

第七章

1、企业投资的特点：

效益性；可选择性；投资具有垫付性。

2、企业投资的意义：

- (1) 保证再生产过程顺利进行的必要手段；
- (2) 提高资金使用效果，增加企业盈利的基本前提；
- (3) 调整生产能力和生产结构的重要手段。

3、企业投资的原则：

- (1) 坚持投资项目的可行性分析；
- (2) 投资组合与筹资组合相适合；
- (3) 投资收益与投资风险均衡

4、“有效市场理论”基本思想可以归纳为：在证券市场上交易者如果根据获得的一组信息而无法获得额外盈利（即经济利润），那么，就可以认为资本市场是有效的。因此说有效市场理论精髓是有价值（财务信息的真实性）和高效益（财务信息对股价影响的及时性）。
有效性、及时性。

*三种形态：弱式有效市场、中强式有效市场、强式有效市场。

5、“投资组合理论”的中心思想：经过投资组合后投资方案会在“风险——收益”中得到平衡，既能规避一定的投资风险，又能取得一定的投资收益。投资组合能规避非系统性风险。

*6、夏普在资本资产定价理论中提出投资总风险由系统性风险和非系统性风险两种风险构成。
系统性风险对所有证券都有影响，但企业无法控制。

非系统性风险则存在于每个具体的证券品种上，且风险程度大小不等无法消除。

7、期权是指未来特定对象物的选择权。

执行价格是指期权把事先定好的价格。

美式期权可以在执行日或该日以前任何一天行使，欧式期权只能在执行日当天行使，两者的共同点就是过了执行日期权就作废。

“期权定价理论”的核心原理是动态无套利均衡分析。

- 1、企业投资时，首先应对该投资项目进行(可行性分析)
- 2、企业在投资时，要注意投资收益与投资(风险均衡)
- 3、根据风险与收益均衡原理，高风险投资项目必然会获得高收益。(×) 不一定，可能会遭受重大损失
- 4、投资组合理论的核心是在“有”和“效”二字。(×) 有效市场理论
- 5、系统性风险对所有证券均有影响，企业无法控制；非系统性风险存在于每个具体的证券品种上，且风险大小不等无法消除，但可以算出其风险系数。
- 6、何种风险对所有证券都有影响，且企业无法控制?(系统风险)
- 7、投资组合理论的中心思想是经过投资组合后投资方案会在“风险—收益”中得到平衡，既能规避一定的投资风险，又能取得一定的投资收益。组合投资能规避非系统性风险。
- 8、投资者进行证券组合投资，既要求补偿市场风险，又要求补偿公司特有风险。(√)
- 9、下列因素引起的风险，投资者可以通过组合投资予以分散的是(技术革新)
- 10、期权把事先约定好的价格称为(执行价)
- 11、可以在执行日或以前任何一天行使的期权是(美式期权)
- 12、欧式期权只能在执行日当天行使 。

1、企业投资原则：(1)坚持投资项目的可行性分析；(2)投资组合与筹资组合相适应；(3)投资收益与投资风险均衡。