

2014年证券从业资格考试辅导丛书

证券投资分析

杨长汉摇主编



机械工业出版社

摇摇本书作为《2007年证券从业资格考试辅导丛书》的一本，根据2007年考试大纲和统编教材编写，内容包括《证券投资分析》科目的考试大纲、复习要点、习题、模拟题、部分往届真题、题型解析、考试指南、学习与应试技巧，供广大考生在考前较短的时间内复习使用。

摇摇图书在版编目（CIP）数据

摇摇证券投资分析 鞠长汉主编 ①—北京：机械工业出版社，2007

摇摇（2007年证券从业资格考试辅导丛书）

摇摇陈月辉陈永新陈永新编

摇摇Ⅰ ①证 ②鞠 ③鞠 ④证 ⑤证券投资 ⑥分析 ⑦资格考试 ⑧自学参考资料 ⑨陈 ⑩陈 ⑪陈

摇摇中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 012345 号

机械工业出版社（北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

责任编辑：李书全 徐瑶 井瑶 版式设计：霍永明

责任校对：董纪丽 瑶封面设计：莫瑶名 瑶责任印制：路瑶琳

北京机工印刷厂印刷·新华书店北京发行所发行

2007 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

开本 787mm×1092mm 1/16 印张 12.5 插页 1 千字 150

图 1 图 1 图 1 图 1

定价：25.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

本社购书热线电话（010）68995199 88995199

封面无防伪标均为盗版

前摇摇言

摇摇摇摇年的全国证券从业资格考试对社会放开了！

所有具有高中以上学历、年满 18 岁、具有完全民事行为能力的人员都可以参加考试，考试合格者都可以取得证券从业资格。

摇摇年证券从业资格考试成绩合格将取得成绩合格证书，考试成绩长期有效。通过考试，学员将在个人发展、就业竞争当中取得一个新的“绿卡”。

证券从业无论在国内、国外都是“金领”的职业追求。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。”

中国的“华尔街”对每一个有志者开放了！

国家有关法律规定，证券执业人员，必须取得证券从业资格。证券从业资格对社会放开，为广大追求职业发展的人士提供了“公开、公平、公正”的发展机遇。

今年的考试将于 5 月进行。学员考前复习时间仅仅两个月，考试当中平均每道题的答题时间仅仅 1 秒钟，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。为了帮助学员高效学习及有效应考，为学员提供实质的帮助，特编辑本套丛书。

一、历年考试情况

摇摇年我国第一次进行证券投资咨询资格考试，当年报考人数达 2000 人，实际参加考试的人数为 1000 人，合格分数线为 70 分，合格率为 10%。

摇摇年 5 月 10 日 ~ 12 日进行的第二次全国证券从业资格考试，考试科目为《证券基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、

《证券投资分析》四门，题目类型包括单项选择题、多项选择题、判断题、填空题、简答题、计算题。当年报考人数 29.5 万人。证券基础知识合格分数线 70 分，通过率 70%。证券发行与承销合格分数线 70 分，通过率 70%。证券交易合格分数线 70 分，通过率 70%。证券投资分析合格分数线 70 分，通过率 70%。

从 2004 年的考试来看，考试采用标准化客观试题，题型分为三类：单项选择题、多项选择题和判断题。每科目总题量为 100 道题，其中单项选择题 70 道，多项选择题 20 道，判断题 10 道。每科目总分 100 分，每道题 1 分，考试时间为 120 分钟。考试所有科目答题均采用标准化答题卡形式，用 2B 铅笔进行填涂。合格分数线为 70 分。当年报考人数逾十万人。

2004 年的全国证券从业资格考试方式，与 2003 年的考试类似，于 2004 年 9 月、10 月分别举行两次从业人员资格考试。单科考试时间为 120 分钟。单科考题量分别为 100 题，考试题型仍然为多选题、单选题、判断题三种题型。考试报名限制为证券公司、证券投资基金管理公司、证券投资咨询机构、证券登记结算机构、金融资产管理公司、商业银行基金托管部及基金销售相关工作人员，以及中国证监会认定的其他机构证券业务相关工作人员。

二、2004 年考试要求

报名时间：2004 年 9 月 1 日 ~ 10 日

考试将在以下 15 个城市设考场：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。全国设立了数百个报名点，考生可选择一个城市报名，并在该城市参加考试。

2004 年 9 月 1 日、9 日进行证券基础知识、证券交易、证券发行与承销、证券投资分析四科考试；10 月 1 日进行证券投资基金考试。

考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为证券基础知识，专业科目包括：证券交易、证券发行与承销、证券投资分析、证券投

