目的与要求

本部分内容包括证券交易的定义、种类，交易风险的种类以及风险防范；证券经纪业务的含义和特点，证券经纪业务的登记存管、委托买卖、竞价成交、大宗交易、业务管理与监管等业务规则；证券经纪业务、自营业务、客户资产管理业务和证券回购业务的基本知识和管理要求；清算、交收的概念和运用；证券营业部的管理及内部控制目标、原则与要求等。

通过本部分的学习，要求熟练掌握证券交易的程序、交易规则、经纪、自营、客户资产管理和证券回购业务的流程与特点；掌握证券营业部经营管理的基本内容和要求。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

第一章　证券交易概述

一、本章大纲

掌握证券交易的含义、特征和原则；熟悉证券交易场所的含义及作用；熟悉证券交易所和证券登记结算公司的职能和作用；了解证券交易所的组织形式；熟悉证券交易的种类、基本性质；掌握股票交易的报价方式；熟悉债券交易的全价交易和净价交易。

了解证券交易市场的发展过程；熟悉证券投资者的含义；掌握证券公司设立的条件；熟悉证券交易的其他交易场所。

熟悉证券交易所会员的条件、权利和义务，会员资格的申请和审批程序；熟悉证券交易所交易席位的含义、种类和管理办法；了解对证券交易所会员违规行为的处分规定。

掌握证券交易风险的含义、种类；熟悉证券交易风险防范制度；了解证券公司的风险监察和证券行业的自律管理。

二、要点提示

证券交易的概念和基本要素

证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证。证券交易与证券发行有着密切的联系，两者相互促进、相互制约。证券交易的特征主要表现在三个方面，分别为证券的流动性、收益性和风险性。证券交易的原则是反映证券交易宗旨的一般法则，证券交易必须遵循公开原则、公平原则和公正原则。

证券交易种类通常是根据交易对象来划分的。证券交易种类有股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易等。在股票交易中，根据交易场所接受报价的方式，主要有三种：口头报价、书面报价和电脑报价。债券主要有三大类：政府债券、公司债券和金融债券。从交易价格的组成看，债券交易标价有两种，一种是全价交易，另一种是净价交易。在净价交易时，应计利息额与债券面值、票面利率和已计息天数等因素有关。基金有封闭式与开放式之分。在我国，随着基金业的发展，基金的品种也在其基本类型的基础上不断创新，出现了交易所交易基金和上市开放式基金。债券回购交易是指债券买卖双方在成交的同时，就约定于未来某一时间以某一价格双方再进行反向交易的行为。可转换债券是指持有者依据一定的转换条件可将债券转换成发行人普通股票的证券，它具有债权和期权的双重特性。认股权证是由上市公司发行，给予持有权证的投资者在未来某个时间或某一段时间以事先确认的价格购买一定量该公司股票的权利。从内容上看，认股权证具有期权的性质。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。金融期权的基本类型有看涨期权

和看跌期权，可以进一步分为外汇期权、利率期权、股票期权以及股票价格指数期权。

证券投资者是买卖证券的主体，他们可以是自然人，也可以是法人。在证券经纪业务中，委托人是指依国家法律、法规的规定，可以进行证券买卖的自然人或法人。

在我国，证券公司是指依照《公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的从事证券经营业务的有限责任公司或者股份有限公司。我国证券公司分为综合类证券公司和经纪类证券公司，它们的设立有规定的条件。

证券交易所是有组织的市场，其组织形式有会员制和公司制两种。我国上海证券交易所和深圳证券交易所都采用会员制，设会员大会、理事会和专门委员会。其他交易场所是指证券交易所以外的证券交易市场，从我国近几年的情况看，银行间债券市场已成为一个重要的场外交易市场。

证券登记结算公司是为证券交易提供集中登记、托管与结算服务，不以营利为目的的法人。

证券交易所的会员和席位

证券公司要成为证券交易所会员应具备一定的条件，并通过规定的申请程序。证券交易所会员可享有某些权利，同时也须承担一定的义务。对不履行义务的会员，证券交易所有权给予某种处分或处罚。

交易席位可以从不同的角度进行分类，如有形席位和无形席位、普通性质的席位和专用性质的席位、代理席位和自营席位。取得普通席位的条件有两个：具有会员资格，缴纳席位费。在交易席位的使用方面有一定的规定。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

证券交易的风险及其防范

证券交易风险就是指由于交易行为结果的不确定性而发生损失的可能性。对于证券公司而言，证券交易风险主要是指证券公司在证券自营或者代理买卖过程中由于各种主、客观原因而造成损失的可能性。

