

2010 最新版

证券业从业资格考试标准预测试卷

证券投资分析

主编：证券业从业资格考试标准预测试卷编委会
审定：证券业从业资格考试标准预测试卷审定委员会

ZHENGQUAN
TOUZI FENXI

紧扣大纲，权威编写

立足考试，体现重点

考点全面，命中率高

题量丰富，解析详尽



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

根据最新证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010 最新版

证券业从业资格考试标准预测试卷

证券投资分析

主编：证券业从业资格考试标准预测试卷编委会

审定：证券业从业资格考试标准预测试卷审定委员会

 **中国经济出版社**
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

证券业从业资格考试标准预测试卷. 证券投资分析/证券业

从业资格考试标准预测试卷编委会编.

北京: 中国经济出版社, 2010. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9713 - 4

I. 证… II. 证… III. 证券投资 - 分析 - 资格考核 - 习题

IV. F830.91 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 000482 号

责任编辑 王中梅

责任印制 石星岳

封面设计 宏章·一品视觉

出版发行 中国经济出版社

印刷者 三河市华新科达彩色印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 15

字 数 424 千字

版 次 2010 年 3 月第 1 版

印 次 2010 年 3 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9713 - 4/G · 1389

定 价 35.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

证券业从业资格考试报考指南

对证券业从业人员实行资格管理是国际通行做法。1995年，国务院证券委发布了《证券从业人员资格管理暂行规定》，开始在我国推行证券业从业人员资格管理制度。根据这个规定，我国于1999年首次举办证券业从业人员资格考试。中国证券业协会行使证券业从业资格取得及执业证书管理职责。通过协会统一组织的基础科目和一门专业科目资格考试的，取得从业资格；通过基础科目和两门以上（含两门）专业科目考试的，取得一级专业水平认证证书；通过基础科目和四门以上（含四门）专业科目考试的，取得二级专业水平认证证书。

一、考试科目

考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为《证券市场基础知识》。专业科目包括：《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。单科考试时间为120分钟。

二、考试方式

《证券市场基础知识》、《证券交易》、《证券承销与发行》、《证券投资分析》四科考试采取笔试方式进行，《证券投资基金》采取计算机上机考试方式进行。

三、证券业从业人员考试报名

1. 考试报名条件

- (1) 报名截止日年满18周岁；
- (2) 具有高中或国家承认相当于高中以上文凭；
- (3) 具有完全民事行为能力。

2. 笔试报名

参加笔试的报考人员报名时需携带个人有效身份证件（身份证、护照、军人持军人有效证件）、学历证书、个人近期一寸免冠照片2张，报名时交纳报名费。

3. 上机考试报名

(1) 报名方法。报名采取互联网远程报名方式。《报名须知》详见中国证券业协会网站 www.sac.net.cn。

(2) 考点公布。考生可于考试开始前在考试网页查询准考证信息（准考证号、考场具体地点、考试时间、姓名、身份证号码等），检查无误后，必须在网上进行确认，自行打印准考证。

(3) 考试。证券投资基金从业人员资格考试实行计算机化考试，即考生在计算机教室内，使用电脑答卷，现场有监考人员巡查并设场内电子监控设备。考生在考试当日持有效身份证件（身份证、护照、军人持军人有效证件）及准考证打印件进场拍照后参加考试。

四、相关疑问

1. 申请执业证书需要什么条件？如何申请？

申请执业证书的人员应当取得从业资格、被证券从业机构聘用、符合《办法》第十条规定的有关品格、声誉方面的条件；申请从事证券投资咨询业务的，还应当具有中国国籍、大学本科以上学历及两年以上证券从业经历；申请从事证券资信评估业务的，应当具备两年以上证券

从业经历及中国证监会有关规定的条件。执业证书通过所在机构向中国证券业协会申请。协会应当自收到执业申请之日起三十日内，向证监会备案，颁发执业证书。执业证书不实行分类。取得执业证书的人员，经机构委派，可以代表聘用机构对外开展本机构经营的证券业务。取得执业证书的人员，连续三年不在机构从业的，由协会注销其执业证书；重新执业的，应当参加协会组织的执业培训，并重新申请执业证书。

