

# 广州商学院 2021 年普通高等学校专升本考试

## 《证券投资学》考试大纲

### I. 考试性质

普通高等学校专升本考试是由专业毕业生参加的选拔性考试。高等学校根据考试的成绩，按已确定的招生计划，德智体全面衡量，择优录取。因此，普通专升本考试应有较高的信度、较高的效度、必要的区分度和适当的难度。

### II. 考试形式及试卷结构

#### 一、考试方法

考试形式：闭卷，笔试。考试时间 150 分钟，满分 200 分。

#### 二、考试内容比例

试题对不同能力层次要求的分数比例，识记为 20%，理解 35%，应用 45%。根据考核内容每章都有考核。具体考试内容和比例大概为：第一章证券投资工具（15%）；第二章证券市场（15%）；第三章资产定价理论及其发展（5%）；第四章证券投资的宏观经济分析（15%）；第五章证券投资的产业分析（15%）；第六章公司财务分析（15%）；第七章公司价值分析（15%）；第八章证券投资技术分析概述（5%）（不考）；第九章技术分析的主要理论和方法（不考）；第十章 证券组合管理（不考）第十一章 风险资产的定价与证券组合管理的应用（不考）；第十二章 投资组合管理业绩评价模型（不考）；第十三章 债券组合管理（不考）；第十四章 量化投资、大数据分析 with 智能投顾（不考）；第十五章 简单量化交易策略（不考）。

#### 三、试题类型及比例

试卷的题型有：单项选择题（20%）、多项选择题（20%）、计算题（20%）、简答题（20%）、论述题（20%），各种题型的具体样式可参见题型示例。根据考核的要求，适当安排各种题型数量的比例，达到考核考生对知识点的识记、理解和运用的水平和能力。

#### 四、试题难度比例

试题难易度分为易、较易、较难、难四个等级。试卷中四种难易度试题的分数比例，易约占 20%，较易约占 30%，较难约占 30%，难约占 20%。

### III. 考核内容和要求

#### 第一章 证券投资工具

##### 一、考核目的

本章考核债券、股票、基金和金融衍生工具的基本概念、分类和特征。

##### 二、考核知识点

- (1) 投资概述；
- (2) 债券；
- (3) 股票；
- (4) 证券投资基金；

(5) 金融衍生工具。

### 三、考核要求

识记：

- (1) 债券的定义及特性；股票与债券的主要区别；债券的基本分类；
- (2) 股票、普通股、优先股的概念与特性；我国现行的股票类型；
- (3) 证券投资基金的含义和主要特征；证券投资基金的种类；
- (4) 金融衍生工具的含义和分类。

理解：

- (1) 债券的收益率计算；影响债券收益的因素；
- (2) 普通股与优先股的区别；
- (3) 证券投资基金的特征及与股票、债券的区别；开放式基金与封闭型基金的区别与联系；
- (4) 期货与股票的区别、期权与期货的关系。

## 第二章 证券市场

### 一、考核目的

本章考核证券市场的基本功能和分类、证券市场的参与者、证券市场的监管。

### 二、考核知识点

- (1) 证券市场概述；
- (2) 证券市场的运行机制；
- (3) 证券市场监管。

### 三、考核要求

识记：

- (1) 证券市场的定义；证券市场的基本功能；证券市场的分类；
- (2) 证券市场的微观主体；证券交易所的分类；国内外主要的证券市场价格指数；
- (3) 证券市场监管的内容。

理解：

- (1) 证券市场的基本功能；
- (2) 证券发行的审核制度；
- (3) 金融危机与证券市场监管改革。

运用：

- (1) 能够运用证券发行审核制度的知识对目前国际上的发行审核制度进行分析；
- (2) 掌握股票价格指数的编制方法。

## 第三章 资产定价理论及其发展

### 一、考核目的

本章考核资产定价理论的起源、发展和最新进展，说明了不同理论模型的差异和发展脉络。

### 二、考核知识点

- (1) 传统资产定价理论；
- (2) 现代资产定价理论；
- (3) 行为金融学定价理论。

### 三、考核要求

理解：

- (1) 传统资产定价理论的内容；
- (2) 现代资产定价理论的内容；
- (3) 行为金融学定价理论的内容。

运用：

- (1) 能够分析有效市场假说与现代资产定价理论的关系；
- (2) 能够区别行为金融学定价理论与现代资产定价理论的差异。

## 第四章 证券投资的宏观经济分析

### 一、考核目的

本章考核影响证券市场价格走势的宏观经济因素，即宏观经济周期和宏观经济政策。

### 二、考核知识点

- (1) 宏观经济分析概述；
- (2) 宏观经济运行对证券市场的影响；
- (3) 宏观经济政策与证券市场；
- (4) 经济周期、经济政策对大类资产及证券市场的综合影响。

### 三、考核要求

识记：

(1) 宏观经济的主要指标；金融市场的主要指标；了解和掌握证券发行的基本知识，发行方式等；

- (2) 经济周期的含义；
- (3) 宏观经济政策的内容。

理解：

- (1) 分析宏观经济形势的基本方法：AD-AS 分析；
- (2) 影响证券市场价格的主要因素；经济周期波动对证券市场的影响；
- (3) 宏观经济政策如何影响证券市场；
- (4) 经济周期、经济政策对大类资产及证券市场的综合影响。

