

证券市场基础知识

- 工欲善其事，必先利其器
- 精到的数据统计帮您把握复习重点
- 近年全真试题让您洞悉命题动向

北京东方华尔金融咨询有限责任公司 组编



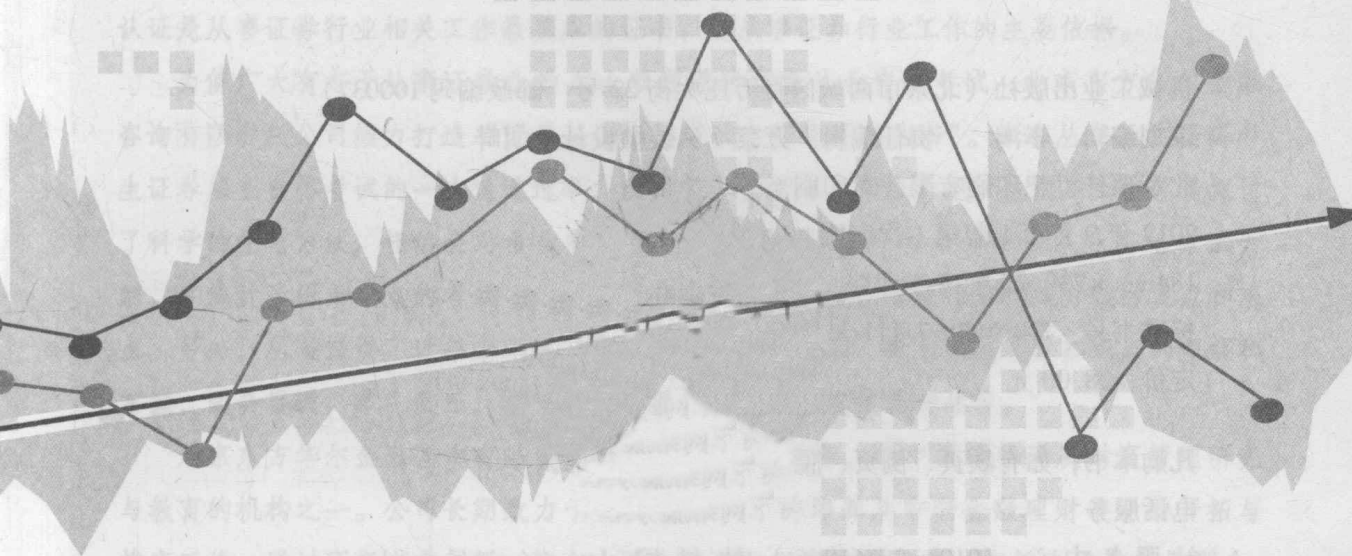
机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS





证券市场基础知识

- 工欲善其事，必先利其器
- 精到的数据统计帮您把握复习重点
- 近年全真试题让您洞悉命题动向



北京东方华尔金融咨询有限责任公司 组编



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

本套丛书是证券从业资格考试辅导书。本书就证券市场基础知识部分编写，先是对证券从业资格考试的形式和题型进行了简单介绍，探讨了学习方法与备考技巧，然后对各部分内容涉及的知识点进行讲解。知识点紧扣最新证券从业资格考试大纲，并统计了历年考点的考试概率与分值分布情况，详尽、专业地解读了重点和难点。另提供近年真题，供考生巩固所学知识。

本书适合参加证券从业资格考试人员及相关从业人员阅读，有助于读者较为轻松地掌握证券市场基础知识部分涉及的知识点，理清思路，把握重点，提高应试能力。

图书在版编目 (CIP) 数据

证券市场基础知识 / 北京东方华尔金融咨询有限责任公司 组编. — 北京: 机械工业出版社, 2012. 6

(证券从业资格考试金钥匙系列丛书)

