

2014年3月证券投资分析真题

扫一扫, 对答案



1. 打开万题库证券从业题库客户端, 扫描二维码
2. 提交答案后即可评分并查看解析

单项选择题:本大题共60小题, 每小题0.5分, 共30分。在以下各小题所给出的四个选项中, 只有一个选项符合题目要求, 请将正确选项的代码填入括号内。

1. 关于K线组合, 下列表述正确的是 ()。

- | | |
|------------|---------------------|
| A. | B. |
| 越是靠后的K线越重要 | 最后一根K线的位置越高, 越有利于空方 |
| C. | D. |
| 越是靠前的K线越重要 | 最后一根K线的位置越低, 越有利于多方 |

2. 一条下降趋势线是否有效, 需要经过 () 的确认。

- | | |
|--------|--------|
| A. | B. |
| 第三个波谷点 | 第二个波谷点 |
| C. | D. |
| 第二个波峰点 | 第三个波峰点 |

3. 假设F为指数期货价格, S为现货指数现值, e为以连续复利方式计算资金收益(或成本), r为无

风险利率, q为持有期现货指数成分股红利率, T-t为期货存续期间, 则当 $F > Se^{(r-q)(T-t)}$ 时, 投资者的套利交易策略为 ()。

- | | |
|-------------------|------------------|
| A. | B. |
| 卖出期货合约, 买进指数成分股 | 卖出无风险债券, 买进指数成分股 |
| C. | D. |
| 卖出指数成分股, 买进股指期货合约 | 卖出指数成分股, 买进无风险债券 |

4. 在以期望收益为纵坐标、标准差为横坐标的平面坐标系中, 无差异曲线位置越高, 表明其代表的满意程度 ()。

- | | |
|-----|----|
| A. | B. |
| 趋于0 | 越高 |
| C. | D. |
| 趋于1 | 趋低 |

5. 就目前我国行业发展的现状而言, 正处于行业生命周期幼稚期的是 () 行业。

- | | |
|-----|--------|
| A. | B. |
| 太阳能 | 个人用计算机 |
| C. | D. |
| 纺织 | 电力 |

6. 如果证券A的投资收益率等于7%、9%、10%和12%的可能性均为25%, 那么, 证券A的期望收益率等于 ()。

- | | |
|----|----|
| A. | B. |
|----|----|

- 9.5% 9.0%
C. D.
1.2% 1.8%

7. 当基差变小时，套期保值者（）。

- A. 赚钱和亏损均有可能
B. 盈亏相抵
C. 亏损
D. 赚钱

8. 根据《上市公司行业分类指引》，我国证券市场上市公司所属行业类别的划分由（）来具体执行。

- A. 律师事务所
B. 会计师事务所
C. 证券交易所
D. 中国证监会

9. （）指数是目前我国比较成熟和权威的行业景气指数。

- A. 股价指数
B. 中经产业景气指数
C. 中国制造业采购经理指数
D. 上证指数

10. 证券公司向经纪客户提供证券投资顾问增值服务是基于（）业务基础之上。

- A. 经纪服务
B. 融资融券
C. 投资银行
D. 资产管理

11. 下列说法错误的是（）。

- A. 社会消费品零售总额是研究国内零售市场变动情况、反映经济景气程度的重要指标。
B. 主权债务是一国对外债权的总和，用于偿还外债和支付进口。
C. 实现国际收支平衡可以维持相对稳定的汇率水平
D. 工业增加值采用“生产法”或“收入法”计算

12. 向客户提供证券投资顾问服务的人员，应当具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注

册登记为（ ）。

- | | |
|------------|--------------|
| A.
财务顾问 | B.
法律顾问 |
| C.
理财顾问 | D.
证券投资顾问 |

