

根据中国证券业协会颁布的
证券投资顾问胜任能力考试大纲精心编写



— 证券投资顾问胜任能力考试辅导教材 —

证券投资顾问业务

本书编写组 / 编

大纲解读 → 解读考试大纲，明确考试要求

知识清单 → 借鉴思维导图，用知识清单梳理知识点，使知识体系脉络清晰

考点解析 → 紧扣考点，逐章系统讲解，用典型例题进行剖析，知识讲解深入浅出

模拟试卷 → 海量仿真题库，供考生做好实战前的练兵

历年真题 → 帮助考生进行实战演练，真实体验考试情境，以良好状态走进考场

品质 | 名师保证 | 专业 | 实力造就

赠送 全真机考模拟软件（网络下载）

内含各章练习题、两套真题和两套模拟试题，
下载地址请见前言和附赠书签



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

证券投资基金从业资格考试辅导教材

证券投资基金业务

本书编写组 / 编

S C

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (C I P) 数据

证券投资顾问业务 / 《证券投资顾问业务》编写组
编. — 北京 : 人民邮电出版社, 2017. 1
证券投资顾问胜任能力考试辅导教材
ISBN 978-7-115-44416-5

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(2016)第308730号

内 容 提 要

作为证券投资顾问胜任能力考试的考前辅导资料,本书严格遵循证券业协会颁布的考试大纲,根据改革后历次考试特点架构知识体系,内容条理清晰,结构严谨。作者从基本的、重要的考点出发,深入浅出地向考生讲解了各个知识点,同时精选最新考试真题与典型练习题,使考生在复习知识点的同时,熟悉考试真题的命题风格与特点,并通过对典型习题的练习来巩固相关知识,增强应试能力。

本书以参加证券投资顾问胜任能力考试的考生为主要读者对象,特别适合其考前使用;同时本书也可作为证券行业相关培训机构的辅导教材,以及高等院校财经专业师生的参考用书。

◆ 编 本书编写组

责任编辑 李宝琳

责任印制 焦志炜

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市丰台区成寿寺路 11 号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

中国铁道出版社印刷厂印刷

◆ 开本: 787 × 1092 1/16

印张: 16

2017 年 1 月第 1 版

字数: 300 千字

2017 年 1 月北京第 1 次印刷

定 价: 49.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京东工商广字第 8052 号

前言

证券市场是资本市场的重要组成部分。证券行业具有较强的专业性，对从业人员的专业素质要求较高。从事证券行业工作需要获得从业资格。因此，证券从业资格证已成为进入证券行业的必备证书，也成了进入银行或非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门招聘新人的重要参考，所以参加证券从业人员资格考试是人们从事证券相关职业的第一道关口。

目前证券业从业人员资格考试由中国证券业协会负责组织，考试时间由证券业协会每年统一确定，考试已全部采取网上报名、全国统考、闭卷的方式。

根据中国证券业协会发布的《关于证券业从业人员资格考试测试制度改革有关问题的通知》，证券业从业资格考试目前分为一般从业资格考试、专项业务类资格考试和管理类资格考试三种类别。一般从业资格考试即“入门资格考试”，主要面向即将进入证券业从业的人员，具体测试考生是否具备证券从业人员执业所需专业基础知识，是否掌握基本证券法律法规和职业道德要求。专项业务类资格考试即“专业资格考试”，主要面向已经进入证券业从业的人员，主要测试考生是否具备从事证券业务的专业人员履行法定职责所必备的专业知识、专业技能和专业操守。管理类资格考试即“管理资质测试”，主要面向拟任证券经营机构高级管理人员，主要测试考生是否掌握在证券经营机构履行经营管理职责所必备的管理流程和管理标准。考试形式为全国统一考试，每年统考十次，考试时间全年平均分布。

本套丛书的出版，旨在给那些希望通过证券业从业人员资格考试的人群提供一套全面、详尽、科学、合理的复习资料，为考生勾勒出一个清晰的知识框架，让他们进一步了解该考试的方方面面，从而全面备考。本套丛书的主要特点如下。

