

投资分析指导：投资分析常见问题答疑证券从业资格考试

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/597/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_](https://www.100test.com/kao_ti2020/597/2021_2022__E6_8A_95_)

[E8\\_B5\\_84\\_E5\\_88\\_86\\_E6\\_c33\\_597986.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/597/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_88_86_E6_c33_597986.htm) 1、证券投资的功能是什么？【答】：

(1) 资金积聚功能：利用债券、股票等证券商品将闲散资金集聚成巨额的资本。(2) 资金配置功能

：利用证券市场将资金吸引到朝阳行业和高效企业，将有限资金合理使用。(3) 资金均衡分布功能：利用证券市场的变化及利益的驱动，将资金配置符合不同时间长短的需求。

(4) 证券市场筹资具有的特点：筹资成本低，同时有利于降低筹资风险。2、证券市场如何优化资源配置？【答】：

(1) 证券市场扩大我国投资主体的范围。证券市场的引进将投资主体由政府一家拓展延伸至企业，家庭和个人。投资者在自身利益的驱使之下，会选择购买最有效率和成长潜力的企业，推动社会经济以较快的速度发展，这种发展将推动资本积累加快和配置合理良好，从而纠正原来的资源配置，实现产业结构的调整。(2) 证券市场加速我国产业创新的步伐

，证券市场投资者有较强的投资风险的能力，对高科技，高收益、高风险的企业的股票有一定的偏好，这为高科技企业注入了资金。3、国际资本与国际游资的区别【答】：

国际游资，是国际资本中的一部分，国际游资又可称国际投机资本，与国际投资资本共同组成国际资本，国际游资的特色是

：游离于本国经济实体之外，承担高度风险，追求高额利润，主要在他国金融市场，作短期投机的资本组合。具体地说，国际游资与国际资本中的国际投资资本相比，在投资目的、投资对象、投资手段具有很大的差距。4、我国证券市场

为什么还不能全面放开？【答】：我国尚未具备全面对外开放证券市场的条件 第一、我国证券市场立法不全，管理滞后。第二、我国证券市场容量较小，利用外资有限。第三、我国金融体系不尽完善，外汇制度还需改革。

5、将居民储蓄存款转移到证券市场中一般可采取哪些措施？【答】：（1）向居民发行债券，可转换债券。（2）向居民发行股票。（3）向居民发行封闭型基金，开放型基金。（4）居民认购保险，尔后保险金入市。

6、国际游资对证券市场的利弊？【答】：国际游资的作用：（1）国际游资的操作策略为金融市场注入新的交易理念：即“全面出击，交叉进攻”。

（2）国际游资的剧烈流动活跃了国际金融市场的交易（3）国际游资的巨额交易促进了金融衍生品市场的繁荣发展。

（4）国际游资的日益壮大要求国际金融体系作出相应改革。

7、国际游资对证券市场的破坏作用：【答】：（1）国际游资的过度投机误导国际资本配置，破坏实质经济发展。

（2）国际游资过渡投机违背货币流通规律，破坏国际收支平衡。（3）国际游资的过渡投资引发外汇价格波动，破坏外汇市场稳定。（4）国际游资过渡投机制造市场虚假繁荣，破坏价格均衡机制。

8、为什么现代市场经济的发展必然会产生证券市场【答】：证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物，因为市场经济要以商品市场实现静态的资源配置，更需要以资本市场实现和推进经济的动态发展。在市场经济发展初期，银行作为货币中介机构，在调剂货币的余缺起到积极的作用，但在现代经济的条件下，仅仅依靠银行数量有限的短期资金拆借是远远不能支撑一个迅速变化的社会经济需要的，而发展证券市场则可以有效地满足这种需要，国家

通过证券市场发行债券，用于弥补财政赤字，或调剂货币供给，起到调节宏观经济的作用，企业通过证券市场发行股票募集资金扩大企业规模，同时，社会其它经济主体通过证券市场实施投资。市场经济的发展，一方面由于科技进步，生产力的提高和社会生产经济规模的扩大为证券投资的发展提供了市场需要，另一方面，信用制度的发展与完善证券投资提供了可能。

9、在企业原有经营机制转变过程中，证券市场能起什么作用？【答】：所谓企业经营机制是投资者对企业在生产经营过程中所承担的责任，拥有的权利和享有的利益所决定的运作方式和传导过程，它是由法律规定或在经营过程中约定俗成的。企业原有经营机制主要是指企业由政府一手包揽毫无自主权，僵化的经营管理机制。改变这种机制，证券市场起到极其重要的作用：首先，证券市场促进企业经营机制的转变，证券市场的引进有利于建立现代企业制度，真正促使企业能够成为自主经营，自负盈亏，自我发展的经济主体。其次，证券市场促进企业所有制结构的改变，证券市场的引入，从根本上改变我国企业所有制结构单一的局面，对完善企业治理结构是十分重要的。再次，证券市场促进企业融资方式的改革，企业通过证券市场发行股票募集资金，增加了企业自有资金的比例，既减少了企业筹资风险，又有利于企业长期发展。

10、如何理解证券市场合理分流社会资金的作用？【答】：证券市场的建立，有利于打破计划经济体制下，计划单一的金融资源的配置模式，拓展了金融市场发展的空间，促进了金融资源的合理流动。从社会资金配置的方式上，将原来由财政拨款和银行信贷完成的金融资源分流，转化为货币市场和资本市场共同完成，这样促使资

本性金融资源分流至资本市场，而经营性的金融资源则主要由货币市场来完成，这样既利于银行避免长期垫付资金而承受的经营风险，又有利于企业避免“债台高筑”。同时又有利拓展社会资金的来源渠道。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)