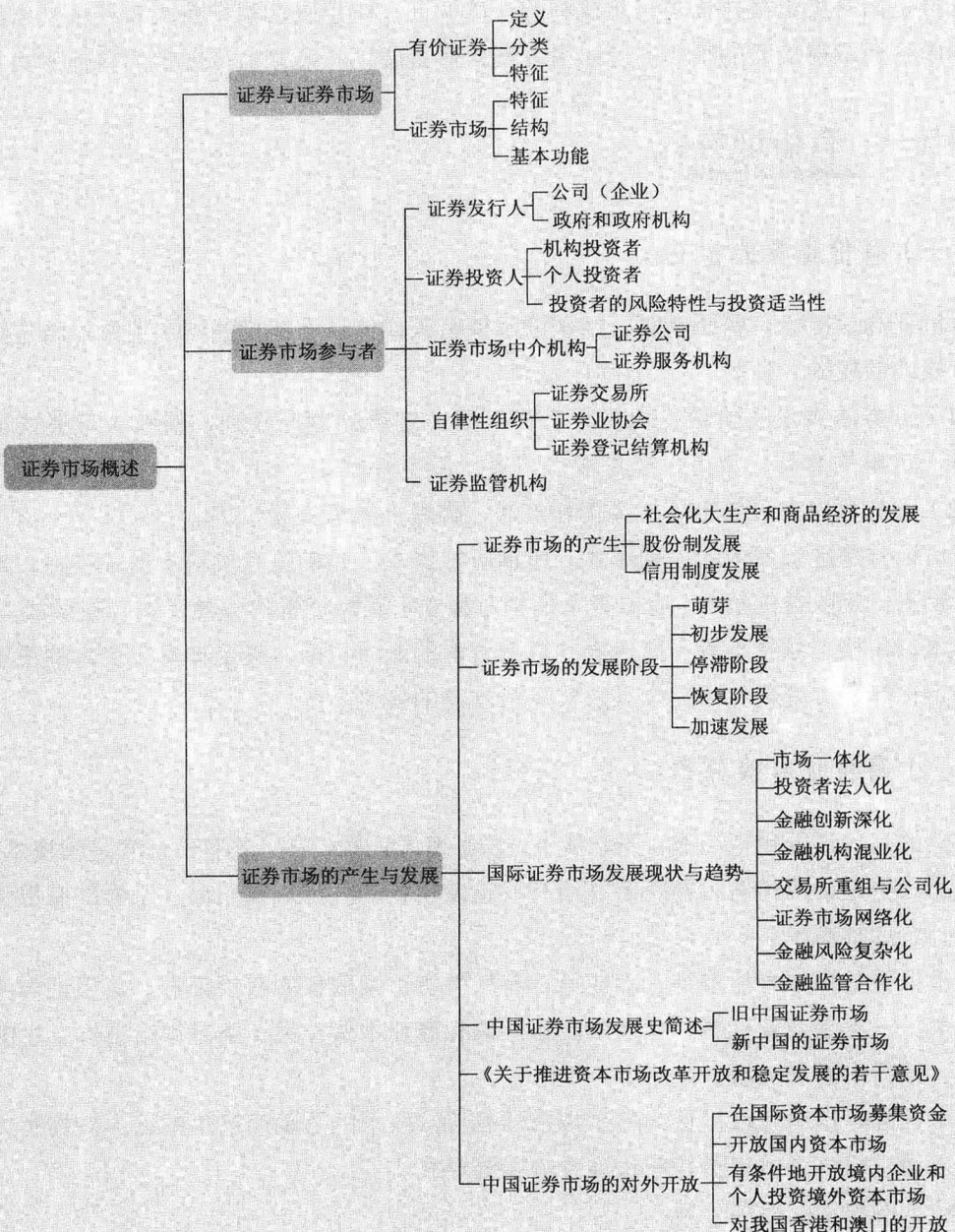
第一章 证券市场概述	1
命题点解读	2
第一节 证券与证券市场	2
第二节 证券市场的参与者	6
第三节 证券市场的产生与发展	11
真题实战	17
模拟预测	19
第二章 股票	23
命题点解读	24
第一节 股票的特征与类型	24
第二节 股票的价值与价格	30
第三节 普通股票和优先股票	35
第四节 我国的股票类型	39
真题实战	41
模拟预测	43
第三章 债券	48
命题点解读	49
第一节 债券的特征与类型	49
第二节 政府债券	54
第三节 金融债券与公司债券	60
第四节 国际债券	67
真题实战	71
模拟预测	74
第四章 证券投资基金	78
命题点解读	79
第一节 证券投资基金概述	79
第二节 证券投资基金当事人	87
第三节 证券投资基金的费用与资产估值	92

