

# 2014年6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:每题0.5分, 以下备选答案中只有一项最符合题目要求, 不选、错选均不得分。

1. 某7年期企业债券2008年7月发行, 票面利率7.6%, 半年付息一次, 付息日分别为每年6月30日和12月31日。2011年4月1日, 某投资者欲估算该债券的市场价格, 到目前为止付息的期数应为( )。

- |    |    |
|----|----|
| A. | B. |
| 5  | 3  |
| C. | D. |
| 7  | 8  |

2. 套利定价理论的创始人是( )。

- |        |      |
|--------|------|
| A.     | B.   |
| 史蒂芬·罗斯 | 马何维茨 |
| C.     | D.   |
| 威廉·夏普  | 林特纳  |

3. 一般地讲, 股价提前反映经济周期阶段的主要表现是( )。

- |                                 |                                |
|---------------------------------|--------------------------------|
| A.                              | B.                             |
| 萧条阶段末期, 股价提升, 复苏阶段, 股价屡创新高      | 萧条阶段末期, 股价提升, 复苏阶段, 股价已上升至一定水平 |
| C.                              | D.                             |
| 繁荣阶段, 股价已开始下跌; 衰退阶段, 股价已有较大幅度下跌 | 复苏阶段, 股价大幅上升; 衰退阶段, 股价止跌回升     |

4. 财务报表分析的原则主要有两个, 一是坚持全面原则, 二是坚持( )原则。

- |      |     |
|------|-----|
| A.   | B.  |
| 考虑个性 | 均衡性 |
| C.   | D.  |
| 非流动性 | 流动性 |

5. 从竞争结构角度分析, 煤炭企业对火电发电公司来说属于( )竞争力量。

- |      |       |
|------|-------|
| A.   | B.    |
| 需求方  | 供给方   |
| C.   | D.    |
| 替代产品 | 潜在入侵者 |

6. 资产负债率计算公式中的分子项是( )。

- |      |      |
|------|------|
| A.   | B.   |
| 短期负债 | 负债总额 |

- C. 长期负债
- D. 长期借款加短期借款
7. 关于技术分析中的楔形形态，正确的表述是（ ）。
- A. 楔形形态是看跌的形态
- B. 楔形形态形成的过程中，成交量的变化是无规则的
- C. 楔形形态一般被视为特殊的反转形态
- D. 楔形形态偶尔会出现在顶部或底部而作为反转形态
8. 根据组合投资理论，在市场均衡状态下，单个证券或组合的期望收益率 $E(r)$ 和 $\beta$ 系数之间呈线性关系。反映这种线性关系的在 $E(r)$ 为纵坐标， $\beta$ 系数为横坐标的平面坐标系中的直线被称为（ ）。
- A. 支撑线
- B. 证券市场线
- C. 压力线
- D. 资本市场线
9. 下列各项活动中，属于经营活动中关联交易行为的是上市公司（ ）。
- A. 与关联公司相互持股
- B. 置换其集团公司资产
- C. 向集团公司定向增发
- D. 租赁其集团公司资产
10. 当上市公司的业绩不理想时，集团公司为提高上市公司当期业绩而可能采取的行为是（ ）。
- A. 将集团公司优质资产廉价租赁给上市公司
- B. 占用上市公司资金
- C. 减少对上市公司的补贴行为
- D. 为上市公司借款进行担保
11. 关于技术进步对行业的影响，下列各项表述不正确的是（ ）。
- A. 技术进步往往催生一个新的行业
- B. 技术进步往往迫使旧的行业进入衰退期
- C. 技术进步必须迫使旧行业最终走向消亡
- D. 技术进步往往使得新兴行业能够很快超过并替代旧行业

12. 下列各项中，（）是资产重组行为。

- |                 |               |
|-----------------|---------------|
| A.<br>与其它公司股权置换 | B.<br>公司增发新股  |
| C.<br>会计政策变更    | D.<br>公司新项目投产 |

13. 以下有关财政政策对证券市场影响的说法，错误的是（）。

- |                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| A.<br>扩大财政支出将扩大社会总需求             | B.<br>减税可能会增加人们的收入，引起证券市场价格上涨 |
| C.<br>与政府购买和支出相关的企业将最先从积极财政政策中获益 | D.<br>减少财政补贴将推动证券市场价格不断上涨     |

