**证券投资分析作业1**

**一、名词解释**

1、无价证券:

2、有价证券:

3、资本证券:

4、普通股：

5、优先股：

6、看跌期权：

7、存托凭证：

8、第二上市：

9、比率分析：

10、资产负债率：

**二、填空题**

1、证据证券和凭证证券是（ ）证券；存单是（ ） 。

2、货币证券包括支票、汇票和（ ）等。

3、有价证券与无价证券最明显地区别是（ ）

4、一般地，在通货膨胀的初期，通货膨胀比较温和的时候，股市会（ ） 。

5、股票与股份是（ ）和（ ）的关系。

6、在我国，股份公司最低注册资本额为人民币（ ）万元。

7、优先股属于混合型股票，它同时具有（ ）和（ ）的某些特点。

8、优先股与普通股不同的一点是：股份公司如果认为有必要，可以（ ）发行在外的优

先股。

9、B 股是投资者以（ ）在上海证券交易所，或以（ ）在深圳证券交易所认购和交

易的股票。

10、多种价格招标方式也称为（ ）招标，单一价格招标也称为（ ）招标。

11、按照产品形态和交易方式分衍生工具主要有（ ） 、期货、期权（ ） 。

12、金融期货通常包括（ ） 、利率期货、（ ） 。

13、期货价格也就是（ ） ，或者说是（ ） 。看涨期货的协定价应该比市价（低），反之，内在价值为（零） 。看跌期货的协定价应该比市价（高） ，否则内在价值为（零）。

