

根据2009年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2009版

证券业从业资格考试 押题预测试卷与精讲解析

证券投资分析

索晓辉 编著

- 精准预测考点
- 贴合考试难度
- 融入历年真题
- 深度解析答案

根据2009年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2009版

**证券业从业资格考试
押题预测试卷与精讲解析**

证券投资分析

索晓辉 编著

中国宇航出版社
· 北京 ·

内 容 简 介

本书以2009年证券业从业资格考试大纲和教材为依据,结合考试重点、难点,通过研究历年考试真题,编写了这套押题预测试卷,并提供了答案和详细解析,是广大应考者考前临门一脚,真实大练兵,顺利通过考试的必备书籍。

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析/索晓辉编著. —北京:中国宇航出版社,
2009. 8

(2009 版证券业从业资格考试押题预测试卷与精讲解析)

ISBN 978 - 7 - 80218 - 546 - 3

I. 证… II. 索… III. 证券投资—分析—资格考核—解题
IV. F830.91 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 110215 号

策划编辑 董 琳 封面设计 03 工舍
责任编辑 李 立 责任校对 潘菊华

出 版 中国宇航出版社
发 行

地 址 北京市阜成路 8 号 邮 编 100830
(010)68768548

网 址 www.caphbook.com/www.caphibook.com.cn

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900 (010)88530478(传真)
(010)68768541 (010)68767294(传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010)68371105 (010)62529336

承 印 北京嘉恒彩色印刷有限公司

版 次 2009 年 8 月第 1 版
2009 年 8 月第 1 次印刷

开 本 1/16

规 格 787 × 1092

印 张 11.25

字 数 239 千字

书 号 ISBN 978 - 7 - 80218 - 546 - 3

定 价 26.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

前 言

考试成绩 = 知识的掌握程度 × 应试能力。

考前模拟考试训练是巩固知识，迅速提高应试能力的有效手段。可以这样讲，选择一本优秀的模拟试题，认真演练分析，对于应试将起到事半功倍的效果。

本套丛书正是基于广大读者的这种迫切需要，由从事证券研究与培训的专家学者依据2009版考试大纲和统编教材，结合我们多年来对命题规律的精准把握，精心编写而成的。

本套丛书与同类辅导资料相比，具有以下鲜明的特色：

精准预测。证券从业资格考试设立已近10年，已经形成比较稳定的考点和难点。凸显这些考点、重点并进行强化，对于提高模拟试卷的命中率，提升考试成功率是至关重要的。

我们编制的这几套试题，结合了编者对历次考试特点的分析及最新考情的理解，对即将进行的考试进行了精准的预测，帮助读者少走弯路，把握重点，顺利通过考试。

深度解析。一本好的教辅书不应该只是裁判，更应该是教练。只给答案，不讲原因是很多辅导书的一大缺陷。做完题后，仅核对答案，不分析原因，不力求改正，做题的效果将大打折扣。

知其然更要知其所以然，才能达到模拟训练的目的，迅速提升考试成绩。本套丛书除给出标准答案、考点出处之外，还对试题进行了深入浅出、简明扼要的精讲解答，这对于发挥模拟试卷的功能，提高读者的应试能力至关重要。

高度保真。模拟试卷的保真性体现在形式和实质的双重保真。形式保真是指题型、题量、各章内容分布、考试时间与真实考试基本一致。实质保真就是试题的特点、难度、考点分布与真实考试基本一致。

我们在模拟试卷中引用了大量近3年的考试真题，同时对过时的内容进行了删节和改编，既发挥了历年考试的引导作用，又避免了陈旧内容和生偏内容的误导。

专业原创。本书的作者团队全部为证券专业人士，既有扎实的理论基础，又有丰富的

应试培训经验。每套试卷均是在认真研读统编教材，分析往年试题的基础上精心编制的。

认真做好每一套试卷，是对学习水平的一次真实测试，是对应试能力的一次迅速提升，是顺利通过考试的“临门一脚”。

感谢中国宇航出版社各位老师的辛勤劳动，使本套丛书得以顺利出版。尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核，但由于时间有限，遗漏与错误在所难免，恳请广大读者和各位专家指正，我们的电子邮箱是 suoxh@139.com，服务热线：13681387472。

预祝广大读者顺利通过证券考试，在新的人生征程中大展鸿图。

编者

2009年8月

目 录

《证券投资分析》押题预测试卷（一） / 1

参考答案与精讲解析（一） / 22

《证券投资分析》押题预测试卷（二） / 45

参考答案与精讲解析（二） / 66

《证券投资分析》押题预测试卷（三） / 88

参考答案与精讲解析（三） / 110

《证券投资分析》押题预测试卷（四） / 131

参考答案与精讲解析（四） / 152

《证券投资分析》 押题预测试卷（一）

一、单项选择题（本大题共 60 小题，每小题 0.5 分，共 30 分）以下各小题所给出的 4 个选项中，只有一项最符合题目要求，请选出正确的选项，不选、错选均不得分。

