

考试大整理：《财务管理》知识点总结（五）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/503/2021\\_2022\\_\\_E8\\_80\\_83\\_E8\\_AF\\_95\\_E5\\_A4\\_A7\\_E6\\_c44\\_503957.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/503/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A7_E6_c44_503957.htm)

《财务管理》第五章 证券投资（上）证券投资是财务管理中的精华，无论理论还是实际都深入人们的生活，在2007年做了很大变动，分值也出现了井喷，2007年11分比06年高差不多4倍。下面我就带领大家来看一看怎么学好这一章。证券投资是为获取收益的一种投资行为，关键体现在收益二字。企业进行证券投资的目的是有以下5个方面，其实都与收益相关，我们来分析一下。

（1）暂时存放闲置资金。以替代较大量的非盈利的现金余额。替代非盈利不就为了盈利吗，是不是就体现收益了呢！

（2）与筹集长期资金相配合。看书上解释的后半句话，企业可将暂时闲置资金投资于有价证券，以获得一定的收益。

（3）满足未来的财务需求。在满足未来需求的同时获得证券带来的收益。（4）满足季节性经营对现金的需求。就是为了旱涝保收，在好的月份储存粮食（有价证券）已备坏的月份使用（变现）

（5）获得对相关企业的控制权。获得控制权难道不是最大的收益吗？这个考点本身很小，我讲一讲，是希望大家能够掌握这种分析问题的方法，达到事半功倍哦。

下面分不同投资对象进行重点讲解。一、股票投资 股票投资的目的不必细说，地球人都能知道。股票投资的特点要看看：

（1）权益性投资（2）风险大（3）收益率高（4）收益不稳定（5）波动性大 给大家说个笑话，有个考生问，都说股票收益率高，为什么2007年大部分股民都被套了，并没有体现高收益呀？这就是看问题过于片面忽略了（2）风险

大，证券投资特点就是风险和收益对等，高风险高收益，07年巴菲特享受了高收益，中小散户承担了高风险，站在整个市场，正好体现了他的特性。有人想问了那怎么能做到高收益避免高风险呢？不要着急下面就讲！书上给了答案，对股票的分析有两种分析方法：基本分析法、技术分析法。基本分析法要掌握P113例题上面那段话：基本分析法比技术分析法及现代数学模型分析法重要得多。财务分析是基本分析法中的一种具体方法，运用资本定价模型等理论进行公司分析，在股票投资中是常见的做法。这段话看似不起眼，但为考试指明了方向。考生可以把P113-P116的例题做一下加深了解，光说不练可是嘴把式哦，千万不能现上轿现扎耳朵眼。

**技术分析法：**技术分析法实际上是对市场一段时间的价、量关系作出的分析，以预测其未来走势的一系列方法，最终分析的对象是价格、成交量、时间、空间。价格反映了股票市场变化方向；成交量反映了市场对价格变化方向的认同程度；时间是指一种行情或走势持续的时间跨度；空间是指某一趋势可能达到的高点或低点。再把技术分析的三个假设看一看，很多股民对技术分析在熟悉不过，但很少了解这些假设：市场行为包括一切信息。价格沿趋势运动。历史会重演。技术分析的内容有四个，考个客观题也不是不可能哦，有空瞧瞧吧。最后是技术分析法和基本分析法的区别，我帮大家归纳一下。

**技术分析法：**分析市价的运动规律；直接从股票市场入手；是短期性质的；很少涉及股票市场以外的因素分析，通过对股票市场价格的波动形式、股票的成交量和投资心理等因素的分析，可以帮助投资者选择适当的投资机会和投资方法。

**基本分析法：**分析内在投资价值，

从股票市场的外部因素入手，不仅研究整个证券市场而且研究单个证券的投资价值，不仅关心证券的收益，而且关心证券的升值，通过对宏观形势的分析，帮助投资者了解股票市场的发展状况和投资价值。上面的区别看似不好理解，帮助大家用白话归纳一下，技术分析都是应用数理统计指标归纳得出，因此他是一种规律的总结，只可能是短期的，好比天气预报，只能预测未来几天，不可能预测今后几年吧，根据成交量和投资者的心理预期进行投资。比如我们经常能听到的投资者口中说的“放量”“缩量”就是形容成交量的，“恐慌性抛盘”“报复性反弹”也都反应了投资者心态的变化。而基本面分析不用多说了，财务管理研究的也多是对内在价值的分析，因此属于基本面分析。

## 二、债券投资

债券比股票要简单的多啦，也是与我们日常息息相关的投资品种，债券的重点在第三章，这里只不过是延续，作者可能也本着体谅考生的原则，因此在这一部分讲的也比较简单。呵呵大家只要理解了债券的投资决策，会用内插法计算，并作出是否值得投资就可以了，在第三章已经讲过，这里就不重复。债券的组合策略考也是客观题，考生可以自己看看哦。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](http://www.100test.com)