

证券从业资格考试权证知识问答证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E4\\_BB\\_8E\\_E4\\_c33\\_600733.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E4_BB_8E_E4_c33_600733.htm)

一、什么是权证？权证是一种金融衍生产品（工具）。是依附于标的证券的有价证券。是持有者一种权利（但没有义务）的证明。在香港市场上也叫蜗轮（Warrant）。权证是由标的证券的发行公司或以外的第三者，例如证券公司、投资银行等发行的有价证券。由第三者发行的权证也叫备兑证或衍生权证。投资人向权证发行人支付了一定比例的权利金购买后，权证持有人在预先规定的履约期间内或特定到期日，有权利但没有义务按约定履约价格向发行人购入或售出标的证券或以现金结算方式收取差价。也就是说，权证是认购（沽）标的证券权利的证书，认购（沽）权证是一种权利而非义务，其行使权利时，认购（沽）权证发行人不得拒绝。这里所说的标的证券，是权证发行人在权证发行时就规定好的、已经在交易所挂牌的品种。是权证发行人承诺按照事先约定的条件向权证持有人购买或卖出的证券或资产。它可以是一个股票、基金、债券，也可以是一个组合、一个指数等。权证发行人是标的证券的发行公司或证券公司等机构。权利金是指投资人向权证发行人支付的购买权证的价款。

二、权证的种类有哪些？按照交易行为划分，权证的种类分为认购权证（买权）和认沽权证（卖权）。

三、权证发行公告中会告诉投资人哪些信息？权证发行时，其公告书中会把权证的基本要素都包含在里面。百考试题整理

四、什么是行权（履约）价格？首先说明什么是“行权”。“行权”就是权证持有人在权证预先约定的有效期内，向权证

发行人要求兑现其承诺。行权价格也叫履约价格。是权证发行人在权证发行前约定的权证到期时可以换成标的证券或得到现金的价格。

### 五、如何进行权证交易？

拥有上海证券交易所和深圳证券交易所A股股东帐户卡并在具备代理权证交易资格的证券公司营业部办理完毕开户手续的客户，均可进行权证交易。交易指令的下达与买卖相关交易所的股票手续相同。只是当天买入的权证在当天就可以卖出。权证实行的是T0交易。当天买入的美式认购权证（在到期日前的任何一天，均可申请执行履约价格）可以在当天按照履约价格认购标的证券，但是不能在当天卖出。当天买入的欧式认购权证，只能在到期日申请执行履约价格。

百考试题整理 权证价格申报和最小变动单位为0.001元，单笔买卖权证的申报数量不得超过100万份，买入申报的数量为100份的整倍数。深圳认购权证代码区间是030000至032999，认沽权证代码区间是038000至039999。权证的简称是六位“XYBbKs”。其中：“XY”表示标的股票的两汉字拼音字母缩写；“Bb”是发行人编码；“K”是权证类别：C-表示认购权证、P-表示认沽权证；“s”是同意发行人对同意标的证券发行权证的发行批次，范围是0至9、A至Z、a至z。例如：国信证券发行标的证券是万科A的认购权证一期，简称是：“万科GXC1”权证有涨跌幅限制。权证涨跌幅是标的证券涨迭金额的1.25倍。例如：宝钢权证某日的收盘价是0.62元，宝钢股份某日的收盘价是5.20元，次日，该股票最多可以涨跌±10%，即5.72元，则权证次日的涨跌幅就是 $(5.72-5.2) \times 125\% = 0.65$ 元，换算成宝钢权证涨跌幅比例达到104.80%。特别注意：权证的到期日不是最后交易日。按照两个交易所最近发出的“权证管理暂行办法”第

