

第01讲 金融市场体系、中国的金融体系与多层次资本市场

第一章 金融市场体系

单选：关于全球金融市场的说法错误的是（ ）。

- A. 伦敦外汇市场以非居民交易为主反映出伦敦外汇市场的高度国际化
- B. 纽约联邦储备银行每日计算和发布成交额加权的有效联邦基金利率
- C. 2007年，全美证券交易商协会与纽约证券交易所监管委员会合并成了金融业监管局，是证券业自律性组织
- D. 目前，伦敦证券交易所集团业务涵盖伦敦证交所、意大利证交所、加拿大蒙特利尔证交所以及泛欧股票和衍生品平台Turquoise

【答案】C

【解析】2007年，全美证券交易商协会（NASD）与纽约证券交易所监管委员会合并，成立金融业监管局是证券业自律性组织，负责监管经纪商、交易商与投资大众之间的业务。

单选：关于证券市场融资活动的特点，下列说法中错误的是（ ）。

- A. 证券市场融资是直接融资
- B. 证券市场融资是一种强市场性的融资活动
- C. 证券中介机构是连接赤字单位和盈余单位的服务性媒介
- D. 资金赤字单位和盈余单位形成间接的权利和义务关系

【答案】D

【解析】资金赤字单位和盈余单位直接接触，形成直接的权利和义务关系，而没有另外的权利义务主体介入其中。

单选：目前，全球最大的外汇批发市场是（ ）。

- A. 东京外汇市场
- B. 伦敦外汇市场
- C. 美国外汇市场
- D. 香港外汇市场

【答案】B

【解析】伦敦外汇市场是全球最大的外汇批发市场，没有固定的交易场所，参与外汇交易的银行及其他机构约600家，通过现代化电子通信系统完成交易。

单选：下列关于金融市场的说法，错误的是（ ）。

- A. 金融市场是经济运行状态的“晴雨表”，金融市场与实体经济存在一定的关联
- B. 政府通过对金融市场直接或间接的干预，影响金融市场变量，调控社会信贷可得性，进而影响公众的储蓄、消费和投资行为
- C. 金融市场通过协议性的价格决定，将货币资金配置到生产效率最高的经济主体或部门，从而提高全社会的产出，提高资源的利用效率
- D. 金融市场为测度经济运行的景气状态提供了非常方便而且直观的途径或手段

【答案】C

【解析】C错误。金融市场通过竞争性的价格决定（利率），将货币资金配置到生产效率最高的经济主体

或部门，使这些部门能够获得更多生产要素（土地、资本、技术、劳动力），从而提高了全社会的产出，使资源的利用效率得到提高。

单选：下列属于证券市场融资活动的是（ ）。

- A. 融资租赁
- B. 债券融资
- C. 银行信贷
- D. 商业票据融资

【答案】B

【解析】证券市场融资属于典型的直接融资。一般来说，证券市场融资活动的方式主要包括股票融资和债券融资。另外，近年来，国内外兴起的投资基金融资也是证券融资的一种方式。

单选：直接融资的特点之一是（ ）。

- A. 融资的主动权主要掌握在金融中介机构手中
- B. 融资者有相对较强的自主性
- C. 融资信誉的差异性相对较小
- D. 融资的相对集中性

【答案】B

【解析】本题考查直接融资的特点。直接融资的特点有：直接性、分散性（D选项错误，并非相对集中性）、融资的信誉有较大的差异性（C选项错误，并非差异性较小）、部分融资的不可逆性、融资者有相对较强的自主性（B选项正确）。A选项错误，间接融资主动权主要掌握在金融中介机构手中故本题选B选项。

多选：下列关于国际资金流动的说法，正确的有（ ）。

- A. 国际长期资金流动是指期限在三年以上的资金的跨国流动
- B. 最传统的国际资金流动方式就是贸易资金的流动
- C. 国际长期资金流动主要有国际直接投资、国际间接投资和国际信贷三种形式
- D. 国际短期资金流动包括套利性资金、保值性资金以及投机性资金等的跨国流动

【答案】BCD

【解析】国际长期资金流动，是指期限在1年以上的资金的跨国流动，A错误。

多选：下列关于直接融资和间接融资的说法，正确的有（ ）。

- A. 提高直接融资比重，有利于分散过度集中于银行的金融风险
- B. 发展多种股权融资方式有利于提高实体经济的健康稳定发展
- C. 相对于直接融资来说，间接融资的信誉程度低，风险也相对较大
- D. 直接融资通过市场主体充分博弈直接进行交易，有利于合理引导资源配置

【答案】ABD

【解析】本题考查直接融资与间接融资。直接融资对金融市场的影响包括：第一，直接融资和间接融资比例反映了一国金融体系风险和分布情况。提高直接融资比重平衡金融体系结构，可以分散过度集中于银行的金融风险，有利于金融和经济的平稳运行。（A选项说法正确）。第二，直接融资和间接融资比例反映了一国金融体系配置的效率是否与实体经济相匹配。我国正处于转变经济发展方式、调整产业结构的经济转型期，在这个过程中提高直接融资比重，特别是发展多种股权融资方式能够弥补间接融资的不足，也有利于促进实体经济的健康稳定发展。（B选项说法正确）。第三，通过市场主体充分博弈直接进

行交易，更有利于合理引导资源配置，发挥市场筛选作用。（D选项说法正确）。C选项说法错误，相对于直接融资来说，间接融资的信誉程度高，风险也相对较小，融资的稳定性较强。

判断：《巴塞尔协议》的颁布建立了资本充足率的最低标准。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查国际金融监管体系。巴塞尔银行监管委员会主要宗旨在于交换各国监管安排方面的信息，改善国际银行业务监管技术的有效性，建立资本充足率的最低标准，以及研究在其他领域确立标准的有效性。故本题表述正确。

判断：2017年8月美国替代基准利率委员会初步选定“担保隔夜融资利率（SOFR）”替代LIBOR作为美元衍生品等金融市场基准利率。

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】2017年8月美国替代基准利率委员会初步选定“担保隔夜融资利率”（SOFR）替代LIBOR作为美元衍生品等金融市场基准利率。

第二章 中国的金融体系与多层次资本市场

单选：根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》，下列关于发行人申请在上海交易所科创板上市应当符合条件的说法，错误的是（ ）。

A. 首次公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上，公司股本总额超过人民币4亿元的，首次公开发行股份的比例为10%以上

B. 市值及财务指标满足规定的标准

C. 符合中国证监会规定的发行条件

D. 发行后股本总额不低于人民币5000万元

【答案】D

【解析】根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》发行人申请在本所科创板上市，应当符合下列条件：（一）符合中国证监会规定的发行条件；（二）发行后股本总额不低于人民币3000万元；（三）公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过人民币4亿元的，公开发行股份的比例为10%以上；（四）市值和财务指标满足规定的标准等其他条件。

单选：科创板的制度规则体系可以总结为“1+2+6+N”，其中“1”是指（ ）。

A. 《科创板上市公司持续监管办法（试行）》

B. 《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》

C. 《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》

D. 《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》

【答案】C

【解析】科创板的制度规则体系可以总结为“1+2+6+N”。“1”是指《实施意见》；“2”是指中国证监会发布的《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》；“6”是指上海证券交易所发布的6项主要业务规则，涵盖注册审核、发行承销、上市规则与持