14、按《证券法》规定， A 股上市公司总股本不得少于（ ）人民币， B 股上市公司个人持有的股票面值不得少于（ ）人民币。

15、同一种股票分别申请在两个地方上市，称为（ ） 。

**三、单项选择题**

1．下列证券中属于无价证券的是（ ）。

A．凭证证券 B ．商品证券 C．货币证券D．资本证券

2、（ ）是证据证券。

A、凭证证券 B 、收据 C 、股票 D 、债权

3、“熨平”经济波动周期的货币政策应该以买卖 ( ) 为对象。

A ．农产品 B ，外汇C. 企业债券 D ．政府债券

4、股份公司发行的股票具有（ ）的特征。

A ．提前偿还B．无偿还期限 C ．非盈利性D．股东结构不可改变性

5、职工股要在股份公司股票上市（ ）后方可上市流通。

A、3 年 B 、6 个月 C 、3 个月 D 、1 年

6．把股票分为普通股和优先股的根据是（ ）。

A．是否记载姓名B．享有的权利不同

C ．是否允许上市D．票面是否标明金额

7．依据优先股股息在当年未能足额分派，能否在以后年度补发，可将优先股分为（ ）

A．累计优先股和非累计优先股 B ．可调换优先股和非调换优先股

C ．参与优先股和非参与优先股 D ．可赎回优先股和不可赎回优先股

8．持有公司（ ）以上股份的股东享有临时股东大会召集请求权。

A．10% B．20% C ．15% D． 30%

9．我国《证券法》第七十九条规定，投资者持有一个上市公司（ ）应当在该事实发生之日

起三日内向证监会等有关部门报告。

A．已发行股份的10% B．总股份的5%

C ．总股份的10% D．已发行股份的5%

10、对开放式基金而言， 若一个工作日内的基金单位净赎回申请超过基金单位总份数的（ ），

即认为是发生了巨额赎回。

A 、5% B 、10% C 、15% D 、20%

11、（ ）不是期货合约中应该包括的内容。第三版P135

A、交易规格 B、交易价格 C、交易数量 D 、交易品种

12、涨跌停板制度通常规定（ ）为当日行情波动的中点。

A、前一交易日的收盘价 B 、前一交易日的最低价

C、前一交易日的结算价D、前一交易日的开盘价

13、我国曾于1993 年开展金融衍生交易（ ）。

A、利率期货 B、国债期货 C、股指期货 D 、外汇期货

14、货币期货的标的物是（ ）。

A、股票 B 、股票指数 C 、外汇汇率 D 、利率

15、在期权合约的内容中，最重要的是（ ）。

A、期权费 B、协定价格 C 、合约期限 D 、合约数量

16、期权价格是以（ ）为调整依据。第三版P164——165

A、买方利益B、卖方利益

C、买卖两方共同利益 D 、无具体规定，买方、卖方均可

17、期权的（ ）无需缴纳保证金在交易所。

A、买方 B 买卖双方 C 买方或者卖方 D 、卖方

18、对看跌期权的买方而言，当（ ）时买方会放弃执行权利。

A、标的资产市场价格高于协定价

B、标的资产市场价格低于协定价

C、与协定价无关

D 、标的资产市场价格小于或者等于协定价

19、该图中（如果此处看不见图，可以看作业本上的图）表示（ ）。（第三版P160 有副一样

的图）

A、买入看涨期权 B 、买入看跌期权

C、卖出看涨期权 D 、卖出看涨期权

20、看跌期权的协定价于期权费呈（ ）变化。

A 、反向 B 、无规律性 C 、同向 D、循环

**四、多项选择题**

1．有价证券包括（ ）。

A．证据证券B．商品证券 C ．货币证券D．资本证券

2．无价证券包括（ ）。

A．商品证券B．货币证券 C ．凭证证券D．证据证券

3．证券投资的功能主要表现为（ ）。

A．资金聚集B．资金配置 C ．资金均衡分布D．集中投资

4．发起人和初始股东可以（ ）等作价入股。

A．现金B．工业产权 C ．专有技术D．土地使用权

5、按发行主体不同，债券主要分为（ ）。

A．公司债券B．政府债券 C ．金融债券D．贴现债券

6、目前国际流行的国债招标办法有（ ）等。

A ．利率招标 B ．收益率招标 C ．划款期招标D．价格招标

7、按债券形态分类，我国国债可分为（ ）等形式。

A．实物券 B．凭证式债券 C ．记账式债券D．可转换债券

8、按付息方式分类，债券可分为 ( ) 。

A. 附息债券 B ．贴现债券 C. 累进计息债券 D ．零息债券

9、开放式基金与封闭式基金的区别表现在（ ）。

A、基金规模不同 B 、交易方式不同 C 、交易价格不同

D、投资策略不同 E 、信息披露的要求不同

10、根据投资标的的划分基金可分为（ ）。

A 、国债基金 B 、股票基金 C 、货币基金

D 、黄金基金 E 、衍生证券基金

11、金融期货包括（ ）。

A、货币期货 B 、利率期货 C 、股指期货 D 、外汇期货

12、金融衍生工具的基本功能表现为（ ）。

A规避风险 B 、价格发现 C、盈利功能 D、资产管理能力

E、筹资功能

13、以交易市场结构分类，衍生金融交易可以分为（ ）第三版P129

A、场内交易 B、远期交易 C、期货交易 D 、期权交易

E、场外交易

14、某投资者买内一股票看跌期权，期权的有效期为3 个月，协定价为20 元一股，合约规定

股票数量为100 股，期权费为2 元，则下面的描述中正确的是（ ）

第三版P152

A、该投资者最大的损失为200 元。

B、当该股票的市场价格为18 元时，对投资者来说不盈不亏的

C、当该股票的市场价格超过18 元时，投资者开始盈利

D、当该股票的市场价格低于18 元时，投资者开始盈利

E、当该股票的市场价格高于20 元时，投资者放弃执行权利

15、发行可转换债券对发行公司有（ ABCE）益处。

A、低成本筹集资金 B 、扩大股东基础 C 、无即时摊薄的效应

D、能在低风险下获得高收益 E 、合理避税

16、存托凭证的优点表现为（ ）。

A、市场容量大、筹资能力强 B 、上市手续简单 C 、合理避税

D、避开直接发行股票、债券的法律要求 E 、盈利能力强

17、投资者对上市公司财务状况进行的分析，可以从上市公司的（ ）等方面进行综合分

析。

A、资本结构 B、偿债能力 C、经营能力D、获利能力

E、现金流量 F 、损益

18、下例（ ）是A股上市的条件。

A、公司股本总额不少于人民币5000 万元

B、公司成立时间必须在一年以上

C、发起人持有股份不少于公司股份总额的35%

D、持有股票面值达人民币1000 元以上的股东数不少于1000 人

**五、判断题**

1、证券投资的国际变化会酿成世界范围的金融危机，东南亚经济危机的爆发就是个沉重的

教训，所以一国证券市场不该对外开放。（ ）

2、以农副产品和外汇收购的方式增加货币供给有利于实现商品流通与货币流通的相适应。( )

