



“临门一脚”考试系列辅导丛书

证券从业资格考试应试辅导及考点预测

# 证券市场基础知识

考点全面覆盖 资深专家解析 临门一脚过关

证券从业资格考试辅导丛书编委会 编

适用于 **2014** 年考试



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



“临门一脚”考试系列辅导丛书

# 证券从业资格考试应试辅导及考点预测

# 证券市场基础知识

证券从业资格考试辅导丛书编委会 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

## 图书在版编目(CIP)数据

证券从业资格考试应试辅导及考点预测. 证券市场基础知识/证券从业资格考试辅导丛书编委会编. —上海:立信会计出版社, 2011. 8

(“临门一脚”考试系列辅导丛书)

ISBN 978 - 7 - 5429 - 3053 - 8

I. ①证… II. ①证… III. ①证券市场—资格考试—自觉参考资料 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 171137 号

责任编辑 蔡伟莉 赵新民  
封面设计 周崇文

## 证券从业资格考试应试辅导及考点预测 证券市场基础知识

---

出版发行	立信会计出版社	邮政编码	200235
地 址	上海市中山西路 2230 号	传 真	(021)64411325
电 话	(021)64411389	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网 址	www.lixinaph.com	电 话	(021)64411071
网上书店	www.shlx.net		
经 销	各地新华书店		

---

印 刷	常熟市华顺印刷有限公司	
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16
印 张	21.5	
字 数	435 千字	
版 次	2011 年 8 月第 1 版	
印 次	2013 年 12 月第 5 次	
书 号	ISBN 978 - 7 - 5429 - 3053 - 8/F	
定 价	37.00 元	

---

如有印订差错,请与本社联系调换

# FOREWORD 前言

本系列丛书自出版以来,受到众多有志踏入证券行业备考人士的认可和信赖,经过这几年每年一次的修订完善,丛书内容日趋完善和成熟。在本次修订过程中,编委会组织相关专家根据中国证券业协会最新考试大纲对丛书内容进行了修订,并为每道模拟试题进行了详细解析。丛书曾经荣获“全行业优秀畅销品种”奖,希望通过今年的努力,能够继续获得备考人士的喜爱,再创佳绩。

证券从业人员资格考试作为一种规范的行业准入制度,是国际通行的做法,有重要的现实意义,体现了行业规则和对从业人员的知识素质及能力的要求。因此,中国证监会颁布的《证券业从业人员资格管理办法》规定,从事证券业务的人员,应当参加从业资格考试并取得从业资格。同时规定,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员都可参加证券业从业资格考试。

本着与中国证券业协会主持编写的《证券业从业资格考试统编教材》体系匹配的原则,本套辅导教材也分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

本套辅导教材有以下特点:

内容紧扣大纲及统编教材。本套教材紧扣最新大纲和教材,根据考试内容的体例和知识点进行编写,保持与考核内容的严格同步及更新,服务于考生的复习备考。

体例科学、新颖和实用。本套辅导教材在认真研究应试复习规律的基础上,科学地设计了统一的体例。每章包括六个部分:“本章大纲”,便于应试复习时对应内容;“本章考点预测”,根据历年考试中出现频率较高的重点和难点,进行等级划分,便于考生有重点、有计划地进行复习;“知识线索图”,为考生提供了一个知识点的逻辑线索,便于考生总体把握;“考点分析”,对本章的难点重点进行解析,便于考生对教材内容和考试要点的充分理解;“考点预测题”及“参考答案”,便于考生进行模拟测试和检验复习效果,提高应试能力。

衷心希望广大备考人士能通过本套丛书的辅导,提高基本理论知识和从业能力,在考试中取得优异的成绩,顺利进入证券行业开始自己的职业规划;当然更重要的是通过对本套书的学习,能以较高的职业水准投入到中国证券市场的实践中,为其发展壮大贡献力量。

本丛书编委会主编为谷秀娟,吴艳芳、吴成浩、张聿静、王翠兰、何雷、门彦顺、张保利、黄一鸣、杨育生同志参与编写。在本次修订过程中,汪来喜、李绍玲、李艳锦、吕乐天、奚宾、张雪莲等同志提出了宝贵的修改意见和建议,在此表示感谢。

