

证券从业资格考试—复习考试总结

完稿日期：2007.12.10

作者简介：鲁衡军，重庆大学 97 年本科毕业(材料专业)，工作 10 年，行业从材料到机械，从机械到 IT，从 IT 到金融。

联系方式：lhjzy@sina.com <http://petercn.51.net>

声明：欢迎转载本文，但转载请务必全文转载，请不要擅自修改或增删部分内容，否则保留法律追究权利。

应许多网友的热情要求，把自己在证券从业资格复习考试中的一些情况，包括个人心得和体会写一下，或许对大伙能有所帮助

序语：我从 2007 年 8 月底开始买书准备，到 10 月 20 日考试三科，12 月 1 日/2 日又各考一科，都是一次通过。整个复习准备时间大约为 3 个月多点。每周基本上有 20 多个小时看考试指定书，全力备考。

五科考试成绩为：

2007 年 10 月 20 日	证券市场基础知识	77.5
2007 年 10 月 20 日	证券交易	77
2007 年 10 月 20 日	证券投资分析	76
2007 年 12 月 1 日	证券发行与承销	75.5
2007 年 12 月 2 日	证券投资基金	73

实际上关于复习方法，每个朋友都应该找到适合自己的复习方法，对别人的总结可以进行参照，但一味全盘照抄恐更事倍功半，谨记。希望大家都能顺利通过这个考试，愿共勉！

一、证券从业资格考试总体评析

整体来说“通过易，高分难，且难度有增加趋势”是我对证券从业资格考试的整体评价。

证券从业资格考试本身作为一种资格考试，而非水平性质考试，其难度总体讲并不是很大。其作为基础性考试，并非是一种高难度、高深度的选拔考试。报名起点只要高中水平即可，从以往看整体通过率也比较高，其考试的知识点也多以记忆性为主。但也应注意到，随着金融行业景气，尤其近年整个证券市场的走牛，我也发现考试难度逐次有提高迹象，而且拿一个高分是极为困难的，比如超过 80 分几乎没有(后注：现在过 80 分的比较多了，而当时实行判断题倒扣分制度下过 80 分的很少)。

所考知识点比较细，范围广而杂，较烦琐。但通过整套考试，可以对证券投资整个知识框架体系有一个比较全面的基础性学习，因此我认为还是比较值得的。抛开一些考试书名内容应涉及的如基础知识、证券投资知识、证券交易知识、基金知识、发行与承销知识外，一些稍深或前沿的理论比如证券投资组合理论，债券的久期、凸性，债券的收益率曲线，资本资产定价、套利理论、有效市场理论、行为金融理论、融资与资本结构理论、金融工程都或多或少的有所涉及。这种考试知识内容对于金融专业的学生丰富完善其知识体系是一个很好的帮助。

对于这种含法规条文的考试，本人建议，若确定一定要考，则越早考越好。因为随着新的法规不断的出台，知识点和考点也越来越多，难度肯定也越来越大。通过对比：2002 版

证券交易 185 千字，而 2007 版证券交易 417 千字，整整多了一倍多。

二、各科目特点分析

全套 5 门科目在每科内容上各有侧重和自己的特点，但也有重复的知识点。其中证券交易和发行与承销中属于强记性的知识点比较多；投资分析和基金在知识点上有一些重复。整体讲，最难的是证券发行与承销，其中需要记忆的数字太多，有深度的则是证券投资分析和基金的组合投资部分，会有许多计算题目。每科考试 110 分钟，完成 180 道题目，抛开 20 分的多选不谈，基本每道题最多分配 30-40 秒时间。如果一道计算题花了两分钟，那么它就占用了至少 3-4 道题目的时间，其它题目就得加速完成。

证券市场基础知识：这本书最薄，其中很多章节都会在另外的四本书中进行详细阐述，所以相对是个比较简单和总括性质的。如果同时看其他的科目，回头来看会感觉到比较简单。我开始看时感觉债券和金融衍生工具这两章比较稍复杂些，也可能是自己不熟悉的缘故。

证券交易：这科强记性的知识点，尤其是一些数需要记忆。如果有过炒股的经验，在理解这本书上会有比较大的帮助，比如交易费用啊什么的。其中的一些知识点和证券发行与承销有重复。

