

最新版

证券业从业资格考试辅导教材

证券投资分析

ZHENGQUAN TOUZI FENXI

经典真题、专项突破、名师预测

证券业从业资格考试辅导教材编写组 编



中国财政经济出版社

最新版

证券业从业资格考试辅导教材

证券投资分析

ZHENGQUAN TOUZI FENXI

经典真题、专项突破、名师预测

证券业从业资格考试辅导教材编写组 编



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资分析. 经典真题、专项突破、名师预测/证券业从业资格考试辅导教材编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2012. 9

最新版证券业从业资格考试辅导教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3843 - 2

I. ①证… II. ①证… III. ①证券投资—投资分析—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 180981 号

责任编辑: 郁东敏

责任校对: 李卓格

封面设计: 宏章·一品视觉

版式设计: 梁 星

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

三河市华晨印务有限公司

787 × 1092 毫米 16 开 21.75 印张 599 256 字

2012 年 9 月第 1 版 2012 年 9 月北京第 1 次印刷

定价: 42.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3843 - 2/F · 3148

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前言

FOREWORD

随着我国资本市场规范化、市场化、国际化的发展趋势日渐显著，不断提高证券经营机构的竞争能力和风险控制水平，提升证券业从业人员和广大证券市场参与者整体素质，显得尤为重要。

证券资格证是进入银行或者非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门等证券行业的必备证书。新的证券业从业人员资格管理制度明确规定，证券公司、基金管理公司、基金托管机构、基金销售机构、证券投资咨询机构、证券资信评估机构及中国证监会认定的其他从事证券业务的机构中从事证券业务的专业人员必须取得从业资格证书。

目前，证券从业人员资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，也是由中国证券监督管理委员会（国务院直属机构）组织全国统考的一项重要考试。全国统一组织、统一考试时间、统一考试大纲、统一考试命题、统一合格标准，通常每年举行4次考试，并全部采用网上报名，统一采取闭卷、计算机考试方式进行，证书由中国证券业协会颁发，并在全国范围内有效。

为了帮助广大考生做好考前复习，达到更好的备考效果，我们特邀多位曾经从事证券业从业资格考试命题研究的权威专家，联合历届考生，对考试的命题规律和考试特点进行了精心的分析和研究，并严格按照考试大纲要求，出版了证券业从业资格考试系列辅导教材，该系列辅导教材在编写体例和栏目设置上有自己的独到之处。

◆ 专家精心打造

本系列辅导教材编写者既有多年从事证券业从业资格考试研究和命题的专家，也有相关行业的权威人士，对大纲要求和考试的命题趋势了如指掌。同时，试题的选择、讲解都经过深入研究与讨论，力求为考生带来最大的参考价值。

◆ 考点设置科学

本系列辅导教材严格按照最新考试大纲要求，以科学、实用为理论，在体例、版式及内容的选择和设计方面都力图做到科学实用。在题型选择和讲解方面，尽量避免繁冗拖沓的语言，力图使考生在最短的时间内迅速明确考试定位，掌握考试方向。

◆ 体例编排新颖

本系列辅导教材每一章均设置有大纲考点命题频率、本章考点精讲、考点真题链接、同源习题演练、同步系统训练、参考答案及解析、高频考点速记七个基本框架。其中大綱考点命题频率主要对该章内容进行考点分类，并对每个考点命题频率进行总结，使考生把握该章复习方向，掌握复习重点；本章考点精讲主要对该章大纲所要求的考点进行总结讲解；考点真题链接主要针对本章高频考点考查的最新真题进行精选讲解，把握复习方向；同源习题演练主要针对本章高频考点考查的最新真题所设置的同源习题，使考生温故知新；同步系统训练是对该章内容知识掌握的检验，帮助考生进一步熟练运用自己所学；参考答案及解析对同步系统训练的内容作精确讲解；高频考点速记是对该章高频考点的概括总结，使考生把本章高频考点牢记于心。

宏章教育以“诚信为根，质量为本，知难而进，开拓创新”为工作理念，以“志在高远，品质铸造辉煌；情系考生，成就万千学子”为核心价值观，依靠团结协作、积极进取的精英团队，为广大考生创造一系列独树一帜的精品图书，服务考生，服务社会。

