

严格遵循考纲

考点逐条精解

浓缩教材内容

附同步训练题

2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券投资分析

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编
北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



配有真题随堂演练 强化学习效果

答案解析链接教材 节省复习时间

数量分析 确定考点



YZLI0890169136

根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

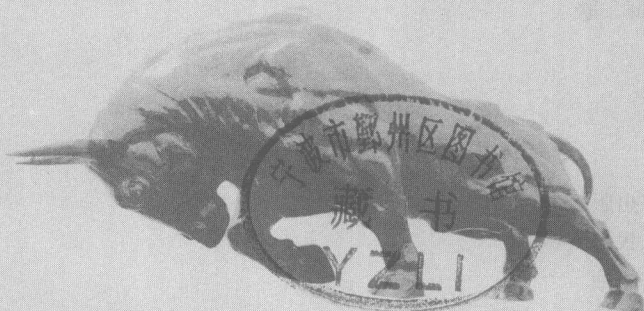
2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券投资分析

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编
北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



YZLI0890169136

根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资分析/北京增金思源投资顾问有限公司编著. -2 版

北京: 中国经济出版社, 2013. 1

证券业从业资格考试辅导用书

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1821 - 2

I. ①证… II. ①北… 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 206924 号

责任编辑 伏建全 邱 耿

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市人民文学印刷厂

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 24

字 数 470 千字

版 次 2013 年 1 月第 2 版

印 次 2013 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1821 - 2/F · 9465

定 价 52.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

前言

近年来,我国金融行业发展迅猛,稳居热门行业排行榜的前列,是公认的高增长、高薪酬行业。作为现代金融业的重要组成部分,证券业更是金融业中的“金领集中营”。随着我国证券业行业合规监管不断深入,转型速度加快,产品创新亮点频现,为证券精英施展才华提供了广大的舞台。面对新机遇、新业务,证券行业的人才缺口矛盾日益突出,高端专业人才的储备和需求数量大幅增长,资深的证券分析师、投资总监、投资顾问、金融衍生品专业人才受到券商的青睐,尽管股市依旧低迷,但证券人才市场已先于股市步入“牛市”。

建立金融从业人员资格认证是国际通行惯例,这既有利于规范金融业的发展,提高从业人员的操守,又是加强我国证券行业监管和自律,规避金融风险的重要举措。在金融行业中,我国的证券业从业资格认证体系建立较早,从业强制认证标准已经非常成熟,通过证券业从业资格考试是从事证券工作的硬性规定。

证券业广阔的发展前景吸引了大批考生参加证券从业资格认证考试。但我们发现,近年来,我国的证券业从业资格考试通过率有走低趋势,这表明监管部门对证券从业人员资格水平与专业胜任能力的要求在逐步提高,考试定位已从行业发展初期鼓励和吸引人才加入证券行业转变为精心筛选,遴选最合适的人才,金融领域人才竞争日趋激烈的程度可见一斑。

与其他选拔性考试不同,证券业从业资格考试在性质上属于从业资格的基础性水平考试,考试题型也全为客观题(单项选择题、多项选择题和判断题)。考试看似简单,但通过率并不高。从考试成绩分数段上看,考生成绩分布的密集区在45~65分,大部分考生的成绩在55~60之间。从考试的角度来看,通过率低是由于考试的题量大、概念多、出题灵活所造成的;从考生的角度来看,对于广大零基础或基础薄弱的非金融专业毕业人士,学习时存在一定困难;而对于一些金融专业毕业人士,由于工作繁忙,时间仓促,未能扎实地复习,也未能顺利通过考试。

考试难度逐年提高,历年大纲反复调整,考试内容概念多、考查面广,这是摆在我们面前的考情。考生切不可心存侥幸,不仔细研读统编教材,蜻蜓点水地做几套模拟题,仓促应试。建议考生应抓紧时间,掌握正确的方法,做好对知识点的归纳总结,并