(1) 名师团队编写，师资力量雄厚

本套丛书由证券考试资深培训团队在多年在线培训、教材编写经验的基础上编写而成，内容完美契合考试大纲，精准概括考试知识点，全面击破证券业从业人员资格考试的各个

难点。

(2) 紧扣考试大纲，体现命题趋势

本套丛书在编写时紧扣证券业从业人员资格考试大纲，深入、细致地研究了大纲要求的考试内容，整理归纳教材精华知识，总结提炼高频考点，梳理知识逻辑关系，帮助考生切中考试重点，少走弯路，缩短备考时间，提高备考效率。

(3) 全面归纳考点，讲解深入浅出

本套丛书根据考试大纲要求的模块组织编写，涵盖了所有考点，并进行了适当的拓展与延伸。知识讲解深入浅出，既全面透彻，又通俗易懂，方便考生迅速理清头绪，准确把握考试脉搏，有针对性地进行复习。

(4) 体例科学完备，结构合理实用

本套丛书对大纲进行全面解读，详细讲解教材重点难点，层次分明，逻辑清晰。正文部分设置了“本章思维导图”“考纲要求”“名师讲义”“本章过关演练”等板块，所设栏目环环相扣，科学实用，使考生能够系统、准确地掌握重点知识，迅速捕捉考试要点，强化学习效果。

(5) 讲练完美结合，解析深入透彻

本套丛书采取了讲练结合的方式，在讲解内容时穿插了经典真题与习题，使考生能够轻松地理解和掌握重难点知识，所有的试题都配备了详尽的解析，帮助考生及时查漏补缺，做到学练结合，从而有步骤、有计划地提高应试能力。

(6) 利用互联网手段，免费提供机考模拟软件，附加值高

书中配有两套真题和两套考前模拟训练试卷，方便考生在复习完教材内容之后进行全方位的检测，查漏补缺，为正式走进考场做好充分的准备。本书的创新之处在于将纸质介质和互联网手段相结合，让考生能够随时进行复习，能够边练习边熟悉考试环境，大大方便了考生。这也充分体现了本套书的高附加值。

附赠的全真机考模拟软件（网络下载）包含各章练习题与两套真题和模拟试题。大家可以登录 [eshu. so/a/E1D669](http://eshu.so/a/E1D669) 进行下载，无须安装，打开下载包中的 exe 文件即可使用。该软件模拟考试环境，使考生能够切身体验真实的考试环境，熟悉答题技巧和方法，为顺利通过考试打下良好的基础。读者在使用过程中如有任何问题请咨询服务热线：400-900-885。

我们的出版理念是以精准的内容为考生提供价值最大化的辅导书，使考生从众多的复习书中解脱出来，真正让学习更轻松，让复习更有效。

我们真诚地祝福你考试取得成功！

目 录

第一部分 备考指南

第一章 考试介绍	3
一、考试简介	3
二、报名条件	3
三、考试科目设置	3
四、考试题型、分值和时长	3
五、考试重点章节	3

六、考试组织实施	3
七、通过证券投资顾问胜任能力考试的意义	3

第二章 高频考点及复习建议 5

一、高频考点	5
二、复习建议	5

第二部分 名师讲义

第一章 证券投资顾问业务监管	9
本章考情分析	9
本章思维导图	9
第一节 资格管理	9
考纲要求	9
名师讲义	9
一、证券投资顾问的执业资格取得方式（掌握）	9
二、证券投资顾问的监管、自律管理和机构管理（掌握）	10
三、证券投资顾问后续执业培训的要求（掌握）	11
第二节 主要职责	12
考纲要求	12
名师讲义	12
第三节 工作规程	13
考纲要求	13
名师讲义	13
一、证券投资顾问业务管理制度（熟悉）	

二、证券投资顾问业务合规管理和风险控制机制（熟悉）	13
三、证券投资顾问业务推广、协议签订、服务提供、客户回访和投诉处理等业务环节（熟悉）	14
四、证券投资顾问业务的原则（掌握）	15
五、证券投资顾问业务的要求（熟悉）	15
六、证券投资顾问业务的流程（熟悉）	16
七、证券投资顾问业务风险揭示书的要求（熟悉）	17
八、证券投资顾问服务协议的要求（熟悉）	18
九、证券投资顾问向客户提供投资建议的相关依据（熟悉）	18
十、证券投资顾问业务投资者适当性管理的要求（熟悉）	18
十一、证券投资顾问业务客户回访机制（熟悉）	18
十二、证券投资顾问业务客户投诉处理机制（熟悉）	18