由于编写时间紧迫,书中难免有疏漏、错误之处,恳请读者指出。联系邮箱:yusheng778@sohu.com。

证券从业资格考试辅导丛书编委会

# CONTENTS

## 目 录

<b>第一章 证券市场概述</b>	<b>1</b>
本章大纲	1
本章考点预测	1
知识线索图	2
考点分析	3
第一节 证券与证券市场	3
第二节 证券市场参与者	5
第三节 证券市场的产生与发展	8
考点预测题	11
参考答案	26
<b>第二章 股票</b>	<b>35</b>
本章大纲	35
本章考点预测	35
知识线索图	36
考点分析	37
第一节 股票的特征与类型	37
第二节 股票的价值与价格	40
第三节 普通股票与优先股票	43
第四节 我国的股票类型	45
考点预测题	47
参考答案	63

<b>第三章 债券</b>	<b>71</b>
本章大纲	71
本章考点预测	71
知识线索图	72
考点分析	74
第一节 债券的特征与类型	74
第二节 政府债券	76
第三节 金融债券与公司债券	77
第四节 国际债券	79
考点预测题	81
参考答案	97
<b>第四章 证券投资基金</b>	<b>107</b>
本章大纲	107
本章考点预测	107
知识线索图	108
考点分析	109
第一节 证券投资基金概述	109
第二节 证券投资基金当事人	112
第三节 证券投资基金的费用与资产估值	115
第四节 证券投资基金的收入、风险与信息披露	117
第五节 证券投资基金的投资	118
考点预测题	119
参考答案	134
<b>第五章 金融衍生工具</b>	<b>142</b>
本章大纲	142
本章考点预测	143
知识线索图	144
考点分析	145
第一节 金融衍生工具概述	145
第二节 金融远期、期货与互换	148

第三节	金融期权与期权类金融衍生产品	155
第四节	其他衍生工具简介	162
	考点预测题	168
	参考答案	181
<b>第六章</b>	<b>证券市场运行</b>	<b>188</b>
本章大纲		188
本章考点预测		188
知识线索图		189
考点分析		191
第一节	证券发行市场	191
第二节	证券交易市场	196
第三节	证券价格指数	204
第四节	证券投资的收益与风险	206
考点预测题		208
参考答案		225
<b>第七章</b>	<b>证券中介机构</b>	<b>232</b>
本章大纲		232
本章考点预测		232
知识线索图		233
考点分析		234
第一节	证券公司概述	234
第二节	证券公司的主要业务	240
第三节	证券公司治理结构和内部控制	243
第四节	证券服务机构	251
考点预测题		260
参考答案		277
<b>第八章</b>	<b>证券市场法律制度与监督管理</b>	<b>284</b>
本章大纲		284
本章考点预测		284



知识线索图	285
考点分析	286
第一节 证券市场法律、法规概述	286
第二节 证券市场的行政监管	296
第三节 证券市场的自律管理	303
考点预测题	310
参考答案	329

# 第一章 证券市场概述



## 本章大纲

掌握证券与有价证券的定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征、结构和基本功能；了解商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成。

掌握证券市场参与者的构成，包括证券发行人、证券投资人、证券市场中介机构、自律性组织及证券监管机构；掌握证券发行主体及其发行目的；掌握机构投资者的主要类型及投资管理、证券市场中介机构的含义和种类、证券市场自律性组织的构成；熟悉投资者的风险特征与投资适当性；了解个人投资者的含义；熟悉证券交易所、证券登记结算机构、证券业协会、证券监管机构的主要职责。

熟悉证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势；了解美国次贷危机爆发后全球证券市场出现的新趋势；掌握新中国证券市场的历史发展阶段和对外开放的进程；熟悉新《证券法》、《公司法》实施后中国资本市场发生的变化；熟悉面对全球金融危机所采取的措施；熟悉《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》（“国九条”）的主要内容；了解资本主义发展初期和新中国成立前的证券市场；了解我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容。



