

证券业从业资格考试辅导丛书 (2010)

根据证券业从业资格考试统编教材/大纲 (2010) 编写

证券投资分析

杨老金 邹照洪 主编

第七版

- ▶ 学习指导
- ▶ 应试技巧
- ▶ 考试大纲
- ▶ 知识体系
- ▶ 知识要点
- ▶ 题型解析
- ▶ 同步练习
- ▶ 模拟测试



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

证券业从业资格考试辅导丛书
(2010)

根据证券业从业资格考试统编教材/大纲(2010)编写

证券投资分析

杨老金 邹照洪 主编

证券业从业资格考试辅导丛书(2010)编写组

杨老金 邹照洪 张洁梅 徐春华 葛发征 张思远 王海灵 郭程程

第七版



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析/杨老金,邹照洪主编. —北京:经济管理出版社,2010.8

ISBN 978-7-5096-1066-4

I. ①证… II. ①杨…②邹… III. ①证券投资—分析—资格考核—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 146465 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷:徐水县宏远印刷有限公司

经销:新华书店

组稿编辑:陆雅丽

责任编辑:杜菲

技术编辑:黄铄

责任校对:郭佳

787mm×1092mm/16

18.25 印张 400 千字

2010 年 8 月第 1 版

2010 年 8 月第 1 次印刷

定价:39.00 元

书号:ISBN 978-7-5096-1066-4

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部

负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974

邮编:100836

前 言

证券业从业人员必须通过考试取得证券业从业资格。

从 2003 年起,证券从业人员资格考试向全社会放开了。所有高中以上学历、年满 18 周岁,有完全民事行为能力的人士都可以通过证券从业人员资格考试取得证券从业人员资格。考试科目包括证券市场基础知识、证券交易、证券发行与承销、证券投资基金、证券投资分析。报考科目学员自选。

2010 年 7 月起,证券业从业资格考试教材、大纲、考题全部更新。学习和应试人员迫切需要加大学习、复习、培训、强化练习的力度,才能取得良好的成绩。证券业从业资格考试采取计算机上机考试,每套试卷 160 道题,100 分满分,60 分通过。每套试卷单项选择题 60 题、不定项选择题(或多项选择题)40 题、判断题 60 题。单科考试时间为 120 分钟。考试成绩合格可取得成绩合格证书,考试成绩长期有效。通过基础科目及任意一门专业科目考试的,即取得证券从业资格,符合《证券业从业人员资格管理办法》规定的从业人员,可通过所在公司向中国证券业协会申请执业证书。

证券业从业资格考试报名采取网上报名方式。考生登录中国证券业协会网站,按照要求报名。一般年度全年四次在北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、苏州、烟台、温州、泉州、拉萨等 40 个城市同时举行证券业从业资格考试。

2010 年 6 月,中国证券业协会发布新的证券业从业资格考试教材和大纲。对考试要求、内容进行了全面更新。本辅导丛书依据证券业从业资格考试统编教材/大纲(2010)编写,指导 2010~2011 年度的证券业从业资格学习和应试。

一、学习与通过证券从业人员资格考试的意义

学习与通过证券从业人员资格考试,是进入证券行业的必经途径。在证券公司、基金管理公司、资产管理公司、投资公司就业,国内外都是“金领”的职业选择。

资格考试是就业竞争的知识和能力的一个证明。知识经济时代,知识和能力是实现自我价值的根本手段。个人对知识的投资,就是对个人最好的价值投资和长期投资。通过国内证券业从业资格考试,对于证券从业和个人发展都有持续的巨大的价值。

有广泛的高薪的就业渠道。证券行业及其他金融机构、上市公司、大型企业集团、

投资公司、会计公司、财经资讯公司、政府经济管理部门等录用人员都可以参考证券资格考试成绩。持有证券资格并能够实现良好业绩的高薪人才大有人在，其年薪水平非一般行业可比。通过国内证券业从业资格考试之后，学员继续努力考试通过如国外 CFA 考试、国内的保荐代表人考试等，年薪数十万元乃至数百万元的人才大有人在。