2. 哪些人需要取得执业证书？

证券从业机构中从事证券业务的专业人员应当取得从业资格和执业证书。具体而言，证券公司中从事自营、经纪、承销、投资咨询、受托投资管理等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；基金管理公司、基金托管机构中从事基金销售、研究分析、投资管理、交易、监察稽核等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；基金销售机构中从事基金宣传、推销、咨询等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；证券投资咨询机构中从事证券投资咨询业务的专业人员及其管理人员；证券资信评估机构中从事证券资信评估业务的专业人员及其管理人员以及中国证监会规定的其他人员应当取得执业证书。相关机构不得聘用未取得执业证书的人员对外开展证券业务。被证监会依法吊销执业证书或者因违反本办法被协会注销执业证书的人员，协会可在3年内不受理其执业证书申请。

3. 新的证券业从业人员资格管理制度有什么特点？

与原有规定比较，新的证券业从业人员资格管理制度有以下几个特点：

(1) 明确规定证券公司、基金管理公司、基金托管机构、基金销售机构、证券投资咨询机构、证券资信评估机构及中国证监会认定的其他从事证券业务的机构中从事证券业务的专业人员必须在取得从业资格的基础上取得执业证书。

(2) 简化了从业资格的分类及取得条件。通过协会统一组织的基础科目和一门专业科目资格考试的，即取得从业资格。中国证监会另有规定的人员，按照中国证监会的有关规定取得从业资格。

(3) 证券业从业人员资格考试向社会及境外人士开放。自2003年起，凡年满18周岁，具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的境内外人士都可以报名参加证券业从业人员资格考试。资格考试设一门基础科目和若干专业科目，报考人员可自行选择专业科目的门类。

(4) 对取得从业资格的人员进行专业水平级别认证。通过基础科目和两门以上（含两门）专业科目考试的，取得一级专业水平认证证书；通过基础科目和四门以上（含四门）专业科目考试的，取得二级专业水平认证证书。

(5) 结合执业证书管理工作，建立执业人员诚信记录及评价制度。

(6) 根据中国证监会的授权，由中国证券业协会行使证券业从业资格取得及执业证书管理职责。

《证券投资分析》考试大纲

目的与要求

本部分内容包括股票、债券、证券投资基金、可转换债券以及权证等的投资价值分析；宏观经济分析的基本指标，宏观经济运行、经济政策以及国际金融市场环境等与证券市场之间的关系；股票市场的供求决定因素以及变动特点；行业的一般特征、影响行业兴衰的主要因素以及行业的定性和定量分析方法；公司的基本特征分析、财务分析以及其他主要因素的分析；证券投资技术分析的主要理论以及主要技术指标；证券组合理论、资本定价模型以及证券组合的业绩评估等；金融工程的技术应用、期货（包括股指期货）的套期保值与套利以及风险管理VAR方法等。

通过本部分的学习，要求熟练掌握证券投资的价值分析、宏观经济分析、行业分析、公司分析、技术分析、证券投资组合的基础理论和应用方法以及金融工程与期货的理论与应用。

第一章 证券投资分析概述

熟悉证券投资分析的含义和意义；熟悉有效市场假说的意义；掌握有效市场的概念和分类；熟悉三类有效市场的特点及其对证券投资分析的指导意义；熟悉证券投资分析信息的来源；熟悉我国证券市场现存的主要投资理念及投资策略。

熟悉证券投资分析简史；熟悉基本分析流派、技术分析流派、学术分析流派和行为分析流派的特点；掌握基本分析法、技术分析法、证券组合分析法的定义、理论基础和内容；熟悉证券投资分析应注意的问题。

第二章 有价值证券的投资价值分析

熟悉货币时间价值、货币终值和现值的概念；掌握按单利和复利计算货币终值和现值。

熟悉影响债券和股票投资价值的内外部因素及其影响机制；熟悉债券内在价值和股票内在价值，付息债券、一次还本付息债券的概念；掌握付息债券和一次还本付息债券按单利和复利计算内在价值，计算债券的转让价格；熟悉债券和股票必要收益率、内部到期收益率的含义及估计收益率原理；熟悉市场预期理论、流动性偏好理论及市场分割理论的基本观点；掌握利率期限结构的概念和类型。

熟悉股票投资净现值的概念以及计算；掌握计算股票内在价值不同增长模型的原理和公式；熟悉估计股票市场价格的市盈率方法及其局限性，熟悉市净率的基本概念及其在股票估值方面的运用。

熟悉金融期货的定义；掌握金融期货的有关专业术语；掌握金融期货理论价格的计算公式和影响因素。熟悉金融期权的定义；掌握金融期权的有关专业术语；掌握期权的内在价值、时间价值及影响因素。