以引起风险的原因为标准，证券交易风险可分为法律风险、市场风险、技术风险、经营风险和管理风险等类型。

证券交易的风险防范通常可以从制度、监察和自律管理等方面着手，以达到消除或减缓风险发生的目的。证券交易风险的制度防范包括全额交易结算资金制度、风险准备金制度和坏账准备等几个方面。对于证券公司来说，风险监察体现在事先预警、实时监控和事后监察等方面。自律管理是证券公司内部和行业内部主动采取各种积极措施所进行的风险防范，包括制度建设、内部监察和行业检查。在我国《证券公司财务制度》等规章制度中，设置了一些指标来防范风险。

三、复习题及参考答案

(一)单项选择题

1. 证券是用来证明证券（）有权取得相应权益的凭证。

A. 持有人　　B. 发行人　　C. 管理者　　D. 承销者

2. 下列的（）不属于证券交易与证券发行两者之间的关系。

A. 相互促进

B. 相互制约

C. 证券发行为证券交易提供了对象，决定了证券交易的规模,是证券交易的前提

D. 证券发行使证券的流动性特征显示出来，从而有利于证券交易的顺利进行

3. 下面的（）不属于证券交易特征。

A. 安全性　　B. 流动性　　C. 收益性　　D. 风险性

4. 改革开放以后，我国证券交易市场的建立始于（）。

A. 1979 年　　B. 1981 年　　C. 1986 年　　D. 1990 年

5. 从(　　)4 月起,国家先后在 61 个大中城市开放了国库券转让市场。

A. 1986 年　　B. 1988 年　　C. 1990 年　　D. 1992 年

6. (　　)12 月 19 日，上海证券交易所正式开业。

A. 1986 年　　B. 1988 年　　C. 1990 年　　D. 1992 年

7. 1991 年（），深圳证券交易所正式开业。

A. 2 月 18 日　　B. 5 月 10 日　　C. 9 月 28 日　　D. 7 月 3 日

8. 人民币特种股票于（）在上海证券交易所上市。

A. 1992 年初　　B. 1993 年初　　C. 1994 年末　　D. 1995 年末

9. 我国从（）开始正式实施《中华人民共和国证券法》。

A. 1998 年 2 月　　B. 1997 年 6 月

C. 1999 年 6 月　　D. 1999 年 7 月

10. 下列的（）不属于证券交易的原则。

A. 公开原则　　B. 互助原则　　C. 公平原则　　D. 公正原则

11. 参与交易的各方应当获得平等的机会。这是（）原则。

A. 公开　　B. 公平　　C. 公正　　D. 平均

12. 下列的（）不属于按交易对象划分的证券交易种类。

A. 股票交易　　B. 债券交易　　C. 回购交易　　D. 基金交易

13. 按照（）划分，证券交易种类主要有股票交易、债券交

易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易。

A. 交易品种的对象　　B. 交易规模

C. 交易场所　　D. 交易性质

14. 股票交易如果在证券交易所进行，可称为（）。

A. 柜台交易　B. 店头交易　C. 场外交易　D. 上市交易

15. （）不属于股票交易中交易场所接受的报价方式。

A. 口头报价　B. 书面报价　C. 电脑报价　D. 事后报价

16. 证券公司通过计算机联机系统进行股票买卖申报，这种报价方式是（）。

A. 口头报价　B. 书面报价　C. 电脑报价　D. 间接报价

17. 目前，我国通过证券交易所进行的股票交易均采用（）方式。

A. 口头报价　B. 书面报价　C. 电脑报价　D. 间接报价

18. 债券主要有三大类，（）不属于这三大类。

A. 个人债券　B. 公司债券　C. 金融债券　D. 政府债券

19. 买卖债券时,以含有债券应计利息的价格报价,也按该价格进行清算交割。这种方式称为（）。

A. 全价交易　　B. 净价交易

C. 差价交易　　D. 市场价交易

20. 买卖债券时，以不含有自然增长的票面利息的价格报价，但以全价价格作为最后清算交割价格。这种方式称为（）。

A. 全价交易　　B. 净价交易

C. 差价交易　　D. 市场价交易

21. 在净价交易的情况下，成交价格与债券的应计利息是（） 的 。

A. 合一　　B. 相同　　C. 联动　　D. 分解

22. 从 （） 年 3月 25 日开始,我国证券交易所的国债现货交易采用净价交易。

A. 1999　　B. 2000　　C. 2001　　D. 2002

23. 在 2002 年 3 月 25 日之前，我国证券交易所国债交易都采用（）方式。

A. 全价交易　　B. 净价交易

C. 平价交易　　D. 发行价交易

