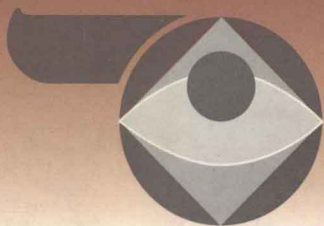


证券业从业人员资格考试指南

—— 证券交易 ——

丛树海 主编



上海财经大学出版社

证券业从业人员资格考试指南

证券交易

丛树海 主编

上海财经大学出版社

ZHENGQUANYE CONGYE RENYUAN ZIGE KAOSHI ZHINAN

证券业从业人员资格考试指南

证券交易

丛树海 主编

责任编辑 黄磊

封面设计 周卫民

出版	上海财经大学出版社	(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)
发行	上海印刷七厂一分厂	
印刷	上海印刷七厂一分厂	
装订	上海印刷七厂一分厂	
开本	850mm×1168mm	1/32
印张	10.75	
字数	269 千	
版次	1999 年 9 月第 1 版	1999 年 11 月第 3 次印刷
印数	15 001—21 000	
书号	ISBN 7-81049-245-4/F·195	
定价	18.00 元	

前 言

资本市场在现代金融市场中的作用日趋增大,成为与银行融资并驾齐驱的两大融资体系。

资本市场和金融市场的飞速发展一方面为经济提供了大量的资金需要,另一方面作为金融中介的特殊性质,也使得潜在的风险不时地表现出来,成为干扰经济运行、造成经济危机的重要因素。国外和国内都有过类似的经验和教训。

我国的证券市场从1990年底上海证券交易所成立为标志算起,已有9年的历史,股票市值1997年底达到17 529亿元,相当于同年国内生产总值的23.4%。1997年市场股票交易额为30 722亿元,债券为16 459亿元,已具相当大的规模。然而,证券业从业人员资格考试和培训千呼万唤始出来。现在我们不仅有了从业人员资格考试的大纲,而且也有了相应的教材,从业人员终于可以按照国际惯例,遵循一个统一的标准进行培训、参加考试,进而取得从业资格。可以预见,在有了中国自己的证券业从业人员资格考试及相应的培训教材之后,一个新的证券从业人员学习专业知识、提高从业能力的热潮即将兴起。

为配合中国证监会统编教材的使用,有利于从业人员自学成才,帮助从业人员顺利取得从业资格,我们特地编写了这套《证券业从业人员资格考试指南》。《考试指

南》全套共有四本，每一本在内容上分为三个部分：第一部分是从业人员资格考试大纲，是根据中国证监会1997年7月4日颁发的《证券业从业人员资格培训与考试大纲（试行）》收入的，“大纲”是“考试指南”的基本依据，“大纲”中凡带*的内容暂不作要求。第二部分对教材内容重点和体系进行了提示，这部分内容提要是根据统编教材编写而成的，与“大纲”不一致的节、目以教材为准。第三部分设计了10种类型的考试题目。这10种类型是：名词解释、填空、单项选择、多项选择、是非判断、辨析、简答、计算、论述和案例。第三部分是全书的重点。

10种类型试题的设计充分考虑了从业人员自学和顺利通过考试的需要，每一类试题和每一道试题都配注了参考答案，以便从业人员学习。我们在配注参考答案时力求做到：

1. 准确性。参考答案的选取是根据教材的内容和我们的理解进行的。

2. 简明性。我们努力使参考答案简单明了，以便于读者记忆和掌握。

3. 系统性。考虑到试题正式答案和命题角度的千变万化，我们在给出参考答案时，注意了对该题目内涵的把握，要求读者全面掌握题目内容而不是简单的背诵。

我们认为，只要考生能认真学习统编教材，有条件的情况下适当地参加培训，那么通过考试并非难事，但要真正掌握证券理论和知识，就不是一朝一夕之功。考试只是一种手段，通过考试来促进从业人员的理论和业务学习，从而提高我国证券业从业人员的整体素质，这才是举行从业人员资格考试的真正目的所在。

这套考试指南的编写充分考虑到从业人员通过考试

的需要,适应于从业人员为通过资格考试自学用,或作为从业人员资格考试培训教材的配套辅导材料,也可作为从业人员日常学习之用。

本套考试指南由上海财经大学证券期货学院的部分教师编写。本册书的编写分工如下:第一章龚仰树,第二章霍文文,第三章陈宏,第四章梁国勇,第五章金德环,第六章吴林祥,第七章李艳红,第八章、九章杜卫华。孙明明、竺敏、张圣华、冯明德、金凤祥等同志为本书的编写做了资料搜集和整理工作。

编写中存在的疏漏和错误在所难免,敬请读者批评指正。

丛树海

1999年9月

目 录

第一章 证券交易概述	(1)
一、本章大纲	(1)
二、内容提要	(2)
三、复习题及参考答案	(3)
(一)名词解释	(3)
(二)填空题	(5)
(三)单项选择题	(9)
(四)多项选择题	(12)
(五)是非题	(17)
(六)辨析题	(21)
(七)简答题	(22)
(八)论述题	(26)
第二章 证券经纪业务	(28)
一、本章大纲	(28)
二、内容提要	(31)
三、复习题及参考答案	(33)
(一)名词解释	(33)
(二)填空题	(37)
(三)单项选择题	(40)
(四)多项选择题	(42)

