

中级职称内部讲义连载财务管理(二四) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_81_8C_E7_c44_71087.htm 第七章证券投资 第一节证券投资概述 一、证券的含义与种类 1. 证券的含义：证券是指用以证明或设定权利所作成的书面凭证，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。证券有两个最基本的特征：法律特征和书面特征 2. 证券的种类 二、效率市场假说 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。证券市场的效率程度分为三等：强式有效市场、次强式有效市场和弱式有效市场。 三、证券投资的含义与目的 1. 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。证券投资的特点：流动性强、价格不稳定、交易成本低。 2. 证券投资的目的 (1) 暂时存放闲置资金；(2) 与筹集长期资金相配合；(3) 满足未来的财务需求；(4) 满足季节性经营对现金的需求；(5) 获得对相关企业的控制权。 【例一】相对于实物投资而言，证券投资的特点主要有（ ）。 A. 流动性强 B. 价格较稳定 C. 交易成本低 D. 收益性较高

【答案】AC 【例二】下列各项中，属于企业短期证券投资直接目的的是（ ）。 A、获取财务杠杆利益 B、降低企业经营风险 C、扩大本企业的生产能力 D、暂时存放闲置资金 【答案】D

四、证券投资的对象与种类 1. 证券投资的对象：国债、短期融资券、可转让存单、股票与债券等。 2. 证券投资的种类：债券投资、股票投资、基金投资、期货投资、期权投资和组合投资。 五、证券投资的风险与收益 1. 证券投资风险：系统

风险和非系统风险；【例三】在下列各项中，属于证券投资系统风险的有（）。A. 违约风险B. 购买力风险C. 流动性风险D. 利息率风险【答案】BD

2. 证券投资收益 证券投资收益包括证券交易现价与原价的价差及股利、利息收益。

(1) 息票收益率：证券票面上标明的收益与投资本金的比率，即印在债券票面上的固定利率。股票不存在息票收益率。息票收益率= 支付的年利息（股利）总额 / 证券的面值

(2) 本期收益率：即当前收益率，指证券利息额对本期证券市场价格的比值。本期收益率= 支付的年利息（股利）总额 / 证券的市场价格

(3) 到期收益率：既考虑证券的利息收入，有考虑市场价格与面值的差额。

① 短期证券到期收益率（特点：不考虑时间价值因素）

【例四】证券投资收益一般主要包括的内容有（）。A. 股利收益B. 利息收益 C. 残值收益D. 交易现价与原价的价差收益【答案】ABD

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