## 本章考点预测

证券与有价证券的定义、特征与分类 ★★★

证券市场的定义、特征、结构和基本功能 ★★★

商品证券、货币证券、资本证券、货币市场及资本市场的含义和构成 ★

证券市场参与者的构成 ★★★

证券发行主体及其发行目的 ★★★

机构投资者的主要类型和投资管理 ★★★

证券市场中介机构的含义和种类 ★★★

证券市场自律性组织的构成 ★★★

投资者的风险特征与投资适当性 ★★

### 个人投资者的含义 ★

证券交易所、证券登记结算机构、证券业协会、证券监管机构的主要职责 ★★

证券市场产生的背景、历史、现状和未来发展趋势 ★★

美国次贷危机爆发后全球证券市场出现的新趋势 ★

新中国证券市场的历史发展阶段和对外开放的进程 ★★★

新《证券法》、《公司法》实施后中国资本市场发生的变化 ★★

面对全球金融危机所采取的措施 ★★

《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(“国九条”)的主要内容 ★★

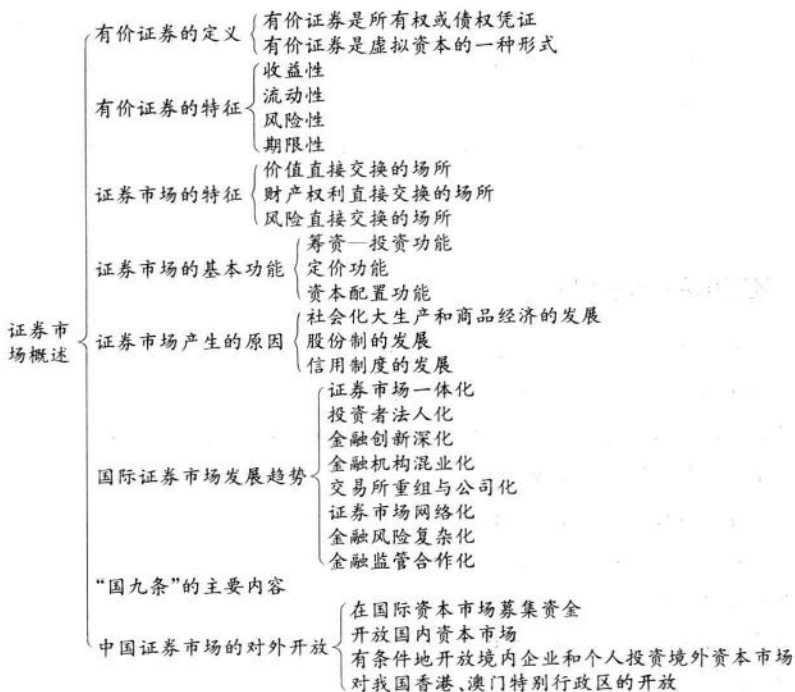
资本主义发展初期和新中国成立前的证券市场 ★

我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容 ★★

注：为方便广大考生尽快熟悉本章内容，把握复习要点，本书根据最新的证券业从业人员资格考试大纲要求，将历年考试中出现频率较高的重点和难点问题单独列出。根据知识点重要程度的不同，本书对其进行了等级划分，其中★数越多，表示该知识点在考试中出现的可能性越大。建议考生根据本书提供的线索，有重点、有计划地进行复习。



## 知识线索图





## 考点分析

# 第一节 证券与证券市场

## 一、有价证券

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。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。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

### (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。这类证券本身没有价值,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,因而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,并能给持有人带来一定收益的资本。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式,本身不能在生产过程中发挥作用。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

有价证券有广义与狭义两种概念。狭义的有价证券即指资本证券,广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

有价证券的种类多种多样,可以从不同的角度按不同的标准进行分类。

1. 按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。
2. 按是否在证券交易所挂牌交易,有价证券可分为上市证券与非上市证券。
3. 按募集方式分类,有价证券可分为公募证券和私募证券。
4. 按证券所代表的权利性质分类,有价证券可分为股票、债券和其他证券三大类。

### (三) 有价证券的特征

1. 收益性。
2. 流动性。
3. 风险性。
4. 期限性。

## 二、证券市场

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所。证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物,是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。

### (一) 证券市场的特征

证券市场具有以下三个显著特征:

1. 证券市场是价值直接交换的场所。
2. 证券市场是财产权利直接交换的场所。
3. 证券市场是风险直接交换的场所。

### (二) 证券市场的结构

1. 层次结构。层次结构通常指按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按这种顺序关系划分,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”,是发行人以筹集资金为目的,按照一定的法律规定和发行程序,向投资者出售新证券所形成的市场。证券交易市场又称“二级市场”或“次级市场”,是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的市场。