ISBN 978-7-111-38961-3

I. ①证… II. ①北… 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 (2012) 第 139084 号

机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑 李鸿 责任编辑 万黎 装帧设计 胡畔

北京顶佳世纪印刷有限公司印刷

2012 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

184mm × 239 mm · 17.5 印张 · 355 千字

标准书号: ISBN 978-7-111-38961-3

定价: 38.00 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

前言

证券业——金融业的核心领域之一，是高收益、高风险的行业。随着我国股权分置改革的完成，股指期货、创业板、融资融券等基础性的制度相继出台，中国资本市场进入了战略转型的新阶段。2008年国际金融危机爆发，之后是欧债危机和美债危机，全球经济一直没有走出低迷状态。在国内外复杂的经济形势下，我国政府坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，不断加强和改善宏观调控，使得中国经济仍然保持了平稳、较快的增长。大家坚信，经济衰退过后必将迎来经济复苏，中国证券业必将迎来又一个春天！

我国金融人才结构中，有着高端金融人才稀缺，初级、中级人才数量庞大的问题。因此，我国急需培养、引进高端金融人才，帮助中低端人才向高端人才跨越，进一步调整各级人才结构，以达到金融人才整体素质提高、促进证券业健康、快速发展的目的。对于有志于“进军”证券业的人士，获得进入证券业的敲门砖“证券从业资格”非常必要。该认证是从事证券行业相关工作最基本的证书，是从事证券行业工作的主要依据。

为使广大有志于从事证券业的人士顺利通过证券从业资格考试，北京东方华尔金融咨询有限责任公司倾力打造“证券从业资格考试金钥匙系列丛书”。本套丛书旨在提高考生证券从业资格考试的一次性通过率，以减轻考生复习、考试负担。丛书一大特色是探讨了科学的学习方法，相信会对考生有所帮助。丛书知识点紧扣最新证券从业资格考试大纲，并统计了历年考点的考试概率与分值分布情况，详尽、专业地解读了考试的重点和难点。另外，丛书提供了近年来真题及解析，希望通过练习，考生能强化对知识点的理解和掌握，融会贯通，举一反三，既能真正掌握知识又能一次性通过考试。

北京东方华尔金融咨询有限责任公司成立于1994年，是中国较早开展财富管理研究与教育的机构之一。公司长期致力于优秀金融人才的培养及中国金融理财市场的开拓与推广工作，通过不断自主创新，迎合中国金融混业经营发展趋势，依托先进的发展理念、雄厚的研发力量及师资团队，走出了一条集培养金融复合型人才、提供金融机构人才战略解决方案、传播财富管理理念、深度开拓大众理财市场的综合发展道路。

公司秉承“培养中国金融实务技能型人才”的宗旨，为银行、证券、保险、第三方

理财以及信托投资等机构设计专业人才培养计划，同时也为社会培养理论与实务结合的高端金融人才。公司的课程体系，涵盖国家理财规划师、金融各类从业资格考试、CFA、FRM等证书类，以及银行、证券、保险、信托、第三方理财等技能类、产品类、知识类和管理类，几乎所有泛金融细分行业内训，能够为中国金融行业的从业者与机构客户，提供全系列人才培养与成长全面解决方案。

同时，公司借助其在专业金融教育领域的卓越声誉，在全国各地，通过社区讲座、社区咨询、资讯、会展、图书、网络、媒体等多种形式，开展理财知识与理念的普及与教育工作，搭建金融从业者、金融机构与大众客户顺畅沟通的平台。

近年来，报考证券从业资格考试的人员越来越多。为满足广大考生需求，公司特别组织了一批具有丰富教学经验的教师及相关专家共同编写了“证券从业资格考试金钥匙系列丛书”。希望这套汇集集体智慧的丛书，能帮助致力于从事证券业的考生顺利通过考试，进而实现不断追求卓越的目标。

北京东方华尔金融咨询有限责任公司

2012年9月

目 录

前言

证券从业资格考试介绍、复习方法与备考技巧	1
第一章 证券市场概述	6
第一节 证券与证券市场	6
第二节 证券市场参与者	16
第三节 证券市场的产生与发展	23
第二章 股票	31
第一节 股票的特征与类型	31
第二节 股票的价值与价格	43
第三节 普通股票与优先股票	50
第四节 我国的股票类型	57
第三章 债券	63
第一节 债券的特征与类型	63
第二节 政府债券	74
第三节 金融债券与公司债券	84
第四节 国际债券	92
第四章 证券投资基金	96
第一节 证券投资基金概述	96
第二节 证券投资基金当事人	113
第三节 证券投资基金的费用与资产估值	122

