

一、名词解释与填空

- 1、**股份与股票**：股票是股份公司股本（资本）的证明文书。股份是股份公司中均分公司全部资本的最基本的计量单位，每一股份都代表一定的资本额，每股资本额都相等，一定量的股票代表一定份额的股份，但不是所有股份都以股票形式表现，有的企业的股份可以采用股权证形式。在对外公开发行股票的股份有限公司中股份与股票是两个部分重叠的概念。P11
- 2、**可转换债券**：可转换证券指可以兑换成股票或其他债券的债券。这种债券在发行时就附有专门条款，规定债权人可选择对于自己有利的时机，请求将债券兑换成公司的股票。不希望换成股票时，也可继续持有，直到偿还期满时收回本金，还可以在需要时售出。P24
- 3、**公开发行**：所谓公开发行，是指股份公司依照公司法及证券法的有关规定，根据有关发行审核程序，并将其财务状况予以公开的股票发行。P41
- 4、**信用交易**：信用交易是股票期货交易的一种，又叫垫头交易，是指股票买卖者通过交付保证金而得到经纪人信用的交易。P57
- 5、**经营风险**：指由于企业的经营活动带来的收益率的不确定性，主要是指企业销售收入和经营费用的不确定性。P70
- 6、**违约风险**：指部分或全部初始投资不能收回的不确定性，投资者希望其资产在需要的时候能以预期的价格马上售出并取得现金。P70
- 7、**流动风险**：指投资不能马上变现带来的不确定性。P70
- 8、**财务风险**：企业资本结构，即企业总资本中负债与股本(权益)之比决定了企业财务风险的大小。P70
- 9、**财务分析**：又称财务报表分析，就是将公司财务报表及其它有关会计记录的资料予以适当安排使之显示各项信息间有意义的相互关系，进而分析和解释各种关系，以帮助分析者了解和评估公司过去的业绩，衡量公司目前的财务状况，并预测公司未来发展的前景。P237
- 10、**利润表**：又称损益表，是综合反映企业在某一时期内发生的各项经营收支和盈亏实际情况的报表。P240
- 11、**资产负债表**：是反映企业在某一特定时刻财务状况资本结构的报表，它可以综合反映企业期末的全部资产、负债和权益资本的存量情况，是分析、检查企业财务状况和偿债能力的重要依据。P238
- 12、**系统风险**：指对所有资产的收益都会产生影响的因素造成的资产收益的不确定性。P95
- 13、**非系统风险**：是由个别资产本身的各种因素造成的收益的不稳定。P95
- 13、**基本分析**：是通过对影响上市公司创造收益能力的基本因素，如宏观经济状况、行业竞争状况、行业发展前景、公司财务结构、公司经营状况等进行分析，估计股票的内在价值作为投资的依据。P228
- 14、**技术分析**：是通过对股市行情（主要是成交价和成交量）的历史变化分析股票价格的未来变化趋势，探讨股价变化的可能轨迹，进而指导投资决策。P228
- 15、**本益比**：指投资者获得单位盈余所付出的成本，即本益比=每股市价/每股盈余。
- 16、**本利比**：指投资者获得单位股利所付出的成本，即本利比=每股市价/每股股利。
- 17、**行业因素**：又称产业因素，其影响范围只涉及某一特定行业或产业中上市公司的股票价格变化。这些因素包括行业生命周期、法令措施、行业景气变动、淡旺季以及来自国外的政治、经济因素的影响等。P232
- 18、**收益力分析**：又叫获利能力，是公司持续发展存在的必要条件，也是决定和影响公司股票投资者获得的股利和差价利润多寡的主要因素。
- 19、**每股盈余**：即归属于每股股票的税后净利润，等于公司的净利润除以发行在外的普通股股数。P220
- 20、**应收帐款周转率**：应收账款周转率=赊销净额/平均应收账款或销售收入/平均应收账款

(实际应用更多使用该种方式计算),反映的是企业利用应收账款获取销售收入的效率。P246

21、**每股利润**:即每股所取得的收益。

22、**每股净资产**:指股东权益与总股数的比率,反映每股股票所拥有的资产现值。

23、**活动力分析**:通过衡量平均总资产的运用效率以及现金、应收账款、存货、流动资产、营运资金、固定资产等的运用效率来分析。

24、**成长力分析**:主要考察企业的各项指标和(增长状况),考察企业的发展前景。测试指标有(股东权益)增长率,每股净值增长率、固定资产增长率、销售收入增长率等

25、**证券交易所**:是依据国家有关法律,经政府证券主管机关批准设立的证券集中竞价交易的有形场所。P52

26、**开放式基金**:指基金管理公司在设立基金时,发行的基金单位总份额不固定,基金总额亦不封顶,可视经营策略与实际需要连续发行,故也称为追加型投资基金。P355