十三、对证券投资顾问业务各环节留痕管理的要求(掌握)	18
十四、证券投资顾问的禁止性行为的要求(掌握)	18
十五、证券投资顾问应具备的职业操守(掌握)	19
十六、证券投资顾问人员管理制度(熟悉)	19
十七、证券投资顾问按照证券信息传播的有关规定,通过公众媒体开展业务的要求(熟悉)	19
第四节 法律责任	20
考纲要求	20
名师讲义	20
本章过关演练	20

第二章 基本理论 23

本章考情分析	23
本章思维导图	23
第一节 生命周期理论	24
考纲要求	24
名师讲义	24
一、投资者偏好特征(熟悉)	24
二、生命周期各阶段的特征、需求和目标(熟悉)	24
三、生命周期各阶段的理财规划及理财重点(熟悉)	25
第二节 货币的时间价值	27
考纲要求	27
名师讲义	27
一、货币时间价值概念及影响因素(了解)	27
二、时间价值与利率的基本参数(熟悉)	28
三、现值和终值的计算(熟悉)	28
四、复利期间和有效年利率的计算(熟悉)	28
五、年金的计算(熟悉)	29
第三节 资本资产定价理论	30
考纲要求	30
名师讲义	30
一、资本资产定价模型的假设条件(熟悉)	

二、资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义(熟悉)	30
三、证券系数的含义和应用(了解)	31
四、资本资产定价模型的应用(熟悉)	32
五、套利定价理论的原理(熟悉)	32
六、套利组合的概念及计算(掌握)	33
七、运用套利定价方程计算证券的期望收益率(熟悉)	34
八、套利定价模型的应用(熟悉)	34
第四节 证券投资理论	35
考纲要求	35
名师讲义	35
一、证券组合的含义(掌握)	35
二、证券组合可行域和有效边界的含义(熟悉)	36
三、证券组合可行域和有效边界的一般图形(熟悉)	36
四、有效证券组合的含义和特征(熟悉)	38
五、最优证券组合的含义和选择原理(熟悉)	38
六、战略性资产配置、战术性资产配置和动态资产配置(熟悉)	38
第五节 有效市场假说	39
考纲要求	39
名师讲义	39
一、预期效用理论(熟悉)	39
二、认知过程的偏差(熟悉)	40
三、过度自信和心理账户的概念(熟悉)	40
四、羊群效应(熟悉)	40
五、时间偏好和损失厌恶效应(熟悉)	40
六、前景理论(了解)	40
七、金融市场中的个体心理与行为偏差的概念(熟悉)	41
八、金融市场中的群体行为与金融泡沫(熟悉)	42
九、金融市场泡沫的特征和规律(掌握)	43

十、行为资产定价理论(了解)	43
十一、有效市场假说的概念、假设条件(了解)	43
十二、有效市场假说与行为金融理论的联系与区别(了解)	44
十三、强式有效、弱式有效、半强式有效的基本特征(掌握)	44
十四、有效市场假说在证券投资中的应用(掌握)	45
本章过关演练	45
第三章 客户分析	48
本章考情分析	48
本章思维导图	48
第一节 信息分析	48
考纲要求	48
名师讲义	48
一、客户信息的分类(熟悉)	48
二、客户信息收集方法(掌握)	49
第二节 财务分析	50
考纲要求	50
名师讲义	50
一、个人资产负债表的项目及其内容(熟悉)	50
二、个人现金流量表的项目及其内容(熟悉)	51
三、预测客户未来收入的方法(掌握)	52
四、预测客户未来支出的方法(掌握)	52
第三节 风险分析	52
考纲要求	52
名师讲义	52
一、客户理财价值观(了解)	52
二、客户风险偏好的主要类型(了解)	53
三、客户风险承受能力的影响因素(熟悉)	53
四、客户风险承受能力的评估方法(掌握)	54
五、客户风险特征的内容(熟悉)	54
六、客户风险特征矩阵的编制方法(掌握)	54

七、投资渠道偏好、知识结构、生活方式、个人性格等对客户证券投资方式和产品选择的影响(了解)	56
第四节 目标分析	57
考纲要求	57
名师讲义	57
一、客户证券投资需求和目标的分类和内容(熟悉)	57
二、客户证券投资目标分析方法(掌握)	58
本章过关演练	58