3、股份公司的注册资本须由初始股东全部以现金的形式购买下来。（ ）

4、按我国《证券法》规定，股份公司注册资本须一次募集到位。（ ）

5、发行资本不得大于注册资本。（ ）

6、公司发行股票和债券目的相同，都是为了追加资金。（）

7、优先股的股息是固定不变的，不随公司经营状况的好坏而调整，到期一定要支付。（）

8、有限股东只具有有限表决权。（ ）

9、公司股本总额超过4 亿元人民币的，向社会公开发行股票的比例在25%以上。 ( )

10、欧洲债券一般是在欧洲范围内发行的债券。( )

11、激励功能是金融衍生工具的衍生（延伸）功能之一。（ ）

12、远期外汇交易合约的流动性比较强。（ ）

13、看涨期权的协定价格与期权费成正比例变化，看跌期权的协定价格与期权费成反比例变

化。（ ）

14、期权的最终执行权在卖方，而买方只有履约的义务。（ ）

15、期权买入方支付期权费可购买看涨期权，期权卖出方支付期权费可卖出看跌期权。（ ）

16、理论上讲，在期权交易中，买方所承担的风险是有限的，而获利空间是无限的。（ ）

17、可转换债券的转换价格可以随着股票市场价格的变化而调整。（ ）

18、当客户卖出ADR而无人买入时， 客户必须等到有人买入时才可以将手中的ADR卖出。（ ）

19、从国际惯例来看，在交易所进行的股票交易，在场外柜台进行股票交易都是股票的上市

（交易），而我国通常意义的股票交易都是在证券交易所进行的股票交易。（ ）

20、H股上市公司上市后公司股票的市价必须高于10000 万港元。（ ）

21、股份公司上市后因违犯有关规定，被终止上市的，将不能再申请上市。（ ）

22、一般来说，两地上市与第二上市基本相同。（ ）

**六、问答题**

1、证券投资的功能是什么？

2、股票、债券的基本特征及区别

3、简述投资基金的分类

4、期货合约的主要内容包括哪些？

5、期权交易与期货交易的区别？

6、股票两地上市有什么好处？

**一、名词解释**

1、无价证券: 是一种表明拥有某项财物或利益所有权的凭证.

2、有价证券: 是一种在相应的范围内广泛流通, 并在流通转让过程中产生权益的增减.

3、资本证券: 是表明对某种投资资本拥有权益的凭证.