是提高个人财技的重要手段。巴菲特专门从事证券投资而成为世界首富之一，个人财富高达数百亿美元。国内个人证券投资业绩超人者大有人在。证券投资成功并不一定需要高深的专业学术理论水平，也不一定要巨额的原始投资。掌握了基本的市场知识和规则，以价值投资的理念和方法，普通的投资者，也有数千万元乃至数亿元的增值潜力。我们坚信：本书的读者当中，必然有未来的“中国巴菲特”。

是提高企业财技的重要手段。不会资本经营的企业只能蹒跚如企鹅，产业经营和资本经营相结合的企业才可能纵情翱翔于无限广阔的蓝天。

是深入进行金融经济学研究的极有价值的一个起点。证券研究同样可以成就学术上的光荣与梦想，很多经济学家因为证券研究的突出贡献获得了世界经济学的最高荣誉——诺贝尔经济学奖。

二、学习方法

证券从业人员资格考试点多面广、时间紧、题量大、单题分值小，学员考前复习时间仅仅几个月。报考人员或者是在职人员本职工作繁忙，或者是在校学生本身学习紧张。学习证券从业资格考试课程，难度不小。我们建议的学习方法是：

1. 全面系统学习

学员对于参加考试的课程，必须紧扣当年考试大纲全面系统地学习。对于课程的所有要点，必须全面掌握。很难说什么是重点，什么不是重点。从一些重要的历史性的时间、地点、人物，到证券价值的决定、证券投资组合的模型，再到最新的政策法规等等，都是考试的范围。

全面学习并掌握了考试课程，应付考试可以说是游刃有余，胸有成竹。任何投机取巧的方法，如猜题、押题等，对付这样的考试，只能是适得其反。

2. 在理解的基础上记忆

客观地说，证券资格考试的课程和相关法规的内容量很大。大量的知识点和政策法规要学习，记忆量是相当大的。一般学员都会有畏难情绪。

实际上，这种考试采取标准化试题，放弃了传统的需要“死记硬背”的考试方法，排除了简答题、论述题、填空题等题型，考试的目的是了解学员对知识面的掌握。

理解也是记忆的最好前提，如果学员理解了课程内容，应付考试就已经有一定的把握了。而且理解了学习内容，更是学员将来在工作中学以致用的前提。

3. 抓住要点

学员从报考到参加考试，这个时间过程很短，往往仅有几个月的时间。在很短的时间内，学员要学习大量的课程内容和法律法规，学习任务很重，内容很多。

面对繁杂的内容，想完全记住课程所有内容是不可能的，也是不现实的，学习的最佳方式是抓住要点。

所有知识都有一个主次轻重，学员在通读教材的同时，应该根据考试大纲、考试题型标记总结知识要点。学员学习紧扣各科考试大纲，可以取得事半功倍的效果。

4. 条理化记忆

根据人类大脑记忆的特点，人类的知识储存习惯条理化的方式。

学习过程中，学员如果能够适当进行总结，以知识树的方式进行记忆储存，课程要点可以非常清晰地保留在学员的头脑里。

学员可以参考借鉴辅导书并根据自己的理解和需要做一些归纳总结，总结各种知识框图、知识树、知识体系图。条理化记忆既可以帮助学员加深对知识的理解，又可以帮助学员提高记忆效率和效果。

5. 注重实用

证券业从业资格考试是对实际的从业能力的考查，不是考证券研究生、博士生。虽然仍然要掌握一定的高深的理论知识，更要重点注意掌握实际工作需要的证券知识。

考试的大量内容是学员现在或将来实际工作中要碰到的问题，包括各种目前实用的和最新的法律、法规、政策、规则、操作规程等，这些知识既是考试的重要内容，也是学员在现在和将来工作中要用到的。证券业从业资格考试学习的功利目的首先是取得证券从业资格，其次是学以致用为实际工作打好知识基础。证券业从业资格考试学习的每一个知识点，几乎在证券业实际工作当中全部都得上而且必须要掌握。

