

## 财富管理专业教师岗位试讲内容

教学内容 项目七模块二 证券投资收益

（教材：《证券投资理论与实务》）

重点 债券投资的收益，可自备教具及自备案例

# 教材封面





迪对整个电动车核心产业链的掌握都处于领先地位。2015—2018年,比亚迪拿下了新能源汽车销量的全球四连冠。

### 点评

投资者在选择股票时,除了要考虑公司的发展潜力,还要考察公司的分红能力,尤其是在相对成熟的资本市场上,上市公司的分红能力往往是投资者选股的一项重要依据。

### 知识精讲

#### 一、股票投资的收益

获得收益是投资者参与股票投资的最主要目的,其他目的都是为这个目的服务的。

##### 1. 股票投资收益的分类

一般情况下,股票投资收益可分为两大类:一类是货币收益,另一类是非货币收益。

(1) 货币收益。货币收益是指投资者购买股票后在一定时期内获得的货币收入。它又包括两大部分,即红利收益和资本收益。其中,红利收益是指投资者购买股票成为公司的股东后,以股东的身份按持股的比例从公司获得的相应股利,包括股息、现金红利和红股等。资本收益是指因持有的股票价格上升而形成的资本增值,即投资者以低价进高价出所赚取的差价利润。

(2) 非货币收益。非货币收益的形式多种多样。例如,投资者购买股票成为公司的股东后,可以参加公司的股东大会,对公司的经营决策进行表决,对公司的经营



视频  
巴菲特股东大会

需要说明的是,下面研究的股票投资收益主要以红利收益为主,暂不考虑资本收益及非货币收益。

##### 2. 股票投资收益率

股票投资收益率是指股票投资收益与最初投资额的比值,即投资收益率这一指标,即投资收益与最初投资额的比值。

票获得的股利,本期股票价格是指证券市场上该股票的当日收盘价。

(2) 持有期收益率。持有期收益率是指投资者持有股票期间的买卖价差与股利收入占股票购买价格的比率。其计算公式为

$$\text{持有期收益率} = \frac{\text{出售价格} - \text{购买价格} + \text{现金股利}}{\text{购买价格}} \times 100\%$$

股票没有到期日,投资者持有股票的时间越长,长期收益率越高。持有期收益率就是反映投资者在一定持有期内的资本利得和全部股利收入占投资本金的比率。

投资者要提高股票投资的收益率,关键在于选择购买何种股票以及在何时买进或卖出股票。每位投资者都希望能买到盈利丰厚、风险小的股票,因此在做出投资决策时要充分考虑投资对象的企业属性和市场属性。

## 二、债券投资的收益

债券投资的收益包括利息、价差和利息再投资收入,即债券投资的收益=面值持有年数×债券年利率+价差+利息再投资收入。需要说明的是,这里的价差在债券溢价发行时应为负值,这里的收益仅仅为名义收益。因为收益是一个社会范畴的概念,它必须综合考虑物价水平、通货膨胀、税收等因素,所以,实际收益=名义收益-通货膨胀-税收。