有了好的教材、好的学习方法，加上不懈的努力，相信各位考生定能取得满意的成绩！

由于时间仓促、经验不足，本书难免有不足之处，希望广大读者提出宝贵意见，以便我们及时改进并完善。

证券业从业资格考试辅导教材编写组

第1章 证券投资分析概述

第一节 证券投资分析的含义及目标 1

考点 掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标 /1

第二节 证券投资分析理论的发展与演化 2

考点 熟悉证券投资分析理论发展的三个阶段和主要代表性理论 /2

第三节 证券投资主要分析方法和策略 9

考点1 熟悉证券投资分析的基本要素 /9

考点2 熟悉我国证券市场现存的主要投资方法及策略 /10

考点3 掌握基本分析法、技术分析法、量化分析法的定义、理论基础和内容 /11

考点4 熟悉证券投资分析应注意的问题 /13

第四节 证券投资分析的信息来源 13

考点 掌握证券投资分析的信息来源 /13

第2章 有价证券的投资价值分析与估值方法

第一节 证券估值基本原理 23

考点1 熟悉证券估值的含义 /23

考点2 熟悉虚拟资本及其价格运动形式 /24

考点3 掌握有价证券的市场价格、内在价值、公允价值和边际安全的含义及相互关系 /24

考点4 熟悉货币的时间价值、复利、现值和贴现的含义及其计算 /25

考点5 掌握现金流贴现和净现值的计算 /26

考点6 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 /27

考点7 熟悉资产价值 /27

考点8 熟悉衍生产品常用估值方法 /27

第二节 债券估值分析 28

考点 1	掌握债券评级的概念	/28
考点 2	熟悉常见的债券评级体系	/28
考点 3	掌握债券估值的原理	/28
考点 4	掌握债券现金流的确定因素	/28
考点 5	掌握债券贴现率概念及其计算公式	/29
考点 6	熟悉债券报价	/30
考点 7	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	/30
考点 8	熟悉债券估值模型	/31
考点 9	掌握零息债券、付息债券、累息债券的定价计算	/31
考点 10	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	/32
考点 11	熟悉利率的风险结构、收益率差、信用利差等概念	/34
考点 12	熟悉利率的期限结构	/34
考点 13	掌握收益率曲线的概念及其基本类型	/34
考点 14	熟悉期限结构的影响因素及利率期限结构基本理论	/34

第三节 股票估值分析

37

考点 1	熟悉影响股票投资价值的内外部因素及其影响机制	/37
考点 2	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	/39
考点 3	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	/39
考点 4	熟悉计算股票市场价格的市盈率估价方法及其应用缺陷	/42
考点 5	熟悉市净率的基本概念及其在股票估值方面的运用	/44

第四节 金融衍生工具的投资价值分析

45

考点 1	熟悉金融期货合约的定义及其标的	/45
考点 2	掌握金融期货理论价格的计算公式和影响因素	/45
考点 3	熟悉金融期权的定义	/46
考点 4	掌握期权的内在价值、时间价值及期权价格影响因素	/46
考点 5	掌握可转换证券的定义	/48
考点 6	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	/48
考点 7	掌握可转换证券转换平价、转换升水、转换贴水的计算	/50
考点 8	熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率的计算	/50
考点 9	掌握权证的概念及分类	/51
考点 10	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	/52
考点 11	掌握认股权证溢价计算公式	/53
考点 12	熟悉认股权证的杠杆作用	/53

第一节 宏观经济分析

64

- 考点1 熟悉宏观经济分析的意义 /64
- 考点2 熟悉总量分析和结构分析的定义、特点和关系 /65
- 考点3 熟悉宏观分析资料的搜集与处理方法 /66
- 考点4 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 /67
- 考点5 熟悉各项指标变动对宏观经济的影响 /67
- 考点6 掌握国内生产总值的概念及计算方法 /67
- 考点7 熟悉国内生产总值与国民生产总值的区别与联系 /67
- 考点8 掌握失业率与通货膨胀的概念 /67
- 考点9 熟悉CPI的计算方法以及PPI与CPI的传导特征 /67
- 考点10 熟悉失业率与通货膨胀率的衡量方式 /67
- 考点11 熟悉PMI概念及其应用 /67
- 考点12 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 /67
- 考点13 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 /67
- 考点14 掌握货币供应量的三个层次 /67
- 考点15 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 /67
- 考点16 熟悉外汇储备及外汇储备变动情况 /67
- 考点17 掌握利率及基准利率的概念 /67
- 考点18 熟悉再贴现率、熟悉同业拆借利率、回购利率和各项存贷款利率的变动影响 /67
- 考点19 熟悉汇率的概念、汇率制度及汇率变动的影响 /67
- 考点20 熟悉外汇占款的含义 /68