证券投资分析：同样这一科如果有炒股的经验会比较有帮助，在理解一些技术指标上会好些。如果有一些财务会计的知识更好，尤其是公司的财务分析中有许多的财务指标，需要能熟练计算。其中的证券组合理论与证券投资基金科目中完全重复。

证券投资基金：本科目和投资分析有重复。基本分基金和投资组合两大部分。其中的债券的收益率曲线和凸性、久期，以及组合投资中的免疫等部分是整个 5 门考试中最难的知识点，如果没有相关的基础知识还可能一下子还理解不了，需下些功夫。

证券发行与承销：本科目是书最厚，需要记忆数字最多，最烦琐的一科。其中的很多数字部分需要采取一些巧妙的记忆办法。

三、复习方法和复习注意事项

总体讲，个人感觉，如果仅仅从通过考试角度去复习，并不是十分困难。如果能保证全日看书，基本上 10 日能够看一科，复习至少需要 2 遍以上，因为许多知识看过一遍没及时复习的话又忘了。一般说来，1 个月内复习搞定 2 科问题不大，而且可以搞 2 遍以上。除了考试统编教材，配套辅导丛书也是对知识进行强化记忆起作用，除此外，不必要搞太多的书和题目做，光做题目不一定能记住，因为很多题目都是平时没见过的。

1、考试题目是抽题的，有运气的成分。

考试的一些知识点可能是比较平时没注意的，题目都是平时没怎么见过的，尽管考试内容完全都能从书上找到原出处。考试题目是从题库中抽题，可能会发生对某一章有很多题，而有的章节没什么考题。比如：我感觉在证券交易时考了起码十道以上的代办股份转让，而考发行承销在香港 H 股和创业板上市条件内容的一道题也没有。如果你对某部分十分熟悉，而且抽题中有很多，那恭喜你运气不错。

2、舍弃某些不易出题的知识点。

对于一些知识点,感觉不好出题的可以大不必关注。要考虑这个地方是否适合出题。比如证券交易中的清算交收中的待处理部分,十分罗索,不好理解不好记,也不太好出题目,干脆不看。

3、计算题目处理。

前面说过,每科考试 110 分钟,完成 180 道题目,抛开 20 分的多选不谈,基本每道题 30-40 秒。如果一道计算题花了两分钟,那么它就占用了至少 3-4 道题目的时间。在证券投资分析中,关于公司财务部分会出许多的计算题,我感觉大约有 10 道以上的计算题目,而且有的计算题目还不是一步能算出来的,如果不是极熟练可能会比较费时间。

4、购买法律单行本。

有时教材对某些法规阐述的烦琐或不明确,则最好对法规原文确认,建议购买一些完整的法规单行本,比如《公司法》、《证券法》、《证券投资基金法》等。

5、关于数字强记。

的确有时太多的数字容易弄乱,建议个人总结一套适合自己的快速记忆方法。因为这些知识点不需要永久性记忆,只是一种短暂性记忆,如 1-3 个月的时间,考过就忘无所谓。关键是考试时能记得。如证券公司的业务分类简记为 515,净资本简记为 2512,看到这类题目立刻反映这些数字,比死记要效果好些。当时我记得很熟悉的,现在才几天过去,基本都想不起来了。

四、注意事项

1、考试时间和做题顺序安排。

主要是注意计算题目,建议先搁置计算题目,等所有做完再回头做计算题目。

2、注意报考科目和考试顺序安排

如果一次报考多门,尤其是 5 门,一般会至少安排第一天连续考试,即考完一科,休息几分钟,马上又进去考第二科,等中午一个小时,马上进去考第三科。这样考试安排下来会比较累。我 10 月报考三科就是这样安排,也就是说,不能在一科考完后休息调整一下再考下一科。12 月的考试被分在两天,每天一科,这样考试准备就要好一些。所以也要注意自己的考试安排,是一次性过,还是分批过。

3、考场内注意情况

10 月份的考试在岗厦的电子技术学校,监考比较随意。而 12 月的考试在西丽的职业技术学院就比较严格。比如规定电子摄像后不允许出考场去洗手间。另外还遇到考生的手机没关,在考场后边响个不停;还有考生脚不小心踢到了电线插头,然后在那里大喊大叫,“我的电脑怎么黑屏幕了”。这些事情我都遇上过,至少会影响一点的,所以也要做好受打扰的准备。我在考投资分析的时候,因为每个考生电脑连的很近,右边的考生的手拿着身份证在桌子上无意识的敲啊敲,“嗒嗒”声都很烦人的,这些都可能会影响考试的发挥,提前做好心理准备。