借助考试为自己今后从业打下扎实的基础。为帮助考生高效复习,早日通过资格考试,编委会建议考生按照如下思路复习:首先,严格对照中国证券业协会网站上公布的考试大纲,明确考试要求,并认真阅读中国证券业协会的统编教材,以教材为准,以本为本,以不变应万变,全面扎实复习。对于基础较好的考生,也至少应研读统编教材一遍,其余考生至少应研读两遍。阅读完教材以后,对于关键的概念和考试重点,最好做好笔记,多作归纳和总结,以加深理解和记忆。最后,还需要选择一本内容全面、导向科学、有知识点、有真题、有讲解的参考书,以帮助自己提高效率,减少复习负担,事半功倍地通过考试。

本书是在充分研究考情、考纲、统编教材、真题的基础上,集中高校相关教学人员、证券行业一线专业人士、高等院校在校研究生等对考试和实际操作有着切身经历和丰富体会的专家精心准备而成,丛书严格按考试大纲的体例编排,严格遵循教材内容,帮助考生全面复习。我们根据历次考试每个考点的出题情况和考试概率,对考点逐一进行星级评定,五星级是最重要的内容,考到的概率最高;四星级其次,其余依此类推。在每个考点之后,随即附上最近几次考试真题的真题演练,以帮助考生体验真题考试状态,领会考试要求。随后还附以同步训练,帮助考生在立即巩固复习成果。为帮助考生在复习中进一步提高学习效率,真题演练和同步训练部分附有答案解析以及该题相关考点在统编教材中的具体页码,便于考生通过试题迅速回到统编教材,系统性地查漏补缺。

考前还要给广大考生提个醒,在考试当天,最好提前到达考场,不要迟到。答题时,不妨遵循以下顺序:做完单选题后,再做判断题,最后再攻克难度最大的多选题,以防止自己过于疲劳;注意认真检查,不要漏答每一道题,也不要过于纠缠难题,以免影响后面的答题。

本套辅导丛书是在紧密结合考纲要求、考试特点和考生应考实践的基础上于推出,一上市即获得广大读者的首肯与厚爱。我们在总结经验、听取有关建议的基础上,根据2012年新版考纲和教材内容对丛书作出了修订,对讲解内容进行进一步简化归纳和优化处理,以进一步增强逻辑性,便于考生记忆。应广大考生的要求,我们进一步充实了题库,在真题演练部分增加了2011年下半年以来的历次真题,帮助考生把握出题思路和最新命题趋势,还增加了同步训练题,以满足考生巩固和需要的需要。

本丛书由张金义、钱增玲主编,任晓丽、刘坤、钱昊、成锐、姜小香、何慧贤、卜正华、薛梅参与编写。由于编写仓促,编写难免有疏漏、错误之处,欢迎广大读者指正。本书编委会将随时为考生提供咨询服务,考生在复习中若有疑问,欢迎与我们联系,我们将热情接待,耐心为考生提供解答服务。联系信箱:Email:zjsy1228@126.com。

本书编委会
2012年10月1日

目 录

CONTENTS

第一章 证券投资分析概述

考点 1.1 掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标 /1

新增 考点 1.2 了解证券投资分析理论发展的三个阶段和主要的代表性理论 /2

考点 1.3 熟悉证券投资分析的基本要素 /9

考点 1.4 熟悉我国证券市场现存的主要投资方法及策略 /9

新增 考点 1.5 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 1.6 熟悉证券投资分析应注意的问题 /15

