**《证券投资学》课程教学大纲**

一、课程基本信息

课程代码：16008702

课程名称：证券投资学

英文名称：Securities Investment

课程类别：专业课

学 时：32

学　　分：2

适用对象: 金融工程、金融学、投资学及其他相关专业本科生

考核方式：考试

先修课程：金融学、基本会计学

二、课程简介

中文简介：随着我国证券市场的高速发展，以及人民生活水平的日益提高，证券投资已起来越受到各界的重视和高度的关注，在大力普及金融投资知识的同时，树立正确的投资理念，掌握科学的投资方法，防东金融风险，是一项意义深过而又迫切的事业。《证券投资学》既是金融、投资专业的专业课，也是各经济类专业的专业基础课，它集理论性、技术性和实践性为一体。课程的主要内容包括证券市场的介绍，证券投资工具的介绍，证券投资的宏观经济分析，证券投资的行业分析，公司财务分析，公司价值评估，K线图的分析，形态理论，支撑压力理论和技术指标分析等。

英文简介：With the high-speed development of our country securities market, as well as the increasing of people's living standard, the securities investment has been up to all walks of life, the more attention and a high degree of attention, at the same time of vigorously popularize knowledge of financial investment, set up the correct investment idea, to grasp the method of scientific investment, financial risks in the east, is a deep meaning and urgent business.TCM is not only the financial, investment and securities investment professional course, also is the economy class specialized professional basic course, which combines theoretical, technical and practical for an organic whole.The main content of the course include the introduction of the securities market, securities investment instruments, securities investment of macroeconomic analysis, industry analysis of securities investment, corporate financial analysis, corporate value assessment, the chart analysis, form theory, the theory and technology support pressure index analysis and so on.

三、课程性质与教学目的

《证券投资学》的教学目的，是使学生能够系统、全面地掌握证券市场及证券投资的基本知识，熟悉证券市场及相应的投资运作和管理措施，并能够运用和服务于政府部门、金融机构、证券机构、企业及从事投资活动的个人实践。

证券投资学课程的内容理论联系实际，特别是涉及到了中国的金融市场、证券市场的发展实际。证券投资学课程的主要教学内容分三个篇章：基础知识篇，主要介绍证券投资工具和证券市场；基本分析篇，主要介绍证券投资的宏观经济分析、行业分析和公司财务分析；技术分析篇，主要介绍技术分析的各种理论和方法。

在课程的三个篇章中，都挖掘了思政教育的资源，并将其与专业知识的讲授有机的融合在了一起。在基础知识篇，系统的梳理了我国证券市场的发展进程，通过视频和案例等，给学生介绍我国是如何从无到有的建设证券市场，以及在这个过程中，党和国家的领导人给与证券市场的高度重视和极大支持。在基本分析篇中，思政教育主要围绕案例分析来进行，比如在2008年美国次贷危机中，我国政府迅速出台了一系列的经济刺激政策和证券市场的稳定措施，从而有效的降低了次贷危机给我国股市带来的冲击。以及2020年新冠疫情危机中，我国政府如何通过减税降费等措施出手救助受疫情影响经营困难的中小企业。在技术面分析中，通过各种数据以及科学方法的介绍，帮助学生建立更客观更严谨的价值观和职业精神等。

