

研究生《高级证券投资分析》课程教学大纲

一、教师信息

姓名：张毅

职称：副教授

办公室： 6-404

电话:

电子信箱: zimp@shnu.edu.cn

答疑时间:

二、课程基本信息

课程名称 (中文): 高级证券投资分析

课程名称（英文）: Advanced Securities Investment Analysis

课程性质: ☐公共必修课 ☐专业必修课 ☒限选课 ☐任选课 ☐实践性环节

课程类别*: ☐学术知识类 ☒方法技能类 ☐研究探索类 ☐实践体验类

课程代码:

周学时: 2

总学时: 32

学分:2

先修课程：经济学、金融学

开设专业：20 级金融专硕

三、课程简介

金融专硕注重学生实践能力的培养，本课程将培养学生系统地分析宏观经济、行业 and 公司的专业能力。资本市场是金融市场的重要组成部分，也是未来国家未来产业升级、金改、人民币国际化等国策实施与执行之依重。通过本课程的学习，学生能在专业咨询能力、分析能力和决策能力上得到针对性的训练。本课程教授证券投资领域主流的分析方法，引导学生做出证券投资价值的合理判断，同时培养学生具备良好的投资理念、风险意识、公平公正和公开的职业意识。培养学生遵纪守法、诚实守信、勤勉尽责的职业道德观。

四、课程目标

本课程教授学生在新时代背景下证券从业必需的投资分析专业知识。授课中通过与证券市场的紧密结合，利用案例和实例加强学生对市场的认识。课中将根据证券从业分析师的基本要求，重点学习基本分析与技术分析，并促进学生不断完善自身的投资理念、培养学生掌握基本的证券投资技巧，提高学生的专业分析能力。学生须学会撰写宏观经济研究报告、行业研究报告和上市公司投资价值分析报告。

五、教学内容与进度安排*

第一章 课程的学习要求与证券投资分析的程序、方法及基本分析、技术分析概要

- 1 课时数：2
- 2 讲授内容：课程的学习要求与证券投资分析的程序、方法。证券投资分析的信息来源。证券投资的方法。基本分析的三大环节。技术与基本分析的联系与区别。重点与难点：理性证券投资的五大步骤。技术与基本分析的差别。
- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第二章 证券价格的决定

- 1 课时数：2
- 2 讲授内容：债券价格的决定。单利。复利。收入的资本化定价方法。股票价格的决定。PB 与 PE 在股票定价中的应用。封闭式基金的价格决定。开放式基金的价格决定。可转债和认购权证的价格决定。
重点与难点：贴现现金流模型。股票的相对估值。
- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第三章 影响证券价格的因素分析

- 1 课时数：2
- 2 讲授内容：影响证券价格的因素。同一因素对股票与债券价格影响的异同

之处。重点与难点：债券不同的票面利率和期限受市场利率影响的不同反应。债券价格和收益率的反向关系。

- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第四章 证券投资的宏观分析

- 1 课时数：4
- 2 讲授内容：评价宏观经济形势的 7 个相关变量。PMI、CPI 与股票指数的相关性。四种 GDP 的变动对证券市场的影响。通胀对证券市场的影响。经济周期与股价波动的关系。重点与难点：新时代货币政策作用、目标、中介指标、政策工具。新时代财政政策作用、分类、目标、财政政策手段。。
- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第五章 证券投资的中观分析

- 1 课时数：3
- 2 讲授内容：产业的分类。产业分析的主要内容。产业投资的选择原则。经济区域格局、证券市场上市公司的区域格局。区域的板块效应。重点与难点：行业的发展前景、投资中行业的选择。十九大、十三五规划与行业发展。
- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第六章 证券投资的公司分析

- 1 课时数：8
- 2 讲授内容：公司的外部环境分析。五因素理论。公司的内部资源分析。两大战略分析学派的比较。公司的竞争地位。公司盈利能力及增长性。公司经营管理能力分析。三大财务报表。财务报表分析的意义、方法和原则。五大类财务比率分析。财报中的关注重点。资产重组的方式。扩张型、调

整型、控制权转移型资产重组。关联交易的方式。资产重组与关联交易对经营业绩和证券价格的影响。重点与难点：**新时代公司战略的取向**。财务指标。控制权转移型资产重组。

- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第七章 证券投资技术分析概述

- 1 课时数：5
- 2 讲授内容：市场行为要素。技术分析定义。技术与基本分析的不同。技术分析的三大假设及其不合理的地方。技术分析的主要方法。应用技术分析应注意的问题。影响技术分析的几个理论：随机漫步理论。循环周期理论。道氏理论。相反理论。价量关系理论。重点与难点：技术分析的假设。技术分析的优缺点。
- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

