

第五章金融衍生产品 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/43/2021\\_2022\\_\\_E7\\_AC\\_AC\\_E4\\_BA\\_94\\_E7\\_AB\\_A0\\_E9\\_c33\\_43001.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E7_AC_AC_E4_BA_94_E7_AB_A0_E9_c33_43001.htm)

第一节 金融期货与期权

1、期货合约是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

金融期货是以金融商品合约为交易对象的期货。

2、相对与金融现货交易，金融期货交易的特征是：第一，交易对象不同；第二，交易目的不同；第三，结算方式不同。

3、金融期货的主要种类有：第一，外汇期货；第二，利率期货；第三，股票价格指数期货。

4、金融期货的功能：第一，套期保值功能，是指通过在现货市场与期货市场同时做相反的交易达到为其现货保值目的的交易方式；第二，价格发现功能，是指在一个公开、公平、高效、竞争的期货市场中，通过集中竞价形成期货价格的功能。

5、期权又称选择权，是指其持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的某种特定商品的权利。金融期权是以金融商品或金融期货和约为标的物的期权交易形式。

6、期权的基本类型：第一，看涨期权，是指期权的买方具有在约定期限内按敲定价格买入一定数量金融资产的权利；第二，看跌期权，是指期权的买方具有在约定期限内按敲定价格卖出一定数量金融资产的权利。

7、期权的分类：欧式期权，美式期权；股票期权、股票指数期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权。

8、金融期货与期权的区别：第一，标的不同；第二，投资者权利与义务的对称性不同；第三，履约保证不同；第四，现金流转不同；第五，盈亏的特点不同；第六，套期保值的

作用与效果不同；9、金融期货与期权的价格及其影响因素。

## 第二节 可转换证券

- 1、可转换证券是指其持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的证券。
- 2、可转换证券的特点：第一，可以转换成普通股票；第二，有事先规定的转换期限；第三，持有者的身份随着证券的转换而相应转换；第四，市场价格变动比一般债券频繁，并随本公司普通股票价格的升降而增减。
- 3、可转换证券的要素：第一，转换比例；第二，转换价格；第三，转换期限。

## 第三节 其他衍生工具

- 1、存托凭证是指在一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。
- 2、美国存托凭证的发行流程和交易过程。
- 3、美国存托凭证的种类：第一，无担保的ADR；第二，有担保的ADR。
- 4、存托凭证的优点：第一，市场容量大、筹资能力强；第二，上市手续简单，发行成本低；第三，避开直融。
- 5、认股权证全称股票认购授权证，它由上市公司发行，给予持有权证的投资者在未来某个时间或某一段时间以事先确认的价格购买一定量该公司股票的权利。
- 6、认股权证的要素：第一，认股数量；第二，认股价格；第三，认股期限。
- 7、影响认股权证价格的因素：第一，普通股的市值；第二，剩余有效期限；第三，换股比例；第四，认股价值。
- 8、优先认股权又称股票先买权，是普通股股东的一种特权。
- 9、确认优先认股权的价格及价值。附权优先认股权的价值、除权优先认股权的价值、优先认股权的投机价值。
- 10、备兑凭证属于广义的认股权证，它给予持有者按某一特定价格购买某种股票或几种股票组合的权利，投资者以一定的代价获得这一权利，在到期日可根据股价情况选择行使或不行使该权利。
- 11、备兑凭证

的作用：第一，增加了股票的流动性；第二，创造了新的投资机会。备兑凭证的特征和价值。 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)