# 证券投资学

来源：网络 作者：悠然小筑 更新时间：2024-07-22

*第一篇：证券投资学江南大学现代远程教育2024年上半年课程考试大作业 考试科目:《证券投资学》一、大作业题目（内容）：一、什么是优先股。（5分）二、什么是可转换债券。（5分）三、什么是期货（5分）四、说明期权的的概念与种类（5分）五、简述...*

**第一篇：证券投资学**

江南大学现代远程教育2024年上半年课程考试大作业 考试科目:《证券投资学》

一、大作业题目（内容）：

一、什么是优先股。（5分）

二、什么是可转换债券。（5分）

三、什么是期货（5分）

四、说明期权的的概念与种类（5分）

五、简述企业股票发行的目的和发行方式。（10分）

六、简述证券市场的功能（10分）

七、什么是股票价格指数，说明其种类和计算方法（10分）

八、写一份投资分析报告，可以选择一只股票或一个行业(不少于500字)（50分）从以下几个方面分析：

1）宏观经济状况分析。

2）行业分析、地域分析。

3）企业的财务、技术、市场、营销等方面。

4）企业的管理和战略分析。

5）其它影响投资价值和风险的相关因素。

**第二篇：证券投资学**

简述家庭理财的基本原则

简述证券投资的基本策略

一、家庭理财基本原则

1、收益风险均衡原则。收益风险均衡原则,要求家庭对每一项家庭经济活动,全面分析其收益性和风险性,按照收益和风险适当均衡的要求来决定采取何种行动方案,在实践中趋利避害,提高收益;

2、收支平衡原则。在组织资金收支平衡问题上,既要量入为出,根据现有财力来安排各项开支;又要量出为入,对于重大的支出要积极开辟财源;

3、投资分散化原则。投资分散化,就是让家庭在投资时要注意投资品种的适当搭配和组合,使得投资组合的风险小于单一投资的风险;

4、成本效益原则。成本效益原则,就是要对家庭经济生活中的所费与所得进行分析比较,对经济行为的得失进行衡量,促使成本与效益得到最优的结合,以求获得更多的盈利。

二、简述证券投资的基本策略。

答：其一是买进后持有策略。采用这类策略的投资者在买进股票后，在较长的时间内

持有股票，以期在较长期的投资过程中，获取股票大幅增值的收益。

其二是买进后出售策略。采用这类策略的投机者买进股票后，一有获利，即准备卖出，希望通过经常的股票买进与卖出，获取短期的差价收益。

**第三篇：证券投资学**

在这个学期中，我第一次接触了证券投资学，并且实际参与到股票的购买中去。在经过了一个学期的炒股之后，收益良多，将课堂上的理论知识能够运用到实践中，有不同的体会。

老师首先给了我们每个人10万的虚拟资金，可以个人操作，也可以小组合作进行。我选择了和另外两名同学合作共同进行投资。我们由于没有扎实了理论知识，又加上认为不过是虚拟的资金，一开始并不会分析股票的走势，纯属乱买。往往买的股票数量比较少，不敢把鸡蛋都放进同一个篮子里去。例如我买过002517泰亚股份1000股，但由于不会很好的分析，在股票一有点涨势的时候，就很耐不住性子。买入价是17.60元，在过了10几分钟后就把它卖了，卖价是17.65元，小赚了一笔，当时还很兴奋，认为自己很有眼光，但同时也在心里默默后悔，认为不应该那么早卖掉，应该增加持股的时间；还要增加买入的股数。在随后的购买中，我们认为应该耐住性子，不能一见跌势，就马上卖掉。例如600568 中珠控股 5000股，买入价是17.98，但在接下去的时间里它一直处于买入价上下浮动，我们都感觉很焦急，伴随着我们的焦急，它开始下跌了，一度跌倒17.80左右，时间已经接近3：00的收盘时间。我们最后决定把它放着，下星期再观望一下。下个星期二的时候，回来发现它已经涨到18.15，我们立刻决定卖了它。在这样的事例在前，我们在接下的交易中，碰到股价下跌，并且快到收盘的时间，我们都会决定把它留到下次再说，终于我们受到了教训。我们买了000050 深天马A2000股买入价是8.60，在第一个星期下跌了0.5元，我们决定把它留到下个星期，在下个星期回来，发现股价跌了1.2，我们认为时机还没成熟，应该继续等待，到了第三个星期我们发现它下跌了2元多，而且总体的大盘走势也很不好，我们想到这只股很有可能继续下跌，只能无奈卖掉，卖价是6.11元。