6. 适当的培训

参加证券资格考试的人员对证券知识的掌握程度差别很大，部分学员可以通过自学顺利通过考试。由于考试难度加大，加之很多非证券专业人士学习证券从业资格课程，适当参加证券从业资格考试培训，对应考人员有很大的帮助。高质量的考试辅导可以帮助学员理解知识、掌握要点、加深记忆、优化方法、提高效率。

7. 适当的证券法规学习

证券法规，尤其是最新的重要法规，既是教材的重点内容，也是考试的重点内容，而且是逻辑最严密、文字最精简、条理最清晰的知识，可以有针对性地适当学习相关的重点法律法规。

8. 不必纠缠难点

证券业从业资格考试考查的重点是学员对证券业的基础知识、基本规则的掌握，这种考试不是考研究生、博士生，高深的理论内容不是这种考试的重点。证券业从业资格考试教材当中一些理论层次高深的内容如证券价值的决定、各类模型、风险调整业绩评估指数等等，一般掌握基本概念、基本知识即可，对高深知识的理论研究、探讨可以不作为学习重点。

9. 优化学习的步骤

我们建议的学习步骤是：

第一步：根据辅导书，快速浏览模拟测试题和出题题型特点分析，掌握考试的考

点、出题方法、了解学习方法和应试方法。这样，学员学习教材才可以有的放矢。

第二步：紧扣大纲，通读教材。根据出题特点、大纲，标记教材重点、要点、难点、考点。

第三步：精读教材重点、要点、难点、考点，对各章进行自我测试，基本掌握各科知识。

第四步：对各科进行模拟测试。了解自己对各科知识的掌握程度，加深对各科知识的掌握。

第五步：根据自我测试的情况，进一步通读教材，精读教材重点、要点、难点、考点。保证自己对各科各章知识了然于胸。

三、报考与应试方法

学员课程学习时间只有几个月。考试当中每科考试时间 120 分钟，平均每道题的答题时间不到 1 分钟。如此紧张的学习与应试，没有“门道”、没有独特的方法，是很难取得良好的效果的。我们反对猜题、押题等投机取巧的方法，但是，我们建议学员应该总结和借鉴科学的有效的应试方法。

关于学员报考，我们的建议是：学员根据自己的情况，一次报考一门、两门甚至五门全报，都可以自行选择，关键是量力而行。财经类专业院校的学生和其他有一定财经知识基础的学员如果知识基础较好，准备时间较充裕，可以考虑一次全部报考五门课程。

根据证券从业人员资格考试出题与考试特点，学员应试可以参考以下应试方法，也可以自己总结其他的应试方法。

1. 考前高效学习

学习与应试都是有方法的。学员考前复习时间仅仅几个月，考试当中平均每道题的答题时间不到 1 分钟。复习准备和应试的时间都非常紧张。

“凡事预则立”，考前充分的准备、高效的学习、全面地掌握考试知识，是顺利通过考试的根本。考前学习既要全面，又要熟悉。对应的学习与应试方法既要扎实，更要高效。如何实现高效率、高质量的学习，正是我们这套丛书和我们组织的“证券从业资格考试培训”的价值所在。考前应该安排必要时间学习，如果临考急时抱佛脚，学习与考试的效果、感觉都会很差。

2. 均衡答题速度

考试题量大，时间少，单题分值小而且均衡。参加考试，一定要均衡答题速度，尽量做到所有试题全部解答。在单题中过多地耽误时间，对考试的整体成绩影响不利。

3. 不纠缠难题

遇到难题，可以在草稿纸上做好记号，不要纠缠，最后有时间再解决。有的考试难题，认真解析起来，花半个小时都不为过。但是，根据证券资格考试的题型和考试特点，这种考试并没有给学员答一道题用半个小时的时间。

4. 考前不押题

猜题、押题，适得其反。考试原则上是全部覆盖各科主要内容的。考试主办单位采取的是从题库中随机抽题的方式，考试是国家有专门法规规范的考试。学员猜题、押题，根本没有意义。

5. 根据常识答题

学员学习时间紧张，在很短的时间里要把所有课程内容完全“死记硬背”的全部记住是不可能的。但是，绝大部分学员在平时的工作或学习当中已经对考试内容有一定的了解，可以根据学员平时对证券业知识和工作规则的了解进行答题。