13. 某投资者将1000万元投资于年利息6%，为期3年的债券（按年复利计算，到期一次还本付息），此项投资终值最接近（ ）。

- | | |
|---------------|---------------|
| A.
1251.24 | B.
1090.68 |
| C.
1191.02 | D.
1178.82 |

14. 下列各项中，属于发行条款中影响债券现金流确定的因素是（ ）。

- | | |
|------------|------------|
| A.
实际利率 | B.
基准利率 |
| C.
息票利率 | D.
市场利率 |

15. （ ）通货膨胀是指通货膨胀率在两位数以上的通货膨胀。

- | | |
|-----------|-----------|
| A.
严重的 | B.
恶性的 |
| C.
温和的 | D.
正常的 |

16. 认股权证的内在价值等于股票市场价格与认购股票执行价格（ ）。

- | | |
|----------|----------|
| A.
之积 | B.
之和 |
| C.
之比 | D.
之差 |

17. 下列关于 β 系数说法正确的是（ ）。

- | | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| A.
β 系数的值越大，其承担的系统风险越小 | B.
β 系数是衡量证券系统风险水平的指数 |
| C.
β 系数的值在0~1之间 | D.
β 系数是证券总风险大小的度量 |

18. 20世纪60年代，美国财务学家（ ）提出了著名的有效市场假说。

- | | |
|----|----|
| A. | B. |
|----|----|

马柯威茨

尤金·法玛

C.

D.

夏普

艾略特

19. 从经济学角度讲，“套利”可以理解为（）。

A.

B.

人们利用不同证券或组合的期望收益率不同，通过调整不同证券或组合的构成比例而实现无风险收益的行为

人们利用同一资产在不同市场间定价不一致，通过资金的转移而实现有风险收益的行为

C.

D.

人们利用同一资产在不同市场间定价不一致，通过资金的转移而实现无风险收益的行为

人们利用不同证券或组合的期望收益率不同，通过调整不同证券或组合的构成比例而实现有风险收益的行为

20. 如果某资产组合当前收益分布较正态分布呈现“厚尾”特征且有新的结构性变化的话，那么下列方法中，可用来计算VaR的是（）。

A.

B.

历史模拟法

压力测试法

C.

D.

德尔塔-正态法

蒙特卡罗模拟法

21. 下列有关证券组合业绩评价指标的说法，错误的是（）。

A.

B.

詹森指数、特雷诺指数、夏普指数如处于资本市场线上方则为正，反之为负

詹森指数、特雷诺指数、夏普指数计算的结果与样本的规模有关，样本选择不同，也就没有可比性

C.

D.

詹森指数、特雷诺指数、夏普指数基于的理论假设与现实环境可能有较大差距，可能导致评估结果失真

詹森指数、特雷诺指数的计算均与市场组合有直接和间接关系，因此，选择不同的市场指数所得的评估结果不同，也不具有可比性

22. 行业经济活动是（）分析的主要对象之一。

A.

B.

中观经济

微观经济

C.

D.

市场

宏观经济

23. 下列说法错误的是（）。

- A. 存货的流动性直接影响公司的流动比率
- B. 存货周转率等于营业收入除以平均存货
- C. 存货周转速度与季节性生产有关
- D. 存货周转天数越少，表明其周转速度越快

24. 证券市场线将期望收益与风险的关系描述为期望收益与（ ）的线性关系。

- A. 有效组合
- B. 标准差
- C. 贝塔系数
- D. 相关系数

25. 某一证券组合的目标是追求股息收益的最大化，我们可以判断这种证券组合属于（ ）。

- A. 指数化型证券组合
- B. 货币市场型证券组合
- C. 收入型证券组合
- D. 增长型证券组合

26. 下列表述不正确的是（ ）。

- A. 下降趋势线起压力作用
- B. 压力线和支撑线不能相互转化
- C. 趋势线一旦被突破，意味着股价未来趋势将发生反转
- D. 上升趋势线是支撑线的一种

28. 运用组合投资策略，可以降低、甚至消除（ ）。

- A. 市场风险
- B. 非系统风险
- C. 系统风险
- D. 政策风险

29. 已知某公司某年度的财务数据如下，年初流动资产300万元，其中应收账款50万元，存货60万元，年末流动资产350万元，其中应收账款70万元，存货45万元，营业成本480万元，营业净利率10%，销售毛利率20%，根据上述数据，该公司的应收账款周转率为（ ）。

- A. 8.88
- B. 8.57
- C. 8
- D. 10

33. 1949年，格雷厄姆出版了名著（ ），书中对市盈率、红利率等基本面分析指标高度重视，作者也因此被称为“价值投资之父”。

- A. 《证券分析：原理与技术》
B. 《风险最优配置中的证券作用》
C. 《智慧的投资者》
D. 《论复利》

34. 证券公司和证券投资咨询机构发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份（ ）以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况。