第四章 证券分析	61
本章考情分析	61
本章思维导图	61
第一节 基本分析	62
考纲要求	62
名师讲义	62
一、基本分析的两种主要方法(了解)	62
二、由上而下分析法的基本原理(了解)	62
三、由上而下分析法的主要步骤和内容(掌握)	62
四、由下而上分析法的基本原理(了解)	63
五、由下而上分析法的主要步骤和内容(掌握)	63
六、宏观经济分析的主要内容(熟悉)	63
七、证券市场的供求关系分析(掌握)	65
八、证券市场传导宏观经济政策的主要途径和内在机制(熟悉)	67
九、行业分析的主要内容(熟悉)	68
十、行业竞争情况分析的主要内容和基本方法(熟悉)	69
十一、行业生命周期分析的主要内容和基本方法(熟悉)	69
十二、公司分析的主要内容(熟悉)	72
十三、公司财务报表分析的主要方法(掌握)	72

十四、主要财务比率指标分析(掌握)	73
十五、公司杜邦分析(掌握)	76
十六、公司分红派息(掌握)	77
十七、证券估值在公司未来财务预测中的应用分析(掌握)	78
十八、证券估值方法的主要类型(熟悉)	78
十九、股息贴现模型和股息增长模型等绝对估值方法(掌握)	79
二十、市盈率和资本资产定价模型等相对估值法(掌握)	80
第二节 技术分析	81
考纲要求	81
名师讲义	81
一、技术分析的基本假设(了解)	81
二、技术分析使用的线形图、棒形图、阴阳矩形图和点数图(熟悉)	82
三、技术分析的趋势线(熟悉)	83
四、技术分析的阻力位与支撑位(熟悉)	84
五、移动平均数、相对强弱指数、移动平均值背离指标等常用技术分析指标(掌握)	84
六、道氏理论和艾氏波浪理论两种技术分析方法(熟悉)	86
七、技术分析方法的分类及其特点(熟悉)	87
八、技术分析的应用前提、适用范围和局限性(了解)	88
九、总体、样本和统计量的含义(熟悉)	88
十、统计推断的参数估计(熟悉)	89
十一、统计推断的假设检验(熟悉)	89
十二、常用统计软件及其应用(熟悉)	89
本章过关演练	90
第五章 风险管理	92
本章考情分析	92
本章思维导图	92
第一节 信用风险管理	93
考纲要求	93

名师讲义	93
一、信用风险类别(熟悉)	93
二、信用风险识别的内容和方法(掌握)	93
三、计量证券信用风险的客户评级和债项评级的内容和计量方法(掌握)	93
四、监测信用风险的主要指标和计算方法(熟悉)	94
五、预警信用风险的程序和主要方法(熟悉)	95
六、控制信用风险的限额管理方法(掌握)	96
七、信用风险缓释技术的主要内容及处理方法(掌握)	96
第二节 市场风险管理	97
考纲要求	97
名师讲义	97
一、市场风险的四种类型(了解)	97
二、久期分析、风险价值、压力测试、情景分析的基本原理和适用范围(掌握)	98
三、市场风险管理流程(掌握)	99
四、控制市场风险的限额管理、风险对冲等方法(掌握)	99
第三节 流动性风险管理	100
考纲要求	100
名师讲义	100
一、资产负债期限结构、分布结构影响流动性的途径和机制(了解)	100
二、流动性比率法、现金流分析法、缺口分析法和久期分析法等流动性风险评估方法(掌握)	101
三、流动性风险的监测指标和预警信号(了解)	101
四、利用压力测试、情景分析预测流动性(掌握)	101
五、控制流动性风险的主要做法(熟悉)	101
本章过关演练	102
第六章 品种选择	105
本章考情分析	105

本章思维导图	105
第一节 产品选择	105
考纲要求	105
名师讲义	106
一、证券产品选择的目标（熟悉） ...	106
二、证券产品选择的基本原则（掌握）	106
三、证券产品选择的步骤（掌握） ...	106
四、现金类、债券类、股票类和衍生产品类证券产品的组成及基本特征（熟悉）	106
五、产品与客户适配的相关要求（掌握）	107
第二节 时机选择	107
考纲要求	107
名师讲义	108
一、买卖证券产品时机选择的一般原则（掌握）	108
二、证券产品进场时机选择的要求（熟悉）	108
三、证券产品买进时机选择的策略（熟悉）	108
四、证券产品卖出时机选择的策略（熟悉）	108
第三节 行业轮动	108
考纲要求	108
名师讲义	108
一、行业轮动的特征（了解）	108
二、行业轮动的驱动因素（了解） ...	108
三、行业轮动的主要策略及配置（了解）	109
四、不同行业轮动的关联性和介入时点的选择（了解）	110
本章过关演练	111
第七章 投资组合	113
本章考情分析	113
本章思维导图	113
第一节 股票投资组合	113
考纲要求	113
名师讲义	114
一、股票投资风格分类体系（熟悉）	

