# 目录

房地产投资（13540）..... 1
金融理财分析技术与技巧（12326）..... 40
金融营销（08591）..... 78
投资学原理（07250）..... 115

# 上海市高等教育自学考试
# 投资学专业（专升本）（020304）
# 房地产投资（13540）
# 自学考试大纲

上海立信会计金融学院高等教育自学考试办公室编

上海市高等教育自学考试委员会组编

2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

## 一、本课程的性质与设置的目的

《房地产投资》课程（以下简称本课程）是上海市高等教育自学考试的投资学专业（专升本）的专业课，是为培养和检验自学考试者对房地产投资理论和方法的掌握以及运用能力而设置的专业课程。设置本课程的目的，是为了使具备高中以上文化程度的自学应考者，掌握房地产投资的基本理论与方法，了解房地产投资决策的主要方面，提高分析和解决实际问题的能力，为其毕业后从事房地产投资理财工作打下良好基础。

## 二、本课程的基本要求

房地产业作为支柱产业，不仅促进了一个国家国民经济的增长，也为投资者带来了比较丰厚的收益。房地产业也成为了企业和个体财富的重要组成部分，是企业和个人投资的重要渠道和投资形式。

通过本课程的学习，考生应该：

1、系统、准确地掌握房地产投资的基本概念和基本原理。

2、学会应用房地产投资理论与方法分析和解决房地产投资领域内的各种实际问题，包括房地产投资决策分析和市场分析、房地产项目成本估算与融资方案择优。

3、掌握房地产项目投资的财务分析的基本方法。

4、掌握房地产项目投资的不确定性分析、房地产投资项目的风险分析的基本策略。

5、能够对房地产投资项目的社会影响和环境影响等内容进行综合的分析和评价。

## 三、与相关课程的联系与区别

本课程是投资学专业课中的一门，也是房地产投资理财的基础课，建议先修课程包括《金融学概论》《投资学原理》等经济学以及管理学和数学相关课程。

## 四、课程的重点与难点

本课程的重点是：一是房地产投资分析的基本原因；二是房地产投资分析的主要内容，包括房地产市场分析、区位条件分析、财务数据分析；三是房地产投资的不确定性分析、风险分析和投资决策分析。

本课程的难点是财务数据分析、风险分析和投资决策分析。

# 第二部分 课程内容与考核目标

## 第一章 绪论

### 一、学习目的和要求

本章主要介绍房地产投资的基础概念和基本内容。通过本章内容的学习，总体上要求学生掌握房地产价值、价格的含义及其相互关系，房地产投资的内涵、分类、影响因素，房地产投资分析的概念、目标，房地产投资分析的任务、方法、内容。

### 二、课程内容

#### 第一节 基础概念

一、投资概述

（一）投资及投资要素

（二）投资的分类

二、投资价值

三、市场价值

四、投资价值与市场价值的关系

五、交易价格

#### 第二节 房地产投资概述

一、房地产投资的内涵

（一）房地产投资的概念

（二）房地产投资的三要素

（三）房地产投资的特点

二、房地产投资的分类

（一）按房地产投资形式划分

（二）按房地产投资的用途划分

（三）按房地产投资经营方式划分

三、房地产投资的作用

（一）房地产投资的宏观作用

（二）房地产投资的微观作用

四、房地产投资的影响因素

（一）经济因素

（二）社会因素

（三）政治和行政因素

（四）政策法规因素

（五）技术因素

第三节 房地产投资分析概述

一、房地产投资分析的任务

（一）为投资者提供投资方向

（二）为投资者提供运作方式

（三）为投资者预测投资收益

（四）为投资者分析风险并提供避险策略

二、房地产投资分析的内容

（一）房地产投资的环境与市场分析

（二）房地产项目成本估算与融资方案择优

（三）房地产项目投资的财务分析

（四）房地产项目投资的不确定性分析

（五）房地产投资项目的风险分析

（六）房地产投资项目的社会影响评价和环境影响评价

（七）房地产投资决策分析

三、房地产投资分析的方法

（一）理论联系实际的方法

（二）定量分析与定性分析相结合

（三）静态分析与动态分析相结合

（四）宏观分析与微观分析相结合

**三、考核知识点与考核要求**

（一）基础概念

识记：（1）房地产的投资价值；（2）房地产的市场价值；（3）房地产交

易价格。

领会：房地产投资价值与市场价值的关系。

简单应用：比较分析房地产投资市场价值与投资价值的异同。

综合应用：房地产的市场价值与投资趋势分析。

（二）房地产投资概述

识记：（1）投资；（2）房地产投资。

领会：（1）投资要素；（2）投资的分类；（3）房地产投资的要素；（4）房地产投资的特点；（5）房地产投资的分类。

简单应用：房地产投资的作用。

综合应用：房地产投资的影响因素分析。

（三）房地产投资分析概述

识记：房地产投资分析。

领会：房地产投资分析的任务。

简单应用：房地产投资分析的内容。

综合应用：房地产投资分析的方法。

**四、本章重点、难点**

重点：房地产投资的价值、影响因素。

难点：房地产投资分析的主要方法。

## 第二章 房地产投资分析基本原理

**一、学习目的和要求**

通过本章内容的学习，了解房地产投资分析的基础理论，理解投资三要素原理、土地报酬递减规律、资金时间价值原理、利率以及现金流量、房地产市场四象限理论和资产定价模型。

**二、课程内容**

### 第一节 投资三要素原理

一、收益

二、成本

三、预期

## 第二节 土地报酬递减规律

一、报酬与土地报酬

二、土地报酬递减规律及发展

三、土地报酬变化的基本原理

（一）土地报酬的三种形式

（二）土地报酬曲线之间的关系

（三）土地报酬变化的阶段分析

四、土地报酬递减规律对土地集约经营的制约作用

## 第三节 资金时间价值原理

一、资金时间价值的概述

（一）资金时间价值的定义

（二）资金时间价值的内涵

（三）资金时间价值的影响因素及计算方法

二、利息与利率

（一）利息与利率的含义

（二）计息周期与计息方式

三、名义利率与实际利率

（一）名义利率与实际利率的概念

（二）名义利率与实际利率的关系

四、现金流量图

五、资金等值

（一）资金等值的概念

（二）资金等值的计算

## 第四节 房地产市场四象限理论

一、房地产资产市场与消费市场

（一）房地产资产市场

（二）房地产消费市场

（三）房地产市场的内在因素及其关系

二、房地产市场四象限划分及其内在联系

（一）房地产市场四象限划分

（二）房地产市场四象限的内在联系

三、外在因素对四象限模型均衡状态的影响

（一）宏观经济

（二）土地政策

（三）利率

第五节 资产定价模型

一、资产定价模型简介

二、资产定价模型的假设条件

三、资产定价模型的优缺点

（一）资产定价模型的优点

（二）资产定价模型的缺点

四、资产定价模型的应用

（一）资产分类，优化资源配置

（二）资产定价，指导投资者的投资行为

（三）资产组合管理的业绩评估依赖于资产定价模型

**三、考核知识点与考核要求**

（一）投资三要素原理

识记：（1）收益；（2）成本；（3）预期。

（二）土地报酬递减规律

识记：（1）报酬；（2）土地报酬；（3）总报酬；（4）平均报酬；（5）边际报酬；（6）土地受容力；（7）土地生产效率。

领会：（1）报酬递减规律；（2）土地报酬递减规律；（3）土地报酬曲线之间的关系。

简单应用：土地报酬变化的阶段分析。

综合应用：分析土地报酬递减规律对土地集约经营的制约作用。

（三）资金时间价值原理

识记：（1）资金时间价值；（2）利息；（3）利率；（4）计息周期；（5）单利计息；（6）复利计息；（7）名义利率；（8）实际利率；（9）资金等值。

领会：资金时间价值的内涵。

简单应用：（1）资金时间价值的影响因素及计算方法；（2）名义利率与实际利率之间的关系。

综合应用：资金等值的计算。

（四）房地产市场四象限理论

识记：（1）房地产资产市场；（2）房地产消费市场。

领会：房地产市场的内在因素及其关系。

简单应用：（1）房地产市场四象限划分及其内在联系；（2）外在因素对四象限模型均衡状态的影响。

（五）资产定价模型

识记：资产定价模型。

领会：（1）资产定价模型的假设条件；（2）资产定价模型的优缺点。

简单应用：资产定价模型的应用。

**四、本章重点、难点**

重点：投资三要素、资金的时间价值。

难点：资金的时间价值、资金等值的计算与分析。

## 第三章 房地产市场分析

**一、学习目的和要求**

通过本章内容的学习，理解房地产市场的内涵，明确房地产市场分析的主要内容，掌握房地产调查和预测的主要内容、方法与程序。

**二、课程内容**

### 第一节 房地产市场概述

一、房地产市场的特征

（一）房地产市场是信息不充分的市场

（二）房地产市场的区域性强

（三）房地产市场具有垄断性

（四）房地产市场是房地产权益的交易市场

（五）房地产市场存在时滞

（六）房地产市场的反经济周期性

（七）房地产市场服务的专业性

二、房地产市场的功能

（一）调节供求的功能

（二）优化资源配置的功能

（三）政府宏观管理的基础

三、房地产市场的结构

（一）房地产一级市场

（二）房地产二级市场

（三）房地产三级市场

四、房地产市场的分类

（一）按照区域划分

（二）按照用途划分

（三）按照功能划分

（四）按照交易方式划分

五、房地产市场供求的影响因素

（一）房地产市场供给的影响因素

（二）房地产市场需求的影响因素

## 第二节 房地产市场分析概述

一、房地产市场分析的必要性

（一）房地产投资决策需要市场分析

（二）房地产经营管理需要市场分析

（三）房地产价格策略的制定需要市场分析

二、房地产市场分析的限制

（一）成本限制

（二）时间限制

（三）技能限制

（四）偏好限制

三、房地产市场分析的程序

（一）确定分析目标

（二）市场调查

（三）市场预测

四、房地产市场分析的内容

（一）地区经济分析

（二）市场概况分析

（三）专业市场供求分析

（四）项目竞争分析

## 第三节 房地产市场调查

一、房地产市场调查的内容

（一）房地产市场环境调查

（二）房地产市场需求调查

（三）房地产市场供给调查

（四）房地产市场营销活动调查

二、房地产市场调查的方法

（一）普查法

（二）抽样调查法

三、房地产市场调查的程序

（一）确定调查目的

（二）初步调查

（三）调查设计

（四）现场调查

（五）资料整理、统计和分析

（六）撰写和提交调查报告

第四节 房地产市场预测

一、房地产市场预测的种类

（一）定性预测

（二）定量预测

二、房地产市场预测的方法

（一）指标法

（二）德尔菲法

（三）销售人员意见综合预测法

（四）购买意向预测法

（五）移动平均法

（六）指数平滑法

（七）回归分析法

（八）趋势法

三、房地产市场预测的程序

（一）确定预测目标

（二）搜集、整理资料

（三）选择预测方法

（四）建立预测模型

（五）评价和修正预测结果

（六）编写预测报告

第五节 房地产市场分析案例

**三、考核知识点与考核要求**

（一）房地产市场概述

识记：（1）时滞；（2）一级市场；（3）二级市场；（4）三级市场；（5）房地产市场供给；（6）房地产市场需求。

领会：（1）房地产市场的特征；（2）房地产市场的功能；（3）房地产市场的结构；（4）房地产市场的分类。

简单应用：联系实际，说明房地产市场的供求影响因素。

（二）房地产市场分析概述

识记：市场分析。

领会：（1）房地产市场分析的必要性；（2）房地产市场分析的限制。

简单应用：联系实际，说明房地产市场分析的主要内容。

（三）房地产市场调查

识记：（1）房地产市场调查；（2）抽样调查法。

领会：（1）房地产市场调查的方法；（2）房地产市场调查的程序。

简单应用：联系实际，说明房地产市场调查的主要内容。

综合应用：开展房地产市场调查，并撰写调查报告。

（四）房地产市场预测

识记：（1）房地产市场预测；（2）定性预测；（3）定量预测。

领会：（1）定性预测与定量预测的区别；（2）房地产市场预测的常见方法。

简单应用：房地产市场预测的程序。

**四、本章重点、难点**

重点：房地产市场分析的基本内容、基本要求和主要方法，房地产市场预测。

难点：房地产市场预测的基本方法和步骤。

## 第四章 区位条件分析

**一、学习目的和要求**

通过本章内容的学习，理解区位的概念与内涵，掌握区位分析的内容，充分认识影响区位的主要因素以及各类项目区位分析的重点考虑因素。

**二、课程内容**

### 第一节 区位与房地产价值

一、区位

（一）区位的概念

（二）区位的内涵

二、城市功能分区

（一）商业区

（二）工业区

（三）居住区

三、区位与房地产价值的关系

（一）区位对房地产价值的影响

（二）区位选择的注意事项

## 第二节 区位条件分析概述

一、区位分析的内容

（一）地域因素的分析与选择

（二）项目选址分析

（三）开发潜力分析

（四）土地获取难度分析

二、区位的影响因素

（一）行政因素

（二）自然因素

（三）经济因素

（四）社会因素

（五）环境因素

## 第三节 不同类型房地产区位分析

一、住宅项目区位分析

（一）基础设施完备的程度

（二）公共交通便捷程度

（三）环境

（四）人口

二、商业项目区位分析

（一）交通便捷性

（二）标识性

（三）适应性

（四）购买力

三、写字楼项目区位分析

（一）办公集聚度

（二）配套服务完善度

（三）交通便利性

（四）前瞻性

四、工业项目区位分析

第四节 房地产区位分析案例

**三、考核知识点与考核要求**

（一）区位与房地产价值

识记：（1）区位；（2）城市功能分区；（3）商业区。

领会：（1）区位的内涵；（2）城市功能分区的类型。

简单应用：区位与房地产价值的关系分析。

（二）区位条件分析概述

识记：（1）项目选址分析；（2）开发潜力分析的内容。

领会：区位分析的内容。

简单应用：区位的影响因素。

（三）不同类型房地产区位分析

简单应用：联系实际，说明不同类型房地产区位分析的主要内容。

**四、本章重点、难点**

重点：区位分析的基本内容。

难点：区位分析的基本方法。

## 第五章 基础数据估算

**一、学习目的和要求**

通过本章内容的学习，掌握房地产投资与成本的概念，房地产投资与成本的构成，成本费用估算方法，融资与资金成本分析，收入与税金估算以及租售价格的确定等内容。

## 二、课程内容

### 第一节 房地产投资与成本费用估算

一、房地产投资与成本费用的概念和构成

（一）房地产投资的概念和构成

（二）成本费用的概念和构成

（三）房地产投资与成本费用的关系

二、房地产投资与成本费用估算的要求和依据

（一）房地产投资与成本估算的要求

（二）房地产投资与成本估算的依据

三、房地产投资与成本费用估算的方法

（一）简单估算法

（二）投资分类估算法

四、房地产投资与成本费用的具体估算

（一）土地费用

（二）前期工程费

（三）基础设施建设费

（四）建筑安装工程费

（五）公共配套设施建设费

（六）开发间接费

（七）管理费用

（八）财务费用

（九）销售费用

（十）其他费用

（十一）开发期税费

（十二）不可预见费

（十三）运营费用

（十四）修理费用

### 第二节 融资与资金成本分析

一、融资分析

（一）融资的概念

（二）融资渠道

（三）融资方案

二、资金成本概述

（一）融资成本的概念

（二）融资成本的构成

（三）权益资金成本

（四）债务资金成本

（五）加权资金成本

三、融资方案优化标准

（一）综合融资成本率衡量标准

（二）财务杠杆效应与财务风险衡量标准

## 第三节 收入与税金估算

一、收入概述

二、收入估算

（一）租售方案确定

（二）租售价格确定

（三）经营收入估算

三、税金估算

（一）营业税金及附加

（二）城镇土地使用税

（三）房产税

（四）契税

（五）印花税

（六）企业所得税

（七）个人所得税

（八）土地增值税

## 第四节 基础数据估算案例

## 三、考核知识点与考核要求

（一）房地产投资与成本费用估算

识记：（1）房地产投资；（2）房地产开发建设投资；（3）经营资金；（4）成本费用；（5）开发产品成本；（6）经营成本；（7）前期工程费；（8）基础设施建设费；（9）公共配套设施建设费；（10）财务费用；（11）估算方法。

领会：（1）房地产投资与成本费用的关系；（2）房地产投资与成本估算的要求；（3）房地产投资与成本估算的依据；（4）房地产投资与成本费用估算的方法。

简单应用：采用投资分类估算法估算房地产项目的投资与成本费用。

综合应用：使用各种方法比较分析融资的成本费用。

（二）融资与资金成本分析

识记：（1）融资；（2）融资渠道；（3）信贷资金；（4）房地产抵押贷款；（5）融资方案；（6）融资成本；（7）权益资金成本；（8）债务资金成本；（9）综合融资成本率；（10）财务杠杆效应。

领会：（1）融资渠道的主要方式；（2）融资方案编制的原则与内容；（3）融资成本的构成；（4）融资方案优化标准。

简单应用：计算权益资金成本和债务资金成本。

综合应用：优化和选择房地产融资方案。

（三）收入与税金估算

识记：（1）经营收入；（2）自营收入；（3）房产税；（4）土地增值税。

领会：（1）房地产投资项目的租售方案确定；（2）房地产投资项目的租售价格确定；（3）房地产投资项目的经营收入估算。

简单应用：（1）对房地产投资项目进行收入估算；（2）联系实际，对房地产投资项目进行税金估算。

## 四、本章重点、难点

重点：房地产投资的成本费用分析方法。

难点：比较选择不同的融资方式的成本。

# 第六章 财务分析

## 一、学习目的和要求

通过本章内容的学习，理解房地产投资财务分析的含义、作用、步骤和方法，学生能够读懂财务基本报表的基本内容，掌握房地产投资分析的静态财务分析和动态财务分析方法，熟练解读和运用财务分析指标。