4、普通股：是指每一股份对发行公司财产都拥有平等的权益，并不加特别限制的股票。

5、优先股：优先股是“普通股”的对称。是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通

股具有优先权的股份。优先股也是一种没有期限的有权凭证， 优先股股东一般不能在中途向

公司要求退股( 少数可赎回的优先股例外) 。

6、看跌期权：看跌期权又称卖权选择权、卖方期权、卖权、延卖期权或敲出。看跌期权是

指期权的购买者拥有在期权合约有效期内按执行价格卖出一定数量标的物的权利, 但不负担

必须卖出的义务。

7、存托凭证：存托凭证（ Depository Receipts, 简称DR〕，又称存券收据或存股证．是指

在一国证券市场流通的代表外国公一有价证券的可转让凭证， 属公司融资业务范畴的金融衍

生丁具。

8、第二上市：是指一家公司的股票同时在两个证券交易所挂牌上市。如我

国有些公司既在境内发行A 股，又在香港发行上市H股， 就属于此种类型。还有的在两地都

上市相同类型的股票， 并通过国际托管银行和证券经纪商， 实现股份的跨市场流通。此种方

式一般又被称为第二上市，以存托凭证(ADR或GDR)在境外市场上市交易就属于这一类型。

9、比率分析：比率分析法是以同一期财务报表上若干重要项目的相关数据相互比较，求出

比率，用以分析和评价公司的经营活动以及公司目前和历史状况的一种方法， 是财务分析最

基本的工具。

10、资产负债率：资产负债率是负债总额除以资产总额的百分比，也就是负债总额与资产总

额的比例关系。资产负债率反映在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的， 也可以衡量企

业在清算时保护债权人利益的程度。

计算公式为：资产负债率=（负债总额÷资产总额） ×100％

**二、填空题**

1、证据证券和凭证证券是（无价）证券；存单是（有价证券中的货币证券） 。

2、货币证券包括支票、汇票和（本票）等。

3、有价证券与无价证券最明显地区别是（流通性）

4、一般地，在通货膨胀的初期，通货膨胀比较温和的时候，股市会（活跃） 。

5、股票与股份是（形式）和（内容）的关系。

6、在我国，股份公司最低注册资本额为人民币（ 500）万元。

7、优先股属于混合型股票，它同时具有（没有投票权）和（有固定的股息）的某些特点。

8、优先股与普通股不同的一点是：股份公司如果认为有必要，可以（赎回）发行在外的优

先股。

9、B 股是投资者以（美元）在上海证券交易所，或以（港币）在深圳证券交易所认购和交

易的股票。

10、多种价格招标方式也称为（美国式）招标，单一价格招标也称为（荷兰式）招标。

11、按照产品形态和交易方式分衍生工具主要有（远期） 、期货、期权（互换） 。

12、金融期货通常包括（货币期货） 、利率期货、（股票指数期货） 。

13、期货价格也就是（期货合约的价格） ，或者说是（期货费） 。看涨期货的协定价应该比市

价（低），反之，内在价值为（零） 。看跌期货的协定价应该比市价（高） ，否则内在价值为

（零）。

14、某投资者买入一股票看涨期权，期权的有效期为3 个月，协定价为20 元一股，合约规定

股票数量为100 股，期权费为2 元一股，则该投资者最大的损失为（ 200.00 ）；当该股的市

场价格为（ 22.00 ）时，对投资者来说是不是不赢不亏的；当该股票的市价超过（ 22.00 ）投

资者开始盈利；当该股票的市价（ 22.00 ），投资者放弃执行权利。

15、按《证券法》规定， A 股上市公司总股本不得少于（ 5000 万）人民币， B 股上市公司个

