

证券投资学

一、课程的性质与设置目的要求

《证券投资学》课程是财经类各专业普遍开设的专业课程。

通过课程学习，使学生了解证券投资的基础理论，形成对证券投资一般概念、范畴、功能、行为主体与客体、活动空间与渠道、模式与规则等的基本认识，理解和把握证券投资学的基本理论框架；使学生掌握从事证券投资的主要方式、分析方法、策略与操作技巧，为科学地进行证券投资决策与操作提供较为全面的实务性知识准备；重视理论与实践的结合，强调实证、案例分析，全面提升学生提出问题、分析问题和解决问题的能力。

二、考核目标（考核知识点和要求）

第一章 导 论

1、学习目的和要求

证券投资学的研究对象、任务、内容及研究方法，证券、有价证券、投资与证券投资等基本概念与范畴，证券投资的功能，本课程的教学体系等。通过这一章的学习，要求学生对本课程的基本属性及研究、学习的方法形成明确的认识，理解证券投资学中一些最为基本的概念与范畴，并大致了解本课程的教学体系，为深入学习本课程打下必要的基础。

2、考核知识点

- （1）证券投资学的主要研究内容
- （2）证券的概念与基本类别
- （3）有价证券的类别与特性
- （4）证券投资的内涵与基本功能

3、考核要求

重点：作为深入学习本课程的引导，本章所涉及的内容都较为重要。其中，对证券市场的功能、有价证券概念与分类、证券投资范畴等问题的理解尤其重要。

理解：证券投资与投机概念及相互关系。

第二章 证券投资要素——投资主体

1、学习目的和要求

本章介绍证券投资的基本要素之一——证券投资主体。主要内容包括：证券投资主体范畴，个人、法人、境外和政府投资主体。通过本章的教学，学生应对证券投资主体的概念形成明确认识，了解证券投资主体的类别及不同证券投资主体的构成、特征和差异，以及它们各自在证券市场中的地位。

2、考核知识点

- (1) 证券投资主体的内涵与主要分类
- (2) 个人投资主体的概念与特点
- (3) 机构投资主体的概念与构成、特点
- (4) 境外投资主体的内涵及在我国的发展
- (5) 政府投资主体的内涵与特征

3、考核要求

重点：投资主体的分类及其特征

机构投资主体的概念与构成、特点

理解：QFII 和 QDII 的内涵及其在中国的发展。

第三章 证券投资要素——投资工具

1、学习目的和要求

掌握股票、债券、投资基金和投资性金融衍生工具等主要证券投资工具的概念与内涵，明确各类证券投资工具的特征、具体分类及其差异，了解不同投资工具的投资适用范围及其相互关系。

2、考核知识点

- (1) 股票的概念、主要特征及其分类
- (2) 债券的概念、特征与分类
- (3) 投资基金的含义、主要特征、分类
- (4) 金融衍生工具的概念、特点、分类
- (5) 期货合约与期货交易的内涵
- (6) 期权合约与期权交易的内涵
- (7) 可转换证券及认股权证的内涵

3、考核要求

重点：股票的概念、特点

债券的概念、特征与分类

投资基金的含义、主要特征、分类

期货合约的内涵

期权合约的概念

理解：开放式基金的概念特点及金融衍生工具内涵与分类

股票、债券、投资基金之间的关系

第四章 证券投资要素——证券市场中介

1、学习目的和要求

本章介绍证券市场中介机构的定义、功能及分类，阐释证券自营商、证券经纪商、投资银行以及证券登记结算公司等主要中介服务机构的主要职能与业务。通过本章的学习，要求学生掌握主要证券中介机构的功能、类别、职责、主要业务活动等，并对证券中介机构的发展现状与发展趋势形成必要的认知。

2、考核知识点

- (1) 证券市场中介（机构）的定义、分类与功能

- (2) 证券自营商的定义与特征
- (3) 证券经纪商的定义、特征与分类
- (4) 投资银行的定义、功能及主要业务
- (5) 证券登记结算公司、证券评级机构、证券投资咨询机构、证券金融公司、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、信息服务机构等机构的基本内涵。