27、**封闭式基金**:是指基金管理公司在设立基金时,限定了基金的发行总额,在发行期满后就封闭起来,不再增加股份,故也称为固定型基金。P356

28、**包销**:包销一般是指承销者将发行的股票全部包下或将发行人发行剩余部分包下销售的方式。P42

29、**代销**:是指承销者只代理发行股票的公司发售股票,发行结束时,将收入的股金连同未销出的股票全部交还给发行者。P42

30、**宏观因素分析**:指通过对经济周期、政治因素、心理因素、通过膨胀、利率变动、货币供应量的综合考虑来分析

31、**股东权益**:又称净资产,是指公司总资产中扣除负债所余下的部分。是指股本、资本公积、盈余公积、未分配利润的之和,代表了股东对企业的所有权,反映了股东在企业资产中享有的经济利益。

32、**指数基金**:为了使投资者能获取与市场平均收益相接近的投资回报,产生了一种功能上近似或等于所编制的某种证券市场价格指数的基金。P358

33、**融资融券**:融资融券交易又称“证券信用交易”或保证金交易,是指投资者向具有融资融券业务资格的证券公司提供担保物,借入资金买入证券(融资交易)或借入证券并卖出(融券交易)的行为。

34、**沪港通**:是指上海证券交易所和香港联合交易所允许两地投资者通过当地证券公司(或经纪商)买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。是沪港股票市场交易互联互通机制。

35、**股指期货**:股指期货(SPIF)全称是股票价格指数期货,也可称为股价指数期货、期指,是指以股价指数为标的物的期货品种。交易与普通的商品期货交易一样,具备相同的特征,属于金融衍生品的一种。

二、简答题

1、公开市场操作的原理是什么?

公开市场操作是中央银行吞吐基础货币,调节市场流动性的主要货币政策工具,通过中央银行与指定交易商进行有价证券和外汇交易,实现货币政策调控目标。

2、通货膨胀对股价有什么影响?

通货膨胀对股价影响有两方面。

第一,通货膨胀影响经济景气,股价正反映景气变动。

第二,通货膨胀导致投资者产生保值心理,购买股票,股价自然上升。

3, 股东权益主要有哪些内容, 其中资本公积金是怎样形成的, 可以做何用途?

股东权益主要包括所有者权益、资本公积、资本公积金。

其中资本公积金资本公积金是指在公司生产经营之外,由资本、资产本身及其他原因形成的股东权益收入,其中主要来源于的股票发行的溢价收入、接受的赠与、资产增值等。

其主要作用是资本公积金的用途主要是转增资本，即增加实收资本或股本。

4、国内上市公司应收帐款连年大增通常意味着什么？

应收帐款是流动资产分析中的重要一环，国内上市公司应收帐款连年大增意味着该公司可能经营不善或者弄虚作假。在关联交易中，A 与 B 密谋，A 将公司产品“卖”给 B，但是说好 B 不用付款。A 当年帐面盈利还可能非常漂亮，问题是，他们两个都很清楚，这笔应收帐款是永远收不回来的。因此，所谓的盈利，只是用来欺骗股东。

5、上市公司高价配股，同时国家股和法人股放弃配股，对个人股东意味着什么？

上市公司热衷于高溢价配股，就是因为用此手段可以迅速提高每股净资产值（又叫每股股东权益），从而骗取市场大众的信任。而国家股和法人股放弃配股，表面上他们的股权被稀释，但个人股东配股后所形成的部分资产将无偿地流向他们。

6、普通股股东的权利是什么？如何理解管理权，诉讼权，优先认股权等？

根据《证券市场基础知识》，普通股享有的权利有公司重大决策参与权、公司资产收益分配请求权、公司剩余资产分配请求权和优先认股权。

公司重大决策参与权，以股东身份参与股份公司的经营管理决策。作为普通股票股东，行使这一权利的途径是参加股东大会；优先认股权或配股权，优先认股权是当股份公司为增加公司资本而决定增加发行新的股票时，原普通股票股东享有的按其持股比例、以低于市价的某一特定价格优先认购一定数量新发行股票的权利。

7、请说明利率变动与股价的关系。

①利率的上升，不仅会增加公司的借款成本，而且还会使公司难以获得必需的资金，这样，公司就不得不削减生产规模，而生产规模的缩小又势必会减少公司的未来利润。因此，股票价格就会下跌。反之，股票价格就会上涨。