掌握可转换证券的有关专用术语；掌握可转换证券转换升水、转换贴水、转换平价的计算；熟悉可转换证券转换升水比率、转换贴水比率的计算。

掌握权证内在价值计算；熟悉权证的理论价值和市场价格、标的股票市场价格和认购价格之间的关系；熟悉认股权证的杠杆作用。

第三章 宏观经济分析

熟悉宏观经济分析的意义；熟悉总量分析和结构分析的定义、特点和关系；熟悉宏观分析资料的搜集与处理方法。

熟悉国民经济总体指标、投资指标、消费指标、金融指标、财政指标的主要内容，熟悉各项指标变动对宏观经济的影响。

掌握国内生产总值的概念及计算方法，熟悉国内生产总值与国民生产总值的区别与联系；掌握失业率与通货膨胀的概念，熟悉失业率与通货膨胀率的衡量方式；熟悉国际收支、社会消费品零售总额、城乡居民储蓄存款余额等指标的内容；掌握货币供应量的三个层次；熟悉金融机构各项贷款余额、金融资产总量的含义和构成；熟悉利率、汇率和外汇储备的含义。

掌握证券市场与宏观经济运行之间的关系；熟悉中国股市表现与 GDP、经济周期、通货变动对证券市场的影响；熟悉我国证券市场指数走势与我国 GDP 增长趋势的实际关系。

熟悉财政政策和财政政策手段，货币政策和货币政策工具，收入政策的含义、特点及对证券市场的影响；熟悉收入政策的目标及其传导机制。熟悉国际金融市场环境对我国证券市场的影响途径。

熟悉证券市场供求关系的决定原理；掌握影响证券市场供给和需求的因素以及影响我国证券市场供求关系的基本制度变革。

第四章 行业分析

掌握行业和行业分析的定义；熟悉行业与产业的差别；熟悉行业分析的任务、地位及意义；熟悉行业分析与宏观分析、公司分析的关系；掌握行业划分的方法。

掌握行业的市场结构及各类市场的含义、特点及构成；熟悉政府完全垄断与私人完全垄断的概念。

掌握行业的类型、各类行业的运行状态与经济周期的变动关系、具体表现、产生原因及投资者偏好；掌握行业生命周期的含义、发展顺序、表现特征与判断标准；熟悉处于各周期阶段的企业的风险、盈利表现及投资者偏好；熟悉行业衰退的种类；熟悉判断行业生命周期的指标及其变化过程；熟悉产出增长率的经验数据界限。

掌握行业兴衰的实质及影响因素；熟悉技术进步的行业特征及影响；掌握技术产业群的划分标准；熟悉摩尔定律、吉尔德定律等概念；熟悉产业政策的概念、内容；熟悉产业组织创新的内容。熟悉经济全球化、协议型分工和后天因素的含义；熟悉经济全球化的主要表现及原因；熟悉产业全球性转移、国际分工基础与模式变化的主要内容；熟悉贸易与投资一体化理论。

熟悉历史资料研究法和调查研究法的含义与优缺点；熟悉历史资料的来源；熟悉调查研究的具体方式、优缺点、适用性；掌握归纳法与演绎法、横向比较法与纵向比较法的含义；熟悉横向比较的指标选取与判断方法；熟悉判断行业生命周期阶段的增长预测分析方法。

掌握相关关系、时间数列的概念和分类；熟悉因果关系与共变关系；熟悉积矩相关系数和自相关系数的含义、数值范围及计算；掌握一元线性回归方程的应用；掌握时间数列的判别准则；熟悉常用的时间数列预测方法。

第五章 公司分析

掌握公司、上市公司和公司分析的概念及公司基本分析的途径。

熟悉公司行业竞争地位的指标。掌握经济区位的概念；熟悉经济区位分析的目的和途径；熟悉区位内自然条件、基础条件和经济特色的内容及其对公司的作用；熟悉产业政策对公司的作用。

熟悉产品竞争能力优势的含义、实现方式；掌握市场占有率的概念；熟悉品牌的含义与功能。

掌握公司法人治理结构、股权结构规范和相关利益者的含义；熟悉健全的法人治理机制的具体体现和独立董事制度的有关要求；熟悉监事会的作用及责任；熟悉素质的含义及公司经理人员、业务人员应具备的素质；熟悉经营战略的含义、内容和特征；熟悉公司规模变动特征和扩张潜力与公司成长性的关系；熟悉公司成长性分析的主要途径。