(五)是非题	(46)
(六)辨析题	(53)
(七)简答题	(54)
(八)论述题	(77)

第三章 证券自营业务

一、本章大纲	(92)
二、内容提要	(93)
三、复习题及参考答案	(94)
(一)名词解释	(94)
(二)填空题	(95)
(三)单项选择题	(108)
(四)多项选择题	(114)
(五)是非题	(122)
(六)辨析题	(132)
(七)简答题	(134)
(八)计算题	(148)

第四章 清算与交割

一、本章大纲	(149)
二、内容提要	(151)
三、复习题及参考答案	(152)
(一)名词解释	(152)
(二)填空题	(155)
(三)单项选择题	(158)
(四)多项选择题	(162)
(五)是非题	(163)
(六)辨析题	(164)

(七)简答题	(165)
(八)论述题	(171)
第五章 证券回购交易 *	(177)
一、本章大纲	(177)
二、内容提要	(178)
三、复习题及参考答案	(179)
(一)名词解释	(179)
(二)填空题	(180)
(三)单项选择题	(182)
(四)多项选择题	(184)
(五)是非题	(185)
(六)辨析题	(188)
(七)简答题	(190)
(八)论述题	(194)
(九)计算题	(202)
第六章 其他相关业务	(203)
一、本章大纲	(203)
二、内容提要	(204)
三、复习题及参考答案	(206)
(一)名词解释	(206)
(二)填空题	(207)
(三)单项选择题	(212)
(四)多项选择题	(214)
(五)是非题	(216)
(六)辨析题	(218)
(七)简答题	(221)

(八)论述题	(225)
第七章 上市公司的持续信息披露	(234)
一、本章大纲	(234)
二、内容提要	(235)
三、复习题及参考答案	(236)
(一)名词解释	(236)
(二)填空题	(237)
(三)单项选择题	(244)
(四)多项选择题	(246)
(五)是非题	(248)
(六)辨析题	(250)
(七)简答题	(251)
(八)论述题	(257)
第八章 证券营业部的经营管理	(263)
一、本章大纲	(263)
二、内容提要	(264)
三、复习题及参考答案	(265)
(一)名词解释	(265)
(二)填空题	(266)
(三)单项选择题	(271)
(四)多项选择题	(274)
(五)是非题	(280)
(六)辨析题	(286)
(七)简答题	(286)
(八)论述题	(292)

第九章 证券交易风险及其防范	(294)
一、本章大纲	(294)
二、内容提要	(295)
三、复习题及参考答案	(296)
(一)名词解释	(296)
(二)填空题	(299)
(三)单项选择题	(304)
(四)多项选择题	(306)
(五)是非题	(309)
(六)辨析题	(317)
(七)简答题	(319)
(八)论述题	(324)

第一章 证券交易概述

一、本章大纲

第一节 证券交易的基础

一、证券交易的概念

1. 证券交易的本质
2. 证券交易的原则
 - (1)公开
 - (2)公平
 - (3)公正

二、证券交易种类

三、证券交易场所

1. 集中交易市场
2. 场外交易市场

第二节 会员和席位

一、会员制度

1. 会员资格
2. 会员权利与义务
3. 会籍的申请与审批
4. 会员资格的暂停与撤销

二、交易席位

1. 交易席位的取得
2. 有形席位与无形席位
3. 交易席位费用

二、内容提要

本章共有两节,分别是证券交易基础和证券交易所的会员与席位。

第一节“证券交易基础”。主要内容有:证券交易的概念、证券交易种类、证券交易场所。证券交易是已发行证券的流通转让活动,它在证券发行之后,又与证券发行有着密切的联系。证券交易的本质,在于证券的流动性。证券只有通过流动,才能反映市场化的资本关系,才能反映特定的财产权利的交易关系。证券交易原则是反映证券交易宗旨的一般法则。证券交易必须遵循三个原则:第一个原则是公开原则,它指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动。第二个原则是公平原则,它是指参与交易的各方应当在相同的条件和平等的机会中进行交易。第三个原则是公正原则,它是指应当公正地对待证券交易的参与各方以及处理证券交易事务。证券交易种类则有不同的划分,如果按照交易对象的品种划分,证券交易种类主要有股票交易、债券交易、基金交易及其他金融衍生工具的交易。股票交易是以股票为对象进行的流通转让活动,债券交易则是以债券为对象进行的流通转让活动,基金交易是以基金证券为对象进行的流通转让活动。除了这些主要种类外,还有一些以金融衍生工具为对象的交易,如金融期货、金融期权、可转换债券、存托凭证和认股权证等。证券交易场所是供已发行的证券进行流通转让的市场,分为集中交易市场和场外交易市场。