人持有的股票面值不得少于（ 1000 元）人民币。

**三、单项选择题**

1．下列证券中属于无价证券的是（ A）。

A．凭证证券 B ．商品证券 C．货币证券D．资本证券

2、（ B）是证据证券。

A、凭证证券 B 、收据 C 、股票 D 、债权

3、“熨平”经济波动周期的货币政策应该以买卖 (D) 为对象。

A ．农产品 B ，外汇C. 企业债券 D ．政府债券

4、股份公司发行的股票具有（ B）的特征。

A ．提前偿还B．无偿还期限 C ．非盈利性D．股东结构不可改变性

5、职工股要在股份公司股票上市（ A）后方可上市流通。

A、3 年 B 、6 个月 C 、3 个月 D 、1 年

6．把股票分为普通股和优先股的根据是（ B）。

A．是否记载姓名B．享有的权利不同

C ．是否允许上市D．票面是否标明金额

7．依据优先股股息在当年未能足额分派，能否在以后年度补发，可将优先股分为（ A）

A．累计优先股和非累计优先股 B ．可调换优先股和非调换优先股

C ．参与优先股和非参与优先股 D ．可赎回优先股和不可赎回优先股

8．持有公司（ A）以上股份的股东享有临时股东大会召集请求权。

A．10% B．20% C ．15% D． 30%

9．我国《证券法》第七十九条规定，投资者持有一个上市公司（ A）应当在该事实发生之日

起三日内向证监会等有关部门报告。

A．已发行股份的10% B．总股份的5%

C ．总股份的10% D．已发行股份的5%

10、对开放式基金而言， 若一个工作日内的基金单位净赎回申请超过基金单位总份数的（B），

即认为是发生了巨额赎回。

A 、5% B 、10% C 、15% D 、20%

11、（ A）不是期货合约中应该包括的内容。第三版P135

A、交易规格 B、交易价格 C、交易数量 D 、交易品种

12、涨跌停板制度通常规定（ A）为当日行情波动的中点。

A、前一交易日的收盘价 B 、前一交易日的最低价

C、前一交易日的结算价D、前一交易日的开盘价

13、我国曾于1993 年开展金融衍生交易（ B）。

A、利率期货 B、国债期货 C、股指期货 D 、外汇期货

14、货币期货的标的物是（ C）。

A、股票 B 、股票指数 C 、外汇汇率 D 、利率

15、在期权合约的内容中，最重要的是（ D）。

A、期权费 B、协定价格 C 、合约期限 D 、合约数量

16、期权价格是以（ A）为调整依据。第三版P164——165

A、买方利益B、卖方利益

C、买卖两方共同利益 D 、无具体规定，买方、卖方均可

17、期权的（ A）无需缴纳保证金在交易所。

A、买方 B 买卖双方 C 买方或者卖方 D 、卖方

18、对看跌期权的买方而言，当（ A）时买方会放弃执行权利。

A、标的资产市场价格高于协定价

B、标的资产市场价格低于协定价

C、与协定价无关

D 、标的资产市场价格小于或者等于协定价

19、该图中（如果此处看不见图，可以看作业本上的图）表示（ B）。（第三版P160 有副一样

的图）

A、买入看涨期权 B 、买入看跌期权

C、卖出看涨期权 D 、卖出看涨期权

20、看跌期权的协定价于期权费呈（ C）变化。

A 、反向 B 、无规律性 C 、同向 D、循环

**四、多项选择题**

1．有价证券包括（ BCD）。

A．证据证券B．商品证券 C ．货币证券D．资本证券

2．无价证券包括（ CD）。

A．商品证券B．货币证券 C ．凭证证券D．证据证券

3．证券投资的功能主要表现为（ ABC）。

A．资金聚集B．资金配置 C ．资金均衡分布D．集中投资

4．发起人和初始股东可以（ ABCD）等作价入股。