在这些交易中我得到了一些真实的体会：

1.在形势不利的时候及时抽身而退，从而使损失最小化，千万不要犹豫不决。

2.卖出去的股票，即使后来还在涨，也不用觉得可惜，机会永远在下一只股中。

3.尽量要买好股，如市场热点的股票，不要买垃圾股，垃圾股涨的快，但跌起来会更快。

买进最近换手率较高的股票，赚得多而快。

4.不能把鸡蛋放在同一个篮子里，分散投资，可以有效地减少风险。

5.时刻关注证券市场的变动情况，观察买进卖出的大笔交易，准备随时的应对行动，要

关注自己购买的股票的动向，随时准备买进卖出。

6.遇事要沉着冷静，用长远发展的眼光看待事物的变化。在股票出现下跌的趋势的时候，要稳住自己的情绪，认真得进行分析。相信自己的眼光。

**第四篇：证券投资学**

1．中央银行在证券市场上买卖有价证券是在开展它的（公开市场操作）业务。

证券投资学

单选题 2．证券投资基金反映的是（产权）关系。

3．可在期权到期日或到期日之前的任一个营业日执行的期权是（美式期权）。

4．证券交易价格是通过（证券供需双方共同作用）来确定的。

5．世界上最早、最有影响的股价指数是（道---琼斯股价指数）。

6．证券交易所所采取的交易的组织方式是（经纪制）。7．贴现债券的发行属于（折价发行）。

8．决定债权票面利率时无须考虑（股票市场的平均价格水平）。

9．安全性最高的有价证券是（国债）。

10．基金管理人与托管人之间的关系是（经营与监管的关系）。

11．债券年利息收入与债券面额之比率称为（票面收益率）。

12．以有价证券形式存在，并能给持有人带来一定收益的资本是（实际资本）。

13．证券业协会性质上是一种（自律性组织）。

14．有价证券的正常交易起着自发地分配（货币资产）的作用。

15．按发行债券时规定的还本时间，在债券到期时一次全部偿还本金的偿债方式，被称为（满期偿还）。

16．可转换证券实际上是一种普通股票的（长期看涨期权）。

17．债券和股票的相同点在于（都是筹资手段）。

18．证券投资基金资产的名义持有人是（基金托管人）。

19．看涨期权的买方具有在约定期限内按（约定价格）价格买入一定数量金融资产的权利。

20．以货币形式支付的股息，称之为（现金股息）。

21．股票有不同的分法，按照股东权益的不同的可以分为（记名股票与不记名股票）。

22．资本市场是融通长期资金的市场，它又可以分为（中长期信贷市场和证券市场）。

23．债券代表其投资者的权利，这种权利称为（债券）。

24．看跌期权的买方对标的金融资产具有（卖出）的权利。

25．世界上第一家股票交易所在（阿姆斯特丹）成立。

2．有价证券具有（产权性、收益性、流动性、风险性）的经济和法律特征。

4．以银行等金融机构为中介进行融资的活动场所称为（间接融资）市场。

5．以下那一种风险不属于系统风险（信用风险）。

10．优先股股息在当年未能足额分派时，能在以后补发的优先股，称为（累积优先股）。

11．金融机构发行金融债券使得其资金来源（减少）。12．贴现债券通常在票面上（不规定利率），是一种折价发行的债券。

13．基金管理人由（基金管理公司）机构担任。

14．浮动利率债券的利率在确定时一般要与市场利率挂钩，其与市场利率的关系是（高于市场利率）。16．记名股票必须置备股东名册，其中（各股东可以卖出股票的日期）不是股东名册的必备事项。

20．证券投资基金的资金主要投向（有价证券）。

21．证券投资基金通过发行基金单位集中的资金，交由（基金管理人）管理和运作。

22．股东大会是股东公司的（权力机构）。

24．债券具有票面价值，代表了一定的财产价值，是一种（虚拟资本）。

1．资本证券主要包括（股票、债券和金融衍生证券）。5．开放式基金的交易价格取决于（基金单位净资产值）。

6．封闭式基金基金单位的交易方式是（证交所上市）。

8．股票价格指数期货是为适应人们管理股市风险，尤其是（系统性风险）的需要而产生的。17．优先认股权实际上是一种普通股票的（短期看涨期权）。

7．买入债券后持有一端时间，又在债券到期前将其出售而得到的收益率为（持有期收益率）。

10．股票的未来收益的现值是（内在价值）。

13．债券分为实物债券、凭证式债券和记帐式债券的依据是（券面形式）。

4．（会员大会）是会员制证券交易所的最高权利机构。

23．公司不以其任何资产作担保而发行的债券是（信用债券）。

24．目前，能在上海证交所进行交易的债券是（记帐式债券）。

25．金融期货的交易对象是（金融期货合约）。

2．证券持有者可以获得一定数额的收益，这是投资者转让资金使用权的报酬。此报酬的最终源泉是（生产经营过程中的资产增殖）。3．股票有多种价值，投资者平时较为关心的是（票面价值）。

24．商品证券是证明持券人对其证券所代表的那部分商品具有（所有权或使用权）的凭证。

判断题

26．当证券市场上买卖兴旺，价格上涨时引起货币市场上资金需求的增长，利率上升。正确 27．金融期权和期货的推出都是基于广大投资者对投机需求的不断提高。错误 29．当公司股票的价格上升时，该公司所发的可转换债券的价格往往也上升。正确 30．上证综合指数的基期为1990年12月19日。正确

31．技术分析的目的是预测证券价格涨跌的趋势，即解决应该购买何种证券的问题。错误 32．技术分析必须与基本面的分析结合起来使用。正确

33．一根有上下引线和实体的阳K线从上到下依次是：最高价、收盘价、开盘价和最低价。正确

34．价和量是市场行为最基本的表现。正确

36．场外交易市场实行竞价交易方式。错误

37．委托人在委托有效期内有权变更或撤销原来的委托指令。错误

38．通常认为正常的速动比率2，低于2的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。错误 39．一般来说，多根K线组合得到的结果较正确。正确 40．股东权益收益率是反映投资收益的指标。错误 41．“价是虚的，只有量才是真实的。”是说成交量是股价的先行指标。正确

26．期权的卖方在一定期限内必须无条件服从买方的选择并履行成交时的允诺。正确 27．认股权证是普通股股东的一种特权。错误 28．每日的开盘价由证券交易所确定。错误 30．我国只有在卖出证券时才有零数委托。正确

32．基本分析主要包括宏观经济分析、行业分析与区域分析、公司分析三个方面的内容。正确 33．市场预期理论认为：如果预期未来利率下降，则利率期限结构会呈下降趋势。正确

34．在具有相同期望收益水平的证券组合中，方差最小的组合是有效组合。错误 35．技术分析的要素有：价、量、势。

错误 37．开放式基金通常上市交易。错误

38．可转换证券持有者的身份随着证券的转换而相应转换。正确 39．期货价格反映了市场对未来现货价格的预期。正确

41．证券投资属于风险投资，风险和收益间呈现出一种正相关关系。正确

29．技术分析法的优点是同市场接近，考虑问题比较直观。分析的结果更接近市场的局部现象。正确 30．道氏理论认为在各种市场价格中，最重要的是收盘价。正确 32．系统性风险是不可以回避的，但可以分散。正确

37．进行证券投资技术分析最根本、最核心的因素是价格沿趋势移动。正确

38．基本分析流派认为，任何较大的价格偏差都会被市场纠正，“市场永远是错的”。正确 40．在清算过程中，会发生财产实际转移，而交割、交收过程则不会。错误 41．从目前我国证券市场的实际情况来看，信用交易主要以融券方式为主。错误

30．技术分析的理论基础是：市场永远是对的；价格沿趋势移动；历史会重复。错误

32．1963年，威廉.夏普提出一种简化形式的均值方差模型计算方法，使得证券投资组合理论应用于实际市场成为可能。错误 39．在计算股票内在价值的模型中，当假定股利增长率g=0时，不变增长模型就是零增长模型。正确 32．设立速动比率指标的依据是资产的周转能力。错误