3、考核要求

重点：投资银行的主要职能与业务

证券经纪商特征与分类

投资银行的主要功能与业务

理解：投资银行的发展与演变态势

各类证券中介机构的基本内涵

第五章 证券投资空间——证券市场

1、学习目的和要求

本章介绍进行证券投资的特定空间即证券市场。主要内容包括：证券市场的概念、特征与分类，证券市场的功能与地位，证券发行市场的构成、参与者及主要交易活动，证券交易所的职能、组织形式与相关规则，证券场外交易市场的构成、作用与交易特征等。通过本章的学习，要求学生了解证券市场体系的构成及各部分的主要职能、特征、组织形式、交易活动内容与功能等，了解证券市场各组成部分的相互关系，掌握有关证券市场的基础知识。

2、考核知识点

- (1) 证券市场的概念、分类及其功能
- (2) 证券发行市场的概念、一般特征、交易活动的主要当事人
- (3) 股票、债券及投资基金的发行方式与基本程序
- (4) 证券交易市场的概念
- (5) 证券交易市场与证券发行市场的联系和区别
- (6) 证券交易所的概念、职能、组织形式与席位
- (7) 场外交易市场的特征、作用与类型
- (8) 我国的证券市场体系

3、考核要求

重点：证券发行市场一般特征

证券交易市场与证券发行市场的联系和区别

证券交易所的职能和组织形式

场外交易市场的分类

理解：二板市场及其特征

证券市场的参与者

我国证券发行与交易市场的发展

第六章 证券投资实现方式——证券交易

1、学习目的和要求

证券交易是证券投资的实现方式。本章介绍与证券交易相关的基本知识，主要内容包

括证券交易概述、证券交易的主要方式、证券交易的程序、证券交易的成本与主要的交易指标等。通过本章学习，学生应充分理解证券交易的概念、原则、特性，以及它与证券投资的关系；明确证券交易中所采用的主要交易方式；熟悉证券交易程序尤其是在证券交易所进行交易时的必要程序；了解证券交易的成本构成，并把握主要证券交易指标的涵义与分析意义，熟练掌握股价指数的编制方法。

2、考核知识点

- (1) 证券交易的概念与基本原则
- (2) 证券交易的主要方式：现货交易、期货交易、期权交易、信用交易
- (3) 回购交易的内涵
- (4) 证券交易的一般程序
- (5) 证券交易的委托指令
- (6) 竞价交易的原则与竞价方式
- (7) 证券交易成本的构成与计算
- (8) 股票价格指数的概念与编制方法
- (9) 国际上著名的股票价格指数及我国主要的股票价格指数

3、考核要求

重点：证券交易的主要方式

证券交易的委托指令

竞价交易的原则与竞价方式

理解：证券交易的一般程序

股票价格指数的编制方法

证券交易的成本与主要的交易指标

国际上著名的股票价格指数

第七章 证券投资决策依据——证券投资信息

1、学习目的和要求

证券信息是进行证券投资决策的依据。本章的内容主要涉及证券投资信息的概念、要素、特征、作用，证券投资信息体系及不同类别证券投资信息在证券投资分析决策中的应用价值，证券投资信息的主要来源渠道等问题。通过本章的教学，要求学生了解证券投资信息的内涵及体系，明确证券投资信息在证券投资中的重要性，熟悉证券投资信息的主要获取途径，为进一步掌握处理、应用证券投资信息的方法打下基础。

2、考核知识点

- (1) 信息的概念与要素
- (2) 证券投资信息的概念与特征
- (3) 证券投资信息体系（分类）
- (4) 证券投资信息的具体来源

3、考核要求

重点：证券投资信息的作用

证券投资信息的主要来源渠道

理解：证券投资信息的重要性

不同类别证券投资信息在证券投资分析决策中的应用价值

第八章 证券投资分析——基本分析

1、学习目的和要求

本章讲授证券投资基本分析的相关理论与方法，主要包括证券投资基本分析的概念与类别，宏观经济、行业经济和上市公司基本分析的理论、重点与方法。通过本章的学习，要求学生认识宏观经济运行与政策因素与股票市场的相关性；理解行业变迁与股票市场变化的相互关系；掌握公司基本分析的内容，能够解读和分析公司财务报表。

