

第二章 证券市场与投资工具

一、单选题

- 1、A 2、D 3、A 4、A 5、C
6、A 7、A 8、D 9、C 10、B

二、多选题

- 1、ABCD 2、ABDE 3、ABCD 4、ABC 5、ABCD 6、ABCD
7、CD 8、AD 9、BE 10、AB

二、计算题

1、

- a. 短期国库券的等价收益率

$$\begin{aligned} &= [(10\,000 - P) / P] \times 365 / n \\ &= [(10\,000 - 9\,600) / 900] \times 365 / 180 \\ &= 0.0845 \text{ 或 } 8.45\% \end{aligned}$$

- b. 理由之一是贴现率的计算是以按面值的贴现值除以面值10 000元而不是债券价格9600元。

理由之二是贴现率是按每年360天而不是365天计算的。

2、

- a. 除了70 000元的显性费用外，娃哈哈公司还为首次公开发行的折价发行支付了一笔隐性费用。折扣额为3美元/股或总计300 000元，意味着总成本为370 000元。
- b. 不是。承销商并未获得与折价相应的那部分成本。折价可能是一种理性的市场策略。没有它，承销商可能会需要更多的资源才能将证券出售给公众。因此，它们可能会不得不向发行公司征收更高的显性费用。而对发行公司而言，后者与支付折价带来的隐性发行成本相比可能并无区别。

3、

- a. 你买入中国电信公司的200股股票。这些股票价值上升10%，或1 000元。
你支付利息 $0.08 \times 5\,000 = 400$ 美元。收益率为 $(1\,000 - 400) / 5\,000 = 0.12$ ，或12%。
- b. 200股股票的价值为 $200P$ 。股权为 $200P - 5\,000$ 。你将在 $(200P - 5\,000) / 200P = 0.30$ 或 $P = 35.71$ 美元时收到追加保证金的通知。