考点 1.7 掌握证券投资分析的信息来源 /16

第二章 有价证券的投资价值分析与估值方法

考点 2.1 熟悉证券估值的含义 /21

考点 2.2 熟悉虚拟资本及其价格运动形式 /21

考点 2.3 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 /22

考点 2.4 熟悉货币的时间价值、复利、现值和贴现的含义及其计算 /22

考点 2.5 掌握现金流贴现和净现值的计算 /24

考点 2.6 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 /24

考点 2.7 熟悉资产价值 /25

考点 2.8 熟悉衍生产品常用估值方法 /25

考点 2.9 掌握债券估值的原理 /26

- 考点 2.10 掌握债券现金流的确定因素 /26
- 考点 2.11 掌握债券贴现率概念及其计算公式 /26
- 考点 2.12 熟悉债券报价 /27
- 考点 2.13 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 /28
- 考点 2.14 熟悉债券估值模型 /29
- 考点 2.15 掌握零息债券、付息债券、累息债券的定价计算 /29
- 考点 2.16 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 /31
- 考点 2.17 熟悉利率的风险结构、收益率差、信用利差等概念 /34
- 考点 2.18 熟悉利率的期限结构 /35
- 考点 2.19 掌握收益率曲线的概念及其基本类型 /35
- 考点 2.20 熟悉期限结构的影响因素及利率期限结构基本理论 /35
- 考点 2.21 熟悉影响股票投资价值的内外部因素及其影响机制 /38
- 考点 2.22 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 /41
- 考点 2.23 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 /41
- 考点 2.24 熟悉计算股票市场价格的市盈率估价方法及其应用缺陷 /44
- 考点 2.25 熟悉市净率、市售率的基本概念及其在股票估值方面的运用 /47
- 补充** 内容 市值回报增长比 /47
- 考点 2.26 熟悉金融期货合约的定义及其标的 /48
- 考点 2.27 掌握金融期货理论价格的计算公式和影响因素 /49
- 考点 2.28 熟悉金融期权的定义 /51
- 考点 2.29 掌握期权的内在价值、时间价值及期权价格影响因素 /51
- 考点 2.30 掌握可转换证券的定义 /54
- 考点 2.31 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 /55
- 考点 2.32 掌握可转换证券转换平价、转换升水、转换贴水的计算 /56
- 考点 2.33 熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率的计算 /58
- 考点 2.34 掌握权证的概念及分类 /58
- 考点 2.35 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 /60
- 考点 2.36 掌握认股权证溢价计算公式 /61
- 考点 2.37 熟悉认股权证的杠杆作用 /61

第三章 宏观经济分析

- 考点 3.1 熟悉宏观经济分析的意义 /63
- 考点 3.2 熟悉总量分析和结构分析的定义、特点和关系 /63
- 考点 3.3 熟悉宏观分析资料的搜集与处理方法 /65
- 考点 3.4 了解国民经济总体指标、投资指标、消费指标、金融指标、财政指标的主要内容 /66
- 考点 3.5 熟悉各项指标变动对宏观经济的影响 /66
- 考点 3.6 掌握国内生产总值的概念及计算方法 /66
- 考点 3.7 熟悉国内生产总值与国民生产总值的区别与联系 /66
- 考点 3.8 掌握失业率与通货膨胀的概念 /67
- 考点 3.9 熟悉 CPI 的计算方法以及 PPI 与 CPI 的传导特征 /67
- 考点 3.10 熟悉失业率与通货膨胀率的衡量方式 /67
- 新增** 考点 3.36 熟悉 PMI 概念及其应用 /67
- 考点 3.11 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概念 /67
- 考点 3.12 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 3.13 掌握货币供应量的三个层次 /67
- 考点 3.14 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
- 新增** 考点 3.37 熟悉社会融资总量的含义与构成 /67
- 考点 3.15 熟悉外汇储备及外汇储备变动情况 /67
- 新增** 考点 3.38 熟悉外汇占款的含义 /67
- 考点 3.16 掌握利率及基准利率的概念 /67
- 考点 3.17 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 3.18 熟悉汇率的概念、汇率制度及汇率变动的影响 /67
- 新增** 考点 3.39 掌握我国货币政策传导机制 /67
- 考点 3.19 熟悉财政收支内容以及财政赤字或结余的概念 /67
- 考点 3.20 掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系 /86
- 考点 3.21 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 /86
- 考点 3.22 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 /86