37．买入申报价格高于市场即时的最低卖出申报价格时，取买进价格成交。错误 29．差额结算是证券清算、交割、交收业务应遵循的两条原则之一。

正确

36．超过涨跌限制的委托，证券经营机构可以进行申报，但不可能成交。

错误 37．委托人在得到证券经纪商同意后可以透支。

错误 26．市场利率下跌，债券价格上升。正确

41．投资时机选择主要是预测个别证券的价格走势及其波动情况，以寻找买卖时机。错误

34．技术分析为证券定价的方法主要是预测持有该证券的现金流，并将现金流贴现。

错误

36．从时间发生及运作的次序来看，是先交割、交收，后清算。

错误

35.金融期货主要有外汇期货、利率期货以及股价指数期货三种。

正确

28．股票的发行必须做到同股同权，因此发起人股与普通投资者购买的股票不会有任何不同。错误 35．三角形、矩形、菱形和楔形都是整理形态。

错误 42．(时间)和(空间)是市场潜在能量的表现。

填空题

43．期权的时间价值既反映了期权有效期内(时间的风险)，又反映了(市场价格波动带来的风险)。

44．(“T+1”)交易指投资者当天买人（卖出）的股票不能在当天卖出（买入），需待确认成交后第二天方可卖出（买人）。45．价格移动的形态类型包括(持续整理形态)和(反转突破)形态。

46．证券投资国际化是以证券形式为媒介的资金在国际间的自由流动，上市公司的有价证券(发行和销售)超越本国国界。47．V 形是一种(失控)的形态。

48．证券分析的方法主要有(基本分析)、(技术分析)、(组合分析)等。

49．证券投资基金是指一种(利益共享)、(风险共担)的集合证券方式。50．证券交易所的组织形式包括(公司制)和(会员制)。51．竞价原则包括(价格优先)、(时间优先)。

52．(证券服务机构)是指依法设立从事证券服务业务的法人机构。包括证券登记结算机构、证券投资咨询机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构和证券信用评级机构等等。

53．(收盘价)是指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。54．广义证券包括(商品证券)、(货币证券)和(资本证券)。55．股票发行核准制遵循的是(实质管理)原则。

56．根据投资对象的性质和形式，投资可分为(实物资产投资)与(金融资产投资)。57．投资政策主要包括(投资目标)和(可投资金的多少)。

58．按绩效表现，股票可分为(蓝筹股)(成长股)、与(收入股)。

59．金融衍生证券是指其价值由(另一金融资产的价值)衍生出的资产。

60．(证券服务机构)是指依法设立从事证券服务业务的法人机构。包括证券登记结算机构、证券投资咨询机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构和证券信用评级机构等等。

61．股票投资收益的常用分析指标有两种，一个是(投资收益率)，另一个是(市盈率)。43．金融期权的价格一般由期权的(内在价值)和(时间价值)构成。

44．资本资产套利模型同资本资产定价模型应用的核心(是寻找那些价格被误定的证券)。46．世界目前主要的外国债券有(扬基债券)，(武士债券)、(瑞士法郎债券)等。

47．债券的票面要素：(票面价值)、(偿还期限)、(债券的票面利率)和(债券发行者名称)。

49．会员制证券交易所在法律上分为(法人)和(非法人)两种。52．三角形态是属于(持续整理形态)的一类形态。

54．证券市场国际化是(生产国际化)和(资本国际化发展)的必然结果。56．二板市场的运作模式包括(非独立的附属市场模式)和(独立模式)。57．(双重顶)和(双重底)就是市场上众所周知的M 头和W 底。

58．“现货交易”，又称(现金现货交易)，是指在证券交易中买卖双方进行交易时，以现金票款和实有的证券进行交割的一种 59．股票的特征：(收益性)、(风险性)、(流通性)、(经营决策的参与性)和(稳定性)。

61．(限阶委托指令)是指投资者要求证券经纪商在执行委托指令时，必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖证券，即必须以限阶或低于限价买进证券，以限价或高于限价卖出证券。1．在我国，国有股权行政管理的专职机构是（国务院）。

3．债券有不同的风险，但主要来自利率的波动，根据这一特点债券可以分为（固定利率债券与可变利率债券）。

9．在公司章程中载明并获批准后，公司以一部分股本作为股息派发，称之为（股票股息）。

11．有价证券是（虚拟资本）的一种形式。

12．债券是由（债务人）出具的。

14．股票及其他有价证券的理论价格是根据现值理论，将股票的收益按（当前的市场利率）利率和证券的有效期限折算的价值就是其理论价格。

16．公司申请其股票上市应有（最近3年连续盈利）记录。

17．股票实质上代表了股东对股份公司的（所有权）。

19．在票面上不标明利率，发行时按一定折扣率，以低于票面金额发行的债券叫（贴现债券）。

20．股票从性质上看，是一种（综合权利证券）证券。

23．记名股票和不记名股票的差别在于（记载方式）。

25．编制股票价格指数的四个步骤依次为（.选择样本股、选定某基期、计算计算期平均股价，并作必要的修正、指数化）。42．三角形主要分为三种—(对称三角形)、(上升三角形)和(下降三角形)。

44．(二板市场)是一国证券主板市场之外的，针对中小型公司和新兴高科技企业筹集资金需要而设立的证券市场。

48．(委托买卖)是指证券经纪商接受投资者委托，代理投资者买卖证券，从中收取佣金的交易行为。50．喇叭形、菱形都是(看跌)。

59、期货交易是指买卖双方成交后，按契约中规定的价格(延期)交割。

53．证券中介机构是指在证券投资活动中从事证券发行、买卖等业务的专门机构，主要包括(证券经营机构)和（0证券服务机构）。

57．证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券(发行和交易)的场所。

58．影响股票价格变动的技术因素指能在(短期)趋势中影响股价变化的市场内部的因素。

60．(市价委托指令)是指投资者向证券经纪商发出买卖某种证券的委托指令时，要求证券经纪商按证券交易所内当时的市场价格买进或卖出证券。

43．按不同的交割价划分。期权内在价值有三种情况：(平价期权)(实值期权)和(虚值期权)。

46．广义投资可分为(有形投资)与(无形投资)。

50．股票价格指数有两个特点：一是(代表性)、二是(敏感性)。

53．抛补的看涨期权策略是一个有保护的投资策略，比较适合(股价较稳定或股价上升)的情况。58．金融期货包括：(外汇期货)、(利率期货)、(股票指数期货)等。44．(头肩顶)和(头肩底)是最可靠的反转突破形态。53．旗形和楔形是两个最为著名的(持续整理形态)。61．(价)和(量)是市场行为最基本的表现。

49．根据所发行的证券上是否明确记载持有人的姓名或名称可划分为(记名式证券)与(无记名式证券)。61．保证金交易分为(保证金买长交易)和(保证金卖短交易 19．公司清算时每一股份所代表的实际价值是（清算价值）。