第二节 宏观经济分析与证券市场

75

- 考点1 掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系 /75
- 考点2 熟悉中国股市表现与GDP、经济周期、通货变动对证券市场的影响 /75
- 考点3 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 /75
- 考点4 掌握财政政策和主要财政政策手段 /78
- 考点5 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 /78
- 考点6 掌握主权债务概念 /78
- 考点7 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 /78
- 考点8 掌握收入政策含义 /82
- 考点9 熟悉收入政策的目标及其传导机制 /82

- 考点 10 熟悉我国收入政策的变化及其对证券市场的影响 /82
- 考点 11 熟悉国际金融市场环境对我国证券市场的影响途径 /84

第三节 证券市场的供求关系

85

- 考点 1 熟悉证券市场供求关系的决定原理 /85
- 考点 2 熟悉我国证券市场供需方的发展及现状 /86
- 考点 3 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 /87

第 4 章 行业分析

第一节 行业分析概述

102

- 考点 1 掌握行业和行业分析的定义 /102
- 考点 2 熟悉行业与产业的差别 /102
- 考点 3 熟悉行业分析的任务、地位及意义 /102
- 考点 4 熟悉行业分析与公司分析、宏观分析的关系 /102
- 考点 5 掌握行业分类方法 /103

第二节 行业的一般特征分析

105

- 考点 1 掌握行业的市场结构及各类市场的含义、特点及构成 /105
- 考点 2 熟悉政府完全垄断与私人完全垄断的概念 /105
- 考点 3 掌握行业集中度概念 /105
- 考点 4 熟悉以行业集中度为划分标准的产业市场结构分类 /105
- 考点 5 熟悉行业竞争结构的五因素及其静态影响 /108
- 考点 6 熟悉产业价值链概念 /108
- 考点 7 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 /109
- 考点 8 掌握行业生命周期的含义、发展顺序、表现特征与判断标准 /110
- 考点 9 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 /110
- 考点 10 熟悉行业衰退的种类 /110
- 考点 11 熟悉判断行业生命周期的指标及其变化过程 /110
- 考点 12 熟悉产出增长率的经验数据界限 /110

第三节 影响行业兴衰的主要因素

114

- 考点 1 掌握行业兴衰的实质及影响因素 /114
- 考点 2 熟悉技术进步的 行业特征及影响 /115
- 考点 3 掌握技术产业群的划分标准 /115
- 考点 4 熟悉摩尔定律、吉尔德定律等概念 /115
- 考点 5 熟悉产业政策的概念、内容 /116
- 考点 6 熟悉我国目前的主要产业政策 /116

- 考点7 熟悉产业组织创新的内容 /119
- 考点8 熟悉经济全球化、协议型分工和后天因素的含义 /119
- 考点9 熟悉经济全球化的主要表现及原因 /119
- 考点10 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 /119
- 考点11 熟悉贸易与投资一体化理论 /120

第四节 行业分析的方法

121

- 考点1 熟悉历史资料研究法和调查研究法的含义 /121
- 考点2 熟悉历史资料的来源 /121
- 考点3 熟悉调查研究的具体方式、优缺点、适用性 /121
- 考点4 掌握归纳法与演绎法、横向比较法与纵向比较法的含义 /123
- 考点5 熟悉横向比较的指标选取与判断方法 /123
- 考点6 熟悉判断行业生命周期阶段的增长预测分析方法 /123
- 考点7 掌握相关关系、时间数列的概念和分类 /124
- 考点8 熟悉因果关系与共变关系 /125
- 考点9 熟悉积矩相关系数和自相关系数的含义、数值范围及计算 /125
- 考点10 掌握一元线性回归方程的应用 /127
- 考点11 掌握时间数列的判别准则 /128
- 考点12 熟悉常用的时间数列预测方法 /129