熟悉上市公司调研中公司基本分析的主要侧面；熟悉具体的分析指标。

熟悉资产负债表、利润表和现金流量表的含义、内容、格式、编制方式以及资产、负债和股东权益的关系。

熟悉使用财务报表的主体、目的以及报表分析的功能、方法和原则；熟悉比较分析法和因素分析法的含义；熟悉常用的比较方法。

熟悉财务比率的含义、分类以及比率分析的比较基准；掌握公司变现能力、营运能力、长期偿债能力、盈利能力和投资收益的计算、影响因素以及计算指标的含义；掌握流动比率与速动比率的影响因素；熟悉影响速动比率可信度的因素；熟悉或有负债的概念及内容；熟悉影响企业存货结构及周转速度的指标；熟悉资产负债率与产权比率、有形资产净值债务率与产权比率的关系；熟悉融资租赁与经营租赁在会计处理方式上的区别；熟悉流动性与财务弹性的含义；掌握本期到期债务的统计对象；熟悉上述指标的评价作用，变动特征与对应的财务表现以及各变量之间的关系。

熟悉沃尔评分法的比率选取与所占比重；熟悉综合评价方法；熟悉 EVA 的含义、计算方法及其应用；熟悉公司财务分析的注意事项；熟悉公司各类增资行为对财务结构的影响。

熟悉会计报表附注项目的主要项目，掌握会计报表附注对基本财务比率的影响。

熟悉公司资产重组和关联交易的主要方式、具体行为、特点、性质以及与其相关的法律规定；熟悉资产重组和关联交易对公司业绩和经营的影响；熟悉运用市场价值法、重置成本法、收益现值法评估公司资产价值的步骤和优缺点。掌握公司盈利预测分析内容。

熟悉会计政策的含义以及会计政策与税收政策变化对公司的影响。熟悉上市公司潜在的项目风险分析。

第六章 证券投资技术分析

熟悉技术分析的含义、要素、假设与理论基础；熟悉价量关系变化规律；掌握道氏理论的基本原理；熟悉技术分析方法的分类及其特点。

熟悉 K 线图的画法；熟悉 K 线的主要形状及其组合的应用；熟悉趋势的含义和类型；掌握支撑线和压力线、趋势线和轨道线、黄金分割线和百分比线的含义、作用；熟悉股价移动的规律；熟悉股价移动的形态；掌握反转突破形态和持续整理形态的形成过程、特点及应用规则。

熟悉缺口的基本含义、类型、特征及应用方法。

熟悉波浪理论的基本思想、主要原理；掌握葛兰碧的量价关系法则；熟悉涨跌停板制度下量价关系的分析。

熟悉移动平均线的含义、特点和计算方法；掌握葛兰威尔法则；熟悉黄金交叉与死亡交叉的概念；熟悉多条移动平均线组合分析方法；熟悉平滑异同移动平均线的计算及应用法则。

熟悉威廉指标和相对强弱指标的含义、计算方法和应用法则；熟悉乖离率、心理线、能量潮、腾落指数、涨跌比、超买超卖等指标的基本含义与计算，熟悉其应用法则。

第七章 证券组合管理理论

熟悉证券组合的含义、类型；熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤；熟悉现代证券组合理论体系形成与发展进程；熟悉马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献。

掌握单个证券和证券组合期望收益率、方差的计算以及相关系数的意义。

熟悉证券组合可行域和有效边界的含义；熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形；掌

握有效证券组合的含义和特征；熟悉投资者偏好特征；掌握无差异曲线的含义、作用和特征；熟悉最优证券组合的含义和选择原理。

熟悉资本资产定价模型的假设条件；掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义；掌握证券 β 系数的涵义和应用；熟悉资本资产定价模型的应用效果。

熟悉套利定价理论的基本原理，掌握套利组合的概念及计算，能够运用套利定价方程计算证券的期望收益率，熟悉套利定价模型的应用。

熟悉证券组合业绩评估原则，熟悉业绩评估应注意的事项；熟悉詹森指数、特雷诺指数、夏普指数的定义、作用以及应用。

熟悉债券资产组合的基本原理与方法，掌握久期的概念与计算，熟悉凸性的概念及应用。

第八章 金融工程学应用分析

熟悉金融工程的定义、内容及其应用；熟悉金融工程的技术、运作步骤。

掌握套利和套期保值的基本概念和原理，熟悉套利和套期保值的基本原则和风险；掌握股指期货套利和套期保值的定义、基本原理；熟悉股指期货套利的主要方式；掌握期现套利、跨期套利、跨市场套利和跨品种套利的基本概念、原理；掌握股指期货套期保值交易实务，主要包括套期保值的使用者、套期保值方向、套期保值合约份数计算；掌握股指期货套利与套期保值的区别。