十四条规定：“权证存续期满前5个交易日，权证终止交易，但可以行权”。

### 六、投资人如何通过权证获利和避险？

- 1、获利 权证有杠杆作用，可以以小博大。权证价格会随着标的证券价格的波动而波动。百考试题整理
- 2、避险 如果投资人看好某股份，并持有10 000股，总投入51 200元，但是又担心股票价格可能会下跌，给其带来损失。这时投资人可以买入股份的认沽权证10 000份，总投入6 200元。如果正如投资人所担心的，股票价格下跌，这时认沽权证的价格随着股票价格的下跌而上升，虽然权证的盈利不能完全抵补股票的亏损，但会使投资人的损失降低。如果股份如期上升，则权证的亏损额应该是股票持有者可以承受的。

### 七、如何计算权证的损益？

权证交易的损益与股票损益的计算是一致的。提醒注意：权证持有人的行权价格并非盈亏平衡点，盈亏平衡点在行权价格 $\pm$ 权证价格。

### 八、投资人投资权证应该注意哪些风险？

- 1、权证价格剧烈波动的风险。因为权证价格主要受标的证券价格波动的影响，权证是高杠杆的有价证券，其价格波动幅度高于标的证券的波动幅度。
- 2、对权证价格走势判断失误造成投资损失。权证价格受标的证券市场价格、行权价格、存续期、市场利率、权益分配等因素的影响，投资人如果分析失误，会造成投资人的经济损失。
- 3、权证都是有存续期的，如果投资人投资的权证是价内权证，在存续期内未能行权，一旦过期，权证的价值就等于零。其投资会全部损失。
- 4、行权风险：如果发行人出现财务问题，不能按预先的承诺进行履约，则权证持有人的投资会全部损失。百考试题整理

### 九、权证交易有哪些情况？

权证的交易一般有以下四种情况：

- 投资人买入买权（认股权证）；
- 投资人买入买权（认购权

证)表示投资人强烈看多市场。如果标的股票的市场价格高于履约(行权)价格,权证持有人可按照权证行权的相关规定要求行权。投资人购买的标的股票的成本价=标的股票的行权价格-投资相应权证的价格。如果标的股票的市场价格低于履约(行权)价格,权证持有人可放弃行权要求,投资人的损失就是全部购买权证所花费的资金。因为权证到期时,其价值为零。

投资人买入卖权(认沽权证):投资人买入卖权(认沽权证)表示投资人看空市场。如果标的股票的市场价格低于履约(行权)价格,权证持有人可按照权证行权的相关规定要求行权。投资人卖出的标的股票的成本价=标的股票的行权价格-投资相应权证的价格。如果标的股票的市场价格高于履约(行权)价格,权证持有人可放弃行权要求,投资人的损失就是全部购买权证所花费的资金。

百考试题整理 因为权证到期时,其价值为零。

卖出买权(认股权证)有两种情况,一种情况:卖出者是权证发行人。如果标的股票的市场价格低于履约(行权)价格,发行人不能获得预期的投资;如果标的股票的价格高于履约(行权)价格,则股票价格越高,权证发行人损失越大。

投资人卖出买权(认股权证)表示投资人认为市场持平。另一种情况:卖出者是权证持有人,如果标的股票的市场价格低于履约(行权)价格,其赚取了权证价格下跌的差价;如果标的股票的市场价格高于履约(行权)价格,权证持有人只是少赚了因标的股票价格上升而带来的收益。

百考试题整理 卖出卖权(认沽权证)同样有两种情况,一种情况:卖出者是权证发行人。如果标的股票的市场价格高于履约(行权)价格,发行人不会承担任何履约责任,也不会产生损失。如果标的股票的市场价格低于履约

（行权）价格，则股票价格越低，权证发行人损失越大。（注意：如果权证发行人卖出的是无担保抵押的认沽权证，当市场价格发生了与其不利的情况，则双方都会发生损失，直至造成权证发行人的破产）投资人卖出卖权（认沽权证）表示投资人看多市场。另一种情况：卖出者是权证持有人，如果标的股票的市场价格高于履约（行权）价格，权证持有人损失的就是投资权证的全部金额。如果标的股票的市场价格低于履约（行权）价格，权证持有人赚取的是权证价格上升的差价。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)