

证券业从业资格考试辅导丛书（~~第四版~~）

根据证券业从业资格考试统编教材大纲（~~第四版~~）编写

证券投资分析

杨老金摇邹照洪摇主编

摇摇主要编写人员：杨老金摇邹照洪摇葛发征摇李瑞丛

申睿波摇杨摇雪摇周摇凯

经济管理出版社

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, 2009

ISBN 978-7-5096-0911-1

I ①证 ②杨 ③邹 ④证券投资—资格考核—自学参考资料 IV ⑤F830.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 191111 号

出版发行：经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 愿号中雅大厦 6 层

电话：(010) 68032960 邮编：100045

印刷：北京银祥印刷厂

经销：新华书店

选题策划：陆雅丽

责任编辑：陆雅丽

技术编辑：杨摇玲

责任校对：龙摇萧

封面设计：伊克勤

圆缘印张 源远千字

2009 年 怨月第 员版

2009 年 怨月第 员次印刷

印数：员—缘册

定价：猿.00 元

摇摇 书号：978-7-5096-0911-1

· 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 圆号

电话：(010) 68032960 摇摇摇摇 邮编：100045

前摇摇言

证券从业人员必须通过考试取得证券从业资格。

从 1998 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。报考科目由考生自选。

从 2006 年起，证券业从业资格考试教材、大纲、题型全部更新。尤其是考试题型变化，考试难度加大，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。2006 年起考试采取计算机上机考试的形式，每套试卷 100 道题，总分 100 分，60 分通过。每套试卷单项选择题 70 道（每题 1 分，答对得分，不答或答错不给分）、不定项选择题 10 道（10 道题每题分值为 1 分，多选题每题分值为 1 分）、判断题 20 道（判断题三个选项：正确、错误、放弃；每题为 1 分，答对得 1 分，放弃不得分，答错倒扣 1 分）。

一、通过证券从业人员资格考试的意义

通过证券从业人员资格考试，是进入证券行业的必经途径。在证券行业就业，国内外都是“金领”的职业选择。

通过证券从业人员资格考试是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。

意味着广泛的高薪就业渠道。证券及其他金融机构、上市公司、大型企业集团、投资公司、会计公司、财经资讯公司、政府部门等录用人员都可以参考证券从业人员资格考试成绩，持有证券从业资格并能够实现良好业绩的高薪人员大有人在，其年薪水平非一般行业可比。

通过证券从业人员资格考试是提高个人理财技能的重要手段。巴菲特专门从事证券投资而成为世界首富，个人财富达数百亿美元。国内个人证券投资业绩佼佼者大有人在。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，几千元上万元的投资，就可能增值至数千万乃至数亿元。我们坚信：本书的读者当中，必然有未来的“中国巴菲特”。

通过证券从业人员资格考试是提高企业理财技能的重要手段。不会资本经营的企业

样既可以帮助考生加深对知识的理解，又可以帮助考生记忆。

纒注重实用

证券从业人员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理论知识，但是更要重点掌握实际工作需要的证券知识。

考试的大量内容是考生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，也是考生现在和将来工作中要用到的。

纒适当的培训

参加证券从业人员资格考试的人员对证券知识的掌握程度差别很大，部分考生可以通过自学顺利通过考试。但对很多非证券专业人士来说，适当参加证券从业人员资格考试培训，对考生有很大的帮助。高质量的考试辅导可以帮助考生理解知识、掌握要点、加深记忆。

纒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重点法律法规。

纒优化学习的步骤

我们建议的学习步骤是：

第一步：根据辅导书，快速浏览部分往届考试试题和题型特点分析，掌握考点、出题方法、了解学习方法和应试方法。这样，考生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、考点，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，加深对各章各科知识的掌握。

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，保证自己对各章各科知识了然在胸。

三、报考与应试方法

考生课程学习时间只有几个月。考试当中每科 纒 道题，考试时间 纒 分钟，平均每道题的答题时间不到 纒 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，我们建议考生应该总结和借鉴科学的、有效的应试方法。

关于考生报考，我们的建议是：考生根据自己的情况，一次报考一门、两门甚至五门全报都可以，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，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的出题与考试特点，考生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。

☞考前高效学习

学习与应试都是有方法的。考生考前复习时间仅仅几个月，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“证券从业人员资格考试培训”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。

☞均衡答题速度

考试量大，时间少，单题分值小而且分布均衡。参加考试，一定要均衡答题速度。在单题中过多地耽误时间，对考生的整体成绩不利。

☞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，根据证券从业人员资格考试的题型和考试特点，这种考试并没有给考生答一道题半个小时的时间。