6. 把握第一感觉

学习内容繁杂，考试题量大，学习和应试的时间紧张。学员面对考卷，很容易对考题的知识模棱两可。在标准化的考试中，对自己的第一感觉的把握非常重要。很多时候，学员对考题的解答，第一感觉的正确性往往比较大。犹豫、猜疑之下，往往偏离正确的判断。

7. 健康的应试心理

心理健康是搞好所有学习和工作的前提。任何负面的心理如过度紧张、急躁浮躁、投机取巧、急功近利等等，对考试和学习及工作都有害无益。健康的心理是平和、达观、踏实、积极、认真、自信等等。

四、题型解析

证券业从业人员资格考试采取计算机上机考试，每套试卷 160 道题，100 分满分，60 分通过。每套试卷单项选择题 60 题、不定项选择题（或多项选择题）40 题、判断题 60 题。单科考试时间为 120 分钟。近年出题有时候有不定项选择题，有时候有多项选择题。有时候题目答对得分、答错倒扣分，有时候答错不得分也不倒扣分。学员考试务必要仔细审查考试答卷要求。

根据历年的考题，尤其是 2001 年以来标准化、规范化、专业化的考题特点，从证券从业资格考试历年出题形式到出题重点内容，可以大致归纳如下常见的出题方法和出题特点：根据重大法律、法规、政策出题；根据重大时间出题；根据重大事件出题；根据重要数量问题出题；计算题隐蔽出题；根据市场限制条件出题；根据市场禁止规则出题；根据业务程序、业务内容、业务方式出题；根据行为的主体出题；正向出题；反向出题；根据应试者容易模糊的内容出题；根据行为范围、定义外延等出题；根据主体的行为方式出题；根据主体的权利义务出题；根据各种市场和理论原则出题；根据各种概念分类出题；根据事物的性质、特点、特征、功能、作用、趋势等出题；根据事物之间的关系出题；根据影响事物的因素出题；根据国际证券市场知识出题；等等。

对照这些题型，学员可以在学习教材过程中，模拟自测。根据出题方法和出题特点，学员在学习当中有的放矢，学习和应试，事半功倍。

五、2010 年证券业从业资格考试辅导丛书特点

- (1) 彻底更新所有知识模块。根据最新 2010 年教材、大纲编写。
- (2) 研究并综合历年教材特点、考题特点、考试特点。
- (3) 总结提炼了各院校及重要券商相关考前辅导的讲义和方法。
- (4) 学习和辅导的方法在历年的考前培训中已经应用, 效果良好。
- (5) 根据学员的实际需要, 直接面向学员的实际需求。
- (6) 涵盖学习与应试指导、考试大纲、题型解析、各章习题、各科模拟题及参考答案。
- (7) 根据历年真题, 进行题型解析, 使学员的学习有的放矢。
- (8) 以独特的方法辅导学员, 提高学员学习效率、效果, 提高学员的考试通过率。

辅导书只是对参加证券从业资格考试的一种辅导, 一种帮助。这里除了提供具体的知识辅导之外, 更主要的是给学员提示一种方法。

笔者 18 年来一边参与上市公司、证券投资、私募基金、投资银行等实际工作, 一边从事证券研究。很早就亲自参加并通过了证券资格各科考试。长期听取并研究了部分券商的相关专家、中央财经大学证券期货研究所、中国人民大学金融证券研究所、原中国金融学院的相关培训教程。对考试的特点、内容、方式, 尤其是参加考试的学员的实际需要有一定的了解。

连续 7 届主编证券业从业资格考试辅导丛书, 含《证券市场基础知识》、《证券投资分析》、《证券交易》、《证券发行与承销》、《证券投资基金》等, 为同类书籍中畅销作品。

连续 9 年组织并主讲大量证券从业资格考试培训班, 学员成绩优异。真诚希望这套丛书对参加证券业从业资格考试的学员有实际的有效的帮助。证券从业资格考试并非难事, 机遇总是青睐有准备的人, 有志者事竟成, 自助者天助。

