

证券市场基础知识：复习题及答案（一）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/459/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_459046.htm

《证券市场基础知识》
复习题一 1.证券市场有哪些新特征？ 2.政府监管机构的模式有哪些？ 3.为什么说普通股票是风险最大的股票？ 4.我国股份有限公司的税后利润分配原则是什么？ 5.我国股份有限公司的剩余资产分配原则是什么？ 6.与普通股票相比较，优先股票的特点表现在哪几个方面？ 7.债券与股票有哪些相同点与不同点？ 8.依照《基金管理暂行办法》的规定，基金投资组合应符合哪些规定？ 9.证券投资基金有哪些功能？ 10.契约型基金与公司型基金间有什么异同？ 11.封闭式基金与开放式基金有什么区别？ 12.公司发行可转换证券有什么意义？ 13.可转换证券的特点是什么？ ？ 参考答案： 1、答：20世纪70年代开始，世界证券市场出现了高度繁荣的局面，呈现出六大新特征：（1）金融证券化。在整个金融市场中，证券的比例越来越大，居民储蓄结构也出现了证券化倾向，由存款转向证券投资。（2）证券投资者法人化。法人证券投资的比重日益上升，在各国证券市场上占一半左右。（3）证券交易多样化。有价证券的发行种类、数量不断扩大，新的证券商品、新的交易方式不断出现。（4）证券市场自由化。70年代以后，各国陆续废除了银行和证券业的分离制、交易费用的最低限制等规定，实行市场自由化。（5）证券市场国际化。世界各国主要的证券交易所相继成为国际性证券交易所，越来越多的股份公司到国外证券市场发行股票债券，越来越多的投资者也参与了国外证券市场的买卖。证券

市场国际化已成为一个主要趋势。（6）证券市场电脑化。电脑从70年代起大量运用到证券市场，至今世界各主要证券市场基本上实现了电脑化，从而大大提高了证券市场的运行效率。

2、答：政府监管机构主要有设置独立机构管理和政府机构兼管两种模式。独立机构管理是指设置中央一级的独立机构对证券业进行管理。如美国的联邦证券交易委员会，该委员会独立于立法、司法和行政三权之外；法国的证券交易所管理委员会，隶属于行政内阁，为相对独立的行政管理部门；意大利的全国公司与证券交易所管理委员会，是与证券业相关的政府管理部门组成的协调机构。政府兼管机构是指由政府有关部门兼管的管理模式。主要有财政部兼管、中央银行兼管、中央银行和财政部共管等。我国的政府监管机构模式属独立机构管理。

3、答：普通股票的股息收益在股票发行时是不确定的，它随股份公司的经营状况和盈利大小而变化。公司经营好，盈利多，普通股票的股息收益就可能大；反之，公司经营差，盈利少，其股息收益就可能小。而且，在分配顺序上，普通股票的股息收益排在最后，在公司偿付了其债务和债息及优先股股息之后才能分得，加之普通股的价格波动幅度较大，因此，对于普通股股东来说，他们的收益具有很大的波动性，普通股票是风险最大的股票。

4、答：我国有关法律规定，公司缴纳所得税后的利润，在支付普通股票的股利之前，按如下顺序分配：弥补亏损、提取法定盈余公积金、提取公益金、支付优先股股利、提取任意盈余公积金。

5、答：股份有限公司的剩余资产在分配给股东之前，一般应先按下列顺序支付：支付清算费用、支付公司员工工资、支付国家税款、支付银行贷款、公司债务和其

他债务，如还有剩余资产再按照股份数额比例分配给各股东。

6、答：与普通股票相比较，优先股票的特点表现在如下四个方面：（1）股息率固定。优先股票与普通股票不同，在发行之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。（2）股息分派优先。在股份公司盈利分配顺序上，优先股票排在普通股票之前。从风险角度看，优先股票小于普通股票。（3）剩余资产分配优先。当股份公司因破产或解散进行清算时，在对公司剩余财产的分配上，优先股股东排在债权人之后、普通股股东之前，也就是说，优先股股东可优先于普通股股东分配公司的剩余资产。（4）一般无表决权。优先股股东权利也是有限制的，最主要的是表决权，优先股股东通常不享有公司的经营参与权。在一般情况下，他们没有投票表决权，从而就无法参与公司的经营管理，只有在特殊情况下，如讨论涉及优先股股东权益的议案时，他们才能行使表决权。