- A. 1%
B. 10%
C. 5%
D. 3%

36. 下列各项活动中，属于经营活动中的关联交易行为是上市公司（ ）。

- A. 上市公司受让其集团公司资产
B. 上市公司租赁其集团公司资产
C. 上市公司置换其集团公司资产
D. 上市公司与关联公司相互持股

38. 下列各项中，与流动资产周转率无关的因素是（ ）。

- A. 营业成本
B. 营业收入
C. 年末流动资产总额
D. 全部流动资产平均余额

39. 我国证券分析师执业道德的十六字原则是（ ）。

- A. 公开公平、独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职
B. 谨慎客观、勤勉尽职、独立诚信、公正公平
C. 独立透明、诚信客观、谨慎负责、公正公平
D. 独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平

40. 在股指期货与股票现货的套期保值中，为了实现完全对冲，期货合约的总值应为（ ）。

- A. $\beta \times$ 现货总价值
B. $\theta \times$ 现货总价值
C. $\alpha \times$ 现货总价值
D. $\theta \times$ 现货总价值

41. 关于社会消费品零售总额，下列说法正确的是（ ）。

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| A.
包括集邮公司出售的纪念邮票 | B.
包括售给来华外国人的消费品 |
| C.
不包括居民自费购买的中医药品 | D.
包括售给社会团体的各种办公用品 |

42. 公用事业和某些资本、技术高度密集型或稀有金属矿藏的开采等行业大多接近（ ）。

- | | |
|-------------|--------------|
| A.
完全垄断型 | B.
不完全竞争型 |
| C.
完全竞争型 | D.
寡头垄断型 |

43. （ ）主要是在不同种类的金融工具之间进行融合，使其形成具有特殊作用的新型混合工具，以满足投资人或发行人的多样化需求。

- | | |
|-----------------|------------|
| A.
无套利均衡分析技术 | B.
整合技术 |
| C.
组合技术 | D.
分解技术 |

44. 关于金融工程技术应用，下列说法错误的有（ ）。

- | | |
|---|---|
| A.
满足不同投资群体，具有不同风险，收益偏好的投资者需求的短、中、长期投资工具开发是金融工程在分析管理主要应用 | B.
开发具有投资性质的交易工具和交易策略是金融在金融工具交易中最主要的应用 |
| C.
兼并与收购是金融工程在公司金融方面的重要应用领域之一 | D.
风险管理是金融工程的核心内容之一 |

45. 对投资者来说，进行证券投资分析有利于（ ）。

- | | |
|--------------|--------------|
| A.
减少盲目投资 | B.
促进市场成交 |
| C.
减少市场波动 | D.
分散系统风险 |

46. 整个银行体系收购外汇所形成的向实体经济投放的人民币资金反映在（ ）中。

- | | |
|-----------------|-----------------|
| A.
中央银行资产负债表 | B.
中国银行信贷收支表 |
|-----------------|-----------------|

C.
全部金融机构人民币信贷收支表

D.
商业银行人民币信贷收支表

47. 运用回归估计法估计市盈率时，线性方程中截距的含义是（ ）。

A.
因素的重要程度

B.
因素为零时的市盈率估计值

C.
因素对市盈率影响的方向

D.
因素对市盈利影响的程度

48. 酸性测试比率是（ ）的别称。

A.
资产负债率

B.
速动比率

C.
流动比率

D.
长期负债与营运资金比率

49. K线理论起源于（ ）。

A.
日本

B.
德国

C.
美国

D.
英国

50. 在资本自由流动的世界经济中，一个实施固定汇率的国家不可能同时保持汇率的固定和货币政策的独立性，即自由的资本流动、固定的汇率和独立的货币效果是不可能同时达到的，这一现象被称之为（ ）。