- 考点 3.23 掌握财政政策和主要财政政策工具 /92
- 考点 3.24 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 /92
- 考点 3.25 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 /100
- 考点 3.26 掌握收入政策含义 /104
- 考点 3.27 熟悉收入政策的目标及其传导机制 /104
- 考点 3.28 熟悉我国收入政策的变化及其对证券市场的影响 /105
- 考点 3.29 熟悉国际金融市场环境对我国证券市场的影响途径 /106
- 考点 3.30 熟悉证券市场供求关系的决定原理 /107
- 考点 3.31 熟悉我国证券市场供需方的发展及现状 /107
- 考点 3.32 掌握影响证券市场供给和需求的因素 /108
- 考点 3.33 熟悉影响我国证券市场供求关系的基本制度变革 /110
- 新增** 考点 3.34 掌握主权债务概念 /116
- 新增** 考点 3.35 熟悉主权债务相关的分析预警指标 /116

第四章 行业分析

- 考点 4.1 掌握行业和行业分析的定义 /118
- 考点 4.2 熟悉行业与产业的差别 /118
- 考点 4.3 熟悉行业分析的任务、地位及意义 /119
- 考点 4.4 熟悉行业分析与公司分析、宏观分析的关系 /119
- 考点 4.5 掌握行业分类方法 /120
- 考点 4.6 掌握行业的市场结构及各类市场的含义、特点及构成 /125
- 考点 4.7 熟悉政府完全垄断与私人完全垄断的概念 /125
- 考点 4.8 掌握行业集中度概念 /125
- 考点 4.9 熟悉以行业集中度为划分标准的产业市场结构分类 /125
- 考点 4.10 熟悉行业竞争结构的五因素及其静态影响 /129
- 考点 4.11 熟悉产业价值链概念 /130
- 考点 4.12 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 /130
- 考点 4.13 掌握行业生命周期的含义、发展顺序、表现特征与判断标准 /133
- 考点 4.14 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 /133
- 考点 4.15 熟悉行业衰退的种类 /133

- 考点 4.16 熟悉判断行业生命周期的指标及其变化过程 /133
- 考点 4.17 熟悉产出增长率的经验数据界限 /133
- 考点 4.18 掌握行业兴衰的实质及影响因素 /140
- 考点 4.19 熟悉技术进步的行业特征及影响 /140
- 考点 4.20 掌握技术产业群的划分标准 /140
- 考点 4.21 熟悉摩尔定律、吉尔德定律等概念 /140
- 考点 4.22 熟悉产业政策的概念、内容 /141
- 考点 4.23 熟悉我国目前的主要产业政策 /143

补充 内容 国外的产业政策立法 /144

- 考点 4.24 熟悉产业组织创新的内容 /146
- 考点 4.25 熟悉经济全球化、协议型分工和后天因素的含义 /147
- 考点 4.26 熟悉经济全球化的主要表现及原因 /147
- 考点 4.27 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 /148
- 考点 4.28 熟悉贸易与投资一体化理论 /149
- 考点 4.29 了解历史资料研究法和调查研究法的含义 /149
- 考点 4.30 熟悉历史资料的来源 /149
- 考点 4.31 熟悉调查研究的具体方式 /149
- 考点 4.32 掌握归纳法与演绎法、横向比较法与纵向比较法的含义 /151
- 考点 4.33 熟悉横向比较的指标选取与判断方法 /153
- 考点 4.34 熟悉判断行业生命周期阶段的增长预测分析方法 /154
- 考点 4.35 了解相关关系、时间数列的概念和分类 /154
- 考点 4.36 熟悉因果关系与共变关系 /155
- 考点 4.37 熟悉积矩相关系数和自相关系数的含义及计算 /155
- 考点 4.38 掌握一元线性回归方程的应用 /156
- 考点 4.39 掌握时间数列的判别准则 /158
- 考点 4.40 熟悉常用的时间数列预测方法 /159