24. 在净价交易中，（）的应计利息额是指本付息期“起息日”至“成交日”所含利息金额。

A. 零息国债　　B. 附息国债

C. 贴现国债　　D. 到期一次还本付息国债

25. 某国债面值为 100 元，票面利率为 4%，起息日是 5 月 8 日，交易日是 5 月 28 日，于是，交易日挂牌显示的应计利息额为（　　）。

A. 0.25 元　　B. 0.23 元　　C. 0.32 元　　D. 0.35 元

26. 在可转换债券交易中，持有者可以按规定将债券转换为（　　）。

A. 普通股　　B. 优先股　　C. 基金凭证　　D. 认股权证

27. 在基金品种分类中，下列的（）对应于开放式基金。

A. 封闭式基金　　B. 指数式基金

C. 伞型式基金　　D. 债券式基金

28. 对于（），设立后可以不断增加投资或赎回基金证券。

A. 开放式基金　　B. 各种指数基金

C. 封闭式基金　　D. 各种债券基金

29. 对于开放式基金来说，成立一定时期后，投资者可以进行基金证券的（）。

A. 交易所交易　　B. 认购或赎回

C. 私下买卖　　D. 回购操作

30. 在基金（）的基础上，再加一定的手续费，就可以得出基金证券的买价和卖价。

A. 资产净值　B. 资产总值　C. 负债净值　D. 负债总值

31. 深圳证券交易所首只 LOFs（南方积配）于（）开始上市交易。

A. 2005 年 2月 20 日　　B. 2004 年 12月 20 日

C. 2004 年 9 月 20 日　　D. 2004 年 2 月 20 日

32. 上海证券交易所首只 ETFs(上证 50ETF）于（）开始上市交易。

A. 2004 年 10 月 23 日　　B. 2004 年 12 月 23 日

C. 2005 年 2月 23 日　　D. 2005 年 4 月 23 日

33. 上海证券交易所首只 ETFs，即上证 50ETF,属于（）。

A. 交易型开放式指数基金　　B. 交易型封闭式指数基金

C. 交易型开放式股票基金　　D. 交易型封闭式股票基金

34. 下列的（）不是交易所交易基金具有的优势。

A. 与标的指数偏离度小，从而可以使投资者以较低成本投资于标的指数

B. 能像股票一样在交易时间内持续地被买卖

C. 基金份额的申购、赎回均采取现金形式，便于投资者操作

D. 通过复制指数和实物申赎机制，大大节省了研究费用、交易费用等运作费用

35. 关于上市开放式基金，下列的（）是错误的。

A. 可以在证券交易所买卖该基金

B. 与传统的开放式基金不同，需要通过证券交易所进行申购和赎回

C. 可以通过跨系统转托管实现买卖和申购、赎回两种交易方式的转换

D. 本质上仍是开放式基金，基金份额总额不固定

36. 债券回购的期限一般不超过（）。

A. 7 天　　B. 1 个月　　C. 6 个月　　D. 1 年

37. 从性质上看，债券回购交易属于（）。

A. 资本市场　　B. 基金市场

C. 货币市场　　D. 机构投资者市场

38. 下列的（）具有债权和期权的双重特性。

A. 开放式基金　　B. 封闭式基金

C. 可转换债券　　D. 认股权证

39. 可转换债券是指可兑换成（）的债券。

A. 基金　　B. 股票　　C. 另一债券　　D. 任意证券

40. 可转换债券持有者可在规定的转换期间内请求发行公司按（）和规定比例将债券转换为股票。

A. 市场价格　　B. 当日开盘价格

C. 规定价格　　D. 当日收盘价格

41. 从内容上看，认股权证具有（）的性质。

A. 债权　　B. 期权　　C. 交易　　D. 收益

42. （）不是金融衍生工具。

A. 金融期货　　B. 金融期权　　C. 存托凭证　　D. 股票

43. 由交易双方订立的，约定在未来某日期按成交时所约定的价格交割一定数量的金融商品的标准化契约，被称为（）。

A. 金融期货合约　　B. 金融期权合约

C. 认股权证　　D. 存托凭证

44. 下列的（）是以金融期货合约为对象进行的交易。

A. 股票　　B. 基金　　C. 期货　　D. 期权

45. 从国际上来看，金融期货主要有三种。下面的（）不属于金融期货。

A. 期权期货　　B. 外汇期货

C. 利率期货　　D. 股票价格指数期货

需要全本请访问 www.ertongbook.com

46. 我国曾于 20世纪 90年代上半期开展过（）交易。

A. 股票期货　　B. 股票价格指数期货

C. 国债期货　　D. 黄金期货

47. 对于（）来说，当买入者在支付了费用以后，就有权在合约所规定的某一特定时间或一段时期，以事先确定的价格向卖出者买进或卖出一定数量的某种金融商品或者金融期货合约。