## 二、课程内容

### 第一节 财务分析概述

一、财务分析的含义

（一）收益分析

（二）风险分析

（三）资金流动性分析

二、财务分析的作用

（一）衡量项目的盈利能力

（二）衡量项目的清偿能力

（三）衡量项目的资金平衡能力

（四）提供项目管理的依据

（五）提供项目融资必备要件

三、财务分析的步骤

（一）编制财务报表

（二）分析财务基本报表

（三）分析财务效益指标

（四）提出财务分析结论

### 第二节 财务基本报表

一、现金流量表

（一）现金流量表的含义

（二）现金流量表的分类

（三）全部投资现金流量表与资本金现金流量表的比较

二、资金来源与运用表

（一）资金来源与运用表的含义

（二）资金来源与运用表分类

三、利润表

（一）利润表的含义

（二）利润表的填列

四、资产负债表

（一）资产负债表的含义

（二）资产负债表的主体结构

## 第三节 静态财务分析

一、利润率

（一）投资利润率

（二）资本金利润率

（三）资本金净利润率

二、投资利税率

三、静态投资回收期

（一）静态投资回收期的定义

（二）静态投资回收期的计算

（三）优缺点分析

四、借款偿还期

五、财务比率

（一）资产负债率

（二）流动比率

（三）速动比率

六、还本付息比率

## 第四节 动态财务分析

一、财务净现值

（一）财务净现值的含义

（二）财务净现值计算要点

（三）财务净现值的指标作用

（四）财务净现值的优缺点

（五）财务净现值计算案例

二、财务内部收益率

（一）财务内部收益率的含义

（二）财务内部收益率的计算

（三）财务内部收益率的作用

（四）财务内部收益率的优缺点

（五）财务内部收益率计算案例

三、动态投资回收期

（一）动态投资回收期的含义

（二）动态投资回收期的指标作用

（三）动态投资回收期的优缺点

（四）动态投资回收期计算案例

第五节 财务分析案例

**三、考核知识点与考核要求**

（一）财务分析概述

识记：财务分析。

领会：（1）财务分析的内容；（2）财务分析的作用。

简单应用：财务分析的步骤。

（二）财务基本报表

识记：（1）现金流量表；（2）资金来源与运用表；（3）利润表；（4）资产负债表；（5）资产；（6）存货；（7）现金；（8）在建工程；（9）负债；（10）所有者权益。

领会：（1）现金流量表的分类；（2）全部投资现金流量表与资本金现金流量表的比较；（3）资金来源与运用表的分类；（4）资产负债表的主体结构。

简单应用：能看懂和填写房地产投资项目的财务基本报表。

（三）静态财务分析

识记：（1）财务静态指标；（2）投资利润率；（3）资本金利润率；（4）

资本金净利润率；（5）投资利税率；（6）静态投资回收期；（7）借款偿还期；（8）财务比率；（9）资产负债率；（10）流动比率；（11）速动比率；（12）还本付息比率。

领会：（1）静态财务分析的特点；（2）静态财务分析的指标体系；（3）静态财务分析的应用。

简单应用：联系实际，计算房地产投资项目的财务静态指标。

（四）动态财务分析

识记：（1）财务动态指标；（2）财务净现值；（3）内部收益率；（4）动态投资回收期。

领会：（1）动态财务分析的特点；（2）动态财务分析的指标体系；（3）动态财务分析的应用。

简单应用：计算房地产投资项目的财务动态指标。

综合应用：联系实际，综合运用财务分析方法评判房地产投资项目方案的可行性和进行方案比较或选择。

**四、本章重点、难点**

重点：财务基本报表、静态财务分析和动态财务分析。

难点：动态财务分析的方法、步骤和实际的应用。

## 第七章 不确定性分析

**一、学习目的和要求**

通过本章内容的学习，理解不确定性分析的含义和作用，掌握房地产投资项目的不确定性分析方法；掌握盈亏平衡分析的基本方法和基本思路，敏感性分析的含义和基本过程，概率分析的方法和步骤；理解对应各种分析方法的优缺点等内容。

**二、课程内容**

### 第一节 不确定性分析概述

一、不确定性与不确定性分析的含义

（一）不确定性的含义

（二）不确定性产生的原因

（三）不确定性分析的含义

二、房地产投资的主要不确定性因素

（一）房地产开发投资的不确定性因素

（二）房地产置业投资的不确定性因素

三、不确定性分析的方法与作用

（一）不确定性分析的方法

（二）不确定性分析的作用

（三）不确定性分析的实践应用

## 第二节 盈亏平衡分析

一、盈亏平衡分析概述

（一）盈亏平衡分析的含义

（二）盈亏平衡分析的思路

（三）盈亏平衡分析的优缺点

二、线性盈亏平衡分析

（一）线性盈亏平衡分析的条件

（二）线性盈亏平衡分析公式

（三）线性盈亏平衡分析图解

（四）线性盈亏平衡分析案例

三、非线性盈亏平衡分析

（一）非线性盈亏平衡分析的适用范围

（二）非线性盈亏平衡分析公式

（三）非线性盈亏平衡分析案例

## 第三节 敏感性分析

一、敏感性分析概述

（一）敏感性分析的含义

（二）敏感性分析的作用

（三）敏感性分析的思路

二、单变量敏感性分析

（一）单变量敏感性分析的含义

（二）单变量敏感性分析步骤

（三）单变量敏感性分析图

三、多变量敏感性分析

（一）多变量敏感性分析的含义

（二）多变量敏感性分析步骤

（三）多变量敏感性分析图

四、敏感性分析的优缺点

五、敏感性分析案例

第四节 概率分析

一、概率分析的含义

二、概率分布

（一）概率分布的含义

（二）概率分布的种类

三、期望值

四、离散度

（一）方差

（二）标准差

五、变异系数

六、置信区间与置信概率

七、概率分析步骤

**三、考核知识点与考核要求**

（一）不确定性分析概述

识记：（1）不确定性；（2）不确定性分析。

领会：（1）不确定性产生的原因；（2）房地产投资的主要不确定性因素。

简单应用：不确定性分析的方法与作用。

（二）盈亏平衡分析

识记：（1）盈亏平衡分析；（2）固定成本；（3）可变成本；（4）线性盈亏平衡分析。

领会：（1）盈亏平衡分析的思路；（2）盈亏平衡分析的优缺点；（3）线性盈亏平衡分析的条件；（4）线性盈亏平衡分析公式；（5）线性盈亏平衡分析图解。

简单应用：非线性盈亏平衡分析的范围和公式。

综合应用：（1）联系实际，对房地产投资项目进行线性盈亏平衡分析；（2）联系实际，对房地产投资项目进行非线性盈亏平衡分析。

（三）敏感性分析

识记：（1）敏感性分析；（2）单变量敏感性分析；（3）多变量敏感性分析。

领会：（1）敏感性分析的作用；（2）敏感性分析的思路；（3）单变量敏感性分析步骤；（4）单变量敏感性分析图；（5）多变量敏感性分析步骤；（6）多变量敏感性分析图；（7）敏感性分析的优缺点。

简单应用：联系实际，对房地产投资项目进行敏感性分析。

（四）概率分析

识记：（1）概率；（2）概率分析；（3）概率分布；（4）期望值；（5）离散度；（6）置信区间。

领会：（1）概率分布的种类；（2）概率分析的一般步骤。

简单应用：联系实际，计算房地产项目预期投资收益率的期望值、方差、标准偏差和分析项目的盈利性。

**四、本章重点、难点**

重点：不确定性分析的原理、方法与步骤，线性盈亏平衡分析，敏感性和概率分析，非线性盈亏平衡分析。

难点：线性盈亏平衡分析、敏感性和概率分析、非线性盈亏平衡分析。

## 第八章 风险分析

**一、学习目的和要求**

通过本章内容的学习，理解房地产投资风险分析的含义，熟悉风险识别、估计与评价，了解房地产投资风险管理的基本内容，掌握风险估计方法、房地产投资组合的风险分析以及风险管理的含义与方法。

## 二、课程内容

### 第一节 风险分析概述

一、风险

（一）风险的含义

（二）风险的特点

（三）风险与不确定性的区别

（四）风险与投资回报

二、房地产投资风险

（一）房地产投资风险的特征

（二）房地产投资风险的种类

三、房地产投资风险分析

（一）房地产投资风险分析的含义

（二）房地产投资风险分析的目的

（三）房地产投资风险分析的程序

### 第二节 风险识别

一、风险识别的含义与方法

二、头脑风暴法

（一）含义

（二）适用范围

（三）注意事项

三、德尔菲法

（一）含义

（二）实施步骤

（三）注意事项

（四）适用范围

四、幕景分析法
（一）含义
（二）适用范围
五、故障树分析法
（一）含义
（二）实施步骤
（三）故障树分析法的优缺点
六、筛选监测诊断技术法
第三节 风险估计与评价
一、风险估计与评价概述
二、蒙特卡洛模拟法
（一）概述
（二）基本原理
（三）实施步骤
（四）注意事项
三、层次分析法
（一）概述
（二）基本思路
第四节 房地产投资组合风险
一、房地产投资组合的定义
二、房地产投资组合的选择模型
三、房地产投资组合的风险分析
四、房地产投资组合的风险与回报
第五节 房地产投资风险管理
一、风险管理概述
二、风险预控
三、风险回避
四、风险转移
（一）契约性转移

（二）购买房地产保险

（三）房地产资金证券化

五、风险组合

六、风险自留

## 三、考核知识点与考核要求

（一）风险分析概述

识记：（1）风险；（2）房地产投资风险；（3）系统风险；（4）非系统风险；（5）房地产投资风险分析。

领会：（1）风险的特点；（2）风险和不确定性的区别；（3）风险与投资回报；（4）房地产投资风险的特征；（5）房地产投资风险的种类；（6）房地产投资风险分析的目的；（7）房地产投资风险分析的程序。

（二）风险识别

识记：（1）风险识别；（2）头脑风暴法；（3）德尔菲法。

领会：（1）头脑风暴法的适用范围和注意事项；（2）德尔菲法的适用范围、实施步骤和注意事项；（3）幕景分析法的含义与适用范围；（4）故障树分析法的含义、实施步骤和优缺点；（5）筛选监测诊断技术法的含义与实施步骤。

简单应用：联系实际，选择和比较房地产投资分析中的风险识别方法。

（三）风险估计与评价

识记：（1）风险估计；（2）风险评价。

领会：（1）蒙特卡洛模拟法的基本原理、实施步骤和注意事项；（2）层次分析法的基本思路。

（四）房地产投资组合风险

识记：房地产投资组合。

领会：（1）房地产投资组合选择模型；（2）房地产投资组合的风险分析；（3）房地产投资组合的风险与回报。

简单应用：计算和比较不同房地产投资组合的收益期望值和风险度量值。

（五）房地产投资风险管理

识记：（1）风险管理；（2）风险防范；（3）风险控制；（4）风险预控；

（5）风险回避；（6）风险转移；（7）风险组合；（8）风险自留。

领会：（1）风险预控的方法；（2）风险回避的作用与局限；（3）风险转移的方法；（4）风险组合的注意事项；（5）风险自留的方式。

## 四、本章重点、难点

重点：房地产投资风险分析的基本方法、流程和模型。

难点：房地产投资组合的风险模型及应用。

# 第九章 社会影响分析

## 一、学习目的和要求

通过本章内容的学习，学生应该掌握房地产投资社会影响分析的含义、内容、步骤和方法；社会信息调查的步骤、方法；利益相关者的概念、内容以及利益相关者分析的步骤。

## 二、课程内容

### 第一节 社会影响分析概述

一、房地产投资社会影响分析的含义及特征

（一）房地产投资社会影响分析的含义

（二）房地产投资社会影响分析的特征

二、房地产投资社会影响分析的作用与范围

（一）房地产投资社会影响分析的作用

（二）房地产投资社会影响分析的范围

三、房地产投资社会影响分析的内容

（一）项目对社会经济的影响

（二）项目对社会环境的影响

（三）项目对自然环境和自然资源的影响

四、房地产投资社会影响分析的步骤

（一）调查社会资料

（二）识别社会因素

（三）论证比选方案

五、房地产投资社会影响分析的方法

（一）按照使用用途分类

（二）按照使用阶段分类

## 第二节 社会信息调查

一、房地产投资社会影响分析所需的社会信息

二、社会信息的调查步骤

（一）确定调查对象

（二）调查方案设计

（三）收集整理资料

（四）分析总结

三、社会信息的调查方法

（一）个人访谈

（二）小组讨论

（三）问卷调查

（四）参与观察

（五）文献调查

## 第三节 利益相关者分析

一、利益相关者分析的含义

二、利益相关者分析的步骤

（一）识别利益相关者

（二）分析利益相关者的利益构成

（三）分析利益相关者的重要性和影响力

（四）制订参与方案

## 第四节 社会影响分析案例

一、待开发宗地现状

二、社会影响分析

三、互适性分析

四、社会风险及对策分析

（一）经济环境风险及防范

（二）征地拆迁风险及防范

（三）融资风险及防范

五、社会影响分析结论

## 三、考核知识点与考核要求

（一）社会影响分析概述

识记：（1）社会影响分析；（2）房地产投资社会影响分析；（3）确定评估基准线调查法；（4）综合分析评估法。

领会：（1）房地产投资社会影响分析的特征；（2）房地产投资社会影响分析的作用；（3）房地产投资社会影响分析的范围；（4）房地产投资社会影响分析的内容；（5）房地产投资社会影响分析的步骤；（6）房地产投资社会影响分析的方法。

（二）社会信息调查

识记：社会信息调查。

领会：房地产投资社会影响分析所需的社会信息。

简单应用：社会信息的调查步骤和方法。

（三）利益相关者分析

识记：（1）利益相关者；（2）利益相关者分析。

简单应用：利益相关者分析的方法步骤。

## 四、本章重点、难点

重点：社会影响分析的基本内容和基本方法步骤。

难点：利益相关者分析的开展。

# 第十章 投资决策

## 一、学习目的和要求

通过本章内容的学习，理解房地产投资方案选择的基础知识，掌握房地产投资决策的含义、类型、要求以及程序和方法；掌握对不同类型的房地产项目投资

方案的比选含义、指标和方案以及比选的原则和方法。

## 二、课程内容

### 第一节 投资决策概述

一、房地产投资决策的含义

（一）房地产投资决策的定义

（二）房地产投资决策问题的构成条件

（三）房地产投资决策的内容

二、房地产投资决策的类型

（一）按决策信息的不同性质划分

（二）按照决策问题的性质划分

（三）按决策问题出现的状态划分

（四）其他

三、房地产投资决策的要求

（一）遵循客观规律

（二）依据科学的程序

（三）明确投资目标

（四）广泛进行决策咨询

（五）落实决策责任

四、房地产投资决策的程序

（一）决策目标的确定

（二）决策方案的拟订

（三）决策方案的优选

（四）决策方案的执行

五、房地产投资决策的方法

（一）定性分析方法

（二）定量分析方法

### 第二节 方案比选概述

一、房地产投资方案比选的含义

二、房地产投资方案的类型

（一）互斥方案

（二）独立方案

（三）混合方案

三、房地产投资方案比选的指标

（一）静态指标

（二）动态指标

（三）比选指标的综合运用

四、房地产投资方案比选的方法

（一）效益比较法

（二）费用比较法

（三）最低价格（服务收费标准）比较法

五、房地产投资方案比选的注意事项

（一）内部收益率与净现值

（二）净现值与净现值率

第三节 不同类型方案的比选

一、互斥型方案的比选

（一）互斥方案比选的原则

（二）不同类型互斥方案的比选

二、独立型方案的比选

（一）无资金限制的独立方案比选

（二）有资金限制的独立方案比选

三、混合型方案的比选

**三、考核知识点与考核要求**

（一）投资决策概述

识记：（1）决策；（2）投资决策；（3）确定型决策；（4）风险型决策；（5）不确定型决策。

领会：（1）房地产投资决策的内容；（2）房地产投资决策的类型；（3）

房地产投资决策的要求；（4）房地产投资决策的程序。

简单应用：房地产投资决策的方法。

（二）方案比选概述

识记：（1）投资方案比选；（2）差额投资收益率；（3）差额投资回收期；（4）净现值；（5）净现值率；（6）差额投资内部收益率；（7）等额年值。

领会：（1）房地产投资方案的类型；（2）房地产投资方案比选的指标；（3）房地产投资方案比选的方法；（4）房地产投资方案比选的注意事项。

简单应用：计算房地产投资方案比选中常用的指标。

综合应用：比较选择不同的房地产投资方案。

（三）不同类型方案的比选

领会：（1）互斥型方案比选的原则和步骤；（2）独立型方案比选的分类和步骤；（3）混合型方案比选的分类和步骤。

简单应用：联系实际，比选不同类型的互斥方案。

综合应用：联系实际，比选不同类型的房地产投资方案。

**四、本章重点、难点**

重点：投资决策、评价指标、方案比选。

难点：不同类型的房地产投资方案比选。

# 第三部分 有关说明与实施要求

## 一、关于考核目标的说明

1、本课程要求应考者掌握的知识点都作为考核的内容。

2、关于考试大纲中四个能力层次的说明：

识记：要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

领会：要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系。

简单应用：要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

综合应用：要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

## 二、关于自学教材的说明

1、指定教材

《房地产投资分析（第 2 版）》，周小平、熊志刚、王军艳编著，清华大学出版社，2016

2、参考教材

《房地产投资分析（第 6 版）》，刘秋雁著，东北财经大学出版社，2020.12

## 三、自学方法指导

1、认真阅读大纲与教材。自学者应根据本大纲规定的课程内容和考核目标，认真学习教材的相关章节，全面系统地掌握教材所阐述的基本原理、基本概念和基本知识。自学者应深入学习教材中由本大纲规定的相关内容，掌握基本原理，理解基本概念和基本知识的内涵。

2、系统学习与重点深入相结合。本课程较为系统地介绍了房地产投资的理论和实务知识，知识点较多、学习范围广。为此，考生必须在全面、系统学习的

基础上，抓住重点。首先，要掌握房地产投资学的基本理论和基本方法；其次，要掌握房地产投资分析的重点内容，例如房地产项目成本估算与融资方案择优、房地产项目投资的财务分析、房地产项目投资的不确定性分析、房地产投资项目的风险分析等内容；最后，要能理解各章之间的联系，构建完善的房地产投资知识体系。

3、重视理论联系实际。本课程既有一定深度的房地产投资学理论知识，又有很多实际的房地产投资业务内容，是一门实践性很强的专业课。在学习过程中，考生既要重视理论知识学习，掌握房地产投资相关的基本理论和基本方法，又要关注中国房地产投资发展现状和趋势，及时将所学知识运用于具体的房地产投资项目实践，紧密结合理论学习与投资实践，达到最理想的学习效果。

4、完成课后作业和适当的辅导练习是理解、消化和巩固所学知识，培养分析问题、解决问题及提高能力的重要环节。在做练习前，应认真阅读教材，按考核目标所要求的不同层次，掌握教材内容，在学习过程中对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析。解题时应注意培养逻辑性，针对问题围绕相关知识点进行层次（步骤）分明的论述或推导，明确各层次（逻辑）间的逻辑关系。