二、股票投资风格绩效评价的指标体系和计算方法（掌握）	114
三、积极型股票投资策略操作方法（掌握）	115
四、简单型消极投资策略（了解） ...	116
五、指数型消极投资策略的市值法和分层法（掌握）	117
六、加强指数法（熟悉）	117
第二节 债券投资组合	117
考纲要求	117
名师讲义	117
一、水平分析、债券互换、骑乘收益率曲线等积极型债券组合管理策略（掌握）	117
二、指数策略、免疫策略等消极型债券组合管理策略（掌握）	118
第三节 衍生工具	119
考纲要求	119
名师讲义	119
一、实施对冲策略的主要步骤（熟悉）	119
二、风险敞口分析和对冲比率确定的主要内容（掌握）	119
三、主要条款比较法、比率分析法和回归分析法等常见的对冲策略有效性评价方法（掌握）	121
四、实施套利策略的主要步骤（熟悉）	122
五、期现套利、跨期套利、跨商品套利和跨市场套利等套利方法（熟悉）	122
本章过关演练	125

第八章 理财规划

本章考情分析	128
本章思维导图	128
第一节 现金、消费和债务管理	129
考纲要求	129
名师讲义	129
一、现金、消费和债务管理的目标（熟悉）	129
二、现金预算编制的内容和程序（熟悉）	

.....	129
三、现金预算控制的方法（了解）	130
四、现金预算与实际的差异分析（了解）	130
.....	130
五、应急资金管理的内容（了解）	130
六、即期消费和远期消费的内容（熟悉）	131
.....	131
七、消费支出预期的内容（熟悉）	131
八、其他消费的内容（了解）	131
九、有效债务管理的考虑因素	131
十、影响个人信贷能力的因素（了解）	131
.....	131
十一、债务管理应注意的事项（了解）	131
.....	132
十二、家庭财务预算的综合分析（掌握）	132
.....	132
第二节 保险规划	133
考纲要求	133
名师讲义	133
一、保险基本原理和我国主要的保险产品（了解）	133
二、保险规划的目标（熟悉）	135
三、制定保险规划的原则（掌握）	135
四、保险规划的主要步骤（掌握）	136
五、保险规划的风险类型（熟悉）	137
六、保险规划的典型案例（熟悉）	137
第三节 税收规划	138
考纲要求	138

名师讲义	138
一、我国的税收体系和主要税种（了解）	138
.....	139
二、税收规划的目标（熟悉）	139
三、税收规划的原则（熟悉）	139
四、税收规划的基本内容（熟悉）	139
五、税收规划的主要步骤（熟悉）	141
六、税收规划的实际运用（熟悉）	142
第四节 人生事件规划	142
考纲要求	142
名师讲义	142
一、教育规划的分类、内容和制定方法（掌握）	142
二、退休规划的误区和步骤（掌握）	142
.....	142
三、遗产规划工具和策略的选择（熟悉）	144
.....	144
第五节 投资规划	144
考纲要求	144
名师讲义	144
一、投资规划的目标（熟悉）	144
二、投资规划的基本内容（熟悉）	145
三、投资规划的步骤（掌握）	145
四、投资规划的实际运用（熟悉）	145
本章过关演练	146

第三部分 历年真题与模拟试题

历年真题	151
证券投资顾问业务真题（一）	151
证券投资顾问业务真题（二）	164

模拟试题	177
证券投资顾问业务模拟试题（一）	177
证券投资顾问业务模拟试题（二）	188

第四部分 答案与解析

各章过关演练答案与解析	201
历年真题答案与解析	213

模拟试题答案与解析	230
-----------	-----

1

| 第一部分 |

备考指南

第一章 考试介绍

一、考试简介

根据中国证券业协会《关于证券业从业人员资格考试测试制度改革有关问题通知》规定,证券业从业资格考试测试分为一般从业资格考试、专项业务类资格考试和管理类资格考试三类别。