证券发行市场和交易市场相互依存、相互制约,是一个不可分割的整体。证券发行市场是交易市场的基础和前提,有了发行市场的证券供应,才有交易市场的证券交易,证券发行的种类、数量和发行方式决定着交易市场的规模和运行。交易市场是证券得以持续扩大发行的必要条件,为证券的转让提供市场条件,使发行市场充满活力。此外,交易市场的交易价格制约和影响着证券的发行价格,是证券发行时需要考虑的重要因素。

除一级、二级市场区分之外,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,证券市场可分为全球性市场、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,证券市场可分为主板市场、二板市场(创业板或高新企业板)等。

2. 品种结构。这是按照有价证券的品种而形成的结构关系。这种结构关系的构成主要有股票市场、债券市场、基金市场、衍生产品市场等。

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。

### (三) 证券市场的基本功能

证券市场综合反映国民经济运行的发展态势,常被称为国民经济的“晴雨表”,客观上为观察和监控经济运行提供了直观的指标,它的基本功能包括:

1. 筹资—投资功能。
2. 定价功能。
3. 资本配置功能。

## 第二节 证券市场参与者

### 一、证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。它包括：公司（企业）、政府和政府机构。

在公司证券中，通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为金融证券。金融机构作为证券市场的发行主体，既发行债券，也发行股票。欧美等西方国家能够发行证券的金融机构一般都是股份公司，所以将金融机构发行的证券归入了公司证券。而我国和日本则把金融机构发行的债券定义为金融债券，从而突出了金融机构作为证券市场发行主体的地位。但股份制金融机构发行的股票并没有定义为金融证券，而是归类于一般的公司股票。

### 二、证券投资人

证券投资人是指通过证券而进行投资各类机构法人和自然人。相应的，证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

#### （一）机构投资者

机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。

1. 政府机构。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。

2. 金融机构。参与证券投资的金融机构包括：证券经营机构、银行业金融机构、保险公司及保险资产管理公司、合格境外机构投资者、主权财富基金以及其他金融机构。

（1）证券经营机构。证券经营机构是证券市场上最活跃的投资者，以其自有资金、营运资金和受托投资资金进行证券投资。我国证券经营机构主要为证券公司。按照《证券法》规定，证券公司可以通过从事证券自营业务和证券资产管理业务，以自己的名义或代其客户进行证券投资。

（2）银行业金融机构。银行业金融机构包括商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。根据《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。

（3）保险经营机构。保险公司是全球最大的机构投资者之一，除大量投资于各类政府债券、高等级公司债券外，还广泛涉足基金和股票投资。目前我国的保险公司除利用自有

资金和保险收入作为证券投资的资金来源外,还可运用受托管理的企业年金进行投资。

(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。按照《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》规定,合格境外机构投资者在经批准的投资额度内,可以投资于中国证监会批准的人民币金融工具,具体包括在证券交易所挂牌交易的股票、在证券交易所挂牌交易的债券、证券投资基金、在证券交易所挂牌交易的权证以及中国证监会允许的其他金融工具。合格境外机构投资者可以参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购。

(5) 主权财富基金。随着国际经济、金融形势的变化,目前不少国家尤其是发展中国家拥有了大量的官方外汇储备,为管理好这部分资金,成立了代表国家进行投资的主权财富基金。经国务院批准,中国投资有限责任公司于 2007 年 9 月 29 日宣告成立,注册资本为 2 000 亿美元,成为专门从事外汇资金投资业务的国有投资公司,以境外金融组合产品为主,开展多元投资,实现外汇资产保值增值,被视为中国主权财富基金的发端。

(6) 其他金融机构。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。这些机构通常也在自身章程和监管机构许可的范围内进行证券投资。

3. 企业和事业法人。企业可以用自己的积累资金或暂时不用的闲置资金进行证券投资。企业可以通过股票投资实现对其他企业的控股或参股,也可以将暂时闲置的资金通过自营或委托专业机构进行证券投资以获取收益。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。基金性质的机构投资者包括: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。证券投资基金是指通过公开发售基金份额筹集资金,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。《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称《基金法》)规定,我国的证券投资基金可投资于股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。