熟悉风险度量方法的历史演变；掌握 VaR 的概念与计算的基本原理；熟悉 VaR 计算的主要方法及优缺点；熟悉 VaR 的主要应用及在使用中应注意的问题。

第九章 证券分析师的自律性组织和执业规范

熟悉证券分析师的含义、职能和业务范围。

熟悉证券分析师自律组织的性质、会员组成及主要功能；熟悉国际注册投资分析师协会、亚洲证券与投资联合会等国外主要证券分析师自律组织的状况。熟悉国际注册投资分析师水平考试（CIIA 考试）的特点、考试内容及在我国的推广情况。了解《国际伦理纲领、职业行为标准》对投资分析师行为标准的主要规定内容。

熟悉建立我国证券分析师自律组织的必要性；了解《中国证券业协会证券分析师职业道德守则》的修订特点，掌握证券分析师职业道德的十六字原则与职业责任；熟悉证券分析师执业纪律；掌握《证券业从业人员执业行为准则》规定的特定禁止行为。

掌握我国涉及证券投资咨询业务的现行法律法规；熟悉《证券法》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》、《关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》、《证券公司内部控制指引》以及《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》的主要内容；熟悉诚信原则、隔离制度、民事责任规定的适用场合；掌握执业回避的适用场合及其具体情形；掌握执业披露的具体内容。

目 录

证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(一)	 (共 14 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(二)	 (共 14 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(三)	 (共 14 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(四)	 (共 14 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(五)	 (共 14 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(六)	 (共 13 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(七)	 (共 14 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(八)	 (共 13 页)
证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(九)	 (共 15 页)

证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷（一）

一、单项选择题（共60题，每题0.5分，共30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. 20世纪60年代，美国芝加哥大学财务学家（ ）提出了著名的有效市场假说理论。
A. 马柯威茨 B. 尤金·法默 C. 夏普 D. 艾略特
2. 证券投资分析是指人们通过各种专业性分析方法对影响证券价值或价格的各种信息进行综合分析以判断（ ）的行为。
A. 证券价格 B. 证券价值
C. 证券价值或价格及其变动 D. 证券价格走势
3. （ ）是证券投资过程中不可缺少的一个重要环节。
A. 投资主体 B. 投资信息 C. 投资分析 D. 投资收益
4. 基本分析法与技术分析法相比较，下列说法正确的是（ ）。
A. 基本分析法与技术分析法各有所长
B. 技术分析法优于基本分析法
C. 基本分析法就是技术分析法
D. 基本分析法优于技术分析法
5. 下列关于证券投资分析的说法错误的是（ ）。
A. 证券投资分析这一职业起源于美、英等金融发达国家
B. 证券投资分析的对象包括微观的企业、中观的产业以及宏观的国民经济
C. 市场不规范、证券分析师不受重视且地位很低的情况没有在美国出现过
D. 证券投资分析方法正在不断创新
6. 某债券的面值为1000元，票面利率为5%，剩余期限为10年，每年付息一次，同类债券的必要年收益率始终为5%，那么，（ ）。
A. 按复利计算的该债券的当前合理价格为995元
B. 按复利计算的该债券4年后的合理价格为1000元
C. 按复利计算的该债券6年后的合理价格为997元
D. 按复利计算的该债券8年后的合理价格为998.5元
7. 利息保障倍数的计算中，经营业务是指（ ）。
A. 税息前利润 B. 损益表中扣除利息费用之后的利润
C. 利息费用 D. 税后利润
8. 在流动性偏好理论中，流动性溢价是指（ ）。
A. 当前长期利率与短期利率的差额
B. 未来某时刻即期利率与当期利率的差额
C. 远期利率与即期利率的差额
D. 远期利率与未来的预期即期利率的差额
9. 除期限外，如果两种债券的息票利率、面值和收益率等都相同，那么价格折扣或升水较小的债券一般是（ ）。
A. 两者中期限较长的那个债券 B. 两者中发行较早的那个债券
C. 两者中期限较短的那个债券 D. 两者中发行较晚的那个债券