补充 内容 行业景气分析 /161

第五章 公司分析

- 考点 5.1 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 /163
- 考点 5.2 熟悉公司行业竞争地位的主要衡量指标 /164
- 考点 5.3 掌握经济区位的概念 /164

- 考点 5.4 熟悉经济区位分析的目的和途径 /164
- 考点 5.5 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 /164
- 考点 5.6 熟悉产业政策对公司的作用 /165
- 考点 5.7 熟悉产品竞争能力优势的含义、实现方式 /165
- 考点 5.8 掌握市场占有率的概念 /166
- 考点 5.9 熟悉品牌的含义与功能 /167
- 考点 5.10 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 /167
- 考点 5.11 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 /168
- 考点 5.12 熟悉监事会的作用及责任 /168
- 考点 5.13 熟悉素质的含义及公司经理人员、业务人员应具备的素质 /169
- 考点 5.14 熟悉公司盈利能力和成长性分析的内容 /169
- 考点 5.15 掌握公司盈利预测的主要假设及实际预测方法 /169
- 考点 5.16 了解经营战略的含义、内容和特征 /170
- 考点 5.17 熟悉公司规模变动特征和扩张潜力与公司成长性的关系 /170
- 新增** 考点 5.48 熟悉公司偿债能力分析的内容 /171
- 考点 5.18 熟悉公司基本分析在上市公司调研中的实际运用 /171
- 考点 5.19 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 /173
- 考点 5.20 熟悉利润表反映的内容 /175
- 考点 5.21 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 /176
- 考点 5.22 熟悉比较分析法和因素分析法的含义 /177
- 考点 5.23 熟悉常用的比较方法 /177
- 考点 5.24 了解财务比率的含义、分类以及比率分析的比较基准 /177
- 考点 5.25 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 /177
- 考点 5.35 熟悉财务指标的评价作用，变动特征与对应的财务表现以及各变量之间的关系 /177
- 考点 5.26 掌握流动比率与速动比率的影响因素 /194
- 考点 5.27 熟悉影响速动比率可信度的因素 /194
- 考点 5.28 熟悉影响公司变现能力的其他因素 /195
- 考点 5.29 熟悉或有负债的概念及内容 /195
- 考点 5.30 熟悉影响企业存货结构及周转速度的指标 /196
- 考点 5.31 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 /196
- 考点 5.32 熟悉融资租赁与经营租赁在会计处理方式上的区别 /196

- 考点 5.33 熟悉流动性与财务弹性的含义 /197
- 考点 5.34 掌握本期到期债务的统计对象 /197
- 考点 5.36 熟悉会计报表附注项目的主要项目 /197
- 考点 5.37 掌握会计报表附注对基本财务比率的影响 /200
- 考点 5.38 熟悉沃尔评分法的比率选取与所占比重 /203
- 考点 5.39 熟悉综合评价方法 /204
- 考点 5.40 熟悉 EVA 的含义及其应用 /204
- 考点 5.41 熟悉公司财务分析的注意事项 /206
- 考点 5.42 熟悉公司各类增资行为对财务结构的影响 /207
- 考点 5.43 熟悉公司重大事件的基本含义及相关内容 /207
- 考点 5.44 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 /209
- 考点 5.45 熟悉资产重组和关联交易对公司业绩和经营的影响 /213
- 考点 5.46 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 /215
- 考点 5.47 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 /223

第六章 证券投资技术分析

- 考点 6.1 熟悉技术分析方法的局限性 /226
- 考点 6.2 熟悉技术分析的含义、要素、假设与理论基础 /227
- 考点 6.3 熟悉价量关系变化规律 /227
- 考点 6.4 掌握道氏理论的基本原理 /229
- 考点 6.5 熟悉技术分析方法的分类及其特点 /230
- 考点 6.6 了解 K 线图的画法 /232
- 考点 6.7 熟悉 K 线的主要形状及其组合的应用 /233
- 考点 6.8 熟悉趋势的含义和类型 /236
- 考点 6.9 掌握支撑线和压力线、趋势线和轨道线的含义、作用 /237
- 考点 6.10 熟悉股价移动的规律 /242
- 考点 6.11 熟悉股价移动的形态 /243
- 考点 6.12 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 /243
- 考点 6.13 熟悉缺口的基本含义、类型、特征及应用方法 /253
- 考点 6.14 熟悉波浪理论的基本思想、主要原理 /254
- 考点 6.15 掌握葛兰碧的量价关系法则 /259

