

《证券投资分析》各章节思考题及参考答案5 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_42005.htm

10、信用交易的基本概念，对券商和投资者各有什么利弊？答：信用交易是指：一是指投资者凭借本人信誉，通过缴付较少比例现金作为保证金，在大量购入证券时，得到券商的资金融通支持。二是指投资者看淡后市时，由券商大量贷出证券供其出售。届时，借钱还钱，借券还券，并支付高得多的利息。这也称为保证金交易、垫头交易。对券商来说：利：通过信用交易，券商从转贷中获得利差收入，加上增加佣金收入。弊：当客户操作不当形成巨额亏损时，往往难以还贷，在融券中，担心贷出证券价格的变动风险。对投资者来说：利：信用交易能满足投资者最大的需求，在投资者能够准确把握市场变化的前提下，无论多头市场，还是空头市场，投资者都可以获得较大的收益。弊：投资者对行情的变化难以准确无误，风险由此产生，而且损失巨大。

11、了解掌握债券贴现发行时，其票面利率与年收益之间的关系。答：贴现发行价格确定后，其年收益率无论是单利计息还是复利计息都与票面年利率是两个完全不同的概念，不可混淆。年利率即票面利率，可看成是在贴现发行下的年贴现率，而年收益率则是投资者在购买贴现债券时的实际收益率，显然它应该大于年利率。

12、债券发行价格招标中，美国式招标及荷兰式招标各有什么区别？答：美国式招标又称多种价格招标，这是投标商依据每个价位上自身认购能力并考虑中标概率提出各自不同的认购价格或年收益率，然后由发行人根据所有中标收益率的加

权平均数作为债券利率，来依次确定中标者及中标认购数量，各个中标商都有各自不同的认购价，即每家的认购成本和年收益率也不尽相同。荷兰式招标又称单一价格招标，是发行人根据募集资金在投标额由高到低额满为止时，最低投标价为最终中标价格。二者的区别：（1）确定中标价格方法不同（2）美式招标，各中标者的认购价不同，而荷兰式所有中标者价格相同。

13、优化指数型基金基本操作特点是什么？答：优化指数型基金的基本操作思路是：以某个股价指数为参照，在股票投资组合中的结构和数量比例基本参照指数的编制确定方法，使基金持有的股票比例与构成指数的股票权重比例基本相符，其特点是：充分投资，费用较低及非系统风险基本为零。

14、债券溢价发行或折价发行是什么原因造成，掌握其计算公式。答：债券发行时，其票面利率是事先确定的，一些事后的影响因素，比如利率的变化，使债券按原先发行价格发行，或出现抢购或出现滞销，这样就需要调整发行价格。一般地说，债券推向市场时，市场利率下调，应采取溢价发行，反之采用折价发行。其计算公式为：发行价格=（票面额 利息）/（1 市场利率×年限）

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