

# 证券业从业人员资格考试大纲（2012）

中国证券业协会

2012年6月

# 第一部分 证券市场基础知识

**【目的与要求】**本部分内容包括股票、债券、证券投资基金等资本市场基础工具的定义、性质、特征、分类；金融期权、金融期货和可转换证券等金融衍生工具的定义、特征、组成要素、分类；证券市场的产生、发展、结构、运行；证券经营机构的设立、主要业务、内部控制和风险控制指标管理；中国证券市场的法规体系、监管构架以及从业人员的道德规范和资格管理等基础知识。

通过本部分的学习，要求熟练掌握证券和证券市场的基础知识、基本理论、主要法规和职业道德规范；掌握证券中介机构的主要业务和风险监管。

## 第一章 证券市场概述

掌握证券和有价证券定义、分类和特征；掌握证券市场的定义、特征、结构和基本功能。

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；掌握证券市场中介的含义和种类、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；熟悉证券交易所、证券业协会、证券登记结算机构、证券监管机构的主要职责；了解个人投资者的含义。

熟悉证券市场产生的背景、历史、国际证券市场的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；了解次贷危机以来国际金融监管的主要变化；掌握新中国证券市场历史发展阶段和对外开放的内容；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中国解放前的证券市场；了解我国证券业在加入 WTO 后对外开放的内容。

## 第二章 股票

掌握股票的定义、性质、特征和分类；熟悉普通股票与优先股票、记名股票与不记名股票、有面额股票与无面额股票的区别和特征；掌握股利政策、股份变动等与股票相关的资本管理概念。

熟悉股票票面价值、账面价值、清算价值、内在价值的不同含义与联系；掌握股票的理论价格与市场价格的含义及引起股票价格变动的直接原因；掌握影响股票价格变动的基本因素，熟悉影响股票价格变动的其他因素。

掌握普通股票股东的权利和义务；掌握公司利润分配顺序、股利分配条件、原则和剩余资产分配条件、顺序；熟悉股东重大决策参与权、资产收益权、剩余资产分配权、优先认股权等概念；了解累积投票制和表决权的代理行使制度。

熟悉优先股的定义、特征；了解发行或投资优先股的意义；了解优先股票的分类及各种优先股票的含义。

掌握我国按投资主体性质分类的各种股份的概念；掌握国家股、法人股、社会公众股、外资股的含义；掌握我国股票按流通受限与否的分类及含义；熟悉 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、L 股、红筹股等概念。

熟悉我国股权分置改革的情况。

### 第三章 债券

掌握债券的定义、票面要素、特征、分类；熟悉债券与股票的异同点；熟悉债券的基本性质与影响债券期限和利率的主要因素；熟悉各类债券的概念与特点。

掌握政府债券的定义、性质和特征；掌握中央政府债券的分类；熟悉我国国债的发行概况、我国国债的品种、特点和区别；熟悉地方债券的发行主体、分类方法以及我国地方政府债券的发行情况；熟悉各种国债的概念；了解我国特别国债、长期建设国债、政府支持机构债券、政府支持债券的发行目的和发行情况。

掌握金融债券、公司债券和企业债券的定义和分类；掌握我国金融债券的管理规定；熟悉我国金融债券的品种和发行概况；熟悉中央银行票据的性质和作用；熟悉各种公司债券的含义；熟悉我国企业债的管理规定；了解我国企业债的发展阶段；熟悉我国企业债的品种和管理规定；了解我国非公开定向发行债券的有关规定；掌握我国公司债的管理规定；熟悉我国公司债券和企业债券的区别；熟悉可交换债券与可转换债券的不同；了解我国可转换公司债券、可分离交易的可转换公司债券和可交换公司债券的管理规定。

掌握国际债券的定义、特征和分类；掌握外国债券和欧洲债券的概念、特点；了解我国国际债券的发行概况；了解国际开发机构人民币债券的发行管理规定；了解亚洲债券市场。

## 第四章 证券投资基金

掌握证券投资基金的定义和特征；掌握基金与股票、债券的区别；熟悉基金的作用；熟悉我国证券投资基金的发展概况；熟悉证券投资基金的分类方法；掌握契约型基金与公司型基金、封闭式基金与开放式基金的定义与区别；掌握货币市场基金管理内容；熟悉各类基金的含义；掌握交易所交易的开放式基金的概念、特点；了解 ETF 和 LOF 的异同。

熟悉基金份额持有人的权利与义务；掌握基金管理人的概念、资格、职责、更换条件、业务范围；掌握基金托管人的概念、条件、职责、更换条件；熟悉基金当事人之间的关系。

熟悉基金的管理费、托管费、交易费、运作费、销售服务费的含义和提取规定。

掌握基金资产净值的含义；熟悉基金资产估值的概念及估值的基本原则。

熟悉基金收入的来源、利润分配方式与分配原则；掌握基金的投资风险；了解基金的信息披露要求。

掌握基金的投资范围与投资限制。

## 第五章 金融衍生工具

掌握金融衍生工具的概念、基本特征、伴随的风险；掌握金融衍生工具的分类；了解金融衍生工具的产生和发展；熟悉金融衍生工具的发展动因、发展现状和发展趋势。

掌握现货、远期、期货交易的定义、基本特征和主要区别；掌握金融远期合约的概念、类型；了解现阶段我国银行间债券市场远期交易、远期利率协议、外汇远期交易以及境外人民币 NDF 的基本情况。

掌握金融期货、金融期货合约的定义；熟悉金融期货交易与金融现货交易及远期交易的区别；掌握金融期货的集中交易制度、标准化期货合约和对冲机制、保证金制度、无负债结算制度、限仓制度、大户报告制度、每日价格波动限制及断路器规则等主要交易制度；掌握金融期货合约的主要种类；了解境外金融期货合约的主流品种和交易规则；了解中国金融期货交易场所；掌握沪深 300 股指期货合约的内容及交易规则；掌握金融期货的基本功能。

了解互换交易的定义、主要类别和交易特征；了解人民币利率互换的业务内容；了解信用违约互换（CDS）的含义和主要风险。

掌握金融期权的定义和特征；熟悉金融期货与金融期权的区别；掌握金融期权的主要种类；了解金融期权的主要功能。

掌握权证的定义、分类、要素；熟悉权证的发行、上市与交易。

掌握可转换债券的定义和特征；掌握可转换债券的主要要素。掌握附权证的可分离公司债券的概念与一般可转换债券的区别。

掌握存托凭证的定义；熟悉存托凭证的优点；了解美国存托凭证种类以及与美国存托凭证的发行和交易相关的机构；了解存托凭证在中国的发展。

掌握资产证券化的定义、主要种类；掌握资产证券化的有关当事人；了解资产证券化的结构和流程；了解中国资产证券化的发展状况及特点；了解美国次级贷款和相关证券化产品危机。

掌握结构化衍生产品的定义、类别、收益与风险。

## **第六章 证券市场运行**

熟悉证券发行市场和交易市场的概念及两者关系；掌握发行市场的含义、作用、构成；熟悉证券发行分类；掌握证券发行制度及我国的证券发行制度；熟悉证券承销制度。掌握我国的股票发行类型和股票发行条件；掌握我国股票的发行方式和发行定价方式。掌握我国公司债券的发行管理、发行条件；熟悉债券发行方式和发行定价方式。

掌握证券交易所的定义、特征、职能；熟悉证券交易所的组织形式；掌握我国证券交易所市场的层次结构；熟悉我国证券市场的上市制度；熟悉证券交易所的运作系统；掌握证券交易原则和交易规则。熟悉场外交易市场的定义、特征和功能；熟悉银行间债券市场的主要职能和交易制度；熟悉我国的代办股份转让系统的概念、挂牌公司的类型和管理规定。了解债券柜台交易市场的概念和特点。

掌握股票价格平均数和股票价格指数的概念和功能，了解编制步骤和方法；掌握我国主要的股票价格指数、债券指数和基金指数；了解主要国际证券市场及其股价平均数、股价指数。

掌握证券投资收益和 risk 的概念；熟悉股票和债券投资收益的来源和形式；掌握证券投资系统风险、非系统 risk 的含义，熟悉 risk 来源、作用机制、影响因素和收益与 risk 的关系。

## **第七章 证券中介机构**

掌握证券公司的定义；了解我国证券公司的发展历程；掌握我国证券公司设立条件以及对注册资本的要求；熟悉证券公司设立以及重要事项变更审批要求；掌握外资参股证券公司设立的有关规定；掌握证券公司设立分支机构的形式、设立条件和监管要求；掌握我国证券公司的监管制度及具体要求。

