

2009证券从业资格考试培训

证券交易

培训讲师：鲁衡军，CIIA，行业研究员



培训前言

- 证券从业资格考试简介
 - 知识点琐碎，知识点可分为：理解性，识记性，极少计算应用性
 - 某一概念分类众多，特征众多；数字多，日期多
 - 考试形式-计算机考试，题型：单选、多选、判断
- 培训计划简介
 - 教材和辅导资料，法律单行本《证券法》
 - 培训知识模块划分和时间安排，培训对象
- 考试大纲要求
 - 掌握、熟悉、了解



学习方法

课件制作：鲁衡军

一、考试难度：《证券交易》

证券交易：知识点多、繁、杂，**难度稍大**

二、考试特点：

1. 上机考试；
2. 全部是客观题；

试题构成：判断 60×0.5 + 单选 60×0.5 + 多项**选择题**（ 40×1 ）

3. 题目从题库中抽取，**重复**

三、复习要求：

1. 记忆力、时间、理解力、常识
2. 教材看三遍，**强烈建议听课之前看一遍教材**
3. 结合教材做习题，巩固知识



特别说明

版权声明：本幻灯片是在对《证券投资基金销售基础知识》教材知识点进行总结和个人深入思考的基础上独立编撰的，本幻灯片版权完全归鲁衡军本人所有。未经本人书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。



课件制作：鲁衡军



目 录

第一章、证券交易概述.....	1
第二章、证券经纪业务.....	26
第三章、经纪业务相关实务.....	97
第四章、特别交易事项及其监管.....	145
第五章、证券自营业务.....	167
第六章、资产管理业务.....	183
第七章、融资融券业务.....	218
第八章、债券回购交易.....	247
第九章、证券交易的结算.....	259