运用：

- (1) 能够通过宏观经济指标和金融市场指标进行投资分析；
- (2) 能够通过宏观经济周期波动进行证券市场分析；
- (3) 能够运用宏观经济政策进行证券市场分析；
- (4) 能够对证券市场进行综合的宏观经济分析。

## 第五章 证券投资的产业分析

### 一、考核目的

本章考核影响证券投资的产业因素，包括产业生命周期理论、产业的市场结构特征、产品的竞争结构特征等。

### 二、考核知识点

- (1) 产业分析概述；
- (2) 产业的基本特性分析；

- (3) 产业环境分析；
- (4) 产业生命周期分析；
- (5) 产业结构分析。

### 三、考核要求

识记：

- (1) 产业的概念和分类；
- (2) 产业的基本特性；

理解：

- (1) 产业的环境分析；
- (2) 产业的生命周期及其各阶段的特征；不同生命周期阶段的产业在证券市场的表现；
- (3) 产业的市场结构分析；产业的竞争结构分析。

运用：

- (1) 能够运用产业的生命周期进行证券市场分析；
- (2) 能够通过产业的市场结构和竞争结构进行证券市场分析。

## 第六章 公司财务分析

### 一、考核目的

本章考核上市公司的财务状况，通过偿债能力、资本结构、经营效率、盈利能力和投资收益等几个方面进行公司财务分析。

### 二、考核知识点

- (1) 如何阅读上市公司的财务报表；
- (2) 基于资产负债表的资产管理分析；
- (3) 基于利润表的经营效益分析；
- (4) 基于现金流量表的现金流分析。

### 三、考核要求

理解：

- (1) 资产负债组成情况：资产负债率、流动比率、速动比率、利息保障倍数；周转率及周转天数；净资产收益率（ROE）的杜邦分析法；
- (2) 利润表虚假数据的可能迹象；
- (3) 现金流量表的分析要点。

运用：

- (1) 能够运用资产负债表进行公司资产管理分析；
- (2) 能够识别利润表中可能存在的虚假数据；
- (3) 能够通过现金流量表对公司的现金流进行分析。

## 第七章 公司价值分析

### 一、考核目的

本章考核上市公司基本情况分享、竞争战略分析和竞争优势分析，能够通过绝对估值法和相对估值法进行上市公司估值分析。

### 二、考核知识点

- (1) 公司基本分析;
- (2) 绝对估值法;
- (3) 相对估值法。

### 三、考核要求

#### 识记:

- (1) 股利贴现模型的特点; 自由现金流贴现法的优缺点;
- (2) 相对估值法的优缺点。

#### 理解:

- (1) 绝对估值法的原理: 包含股利贴现法、自由现金流贴现法;
- (2) 相对估值法的原理: 包含市盈率估值模型 (PE)、市净率估值模型 (PB)、市销率估值模型 (PS)、市盈增长率模型 (PEG)、公司价值乘数模型;

#### 运用:

- (1) 能够对公司进行基本分析: 包含公司产业竞争地位分析、经济区位分析、战略定位分析、竞争优势分析;
- (2) 能够通过绝对估值法和相对估值法对上市公司进行估值分析。

## 第八章 证券投资技术分析概述

### 一、考核目的

本章考核技术分析的假设条件和假设条件、以及技术分析的分类。

### 二、考核知识点

- (1) 技术分析的理论基础;
- (2) 市场行为的四个要素: 价、量、时、空;
- (3) 技术分析方法的分类和局限性;
- (4) 与技术分析的几个理论。

### 三、考核要求

#### 识记:

- (1) 技术分析的定义; 市场行为包含的内容; 技术分析的三大假设;
- (2) 技术分析方法的分类和局限性;

#### 理解:

- (1) 市场行为四个要素之间的关系;
- (2) 与技术分析有关的几个理论: 随机漫步理论、循环周期理论、相反理论;

## 第九章 技术分析的主要理论和方法 (不考)

## 第十章 证券组合管理 (不考)

## 第十一章 风险资产的定价与证券组合管理的应用 (不考)

## 第十二章 投资组合管理业绩评价模型 (不考)

## 第十三章 债券组合管理 (不考)

## 第十四章 量化投资、大数据分析 & 智能投顾 (不考)

## 第十五章 简单量化交易策略（不考）

### IV. 参考书目

《证券投资学》（第五版），吴晓求主编，中国人民大学出版社，2020年2月。

### V. 题型示例

**一、单项选择题**（每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案填入下表，多选、错选、不选均不得分）

1. 下面选项中，（ ）不属于境外上市外资股。

- A. H股      B. N股      C. B股      D. S股

.....

**二、多项选择题**（每小题备选答案中，有2个或2个以上正确答案。请将选定的答案填入下表，多选、少选、错选、不选均不得分）

1. 债券的特征包括（ ）。

- A. 偿还性      B. 参与性      C. 永久性      D. 收益性

.....

**三、计算题**（要求第一，列出公式；第二，列明计算过程。）

1. 假设一直债券的存续期是3年零2个月，票面利率为4%（复利频率为半年），求转换因子。

.....

**四、简答题**（简要答出关键知识点）

1. 请简述债券的种类。

.....

**五、分析题**（要求分析中有提到关键理论知识点）

1. 产业生命周期有哪几个阶段？展开阐述不同产业生命周期阶段证券市场的表现如何？

.....