

## 知识点 4：商业银行证券投资的风险与收益

### 一. 商业银行证券投资的风险

商业银行证券投资的风险是指商业银行在从事证券投资业务中存在的本金或收益损失的可能性。银行证券投资风险大致可分为两类：

#### （一）系统性风险和非系统性风险

##### 1、系统性风险

是指对整个证券市场产生影响的风险，其来源可能是战争、通货膨胀、经济衰退等多种外部因素。由于系统性风险将波及市场上的所有证券，银行比较难于通过投资组合加以分散。

##### 2、非系统性风险

是指存在于投资的个别证券或投资的某个类别下的证券的风险，这类风险主要来源于个别证券本身的因素，如信用风险、经营管理水平下降、行业发展前景不好等。银行投资的证券如果遭遇到这种风险，是可以通过投资组合进行分散的。

#### （二）内部经营风险和外部风险

##### 1、 内部经营风险

是由商业银行经营状况、投资决策、投资管理水平等因素引起的风险。这种风险银行是有能力降低的。

##### 2、外部风险

是指由于社会投资环境的变化，引起银行投资的证券受损失的可能性，这类风险产生于国家的宏观经济政策、货币政策、市场利率的调整与变动等因素。商业银行在这类风险的控制中较为被动。

### 二. 商业银行证券投资的收益

#### （一）票面收益率

票面收益率是债券票面表明的利率，计算公式为：债券每年固定收益/本金\*100%。

## （二）当期收益率

基本计算公式为：债券每年固定收益/当期购买时的市场价格\*100%。

## （三）到期收益率

基本计算公式为：当期收益率+资本利得率。这种计算方法可以较为清晰地反映投资人持有债券到期所能获得的收益。

# 三、风险与收益的关系

一般说来,证券投资的收益与其风险之间存在着正比例关系。

练一练

（ ）是指对整个证券市场产生影响的风险。

- A. 外部风险
- B. 非系统性风险
- C. 系统性风险
- D. 内部经营风险

答案： C