六、几点说明

提示的学习方法和应试方法只是我们建议的参考方法, 仅供读者参考而已。

测试题和模拟题的目的是向读者提示要点和考点、提示学习和应试的方法、帮助学员强化训练。测试题和模拟题及其答案如有错误和疏漏之处, 请以统编教材内容为准。对于考试的具体要求, 请大家以中国证券业协会官方网站 www.sac.net.cn 公告为准。

虽然我们对编写工作的要求是“用心编写、雕刻文字”, 但由于时间仓促、水平有限, 难免有错误、疏漏之处, 恳请读者批评指正。诚挚欢迎读者通过 Banker12@163.com 对本书提出意见, 以便再版修订。

杨老金

2010 年 7 月

目 录

第一篇 《证券投资分析》考试大纲	1
第二篇 《证券投资分析》同步辅导	7
第一章 证券投资分析概述	7
一、本章知识体系	7
二、本章知识要点	7
三、同步强化练习题及参考答案	13
第二章 有价证券的投资价值分析与估值方法	30
一、本章知识体系	30
二、本章知识要点	31
三、同步强化练习题及参考答案	44
第三章 宏观经济分析	62
一、本章知识体系	62
二、本章知识要点	62
三、同步强化练习题及参考答案	73
第四章 行业分析	91
一、本章知识体系	91
二、本章知识要点	92
三、同步强化练习题及参考答案	99
第五章 公司分析	116
一、本章知识体系	116
二、本章知识要点	117
三、同步强化练习题及参考答案	131
第六章 证券投资技术分析	153
一、本章知识体系	153
二、本章知识要点	154
三、同步强化练习题及参考答案	166
第七章 证券组合管理理论	183

一、本章知识体系.....	183
二、本章知识要点.....	184
三、同步强化练习题及参考答案.....	194
第八章 金融工程应用分析.....	208
一、本章知识体系.....	208
二、本章知识要点.....	208
三、同步强化练习题及参考答案.....	215
第九章 证券分析师的自律组织和职业规范.....	226
一、本章知识体系.....	226
二、本章知识要点.....	227
三、同步强化练习题及参考答案.....	232
第三篇 《证券投资分析》模拟题及参考答案.....	245
模拟题及参考答案（一）.....	245
模拟题及参考答案（二）.....	262

第一篇 《证券投资分析》考试大纲

目的与要求

本部分内容包括股票、债券、证券投资基金、可转换债券以及权证等的投资价值分析；宏观经济分析的基本指标，宏观经济运行、经济政策以及国际金融市场环境等与证券市场之间的关系；股票市场的供求决定因素以及变动特点；行业的一般特征、影响行业兴衰的主要因素以及行业的定性和定量分析方法；公司的基本特征分析、财务分析以及其他主要因素的分析；证券投资技术分析的主要理论以及主要技术指标；证券组合理论、资本定价模型以及证券组合的业绩评估等；金融工程的技术应用、期货（包括股指期货）的套期保值与套利以及风险管理 VaR 方法等。

通过本部分的学习，要求熟练掌握证券投资的价值分析、宏观经济分析、行业分析、公司分析、技术分析、证券投资组合的基础理论和应用方法以及金融工程与期货的理论与应用。

第一章 证券投资分析概述

掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标；熟悉证券投资分析理论发展史；熟悉证券投资分析的基本要素；熟悉我国证券市场现存的主要投资方法、理念及策略；掌握基本分析法、技术分析法、证券组合分析法的定义、理论基础和内容；熟悉证券投资分析应注意的问题；掌握证券投资分析的信息来源。

第二章 有价证券的投资价值分析与估值方法

熟悉证券估值的含义；熟悉虚拟资本及其价格运动形式；掌握有价证券的市场价格、内在价值、公允价值和安全边际的含义及相互关系；熟悉货币的时间价值、复利、现值和贴现的含义及其例证；掌握现金流贴现和净现值的计算；掌握绝对估值和相对估值方法并熟悉其模型常用指标和适用性；熟悉资产价值；熟悉衍生产品常用估