资基金。单科考试时间为 120 分钟。

考试成绩合格将取得成绩合格证书，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，并可根据《证券业从业人员资格管理办法》、《证券业从业人员资格管理实施细则（试行）》的规定，向中国证券业协会申请执业资格。通过基础科目及两门以上（含两门）专业科目考试的或已经持有两种（含两种）以上资格证书的，可获得一级专业水平级别认证证书；通过基础科目及四门专业科目考试的或已经持有四种资格证书的，可获得二级专业水平级别认证证书。基础科目为必考科目，专业科目可以自选。

三、题型解析

作为标准化、规范化、专业化的考试方式，最好的题型就是单选题、多选题、判断题。这些题型答案标准化而且只有惟一的答案，同时方便统一使用计算机阅卷。阅卷效率高，而且准确性极高，考试的公正性、公平性有充分的保证。

2005 年、2006 年的证券从业资格考试都是采取的单选题、多选题、判断题的题型。沿用多选题 20 题，单选和判断题各 40 题，单题分值均为 0.5 分的结构。

这些题型就对学员的学习和应试提出了独特的要求。以这些题型出题，题量大、单题分值小。掌握了这些题型特点，学习和应试都应该根据这种题型采取有效的对策，学习和应试就可以取得良好的效果。

在学习的过程中，凡是有可能就这些题型出题的内容，学员要高度重视。

由于题量大的特点，每科考试的知识覆盖面很广，很难说什么是重点什么不是重点。可以说，所有的知识要点都是重点。所以要求学员在学习当中，应该全面、系统地进行学习。采取猜题、押题等投机取巧的方式，只能是适得其反。

由于考试题量大，时间紧，同时要求学员对知识要点必须非常熟悉。学员必须在 1 秒钟的时间里解答一道题，容不得学员在考试的时候花过多的时间去仔细推敲、思考、计算每一道题。只有学员充分掌握各科知识，对各科知识了然在胸，才能快速应答。

四、出题特点

无庸讳言，考前培训与学习的直接目的就是为了应考。这种应考准备的第一要务就是要了解考试的出题特点。掌握了出题特点和考试要求，再进行有的放矢地学习和复习，学习效果必然事半功倍。

根据历年的考题，尤其是 1999 年以来的标准化、规范化、专业化的考题特点，从出题形式到出题重点内容，常见的出题方法可以大致归纳如下：

（员 根据重大法律、法规、政策出题。如就证券交易印花税、股东会议人数、证券交易佣金、市场禁入规定、高管人员任职资格、信息披露制度、基金管理等等，判断、单选、多选等各种题型都可以出题。这部分的内容是相当多的。现代经济是法治经济，证券市场尤为突出。证券法规既是证券从业资格考试统编教材的重点内容，也是证券从业资格考试的重点内容，更是学员将来证券执业的第一守则。

（圆 条件出题。证券市场是高度法制化、规范化的市场，对各种业务都有限制条件，如证券公司成为经纪商、承销商；公司首发、增发、配股等等，都有很多限制条件。这些条件很容易出题，多选题最常见，其他题型也可以出。

（猿 概念出题。证券知识涉及的概念、定义非常多，而且都是专业化的。这些概念从外延很广的证券、基金、有价证券到外延很狭窄的外国债券、股票的市盈率定价法、超额配售选择权等等，几乎每门课程每章每节都有。在各科的考试当中，不可避免地就这些内容出题。

（源 时间出题。证券市场也是时效性极强的市场，市场的很多规则都有时间限制：交易所开市闭市有时间规定、上市公司的信息披露有时间限制、交易资料客户记录的保存有时间要求，如此等等，不一而足。时间限制长的，如基金管理人对其基金的会计账册要保存 15 年以上等等。时间限制短的，如“集合竞价是在每个交易日上午 9:00 至 9:30 证券交易所电脑主机对 9:00 至 9:30 接受的全部有效委托进行一次集中的撮合处理”，都限制到了秒，必须分秒不差。

（缘 数量出题。证券知识里涉及数量要求的内容非常多。数量限制包括规模、比率等等。如股份公司的最低的股本额要求、基金发起

人的资本数量、大宗交易的数量、董事会决议有效前提需要多少比率的董事赞成、交易印花税率是多少等等，这些数量要求，选择题、判断题都可以出题。

(选 反向出题。就正确的内容反向出题，在判断题中这种出题方法很常见。如期货交易双方都要开立保证金账户并存入保证金，而可以出判断题：进行期货交易无须存入保证金，这就是反向出题。