10. 把职业投资分析师定义为“从事作为投资决策过程的一部分,对财务、经济、统计数据评价或应用的个人”的是()组织。

- A. ASFA B. AIMR C. EFFAS D. FLAAF

11. 市盈率等于每股价格与()的比值。

- A. 每股股息 B. 每股收益 C. 每股净值 D. 每股现金流

12. 一般而言,期权合约的时间价值、协定价格、标的资产市场价格三者之间的关系式是()。

- A. 协定价格与标的资产市场价格差距越大,时间价值就越小
B. 协定价格与标的资产市场价格的差额,就等于时间价值
C. 时间价值与标的资产市场价格差距越大,协定价格就越高
D. 协定价格与时间价值差距越大,标的资产市场价格就越低

13. 某股票的 market 价格为 100 元,而通过认股权证购买的股票价格为 30 元,认股权证的内在价值为()。

- A. 70 元 B. 30 元 C. 130 元 D. 100 元

14. ()是约定在未来时间以事先协定的价格买卖某种金融工具的双边合约。

- A. 金融跨期合约 B. 金融期货合约 C. 金融期权合约 D. 金融现货合约

15. 下列不属于评价宏观经济形势基本变量的是()。

- A. 超买超卖指标 B. 投资指标 C. 消费指标 D. 货币供应量指标

16. ()是指对影响宏观经济运行总量指标的因素及其变动规律进行分析,如对国民生产总值、消费额、投资额、银行贷款总额及物价水平的变动规律的分析等,进而说明整个经济的状态和全貌。

- A. 综合分析方法 B. 总量分析法 C. 结构分析法 D. 个体分析方法

17. 长期负债与营运资金比率可以用来衡量公司的()。

- A. 资本结构 B. 经营效率 C. 财务结构 D. 偿债能力

18. ()主要侧重于分析经济现象的相对静止状态。

- A. 总量分析 B. 结构分析 C. 线性分析 D. 回归分析

19. 下列说法不正确的是()。

- A. 调整再贴现率可以影响商业银行对社会的信用量
B. 央行主要通过调节再贴现率来调整货币流通量
C. 央行对再贴现资格条件的规定着眼于长期的政策
D. 再贴现率着眼于短期政策效应

20. 通货紧缩形成对()的预期。

- A. 投资增加 B. 名义利率上升 C. 转移支付增加 D. 名义利率下调

21. 货币政策可以通过()的变化影响投资成本和投资的边际效率,并影响金融市场有效运作实现资源的合理配置。

- A. 拆借利率 B. 利率 C. 货币供应量 D. 回购利率

22. ()中国证监会颁布实施了《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》。

- A. 2002 年 11 月 B. 2006 年 2 月 C. 2006 年 4 月 D. 2006 年 8 月

23. 从中短期来看,决定证券的市场交易价格的主要因素是()。

- A. 内在价值 B. 供求关系
C. 企业的税后利润 D. 国家总的经济环境

24. 行业是指从事国民经济中 () 的经营单位和个体等构成的组织结构体系。
- A. 同类型产品生产 B. 同性质的经济社会活动
- C. 同性质的生产活动 D. 同性质的生产或其他经济社会活动
25. 下列各项中, () 不是构成产业的特点。
- A. 规模性 B. 专业性 C. 职业化 D. 社会功能性
26. 某一行业有如下特征: 企业的利润增长很快, 但竞争风险较大, 破产率与被兼并率相当高, 那么这一行业最有可能处于生命周期的 ()。
- A. 成长期 B. 成熟期 C. 幼稚期 D. 衰退期
27. 美国哈佛商学院教授迈克尔·波特认为, 一个行业内存在着 () 种基本竞争力量。
- A. 3 B. 4 C. 5 D. 6
28. 比较而言, 下列行业创新不够活跃的是 ()。
- A. 通讯 B. 生物 C. 计算机 D. 自行车
29. 2002 年 3 月 11 日, 基于经济全球化与中国加入 WTO 的新形势, 原国家发展计划委员会、原国家经济贸易委员会及原对外贸易经济合作部联合修订并发布的 () 及其附件成为我国现行产业政策中的重要组成部分。
- A. 《外商投资产业指导目录》 B. 《国家产业政策纲要》
- C. 《我国十年产业政策规划》 D. 《中国产业政策大纲》
30. 下列属于产业组织创新的间接影响的是 ()。
- A. 促进技术进步 B. 创造产业增长机会
- C. 专业化分工与协作 D. 提高产业集中度
31. 根据行业的生命周期分析, 处于 () 内的企业适合投机者和创业投资者。
- A. 幼稚期 B. 成长期 C. 成熟期 D. 衰退期
32. 行业分析方法中, 历史资料研究法的不足之处是 ()。
- A. 缺乏客观性 B. 不能反映行业近期发展状况
- C. 只能囿于现有资料开展研究 D. 不能预测行业未来发展状况
33. 公司分析中最重要的是 ()。
- A. 公司行业地位分析 B. 公司经济区位分析
- C. 公司财务状况分析 D. 公司产品分析
34. 下列关于市场占有率的说法中, 错误的是 ()。
- A. 市场占有率反映公司产品的高技术含量
- B. 市场占有率是指一个公司的产品销售量占该类产品整个市场销售总量的比例
- C. 公司的市场占有率可以反映公司在同行业中的地位
- D. 公司销售市场的地域范围可反映公司的产品市场占有率
35. 熟练掌握专业技术对 () 更重要。
- A. 公司高层管理人员 B. 公司董事会成员
- C. 公司中层管理人员 D. 公司基层业务人员
36. 某公司某年现金流量表显示其经营活动产生的现金净流量为 4000000 元, 投资活动产生的现金净流量为 4000000 元, 筹资活动产生的现金净流量为 6000000 元, 公司当年长期负债为 10000000 元, 流动负债 4000000 元, 公司该年度的现金债务总额比为 ()。
- A. 0.29 B. 1.0 C. 0.67 D. 0.43
37. 下列公司变现能力最强的是 ()。
- A. 公司速动比率大于 1 B. 公司酸性测试比例大于 2