A．现金B．工业产权 C ．专有技术D．土地使用权

5、按发行主体不同，债券主要分为（ ABC）。

A．公司债券B．政府债券 C ．金融债券D．贴现债券

6、目前国际流行的国债招标办法有（ BCD）等。

A ．利率招标 B ．收益率招标 C ．划款期招标D．价格招标

7、按债券形态分类，我国国债可分为（ ABC）等形式。

A．实物券 B．凭证式债券 C ．记账式债券D．可转换债券

8、按付息方式分类，债券可分为 (ACD) 。

A. 附息债券 B ．贴现债券 C. 累进计息债券 D ．零息债券

9、开放式基金与封闭式基金的区别表现在（ ABCD）。

A、基金规模不同 B 、交易方式不同 C 、交易价格不同

D、投资策略不同 E 、信息披露的要求不同

10、根据投资标的的划分基金可分为（ ABC）。

A 、国债基金 B 、股票基金 C 、货币基金

D 、黄金基金 E 、衍生证券基金

11、金融期货包括（ ABC）。

A、货币期货 B 、利率期货 C 、股指期货 D 、外汇期货

12、金融衍生工具的基本功能表现为（ ABC）。

A规避风险 B 、价格发现 C、盈利功能 D、资产管理能力

E、筹资功能

13、以交易市场结构分类，衍生金融交易可以分为（ AE）第三版P129

A、场内交易 B、远期交易 C、期货交易 D 、期权交易

E、场外交易

14、某投资者买内一股票看跌期权，期权的有效期为3 个月，协定价为20 元一股，合约规定

股票数量为100 股，期权费为2 元，则下面的描述中正确的是（ ABD）

第三版P152

A、该投资者最大的损失为200 元。

B、当该股票的市场价格为18 元时，对投资者来说不盈不亏的

C、当该股票的市场价格超过18 元时，投资者开始盈利

D、当该股票的市场价格低于18 元时，投资者开始盈利

E、当该股票的市场价格高于20 元时，投资者放弃执行权利

15、发行可转换债券对发行公司有（ ABCE）益处。

A、低成本筹集资金 B 、扩大股东基础 C 、无即时摊薄的效应

D、能在低风险下获得高收益 E 、合理避税

16、存托凭证的优点表现为（ ABD）。

A、市场容量大、筹资能力强 B 、上市手续简单 C 、合理避税

D、避开直接发行股票、债券的法律要求 E 、盈利能力强

17、投资者对上市公司财务状况进行的分析，可以从上市公司的（ABCDE）等方面进行综合分

析。

A、资本结构 B、偿债能力 C、经营能力D、获利能力

E、现金流量 F 、损益

18、下例（ ACD）是A股上市的条件。

A、公司股本总额不少于人民币5000 万元

B、公司成立时间必须在一年以上

C、发起人持有股份不少于公司股份总额的35%

D、持有股票面值达人民币1000 元以上的股东数不少于1000 人

**五、判断题**

1、证券投资的国际变化会酿成世界范围的金融危机，东南亚经济危机的爆发就是个沉重的

教训，所以一国证券市场不该对外开放。（ ×）

2、以农副产品和外汇收购的方式增加货币供给有利于实现商品流通与货币流通的相适应。

( √)

3、股份公司的注册资本须由初始股东全部以现金的形式购买下来。（ ×）

4、按我国《证券法》规定，股份公司注册资本须一次募集到位。（ ×）

5、发行资本不得大于注册资本。（ √）

6、公司发行股票和债券目的相同，都是为了追加资金。（√）

7、优先股的股息是固定不变的，不随公司经营状况的好坏而调整，到期一定要支付。（×）

8、有限股东只具有有限表决权。（ ×）

9、公司股本总额超过4 亿元人民币的，向社会公开发行股票的比例在25%以上。 ( ×)

10、欧洲债券一般是在欧洲范围内发行的债券。( ×)