第5章 公司分析

第一节 公司分析概述

141

- 考点 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 /141

第二节 公司基本分析

142

- 考点1 熟悉公司行业竞争地位的主要衡量指标 /142
- 考点2 掌握经济区位的概念 /142
- 考点3 熟悉经济区位分析的目的和途径 /142
- 考点4 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 /142
- 考点5 熟悉产业政策对公司的作用 /142
- 考点6 熟悉产品竞争能力优势的含义、实现方式 /143
- 考点7 掌握市场占有率的概念 /144
- 考点8 熟悉品牌的含义与功能 /144
- 考点9 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 /144
- 考点11 熟悉监事会的作用及责任 /145
- 考点12 熟悉素质的含义及公司经理人员、业务人员应具备的素质 /145
- 考点13 熟悉公司盈利能力和成长性分析的内容 /145
- 考点14 掌握公司盈利预测的主要假设及实际预测方法 /145
- 考点15 熟悉经营战略的含义、内容和特征 /145

考点 16 熟悉公司规模变动特征和扩张潜力与公司成长性的关系 /145

考点 17 熟悉公司基本分析在上市公司调研中的实际运用 /146

第三节 公司财务分析

148

考点 1 熟悉资产负债表、利润分配表、现金流量表和股东权益变动表的含义、内容、格式、编制方式以及资产、负债和股东权益的关系 /148

考点 2 熟悉利润表反映的内容 /148

考点 4 熟悉比较分析法和因素分析法的含义 /150

考点 5 熟悉常用的比较方法 /150

考点 6 熟悉财务比率的含义、分类以及比率分析的比较基准 /151

考点 7 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 /151

考点 8 掌握流动比率与速动比率的影响因素 /151

考点 9 熟悉影响速动比率可信度的因素 /151

考点 10 熟悉影响公司变现能力的其他因素 /152

考点 11 熟悉或有负债的概念及内容 /152

考点 12 熟悉影响企业存货结构及周转速度的指标 /152

考点 13 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 /152

考点 14 熟悉融资租赁与经营租赁在会计处理方式上的区别 /152

考点 15 熟悉流动性与财务弹性的含义 /152

考点 16 掌握本期到期债务的统计对象 /152

考点 17 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 /152

考点 18 熟悉会计报表附注项目的主要项目 /162

考点 19 掌握会计报表附注对基本财务比率的影响 /163

考点 20 熟悉沃尔评分法的比率选取与所占比重 /165

考点 21 熟悉综合评价方法 /166

考点 22 熟悉 EVA 的含义及其应用 /166

考点 23 熟悉公司财务分析的注意事项 /168

考点 24 熟悉公司各类增资行为对财务结构的影响 /168

第四节 公司重大事项分析

169

考点 1 熟悉公司重大事件的基本含义及相关内容 /169

考点 2 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 /170

考点 3 熟悉资产重组和关联交易对公司业绩和经营的影响 /173

考点 4 熟悉运用市场价值法、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 /175

考点 5 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 /180

第6章 证券投资技术分析

第一节 证券投资技术分析概述

193

- 考点1 熟悉技术分析的含义、要素、假设与理论基础 /193
- 考点2 熟悉价量关系变化规律 /193
- 考点3 熟悉技术分析方法的局限性 /194
- 考点4 掌握道氏理论的基本原理 /195
- 考点5 熟悉技术分析方法的分类及其特点 /196

第二节 证券投资技术分析主要理论

197

- 考点1 熟悉K线图的画法 /197
- 考点2 熟悉K线的主要形状及其组合的应用 /197
- 考点3 熟悉趋势的含义和类型 /201
- 考点4 掌握支撑线和压力线、趋势线和轨道线的含义、作用 /203
- 考点5 熟悉股价移动的规律 /206
- 考点6 熟悉股价移动的形态 /206
- 考点7 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 /206
- 考点8 熟悉缺口的基本含义、类型、特征及应用方法 /214
- 考点9 熟悉波浪理论的基本思想、主要原理 /216
- 考点10 掌握葛兰碧的量价关系法则 /218
- 考点11 熟悉涨跌停板制度下量价关系的分析 /218