14. 下列说法中错误的是（）。

- |                                 |   |
|---------------------------------|---|
| A.<br>新兴战略性产业包括新能源、高端装备制造业等     | B.<br>美国1914年颁布的《克雷顿反垄断法》，主要内容是禁止可能导致行业竞争减弱的一家公司持有其他公司股票的行为 |
| C.<br>产业组织包括市场结构、市场行为、市场绩效三方面内容 | D.<br>产业组织创新的直接效应之一是产业结构高级化                                 |

15. “中国证券业协会证券分析师专业委员会”成立于（）年。

- |            |            |
|------------|------------|
| A.<br>2000 | B.<br>2002 |
| C.<br>1996 | D.<br>1998 |

16. 有效市场假说是（）证券投资策略的理论依据。

- |                |              |
|----------------|--------------|
| A.<br>证券组合管理概述 | B.<br>投资组合保险 |
| C.<br>被动型      | D.<br>积极型    |

17. 证券分析师必须对其所提出的建议、结论及推理过程的公正和公平负责，不得在同一时点上就同一问题向不同投资人或委托单位提供存在相反或矛盾意见的投资分析、预测或建议，这是证券分析师应遵守的（）原则。

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

独立诚信

谨慎客观

C.

D.

公正公平

勤勉尽职

18. 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.

B.

《智慧的投资者》

《论复利》

C.

D.

《论赌博中的计算》

《商品市场的某些问题》

19. 道氏理论认为，主要趋势的持续时间通常为（）。

A.

B.

三个月或三个月以上

三年或三年以上

C.

D.

一年或一年以上

半年或半年以上

20. 下列各项中，反映某一时期生产领域价格变动情况的经济指标是（）。

A.

B.

生产者价格指数

生活费用指数

C.

D.

零售物价指数

批发物价指数

21. 下列说法错误的是（）。

A.

B.

统计GDP时，要将出口计算在内

实现国际收支平衡可以维持相对稳定的汇率水平

C.

D.

工业增加值采用“生产法”或“收入法”计算

通货膨胀可以导致国民经济的高增长

22. 下列各个行业中，（）盈利水平相对稳定，投资风险相对较小，适合收益型的投资者。

A.

B.

行业的一般特征分析

自行车业

C.

D.

遗传工程业

生物医药行业

23. 亚洲证券分析师联合会的注册地在（）。

A.

B.

日本

澳大利亚

C.  
中国香港

D.  
韩国

24. 在证券业务实践中，“跨墙”主要体现在证券分析师参与（）项目。

A.  
投资顾问

B.  
投资咨询

C.  
经纪业务

D.  
投资银行

25. 可转换证券的市场价格一般保持在它的投资价值与转换价值（）。

A.  
之和

B.  
之间

C.  
之下

D.  
之上

26. 利用无套利均衡理论，某种欧式看涨股票期权可以由（）实现复制。

A.  
该公司股票和同一公司债券

B.  
该公司股票和无风险证券

C.  
该公司股票和其他公司股票

D.  
该公司债券和无风险证券

27. 证券投资顾问业务档案的保存期限自协议终止之日起不得少于（）年。

A.  
10

B.  
5

C.  
1

D.  
3

28. 我国现阶段占主导地位的经济投资主体不包括（）。

A.  
外商投资

B.  
企业投资

C.  
个人投资

D.  
政府投资

29. 在股票现金流贴现模型中，可变增长模型中的“可变”是指（）。

A.  
股票的投资回报率是可变的

B.  
股票的内部收益率是可变的

C.  
股息的增长率是变化的

D.  
股价的增长率是可变的

30. 在加快先进地区发展的同时，逐步缩小先进地区和落后地区的差距，这一政策属于（）。

- |              |              |
|--------------|--------------|
| A.<br>产业布局政策 | B.<br>产业技术政策 |
| C.<br>产业组织政策 | D.<br>产业结构政策 |

31. 下列关于利率期限结构形状的各种描述中，不存在的是（）收益率曲线。

- |           |           |
|-----------|-----------|
| A.<br>垂直的 | B.<br>反向的 |
| C.<br>水平的 | D.<br>拱形的 |