5、保证必要的学习时间。自学者应根据本课程的特点和自身的实际情况，合理安排自学时间。

## 四、对社会助学的要求

1、应熟知考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点。

2、应掌握各知识点要求达到的能力层次，并深刻理解对各知识点的考核目标。

3、辅导时，应以考试大纲为依据，指定的教材为基础，不要随意增删内容，以免与大纲脱节。

4、辅导时，应对学习方法进行指导，宜提倡“认真阅读教材，刻苦钻研教材，主动争取帮助，依靠自己学通”的方法。

5、辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极启发引导。

6、注意对应考者能力的培养，特别是自学能力的培养，要引导考生逐步学会独立学习，在自学过程中善于提出问题，分析问题，做出判断，解决问题。

7、要使考生了解试题的难易与能力层次高低两者不完全是一回事，在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。

## 五、关于考试命题的若干规定

1、本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章，适当突出重点章节，加大重点内容的覆盖密度。

2、试卷对能力层次的要求应结构合理。对不同能力层次要求的分数比例一般为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

3、本课程试题的难易程度应适中。每份试卷中不同难度试题的分数比为：易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%。

4、本课程考试的题型一般有：单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、计算题、论述题等。各种题型的具体样式参见本大纲附录。

5、考试方式为书面闭卷考试；考试时间为 150 分钟，60 分为及格。

6、考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮、无存储功能的计算器。

# 附录：题型举例

题型一；单项选择题

下列不属于房地产投资的三要素是（　　）。

A．时机

B．区位

C．稀缺

D．质量

题型二：多项选择题

房地产投资项目资金来源的渠道一般有（　　）。

A．自有资金

B．预售收入

C．房地产开发贷款

D．上市融资

E．房地产抵押贷款

题型三：名词解释题

投资价值

题型四：简答题

影响房地产市场需求的因素有哪些？

题型五：计算题

某房地产开发商拟投资一房地产开发项目，该项目固定成本为 7000 万元，单位面积的可变成本为 2000 元/平方米，项目建成后预计平均售价为 6000 元/平方米，销售税金及附加为 500 元/平方米，开发商拟获利 5000 万元。试求项目盈亏平衡时的开发数量与目标利润开发量。

题型六：论述题

联系实际，分析房地产项目投资的常见风险及其对项目投资回报的影响？

# 上海市高等教育自学考试
# 投资学专业（专升本）（020304）
# 金融理财分析技术与技巧（12326）
# 自学考试大纲

上海立信会计金融学院自学考试办公室编

上海市高等教育自学考试委员会组编

2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

## 一、本课程的性质与设置的目的

《金融理财分析技术与技巧》是全国高等教育自学考试投资学专业的必修课。设置本课程的目的，是为了使具备高中以上文化程度的自学应考者，通过金融理财分析技术与技巧理论课的学习，掌握基本的投资理财分析技术和技巧，能够应用书本中介绍的相关研究和知识去分析解决投资理财实践中实际遇到的问题，加深对投资理财理论的理解，提高分析和解决实际问题的能力，增强开拓创新意识。

## 二、本课程的基本要求

本课程的基本要求是：系统、完整、准确地掌握课程中介绍的基本概念和基本原理；学会运用已有的分析技术、方法和技巧解决投资理财中的问题。特别是培养学生运用课程中介绍的技术、方法和技巧解决在中国金融市场中的各种问题。由于各个学科知识的交叉应用，创新理论增多，鼓励学生应用已有的方法、技巧，兼收并蓄去探索学习相关的新理论、新技术和新方法。

## 三、与相关课程的联系

本课程是投资学专业课中的一门应用性课程，它是建立在学生已经学习了《金融学概论》《投资学原理》等基础上的课程，是这些基础性课程的基本理论观点的进一步延伸与实际应用。

## 四、课程的重点难点

本课程的学习重点是宏观经济分析技术与技巧、公司分析技术与技巧、投资技术分析与技巧、投资者行为分析技术与技巧等。

本课程的学习难点是技术分析的理论基础、K 线理论分析技术及技巧、形态理论分析技术与技巧、投资心理分析技术与技巧、投资策略分析技术与技巧等。

# 第二部分 课程内容与考核目标

## 第一章 金融投资基本分析概述

### 一、学习目的与要求

金融投资如同购买其他任何商品一样，如果缺乏对于购买对象的基本特征、现状和未来可能前景的了解，只能导致盲目的投资，其最终失败的结果也在所难免。金融投资分析是理性地、系统地对证券进行估值的知识体系和技巧运用。金融投资分析也是一门专业化的学问，包括投资理论、方法、策略、投资组合等具体内容，其在投资过程中的重要性也是不言而喻的。本章通过分析金融投资的重要性，了解金融投资分析基本过程和步骤，对金融投资的基本分析内容如宏观经济分析、行业分析和公司分析初步了解。

### 二、课程内容

#### 第一节 金融投资分析的重要性

（一）金融投资分析的意义

（二）金融投资的基本过程

（三）金融投资分析的步骤

（四）金融投资分析的信息来源

#### 第二节 基本分析简介

（一）基本分析的内涵

（二）基本分析的优、缺点

（三）金融投资基本分析的争议

#### 第三节 基本分析的主要内容

（一）宏观经济分析

（二）行业分析

（三）公司分析

#### 第四节 基本分析理论流派的发展演变

（一）20 世纪 30 年代西方大萧条之前的基本分析流派

（二）20 世纪 30 年代（大萧条以后）——50 年代：价值投资流派的迅速发展

（三）20 世纪 50 年代以后：价值投资流派和成长投资流派的不断融合

## 三、考核知识点与考核要求

（一）投资分析的重要性

1、识记：（1）金融投资的基本过程；（2）金融投资分析的步骤。

2、领会：（1）金融投资的意义；（2）金融投资分析的信息来源。

（二）什么是基本分析

1、识记：（1）基本分析的定义；（2）基本分析的优点；（3）基本分析的局限性。

2、领会：（1）基本分析的争议；（2）基本分析与长线投资者。

3、简单应用：联系全球化和中国的改革开放和中国股市等现状，说明基本分析的优缺点。

（三）基本分析的主要内容

1、识记：（1）宏观经济经济运行分析；（2）宏观经济政策分析；（3）国际金融市场环境分析。

2、领会：（1）行业基本经济特征分析；（2）行业演变机器驱动力分析；（3）行业竞争结构分析。

3、简单应用：举例说明行业分析与公司分析。

4、综合应用：运用基本分析的基本原理，说明宏观分析、行业分析和公司微观分析的区别与联系。

（四）基本分析理论的演变及发展

1、识记：（1）投资价值之父；（2）格雷厄姆价值投资的主要内容。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）宏观分析的基本内容；（2）行业分析的基本内容；（3）公司分析的基本内容。

本章的难点是（1）基本分析的内涵；（2）基本分析与长线投资者；（3）基本分析的缺陷。

# 第二章 宏观经济分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

经济运行与发展是一个抽象的过程，宏观分析的首要步骤就是熟悉反映宏观经济运行状况的各项指标。本章分析了国民经济发展状况的各项主要指标，如国民生产总值、国民收入、物价总指数、工农业总产值等等。如果要分析货币形势与货币政策就需要熟悉货币供应量、金融机构贷款、居民储蓄存款等金融指标。

## 二、课程内容

### 第一节 宏观经济分析概述

（一）宏观经济分析的意义

（二）宏观经济分析的基本方法

### 第二节 宏观经济分析的基本变量

（一）国民经济总体指标

（二）投资指标

（三）消费指标

（四）金融指标

（五）财政指标

### 第三节 宏观经济分析内容

（一）宏观经济运行分析

（二）宏观经济政策分析

（三）国际金融市场环境分析

## 三、考核知识点与考核要求

（一）宏观经济分析概述

1、识记：宏观经济分析的基本方法。

2、领会：宏观经济分析的意义。

（二）宏观经济分析的基本变量

1、识记：（1）国民经济总体指标；（2）投资指标；（3）消费指标。

2、领会：（1）货币供应量的层次划分；（2）外汇波动对进出口的影响；

（3）财政收支平衡。

3、简单应用：联系中国股市现状，这些指标的变动会对股市带来什么样的影响。

（三）宏观经济分析内容

1、识记：（1）影响证券市场价格的因素；（2）宏观经济变动与证券投资；（3）货币政策及货币政策工具；（4）财政政策及财政政策工具；（5）收入政策。

2、领会：（1）宏观经济运行分析；（2）宏观经济政策分析；（3）国际金融市场环境分析。

3、简单应用：（1）宏观经济变动与证券投资；（2）货币政策对证券市场的影响；（3）财政政策对证券市场的影响；（4）收入政策对证券市场的影响。

4、综合应用：运用宏观经济运行、宏观经济政策和国际金融市场环境分析的基本原理，说明宏观经济分析的技术技巧在证券投资分析中的地位作用。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）宏观经济分析的意义；（2）宏观经济分析的基本变量；（3）宏观经济分析的内容。

本章的难点是（1）宏观经济分析的基本方法；（2）财政政策及财政政策工具；（3）国际金融市场环境分析。

# 第三章 行业分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

行业是宏观经济整体与微观个体公司之间的一个概念，宏观经济分析为金融投资提供了背景条件，但是具体投资对象的选择还要从行业分析开始。本章从行业分析的含义与作用开始，分别阐述了行业的划分方法、行业的特征分析与行业分析的技巧。

## 二、课程内容

### 第一节 行业分析概述

（一）行业分析的含义

（二）行业分析的作用

（三）行业的划分方法

第二节 行业的特征分析

（一）行业的市场结构分析

（二）行业的生命周期分析

（三）行业兴衰的影响因素分析

（四）行业结构的形成和演进

（五）行业与区域板块分析

（六）行业投资的选择

第三节 行业分析技巧

（一）找出行业最主要的经济特性

（二）行业中取得竞争成功的关键因素

（三）行业吸引力及盈利前景分析

（四）行业分析调查表

**三、考核知识点与考核要求**

（一）行业分析概述

1、识记：（1）行业分析的含义；（2）行业分析的作用；（3）行业的划分方法。

2、领会：（1）行业分析的特点；（2）行业分析的主要任务。

（二）行业的特征分析

1、识记：（1）行业的市场结构分析；（2）行业的生命周期分析；（3）行业兴衰的影响因素分析。

2、领会：（1）行业结构的形成和演进；（2）行业与区域板块分析；（3）行业投资选择。

3、简单应用：联系中国证券市场的现状，说明行业分析的意义。

（三）行业分析技巧

1、识记：（1）行业主要的经济特性；（2）行业竞争成功的关键因素。

2、领会：行业吸引力及盈利能力前景分析。

3、简单应用：应用本教材中的行业分析技术技巧举例说明如何做行业分析。

4、综合应用：联系我国当前实际，应如何做好行业分析。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）行业分析的作用；（2）行业的特征分析；（3）行业分析的技巧。

本章的难点是（1）行业兴衰的影响因素分析；（2）行业与区域板块分析；（3）行业吸引力及盈利分析。

# 第四章 公司分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

对投资者来说，必须要懂得一定的财务知识才能正确选择投资对象。本章介绍了公司分析的内涵与重要性，并对公司基本分析技巧及公司财务分析技巧展开阐述。公司财务分析是公司分析的关键，财务分析是指以财务报表和其他资料为依据和起点，采用专门方法，系统分析和评价企业的过去和现在的经营成果、财务状况及其变动，目的是了解过去、评价现在、预测未来，帮助利益关系集团改善决策。

## 二、课程内容

### 第一节 公司分析概述

（一）公司分析的内涵

（二）公司分析的意义

### 第二节 公司基本分析与技巧

（一）公司综合分析

（二）公司产品分析

（三）上市公司经营能力分析

（四）公司的盈利能力分析

（五）上市公司成长性分析

（六）公司分析案例

第三节 公司重大事项分析与技巧

（一）公司的资产重组

（二）公司的关联交易

（三）会计政策和税收政策的变化

第四节 公司财务分析

（一）公司主要的财务报表

（二）财务报表分析的意义与方法

（三）财务比率分析

（四）财务分析中应注意的问题

## 三、考核知识点与考核要求

（一）公司分析概述

1、识记：公司分析的内涵。

2、领会：公司分析的意义。

（二）公司基本分析与技巧

1、识记：（1）公司综合分析；（2）公司产品分析；（3）上市公司经营能力分析。

2、领会：（1）公司盈利能力分析；（2）上市公司成长性分析；（3）公司分析案例。

3、简单应用：联系公司分析案例，说明公司基本分析及其技巧的应用。

4、综合应用：运用公司基本分析及技巧，说明如何才能做好公司基本分析。

（三）公司重大事项分析与技巧

1、识记：（1）资产重组的方式；（2）资产重组对公司的影响。

2、领会：（1）公司的关联交易；（2）会计政策和税收政策的变化。

3、简单应用：举例说明公司重大事项分析与技巧。

4、综合应用：联系我国当前实际，说明公司重大事项分析在证券投资中的重要性。

（四）公司财务分析

1、识记：（1）公司的主要财务报表；（2）财务报表分析的意义与方法。

2、领会：（1）财务报表比率分析；（2）财务报表分析中应注意的问题。

3、简单应用：联系我国当前实际，说明公司财务报表分析在证券投资分析中的重要性。

4、综合应用：联系我国当前实际，举例说明财务报表分析在证券投资中的重要性。

**四、课程的重点难点**

本章的重点是（1）公司分析的内涵；（2）公司基本分析与技巧；（3）公司财务分析。

本章的难点是（1）上市公司经营能力分析；（2）公司重大事项分析与技巧；（3）财务报表分析的意义与方法。

## 第五章 金融投资技术分析概述

**一、学习目的与要求**

通过本章的学习，从总体上了解金融投资技术分析的基本问题，包括准确理解技术分析的含义与理论基础，掌握技术分析的要素与分类，正确认识技术分析与基本分析的关系，了解对技术分析影响较大的几个理论与技术分析的常用名词，为技术分析的学习奠定基础。

**二、课程内容**

第一节 技术分析的理论基础

（一）技术分析的概念

（二）技术分析的理论基础

（三）技术分析的要素：价、量、时、空

第二节 技术分析方法的分类与注意事项

（一）技术分析方法的分类

（二）技术分析方法应用时应注意的问题

第三节 技术分析与基本分析的关系

第四节 对证券投资技术分析影响较大的几个理论

（一）道氏理论

（二）随机漫步理论

（三）循环周期理论

（四）相反理论

第五节 技术分析的缺陷

（一）没有 100%的准确率

（二）市场的操纵行为使技术分析暂时失灵

（三）技术分析的滞后性

第六节 技术分析中的常用名词

**三、考核知识点与考核要求**

（一）技术分析的理论基础

1、识记：（1）技术分析的概念；（2）技术分析的理论基础。

2、领会：技术分析的要素：价、量、时、空。

（二）技术分析方法的分类与注意事项

1、识记：技术分析方法的分类。

2、领会：技术分析方法应用时应注意的问题。

（三）技术分析与基本分析的关系

1、识记：技术分析与基本分析的异同点。

2、领会：技术分析与基本分析结合的第三类分析方法。

（四）对证券投资技术分析影响较大的几个理论

1、识记：（1）道氏理论；（2）随机漫步理论。

2、领会：（1）循环周期理论；（2）相反理论。

3、简单应用：联系现代中国证券市场，举例说明这些理论的实际应用。

（五）技术分析的缺陷

1、识记：技术分析的暂时失灵。

2、领会：技术分析的滞后性。

3、简单应用：联系我国的证券市场的发展，说明技术分析的缺陷。

4、综合应用：运用技术分析的理论，说明我国证券市场基本分析与技术分析的互补性。

（六）技术分析中常用名词

1、识记：技术分析中的常用名词的含义。

2、领会：技术分析中常用名词在实时行情中的表现。

3、简单应用：结合我国的证券市场，能够说明这些名词的涵义与应用。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）技术分析的理论基础；（2）对证券投资技术分析影响较大的几个理论；（3）技术分析的缺陷。

本章的难点是（1）技术分析的要素：价、量、时、空；（2）技术分析与基本分析的关系；（3）道氏理论。

# 第六章 K 线理论分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

K 线理论是金融投资技术分析中应用最为广泛的分析工具，是研究价格趋势变化、确认行情是否发生转变的最基本方法。通过本章的学习，理解 K 线含义，熟悉它的基本形态，掌握单一 K 线、两条 K 线组合和三条以上 K 线组合的图形及其行情分析，在 K 线理论实战分析的基础上，学会灵活应用 K 线理论对价格趋势进行研判。

## 二、课程内容

### 第一节 K 线概述

（一）K 线的含义

（二）K 线的时间尺度

（三）包含四大价格信息

（四）两种常见形态

### 第二节 单一 K 线的图形及其行情分析

### 第三节 K 线理论的实战与分析

（一）星光引路

（二）锤头与吊颈

（三）光明与黑暗

（四）天父保佑

（五）“三”生万物

（六）天与地

第四节 K 线缺口实战技法

（一）上升缺口与下降缺口

（二）正向缺口与反向缺口

（三）不同周期 K 线的缺口

（四）普通缺口、突破缺口、持续缺口与竭尽缺口

（五）除权缺口

（六）连续性缺口

第五节 K 线应用时应注意的问题

（一）K 线分析的错误率是比较高的

（二）K 线分析方法只能作为战术手段，不能作为战略手段

（三）K 线分析的结论在空间和时间方面的影响力是不大的

（四）反转点会出现 K 线的反转形态，但出现了反转形态不一定是反转点

（五）K 线组合形态的变形

## 三、考核知识点与考核要求

（一）K 线概述

1、识记：（1）K 线的含义；（2）K 线的时间尺度。

2、领会：（1）四大价格信息；（2）两种常见形态。

（二）单一 K 线的图形及其行情分析

1、识记：（1）单一 K 线图形；（2）单一 K 线图形的含义。

2、领会：单一 K 线图形的实际应用。

3、简单应用：联系上证和深证指数 K 线图形，说明 K 线的含义。

（三）K 线理论的实战与分析

1、识记：（1）星光引路；（2）锤头与吊颈；（3）光明与黑暗。

2、领会：（1）天父保佑；（2）“三”生万物；（3）天与地。

3、简单应用：举例说明 K 线组合在证券投资分析中的应用。

4、综合应用：联系我国股市的实际，应用K线理论分析一只个股和上证深证指数。

（四）K线缺口实战技法

1、识记：（1）上升缺口和下降缺口；（2）正向缺口与反向缺口；（3）不同周期K线的缺口。

2、领会：（1）普通缺口、突破缺口、持续缺口与竭尽缺口；（2）除权缺口；（3）连续性缺口。

3、简单应用：举例说明缺口理论在证券投资分析中的应用。

4、综合应用：联系我国股市的实际，应用缺口理论分析一只个股和上证、深证指数，指出缺口的含义。

（五）K线应用时应注意的问题

1、识记：K线应用时应注意的问题。

2、领会：（1）K线分析方法只能作为战术手段，不能作为战略手段；（2）K线组合形态的变形。

**四、课程的重点难点**

本章的重点是（1）K线的含义；（2）K线理论的实战与分析；（3）K线应用时应注意的问题。

本章的难点是（1）单一K线的图形及其行情分析；（2）不同周期K线的缺口；（3）K线组合形态的变形。

## 第七章 量价关系分析技术与技巧

**一、学习目的与要求**

成交量的大小直接关系到趋势的强弱，价量变化是研究股价波动的核心，通过本章的学习，理解价量逆时针曲线，熟悉传统的价量关系，掌握经典价量关系实战要领，学会分析大盘底部价量特征、上升阶段价量特征、头部阶段价量特征、下跌阶段价量特征，以帮助我们进行有效的股价波动分析。