2、考核知识点

- (1) 证券投资基本分析的概念与类别
- (2) 宏观基本面分析的主要内容
- (3) 影响行业兴衰的因素分析
- (4) 行业投资的选择
- (5) 公司基本素质分析
- (6) 公司运营绩效分析：财务分析

3、考核要求

重点：影响行业兴衰的因素分析

公司主要财务指标分析

理解：财务分析中应该注意的问题

宏观基本面分析的主要内容

第九章 证券投资技术分析

1、学习目的和要求

本章介绍证券投资技术分析的主要理论和常用方法。主要包括证券投资技术分析的概念、基本假设及要素、图表的构成及道氏理论的基本内容；技术分析的主要理论和方法；技术分析的应用等。要求同学们在理论联系实际的基础上去熟悉和掌握技术分析的主要内容。

2、考核知识点

- (1) 技术分析的含义、假定前提与要素
- (2) 技术分析的主要流派
- (3) 道氏理论的基本要点
- (4) K 线的分类与基本类型、组合分析
- (5) 支撑和阻力线的含义与相互转换
- (6) 支撑和阻力应用的三个法则
- (7) 趋势线与通道的基本思想
- (8) 形态分析的含义及常见形态的分析
- (9) 波浪理论的基本内容
- (10) 技术指标分析的含义及主要技术指标思想

3、考核要求

重点：技术分析假定前提与要素

道氏理论的基本思想

K 线理论及其组合的分析思路

典型价格形态及其分析思路

主要的切线理论及其分析思路

主要的技术分析指标

理解：波浪理论的基本内容

技术分析应用时应注意的问题

第十章 证券投资原则、策略与操作方法

1、学习目的和要求

明确证券投资的一般原则，掌握正确地选择证券投资对象与证券买卖时机，合理地进行证券投资操作的方法与策略。

2、考核知识点

(1) 证券投资的一般原则

(2) 证券投资的主要策略及其基本思想

(3) 证券投资操作的基本技巧——止损操作

(4) 证券投资的主要操作方法

3、考核要求

重点：价值投资策略

反馈交易策略

量化投资策略

指数化投资策略

计划投资操作方法内涵及主要类别

灵活投资操作方法内涵及主要类别

理解：选择投资策略应注意的问题

证券投资的一般原则

第十一章 证券投资收益与风险

1、学习目的和要求

明确证券投资收益与风险的内涵及相互关系，掌握衡量证券投资收益与风险的一般方法，理解对证券投资风险进行控制的基本要求。

2、考核知识点

(1) 证券投资收益内涵及构成

(2) 证券投资风险基本种类与基本特征

(3) 证券投资收益与风险的关系

(4) 确定条件下证券投资收益的度量

(5) 不确定条件下的证券投资收益度量

(6) 证券投资风险的度量

(7) 证券投资风险控制

3、考核要求

重点：衡量证券投资收益的方法

衡量证券投资风险的方法

理解：证券投资风险基本特征

证券投资风险控制的基本原则与内容

三、有关说明

大纲是根据专业考试计划的要求，结合自学考试的特点，规定课程内容与考核目标并使考核要求具体化的文件；是个人自学、社会助学、考试命题以及编写教材和自学辅导书的依据。为了使本大纲的规定得到贯彻和落实，兹将有关问题作如下说明，并提出具体实施要求。

（一）关于课程内容与考核目标的说明

1. 大纲与教材的关系：大纲是进行学习和考核的依据，教材内容是大纲所规定课程内容的扩展与发挥。大纲中规定的课程内容与考核知识点，教材中一般都有，反过来教材中有的内容，大纲里不一定都体现。

2. 为使考试内容具体化和考试要求标准化，在本大纲列出的课程内容基础上，对各章规定了考试目标。明确考试目标，使自学应考者能够进一步明确考试内容和要求，更有目的地系统学习教材；使命题教师能够更加明确命题范围，更准确地安排试题的知识能力层次和难易度。本课程要求自学应考者学习和掌握的知识点都作为考核的内容。