- 考点 6.16 熟悉涨跌停板制度下量价关系的分析 /260
- 考点 6.17 熟悉移动平均线的含义、特点和计算方法 /262
- 考点 6.18 掌握葛兰威尔法则 /264
- 考点 6.19 熟悉黄金交叉与死亡交叉的概念 /265
- 考点 6.20 熟悉多条移动平均线组合分析方法 /265
- 考点 6.21 熟悉平滑异同移动平均线的计算及应用法则 /266
- 考点 6.22 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 /268
- 考点 6.23 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 /274

第七章 证券组合管理理论

- 考点 7.1 熟悉证券组合的含义、类型 /283
- 考点 7.2 熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤 /286
- 考点 7.3 了解现代证券组合理论体系形成与发展进程 /290
- 考点 7.4 了解马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献 /290
- 考点 7.5 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 /291
- 考点 7.6 熟悉证券组合可行域和有效边界的含义 /293
- 考点 7.7 熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形 /293
- 考点 7.8 掌握有效证券组合的含义和特征 /295
- 考点 7.9 熟悉投资者偏好特征 /295
- 考点 7.10 掌握无差异曲线的含义、作用和特征 /295
- 考点 7.11 熟悉最优证券组合的含义和选择原理 /297
- 考点 7.12 了解资本资产定价模型的假设条件 /298
- 考点 7.13 掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义 /299
- 考点 7.14 掌握证券 β 系数的含义和应用 /301
- 考点 7.15 熟悉资本资产定价模型的应用效果 /302
- 考点 7.16 熟悉套利定价理论的基本原理 /302
- 考点 7.17 掌握套利组合的概念及计算,掌握运用套利定价方程计算证券的期望收益率 /302
- 考点 7.18 熟悉套利定价模型的应用 /305
- 考点 7.19 熟悉证券组合业绩评估原则 /306
- 考点 7.20 熟悉业绩评估应注意的事项 /306
- 考点 7.21 熟悉詹森指数、特雷诺指数、夏普指数的定义、作用以及应用 /306