**二、课程内容**

第一节 不同价量形态组合模式

第二节 价量逆时针曲线

（一）绘制方法

（二）逆时针曲线意义

（三）运用原则

（四）逆时针八角图简介

（五）研判

第三节 传统价量关系原则

第四节 最基本的价量配合关系

第五节 经典价量关系实战要领

第六节 灵活、辩证运用价量关系

（一）辩证的价量关系

（二）价量关系不同位置的市场意义

（三）各循环阶段的价量关系特征

第七节 价量分析须结合股价波动规律

（一）筑底阶段的价量分析

（二）大盘底部特征分析

（三）上升阶段价量特征分析

（四）头部阶段价量特征分析

（五）下跌阶段价量特征分析

## 三、考核知识点与考核要求

（一）不同价量形态组合模式

1、识记：价量关系的主要体现。

2、领会：不同价量形态组合模式。

（二）价量逆时针曲线

1、识记：（1）绘制方法；（2）逆时针曲线的意义。

2、领会：（1）运用原则；（2）逆时针八角图简介。

3、简单应用：举例说明逆时针曲线理论在证券投资分析中的应用。

（三）传统价量关系原则

1、识记：价量关系状态的含义。

2、领会：传统价量关系原则。

（四）最基本的价量配合关系

1、识记：价量变化的三种最基本的趋势。

2、领会：最基本的价量配合关系。

3、简单应用：结合我国证券市场，运用最基本的价量配合关系理论举例说明其在证券投资分析中的应用。

（五）经典价量关系实战要领

1、识记：经典价量关系的基本含义。

2、领会：经典价量关系实战要领与应用。

（六）灵活、辩证运用价量关系

1、识记：（1）辩证的价量关系；（2）价量关系不同位置的市场意义。

2、领会：各循环阶段的价量关系特征。

（七）价量分析须结合股价波动规律

1、识记：（1）筑底阶段的价量分析；（2）大盘底部特征分析；（3）上升阶段价量特征分析。

2、领会：（1）头部阶段价量特征分析；（2）下跌阶段价量特征分析。

3、简单应用：结合我国股票市场，运用价量关系理论举例说明中国股市的波动。

4、综合应用：运用价量分析，说明我国上证、深证股市的波动规律。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）不同价量形态组合模式；（2）经典价量关系实战要领；（3）灵活、辩证运用价量关系。

本章的难点是（1）传统价量关系原则；（2）最基本的价量配合关系；（3）价量分析须结合股价波动规律。

# 第八章 切线理论分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

技术分析的核心就是研究趋势，通过本章的学习，了解趋势线、黄金分割线、百分比线、速度线、甘氏线、支撑线和阻力线、交叉线、通道线、扇形线、周期类切线、安德鲁音叉线、波浪线、对称角度线以及量度切线等一系列切线基本概念，学会各类切线的画法，正确使用它们的运用原则，掌握一系列切线的分析技巧，从而对走势做出判断。

## 二、课程内容

### 第一节 趋势线

（一）趋势线的画法

（二）趋势线的种类

（三）趋势线的支撑和阻力作用的应用技巧

（四）趋势线被突破反转的应用技巧

（五）趋势线被突破以后的重新回复确认

（六）趋势线的应用要点

### 第二节 黄金分割线

（一）对上涨途中的调整行情分析

（二）对下跌途中的反弹行情分析

### 第三节 百分比线

### 第四节 速度线

### 第五节 甘氏线

（一）下降甘氏线的运用

（二）上升甘氏线的运用

### 第六节 支撑线和阻力线

（一）支撑线和阻力线的作用

（二）支撑线和阻力线的修正

（三）支撑线和阻力线的应用要点

（四）平行区间的波段操作

（五）平行区间的突破操作

（六）支撑线和阻力线的作用转换

第七节 交叉线

（一）上交叉线

（二）斜上交叉线

（三）下交叉线

（四）斜下交叉线

（五）交叉线的应用要点

第八节 通道线

（一）通道线在短线波段操作策略中的运用

（二）通道线在中长线投资中的运用

（三）上升通道的实战技法

（四）下降通道的应变策略

第九节 扇形线

第十节 周期类切线

（一）等周期线

（二）自由周期线

（三）费波纳契周期线

（四）费波纳契时间周期线

（五）对称线

第十一节 安德鲁音叉线

第十二节 波浪线

（一）上升五浪线

（二）下降三浪线

（三）八浪线

（四）波浪尺

（五）波浪线的应用技巧

第十三节 对称角度线

（一）对称角度线在底部反转行情中的运用

（二）对称角度线在顶部反转中的运用

第十四节 量度切线

（一）量度目标

（二）转折尺

（三）周期尺

（四）幅度尺

（五）自由比例

（六）时间尺

（七）时空矩形

**三、考核知识点与考核要求**

（一）趋势线

1、识记：（1）趋势线的画法；（2）趋势线的种类；（3）趋势线的支撑与阻力；（4）趋势线的突破与反转。

2、领会：（1）趋势线突破的重新回复确认；（2）趋势线的应用要点。

3、简单应用：用趋势线分析中国股市的上证综合、深证成份指数。

（二）黄金分割线

1、识记：黄金分割线。

2、领会：（1）对上涨过程中的调整行情的分析；（2）对下跌过程中反弹行情的分析。

3、简单应用：用黄金分割线分析我国股票市场在上涨和下跌过程中的上证综合、深证成份指数。

（三）百分比线

1、识记：百分比线的出发点。

2、领会：百分比线的参考价位。

（四）速度线

1、识记：速度线的判断对象。

2、领会：速度线的判断原理。

（五）甘氏线

1、识记：（1）甘氏线的种类；（2）甘氏线的角度线。

2、领会：（1）下降甘氏线的运用；（2）上升甘氏线的运用。

3、简单应用：用甘氏线分析我国股票市场在上涨和下跌过程中的上证综合、深证成份指数。

（六）支撑线和阻力线

1、识记：（1）支撑线和阻力线的作用；（2）支撑线和阻力线的修正；（3）支撑线和阻力线的应用要点。

2、领会：（1）支撑线和阻力线的作用转换；（2）平行区间的波段和突破操作。

3、简单应用：用支撑线和阻力线分析我国股票市场在上涨和下跌过程中的上证综合、深证成份指数，指出重要支撑位和阻力位。

（七）交叉线

1、识记：（1）上交叉线；（2）斜上交叉线；（3）下交叉线；（4）斜下交叉线。

2、领会：交叉线的应用要点。

（八）通道线

1、识记：（1）通道线在短线波段操作中的应用；（2）通道线在中长线投资中的应用。

2、领会：（1）上升通道的实战技法；（2）下降通道的应变策略。

3、简单应用：利用通道线的分析方法，举例说明通道线分析法的应用。

（九）扇形线

1、识记：扇形线的原理。

2、领会：扇形线研判的技巧。

（十）周期类切线

1、识记：（1）等周期线；（2）自由周期线；（3）对称线。

2、领会：（1）费波纳契周期线；（2）费波纳契时间周期线。

3、简单应用：利用周期类切线的分析方法，举例说明周期类切线分析法的应用。

（十一）安德鲁音叉线

1、识记：安德鲁音叉线的含义。

2、领会：安德鲁音叉线技术分析的规定。

（十二）波浪线

1、识记：（1）上升 5 浪与下降 3 浪线；（2）八浪线。

2、领会：（1）波浪线的应用技巧；（2）波浪尺。

（十三）对称角度线

1、识记：对称角度线在底部反转行情中的作用。

2、领会：对称角度线在顶部反转中的作用。

（十四）量度切线

1、识记：（1）量度目标；（2）转折尺；（3）周期尺；（4）幅度尺。

2、领会：（1）自由比例；（2）时间尺；（3）时空矩形。

**四、课程的重点难点**

本章的重点是（1）趋势线；（2）黄金分割线；（3）支撑线和阻力线。

本章的难点是（1）甘氏线的运用；（2）交叉线的应用要点；（3）波浪线的应用技巧。

## 第九章 形态理论分析技术与技巧

**一、学习目的与要求**

形态理论是技术分析入门的基本功。通过本章的学习，了解形态分析的五个要素和价格波动的两种基本形态类型，掌握持续整理形态中双底及双头形态、头肩顶及头肩底、复合头肩形、圆弧顶及圆弧底、喇叭口与楔形、潜伏底与 V 形反转和菱形，以及反转突破形态中矩形整理、三角形整理和旗形整理等形态特征与分析要点，熟悉缺口的判市意义，通过研究图形形态，判断市场格局、及时把握趋势变化，第一时间做出买卖决策。

**二、课程内容**

### 第一节 股价的运行规律和两种形态类型

（一）形态的形成

（二）形态分析五要素

（三）价格波动的两种基本形态类型

第二节 反转形态分析及实践

（一）双底及双头形态

（二）头肩顶及头肩底

（三）复合头肩形

（四）圆弧顶及圆弧底

（五）喇叭口与楔形

（六）潜伏底与 V 形反转

（七）菱形

第三节 整理形态分析及实践

（一）矩形整理

（二）三角形整理

（三）旗形整理

**三、考核知识点与考核要求**

（一）股价的运行规律和两种形态类型

1、识记：（1）形态的形成；（2）形态分析五要素。

2、领会：价格波动的两种基本形态类型。

（二）反转形态分析及实践

1、识记：（1）双底及双头形态；（2）头肩顶及头肩底；（3）复合头肩形；（4）圆弧顶及圆弧底。

2、领会：（1）喇叭口与楔形；（2）潜伏底与 V 形反转；（3）菱形。

3、简单应用：联系中国股市的波动，利用形态理论举例说明一只个股反转形态特征。

4、综合应用：用反转形态理论分析我国股票市场在上涨和下跌过程中的上证综合、深证成份指数中的重要反转形态。

（三）整理形态分析及实践

1、识记：（1）矩形整理；（2）三角形整理。

2、领会：旗形整理。

3、简单应用：联系中国股市的波动，利用形态理论举例说明一只个股整理形态特征。

4、综合应用：用反转形态理论分析我国股票市场在上涨和下跌过程中的上证综合、深证成份指数中的重要整理形态。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）形态分析五要素；（2）反转形态分析及实践；（3）整理形态分析及实践。

本章的难点是（1）双底及双头形态；（2）喇叭口与楔形；（3）矩形整理。

# 第十章 技术指标分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

技术指标法是技术分析中极为重要的分支。通过本章的学习，理解技术指标的本质，熟悉应用技术指标必须考虑的六个方面，掌握移动平均线分析的特点，以及趋向类指标、概率类指标、能量类指标的主要研判技巧，学会在实战应用中指标之间的互相参考，将它们进行优势互补，以便对行情作出较准确的判断。

## 二、课程内容

### 第一节 技术指标概述

（一）技术指标的定义

（二）产生技术指标的方法

（三）应用技术指标的六个方面

（四）技术指标的本质

（五）技术指标法同其他技术分析方法的关系

（六）应用技术指标的几点说明

### 第二节 移动平均线

（一）移动平均线的计算方法和参数

（二）MA 的特点

（三）参数选择对 MA 特性的影响

（四）MA 的使用法则

（五）MA 的盲点和不足

（六）居中移动平均线 CMA

第三节 趋向类指标

（一）BIAS（乖离率）

（二）MACD 平滑异同移动平均线

（三）DMI 趋向指标

（四）BOLL 布林线

（五）XS 薛斯通道

第四节 概率类指标

（一）KDJ 随机指标

（二）RSI 相对强弱指标

（三）WR 威廉指标

（四）PSY 心理线

第五节 能量类指标

（一）OBV 累积能量线

（二）VR 容量比率指标

第六节 指标叠加

（一）指标叠加的功能

（二）指标叠加的评价

（三）指标叠加范例

**三、考核知识点与考核要求**

（一）技术指标概述

1、识记：（1）技术指标的定义；（2）产生技术指标的方法；（3）应用技术指标的六个方面。

2、领会：（1）技术指标的本质；（2）技术指标同其他技术分析方法的联系；（3）应用技术指标的几点说明。

（二）移动平均线

1、识记：（1）移动平均线的计算方法和参数；（2）MA 的特点；（3）参数选择对 MA 特性的影响。

2、领会：（1）MA 的使用法则；（2）MA 的盲点和不足；（3）居中移动平均线 CMA。

3、简单应用：联系中国股市的波动，利用 MA 法则分析说明一只个股的 K 线和移动平均线波动特征。

（三）趋向类指标

1、识记：（1）BIAS（乖离率）；（2）MACD 平滑异同移动平均线；（3）DMI 趋向指标。

2、领会：（1）BOLL 布林线；（2）XS 薛斯通道。

3、简单应用：联系我国股市的波动，利用趋向类指标分析说明一只个股的趋向类指标特征。

（四）概率类指标

1、识记：（1）KDJ 随机指标；（2）RSI 相对强弱指标。

2、领会：（1）WR 威廉指标；（2）PSY 心理线。

3、简单应用：联系我国股市的波动，利用概率类指标分析说明一只个股的概率类指标特征。

（五）能量类指标

1、识记：OBV 累计能量线。

2、领会：VR 容量比率指标。

3、简单应用：联系我国股市的波动，利用能量类指标分析说明一只个股的能量类指标特征。

（六）指标叠加

1、识记：指标叠加的功能。

2、领会：（1）指标叠加的评价；（2）指标叠加范例。

3、简单应用：联系我国股市的波动，利用指标叠加分析说明一只个股指标特征。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）应用技术指标的六个方面；（2）移动平均线；（3）概率类指标。

本章的难点是（1）MA 的使用法则；（2）KDJ 随机指标；（3）RSI 相对强弱指标；（4）WR 威廉指标；（5）PSY 心理线；（6）能量类指标。

## 第十一章 投资心理分析技术与技巧

### 一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解金融市场各种市场异象与投资心理的相互联系，了解现代标准金融理论框架分析金融行为的局限性以及近年发展起来的行为金融理论的作用。掌握认知心理偏差对投资决策的影响情况及过程，掌握认知心理偏差所导致的个体投资者的各种投资心理的表现形式，如过度自信、过度反应、后悔厌恶、自我控制等及相应的投资心理，掌握认知心理偏差所导致的群体投资者的从众行为及羊群效应。

### 二、课程内容

#### 第一节 投资决策的认知心理偏差

（一）投资决策的心理学

（二）认知心理偏差与投资心理

（三）心理偏差对投资决策的影响

#### 第二节 心理偏差与投资心理的表现形式

（一）过度自信与投资心理

（二）心理账户与投资心理

（三）禀赋效应与投资心理

（四）后悔厌恶与投资心理

（五）框定偏差与投资心理

（六）锚定效应与投资心理

（七）沉没成本与投资心理

#### 第三节 投资者的群体心理

（一）群体心理

（二）证券市场的“羊群效应”

## 三、考核知识点与考核要求

（一）投资决策的认知心理偏差

1、识记：（1）投资决策的心理学；（2）认知心理偏差；（3）投资心理。

2、领会：心理偏差对投资决策的影响。

（二）心理偏差与投资心理的表现形式

1、识记：（1）过度自信；（2）心理账户；（3）禀赋效应；（4）后悔厌恶；（5）框定偏差。

2、领会：（1）锚定效应与投资心理；（2）沉没成本与投资心理。

（三）投资者的群体心理

1、识记：群体心理。

2、领会：证券市场的“羊群效应”。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）投资决策的认知心理偏差；（2）心理偏差与投资心理的表现形式；（3）公司分析的基本内容。

本章的难点是（1）投资者的群体心理；（2）证券市场的“羊群效应”。

# 第十二章 投资行为分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

通过本章的学习，要掌握投资者的个体投资行为的主要表现形式，包括过度自信的投资行为、心理账户与行为投资组合、禀赋效应与投资行为、框定偏差与投资行为、投资行为中的锚定效应，掌握群体心理影响的从众行为及羊群效应，了解从众行为形成原因的各种模型分析，掌握证券市场中常见的市场异象行为：日历效应、股权溢价之谜、封闭式基金折价之谜、红利之谜。

## 二、课程内容

### 第一节 投资者的个体投资行为分析

（一）过度自信的投资行为表现

（二）心理账户与行为投资组合

（三）禀赋效应与投资行为

（四）框定偏差与投资行为

（五）投资行为中的锚定效应

第二节 羊群效应的心理与从众行为

（一）从众行为的基本内涵

（二）羊群效应的理论分析

（三）证券市场的从众行为

第三节 证券市场中常见的市场异常行为

（一）日历效应

（二）股权溢价之谜

（三）“封闭式基金折价之谜”

（四）“红利之谜”

## 三、考核知识点与考核要求

（一）投资者的个体投资行为分析

1、识记：（1）过度自信的投资行为表现；（2）心理账户与行为投资组合；（3）禀赋效应与投资行为。

2、领会：（1）框定偏差与投资行为；（2）投资行为中的锚定效应。

（二）羊群效应的心理与从众行为

1、识记：从众行为的基本内涵。

2、领会：（1）羊群效应的理论分析；（2）证券市场的从众行为。

（三）证券市场中常见的市场异常行为

1、识记：（1）日历效应；（2）股权溢价之谜。

2、领会：（1）“封闭式基金折价之谜”；（2）“红利之谜”。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）投资者的个体投资行为分析；（2）羊群效应的心理与从