第四节	证券投资基金的收入、风险与信息披露	129
第五节	证券投资基金的投资	131
第五章	金融衍生工具	134
第一节	金融衍生工具概述	134
第二节	金融远期、期货与互换	140
第三节	金融期权与期权类金融衍生产品	152
第四节	其他衍生工具介绍	165
第六章	证券市场运行	175
第一节	证券发行市场	175
第二节	证券交易市场	189
第三节	证券价格指数	202
第四节	证券投资的收益与风险	213
第七章	证券中介机构	221
第一节	证券公司概述	221
第二节	证券公司的主要业务	226
第三节	证券公司治理结构和内部控制	229
第四节	证券服务机构	234
第八章	证券市场法律制度与监督管理	237
第一节	证券市场法律、法规概述	237
第二节	证券市场的行政监管	251
第三节	证券市场自律管理	263

证券从业资格考试介绍、 复习方法与备考技巧

一、考试简介

1. 考试形式

全国统考，闭卷，计算机上机考试。

2. 题型

200 道题，满分 100 分，60 分通过。

其中：单项选择题 70 题（每题 0.5 分，答对得分，不答或答错不得分）；

不定项选择题 60 题（每题 0.5 分，答对得分，不答或答错不得分）；

判断题 70 题（三个选项：正确、错误、放弃。每题 0.5 分，答对得 0.5 分，放弃不得分，答错不得分）。

二、学习方法论

1. 端正思想，切勿轻视“证券从业资格考试”

2011 年 9 月份证券从业资格考试平均各科通过率为 24%，对比司法考试每年约 20% 的通过率，你会发现证券从业资格考试并不是那么好过。

2. 考前最好要参加全真考试模拟

如果你有金融教育背景和金融工作背景，不妨在准备考试初期先做一遍模拟题或者以往真题，你会发现证券从业资格考试有着与我们所经历的考试不同的风格。即使你基础不错，也千万不要相信考前准备一星期完美通过三科甚至更多科的故事。这些故事就像奇迹，奇迹会发生，但是别希望就能发生在自己身上。制定完备的复习准备计划并付诸实施才是王道。

3. 制订系统的学习计划

制订学习计划的原则是：可实施性高。每个人可承受的学习强度和学习时间不同，切不可不顾自己的学习、生活和工作习惯，盲目制订计划，等到执行失败后再来修改，到最后让学习过程成为一个不断制订计划和修订计划的过程。

4. 留出适当的准备时间

任何学习都需要时间,再科学的学习习惯、学习计划和工具,也需要用时间去保证,所以考试的准备时间不宜太短,但是也不宜太长。一般来说,一次报名2~3科的话,以1~2个月的准备时间为宜。

5. 工欲善其事,必先利其器

好的学习工具对通过考试有着非常重要的作用。一个或者一套好的学习工具应该具备以下特征:第一,完备而高度凝练的知识体系,最好还能生动有趣;第二,练习题要与知识点完美契合;第三,练习题与真题高度类似。工具一套就够,千万不要花费大量的时间去搜集资料,却选来选去一套也没有用。

6. 进行适当的培训

参加辅导班有多项隐含优势,其中之一就是在群体行为中加强自主学习的约束力。另外一个好处是信息共享。时间或者经济条件不允许参加面授辅导班的,不妨报一个远程班,每科两三百元还是挺划算的。实在喜欢自学的,可以多到网络论坛上看看,多研究一下考试命题的风格。

7. 关注证券时事热点

不同于其他考试,证券从业资格考试从不回避热点。多关注证券时事热点,适当地学习证券法规,有助于提高考试通过率。

8. 掌握学习节奏

证券从业资格考试是紧扣教材的,教材的学习过程应该首先是通读,在通读中理解知识,对教材有系统的了解。然后是精读,掌握二级知识点,学习并记忆关键考点,通过练习题巩固对知识的掌握。最后是复习,在这个过程中要渗透到三级知识点的学习,并学会处理综合类的考题。