第三节 证券投资技术分析主要技术指标

219

- 考点1 熟悉移动平均线的含义、特点和计算方法 /219
- 考点2 掌握葛兰威尔法则 /220
- 考点3 熟悉黄金交叉与死亡交叉的概念 /221
- 考点4 熟悉多条移动平均线组合分析方法 /222
- 考点5 熟悉平滑异同移动平均线的计算及应用法则 /223
- 考点6 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 /224
- 考点7 熟悉乖离率、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,熟悉其应用法则 /227

第7章 证券组合管理理论

第一节 证券组合管理概述

242

- 考点1 熟悉证券组合的含义、类型 /242
- 考点2 熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤 /243
- 考点3 熟悉现代证券组合理论体系形成与发展进程 /245
- 考点4 熟悉马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献 /245

第二节 证券组合分析 246

- 考点 1 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 /246
- 考点 2 熟悉证券组合可行域和有效边界的含义 /248
- 考点 3 熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形 /248
- 考点 4 掌握有效证券组合的含义和特征 /248
- 考点 5 熟悉投资者偏好特征 /251
- 考点 6 掌握无差异曲线的含义、作用和特征 /251
- 考点 7 熟悉最优证券组合的含义和选择原理 /253

第三节 资本资产定价模型 253

- 考点 1 熟悉资本资产定价模型的假设条件 /253
- 考点 2 掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义 /253
- 考点 3 掌握证券 β 系数的含义和应用 /256
- 考点 4 熟悉资本资产定价模型的应用效果 /256

第四节 套利定价理论 258

- 考点 1 熟悉套利定价理论的基本原理 /258
- 考点 2 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 /258
- 考点 3 熟悉套利定价模型的应用 /260

第五节 证券组合的业绩评估 261

- 考点 1 熟悉证券组合业绩评估原则 /261
- 考点 2 熟悉业绩评估应注意的事项 /261
- 考点 3 熟悉詹森指数、特雷诺指数、夏普指数的定义、作用以及应用 /262
- 考点 4 熟悉我国对证券投资基金评价的相关规定 /262

第六节 债券资产组合管理 265

- 考点 1 熟悉债券资产组合的基本原理与方法 /265
- 考点 2 掌握久期的概念与计算 /268
- 考点 3 熟悉凸性的概念及应用 /269

第 8 章 金融工程应用分析

第一节 金融工程概述 279

- 考点 1 熟悉金融工程的定义、内容及其应用 /279
- 考点 2 熟悉金融工程的技术、运作步骤 /280

第二节 期货的套期保值与套利 282

- 考点1 掌握套利的基本概念和原理 /282
- 考点2 熟悉套利交易的基本原则和风险 /283
- 考点3 掌握股指期货套利和套期保值的定义、基本原理 /285
- 考点4 熟悉股指期货套利的主要方式 /285
- 考点5 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 /285
- 考点6 熟悉 Alpha 套利的基本概念、原理 /285
- 考点7 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 /285
- 考点8 掌握套期保值与期现套利的区别 /291
- 考点9 熟悉股指期货投资的风险 /292

第三节 风险管理 VaR 方法

292

- 考点1 熟悉风险度量方法的历史演变 /292
- 考点2 掌握 VaR 的概念与计算的基本原理 /293
- 考点3 熟悉 VaR 计算的主要方法及优缺点 /294
- 考点4 熟悉 VaR 的主要应用及在使用中应注意的问题 /296

第9章 证券投资咨询业务与证券分析师、证券投资顾问

第一节 证券投资咨询业务

307

- 考点1 熟悉证券分析师的含义与分类 /307
- 考点2 掌握我国证券分析师与财务投资顾问的基本内涵 /307
- 考点3 熟悉证券分析师与投资顾问的区别 /307
- 考点4 掌握证券投资咨询业务分类及其意义 /308
- 考点5 掌握证券投资顾问服务和发布证券研究报告的区别和联系 /309
- 考点6 熟悉发布证券研究报告的业务模式、流程管理与合规管理及证券投资顾问的业务模式与流程管理 /310
- 考点7 熟悉证券投资顾问业务和发布证券研究报告与证券经纪业务的关系、与证券资产管理业务的关系及与证券承销保荐、财务顾问业务的关系 /313