32. 某公司某年度的资产负债表显示，当年总资产为10000000元，其中流动资产合计3600000元，包括存货1000000元，公司的流动负债2000000元，其中应付账款200000元，则该年度公司的流动比率为（）。

- |           |            |
|-----------|------------|
| A.<br>1.8 | B.<br>1.44 |
| C.<br>1.3 | D.<br>2.0  |

33. 属于股东权益变动表的项目是（）。

- |            |            |
|------------|------------|
| A.<br>营业收入 | B.<br>利润总额 |
| C.<br>净利润  | D.<br>营业利润 |

34. 下列关于圆弧形态的表述，正确的是（）。

- |                            |                                |
|----------------------------|--------------------------------|
| A.<br>圆弧形态又被称为圆形形态         | B.<br>圆弧形态形成的时间越短，今后反转前力度可能就越强 |
| C.<br>圆弧形态形成过程中，成交量的变化没有规律 | D.<br>圆弧形态是一种持续整理形态            |

35. 证券价格反映了全部公开的信息，但不反映内部信息，这样的市场被称为（）。

- |             |             |
|-------------|-------------|
| A.<br>强式有效  | B.<br>半强式有效 |
| C.<br>半强式有效 | D.<br>无效    |

36. 下列关于外汇占款的各项表述中，错误的是（ ）。

- |                                |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|
| A.                             | B.                            |
| 银行购买外汇形成本币投放，所购买的外汇资产构成银行的外汇储备 | 人民币作为非自由兑换货币是形成外汇占款的必要条件之一    |
| C.                             | D.                            |
| 中央银行购汇导致基础货币投放                 | 外汇占款必然属于央行购汇行为，反映在中央银行的资产负债表中 |

37. 下列不属于系统风险的是（ ）。

- |      |        |
|------|--------|
| A.   | B.     |
| 战争风险 | 市场风险   |
| C.   | D.     |
| 利率风险 | 公司破产风险 |

38. 在中国基金业发展历程中，（ ）这一时期的特点是管理层开始有计划、有步骤地推出一系列旨在培育机构投资者的政策措施。

- |            |            |
|------------|------------|
| A.         | B.         |
| 证券市场的供求关系  | 2001年至今    |
| C.         | D.         |
| 1995~2003年 | 1995~2003年 |

39. CIIA是（ ）的简称。

- |           |           |
|-----------|-----------|
| A.        | B.        |
| 特许金融分析师   | 欧洲证券分析师组织 |
| C.        | D.        |
| 亚洲证券分析师组织 | 注册国际投资分析师 |

40. 一元线性回归不可以运用于（ ）。

- |                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| A.                    | B.               |
| 把预报因子代入回归方程可以对预报量进行估计 | 进行统计控制           |
| C.                    | D.               |
| 把预报量代入回归方程可对预报因子进行估计  | 描述两指标变量之间的数量依存关系 |

41. 某公司某会计年度的财务数据如下，公司年初总资产为20000万元，流动资产为7500万元；年末总资产为22500万元，流动资产为8500万元；该年度营业成本为16000万元，营业毛利率为20%，总资产收益率为5%，给定上述数据，则该公司的流动资产周转率为（ ）次。

- |      |      |
|------|------|
| A.   | B.   |
| 1.88 | 2.50 |

- C. 2
- D. 2.35
42. 与财政政策和货币政策相比，（ ）具有更高层次的调节功能。
- A. 投资政策
- B. 投资政策
- C. 消费政策
- D. 产业政策
43. 根据股价移动的规律，可以把股价曲线的形态划分为（ ）。
- A. 三角形和矩形
- B. 持续整理形态和反转突破形态
- C. 旗形和楔形
- D. 多重顶形和圆弧顶形
44. 在某一特定时期内，如果某交易员的初始投资资产为100万，其投资收益率为20%，且投资组合的VaR值为80万元，那么其经风险调整后的资本收益（RAROC）为（ ）。
- A. 25%
- B. 20%
- C. 50%
- D. 40%
45. 证券投资技术分析主要解决的问题是（ ）。
- A. 何时买卖某种证券
- B. 构造何种类型证券
- C. 购买何种证券
- D. 购买证券的数量
46. 一条下降趋势线是否有效，需要经过（ ）的确认。
- A. 第三个波峰点
- B. 第二个波谷点
- C. 第三个波谷点
- D. 第二个波峰点
47. 在计算VaR的各方法中，（ ）的计算涉及到随机模拟过程
- A. 局部估值法
- B. 蒙特卡罗法