掌握证券公司主要业务的种类、业务内容及相关管理规定。

掌握证券公司治理结构的主要内容；掌握证券公司内部控制的目标、原则，熟悉证券公司各项业务内部控制的主要内容。

掌握证券公司风险控制指标管理、有关净资产及其计算、风险控制指标标准和监管措施的规定。

熟悉证券服务机构的类别；熟悉对律师事务所从事证券法律业务的管理；熟悉对注册会计师、会计师事务所从事证券、期货相关业务的管理；熟悉对证券、期货投资咨询机构的管理；熟悉对资信评级机构从事证券业务的管理；熟悉对资产评估机构从事证券、期货业务的管理；掌握对证券金融公司从事转融通业务的管理；熟悉证券服务机构的法律责任和市场准入。

## **第八章 证券市场法律制度与监督管理**

掌握证券市场法律法规的层次；掌握《证券法》和《公司法》的调整范围、宗旨和主要内容；熟悉《证券投资基金法》的调整范围、宗旨和主要内容；熟悉《刑法》对证券犯罪的主要规定；熟悉《反洗钱法》的调整范围、宗旨和主要内容。

掌握《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》的主要内容；掌握《证券发行与承销管理办法》对首次公开发行股票实行的询价制度和证券发售的规定；掌握《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》的有关规定；掌握《上市公司信息披露管理办法》的有关规定；掌握《证券公司融资融券业务管理办法》和业务指引的有关规定；掌握《证券市场禁入规定》的相关规定。

熟悉证券市场监管的意义和原则、市场监管的目标和手段；掌握我国的证券市场的监管体系和自律管理体系；掌握国务院证券监督管理机构及其组成；熟悉《证券法》赋予证券监督管理机构的职责、权限；掌握对证券发行及上市、证券交易市场、上市公司、证券经营机构的监管内容；掌握证券投资者保护基金的来源、使用、监督管理；熟悉中国证券投资者保护基金公司设立的意义和职责。

熟悉证券市场的自律性管理机构；掌握证券交易所的主要职能、一线监管权力、对证券交易活动、会员、上市公司的自律管理；掌握证券业协会的自律管理职能；熟悉证券从业人员资格管理的有关规定；熟悉证券从业人员诚信信息管理系统的主要内容；熟悉证券登记结算公司的设立条件、职能、结算制度等自律管理；掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的适用对象及自律管理机构、基本准则、禁止行为、监督及惩戒。

## 第二部分 证券发行与承销

**【目的与要求】**本部分内容包括证券经营机构的投资银行业务、股份有限公司概述、企业的股份制改组、首次公开发行股票的准备和推荐核准程序、首次公开发行股票的操作、首次公开发行股票的信息披露、上市公司发行新股、可转换公司债券及可交换公司债券的发行、债券的发行、外资股的发行、公司收购、公司重组与财务顾问业务等。

通过本部分的学习，要求熟悉证券经营机构的投资银行业务基本理论、资格条件和管理要求；掌握我国证券发行与承销各项业务、各个环节的业务流程、执业标准和管理要求。

### 第一章 证券经营机构的投资银行业务

熟悉投资银行业的含义；了解国外投资银行业的发展历史；掌握我国投资银行业发展过程中发行监管制度的演变、股票发行方式的变化、股票发行定价的演变以及债券管理制度度的发展。

了解证券公司的业务资格条件；掌握保荐机构和保荐代表人的资格条件；了解国债的承销业务资格、申报材料。

掌握投资银行业务内部控制的总体要求；熟悉承销业务的风险控制；了解证券承销业务中的不当行为以及对不当行为的处罚措施。

了解投资银行业务的监管；熟悉核准制的特点；掌握证券发行上市保荐制度的内容；熟悉中国证监会对保荐机构和保荐代表人的监管措施；了解中国证监会对投资银行业务的非现场检查 and 现场检查的监管要求。

### 第二章 股份有限公司概述

熟悉股份有限公司设立的原则、方式、条件和程序；了解股份有限公司发起人的概念、资格及其法律地位；熟悉股份有限公司章程的性质、内容以及章程修改的有关规定；掌握股份有限公司与有限责任公司的差异、有限责任公司和股份有限公司的变更要求和变更程序。

掌握资本的含义、资本三原则、资本增加和减少的有关规定；熟悉股份的含义和特点、股份的分派、收购、设质和注销的有关规定；了解公司债券的含义和特点。

熟悉股份有限公司股东的权利和义务、上市公司控股股东的定义和行为规范、股东大会的职权、上市公司股东大会的运作规范和议事规则、股东大会决议程序和会议记录；掌握董事（含独立董事）的任职资格和产生程序，董事的职权、义务和责任，董事会的运作规范和议事规则，董事会的职权，董事长的职权，董事会的决议程序；了解经理的任职资格、聘任和职权；掌握监事的任职资格和产生程序，监事的职权、义务和责任，监事会的职权和议事规则，监事会的运作规范和监事会的决议方式；熟悉上市公司股东大会的召集、提案与通知、聘请律师出具法律意见、股东大会特别职权、累积投票制度、董事的特别义务、独立董事、董事会秘书、关联董事表决权的限制、董事会特别职权、董事会专门委员会的职权、经理工作细则、监事的特别义务和监事会特别职权的特别规定。

熟悉股份有限公司财务会计的一般规定、利润及其分配、公积金的提取。

熟悉股份有限公司合并和分立概念及相关程序，掌握股份有限公司解散和清算的概念及相关程序。

### **第三章 企业的股份制改组**

熟悉企业股份制改组的目的和要求；掌握拟发行上市公司改组的要求以及企业改组为拟上市的股份有限公司的程序。

熟悉股份制改组时清产核资的内容和程序；熟悉国有资产产权的界定及折股、土地使用权的处置、非经营性资产的处置和无形资产的处置；熟悉资产评估的含义和范围、资产评估的程序，会计报表审计；掌握股份制改组法律审查的具体内容。

### **第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序**

掌握保荐制度；熟悉首次公开发行股票申请文件；掌握招股说明书、招股说明书验证、招股说明书摘要、资产评估报告、审计报告、盈利预测审核报告（如有）、法律意见书和律师工作报告以及辅导报告的基本要求。

掌握主板及创业板首次公开发行股票的条件、辅导要求、内核和承销商备案材料；了解首次公开发行申请文件的目录和形式要求；了解主板和创业板首次公开发行股票的核准程序、发审委对首次公开发行股票的审核工作制度和工作机制；了解发行审核委员会会后事项的基本要求；掌握发行人报送申请文件后变更中介机构的基本要求。

## 第五章 首次公开发行股票并上市的操作

了解新股发行体制改革的总体原则、基本内容和预期目标；了解新股发行改革的主要措施；掌握主承销商自主推荐机构投资者以及个人投资者的机制安排。

掌握股票的估值方法；了解投资价值研究报告的基本要求；掌握首次公开发行股票询价与定价的制度。

掌握股票发行的基本原则；掌握战略投资者配售的概念与操作的基本要求；了解网下电子化发行的一般规定；掌握超额配售选择权的概念及其实施、行使和披露的基本要求；了解回拨机制和中止发行机制；掌握网上网下回拨的机制安排；掌握中止发行及重新启动发行的机制安排。

熟悉首次公开发行的具体操作，包括推介、询价、定价、报价申购、配售、验资、股份登记、包销、承销总结等；掌握承销的有关规定。

掌握股票上市的条件；掌握股票锁定的一般规定；掌握董事、监事和高级管理人员所持股票的特别规定；掌握股票上市保荐和持续督导的一般规定；熟悉上市保荐书的内容；熟悉股票上市申请和上市协议的有关规定；了解剩余证券的处理方法。

熟悉中小企业板块上市公司的保荐和持续督导的内容；熟悉中小企业板块发行及上市流程。

掌握创业板发行、上市、持续督导等操作上的一般规定；熟悉创业板推荐工作指引的有关规定。

熟悉创业板发行及上市保荐书的内容；了解创业板上市成长性意见的内容；掌握关于创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票的规定。