A. 股票　　B. 基金　　C. 金融期货　　D. 金融期权

48. 金融期权合约的（）在支付了期权费以后，就有权在合约所规定的某一特定时间或一段时期，以事先确定的价格买进或卖出一定数量的某种金融商品或者金融期货合约。

A. 设计者　　B. 卖出者　　C. 组织者　　D. 买入者

49. 赋予期权购买者有买入的权利，这种期权被称为（）。

A. 看跌期权　　B. 看涨期权　　C. 利率期权　　D. 外汇期权

50. 下列各项中可以购买股票的投资主体是（）。

A. 证券营业部经理　　B. 证监会管理人员

C. 未成年人　　D. 银行银证通开户人员

51. 证券投资者是买卖证券的（）。

A. 主体　　B. 客体　　C. 对象　　D. 中介

52. 在证券经纪业务中，证券投资者是（）。

A. 受托人　　B. 中介人　　C. 代理人　　D. 委托人

53. 根据我国有关法律、法规的规定，证券业从业人员不得买卖（）。

A. 国债　　B. 股票　　C. 基金　　D. 企业债券

54. 在证券交易所的交易中，除了按规定允许的证券商自营买卖外，投资者可以（）。

A. 直接进入证券交易所自行买卖证券

B. 委托经纪人代理买卖证券

C. 进行黑市交易

D. 做庄进行非法买卖

55. （）是指依照《公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的从事证券经营业务的有限责任公司或者股份有限公司。

A. 证券交易所　　B. 证券登记结算机构

C. 证券业协会　　D. 证券公司

56. 以下的（）不是《证券法》规定的设立综合类证券公司必须具备的条件。

A. 注册资本最低限额为人民币 5 亿元

B. 主要管理人员和业务人员必须具有证券从业资格

C. 有固定的经营场所和合格的交易设施

D. 有健全的管理制度和规范的自营业务和经纪业务分业管理的体系

E. 需要有 15 家以上的营业网点

57. 我国《证券法》规定，设立综合类证券公司必须具备的条件之一为：注册资本最低限额为人民币（）。

A. 2 亿元　　B. 3 亿元　　C. 5 亿元　　D. 10 亿元

58. 我国《证券法》规定，设立经纪类证券公司必须具备的条件之一为：注册资本最低限额为人民币（）。

A. 2 千万元　　B. 3 千万元　　C. 5 千万元　　D. 8 千万元

59. 中国证券监督管理委员会于（）公布了《证券公司管理办法》。

A. 2001 年 12 月　　B. 2001 年 6 月

C. 2000 年 2 月　　D. 1999 年 5 月

60. 经纪类证券公司只能从事（）业务。

A. 经纪　　B. 自营　　C. 承销　　D. 发行

61. 我国《证券公司管理办法》规定，若要设立综合类证券公司，其具备相应证券从业资格的从业人员不少于（）。

A. 20 人　　B. 30 人　　C. 40 人　　D. 50 人

62. 我国《证券公司管理办法》规定,若要设立经纪类证券公司，其具备相应证券从业资格的从业人员不少于（）。

A. 10 人　　B. 12 人　　C. 15 人　　D. 18 人

63. 如果要设立专门从事网上证券经纪业务的证券公司，除了应该具备经纪类证券公司的条件外，还需要符合的要求之一是：证券公司或经营规范、信誉良好的信息技术公司出资不得低于拟设立的网上证券经纪公司注册资本的（）。

A. 15%　　B. 20%　　C. 25%　　D. 30%

64. 如果要设立专门从事网上证券经纪业务的证券公司，除了应该具备经纪类证券公司的条件外，还需要符合的要求之一是：有（）以上计算机专业技术人员并能确保硬件设备和软件系统安全、稳定地运行。