- 证券业从业资格考试《证券投资分析》标准预测试卷(一) 第 4 页 (共 14 页)

D. 股价形成双重底后突破颈线位并上涨一定形态高度

48. 在多根 K 线的组合中, ()。

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

49. 在内部模型投入使用的初期, 国际清算银行允许银行在_____天持有期的 VaR 值乘以大约 3.6 来近似得出_____天持有期的 VaR 值。()

- A. 1 10
- B. 10 10
- C. 1 30
- D. 10 30

50. 趋势线与轨道线相比, ()。

- A. 趋势线比轨道线重要
- B. 轨道线比趋势线重要
- C. 趋势线与轨道线同等重要
- D. 趋势线与轨道线不能比较谁更重要

51. 波浪理论的基础是 ()。

- A. 周期
- B. 价格
- C. 成交量
- D. 趋势

52. KDJ 指标又称 ()。

- A. 人气指标
- B. 随机指标
- C. 能量指标
- D. 相对强弱指标

53. 描述股价与股价移动平均线相距远近程度的指标是 ()。

- A. PSY
- B. BIAS
- C. RSI
- D. WMS

54. 如果最近 10 个交易日的上证指数分别收盘在 1500、1503、1502、1505、1503、1508、1504、1500、1502、1503, 那么 5 天和 10 天移动平均线的位置分别在 ()。

- A. 1503.0; 1502.6
- B. 1503.4; 1503.0
- C. 1503.0; 1505.3
- D. 1502.3; 1503.6

55. 移动平均线最常见的使用法则是 ()。

- A. 威廉法则
- B. 葛兰威尔法则
- C. 夏普法则
- D. 艾略特法则

56. 下列证券品种中, 稳健成长型投资者最有可能投资的证券品种为 ()。

- A. 蓝筹股
- B. 网络股
- C. 国债回购
- D. 期货

57. 证券投资基金组合管理的第二步是 ()。

- A. 确定证券投资的品种
- B. 确定证券投资的资金数量
- C. 对个别证券或证券组合的具体特征进行考察分析
- D. 确定在各证券上的投资比例

58. 某投资者拥有由两个证券构成的组合, 这两种证券的期望收益率、标准差及权数分别为如下表所示数据, 那么, 该组合的标准差是 ()。

	期望收益率	标准差	权重
A	10	20	0.35
B	15	25	0.65

- A. 等于 25%
- B. 小于 25%
- C. 可能大于 25%
- D. 一定大于 25%

59. 如果证券 A 的投资收益率等于 7%、9%、10% 和 12% 的可能性大小是相同的, 那么, ()。

- A. 证券 A 的期望收益率等于 9.5%
- B. 证券 A 的期望收益率等于 9.0%
- C. 证券 A 的期望收益率等于 1.8%
- D. 证券 A 的期望收益率等于 1.2%

60. 下面给出了证券 A 和证券 B 的收益分布, 根据下列要求分别进行计算和分析。

证券 A 收益分布		证券 B 收益分布	
收益 (%)	概率	收益 (%)	概率
16	$\frac{1}{3}$	1	$\frac{1}{3}$
10	$\frac{1}{3}$	10	$\frac{1}{3}$
4	$\frac{1}{3}$	19	$\frac{1}{3}$