45．债券的特征：(偿还性)、(流动性)、(安全性)和(收益性)。46．影响股票价格变动的因素包括(技术因素)和(基本因素)。

52．根据投资者能否直接控制其资金的运用，投资可分为(直接投资)和(间接投资)。

54．技术分析的三大假设：(市场行为包括一切信息)、(价格沿趋势波动，并保持趋势)、(历史会重复)。56．证券投资总风险可以分为(系统风险)和(非系统风险)两大类。48．按股东权利不同，股票可分为(普通股)(优先股)和。

50．金字塔型买卖法有(金字塔型买入法)和(倒金字塔型卖出法)两种。

纠正题

1、旗形和楔形这两种形态是三角形的变形体，这两种形态的共同之处是：大多出现在顶部，而且两者都是看跌。

错误。喇叭形和菱形这两种形态是三角形的变形体，在实际中出现的次数不多，但是一旦出现，则极为有用。这两种形态的共同之处是：大多出现在顶部，而且两者都是看跌

2、技术分析的优点主要是能够比较全面的把握证券价格的基本走势，应用起来相对简单。技术分析的缺点主要是预测的时间跨度相对较长，对短线投资者的指导作用比较弱；同时，预测的精确度相对较低。

错误。基本分析的优点主要是能够比较全面的把握证券价格的基本走势，应用起来相对简单。基本分析的缺点主要是预测的时间跨度相对较长，对短线投资者的指导作用比较弱；同时，预测的精确度相对较低。技术分析的优点是同市场接近，考虑问题比较直接。技术分析的缺点是考虑问题的范围相对较窄，对市场长远的趋势不能进行有益的判断

3、利率水平提高，必然导致股价下跌。

错误。一般情况下，贷款利率提高，增加公司成本，从而降低利润；存款利率提高，增加投资者股票投资的机会成本，两者均会使股票价格下跌。但是，在开放经济条件下，利率上升，导致资本流入增加，股价受其影响可能会上涨。

4、证券组合管理的主要内容之一是选择买卖时机。它的含义是指组合管理者应当在证券价格的最低点买入，在最高点卖出。错误。选择买卖时机是指组合管理者本着低价买入、高价卖出的原则，可以选择合适的买卖时机。由于受多种因素的影响，证券的价格始终处于波动之中，组合管理者不可能总是在证券价格的最低点买入，在最高点卖出。但是，他可以运用分析技术确定一个价格的波动区间，从而以尽可能低的价格买入，以尽可能高的价格卖出。

5、在允许信用交易的条件下，买进股票的信用交易多于卖出股票的信用交易时，说明多数投资者预期股价上涨，则该种股票价格将上涨。

错误。当预期某种股票价格将进一步上涨而买进股票的信用交易多于预期股价将下跌而卖出股票的信用交易时，预示着未来股票市场的现货价格因该种股票的售出冲销交易较多而可能出现下跌。

6、经济繁荣，债券价格上扬。

错误。通常经济繁荣，商品需求旺盛，企业资金比较充足，经营条件和环境良好，盈利增加，债券风险减少，居民收入增加因而债券投资需求增加，促使债券价格上扬。但经济繁荣，企业为筹集更多资金扩大生产，可能发行债券，将增加债券供给，从而促进债券价格下跌。正负两方面的影响，其作用力对比强度决定了对债券影响的方向和程度

63．技术分析是利用某些历史资料来判断整个证券市场或个别证券价格未来变化的方向和程度的各种分析方法的统称。技术分析的目的是预测证券价格涨跌的趋势，即解决“应该购买何种证券”的问题。

错误。技术分析是利用某些历史资料来判断整个证券市场或个别证券价格未来变化的方向和程度的各种分析方法的统称。技术分析的目的是预测证券价格涨跌的趋势，即解决“何时买卖证券”的问题。基本分析通过对公司的经营管理状况、行业的动态及一般经济情况的分析，来研究证券的价值，即解决“应该购买何种证券”的问题。64．评价经营效果并非仅比较一下收益率就行，还要衡量证券组合所承担的风险。

正确。评价经营效果并不是仅仅比较一下收益率就行，还要看证券组合所承担的风险。风险度不同，收益率也不同。在同一风险水平上的收益率数值才具有可比性。

65、.技术分析的理论基础主要来自于经济学、财政金融学、财务管理学、投资学。

错误。技术分析的理论基础是建立在以下的三个假设之上的。这三个假设是：第一，市场的行为包含一切信息；第二，价格沿趋势移动；第三，历史会重复。证券投资基本分析的理论基础主要来自于经济学、财政金融学、财务管理学、投资学。63．当影响证券价格的因素发生变化时，股票价格和债券价格发生相同的变化。

错误。当影响证券价格因素发生变化时，股票价格变动比债券灵敏，而且波动幅度也大得多。根本原因在于债券的利息是固定的，影响债券价格变化的根本因素是预期偿债风险的大小，同时，债券的有限期限也对债券价格形成制约。股票的股息不固定，又没有期限限制，各种因素可能对公司的盈利状况有较大影响，从而在很大程度上影响股票投资收益。64．GDP 增长，证券行情一定增长。

错误。持续稳定高速的GDP 增长，证券价格将呈现上升走势；高通胀下的GDP 增长，必将导致证券价格下跌；宏观调控下的GDP 减速增长，证券价格将呈平稳渐升的态势；转折性的GDP 变动，当它从负增长逐渐向正增长转变时，证券价格也将由下跌转为上升。

62．通膨胀将使债券价格下跌。

错误。不能笼统这样说。一般情况下，通货膨胀一方面提高了债券的收益率要求，为抵消通货膨胀造成的资金贬值损失会降低债券的价格；另一方面，通货膨胀增大了债券投资的风险，风险补偿的要求提高了债券的要求收益率，从而也导致债券价格下跌。但在适度通货膨胀下，人们可能热衷于投资债券来实现资金保值，从而增加对债券的需求导致债券价格上涨，这可能抵消一部分下跌效应。在过度通货膨胀时，任何资本市场的投资都起不到保值作用，人们纷纷将资金转移到实物资产的囤积商品上实现保值，债券价格下跌。