A.
市场有效理论

B.
三元悖论

C.
费米律论

D.
货币政策递减效应

51. （ ）不是影响股票投资价值的外部因素。

A.
宏观经济因素

B.
公司资产重组

C.
市场因素

D.
行业因素

52. 国家对某一产业实施限制出口、财政补贴和减税等措施，属于（ ）政策。

A.
产业技术

B.
产业结构

- C. 产业组织
D. 产业布局
53. 行业分析方法中，历史资料研究法的不足之处是其（ ）。
- A. 不能预测行业未来发展状况
B. 只能囿于现有资料开展研究
- C. 缺乏客观性
D. 不能反映行业近期发展状况
54. 按照上海证券交易所上市公司行业分类，媒体属于（ ）行业。
- A. 可选消费
B. 主要消费
- C. 原材料
D. 工业
56. 涨停板上有频繁挂单撤单，涨停被多次打开，成交量很大，一般应采取的策略是（ ）。
- A. 买方踊跃，应积极买入
B. 卖方踊跃，应积极卖出
- C. 买方有制造买入踊跃嫌疑，谨慎卖出
D. 无法判断买卖方力量，继续持有
57. 下列各项中，不属于资产重组方式的是（ ）。
- A. 公司的分立
B. 收购公司
- C. 对外投资
D. 公司合并
58. 投资者在选用套期保值工具时，应选择与基础资产相关系数为（ ）的金融工具。
- A. 正
B. 负
- C. 零
D. 非零
60. 道·琼斯行业分类法将大多数股票分为（ ）。
- A. 工业、农业、商业
B. 工业、公用事业、高科技
- C. 工业、运输业、公用事业
D. 工业、运输业、金融业

多项选择题:本大题共50小题, 每小题1分, 共50分。在以下各小题所给出的选项中, 至少有两个选项符合题目要求, 请将正确选项的代码填入括号内。

61. 新《证券法》和新《公司法》的修订, 涉及证券发行、证券上市、() 和市场监管等方面。

- | | |
|------------|--------------|
| A.
证券交易 | B.
证券登记结算 |
| C.
公司治理 | D.
投资者保护 |

62. 证券公司的研究报告主要发送的对象包括()。

- | | |
|--------------|-------------|
| A.
证券投资顾问 | B.
客户 |
| C.
股东 | D.
董事会成员 |

63. 关于财务报表, 下列表述正确的有()。

- | | |
|--------------------------|--------------------------|
| A.
分析财务报表有助于作出正确的投资决策 | B.
财务报表有时不一定反应公司的客观实际 |
| C.
财务报表是按会计准则编制的 | D.
财务报表分析应坚持全面性原则 |

64. 某投资者选择证券甲和证券乙进行组合投资, 这两种证券的分析数据如下:

- (1) 证券甲的收益率期望值和标准差分别为0.08和10%;
(2) 证券乙的收益率期望值和标准差分别为0.16和14%;
(3) 证券甲和证券乙的相关系数为1; (4) 证券甲和证券乙的投资比重分别为0.45和0.55, 那么()。

- | | |
|-------------------|--------------------|
| A.
期望收益率等于0.14 | B.
标准差等于14.2% |
| C.
标准差等于12.2% | D.
期望收益率等于0.124 |

65. 下列各个政府部门中, () 所发布的信息可能对证券市场产生影响。

- | | |
|-------------|--------------|
| A.
中国证监会 | B.
中国人民银行 |
| C.
国家统计局 | D.
财政部 |

66. 下列各项中, 有助于证券分析师判断一公司未来成长性的是()。

- | | |
|----|----|
| A. | B. |
|----|----|

公司未来扩张潜力分析

公司规模变动特征分析

C.

D.

公司财务状况分析

公司经营战略分析

67. 下列关于WMS（威廉指标）的说法，正确的有（ ）。

A.

B.

WMS连续几次撞顶后局部形成双重或多重顶是买进信号

WMS属于趋势型技术指标

C.

D.

在WMS进入高位数值后，如果股价还继续下跌是买进信号

在WMS进入低位数值后，如果股价还继续上升是卖出信号

68. 下列关于经济周期的各项表述中，正确的有（ ）。

A.

B.

当经济持续衰退至尾声时，投资者已远离证券市场，成交稀少

经济周期是一个连续不断的过程，表现为扩张和收缩的交替出现

C.

D.

当经济复苏时，股价实际上已经升到一定水平

股价伴随经济周期相应波动，但股价的波动滞后于经济运动

69. 下列各项中，预测行业未来增长率的方法有（ ）。

A.

B.

利用行业历年的增长率计算历史的平均增长率和标准差，预计未来增长率

将国民生产总值的计划指标或预计值作为行业未来增长率的预测

C.

D.

运用最小二乘法得出行业历年销售额与国民生产总值的关系曲线，然后根据国民生产总值的计划指标或预计值预测行业的未来销售额，从而得出其增长率

如果该行业是与居民基本生活资料相关的，也可利用历史资料计算人均消费增长率，再利用人口增长预测资料预测行业的未来增长

70. 单根K线的形状多种多样，比较典型的形状有（ ）。

A.