三、备考技巧

1. 一力降十会

只要你知识掌握得够牢固,二级乃至三级知识点都拿下,这个时候你会发现什么答题技巧对你来说都是浮云。举一个例子:

在计算股价指数时,先计算各个样本的个别指数,再加总求算术平均数,是股价指数计算方法中的()

- A. 相对法
- B. 综合法
- C. 基期加权法
- D. 计算期加权法

如果对知识点掌握不熟练,我们可能先用排除法,根据常识我们知道加权法必须要

有权重，但是题目中的算法没有涉及权重的概念，所以排除掉 C 和 D 选项，剩下两个做二选一。但是如果我们熟练掌握各个算法的定义，看题目就可以直接找到对应的 A 选项，省时不说，正确率还高。所以就应试技巧来说，牢固掌握知识才是第一技巧。

2. 法乎上取乎中

切忌考试以 60 分为目标。以 60 分为目标，最大的可能是通不过考试，70~80 分为较为适宜的目标。

3. 做题顺序

按部就班就可。遇到生疏的知识点可以跳过，在下面的考试过程中说不定还能遇到这个知识点，运气好的话，下面的题目中就蕴含了这道题的答案。

举个例子，假如你在单选题里遇到这道题：

“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（ ）。”（单选）

A. 商品证券 B. 货币证券

C. 资本证券 D. 实物证券

如果你对本知识点掌握得比较模糊可以直接跳过，有可能你在下面的判断题中看到了这样一道题：

“提货单、运货单都属于商品证券。”（ ）（判断）

这个时候你可以根据判断题中给出的提示去选择 A 选项。当然这只是在没掌握知识的情况下增加“猜对”概率的一种做法，因为假如判断题改为：提货单、运货单、商业本票都属于商品证券，这时候你就非常容易弄错。这里多了一个“商业汇票”，它不属于商品证券，所以应该判断这种说法为错误。

4. 关于检查

由于答题时间充裕，对于要不要做检查争议很大，其实这是见仁见智的。如果复习得比较充分，对知识点掌握熟练，通过检查避免因低级失误而丢分是可取的。但是证券从业资格考试的一个命题特点是“干扰选项”具有较高的迷惑性，一旦对知识点把握不牢则第一印象的准确率最高，这个时候检查来检查去觉得每个选项都很像，很有可能把正确的答案改错。这方面的例子很多。

例题：职业道德是人们在各种职业活动中应该遵守的（ ）。

A. 职业纪律

B. 职业操守

C. 职业规范

D. 道德规范

ABCD 四个选项比较容易混淆，我们第一眼看上去，读起来 D 选项道德规范较为通顺，之后检查，发现职业道德是不是强调职业二字啊，改选了 C，结果下来一看书，答案

还有就是道德规范。所以说，吃不准的题第一印象很关键。

5. 寻找题眼

证券从业资格考试的命题特征是选择项具有高度相似性，考查考生对教材知识掌握的准确度。在面临这种题型时，常用技巧是对比选项中的不同词，然后联系题干，寻找题干的关键词即题眼。为方便大家理解，举一个例子。

例题：在深圳交易所中小企业板块中，()是指中小企业板块的交易由独立于主板市场交易系统的第二交易系统承担。

- A. 运行独立 B. 监察独立
- C. 代码独立 D. 指数独立

对照选项 ABCD，相同的词为独立，自动忽视，不同的词分别是：运行、监察、代码和指数。再联系题干，括号后的中心词是“交易”。我们对比“交易”与“运行”、“监察”、“代码”、“指数”，发现“运行”与交易的相关性最大，能够对应上，所以选择 A 选项。我们再回过头看书，书上的解释是：“运行独立是指中小企业板块的交易由独立于主板市场交易系统的第二交易系统承担。监察独立是指深圳交易所将建立独立的监察系统实施对中小企业板块的实时监控，该系统将针对中小企业板块的交易特点和风险特征设置独立的监控指标和报警阈值。代码独立是指将中小企业板块股票作为一个整体，使用与主板市场不同的股票编码。指数独立是指中小企业板块将在上市股票达到一定数量后，发布该板块独立的指数。” A 选项是正确答案。

