

2007年会计职称考试中级财务管理讲义连载(10) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/262/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E4_BC_9A_c44_262618.htm 第七章 证券投资 [基本要求]

(一) 掌握证券的含义、特征与种类 (二) 掌握证券投资的含义与目的；掌握证券投资的对象与种类；掌握证券投资的风险与收益率 (三) 掌握企业债券投资收益率的计算；掌握债券的估价；掌握债券投资的优缺点 (四) 掌握企业股票投资收益率的计算；掌握股票的估价；掌握股票投资的优缺点 (五) 掌握基金投资的种类；掌握基金投资的估价与收益率 (六) 熟悉效率市场假说 (七) 了解影响证券投资决策的因素 (八) 了解债券投资的种类与目的 (九) 了解股票投资的种类与目的 (十) 了解基金投资的含义与特征；了解基金投资的优缺点

第一节 证券投资概述

一、证券的含义与种类 (掌握)

(一) 证券的含义与特征 证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益。 证券具有两个最基本的特征：一是法律特征，二是书面特征。

(二) 证券的种类

- 1.按照证券的性质不同，可分为凭证证券和 有价证券。
- 2.按照证券发行主体的不同，可分为政府证券、金融证券和公司证券。
- 3.按照证券所体现的权益关系，可分为所有权证券和债权证券。
- 4.按证券收益的决定因素，可分为原生证券和衍生证券。
- 5.按照证券收益稳定状况的不同，可分为固定收益证券和变动收益证券。
- 6.按照证券到期日的长短，可分为短期证券和长期证券。

(北京安通学校提供)

- 7.按照证券是否在证券交易所挂牌交易，证券可分为上市证券和非上市证券。
- 8.按照募集方式

的不同，证券可分为公募证券和私募证券。二、效率市场假说（熟悉）证券投资风险与收益的确定和证券投资决策是以效率市场假说为前提的。效率市场假说是关于证券市场价格对相关信息反映程度的假定。证券价格对有关信息的反映速度越快、越全面，证券市场就越有效率。根据证券价格对不同信息的反映情况，可以将证券市场的效率程度分为三等，即强式有效市场、次强式有效市场和弱式有效市场。（一）强式有效市场 在强式有效市场上，资本产品的任何信息一经产生，就得以及时公开，一经公开就能得到及时处理，一经处理就能在市场上得到反馈。也就是说，信息的产生、公开、处理和反馈几乎是同时的。证券价格反映了所有即时信息所包含的价值。（二）次强式有效市场 在次强式有效市场上，信息公开的有效性受到破坏，存在公开信息和“内幕信息”。极少数人控制着“内幕信息”，而大部分人只能获得公开信息。但信息被公开后，投资者接收信息、对信息做出判断以及所实施的投资决策都具有有效性。（北京安通学校提供）（三）弱式有效市场 在弱式有效市场上，不仅仅是信息从产生到被公开的有效性受到损害，即存在“内幕信息”，而且，投资者对信息进行价值判断的有效性也受到损害，存在不能解读全部公开信息但至少能够解读历史价格信息的投资者。三、证券投资的含义与目的（掌握）（一）证券投资的含义 证券投资是指投资者将资金投资于股票、债券、基金及衍生证券等资产，从而获取收益的一种投资行为。相对于实物投资而言，证券投资具有流动性强、价格不稳定、交易成本低等特点。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