## 第六章 首次公开发行股票并上市的信息披露及持续信息披露

掌握信息披露的制度规定、方式、原则和事务管理的基本要求。

熟悉招股说明书的编制和披露的规定；掌握招股说明书的一般内容与格式。

熟悉路演、申购、初步询价和发行期间披露的各类公告的基本内容。

熟悉股票招股意向书及上市公告书的编制和披露要求；熟悉股票招股意向书及上市公告书的内容与格式。

掌握创业板上市招股书及其备查文件的披露、发行公告、投资风险特别公告等信息披露方面的特殊要求。

熟悉定期报告的编制和披露要求及其保证与责任；了解定期报告的摘要刊登；熟悉定期报告的一般内容与格式。

熟悉临时报告的披露要求；掌握临时报告的相关内容格式。

了解内幕信息知情人登记制度。

## 第七章 上市公司发行新股并上市

掌握新股公开发行和非公开发行的基本条件、一般规定、配股的特别规定、增发的特别规定；熟悉新股公开发行和非公开发行的申请程序；掌握主承销商尽职调查的工作内容；掌握新股发行申请文件的编制和申报的基本原则、申请文件的形式要求以及文件目录。

熟悉主承销商的承销过程和中国证监会的核准程序。

掌握增发的发行方式、配股的发行方式；熟悉增发及上市业务操作流程、配股及上市业务操作流程。

熟悉新股发行申请过程中信息披露的规定及各项内容；了解上市公司发行新股时招股说明书的编制和披露。

## 第八章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行并上市

熟悉可转换债券的概念；熟悉股份转换及债券偿还、可转换债券的赎回及回售的基本要求；掌握可转换债券发行的基本条件、募集资金投向以及不得公开发行的情形；了解可转换债券发行条款的设计要求；熟悉可转换公司债券的转换价值、可转换公司债券的价值概念及其影响因素；了解企业发行可转换债券的主要动因。

熟悉可转换债券发行的申报程序；了解可转换债券发行申请文件的内容；熟悉可转换公司债券发行的核准程序。

熟悉可转换债券的发行方式、配售安排、保荐要求及可转换公司债券的网上定价发行程序；掌握可转换债券的上市条件、上市保荐、上市申请、停牌与复牌、转股的暂停与恢复、停止交易以及暂停上市等内容。

熟悉发行可转换债券申报前的信息披露的基本要求；掌握可转换债券募集说明书及其摘要披露的基本要求；了解可转换公司债券上市公告书披露的基本要求；了解可转换公司债券发行上市完成后的重大事项信息披露以及持续性信息披露的内容。

熟悉可交换公司债券的概念；掌握可交换公司债券发行的基本要求；了解可交换公司债券的主要条款设计要求和操作程序。

## 第九章 债券的发行与承销

掌握我国国债的发行方式；熟悉记账式国债和凭证式国债的承销程序；熟悉国债销售的价格和影响国债销售价格的因素。

掌握地方政府债券的概念；了解财政部代理发行地方政府债券和地方政府自行发债的异同。

熟悉我国金融债券的发行条件、申报文件、操作要求、登记、托管与兑付、信息披露的有关规定；了解次级债务的概念、募集方式以及次级债务计入商业银行附属资本和次级债务计入保险公司认可负债的条件和比例的有关规定；了解混合资本债券的概念、募集方式、信用评级、信息披露及商业银行通过发行混合资本债券所募资金计入附属资本的方式。

熟悉我国企业债券和公司债券发行的基本条件、募集资金投向和不得再次发行的情形。了解企业债券和公司债券发行的条款设计要求及有关安排；熟悉企业债券和公司债券发行的额度申请、发行申报、发行申请文件的内容；了解中国证监会对证券公司类承销商的资格审查和风险评估的基本要求；熟悉企业债券和公司债券申请上市的条件、上市申请与上市核准的有关规定；了解企业债券和公司债券上市的信息披露和发行人的持续性披露义务的有关规定。

熟悉企业短期融资券和中期票据的注册规则、承销的组织、信用评级安排、发行利率或发行价格的确定方式及其相关的信息披露要求。

熟悉中小非金融企业集合票据的特点、发行规模要求、偿债保障措施、评级要求、投资者保护机制和信息披露要求。

熟悉证券公司债券的发行条件、条款设计及相关安排；了解证券公司债券发行的申报程序、申请文件的内容；熟悉证券公司债券的上市与交易的制度安排；了解公开发行证券公司债券时募集说明书等信息的披露以及公开发行证券公司债券的持续信息披露的有关规定；了解证券公司定向发行债券的信息披露的基本要求。

熟悉资产证券化的各方参与者的条件和职责；了解资产证券化发行的申报程序、申请文件的内容；熟悉资产证券化的具体操作要求；了解公开发行证券化产品的信息披露的有关规定；了解资产证券化的会计处理和税收政策。

了解国际开发机构人民币债券的发行与承销的有关规定。

## 第十章 外资股的发行

了解境内上市外资股的投资主体的有关规定；熟悉增资发行境内上市外资股的条件；

熟悉境内上市外资股的发行方式。

熟悉 H 股的发行方式与上市条件；熟悉企业申请境外上市的要求；了解 H 股发行的工作步骤以及发行核准程序。

熟悉内地企业在香港创业板发行与上市的条件；熟悉境内上市公司所属企业境外上市的具体规定；了解外资股招股说明书的形式、内容、编制过程；熟悉国际推介与询价、国际分销与配售的基本知识。

## 第十一章 公司收购

熟悉公司收购的形式、业务流程、反收购策略。

掌握上市公司收购的有关概念；熟悉上市公司收购的权益披露的有关规定；熟悉要约收购规则、协议收购规则以及间接收购规则；了解收购人及相关当事人可免于履行要约收购义务的情形及各类情形下当事人应履行的程序；熟悉上市公司收购中财务顾问的有关规定；熟悉上市公司收购共性问题审核意见关注要点；熟悉上市公司收购的监管制度和监管要求。

熟悉外国投资者并购境内企业规定的适用范围、并购方式、并购要求、涉及的政府职能部门及其基本制度；了解外国投资者并购境内企业的审批与登记；掌握外国投资者以股权作为支付手段并购境内公司的有关规定；熟悉外国投资者并购境内企业安全审查制度；熟悉外国投资者并购境内企业的反垄断审查的有关规定；了解外国投资者并购境内企业的其他有关规定。

了解外国投资者对上市公司进行战略投资应遵循的原则；熟悉外国投资者对上市公司进行战略投资的要求；熟悉对上市公司进行战略投资的外国投资者的资格要求；熟悉外国投资者进行战略投资的程序；熟悉投资者进行战略投资后的变更及处置的有关规定。

## 第十二章 公司重组与财务顾问业务

熟悉重大资产重组的要求；了解《上市公司重大资产重组管理办法》的适用范围；掌握重大资产重组行为的界定；熟悉重大资产重组的程序和重组方案重大调整的认定标准；熟悉重大资产重组的信息管理和内幕交易的法律 responsibility；掌握上市公司发行股份购买资产的特别规定；掌握上市公司重大资产重组后再融资的有关规定；熟悉上市公司重大资产重组共性问题审核意见关注要点；熟悉上市公司重大资产重组涉及借壳和配套融资的相关规定；

熟悉上市公司重大资产重组的信息管理和内幕交易的法律责任；熟悉上市公司重大资产重组的监管制度和法律责任。

掌握并购重组审核委员会工作规程适用事项；熟悉并购重组审核委员会委员的构成、任期、任职资格和解聘情形；熟悉并购重组审核委员会的职责，熟悉并购重组审核委员会委员的工作规定、权利与义务以及回避制度；熟悉并购重组审核委员会会议的相关规定；了解对并购重组审核委员会审核工作监督的有关规定。

掌握上市公司并购重组财务顾问的业务许可和业务规则；熟悉上市公司并购重组财务顾问的监督制度与法律责任；了解上市公司并购重组财务顾问专业意见附表的填报要求。

## 第三部分 证券交易

**【目的与要求】**本部分内容包括证券交易的定义、原则、要素；交易机制、交易程序特别交易事项；证券经纪业务、自营业务、客户资产管理业务、融资融券业务和债券回购交易的基本知识和管理要求；证券登记、清算、交收的概念和运用等。

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、融资融券和债券回购交易的流程、特点与管理要求。掌握证券登记的种类和基本内容，清算与交收的基本原则、流程和结算风险及防范。

### 第一章 证券交易概述

掌握证券交易的定义、特征和原则；熟悉证券交易的种类；熟悉证券交易的方式；熟悉证券投资者的种类；掌握证券公司设立的条件和可以开展的业务；熟悉证券交易场所的含义；掌握证券交易所和证券登记结算公司的职能。

