

上海电机学院高等学历继续教育 《金融市场与投资》学业水平考试大纲

一、考试性质和目的

上海电机学院高等学历继续教育《金融市场与投资》学业水平考试，旨在客观测试高等学历继续教育本科毕业生对该课程的整体掌握和运用是否达到授予学士学位的标准。

考生的考试结果将作为是否授予高等学历继续教育学士学位的主要依据之一。

二、考试对象

考试针对上海电机学院高等学历继续教育在籍学生，已按本专业人才培养方案要求，修完《金融市场与投资》课程，且已获得该课程的合格成绩。

三、考试要求

要求考生能够对投资环境有初步的了解，熟练掌握掌握具体投资产品的风险和收益特征，会用技术方法分析资产的变化。理解投资的意义，掌握具体投资产品的风险和收益特征， 会用技术方法分析资产的变化。树立收益和风险的对应关系， 培养系统、全面地分析问题的意识，具有一定的风险意识和投资分析的能力。

考生在《金融市场与投资》课程的掌握和运用方面应达到以下要求：

（一）知识点：投资概念，金融资产种类，金融市场的作用，投资的基本过程，风险管理的重大意义，金融中介的职能。

考核要求：

1. 了解投资的基本概念及对经济发展的意义。
2. 理解投资过程中资产配置及证券选择的步骤,掌握“自上而下”的投资组合管理及“自下而上”的投资战略。
3. 了解风险收益权衡及有效市场的定义, 解市场参与者中金融中介的职能及投资银行的职能。
4. 掌握投资学基本概念,金融市场的运作机制,理解投资对经济发展的意义。

(二) 知识点: 主要的金融工具, 主要市场指数的构建和计算方法; 期权和期货等衍生工具的基础知识。

考核要求:

1. 了解主要金融工具的功能和特征。
2. 理解主要市场指数的含义和计算方法。
3. 掌握期权和期货等衍生工具的基本知识。

(三) 知识点: 证券在一级和二级市场上的交易流程, 保证金和空头交易机制, 及 有关计算方法, 证券市场监管。

考核要求:

1. 了解一级和二级市场上的证券交易流 程。
2. 理解保证金和空头交易机制, 掌握有关计算方法。
3. 理解证券市场监管的重要性和复杂性。

(四) 知识点: 开放式基金和封闭式基金, 共同基金的费用和类型, 共同基金提供的投资服务, 基金信息获取。

考核要求:

1. 理解开放式和封闭式投资公司之间的关键区别。
2. 了解共同基金投资的各种费用, 共同基金的主要类型。
3. 了解共同基金提供的投资服务, 能够正确获取投资公司的有关信息。

（五）知识点：利率水平的决定因素，风险和收益的计算。

考核要求：

1. 理解利率水平的决定因素。
2. 掌握风险和收益的计算方法，如持有期回报，平均回报，预期回报和标准差。

（六）知识点：风险规避和效用函数，风险资产和安全资产的组合，杠杆对资产收益的影响，资产配置的原则。

考核要求：

1. 了解风险规避和效用的概念，能够将风险厌恶概念应用于效用函数并了解风险厌恶对资源配置的影响。
2. 能够使用风险资产和无风险资产构建资产组合，并了解杠杆在配置资产中的作用。
3. 建立起基本的资产配置理念。

（七）知识点：两个证券组合的标准差和收益，求解最小方差组合；系统性风险和公司特定风险，散化降低组合风险的原理。

考核要求：

1. 能够计算两个证券的资产组合标准差和收益，并能够找到两种证券的最小方差组合。
2. 了解系统风险和公司特定风险。
3. 掌握资产组合多元化降低风险的原理。

（八）知识点：单因素证券市场，充分多样化与公司特定风险；指数模型，证券特征线。

考核要求：

1. 掌握降低公司特定风险的原理。
2. 理解投资组合充分多样化的好处。
3. 明白指数模型所需的输入变量，并理解证券特征线。

（九）知识点：1. 资本资产定价模型的推导和意义；零贝塔组合和流动性成本；工资收入和非交易性资产对资本资产定价模型的影响，多期资产定价模型与对冲组合，基于消费的资本资产定价模型，流动性与资本资产定价模型以及非流动性与平均收益之间的关系；资本资产定价模型的扩展形式。

考核要求：

1. 掌握资本资产定价型 (CAPM) 理论，并能使用证券市场线对证券估值。
2. 理解零贝塔组合以及流动性成本对预期收益的影响。
3. 了解工资收入和非交易性资产对资本资产定价模型的影响。
4. 了解多期模型与对冲组合，理解基于消费的资本资产定价模型。
5. 理解流动性与资本资产定价模型以及非流动性与平均收益之间的关系。
6. 理解资本资产定价模型的扩展形式。