B.

有上下影线的阳线

十字形

C.

D.

大阴线实体

大阳线实体

71. 上市公司进行资产重组后的整合，主要包括的内容有（ ）。

A.

B.

企业文化的融合

人力资源配置

C.

D.

企业资产的整合

企业组织的重构

72. 在其他条件不变时，下列说法正确的有（）。

A.

利率上升，引起贷款增加

B.

利率降低，会大

C.

利率上升，引起存款增加

D.

利率上升，企业生产成本增加

73. 债券交易中的报价方式包括（）。

A.

全价报价

B.

全价减净价报价

C.

全价加净价报价

D.

净价报价

74. 反转突破形态包括（）。

A.

多重顶形

B.

矩形

C.

圆弧顶

D.

三角形

75. 已知货币终值，那么货币现值的计算方法包括（）。

A.

不变增长模型算法

B.

零增长模型算法

C.

复利算法

D.

单利算法

76. （）是影响行业兴衰的主要因素。

A.

政府的更迭

B.

技术进步

C.

社会习惯的改变

D.

产业组织创新

77. 某公司2003年和2004年的部分财务数据如下，

财务指数	2004年	2003年
流动比率	0.96	1.
速动比率	0.84	1.65
应收账款周转天数	43天	13天
资产负债率	50.28%	48.83%
存货周转率	9.35次	9.11次
销售毛利率	16.49%	32.65%
净资产收益率	15.54%	22.60%
主要业务收入	10136万元	11361万元

根据以上数据可以得出的结论为（ ）。

- A. 该公司2004年经营效率下降，资产负债率处于正常水平
- B. 该公司2004年偿债能力和流动性欠佳
- C. 该公司2004年主营业务收入增长率为-10.78%
- D. 该公司两年来较少利用财务杠杆

78. 下列属于蒙特卡罗模拟法缺点的有（ ）。

- A. 需要繁杂的电脑技术和大量的复杂抽样，既昂贵且费时
- B. 需要样本数非常大
- C. 无法处理实际数据中的厚尾现象，具有局部测量性
- D. 存在价格变动的随机模型选择失当的模型风险

79. 归纳法与演绎法的区别是（ ）。

- A. 归纳法是从一般到个别，演绎法则是反之
- B. 演绎法是从一般到个别，归纳法则是反之
- C. 演绎法是先推论后观察
- D. 归纳法是从观察开始

80. 下列关于股票现金流贴现模型的表述，正确的有（ ）。

- A. 如果 D_0 为当期支付的每股股息， k 为必要收益率，那么按照零增长模型，股票的内在价值 $V=D_0/k$
- B. 股票现金流贴现模型的零增长模型意味着未来的股息按一个固定数量支付

- C. 股票现金流贴现模型的零增长模型对优先股的估值优于对普通股的估值
- D. 股票现金流贴现模型的零增长模型是内部收益率增长率为零的模型

81. 关于二元可变增长模型，下列表述正确的有（ ）。

- A. 当两个阶段的股息增长率都为零时，二元增长模型应是零增长模型
- B. 当两个阶段的股息增长率都相等时，二元增长模型应是零增长模型
- C. 相对于零增长和不变增长模型而言，二元增长模型更为接近实际情况
- D. 多元增长模型建立的原理、方法和应用方式与二元模型类似

82. 在数理统计法中，非随机性时间数列可以分为（ ）。

- A. 趋势性
- B. 周期性
- C. 平稳性
- D. 季节性

84. VaR模型来自（ ）等各种金融理论与方法的融合。

- A. 资产敏感性分析方法
- B. 风险因素统计分析方法
- C. 资产定价理论
- D. 市场有效理论

85. 在利率期限结构的概念中，下列关于拱形收益率曲线意义的表述，正确的有（ ）。

- A. 期限相对较长的债券，其收益率与期限呈反向关系
- B. 期限相对较长的债券，其收益率与期限呈正向关系
- C. 期限相对较短的债券，其收益率与期限呈正向关系
- D. 期限相对较短的债券，其收益率与期限呈反向关系