11、激励功能是金融衍生工具的衍生（延伸）功能之一。（√）

12、远期外汇交易合约的流动性比较强。（ ×）

13、看涨期权的协定价格与期权费成正比例变化，看跌期权的协定价格与期权费成反比例变

化。（ ×）

14、期权的最终执行权在卖方，而买方只有履约的义务。（×）

15、期权买入方支付期权费可购买看涨期权，期权卖出方支付期权费可卖出看跌期权。（×）

16、理论上讲，在期权交易中，买方所承担的风险是有限的，而获利空间是无限的。（ √）

17、可转换债券的转换价格可以随着股票市场价格的变化而调整。（ √）

18、当客户卖出ADR而无人买入时， 客户必须等到有人买入时才可以将手中的ADR卖出。（√）

19、从国际惯例来看，在交易所进行的股票交易，在场外柜台进行股票交易都是股票的上市

（交易），而我国通常意义的股票交易都是在证券交易所进行的股票交易。（√）

20、H股上市公司上市后公司股票的市价必须高于10000 万港元。（×）

21、股份公司上市后因违犯有关规定，被终止上市的，将不能再申请上市。（×）

22、一般来说，两地上市与第二上市基本相同。（√）

**七、问答题**

1、证券投资的功能是什么？

答：

（1） 资金积聚功能。可以汇积来自国家、企业、家庭、个人以及外资等资本。

（2）资金配置功能。证券投资的吸引力在于能够获得比银行利息更高的投资回报，在同样

安全条件下，投资者更愿意购买回报高、变现快的证券品。投资者的这种偏好，往往会引导

社会资金流向符合社会利益的方向。

（3）资金均衡分布功能。它是指既定资金配置符合不同时间长短的需求。为银行存款的利

率高于资本市场的利率时， 资本就会流向货币市场； 相反， 当银行存款利率低于资本市场的

利润率时，资本就自动流向资本市场。通过这种自发调节以实现市场资金均衡分布的功能。

2、股票、债券的基本特征及区别

答：股票是股份公司签发的用以证明投资者股东身份和权益，并据以获得股息和红利

的凭证。

股票的基本特征。

（1）权利性。股东有参与决策的权利、有表决权、发言权、监督权等。

（2）责任性。股东享有公司一定的权利，自然也就应对公司经营结果承担相应的责任和义

务。

（3）非返还性。投资不是贷款，所以没有偿还期限。即不允许退股。

（4）盈利性。股票收益主要来自：一是公司发放的股息股利：二是通过流通市场来赚取买

卖股票的差价。

（5）风险性。① 公司经营亏损带来的风险。② 证券流通市场变化无常的风险。③ 投资

者自身原因所造成的风险。

金融债券：是金融机构利用自身信誉向社会公开发行的一种债券，无需财产抵押。

公司债券：股份有限公司、国有独资公司和有限责任公司，为了筹措生产经营资金，依法

发行公司债券，承诺在规定的期限内按确定的利率还本付息。

股票与债券的区别

相同之处： 股票与债券都是金融工具，它们都是有价证券，都具有获得一定收益的权利，并

都可以转让买卖。

两者的区别：

① 性质不同② 发行目的不同③ 偿还时间不同④ 收益形式不同⑤ 风险不同⑥ 发行单

位不同

4、简述投资基金的分类

投资基金：投资基金是证券市场中极为重要的一种投资品种。它是一种由不确定的公

众在自愿基础上，不等额出资汇集而成，具有一定规模

根据不同标准可将投资基金划分为不同的种类。

（1）根据基金单位是否可增加或赎回，投资基金可分为开放式基金和封闭式基金。开

放式基金是指基金设立后， 投资者可以随时申购或赎回基金单位， 基金规模不固定的投资基

金；封闭式基金是指基金规模在发行前已确定， 在发行完毕后的规定期限内， 基金规模固定

不变的投资基金。

（2）根据组织形态的不同，投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。公司

型投资基金是具有共同投资目标的投资者组成以盈利为目的的股份制投资公司， 并将资产投

资于特定对象的投资基金； 契约型投资基金也称信托型投资基金， 是指基金发起人依据其与

基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。

（3）根据投资风险与收益的不同，投资基金可分为成长型投资基金、收入型投资基金

和平衡型投资基金。成长型投资基金是指把追求资本的长期成长作为其投资目的的投资基

金；收入型基金是指以能为投资者带来高水平的当期收人为目的的投资基金； 平衡型投资基

金是指以支付当期收入和追求资本的长期成长为目的的投资基金。

（4）根据投资对象的不同，投资基金可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期

货基金、期权基金、指数基金和认股权证基金等。股票基金是指以股票为投资对象的投资基

金；债券基金是指以债券为投资对象的投资基金； 货币市场基金是指以国库券、大额银行可

转让存单、商业票据、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的投资基金： 期货基金

是指以各类期货品种为主要投资对象的投资基金； 期权基金是指以能分配股利的股票期权为