（十）知识点：证券收益的多因素模型，利用多因素模型进行风险评估，多因素证券市场线，通过风险溢价计算期望均衡收益；套利定价理论，一价定律和风险套利。

考核要求：

1. 理解证券收益的因素模型。
2. 掌握单因素模型的计算方法，掌握当宏观经济水平上升或下降时修正。
3. 股票期望收益的方法。
4. 了解因素敏感性，因子载荷，因子贝塔，掌握利用多因素模型进行风险评估的方法。
5. 理解多因素证券市场线，掌握通过风险溢价计算期望均衡收益的方法。

6. 了解套利定价理论，一价定律和风险套利。

(十一) 知识点：随机漫步与有效市场假说，事件研究法；理解有效市场假说的三种形式；技术分析的条件，基本面分析方法；有效市场的争论点：规模问题，选择偏见问题及幸运事件问题；常见的市场异像：小公司1月份效应，被忽略的公司效应和流动性效应，净市率效应；共同基金与分析师业绩。

考核要求：

1. 了解随机漫步与有效市场假说的概念，理解事件研究下目标公司接管前累计的异常收益。

2. 了解有效市场假说的三种形式。

3. 了解技术分析的定義，了解阻力水平和支持水平，掌握基本面分析方法。

4. 了解有效市场的争论点，规模问题，选择偏见问题及幸运事件问题。

5. 理解常见的市场异像：小公司1月份效应，被忽略的公司效应和流动性效应，净市率效应。

6. 了解共同基金与分析师业绩。

(十二) 知识点：债券的定价，特征和风险决定因素，债券收益率；纯收益债券和当期收益曲线；远期利率对收益曲线的影响，即期利率，零息债券的持有期收益率；期限结构理论，流动性偏好理论。

考核要求：

1. 了解债券的定价，特征和风险决定因素。能够计算各种类型债券的收益率和价格，并能够识别评级机构在评级债券中使用的因素。

2. 理解收益率曲线，掌握债券定价的计算方法，掌握附息债券的估值方法，了解纯收益债券和当期债券收益曲线。

3. 理解远期利率对收益曲线的影响，了解即期利率，理解零息债

券的持有期收益率。

4. 理解即期利率，短期利率和远期利率之间的差别。

5. 理解期限结构理论。了解期望假说，流动性偏好理论。理解债券持有人偏好发行长期债券对正流动性溢价产生的影响。

(十三) 知识点：权益估值的基本面分析方法，股息折现模型和市盈率估值方法，现金流贴现模型进行股票估值。

考核要求：

1. 掌握权益估值的基本面分析方法。

2. 能够使用股息折现模型和市盈率对公司进行估值。

3. 能够使用现金流贴现模型进行股票估值。并理解上述估值方法中存在的不足。

(十四) 知识点：宏观经济分析的基本方法；宏观经济指标：投资指标、消费指标、金融指标和财政指标；行业分析

考核要求：

1. 理解宏观经济分析的意义。

2. 熟悉总量分析和结构分析的定义、特点和关系。

3. 掌握宏观经济分析资料的搜集和处理方法。

4. 熟悉国民经济总体指标和行业指标对证券价值的影响。

(十五) 知识点：期权交易策略的潜在利润，投资组合管理策略；看跌期权看涨期权的平价关系；期货合约的基本特征，股票指数合约定价。

考核要求：

1. 能够计算期权交易策略的潜在利润，并制定投资组合管理策略。

2. 理解看跌期权看涨期权的平价关系。

3. 能够描述期货合约的基本特征，能够对股票指数合约进行定价，知道如何利用此类合约进行投机和对冲。

四、试卷构成

本考试采用闭卷笔试的形式，试卷题型分为2个部分：选择题和判断题。

第一部分：选择题

答题要求：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。错选、不选均不得分。

第二部分：判断题

答题要求：每题只有一个正确答案。

五、参考教材（资料）

1. 《投资学精要》（第 11 版），兹维·博迪，亚历克斯·凯恩，艾伦·J. 马科斯 著，张婷婷，钟俊虹译，中国人民大学出版社，2020 年 10 月。

2. 《投资学》（第3版）（21世纪经济管理新形态教材·金融学系列），周佰成 著，清华大学出版社，2023年10月。

3. 《投资学》（第5版）（经济管理类课程教材·金融系列），汪昌云 类承曜 谭松涛著，中国人民大学出版社，2023年8月。