第二节 证券投资咨询相关法律法规及规范制度

316

- 考点1 掌握我国涉及证券投资咨询业务的现行法律法规 /316
- 考点2 掌握《证券法》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》、《发布证券研究报告暂行规定》和《证券投资顾问业务暂行规定》、《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》以及《证券公司内部控制指引》的主要内容 /316
- 考点3 掌握职业道德的十六字原则与职业责任 /323
- 考点4 掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的特定禁止行为 /323
- 考点5 熟悉《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 /324

-
- 考点1 熟悉建立我国证券分析师自律组织的必要性 /327
- 考点2 熟悉证券分析师自律组织的性质、会员组成及主要功能 /327
- 考点3 熟悉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 /328

第一章 证券投资分析概述

大纲考点命题频率

节 名	大纲考点	命题频率
第一节 证券投资分析的含义及目标	掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标	★ ★ ☆ ☆ ☆
第二节 证券投资分析理论的发展与演化	熟悉证券投资分析理论发展的三个阶段和主要代表性理论	★ ★ ★ ★ ★
第三节 证券投资主要分析方法和策略	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及策略	★ ★ ★ ★ ☆
	掌握基本分析法、技术分析法、量化分析法的定义、理论基础和内容	★ ★ ★ ★ ★
	熟悉证券投资分析应注意的问题	★ ★ ★ ☆ ☆
第四节 证券投资分析的信息来源	掌握证券投资分析的信息来源	★ ★ ★ ★ ☆

注：①本书用★表示考点命题频率，★的数量越多表示考点命题频率越高。

②判断题正确的为A，错误的为B。

本章考点精讲

第一节 证券投资分析的含义及目标

考点 掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标 ★ ★ ★ ★ ☆

一、证券投资分析的含义

证券投资分析是指人们通过各种专业分析方法，对影响证券价值或价格的各种信息进行综合分析以判断证券价值或价格及其变动的行为，是证券投资过程中不可或缺的一个重要环节。

二、证券投资分析的目标

1. 实现投资决策的科学性

在投资决策时,进行证券投资分析是投资者正确认知证券风险性、收益性、流动性和时间性的有效途径,是投资者科学决策的基础。

2. 实现证券投资净效用最大化

证券投资的理想结果是证券投资净效用(即收益带来的正效用与风险带来的负效用的权衡)最大化。

(1) 正确评估证券的投资价值。

(2) 降低投资者的投资风险。

考点真题链接

(2012年3月多选题)下列关于证券投资分析意义的说法,正确的是()。

- A. 有利于提高投资决策的科学性
- B. 有利于正确评估证券的投资收益
- C. 有利于提高投资收益
- D. 有利于降低投资者的投资风险

【答案】ABCD

【解析】证券分析可以帮助人们提高科学工作者的决策性,正确评估证券的投资价值,降低风险,提高收益。

同源习题演练

(多选题)进行证券投资分析的意义主要体现在()。

- A. 有利于提高投资决策的科学性
- B. 有利于正确评估证券的投资价值
- C. 有利于降低投资者的投资风险
- D. 科学的证券投资分析是投资者投资成功的关键

参考答案及解析

ABCD【解析】进行证券投资分析的意义主要体现在四方面:①有利于提高投资决策的科学性。②有利于正确评估证券的投资价值。③有利于降低投资者的投资风险。④科学的证券投资分析是投资者投资成功的关键。

第二节 证券投资分析理论的发展与演化

考点 熟悉证券投资分析理论发展的三个阶段和主要代表性理论*****

证券投资分析理论是围绕证券价格变化特征、证券估值、证券投资收益预测和风险控制而发展起来的一套理论体系。

伯克利加州大学著名金融经济学家马克·鲁宾斯坦(Mark Rubinstein, 2006)按投资学主要理论以及各种理论术语产生的时间顺序,将投资理论发展分为三个阶段。