6. 考前不押题

考前寻找一些仿真度较高的模拟题是有益且必要的，但是考前寄希望于押题是不可取的。这是因为，第一，寄希望于押题，影响对考试的准备；第二，如果一旦没有复习好而且押题不中，在考试中容易产生急躁情绪，影响考试发挥。

7. 根据常识答题

利用常识答题也是一门技巧，这里举两个例子，大家体会一下如何用常识作对考题。

例题：证券专营机构在美国称为()。

- A. 投资银行 B. 商人银行
- C. 证券公司 D. 证券商

我们知道，大名鼎鼎的高盛、摩根大通都是投行，所以答案一目了然，选 A。

例题：我国股份有限公司的会计记账原则为()。

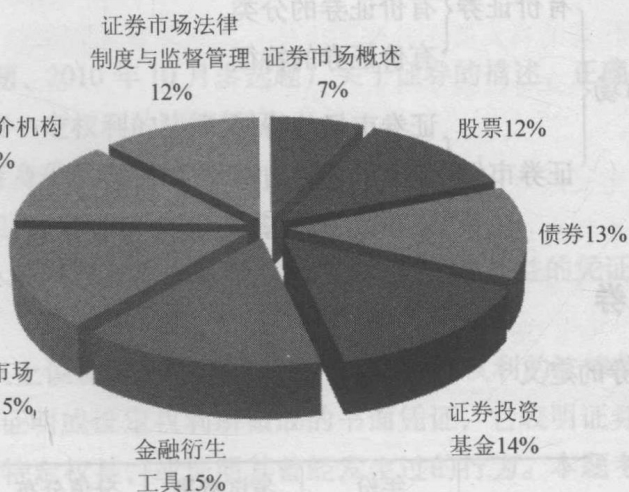
- A. 借贷记账法 B. 借贷复式记账法
- C. 时点发生制 D. 责权发生制

如果有会计方面的常识就会知道，复式记账法是我国股份有限公司的记账原则。

四、《证券市场基础知识》知识结构

《证券市场基础知识》共分为八章：

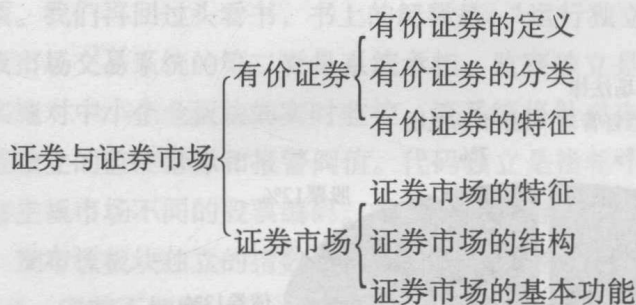
- 第一章 证券市场概述
- 第二章 股票
- 第三章 债券
- 第四章 证券投资基金
- 第五章 金融衍生工具
- 第六章 证券市场运行
- 第七章 证券中介机构
- 第八章 证券市场法律制度与监督管理



第一章 证券市场概述

第一节 证券与证券市场

知识结构



一、有价证券

(一) 有价证券的定义

考点统计

年份	考试概率	分值分布
2011	0	0
2010	50%	0.5~2
2009	50%	1

知识点回顾：

1. 证券的概念

从法律意义上说，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。从一般意义上来说,证券是用以证明或设定权利所做成的书面凭证,表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益或证明其曾经发生过的行为。

2. 证券的特征

证券的两个最基本的特征:法律特征和书面特征。

备考之道:

历年考题中,有价证券的定义通常以多选题的形式出现,学习过程中,大家要注意法律凭证、书面凭证和特定权益凭证三个关键词。另外,还需要注意证券最基本的两个特征是法律特征和书面特征。