问答题

1．开放型基金与封闭型基金有何区别？

开放型基金与封闭型基金的区别在于:（1）封闭型基金的份额数量是固定的，其投资基金份额买卖和交换按标准费率搪行；开放型基金的份额是不固定的，因而可不断卖出和买进自己的股份，并按净资产价值赎回该股份。（2）封闭型基金在存续期内不得要求赎回，故信托资产稳定，便于投资基金管理人稳定运作投资基金。开放型基金的单位总数是变动的，给基金管理人稳定运作投资基金带来挑战。（3）封闭型基金的投资者的投资风险较大，当投资基金业绩良好时，投资者可享受超过净资产价值的证券收益；若有亏损，则投资者最先受损失，开放型投资基金则无上述风险。2．契约型投资基金与公司型投资基金有何区别？

答案:契约型投资基金与公司型投资基金作为两种基金组织类型，二者在立法基础、法人资格、投资者地位等方面存在明显的差异。（1）公司型投资基金必须由具有独立法人资格的投资基金公司发起并发行投资基金股份；契约型投资基金则无须单独组成具有法人资格的机构发起，一般由金融机构发起即可。（2）公司型投资基金的管理依据是公司章程；契约型投资基金的管理依据为信托契约。（3）公司型投资基金发行股票，投资者为公司股东，可以参加股东大会，行使表决权；契约型投资基金则发行受益证券，受益证券的持有者只享受受益权，不具有股东资格，因此也无表决权。3．技术分析的优缺点是什么？

技术分析的优点是同市场接近，考虑问题比较直接。与基本分析相比，技术分析进行证券买卖见效快，获得利益的周期短。此外，技术分析对市场的反应比较直接，分析的结果也更接近实际市场的局部现象。技术分析的缺点是考虑问题的范围相对较窄，对市场长远的趋势不能进行有益的判断。4．何谓技术分析法？其理论基础是什么？

简单地说，技术分析是从证券的市场行为来分析和预测证券将来的行为，不考虑别的因素。所谓市场行为包括三个方面的内容。第一是市场的价格，第二是成交量，第三是达到这些价格和成交量所用的时间。技术分析的理论基础是建立在以下的三个假设之上的。这三个假设是：第一，市场的行为包含一切信息；第二，价格沿趋势移动；第三，历史会重复。

5、论述二板市场的特点？

（1）针对中小企业而设，为其提供一个持续融资的途径，助其尽快成长。（2）上市企业标准和条件较低。

（3）在市场上投资的，大多为承受风险能力强，寻求高回报的机构和个人投资者。（4）信息披露要求严格。（5）交易灵活。

（6）具有前瞻性、高风险、监管要求严格、具有明显的高技术产生导向性。

6、投资者为什么要构建证券组合？

证券投资者构建证券组合的原因是为了降低投资风险。组合投资可以在投资收益和投资风险中找到一个平衡点，即在风险一定的条件下实现收益的最大化，或在收益一定的条件下使风险尽可能地降低。构建证券组合为什么可以降低证券投资风险呢？人们常常会用篮子装鸡蛋的例子来说明。如果我们把鸡蛋放在同一个篮子里，万一这个篮子不小心掉在地上，所有的鸡蛋都可能被摔碎；如果我们把鸡蛋分放在不同的篮子里，一个篮子掉了，不会影响到其他篮子里的鸡蛋。资产组合理论证明，证券组合的风险随着组合所包含的证券数量的增加而降低，资产间关联性极低的多元化证券组合可以有效地降低投资风险。理性投资者的基本行为特征是厌恶风险和追求收益最大化。投资者力求在这一对矛盾中达到可能的最佳平衡。如果投资者仅投资于单个资产，他只有有限的选择。当投资者将各种资产按不同比例进行组合时，其选择就会有无限多种。这为投资者在给定风险水平的条件下获取更高收益提供了机会。当投资者对证券组合的风险和收益作出权衡时，他能够得到比投资单个资产更为满意的收益与风险的平衡。

67．论述股票发行管理制度？

答案:股票发行管理制度指由政府机构对股票发行时行审查和批准的方法就是股票发行的管理制度。（1）、股票发行注册制：股票发行注册制又称登记制，其核心内容是：证券发行人在发行证券之前，必须依法将公开的各种资料准确、完整地向证券主管机关呈报，并申请注册。证券主管机关仅对申报文件的全面性、真实性、准确性和及时性作形式审查。如果电报文件没有包含任何不真实的信息且证券主管机关对申报文件没有异议，则经过一定的法定期限，申请自动生效。注册制遵循的是公开管理的原则（2）、股票发行核准制：股票发行核准制是指股票发行人不仅必须公开所发行股票的真实情况，而且该股票必须经过证券主管机关审查，并符合若干实质条件才能获准发行，在这一过程中，主管机关有权否决不符合规定的证券发行申请。核准制要求的条件一般包括：公司营业性质、管理人员资格、资本结构、发行所得是否合理、各种证券权利是否平等、公开资料是否充分真实等。核准制遵循的是实质管理原则。66．简述债券的票面要素？

（1）票面价值：债券的票面价值包括币种和票面金额。币种是指以何种货币作为债券价值的计量标准。票面金额主要指票面金额的数量。（2）偿还期限：债券的偿还期限是从债券发行日起至偿清本息之日的时间间隔。（3）债券的票面利率：债券的票面利率是债券票面所载明的利率。（4）债券发行者名称：这一要素指明了该债券的债务主题，也为债权人到期追索本金和利息提供了依据。

65．说明影响债券利率期限结构形状的因素。

在任一时点上，有三种因素可以影响债券利率期限结构的形状。第一，对未来利率变动方向的预期。如果预期利率上升，则利率期限结构呈上升趋势。第二，债券预期收益中可能存在的流动性溢价。这样，投资者在接受长期债券时，要求对与期限相联系的风险给予一定补偿。第三，市场效率低下或者资金从长期（或短期）市场向短期（或长期）市场流动可能存在的障碍，这一因素使长、短期资金市场形成分割。66．简述金融期权与金融期货的区别？ 金融期权与金融期货的区别：（1）交易对象不同。（2）交易对方的权利和义务不同。（3）交易双方承担的风险的可能得到的盈亏不同。（4）交付的保证金不同。

67．简述金融期货交易的特征？ 金融期货交易的特征：（1）交易的标的特是金融商品。（2）金融期货是标准化合约的交易。（3）金融期货交易采取公开竞价方式决定买卖价格。（4）金融期货交易闪行会员制度。（5）交割期限的规格化。65．证券的票面要素主要有哪些？

第一，持有人，即证券归谁所有；第二，证券的标的物，即证券票面上所载明的特定的具体内容，它表明持有人权利所指的特定对象；第三，标的物的价值，即证券所载明的标的物价值的大小；第四，权利，即持有人持有该证券所拥有的权利。

