

会计职称财务管理知识点总结（四）中级会计职称考试 PDF  
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BC\\_9A\\_](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E8_81_8C_E7_c44_645720.htm)

[E8\\_AE\\_A1\\_E8\\_81\\_8C\\_E7\\_c44\\_645720.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E8_81_8C_E7_c44_645720.htm) 第五章证券投资 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）以备坏的月份使用（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一看：（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。《财务管理》第五章证券投资（中）

三、基金投资 基金投资在2007年是很火爆的，他是一种利益共享，风险共担的集合投资方式。基金投资不可能出大题，因此学员要从细节加以把握。投资基金我们首先要了解基金的种类，掌握客观题

（一）投资基金的种类：  
（1）契约型基金 （2）公司型基金 （3）契约型基金与公司型基金的比较： 资金的性质不同。 投资者的地位不同。 基金的运营依据不同。

（二）根据变现方式不同，可分为封闭式基金和开放式基金 我帮大家总结一下： 封闭式基金：

限定了基金单位的发行总额，在一定时期内不再接受新的投资。基金单位的流通采取在交易所上市，通过二级市场进行竞价交易。很好理解吧，有一定的发行规模和股票一样在二级上市市场交易，交易期限往往5-10年。开放式基金：基金单位的总数是不固定的，可追加发行，投资者可按现期净资产值（净值）扣除手续费申购或赎回。开放式基金我想很多人都接触过，去银行等金融机构随时申购赎回，总额不固定是他的主要特点。大家再把书上两者的比较，投资标的不同所分的种类，自己看一下考前在记忆，能应付客观题就OK了。我主要对投资基金的价值与报价和基金收益率来着重唠叨唠叨。（三）投资基金的价值与报价“基金”举个通俗点的例子，我想去菜市场买菜，但我不精于算计，对菜的价格不熟让我媳妇去买，她买了一篮子菜。我要想知道这一篮子菜值多少钱，取决于其中各种菜的价格。这一篮子菜就是一个组合，就是基金。所以就引出了“基金单位净值”。喝点水，把公式写出来再讲：
$$\text{基金单位净值} = \frac{\text{基金净资产价值总额}}{\text{基金单位总份数}}$$
基金净资产价值总额就相当于一篮子菜的价格，比如是18元；基金单位总份数，是一个量化的最小单位的总和。比如6斤。基金单位净值就是3元啦，就是这么简单。还要知道基金单位净值也称单位净资产值或单位资产净值。所以就有基金净资产价值总额等于基金资产总额减基金负债总额。最简单的会计横等式。基金认购价和基金赎回价一个是要交一个认购费，一个是人家直接扣除个赎回费，总之要交手续费。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)