历年真题解析

(2009年3月多选题、2010年10月多选题)关于证券的描述,正确的有()。

- 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】从法律意义上说证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。从一般意义上来说,证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证,它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益,或证明其曾经发生过的行为。本题考查了证券的定义和证券的意义。

(2010年12月单选题)证券必须同时具有的两个最基本特征是()。

- A. 法律特征与经济特征
- B. 法律特征与书面特征
- C. 经济特征与书面特征
- D. 经济特征与权益特征

【答案】B

【解析】证券的两个最基本的特征:法律特征和书面特征。

考点统计

♠ 考点 统计	年份	考试概率	分值分布
	2011	33%	0.5
	2010	75%	1
	2009	25%	0.5

知识点回顾：

3. 有价证券

有价证券是指标有票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债权凭证。这类证券本身没有价值，但它代表着一定量的财产权利，因而可以在证券市场上买卖和流通。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本是以有价证券形式存在，并能给持有者带来一定收益的资本。虚拟资本独立于实际资本之外。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，而且其变化并不完全反映实际资本额的变化。

备考之道：

有价证券的定义通常以多选题形式考出。其中，虚拟资本为常考内容。请大家注意虚拟资本的三个特点：(1) 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。(2) 虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式，其本身不能在生产过程中发挥作用。(3) 虚拟资本本身没价值。

历年真题解析

(2010年5月多选题、2010年10月多选题) 有关虚拟资本定义的描述，正确的是()。

- A. 是独立于实际资本之外的一种资本存在形式，其本身不能在生产过程中发挥作用
- B. 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
- C. 虚拟资本是有价证券的一种形式
- D. 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

【答案】ABD

【解析】C选项应为有价证券是虚拟资本的一种形式。

(2011年3月判断题) 有价证券本身是具有市场价值的。()

A. 正确 B. 错误

【答案】B

【解析】有价证券，是指标有票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债权凭证。有价证券是虚拟资本的一种形式，它本身没价值，但有价格。

(二) 有价证券的分类

考点统计

♠ 考点 统计	年份	考试概率	分值分布
	2011	33%	1~2
	2010	50%	0.5~4.5
	2009	100%	0.5~1.5

知识点回顾：

按证券发行主体的不同，证券可分为政府证券、政府机构证券、公司证券。

(1) 政府债券通常是指由中央政府或地方政府发行的债券，也称国债，通常由一国财政部发行。

(2) 政府机构证券是由经批准的政府机构发行的证券，我国目前将其区分为“政府支持债券”和“政府支持机构债券”两种。中央汇金公司发行的债券被认定为“政府支持机构债券”。自2011年10月起，我国铁道部发行的中国铁路建设债券被认定为“政府支持债券”。

(3) 公司证券是公司筹措资金而发行的有价证券。

按证券是否在证券交易所挂牌交易，证券可分为上市证券和非上市证券。

(1) 上市证券是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。

(2) 非上市证券是未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券。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、电

子式储蓄国债、普通开放式基金份额和非上市公司股票属于非上市证券。

按证券募集方式分类, 证券可分为公募证券和私募证券。

(1) 公募证券是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。

(2) 私募证券是指向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。目前, 我国信托投资公司发行的信托计划以及商业银行和证券公司发行的理财计划均属私募证券。

按证券所代表的权利性质分类, 证券可分为股票、债券和其他证券。其他证券包括: 基金证券、证券衍生品等, 股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种。

备考之道:

在有色证券的分类中, 私募与公募的概念在考题中出现的比例非常大, 考生要对比记忆, 予以重视。

历年真题解析

(2009年3月判断题、2009年5月判断题) 公募证券是指发行人通过中介机构向特定的社会公众投资者公开发行的证券。()

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】公募证券是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众投资者公开发行的证券。

(2009年9月单选题) 目前我国金融市场上的私募证券不包括()。

A. 信托投资公司发行的集合资金信托计划

B. 商业银行和证券公司发行的理财计划

C. 上市公司以定向增发方式发行的有色证券

D. 证券交易所交易基金

【答案】D

【解析】证券交易所交易基金属于公募证券。

(2010年3月单选题) 向少数特定的投资者发行、审查条件相对较松、不采用公示制