A. 10 名　　B. 12 名　　C. 15 名　　D. 18 名

65. 如果要设立专门从事网上证券经纪业务的证券公司，除了应该具备经纪类证券公司的条件外，还需要符合的要求之一是：高级管理人员中至少有（）计算机专业技术人员。

A. 4 名　　B. 3 名　　C. 2 名　　D. 1 名

66. 场内交易市场是有组织的市场，这种市场是指（）。

A. 证券交易所　　B. 证券公司

C. 店头交易　　D. 柜台市场

67. 在我国，证券交易所是经（）批准设立的。

A. 全国人民代表大会　　B. 国务院

C. 中国人民银行　　D. 中国证监会

68. 上海证券交易所和深圳证券交易所的组织形式都属于（）。

A. 公司制　　B. 会员制　　C. 合同制　　D. 承包制

69. 在我国，证券交易所的（）是证券交易所的决策机构。

A. 会员大会　　B. 理事会
C. 专门委员会　　D. 经理小组

70. 在我国，负责证券交易所日常事务的是（）。
A. 理事长　　B. 会员大会主席
C. 总经理　　D. 交易总监

71. 在证券交易市场发展的早期，场外交易市场的主要形式是（）。
A. 第三市场　　B. 第四市场
C. 店头市场　　D. 证券交易所

72. 许多场外交易发生在投资者和（）之间。
A. 证券公司　　B. 证券交易所
C. 证券登记结算公司　　D. 证券业协会

73. 银行间债券市场是从（）建立起来的。
A. 1997 年 6 月　　B. 1998 年 5 月
C. 1999 年 7 月　　D. 1996 年 2 月

74. 银行的债券柜台市场是从（）开始运作的。
A. 1997 年 6 月　　B. 1999 年 2 月
C. 2000 年 7 月　　D. 2002 年 6 月

75. 银行间债券交易采用的是（）。
A. 询价交易方式　　B. 折价交易方式
C. 众人竞价方式　　D. 官方定价方式

76. （）是为证券交易提供集中登记、托管与结算服务，不以营利为目的的法人。
A. 证券公司　　B. 银行
C. 证券交易所　　D. 证券登记结算公司

77. 下面的（）不属于证券登记结算公司的服务范围。
A. 股权登记
B. 记名证券的存管和过户

C. 上市证券交易的清算和交收

D. 证券承销

78. 我国证券登记结算公司对于重要原始凭证的保存期应不少于（）年。

A. 10　　B. 15　　C. 20　　D. 25

79. 证券交易所会员是指经中国证监会批准设立、具有法人资格、依法可从事证券交易及相关业务并取得证券交易所会籍的（　　）。

A. 上市公司　　B. 证券公司

C. 商业银行　　D. 证券登记结算公司

80. 下面的（）不属于证券交易所会员的权利。

A. 优先购买股票

B. 参加会员大会

C. 对证券交易所事务的提议权和表决权

D. 参加证券交易所组织的证券交易，享受证券交易所提供的服务

81. （）不属于我国两家证券交易所会员的共同权利。

A. 参加会员大会

B. 有选举权和被选举权

C. 派遣合格代表入场从事证券交易活动

D. 按规定转让交易席位

82. （）不属于我国两家证券交易所会员的义务。

A. 对证券交易所事务的提议权和表决权

B. 遵守证券交易所章程、各项规章制度，执行证券交易所决议

C. 维护投资者和证券交易所的合法权益，促进交易市场的稳定发展

D. 接受证券交易所的监督

83. 证券交易所撤销会员资格，须经（）审定。

A. 中国证监会　　B. 地方证监局

C. 中国人民银行　　D. 证券交易所理事会

84. 境外证券经营机构驻华代表处申请成为证券交易所特别会员的条件之一是（）。

A. 依法设立且满半年　　B. 依法设立且满 1 年

C. 依法设立且满 1 年半　　D. 依法设立且满 2 年

85. 境外证券经营机构驻华代表处申请成为证券交易所特别会员的条件之一是（）。

A. 代表处及其所属境外证券经营机构最近半年无因重大违法违规行为而受主管当局处罚的情形

B. 代表处及其所属境外证券经营机构最近 1 年无因重大违法违规行为而受主管当局处罚的情形

C. 代表处及其所属境外证券经营机构最近 2 年无因重大违法违规行为而受主管当局处罚的情形

D. 代表处及其所属境外证券经营机构最近 3 年无因重大违法违规行为而受主管当局处罚的情形

86. 根据交易席位的报盘方式，可分为（）。

A. 普通席位和特别席位　　B. 有形席位和无形席位

C. 代理席位和自营席位　　D. A 股席位和 B 股席位

87. 经营 A 种股票等证券买卖的席位，称为（）。

A. 普通席位　　B. 专用席位

C. 特别席位　　D. 自营席位

88. 境内证券经营机构要取得 B 股席位，须取得（）颁发的外汇经营许可证。

A. 中国银行　　B. 证券交易所

C. 中国证监会　　D. 国家外汇管理局

89. 境外证券经营机构要取得 B 股席位，须取得（）颁发

需要全本请访问 www.ertongbook.com