投资对象的投资基金； 指数基金是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的投资基金； 认

股权证基金是指以认股权证为投资对象的投资基金。

（5）根据投资货币种类，投资基金可分为美元基金、日元基金和欧元基金等。美元基

金是指投资于美元市场的投资基金； 日元基金是指投资于日元市场的投资基金； 欧元基金是

指投资于欧元市场的投资基金。

（6）根据资本来源和运用地域的不同，投资基金可分为国际基金、海外基金、国内基

金、国家基金。国际基金是指资本来源于国内，并投资于国外市场的投资基金；海外基金也

称离岸基金， 是指资本来源于国外， 并投资于国外市场的投资基金； 国内基金是指资本来源

于国内， 并投资于国内市场的投资基金； 国家基金是指资本来源于国外， 并投资于某一特定

国家的投资基金；区域基金是指投资于某个特定地区的投资基金。

3、期货合约的主要内容包括哪些？

（1）标准货的数量和数量单位（ 2）标准货的商品质量等级

（3）交收地点的标准化（ 4）交割期的标准化（ 5）保证金的标准化

应当指的是， 期货合约在期货市场运作中起着举足轻重的作用。如果期货约的开发设计随心

所欲， 对期货商品的选择不严格，很容易造成该种期货约的交易失败。因此，必须根据商品

的具体情况，合理制定期货合约。

4、期权交易与期货交易的区别？

答：期权交易与期货交易都以远期交割的合同为标的物，防止市场变动，可提供价格保护。

两者主要区别在于：

（1）期货交易的标的是商品期货合同；期权交易的标的是一种权利。

（2）期货交易是双向合同，除非在交割期以前平仓，否则双方均有履约的义务；期权

交易是一种单向合同，只赋予买方决定是否执行合同的权利，卖方只能听从于买方的决定。

（3）期货价格每时都在变动，每天都有盈亏发生，由于实行逐日结算制度，交易双方

因价格变动而发生现金流转； 期权交易的履约价格事先已确定， 合约价格则是买方所付的期

权费，在指定的期限内不再改变，不到期交易双方不发生现金流转。

（4）期货交易双方均有履约义务，故均需交纳保证金；期权交易买方只交期权费；卖

方有履约责任，需交保证金.

（5）期货交易不需付出现金，仅付少量的保证金，到期交割才付款，而绝大多数交易

者在到期前都平仓了结， 因此它不属现金交易； 而期权交易需付比期货交易保证金多的现金

作期权费，因而贴近现金合同。

（6）期货交易双方面临的投资风险与收益一样大，风险对双方来说都是无限的；而期

权交易买方的风险有限， 仅是其所付的期权费，盈利是无限的，且无需立即支付货款； 卖方

盈利是有限的，仅是期权费收入，风险却是无限的。

（7）期货交易有杠秆作用；期权交易可将投资风险设置在一个可以承受的区域之内，

具有比期货交易更强的杠杆作用。

（8）期货交易大多数在交割期之前平仓了结；期权交易到期执行、放弃或转让期权合

约了结。

（9）期权交易可不在交易所，比期货交易方式灵活，有助于资金周转，对现有存货或

头寸的交易者来说，增加了资金报酬率。

（10）利用期货交易进行套期保值，在避免价格不利变动造成的损失的同时，也必须

放弃若价格有利变动可能获得的利益； 利用期权进行套期保值， 若价格发生有利变动， 可通

过执行期权来避免损失，若价格发生不利变动，可放弃期权保护既得利益。

4、股票两地上市有什么好处？

答：两地上市是指一家公司的股票同时在两个证券交易所挂牌上市。对一家已上市公司

来说， 如果准备在另一个证券交易所挂牌上市， 那么它可以有两种选择： 一是在境外发行不

同类型的股票， 并将此种股票在境外市场上市。我国有些公司既在境内发行A 股，又在香港

发行上市H股， 就属于此种类型。二是在两地都上市相同类型的股票， 并通过国际托管银行

和证券经纪商， 实现股份的跨市场流通。此种方式一般又被称为第二上市， 以存托凭证(ADR

或GDR)在境外市场上市交易就属于这一类型。

从证券市场的实际运行情况来看，将股票在两个市场同时上市具有以下优点：

(1) 每一个国际性证券交易所都拥有自己的投资者群体， 因此， 将股票在多个市场上市

有利于扩大股东基础，方便投资者交易，提高股份流动性，增强筹资能力；

(2) 公司股票在不同市场上市还有利于提高公司在该上市地的知名度，增强客户信心，

从而对其产品营销起到良好的推动效果；

(3) 公司往往选择市场交易活跃、投资者较为集中的证券交易所作为第二上市地， 通过

股份在两个市场间的流通转换，使股价有更好的市场表现：

(4) 为满足当地投资者对于公司信息披露的要求， 公司须符合第二上市地的法律、会计、

监管等方面的规则， 从而有利于提高公司的信息披露水平， 提高公司运营的透明度， 为公司

的国际化管理创造条件。

正因为两地上市具有以上这些优点， 国际上许多著名的跨国企业， 如“奔驰汽车”、“汇

丰银行”等都分别同时在全球的不同交易所上市交易。但公司在两个以上的市场同时上市，

也存在不同市场对同一公司的股票估价不同而导致的价格信号紊乱、信息披露成本高、因须

同时遵守不同上市地的法律和规则而导致公司运作难度加大等问题。