第四节 证券投资基金的收入、风险与信息披露.....	96
第五节 证券投资基金的投资.....	98
真题实战.....	100
模拟预测.....	102
第五章 金融衍生工具.....	108
命题点解读.....	109
第一节 金融衍生工具概述.....	109
第二节 金融远期、期货与互换.....	114
第三节 金融期权与期权类金融衍生产品.....	123
第四节 其他衍生工具简介.....	130
真题实战.....	136
模拟预测.....	138
第六章 证券市场运行.....	144
命题点解读.....	145
第一节 证券发行市场.....	145
第二节 证券交易市场.....	153
第三节 证券价格指数.....	162
第四节 证券投资的收益与风险.....	168
真题实战.....	175
模拟预测.....	177
第七章 证券中介机构.....	182
第一节 证券公司概述.....	183
第二节 证券公司的主要业务.....	190
第三节 证券公司治理结构和内部控制.....	197
第四节 证券服务机构.....	202
真题实战.....	206
模拟预测.....	208
第八章 证券市场法律制度与监督管理.....	212
命题点解读.....	213
第一节 证券市场法律、法规概述.....	213
第二节 证券市场的行政监管.....	222
第三节 证券市场的自律管理.....	231
真题实战.....	240
模拟预测.....	242

第一章 证券市场概述



知识点思维导图（一网打尽）



➔ 命题点解读

第一节 证券与证券市场

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。可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

命题点一 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。

（1）证券本身没有价值，但由于它代表着一定量的财产权利，持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币，或是取得利息、股息等收入。

（2）证券可以在证券市场上买卖和流通，客观上具有交易价格。

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。虚拟资本是相对独立于实际资本的一种资本存在形式。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。

（二）有价证券的分类

广义的有价证券包括商品证券、货币证券、资本证券；狭义的有价证券是指资本证券。

商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。

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。

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。

有价证券按不同标准分类：

1. 按发行主体不同

政府证券（中央政府债券、地方政府债券、政府机构债券）、金融证券和公司证券。政府证券是指由中央政府或地方政府发行的债券。中央政府债券也被称为国债，通常由一国财政部发行。地方政府债券由地方政府发行，以地方税或其他收入偿还。政府机构证券是经批准的政府机构发行的证券，我国不允许政府机构发行债券。公司证券是公司筹措资金而发行的有价证券，公司证券的范围比较广泛，有股票、公司债券及商业票据等。此外，在公司债券中，通常将银行及非银行金融机构发行的证券成为“金融证券”，其中金融债券尤为常见。

2. 依照是否在证券交易所挂牌交易

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上市条件的证券。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交易。凭证式国债和普通开放式基金份额属于非上市证券。

3. 募集方式

公募证券是指发行人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。

4. 按证券所代表的权利性质

按证券所代表的权利性质，分为股票、债券和其他证券。

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

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使用权的回报。

2. 流动性

证券具有极高的流动性必须满足三个条件：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

风险性是指实际收益与预期收益的背离，或者说是收益的不确定性。从整体上说，证券的风险与其收益成正比。

4. 期限性

债券一般有明确的还本付息期限。股票一般没有期限性，可以视为无期证券。

命题点二 证券市场

证券市场的定义：有价证券发行和交易的场所。

（一）证券市场的特征

价值直接交换的场所——有价证券是价值的一种直接表现形式。

财产权利直接交换的场所——有价证券是财产权利的直接代表。

风险直接交换的场所——转移的不仅是收益权，同时也包含风险。

（二）证券市场的结构

1. 层次结构

按证券进入市场的顺序而形成的结构关系划分，证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。证券发行市场又称“一级市场”或“初级市场”。证券交易市场又称“二级市场”或“次级市场”。

证券发行市场和流通市场的关系：

证券发行市场和流通市场相互依存、相互制约。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。此外，流通市场的交易价格制约和影响证券的发行价格，是证券发行时需要考虑的重要因素。

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，可以分为集中交易市场、柜台市场等。

2. 品种结构

这是依据有价证券的品种而形成，分为股票市场、债券市场、基金市场和衍生品市场。

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。有形市场称作“场内市场”，是指有固定场所的证券交易所市场。有形市场的诞生是证券市场走向集中化的重要标志之一。无形市场又称为“场外市场”，是指没有固定交易场所的市场。目前场内市场与场外市场之间的截然划分已经不复存在，出现了多层次的证券市场结构。

（三）证券市场的基本功能

证券市场被称为国民经济的“晴雨表”，具有筹资—投资功能、定价功能和资本配置功能。

（1）筹资——投资功能：筹资和投资是证券市场基本功能不可分割的两个方面，忽视其中任何一个方面都会导致市场的严重缺陷。

（2）定价功能：证券的价格是证券市场上证券供求双方共同作用的结果。

（3）资本配置功能：这是指通过证券价格引导资本的流动从而实现资本的合理配置的功能。

↓ 历年真题直击

1. 【多选题】证券是指（ ）。

- A. 各类记载并代表一定权利的法律凭证
- B. 各类证明持有者身份和权利的凭证
- C. 用以证明或设定权利而做成的书面凭证
- D. 用以证明持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益的凭证

【答案】ACD

【解析】本题考查的是证券的定义。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。可以采取纸质形式或证券监管机构规定的其他形式。

2. 【单选题】有价证券之所以能够买卖是因为它（ ）。

- A. 具有价值
- B. 具有使用价值
- C. 代表着一定量的财产权利
- D. 具有交换价值

【答案】C

【解析】本题考查的是有价证券的特点。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，持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币，或是取得利息、股息等收入；可以在证券市场上买卖和流通，客观上具有交易价格。