C.  
历史模拟法

D.  
德乐塔-正态分布法

48. 根据当日的开盘价、收盘价、最高价、最低价绘制的技术图表类型是（ ）。

A.  
形态类

B.  
波浪类

C.  
K线类

D.  
切线类

49. 以下有关投资顾问业务的说法错误的是（ ）。

A.  
证券投资顾问的服务对象仅限于机构投资者

B.  
根据美国法律，是否约定收取投资顾问服务报酬，是投资顾问业务与证券经纪业务的区别之一

C.  
证券研究报告是证券投资顾问服务的重要基础

D.  
证券投资顾问向客户提供投资建议，应当具有合理的依据

50. 投资者在确定债券价格时，需要知道该债券的预期未来货币现金流和要求的最低收益率，该收益又被称为（ ）。

A.  
当期收益率

B.  
必要收益率

C.  
内部收益率

D.  
到期收益率

51. 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.  
中国证监会

B.  
会计师事务所

C.  
上市公司自己确认，报交易所备案

D.  
证券交易所

52. 根据我国现行货币统计制度，下列说法正确的是（ ）。

A.  
狭义货币供应量包括居民储蓄存款

B.  
流通中的现金包括居民活期存款

C.  
狭义货币供应量包括居民定期存款

D.  
准货币包括居民定期存款

53. 假设使用证券的标准差衡量风险。当两种证券（ ）时，这两种证券构成的组合的风险就等于这两

种证券风险的算术加权平均的绝对值，其中权数为投资比重。

- |       |       |
|-------|-------|
| A.    | B.    |
| 完全正相关 | 完全负相关 |
| C.    | D.    |
| 正相关   | 负相关   |

54. 股票投资的净现值等于其内在价值与投资成本之（ ）。

- |    |    |
|----|----|
| A. | B. |
| 差  | 比  |
| C. | D. |
| 积  | 和  |

55. 突破缺口的形成在很大程度上取决于（ ）的变化情况。

- |         |         |
|---------|---------|
| A.      | B.      |
| 股价上涨或下跌 | 成交量     |
| C.      | D.      |
| 股价形态    | 上涨或下跌幅度 |

56. 市盈率等于每股价格与（ ）的比值。

- |       |       |
|-------|-------|
| A.    | B.    |
| 每股现金流 | 每股现金流 |
| C.    | D.    |
| 每股收益  | 每股股息  |

57. 市盈率=每股价格 / 每股收益。

- |     |     |
|-----|-----|
| A.  | B.  |
| 30% | 25% |
| C.  | D.  |
| 15% | 20% |

58. VaR方法是20世纪80年代由（ ）的风险管理人员开发出来的。

- |                |      |
|----------------|------|
| A.             | B.   |
| 长期资本管理公司（LTCM） | 美林证券 |
| C.             | D.   |
| J. P. 摩根       | 信孚银行 |

59. 金融工程起源于（ ）。

- |        |      |
|--------|------|
| A.     | B.   |
| 金融工具交易 | 风险管理 |

C.  
投资管理

D.  
公司理财

60. ( ) 的预测过程包括选择趋势模型、求解模型参数、对模型进行检验、计算估计标准误差等四个步骤。

A.  
指数平滑法

B.  
自回归预测法

C.  
移动平均法

D.  
趋势外推法

多项选择题:每题1分, 以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求, 多选、少选、错选均不得分。