新增 考点 7.25 熟悉我国对证券投资基金评价的相关规定 /308

考点 7.22 熟悉债券资产组合的基本原理与方法 /309

考点 7.23 掌握久期的概念与计算 /313

考点 7.24 熟悉凸性的概念及应用 /316

第八章 金融工程应用分析

考点 8.1 熟悉金融工程的定义、内容及其应用 /317

考点 8.2 熟悉金融工程的技术、运作步骤 /319

考点 8.3 掌握套利的基本概念和原理 /321

考点 8.4 熟悉套利交易的基本原则和风险 /322

考点 8.5 掌握股指期货套利和套期保值的定义、基本原理 /324

考点 8.6 熟悉股指期货套利的主要方式 /324

考点 8.7 掌握期现套利、跨期套利、跨市场套利和跨品种套利的概念、原理 /324

考点 8.8 熟悉 Alpha 套利的概念、原理 /324

考点 8.9 掌握股指期货套期保值交易实务 /324

考点 8.10 掌握套期保值与期现套利的区别 /333

考点 8.11 熟悉股指期货投资的风险 /334

考点 8.12 了解风险度量方法的历史演变 /334

考点 8.13 掌握 VaR 的概念与计算的基本原理 /335

考点 8.14 熟悉 VaR 计算的主要方法及优缺点 /336

考点 8.15 熟悉 VaR 的主要应用及在使用中应注意的问题 /337

第九章 证券投资咨询业务与证券分析师、证券投资顾问

考点 9.1 掌握我国证券分析师与财务投资顾问的基本内涵、主要职能 /340

考点 9.2 熟悉证券分析师与投资顾问的区别 /340

新增 考点 9.15 了解证券分析师的含义与分类 /340

考点 9.3 掌握证券投资咨询业务分类及其意义 /341

考点 9.4 掌握证券投资顾问业务和发布证券研究报告的区别和联系 /342

考点 9.5 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 /343

考点 9.6 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 /346

考点 9.7 掌握我国涉及证券投资咨询业务的现行法律法规 /351

考点 9.8 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 /351

补充 内容 《证券公司信息隔离墙制度指引》 /358

考点 9.9 掌握职业道德的十六字原则与职业责任 /360

新增 考点 9.16 熟悉证券分析师执业纪律 /360

考点 9.10 掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的特定禁止行为 /360

考点 9.11 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内容 /362

考点 9.12 熟悉建立我国证券分析师自律组织的必要性 /364

考点 9.13 了解证券分析师自律组织的性质、会员组成及主要功能 /364

考点 9.14 了解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 /367

第一章 证券投资分析概述

★★☆☆☆^①考点 1.1 掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标 (见教材 P1-3)^②

一、证券投资分析的含义

证券投资是指投资者(法人或自然人)购买股票、债券、基金等有价值证券以及上述有价值证券的衍生产品,以获取红利、利息及资本利得的投资行为和过程。

二、证券投资分析的目标

(一)实现投资决策的科学性

证券投资分析既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,也是投资者科学决策的基础。

(二)实现证券投资净效用最大化

1. 正确评估证券的投资价值。
2. 降低投资者的投资风险。

同步训练

单选题

1. 预期收益水平和风险之间存在()关系。
A. 正相关 B. 负相关 C. 无相关 D. 逆相关
2. 证券投资的理想结果是证券投资净效用()。
A. 实现化 B. 合理化 C. 稳定化 D. 最大化

① 本书用星号表示考点命题频率。若考点标注的实心星号的数量越多,则表示考点命题频率也越高。

② 本书考点和答案解析中所提及的“教材”或“页数”,分别指由中国证券业协会编著的同一科目教材或该教材的相应页数。

同步训练答案及解析



>> >

单选题

1. 答案:A

解析:(见教材 P2)预期收益水平和风险之间存在一种正相关关系。

2. 答案:D

解析:(见教材 P2)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。

★★★★★新增考点 1.2 了解证券投资分析理论发展的三个阶段和主要的代表性理论(见教材 P3-12)

证券投资分析理论是围绕证券价格变化特征、证券股指、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。

一、早期的投资理论(1950 年之前)

1950 年之前的投资理论,散见于经济学、哲学、数学等众多领域,并没有相对完整的理论体系和相对统一的概念系统。这段时期可以找到几乎所有现代投资理论的源头,但又未必有直接的传承关系。

(一)复制与现值

最早的投资理论可追溯到 1202 年意大利数学家斐波那契《算盘书》。在这本书中,斐波那契涉及若干投资学重要概念的萌芽,例如复利和现值的计算。

哈雷彗星的发现者,英国天文学家艾尔蒙多·哈雷在其 1761 年遗作《论复利》中,推导出了年金现值计算公式。

1970 年,美国经济学家埃尔文·费雪(1907)首次提出,任何资本项目均应按其现值进行评估。

不过,直到美国金融学家乔尔·丁的《资本预算》(1951)一书出版后,现值概念才开始在投资领域被广泛使用。

(二)现代会计概念

1494 年,意大利数学家卢卡·帕乔利出版了《算术几何、比及比例概要》一书,其中部分章节系统论述了复式记账法原理,帕乔利也因此被称为“会计学之父”。帕乔利等早期会计学发展出的资产、负债、资本等会计概念以及会计等式、会计报表、比例分析等会计分析工具和方法在投资学理论发展中具有举足轻重的地位。