(选 跨章节出题。学员学习的时候一般都是按章节的顺序进行学习，但是有时候题目跨章节出题。如证券基础中，把股票、债券、基金、衍生证券等证券工具的性质、特征、功能等混合起来，可以出各种题型。依此类推，各门课程都可以如法炮制。

(选 计算题隐蔽出题。以前的考题有专门的计算解答题，~~2006~~2005年取消了这种题型，但并不等于这些内容不考了。重要的计算方法，如送配除权等的计算，可以转化为单选、判断等题型出题。

(选 对比出题。把相关的内容的综合起来进行对比，就其相同点和不同点来出题。如金融期货与金融期权、证券自营与证券经纪、有限公司与股份有限公司、技术分析与基本分析、股票发行与债券发行等等。

(选 根据容易使学员混淆的内容出题。很多课程内容很容易让学员混淆模糊，如月股的计价和交易都是用美元和港币，而其面值却是人民币；沪深证券交易所的成立时间和沪深指数的发布时间虽然相近，但并非同一时间。这些内容，学员在学习的时候一定要仔细。

(选 根据重大事件出题。重大事件的时间、地点、人物、内容都可以出题。如就深、沪证券交易所的成立时间，可以出判断题、单选题。就世界第一个证券交易所的成立的时间、地点可以出单选、判断题。就道琼斯指数的创始人可以出判断题、单选题、多选题。

出题方法没有一定之规，学员自己还可以总结、发现其他的出题方法，根据出题特点、出题方法进行学习并应试，学习和应试的效果非常明显。

五、学习方法

基于这种考试点多面广、时间紧、题量大、单题分值小特点，我们建议的学习方法是：

(员 全面系统学习。学员对于参加考试的课程，必须全面系统地学习。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，猜题、押题的方法，对付这样的考试，只能是适得其反。

(圆 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还是很大的。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。其实，这种考试放弃了传统的需要“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的知识面的掌握。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，理解也是记忆的最好前提，更是学员通过学习在工作中学以致用的前提。

(猿 抓住要点。学员从报考到参加考试，这个时间过程很短。今年怨月报考，员月愿日开始考试，时间仅有两个月左右。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，学习的最佳方式是抓住要点。想完全记住课程所有内容是不可能的，也是不现实的。所有知识都有一个主次轻重，本丛书的一大特点是从浩繁的课程内容和相关法律法规中提炼出要点，以便学员消化吸收，应该是对学员有很大帮助的。学员学习紧扣各科知识要点，可以取得事半功倍的效果。

(源 条理化记忆。根据人类大脑的特点，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储存，课程要点可以非常清晰地保留在学员的记忆里。本丛书做了一些归纳，已经用框图的方式总结了很多课程要点，应该对学员会有很好的帮助的。学员还可以自己根据自己的理解和需要做一些归纳总结。

(缘 注重实用。证券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，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。只是学员在工作中可能只是侧重其中的某一方面而已。在学习当中，侧重从实用的角度进行学习，既符合考试有大量实务内容的特点，又帮助学员紧密联系实际工作，一举两得。其实，实际中就能接触到的东西，是很容易理解和记忆的。

(选 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。很多非证券专业人士学习证券从业资格课程，适当的培训还是有很大的帮助的。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、培养方法。不过参加相关培训学习，一定要从师资力量、辅导经验、培训质量等多方面进行考查。

(苑 适当的证券法规学习。证券法规，尤其是最新的法规，既是教材的重点内容，也是考试的重点内容，而且是最严密、文字最精简、条理最清晰的知识，可以针对科目对应的内容适当学习相关重点法律法规。

总之，全面系统地掌握了课程的要点，考试起来，可以很轻松的。

六、应试技巧

根据出题与考试特点，学员应试可以参考以下几点方法：

(景 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两个月，考试当中平均每道题的答题时间仅仅 猿秒。复习准备和应试的时间都非常紧张。考前的学习既要全面，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。“凡事预则立”，考前充分的准备、高效地学习、全面地掌握考试要求，是顺利通过考试的根本。