计算题

要求：⑴ 计算甲、乙股票收益的期望值、标准差和变化系数，并比较其风险大小；

⑵ 假设投资者将全部资金按照60%和40%的比例分别投资购买甲、乙的股票构成投资组合，已知甲、乙股票的β系数分别为1.4和1.8,市场组合的收益率为10%，无风险收益率为4%，请计算投资组合的β系数和组合的风险收益率；

⑶ 根据资本资产定价模型计算组合的必要收益率。

答： ⑴ 甲、乙股票收益率的期望值、标准差和变化系数：

甲股票收益率的期望值 =0.3×60%+0.2×40%+0.3×20%+0.2×(-10%)=30%

乙股票收益率的期望值=0.3×50%+0.2×30%+0.3×10%+0.2×(-15%)=21% 甲股票收益率的标准差=乙股票收益率的标准差=

=25.30% =23.75% 甲股票收益率的变化系数=25.30%/30%=0.84

乙股票收益率的变化系数=23.75%/21%=1.13（2）组合的β系数=60%×1.4+40%×1.8=1.56

组合的风险收益率=1.56×(10%-4%)=9.36%（3）组合的必要收益率=4%+9.36%=13.36%

2、某公司持有由甲、乙、丙三种股票构成的证券组合，三种股票的β系数分别是2.0、1.3和0.7，它们的投资额分别是60万元、30万元和10万元。股票市场平均收益率为10%，无风险利率为5%。假定资本资产定价模型成立。要求：（1）确定证券组合的预期收益率；

（2）若公司为了降低风险，出售部分股票，使甲、乙、丙三种股票在证券组合中的投资额分别变为l0万元、30万元和60万元，其余条件不变。试计算此时的风险收益率和预期收益率。（1）、①、首先计算各股票在组合中的比例： 甲股票的比例＝60÷（60+30+10）＝60%

乙股票的比例＝30÷（60+30+10）＝30% 丙股票的比例＝10÷（60+30+10）＝10% ②、计算证券组合的β系数：＝2.0×60%+1.3×30%+0.7×10%＝1.66 ③、计算证券组合的风险收益率：＝1.66×（10%-5%）＝8.3% ④、计算证券组合的预期收益率：＝5%+8.3%＝13.3%（2）、调整组合中各股票的比例后：①、计算各股票在组合中的比例：

甲股票的比例＝10÷(60+30+10)＝10%

乙股票的比例＝30÷(60+30+10）＝30%

丙股票的比例＝60÷（60+30+10)＝60% ②、计算证券组合的β系数：＝2.0×10%+1.3×30%+0.7×60%＝1.0l ③、计算证券组合的风险收益率：＝1.01×（10%-5%）＝5.05% ④、计算证券组合的预期收益率：＝5%+5.05%＝10.05%

3、无风险证券的报酬率为7%，市场证券组合的报酬率为13%，试计算：

（1）市场风险报酬率为多少？

（2）如果某一投资计划的β系数为0.8，其预计报酬率为14%，是否应该投资？

（3）如果某证券的必要报酬率是16%，则其β系数是多少？（1）市场证券组合的风险报酬率 =13%-7% =6%（2）必要收益率= 7% + 0.8×（13%-7%)=11.8%

由于预计报酬率14% 大于11.8%，应该投资。（3）16% = 7% +β×（13%-7%）则β= 1.5

4、某公司2024年销售收入为143750元，毛利率为59.8％，赊销比例为75％，销售净利率17.25％，存货周转率5.75次，期初存货余额为 11500元，期初应收账款余额为13800元，期末应收账款余额为9200元，速动比率为1.84，流动比率为2.48，流动资产占资产总额的 31.05％，资产负债率为46％，该公司只发行普通股，流通在外股数为57500股，每股市价11.5元，该公司期初与期末总资产相等。要求：计算该公 司的下列指标：（1）、应收账款周转率；（2）、资产净利率；（3）、每股收益、市盈率和市净率。（1）、计算应收账款周转率：赊销收入净额＝143750×75％＝107812.5（元）

应收账款平均余额＝（13800+9200）÷2＝11500（元）

应收账款周转率＝赊销收入净额÷应收账款平均余额＝107812.5÷11500＝9.38（次）（2）、计算资产净利率：销售成本＝销售收入×（1－毛利率）＝143750×（1－59.8％）＝57787.5（元）

净利＝销售收入×销售净利率＝143750×17.25％＝24796.88（元）

由于：存货周转率＝销货成本÷平均存货

即：5.75＝57787.8÷（11500＋期末存货）÷2

解得：年末存货＝8600.10（元）

由于：流动比率＝流动资产÷流动负债＝2.48

速动资产＝（流动资产－存货）÷流动负债＝1.84 可建立方程式如下： 2.48＝流动资产÷流动负债

1.84＝（流动资产－8600.10）÷流动负债

解得：年末流动资产＝33325.4（元）

年末流动负债=13437.66（元）

由于：流动资产占资产总额的31.05％，则：年末资产总额＝33325.4÷31.05％＝107328.14（元）资产净利率＝净利÷平均总资产＝24796.88÷107328.14 ＝23.1%（3）、每股收益＝净利÷流通在外普通股数＝24796.88÷57500＝0.43（元/股）

市盈率＝每股市价÷每股收益＝11.5÷0.43 ＝26.74(倍)

年末股东权益＝资产总额×（1－资产负债率）＝107328.14×（1－46％）＝57957.20（元）

每股净资产＝年末股东权益÷年末普通股数＝57957.20÷57500＝1.01（元/股）

市净率＝每股市价÷每股净资产＝11.5÷1.01＝11.39（倍）

5、某公司流动资产由速动资产和存货构成，年初存货为145万元，年初应收账款为125万元，年末流动比率为3，年末速动比率为1.5，存货周转率为4次，年末流动资产余额为270万元。一年按360天计算。要求：（1）、计算该公司流动负债年末余额。（2）、计算该公司存货年末余额和年平均余额。

