

湖南农业大学高等教育自学考试 实践环节课程考核大纲

证券投资理论与实务（实践）

（课程代码：14654）

湖南农业大学继续教育学院组编

2026 年 4 月

湖南农业大学高等教育自学考试实践环节

课程考核大纲

课程名称：证券投资理论与实务（实践）

课程代码：14654

第一部分 课程性质与目标

一、课程性质与特点

证券投资理论与实务（实践）是高等教育自学考试金融学专业的核心课程。本课程知识覆盖面广，内容体系综合性强，课程最大的特点是紧密围绕真实证券市场展开，从行业分析到公司财务、技术指标，再到行业金融和心理因素都有涉及，是一门高度综合且专业性极强的课程。

二、课程目标与基本要求

通过本课程的学习，要求考生在知识、能力与基本实践素养上有所提高。知识层面，要求学生掌握核心理论与分析框架；能力层面，培养学生具备初步的投资分析与决策能力；素养层面，树立正确的投资理念与职业操守，让学生从会分析到能决策，并且懂风控的实践能力的提升。

三、与本专业其他课程的关系

本课程是高等教育自学考试金融学专业的核心课程，《西方经济学》《国际金融》和《财务管理学》是本门的先修课程。本课程既帮助学生了解金融市场的宏观视角又锻炼了学生读懂公司财务的微观基本功，专注于将金融理论知识转化为实践技能以及解决实际问题的职业思维。

第二部分 考核内容与考核目标

一、学生应达到的实践能力和标准

（一）构建系统的理论知识框架，培养学生市场认知能力，掌握各种估值与定价方法以及投资组合。能识别宏观经济、行业周期及公司财务风险，能通过分散化投资和久期管理控制风险。

（二）能够将理论转化为具体的投资分析与交易执行能力，熟练使用模拟或真

实交易软件，掌握使用金融数据终端提取宏观经济数据、公司财报及行情数据，能进行简单的收益率计算和资产组合回测。

（三）树立学生职业素养与道德标准，必须建立高度的合规意识以及健康的投资心态，保持冷静理性的决策能力，严守交易纪律。

二、考核知识点与考核目标

实践项目一：宏观经济周期与资产配置模拟盘

（一）实践内容

假设初始资金 5000 万元，学生需根据当前宏观经济数据，确定未来一个季度的资产配置策略（股票、债券、现金、黄金等），并在模拟盘中建仓，定期复盘调仓。

（二）考核知识点及考核要求

1. 了解美林时钟的周期轮动逻辑，掌握宏观经济指标对各类资产的影响传导机制，能建立“宏观判断”到“资产方向”到“具体仓位”的完整传导链。
2. 熟悉货币政策工具及其对市场流动性的作用，理解大类资产的风格轮动特征与配置方法。
3. 按月复盘调仓，调仓操作需要数据支撑或逻辑说明，杜绝凭感觉满仓或空仓。
4. 提交一个季度后的最终配置报告并进行说明，分析一个季度里调仓操作中存在的问题与不足。

实践项目二：上市公司基本面深度估值

实践内容

选择一家上市不足三年的公司，从行业格局、商业模式、财务数据三个维度做完整基本面分析，撰写投研报告。

（二）考核知识点及考核要求

1. 掌握波特五力、SWOT 等行业分析框架，熟悉杜邦分析法的三因素分解，能从海量信息中提炼出 3 条以内的核心投资逻辑，而非面面俱到。
2. 熟悉股利贴现模型、自由现金流贴现模型的运用。采用绝对估值和相对估值两种方法给出目标价区间，估值假设需明确列出增长率、折现率等，并做敏感性分析。

3. 了解市盈率、市净率等相对估值法的适用边界与陷阱，报告结论要包含风险提示段落，阐明估值失败的可能情景。

实践项目三：技术与量化择时策略回测

（一）实践内容

要求学生选择某只指数或流动性好的个股，设计至少两种择时策略，利用 EXCEL 回测近三年数据，提交策略优化总结。

（二）考核知识点及考核要求

1. 掌握 K 线理论、均线系统与成交量分析方法，熟悉 MACD、RSI、布林带等常用技术指标的计算原理，计算出该只个股三年里的胜率和年化收益率。

2. 了解夏普比率、最大回撤、卡尔玛比率等回撤评价指标，对该个股的回测过程透明可复现，数据来源和处理方式需清楚说明。

3. 理解指数平滑异同移动平均线、相对强弱指标等常用技术指标的原理，验证历史胜率数据。

4. 给出改进建议时，能体现对参数优化过拟合的警惕，不仅展示盈利阶段，必须分析策略的连续回撤期与时效环境。

实践项目四：债券定价与利率风险免疫

（一）实践内容

给定一组不同票面利率、不同期限的国债和企业债（含可赎回条款），模拟市场利率上行 100bp、下行 100bp 时债券价格变化，要求学生利用两只以上债券构建免疫组合，并以报告说明免疫逻辑。

（二）考核知识点及考核要求

1. 熟悉债券定价的现金流贴现应用，到期收益率、即期利率与远期利率的关系，计算每只债券的净价与到期收益率。

2. 掌握麦考利久期与修正久期的计算，能解释为何利率变化对不同久期债券的影响程度不同。

3. 理解资产负债久期匹配的免疫策略，免疫组合要明确免疫对象和免疫期限，不仅仅是简单的等权重配置。

实践项目五：投资组合构建与有效前沿计算

（一）实践内容

要求学生选择 3 到 5 只不同行业、相关性较低的股票，使用真实历史数据推算相关参数，构建投资组合，比较无约束与风险平价约束下的组合表现差异，给出分析报告。

（二）考核知识点及考核要求

1. 掌握有效前沿、最小方差组合、切点组合的含义。熟悉期望收益与方差-协方差的计算。学生需要实际计算各资产的期望收益、方差及协方差矩阵。

2. 了解马科维茨投资组合理论的优化逻辑，画出有效前沿，求出最优风险资产配置比例。

3. 理解分离定理与资本配置线的运用，报告中能解释不同约束条件下的最优配置差异，讨论有效前沿对输入参数的敏感性，承认其实际应用局限。

第三部分 有关说明与实施要求

一、考核的能力层次表述

本课程的实践考核，核心在于考查学生将理论知识转化为实际操作的能力。本大纲在考核目标中，既要考核学生的逻辑分析能力，也要考查学生对理论知识的应用能力以及解决实际问题的职业思维，因此考核的能力层次分为知识层次和技术层次两个方面。其含义是：

知识层次：能知道有关的名词、概念、知识的含义，并能正确认识和表述，在此基础上，能全面把握基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系。

技术层次：在掌握本课程四大核心模块的知识基础上，能理论联系实际，掌握基础工具与分析技能，具有一定的方案设计与执行能力。

二、教材

1. 指定教材

无

2. 参考教材

无

三、自学方法指导

1.在开始实践学习之前，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，再认真阅读指定教材。

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，特别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.实践考核的内容是投行业务中非常重要的单元操作，理论学习必须重点关注，深刻理解基本原理与理论，是提高实践考核效果的关键与基础。课后多阅读经典投资案例及其投资操作，注重理论联系实际和具体问题具体分析，注意培养逻辑性，针对案例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（步骤）之间的逻辑关系。