61. 上市公司进行资产重组后的整合, 主要包括的内容有 ( ) 。

A.  
人力资源配置

B.  
企业文化的融合

C.  
企业组织的重构

D.  
企业资产的整合

62. 关于基差, 下列说法正确的有 ( ) 。

A.  
期货合约有效期越短, 基差风险越小

B.  
基差走强时, 空头套期保值者较为有利

C.  
基差走弱时, 有利于买进套期保值者

D.  
如果套期保值结束, 基差发生了变化, 则套期保值者会出现一定的亏损或盈利

63. 对公司成长性进行分析, 其内容应该包括 ( ) 。

A.  
公司产品市场前景的预测

B.  
公司财务指标的纵向比较

C.  
引发公司规模变动的因素

D.  
公司财务指标的横向比较

64. 下列关于技术分析的矩形形态的表述中, 正确的有 ( ) 。

A.  
矩形又称箱形

B.  
矩形形态一般具有测算股价涨跌幅度的功能

C.  
矩形形态为短线操作提供了机会

D.  
矩形形态一般是反转突破形态

65. 在分析行业景气变化时, 通常会关注到的因素有 ( ) 。

- A. 价格  
B. 产业政策  
C. 需求  
D. 供应

66. 证券公司、证券投资咨询机构应当采取有效措施，保证制作发布证券研究报告不受（）等利益相关者的干涉和影响。

- A. 个人投资者  
B. 证券发行人  
C. 上市公司  
D. 基金管理公司

67. 一般而言，进行套利操作时应遵循的基本原则包括（）。

- A. 买卖方向对应原则  
B. 同时建仓原则  
C. 买卖数量相等原则  
D. 同时对冲原则

68. 一般而言，进行套期保值时需遵循的原则包括（）。

- A. 品种相同  
B. 数量相等原则  
C. 买卖方向对应  
D. 月份相同或相近

69. 已知某公司某年财务数据如下：年初存货69万元，年初流动资产130万元，年末存货62万元，年末流动资产123万元，营业利润96万元，营业成本304万元，利润总额53万元，净利润37万元。根据上述数据可以计算出（）。

- A. 流动资产周转率为3.2次  
B. 存货周转天数为77.6天  
C. 营业净利率为13.25%  
D. 存货周转率为3次

70. 流动资产周转率反映流动资产的周转速度，其影响因素有（）。

- A. 营业收入  
B. 营业利润  
C. 流动资产  
D. 财务费用

71. 目前我国接近完全垄断市场类型的行业包括（ ）。

- |                 |                      |
|-----------------|----------------------|
| A.<br>煤气公司等公用事业 | B.<br>计算机及相关设备制造业    |
| C.<br>稀有金属矿藏的开采 | D.<br>某些资本、技术高度密集型行业 |

72. 关于证券组合业绩评估原理，下列说法正确的有（ ）。

- |   |  |
|---|--|
| A.<br>评估组合业绩仅仅比较不同组合之间收益水平的高低                   | B.<br>资本资产定价模型为组合业绩评估者提供了评估的重要途径                 |
| C.<br>评价组合业绩可以考察组合已实现的收益水平是否高于其所承担的风险水平相匹配的收益水平 | D.<br>评估组合业绩应本着“既要考虑组合收益的高低，也要考虑组合所承担风险的大小”的基本原则 |

73. 下列表述正确的有（ ）。

- |                                   |                                  |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| A.<br>指标的分析与判断时，也经常用到别的技术分析的基本结论  | B.<br>有些技术指标只适用于大盘指数分析，而不适用于个股   |
| C.<br>使用多个具有互补性的指标进行综合分析，可以提高预测难度 | D.<br>许多技术分析方法过分重视价格信息，而对成交量重视不够 |

74. 下列属于周期性行业的产品是（ ）。

- |           |          |
|-----------|----------|
| A.<br>钢铁  | B.<br>汽车 |
| C.<br>计算机 | D.<br>食品 |

75. 关于行业增长横向比较，以下说法中正确的有（ ）。

- |   |  |
|---|--|
| A.<br>是指利用行业的历史数据分析过去的增长情况，并据此预测未来的发展趋势         | B.<br>可以确定该行业是否属于周期性行业                             |
| C.<br>计算各观察年份该行业销售额在国民生产总值中所占的比重，可以判断该行业是否增长型行业 | D.<br>比较该行业的年增长率与国民生产总值、国内生产总值的年增长率，可以判断该行业是否增长型行业 |

76. 一国的（ ）通常会影其汇率。

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

77. 下列因素中，增加企业变现能力的因素有（ ）。

- A. 准备很快变现的长期资产
- B. 可动用的银行贷款指标
- C. 偿债能力的声誉
- D. 未作记录的或有负债

78. 在实行涨跌停板制度下，下面表述正确的有（ ）。

- A. 涨停量大，将继续上涨，跌停量小，将继续下跌
- B. 封住涨停板的买盘数量越大，继续上涨的概率可能也就越大
- C. 涨跌停板打开次数越多，时间越久，成交越大，反转可能性越大
- D. 涨停关门时间越早，次日涨势可能性越大