续监管、信息披露、交易规则等主要内容，具体包括《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》《上海证券交易所科创板股票发行承销实施办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》

《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》《上海证券交易所科创板股票上市委员会管理办法》以及《上海证券交易所科技创新咨询委员会工作规则》；“N”是指由上海证券交易所、中国证券业协会等机构发布的其他一整套业务指引、规范和管理细则，包括《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》《科创板首次公开发行股票承销业务规范》《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》等一系列文件。

单选：目前，证券业传统业务面临激烈的（ ）竞争，金融业对外开放和金融混业经营趋势进一步加剧了证券行业竞争。

- A. 全球化
- B. 异质化
- C. 多样化
- D. 同质化

【答案】D

【解析】本题考查证券公司概述。目前，证券业传统业务面临激烈的同质化竞争，金融业对外开放和金融混业经营趋势进一步加剧了证券行业竞争。故本题选D选项。

单选：下列关于金融机构类投资者的说法，错误的是（ ）。

- A. 是指进行证券投资、从事金融资产交易的金融机构
- B. 其中的证券经营机构不能以自有资金进行投资活动
- C. 包括证券金融机构、银行业金融机构、保险经营机构以及其他金融机构
- D. 银行业金融机构可用自有资金买卖政府债券和金融债券

【答案】B

【解析】在机构投资者中，证券经营机构是证券市场上最为活跃的投资者，其以自有资本、营运资金和受托投资资金进行证券投资。

单选：下列关于证券交易所发展历史的说法，错误的是（ ）。

- A. 改革开放后，我国先后批准成立了上海证券交易所和深圳证券交易所
- B. 1949年初，中国人民银行北京市分行设立了“北京证券交易所”
- C. 上海证券物品交易所在1929年并入上海华商证券交易所
- D. 在旧中国出现的第一家外商经营的证券交易所是“上海股份公所”

【答案】B

【解析】本题考查证券交易所。A选项正确。改革开放以后经过数年的证券市场试点，上海证券交易所于1990年11月26日被批准成立，1990年12月19日正式开业。深圳证券交易所于1991年4月11日经中国人民银行批准成立并于1991年7月3日正式开业。B选项错误。1950年2月，中国人民银行北京市分行成立了“北京证券交易所”。C选项正确。1919年，“上海交易所”成立，1920年改名为“上海证券物品交易所”，并在1929年并入上海华商证券交易所。D选项正确。我国最早的证券交易所开创于清朝光绪末年，是在上海经营外商股票的经纪人组织的“上海股份公所”。1905年，上海股份公所在中国香港注册登记，定名为“上海众业公所”。故本题选B选项。

单选：下列属于国家金融监督管理总局职责的是（ ）。

- A. 负责制定和执行货币政策，维护金融稳定，同时承担一定的金融服务职能
- B. 负责金融稳定和发展的顶层设计、统筹协调、整体推进、督促落实，研究审议金融领域重大政策、重大问题等

- C. 统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序
D. 统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管

【答案】D

【解析】D选项说法正确。国家金融监督管理总局统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为，作为国务院直属机构。A选项说法错误，为中国人民银行的职责。B选项说法错误，为中央金融委员会的职责。C选项说法错误，为中国证券监督管理委员会的职责。故本题选择D选项。

单选：银行间债券市场的参与主体不包括（ ）。

- A. 商业银行 B. 农村信用联社
C. 证券公司 D. 交易所

【答案】D

【解析】本题考查债券市场。银行间债券市场是指依托于中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心和中央国债登记结算有限责任公司的，包括商业银行、农村信用联社、保险公司、证券公司等金融机构以及一些非金融机构合格投资人进行债券买卖和回购的市场。故本题选D选项。

单选：做市商通过（ ）向市场提供流动性服务。

- A. 发布证券交易的卖价
B. 发布证券交易的买价
C. 发布唯一报价
D. 发布买卖双向报价

【答案】D

【解析】做市商通过发布买卖双向报价向市场提供流动性服务。做市商制度也被称为报价驱动制度，是指做市商向市场提供双向报价，投资者根据报价选择是否与做市商交易。

多选：中央银行作为证券发行主体，可以发行的证券有（ ）。

- A. 法偿货币
B. 企业债券
C. 中央银行票据
D. 中央银行股票

【答案】CD

【解析】中央银行是代表一国政府发行法偿货币、制定和执行货币政策、实施金融监管的重要机构。中央银行作为证券发行主体，主要涉及两类证券：（1）第一类是中央银行股票。在一些国家（如美国），中央银行采取了股份制组织结构，通过发行股票募集资金，但是，中央银行的股东并不享有决定中央银行行政政策的权利，只能按期收取固定的红利，其股票类似于优先股。（2）第二类是中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券。中国人民银行从2003年起开始发行中央银行票据，期限从3个月到3年不等，主要用于对冲金融体系中过多的流动性。

多选：当前我国商业银行的资产业务包括（ ）。

- A. 贷款业务
B. 票据贴现
C. 投资业务

D. 资产托管业务

【答案】ABC

【解析】商业银行的资产业务主要包括现金资产、贷款业务、票据贴现、投资业务等。

多选：货币政策的信用传导机制通过（ ）完成。

A. 银行信贷渠道

B. 财富效应

C. 企业资产负债表渠道

D. 生命周期

【答案】AC

【解析】信用传导机制。伯南克提出了银行借贷渠道和资产负债渠道两种信用传导机制，并得出货币政策传递过程中即使利率没发生变化，也会通过信用途径来影响国民经济总量的结论。

多选：我国保险机构类型包括（ ）。

A. 保险集团公司

B. 财产保险公司

C. 再保险公司

D. 人身保险公司

【答案】ABCD

【解析】目前，我国已经形成了多层次的金融中介机构体系，拥有以中央银行为主导、国有商业银行为主体，包括股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、跨国银行、农村信用社在内的多层次银行机构体系，拥有以证券公司、期货公司和证券投资基金管理公司为主，以各类投资咨询中介、信托机构为辅的多元化投资中介体系；拥有人寿保险公司、财产保险公司、再保险公司以及提供多种多样保险服务的保险中介体系。截至2021年底，我国共有各类保险机构235家。其中保险集团公司14家，财产保险公司88家，人身保险公司90家，保险资产管理公司28家，再保险公司13家。故按此说法，ABCD都属于我国的保险机构类型。

多选：下列属于一般性货币政策工具的有（ ）。

A. 常备借贷便利（SLF）

B. 存款准备金制度

C. 公开市场业务

D. 再贴现政策

【答案】BCD

【解析】一般性货币政策工具是指中央银行普遍或常规运用的货币政策工具，其实施对象是整体经济和金融活动，主要包括存款准备金制度、再贴现政策和公开市场业务三大工具。

判断：法定存款准备金率越高，则银行吸收的存款用于贷款的数额就越少。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】法定准备率越高，则银行吸收的存款用于贷款的数额就越少，货币供应量也会越少；反之，则越多。

判断：刚性兑付的存在使金融市场不是完全按照市场机制在运作。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查金融服务实体经济高质量发展的要求。中国金融业快速扩张并没有改变中国金融体系发育不足的现实，归根结底在于刚性兑付的存在使金融市场不是完全按照市场机制在运作，起不到分散和化解微观风险的作用，很多微观风险实际上是由政府承担。故本题表述正确。