值方法。

掌握债券估值的原理；掌握债券现金流确定因素；掌握债券贴现率概念及其计算公式；熟悉债券报价；掌握不同类别债券累计利息的惯例计算和实际支付价格的计算；熟悉债券估值模型；掌握零息债券、附息债券、累息债券的定价计算；掌握债券当期收益率、到期收益率、即期利率、持有期收益率、赎回收益率的计算；熟悉利率的风险结构、收益率差、信用利差等概念；熟悉利率的期限结构；掌握收益率曲线的概念及其基本类型；熟悉期限结构的影响因素及利率期限结构基本理论。

熟悉影响股票投资价值的内外部因素及其影响机制；熟悉计算股票内在价值的不同股息增长率下的现金流贴现模型。

掌握计算股票内在价值的不同股息增长率下的现金流贴现模型公式及应用；熟悉计算股票市场价格的市盈率估价方法及其应用缺陷；熟悉市净率的基本概念及其在股票估值方面的运用。

熟悉金融期货合约的定义及其标的；掌握金融期货理论价格的计算公式和影响因素；熟悉金融期权的定义；掌握期权的内在价值、时间价值及期权价格影响因素；掌握可转换证券的定义；熟悉可转换证券的投资价值、转换价值、理论价值和市场价值的含义及计算方法；掌握可转换证券转换平价、转换升水、转换贴水的计算；熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率的计算；掌握权证的概念及分类；熟悉权证的理论价值的含义、各变量变动对权证价值的影响以及权证理论价值的计算方法；掌握认股权证溢价计算公式；熟悉认股权证的杠杆作用。

第三章 宏观经济分析

熟悉宏观经济分析的意义；熟悉总量分析和结构分析的定义、特点和关系；熟悉宏观分析资料的搜集与处理方法。

熟悉国民经济总体指标、投资指标、消费指标、金融指标、财政指标的主要内容；熟悉各项指标变动对宏观经济的影响。

掌握国内生产总值的概念及计算方法；熟悉国内生产总值与国民生产总值的区别与联系；掌握失业率与通货膨胀的概念，熟悉失业率与通货膨胀率的衡量方式；掌握零售物价指数、生产者价格指数、国民生产总值物价平减指数的概念；熟悉国际收支、社会消费品零售总额、城乡居民储蓄存款余额、居民可支配收入等指标的内容；掌握货币供应量的三个层次；熟悉金融机构各项存贷款余额、金融资产总量的含义和构成；熟悉外汇储备及外汇储备变动情况；掌握利率及基准利率的概念；熟悉再贴现率、同业拆借利率、回购利率和各项存贷款利率的变动影响；熟悉汇率的概念及汇率变动的影响；熟悉财政收支内容以及财政赤字或结余的概念。

掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系；熟悉我国股市表现与 GDP、经济周期、通货变动对证券市场的影响；熟悉我国证券市场指数走势与我国 GDP 增长趋势

的实际关系。

掌握财政政策和主要财政政策手段；熟悉积极财政政策及紧缩财政政策对证券市场的影响；掌握货币政策和货币政策工具；熟悉货币政策的调控作用以及货币政策对证券市场的影响；掌握收入政策含义；熟悉收入政策的目标及其传导机制；熟悉我国收入政策的变化及其对证券市场的影响；熟悉国际金融市场环境对我国证券市场的影响途径。

熟悉证券市场供求关系的决定原理；熟悉我国证券市场供需方的发展及现状；掌握影响证券市场供给和需求的因素以及影响我国证券市场供求关系的基本制度变革。

第四章 行业分析

掌握行业和行业分析的定义；熟悉行业与产业的差别；熟悉行业分析的任务、地位及意义；熟悉行业分析与公司分析、宏观分析的关系；掌握行业分类方法。

掌握行业的市场结构及各类市场的含义、特点及构成；熟悉政府完全垄断与私人完全垄断的概念；掌握行业集中度概念；熟悉以行业集中度为划分标准的产业市场结构分类；熟悉行业竞争结构的五因素及其静态影响；掌握行业的类型、各类行业的运行状态与经济周期的变动关系、具体表现、产生原因及投资者偏好；掌握行业生命周期的含义、发展顺序、表现特征与判断标准；熟悉处于各周期阶段的企业的风险、盈利表现及投资者偏好；熟悉行业衰退的种类；熟悉判断行业生命周期的指标及其变化过程；熟悉产出增长率的经验数据界限。