86. 切线类技术分析方法中，常见的切线有（ ）。

- A. 趋势线
- B. 黄金分割线
- C. 压力线
- D. 投影线

87. 转换贴水表明（ ）。

- | | |
|---------------------|---------------------|
| A.
基准股价高于转换平价的部分 | B.
转换平价高于基准股价的部分 |
| C.
可转换证券持有人的潜在损失 | D.
可转换证券持有人的潜在盈利 |

88. 对于一个只关心风险的投资者（ ）。

- | | |
|-------------------|---------------------------|
| A.
其最优组合一定方差最小 | B.
方差最小组合是投资者可以接受的选择 |
| C.
不可能寻找到最优组合 | D.
方差最小组合不一定是该投资者的最优组合 |

89. 《国际伦理纲领、职业行为标准》提出的投资分析师道德规范包括（ ）。

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| A.
保存客户机密、资金以及证券原则 | B.
公平对待已有客户和潜在客户原则 |
| C.
信托责任原则 | D.
独立性和客观性原则 |

90. 关于Jensen（詹森）指数，下列说法正确的有（ ）。

- | | |
|---|--|
| A.
Jensen（詹森）指数就是证券组合所获得的低于市场的那部分风险溢价，风险由 β 系数测定 | B.
Jensen（詹森）指数值是证券组合的实际平均收益率与由证券市场线所给出的该证券组合的期望收益率之间的差 |
| C.
如果组合的Jensen（詹森）指数为正，则其位于证券市场线的上方，绩效好 | D.
Jensen（詹森）指数以证券市场线为基准 |

91. 一般而言，进行套期保值时需遵循的原则包括（ ）。

- | | |
|--------------|---------------|
| A.
价值相等 | B.
月份相同或相近 |
| C.
买卖方向对应 | D.
品种相同 |

92. 根据有关规定，证券分析师可以从事的业务包括（ ）。

- | | |
|--------------|----------------|
| A.
经纪中介业务 | B.
财务顾问业务 |
| C.
投资咨询业务 | D.
受托资产管理业务 |

93. 下列各项中，属于产业政策范畴的有（）。

- | | |
|------------|------------------|
| A.
反垄断法 | B.
钢铁产业发展政策 |
| C.
会计准则 | D.
玻璃纤维行业准入条件 |

94. 下列各项中，（）等因素的存在减弱公司的变现能力。

- | | |
|-------------------|-----------------|
| A.
准备很快变现的长期资产 | B.
未作记录的或有负债 |
| C.
可动用的银行贷款指标 | D.
担保责任引起的负债 |

95. 已知某公司某年财务数据如下：营业收入2500000元，利息费用160000元，营业利润540000元，税前利润380000元。根据上述数据可以计算出（）。

- | | |
|---------------------|--------------------|
| A.
息税前利润为540000元 | B.
净利润为2340000元 |
| C.
利息保障倍数为3.375 | D.
利息支付倍数为2.255 |

97. 关于一元线性回归模型，下列表述正确的有（）。

- | | |
|---------------------------------|--------------------------|
| A.
回归系数b的t检验和模型整体的F检验二者取其一即可 | B.
模型可用于描述两变量间的数量依存关系 |
| C.
可用模型对因变量进行预测 | D.
可利用回归方程进行统计控制 |

98. 资本资产定价模型的假设条件包括（）。

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| A.
证券的收益率具有确定性 | B.
资本市场没有摩擦 |
| C.
投资者都依据组合的期望收益率和方差选择证券组合 | D.
投资者对证券的收益和风险及证券间的关联性具有完全相同的预期 |

99. 一国的（）通常会影响到其汇率。

- | | |
|-------------|-------------|
| A.
利率 | B.
经济增长率 |
| C.
通货膨胀率 | D.
国际收支 |

100. 技术分析中典型的整理形态包括（ ）。

- | | |
|-----------|-----------|
| A.
喇叭形 | B.
圆弧形 |
| C.
矩形 | D.
旗形 |

101. 自1979年经济体制改革以来，我国收入分配政策发生重大变化，下列各项中能够体现这种变化的是（ ）。

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| A.
外资企业的职工所获得的工资属于合法劳动收入 | B.
在以劳动收入为主体的前提下，允许属于个人的资本参与分配 |
| C.
对国企实行利税分流的分配制度 | D.
个人收入实行以按劳分配为主体 |