判断：金融科技、模式创新企业可以在科创板上市。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】限制金融科技、模式创新企业在科创板上市。禁止房地产和主要从事金融、投资类业务的企业在科创板上市。

判断：我国成立资产管理公司的主要目的是为了解决国有商业银行不良资产的问题。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查中国金融市场的历史、现状。为解决国有商业银行不良资产的问题，1999年先后成立了信达、华融、长城、东方四家资产管理公司，负责收购、经营、管理从国有商业银行剥离出来的部分不良债权。故本题表述正确

判断：与主板市场相比，在创业板市场上市的企业规模较小，上市条件相对较高。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】与主板市场相比，在创业板市场上市的企业规模较小、上市条件相对较低，中小企业更容易上市募集发展所需资金。

第02讲 证券市场主体

第三章 证券市场主体

单选：关于机构投资者在金融市场中的作用，下列说法错误的是（ ）。

A. 机构投资者是推动间接融资市场发展的重要力量

B. 通过机构投资者的充分竞争有助于实现市场化的证券发行约束机制

C. 机构投资者对上市公司管理层的有效监督有助于促进公司治理的完善

D. 机构投资者在不同金融市场的资产配置有助于促进不同金融市场间的有机结合和协调发展

【答案】A

【解析】本题考查机构投资者概述。机构投资者在金融市场中的作用：（1）发展机构投资者有利于改善储蓄转化为投资的机制与效率，促进直接融资。（A选项表述错误）（2）发展机构投资者有利于促进不同金融市场之间的有机结合与协调发展，健全金融市场运行机制。（3）机构投资者有助于分散金融风险，促进金融体系的稳定运行。（4）机构投资者有助于实现社会保障体系与宏观经济的良性互动发展。

故本题选A选项。

单选：企业可以通过（ ）实现对其他企业的控股或参股。

- A. 货币基金投资
- B. 债券投资
- C. 发行股票
- D. 股票投资

【答案】D

【解析】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。

单选：下列关于中国证券业协会的说法，错误的是（ ）。

- A. 中国证券业协会章程由会员大会制定，并报中国证监会批准
- B. 中国证券业协会是行业自律性组织
- C. 中国证券业协会是按有关规定设立的非营利性社会团体法人
- D. 中国证券业协会采取会员制的组织形式，最高权力机构是由全体会员组成的会员大会

【答案】A

【解析】本题考查中国证券业协会。A选项错误。中国证券业协会章程由会员大会制定，并报中国证监会备案（并非报中国证监会批准）。B、C选项正确。中国证券业协会正式成立于1991年8月28日，是依据《中华人民共和国证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，是非营利性社会团体法人。D选项正确。中国证券业协会采取会员制的组织形式，证券公司应当加入中国证券业协会。中国证券业协会章程由会员大会制定，并报中国证监会备案。中国证券业协会的最高权力机构是由全体会员组成的会员大会，理事会为其执行机构。中国证券业协会实行会长负责制。故本题选A选项。

单选：在科创板之后我国第二个试点注册制改革的股票板块是（ ）。

- A. 中小企业板
- B. 新三板
- C. 上海主板
- D. 创业板

【答案】D

【解析】本题考查股票发行制度。2018年，上海证券交易所设立科创板并试点注册制；2019年，首批科创板公司上市交易；2020年，深圳证券交易所创业板改革并试点注册制正式落地。因此创业板是在科创板之后我国第二个试点注册制改革的股票板块。故本题选D选项。

单选：在长期实践探索的基础上，对证券公司实施有效监管的基础性制度已经基本形成。其中，基础性制度不包括（ ）。

- A. 证券公司业务许可制度
- B. 以风险资本为核心的风险监控和预警制度
- C. 客户交易结算资金第三方存管制度
- D. 信息报送和披露制度

【答案】B

【解析】本题考查证券公司的监管制度。证券公司的监管制度：（1）业务许可制度；（A选项正确）（2）以诚信与资质为标准的市场准入制度；（3）分类监管制度；（4）以净资本和流动性为核心的风险监控和预警制度；（B选项错误）（5）合规管理制度；（6）客户交易结算资金第三方存管制度；（C选项正确）（7）信息报送与披露制度。（D选项正确）故本题选B选项。

多选：根据《证券法》，（ ）可以作为征集人代为出席该上市公司股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。

- A. 上市公司监事会
- B. 上市公司执行董事
- C. 持有上市公司1%以上有表决权股份的股东
- D. 投资者保护机构

【答案】CD

【解析】本题考查中证中小投资者服务中心。新《证券法》设置了“投资者保护”专章，建立上市公司股东权利代为行使征集制度，明确上市公司董事会、独立董事、持有1%以上有表决权股份的股东或者投资者保护机构（AB选项说法错误）可以作为征集人代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。故本题选CD选项。

多选：根据我国现行的有关规定，下列关于企业和事业法人机构投资者的说法，正确的有（ ）。

- A. 企业法人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，可参与股票配售或投资于股票二级市场
- B. 企业法人可以通过股票投资实现对其他企业的控股或参股
- C. 企业法人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
- D. 事业法人可用自有资金和有权自行支配的预算内资金进行证券投资

【答案】ABC

【解析】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。（D错误）

多选：投资者适当性管理工作主要是以经营机构适当性义务为主线展开的，应当包括（ ）。

- A. 以判断投资者风险承受能力为目标的投资者分类义务
- B. 以判断产品风险等级为目标的产品分级义务
- C. 以保护投资者利益为目标的投资者保护义务
- D. 以将适当的产品销售给适当的投资者为目标的销售匹配义务

【答案】ABD

【解析】投资者适当性管理工作主要是以经营机构适当性义务为主线展开的，应当包括三类：一是以判断投资者风险承受能力为目标的投资者分类义务；二是以判断产品风险等级为目标的产品分级义务；三是以“将适当的产品销售给适当的投资者”为目标的销售匹配义务。

多选：下列关于证券市场融资基本形式的说法，正确的有（ ）。

- A. 证券可以不断地转让流通，使投资者的资金得以灵活周转
- B. 证券持有者要收回投资，可以通过市场将证券转让给其他投资者
- C. 资金盈余单位购入有价证券，获得有价证券所代表的财产所有权、收益权或债权
- D. 资金赤字单位在市场上向资金盈余单位发售有价证券，募得资金

【答案】ABCD

【解析】本题考查证券市场融资活动。证券市场融资的基本形式是：资金赤字单位在市场上向资金盈余

单位发售有价证券，募得资金（D选项正确），资金盈余单位购入有价证券，获得有价证券所代表的财产所有权、收益权或债权（C选项正确）。证券持有者若要收回投资，可以通过市场将证券转让给其他投资者（B选项正确）。证券可以不断地转让流通，使投资者的资金得以灵活周转（A选项正确）。故本题选ABCD选项。

多选：证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员开展投资咨询业务时，必须遵循一定的行为规范。下列关于行为规范的说法，正确的有（ ）。