众行为；（3）证券市场中常见的市场异常行为。

本章的难点是（1）过度自信的投资行为表现；（2）心理账户与行为投资组合；（3）禀赋效应与投资行为；（4）羊群效应的理论分析。

## 第十三章 投资策略分析技术与技巧

### 一、学习目的与要求

通过本章的学习，理解行为投资组合理论的内涵，以及与现代投资组合理论的区别；了解自我控制与投资情绪的关系，理解如何通过自我控制策略来影响投资行为；理解证券市场中小投资者羊群效应形成的原因、形成的效应以及有关规避非理性从众行为的投资策略；理解基于股票市场投资者的投资行为受到各种心理认知偏差的影响的几种常见的投资策略：关注小盘股的投资策略、反转交易策略、成本平均策略、时间分散化策略、动量交易策略、购买并持有策略。

### 二、课程内容

第一节 行为投资组合策略

（一）行为投资组合理论

（二）理财策略

第二节 投资决策中的自我控制策略

（一）自我控制与投资者的情绪

（二）投资决策如何实施自我控制

（三）实施自我控制策略的措施

第三节 证券市场中中小投资者的“羊群效应”及投资策略

（一）证券市场中中小投资者的“羊群效应”

（二）证券市场中中小投资者“羊群效应”的效应分析

（三）中小投资者非理性“羊群效应”的成因分析

（四）规避非理性从众行为的投资策略分析

第四节 基于行为金融学的股票常见投资策略

（一）关注小盘股的投资策略

（二）反转交易策略

（三）成本平均策略

（四）时间分散化策略

（五）动量交易策略

（六）“购买并持有策略”

## 三、考核知识点与考核要求

（一）行为投资组合策略

1、识记：行为投资组合理论代表人物。

2、领会：理财策略。

（二）投资决策中的自我控制策略

1、识记：（1）自我控制与投资者情绪；（2）投资决策如何实施自我控制。

2、领会：实施自我控制策略的措施。

（三）证券市场中的羊群效应及投资策略

1、识记：羊群效应的含义。

2、领会：（1）羊群效应的效应分析；（2）羊群效应的成因分析。

（四）基于行为金融学的股票投资策略

1、识记：（1）关注小盘股的投资策略；（2）翻转交易策略；（3）成本平均策略。

2、领会：（1）时间分散化策略；（2）动量交易策略；（3）购买并持有策略。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）行为投资组合策略；（2）投资决策中的自我控制策略；（3）证券市场中的羊群效应及投资策略。

本章的难点是基于行为金融学的股票投资策略。

# 第十四章 金融投资价值模型分析技术与技巧

## 一、学习目的与要求

通过本章的学习，了解金融资产市场价值与内在价值的关系，市场价值不会长期远离内在价值。掌握固定收益证券的利率预测分析方法及资金成本分析方

法，理解如何运用这些分析方法确定收益率以便更好地确定金融资产的内在价值。掌握金融资产内在价值模型的分析方法：资本资产定价模型、金融资产未来收益贴现模型、市盈率模型以及布莱克—斯克尔斯期权定价模型。

## 二、课程内容

### 第一节 金融资产价值概述

（一）金融资产价值内涵

（二）市场价值与内在价值的关系

### 第二节 金融资产收益率模型分析

（一）固定收益证券的利率预测模型

（二）资金成本分析

### 第三节 资本资产定价模型分析

（一）资本资产定价模型的基本内涵

（二）资本资产定价模型的实务应用一：证券市场线

（三）资本资产定价模型的实务应用二：证券特征线

（四）证券特征线应用实例

### 第四节 金融资产未来收益贴现模型分析

（一）金融资产未来收益贴现模型基本思路

（二）债券估值模型分析

（三）股票估值模型分析

（四）股东自由现金流贴现模型分析

### 第五节 市盈率模型分析

（一）市盈率

（二）市盈率的计算

（三）市盈率估价模型

（四）市盈率在股票市场的应用

### 第六节 布莱克—斯克尔斯期权定价模型分析

（一）不支付红利的欧式期权定价模型

（二）支付红利的欧式期权定价模型

（三）美式期权定价模型

## 三、考核知识点与考核要求

（一）金融资产价值概述

1、识记：金融资产价值内涵。

2、领会：市场价值与内在价值的关系。

（二）金融资产收益率模型分析

1、识记：固定收益证券的利率预测模型。

2、领会：资金成本分析。

（三）资本资产定价模型分析

1、识记：资本资产定价模型的基本内涵。

2、领会：资本资产定价模型的实务应用。

3、简单应用：证券特征线应用实例。

（四）金融资产未来收益贴现模型分析

1、识记：金融资产未来收益贴现模型基本思路。

2、领会：债券估值模型分析。

3、简单应用：股票估值模型分析。

4、综合应用：股东自由现金流贴现模型分析。

（五）市盈率模型分析

1、识记：市盈率。

2、领会：市盈率的计算。

3、简单应用：市盈率估价模型。

4、综合应用：市盈率在股票市场的应用。

（六）布莱克—斯克尔斯期权定价模型分析

1、识记：不支付红利的欧式期权定价模型。

2、领会：支付红利的欧式期权定价模型。

3、简单应用：美式期权定价模型。

## 四、课程的重点难点

本章的重点是（1）金融资产收益率模型分析；（2）资本资产定价模型分析。

本章的难点是（1）金融资产未来收益贴现模型分析；（2）市盈率模型分析。

# 第三部分 有关说明与实施要求

## 一、关于考核目标的说明

1、关于考试大纲与教材的关系

考试大纲以纲要的形式规定了《金融理财分析技术与技巧》课程的基本内容，是进行学习和考核的依据；自学教材是考试大纲所规定课程内容的具体化和系统论述，便于自学应考者自学、理解和掌握。

考试大纲和自学教材在内容上基本一致。

2、关于考核目标的说明

（1）本课程要求应考者掌握的知识点都作为考核的内容。

（2）关于考试大纲中四个能力层次的说明：

识记：要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

领会：要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系。

简单应用：要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

综合应用：要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

## 二、关于自学教材

《金融投资分析技术与技巧》，欧阳莹、章劼主编，复旦大学出版社，2011.1

## 三、关于自学方法的指导

1、认真阅读与钻研大纲与教材。自学者应根据本大纲规定的课程内容和考核目标，认真学习教材的相关章节，全面系统地掌握教材所阐述的基本原理、基本概念和基本知识。自学者应深入学习各章的内容，掌握基本原理，理解基本概念和基本知识的内涵。同时，要注意各章之间的相互关联，掌握金融理财分析技

术与技巧学科体系。

2、系统学习和重点深入相结合。自学者应在全面系统学习教材的基础上，对重点章节进行深入学习，掌握对学习金融理财分析技术与技巧具有关键意义的重要原理和概念，以更好地把握本课程的全部内容。

3、重视理论联系实际。学习金融理财分析技术与技巧一定要理论联系实际，把课程内容学习同分析金融理财产品的实际问题相结合，提高分析问题、解决问题的能力。

4、保证必要的学习时间。自学者应根据本课程的特点和自身的实际情况，合理安排自学时间。

## 四、对社会助学的要求

1、社会助学者应明确本课程的性质与设置要求，根据本大纲规定的课程内容和考核目标，把握指定教材的基本内容，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他们掌握正确的学习方法，防止自学中的各种偏向，体现社会助学的正确导向。

2、要正确处理基本原理、基本概念和基本知识同应用能力的关系，努力引导自学应考者将基础理论知识转化为认识、分析和解决实际问题的能力。

3、要正确处理重点和一般的关系。本课程的应用性强，内容广泛；自学考试命题的题型多样、覆盖面广。社会助学者应根据这门课程和考试命题的特点，指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部课程内容和考核目标。在全面辅导的基础上，突出重点章节和重点问题，把重点辅导和兼顾一般有机地结合起来。

## 五、关于考试命题的若干规定

1、本课程的命题考试，应根据本大纲规定的课程内容和考核目标，来确认考试范围和考核要求，不要任意扩大或缩小考试范围，或提高或降低考核要求。本大纲各章所规定的考核要求中各知识点都是考试的内容。试题覆盖到章，适当突出重点章节，加大重点内容的覆盖密度。

2、试卷对能力层次的要求应结构合理。对不同能力层次要求的分数比例一

般为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

3、本课程试题的难易程度应适中。每份试卷中不同难度试题的分数比为：易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%。应当注意，试题的难易程度与能力层次不是同一概念，在各个能力层次的试题中都存在着不同的难度，切勿将二者混淆。

4、本课程考试的题型一般有：单项选择题、多项选择题、判断题、简答题、论述题、应用分析题等。各种题型的具体样式参见本大纲附录。

5、考试方式为书面闭卷考试；考试时间为 150 分钟，60 分为及格。

6、特殊要求：考试时只允许带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮、无存储功能的计算器。

# 附录：题型举例

题型一：单项选择题

下列选项中，不属于技术分析的假设是（　　）

A.市场行为涵盖一切信息

B.价格沿趋势移动

C.历史会重演

D.价格随机波动

题型二：多项选择题

基本分析主要适用于（　　）。

A.相对成熟的证券市场

B.周期相对比较长的证券价格预测

C.获利周期较短的预测

D.预测精确度要求不高的领域

E.市场容量大、趋势明显、流动性较强的金融产品

题型三：判断题

在一个行业的初创期，说明该行业有很好的发展空间，所以股票价格较高。（　　）

题型四：简答题

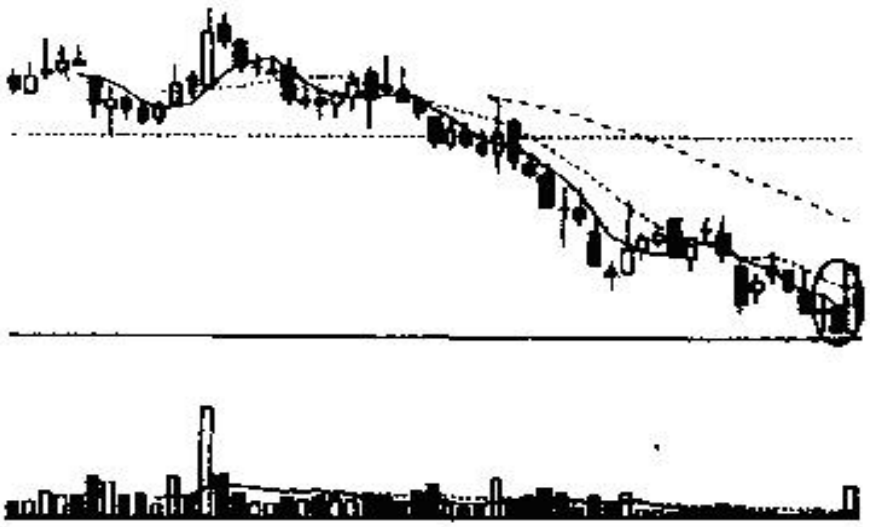
简述公司财务报表分析的主要方法。

题型五：论述题

试述技术分析方法应用时应注意哪些问题。

题型六：应用分析题

某个股行情如下图。甲说现在还不能买；乙说现在是买进的好机会。请你根据 K 线理论，分析一下谁的意见对？



# 上海市高等教育自学考试
# 投资学专业（专升本）（020304）
# 金融营销（08591）
# 自学考试大纲

上海立信会计金融学院高等教育自学考试办公室编

上海市高等教育自学考试委员会组编

2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

## 一、本课程的性质与设置的目的

《金融营销》课程（以下简称本课程）是为适应培养“宽口径”“厚基础”“重能力”的经济管理人才而开设的一门专业课程，是投资学专业必修的课程之一。本课程的主要任务是让学生了解营销在金融服务中的重要作用、消费者行为和金融产品的市场细分、金融产品开发、金融产品定价、金融产品渠道、金融机构服务人员、金融机构服务过程、金融机构有形展示和互联网金融，使学生掌握金融行业市场活动的相关知识，具备为金融企业的市场开发、发展提供有效的战略和策略方案的知识体系。

## 二、本课程的基本要求

金融业的发展日新月异，新观念、新方法层出不穷。金融营销是现代营销理论与金融学相结合的学科交叉的新兴理论，以适应金融行业的这种发展和变化。通过本课程的学习，应当能够：

1.理解营销在金融业中所扮演的重要角色；

2.将营销理念应用于金融服务组织；

3.掌握金融服务营销的关键特征；

4.掌握如何在整体战略框架下构建金融服务营销组合；

5.理解关系营销和服务质量管理在金融服务营销中的重要地位。

## 三、与相关课程的联系与区别

本课程是专业基础课，对先行课程无严格要求，但学生如能先行学习营销学、管理学、金融学、统计学等课程，将有助于加深对本课程内容的理解和学习掌握。

## 四、课程的重点与难点

本课程的重点是：一是金融市场和金融服务的基本概念、基本特征和主要功

能作用；二是金融营销的宏观、微观环境分析方法，理解个人和机构的金融行为；三是金融市场的产品、价格、渠道和促销策略（4P 策略），以及人员策略、过程策略和有形展示策略；四是理解网络金融营销的基本概念和主要策略。

本课程的难点包括金融市场环境分析、金融市场的产品、价格、渠道和促销策略（4P 策略）。

# 第二部分 课程内容与考核目标

## 第一章 金融市场概述

### 一、学习目的和要求

本章主要介绍金融市场，金融工具（金融产品）和金融机构。通过本章的教学，要求学生了解金融市场的基本功能和结构，知道我国主要的几个金融市场的现状，理解主要金融产品的概念和特点和我国主要的金融产品的基本情况，了解各类金融机构的经营范围和我国金融机构的现状。

### 二、课程内容

#### 第一节 金融市场的定义、功能及特点

一、金融市场的定义

二、金融市场的作用与功能

（一）金融市场的作用及其要素

（二）金融市场的功能

三、金融市场的特点

（一）交易市场的虚拟性

（二）产品“价值”的普适性

（三）交易活动的延滞性

（四）交易动机的多样性

（五）金融市场是竞争市场

#### 第二节 金融市场分类及特征

一、金融市场分类

（一）按业务或产品的类型划分

（二）按产品交易顺序的先后划分

（三）按交易内容的不同划分

（四）按交易是否有固定场所划分

（五）按交易的交割时间划分

（六）按交易的地域范围划分

二、我国金融市场体系及特点

（一）金融市场体系中银行占主导地位

（二）多层次金融市场不断发展并完善

第三节 商业性金融机构及主要产品

一、商业银行

二、保险公司

三、证券公司

四、基金管理公司

第四节 金融营销发展

一、发达国家金融营销的发展

二、金融营销在我国的发展

三、我国银行营销中存在的一些问题

**三、考核知识点与考核要求**

（一）金融市场

识记：金融市场的概念、分类。

领会：金融市场的基本功能、特征。

简单应用：金融市场的基本特点。

综合应用：金融市场的积极作用。

（二）商业性金融机构及主要产品

识记：商业性金融机构的主要类型。

领会：主要金融产品。

简单应用：金融产品的主要功能。

（三）金融营销的发展

识记：金融营销的基本概念。

领会：金融营销的发展态势。

简单应用：我国金融营销面临的主要问题。

综合应用：促进我国金融营销发展的对策建议。

**四、本章重点、难点**

重点：金融市场的基本功能和结构，金融工具（金融产品）和金融机构、金融营销。

难点：金融产品和金融营销。

## 第二章 金融服务营销

### 一、学习目的和要求

本章主要介绍服务营销的基本理论、概念和特点，以及金融服务营销的特点，要求学生了解服务营销学与市场营销学的异同，理解服务活动的本质特征、服务产品区别于工业产品的特性，掌握金融服务营销的特点。

### 二、课程内容

#### 第一节 服务营销理论概要

一、服务营销理论的兴起与发展

二、服务营销学与市场营销学的比较

（一）服务营销与商品营销的不同

（二）服务营销学与市场营销学的不同

三、服务的定义

四、服务活动的特点

（一）服务活动的利他性

（二）服务活动的交易性

（三）一切服务本质上都是无形的

（四）一切服务本质上都与所有权无关

#### 第二节 服务产品特性

一、无形性

（一）无形与有形的相对性

（二）有形与无形的属性

（三）制造企业的无形服务

（四）服务的广义性

（五）无形性对服务营销的利弊

二、异质性

三、不可分性

四、易逝性

第三节 服务营销对策与营销要素

一、无形性问题的对策

二、不可分性问题的对策

三、异质性问题的对策

四、易逝性问题的对策

五、服务营销要素

第四节 金融服务营销的特点

一、金融服务的专业性

二、金融产品的特殊性

三、资金供需双方营销的双重性

四、关系营销的重要性

五、直复式渠道的优越性

**三、考核知识点与考核要求**

（一）服务营销理论

识记：服务营销理论发展阶段。

领会：服务营销理论基本内容。

简单应用：比较服务营销与市场营销的异同点。

综合应用：运用服务营销理念进行服务营销活动分析。

（二）服务营销对策与营销开展

识记：服务产品的基本特性。

领会：服务营销的基本对策、服务营销特点。

简单应用：服务营销的基本要素组合。

综合应用：利用服务营销组织进行金融服务营销分析。

**四、本章重点、难点**

重点：服务营销的基本理论、主要特点，金融服务营销的要素。

难点：服务营销与市场营销的异同，金融服务营销的特点。

## 第三章 金融营销环境分析

### 一、学习目的和要求

本章主要介绍金融机构身处的宏观环境、微观环境以及变化的营销环境带来的挑战和机遇。通过本章的学习，要求学生认识主要的宏观因素对金融营销产生影响，宏观影响因素在我国是如何表现的，认识影响金融营销的微观环境因素，以及了解目前导致世界和行业变化的主要因素及其影响。

### 二、课程内容

#### 第一节 宏观环境

一、人口环境

（一）人口基数大、地理分布不均匀

（二）人口年龄结构的老龄化逐步加速

（三）人口素质改善，人力资本提升

（四）人口性别比趋合理，家庭规模持续下降

二、经济环境

（一）收入因素

（二）个人收入、个人可支配收入、个人可任意支配收入

（三）消费结构

（四）储蓄倾向

（五）经济周期与货币财政政策

三、政治与法律环境

（一）执政党的方针路线

（二）法律与制度

（三）政府机构的执行能力

（四）道德和社会责任的重视

四、社会文化环境

五、科技与资源环境

第二节 微观环境

一、机构内部其他部门

二、供应者

三、竞争对手

四、外围服务提供者

五、最终客户

六、公众

第三节 变化中的营销环境和机会

一、金融监管面临重大变革

二、鼓励中小民营企业发展

三、信息技术进步与金融电子化

第四节 环境分析方法

一、SWOT 模型

二、案例

**三、考核知识点与考核要求**

（一）宏、微观环境因素分析

识记：宏观微观营销环境因素所涉及的主要内容、主要方法。

领会：宏观微观营销环境因素分析的主要方法。

简单应用：对我国金融机构的宏观营销环境作 PEST 分析。

综合应用：分析我国银行业的宏观微观营销环境。

（二）市场机会和环境威胁分析

识记：市场机会和环境威胁的基本分类。

领会：机会和威胁应变策略。

综合应用：应用市场机会与环境威胁矩阵分析我国银行业的营销环境及应对。

**四、本章重点、难点**

重点：宏、微观金融市场营销环境包含的要素及影响因素。

难点：利用相应的理论模型分析金融营销的环境。

## 第四章 个人金融行为分析

### 一、学习目的和要求

本章研究个人金融交易行为的一般原理以及影响顾客选择金融机构或金融产品的主要因素；分解顾客金融交易的决策过程，重点分析决策判断环节；并掌握分析顾客决策过程的方法，了解行为金融学的核心内容。