熟悉证券交易机制的种类、目标。掌握证券交易所会员的资格、权利和义务；熟悉证券交易所会员的日常管理；熟悉对证券交易所会员违规行为的处分规定；熟悉证券交易所交易席位、交易单元的含义和管理办法。

### 第二章 证券交易程序

熟悉证券交易的基本程序。掌握证券账户的种类；掌握开立证券账户的基本原则和要求；熟悉证券托管和证券存管的概念；掌握我国证券托管制度的内容。

熟悉证券委托的形式；掌握委托指令的内容；掌握委托受理的手续和过程；掌握委托执行的申报原则和申报方式；熟悉委托指令撤销的条件和程序。

掌握证券交易的竞价原则和竞价方式。熟悉证券买卖中交易费用的种类；掌握各类交易费用的含义和收费标准。

熟悉证券公司与客户之间的清算与交收程序。

### 第三章 特别交易事项及其监管

掌握上海证券交易所大宗交易和深圳证券交易所综合协议交易平台业务的有关规定；熟悉回转交易制度；熟悉股票交易特别处理规定；熟悉中小企业板股票暂停上市、终止上市特别规定；熟悉创业板股票的退市风险警示和其他风险警示处理的规定；掌握开盘价、收盘价的产生方式；熟悉证券交易所上市证券挂牌、摘牌、停牌与复牌的规则；掌握证券除权（息）的处理办法和除权（息）价的计算方法；熟悉证券交易异常情况的处理规定；熟悉固定收益证券综合电子平台的交易规定。

熟悉证券交易所交易信息发布及管理规则；掌握证券交易所关于交易行为监督的规定；熟悉合格境外机构投资者证券交易管理的有关规定。

### 第四章 证券经纪业务

熟悉证券经纪业务的含义和特点；掌握证券经纪关系的确立过程；熟悉《证券交易委托代理协议》的主要内容；掌握开立交易结算资金账户的要求；掌握客户证券交易结算资金第三方存管的主要内容；熟悉证券交易委托人和证券经纪商的概念、权利和义务。

熟悉证券经纪业务账户管理、委托买卖、清算交割的管理要求和操作规范；熟悉投资者教育、适当性管理、证券投资顾问服务的主要内容和要求；熟悉证券经纪业务营销的主要内容和实务；熟悉证券经纪业务营销监管的基本要求。

熟悉证券经纪业务的风险种类；熟悉经纪业务的风险防范措施。

熟悉经纪业务监管的一般要求；熟悉经纪业务中的禁止行为；熟悉经纪业务的监管措施与法律责任。

### 第五章 经纪业务相关实务

掌握股票网上发行的含义、类型；掌握股票上网发行资金申购的基本规定和操作流程。

掌握分红派息的操作流程；掌握配股缴款的操作流程；熟悉股东大会网络投票的操作规定。

熟悉上市开放式基金业务的有关规定；熟悉交易型开放式指数基金业务的有关规定；熟悉权证业务的有关规定；熟悉可转换债券转股的操作流程。

掌握证券公司代办股份转让的含义和业务范围；熟悉证券公司从事代办股份转让服务业务的资格条件；掌握代办股份转让的基本规则；熟悉非上市股份有限公司股份报价转让的一般内容。

熟悉证券公司中间介绍业务的含义；熟悉证券公司提供中间介绍业务的资格条件与业务范围；掌握证券公司提供中间介绍业务的业务规则。

## **第六章 证券自营业务**

掌握证券自营业务的含义、投资范围、特点；掌握证券自营业务管理的基本要求；熟悉证券自营业务禁止行为的内容；熟悉证券自营业务的监管措施和法律责任。

## **第七章 资产管理业务**

掌握资产管理业务的含义及种类；熟悉证券公司取得资产管理业务资格的条件；熟悉客户资产管理业务管理的基本原则和一般规定；熟悉客户资产托管的有关规定和要求。

熟悉定向资产管理业务的基本原则；熟悉定向资产管理业务运作的基本规范；熟悉定向资产管理合同应包括的基本事项；熟悉定向资产管理业务内部控制的基本要求。

熟悉集合资产管理业务运作的基本规范；熟悉设立集合资产管理计划的备案与批准程序；熟悉集合资产管理计划说明书的基本内容；熟悉集合资产管理合同应包括的主要内容。

熟悉集合资产管理业务中证券公司与客户权利与义务。

熟悉资产管理业务禁止行为的有关规定；熟悉资产管理业务的风险及防范措施；熟悉资产管理业务的监管措施和资产管理业务违反有关法规的法律责任。

## **第八章 融资融券业务**

掌握融资融券业务的含义，熟悉融资融券业务资格管理的基本要求。

掌握融资融券业务管理的基本原则；掌握融资融券业务的账户体系；熟悉融资融券业务客户的申请、客户征信调查、客户的选择标准；熟悉融资融券业务合同与风险揭示书的基本内容；熟悉客户开户的基本要求和提交担保品及授信的基本内容。

掌握融资融券交易的一般规则；掌握标的证券的范围；熟悉有价证券充抵保证金的计算、融资融券保证金比例及计算、保证金可用余额及计算、客户担保物的监控；熟悉融资融券期间证券权益的处理；融资融券业务信息披露与报告。

熟悉证券公司融资融券业务的风险种类及其控制；熟悉融资融券业务的监管措施和法律责任。

熟悉证券转融通业务的概念、业务规则、资金和证券的来源、权益处理和监督管理。

## 第九章 债券回购交易

掌握债券质押式回购交易的概念；掌握证券交易所债券质押式回购交易的基本规则；熟悉全国银行间市场债券质押式回购交易的基本规则。

熟悉债券买断式回购交易的含义；熟悉银行间市场买断式回购有关交易规则、风险控制及监管与处罚措施；熟悉上海证券交易所买断式回购交易基本规则及风险控制。

掌握我国债券回购交易的清算与交收。

## 第十章 证券交易的结算

熟悉证券登记的概念、种类及其主要内容。

掌握清算、交收的概念；熟悉清算和交收的联系与区别；掌握清算与交收的原则。

掌握结算账户管理的有关规定和要求。

掌握证券交易结算流程及各主要环节的基本内容。

熟悉证券交易结算风险的种类及其防范措施。

## 第四部分 证券投资分析

**【目的与要求】**本部分内容包括股票、债券、证券投资基金、可转换债券、股指期货以及权证等投资价值分析；宏观经济分析的基本指标，宏观经济运行、经济政策以及国际金融市场环境等与证券市场之间的关系；股票市场的供求决定因素以及变动特点；行业的一般特征、影响行业兴衰的主要因素以及行业的定性和定量分析方法；公司的基本特征分析、财务分析以及其他主要因素的分析；证券投资技术分析的主要理论以及主要技术指标；证券组合理论、资本定价模型以及证券组合的业绩评估等；金融工程的技术应用、期货（包括股指期货）的套期保值与套利以及风险管理 VaR 方法等。

通过本部分的学习，要求熟练掌握证券投资的價值分析、宏观经济分析、行业分析、公司分析、技术分析、证券投资组合的基础理论和应用方法，金融工程与期货的理论与应用，以及证券分析师、证券投资顾问及证券投资咨询业务的相关规定。

### 第一章 证券投资分析概述

掌握证券投资分析的含义及证券投资分析的目标；了解证券投资分析理论发展的三个阶段和主要的代表性理论；熟悉证券投资分析的基本要素；熟悉我国证券市场现存的主要投资方法及策略；掌握基本分析法、技术分析法、量化分析法的定义、理论基础和内容；熟悉证券投资分析应注意的问题；了解证券投资分析的信息来源。

### 第二章 有价证券的投资价值分析与估值方法

熟悉证券估值的含义；熟悉虚拟资本及其价格运动形式；掌握有价证券的市场价格、内在价值、公允价值和安全边际的含义及相互关系；熟悉货币的时间价值、复利、现值和贴现的含义及其计算；掌握现金流贴现和净现值的计算；掌握绝对估值和相对估值方法并熟悉其模型常用指标和适用性；熟悉资产价值；熟悉衍生产品常用估值方法。

掌握债券评级的概念；了解常见的债券评级体系；掌握债券估值的原理；掌握债券现金流的确定因素；掌握债券贴现率概念及其计算公式；熟悉债券报价；掌握不同类别债券累计利息的计算和实际支付价格的计算；熟悉债券估值模型；掌握零息债券、付息债券、累息债