- A. 证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员，应当完整、客观、准确地运用有关信息、资料向投资人或者客户提供投资分析、预测和建议，引用的有关信息、资料，应当注明出处和著作权人
- B. 证券、期货投资咨询人员在报刊、电台、电视台或者其他传播媒体上发表投资咨询文章、报告或意见时，必须注明所在证券、期货投资咨询机构的名称和个人真实姓名
- C. 证券、期货投资咨询人员在报刊、电台、电视台或者其他传播媒体上发表投资咨询文章、报告或意见时，应对投资风险作充分说明
- D. 证券、期货投资咨询机构向投资人或者客户提供的证券、期货投资咨询传真件必须注明机构名称、地址、联系电话和联系人姓名

【答案】ABCD

【解析】证券投资咨询机构及其投资咨询人员，应当以行业公认的谨慎、诚实和勤勉尽责的态度，为投资人或者客户提供证券投资咨询服务。证券投资咨询机构及其投资咨询人员，应当完整、客观、准确地运用有关信息、资料向投资人或者客户提供投资分析、预测和建议，不得断章取义地引用或者篡改有关信息、资料；引用有关信息、资料时，应当注明出处和著作权人（A正确）。

证券投资咨询机构及其投资咨询人员，不得以虚假信息、市场传言或者内幕信息为依据向投资人或者客户提供投资分析、预测或建议。证券投资咨询人员在报刊、电台、电视台或者其他传播媒体上发表投资咨询文章、报告或者意见时，必须注明所在证券投资咨询机构的名称和个人真实姓名，并对投资风险作充分说明（B、C正确）。证券投资咨询机构向投资人或者客户提供的证券投资咨询传真件必须注明机构名称、地址、联系电话和联系人姓名（D正确）。证券投资咨询机构与报刊、电台、电视台合办或者协办证券投资咨询版面、节目或者与电信服务部门进行业务合作时，应当向证券监管部门备案，备案资料包括合作内容、起止时间、版面安排或者节目时间段、项目负责人等，并加盖双方单位的印鉴。

多选：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（ ）等。

- A. 证券投资咨询机构
- B. 信息技术系统服务机构
- C. 证券登记结算机构
- D. 会计师事务所

【答案】ABD

【解析】本题考查证券服务机构的类别。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，包括会计师事务所（D选项正确）、律师事务所以及从事证券投资咨询（A选项正确）、资产评估、资信评级、财务顾问、信息技术系统服务（B选项正确）的证券服务机构。故本题选ABD选项。证券登记结算机构为证券市场自律性组织，而非证券服务机构。

判断：《证券期货投资者适当性管理办法》是投资者保护领域的基础性制度，其核心理念是卖者无责，买者自负。（ ）

- A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】本题考查投资者适当性。2016年12月12日，中国证监会发布《证券期货投资者适当性管理办法》，这是中国资本市场首部专门规范适当性管理的行政规章，是投资者保护领域的基础性制度，其核心理念就是“将适当的产品销售给适当的投资者”。故本题表述错误。

判断：当证券公司被撤销、关闭和破产或被中国证监会采取强制性监管措施时，中国证券业协会有权按照国家有关政策规定对债权人予以偿付。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】按照《证券投资者保护基金管理办法》，证券投资者保护基金公司所履行的职责之一是在证券公司被撤销、关闭和破产或被证监会采取行政接管、托管经营等强制性监管措施时，按照国家有关政策规定对债权人予以偿付。

判断：个人投资者作为金融市场的主要参与者，其规范发展对于防范金融风险、维护金融稳定，较之机构投资者有更为重要的意义。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】机构投资者作为金融市场的主要参与者，其规范、自律经营对防范金融风险、维护金融稳定有着重要意义。

判断：根据《证券法》，会计师事务所等证券服务机构从事证券业务的监管方式由备案改为资格审批。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】本题考查证券服务机构管理规定。落实“放管服”要求，激发市场活力，新《证券法》取消了相关行政许可，将会计师事务所等证券服务机构从事证券业务的监管方式由资格审批改为备案。故本题表述错误。

判断：根据《证券法》，证券投资咨询机构及其从业人员可以代理委托人从事证券投资。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】证券投资咨询机构及其从业人员从事证券服务业务不得代理委托人从事证券投资。

判断：根据《证券公司监督管理条例》，证券公司从事证券经纪业务，可以委托证券公司以外的金融机构作为证券经纪人，代理其进行客户招揽、客户服务等活动。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】根据《证券公司监督管理条例》规定，证券公司从事证券经纪业务，可以委托证券公司以外的

人员作为证券经纪人，代理其进行客户招揽、客户服务等活动。

判断：根据《证券交易所管理办法》，证券交易所的职能包括依法审核公开发行证券申请，审核、安排证券上市交易，决定证券终止上市和重新上市，对会员进行监管等。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查证券交易场所。证券交易所的主要职能有：（1）提供证券交易的场所、设施和服务；（2）制定和修改证券交易所的业务规则；（3）依法审核公开发行证券申请；（4）审核、安排证券上市交易，决定证券终止上市和重新上市；（5）提供非公开发行证券转让服务；（6）组织和监督证券交易；（7）对会员进行监管；（8）对证券上市交易公司及相关信息披露义务人进行监管；（9）对证券服务机构为证券上市、交易等提供服务的行为进行监管；（10）管理和公布市场信息；（11）开展投资者教育和保护；（12）法律、行政法规规定的以及中国证监会许可、授权或者委托的其他职能。故本题表述正确。

判断：我国证券金融公司不以营利为目的。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】A

【解析】证券金融公司也被称为证券融资公司，是指依法设立的在证券市场上专门从事证券融资业务的法人机构，不以营利为目的。

判断：证券金融公司开展转融通业务，应当向证券公司收取一定比例的保证金。保证金可以证券充抵，但货币资金占应收取保证金的比例不得低于15%。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查证券金融公司的转融通业务。证券金融公司开展转融通业务，应当向证券公司收取一定比例的保证金，确定并公布可充抵保证金证券的种类和折算率。保证金可以证券充抵，但货币资金占应收取保证金的比例不得低于15%。故本题表述正确。

第03讲 股票

第四章 股票

单选：根据《上海证券交易所交易规则》有关规定，下列关于投资者股票交易委托指令的说法，错误的是（ ）。

- A. 投资者下达限价委托指令的，证券经纪商应按限定的价格或高于限定的价格申报卖出股票
- B. 投资者下达限价委托指令的，证券经纪商不得低于限定的价格申报买入股票
- C. 限价委托是指投资者委托证券经纪商按其限定的价格买卖股票
- D. 投资者可以采用限价委托或市价委托的方式委托证券经纪商买卖股票

【答案】B

【解析】A、C选项正确，B选项错误。限价委托，是指投资者要求经纪商在执行委托指令时必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖证券。买入的时候应该是以限价或者低于限价的价格成交（B选

项说法错误，应该是低于）；卖出的时候应该是以其限价或者限价以上的价格成交。D选项正确，客户在办理委托买卖证券时，需要向证券经纪商下达委托指令，根据委托价格限制，可分为市价委托和限价委托。故本题选B选项。