79. 金融期货价格反映的是市场对标的资产现货价格未来的预期。因此，影响金融期货价格的因素包括（ ）。

- A. 现货的供给
- B. 融资利率
- C. 持有现货的成本
- D. 期货合约的有效期

80. 下列各项中，属于虚拟资本范畴的是（ ）。

- A. 债券
- B. 权证
- C. 期权
- D. 股票

81. 我国证券投资分析的信息来源有（ ）。

- A. 证券交易所发布的信息
- B. 政府部门发布的信息
- C. 律师事务所出具的法律意见书
- D. 市场调查的信息

82. 套期保值与期现套利的区别包括（ ）不同。

- |         |                |
|---------|----------------|
| A. 价位观念 | B. 在现货市场上所处的地位 |
| C. 交易目的 | D. 操作方式        |

83.  $\beta$  系数主要应用于（ ）。

- |          |             |
|----------|-------------|
| A. 风险的控制 | B. 投资组合绩效评价 |
| C. 证券的选择 | D. 度量非系统风险  |

84. 为使证券研究报告发布符合合规管理要求，证券公司需要建立（ ）制度。

- |               |               |
|---------------|---------------|
| A. 内部控制       | B. 隔离墙        |
| C. 证券分析师跨越隔离墙 | D. 证券研究报告合规审查 |

85. 关于葛兰威尔法则，下列表述正确的有（ ）。

- |                               |                                   |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| A. 是应用移动平均线的一种法则              | B. 其以证券价格与移动平均线之间的偏离关系作为研判的依据     |
| C. 其总结了六大买卖法则，其中买入法则三条，卖出法则三条 | D. 其没有明确指出投资者在股价距移动平均线多远时才可以买进或卖出 |

86. 证券公司的（ ）之间需要实行隔离制度。

- |                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| A. 发布研究报告业务与财务顾问业务 | B. 证券承销保荐业务与证券投资顾问业务 |
| C. 证券投资顾问业务与财务顾问业务 | D. 发布研究报告业务与证券自营业务   |

87. 自相关系数 $r_k$ 对时间数列性质和特征判断的准则包括（ ）。

- |  |   |
|--|---|
| A. 如果 $r_1$ 比较大， $r_2$ 、 $r_3$ 依次减小，从 $r_4$ 开始接近于零，表明该数列是平稳性时间数列 | B. 如果一个数列的自相关系数出现周期性变化，每间隔若干个就有一个高峰，表明该数列是季节性数列 |
|--|---|

- C. 如果 $r_1$ 最大， $r_2$ 、 $r_3$ 等多个自相关系数逐渐递减但不为零，表明该时间数列存在某种趋势
- D. 如果所有的自相关系数都近似地等于零，表明该时间数列属于随机性时间数列

88. 股票价格走势的支撑线和压力线的存在，主要由（ ）所决定。

- A. 价格高低水平
- B. 投资者的持有成本
- C. 投资者的心理因素
- D. 投资者的筹码分布

89. 套利定价模型表明（ ）。

- A. 承担不同因素风险的证券或组合都应该具有相同期望收益率
- B. 市场均衡状态下，证券或组合的期望收益率完全由它所承担的因素风险决定
- C. 承担相同因素风险的证券或组合应该具有不同的期望收益率
- D. 期望收益率跟因素风险的关系，可由单位敏感性的因素风险溢价的线性函数所反映

90. 下列关于行业幼稚期的说法，正确的有（ ）。

- A. 处于幼稚期的行业更适合于风险投资者和创业投资者
- B. 这一阶段的企业投资是现“高风险、低收益”
- C. 在这一阶段，投资于该行业的公司数量较少
- D. 处于幼稚期的行业更适合于稳健的投资者

91. 下列关于MACD的表述，正确的有（ ）。

- A. DIF是快速移动平均线与移动平均线的差
- B. DIF向上突破DEA为买入信号
- C. MACD的优点是在股价进入盘整时，判断买卖时机比移动平均线更有把握
- D. DIF和DEA同时为正时，属多头市场