102. 证券投资顾问在执业过程中需要从事（ ）事项。

- | | |
|------------------|---------------------|
| A.
参与客户交易撮合 | B.
了解客户需求 |
| C.
评估客户风险承受能力 | D.
提供有针对性的顾问建议服务 |

103. 随着改革开放的不断深入，我国投资主体呈现多元化趋势，主要包括（ ）。

- | | |
|------------|--------------|
| A.
政府投资 | B.
人力资源投资 |
| C.
外商投资 | D.
企业投资 |

104. 缺口技术分析理论中，缺口通常可分为（ ）。

- | | |
|-------------|-------------|
| A.
持续性缺口 | B.
消耗性缺口 |
| C.
突破缺口 | D.
普通缺口 |

105. 关于股权分置改革，以下说法正确的是（ ）。

- | | |
|-----------------------------|---------------------------------|
| A.
股权分置改革有利于市场化价格形成机制的实现 | B.
股权分置改革完成后短期激励的重要性将上升 |
| C.
股权分置改革极大地拓展了证券市场创新空间 | D.
股权分置改革有利于上市公司高管激励机制的建立和完善 |

106. 按照葛兰碧的量价关系法则，下面说法正确的是（ ）。

- | | |
|---|---------------------------------------|
| A. | B. |
| 在一个波段的涨势中，股价创出新高而成交量却没有突破，是股价趋势潜在反转信号 | 股价往下跌落一段相当长的时间，一旦有恐慌性大量卖出，往往是空头市场结束信号 |
| C. | D. |
| 股价连续下跌之后，在低位区域出现大成交量，而股份却没有进一步下跌，仅出现小幅波动，通常是上涨的前兆 | 股价走势因成交量的递增而上升，并无特别暗示趋势反转的信号 |

107. 证券投资咨询机构的从业人员不得从事的行为包括（ ）。

- | | |
|-------------------|--------------------|
| A. | B. |
| 为上市公司设计经理观念股票期权计划 | 与委托人约定分享证券投资收益 |
| C. | D. |
| 代理委托人从事证券投资 | 买卖本咨询机构提供服务的上市公司股票 |

108. 下列关于公允价值的表述，正确的有（ ）。

- | | |
|-----------------------------|---------------------------|
| A. | B. |
| 公允价值是内在价值 | 公允价值是市场价格 |
| C. | D. |
| 在一定条件下，可用特定的估值模型得到公允价值为证券估值 | 在一定条件下，可参考市场价格作为公允价值为证券估值 |

109. 以下关于调查研究法的描述，正确的有（ ）。

- | | |
|----------------------|------------------------------|
| A. | B. |
| 包括抽样调查、实地调研和深度访谈等形式 | 优点在于可以获得最新的资料和信息，主动提出问题并获得解释 |
| C. | D. |
| 常用于具有描述性、解释性和探索性的研究中 | 实地调研成本相对较高 |

110. 下列各项中，属于利润表构成要素的有（ ）。

- | | |
|------|--------|
| A. | B. |
| 财务费用 | 管理费用 |
| C. | D. |
| 销售费用 | 资产减值损失 |

判断题:本大题共40小题，每小题0.5分，共20分。请判断以下各小题的正误，正确的填写A，错误的填写B。

111. 全国银行间债券市场中的回购利率可视为一种无风险利率，较准确反映市场资金成本和短期收

益水平。

A. 正确 B. 错误

112. 作为衡量普通股获得水平最重要的一个财务指标，每股权益既反映了投资者投资的收益，也反映了投资的风险。

A. 正确 B. 错误

113. 套利定价模型是描述证券的期望收益率水平与因素风险水平之间关系的一个均衡模型。

A. 正确 B. 错误

114. 一般地讲，影响行业兴衰最重要的因素是技术进步。

A. 正确 B. 错误

115. 处于行业生命周期幼稚期的企业更适合投机者而非投资者投资。

A. 正确 B. 错误

116. 静默期一般指证券机构担任证券公开发行活动的承销商或财务顾问，在承销或管理的证券发行活动之前和之后一段时期内，其研究人员不得对外发布关于该证券发行人的研究报告。

A. 正确 B. 错误

117. 数量统计学认为，相关关系一定是因果关系，因果关系不一定是相关关系。

A. 正确 B. 错误

118. 若现在行情的价位位于短期和长期MA之下，短期MA向下突破长期MA，此种交叉称为“死亡交叉”。

A. 正确 B. 错误

119. 主动债券组合管理中的纯收益率调换是用长期收益率高的债券替代短期收益率低的债券。

A. 正确 B. 错误

120. 财政支出分为经常性支出、资本性支出和行政性支出。

A. B.

正确

错误

121. 行业集中度又称行业集中率或市场集中度。

A.

