

证券投资管理-习题参考答案

第二部分：职业判断能力训练

(一) 单项选择题

参考答案：

1.C	2.B	3.C
-----	-----	-----

(二) 多项选择题

1.AD	2.ABCD	3.ABD	4.BD	5.ACD
6.BCD	7.ABCD			

(三) 判断题

1. √	2. √	3. √	4. √	5. √	6. √	7. √	8. √
------	------	------	------	------	------	------	------

(四) 计算题

参考答案：

1. 解：(1) 此时买入 B 债券, 只能收取一年利息和到期收回面值

$$V=(1000+1000 \times 10\%) (P/F, 6\%, 1)=1037.74(\text{元})$$

债券的价格低于 1037.74 元时才可购买。

$$(2) V=(1000+1000 \times 10\%) (P/F, 12\%, 1)=982.19(\text{元})$$

债券市价为 950 元低于债券价值, 可以购买该债券。

$$2. \text{解: } V=4 / (6\% - 4\%) = 200 (\text{元})$$

该股票价格不高于 200 元时, 投资才比较合算。

第三部分 职业实践能力实训

二、证券组合投资决策分析部分参考答案

1. 2010 年五年期国债发行信息摘录

财政部关于 2010 年记账式附息（十七期）国债发行工作有关事宜的通知
财库[2010]57 号

2009 年-2011 年记账式国债承销团成员, 中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司、中国外汇交易中心、上海证券交易所、深圳证券交易所:

为筹集财政资金, 支持国民经济和社会事业发展, 财政部决定发行 2010 年记账式附息（十七期）国债（以下简称本期国债）。现就本期国债发行工作有关事宜通知如下:

一、发行条件

(一) 发行场所。通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场（以下简称各交易场所）发行, 其中试点商业银行柜台销售部分不再另行分配额度。

(二) 品种和数量。本期国债为 5 年期固定利率附息债, 计划发行面值总额 280 亿元, 全部进行竞争性招标。甲类成员在竞争性招标结束后, 有权追加本期国债。

(三) 时间安排。2010 年 6 月 9 日招标, 6 月 10 日开始发行并计息, 6 月 11 日发行结束。

(四) 上市安排。2010年6月18日起上市交易。各交易场所交易方式为现券买卖和回购,其中试点商业银行柜台为现券买卖。本期国债上市后,可以在各交易场所间相互转托管。通过试点商业银行柜台购买的本期国债,可以在债权托管银行质押贷款,具体办法由各试点商业银行制订。

(五) 兑付安排。本期国债利息按年支付,每年6月10日(节假日顺延,下同)支付利息,2015年6月10日偿还本金并支付最后一次利息。财政部委托中央国债登记结算有限责任公司(以下简称国债登记公司)、中国证券登记结算有限责任公司(以下简称证券登记公司)上海、深圳分公司以及试点商业银行办理利息支付及到期偿还本金等事宜。

(六) 发行手续费率。承销面值的0.1%。

二、招标

(一) 招标方式。采用多种价格(混合式)招标方式,标的为利率。全场加权平均中标利率为票面利率,低于或等于票面利率的标位,按面值承销;高于票面利率15个以内(含15个)的标位,按各自中标利率与票面利率折算的价格承销;高于票面利率15个以上(不含15个)的标位,全部落标。

背离全场加权平均投标利率75个以上(不含75个)的标位视为无效投标。

(二) 标位限定。每一承销团成员最高、最低投标标位差为连续的25个标位。

(三) 时间安排。2010年6月9日上午9:30-10:30为竞争性招标时间;竞争性招标结束后15分钟内为甲类成员追加投标时间;甲类成员追加投标结束后15分钟内为填制债权托管申请书时间。

三、分销

采取场内挂牌、场外签订分销合同和试点商业银行柜台销售的方式分销。合同分销部分应于6月10日至6月11日向各交易场所发出分销确认。

四、发行款缴纳

各承销团成员于2010年6月11日前(含6月11日),将发行款一次缴入财政部指定账户。缴款日期以财政部指定账户收到款项为准。

户名:国家金库总库

开户银行:国家金库总库

账号:277—1026

汇入行行号:011100099992

五、债权确立

财政部收到发行款后,通知国债登记公司确立债权。

除上述有关规定外,本期国债招投标工作按《财政部关于印发〈2010年记账式国债招标发行规则〉的通知》(财库[2010]6号)规定执行。

二〇一〇年五月二十八日

2. 2009年春兰股份年报等有关信息

春兰股份近三年主要财务数据

财务指标	2009年	2008年	2007年
主营业务收入(万元)	83276	94055	197539
净利润(万元)	1376	1208	-31524
扣除后净利润(万元)	-19644	-23260	-30825
总资产(万元)	266402	286033	392456
股东权益(万元)	216100	215243	207069
每股收益(元)	0.0265	0.0233	-0.61

