

证券从业资格辅导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\\_ti2020/646/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E4\\_BB\\_8E\\_E4\\_c33\\_646349.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E4_BB_8E_E4_c33_646349.htm) 一、权证有哪些特性

？ 1、权证有杠杆作用，可以以小博大。（见基础篇第六） 2、权证持有人不是标的证券企业的股东。其不能享有公司股东的一切权益，如表决权、公司股息红利分配等。如果相关标的证券的发行人派发红股，则相应权证的行使价格也会随之变动。 3、权证提供了一个把风险从一方转移到另一方的工具。如果我持有一定数量的一支股票或一组股票，投资人同时预计市场将会发生一些无法承担的潜在风险。通过运用权证，可以把风险转移给愿意承担这种风险的其他市场参与者那里。百考试题收集 二、如何计算权证的价格？ 权证的价格=内含价值+时间价值 三、什么是权证的内在价值？ 买权的内在价值=标的证券的市价-履约价格 卖权的内在价值=履约价格-标的证券的市价 四、什么是权证的时间价值？ 权证的时间价值=权证的价格-内含价值 权证的价格不一定总是反映权证的内在价值，其价格由于市场因素会围绕其内在价值波动。 五、价内、价平、价外指的是什么？ 价内，英文是In the money，是指内含价值大于零；也叫实价。 价平，英文是At the money，是指内含价值等于零；也叫等价。百考试题收集 价外，英文是Out of the money，是指内含价值小于零；也叫虚价。 六、权证的价格与标的证券、行权价格的关系是什么？ 就认购权证来说，履约价格越低，权证的价值越高。履约价格越低，表示未来标的证券价格超过履约价格的可能性越高，认购权证的获利的可能性也越高。因此，认购权证

的价值也就越大。标的证券的价值越高，表示未来标的证券价格超过履约价格的可能性越大，认购权证的获利能力也越高。因此，认购权证的价值也越大。标的证券的价格波动率越大，未来标的价格上涨的可能性也越大，认购权证的获利可能性越大。因此认购权证的价值也越大。权证的存续期越长，价格的变动空间也越大。权证获利的可能性也越高。因此，权证的价值也越大。就认沽权证来说，履约价格越高，权证的价值越高。百考试题收集

### 七、权证价格受哪些因素的影响？

影响权证价格的直接因素是标的证券、履约价格、价格波动率和存续期。标的证券的价格越高，买权的价格越高，卖权的价格越低；履约价格越高，买权的价格越低，卖权的价格越高；波动率越大，买权和卖权的价值越大；存续期越长，买权和卖权的价值越大。当然影响权证价格的因素还有许多，例如利率，利率的变动会使证券价格波动，相应地，权证价格也会随之波动。国家的宏观政策、企业盈利水平等等，凡是可能影响证券市场价格变动的因素，也会同样影响权证的价格。

### 八、权证的行权结算方式有几种？

权证的行权方式有两种，一种是用现金方式结算，一种是用相应证券给付的方式结算。由证券公司、投资银行发行的备兑权证一般采用现金结算；标的证券公司发行认股权证一般采用相应股票方式结算，而发行的认沽权证可能会采用证券给付方式，也可能采用现金方式结算。百考试题收集

采用现金结算方式的进行行权结算的，按照两个交易所《权证管理暂行办法》第三十七条规定：“权证持有人行权时，按行权价格与行权日标的证券结算价格及行权费用之差价，收取现金。标的证券结算价格，为行权日前十个交易日标的证券每日收盘价

的平均数”。采用证券给付方式结算的，按照两个交易所《权证管理暂行》暂行第三十八条规定：“认购权证的持有人行权时，应支付依行权价格及标的证券数量计算的价款，并获得标的证券；认沽权证的持有人行权时，应交付标的证券，并获得依行权价格及标的证券数量计算的价款”。百考试题收集 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)