②利率上升时，投资者评估股票价格所用的折现率也会上升，股票值因此会下降，从而，也会使股票价格相应下降；反之，利率下降股票价格则会上升。

③利率上升时，一部分资金从投向股市转向银行储蓄和购买债券，从而会减少市场上的股票需求，使股票价格出现下跌。反这，利率下降时，储蓄的获利能力降低，一部分资金又可能从银行和债券市场流向股市，从而，增大了股票需求，使股票价格上升。

8、写出 8 种世界著名股价指数的全称。

- ①道·琼斯股票价格指数
- ②标准和普尔股票价格综合指数
- ③纽约证券交易所的股票综合指数
- ④日本经济新闻道式股票指数
- ⑤伦敦金融时报的股票价格指数
- ⑥香港恒生股票指数
- ⑦上海证券交易所股价指数
- ⑧深圳市证券交易所股价指数

9、上市公司有哪些筹资方式，各有什么利弊？

筹资方式	优点	缺点
吸收直接投资	能直接获得所需的先进设备和技术，有利于尽快形成生产能力	容易分散企业控制权
普通股筹资	筹资风险小，不用还本付息	新股发行会稀释原有股权结构，分散公司的经营控股权
优先股筹资	没有固定到期日，一般情况下不用偿还本息	筹资成本高。优先股股利从净利润中支付，因此成本较高
借款筹资	筹资速度快	财务风险较大，筹资数额有限

债券筹资	资金成本较低	财务风险较高,限制条件较多
融资租赁筹资	具有一定的筹资灵活性;避免了设备陈旧过时的风险	租赁筹资的资金成本较高,负担较重
融资租赁筹资	筹资方便,限制条件少	期限短,风险大。

10、技术分析中经常要用到“复权”，为什么？

除权的时候股价下跌，但实际上由于股数增多，投资者并未受到损失。所以技术分析的时候为了把这个除权的价格变动消除，要做复权处理。

11、证券投资面临的系统风险主要有哪些？试举一例说明其风险。

指对所有资产的收益都会产生影响的因素造成的资产收益的不确定性，如经济形势与政治形势变动的结果。举例：沪港通、自贸区等对股市的影响。

12、非系统性风险指什么，举例说明。

是由个别资产本身的各种因素造成的收益的不稳定。包括信用风险、经营风险、财务风险、道德风险。

13、股东大会普通股股东可以行使哪些职权？

普通股股东有权在股东大会上行使他的选举权和表决权。普通股股东拥有参加股东大会的权利，任何人不得剥夺其权利。若因为种种原因不能亲自参加，可以写下合乎要求的委托书，委托他人来行使其选举权和投票权。

14、债券信用评级有什么目的？

债券评级的目的是将发行人的信誉和偿债的可靠程度公诸投资者，保护投资者的利益。

15、证券流通市场有哪些功能？

流通市场的功能、为证券流动提供条件、形成合理的交易价格、引导社会资金合理流动、社会经济活动的晴雨表

16、在分析流动资产时，必须特别重视应收账款和存货，为什么？

在流动资产中,应收账款和存货占绝大部分。它们的流动性,将直接影响企业的流动比率,因此必须特别重视对它们的分析。

17、什么是指数基金(ETF)，有什么优点，请举例说明。

指数基金是指为了使投资者能获取与市场平均收益相接近的投资回报,产生了一种功能上近似或等于所编制的某种证券市场价格指数的基金。其优点有低成本,指数基金的运作方法简单,基金周转率及交易费用都较低,管理费也趋于最小,是“交易型开放式指数基金”;高流动性,投资者可以像买卖股票那样,通过买卖ETF,从而实现对指数的买卖。它综合了封闭式基金和开放式基金的优点,投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额,同时,又可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖ETF份额。

18、投资基金与其他投资工具相比有什么特点，如何理解，其中的开放式（封闭式）基金指的是什么？

投资基金与其他投资工具相比具有以下的特点：

- ①集合投资
- ②分散风险
- ③专家理财
- ④基金凭证交投活跃，变现性强
- ⑤品种繁多，选择性强
- ⑥基金资产保管与运作安全性高

开放式基金：指基金管理公司在设立基金时，发行的基金单位总份额不固定，基金总额亦不封顶，可视经营策略与实际需要连续发行，故也称为追加型投资基金。

封闭式基金：是指基金管理公司在设立基金时，限定了基金的发行总额，在发行期满后

就封闭起来，不再增加股份，故也称为固定型基金。

19、为什么要分析上市公司利润的合理性和可持续性？

分析利润表的关键，是看公司利润来源的合理性及可持续性。万万不可被公司某一时段的巨额利润迷惑而忽略了对合理性及可持续性的分析，因为，靠不正常（甚至不正当）手段获得的利润是无法持续的。

20、獐子岛事件与价值分析死角

21、融资融券的利与弊

三、论述题

1、沪港通的深远意义