1. 教学内容及要求

**第一章 证券投资学导论**

**（一）目的与要求**

1、了解证券投资学的基本概念

2、理解股票、债券等证券概念

3、掌握股票的基本要素及其除权价的计算

4、掌握期权和期货的定义和相关计算

**（二）教学内容**

第一节 投资概述

1.主要内容

（1）投资的定义和目的

（2）风险和风险偏好

2.基本概念和知识点：投资、投机的概念 风险偏好的概念

3.问题与应用（能力要求）：区分投资与投机

第二节 债券

1.主要内容

（1）债券的定义

（2）债券的基本要素和特征

（3）债券的类型：按不同原则划分

（4）债券筹资的特点：与股权融资相对比

（5）债券收益率的计算

2.基本概念和知识点：债券融资

3.问题与应用（能力要求）：债券的特点

第三节 股票

1.主要内容

（1）股票的定义和特征

（2）股票的种类：优先股和普通股的对比

（3）股票的内在价值：泡沫的含义

2.基本概念和知识点：股票 内在价值 优先股 普通股

3.问题与应用（能力要求）：股票内在价值的运用

第四节 证券投资基金

1.主要内容

（1）证券投资基金概述

（2）证券投资基金的特点

（3）证券投资基金的分类

 2.基本概念和知识点：封闭式基金 开放式基金

第五节 证券衍生工具

1.主要内容

（1）期货的概念和交易制度：保证金的计算

（2）期货的套期保值原理

（3）期权的概念和种类：不同期权的收益表达式

（4）期权和期货的区别与联系

2.基本概念和知识点：期货保证金 看涨期权 看跌期权

**（三）思考与实践**

这章主要目标是引起学生对证券投资学的兴趣，介绍一些证券投资学的基础知识，学生在课后需要补充相关知识的实例分析。

在这周的课程中，系统的梳理了我国证券市场的发展进程，通过视频和案例等，给学生介绍我国的金融人才放弃国外的高薪诱惑，毅然回国，从无到有的建设起了我国的证券市场，在这个过程中，党和国家的领导人给与了证券市场的建设高度的重视，各级政府和人民给与了极大的支持，我们的证券市场克服了各种困难，蓬勃发展。具体的案例包括：“一块红砖”、“老八股和老五股”、“基金起步”、“青啤买到了香港”、“中小板开放”、“首只ETF”等。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学和课堂讨论为主。

**第二章 证券市场**

**（一）目的与要求**

1、了解中国和美国证券市场的发展；

2、掌握证券市场的分类；

3、掌握股票价格指数的计算。

**（二）教学内容**

第一节 证券市场的概述

1.主要内容

（1）证券市场的定义

（2）证券市场发展的三个阶段

2.基本概念和知识点：证券市场的分类

3.问题与应用（能力要求）：中国资本市场的层次结构

第二节 证券市场的微观主体

1.主要内容：证券公司

2.基本概念和知识点：证券公司的分类

第三节 股票价格指数

1.主要内容

（1）股价指数的计算步骤

（2）平均股价

（3）股价指数

第四节 证券市场的监管

1.主要内容

（1）证券市场监管的理论基础

（2）证券监管的必要性

（3）国际证券监管目标与监管职责

（4）证券监管的对象和内容

（5）证券监管手段

（6）证券监管体制

（7）中国证券市场的监管历程

2.基本概念和知识点：金融监管

3.问题与应用（能力要求）：金融监管与金融创新的关系

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券市场的基础知识和金融监管的内容，学生在课后需要补充相关知识的实例分析，尤其是补充最新的金融监管政策。

课堂上引导学生关注科创板的出台与完善，并指出科创板主要面向新兴高科技企业上市，该制度的建立，有利于完善我国证券市场交易制度，有利于优质科技企业的回归，并将严格把控退出机制。

介绍中国证券市场的发展史，给学生讲解1998年香港金融保卫战中我国在危机时的救市举措，如何坚定支持和维护香港在金融中的国际地位。对证监会在2019年证监稽查20起典型违法案例进行分析；分析阅读证监会《投资者保护典型案例汇编》等。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学和课堂讨论为主。

**第三章 资产定价理论及其发展**

**（一）目的与要求**

1、掌握不同时期资产定价理论的发展

2、掌握CAPM模型的原理及应用

3、了解行为金融学的主要理论

**（二）教学内容**

第一节20世纪50年代以前的资产定价理论

1.主要内容

（1）丹尼尔·伯努利 的 《关于风险衡量的新理论》

（2）路易丝·巴彻利尔 的 《投机理论》

（3）经济学家威廉姆斯 的 现金流贴现模型

2.基本概念和知识点：鞅过程、现金流折现模型

第二节20世纪50至80年代的资产定价理论

1.主要内容

（1）基础定价理论

马科维茨 《现代资产组合理论》

威廉·夏普 资本资产定价模型（CAPM）

罗斯 ATP

（2）衍生品定价理论：期货定价理论、期权定价理论

2.基本概念和知识点：有效市场前沿 CAPM模型的假设和公式

第三节20世纪80年代以后兴起的行为金融学

1.主要内容

（1）市场异象与行为金融学的兴起

（2）行为金融学的微观基础

（3）基于行为金融学的资产定价理论

（4）行为金融学的局限和未来发展方向

2.基本概念和知识点：期间效应 小市值效应 股权溢价之谜

3.问题与应用（能力要求）：用行为金融学解释市场异象

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍资产定价理论和行为金融学的部分内容，需要学生掌握其中重要理论的假设和推论以及相关的各种计算。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、和课堂讨论为主。