(圆 均衡答题速度。考试题量大，时间少，单题分值小。参加考试，一定要均衡答题速度，确保所有试题全部解答。

(猿 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。

(源 不漏答题。即使有难题、学员感觉拿不准的题，尽量都要给出一个答案。原因是这种考试模式，都答了，至少有选对的概率。

(缘 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。

(选 考前安排适当时间学习。临时抱佛脚，学习与考试的效果、感觉都会很差。

(苑 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。

(愿 适当多报科目。学员对考试科目有一定把握的课程，要大胆报考。学习和考试，不要畏难。真诚努力，一定有良好的回报。

(缘 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。

七、丛书特点

(员 根据 2008 年国家统编教材编写。

(圆 研究并综合历年考试特点。

(猿 总结提炼了各院校相关考前辅导的讲义和方法。

(源 学习和辅导的方法在历年的考前培训中已经应用，并有良好效果。

(缘 根据学员的实际需要，直接面向学员的需求。

(选 涵盖课程要点、各章习题、各科模拟练习题。

(苑 从浩繁的课程内容中最大限度地提炼出学习要点，提高学员学习效率。

(愿 包含了到 2008 年 7 月最新的重大法律法规和政策。

(缘 归纳了大量的知识框图，便于学员理解和记忆。

(员 提供部分往届考试真题，这是考试的基本范式。

八、知识就是资本

在知识经济、我国加入 宰戮 证券业从粗放型发展模式向集约型发展模式转化的大背景下，人才之于单位，知识和能力之于个人，其重要性提到了前所未有的高度。知识就是力量，知识就是资本。

人类社会已经走过了以土地、资本为基本生产要素的古代和近代历史。现代社会是知识经济社会，知识是现代社会的生产要素，也是创造财富和价值的根本基础。单位之间的竞争是人才竞争，个人之间的竞争则是知识和能力的较量。就业竞争的关键是知识和能力的竞争。

知识经济、我国加入 宰戮 证券业从粗放型发展模式向集约型发展模式的大背景，不但给证券业和从业人员提出了挑战，也为证券业和从业人员带来了前所未有的机遇和发展空间。在这种大背景下，我国的证券业的高速、高质量发展才刚刚开始。

证券业已经成为大量高水平、高素质的人才发展人生、实现自我的一个重要选择。更多有理想、有眼光、有素养、有知识、有能力、高品质的人才正在努力，希望尽早进入证券行业。“江山代有人才出”，这是证券业的生力军，这是证券业的希望所在。

证券业是距离金钱财富最直接的行业，知识和能力是跨入这个行业、成就人生的根本。

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供一种方法。笔者十年来一边参与上市公司、证券投资、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全部证券业的各科考试。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、人民大学金融证券研究所、原中国金融学院的相关辅导教程。组织以贺强教授、崔勇博士等为核心专家的证券从业资格考试辅导力量，参与了大量证券从业资格考试的培训及其他工作，组织了数千人的考前培训。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。总结笔者往届出版证券从业辅导丛书的经验，根据 2004 年证券从业资格考试国家统编教材，彻底更新各科知识模块，组织专业的团队编写这套丛书，真诚希望对参加证券业从业资格考试的学员能起到实际的有效的帮助。

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。

由于时间紧张，难免错误、疏漏之处，恳请读者批评指正。学员在学习中如果有什么问题，请查阅 [答疑启蒙版块](#) 或者与 [提督岳景](#) 联系。

编者

國曆年 月

目 录

前言

第一部分 2014 年证券投资分析考试大纲	员
第二部分 证券投资分析要点	苑
第一章 证券投资分析概述	苑
第一节 证券投资分析的意义要点	愿
第二节 证券投资分析的信息要素要点	员
第三节 证券投资分析简史及主要流派要点	源
第四节 证券投资分析的主要方法要点	苑
第五节 测试题及参考答案	愿
第二章 有价证券的投资价值分析	獭
第一节 债券的投资价值分析要点	獭
第二节 股票的投资价值分析要点	源
第三节 其他有价证券的投资价值分析要点	源
第四节 测试题及参考答案	獭
第三章 证券投资的宏观经济分析	愿
第一节 宏观经济分析概述要点	愿
第二节 宏观经济分析与证券市场要点	獭
第三节 股票市场的供求关系要点	獭
第四节 测试题及参考答案	愿
第四章 行业分析	愿
第一节 行业分析概述要点	愿
第二节 行业的一般特征分析要点	愿
第三节 影响行业兴衰的主要因素要点	獭
第四节 行业分析的方法要点	獭
第五节 测试题及参考答案	愿