单选：根据供求规律，股票（ ）是供求对比的产物，同时也是恢复供求平衡的关键变量。

- A. 市场
- B. 收益
- C. 价格
- D. 成本

【答案】C

【解析】供求对比体现在股票的价格上。

单选：根据我国股票发行制度的演变，我国的股票发行监管制度不包括（ ）。

- A. 备案制
- B. 审批制
- C. 注册制
- D. 核准制

【答案】A

【解析】股票发行监管制度主要有三种：审批制、核准制和注册制，每一种发行监管制度都对应一定的市场发展状况。

单选：公司向境内上市外资股股东支付股利及其他款项，以（ ）计价和宣布。

- A. 美元
- B. 欧元
- C. 港币
- D. 人民币

【答案】D

【解析】公司向境内上市外资股股东支付股利及其他款项，以人民币计价和宣布，以外币支付。故本题选D选项。

单选：普通股股东在股份公司解散清算时，有权要求取得公司按规定清偿后的（ ）。

- A. 注册资本
- B. 剩余资金
- C. 银行存款
- D. 剩余资产

【答案】D

【解析】资产收益权和剩余资产分配权直接体现了普通股股东对股份公司的剩余索取权。资产收益权是股东按照其持有的股份比例分取股利的权利。剩余资产分配权是在公司解散清算时股东按照其持有的股份比例获取剩余财产的权利。

单选：人民币普通股票账户又称为（ ）。

- A. A股账户
- B. 人民币特种股票账户
- C. B股账户
- D. 基金账户

【答案】A

【解析】我国股票市场上可交易的股票包括A股和B股。（1）A股，即人民币普通股是由中国境内公司发行，供境内机构、组织或个人以人民币认购和交易的普通股股票。（2）B股，即境内上市外资股，是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在中国境内证券交易所上市交易的外资股。

单选：首次公开发行证券数量在4亿股（份）以下的，有效报价投资者的数量不得少于（ ）家。

- A. 8
- B. 10
- C. 15
- D. 20

【答案】B

【解析】公开发行证券数量在4亿股（份）以下的，有效报价投资者的数量不少于10家；公开发行证券数量超过4亿股（份）的，有效报价投资者的数量不少于20家。

单选：下列不属于公开发行股票融资优势的是（ ）。

- A. 公开发行的发行条件比较宽松，发行费用较低
- B. 以众多投资者为发行对象，股票发行的数量多，筹集资金的潜力大
- C. 投资者范围大，可避免发行的股票过于集中或被少数人操纵
- D. 公开发行可增强股票的流动性

【答案】A

【解析】本题考查新股发行。采用公开发行的有利之处在于以众多投资者为发行对象，股票发行的数量多，筹集资金的潜力大（B选项正确）；投资者范围大，可避免发行的股票过于集中或被少数人操纵（C选项正确）；公开发行可增强股票的流动性，有利于提高发行人的社会信誉（D选项正确）。但公开发行的发行条件比较严格，发行程序比较复杂，登记核准的时间较长，发行费用较高。（A选项错误）故本题选A选项。

单选：下列关于股票合并的说法，错误的是（ ）。

- A. 股票合并又称并股
- B. 股票合并会影响每位股东所持股东权益占公司全部股东权益的比重
- C. 股票合并常见于低价股
- D. 股票合并是将若干股股票合并为1股

【答案】B

【解析】股票合并又称并股，是将若干股股票合并为1股。股票合并常见于低价股。从理论上说，不论是分割还是合并，将增加或减少股份总数和股东持有股票的数量，但并不改变公司的实收资本和每位股东所持股东权益占公司全部股东权益的比重。

单选：下列关于股票价格指数主要功能的说法，正确的是（ ）。

- A. 股票价格指数作为投资业绩评价的标尺，提供一个股市投资的基准回报
- B. 由于股票价格指数能够综合反映一定时期内某一证券市场上股票价格的变动方向，股票价格指数上涨则意味着市场所有股票价格上涨
- C. 在股票市场上，成百上千种股票同时交易，而且股票价格是随机漫步游走的，因此股票价格指数也难以预测，不能作为投资者和分析师分析股票市场大势走向的依据
- D. 由于宏观经济形势和周期状况复杂多变，股票价格指数走势与经济景气程度之间很难找到相关性

【答案】A

【解析】股价指数是反映股票市场行情变动的重要指标，也是观测经济形势和周期状况的参考指标，视为股市行情的指示器和经济景气变化的晴雨表。（D错误）股价指数主要有以下功能：第一，综合反映一

定时期内某一证券市场上股票价格的变动方向和变动程度。（B错误）第二，为投资者和分析家研究、判断股市动态提供信息，便于对股票市场大势走向作出分析。（C错误）第三，作为投资业绩评价的标尺，提供一个股市投资的基准回报。第四，作为指数衍生产品和其他金融创新的基础。

单选：下列关于开立证券账户的基本原则和要求的说法，错误的是（ ）。

- A. 证券资产托管人或资产管理人，可以按中国证券登记结算有限责任公司规定为证券投资基金、保险产品等依法设立的证券投资产品申请开立证券账户
- B. 证券账户信息中的投资者姓名或名称、有效身份证明文件类型及号码为关键信息，其他信息为非关键信息
- C. 投资者可以使用以本人名义开立的证券账户，也可以使用他人证券账户
- D. 投资者申请开立证券账户时，开户代理机构应当按规定采集投资者证券账户信息

【答案】C

【解析】目前，投资者在我国证券市场上进行证券交易时采用实名制，《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》规定，投资者应当以本人名义申请开立证券账户，不得冒用他人名义或使用虚假证件开立证券账户，投资者应使用以本人名义开立的证券账户，不得违规使用他人证券账户或将本人证券账户违规提供给他人使用。

单选：下列关于证券托管和证券存管的说法，错误的是（ ）。

- A. 证券托管是指投资者将持有的证券委托给商业银行保管，并由后者代为处理有关证券权益事务的行为
- B. 证券存管是指证券公司将投资者交给其保管的证券以及自身持有的证券统一交给证券登记结算机构保管，并由后者代为处理有关证券权益事务的行为
- C. 证券登记结算机构一般以证券公司为单位，采用电脑记账方式记载证券公司交给其的证券
- D. 证券公司采用电脑记账的方式记载投资者的证券

【答案】A

【解析】证券托管是指投资者将持有的证券委托给证券公司保管，并由后者代为处理有关证券权益事务的行为。（A选项表述错误）证券存管是指证券公司将投资者交给其保管的证券以及自身持有的证券统一交给证券登记结算机构保管，并由后者代为处理有关证券权益事务的行为。（B选项表述正确）在账户记录上，由于实现了无纸化，证券登记结算机构一般以证券公司为单位，采用电脑记账方式记载证券公司交给的证券；证券公司也采用电脑记账的方式记载投资者的证券。（C、D选项表述正确）故本题选A选项。

单选：在证券交易中，指令驱动和报价驱动的分类标准是（ ）。

- A. 是否有经纪商参与
- B. 投资者交易对象
- C. 订单类型
- D. 交易价格的决定特点

【答案】D

【解析】在证券交易中从交易价格的决定特点划分，可以将证券交易机制划分为指令驱动和报价驱动。故本题选D选项。

多选：非公开发行股票（也称定向增发），是股份公司向特定对象发行股票的增资方式，其特定对象包括（ ）。

- A. 公司控股股东、实际控制人及其控制的企业

- B. 与公司业务有关的企业
- C. 证券投资基金、证券公司等金融机构
- D. 二级市场投资者

【答案】ABC

【解析】非公开发行股票，也被称为定向增发，是股份公司向特定对象发行股票的增资方式。特定对象包括公司控股股东、实际控制人及其控制的企业；与公司业务有关的企业；证券投资基金、证券公司、信托投资公司等金融机构；公司董事、员工等。

