

《证券投资分析》各章节思考题及参考答案7 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/42/2021\\_2022\\_\\_E3\\_80\\_8A\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E6\\_c33\\_42001.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E3_80_8A_E8_AF_81_E5_88_B8_E6_c33_42001.htm)

6、两种股票权证的概念、作用 and 特点是什么？答：股票认购授权证，由股份公司发行，这是公司给予股东的一种保证，即权证持有人在公司确定的有效期内，以公司确定的价格向公司认购一定数量股票的权利或证明文件，它表明权证持有人享有的权利。权证有两种基本形式：其一是股票先购权证。股票先购权证是股份公司增资扩股时给予股东的一种权利。作用是：对股东来说，可按持股比例购得低于市价的新股，使老股东持股比例不至于下降，这等于公司给予的特别股息。股东还可通过转让权证获取收益或减少损失。对公司来说，完成增资计划。股票先购权证的特点是：（1）该权证有效期短，一般为二周到一个月，过期作废。（2）权证的价值由二方面组成，其一是内在价值，其二是市场价值。其二是股票购买权证。是股份公司发行，它给予投资者一种保证，当公司在发债或优先股时，为吸收投资者，以一定的比例，时间和价格给予投资者购买某种股票的承诺，特点是：权证有效期限长，配股价格高。作用：对公司来说，筹措将来的发展资金。对投资者来说，提供了一种较为理想的套期保值工具。

7、金融衍生商品有哪些基本特征？答：金融衍生商品是从原生资产中派生而来的金融交易工具，其最主要的特征是利用保证金来交易全额金融衍生商品，以合约的形式采用现金结算盈亏的方式进行。

8、我国目前为什么暂时还没有开放证券期货，期权的条件 答：我国证券市场尚处在发展初期，相关的政策、

法规、管理、监督等各方面仍然不够完善。开设证券期货、期权条件不够成熟。

9、备兑权证的发行人和购买者各出于什么目的进行交易？答：备兑权证是由证券投资公司发行的一种期权式凭证，它给予投资者的权利是在特定的期限内，以特定的价格购买某种特定数量的股票或股票组合。卖方出售备兑权证的目的，一是可收取期权费收入，将预计利润先行套现。二是又可适度控制风险。买方购买备兑权证的目的，一是对某股票看好，二是有一定的投机价值。

10、期权合约到期日相同，协定价不同，称为什么类型的期权？投资者在什么环境中交易，获利把握大一些？答：这是一种垂直型期权，投资者在牛市环境下，获利把握大些。

11、什么是水平双向期权，它的基本特点是什么？人们如何通过操作该类型的期权获利？答：合约到期日不同，使协定价格相一致的合约组合操作称为水平型期权。特点就是，两个期权合约协定价格相同，但到期日不同。操作思路是，期权的有效期限反映了合约的价值度。当然，近期期权的时间价值递减速度大于远期期权，人们可通过卖出近期期权，再买入远期期权来获得两期权之间的价差收益。

12、期货交易与期权交易有何区别？答：（1）期权和期货都是金融衍生工具。（2）期货交易不能像期权交易那样，依据客户需求量体定做，期权交易可使交易双方中的某一方将损失限定在某一范围内，而这是期货所无法做到的。（3）期权交易与期货交易双方的权利义务不同，期权合约只赋予买方以权利，而卖方只有承担合约规定的义务，不得提出弃权，而期货交易双方都具有完全相同的权利和义务。（4）期权交易与期货交易双方承担的风险不同，期权交易中，买方承担的亏损是有限的，而期货交

易双方承担的风险是一致的无限的。 100Test 下载频道开通，  
各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)