3. 【判断题】一般情况下，虚拟资本的价格总额总是小于实际资本额，其变化通常反映实际资本额的变化。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】B

【解析】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。虚拟资本是相对独立于实际资本的一种资本存在形式。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。

4. 【判断题】非上市证券是指未能通过证券主管机关的核准，在证券交易所外进行非法转让或交易的证券。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】非上市证券是指未申请上市或不符合证券交易所上市条件的证券。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交易。凭证式国债和普通开放式基金份额属于非上市证券。

5. 【单选题】关于私募证券，下列说法正确的是（ ）。

A. 发行人通过中介机构发行

B. 审查条件严格，投资者也较少

C. 发行的对象是少数特定的投资者

D. 采取公示制度

【答案】C

【解析】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。

6. 【判断题】从风险的角度看，证券市场是风险的直接交换场所。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查的是证券市场。证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所。

第二节 证券市场的参与者

命题点一 证券发行人

（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（中央政府和地方政府）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。

通常情况下,中央政府债券不存在违约风险,因此,这类证券被视为“无风险证券”,相对应的证券收益率被称为“无风险利率”,是金融市场上最重要的价格指标。

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;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。中国人民银行从2003年起发行中央银行票据。

命题点二 证券投资人

(一) 机构投资者

1. 政府机构:政府债券、金融债券

作为政府机构,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。

中央银行以公开市场操作作为政策手段,通过买卖政府债券或金融债券,影响货币供应量进行宏观调控。

我国国有资产管理部門或其授权部门持有国有股,履行国有资产的保值增值和通过国家控股、参股来支配更多社会资源的职责。

从各国的具体实践看,出于维护金融稳定的需要,政府还可成立或指定专门机构参与证券市场交易,减少非理性的市场震荡。

2. 金融机构

(1) 证券经营机构。

(2) 银行业金融机构。

根据《中华人民共和国商业银行法》规定,银行业金融机构可用自有资金买卖政府债券和金融债券。除国家另有规定外,在中华人民共和国境内不得从事信托投资和证券经营业务,不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资。《中华人民共和国外资银行管理条例》规定,外商独资银行、中外合资银行可买卖政府债券、金融债券,买卖股票以外的其他外币有价证券。银行业金融机构因处置贷款质押资产而被动持有的股票,只能单向卖出。《商业银行个人理财业务管理暂行办法》规定,商业银行可以向个人客户提供综合理财服务,向特定目标客户群销售理财计划,接受客户的委托和授权,按照与客户事先约定的投资计划和方式进行投资和资产管理。

(3) 保险经营机构。《保险资金运用管理暂行办法》规定的保险集团(控股)公司、保险公司从事保险资金运用的比例要求。

(4) 合格境外机构投资者(QFII)。

QFII制度是一国(地区)在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未完全开放的

情况下，有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性的制度。

合格境外机构投资者的境内股票投资，应当遵守中国证监会规定的持股比例限制和国家其他有关规定：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%。同时，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。中国投资责任公司被视为中国主权财富基金的发端。

（6）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。目前尚未批准金融租赁公司从事证券投资业务。

3. 企业和事业法人

我国现行的规定是，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

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。公开发售基金份额筹集资金，是由基金管理人管理，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：其一是国家以社会保障税等形式征收的全国性社会保障基金；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。另一部分是社会保险基金。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、金融债等有价值证券。

（3）企业年金。按照中国现行法规，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投资。

（4）社会公益基金。

（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。

（三）投资者的风险特性与投资适当性

不同的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三种类型。实践中，金融机构通常采用客户调查问卷、产品风险评估与充分披露等方法，根据客户分级和资产分级匹配原则，避免误导投资者和错误销售。

投资适当性的要求就是“适合的投资者购买恰当的产品”。

命题点三 证券市场中介机构

（一）证券公司

证券公司又称证券商，是指依照《公司法》、《证券法》规定并经国务院证券监督管理机构批准经营证券业务的有限责任公司或股份有限公司。

证券公司的主要业务：

- （1）证券经纪；
- （2）证券投资咨询；
- （3）与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；
- （4）证券承销与保荐；
- （5）证券自营；
- （6）证券资产管理；
- （7）其他证券业务。

证券公司经营上述第（1）项至第（3）项业务的，注册资本最低限额为人民币 5 000 万元；经营第（4）项至第（7）项业务之一的，注册资本最低限额为人民币 1 亿元；经营第（4）项至第（7）项业务中两项以上的，注册资本最低限额为人民币 5 亿元。其注册资金必须是实缴资本。

（二）证券服务机构

证券投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所、律师事务所等。

命题点四 自律性组织

（一）证券交易所

在我国有 4 个：上海证券交易所、深圳证券交易所、香港交易所和台湾证券交易所。

（二）证券业协会

中国证券业协会是依法注册的具有独立法人地位的、由经营证券业务的金融机构自愿组成的行业性自律组织，是社会团体法人。中国证券业协会采取会员制的组织形式，协会