

2011年下半年证券《投资分析》100Test网 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/648/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E4_B8_8B_c33_648035.htm 证券投资分析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；金融工程的技术应用、期货（包括股指期货）的套期保值与套利以及风险管理VAR方法等。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、证券投资组合的基础理论和应用方法以及金融工程与期货的理论与应用。

第一章证券投资分析概述掌握证券投资的含义及证券投资分析的目标。熟悉证券投资分析理论发展史。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。掌握证券投资分析的信息来源。

第二章有价证券的投资价值分析与估值方法熟悉证券估值的含义；熟悉虚拟资本及其价格运动形式；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；熟悉货币的时间价值、复利、现值和贴现的含义及其例证；掌

握现金流贴现和净现值的计算；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；熟悉资产价值；熟悉衍生产品常用估值方法。掌握债券估值的原理；掌握债券现金流的确定因素；掌握债券贴现率概念及其计算公式；熟悉债券报价；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；熟悉债券估值模型；掌握零息债券、付息债券、累息债券的订价计算；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；熟悉利率的风险结构、收益率差、信用利差等概念；熟悉利率的期限结构；掌握收益率曲线的概念及其基本类型；熟悉期限结构的影响因素及利率期限结构基本理论。熟悉影响股票投资价值的内外部因素及其影响机制；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；熟悉计算股票市场价格的市盈率估价方法及其应用缺陷；熟悉市净率的基本概念及其在股票估值方面的运用。熟悉金融期货合约的定义及其标的；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；掌握期权的内在价值、时间价值及期权价格影响因素。掌握可转换证券的定义；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；掌握可转换证券转换平价、转换升水、转换贴水的计算；熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率的计算。掌握权证的概念及分类；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；掌握认股权证溢价计算公式；熟悉认股权证的杠杆作用。

第三章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搜集与处理方法。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CPI的计算方法以及PPI与CPI的传导特征，熟悉失业率与通货膨胀率的衡量方式；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；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；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；熟悉外汇储备及外汇储备变动情况；掌握利率及基准利率的概念；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；熟悉汇率的概念、汇率制度及汇率变动的影响；熟悉财政收支内容以及财政赤字或结余的概念。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GDP、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GDP增长趋势的实际关系。掌握财政政策和主要财政政策手段；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；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；掌握收入政策含义；熟悉收入政策的目标及其传导机制；熟悉我国收入政策的变化及其对证券市场的影响；熟悉国际金融市场环境对我国证券市场的影响途径。熟悉证券市场供求关系的决定原理；熟悉我国证券市场供需方的发展及现状；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。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；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。掌握行业的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；掌握行业集中度概念；熟悉以行业集中度为划分标准的产业市场结构分类。熟悉行业竞争结构的五因素及其静动态影响，熟悉产业价值链概念，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；熟悉我国目前的主要产业政策。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 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主要衡量指标。掌握经济区位的概念；熟悉经济区位分析和途径；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；熟悉公司盈利能力和成长性分析的内容；掌握公司盈利预测的主要假设及实际预测方法；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；熟悉公司基本分析在上市公司调研中的实际运用。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；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、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；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；熟悉影响公司变现能力的其他因素。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EVA的含义及其应用；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。熟悉公司重大事件的基本含义及相关内容，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 证券投资技术分析熟悉技术分析方法的局限性。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K线图的画法；熟悉K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。熟悉波浪理论的基本思想、主要原理；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。

第七章 证券组合管理理论熟悉证券组合的含义、类型；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；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和选择原理。熟悉资本资产定价模型的假设条件；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 β 系数的涵义和应用；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。熟悉债券资产组合的基本原理与方法，掌握久期的概念与计算，熟悉凸性的概念及应用。

第八章 金融工程学应用分析 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

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基本概念、原理；熟悉alpha套利的基本概念、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；掌握套期保值与期现套利的区别。熟悉股指期货投资的风险。熟悉风险度量方法的历史演变；掌握VaR的概念与计算的基本原理；熟悉VaR计算的主要方法及优缺点；熟悉VaR的主要应用及在使用中应注意的问题。

第九章 证券投资咨询业务与证券分析师、投资顾问掌握我国证券分析师与财务投资顾问的基本内涵；熟悉证券分析师与投资顾问的区别。掌握证券投资咨询业务分类及其意义；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；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；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。掌握我国涉及证券投资咨询业务的现行法律法规；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；掌握职业道德的十六字原则与职业责任；掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的特定禁止行为。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。熟悉建立我国证券分析师自律组织的必要性；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、亚洲证券与投资联合会等

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（CIIA 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com