(2) 社保基金。在大部分国家,社保基金分为两个层次:一是国家以社会保障税等形式征收的全国性基金;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。由于资金来源不一样,且最终用途不一样,这两种形式的社保基金管理方式亦完全不同。全国性社会保障基金属于国家控制的财政收入,主要用于支付失业救济和退休金,是社会福利网的最后一道防线,对资金的安全性和流动性要求非常高。这部分资金的投资方向有严格限制,主要投向国债市场。而由企业控制的企业年金,资金运作周期长,对账户资产增值有较高要求,但对投资范围限制不多。

(3) 企业年金。企业年金是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上自愿建立的补充养老保险基金。按照我国现行法规,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证券投资。

(4) 社会公益基金。社会公益基金是指将收益用于指定的社会公益事业的基金,如福利基金、科技发展基金、教育发展基金、文学奖励基金等。我国有关政策规定,各种社会公益基金可用于证券投资,以求保值增值。

## (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) 投资者的风险特征与投资适当性

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。

根据国际清算银行、国际证监会组织、国际保险监管协会 2008 年联合发布的《金融产品和服务零售领域的客户适当性》的定义,适当性指“金融中介机构所提供的金融产品或服务与客户的财务状况、投资目标、风险承受水平、财务需求、知识和经验之间的契合程度”。简言之,投资适当性的要求就是“适当的投资者购买恰当的产品”。

# 三、证券市场中介机构

证券市场中介机构是指为证券的发行、交易提供服务的各类机构。在证券市场起中介作用的机构是证券公司和其他证券服务机构,通常把两者合称为证券中介机构。

## (一) 证券公司

证券公司又称证券商,是指依照《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)规定和经国务院证券监督管理机构批准从事证券经营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有证券承销、经纪、自营、投资咨询以及购并、受托资产管理和基金管理。2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)将原有的分类管理的规定调整为按照证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销和保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务类型进行管理,并按照审慎监管的原则,根据各项业务的风险程度,设定分类准入条件。

## (二) 证券服务机构

证券服务机构是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构,主要包括证券投资咨询机构、证券登记结算机构、财务顾问机构、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、资信评级机构等。

# 四、自律性组织

## (一) 证券交易所

根据《证券法》的规定,证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施,组织和监督证



券交易,实行自律管理的法人。

### (二) 证券业协会

证券业协会是证券业的自律性组织,是社会团体法人。证券业协会的权力机构为全体会员组成的会员大会。根据《证券法》的规定,证券公司应当加入证券业协会。证券业协会应当履行协助证券监督管理机构组织会员执行有关法律,维护会员的合法权益,为会员提供信息服务,制定规则,组织培训和开展业务交流,调解纠纷,就证券业的发展开展研究,监督、检查会员行为及证券监督管理机构赋予的其他职责。

### (三) 证券登记结算机构

证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务,不以营利为目的的法人。我国的证券登记结算机构为中国证券登记结算有限责任公司。

## 五、证券监管机构

在我国,证券监管机构是指中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)及其派出机构。中国证监会是国务院直属的证券监督管理机构,按照国务院授权和依照相关法律法规对证券市场进行集中、统一监管。它的主要职责是:依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则,负责监督有关法律法规的执行,负责保护投资者的合法权益,对全国的证券发行、证券交易、中介机构的行为等依法实施全面监管,维持公平而有序的证券市场。

## 第三节 证券市场的产生与发展

### 一、证券市场的产生

证券市场从无到有,主要归因于三点:证券市场的形成得益于社会化大生产和商品经济的发展;证券市场的形成得益于股份制的发展;证券市场的形成得益于信用制度的发展。

### 二、证券市场的发展阶段

证券市场的发展过程大致可分为五个阶段:萌芽阶段、初步发展阶段、停滞阶段、恢复阶段和加速发展阶段。

### 三、国际证券市场发展现状与趋势

20世纪90年代以来,在高新技术快速发展和经济全球化的背景下,各国(地区)的证券市场发生了一系列深刻而重要的变化。在有效推进金融自由化、加大金融业对外开放、国际金融竞争加剧以及随之而来的金融风险凸显的过程中,各国(地区)证券市场之间的联