

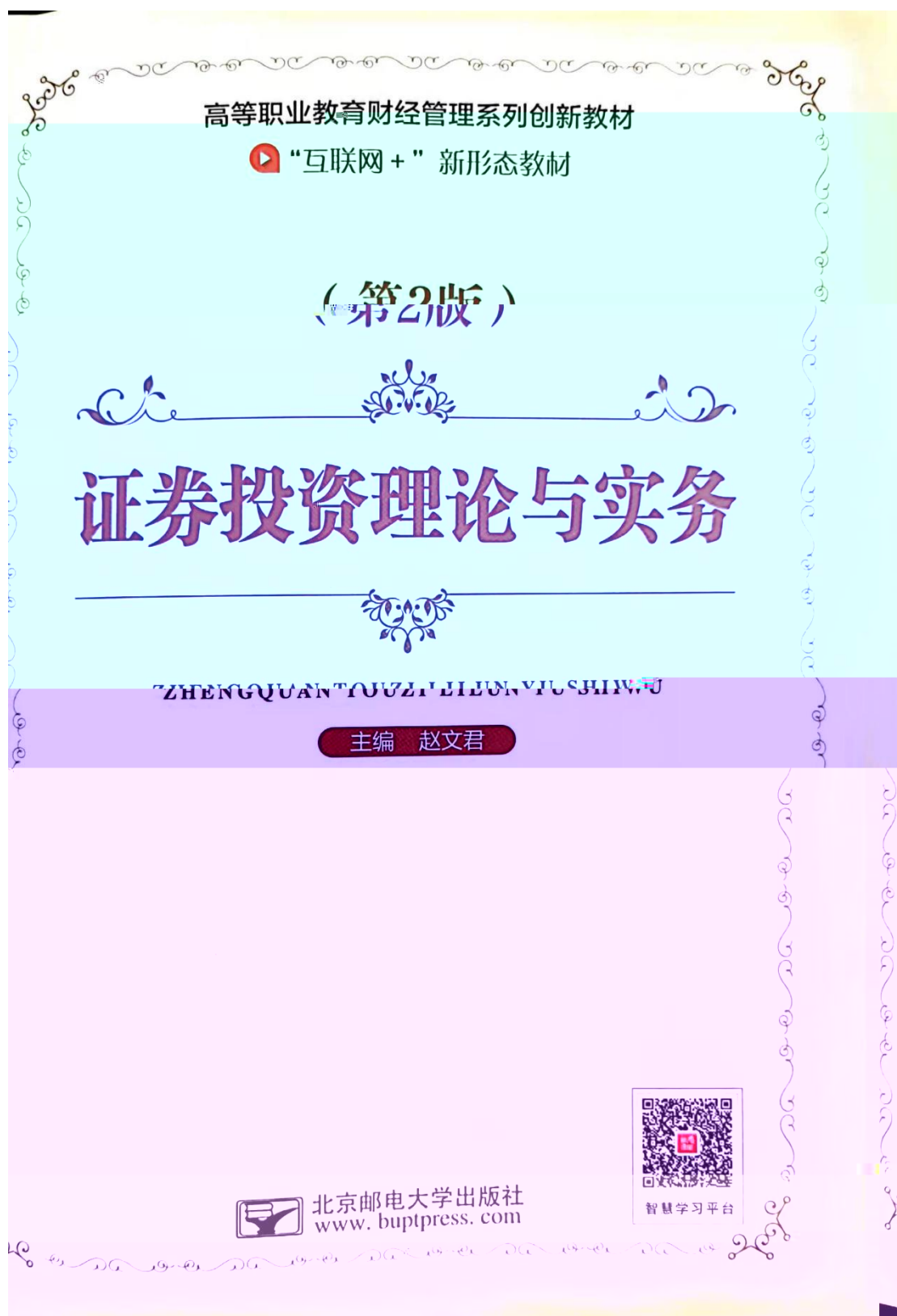
财富管理专业教师岗位试讲内容

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



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，即投资者利用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股东后，可以参加公司的股东大会、参与公司的经营决策、在股东大会中进行表决、查阅公司的有关数据资料、获取更多有关公司的信息等。这在一定程度上可满足投资者的参与感。此外，投资者购买到一定比例的股票后，可以进入公司的董事会，可影响甚至决定公司的经营活力。此外，国外的一些上市公司还规定，凡股东购买本公司商品时可得到一定折扣的优惠等。

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

衡量一项投资的收益，一般会引入投资收益率这一指标，即投资收益与最初投资额的百



视频
巴菲特股东大会

(1) 股票收益率。股票收益率又称本期股利收益率，是指本期股利与本期股票价格的比率。其计算公式为

$$\text{本期股利收益率} = \frac{\text{年现金股利}}{\text{本期股票价格}} \times 100\%$$

式中，本期股利收益率表明以现行价格购买股票的预期收益；年现金股利是指上一年每股股

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。

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

二、债券投资的收益