多选：根据我国股票发行监管制度的演变，下列有关说法，正确的有（ ）。

- A. 发行监管制度中，核准制包括指标管理和通道制两个阶段
- B. 1993年，证券市场建立了全国统一的股票发行审核制度，并先后经历了行政主导的审批制和市场化方向的核准制两个阶段
- C. 2020年3月1日，新《证券法》正式实施，核准制开始向全面注册制转变
- D. 发行监管制度中，审批制包括额度管理和保荐制两个阶段

【答案】BC

【解析】本题考查我国股票发行制的演变。B选项正确，1993年，证券市场建立了全国统一的股票发行审核制度，并先后经历了行政主导的审批制和市场化方向的核准制两个阶段。A、D选项错误，具体而言，审批制包括额度管理和指标管理两个阶段（并非保荐制），而核准制包括通道制和保荐制两个阶段（并非是指标管理）。C选项正确，2020年3月1日，新《证券法》正式施行，核准制开始向全面注册制转变。故本题选BC选项。

多选：关于股票的价值，下列说法正确的有（ ）。

- A. 股票的票面价值又被称为面值，即在股票票面上标明的金额
- B. 股票的内在价值即理论价值，也就是股票未来收益的现值
- C. 股票的清算价值是公司清算时每一股份所代表的实际价值
- D. 股票的账面价值又被称为股票净值或每股净资产

【答案】ABCD

【解析】股票的价值：1、股票的票面价值：又被称为面值，即在股票票面上标明的金额；2、股票的账面价值：又被称为股票净值或每股净资产；3、股票的清算价值：是公司清算时每一股份所代表的实际价值；4、股票的内在价值：即理论价值，即股票未来收益的现值。

多选：关于普通股票股东在行使剩余资产分配时的先决条件，下列说法中正确的有（ ）。

- A. 普通股票股东要求分配公司资产的权利是任意的
- B. 普通股票股东要求分配公司资产的权利不是任意的
- C. 必须在公司解散清算之时
- D. 公司财产在未按照规定清偿之前，不得分配给股东

【答案】BCD

【解析】普通股票股东要求分配公司资产的权利不是任意的，必须是在公司解散清算之时。公司的剩余资产在分配给股东之前，一般应按下列顺序支付：支付清算费用，支付公司员工工资和劳动保险费用，缴付所欠税款，清偿公司债务；如还有剩余资产，再按照股东持股比例分配给各股东。

多选：普通股的红利是不固定的，它取决于股份公司的（ ）。

- A. 股票面值
- B. 经营状况
- C. 股票市值
- D. 盈利水平

【答案】BD

【解析】普通股票的红利是不固定的，它取决于股份公司的经营状况和盈利水平。而优先股在发行时就约定了固定的股息率，无论公司经营状况和盈利水平如何变化，该股息率不变。

多选：委托买卖中，委托指令的内容主要包括（ ）。

- A. 证券账户号码
- B. 证券代码
- C. 买卖方向
- D. 委托数量和价格

【答案】ABCD

【解析】委托指令应当包括下列内容：证券账户号码；证券代码；买卖方向；委托数量；委托价格；交易所及其会员要求的其他内容。

多选：下列关于保荐制度的说法，正确的有（ ）。

- A. 保荐制度主要内容包括：建立保荐机构资格核准和保荐代表人的登记管理制度
- B. 保荐制度是指有资格的证券公司推荐符合条件的公司公开发行股票和上市，对发行人的申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导发行人规范运作
- C. 保荐制度的重点是明确保荐机构和保荐代表人的责任，并建立责任追究机制
- D. 保荐人的保荐责任期为发行上市全过程

【答案】ABC

【解析】本题考查保荐制度、发审委制度和承销制度。A选项说法正确。保荐制度主要内容包括：建立保荐机构资格核准和保荐代表人的注册登记管理制度。B选项说法正确。保荐制度是指有资格的保荐人（即证券公司）推荐符合条件的公司公开发行股票和上市，并对所推荐的发行人的信息披露质量和所作承诺提供持续训示、督促、辅导、指导和信用担保的制度。C选项说法正确。保荐制度的重点是明确保荐机构和保荐代表人的责任并建立责任追究机制。D选项说法错误。保荐人的保荐责任期包括发行上市全过程以及上市后的一段时期。故本题选ABC选项。

多选：下列关于法人股的说法，正确的有（ ）

- A. 法人持股是法人经营自身财产的一种投资行为
- B. 法人股股票不记名
- C. 国有法人股属于国有股权
- D. 法人持股所形成的是一种所有权关系

【答案】ACD

【解析】本题考查我国股票的类型。B选项说法错误，A、D选项说法正确。法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。法人持股所形成的也是所有权关系，是法人经营自身财产的一种投资行为。法人股股票以法人记名。C选项正确。如果是具有法人资格的国有企业、事业单位及其他单位以其依法占用的法人资产向独立于自己的股份公司出资形成或依法定程序取得的股份，则被称为“国有法人股”。国有法人股属于国有股权。故本题选ACD选项。

多选：下列关于股利分配政策四个重要日期的说法，正确的有（ ）。

- A. 派发日，即股利正式发放给股东的日期，通常即日到达股东账户
- B. 除息除权日，通常为股权登记日之后的1个工作日，本日之后（含本日）买入的股票不再享有本期股利
- C. 股利宣告日，即公司董事会将分红的消息公之于众的时间
- D. 股权登记日，即统计和确认参加本期股利分配的股东的日期

【答案】BCD

【解析】A错误：通常会在几个工作日之内到达股东账户，并不是即日。

多选：下列关于股票价格指数的说法，正确的有（ ）。

- A. 一般由一些有影响的机构编制
- B. 是观测经济形势和周期状况的参考指标
- C. 是反映股票市场行情变动的重要指标
- D. 被视为经济景气变化的晴雨表

【答案】ABCD

【解析】股票价格指数一般由一些有影响的机构编制，并定期及时公布；股价指数是反映股票市场行情变动的重要指标，也是观测经济形势和周期状况的参考指标，视为股市行情的指示器和经济景气变化的晴雨表。

多选：下列关于国家股、法人股、社会公众股和外资股的说法，正确的有（ ）。

- A. 国有资产管理部門是国有股权行政管理的专职机构
- B. 法人持股所形成的也是所有权关系，是法人经营自身财产的一种投资行为
- C. 在社会募集方式下，股份公司发行的股份，除了由发起人认购一部分外，其余部分应该向社会公众公开发行
- D. 外资股指股份有限公司向境外投资者募集并在境外上市的股份

【答案】ABC

【解析】国有资产管理部門是国有股权行政管理的专职机构，A正确。法人持股所形成的也是所有权关系，是法人经营自身财产的一种投资行为。B正确。在社会募集方式下，股份公司发行的股份，除了由发起人认购一部分外，其余部分应该向社会公众公开发行。C正确。境外上市外资股是指股份有限公司向境外投资者募集并在境外上市的股份。D错误。