☞判断题有把握才答

判断题选错题（判断题三个选项：正确、错误、放弃；每题 1 分，答对得 1 分，放弃不得分，答错倒扣 1 分）。对没有把握的判断题，宁愿放弃，不要猜测答案。

☞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，考生猜题、押题，根本没有意义。

☞根据常识答题

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

☞把握第一感觉

学习内容繁杂，考试量大，学习和应试的时间紧张。学员面对考卷，很容易对考题的答案模棱两可。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，考生对考题的解答，第一感觉的正确性往往比较大。犹豫、猜疑之下，往往会偏离正确的判断。

☞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，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。

四、出题方法与出题特点

根据历年的考题，尤其是 2005 年以来的标准化、规范化、专业化的考题特点，从证券从业人员资格考试历年出题形式到出题重点内容，可以大致归纳为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。

五、2005 年证券业从业资格考试辅导丛书特点

(员) 彻底更新所有知识模块。根据最新 2005 年教材、大纲、题型编写。

(圆) 研究并综合历年教材特点、考题特点、考试特点。

(猿) 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。

(源) 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。

(缘) 根据考生的实际需要，直接面向考生的实际需求。

(远) 涵盖学习与应试指导、考试大纲、题型解析、各章习题、各科模拟练习题及其参考答案。

(苑) 提供部分往届考试真题，进行题型解析，使考生的学习有的放矢。

(愿) 以独特的方法辅导考生，提高考生学习效率、效果，提高考生的考试通过率。

辅导书只是对参加证券从业人员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，更主要的是给考生提供一种方法。

笔者 5 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。很早就参加并通过了证券从业人员资格考试。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，尤其是参加考试的考生的实际需要有一定的了解。

连续第四届主编证券从业人员资格考试辅导丛书，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 苑年组织并主讲大量证券从业资格考试培训班，考生成绩优异。

真诚希望这套丛书对参加证券从业人员资格考试的考生有实际的、有效的帮助。

证券从业人员资格考试并非难事，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

由于时间仓促、水平有限，难免错误、疏漏之处，恳请读者批评指正。

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。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。

考生在学习中如果有什么问题，诚挚欢迎读者通过 [ymlajin@163.com](mailto:yanglajin@163.com) 对本书提出意见，以便再版修订。

杨老金

2007年 苑月

目 录

第一篇 《证券投资分析》 考试大纲	员
第二篇 《证券投资分析》 出题方法解析	苑
第三篇 《证券投资分析》 同步强化练习题及参考答案	猿
第一章 证券投资分析概述	猿
摇摇同步强化练习题	猿
摇摇参考答案	猿
第二章 有价证券的投资价值分析	猿
摇摇同步强化练习题	猿
摇摇参考答案	苑
第三章 宏观经济分析	苑
摇摇同步强化练习题	苑
摇摇参考答案	怨
第四章 行业分析	员
摇摇同步强化练习题	员
摇摇参考答案	员
第五章 公司分析	员
摇摇同步强化练习题	员
摇摇参考答案	员
第六章 证券投资技术分析	员
摇摇同步强化练习题	员
摇摇参考答案	员
第七章 证券组合管理理论	员
摇摇同步强化练习题	员
摇摇参考答案	员
第八章 金融工程应用分析	员
摇摇同步强化练习题	员
摇摇参考答案	员

第九章 摇摇证券分析师的自律性组织和执业规范.....	圆园
摇摇同步强化练习题.....	圆园
摇摇参考答案.....	圆
第四篇 摇摇《证券投资分析》模拟题及参考答案	圆
第一章 摇摇模拟题及参考答案（一）	圆
摇摇模拟题.....	圆
摇摇参考答案.....	圆
第二章 摇摇模拟题及参考答案（二）	圆
摇摇模拟题.....	圆
摇摇参考答案.....	圆
第三章 摇摇模拟题及参考答案（三）	圆
摇摇模拟题.....	圆
摇摇参考答案.....	圆
第五篇 摇摇《证券投资分析》部分往届真题	圆
第一章 摇摇圆年证券投资分析试题	圆
第二章 摇摇圆年证券投资分析试题	猿

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。

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、技术分析以及证券投资组合的基础理论和应用方法。

第一章 证券投资分析概述

熟悉证券投资分析的含义和意义；熟悉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；熟悉证券投资分析信息的来源；熟悉我国证券市场现存的主要投资理念及投资策略。

熟悉证券投资分析简史；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；熟悉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及其局限性，熟悉市净率的基本概念及其在股票估值方面的运用。

熟悉**精云**和**蕴云**的概念，掌握**蕴云**和**精云**的内在价值分析、二级市场投资价值分析和套利机制分析。

熟悉金融期货的定义；掌握金融期货的有关专业术语；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；掌握金融期权的有关专业术语；掌握期权的内在价值、时间价值及影响因素。