每股净资产(元)	4.16	4.14	4.12
每股现金流量(元)	0.27	0.31	-0.17
净资产收益率(%)	0.64	0.56	-13.13

3. 2009年格力电器年报等有关信息

格力电器近三年主要财务数据

财务指标	2009年	2008年	2007年
主营收入(万元)	4263729	4203239	3800918
净利润(万元)	291345	210271	126976
扣除后净利润 (万元)	275556	204882	110632
总资产(万元)	5153025	3079996	2554796
股东权益(万元)	996990	747754	562761
每股收益(元)	1.55	1.68	1.58
每股净资产(元)	5.31	5.97	6.74
每股现金流量 (元)	5.03	0.29	3.34
净资产收益率 (%)	33.48	32.13	31.94

4. 2009年华工科技年报等有关信息

华工科技近三年主要财务数据

财务指标	2009年	2008年	2007年
主营收入(万元)	146274	120749	100316
净利润(万元)	15053	5628	4501
扣除后净利润 (万元)	6770	3349	3383
总资产(万元)	298647	240193	235320
股东权益(万元)	149941	91285	116181
每股收益(元)	0.40	0.17	0.15
每股净资产(元)	3.68	2.78	3.89
每股现金流量 (元)	0.05	0.05	0.06
净资产收益率 (%)	13.62	4.75	5.88

5. 收益风险分析

投资对象收益和风险分析报告	
政府债券	利率较低, 但风险小。
企业债券	利率较高, 每半年付息一次, 实际利率高于名义利率, 但风险比政

	府债券要高。
春兰股份	2007年亏损，2008年扭亏为盈，2009年经营状况进一步好转。但是每股收益和净资产收益率仍然较低，回报低，风险大，要谨慎。
格力电器	连续三年经营状况良好，比较稳定，每股收益和净资产收益率比较高，风险较小，可考虑投资。
华工科技	经营状况趋势向好，每股收益和净资产收益率在2009年有了大幅提高，进行风险分析后可考虑投资。

六、考核记录与考核标准

(一) 考核记录

考核记录表设计参照下表：学习情境考核记录表

学生姓名	作业考核 (80%)					过程考核 (20%)										总分
	考核主体	职业判断能力训练	职业实践能力训练	职业拓展能力训练	合计	考核主体	工作计划	过程实施	职业态度	合作交流	资源利用	组织纪律	小组计分			
×××	教师					教师 (70%)										
						小组 (30%)										
×××	教师					教师 (70%)										
						小组 (30%)										
.....																

(二) 实践能力考核标准

证券投资决策的实践操作要求与考核标准

实训项目及步骤			考核标准	序号	得分	备注
证券投资决策	证券组合投资决策分析计划的制定	相关知识	1. 股票投资的目的、收益衡量和风险； 2. 债券投资的目的、收益衡量和风险；	1		
		任务分工	要将具体任务分配到小组每个成员，明确实施时间、实施形式和主要负责人。	2		
		编制证券组合投资决策分析计划书	由小组组长负责汇总，编制证券组合投资决策分析计划书。	3		
	上网收集有关信息		1. 收集 2010 年 5 年期国债发行信息	4		
			2. 收集 2007-2009 年春兰股份年报等有关信息	5		
			3. 收集 2007-2009 年格力电器年报等有关信息	6		

		4. 收集 2007-2009 年华工科技年报等有关信息	7		
对五个投资对象进行收益与风险分析		1. 分析 5 年期国债和 5 年期企业债券的风险与收益	8		
		2. 分析春兰股份、格力电器、华工科技三支股票的风险与收益	9		
出具证券投资组合分析报告		根据以上对五个投资对象的风险与收益分析，结合东方电器公司的实际情况，提出自己的证券投资组合方案，并陈述理由，最后东方电器公司的证券投资组合分析报告。	10		
合计				100	