**第四章 证券投资的宏观经济分析**

**（一）目的与要求**

1、了解宏观经济分析的方法

2、掌握宏观经济分析的指标

3、掌握宏观经济和证券市场的关系

4、理解货币证券影响证券市场的方式

5、理解财政政策影响证券市场的方式

**（二）教学内容**

第一节 宏观经济分析概述

1.主要内容

（1）判断宏观经济形势的基本变量

（2）分析宏观经济形势的基本方法：AD-AS分析

2.基本概念和知识点：宏观经济分析的基本方法

第二节 宏观经济运行对证券市场的影响

1.主要内容

（1）证券市场价格的主要影响因素

（2）宏观经济是影响证券市场价格变动的基础因素

（3）经济周期波动对证券市场的影响

2.基本概念和知识点：GDP 失业率 通货膨胀率 汇率 货币供应量

3.问题与应用（能力要求）：用经济指标分析宏观经济

第三节 宏观经济政策与证券市场

1.主要内容

（1）货币政策会直接、迅速地影响证券市场

（2）财政政策对证券市场具有持久的但较为缓慢的影响

（3）汇率政策从结构上影响证券市场价格

2.基本概念和知识点：货币政策工具

3.问题与应用（能力要求）：新型货币政策工具的理解

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学的宏观分析内容，这部分内容与现实联系较为紧密，需要学生课后以现实中我国的宏观经济情况作为分析背景，分析其对证券投资的影响。

讲解政府的财政政策和货币政策时，给学生介绍在2008年美国次贷危机和2009年欧元债务危机爆发之后，全球经济受到重创，股市一片惨淡的情况下，我国政府迅速出台了一系列的经济刺激政策和证券市场的稳定措施，从而有效的降低了次贷危机给我国股市带来的冲击，稳定了投资者的信心、保障了投资者的权益。帮助学生深刻理解政府在调整宏观经济中的重要作用。

介绍疫情时期中国人民银行通过公开市场逆回购操作投放资金稳定金融市场、银行保险机构加大对疫情防控应急物资生产企业金融支持、个人贷款信用卡延期等政策，确保中国金融市场稳定与人民生活安定。介绍政府大力推行的各省减税、降费、延缴、稳岗等中小企业扶持政策等。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第五章 证券投资的产业分析**

**（一）目的与要求**

1、掌握行业生命周期的分析方法

2、掌握行业分析的框架

3、理解行业周期性在证券市场的影响

**（二）教学内容**

第一节 行业的基本特征分析

1.主要内容

（1）行业的定义

（2）行业的分类

2.基本概念和知识点：行业分类方法

第二节 行业历史分析

1.主要内容

（1）行业生命周期分析

（2）行业幼稚期

（3）行业成长期

（4）行业成熟期

（5）行业衰退期

（6）行业周期性在证券市场上的表现

2.基本概念和知识点：行业生命周期

3.问题与应用（能力要求）：结合定性和定量的方法判断行业生命周期

第三节 行业现状分析

1.主要内容

（1）行业宏观经济分析

（2）行业竞争性分析

（3）行业供需分析

（4）产业链分析

（5）重点企业分析

2.基本概念和知识点：行业宏观分析 波特五力竞争模型

3.问题与应用（能力要求）：通过案例分析进一步了解行业分析方法

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学的产业分析内容，这部分内容与现实联系较为紧密，需要学生课后对某个特定的行业进行分析加深对此部分的理解和掌握。

本章介绍我国在推动经济从高速增长转向高质量发展的过程中，如何加快推动产业转型升级和产业结构优化，以各项政策支持高新科技产业的发展，拓展发展新空间，形成新的经济增长点，不断增强经济创新力和竞争力。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第六章 公司财务分析**

**（一）目的与要求**

1、掌握资产负债表的分析方法

2、掌握损益表的阅读

3、掌握现金流量表的分析方法

**（二）教学内容**

第一节 如何阅读上市公司的财务报表

1.主要内容

（1）概述

（2）会计数据与经济现实的偏差

（3）上市公司报表的阅读

2.基本概念和知识点：会计偏差

第二节 基于资产负债表的资产管理分析

1.主要内容

（1）财务比率分析

（2）资产收益情况

2.基本概念和知识点：资产负债表 短期偿债能力 长期偿债能力 营运能力

3.问题与应用（能力要求）：通过分析资产负债表的指标判断企业的偿债能力和营运能力

第三节 基于损益表的经营效益分析

1.主要内容

（1）几个盈利指标的比较

（2）损益表虚假数据的可能迹象

2.基本概念和知识点：净利润率 营业利润率 毛利率

3.问题与应用（能力要求）：通过分析损益表的指标判断企业的盈利能力

第四节 基于现金流量表的现金流分析

1.主要内容

（1）现金流量信息的作用

（2）现金流量表的分析要点

（3）案例分析

2.基本概念和知识点：营业活动现金流 投资活动现金流 筹资活动现金流

第五节 杜邦分析

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学公司财务分析内容，这部分内容涉及部分基础会计分析的内容，即是对旧知识的巩固，也是以证券投资的角度对此部分产生新的理解，需要学生课后多做习题。