券的定价计算；掌握债券当期收益率、到期收益率、即期利率、持有期收益率、赎回收益率的计算；熟悉利率的风险结构、收益率差、信用利差等概念；熟悉利率的期限结构；掌握收益率曲线的概念及其基本类型；熟悉期限结构的影响因素及利率期限结构基本理论。

熟悉影响股票投资价值的内外部因素及其影响机制；熟悉计算股票内在价值的不同股息增长率下的现金流贴现模型。

掌握计算股票内在价值的不同股息增长率下的现金流贴现模型公式及应用；熟悉计算股票市场价格的市盈率估价方法及其应用缺陷；熟悉市盈率倍数的概念及应用；熟悉市净率、市售率的基本概念及其在股票估值方面的运用。

熟悉金融期货合约的定义及其标的；掌握金融期货理论价格的计算公式和影响因素；熟悉金融期权的定义；掌握期权的内在价值、时间价值及期权价格影响因素；掌握可转换证券的定义；熟悉可转换证券的投资价值、转换价值、理论价值和市场价值的含义及计算方法；掌握可转换证券转换平价、转换升水、转换贴水的计算；熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率的计算；了解权证的概念及分类；熟悉权证的理论价值的含义、各变量变动对权证价值的影响以及权证理论价值的计算方法；掌握认股权证溢价计算公式；熟悉认股权证的杠杆作用。

### 第三章 宏观经济分析

熟悉宏观经济分析的意义；熟悉总量分析和结构分析的定义、特点和关系；熟悉宏观分析资料的搜集与处理方法。

了解国民经济总体指标、投资指标、消费指标、金融指标以及财政指标的主要内容；熟悉各项指标变动对宏观经济的影响。

掌握国内生产总值的概念及计算方法；熟悉国内生产总值与国民生产总值的区别与联系；了解失业率与通货膨胀的概念；熟悉 CPI 的计算方法以及 PPI 与 CPI 的传导特征；熟悉失业率与通货膨胀率的衡量方式；熟悉 PMI 概念及其应用；掌握零售物价指数、生产者价格指数、国民生产总值物价平减指数的概念；熟悉国际收支、社会消费品零售总额、城乡居民储蓄存款余额、居民可支配收入等指标的内容；掌握货币供应量的三个层次；熟悉金融机构各项存贷款余额、金融资产总量的含义和构成；熟悉社会融资总量的含义与构成；熟悉外汇储备及外汇储备变动情况；熟悉外汇占款的含义；掌握利率及基准利率的概念；熟悉再贴现率、同业拆借利率、回购利率和各项存贷款利率的变动影响；熟悉汇率的概念、汇率制度及汇率变动的的影响；掌握我国货币政策传导机制。

掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系；熟悉中国股市表现与 GDP、经济周期、通货变动对证券市场的影响；熟悉我国证券市场指数走势与我国 GDP 增长趋势的实际关系。

了解财政收支内容以及财政赤字或结余的概念；掌握财政政策和主要财政政策工具；熟悉积极财政政策及紧缩财政政策对证券市场的影响；掌握货币政策和货币政策工具；掌握主权债务概念；熟悉主权债务相关的分析预警指标；熟悉货币政策的调控作用以及货币政策对证券市场的影响；掌握收入政策含义；熟悉收入政策的目标及其传导机制；熟悉我国收入政策的变化及其对证券市场的影响；熟悉国际金融市场环境对我国证券市场的影响途径。

熟悉证券市场供求关系的决定原理；熟悉我国证券市场供需方的发展及现状；掌握影响证券市场供给和需求的因素；熟悉影响我国证券市场供求关系的基本制度变革。

#### 第四章 行业分析

了解行业和行业分析的定义；了解行业与产业的差别；熟悉行业分析的任务、地位及意义；熟悉行业分析与公司分析、宏观分析的关系；掌握行业分类方法。

了解行业的市场结构及各类市场的含义、特点及构成；熟悉政府完全垄断与私人完全垄断的概念；掌握行业集中度概念；熟悉以行业集中度为划分标准的产业市场结构分类；熟悉行业竞争结构的五因素及其静态影响；了解产业价值链概念；掌握行业的类型、各类行业的运行状态与经济周期的变动关系、具体表现、产生原因及投资者偏好；掌握行业生命周期的含义、发展顺序、表现特征与判断标准；熟悉处于各周期阶段的企业的风险、盈利表现及投资者偏好；熟悉行业衰退的种类；熟悉判断行业生命周期的指标及其变化过程；熟悉产出增长率的经验数据界限。

掌握行业兴衰的实质及影响因素；熟悉技术进步的产业特征及影响；掌握技术产业群的划分标准；熟悉摩尔定律、吉尔德定律等概念；熟悉产业政策的概念、内容；熟悉我国目前的主要产业政策；熟悉产业组织创新的内容；了解经济全球化、协议型分工和后天因素的含义；熟悉经济全球化的主要表现及原因；熟悉产业全球性转移、国际分工基础与模式变化的主要内容；熟悉贸易与投资一体化理论。

了解历史资料研究法和调查研究法的含义；熟悉历史资料的来源；熟悉调查研究的具体方式；掌握归纳法与演绎法、横向比较法与纵向比较法的含义；熟悉横向比较的指标选取与判断方法；熟悉判断行业生命周期阶段的增长预测分析方法；了解相关关系、时间数列的概念和分类；了解因果关系与共变关系；熟悉积矩相关系数和自相关系数的含义及计算；掌握一元线性回归方程的应用；掌握时间数列的判别准则；熟悉常用的时间数列预测方法。

## 第五章 公司分析

了解公司、上市公司和公司分析的概念，熟悉公司基本分析的途径。

熟悉公司行业竞争地位的主要衡量指标；了解经济区位的概念；熟悉经济区位分析的目的和途径；熟悉自然条件、基础条件和经济特色的内容及其对公司的作用；熟悉产业政策对公司的作用；熟悉产品竞争能力优势的含义、实现方式；掌握市场占有率的概念；熟悉品牌的含义与功能；掌握公司法人治理结构、股权结构规范和相关利益者的含义；熟悉健全的法人治理机制的具体体现和独立董事制度的有关要求；熟悉监事会的作用及责任；了解素质的含义及公司经理人员、业务人员应具备的素质；熟悉公司盈利能力和成长性分析的内容；掌握公司盈利预测的主要假设及实际预测方法；了解经营战略的含义、内容和特征；熟悉公司规模变动特征和扩张潜力与公司成长性的关系；熟悉公司偿债能力分析的内容；熟悉公司基本分析在上市公司调研中的实际运用。

熟悉资产负债表、利润分配表、现金流量表和股东权益变动表的含义、内容、格式、编制方式以及资产、负债和股东权益的关系；了解利润表反映的内容；熟悉使用财务报表的主体、目的以及报表分析的功能、方法和原则；熟悉比较分析法和因素分析法的含义；熟悉常用的比较方法。

了解财务比率的含义、分类以及比率分析的比较基准；掌握公司变现能力、营运能力、长期偿债能力、盈利能力、投资收益和现金流量的计算、影响因素以及计算指标的含义；掌握流动比率与速动比率的影响因素；熟悉影响速动比率可信度的因素；熟悉影响公司变现能力的其他因素；熟悉或有负债的概念及内容；熟悉影响企业存货结构及周转速度的指标；熟悉资产负债率与产权比率、有形资产净值债务率与产权比率的关系；熟悉融资租赁与经营租赁在会计处理方式上的区别；熟悉流动性与财务弹性的含义；了解本期到期债务的统计对象；熟悉财务指标的评价作用、变动特征与对应的财务表现以及各变量之间的关系。

熟悉会计报表附注项目的主要项目，掌握会计报表附注对基本财务比率的影响；熟悉沃尔评分法的比率选取与所占比重；熟悉综合评价方法；熟悉 EVA 的含义及其应用；熟悉公司财务分析的注意事项；熟悉公司各类增资行为对财务结构的影响。

熟悉公司重大事件的基本含义及相关内容；熟悉公司资产重组和关联交易的主要方式、具体行为、特点、性质以及与其相关的法律规定；熟悉资产重组和关联交易对公司业绩和经营的影响；熟悉运用市场价值法、重置成本法、收益现值法评估公司资产价值的步骤和优缺点。

熟悉会计政策的含义以及会计政策与税收政策变化对公司的影响。

## 第六章 证券投资技术分析

了解技术分析方法的局限性；熟悉技术分析的含义、要素、假设与理论基础；熟悉价量关系变化规律；掌握道氏理论的基本原理；熟悉技术分析方法的分类及其特点。

了解K线图的画法；熟悉K线的主要形状及其组合的应用；熟悉趋势的含义和类型；掌握支撑线和压力线、趋势线和轨道线的含义、作用；熟悉股价移动的规律；熟悉股价移动形态；掌握反转突破形态和持续形态的形成过程、特点及应用规则。