浅黄色：教材框架

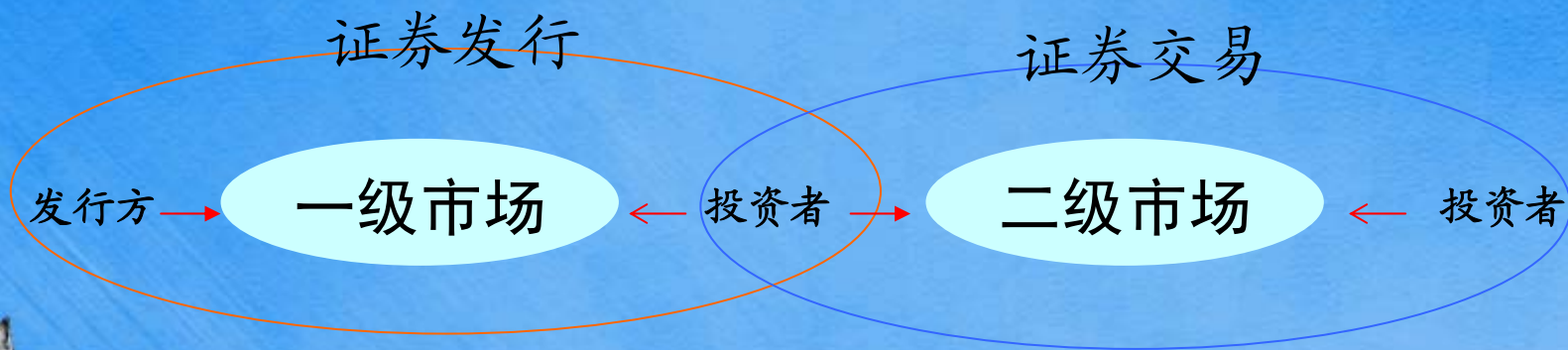
第一章 证券交易概述

第一节 证券交易的概念和基本要素

黄色：理解性知识点

知识点：

- 证券的概念：一种取得相应权益的凭证
- 证券交易：已发行的证券在证券市场上的买卖活动；证券发行
 - ✓ 特征：流动性，收益性和风险性



• 证券交易与证券发行的关系

课件制作：鲁衡军

识记点

➤ 证券的发展历程：时间点事件

灰色：识记
性知识点

1986, 8月沈阳企业债转让; 9月上海股票柜台

1990.12.19 上海证券交易所

1991.7.3 深圳证券交易所

1992年初 B股上海证券交易所

1999年7.1 《证券法》

2005.4 股权分置改革

2006.1.1 修改后《证券法》

多次重复考试

关于证券发行与证券交易的关系，以下说法正确的有()。

- A. 证券发行与证券交易相互促进
- B. 证券发行为证券交易提供了对象
- C. 证券交易有利于证券发行的顺利进行
- D. 证券交易决定了证券发行的规模

答案：ABC



知识点:

➤ 证券交易原则

✓ 公开，公平，公正

1934年美国《证券交易法》确定公开原则公开的内容:

证券交易的种类

知识点:

➤ 股票交易

➤ 债券交易

➤ 基金交易

➤ 金融衍生工具交易

✓ 权证交易

✓ 金融期货交易

✓ 金融期权交易

✓ 可转换债券交易

细分知识点

股票的定义，获得股息和分红，场内或场外，停牌

债券的定义，分类：政府(中央和地方)债、金融债和公司债券
三种债券的信用级别逐次降低

基金定义，特点利益共享、风险共担；封闭式，开放式（上市与否），ETF

金融衍生工具定义；

权证：权证发行人为基础证券发行人(飞乐认股权证)或低三方
(某投行创设的**海尔认沽**权证，属于备兑权证)；认购，认沽；
美式、欧式、百慕大式

金融期货：外汇、利率、股指期货

金融期权：买卖标准化合约，与权证的区别

可转债：普通债券+-选择权；分离交易可转债

证券交易的方式

知识点:

- 现货交易
- 远期、期货交易
- 回购交易
- 信用交易

远期交易与期货交易的定义与区别：期货交易标准化

以债券为质押品的短期资金融通行为，期限一般不超过1年

包括保证金买空和保证金卖空，不过是从券商处借的，已经允许融资融券业务开展，但具体仍没进行

证券投资者

知识点:

- 投资主体的类别
 - 个人；机构
- 买卖途径

不允许持有，买卖股票的人员有哪些？

一般境外投资者：B
QFII合格境外机构投资者？除B股
能投资那些领域？
谁批准的？证监会，央行，外汇管理局；
委托谁资产管理和交易活动

证券公司

知识点:

➤ 证券公司具备条件

- ✓ 3年无违法，净资产2亿
- ✓ 其它条款理解正确就可以

证券公司业务:

- 证券经纪
- 证券投资咨询
- 交易相关的财务顾问
- 承销和保荐
- 证券自营
- 证券资产管理
- 其他证券业务

数字巧记

注册资本
5000万——1亿——5亿
简称: 515
必须实缴资本



证券交易场所

国务院证券监督管理机构 = 证监会
权力很大，动不动要批准

知识点:

- 证券交易场所的作用:
- 场内交易: 证券交易所
- 其他交易场所

证券交易所的规定: 证券集中交易提供设施, 组织和监督; 实行自律管理的法人。设立和解散, 国务院决定。

公司制, 会员制; 总理由证监会任免

P10

证券交易所的职能:

不得从事的事项:

其他交易场所:

店头市场 (柜台市场, OTC)

银行间债券市场:

参与者:

报价过程:

1997年6月, 央行, 同业拆借中心开办银行间债券业务,

参与者: 商业银行, 非银行金融机构, 非金融机构, 可经营RMB的外国分行

报价过程: 自主报价; 格式化询价, 确认成交

2002.6 商业银行债券柜台市场开始运作



我国证券交易所具有以下职能()。

- A. 提供证券交易的场所和设施
- B. 制定证券交易所的业务规则
- C. 决定证券交易的价格
- D. 对会员和上市公司进行监督

答案：ABD



证券登记结算机构

知识点:

- 证券登记机构经国务院批准
- 登记机构的**职能**
 - ✓ 证券账户、结算账户的设立
 - ✓ 证券的存管和过户
 - ✓ 证券持有人名册登记
 - ✓ 证券交易所上市证券交易的清算和交收
 - ✓ 受发行人的委托派发证券权益
 - ✓ 办理与上述业务有关的查询
 - ✓ 证监会批准其他业务
- 保证正常进行的业务措施
- 证券结算风险基金
 - ✓ 技术故障、操作失误、不可抗力
- 中国证券登记结算有限公司——中国结算公司
 - ✓ 上海分公司
 - ✓ 深圳分公司

凭证式国债权益的派发不是证券登记结算机构的职能。

证券结算风险基金：主要从证券登记结算机构业务收入、收益中按一定比例提取，由证券公司按证券交易业务量的一定比例缴纳。



我国证券登记结算公司具体负责()。

- A. 证券账户的设立
- B. 结算账户的设立
- C. 记名证券的存管和过户
- D. 上市证券交易的清算和交收

答案：ABCD



第二节 证券交易的程序和交易机制

开立证券账户

开户：电子化，实名制；
证券公司代理一般自然人和机构开户；
证券公司和基金
第三方存管：商业银行存款账户 + 存管协议的资金台帐

开立资金账户

委托：分类多；身份真实性和合法性审查；
报盘
口头报价、书面报价、电脑报价

委托指令申报

成交：价格竞价或OTC做市商报价
价格优先，时间优先：比例分配，数量优先，客户优先，。。。


电脑主机撮合

结算：清算(资金清算和证券清算)和交收
记名证券：登记过户

成交

不成交

结算

- 
- 1、**证券账户**用来记载投资者所持有的**证券种类、数量和相应的变动情况**，在**结算公司**开立；
 - 2、**资金账户**用来记载和反映**投资者买卖证券的货币收付和结存数额**，在**经纪商处**开立**资金台帐**
 - 3、**一般存款账户**和**交易结算资金管理账户**：在**存管银行**开立。

证券交易机制

知识点：目标

➤流动性

✓成交速度和成交价格

➤稳定性：波动程度

✓提高市场透明度

➤有效性

✓证券市场的**高效率**，信息效率；

✓证券市场的**低成本**，运行效率；佣金费率等

从交易时间的连续特点划分

交易机制种类

➤定期交易系统

✓如：集合竞价

➤连续交易系统

✓如：连续竞价

从交易价格的决定特点划分

交易机制种类

➤指令驱动系统

✓如：场内撮合

➤报价驱动系统

✓如：做市商报价



第三节 证券交易所的会员和席位

会员制度

知识点:

➤会员制与公司制

普通会员：具有法人地位的境内证券公司
特别会员：驻华代表处

➤普通会员与特别会员

➤会员资格

证券交易所理事会批准

➤会员权利和义务 转让交易席位

义务：上海派合格代表入场；深圳无；红马甲

➤会员资格的申请和审批

20工作日决定

定期报告义务

➤日常管理 1会员代表(高管)；7日前月报：4月30日前审计财务报表和年度报告；系统运行报告

➤监督检查和纪律处分

5工作日纪律公告；5日前备案；5日后备案，非正式会员

➤特别会员的管理

设立满1年，1年无重大违法违规；可终止会籍



交易席位

基本概念：在传统意义上，交易席位是证券公司在证券交易所交易大厅内进行交易的固定位置，其实质还包括了交易资格的含义。

知识点：

➤交易席位的含义和由来：椅子

➤有形席位和无形席位

✓有形席位的场内报盘

✓无形席位的场外电子报盘

➤品种分类

✓普通席位A股：股票、债券、基金

✓专用席位：只从事B股或其他专门用途

✓基金公司可租用券商的A股席位

➤代理席位和自营席位



1、会员 2、缴纳席位费

1、境内外汇问题 2、境外要资格证

1、商业银行申请：质押了股票

2、保险公司、资产管理公司、财务公司申请

3、基金公司租用

1、席位不退，可以转让，会员部审核批准



- ✘ 普通席位资格：具有会员资格、缴纳席位费
- ✘ B股席位资格：外汇经营许可证（境内）、经营外资股业务资格证书（境外）；证券交易所规定的其他条件。

按照我国证券交易所现行规定，境内证券经营机构要取得B股席位，需要符合以下条件()。

- A. 具有会员资格
- B. 取得国家外汇管理局颁发的外汇经营许可证
- C. 缴纳席位费
- D. 取得中国证监会颁发的经营外资股业务资格证书

答案：ABC



交易单元

知识点:

➤交易单元:

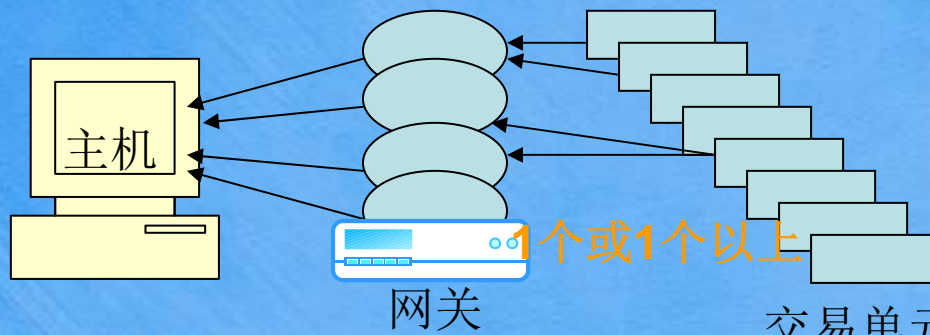
- ✓监管和服务的基本业务单位
- ✓交易权限的技术载体，理解为交易中的电脑技术帐号

➤深圳交易单元

- ✓不同业务要用不同的交易单元
- ✓无形席位的场外电子报盘

会员从事证券经纪、自营、融资融券等业务，应当分别通过专用的交易单元进行

图解



课件制作: 鲁衡军

192.168.1.

交易单元: 公司-席位-单元
201-01-01-? ? ?

第二章 证券经纪业务

- ☑ 证券经纪业务的含义和特点
- ☑ 证券经纪关系的确立
- ☑ 委托买卖
- ☑ 竞价与成交
- ☑ 证券公司于客户之间的清算和交收
- ☑ 证券经纪业务的内部控制与操作规范
- ☑ 证券经纪业务的风险及其防范



第二章 证券经纪业务

第一节 证券经纪业务的含义和特点

证券经纪业务

知识点:

- ▶ 不赚差价，只收佣金；
- ▶ 柜台买卖；证券交易所代理买卖
- ▶ 券商作用 交易的复杂、特殊性
 - ✓ 证券买卖的媒介
 - ✓ 提供信息服务
- ▶ 证券经纪业务的特点
 - ✓ 业务对象的广泛性 上市的股票、债券；价格变动
 - ✓ 证券经纪上的中介行
 - ✓ 客户指令的权威性
 - ✓ 客户资料的保密性 保密资料包括:

不垫付资金，不赚差价、不承担风险，只收取佣金。



证券经纪关系的建立

知识点:

➤ 先开证券账户：股东卡

1. 讲解业务规则、协议内容和揭示风险，签署《风险揭示书》和《客户须知》
2. 签订《证券交易委托代理协议》和《客户交易结算资金第三方存管协议》
3. 开立资金账户与建立第三方存管关系

2007.11.7 指引 标准协议合同文本

合同文本内容：甲方投资者；乙方证券公司

资金账户：证券公司开立资金台帐，本人实名制亲自办理；交易密码；资金密码

第三方存管：

发展历史：柜台办理—委托银行—银证通—第三方存管(2007)

实质是什么？

汇总 账户	客户1
	客户2
	...