92. 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

93. 资本资产定价模型的假设条件包括（ ）。

- |                               |                                     |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| A.<br>证券的收益率具有确定性             | B.<br>资本市场没有摩擦                      |
| C.<br>投资者都依据组合的期望收益率和方差选择证券组合 | D.<br>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 |

94. 现金流量表主要包括（ ）活动产生的现金流量。

- |              |          |
|--------------|----------|
| A.<br>筹资     | B.<br>经营 |
| C.<br>会计政策变更 | D.<br>投资 |

95. 宏观经济总量分析是（ ）。

- |                     |                                  |
|---------------------|----------------------------------|
| A.<br>结构分析的深化和补充    | B.<br>包括对经济系统中各组成部分对比关系的分析       |
| C.<br>侧重分析经济运行的动态过程 | D.<br>对宏观经济运行总量指标的影响因素及其变动规律进行分析 |

96. 债券投资的主要风险因素包括（ ）。

- |             |            |
|-------------|------------|
| A.<br>信用风险  | B.<br>基差风险 |
| C.<br>流动性风险 | D.<br>汇率风险 |

97. 紧缩性货币政策的实施手段包括（ ）。

- |             |               |
|-------------|---------------|
| A.<br>提高利率  | B.<br>加强信贷控制  |
| C.<br>征收利息税 | D.<br>开展正回购交易 |

98. 下列各项财政支出中，属于经常性支出的有（ ）。

- |              |                 |
|--------------|-----------------|
| A.<br>基本建设支出 | B.<br>文教科学卫生事业费 |
| C.<br>国防支出   | D.<br>行政管理费     |

99. 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层股票期权计划 | 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 |

100. 某公司未清偿的认股权证允许持有者以20元的价格认购股票，当公司股票市场价格由25元升到30元时，认股权证的市场价格由6元升到10.5元，则（ ）。

- |                 |           |
|-----------------|-----------|
| A.              | B.        |
| 认股权证的内在价值变为10元  | 股价上涨20%   |
| C.              | D.        |
| 认股权证的内在价值上涨100% | 杠杆作用为3.5倍 |

101. 下列各项中，属于股权分置改革积极效应的是改革有利于（ ）。

- |                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| A.                 | B.                   |
| 不同股东之间的利益行为机制趋于一致化 | 建立和完善上市公司管理层的激励和约束机制 |
| C.                 | D.                   |
| 减少波动性，降低市场风险       | 上市公司定价机制的统一          |

102. 我国《证券法》规定可以从事证券投资咨询业务的主体包括（ ）。

- |          |        |
|----------|--------|
| A.       | B.     |
| 证券投资咨询机构 | 基金公司   |
| C.       | D.     |
| 证券公司     | 资信评级机构 |

103. 在有管理的浮动汇率制度下，中央银行的干预措施包括（ ）。

- |       |                    |
|-------|--------------------|
| A.    | B.                 |
| 非官方盯住 | 逆经济风向而行            |
| C.    | D.                 |
| 官方盯住  | 平滑日常波动，但不干预货币的基本趋势 |

104. 下列表述正确的有（ ）。

- |   |   |
|---|---|
| A.  | B.  |
| 由两种证券构成组合的可行域可能是一条曲线，该曲线的弯曲程度由这两种证券风险之间的联动关系所决定 | 由两种证券构成组合的可行域可能是一条曲线，该曲线的弯曲程度由这两种证券的投资的收益率之间的联动关系决定 |

- C. 由两种证券构成组合的可行域可能是一条曲线，该曲线的弯曲程度由这两种证券的投资比重所决定
- D. 由三种或三种以上不完全相关证券构成组合的可行域是一个平面区域

105. 某公司承诺给优先股东按0.2元/股派息，优先股股东要求的收益率为2%，该优先股的理论定价为（）。

- A. 4元/股
- B. 不低于9元/股
- C. 不低于9元/股
- D. 不高于11元/股

106. 关于证券组合的有效边界，下列说法不正确的是（）。

- A. 有效边界是可行域的上边界部分
- B. 对于无限区域可行域没有有效边界
- C. 有效边界是可行域的外部边界
- D. 对于有效区域可行域，其可行域就是有效边界

107. 一般而言，现实市场中的套利交易面临的风险有（）。

- A. 资金风险
- B. 操作风险
- C. 市场风险
- D. 政策风险

108. 证券组合理论认为，投资收益包含对承担风险的补偿，而且（）。

- A. 承担风险越小，收益越高
- B. 承担风险越小，收益越低
- C. 承担风险越大，收益越低
- D. 承担风险越大，收益越高

109. 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. 正确评估价值
- C. 促进市场成交
- D. 发现投资机会

110. 证券投资技术分析的要素包括（）。

- A.
- B.