熟悉缺口的基本含义、类型、特征及应用方法。

了解波浪理论的基本思想、主要原理；掌握葛兰碧的量价关系法则；熟悉涨跌停板制度下量价关系的分析。

熟悉移动平均线的含义、特点和计算方法；掌握葛兰威尔法则；熟悉黄金交叉与死亡交叉的概念；熟悉多条移动平均线组合分析方法；熟悉平滑异同移动平均线的计算及应用法则。

熟悉威廉指标和相对强弱指标的含义、计算方法和应用法则；熟悉乖离率、心理线、能量潮、腾落指数、涨跌比、超买超卖等指标的基本含义、计算以及应用法则。

## 第七章 证券组合管理理论

了解证券组合的含义、类型；熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤；了解现代证券组合理论体系形成与发展进程；了解马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献。

掌握单个证券和证券组合期望收益率、方差的计算以及相关系数的意义。

熟悉证券组合可行域和有效边界的含义；熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形；掌握有效证券组合的含义和特征；熟悉投资者偏好特征；了解无差异曲线的含义、作用和特征；熟悉最优证券组合的含义和选择原理。

了解资本资产定价模型的假设条件；掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义；掌握证券 $\beta$ 系数的涵义和应用；熟悉资本资产定价模型的应用效果；熟悉套利定价理论的基本原理；掌握套利组合的概念及计算；掌握运用套利定价方程计算证券的期望收益率；熟悉套利定价模型的应用。

熟悉证券组合业绩评估原则；熟悉业绩评估应注意的事项；熟悉詹森指数、特雷诺指数、夏普指数的定义、作用以及应用；熟悉我国对证券投资基金评价的相关规定。

熟悉债券资产组合的基本原理与方法；掌握久期的概念与计算；熟悉凸性的概念及应用。

## 第八章 金融工程学应用分析

了解金融工程的定义、内容、知识体系及其应用；熟悉金融工程的技术、运作步骤。

掌握套利的基本概念和原理；熟悉套利交易的基本原则和风险；掌握股指期货套利和套期保值的定义、基本原理；熟悉股指期货套利的主要方式；掌握期现套利、跨期套利、跨市场套利和跨品种套利的基本概念、原理；熟悉 alpha 套利的基本概念、原理；掌握股指期货套期保值交易实务；掌握套期保值与期现套利的区别；熟悉股指期货投资的风险。

了解风险度量方法的历史演变；掌握 VaR 的概念与计算的基本原理；熟悉 VaR 计算的主要方法及优缺点；熟悉 VaR 的主要应用及在使用中应注意的问题。

## 第九章 证券分析师、投资顾问与证券投资咨询业务

了解证券分析师的含义与分类；掌握我国证券分析师与财务投资顾问的基本内涵、主要职能；了解证券分析师与投资顾问的区别。

了解证券投资咨询业务分类及其意义；掌握证券投资顾问业务和发布证券研究报告的区别和联系；熟悉发布证券研究报告的业务模式、流程管理与合规管理及证券投资顾问的业务模式与流程管理；熟悉证券投资顾问业务和发布证券研究报告与证券经纪业务的关系、与证券资产管理业务的关系及与证券承销保荐、财务顾问业务的关系。

掌握我国涉及证券投资咨询业务的现行法律法规；掌握《证券法》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》、《发布证券研究报告暂行规定》和《证券投资顾问业务暂行规定》、《关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》以及《证券公司内部控制指引》的主要内容。

了解证券分析师职业道德的十六字原则与职业责任；熟悉证券分析师执业纪律；掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的特定禁止行为类型；熟悉《国际伦理纲领、职业行为标准》对投资分析师行为标准的主要规定内容。

了解建立我国证券分析师自律组织的必要性；了解证券分析师自律组织的性质、会员组成及主要功能；了解国际注册投资分析师协会、亚洲证券与投资联合会等国外主要证券分析师自律组织的状况。

## 第五部分 证券投资基金

**【目的与要求】**本部分内容包括证券投资基金的概述；证券投资基金的类型；基金的募集、交易与注册登记；基金管理公司、基金托管人的主要职责、内部管理与内部控制；基金的市场营销；基金的估值、费用与会计核算；基金的收益分配与税收；基金的信息披露；基金的监管；投资组合理论及其运用；资产配置管理；股票与债券的投资组合管理以及基金绩效衡量等。

通过本部分的学习，要求熟练掌握有关证券投资基金的基本理论、运作实务以及与基金投资管理有关的投资学方面的知识，熟悉有关法律法规、自律规则的基本要求。

### 第一章 证券投资基金概述

掌握证券投资基金的概念与特点；熟悉证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别；了解证券投资基金市场的运作与参与主体。

掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别；了解证券投资基金的起源与发展；了解我国证券投资基金业的发展概况。

掌握封闭式基金与开放式基金的概念及区别。

了解基金业在金融体系中的地位与作用。

### 第二章 基金的类型

了解证券投资基金分类的意义；掌握各类基金的基本特征及其区别。

了解股票基金在投资组合中的作用；掌握股票基金与股票的区别；熟悉股票基金的分类；了解股票基金的投资风险；掌握股票基金的分析方法。

了解债券基金在投资组合中的作用；掌握债券基金与债券的区别；熟悉债券基金的类型；了解债券基金的投资风险；掌握债券基金的分析方法。

了解货币市场基金在投资组合中的作用；了解货币市场工具与货币市场基金的投资对象；了解货币市场基金的投资风险；掌握货币市场基金的分析方法。

了解混合基金在投资组合中的作用；了解混合基金的类型；了解混合基金的投资风险。

了解保本基金的特点；掌握保本基金的保本策略；了解保本基金的类型；了解保本基金

的投资风险；掌握保本基金的分析方法。

掌握 ETF 的特点、套利原理；了解 ETF 的类型；了解 ETF 的投资风险及其分析方法。

了解 QDII 基金在投资组合中的作用；了解 QDII 的投资对象；了解 QDII 基金的投资风险。

掌握分级基金的特点；了解分级基金类型；了解分级基金的风险。

了解基金评价的概念与目的；了解基金评价的三个角度；了解基金评级方法；掌握基金评级的运用；掌握基金评级的局限性；掌握基金评价业务原则；掌握基金评价禁止性规定。

### 第三章 基金的募集、交易与登记

了解基金的募集程序；熟悉基金合同生效的条件；掌握开放式基金的认购步骤、认购方式、收费模式；掌握开放式基金认购份额的计算；掌握封闭式基金的认购；ETF 与 LOF 份额的认购；QDII 基金份额的认购；分级基金份额的认购。

了解封闭式基金上市交易条件、交易规则；熟悉封闭式基金的交易费用；掌握封闭式基金折（溢）价率的计算。

掌握开放式基金申购、赎回的概念及开放式基金申购与认购的区别；掌握开放式基金申购、赎回的原则；熟悉开放式基金申购、赎回的费用；掌握开放式基金申购份额、赎回金额的计算方法；了解开放式基金申购、赎回的登记与款项的支付；了解巨额赎回的认定与处理方式。

掌握开放式基金份额的转换、非交易过户、转托管与冻结的概念。

熟悉 ETF 份额的变更登记、ETF 份额的认购方式、份额折算的方法；掌握 ETF 份额的交易规则；掌握 ETF 份额的申购和赎回的原则；熟悉 ETF 份额申购、赎回清单与内容。

了解 LOF 份额上市的交易条件；掌握 LOF 份额的交易规则；了解 LOF 份额场外申购赎回与场内申购赎回的概念；掌握 LOF 份额转托管的概念。

掌握 QDII 基金申购赎回与一般开放式基金申购赎回的区别。

了解分级基金上市交易的特点；了解分级基金的申购、赎回的特点；了解分级基金份额转托管的概念。

掌握开放式基金份额的登记的概念；了解开放式基金登记机构及其职责；熟悉基金登记的流程；了解基金份额申购（认购）、赎回资金清算流程。

## 第四章 基金管理人

熟悉基金管理公司的市场准入规定；熟悉基金管理人的职责和作用；了解基金管理公司的主要业务；了解基金管理公司的业务特点。

熟悉基金管理公司的组织架构与部门职责。

了解基金管理公司的投资决策机构；熟悉投资决策委员会的主要职责；了解一般的投资决策程序；了解基金管理公司的投资研究、投资交易与投资风险控制工作。

了解开展特定客户资产管理业务的准入条件；掌握特定客户资产管理产品的设立条件；熟悉特定客户资产管理业务规范性要求。

了解基金管理公司治理结构的总体要求；掌握基金管理公司治理结构的基本原则；了解独立董事制度和督察长制度；掌握基金管理公司内部控制的概念；熟悉内部控制的目标、原则、基本要求以及主要内容。

