

证券市场基础知识第六章第三节股票收益 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_43167.htm 股票收益 定义:投资者从

购入股票开始到出售股票为止整个持有股票期间的收入。构成：股息、资本利得和公积金转增股本 公司收入流的支出顺序：

营业收入-成本和费用-偿还债务本息-缴纳税金=税后利润-法定公积金-公益金-优先股息=普通股东的股息 现金股息

现金股息：以货币形式支付股息和红利，是最基本的股息形式。若公司有剩余盈利，发放给普通股东股息数量的多少由

董事会决定。发放现金股息对投资者和公司各有意义（投资者注重短期利益，公司注重长远发展，也要考虑市场影响）

财产股息、负债股息和建业股息 财产股息-公司用现金以外的其他财产向股东分派股息，常见的有其他公司或子公司的股票、债券或者实物

负债股息：用债券或者应付票据作为股息分派给股东。这往往是因为公司已经宣布发放股息但又面临

现金不足难以支付的情况才采取的方法 建业股息-经营铁路、港口等业务的公司，由于建设周期长，在短期内不可能盈利

，但为了筹集资金，在公司章程规定并获得批准后，可以将一部分股本还给股东作为股息。建业股息不同于其他股息，

它不是来自于公司的盈利，而是对未来盈利的分配，实质是一种负债分配 股利收益率的计算 定义：公司发放的现金股息

与股票的市场价格之间的比例 意义：计算实际获得的股利或预测股利收益 举例：以每股25元买入某公司股票，持有1年获得

现金股息1.36元，计算股利收益率：股利收益

率= $1.36/25*100\%=5.44\%$ 债券的收益 收益包括：利息收入和资

本利得 利息收入除了浮动利率债券和保值补贴债券外，利率一般固定 利息支付方式：发行人在债券的有效期内如何或者分几次支付利息，一般分为一次性付息和分期付息 债券利息支付方式 一次性付息的方式有：单利付息、复利付息和贴现付息三种方式 分期付息债券-付息债券-息票债券，是在债券到期以前按约定的日期分次按票面利率支付利息，到期再偿还债券本金。付息可以按半年、年或一季度等多种方式 债券收益率 票面收益率-名义收益率：债券年利息/债券面额*100% 直接收益率-本期收益率：债券的年利息收入与买入债券的实际价格比率。指标没有反映资本利得 持有期收益率：买入债券持有一段时间，又在债券到期之前出售而得到的收益率，包括持有期的利息收入和资本利得。分成两种情况：息票债券持有期收益率和一次性还本付息债券利息率 到期收益率：息票债券到期收益率和一次还本付息债券到期收益率 贴现收益率：到期收益率和持有期收益率以及复利最终收益率 票面收益率 计算：收益率=债券的年收益/债券的票面面额 适用范围：持有者从发行时买入持有到债券到期，且债券按面额还本的情形。 缺点：不反映债券的买入价格，不反映债券中途交易的情况 债券的直接收益率 计算：收益率=年收益/买入价 特点：反映投资者投资的成本收益，不反映资本利得。 举例：教材217页，债券的面额为1000元，5年期，票面利率为10%，现以950元的发行价公开发行，投资者在认购债券后到期满可获得的直接收益率为：

$1000 \times 10\% / 950 \times 100\% = 10.53\%$ 息票债券持有期收益率 计算：（债券的年利息 持有期平均每年的资本利得）/债券买入价格*100% 在债券期满之前出售或转让的情形。 举例：1000元

面额、期限5年，票面利率10%，买入价为950元，到第三年末以995元的价格转让，则持有期收益率为： $[1000*10\%$

$(995-950)/3]/950=12.11\%$ 一次还本付息债券收益率 计算:平均每年资本利得/债券买入价格 适用:一次还本付息的债券，

中途转让。原因：转让价格中包含了持有期的利息收入 举例

：5年期1000元面额，票面利率10%，买入价为1035元，到第三年末以1295元的价格转让，则持有期收益率为 $(1295-1035$

$)/3/1035=8.37\%$ 息票债券的到期收益率 适用：从买入期到债券期满。 计算： $(\text{债券年利息} + \text{持有期每年的资本利得})/\text{买$

入价 举例：1000元面额、期限5年，票面利率10%，买入价为950元，到期收益率为 $[1000*10\% + (1000-950)/5]/950$

$=11.58\%$ 一次还本付息债券到期收益率 计算：债券的本息和-债券的买入价=债券的利得 收益率=资本利得/债券期限/买入

价 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