（3）、计算该公司本年销货成本。（4）、假定本年主营业务收入净额为960万元，应收账款以外的其他速动资产忽略不计，计算该公司应收账款周转期。

（1）、流动负债年末余额＝270/3 ＝90（万元）（2）、存货年末余额＝270－90×1.5＝135（万元）

存货平均余额＝（135＋145）/2＝140（万元）

（3）、本年销货成本＝140×4＝560（万元）（4）、应收账款年末余额 ＝270－135＝135（万元）

应收账款平均余额＝（135＋125）/2＝130（万元）

应收账款周转期＝（130×360）/960＝48.75（天）

其他有关财务指标如下：

（1）长期负债与所有者权益之比：0.5；

（2）销售毛利率：10％；

（3）存货周转率（存货按年末数计算）：9次；

（4）平均收现期（应收账款按年末数计算，一年按360天计算）：18天；（5）总资产周转率（总资产按年末数计算）：2.5次。

要求：利用上述资料，填充该公司资产负债表的空白部分，并列示所填数据的计算过程。

计算过程：（1）、所有者权益＝100+100＝200万元

长期负债＝200×0.5＝100万元（2）、负债和所有者权益合计＝200+（100+100）＝400万元

（3）、资产合计＝负债+所有者权益＝400万元（4）、销售收入/资产总额＝2.5＝销售收入/400

销售收入＝400×2.5＝1000万元

销售成本＝（1-销售毛利率）×销售收入＝（1-10％）×1000＝900万元

销售成本/存货＝9＝900/存货

存货＝900/9＝100万元

（5）、应收账款×360天/销售收入＝18 ＝应收账款×360/1000

应收账款＝1000×18/360＝50万元

（6）、固定资产＝资产合计－货币资金－应收账款－存货＝400－50－50－100＝200万元

7、某上市公司本的净收益为20000万元，每股支付股利2元。预计该公司未来三年进入成长期，净收益第1年增长14％，第2年增长14%，第3年增长8％。第4年及以后将保持其净收益水平。该公司一直采用固定支付率的股利政策，并打算今后继续实行该政策。

要求：假设该上市公司股票β系数为1.2，计算股票的价值（精确到 0．01元）？(假定Rf=4%, Rm=9%)根据“采用固定股利支付率政策”可知股利支付率不变，本题中净收益增长率=每股股利增长率。第1年的每股股利=2×（1+14%）=2.28（元）

第2年的每股股利=2.28×（1+14%）=2.60（元）

第3年的每股股利=2.60×（1+8%）=2.81（元）

8、甲投资者准备长期投资证券，现在市场上有以下两种证券可供选择:（1）A股票，上年发放的股利为2元，以后每年的股利按4%递增，目前股票的市价为20元。

（2）C股票，上年支付的股利是2元，预计未来2年股利将按每年16%递增，在此之后转为正常增长，增长率为10%，股票的市价为48元。

如果甲期望的最低报酬率为15%，请你帮他选择哪种证券可以投资（小数点后保留两位）。

（1）A股票的内在价值 ＝2×（1＋4%）/（15%－4%）＝18.91（元/股）（2）C股票的内在价值计算如下:

预计第1年的股利＝2×（1＋16%）＝2.32（元）

预计第2年的股利＝2.32×（1＋16%）＝2.69（元）

第2年末普通股的内在价值＝2.69×（1＋10%）/（15%－10%）＝59.18（元）

C股票目前的内在价值＝2.32×(PVIF15%，1）＋2.69×（PVIF15%，2）＋59.18×（PVIFA15%，2）＝48.80（元/股）

由于A股票的内在价值小于当前的市价，所以不应该投资。C股票的内在价值大于市价，可以投资。

9、(1)假设可借入的股票数量为股,则:8750025%3510000(股)(2)收益率(3530)1000010000(10.52)87500可借入的股票数量最多为10000股.34.3%

10、假设投资者卖出Intel公司的250股股票，每股作价80美元，给经纪人15000美元开立卖空帐户。

a、如果投资者的保证金帐户的资金无利息，一年后Intel股价变为(i)88美元，(ii)80美元，(iii)72美元，投资者的回报率是多少？假设Intel不支付红利。

b、如果维持保证金比率是25%，股价涨至多少时，投资者将收到追缴保证金的通知？

c、假设Intel公司每股红利2美元(年底支付)，重新计算a和b。

**第五篇：证券投资学**

证

券

投

资

学

班级： 学号： 姓名：王鑫经济学12级1班1206102030

一、学习心得体会

通过这个学期对证券投资的学习，以及自己在课外所了解的知识，我对证券投资有了一定的了解。知道了什么是证券，证券的分类，证券市场的基本功能、融资结构、资源配置、发行方式、发展前景等；了解了股票、债券和基金的定义及它们的运作方式。并能更清楚更直观的从发展前景及当前数据对它们进行一系列的分析，从而做出我们这些初学者的判断。这其中包括对各种证券投资的收益性、流通性、风险性、流通行、价格的波动性和伸缩性的分析、评价和预期以及宏观经济、政治事件、法律规范、军事冲突、传统文化、自然条件、市场波动等各种因素对证券市场价格的的影响。在股票方面，我学会了市盈率、发行价、股票面值、股票市价等的计算，并对股票的价格指数有所了解；在债券方面，学会了对债券的终值、现值、股利贴现估价，市盈率估价等的计算；在基金方面也了解了一些价值分析技巧。同时，股市有风险，投资需谨慎！

二、课堂建议

1、多举一些现实中的投资事例，这样会更加有吸引力，同学们也会更加集中注意力。

2、可能是教室音响设备的问题，声音不太清晰，有时候听不清楚。

三、投资案例

案例：阿里巴巴公司案例分析

（一）、公司背景 阿里巴巴是全球企业间（B2B）电子商务的著名品牌,是目前全球最大的网上交易市场和商务交流社区。公司总部位于浙江杭州，在中国大陆地区拥有16个销售和服务中心，在香港和美国设有分公司。被国内外媒体、硅谷和国外风险投资家誉为与Yahoo、Amazon、eBay、AOL比肩的世界五大互联网商务流派代表之一。

阿里巴巴集团公司有5个子公司，合并被称为达摩五指。分别是： 1.阿里巴巴：1999年，全球领先的网上贸易市场和商人社区。2.淘宝：2024年，C2C+B2C。3.支付宝：第三方支付平台。

4.阿里软件: 2024年，中国领先的中小企业在线软件服务提供商。5.雅虎中国：2024年，中国领先的搜索生活服务平台6.阿里云：2024年，主要从事基础技术的研发。

（二）、投资过程

1、创业原始资本：创始人的共同出资

1999年2月21日，马云和18位创业者在自己家中召开第一次会议，筹集50万本金，成为阿里巴巴起飞的原始资本。阿里巴巴首席财务官蔡崇信，当初抛下一家投资公司的中国区副总裁的头衔和75万美元的年薪，来领马云几百元的薪水。