掌握可转换证券的有关专用术语；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、转换贴水比率的计算。

掌握权证内在价值计算；熟悉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；熟悉认股权证的杠杆作用。

第三章摇宏观经济分析

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收集与处理方法。

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；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；熟悉利率、汇率和外汇储备的含义。

掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系；熟悉中国股市表现与**颀孕**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**颀孕**增长趋势的实际关系。

熟悉财政政策 and 财政政策手段，货币政策和货币政策工具，收入政策的含义、特点及对证券市场的影响；熟悉收入政策的目标及其传导机制；熟悉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以及影响我国证券市场供求关系的基本制度变革。

第四章 摇 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；熟悉技术进步的产业特征及影响；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；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 摇 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；熟悉公司成长性分析的主要途径。

熟悉上市公司调研中公司基本分析的主要侧重面；熟悉具体的分析指标。

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；熟悉利润表反映的内容。

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；熟悉比较分析法和因素分析法的含义；熟悉常用的比较方法。

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、盈利能力和投资收益的计算、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。

熟悉沃尔评分法的比率选取与所占比重；熟悉综合评价方法；熟悉 托宾 的含义、计算方法及其应用；熟悉公司财务分析的注意事项；熟悉公司各类增资行为对财务结构的影响。

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；熟悉资产重组和关联交易对公司业绩和经营的影响；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。

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 摇证券投资技术分析

熟悉技术分析的含义、要素、假设与理论基础；熟悉价量关系变化规律；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 运线图的画法；熟悉 运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、黄金分割线和百分比线的含义、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、古典量价关系理论的基本思想、主要原理；熟悉随机漫步理论、循环周期理论、相反理论及混沌理论的基本思想；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；熟悉撞顶（底）次

数、背离、曲线形态等概念。

熟悉乖离率、心理线、能量潮、腾落指数、涨跌比、超买超卖、人气、买卖意愿和中间意愿等指标的基本含义与计算，熟悉其应用法则；熟悉布林线、抛物线指标、股票选择指标、宝塔线、趋向指标的基本含义、应用法则。

第七章 摇 证券组合管理理论

熟悉证券组合的含义、原因、类型、划分标准及其特点；熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤；熟悉现代证券组合理论体系形成与发展进程；熟悉马柯威茨、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；掌握证券投资比重和相关系数变动对证券组合收益水平和风险水平的影响；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；掌握最优证券组合的选择原理。

熟悉资本资产定价模型的假设条件；熟悉无风险证券的含义；掌握最优风险证券组合与市场组合的含义及两者的关系；掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义；掌握证券系数的定义和经济意义；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，熟悉业绩评估应注意的事项；熟悉詹森指数、特雷诺指数、夏普指数的定义、作用以及应用。

第八章 摇 金融工程应用分析

熟悉金融工程的定义、内容及其应用；熟悉金融工程的技术、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；掌握股指期货套利与套期保值的区别。

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

第九章摇证券分析师的自律性组织和执业规范

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；熟悉国际注册投资分析师协会、亚洲证券分析师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（~~悦~~考）的特点、考试内容及在我国的推广情况。

熟悉证券分析师与律师、会计师在业务上的区别；熟悉建立我国证券分析师自律组织的必要性；掌握《中国证券业协会证券分析师职业道德守则》的原则与含义；熟悉证券分析师执业纪律。

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》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。

第二篇 《证券投资分析》 出题方法解析

一、根据重大法律、法规、政策出题

现代经济是法制经济，证券市场尤为突出。证券法规既是证券业从业资格考试统编教材的重点内容，也是证券业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。进入一个市场，首要的是了解这个市场的“游戏规则”。证券市场的“游戏规则”当然就是相关的重大法律法规和政策了。

应试学习当中，学员可以专门学习相关的重要法律法规和政策，如《证券法》、《证券投资基金法》等。学员也可以采取在指定教材的学习当中，重点关注教材当中相关法律法规知识的办法。

根据法律法规和政策出题，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。出题方式既可以就法律法规本身出题，也可以就法律法规政策的内容出题。

例如：

按照我国《企业会计准则》和《企业会计制度》规定，或有负债都应在会计报表中予以反映。（摇摇）

正确 错误 放弃

我国《公司法》规定，一般公司对外投资不得超过净资产的（摇摇）。

10% 20% 30% 40%

我国于 2003 年 10 月，中国证监会发布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，要求上市公司在（摇摇）之前建立独立董事制度。

2003 年 10 月 1 日 2004 年 10 月 1 日

2003 年 1 月 1 日 2004 年 1 月 1 日

根据我国《公司法》有关条款所揭示的公司本质特征，我国的公司应指全部资本由股东出资构成，股东以其出资额或所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任的依《公司法》成立的企业法人。（摇摇）

正确 错误 放弃

我国《公司法》规定，一般公司对外投资不得超过净资产的（摇摇）。

正确 错误 放弃