掌握行业兴衰的实质及影响因素；熟悉技术进步的行业特征及影响；掌握技术产业群的划分标准；熟悉摩尔定律、吉尔德定律等概念；熟悉产业政策的概念、内容；熟悉我国目前的主要产业政策；熟悉产业组织创新的内容；熟悉经济全球化、协议型分工和后天因素的含义；熟悉经济全球化的主要表现及原因；熟悉产业全球性转移、国际分工基础与模式变化的主要内容；熟悉贸易与投资一体化理论。

熟悉历史资料研究法和调查研究法的含义与优缺点；熟悉历史资料的来源；熟悉调查研究的具体方式、优缺点、适用性；掌握归纳法与演绎法、横向比较法与纵向比较法的含义；熟悉横向比较法的指标选取与判断方法；熟悉判断行业生命周期阶段的增长预测分析方法；掌握相关关系、时间数列的概念和分类；熟悉因果关系与共变关系；熟悉积矩相关系数和自相关系数的含义、数值范围及计算；掌握一元线性回归方程的应用；掌握时间数列的判别准则；熟悉常用的时间数列预测方法。

第五章 公司分析

掌握公司、上市公司和公司分析的概念及公司基本分析的途径。

熟悉公司行业竞争地位的主要衡量指标；掌握经济区位的概念；熟悉经济区位分析的目的和途径；熟悉自然条件、基础条件和经济特色的内容及其对公司的作用；熟悉产业政策对公司的作用；熟悉产品竞争能力优势的含义、实现方式；掌握市场占有率的概念；熟悉品牌的含义与功能；掌握公司法人治理结构、股权结构规范和相关利益者的含义；熟悉健全的法人治理机制的具体体现和独立董事制度的有关要求；熟悉监事会的作用及责任；熟悉素质的含义及公司经理人员、业务人员应具备的素质；熟悉公司盈利能力和成长性分析的内容；掌握公司盈利预测的主要假设及实际预测方法；熟悉经营战略的含义、内容和特征；熟悉公司规模变动特征和扩张潜力与公司成长性的关系；熟悉公司基本分析在上市公司调研中的实际运用。

熟悉资产负债表、利润分配表和现金流量表的含义、内容、格式、编制方式以及资产、负债和股东权益的关系；利润表反映的内容；熟悉使用财务报表的主体、目的以及报表分析的功能、方法和原则；比较分析法和因素分析法的含义；常用的比较方法。

熟悉财务比率的含义、分类以及比率分析的比较基准；掌握公司变现能力、营运能力、长期偿债能力、盈利能力、投资收益和现金流量的计算、影响因素以及计算指标的含义；掌握流动比率与速动比率的影响因素；熟悉影响速动比率可信度的因素；熟悉影响公司变现能力的其他因素；熟悉或有负债的概念及内容；熟悉影响企业存货结构及周转速度的指标；熟悉资产负债率与产权比率、有形资产净值债务率与产权比率的关系；熟悉融资租赁与经营租赁在会计处理方式上的区别；熟悉流动性与财务弹性的含义；掌握本期到期债务的统计对象；熟悉上述指标的评价作用，变动特征与对应的财务表现以及各变量之间的关系。

熟悉会计报表附注项目的主要项目；掌握会计报表附注对基本财务比率的影响；熟悉沃尔评分法的比率选取与所占比重；综合评价方法；EVA 的含义、计算方法及其应用；公司财务分析的注意事项；公司各类增资行为对财务结构的影响。

熟悉公司资产重组和关联交易的主要方式、具体行为、特点、性质以及与其相关的法律规定；资产重组和关联交易对公司业绩和经营的影响；运用市场价值法、重置成本法、收益现值法评估公司资产价值的步骤和优缺点。