3. 本大纲在学习与考核目标中，按照考核知识点、重点和理解三个层次做出了对应要求。

考核知识点是指相应章节内容中所涉及到的学习范围，属于应学习到的知识点，可区分不同层次的掌握程度。

重点：属于相应章节应具体掌握的知识点，属于考核的重点且应知应会的内容，属较高层次的要求。

理解：能领悟和理解大纲中规定的有关考核知识点，熟悉相关知识点所涉及到的内容，并能正确地做出理解与判断。

（二）关于自学教材

使用教材：《证券投资学》，黄磊、葛永波编著，北京：经济科学出版社，2013年。

（三）自学方法指导

1. 在全面系统学习的基础上，掌握证券投资的重点概念、重点问题和重点方法。
2. 重视理论联系实际，要具有正确分析证券投资问题、分析投资收益与风险的能力。

（四）对社会助学的要求

1. 应根据本大纲规定的课程内容和考核目标，认真学习和钻研自学教材，明确本课程的特点与学习要求，对自学应考者进行切实的辅导，防止自学中的各种偏向，科学引导社会助学自学的正确导向。

2. 要正确处理基础知识与综合能力之间的关系，努力引导自学应考者将识记与领会联系起来，在全面辅导的基础上，着重培养和提高自学应考者对证券投资领域的分析和综合能力。

3. 要正确处理重点和一般的关系。课程内容有重点和一般之分，但考试内容是全面的，而且重点与一般是相互联系的。社会助学者应指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全

部考核知识点与考核要求,在此基础上突出重点。总之,要把重点学习与兼顾一般结合起来,切勿孤立地抓重点,把自学应考者引向猜题押题。

4. 本大纲的内容主要是针对金融学专业设计的。对于其他专业,教师授课时可结合专业培养目标和课时的差异适当削减部分内容;但在基本章节结构上,建议保持大纲所设定的框架,不要轻易破坏本课程体系的完整性和教学逻辑的合理性。

(五) 关于命题的若干规定

1. 本大纲各章所规定的考核知识点及知识点下的知识细目,都属于本课程命题考试的内容。考试命题覆盖到章,并适当突出重点部分内容,加大重点内容的覆盖密度,体现本课程内容重点。

2. 本课程在试卷中对不同能力层次要求的分数比例大致是:重点内容占 70%,其他内容占 30%。

3. 将合理安排试题难易程度,试题难易度可以分为:易、较易、较难和难四个等级。每份试卷中不同难度试题的分数比例大致为:易占 20%、较易占 30%、较难占 30%、难占 20%。

4. 本课程考试可能采用的题型一般有:单项选择题、多项选择题、名词解释、简答题、论述题等。

附录: 题型举例

一、单项选择题

1. 速动比率是指速动资产对 () 的比率。
A. 流动负债 B. 流动资产 C. 总负债 D. 总资产
2. 市盈率的计算公式是 ()。
A. 每股价格除以每股收益 B. 每股价格除以每股净资产
C. 每股价格乘以每股收益 D. 每股价格乘以每股净资产

二、多项选择题

[说明: 每小题列出的多个选项中至少有二个选项是符合题目要求的, 请将正确答案选出。多选、少选、错选均不得分]

1. 以下属于证券市场功能的是 ()。
A. 筹资与投资功能 B. 资本定价功能 C. 信息功能
D. 宏观调控功能 E. 资源优化配置功能
2. 技术分析的三大假设是 ()。
A. 市场行为涵盖一切信息 B. 历史会在相似背景下重演
C. 市场存在内幕信息 D. 顺势而为 E. 价格沿一定趋势运行

三、名词解释

1. 看跌期权
2. 信用交易

四、简答题 (本大题共 5 小题, 共 35 分)

1. 简述证券交易集合竞价确定成交价格的原则与方法。

五、论述题（本大题共 1 小题，共 15 分）

试述本课程所涉主要证券投资工具及其特征，并根据自己的风险偏好及风险承受能力谈谈自己的投资思想与观点。