2. 客户交易结算资金第三方存管

1) 资金存取方式发展历程：证券营业部自办资金存取、委托银行代理资金存取、银证转账存取、**客户交易结算资金第三方存管**

2) 客户交易结算资金第三方存管：交易结算资金存放在商业银行，以每个客户的名义单独管理。

3) 三方存管账户：

资金台账——证券公司用以对投资者的证券买卖交易进行前端控制，并进行清算交收和计付利息；

一般存款账户——投资者的资金存取；

交易结算资金管理账户——记载投资者证券交易结算资金的变动情况。

客户

券商

客户交易结算资金汇总账户——用于客户证券交易交收资金的划付。



委托人和证券经纪商的权利和义务

知识点:

常考, 必考

- ▶ 委托人的权利
 - ✓ 自由选择券商
 - ✓ 要求券商为自己办理受托业务
 - ✓ 自己证券的持有和处置权
 - ✓ ...
- ▶ 委托人的义务
 - ✓ 真实提供证件
 - ✓ 缴存资金
 - ✓
- ▶ 证券经纪商的权利
 - ✓ 拒绝不合法的委托
 - ✓ 收取交易佣金
 - ✓ ...
- ▶ 证券经纪商的义务
 - ✓ 保密
 - ✓ 不接受全权委托, 不得对冲
 - ✓



真题回放

投资者作为证券经纪业务中的委托人，必须履行的义务包括（ ）。

- A.如实填写开户申请书和委托单，并接受经纪商的审核
- B.按规定缴存交易结算资金
- C.正确选择委托买卖价格，保证委托能够成交
- D.接受交易结果，并履行交割清算义务

答案：ABD



委托买卖

知识点:

- 委托指令要素
 - ✓ 证券帐号
 - ✓ 日期
 - ✓ 品种
 - ✓ 买卖方向
 - ✓ 数量
 - ✓ 价格
 - ✓ 时间
 - ✓ 有效期
 - ✓ 签名
 - ✓ 其他内容

全称, 简称, 代码

手, P38, 买卖申报数量规定
债券手、张有些繁琐, 须记忆

2006.05.15 交易规则发布

手, P38, 买卖申报数量规定
债券手、张有些繁琐, 须记忆一下数字

市价委托, 限价委托
实际中又细分几种

股票, 基金, 权证, 债券, 债券质押回购,
债券买断回购

债券的净价报价和应计利息的计算

申报价格最小变动单位: 上海: 0.01-0.001-0.0005
主要是质押和买断 深圳: 0.01-0.001-0.01

本节有较多的
数字

基本概念: 客户要求证券经纪商代理买卖证券的指示。



真题回放

按照上海证券交易所的现行规定，债券质押式回购的最小申报单位为（ ）。

- A.100手 B.10手
C.1000手 D.1手

答案：A



第二节 股票网上发行

网上发行的概念和类型

★概念：利用证券交易所的交易系统

★优点：经济性、高效性

网上竞价发行

主承销商利用交易所系统作为惟一“卖方”
投资者作为“买方”

优点：市场性、连续性、经济性和高效性

网上定价发行

事先规定发行价格，再利用交易所系统向
投资者发售

区别

- 1、发行价格的确定方式不同
- 2、认购成功者的确认方式不同



更多精彩，请参看完全版！



培训讲师简介

鲁衡军：重庆大学材料科学与工程学士，深圳大学金融学硕士，注册国际投资分析师CIIA，拥有证券从业资格和期货执业资格，从事金融行业的从业资格培训(证券、基金、期货和银行)和高端金融证书考试CIIA的培训工 作，同时从事宏观经济和证券方面的研究工作。



另有2年机械行业技术员工作经验，曾供职于春兰股份(600854)；逾5年的互联网和专业软件开发经验，曾供职于志鸿科技(8048. HK)和金蝶国际(0268. HK)，从事专业软件研发和项目管理工作。

联系方式

培训邮件: lhj_zy@163.com

个人网址: <http://petercn.51.net>

CIIA学习QQ群: 48811670 金融培训专用QQ:719768355

最后祝广大考生，考试顺利通过！