### 二、课程内容

#### 第一节 个人交易行为理论基础

一、个人金融交易行为定义

二、“刺激——反应”行为模型

三、“刺激——反应”行为解析

#### 第二节 影响客户交易行为的因素

一、文化影响

二、社会影响

（一）群体影响

（二）家庭影响

三、个人因素

（一）年龄和人生阶段

（二）职业

（三）经济状况

（四）生活方式

四、心理因素

（一）动机

（二）知觉

（三）经验

（四）看法和态度

（五）个性

第三节 个人金融交易决策过程

一、认识问题（需求确认）

二、信息寻找

三、判断选择

四、交易决策

五、交易后行为

第四节 行为金融理论简述

一、理论意义

二、影响理性投资的心态和情绪

三、投资行为偏差与策略

**三、考核知识点与考核要求**

（一）个人交易行为理论基础

识记：个人交易行为理论的基本模型和基本原理。

领会：行为金融理论的基本原理。

简单应用：能够结合具体模型分析个人交易行为过程。

（二）影响消费者购买决策的因素

识记：影响行为的主要因素。

领会：主要影响因素产生作用的机理。

简单应用：判断影响因素的类型。

综合应用：分析如何利用影响因素引导消费行为。

（三）消费者购买决策过程

识记：消费者购买决策过程。

领会：消费者购买决策过程的基本原理。

简单应用：具体分析消费者购买决策过程。

综合应用：通过影响购买决策的因素分析和决策过程分析，设计优化产品的营销策略。

## 四、本章重点、难点

重点：影响消费者金融行为的主要因素。

难点：影响消费者行为因素的分析和设计。

# 第五章 机构金融行为分析

## 一、学习目的和要求

本章学习机构市场（包括政府等非盈利组织）客户相对个人市场客户的不同特点，认识工商市场客户相对个人市场客户的不同特点，了解影响客户的决策过程和行为主要因素，掌握其交易决策分析方法和过程，了解政府等非盈利机构选择金融产品的特点。

## 二、课程内容

### 第一节 工商市场的特征

一、特征

（一）市场结构和需求

（二）交易单位的性质

（三）决策行为及决策类型

二、工商企业金融行为的影响因素

### 第二节 工商客户金融决策过程

一、问题确认

二、需求和条件说明

三、寻找融资机构

四、要求报价

五、选定融资机构

六、制定交易契约及细则

七、表现回顾

### 第三节 政府社团交易决策过程

一、交易特点

二、交易决策过程

## 三、考核知识点与考核要求

（一）工商客户金融交易决策

识记：工商客户的基本特征。

领会：工商客户交易的基本过程。

简单应用：工商客户交易决策的影响因素。

综合应用：通过改变相应的因素来影响决策。

（二）政府社团交易决策过程

识记：政府社团交易的特征。

简单应用：通过影响因素分析，设计和优化政府和社团交易的过程。

## 四、本章重点、难点

重点：机构市场的特征以及交易决策过程和行为影响因素、交易决策过程。

难点：影响机构客户决策过程和行为的因素和交易决策过程分析。

# 第六章 目标市场营销

## 一、学习目的和要求

本章主要介绍金融市场细分和目标市场选择的基本概念和策略。通过本章的学习，要求学生掌握 STP 战略的基本内容、步骤和分析框架，了解市场细分的原理和主要分类标准，掌握评估和选择目标市场的基本方法，了解市场定位概念与策略。

## 二、课程内容

### 第一节 市场细分

一、市场细分的概念

二、个人客户市场的细分标准

（一）地理标准

（二）人口标准

（三）心理标准

（四）行为标准

（五）利益标准

（六）多重标准分类方法

（七）其他重要的细分市场

三、商业（社团）市场的细分标准

（一）机构种类和行业分类标准

（二）企业规模和所有权性质标准

（三）信用等级标准

（四）企业生命周期阶段与风险承受标准

（五）地理位置标准

四、细分市场的方法与条件

第二节 目标市场选择

一、细分市场的评估要点

（一）细分市场的规模和增长潜力

（二）整体的一致性

（三）细分市场结构的吸引力

（四）金融机构自身的目标、资源和技能

二、目标市场选择

（一）无差异性目标市场策略

（二）差异性目标市场策略

（三）集中性市场策略

三、目标市场选择因素

第三节 市场定位

一、概念及意义

二、市场定位策略

三、策略选择与实施

**三、考核知识点与考核要求**

（一）市场细分

识记：市场细分的基本概念。

领会：市场细分的目的和作用。

简单应用：市场细分的主要标准。

综合应用：根据企业或者产品的特点，能够进行合理的市场细分。

（二）目标市场选择

识记：目标市场选择的基本概念。

领会：目标市场选择的作用和意义。

简单应用：目标市场选择的过程。

综合应用：能够结合企业或者产品实际开展目标市场选择。

（三）市场定位

识记：市场定位的基本概念。

领会：市场定位的基本类型和方法。

简单应用：能够对不同企业的产品或者品牌进行市场定位分析。

## 四、本章重点、难点

重点：STP 战略，市场细分，目标市场的选择和市场定位。

难点：目标市场选择。

# 第七章 金融产品策略

## 一、学习目的和要求

本章在定义金融产品整体概念的基础上提出了新产品的开发策略和产品生命周期策略。通过本章学习，要求学生了解金融产品的定义、组合和优化策略；在理解品牌作用的前提下掌握金融产品品牌策略；熟悉新产品的开发过程和产品生命周期管理。

## 二、课程内容

### 第一节 产品概念及金融产品特点

一、一般产品的概念

二、金融产品的概念

（一）金融产品的定义

（二）金融产品的层次解析与属性

（三）金融产品的“双要素”结构

（四）金融产品的主要类型

三、产品系列拓展策略和产品组合策略

（一）产品系列拓展策略

（二）产品组合策略

## 第二节 金融产品的品牌创建

一、品牌的概念

二、品牌的作用

（一）金融企业的角度

（二）顾客的角度

（三）代理机构的角度

三、品牌价值

四、品牌名称设计

五、品牌策略

（一）产品系列扩展策略

（二）品牌扩展策略

（三）多个品牌策略

（四）新品牌策略

## 第三节 新产品开发过程及策略

一、主意产生

二、主意筛选

三、概念形成和测试

四、商业分析

（一）制定基本的市场战略

（二）销售预测

（三）成本和损益预测

五、产品开发

六、测试

七、商品化

第四节 产品生命周期策略

一、导入期策略

二、成长期策略

三、成熟期策略

四、衰退期策略

五、其他相关策略

## 三、考核知识点与考核要求

（一）金融产品的定义及特征

识记：（1）金融产品的定义；（2）金融产品的特征。

领会：金融产品的层次。

简单应用：对个人理财产品进行产品层次的划分。

（二）金融产品品牌

识记：品牌的基本概念和作用。

领会：品牌价值。

综合应用：结合企业自身的优势和劣势，分析设计企业的品牌创建策略。

（三）金融产品的开发策略与程序

识记：（1）新金融产品的形式；（2）新金融产品开发策略。

领会：新金融产品开发程序。

简单应用：商业银行如何进行新产品开发。

（四）金融产品的组合与组合策略、金融产品的市场演进进程与营销策略

识记：（1）金融产品组合的定义；（2）金融产品的组合策略；（3）金融产品的生命周期。

领会：产品生命周期的各个阶段及其特征。

简单应用：各产品生命周期的营销策略。

综合应用：金融机构如何在产品生命周期的不同阶段，制定相应的营销策略，产品组合并提出对策建议。

## 四、本章重点、难点

重点：金融产品的整体概念、金融产品的品牌策略、金融产品的开发与创新、金融产品的生命周期。

难点：金融产品的开发与创新、市场推广的各种策略理解及其运用。

# 第八章 金融产品定价策略

## 一、学习目的和要求

本章在分析影响定价的主要因素后提出了金融产品定价的三种基本方法和定价策略。通过本章学习，要求学生掌握三种基本定价方法的内容和适用范围；了解新产品定价中需要运用的四种基本策略和如何对现有金融产品进行价格调整。

## 二、课程内容

### 第一节 影响定价的主要因素

一、外部因素

（一）金融产品定价的政策约束

（二）市场类型与市场需求

（三）竞争因素

二、内部因素

（一）定价目标

（二）成本因素

（三）营销组合战略

### 第二节 定价的一般方法

一、成本导向定价方法

（一）成本加利润定价法

（二）盈亏平衡定价法

（三）目标贡献定价法

二、需求导向定价法

（一）理解价值定价法

（二）差别定价法

三、竞争导向定价法

（一）竞争参照定价法

（二）随行就市定价法

（三）密封投标定价法

第三节 各类金融产品的定价模式

一、存款定价

二、贷款定价

三、债券定价

四、股票发行价格

五、保险费和保险费率的计算

第四节 常用的价格营销策略

一、产品生命周期定价策略

二、折扣定价策略

三、心理定价策略

四、服务定价策略

五、价格调整策略

**三、考核知识点与考核要求**

（一）金融产品定价

识记：金融产品的价格构成、金融产品定价的目标。

领会：影响金融产品定价的主要因素。

简单应用：金融产品定价的基本原理。

（二）金融产品的定价模式与基本方法

识记：金融产品定价的主要模式。

领会：金融产品不同定价策略的优、缺点及适用条件。

简单应用：各种定价方法包括成本导向定价、需求导向定价。

综合应用：描述金融产品不同生命周期的定价策略和定价方法。

（三）价格营销策略

识记：价格营销策略的主要类型。

综合应用：能够结合企业的具体实际，综合分析选择价格营销策略组合。

## 四、本章重点、难点

重点：金融企业定价目标，需求的价格弹性，新产品的定价策略，金融产品的价格调整。

难点：新产品的定价和金融产品的价格调整。

# 第九章 金融营销渠道策略

## 一、学习目的和要求

本章对金融营销的渠道策略、分支机构的选址策略进行了分析，对银行等金融机构新型营销渠道进行了总结。通过本章学习，要求学生了解分销渠道的概念和意义、特征和作用、层次和基本业务流程；理解金融机构的渠道种类和策略；掌握分支机构的选址策略；熟悉金融机构的新型营销渠道。

## 二、课程内容

### 第一节 金融渠道的特点、功能和类型

一、金融渠道的特点和功能

（一）金融渠道的特点

（二）金融渠道的功能

二、金融渠道的类型及适用性

（一）按产品线分类的渠道形式

（二）按营业场所性质分类的渠道形式

（三）按网点控制程度分类的渠道形式

（四）按营业时间分类的渠道形式

### 第二节 金融机构物理渠道布点策略

一、地点选择

（一）渠道选址考虑因素

（二）地理需求评估

（三）网点确定原则

二、传统网点的智能化转型

第三节 金融渠道拓展与选择策略

一、影响金融渠道拓展的因素

二、金融渠道拓展的主要方式

（一）增加自设渠道

（二）扩大代理渠道

（三）兼并收购快速扩张

（四）金融机构渠道联盟策略

（五）金融跨界企业联盟渠道

三、新型电子渠道

（一）网上银行渠道

（二）电话银行渠道

（三）手机银行渠道

**三、考核知识点与考核要求**

（一）金融营销渠道

识记：金融营销渠道相关的基本概念。

领会：领会金融营销渠道的主要作用。

简单应用：不同金融营销渠道的选择和实施。

综合应用：通过对应金融产品，综合运用各种营销渠道设计和选择策略。

（二）金融产品分销渠道的选择和管理

识记：直接渠道和间接渠道。

领会：直接和间接渠道的基本特点和作用。

简单应用：金融机构物流渠道的布点策略。

综合运用：新型电子渠道的选址实施策略。

（三）金融渠道的拓展

识记：金融渠道拓展的基本概念和理念。

领会：金融渠道拓展的目的意义。

简单应用：对具体的渠道拓展的策略。

综合应用：金融机构综合进行渠道拓展的策略选择。

**四、本章重点、难点**

重点：金融营销渠道拓展。

难点：金融营销渠道的综合选择和实施。

## 第十章 金融产品促销策略

**一、学习目的和要求**

本章在明确促销组合和促销实施步骤的基础上，重点对人员推销方式、推销人员管理和广告策略、公共关系活动等进行了分析。通过本章学习，要求学生了解金融产品促销方式和各自的特点。对金融产品促销的步骤、人员推销、广告等深入了解。

**二、课程内容**

### 第一节 促销组合与促销实施步骤

一、金融产品促销类型

二、金融产品促销的主要步骤

### 第二节 人员推销

一、人员推销的观念变化

二、人员推销的方式

三、人员推销的管理

四、优秀推销人员应具备的特质

### 第三节 广告

一、金融机构运用广告的显著变化

二、金融机构的广告策略

三、广告媒体

### 第四节 营业推广

一、营业推广的类型及特点

二、营业推广的目标

三、如何选择促销工具

第五节 公共关系

一、公共关系的基本概念和认识

二、金融机构公共关系的主要活动

**三、考核知识点与考核要求**

（一）金融产品促销策略的内容

识记：金融产品促销的基本概念。

领会：主要促销方式的特点及优、缺点。

（二）金融企业的促销策略

识记：主要的促销策略内容。

领会：各种策略的优缺点。

简单应用：不同策略组合的选择和实施步骤、注意事项等。

综合应用：结合企业产品和客户的具体实际，进行各种不同的促销策略的组合运用，包括人员推销、广告、营业推广以及公共关系等。

**四、本章重点、难点**

重点：金融机构的促销组合要素、金融机构广告的目的和策略、金融机构公共关系的特点以及促销原则。

难点：金融机构促销的目的和策略选择组合。

## 第十一章 金融服务人员策略

**一、学习目的和要求**

通过本章学习，学生需要了解服务接触三元组合模型的构成与营销的意义，认识内部营销追求员工满意的意义以及如何建立内部营销的四大体系，认识顾客在服务中的作用，掌握相关营销技巧。

**二、课程内容**

## 第一节 金融服务接触三元组合模型

一、服务组织支配型服务

二、一线员工支配型服务

三、顾客支配型服务

## 第二节 金融机构的内部营销

一、金融服务利润链

二、构建并运作内部营销系统

（一）服务人员招聘政策

（二）提供服务人员发展环境的策略

（三）向服务人员提供内部支持和服务的策略

（四）留住服务人才的策略

（五）企业文化

## 第三节 服务过程中员工的作用

一、一线员工的重要性

二、一线员工的行为决定服务质量

三、一线员工岗位上的矛盾

（一）服务人员与金融机构的矛盾

（二）金融机构及服务人员与顾客的矛盾

（三）顾客与顾客间的矛盾

（四）服务质量与服务数量的矛盾

四、前台与后台的员工作用同等重要

## 第四节 服务过程中顾客的作用

一、服务过程中的顾客及其作用

（一）顾客的类型

（二）顾客的作用

二、顾客自我服务技术

三、顾客感知服务品质的影响因素

（一）顾客的期望

（二）顾客的自身素质

四、服务过程中的顾客管理

（一）对顾客间关系加以管理

（二）对顾客与员工间关系加以控制

（三）对顾客参与服务过程加以管理

**三、考核知识点与考核要求**

（一）金融服务三元组合模型

识记：三元模型的基本概念。

领会：三元模型的主要特点。

简单应用：三元模型的简单应用。

综合应用：分析三元模型的综合应用来进行金融产品营销。

（二）内部营销与员工的作用

识记：内部营销的主要概念和意义。

领会：员工在服务提供过程中的重要意义和作用。

简单应用：员工在服务岗位上的基本矛盾。

综合应用：防范和化解员工在服务过程中的基本矛盾。

（三）顾客的作用

识记：顾客的类型及作用。

领会：影响顾客服务质量感知的因素。

综合应用：结合影响顾客服务质量的因素，分析改善服务质量的举措。

**四、本章重点、难点**

重点：金融服务内部营销四大体系。

难点：金融服务质量影响因素和提升。

## 第十二章 金融服务过程策略

**一、学习目的和要求**

通过本章学习，认识服务过程定义与影响过程的主要因素，了解金融服务过程流程设计的几种常用方法及其内涵，掌握一种服务流程的设计方法——蓝图

法。

## 二、课程内容

### 第一节 服务过程的含义

一、服务过程概念

二、构建服务过程的要素分析

（一）“接触面”互动过程要素分析

（二）支持系统的过程要素

### 第二节 金融服务过程的分类方法及主要类型

一、三因素法的流程分类

（一）按服务流程差异程度分类

（二）按服务作用对象分类

（三）按顾客参与服务程度分类

（四）三因素分类示例

二、二维坐标法的流程分类

三、作业差异法的流程分类

（一）线性流程

（二）订单流程

（三）间歇性流程

### 第三节 金融服务流程主要设计方法

一、图形设计法

（一）蓝图法

（二）服务图法

二、生产线法

（一）生产线法的基本思想

（二）生产线法的主要内容和设计要点

（三）生产线法的利弊

三、顾客合作法

（一）顾客合作法的思想基础

（二）顾客合作法的主要内容

（三）顾客合作法需考虑的主要问题

（四）顾客合作法的利弊

四、技术核分离法

（一）技术核分离法的原理

（二）技术核分离法的主要内容

（三）技术核分离法的设计特点

（四）技术核分离法需注意的主要问题

第四节 设计工具——服务蓝图

一、服务蓝图构成

（一）服务蓝图的主要构成

（二）流程图符号

二、制作步骤

三、在金融过程策略中的应用

**三、考核知识点与考核要求**

（一）服务过程要素分析

识记：服务过程的基本理解。

领会：服务过程的基本要素。

简单应用：对服务过程进行基础分析。

综合应用：结合服务质量，分析服务过程存在的问题及改进。

（二）服务过程的类型

识记：服务过程的基本类型。

领会：三因素法的基本内容。

简单应用：各种流程的特点和适用性。

综合应用：针对不同的金融服务，分析各种流程方法。

（三）服务流程设计

识记：主要的流程设计方法。

领会：蓝图法、生产线法的异同、优缺点。

简单应用：蓝图法适用场景、优缺点。

综合应用：蓝图法设计和改进金融服务流程。

**四、本章重点、难点**

重点：服务过程的方法。

难点：蓝图法。

## 第十三章 金融服务有形展示策略

**一、学习目的和要求**

通过对本章的学习，了解有形展示的含义及其类型，熟悉金融服务环境设计的原则与方法，掌握服务环境设计的关键要素以及如何通过对金融企业开展有形展示管理，实现金融市场无形与有形的完美结合。