组织学生进行案例讨论，比如美国的“安然事件”以及最近比较热门的“瑞幸咖啡财务造假”事件，探讨美国证券市场在监管制度上的缺陷。,培养学生今后无论是在创业企业家还是在投资人的角色上，都具有高度的社会 责任感。无论是投资人还是上市公司，都需要注重社会责任担当。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第七章 公司价值分析**

**（一）目的与要求**

1、掌握MM定理的原理和应用

2、掌握公司价值评估的绝对分析法

3、掌握公司价值评估的相对分析法

**（二）教学内容**

第一节 资本结构——企业价值与股权价值

1.主要内容

（1）资本结构决策是否增加公司价值——经典MM定理的证明

（2）考虑财务困境成本的资本结构权衡理论

（3）考虑不对称信息的融资顺序理论

2.基本概念和知识点：MM定理

3.问题与应用（能力要求）：理解MM定理的假设和结论

第二节 公司估值方法——现金流折现法

1.主要内容

（1）股利贴现模型

（2）自由现金流贴现模型

2.基本概念和知识点：股利贴现模型

3.问题与应用（能力要求）：使用模型计算公司价值

第三节 公司估值方法——相对估值法

1.主要内容

（1）市盈率

（2）市净率

2.基本概念和知识点：市盈率 市净率 失效率 修正市盈率

3.问题与应用（能力要求）：使用相对估值法计算公司价值

第四节 股权结构和股权分置改革

1.主要内容

（1）股权分置的危害

（2）股权分置改革中对价支付的法律依据和经济学解释

（3）股权分置改革完成后中国资本市场正在发生的变化

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍MM定理和证券投资学公司价值评估内容，这部分内容需要学生更多的实践来加深理解。

在介绍公司估值的理论时，同时注意给学生倡导科学客观正确的金钱观，价值观。符合社会发展规律，对人类文明进步有益的企业才能获得长足发展的力量。同时注意引导学生思考，投资不仅体现在证券市场中，也体现在自己的人生规划中，只有朝着正确的方向，树立正确的人生观世界观，才会获得自身的长足进步。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第八章 证券投资技术分析概述**

**（一）目的与要求**

1、掌握技术分析的三大假设

2、了解技术分析的优点和局限性

**（二）教学内容**

第一节 技术分析的理论基础

1.主要内容

（1）技术分析的定义和作用

（2）技术分析的理论基础 —— 三大假设

2.基本概念和知识点：技术分析三大假设

第二节 市场行为四要素：价、量、时、空

1.主要内容

（1）价和量是市场行为最基本的表现

（2）时间和空间是市场潜在能量的表现

（3）时间、空间与价格趋势的一般关系

2.基本概念和知识点：价量时空

3.问题与应用（能力要求）：利用价量时空的关系分析股价走势

第三节 技术分析方法的分类和局限性

1.主要内容

（1）技术分析方法的分类

（2）技术分析方法的局限性和应该注意的问题

第四节 案例分析

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学技术分析的概述，这部分内容需要学生更多的实践来加深理解。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第九章 K线图分析**

**（一）目的与要求**

1、掌握K线的画法

2、掌握单根K线的含义

3、掌握K线组合的含义

**（二）教学内容**

第一节 道氏理论

1.主要内容

（1）道氏理论的基本思想和形成过程

（2）道氏理论的主要原理

（3）道氏理论的局限性

第二节 K线理论

1.主要内容

（1）K线的画法及基本含义

（2）单根K线的含义

（3）K线组合形态

（4）应用K线理论应注意的问题

2.基本概念和知识点：K线

3.问题与应用（能力要求）：利用单根K线、K线组合判断股价走势

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学技术分析中K线分析的内容，这部分内容需要学生更多的实践来加深理解。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第十章 支撑压力**