熟悉会计政策的含义以及会计政策与税收政策变化对公司的影响。

第六章 证券投资技术分析

熟悉技术分析方法的局限性；熟悉技术分析的含义、要素、假设与理论基础；熟悉量价关系变化规律；掌握道氏理论的基本原理；熟悉技术分析方法的分类及其特点。

熟悉 K 线图的画法；熟悉 K 线的主要形状及其组合的应用；熟悉趋势的含义和类型；掌握支撑线和压力线、趋势线和轨道线的含义、作用；熟悉股价移动的规律；

熟悉股价移动的形态；掌握反转突破形态和持续形态的形成过程、特点及应用规则。

熟悉缺口的基本含义、类型、特征及应用方法。

熟悉波浪理论的基本思想、主要原理；掌握葛兰碧的量价关系法则；熟悉涨跌停板制度下量价关系的分析。

熟悉移动平均线的含义、特点和计算方法；掌握葛兰威尔法则；熟悉黄金交叉与死亡交叉的概念；熟悉多条移动平均线组合分析方法；熟悉平滑异同移动平均线的计算及应用法则。

熟悉威廉指标和相对强弱指标的含义、计算方法和应用法则；乖离率、心理线、能量潮、腾落指数、涨跌比、超买超卖等指标的基本含义与计算及其应用法则。

第七章 证券组合管理理论

熟悉证券组合的含义、类型；证券组合管理的意义、特点、基本步骤；现代证券组合理论体系形成与发展进程；马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献。

掌握单个证券和证券组合期望收益率、方差的计算以及相关系数的意义。

熟悉证券组合可行域和有效边界的含义；熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形；掌握有效证券组合的含义和特征；熟悉投资者偏好特征；掌握无差异曲线的含义、作用和特征；熟悉最优证券组合的含义和选择原理。

熟悉资本资产定价模型的假设条件；掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义；掌握证券 β 系数的涵义和应用；熟悉资本资产定价模型的应用效果；熟悉套利定价理论的基本原理；掌握套利组合的概念及计算，能够运用套利定价方程计算证券的期望收益率；熟悉套利定价模型的应用。

熟悉证券组合业绩评估原则及业绩评估应注意的事项；詹森指数、特雷诺指数、夏普指数的定义、作用以及应用。

熟悉债券资产组合的基本原理与方法；掌握久期的概念与计算；熟悉凸性的概念及应用。

第八章 金融工程应用分析

熟悉金融工程的定义、内容及其应用；金融工程的技术、运作步骤。

掌握套利的基本概念和原理；熟悉套利交易的基本原则和风险；掌握股指期货套利和套期保值的定义、基本原理；熟悉股指期货套利的主要方式；掌握期现套利、跨期套利、跨市场套利和跨品种套利的基本概念、原理；掌握股指期货套期保值交易实务，主要包括套期保值的使用者、套期保值方向、套期保值合约份数计算；掌握套期

保值与期现套利的区别；熟悉股指期货投资的风险。

熟悉风险度量方法的历史演变；掌握 VaR 的概念与计算的基本原理；熟悉 VaR 计算的主要方法及优缺点；熟悉 VaR 的主要应用及在使用中应注意的问题。

第九章 证券分析师的自律组织和职业规范

熟悉证券分析师的含义、职能和业务范围。

熟悉证券分析师自律组织的性质、会员组成及主要功能；国际注册投资分析师协会、亚洲证券与投资联合会等国外主要证券分析师自律组织的状况；熟悉国际注册投资分析师水平考试（CIIA®考试）的特点、考试内容及在我国的推广情况；了解《国际伦理纲领、职业行为标准》对投资分析师行为标准的主要规定内容。

熟悉建立我国证券分析师自律组织的必要性；了解《中国证券业协会证券分析师职业道德守则》的修订特点；掌握证券分析师职业道德的十六字原则与职业责任；熟悉证券分析师执业纪律；掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的特定禁止行为。

掌握我国涉及证券投资咨询业务的现行法律法规；熟悉《证券法》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》、《关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》、《证券公司内部控制指引》以及《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》的主要内容；熟悉诚信原则、隔离制度、民事责任规定的适用场合；掌握执业回避的适用场合及其具体情形；掌握执业披露的具体内容。