**二、课程内容**

### 第一节 有形展示概述

一、有形展示的概念

（一）有形展示的定义

（二）有形展示的构成

二、有形展示的功能

三、有形展示的作用

### 第二节 服务场景的类型

一、按场景中的活动主角和复杂性分类

二、以有形展示的构成要素分类

（一）物质环境展示

（二）信息沟通展示

（三）价格展示

三、以顾客是否拥有分类

### 第三节 服务场景影响行为的理论简述

一、有形展示“刺激——反应”模型

二、环境要素

三、行为活动

四、人的行为反应

五、研究服务场景影响的方法

第四节 服务环境的设计

一、服务环境的特点

二、理想服务环境的创造

三、影响服务形象设计的关键因素

（一）实物因素

（二）气氛因素

**三、考核知识点与考核要求**

（一）金融服务有形展示

识记：有形展示的基本概念。

领会：有形展示的作用和功能。

简单应用：分析不同有形展示的优缺点。

综合应用：结合金融产品和服务的特征，设计选择不同的有形展示。

（二）服务场景影响行为理论

识记：服务场景的类型、服务场景影响行为理论的基本内容。

领会：服务场景影响行为的基本过程。

简单应用：服务场景影响行为的要素。

综合应用：根据服务场景影响理论，设计具体场景下的金融服务方式。

（三）服务环境设计

识记：服务环境的基本概念、构成要素等。

综合应用：能够结合具体的产品特征和目标客户特征，分析设计具体的服务环境。

**四、本章重点、难点**

重点：金融机构的有形展示要素。

难点：服务环境设计的关键因素。

## 第十四章 网络金融营销

### 一、学习目的和要求

了解网络金融的含义及特点，了解网络金融营销的功能和营销网站设计的基本内容，掌握网络金融营销的战略规划和实施策略，了解网络银行的运用及营销。

### 二、课程内容

#### 第一节 网络金融营销概述

一、网络金融营销的产生与发展

二、网络金融营销的概念（双重含义）

三、网络金融交易的主体

四、网络金融营销的特点与优势

#### 第二节 网络金融营销的功能与网站设计

一、网络金融营销的功能

二、网络金融营销的网站设计

（一）营销网站的组成部分

（二）金融营销网站建设的一般步骤

（三）金融营销网站设计的主要内容

#### 第三节 网络金融营销的战略与策略

一、网络金融营销的战略规划与实施

（一）制定网络金融营销战略的基本原则

（二）网络金融营销的战略定位与目标

（三）网络金融营销战略规划的核心内容

（四）战略规划的实施

二、网络金融营销的策略分析

（一）实施以 4C 为基础的网络营销策略

（二）实施多渠道的整合营销策略

（三）实施差异化营销策略

（四）加强网络金融风险的防范与控制

第四节 网络银行运营与营销

一、网络银行的运营模式

二、网络银行的主要特点

三、网络银行营销策略

## 三、考核知识点与考核要求

（一）网络金融营销

识记：网络金融营销的基本概念和基本内容。

领会：网络金融营销的优点和缺点。

简单应用：分析网络营销的适用场景、方式。

综合应用：网络营销的开展、金融营销网站的设计。

（二）网络金融营销的战略与策略

识记：金融营销的主要战略和策略内容。

领会：金融营销策略的各自适用场景。

简单应用：金融营销的战略制定和策略选择。

综合应用：结合具体的金融产品，设计选择合适的金融营销战略和具体策略。

（三）网络银行运营与营销

识记：网络银行的基本功能、优缺点。

领会：网络银行的运营模式。

简单应用：网络银行的营销策略。

综合应用：结合网络银行的具体特点，设计营销策略。

## 四、本章重点、难点

重点：网络金融营销的策略选择与实施。

难点：网络金融的营销策略、网络银行运营。

# 第三部分 有关说明与实施要求

## 一、关于考核目标的说明

1.本课程要求应考者掌握的知识点都作为考核的内容。

2.关于考试大纲中四个能力层次的说明：

识记：要求应考者能知道本课程中有关的名词、概念、原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

领会：要求在识记的基础上，能全面把握本课程中的基本概念、基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系。

简单应用：要求在领会的基础上，能运用本课程中的基本概念、基本方法中的少量知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题。

综合应用：要求在简单应用的基础上，能运用学过的本课程的多个知识点，综合分析和解决比较复杂的问题。

## 二、关于自学教材的说明

1.指定教材

《金融营销（第四版）》，杨米沙主编，刘飞雨、方芳副主编，中国人民大学出版社，2022.4

2.参考教材

《金融产品营销与管理（第四版）》，梁昭主编，中国人民大学出版社，2023.7

## 三、自学方法指导

1.在开始阅读指定教材某一章前，先翻阅大纲中有关这一章的考核知识点及对知识点的能力层次要求和考核目标，以便阅读教材时做到心中有数，有的放矢。

2.阅读教材时，要逐段细读，逐句推敲，集中精力，吃透每一个知识点，对基本概念必须深刻理解，对基本理论必须彻底弄清，对基本方法必须牢固掌握。

3.在自学过程中，既要思考问题，也要做好阅读笔记，把教材中的基本概念、原理、方法等加以整理，这可从中加深对问题的认知、理解和记忆，以利于突出

重点，并涵盖整个内容，可以不断提高自学能力。

4.完成书后作业和适当的辅导练习是理解、消化和巩固所学知识，培养分析问题、解决问题及提高能力的重要环节，在做练习前，应认真阅读教材，按考核目标所要求的不同层次，掌握教材内容，在学习过程中对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析，解题时应注意培养逻辑性，针对问题围绕相关知识点进行层次（步骤）分明的论述或推导，明确各层次（逻辑）间的逻辑关系。

5.正确处理理论与实际、学习与运用的关系。学习中要坚持理论联系实际，学习致用，提高分析问题和解决问题的能力。要关心当前的经济改革，注意经济新变化，学习用所学理论和方法分析问题。

## 四、对社会助学的要求

1.应熟知考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点。

2.应掌握各知识点要求达到的能力层次，并深刻理解对各知识点的考核目标。

3.辅导时，应以考试大纲为依据，指定的教材为基础，不要随意增删内容，以免与大纲脱节。

4.辅导时，应对学习方法进行指导，宜提倡“认真阅读教材，刻苦钻研教材，主动争取帮助，依靠自己学通”的方法。

5.辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极启发引导。

6.注意对应考者能力的培养，特别是自学能力的培养，要引导考生逐步学会独立学习，在自学过程中善于提出问题，分析问题，做出判断，解决问题。

7.要使考生了解试题的难易与能力层次高低两者不完全是一回事，在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。

## 五、关于考试命题的若干规定

1.本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章节，适

当突出重点章节，加大考核内容的覆盖密度。

2.试卷对能力层次的要求应结构合理。对不同能力层次要求的分数比例一般为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

3.本课程试题的难易程度应适中。每份试卷中不同难度试题的分数比为：易占 20%，较易占 30%，较难占 30%，难占 20%。

4.本课程考试的题型一般有：单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、论述题、案例分析题等。各种题型的具体样式参见本大纲附录。

5.考试方式为书面闭卷考试；考试时间为 150 分钟，60 分为及格。

6.考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮、无存储功能的计算器。

# 附录：题型举例

题型一：单项选择题

1、根据行为金融理论，人们忽略自己有价值的私有信息，而跟从市场上大多数人的决策方式的现象称为（　　）。

A．处置效应

B．羊群行为

C．投资非理性

D．过渡反应

2、1986 年，美国花旗银行推出家庭银行服务，尽管成本低廉，业务收费却昂贵，这种定价方法是（　　）。

A．认知价值定价法

B．渗透定价法

C．随行就市定价法

D．撇脂定价法

题型二：多项选择题

1、影响组织机构购买决策的主要因素包括（　　）。

A．环境因素

B．组织因素

C．人际关系

D．个人因素

E．技术因素

2、金融产品分销渠道的发展体现在（　　）。

A．渠道成员间的联合

B．电子销售渠道的发展

C．渠道虚拟化

D．战略联盟

E．全渠道整合

题型三：名词解释题

1、金融服务质量

2、互联网金融

题型四：简答题

1、简述金融资产的特点。

2、内部营销的要素及管理要点是什么？

题型五：论述题

1、金融机构如何在产品生命周期的不同阶段，制定相应的营销策略？

2、应用市场机会与环境威胁矩阵分析我国银行业的营销环境及应对策略。

题型六：案例分析题

光大理财：深耕细作普惠金融，服务人民群众美好生活

下沉服务重心，提高金融服务的可得性、便利性，是普惠金融发展的重要任务。光大理财早已躬身入局，以实际行动“拆掉”理财产品配置“看得见”的门槛，让更多不同收入的人群都能平等地享受到专业的理财服务。

早期的银行理财产品投资门槛相对较高，不少产品的起购金额都在 5 万元以上。随着 2018 年之后《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》和《商业银行理财子公司管理办法》落地，理财产品起投金额从 1 万元降至 1 元。

2020 年 4 月，光大理财率先发行了业内首只 1 分钱起售的理财产品——阳光碧乐活 1 号。这只产品可以 1 分钱起投、1 分钱增投，且申购、赎回均免手续费。目前，光大理财管理的产品规模超过 1.5 万亿元，存续理财产品约 830 款，其中近 590 款产品为“1 分理财”“1 元理财”，占比超过 70%，为广大居民“勤俭节约、积少成多”提供丰富的产品货架。

在“看不见”的理财门槛上，光大理财积极配合监管开展消费者权益保护活动，通过“金融知识乡村行”“金融知识进社区”等活动，推动宣教“下移下沉”，扩大金融服务覆盖面；自发开展“理财万里行”，与客户进行面对面交流，深入答疑解惑，提供有温度的投资者陪伴。

问题：请分析光大理财采取了什么营销策略？为什么要采取这样的策略？

# 上海市高等教育自学考试
# 投资学专业（专升本）（020304）
# 投资学原理（07250）
# 自学考试大纲

上海立信会计金融学院高等教育自学考试办公室编

上海市高等教育自学考试委员会组编

2026 年版

# 第一部分 课程性质及其设置的目的和要求

## 一、本课程的性质与设置的目的

《投资学原理》课程（以下简称本课程）是全国高等教育自学考试经济管理类投资学专业的一门主要专业课程，设置这门课程的主要目的是为了自学应考者能更好地掌握投资的基本理论和基本方法，以适应从事投资领域工作的需要。

## 二、本课程的基本要求

投资学是金融学领域中的一个重要分支，它主要研究如何合理配置资产、评估投资项目的价值、管理风险以及制定投资策略。本课程旨在为学生提供投资学的基本理论、工具和实践技能，帮助他们理解市场运作机制，掌握投资决策的方法，并培养分析和解决实际投资问题的能力。

## 三、与相关课程的联系与区别

本课程通常建立在宏观经济学和微观经济学的基础之上，因为投资决策需要考虑经济环境、市场供需、价格机制等因素。投资分析中经常需要阅读和理解公司的财务报表，这要求学生具备一定的会计学基础，以便正确评估公司的财务状况和盈利能力。投资学中的很多模型和策略，如资本资产定价模型（CAPM）、多因子模型等，都需要运用统计学和数学的方法来进行分析和计算。投资学原理与保险学、风险管理等课程有交集，因为投资风险的评估和管理是投资决策的重要组成部分。

但本课程专注于金融市场和证券产品，而其他课程可能更关注企业运营、市场营销、人力资源等不同领域的知识。本课程在与其他专业课程保持一定的联系的同时，也有其独特的侧重点和方法论，这些特点使得投资学成为一门既具有理论深度又强调实践应用的学科。

## 四、课程的重点与难点

本课程力图将投资学理论和中国投资实践融为一体，但并不局限于中国投资市场，而是以全球投资市场为背景，从中外投资市场的比较中学习投资学理论。按照投资人如何做好投资决策，从投资决策的相关性和重要性方面构建和组织投资学理论研究。

具体而言，投资人的理论学习和实践活动会依次经历 5 个循环往复的阶段，这 5 个阶段就成为本课程的主要脉络：

（1）了解投资市场。该阶段包括对投资风险和投资收益的总体认知，了解各种投资产品的特性，知晓投资产品交易、投资市场运行及监管等规则。本课程第 1～3 章介绍了投资学基础知识，这部分内容回应了投资人了解投资市场的需求。

（2）学习投资学主要理论和分析方法。了解投资市场之后，投资人需要学习投资学的基本理论和分析方法，为分析实际投资市场运行奠定理论基础。本课程第 4～7 章是投资学主要理论和观点，其契合了投资人深入学习理论的要求。

（3）将投资学理论应用于投资实践。投资学理论应用的重点在于，评估股票、债券价值，以寻求低买高卖的方法和时机。对投资学有关理论的应用，融入在本课程第 8～11 章。

（4）规避投资风险，提高投资收益。这是投资人追求的更高层次目标。以规避股票投资风险为目标，本课程第 12 章和第 13 章对期货和期权展开了研究。

（5）对投资理论进行反思，对投资绩效和投资策略进行评估及分析。这是投资人投资活动的最后一个阶段，是本课程第 14 章主要研究的问题。同时，第 5 个阶段又是投资人重新认识投资市场，继续深入学习投资学理论，更好地将理论运用于投资实践，不断提高投资绩效的新循环的起点。

# 第二部分 课程内容与考核目标

## 第一章 导论

### 一、学习目的和要求

投资时需遵循四大投资准则，四大投资准则密切相关，使用时不可偏废。

### 二、课程内容

1.1. 权衡投资收益和投资风险

1.2. 辩协牛熊，谨记牛熊市周而复始

1.3. 尊重市场，适应市场

1.4. 分散投资，降低风险

1.5. 四大投资准则的内在联系

1.6. 本书架构及使用指南

### 三、考核知识点与考核要求

识记：投资、风险厌恶、牛市、熊市、多头、空头。

领会：QFII、QDII、RQFII、沪港通、深港通、沪伦通。

简单应用：分散投资能有效降低投资风险。

综合应用：四大投资准则密切相关，运用时必须适度。

### 四、本章重点、难点

重点：投资收益率与风险的相互关系。

难点：四大投资准则的综合运用。

## 第二章 各具特色的投资产品

### 一、学习目的和要求

股票是股东所持股份的凭证。债券是发行人承诺支付一系列固定或按某种公式计算的现金流的有价证券。基金是汇集中小投资人资金进行投资的理财工具。期货是规定持有者在未来特定时间以特定价格买卖一定数量标的物的标准化合约。期权是期权买方向期权卖方支付期权费后，获得在未来特定期间或时点以约

定价格向期权卖方买卖一定数量特定资产的权利。

## 二、课程内容

2.1 股票及其分类

2.2 债券

2.3 基金：便捷投资的工具

2.4 衍生产品

2.5 对各类投资产品的比较分析

## 三、考核知识点与考核要求

识记：股票、债券、期货、期权、杠杆交易。

领会：蓝筹股、成长股、价值股、周期股、可转换债券、私募基金。

简单应用：各种产品投资的场景。

综合应用：各种投资产品的比较分析。

## 四、本章重点、难点

重点：明确股东责任和权利，理解直接投票制和累积投票制的区别，了解限售股的来龙去脉，以及限售股解禁和减持对投资市场的影响。了解政府债券、金融债券、公司债券的收益和风险差异，掌握可转换债券的主要条款。

难点：明辨开放式基金和封闭式基金、指数基金和非指数基金的差别，了解基金定投的特点，以及投资基金的各种成本、基金经理投资风格漂移和道德风险。了解衍生产品零和游戏及高杠杆交易的特征。

# 第三章 投资市场运行

## 一、学习目的和要求

了解金融投资市场的参与者有发行人、投资人和中介机构。市场按功能分为发行市场和流通市场，按层次分为主板、创业板、科创板、北京交易所市场和全国中小企业股份转让系统。融资是借钱买股票，融券是借股票卖出。除权价格等于每股投资成本，复权使前后期股票价格具有可比性。公司披露重大信息时其股

票须停牌。上市公司未满足上市标准或有重大问题须退市。

## 二、课程内容

3.1 投资市场参与者

3.2 发行市场和流通市场

3.3 多层次股票市场

3.4 融资和融券

3.5 股票除权、复权和高送转

3.6 股票停牌与退市

3.7 股价指数

3.8 投资市场监管的理想与现实

## 三、考核知识点与考核要求

识记：发行市场、流通市场、融资、融券。

领会：发行人、投资人、主板、科创板、除权、复权。

简单应用：我国金融投资市场的多层次性。

综合应用：上市公司退市的要求。

## 四、本章重点、难点

重点：理解公司发行股票的利弊。了解跟随机构投资者进行投资的策略。了解证券公司的主要业务。理解发行市场、流通市场及两者之间的关系。掌握融资融券的保证金比例、维持担保比例和平仓线的概念及计算。

难点：理解上市公司股票高送转及除权的实质，能计算除权价格和复权价格。了解上市公司股票的停牌与退市。了解股价指数的计算方法，以及权重股对股价指数的影响。理解中国证监会监管市场的逆向调控策略。

# 第四章 投资收益与投资风险

## 一、学习目的和要求

投入资金未变化时，已实现收益率可按持有期收益率公式计算；投入资金变

化时，已实现收益率有时间加权和资金加权两种计算方法。年化收益率可比较不同期限的投资收益率。用历史推演法和概率法，可预估未来投资收益率的高低。风险分为系统风险和非系统风险。投资收益和投资风险必须相互匹配，必要收益率是投资风险产品要求的最低收益率。

## 二、课程内容

4.1 投资收益

4.2 投资风险

4.3 投资收益与投资风险的关系

## 三、考核知识点与考核要求

识记：投资收益、投资风险。

领会：持有期收益率、系统风险、非系统风险。

简单应用：投资收益和投资风险的计算。

综合应用：投资收益与投资风险如何匹配。

## 四、本章重点、难点

重点：掌握持有期收益率、时间加权收益率和资金加权收益率的基本公式及其计算、理解年化收益率的概念，能推导各种年化收益率公式，并能进行相应计算。掌握预期收益率公式，能计算股票的预期收益率。