第二节“证券交易所的会员和席位”。主要内容有:会员制度、

交易席位。在会员制度中,包括会员资格、会员的权利与义务、会籍的申请与审批、会员资格的暂停与撤销。证券交易所的会员只能是证券经纪机构,证券经营机构要成为会员应具备一定的条件。证券交易所会员有一定的权利和义务,其会籍的申请与审批也有一定的程序。在交易席位中,包括交易席位的含义与分类、交易席位的取得、交易席位费用。交易席位是证券经营机构在证券交易所进行交易的固定位置,它有不同的类型。证券经营机构要取得交易席位需具备一定的条件。取得席位后,应缴相关的费用。

三、复习题及参考答案

(一)名词解释

1. 证券交易

参考答案: 证券交易是指已发行证券的流通转让活动。它与证券发行有着密切的联系,两者相互促进、相互制约。主要的品种有股票交易、债券交易、基金交易和其他金融衍生工具的交易。

2. 证券交易原则

参考答案: 证券交易原则是反映证券交易宗旨的一般法则,它贯彻于证券交易全过程。我国证券交易遵循的是公开、公平、公正原则。

3. 股票交易

参考答案: 股票交易是以股票为对象进行的流通转让活动,可以在证券交易所中进行,也可以在场外交易市场进行。前者称为上市交易,后者称为柜台交易。

4. 债券交易

参考答案: 债券交易是以债券为对象进行的流通转让活动,包括政府债券的交易、公司债券的交易、金融债券的交易。

5. 基金交易

参考答案: 基金交易是以基金证券为对象进行的流通转让活

动。基金有封闭式与开放式之分。

6. 证券交易场所

参考答案：证券交易场所是供已发行的证券进行流通转让的市场，分为集中交易市场和场外交易市场。

7. 集中交易市场

参考答案：集中交易市场是有组织的市场，指在一定的场所、一定的时间，按一定的规则，集中买卖一定种类已发行证券而形成的市场，主要指证券交易所。

8. 场外交易市场

参考答案：场外交易市场是证券交易所以外的证券交易市场的总称。其早期主要形式是店头市场（又称柜台市场），现在还包括第三市场、第四市场等。

9. 交易席位

参考答案：交易席位是指证券经营机构在证券交易所进行交易的固定位置，其实质还包含了一种交易资格的意义，即取得了交易席位后才能从事实际的证券交易业务。

10. 有形席位

参考答案：有形席位是指在证券交易所交易厅内有实际工作位置的席位，它属于一种场内报盘。

11. 无形席位

参考答案：无形席位是指在证券交易所内无实际工作位置的席位，它属于一种场外报盘。

12. 代理席位

参考答案：代理席位是指证券经营机构专门接受投资者委托，为投资者代理证券买卖的席位。

13. 自营席位

参考答案：自营席位是指证券经营机构专用于自营证券业务的席位。

(二)填空题

1. 证券_____是指已发行证券的流通转让活动。

参考答案：交易

2. 证券交易的本质,在于证券的_____。

参考答案：流动性

3. 在我国,证券交易必须遵循_____、_____和_____的原则。

参考答案：公开 公平 公正

4. 公开原则是指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动。

参考答案：公开

5. 公平原则是指参与交易的各方应当在公开的条件下和同等的机会中进行交易。

参考答案：相同 平等

6. 公正原则是指应当_____地对待证券交易的参与各方以及处理证券交易事务。

参考答案：公正

7. 按照交易对象的品种划分,证券交易种类主要有股票交易、债券交易和基金交易及其他金融衍生工具的交易。

参考答案：交易对象

8. 股票交易是以股票为对象的流通转让活动。

参考答案：股票

9. 股票交易如果在证券交易所中进行,可以称为上市交易。

参考答案：上市

94 ✓ 10. 股票上市交易条件大致包括:股票的合法性、股份公司净资产、股东人数和盈利情况。

参考答案：资本额 人数

11. 股票竞价方式主要有三种：口头竞价、书面和电脑。

参考答案：书面竞价 电脑竞价

12. 目前，我国通过证券交易所进行的股票交易均采用电脑竞价方式。

参考答案：电脑

13. 债券主要有三大类：政府债券、公司和金融。

参考答案：公司债券 金融债券

14. 债券上市交易是指债券在交易所挂牌进行交易。

参考答案：证券交易所

15. 从交易价格的组成看，债券交易有两种，一种是全价，另一种是净价。

参考答案：全价交易 净价交易

16. 在净价交易的情况下，成交价格与债券的应计利息是分解的。

参考答案：应计利息

17. 在证券交易市场上，有一些是以金融衍生工具为对象的交易，如金融期货、金融期权、可转换债券、存托凭证和认股权证等。

参考答案：金融期权 可转换债券

18. 金融期货交易是指以金融期货合约为对象进行的流通转让活动。

参考答案：合约

19. 实践中，金融期货主要有外汇期货、利率期货以及股票价格指数期货三种。

参考答案：外汇期货 利率期货

20. 金融期权合约的买入者在支付了期权费以后，就有