7、答：债券与股票的相同点主要表现在三个方面：第一，两者都属于有价证券。债券和股票本身无价值，是虚拟资本，但又都是真实资本的代表。持有债券和股票，都有可能获取一定的收益，并能进行权利的行使和转让活动。因此，债券和股票都是有价证券体系中的成员，都可以在证券市场上交易，并构成了证券市场的两大支柱。第二，两者都是筹措资金的手段。债券和股票都是有关经济主体为筹资需要而发行的有价证券，从资金融通角度看，债券和股票作为筹资手段，与向银行贷款等间接融资相比，其筹资的数额大、时间长、成本低，且不受贷款银行的条件限制。第三，两者的收益率相互影响。从单个债券和股票看，它们的收益率经常会发生差异，

而且有时差距还很大；但是，从整个社会考察，如果市场是有效率的，那么，债券的平均利率和股票的平均收益率会大体上接近，或者其差异将反映两者的风险程度。这是因为，在市场规律的作用下，证券市场上一种融资手段收益率的变动，会引起另一种融资手段收益率发生同向变动。债券与股票的区别主要表现在五个方面：第一，两者权利不同。债券是债权凭证，债权人只可按期获取利息及到期收回本金，无权参与公司的经营决策。股票是所有权凭证，股票所有者拥有投票权，可以通过选举董事行使对公司的经营决策权和监督权。第二，两者目的不同。发行债券是公司追加资金的需要，它属于公司的负债，不是资本金。股票发行则是股份公司创办企业和增加资本的需要，筹措的资金列入公司资本。另外，发行债券的经济主体不限于公司，还有政府、金融机构等。第三，两者期限不同。债券一般有规定的偿还期，期满时债务人必须按时归还本金，因此债券是有期投资。股票通常是不能偿还的，股东不能从股份公司抽回本金，因此股票是无期投资。第四，两者收益不同，债券有规定的利率，可获固定的利息。股票的股息红利不固定，一般视公司经营情况而定。第五，两者风险不同，债券风险相对较小，股票风险较大。因为，其一债券利息固定，股票的股息红利不固定，且在支付时要排在债券利息之后。其二，倘若公司破产，有剩余资产偿还时，债券在前，股票在后。其三，在二级市场上，债券市场价格较稳定，股票市场价格波动频繁。

9、答：证券投资基金主要有以下四大功能：（1）为中小投资者拓宽了投资渠道。对于中小投资者来说，存款或购买债券收益率较低，而投资于股市又有诸多障碍。如小额资

金入市难；资金量有限，难以组合投资、分散风险；缺乏投资经验，又受资讯条件限制，难以得到好的投资收益。证券投资基金把众多投资者的小额资金汇集起来进行组合投资，由专家管理运作，经营稳定，收益可观，可以说是专为中小投资者设计的间接投资工具，大大拓宽了中小投资者的投资渠道。（2）把储蓄转化为投资，促进了生产发展和经济增长。基金吸收社会闲散资金，为企业在证券市场上筹集资金创造了良好的融资环境，实际上起到了把储蓄资金转化为生产资金的作用，为生产发展和经济增长提供了重要的资金来源。（3）对证券市场的发展具有重要意义。第一，有利于证券市场的稳定。基金的出现和发展，能有效地改善证券市场的投资者结构，成为稳定市场的中坚力量。基金由专家经营管理，他们精通专业知识，投资经验丰富，信息资料齐备，分析手段先进，投资行为相对理性，客观上能起到稳定市场的作用。同时，基金一般注重资本的长期增长，多采取长期的投资行为，不会在证券市场上频繁进出，能减少证券市场的波动。第二，基金的出现和发展，增加了证券市场的投资品种。扩大了证券市场的交易规模，起到了丰富和活跃证券市场的作用。（4）促进了证券市场的国际化。发展中国家通过和外国合作组建基金，逐步、有序地引进外资投资于本国证券市场，从而促进了本国证券市场的国际化。

