

证券业从业资格无纸化考试专用教材

2014

证券交易

高频考点串讲

中央财经大学 何晓宇 主编

复习指导+考点速记+真题演练

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

证券业从业资格无纸化考试专用教材

2014

证券交易

高频考点串讲

中央财经大学 何晓宇 主编

复习指导+考点速记+真题演练

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易高频考点串讲/何晓宇主编. —北京:
中国铁道出版社, 2014. 1

证券业从业资格无纸化考试专用教材
ISBN 978-7-113-17406-4

I. ①证… II. ①何… 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 229989 号

书 名: 证券业从业资格无纸化考试专用教材
 证券交易高频考点串讲
作 者: 何晓宇 主编

责任编辑: 张艳霞 电话: 010-51873179
封面设计: 崔丽芳
责任校对: 龚长江
责任印制: 赵星辰

出版发行: 中国铁道出版社 (100054, 北京市西城区右安门西街 8 号)
网 址: <http://www.tdpress.com>
印 刷: 三河市华丰印刷厂
版 次: 2014 年 1 月第 1 版 2014 年 1 月第 1 次印刷
开 本: 880 mm×1 230 mm 1/32 印张: 8.5 字数: 246 千
书 号: ISBN 978-7-113-17406-4
定 价: 28.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书, 如有印制质量问题, 请与本社读者服务部联系调换。
电话: (010) 51873174 (发行部) 打击盗版举报电话: (010) 51873659

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,基础科目为《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。调整后的全国统考时间为每年4次,大约在3月、6月、9月和12月举行。具体时间每年会有微调,以当期公告为准。

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“证券业从业资格无纸化考试专用教材”,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高频考点串讲,还有与其配套的成功过关九套卷(全新真题+预测试卷)。串讲和配套试卷自成体系,互为依托和补充,是一套理想的过关辅导教材。

高频考点串讲的特点。抓住考试重点、难点和命题方向。这既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的命题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,紧扣每一门学科的最新考试大纲,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,对最新考纲变化进行了明显标注、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,且图表归纳完整有序,便于考生理解记忆。

成功过关九套卷(全新真题+预测试卷)的特点。其一,每本书涵盖了最新的两套考试真题,帮助考生把握命题方向,进行实战演练。其二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。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,还可将其作为自测、强化训练之用,以达到找出差距、查漏补缺的复习目的。一卷在手,成功过关势在必得。其三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答案和详细的解析,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,顺利通过考试。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。

在成功过关九套卷中,我们随书配智能模考光盘,帮助考生进行全真练习和模拟考试。光盘可智能组卷、评分、解析,帮助考生熟悉上机考试环境,系统控制考试时间,让考生达到考前预热的最佳状态。

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!

根据最新版教材,我们对此套丛书进行了全面认真的修订。由于时间仓促,书中难免遗留不足,欢迎读者批评指正。我们将不断改进,追求更好。

证券业从业资格无纸化考试专用教材编委会

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/10

第一章 证券交易概述 15

复习方向指导/15

核心考点速记/15

- 第一节 证券交易的概念、基本要素和交易机制/15
- 第二节 证券交易所的会员、席位和交易单元/23

精选考题同步演练/27

精选考题答案解析/31



第二章 证券交易程序 35

复习方向指导/35

核心考点速记/35

- 第一节 证券交易程序概述/35
- 第二节 证券账户和证券托管/36
- 第三节 委托买卖/39
- 第四节 竞价与成交/45
- 第五节 交易结算/50

精选考题同步演练/52

精选考题答案解析/56

第三章 特别交易事项及其监管 60

复习方向指导/60

目 录

核心考点速记/60

第一节 特别交易规定与交易事项/60

第二节 交易信息和交易行为的监督与管理/71

精选考题同步演练/78

精选考题答案解析/82

第四章 证券经纪业务 86

复习方向指导/86

核心考点速记/86

第一节 证券经纪业务概述/86

第二节 证券经纪业务的营运管理/90

第三节 证券经纪业务的营销管理/95

第四节 证券经纪业务的风险及其防范/101

第五节 证券经纪业务的监管和法律责任/102

精选考题同步演练/109

精选考题答案解析/113

第五章 经纪业务相关实务 118

复习方向指导/118

核心考点速记/119

第一节 股票网上发行/119

第二节 分红派息、配股及股东大会网络投票/123

第三节 基金、权证和可转换债券的相关操作/125

第四节 代办股份转让/135

第五节 期货交易的中间介绍/138

精选考题同步演练/140

精选考题答案解析/143

第六章 证券自营业务 146

复习方向指导/146

核心考点速记/146



第一节	证券自营业务的含义与特点/146
第二节	证券公司证券自营业务管理/148
第三节	证券自营业务的禁止行为/152
第四节	证券自营业务的监管和法律责任/155
精选考题同步演练/157	
精选考题答案解析/160	

第七章 资产管理业务 164

复习方向指导/164

核心考点速记/165

第一节	资产管理业务的含义、种类及业务资格/165
第二节	资产管理业务的基本要求/167
第三节	定向资产管理业务/170
第四节	集合资产管理业务/174
第五节	资产管理业务的禁止行为与风险控制/179
第六节	资产管理业务的监管和法律责任/181