2、第一轮投资：天使基金

蔡崇信的加入，他利用在华尔街的人脉关系，为阿里巴巴引入了多家投资公司的投资，1999年10月，以高盛为主的一批投资银行向阿里巴巴投资了500万美元。这一笔“天使基金”让马云喘了口气。

3、第二轮投资：大玩家软银

从2024年4月起，全球互联网迎来了寒冬。纳斯达克指数开始暴跌，长达两年的熊市寒冬开始了，很多互联网公司陷入困境，甚至关门大吉。阿里巴巴因为没有上市和获得的2024多万融资，逃过一劫。2024年1月18日，软银向阿里巴巴注资2024万美元，在投资完成后，软银同时还投入大量资金资源与阿里巴巴在日本人和韩国成立合资公司，帮助阿里巴巴开拓全球业务。

阿里巴巴开始战略调整，将目标瞄准公司商务，建立独特的技术平台：针对中国买家推出‘中国供应商’的服务，针对国际卖家推出‘诚信通’会员计划。在互联网不赚钱的年月，阿里巴巴开始赢利。

3、第三轮投资：进军日本市场

2024年2月，日本亚洲投资公司与阿里巴巴签署投资协议，投入500万美元。同年10月，阿里巴巴正式发布日文网站，进军日本市场。

4、第四轮投资：最大私募投资

2024年非典的爆发，虚拟交易受到重视，使得电子商务价值凸显，阿里巴巴各项经营指标持续上升。2024年7月7日，阿里巴巴斥资1亿秘密炮制淘宝网，正式进军C2C市场，为用户提供个人网上交易服务。而淘宝坚持的免费交易策略需要大量资金的投入。

2024年2月18日，包括软银、新加坡科技发展基金、富达等四家基金共向阿里巴巴投资8200万美元，这是中国互联网行业最大的私募投资。

5、第五轮投资：战略结盟

2024年8月，雅虎、软银再向阿里巴巴投资数亿美元。阿里巴巴与雅虎结成战略同盟。雅虎成为第一大股东，拥有40%股份。马云及其团队为第二大股东，拥有28.2%股份，软银为第三大股东，拥有股份16%。

（三）、私募投资阿里巴巴的策略分析

综上可知，私募对阿里巴巴的投资融合了分段投资和联合投资的策略。通过不同的投资策略组合，企业可以灵活应对企业变动，有效地降低了风险。

分段投资体现在：第一第二轮投资处于企业发展早期，投资风险最大；第三轮投资处于企业成长期，投资风险逐渐减小；而进入第四轮投资，企业进入扩张期，投资风险进一步降低。

联合投资体现在：第一轮投资，高盛领头，几家投资公司共同参与投资；第四轮投资，软银牵头，几家投资公司共同参与投资。

（四）、投资退出

1、并购

一般的风险投资期限为3-5年，到2024年，包括高盛在内的几家风险投资全部到期，当然期望早点上市实现套现。但马云认为坚持到淘宝战胜eBay阿里巴巴垄断B2B市场、淘宝垄断C2C市场后，再上市。面临投资者套现压力，阿里巴巴决定于雅虎中国联姻，阿里巴巴收购雅虎中国旗下所有资产，而雅虎投资10亿美元给阿里巴巴。

2、香港上市 马云前沿性预测，2024年将引来经济低迷，抓紧整合实现阿里巴巴上市。2024年11月6日，全球最大的B2B公司阿里巴巴在香港联交所正式挂牌上市，正式登上全球资本市场舞台。按收盘价估算，阿里巴巴市值约280亿美元，超过百度、腾讯，成为中国市值最大的互联网公司。在此次全球发售过程中，阿里巴巴融资额将达131亿港元(约16.95亿美元)，接近谷歌纪录(2024年8月，谷歌上市融资19亿美元)，成为全球互联网业第二大规模融资。风投获得了高额的回报。

3、退出收益分析

①经过阿里巴巴上市后，软银当初投资阿里巴巴的回报率已经高达71倍，创下了投资神话。

②雅虎介入阿里巴巴不过两年，同样获益甚厚。作为阿里巴巴集团的大股东，雅虎间接持有阿里巴巴28.4%的股权，其市值高达73亿美元。

③其他的风险投资商显然错过了最好的收获期。从阿里巴巴集团的第三轮融资开始，早期的一些风险投资商已经开始陆续套现。在第四轮投资时，高盛就没有跟投，并套现了部分股份。到阿里巴巴上市之前，只有软银一家风险投资商还一直在阿里巴巴的股份中牢牢占据主要地位，其他风险投资商已经全部退出。

四、个人体会

阿里巴巴的成功，主要有以下几个方面，独特的商业模式，梦幻的创业团队以及适应当代人的购物心理。1.独特的商业模式

90年代，亚洲的电子商务模式陷入了‘照搬照抄欧美模式’误区，因此亚洲电子商务一直发展缓慢。阿里巴巴则创造了亚洲最独特的B2B商务模式，不是‘商业和商业business to business’,而是‘商人对商人businessman to businessman’.我国加入WTO后，出口额大增，而众多的中小企业因规模小，销售渠道窄，商品信息缺乏，无力负担昂贵的差旅费广告费等。

为了满足这一需求，阿里巴巴独创式推出了主要面对中小企业提供B2B进出口信息服务模式。经过长期实践，阿里巴巴模式不断演变，逐渐形成从B2B到B2B2C的深化（B2B2C是以B2B为中心，结合C2C、B2C两种模式）。立足中国实际，独特的商业模式带来的巨大商机，无疑是风投选择阿里巴巴的重要因素之一。

2.梦幻的创业团队

CEO马云，高瞻远瞩的战略规划能力和执行能力，超强的凝聚力和领导才能。

CFO蔡崇信，华尔街多年投资机构的工作经历，奠定了风险投资者对阿里巴巴的信心。

CPO关明生，在国际管理领域有20几年的工作经验。CTO吴炯。雅虎搜索引擎的首席设计师，为阿里巴巴的发展提供强有力的技术支撑。

3、当代人的购物心理

鼠标一点，所购买的商品直接快递到家门口，足不出户就能购买到想要的商品，各种方便。同时也节约了上街购物的时间，使广大年轻人的绝佳选择。

本DOCX文档由 www.zciku.com/中词库网 生成，海量范文文档任你选，，为你的工作锦上添花,祝你一臂之力！