则证券 A 和证券 B 的收益期望值 $E_{(R_A)}$ 和 $E_{(R_B)}$ 为 ()。

- A. 10% 10% B. 15% 10% C. 10% 15% D. 15% 15%

二、不定项选择题 (共 60 题 40 分, 其中已标明分值的 20 题每题 1 分, 其余 40 题每题 0.5 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. 下列符合价值培养型理念的有 ()。

- A. 投资者作为证券的战略投资者, 通过对证券母体注入战略投资的方式, 培养证券的内在价值与市场价值
B. 众多投资者参与证券母体的融资行为, 如参与增发或配股
C. 机构投资者在二级市场吸纳股票, 选择时机通过投票改组上市公司重组
D. 机构投资者联合小股东, 投票否决影响二级市场股价的增发行为

62. 证券投资是指投资者 (法人或自然人) 购买 () 以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程。(1 分)

- A. 股票 B. 债券
C. 基金 D. 有价证券的衍生品

63. 有形净值债务率更为谨慎、保守地反映了公司清算时债权人投入的资本受股东权益的保障程度, 因为它不考虑 () 等无形资产的价值。(1 分)

- A. 商誉 B. 商标 C. 专利权 D. 非专利技术

64. () 是完全体系化的分析流派。

- A. 行为分析流派 B. 技术分析流派 C. 基本分析流派 D. 学术分析流派

65. 基本分析流派是指以 () 作为投资分析对象与投资决策基础的投资分析流派。

- A. 宏观经济形势 B. 行业特征
C. 地区特征 D. 上市公司的基本财务数据

66. 在利率期限结构分析中, 下列关于市场预期理论正确的陈述是 ()。(1 分)

- A. 市场预期理论又称无偏预期理论
B. 某一时点的各种期限债券的收益率是不同的
C. 在特定时期内, 各种期限债券的即期收益率相同
D. 长期债券不是短期债券的理想替代物

67. 下列关于拱形利率曲线的说法, 正确的有 ()。

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

68. 关于二元可变增长模型, 下列说法正确的有 ()。(1 分)

- A. 相对于零增长和不变增长型而言, 二元增长模型更为接近实际情况
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. 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
D. 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
69. 下列说法正确的是（ ）。
- A. 如果股票内部收益率小于必要收益率，则可购买该股票
B. 运用现金流贴现模型估值时，投资者必须预测所有未来时期支付的股息
C. 内部收益率就是指使得投资净现值等于零的贴现率
D. 内部收益率实际上就是股息率
70. 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，该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（ ）。（1 分）
- A. 认股权证的内在价值变为 10 元
B. 股价上涨 20%
C. 认股权证的内在价值上涨 100%
D. 杠杆作用为 3.5 倍
71. 持有成本取决于（ ）。
- A. 现货金融工具的收益率
B. 现货金融工具的价格
C. 融资利率
D. 持有现货金融工具的时间
72. 宏观经济分析的基本方法有（ ）。
- A. 区域分析法
B. 行业分析法
C. 结构分析法
D. 总量分析法
73. 国民经济总体指标包括（ ）等。（1 分）
- A. 国内生产总值
B. 工业增加值
C. 失业率
D. 通货膨胀率
74. 下列各项财政支出中，属于经常性支出的有（ ）。（1 分）
- A. 行政管理费
B. 文教科学卫生事业费
C. 基本建设支出
D. 国防支出
75. 下列属于直接信用控制具体手段的是（ ）。
- A. 规定利率限额与信用配额
B. 窗口指导
C. 信用条件限制
D. 规定金融机构流动性比率
76. 金融期货的标的物有（ ）。
- A. 股票
B. 权证
C. 外汇
D. 利率
E. 利润
77. 相关关系包括（ ）。（1 分）
- A. 因果关系
B. 共变关系
C. 回归关系
D. 比率关系
E. 对比关系
78. 下列有关证券价格决定的论述，正确的有（ ）。（1 分）
- A. 从长期来看，证券价格由其内在价值决定，但就中、短期的价格分析而言，证券的市场交易价格由供求关系决定
B. 成熟证券市场的供求关系是由资本收益率引导的供求关系，也就是资本收益率水平对证券价格有决定性的影响
C. 无论是成熟证券市场还是新兴证券市场，都可以用供给曲线和需求曲线的变化来确定证券价格的变化轨迹
D. 像我国这样的新兴市场的证券价格在很大程度上由证券的供求关系决定，即由一定时期内证券的总量和资金总量的对比力量决定