## 第五章 基金托管人

熟悉基金资产托管业务；熟悉基金托管人在基金运作中的作用；了解基金托管人的市场准入规定；掌握基金托管人的职责；了解基金托管业务流程。

了解基金托管人的机构设置与技术系统。

了解基金财产保管的基本要求；熟悉基金资产账户的种类；掌握基金财产保管的内容。

了解基金在交易所市场、全国银行间市场和场外市场资金清算的基本流程。

掌握基金会计复核的内容。

了解基金托管人对基金管理人监督的主要内容；了解对基金投资运作监管结果的处理方式。

熟悉基金托管人内部控制的目标、原则、基本要素以及主要内容。

## 第六章 基金的市场营销

了解基金市场营销的含义与特征；掌握基金市场营销的内容；了解基金产品的设计与定价；了解基金的销售渠道与促销手段；了解基金客户服务的方式。

了解基金销售的概念；了解基金销售机构的资格条件；了解基金销售支付结算的概念；了解基金销售结算资金的管理规范；熟悉基金宣传推介材料和活动的规范；掌握基金销售费用的规范；了解基金销售机构的规范；熟悉基金销售适用性的内容；了解基金销售中的反洗

钱要求；了解基金投资者教育活动的意义；熟悉基金销售机构禁止行为的类型。

了解基金销售业务信息管理的内容；熟悉基金销售机构内部控制的概念、目标、原则与主要内容。

## **第七章 基金的估值、费用与会计核算**

掌握基金资产估值的概念；了解基金资产估值的重要性；了解基金资产估值需考虑的因素；掌握我国基金资产估值的方法；掌握计算错误的处理及责任承担；了解暂停估值的情形；了解 QDII 基金资产的估值。

掌握基金运作过程中的两类费用的区别；熟悉基金费用的种类；掌握各种费用的计提标准及计提方式。

掌握基金会计核算的特点；了解基金会计核算的主要内容。

了解基金财务会计报告分析的目的；熟悉基金财务会计报表分析的方法。

## **第八章 基金利润分配与税收**

熟悉基金的利润来源；掌握本期利润、本期已实现收益、期末可供分配利润以及未分配利润等概念。

熟悉基金利润分配对基金份额净值的影响；掌握封闭式基金、开放式基金、货币市场基金收益分配的有关规定。

熟悉针对基金作为营业主体的税收规定；了解针对基金管理人和托管人的税收制度与规定；熟悉针对机构法人和个人投资者的税收规定。

## **第九章 基金的信息披露**

了解基金信息披露的含义与作用；了解信息披露的实质性原则与形式性原则；熟悉对基金信息披露禁止行为的规范；了解基金信息披露的分类；了解可扩展商业报告语言在基金信息披露中的应用；了解我国基金信息披露制度体系；熟悉基金管理人的信息披露义务；了解基金托管人、基金份额持有人的信息披露义务；了解基金合同、招募说明书的主要披露事项；掌握基金合同、招募说明书的重要信息；了解基金托管协议的主要内容。

熟悉基金季度报告、半年度报告、年度报告的主要内容；掌握基金信息披露的重大性概念及其标准；熟悉需要进行临时信息披露的重大事件；了解基金澄清公告的披露。

掌握货币市场基金收益公告披露的内容；熟悉净值偏离度信息披露的要求；掌握 QDII

基金的信息披露的内容与要求；掌握 ETF 的信息披露。

## 第十章 基金监管

了解基金监管的含义与作用；熟悉基金监管的目标；掌握基金监管的原则；了解我国基金行业监管的法规体系。

熟悉基金监管机构对基金市场的监管；了解基金业协会、证券交易所对基金行业的自律管理。

掌握对基金管理公司市场准入监管与日常监管的内容；了解对基金托管银行的监管；掌握对基金销售机构及基金销售相关机构的监管。

掌握基金募集申请核准的主要程序和内容；掌握基金销售活动监管的内容；熟悉基金信息披露监管的内容；掌握基金投资与交易行为监管的内容。

了解加强对基金行业高级管理人员监管的重要性；了解基金行业高级管理人员的任职资格条件；掌握对基金行业高级管理人员的基本行为规范；掌握对投资管理人员的基本行为规范；了解对基金管理公司督察长的监督管理。

## 第十一章 证券组合管理理论

熟悉证券组合的含义、类型、划分标准及其特点；熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤；熟悉现代证券组合理论体系形成与发展进程；熟悉马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献。

掌握单个证券和证券组合期望收益率、方差的计算以及相关系数的意义；熟悉证券组合可行域和有效边界的含义；熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形；掌握有效证券组合的含义和特征；熟悉投资者偏好特征；掌握无差异曲线的含义、作用和特征；熟悉最优证券组合的含义；掌握最优证券组合的选择原理。

熟悉资本资产定价模型的假设条件；掌握最优风险证券组合与市场组合的含义及两者的关系；掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义；掌握证券 $\beta$ 系数的定义和经济意义；熟悉资本资产定价模型的应用效果。

熟悉套利定价理论的基本原理；掌握套利组合的概念及计算；能够运用套利定价方程计算证券的期望收益率；熟悉套利定价模型的应用。

掌握有效市场的基本概念、形式以及运用。

了解行为金融理论的背景、理论模型及其运用。

## 第十二章 资产配置管理

熟悉资产配置的涵义和主要考虑因素；了解资产配置管理的原因及目标；熟悉资产配置的基本步骤。

了解资产配置的基本方法；熟悉历史数据法和情景综合分析法的主要特点及其在资产配置过程中的运用；熟悉有效市场前沿的确定过程和方法。

了解资产配置的主要分类方法和类型；熟悉各类资产配置策略的一般特征以及在资产配置中的具体运用；熟悉战略性资产配置与战术性资产配置之间的差异。

## 第十三章 股票投资组合管理

了解股票投资组合的目的；熟悉股票投资组合管理基本策略；熟悉股票投资风格分类体系、股票投资风格指数及股票风格管理。

了解积极型股票投资策略的分析基础；了解技术分析的基本理论；了解基本分析的主要指标和理论模型；熟悉技术分析和基本分析的主要区别。

了解消极型股票投资的策略；熟悉指数型投资策略的理论和实践基础、跟踪误差的问题和加强指数法。

## 第十四章 债券投资组合管理

了解单一债券收益率的衡量方法；熟悉债券投资组合收益率的衡量方法；了解影响债券收益率的主要因素；了解收益率曲线的概念；熟悉几种主要的期限结构理论。

了解债券风险种类；熟悉测算债券价格波动性的方法；熟悉债券流通性价值的衡量。

熟悉积极债券组合管理、消极债券组合管理的理论基础和多种策略；了解投资者选择。

## 第十五章 基金绩效衡量与评价

了解基金绩效衡量的目的与意义；熟悉衡量基金绩效需要考虑的因素；掌握绩效衡量问题的不同视角。

熟悉基金净值收益率的几种计算方法。

了解基金绩效收益率的衡量方法；熟悉风险调整绩效衡量的方法；了解择时能力衡量的方法；熟悉绩效贡献的分析方法。



## 第六部分 参考法规目录

**【目的与要求】**参考法规目录包括与证券市场有关的法律、行政法规和法规性文件、司法解释、中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）的主要规章和规范性文件。

考生应当根据参加考试的科目，熟悉下列法律、行政法规、中国证监会部门规章及规范性文件的主要内容。司法解释以及上海、深圳证券交易所、中国证券业协会、中国证券登记结算有限公司、中国金融期货交易所的主要自律规则属考生应了解的内容。