多选：下列关于开立证券账户的说法，正确的有（ ）。

- A. 国家法律允许进行证券交易的自然人和法人才能开立证券账户
- B. 符合法律、行政法规以及其他规定的自然人、法人、合伙企业及其他投资者，可以申请开立证券账户
- C. 证券资产托管人或资产管理人，可以按中国证券登记结算有限责任公司规定为依法设立的证券投资产品申请开立证券账户
- D. 对国家法律法规不准许开户的对象，中国结算公司及其开户代理机构不得予以开户

【答案】ABCD

【解析】合法性是指只有国家法律允许进行证券交易的自然人和法人才能开立证券账户（A正确）。对国家法律法规不准许开户的对象，中国结算公司及其开户代理机构不得予以开户（D正确）。《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》规定，符合法律、行政法规、国务院证券监督管理机构及本公司有关规定的自然人、法人、合伙企业以及其他投资者，可以申请开立证券账户（B正确）。证券资产托管人或资产管理人，可以按中国证券登记结算有限责任公司规定为证券投资基金、保险产品、信托产

品、资产管理计划、企业年金计划，社会保障基金投资组合等依法设立的证券投资产品申请开立证券账户（C正确）。

多选：下列关于优先股和债券的区别的说法，错误的有（ ）。

- A. 优先股的股息一般来自可分配税后利润，而债券的利息来自税前利润
- B. 优先股都不能退股，发行人没有偿还本金的压力，而绝大多数债券需要到期还本付息
- C. 从风险的角度来讲，债券的利息收益不确定性大于优先股
- D. 优先股和债券的根本区别在于其法律属性不同

【答案】BC

【解析】优先股和债券的区别如下：第一，两者的根本区别在于其法律属性不同，优先股的法律属性还属于股票（D正确）。第二，优先股没有到期的概念，发行人没有偿还本金的压力；而除了永续债券这种特殊的混合证券外，绝大多数债券需要到期还本付息（B错误）。第三，在公司出现亏损或者利润不足支付优先股股息时，优先股股东相应的保障机制包括：如有约定，可将所欠股息累积到下一年度；恢复表决权直至公司支付所欠股息。而对于债券持有人而言，定期还本付息属于公司必须履行的强制义务，如果公司不能按时还本付息会构成违约事件，公司有破产风险。因此从风险角度来说，优先股的股息收益不确定性大于债券（C错误）。第四，优先股的股息一般来自可分配税后利润，而债券的利息来自税前利润（A正确）。

多选：下列属于股票交易原则的有（ ）。

- A. 公允
- B. 公信
- C. 公正
- D. 公平

【答案】CD

【解析】证券交易必须实行公开、公平、公正的原则。

多选：下列属于股票相对估值法的有（ ）。

- A. 市销率倍数法
- B. 市净率倍数法
- C. 市盈率倍数法
- D. 自由现金流折现模型

【答案】ABC

【解析】本题考查股票的相对估值方法。股票相对估值法有：（1）市盈率倍数法（C选项正确）；（2）企业价值 / 息税前利润法；（3）企业价值 / 息税折旧摊销前利润法；（4）市净率倍数法（B选项正确）；（5）市销率倍数法（A选项正确）；（6）市值回报增长比。D选项错误，自由现金流折现模型属于股票绝对估值法。故本题选ABC选项。

多选：以下关于首次公开发行股票的规定中，说法正确的有（ ）。

- A. 首次公开发行股票并在主板上市的，最近三年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化
- B. 首次公开发行股票并在科创板、创业板上市的，最近五年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化
- C. 首次公开发行股票并在主板上市的，最近三年实际控制人没有发生变更

D. 首次公开发行股票并在科创板、创业板上市的，最近五年实际控制人没有发生变更

【答案】AC

【解析】主营业务、控制权和管理团队稳定，首次公开发行股票并在主板上市的，最近三年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；首次公开发行股票并在科创板、创业板上市的，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；发行人的股份权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，首次公开发行股票并在主板上市的，最近三年实际控制人没有发生变更；首次公开发行股票并在科创板、创业板上市的，最近二年实际控制人没有发生变更。

多选：影响股票价格变动的基本因素包括（ ）。

- A. 公司经营状况
- B. 宏观经济和证券市场运行状况
- C. 行业前景
- D. 人为操纵因素

【答案】ABC

【解析】宏观经济和证券市场运行状况、行业前景以及公司经营状况是影响投资者对将来股价预期、从而影响当前买卖决策并最终导致当前股价变化的最主要原因。

多选：优先股和永续债的区别有（ ）。

- A. 优先股投资者具有在一定条件下恢复表决权的权利，而永续债一般不具有这一特点
- B. 从破产清算时剩余财产的清偿顺序来看，永续债的偿还顺序先于优先股
- C. 从发行人角度，支付不计入权益的永续债利息可在税前扣除，而优先股股息都不能在税前扣除
- D. 根据需要，发行人可以发行附有回购条款的优先股，而永续债是没有明确到期日，发行人没有赎回的选择权

【答案】ABC

【解析】本题考查优先股。优先股和永续债的区别：与永续债相比，优先股投资者具有在一定条件下恢复表决权的权利，而永续债一般不具有这一特点；（A选项正确）从破产清算时剩余财产的清偿顺序来看，永续债券的偿还顺序先于优先股；（B选项正确）从发行人角度，支付不计入权益的永续债利息可在税前扣除，支付计入权益的永续债利息不能在税前扣除，而优先股股息都不能在税前扣除。（C选项正确）D选项并未提及，另外对于永续债来说发行人是有赎回权的。故本题选ABC选项。

多选：在公司经营状况的分析中，会引起净资产收益率提高的因素包括（ ）。

- A. 资产周转的加快
- B. 杠杆比率的增大
- C. 净利润的上升
- D. 税率的提高

【答案】ABC

【解析】本题考查影响股价变动的基本因素。 $\text{净资产收益率 (ROE)} = \text{净利润} / \text{净资产} = \text{净利润} / \text{销售收入} \times \text{销售收入} / \text{总资产} \times \text{总资产} / \text{净资产} = \text{销售利润率} \times \text{资产周转率} \times \text{杠杆比率}$ 。因此，净利润的上升，资产周转的加快，杠杆比率的增大都会引起净资产收益率提高。D选项说法与本题无关。故本题选ABC选项。

判断：B股采取记名股票形式，以人民币标明股票面值，以外币认购、买卖，在境内证券交易所上市交易

()

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】B股采取记名股票形式，以人民币标明股票面值，以外币认购、买卖，在境内证券交易所上市交易。

判断：股东大会是股份有限公司的权力机构，由持股5%以上的股东组成。()

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】根据《公司法》，股份有限公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，依照本法行使职权。

判断：股东大会作出普通决议必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。()

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】股东大会作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数通过。但是，股东大会作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

判断：股票的内在价值就是股票未来收益的现值。()

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】股票的内在价值，即理论价值，也即股票未来收益的现值。股票的内在价值决定股票的市场价格，股票的市场价格总是围绕其内在价值波动。

判断：委托指令应当包括下列内容：证券账户号码、证券代码、买卖方向、委托数量、委托价格、交易所及其会员要求的其他内容。()

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】委托指令应当包括下列内容：证券账户号码；证券代码；买卖方向；委托数量；委托价格；交易所及其会员要求的其他内容。

判断：影响股票投资价值的内部因素主要包括公司净资产、盈利水平、股利政策、股份分割、增资和减资以及并购重组等。()

