

证券从业资格考试基础知识复习题二证券从业资格考试 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/596/2021_2022__E8_AF_81_

E5_88_B8_E4_BB_8E_E4_c33_596542.htm 1.债券与股票有哪些相同点与不同点？ 2.证券投资基金有哪些功能？ 3.契约型基金与公司型基金间有什么异同？ 4.封闭式基金与开放式基金有什么区别？ 5.公司发行可转换证券有什么意义？ 6.可转换证券的特点是什么？ 参考答案：1、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，债权人持有者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为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。

2、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。

3、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。4、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。5、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状

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。

6、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。

百考试题编辑整理 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