B.

正确

错误

122. 衡量公司行业竞争地位的主要指标之一是公司产品市场占有率。

A.

B.

正确

错误

123. 对看涨期权而言，若市场价格高于协定价格，期权的买方执行期权将有利可图，此时为实值期权。

A.

B.

正确

错误

124. 股利支付率比每股净收益更能体现普通股股东的当前利益。

A.

B.

正确

错误

125. 销售毛利率=[(销售收入-销售成本)/销售收入]×100%。

A.

B.

正确

错误

126. 为了保持经济真实的增长，政府往往不能容忍任何程度通货膨胀的存在。

A.

B.

正确

错误

127. RSI以一特定时期内股价的变动情况推测价格未来的变动方向。

A.

B.

正确

错误

128. 时间数列分析中的移动平均法需要大量的历史资料，其预测的准确性较高。

A.

B.

正确

错误

129. 宏观经济分析的结构分析法是指对经济系统中各组成部分及其对比关系变动规律的分析。

A.

B.

正确

错误

130. 理性投资者认为最小方差边界上的资产或资产组合都是有效组合。

- A. 正确
B. 错误

131. 给定两种债券，除到期期限外其他要素相同，那么到期期限长的债券利率敏感性相对要低一些。

- A. 正确
B. 错误

132. β 系数绝对值越小，表明证券或证券组合对市场指数的敏感性越强。

- A. 正确
B. 错误

133. 在股价楔形的形成过程中，成交量逐渐增加。

- A. 正确
B. 错误

134. 金融机构各项存贷款余额是指某一时点金融机构存款金额与贷款金额，其中金融机构不包括保险公司和非银行信贷机构。

- A. 正确
B. 错误

135. 证券的市场价格和交易量是市场行为最基本的表现。

- A. 正确
B. 错误

136. 一般来说，产权比率高，是低风险的财务结构，产权比率低，是高风险的财务结构。

- A. 正确
B. 错误

137. 波浪理论的数学基础是斐波那奇数列。

- A. 正确
B. 错误

138. 期权的价格由内在价值和时间价值构成。

- A. 正确
B. 错误

139. DR是运用上涨和下跌的股票家数之差的绝对值来对大势进行分析的技术指标。

- A. 正确
B. 错误

140. 某债券的面值为1000元，票面利率为7%，剩余期限为5年，每年付息一次，必要年收益率始终为5%，那么按复利计算的该债券两年后的内在价值大于1000元。

- A. 正确 B. 错误

141. 某投资者于年初将10万元本金按年利率8%进行投资。那么，该项投资按复利计算，在投资第三年年末的终值为15.3895万元。

- A. 正确 B. 错误

142. 耐用消费品行业属防守型行业。

- A. 正确 B. 错误

143. 资产净利率是企业净利润与平均资产总额的百分比。

- A. 正确 B. 错误

144. 经济增加值与利息折旧摊销前收入比估值法适用于是IT等成长性行业企业的估值。

- A. 正确 B. 错误

145. 权证是在到期日必须以约定价格购买或者出售一定数量标的股票的合约。

- A. 正确 B. 错误

146. 某公司上一年末支付的股利为每股4元，公司今年以及未来每年的股利年增长率保持不变，公司明年的股息发放率保持在25%的水平，如果今年年初公司股票的理论价格为200元，市场上同等风险水平的股票的必要收益率始终为5%，那么，该公司股票明年年初的内在价值等于 $200 \times (1+2.9\%)$ 。

- A. 正确 B. 错误

147. 垄断竞争型行业的特点之一是生产的产品同种但不同质。

- A. 正确 B. 错误

148. 在CAPM模型假设下，如果市场处于均衡状态，所有有效组合都可视为无风险资产与市场组合的再组合。

- A. 正确 B. 错误

149. 系统风险又称可分散风险或可回避风险。

A.

正确

B.

错误

150. 当社会总需求不足时，使用扩张性财政政策，一般将促使证券市场价格上涨。

A.

正确

B.

错误