一般从业资格考试即“入门资格考试”,主要面向即将进入证券业从业的人员,具体测试考生是否具备证券从业人员执业所需专业基础知识,是否掌握基本证券法律法规和职业道德要求。

专项业务类资格考试即“专业资格考试”,主要面向已经进入证券业从业的人员,主要测试考生是否具备从事证券业务的专业人员履行法定职责所必备的专业知识、专业技能和专业操守。

管理类资格考试即“管理资质测试”,主要面向拟任证券经营机构高级管理人员,主要测试考生是否掌握在证券经营机构履行经营管理职责所必备的管理流程和管理标准。

证券公司、证券投资咨询机构应当按照《证券投资顾问业务暂行规定》的要求,根据选择的证券投资顾问业务类别,做好证券投资咨询执业人员分类管理,并向中国证券业协会申请办理证券投资顾问的注册登记。

注册登记为证券投资顾问的人员,其申请从事的证券业务类别为证券投资咨询业务(投资顾问)。参加中国证券业协会组织的“证券投资顾问业务”科目考试成绩合格后,应当每年参加并完成中国证券业协会组织的相应业务培训;未按要求完成相应业务培训的,其合格成绩不再有效。

二、报名条件

证券业从业人员资格考试合格的人员,均可参加证券投资顾问胜任能力考试。

三、考试科目设置

证券投资顾问胜任能力考试科目为“证券投资顾问业务”。

四、考试题型、分值和时长

(一)考试题型为选择题,题量为120道,其中单项选择题40道,每题分值0.5分,共20分;组合选择题80道,每题分值1分,共80分,总分100分,60分为合格线。

(二)单科考试时长为180分钟。

五、考试重点章节

考试重点章节是第1~5章、第8章。其中,第1章每次考试占11~14道、第2章每次考试占20~25道、第4章每次考试在14道左右、第8章每次考试7~11道。

六、考试组织实施

(一)考试公告:证券业协会将在考试前发布考试公告,公布具体考试安排。

(二)报名方式:报名采用网上报名方式。

(三)考试类型:考试分为全国统一考试和预约式考试。

(四)考试地点:全国统一考试在省会及重点城市同时举行。预约式考试根据市场需求在部分城市举行。

(五)考试方式:考试采取闭卷、计算机考试方式进行。

七、通过证券投资顾问胜任能力考试的意义

证券投资是金融经济学理论的一个重要方面,是国家宏观经济调控的一个重要手段,是企业经营管理的一个重要方面,是个人和家庭理财的一个重要方面。证券投资学的研究,无论在理论上,还是在实践上,都是非常重要而且极有价值和前途的一个领域。通过证券投资顾问胜任能力考试的意义表现在以下五个方面。

(一)获得证券行业从业与升职加薪的必备资格。《证券投资顾问业务暂行规定》明确规定,向客户提供证券投资顾问服务的人员,应当具有证券投资咨询执业资格,并在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问。

(二) 就业竞争中知识和能力的一个证明。取得证券投资顾问资格是证券、期货、金融、财务管理、投资管理、资本运作等各方面知识和能力的综合代表和证明。现代经济的核心是金融。证券、期货、金融、财务管理、投资管理、资本运作等各方面的知识和能力,不但是证券业就业的一个“敲门砖”,也是进入其他行业一个很好的知识和能力证明。

(三) 帮助应试者晋升到“金领”阶层。证券业无论是国内还是国外都属于“金领”阶层。世界证券投资大师巴菲特曾经说过:“如果一个即将毕业的工商管理硕士问我:如何才能很快致富?我会一只手

捂着鼻子,一只手指着华尔街。”

(四) 提高个人财技的重要手段。个人和家庭都面临储蓄、股票、债券、保险、不动产的投资选择,都面临投融资的比较和风险收益的评估。全面学习证券知识,是提高个人财技、积累和增值财富的起点。

(五) 提高企业财技的重要手段。在现代经济和金融经济的背景下,企业资本经营与产业经营有同等重要的价值。资本经营本身是企业价值增值的一个重要手段,也是产业经营的重要支持。现代企业高层管理人员、财务管理人员、投融资管理人员、综合管理人员迫切需要系统地学习证券和资本市场知识。