难点：了解各种系统风险和非系统风险。掌握方差、标准差、变异系数等指标及其计算。理解风险溢价的含义，投资收益和投资风险的匹配关系和非对称关系。

# 第五章 投资组合

## 一、学习目的和要求

投资组合的预期收益率是以资金比例为权数的各证券预期收益率的加权平均，投资组合的方差等于组合内所有证券两两之间协方差的加权平均，权数是两证券资金比例的乘积。可行集是投资产品所有可能的投资组合。有效集是可行集

中效率最高的投资组合。最优投资组合是投资者效用最高的投资组合。

## 二、课程内容

5.1 投资组合及其构建策略

5.2 投资组合的收益

5.3 投资组合的风险

5.4 投资组合的可行集和有效集

5.5 最优投资组合

## 三、考核知识点与考核要求

识记：掌握证券组合预期收益率的计算，理解协方差和相关系数的含义，能用实际数据进行计算。

领会：掌握两种和三种证券组合风险的计算。

简单应用：理解多种证券组合降低投资风险的原理。能画出两种证券组合的可行集和有效集。

综合应用：理解资本分配线所体现的高风险与高收益相匹配的思想。

## 四、本章重点、难点

重点：掌握证券组合预期收益率的计算。理解协方差和相关系数的含义，能用实际数据进行计算。掌握两种和三种证券组合风险的计算。理解多种证券组合降低投资风险的原理。能画出两种证券组合的可行集和有效集。

难点：理解资本分配线所体现的高风险与高收益相匹配的思想。了解三种及以上证券组合的可行集和有效集。了解投资者效用无差异曲线，能用图形解释投资者最优投资组合。了解分离定理及其在实际投资中的应用。

# 第六章 风险定价理论

## 一、学习目的和要求

市场组合复制现实投资世界。以市场组合和无风险资产构建组合是一种有效的投资策略。资本资产定价模型将资产的预期收益率描述为其贝塔值的线性函

数。单指数模型表明证券超额收益率与指数超额收益率密切相关。多因素模型表明证券收益率主要受多种系统风险因素影响。套利定价理论将资产的预期收益率表示为其多种系统风险的线性函数。

## 二、课程内容

6.1 资本资产定价模型

6.2 单指数模型与多因素模型

6.3 套利定价理论

## 三、考核知识点与考核要求

识记：掌握资本资产定价公式，能用它判断个股定价的合理性。

领会：了解资本资产定价模型的前提假设。

简单应用：理解市场组合和资本市场线的含义。

综合应用：能用资本市场线判断投资项目的有效性。

## 四、本章重点、难点

重点：了解资本资产定价模型的前提假设。理解市场组合和资本市场线的含义，能用资本市场线判断投资项目的有效性。理解贝塔系数的含义，能用实际数据计算贝塔值。掌握资本资产定价公式，能用它判断个股定价的合理性

难点：了解单指数模型和多因素模型，以及套利和套利组合。掌握套利定价公式及相应计算。

# 第七章 有效市场假设、行为金融学与适应性市场假说

## 一、学习目的和要求

股票价格随机波动。有效市场假设认为，股票价格是股票价值的最佳体现。投资人是否认同有效市场假设，决定其投资策略是主动还是被动。行为金融学反对有效市场假设，分析投资人各种非理性投资行为。适应性市场假说认为，投资者在金融市场的首要任务是使自己生存下去。

## 二、课程内容

7.1 股价波动无规律可循

7.2 有效市场假设

7.3 有效市场假设的争论及其实践意义

7.4 有效市场假设的反对者：行为金融学

7.5 行为金融学的实践意义

7.6 适应性市场假说：有效市场假设和行为金融学争论的终结者

## 三、考核知识点与考核要求

识记：了解股价随机游走假设。

领会：理解有效市场假设以及有效市场假设争论的实践意义。

简单应用：了解行为金融学对理性人的批判。

综合应用：了解适应性市场假说。

## 四、本章重点、难点

重点：了解股价随机游走假设。理解有效市场假设以及有效市场假设争论的实践意义。了解行为金融学对理性人的批判。掌握行为金融学对投资者非理性行为的分析。

难点：理解并掌握行为金融学对投资实践的指导作用。了解适应性市场假说。

# 第八章 股票投资信息分析

## 一、学习目的和要求

股票信息可从来源不同，影响范围大小，公开与否，是否被加工，收费与否，定期与非定期，利好与利空等方面进行分类。行业分析可从行业竞争结构，行业生命周期、行业与经济周期关系等方面进行分类。对股权激励计划、股票回购、员工持股计划、企业并购等信息要仔细审读。信息发布者有其利益诉求，信息处理须遵循全面解读、追寻内幕、合理联想等原则。

## 二、课程内容

8.1 股票投资信息分类

8.2 股票投资宏观信息分析

8.3 股票投资中观信息分析

8.4 股票投资微观信息分析

8.5 信息成为利益之争的载体

8.6 信息应该如何解读

## 三、考核知识点与考核要求

识记：了解股票投资信息的主要分类。

领会：辨析股权激励计划是激励还是福利。

简单应用：了解信息发布者的利益诉求。

综合应用：掌握股票投资信息分析的基本方法。

## 四、本章重点、难点

重点：了解股票投资信息的主要分类。了解宏观经济主要指标、财政政策及货币政策变化规律，掌握行业经济特殊分析方法。辨析股权激励计划是激励还是福利。

难点：了解股票回购的三种理论解释和员工持股计划利好性质的非唯一性。了解企业并购的长期和短期效应。了解信息发布者的利益诉求。掌握股票投资信息分析的基本方法。

# 第九章 股票价值分析

## 一、学习目的和要求

公司财务状况是分析股票投资价值的基础。戈登模型揭示了未来股息以固定比率增长时公司股票的合理价格，股票价值包括非增长价值和增长价值。预测公司业绩的方法有自主研究和借助外脑。相似公司市盈率应该接近，配对套利交易卖空相似个股中市盈率高者、买入市盈率低者进行套利。必须慎重使用投资价值分析报告。

## 二、课程内容

9.1 股票价值评估的基础：公司财务状况

9.2 绝对价值评估

9.3 相对价值评估

9.4 对公司投资价值分析报告的评估和使用

## 三、考核知识点与考核要求

识记：理解公司主要财务指标的概念。

领会：能用这些指标进行分析。

简单应用：掌握股价结构分解方法。

综合应用：了解股票绝对价值评估的缺陷。

## 四、本章重点、难点

重点：掌握戈登模型的计算及实际应用。理解公司主要财务指标的概念，能用这些指标进行分析。理解股利分派形式不同对股票价值的影响，掌握股价结构分解方法。了解股票绝对价值评估的缺陷。

难点：了解预测公司每股收益的基本方法，能够评估预测的可靠性。掌握市盈率定价的基本原理，了解影响市盈率高低的主要因素。理解 PEG 指标评价个股的基本原则，能用 PEC 指标进行实际分析。了解判断公司相似性的主要标准，以及用市盈率高低进行套利的基本方法。了解投资价值分析报告的基本架构和特点，能够正确使用投资价值分析报告。

# 第十章 技术分析

## 一、学习目的和要求

技术分析以三大假设为基础，利用价量关系、时空关系以及图形和各种指标帮助选择有利的买卖时机。技术分析方法主要有 K 线图，支撑线、阻力线和趋势线，缺口和岛形反转，移动平均线，随机指标（KDJ），平滑异同移动平均线（MACD），比例预测，市场牛熊转折指标等。技术分析风险控制须同时考虑最大亏损和潜在获利。技术分析须结合基本面分析。

## 二、课程内容

10.1 技术分析的基本假设

10.2 技术分析的基本要素

10.3 最常用的几种技术分析方法

10.4 技术分析中的风险控制

10.5 有关技术分析的争论

## 三、考核知识点与考核要求

识记：了解技术分析的基本量价关系和时空关系。

领会：理解技术分析的三大假设。

简单应用：掌握风险/回报比率公式及其应用。

综合应用：理解技术分析须与基本面分析相结合的原因。

## 四、本章重点、难点

重点：理解技术分析的三大假设。了解技术分析的基本量价关系和时空关系。掌握 K 线图的基本画法，能用支撑线、阻力线和趋势线，缺口和岛形反转，移动平均线， KDJ， MACD 指标选择股票买卖时机。

难点：了解涨跌比率、新高/新低、扩展度等技术方法。掌握风险/回报比率公式及其应用。理解技术分析须与基本面分析相结合的原因。

# 第十一章 债券投资分析

## 一、学习目的和要求

债券合理价格等于债券未来现金流现值之和。市场利率波动是债券投资的最主要风险。市场利率波动对债券价格的影响可概括为六大定理。债券到期收益的高低是投资人决定是否投资的重要依据。利率期限结构预示了未来利率变动趋势。久期综合衡量不同期限、不同息票率和不同到期收益率的债券对利率变动的敏感性。凸性衡量债券的弯曲程度。

## 二、课程内容

11.1 债券估价

11.2 债券价格变动六大定理

11.3 债券到期收益率与利率期限结构

11.4 久期

11.5 凸性

**三、考核知识点与考核要求**

识记：掌握债券合理价格公式及计算。

领会：了解全价价格与净价价格。

简单应用：理解到期收益率的含义。

综合应用：能用公式计算债券到期收益率。

**四、本章重点、难点**

重点：掌握债券合理价格公式及计算，了解全价价格与净价价格。熟练应用债券价格六大定理分析债券价格变化趋势。理解到期收益率的含义，能用公式计算债券到期收益率。

难点：了解利率期限结构和收益率曲线。理解久期的含义，掌握久期的计算及基本应用。能用公式计算债券凸性。

## 第十二章 期货市场

**一、学习目的和要求**

期货交易包括建仓、持仓、平仓或实物交割。期货有避险、价格发现和投机功能。期货价格可以等于、高于或低于未来现货价格期望值，现货－期货平价定理认为，市场均衡时的期货价格等于现货价格加持仓成本。套期保值是将未来拟买入或卖出现货的行为，提前在期货市场上买入或卖出。

**二、课程内容**

12.1 期货合约的基本要素

12.2 期货的交易机制

12.3 期货的经济功能

12.4 期货价格的确定

12.5 中国股指期货及其在投资实践中的应用

**三、考核知识点与考核要求**

识记：了解期货交易的避险、价格发现和投机功能。

领会：理解期货保证金制度和逐日盯市制度的作用，并能进行相应计算。

简单应用：掌握现货－期货平价定理。

综合应用：理解期货价格和将来现货价格期望值的三种关系。

**四、本章重点、难点**

重点：理解期货保证金制度和逐日盯市制度的作用，并能进行相应计算。了解期货交易的避险、价格发现和投机功能。理解期货价格和将来现货价格期望值的三种关系。

难点：掌握现货－期货平价定理，能用其进行分析。理解套期保值的基本原理，掌握基本的套期保值方法。

## 第十三章 期权市场

**一、学习目的和要求**

期权要素有有效期、执行价格、基础资产、期权价格、期权类型等。期权价格由内在价值和时间价值组成，受股票市价、执行价格、有效期、股价波动性、无风险利率、股息等因素影响。布莱克－斯科尔斯模型揭示了欧式看涨期权的价值。看跌－看涨平价定理揭示了配对欧式看涨期权和看跌期权价格之间的函数关系。股票期权和股票组合可管控股票投资风险。

**二、课程内容**

13.1 期权合约的要素和分类

13.2 美式看涨期权分析

13.3 美式看跌期权分析

13.4 美式期权多头或空头选择

13.5 欧式期权分析

13.6 期权交易策略

13.7 内嵌某些期权要素的投资产品

## 三、考核知识点与考核要求

识记：理解期权内在价值和时间价值的含义。

领会：画出期权到期时投资人损益图。

简单应用：理解影响期权价格的各种因素。

综合应用：理解股票期权和标的股票进行组合的主要策略。

## 四、本章重点、难点

重点：掌握期权的主要要素和期权合约的主要分类。理解期权内在价值和时间价值的含义，能画出期权到期时投资人损益图。理解影响期权价格的各种因素。

难点：了解二叉树模型和布莱克－斯科尔斯期权定价模型，能进行相应计算。掌握看跌－看涨平价定理，并能进行相应计算和分析。理解股票期权和标的股票进行组合的主要策略。了解可转换债券、结构性金融产品、权证、股票期权等产品内嵌的期权要素。

# 第十四章 投资总评和投资策略选择

## 一、学习目的和要求

投资学理论对投资人行为的指引，可归纳为四大投资准则。可用詹森指数、夏普指数和特雷诺指数评估投资绩效。投资组合绩效受资产配置、证券选择两因素以及两因素的合并影响。投资人可采用价值投资策略、成长投资策略、技术分析投资策略和市场组合投资策略等投资策略。对投资策略的滥用破坏了投资策略的一致性，最终导致投资失败。

## 二、课程内容

14.1 四大投资准则贯穿于全部投资学理论

14.2 对投资绩效的评估和归因分析

14.3 投资策略选择

## 三、考核知识点与考核要求

识记：理解詹森指数、夏普指数和特雷诺指数的含义。

领会：能用詹森指数、夏普指数和特雷诺指数评估实际投资绩效。

简单应用：理解价值投资策略、成长投资策略、技术分析投资策略和市场组合投资策略的基本含义。

综合应用：了解各种投资策略被滥用的主要表现形式。

## 四、本章重点、难点

重点：用四大投资准则总览投资学理论。理解詹森指数、夏普指数和特雷诺指数的含义，能用其评估实际投资绩效。掌握投资组合绩效分解为资产配置、证券选择以及资产配置与证券选择合并影响的分析方法。

难点：理解价值投资策略、成长投资策略、技术分析投资策略和市场组合投资策略的基本含义，以及各投资策略对投资人的基本要求。了解各种投资策略被滥用的主要表现形式。

# 第三部分 有关说明与实施要求

## 一、关于考核目标的说明

为了使考试内容具体化和考试要求标准化，本大纲在列出课程内容的基础上，对各章规定了考核目标，包括考核知识点和考核要求。明确考核目标，使自学应考者能够进一步明确课程内容和要求，更有目的地系统学习教材，使社会助学者能够更全面地、有针对性地进行辅导，使考试命题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。

本大纲在考核目标中，按照识记、领会、简单应用和综合应用四个层次规定其应达到的能力层次要求。各能力层次的含义是：

识记：能理解有关的名词、概念、基本原理和知识的含义，并能正确认识和表述。

领会：在识记的基础上，能全面把握基本概念、基本原理、基本方法，并能加以区别和联系，同时能正确表述。

简单应用：能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系，能运用一、二个理论知识分析和解决简单理论问题和应用问题。

综合应用：能运用基本概念、基本原理、基本方法分析，综合分析并解决有关的理论问题和实际问题。

## 二、关于自学教材的说明

1.指定教材

《投资学原理及应用（第 5 版）》，贺显南编著，机械工业出版社，2023.5

## 三、自学方法指导

1.全面系统地阅读教材。在全面系统学习的基础上掌握基本理论、基本知识和基本方法。也按本大纲规定的学习目的和要求，以及各章课程的内容，逐章、节循序阅读。要了解每一章的基本内容，明确其难点、重点；要认识各章之间的联系，注意区分相近的概念和类似的问题。

2.认真思考复习题和多做练习题。本课程的内容既有理论又有方法，因此，在学习投资学的基本理论和基本方法时，应重视复习思考和加强作业的练习，以便正确运用这些理论和方法去分析和解决有关问题。

3.重视理论联系实际。在学习的过程中，应把课程的内容与投资实践联系起来，进行对照比较、分析研究，以增强感性认识，加深领会课程的内容，提高分析问题和解决问题的能力。

## 四、对社会助学的要求

1.社会助学者应根据本大纲规定的考试内容和考核目标，认真钻研指定教材，明确本课程与其他课程不同的特点和学习要求，对自学应考者进行切实有效的辅导，引导他们防止自学中的各种偏向，把握社会助学的正确导向。

2.要正确处理基础知识和应用能力的关系，努力引导自学应考者将识记、领会、简单应用和综合应用联系起来，把基础知识和理论转化为应用能力，在全面辅导的基础上，着重培养和提高自学应考者的分析问题和解决问题的能力。

3.要正确处理重点和一般的关系，课程内容有重点与一般之分，但考试内容是全面的，而且重点和一般是相互联系的，不是截然分开的。社会助学者应指导自学应考者全面系统地学习教材，掌握全部考试内容和考核知识点，在此基础上再突出重点。总之，要把重点学习同兼顾一般结合起来，切勿孤立地抓重点，防止把自学应考者引向猜题和押题的不良学习习惯。

## 五、关于考试命题的若干规定

1.本课程的考试命题，应根据本大纲规定的课程内容和考核目标，确定考试范围和考核要求，不要扩大或缩小考试范围，也不要提高或降低考核要求。考试命题范围要覆盖各章节，并适当突出重点章节，体现本课程的内容特点。

2.本课程在试题中对不同能力层次要求的分数比例一般为：识记占 20%，领会占 30%，简单应用占 30%，综合应用占 20%。

3.试题要合理安排难易度结构。试题的难易程度可分为易、较易、较难、难四个等级。每份试卷中，不同难易度试题的分数比例一般为：易占 20%，较易

占 30%，较难占 30%，难占 20%。必须注意的是试题的难易度与能力层次不是一个概念，在各能力层次中都存在不同难度的问题，命题时要两者兼顾。

4.本课程考试试卷采用的题型一般有：单项选择题、多项选择题、名词解释题、计算题、简答题和论述题。各种题型的具体样式可参见本大纲附录。

5.考试时只允许考生携带钢笔或圆珠笔、2B 铅笔和橡皮、无存储功能的计算器。

# 附录：题型举例

题型一：单项选择题

私募发行向投资者发行证券的方式是（　）

A.广泛的、特定的　　B.少数的、不特定的

C.广泛的、不特定的　　D.少数的、特定的

题型二：多项选择题

大量中国企业拟公开发行股票上市的内在动力有（　　）

A.上市成本非常低　　B.上市成本很高

C.上市能获得巨额融资　　D.上市非常容易

E.中介机构积极推动

题型三：名词解释题

基金定投

题型四：计算题

假设目前面值均为 100 元的 1 年期、2 年期和 3 年期零息债券的价格分别为 96 元、94 元、93 元。请分析市场预期未来三年的市场利率是多少？

题型五：简答题

简述可转换债券的主要条款。

题型六：论述题

论述股票、债券、基金和衍生产品的风险和收益特征。