五、指定教材校正勘误

尽管整套教材基本上进行了仔细校验,但在复习中仍旧发现许多的印刷错误和知识逻辑内容安排混乱,特此指出,可能也有指出有误,还请见量。许多内容都是当时复习时划了一下,现在也没时间去重新仔细辨别当时自己理解是否正确,不对之处,也不必扔砖头过来了,

呵呵！(以下教材指“指定统编教材”，辅导指“辅导丛书”)

证券市场基础知识

教材：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

辅导：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 7 月北京第 2 次印刷

- 1、P47 第 47 题 答案为 ABD 答案应为 ABCD
- 2、P71 第 11 题 答案为 ABCD 答案应为 ABC
- 3、P101 第 10 题 答案为 ABD 答案应为 AD
- 4、P136 第 28 题 答案为 ABC 答案应为 ABCD
- 5、P203 第 22 题 答案为 ABD 答案应为 A

证券交易

教材：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

- 1、P45 第 1 行 “...帐户卡。初办原号码...” 应为 “补办”
- 2、P156 第 6 行 “...该证券总布值的比例...” 应为 “市值”
- 3、P172 第 15 行 “净资本不低于人民币 2 亿元” 应为 “5000 万元”
- 4、P256 第 6 行 “上海证券交易所于 2005 年 12 月...” 应为 “2004 年”
- 5、P314 第 9 行 “则交割柜必须在清算后” 应为 “交割必须”
- 6、P340 一个营业部只能开立 1 个客户交易结算资金专用帐户
P354 每家营业部开设的客户交易结算资金专用帐户不得超过 5 个
二者矛盾。

辅导：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

- 1、P34 单选第 33 题 答案为 B 答案应为 C
单选第 40 题 答案为 B 答案应为 A
多选第 33 题 答案为 ABC 答案应为 ABCD
多选第 47 题 答案为 ABC 答案应为 ABCD
- 2、P115 单选第 17 题 答案为 B 答案应为 无正确答案
多选第 2 题 答案为 ACD 答案应为 CD
多选第 20 题 答案为 B 答案应为 ABCD
多选第 44 题 答案为 C 答案应为 CD
- 3、P142 多选第 36 题 答案为 ABCD 答案应为 ABC
- 4、P182 判断第 16 题 答案为 B 答案应为 A
- 5、P207 多选第 22 题 题干应加“，交收透支后的待处分证券”
- 6、P247 多选第 31 题 答案为 ACD 答案应为 ABCD

证券投资分析

教材：2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月北京第 1 次印刷

- 1、P22 例 4 中计算复利到期收益率的公式中 $(1+0.06)^4$ 次方-1 除 950 应该为除 0.06
- 2、P124 第 2 段 第 6 行 “人们需要更多的消费和金融投资” 应为 “金融投资”
- 3、P193 第 5 段 第 4 行 “我国《公司法》规定，...净资产的 50%” 在公司法中没

有找到此条文。

- 4、P172 计算全部资产现金回收率分母 624364 应为 624363
- 5、P283 计算后 “显然有 XA_0 、 XB_1 ”，应为 “ 0 XA 、 XB_1 ”
- 6、P286 上边计算公式求方差忘掉了平方，即少印刷了上标 “2”，成了求标准差了。
- 7、P308 第 5 行，“还强调了金融工具的重要性” 应为 “金融工序”
- 8、P309 倒数第 2、4 行，“看跌期权” 应为 “看跌期权”
- 9、P315 第 10 行 “一旦股价上涨，塌空...” 应为 “踏空”
- 10、P336 文中多处 “营利” 似乎应该为 “盈利”

辅导：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

- 1、P45 单选 17、18 题 “股票按每年 4% 的速度增长” 应为 “股息”
- 2、P102 单选第 2 题 “D. 工业、运输业和金融业” 应为 “D. 工业、运输业和公用事业”
- 3、P133 单选 16 题题干前的材料中，股东权益合计 1310，应为 2960
- 4、P138 多选第 17 题 答案可能有误
- 5、P211 单选第 3 题 D 选项 “被复制证权” 应为 “被复制证券”
- 6、P218 单选第 6 题答案 A 应为 C