精选考题同步演练/186

精选考题答案解析/190

第八章 融资融券业务 194

复习方向指导/194

核心考点速记/195

第一节	融资融券业务的含义及资格管理/195
第二节	融资融券业务的管理/197
第三节	融资融券业务的风险及其控制/210
第四节	融资融券业务的监管和法律责任/213
第五节	转融通业务/216

精选考题同步演练/221

精选考题答案解析/226



目 录

第九章 债券回购交易 230

复习方向指导/230

核心考点速记/230

第一节 债券质押式回购交易/230

第二节 债券买断式回购交易/233

第三节 债券回购交易的清算与交收/237

精选考题同步演练/240

精选考题答案解析/244

第十章 证券登记与交易结算 247

复习方向指导/247

核心考点速记/247

第一节 证券登记/247

第二节 证券交易清算与交收/248

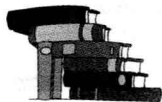
第三节 结算账户的管理/250

第四节 证券交易的结算流程/251

第五节 结算风险及防范/253

精选考题同步演练/256

精选考题答案解析/260



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之一。

证券业的繁荣无疑会增加对行业人才的需求，证券业已成为人们追求的热门职业。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，对高级金融顾问、高级投资分析师、高级服务管理师等的需求增加明显，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、证券分析师、证券投资顾问等也成为行业招聘的热门职位。

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已成为广大考生谋取“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

证券从业人员资格考试制度是适应证券市场健康发展的需要应运而

生的。

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人员资格管理制度。根据这个规定，我国于1999年首次举办证券业从业人员资格考试，2002年，中国证监会赋予中国证券业协会组织证券从业人员资格考试的资格管理职能，并颁布了《证券从业人员资格管理办法》，中国证券业协会随即建立了教材编写、资格考试、资格管理、从业人员后续教育和培训等一整套的工作体系。

截至2012年底，我国共举办了30余次证券从业人员资格考试，为证券市场输送了30余万名合格从业人员，对于提高证券从业人员素质，规范证券机构的执业行为，推动证券市场的健康发展，起到了积极的作用。

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多科（或全部科目）。

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》	★★★★★

经过考试合格，通过《证券交易》科目，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》科目，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》科目，且满足中国国籍、大学学历、两年以上证券从业经验的条件，就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》科目，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

证券从业人员资格考试时间由中国证券业协会每年年初统一安排确定，通过官方网站公布于众，2013 年证券业从业人员资格考试的考试形式分为全国统考和预约式考试两种，共举办十次。其中证券从业资格考试全国统考四次，报名时间分别为 1 月、4 月、7 月、10 月；证券从业人员预约式考试 6 次，报名时间分别为 4 月、7 月、9 月。

证券从业人员预约考试，即预约考试席位进行报考，这种考试是从 2013 年起，为贯彻落实证券行业创新，为证券行业选拔储备专业人才队伍，方便考生参加证券业从业人员资格考试而新增加的，考生可以通过互联网进行考试注册及报名，并在规定的范围内选择考试时间，经考试组织者确认后进行预约考试的模式。其实质是考生可以通过预约，选择适合自己的考试时间。证券从业资格预约考试与证券从业资格全国统考具有同等效力。

每年具体考试时间安排请关注中国证券业协会网站的相关公告。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。

考试方式采取闭卷，计算机考试方式进行。试卷总分 100 分，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、多项选择题和判断题，题目均为客观题。

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、收据及准考证打印等有关事项请仔细阅读协会网站报名须知。

选择预约式考试的考生需在协会规定的报名时间, 通过网上报名、选定报考科目并完成在线支付。完成预约式考试报名后, 一般 1—2 周内即会组织考试。预约考试有报名名额限制, 实行先报先选(得)、报满为止的原则。预约式考试的详细报考方法, 请详见《证券业从业资格考试预约式考试规则》。

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都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, 同时获得证券从业资格。获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德、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外，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、传递书本和纸条；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士通信或试图通信；⑥不服从监考人员管理；⑦将演算草稿纸带离考场或试图带离考场的行为。

(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目前设有五门科目，每科在内容上各有侧重且

有自己的特点。

《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，教材中很多章节知识都会在另外的四本书中进行详细阐述，所以这科相对比较简单，具有总括性质。如果考生先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。此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。

《证券投资分析》是专业科目之一，为考生自选科目。此科目难度大体与《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财务指标，需要考生熟练计算。此科目中的证券组合理论与《证券投资基金》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。此科目和《证券投资分析》有相同知识点，内容上大体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策略等部分是整个5门考试中最难的知识点。

《证券发行与承销》是专业科目之一，为考生自选科目。此科目是教材最厚、需要记忆数据指标最多、考察要求最烦琐的一门科目。

整体讲，最难的是《证券发行与承销》，需要记忆的数字很多，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，会有一些计算题目。基本每道题最多分配40~50秒时间。所以合理分配时间，均衡答题速度，在考试中十分关键。

二、命题规律

分析近年来证券业从业人员考试的出题形式和出题重点，可以大致归纳为如下常见的特点。

(1) 根据重大时间、地点、人物、事件出题。例如就深、沪证券交易所的成立时间，可以出判断题、单选题。就世界第一个证券交易所成立的时间、地点可以出单选题、判断题。就道·琼斯指数的创始人可以