10、答：
：契约型基金与公司型基金主要有以下几方面区别：（1）资金性质不同。契约型基金的资金是信托财产，公司型基金的资金为公司的法人资本。（2）投资者的地位不同。契约型基金的投资者是基金契约的当事人之一；公司型基金的投资者是基金公司的股东。因此，契约型基金的投资者没有管

理基金资产的权力，而公司型基金的股东通过股东大会享有管理基金公司的权力。（3）运营依据不同。契约型基金依据基金契约运营基金，公司型基金依据基金公司章程运营基金。尽管契约型基金和公司型基金存在上述区别，但对投资者来说，投资于公司型基金或投资于契约型基金无多大区别，它们的投资方式都是把投资者的资金集中起来，按照基金设立时所规定的投资目标和策略，将基金资产分散投资于众多的金融产品上，获取收益后再分配给投资者。

11、答：封闭式基金与开放式基金有以下区别：（1）期限不同。封闭式基金通常有固定的封闭期，而开放式基金没有固定期限，投资者可以随时向基金管理人赎回基金单位。（2）基金规模限制不同。封闭式基金列明基金规模，在封闭期内未经法定程序不得增加发行，开放式基金没有规模限制，投资者可随时认购或赎回，基金规模就随之增加或减少。（3）基金单位交易方式不同。封闭式基金的基金单位只能在证券交易所交易；开放式基金则可以在首次发行结束一段时间后随时向基金管理人或中间机构购买或赎回。（4）基金单位交易价格的计算标准不同。封闭式基金的买卖价格受市场供求关系的影响，常出现溢价或折价，并不必然反映基金单位的净资产值。开放式基金的交易价格则取决于基金单位净资产值的大小，不直接受市场供求的影响。（5）投资策略不同。封闭式基金可作长期投资，基金资产组合能有效地在预定计划内进行。开放式基金的基金资产不能全部用来投资，更不能把全部资本用来作长线投资，在投资组合上需保留一部分现金和高流动性的金融商品。

12、答：公司发行可转换证券的意义反映在两方面：（1）对公司而言，可转换证券不仅

以它较低的利率或优先股股息率为公司提供财务杠杆作用，而且今后一旦转换成普通股票，既能使公司将原来筹集的期限有限的资金转化为长期稳定的股本，又可节省一笔可观的股票发行费用。（2）对投资者来说，可转换证券的吸引力在于，当普通股票市场疲软或发行公司财务状况不佳、股价低迷时，可以得到稳定的债券利息收入并有本金安全的法律保障，或是得到固定的优先股股息；当股票市场趋于好转或公司经营情况有所改观、股价上扬时，又可享受普通股股东的丰厚股息和资本利得。

13、答：可转换证券的特点是：
（1）可以在一定条件下转换为普通股票，其转换条件既可以用转换比例表示，也可以用转换价格表示。（2）有事先规定的转换期限。（3）持有者的身份随着证券的转换而相应转换，在发行后至转换前的一段时间内，可转换证券以债券或优先股的形式存在，其持有者是公司的债权人或是优先股股东，行使转换权后，持有者的身份将转换为普通股股东，可分享普通股增值所带来的潜在收益。（4）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，当普通股票价格上升时，可转换证券的价格随之上涨；反之，当普通股票价格下跌时，可转换证券的价格也下跌，但此时其价格一般不会低于相同类型、相同期限的债券或优先股的价格。由此，可转换证券是一种风险较大、投机性较强的投资工具。

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