第二章 高频考点及复习建议

一、高频考点

第一章 证券投资顾问业务监管

本章为基础章节；需仔细阅读《证券投资顾问业务暂行规定》，熟悉业务规范。

高频考点：诚实信用原则；监管机构和自律管理机构；职业资格；管理制度、合规和风险控制机制应覆盖的环节（业务推广、协议签订、服务提供、客户回访、投诉处理）；了解客户的内容（身份、财产与收入状况、证券投资经验、投资需求与风险偏好）；证券投资顾问服务协议的内容；提供投资建议的合理依据（证券研究报告、理论模型以及分析方法形成的投资分析意见等）；客户回访机制（明确客户回访的程序、内容和要求，并指定专门人员独立实施）；服务费用收取标准（服务期限、客户资产规模、差别佣金）及方式（以公司账户收取）；促销方案报备；留痕管理内容（业务推广、协议签订、服务提供、客户回访、投诉处理等环节）；证券投资顾问可发表评论意见的内容（宏观经济、行业状况、证券市场变动情况）；证监会监管措施。

第二章 基本理论

本章属重难点章节，考题所涉及的本章内容较多（概念、理论、模型、计算），考生需高度重视。

高频考点：家庭生命周期（形成期、成长期、成熟期、衰老期）和个人生命周期（探索期、建立期、稳定期、维持期、高原期、退休期）各阶段的特点；时间价值的基本参数（现值、终值、时间、利率）；现值、终值及有效年利率的计算；年金的含义；资本市场线和证券市场线； β 系数的含义；CAPM模型和套利定价模型；套利组合的条件；不同类型投资者的特点；证券组合的类型；可行域及最优证券组合的含义；动态资产配置策略；过度自信与损失厌恶；不同类型有效市场的特征等。

第三章 客户分析

本章属于基础章节，难度不大。

高频考点：客户信息收集方法；定性评估法和定量评估法的区别；个人资产负债表项目；客户收入类

型；风险特征矩阵；对客户理财价值观的理解。

第四章 证券分析

本章属于重要章节，难度适中。

高频考点：行业生命周期；行业类型（周期型、非周期型、增长型、防守型）；迈克尔·波特模型（五种竞争力量）；财务报表分析方法（比较分析法与因素分析法）；财务比率计算；绝对估值与相对估值；技术分析的假设；道氏理论；支撑线和压力线的确认；葛兰威尔法则等。

第五章 风险管理

本章内容偏理论化，有一定难度。但从考题来看，所涉及的本章内容不是太多，考题也比较简单。

考生需掌握的高频考点包括：单一客户授信限额；信用评分模型中个人客户和法人客户的特征变量（个人客户：收入、资产、年龄、职业以及居住地；法人客户：现金流量、各种财务比率）；客户评级和债项评级的含义；风险价值的含义；信用风险指标及其计算公式；流动性风险内部预警指标。

第六章 品种选择

本章在考题中涉及较少，考生做一般性了解即可。

第七章 投资组合

本章曾出现过对冲比率、对冲策略（条款比较法、比率分析法、回归分析法的比较）、基差计算等考点。

第八章 理财规划

本章属于重要章节，难度适中。考题中对本章的考查还是比较多的。

高频考点：预算编制程序；年度收入（支出）预算的计算公式；现金预算与实际的差异分析要点；现金管理的目的；保险规划和教育投资规划的步骤；财产保险（财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险等）和健康保险（疾病保险、医疗保险、收入保障保险、长期护理保险）的种类；过分保险风险的含义；退休规划的误区（计划开始太迟、对收入和费用的估计太乐观、投资过于保守）。

二、复习建议

（一）学习方法

1. 以考试大纲为标准,制订备考计划

计划是实现学习目标的蓝图。想要顺利通过证券从业资格考试,就需要制订相应的备考计划。制订备考计划需要了解考试内容以及重难点。考试大纲是考试命题的依据,限定了考试的范围以及重难点,因此也是制订备考计划的依据。

考生可以根据给出的考试大纲,把握各科目的知识脉络,合理地安排复习时间。考试大纲中列出的各章知识点存在多寡差异,可体现出各章节知识点的重要程度,考生可据此来制订备考计划,充分考虑到考试大纲内容的多少和备考时间的长短,合理的分配学习时间。一般而言,备考周期包括教材学习、强化训练、巩固提高和冲刺梳理准备三个阶段。因此,备考计划也应该根据这三个阶段具体安排。