### （一）法律

#### 1、《中华人民共和国公司法》

（2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订）

#### 2、《中华人民共和国证券法》

（2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订）

#### 3、《中华人民共和国证券投资基金法》

（2003年10月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过）

#### 4、《中华人民共和国刑法》（第二编第三章第三、四节）

（1979年7月1日第五届全国人民代表大会第二次会议通过 1997年3月14日第八届全国人民代表大会第五次会议修订）

#### 5、《中华人民共和国刑法修正案》

（1999年12月25日第九届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过）

#### 6、《中华人民共和国刑法修正案（六）》

（2006年6月29日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十二次会议通过）

#### 7、《中华人民共和国刑法修正案（七）》

（2009年2月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过）

#### 8、《中华人民共和国刑法修正案（八）》

（2011年2月25日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十九次会议通过）

9、《中华人民共和国合同法》

（1999年3月15日第九届全国人民代表大会第二次会议通过）

10、《中华人民共和国信托法》

（2001年4月28日第九届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）

11、《中华人民共和国反洗钱法》

（2006年10月31日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议通过）

**（二）行政法规及法规性文件**

1、《证券公司监督管理条例》

（2008年4月23日 中华人民共和国国务院令 第522号）

2、《证券公司风险处置条例》

（2008年4月23日 中华人民共和国国务院令 第523号）

3、《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》

（2004年1月31日 国发〔2004〕3号）

4、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》

（1997年12月25日 经国务院批准 国务院证券委员会发布 证委发〔1997〕96号）

5、《国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定》

（1995年12月25日 中华人民共和国国务院令 第189号）

6、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》

（1994年8月4日 中华人民共和国国务院令 第160号）

7、《国务院关于进一步加强在境外发行股票和上市管理的通知》

（1997年6月20日 国发〔1997〕21号）

8、《境内企业申请到香港创业板上市审批与监管指引》

（1999年9月21日 经国务院批准 证监会发布 证监发行字〔1999〕126号）

9、《国务院关于促进企业兼并重组的意见》

（2010年8月28日 国发〔2010〕27号）

10、《国务院办公厅转发证监会等部门关于依法打击和防控资本市场内幕交易意见的通知》

（2010年11月16日 国办发〔2010〕55号）

11、《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》

(2011年11月11日 国发[2011]38号)

### (三) 司法解释

1、《最高人民法院关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定》

(2002年12月3日 最高人民法院审判委员会第1259次会议通过 法释[2003]1号)

2、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》

(2002年12月26日 最高人民法院审判委员会第1261次会议通过 法释[2003]2号)

3、《最高人民法院关于受理证券市场因虚假陈述引发的民事侵权纠纷案件有关问题的通知》

(2002年1月15日 最高人民法院审判委员会第1201次会议通过 法明传[2001]43号)

4、《最高人民法院关于部分人民法院冻结、扣划被风险处置证券公司客户证券交易结算资金有关问题的通知》

(2010年6月22日 [2010]民二他字第21号)

5、《最高人民法院关于适用<中华人民共和国公司法>若干问题的规定(三)》

(2011年1月27日 法释[2011]3号)

6、《最高人民法院印发<关于审理证券行政处罚案件证据若干问题的座谈会纪要>的通知》

(2011年7月13日 法[2011]225号)

### (四) 部门规章及规范性文件

1、《证券业从业人员资格管理办法》

(2002年12月16日 证监会令第14号)

2、《证券市场禁入规定》

(2006年6月7日 证监会令第33号)

3、《证券发行上市保荐业务管理办法》

(2009年5月13日 证监会令第63号)

4、《首次公开发行股票并上市管理办法》

- (2006年5月17日 证监会令第32号)
- 5、《上市公司证券发行管理办法(2008年修订)》  
(2008年10月9日 证监会令第57号)
- 6、《证券发行与承销管理办法》  
(2012年5月18日 证监会令第78号)
- 7、《保荐人尽职调查工作准则》  
(2006年5月29日 证监发行字[2006]15号)
- 8、《公司债券发行试点办法》  
(2007年8月14日 证监会令第49号)
- 9、《证券公司合规管理试行规定》  
(2008年7月14日 证监会公告[2008]30号)
- 10、《外资参股证券公司设立规则》  
(2007年12月28日 证监会令第52号)
- 11、《证券公司风险控制指标管理办法》  
(2008年6月24日 证监会令第55号)
- 12、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》  
(2006年11月30日 证监会令第39号)
- 13、《证券公司融资融券业务管理办法(2011年修订)》  
(2011年10月26日 证监发[2011]31号)
- 14、《证券公司客户资产管理业务试行办法》  
(2003年12月18日 证监会令第17号)
- 15、《上市公司信息披露管理办法》  
(2007年1月30日 证监会令第40号)
- 16、《上市公司收购管理办法(2012年修订)》  
(2012年2月14日 证监会令第77号)
- 17、《上市公司重大资产重组管理办法(2011年修订)》  
(2011年8月1日 证监会令第73号)
- 18、《上市公司股权激励管理办法(试行)》  
(2005年12月31日 证监公司字[2005]151号)

- 19、《证券投资基金运作管理办法》  
(2004年6月29日 证监会令第21号)
- 20、《证券投资基金管理公司管理办法》  
(2004年9月16日 证监会令第22号)
- 21、《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》  
(2004年9月22日 证监会令第23号)
- 22、《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》  
(2006年8月24日 证监会、人民银行、外管局 证监会令第36号)
- 23、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》  
(2007年6月18日 证监会令第46号)
- 24、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》  
(2009年3月31日 证监会令第61号)
- 25、《证券经纪人管理暂行规定》  
(2009年3月13日 证监会公告[2009]2号)
- 26、《关于规范境内上市公司所属企业到境外上市有关问题的通知》  
(2004年7月21日 证监发[2004]67号)
- 27、《证券登记结算管理办法》  
(2009年11月20日 证监会令第65号)
- 28、《关于加强证券经纪业务管理的规定》  
(2010年4月1日 证监会公告[2010]11号)
- 29、《证券公司定向资产管理业务实施细则(试行)》  
(2008年5月31日 证监会公告[2008]25号)
- 30、《证券公司集合资产管理业务实施细则(试行)》  
(2008年5月31日 证监会公告[2008]26号)
- 31、《证券投资顾问业务暂行规定》  
(2010年10月12日 证监会公告[2010]27号)
- 32、《发布证券研究报告暂行规定》  
(2010年10月12日 证监会公告[2010]28号)
- 33、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》  
(2008年6月3日 证监会令第54号)

- 34、《上市公司章程指引（2006年修订）》  
（2006年3月16日 证监公司字[2006]38号）
- 35、《关于外国投资者并购境内企业的规定》  
（2006年8月8日 商务部、国资委、税务总局、工商总局、证监会、外管局 商务部令2006年第10号）
- 36、《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》  
（2005年12月31日 商务部、证监会、税务总局、工商总局、外管局 商务部令2005年第28号）
- 37、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》  
（2005年6月16日 证监发[2005]51号）
- 38、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》  
（2008年10月9日 证监会[2008]39号）
- 39、《证券投资基金信息披露管理办法》  
（2004年6月8日 证监会令第19号）
- 40、《证券投资基金销售管理办法（2011年修订）》  
（2011年6月9日 证监会令第72号）
- 41、《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》  
（2009年6月30日 证监会公告[2009]14号）
- 42、《证券投资基金评价业务管理办法》  
（2009年11月6日 证监会令第64号）
- 43、《证券公司参与股指期货交易指引》  
（2010年4月21日 证监会公告[2010]14号）
- 44、《商务部关于外国投资者并购境内企业的规定》  
（2009年6月22日 商务部令2009年第6号）
- 45、《转融通业务监督管理试行办法》  
（2011年10月26日 证监会令第75号）
- 46、《关于进一步做好创业板推荐工作的指引》  
（2010年3月19日 证监会公告[2010]8号）
- 47、《证券公司借入次级债务规定》  
（2010年9月1日 证监会公告[2010]23号）

## **(五) 证券业自律准则**

- 1、《证券业从业人员执业行为准则》  
(2009年1月19日 中国证券业协会)
- 2、《中国证券业协会会员管理办法》  
(2011年6月24日 中国证券业协会)

## **(六) 证券交易所规则**

- 1、《上海证券交易所股票上市规则》  
(2008年9月4日 上海证券交易所)
- 2、《深圳证券交易所股票上市规则》  
(2008年9月4日 深圳证券交易所)
- 3、《上海证券交易所交易规则》  
(2006年5月15日 上海证券交易所)
- 4、《深圳证券交易所交易规则》  
(2011年1月17日 深圳证券交易所)
- 5、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》  
(2009年6月5日 深圳证券交易所)
- 6、《上海证券交易所融资融券交易实施细则》  
(2011年11月25日 上海证券交易所)
- 7、《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》  
(2011年11月25日 深圳证券交易所)