第五章 摇公司分析	圆愿
第一节 摇公司分析概述要点	圆愿
第二节 摇公司基本分析要点	圆愿
第三节 摇公司财务分析要点	圆愿
第四节 摇公司重大事项分析要点	圆愿
第五节 摇测试题及参考答案	圆愿
第六章 摇证券投资技术分析	圆愿
第一节 摇证券投资技术分析概述要点	圆愿
第二节 摇证券投资技术分析主要理论要点	圆愿
第三节 摇证券投资技术分析主要技术指标要点	圆愿
第四节 摇测试题及参考答案	圆愿
第七章 摇证券组合管理理论	圆愿
第一节 摇证券组合管理概述要点	圆愿
第二节 摇证券组合分析要点	圆愿
第三节 摇资本资产定价模型要点	圆愿
第四节 摇证券组合的业绩评估要点	圆愿
第五节 摇测试题及参考答案	圆愿
第八章 摇证券投资分析师自律组织和职业规范	圆愿
第一节 摇证券投资分析师的含义与职能要点	圆愿
第二节 摇国外证券投资分析师自律性组织要点	圆愿
第三节 摇我国的证券投资分析师自律性组织要点	圆愿
第四节 摇证券投资分析师职业道德规范要点	圆愿
第五节 摇测试题及参考答案	圆愿
第三部分 摇“证券投资分析”模拟题及 圆愿年 圆愿年 试题	圆愿
摇摇证券投资分析模拟测试题及参考答案	圆愿
圆愿年证券投资分析试题	圆愿
圆愿年证券投资分析试题	圆愿
后记	圆愿

第一部分

2024年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、可转换债券以及认股权证的投资价值分析；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。

通过本部分的学习，要求熟练掌握证券投资的价值分析、行业分析、公司分析、技术分析以及宏观经济分析的基础理论和分析方法。

第一章 证券投资分析概述

熟悉证券投资的含义、目的及特性；了解证券投资分析的含义和意义；熟悉证券投资分析信息的来源、处理方式；了解有效市场假说的意义；掌握有效市场的概念和分类；熟悉三类有效市场的特点及其对证券投资分析的指导意义。

了解证券投资分析简史；熟悉基本分析、技术分析、心理分析和学术分析等流派的特点；熟悉证券投资分析的基本要素；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。

第二章 有价证券的投资价值分析

熟悉货币时间价值、货币终值和现值的概念；掌握按单利和复利计算货币终值和现值。

熟悉影响债券和股票投资价值的内外部因素及其影响机制；熟悉债券内在价值和股票内在价值，附息债券、一次还本付息债券的概念；掌握附息债券和一次还本付息债券按单利和复利计算内在价值，计算债券的转让价格；了解债券和股票必要收益率、内部到期收益率的含义及估计收益率原理；熟悉市场预期理论、流动性偏好理论及市场分割理论的基本观点；掌握利率期限结构的概念和类型。

熟悉股票投资净现值的概念以及计算；掌握计算股票内在价值不同增长模型的原理和公式；熟悉估计股票市场价格的市盈率方法。

熟悉证券投资基金资产净值的概念及计算，了解资产净值与市场价格之间的关系；掌握封闭式基金与开放式基金在市场价格决定机制上的异同点。

掌握可转换证券的有关术语；掌握可转换证券转换升水、转换贴水、转换平价的计算；熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率计算。

掌握认股权证理论价值计算；熟悉认股权证的理论价值和市场价格，标的股票市场价格和认购价格之间的关系；了解认股权证的杠杆作用。

第三章 宏观经济学分析

掌握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。

掌握国民经济指标和消费指标的含义，投资、消费与经济增长的关系；了解收入、储蓄和消费、投资之间的关系；了解全社会固定资产投资分类；熟悉政府投资、企业投资和外商投资的含义；了解直接投资和间接投资的区别。

掌握货币供应量、金融机构各项存贷款余额、金融资产总量的含义和构成；掌握货币供应量的三个层次；了解金融总量指标变动对经济的影响。

熟悉利率、汇率和国际储备的含义以及对宏观经济的影响。

掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系；熟悉经济周期、通货变动对证券市场的影响。

了解财政政策和财政政策手段，货币政策和货币政策工具，收入

政策的含义、特点以及经济政策对证券市场的影响；熟悉收入政策的目标及其传导机制；了解国际金融市场环境及人民币汇率预期对证券市场的影响。

熟悉股票市场供求关系的决定原理；掌握影响股票市场供给和需求的因素。

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；了解行业分析的任务、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、特制产品、广义与狭义不完全竞争的概念。

掌握行业的类型、行业形成的方式以及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；了解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；了解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；了解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；掌握中国作为 宰制成员享有的基本权利与义务；熟悉中国入世的关税减让表以及具体承诺。

熟悉历史资料研究法和调查研究法的含义与优缺点；了解历史资料的来源；了解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；了解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；了解常用的时