2. 熟悉配套教材,辅以章节练习巩固提高

考试大纲帮助考生把握考试方向,我们的配套教材则具体地给出了具体的知识点。在熟悉配套教材的过程中,应该辅以章节训练,一方面巩固教材的知识,另一方面总结高频考点和常见的出题方式,提高考试技能。

证券业从业人员资格考试中出现的基本概念、理论大多出自教材原文,只有教材与大纲和法律法规有冲突的情况下,才以大纲和最新的法律法规为准。为加强对知识点的巩固提高,考生须在熟悉教材的过程中配以章节练习、考前押题和真题试卷。

3. 历年真题演练,熟悉出题形式

考生可以通过真题了解知识点具体考查形式,以及哪些知识点是高频考点。真题中出现的每一个考点都值得考生仔细研究,反复记忆。

证券业从业人员资格考试的技巧性很强,考生需强化对重点题型的练习,提高解题熟练度,充分利用真题检测学习效果。这要求考生将往年真题作为模拟考试来进行练习,必须完全按照实际考试时间,严格要求自己,营造考试氛围。在模拟时切勿分心走神,边做题边翻书更是不可取的,这样模拟也失去了意义。

鉴于考试中真题重复出现的概率比较高,考生对于自己在练习模拟中不会答、错答的真题,一定要反复咀嚼、深刻理解,不要浪费每一次做题机会。

4. 梳理思路,沉着应考

在考前的最后几天,考生不宜太紧张,要放松心态,沉着应考。建议考生在考前一周,多看看自己以前的错题,进行查漏补缺学习;在考前一两天,考生最好是把整个科目的知识体系从头到尾进行梳理,把之前做错的真题再看一遍加深记忆,梳理答题思路,根据真题,归纳答题技巧。越临近考试,心态越要放

松。按照我们提供的方法进行学习,相信考生在考试时一定会淡定自如,豁然开朗。

(二) 应试技巧

根据考试真题的特点,我们建议考生可以参考以下几点技巧。

1. 总体浏览

拿到考试试卷之后,可以总体上浏览一下,根据以前积累的考试经验,大致分辨出试卷的难易程度,从而合理分配答题时间,掌握答题节奏。

2. 细致审题

审题是正确解题的首要条件,考生在答题过程中要注意题目是正向出题,还是反向出题,审题时不仅要看题目,还要审选项。切勿因审题不细致而遗憾失分。

3. 理性对待难题

考试题量大,考试时间有限,所以,分配到每一题上的分值较小,时间也较短,切勿花费过多时间纠缠难题。建议考生遇到难题时,可以先选择一个合适的答案。同时做上标记,最后若还有多余时间,可以仔细思量。要珍惜考试时间,不能因小失大,导致最后出现大量题目做不完的情况。

4. 根据常识答题

大部分考生是证券行业的工作人员,或者是专业涉及证券的大学生,由于工作任务重,学业紧张,想要在短时间里通过“死记硬背”完全记住所有课程内容是不可能的,所以考生应该根据平时对证券业知识和工作规则的了解进行答题,在答题的过程中,考生可采用排除法,对于与自身经验和常识不符的选项逐步排除。

5. 技巧猜题

证券业从业人员资格考试均为选择题,即使遇见考生拿不准或完全不会的题,也一定要给出一个答案。这种时候还有一种办法可以尝试。命题者在出题时为了凑足四个备选答案,排除比较荒谬和拙劣的选项,比如表示绝对含义的词语,完全、一定、所有等所在的选项,我们可以首先将这些明显欠妥的选项排除掉,然后采用“猜测法”选择合适的选项。例如,(1)表示相对意义的词语,一般、通常、往往、可能、可以等所在的选项;(2)包含题干关键字的选项。即使无法得出正确选项,也绝对不要轻易放弃。因为放弃不答永远都不会得分的,而即使答错了,也不会倒扣分的。

6. 自信最重要

相信自己的第一感觉。考生在考试的时候,充分相信自己在平时的复习中已经掌握知识点,不要过分怀疑自己,除非有十足把握,否则不要轻易修改答案。