119. Shibor是由信用等级较高的商业银行组成报价团自主报出的人民币同业拆出利率计算的加权平均利率。（）

- A. 正确  
B. 错误

120. K线越多，K线组合得出的结论越可靠。（）

- A. 正确  
B. 错误

121. 由三种或三种以上不完全相关证券构成组合的可行域是一条直线。（）

- A. 正确  
B. 错误

122. 货币供给的增加有利于贷款利率的降低，反之，货币供给的减少，将促使贷款利率上升。（）

- A. 正确  
B. 错误

123. 股东权益收益率通常被用来衡量企业盈利能力。（）

- A. 正确  
B. 错误

124. 股利支付率越高，说明企业的经济效益就越好。（）

- A. 正确  
B. 错误

125. 债券久期与息票率和到期收益率之间都呈现相反的关系。（）

- A. 正确  
B. 错误

126. 如果某股票投资净现值大于零，那么这种股票价格被低估，进而购买这种股票是可取的。（）

- A. 正确  
B. 错误

127. 计算应收账款周转率所需财务数据全部来自于资产负债表。（）

- A. 正确  
B. 错误

128. 葛兰威尔法则是以证券价格与移动平均线之间的偏离关系作为研判的依据。（）

- A. 正确  
B. 错误

129. 对一个特定的投资者而言，其对应的无差异曲线只能有一条。（）

- A. 正确  
B. 错误

130. 在向相关部门的官员咨询行业政策、从特定企业了解特定事件、与专家学者探讨重大话题的时候，尤其适用调查研究法。（）

- A. 正确  
B. 错误

131. 从本质上看，股票现金流贴现模型的不变增长模型可以看作是可变增长模型的特例。（）

- A. 正确  
B. 错误

132. 波浪理论认为，在上升周期中的第5波后的下跌过程中，a浪和c浪是下跌浪，b浪是反弹浪。（）

- A. 正确  
B. 错误

133. 宏观经济因素是影响证券市场长期走势的惟一因素，其他因素只能暂时改变证券市场的中期和短期走势。（）

- A. 正确  
B. 错误

134. 宏观经济分析与证券市场

- A. 正确  
B. 错误

135. 债券的净价报价是指买卖双方实际支付的价格，它能更好地反映债券价格的波动程度。（）

- A. 正确  
B. 错误

136. 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

137. 假设证券市场禁止卖空交易。如果证券市场上存在着如下所述的三个证券组合A、B和C：（1）证券组合A的 $\beta$ 系数和期望收益率分别为0.80和10.4%；（2）证券组合B的 $\beta$ 系数和期望收益率分别为1.00和10.0%；（3）证券组合C的 $\beta$ 系数和期望收益率分别为1.20和13.6%。那么用证券组合B和证券组合C构造新证券组合优于用证券组合A和证券组合C构造新证券组合。（）

A.  
正确

B.  
错误

138. 负数的绝对值偏大是进行BIAS指标分界线选择的一般规律。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

139. 选择性货币政策工具包括：法定存款准备金率、再贴现、公开市场业务。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

140. 证券监管措施的变化会对证券的市场价格产生影响，因此证券监管措施的变化属于影响证券价格的外部因素。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

141. 工业产权、专利技术等都是评价企业技术水平中技术硬件的重要内容。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

142. 资产负债表是反映企业一定期间生产经营成果的会计报表。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

143. 第二产业包括采掘业、制造业、自来水、电力、煤气和建筑业。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

144. 产业结构政策和产业技术政策是产业政策的核心。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

145. 证券投资顾问业务的功能是帮助客户完成交易并保障证券交易通畅。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

146. 没有下影线的阴线表明收盘价正好与最低价相等。 ( )

A.  
正确

B.  
错误