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查影响股票投资价值的内部因素影响股票投资价值的内部因素主要包括公司净资产、盈利水平、股利政策、股份分割、增资和减资以及并购重组等。故本题表述正确。

判断：证券经纪商接受客户委托后应按“价格优先、时间优先”的原则进行申报竞价。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】B

【解析】证券经纪商接受客户委托后应按“时间优先、客户优先”的原则进行申报竞价。

判断：证券经纪商要根据证券交易所的交易规则，在客户提交委托后，对客户的证件和委托单在合法性和真实性方面进行审查。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】B

【解析】本题考查股票交易程序——委托买卖证券经纪商要根据证券交易所的交易规则，在客户提交委托后，对客户的证件和委托单在合法性和同一性（非真实性）方面进行审查。故本题表述错误。

判断：证券经纪商在收到客户委托后，应对委托人身份、委托内容、委托卖出的实际证券数量及委托买入的实际资金余额进行审查。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】A

【解析】证券经纪商在收到客户委托后，应对委托人身份、委托内容、委托卖出的实际证券数量及委托买入的实际资金余额进行审查。经审查符合要求后，才能接受委托。

判断：作为发起人的企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体在认购股份时，可以用货币出资，也可以用其他形式的资产，如实物、工业产权、非专利技术、土地使用权等作价出资。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

【答案】A

【解析】本题考查我国股票的类型。作为发起人的企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体在认购股份时，可以用货币出资，也可以用其他形式的资产，如实物、工业产权、非专利技术、土地使用权等作价出资。但对其他形式资产必须进行评估作价，核实财产，不得高估或者低估作价。故本题表述正确。

第04讲 债券

第五章 债券

单选：关于证券公司债券发行方式的说法，正确的是（ ）。

- A. 只能公开发行人
- B. 可以申请一次注册，分期发行
- C. 只能一次注册，一次发行
- D. 只能非公开发行人

【答案】B

【解析】本题考查企业债券的发行与承销。公司债券可以公开发行，也可以非公开发行。公开发行公司

债券，可以申请一次注册，分期发行。故本题选B选项。

单选：关于资产支持票据（ABN）的说法，正确的是（ ）。

- A. 发行人限于金融企业
- B. 并未强制要求设立SPV
- C. 在交易所市场发行
- D. 采用审核制

【答案】B

【解析】本题考查证券资产化。资产支持票据（ABN）是国内在2012年开始出现的“准资产证券化”融资工具。与前两类资产支持证券相比，ABN发行人限于非金融企业（A选项错误），采用注册制（D选项错误），可选择公募或私募方式在银行间市场发行（C选项错误）。ABN的交易结构没有像标准资产证券化那样要求风险隔离，并未强制要求设立SPV（B选项正确），因此不是欧美严格意义上的资产证券化。故本题选B选项。

单选：集合票据是指（ ）具有法人资格的中小非金融企业，在银行间债券市场共同发行的债务融资工具。

- A. 3个（含）以上、10个（含）以下
- B. 3个（含）以上、8个（含）以下
- C. 2个（含）以上、8个（含）以下
- D. 2个（含）以上、10个（含）以下

【答案】D

【解析】《银行间债券市场中小非金融企业集合票据业务指引》所称中小非金融企业，是指国家相关法律法规及政策界定为中小企业的非金融企业；所称集合票据，是指2个（含）以上、10个（含）以下具有法人资格的中小非金融企业，在银行间债券市场以统一产品设计、统一券种冠名、统一信用增进、统一发行注册方式共同发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

单选：某可转换债券面额为1000元，转换价格为25元 / 股，标的股票的内在价值30元 / 股，市场价格为32元 / 股，则转换比例为（ ）。

- A. 42
- B. 31
- C. 33
- D. 40

【答案】D

【解析】本题考查的是可转换债券的要素。转换比例=可转换债券面值 / 转换价格，将本题数据代入为： $1000 / 25 = 40$ 。故本题选D选项。

单选：剩余期限为2年的债券，票面利率为10%，面值为100元，每年付息一次，下次付息期在1年以后。债券的到期收益率为8%，那么该债券的价格为（ ）元。

- A. 94.3
- B. 103.6
- C. 111.2
- D. 101.9

【答案】B

【解析】本题考查债券价格的计算。债券的到期收益率是使债券未来现金流现值等于当前价格所用的相

同的贴现率，其计算公式为：，其中，P为债券价格，C为现金流金额，y为到期收益率，T为债券期限（期数），T为现金流到达时间（期）。本题中，债券期限为2年，贴现率为8%，债券每年利息为10元（ $100 \times 10\% = 10$ ），现金流分别为第100元、10元、10元、100元（一年年末的10元利息，第二年年末的10元利息和100元的本金（2年到期，还本付息））。所以 $P = 103.6$ 元故本题选B选项。

单选：下列关于国际开发机构人民币债券的说法，错误的是（ ）。

- A. 以人民币计价
- B. 在中国境外金融市场发行交易
- C. 国际开发机构是指进行开发性贷款和投资的多边、双边及地区国际性开发性金融机构
- D. 约定在一定期限内还本付息

【答案】B

【解析】本题考查国际开发机构人民币债券发行与承销的有关规定。国际开发机构是指进行开发性贷款和投资的多边、双边及地区国际性开发性金融机构。（C选项正确）国际开发机构人民币债券是指国际开发机构依法在中国境内发行的（B选项错误）、约定在一定期限内还本付息的（D选项正确）、以人民币计价的债券（A选项正确）。故本题选B选项。

单选：下列关于混合资本债券的说法，正确的是（ ）。

- A. 清偿顺序位于股权资本之前但列在一般债务和次级债务之后
- B. 发行之日起15年内不可赎回
- C. 期限在20年以上
- D. 商业银行为补充核心资本而发行

【答案】A

【解析】本题考查混合资本债券。A选项表述正确，D选项表述错误。我国的混合资本债券，是指商业银行为补充附属资本发行的、清偿顺序位于股权资本之前，但列在一般债务和次级债务之后。B、C选项表述错误。混合资本债券期限在15年以上、发行之日起10年内不可赎回。故本题选A选项。

单选：下列关于可交换债券发行主体的说法，正确的是（ ）。

- A. 可交换债券的发行主体是上市公司
- B. 可交换债券的发行主体是上市公司的子公司
- C. 可交换债券的发行主体是上市公司的关联公司
- D. 可交换债券的发行主体是上市公司的股东

【答案】D

【解析】D正确：可交换债券的发行主体是上市公司的股东，而可转换债券的发行主体是上市公司本身。

单选：下列关于债券登记的说法，错误的是（ ）

- A. 债券登记时确定或变更债券持有人及其权利的法律行为，是保障投资者合法权益的重要措施
- B. 债券登记是指债券登记结算机构为债券发行人建立和维护债券持有人名册的行为
- C. 债券登记量等于已经发行但尚未到期的债券总量
- D. 债券登记是证券要素和证券权利的记录和确认

【答案】C

【解析】本题考查债券交易的方式及流程。A、B、D选项正确。债券登记是指债券登记结算机构为债券发行人建立和维护债券持有人名册的行为（B选项正确），债券登记就是证券要素和证券权利的记录和确认

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/128112117015006073>