**（一）目的与要求**

1、掌握支撑线和压力线的画法和应用

2、掌握各类辅助线的画法的分析

**（二）教学内容**

第一节 趋势分析

1.主要内容

（1）趋势的定义

（2）趋势的类型

（3）趋势线的画法

（4）趋势线的有效性

（5）趋势线有效突破的确认标准

2.基本概念和知识点：趋势线有效突破的标准

第二节 支撑线和压力线

1.主要内容

（1）概念

（2）作用

（3）支撑线和压力线的相互转化

（4）确认和修正

2.问题与应用（能力要求）：利用支撑性和压力性判断股价走势

第三节 趋势线、轨道线和交叉线

1.主要内容

（1）趋势线

（2）轨道线

（3）交叉线

2.问题与应用（能力要求）：利用趋势线、轨道线判断股价走势

第四节 黄金分割线和百分比线

1.主要内容

（1）黄金分割线

（2）百分比线

2.问题与应用（能力要求）：利用黄金分割线、百分比线判断股价走势

第五节 扇形线、速度线和甘氏线

1.主要内容

（1）扇形线

（2）速度线

（3）甘氏线

2.问题与应用（能力要求）：利用扇形线、速度线和甘氏线判断股价走势

第六节 使用支撑压力注意的问题

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学技术分析中支撑压力的内容，这部分内容需要学生更多的实践来加深理解。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第十一章 形态理论**

**（一）目的与要求**

1、掌握反转突破形态的判断要诀

2、掌握持续整理形态的判断要诀

**（二）教学内容**

第一节 突破反转形态

1.主要内容

（1）双重顶底（M头和W底）

（2）头肩顶底

（3）三重顶底

（4）圆弧形

（5）V形反转

2.基本概念和知识点：双重顶底 头肩顶底

3.问题与应用（能力要求）：双重顶底、头肩顶底的判断要诀及应用法则

第二节 持续整理形态

1.主要内容

（1）三角形态

（2）矩形

（3）旗形

（4）楔形

（5）喇叭形和菱形

2.基本概念和知识点：三角形态

3.问题与应用（能力要求）：三角形态的判断要诀及应用法则

第三节 应用形态理论应注意的问题

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学技术分析中形态理论的内容，这部分内容需要学生更多的实践来加深理解。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

**第十二章 主要技术指标分析**

**（一）目的与要求**

1、掌握主要的市场技术指标分析方法

2、掌握CMDA的分析要诀

**（二）教学内容**

第一节 技术指标分析概述

第二节 市场趋势指标

1.主要内容

（1）股价移动平均线（MA）

（2）平滑异同移动平均线（MACD）

2.问题与应用（能力要求）：葛兰威尔法则的应用

第三节 市场动量指标

1.主要内容

（1）RSI（相对强弱指标）

（2）威廉指标（WMS）

（3）KDJ指标（随机指数）

（4）能量潮（OBV）（平衡交易量）

2.问题与应用（能力要求）：RSI和WMS指标的应用法则

第四节 市场大盘指标

1.主要内容

（1）ADL

（2）ADR

（3）OBOS

2.问题与应用（能力要求）：ADL和ADR指标的应用法则

第五节 市场人气指标

1.主要内容

（1）乖离率（BIAS）

（2）心理线（PSY）

**（三）思考与实践**

这章主要是介绍证券投资学技术分析中技术指标的内容，这部分内容需要学生更多的实践来加深理解。

**（四）教学方法与手段**

本章教学主要采用的方法和手段是课堂讲授、多媒体教学、课堂讨论和课后作业为主。

五、各教学环节学时分配

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **教学环节****教学时数****课程内容** | **讲****课** | **习****题****课** | **讨****论****课** | **实验** | **其他教学环节** | **小****计** |
| 第一章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第二章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第三章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第四章 | 2 |  | 2 |  |  | 4 |
| 第五章 | 2 |  | 2 |  |  | 4 |
| 第六章 | 2 |  | 2 |  |  | 4 |
| 第七章 | 2 |  | 2 |  |  | 4 |
| 第八章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第九章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第十章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第十一章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 第十二章 | 2 |  |  |  |  | 2 |
| 合计 | 24 |  | 8 |  |  | 32 |

六、课程考核

（一）考核方式：闭卷考试

（二）成绩构成

平时成绩占比：40% 期末考试占比：60%

1. 成绩考核标准

平时成绩考核内容包括出勤率，课堂作业完成情况，上课课堂表现，雨课堂作业完成情况等。

七、推荐教材和教学参考资源

1、使用教材：吴晓求，《证券投资学》，中国人民大学出版社， 第四版

2、主要参考书目：

兹维.博迪，《投资学》中国人民大学出版社

21世纪证券系列教材：吴晓求主编：《证券市场概论》、《证券投资分析》、《公司发行与承销》、《公司并购原理》、《证券投资基金》等

大纲修订人： 黄炎 修订日期：2020.11.24

大纲审定人： 邓学斌 审定日期：2020.11.24