第八章 主要技术分析方法

- 1 课时数：6
- 2 讲授内容：支撑压力理论。形态理论。技术指标法和主要技术指标。重点与难点：**K线趋势**。K线的形态。K线应用时的注意事项。葛兰维八大法则。均线与趋势。黄金分割的画法。形态理论。应用各技术分析方法应注意的事项。
- 3 学生学习任务：认真听讲、做好笔记、理清学习思路、做好课外学习。
- 4 教学方法：多媒体授课，实例教学。波浪理论。
- 5 课外学习要求：预习、复习、上网看财经新闻和研究报告。

六、修读要求

- 1、课堂讲授：占总课时的 100%。
- 2、课外自学：课程由于涉及面广，授课过程中学生务必自学相关内容。

并非所有的教材内容都要在课堂上讲授，在课堂上教师讲授的东西仅限对同学今后证券从业至关重要的内容。由于课时有限，因此，有些内容需要学生课外自学。为了方便学生参加全国证券从业资格考试，教材采用了最新的考试指定用书。

本课程指导同学撰写三个大作业《宏观经济分析》、《行业分析》和《上市公司投资价值分析》，同学写作前须广泛参考学习券商的同类报告。

本课程建议学生下载两部有关资本市场的视频：《华尔街》（网上可搜到）、《蓝色梦想》（链接：https://pan.baidu.com/s/1vnVwAgQCHj7_14DqZM3FGg 提取码：4nry），学生可自行观看学习。

3、作业要求：详见第七部分。

七、学习评价方案

本课程的期末考核方式为考试，主观题型为主，闭卷考。

考勤表现 10%

平时成绩 20%

期末考试 70%

上课聊天或干扰教学，一旦被记名，将会被扣除期末总分 5% 的成绩。

分数范围

分数范围 (%)	
100-90	优
80-89	良
70-79	中
60-69	及格
60以下	不及格

平时作业的构成如下：

作业 1：《宏观经济分析》，字数 5000 字以上。内容包括：对新时代背景下当前经济的运行分析、货币政策和财政政策的分析、未来宏观经济运行的展望等。该作业第 4 周上课前交电子稿（含 PPT），占平时成绩的 30%，每迟交一周扣除作业成绩的 20%。

作业 2：《XX 行业分析》，字数 5000 字以上。行业可以选择感兴趣的或打算

毕业去工作的。要求对十九大和十三五、十四五规划积极影响下的行业进行系统地分析。该作业第 8 周上课前交电子稿（含 PPT），占平时成绩的 30%，每迟交一周扣除作业成绩的 20%。

作业 3：《XX 上市公司投资价值分析》，字数 5000 字以上。上市公司从作业 2 所分析的行业选取。内容须包括新时代背景下的公司分析、技术分析、投资建议等 3 部分。该作业第 12 周上课前交电子稿（含 PPT），占平时成绩的 40%，每迟交一周扣除作业成绩的 20%。

以上作业 1-3 均分组完成，同学们按学号顺序组队，每组 3-4 人。各组分组后须向班长登记，班长统计好班级的分组后报交教师备案。为防止搭便车行为，每次团队展示时，从组员中随机抽取展示作业的同学。

所有作业的电子稿，由学委收齐后交任课教师。三次作业的格式要求按金专课程论文要求完成，文章最后须列示参考文献，内容不得抄袭。

八、课程资源

1、教材：

自编讲义

2、主要参考资料

[1] 证券业从业资格考试统编教材：《证券市场基础知识》，北京，中国财政经济出版社，2012。

[2] 李向科，《证券投资技术分析》，北京，中国人民大学出版社，2015.8。

[3] 赵锡军，《证券投资分析》（第六版），北京，中国人民大学出版社，2015.4。

[4] 张伟芹、马立占，《财务报表解读与证券投资分析》，北京，中国人民大学出版社，2015.1。

[5] 吴晓求，《证券投资学（第四版）》，北京，中国人民大学出版社，2014.2

3、网络资源

www.stockq.org

paper.cnstock.com

epaper.stcn.com

finance.sina.com.cn

www.jrj.com

微信公众号：大智慧云数据

东方财富网

九、其他需要说明的事宜

1、学术诚信

本课程的课程报告允许学生参考金融机构的研究报告来撰写完成，但如果出现杜撰数据信息、剽窃、抄袭行为，均视为违反学术诚信，将被视同考试作弊，处理参照《上海师范大学本科学生手册》中“考试违纪和考试作弊处理条例”的规定执行，考核以 0 分计。

2、其他说明