证券发行与承销

教材：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

- 1、P13 与 P237 关于全国银行间债券市场参与主体有不一致之处
- 2、P128 与 P157 关于发行或上市完成后 10 日还是 15 日向中国证监会报送承销总结报告有矛盾之处。
- 3、P158 第 4 和第 5 自然段开头部分完全重复
- 4、P160 监督措施和法律责任中 内容完全混乱，无法理解和记忆
- 5、P219 净资产的要求自然段中，“发行可转换为股票的公司债券的上市公司，...，有限责任公司...”，既然已经是上市公司，何来 “有限责任” 一说？
- 6、P230 开头关于 “磁盘和磁盘证明文件” 的内容重复列出。

辅导：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

- 1、P25 单选第 21 题 答案为 B 应为 D
多选第 3 题 答案为 ABCD 应为 ABCDE
多选第 4 题 答案为 ABC 应为 BC
- 2、P165 单选第 9 题，“首次发行来上市” 应为 “首次发行未上市”
- 3、P166 单选第 18 题，题干根本就不全，无法做题。
- 4、P170 多选第 15 题，题干 “关于债券估值” 应为 “关于估值”
- 5、P174 单选第 4 题，答案为 B 应为 C
多选第 12 题，答案为 ABCD 应为 AD
- 6、P188 多选第 8 题，答案为 ACD 应为 ABCD
- 7、P239 多选第 16 题，答案为 ABC 应为 ABCD
多选第 23 题，答案为 ACD 应为 AC
判断第 14 题，答案为 B 应为 A
判断第 20 题，答案为 A 应为 B
判断第 24 题，答案为 A 应为 B

- 8、P254 单选第 10 题 题干应该为“是建立在资产组合上的风险套利的模型”
- 9、P258 多选第 15 题 题干“投资者心理偏差与投资者非风险行为包括”，应为“与投资者非理性”
- 10、P322 多选第 26 题，答案为 ABCD 应为 ACD
判断第 22 题，答案为 B 应为 A
- 11、P341 单选第 25 题，答案为 B 应为 A

证券投资基金

教材：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 9 月河北第 5 次印刷

- 1、P61 第 7 行“当日标的指数收盘值为 966.45 元”应去掉“元”
- 2、P148 第 1 行“并向我会报告”我会指向不明“证监会”还是“证券业协会”
- 3、P236 第 3 段第 2 行“T 市有效组合惟一一个...”应为“唯一”
- 4、P241 图 11-21 的图的横坐标标示错误，这里应该用贝塔，而不是方差
- 5、P267 图 12-8(A) 画图有误，虚线画反了。
- 6、P270 最下 1 行，“...进行的积极管理”，其实买入并持有策略是非积极管理的
- 7、P317 第 8 行在计算 $40.87\% (=2.0917 \div 1.4848 \times 100\%)$ 中少了 (-1)
- 8、P319 倒数第 6 行“...应具有如下四个方面...”明明列出了 5 条，却说 4 个方面
- 9、P311 第 3 行“因此...”似乎结论是错误的，值得去考究一下
- 10、P322 (二)夏普指数“夏普指数是由诺贝尔经济学得主...”应为“经济学奖得主”

辅导：2007 年 6 月第 1 版 2007 年 7 月北京第 3 次印刷

- 1、P26 判断第 22 题 答案为 A 应为 A
- 2、P54 最后一行 B 选项不完全，没法理解
- 3、P166 判断第 7 题 答案为 B 应为 A
- 4、P199 单选第 20 题 所有选项 1.3 应为 1/3
- 5、P217 倒数第 11 行“最短期限为 3 年”应为“最短期限为 1 年”
- 6、P225 单选第 17 题 无正确答案
- 7、P236 多选第 39 题 BD 选项中“概要”应为“摘要”
- 8、P320 第 11 行“已发行股份的 80%”应为“10%”
- 9、P343 单选第 5 题 答案为 A 应为 B
单选第 20 题 答案为 A 应为 C
- 10、P344 判断第 36 题 答案为 B 应为 A
判断第 42 题 答案为 B 应为 A
判断第 43 题 答案为 A 应为 B
判断第 45 题 答案为 B 应为 A