1. 证券投资分析的三个基本要素是（ ）。
A. 价、量、势
B. 方法、信息、行业
C. 信息、步骤、方法
D. 理论、信息、方法
2. 循环周期理论着重关心的是（ ）。
A. 宏观经济状况
B. 时间因素
C. 成交价
D. 成交量
3. 下列（ ）属于封闭式基金的价格。
A. 发行价格和交易价格
B. 申购价格和交易价格
C. 发行价格和赎回价格
D. 申购价格和赎回价格
4. （ ）形态的形成通常是由于投资者的冲动情绪造成，通常在长期上升的最后阶段出现。
A. 头肩顶
B. 头肩底
C. 喇叭
D. 圆弧
5. 关于圆弧底形态理论说法正确的是（ ）。
A. 圆弧底是一种持续整理形态
B. 一般来说圆弧底形成的时间越短，反转的力度越强
C. 圆弧底成交量一般中间多，两头少
D. 圆弧底又称为碟形形态

13. 入选道-琼斯平均数股票中，商业股票属于（ ）。
- A. 公用事业 B. 工业 C. 服务业 D. 运输业
14. 某可转换债券面值 1000 元，转换价格 10 元，该债券市场价格 990 元，标的股票市场价格 8 元/股，则当前转换价值（ ）元。
- A. 1990 B. 1010 C. 990 D. 800
15. 下列关于行业衰退的说法正确的是（ ）。
- A. 行业衰退有自然衰退和暂时衰退
- B. 行业衰退可分为绝对衰退和相对衰退
- C. 相对衰退是指在偶然的外部因素作用下，提前或者延后发生的衰退
- D. 绝对衰退是一种自然状态下到来的衰退
16. 对于证券组合的管理者来说，如果市场是（ ），管理者会选择消极保守的态度，只求获得市场平均收益水平。
- A. 半弱势有效市场 B. 弱势有效市场
- C. 半强势有效市场 D. 强势有效市场
17. 用以反映短期偿债能力的指标是（ ）。
- A. 应收账款周转率 B. 流动资产周转率
- C. 利息保障倍数 D. 流动比率
18. 某投资者 5 年后有一笔投资收入 10 万元，投资的年利率为 10%，用复利的方法计算其投资现值，应该是（ ）万元。
- A. 6.30 B. 6.50 C. 6.72 D. 6.21
19. 股价变动有一定趋势，（ ）就是帮助投资者识别大势变动方向的较为实用的方法。
- A. 切线理论 B. 形态理论 C. 波浪理论 D. K 线理论
20. RSI 指标值大于 80，出现了两个一波低于一波的波峰，但股价却越走越高，这就是所谓的（ ）。
- A. 底背离 B. 顶背离 C. 双重底 D. 双重顶

21. 股价指数期货的理论价格 F_t 的公式正确的是 ()。
- A. $F_t = S_t [1 + (r-d)(T-t)/360]$ B. $F_t = S_t [1 + (r-d)(T-t)/365]$
C. $F_t = S_t [1 + (r-d)/360]$ D. $F_t = S_t [1 + (r-d)/365]$
22. 证券价格反映了全部公开的信息,但不反映内部信息,这样的市场称为 ()。
- A. 弱势有效市场 B. 半强势有效市场
C. 强势有效市场 D. 无效市场
23. 1998 年美国金融学教授 () 首次给出了金融工程的正式定义。
- A. 费纳蒂 B. 格雷厄姆 C. 费舍 D. 法默
24. 在证券组合管理中,组建证券投资组合时,主要是 ()。
- A. 对投资过程所确定的金融资产类型中个别证券或证券组合具体特征进行考察分析
B. 投资组合的修正和业绩评估
C. 确定具体的投资资产和对各种资产的投资比例
D. 决定投资目标和可投资资金的数量
25. 下列关于债券利息的说法中,错误的是 ()。
- A. 低利付息债券比高利付息债券的内在价值要高
B. 信用越低的债券,投资者要求的收益率越高,债券的内在价值就越高
C. 流通性好的债券比流通性差的债券具有较高的内在价值
D. 具有较高提前赎回可能性的债券具有较高的票面利率,其内在价值较低
26. 流动性偏好理论将远期利率与预期的未来即期利率之间的差额称之为 ()。
- A. 期货升水 B. 转换溢价
C. 流动性溢价 D. 评估增值
27. 一个完整的经济周期包括 ()。
- A. 复苏——上升——繁荣——衰退 B. 繁荣——下降——萧条——衰退
C. 萧条——衰退——上升——繁荣 D. 繁荣——衰退——萧条——复苏
28. 著名的有效市场假说理论是由 () 提出的。
- A. 巴菲特 B. 本杰明·格雷厄姆
C. 尤金·法默 D. 凯恩斯

29. 速动比率的计算公式为（ ）。
- A. 长期负债 / (流动资产 - 流动负债) B. 流动资产 - 流动负债
C. 长期资产 - 长期负债 D. (流动资产 - 存货) / 流动负债
30. 在资本定价模型下，投资者甲的承受能力比投资者乙的承受能力强，那么（ ）。
- A. 甲的无差异曲线比乙弯曲 B. 甲的风险收益要求比乙大
C. 甲的收益比乙高 D. 以上都不对
31. 可以对将来经济情况提供预示的指标是（ ）。
- A. 先行性指标 B. 同步性指标
C. 滞后性指标 D. 以上都是
32. 对于 A 股和 H 股的关联性中，银行业上市公司的价格主导权在（ ）。
- A. A 股 B. H 股 C. 不确定 D. 一样
33. 下列选项中，不影响利率期限结构的形成因素是（ ）。
- A. 市场供求关系 B. 流动性溢价
C. 对未来利率变化方向的预期 D. 市场分割
34. 证券间的联动关系由相关系数来衡量，如果相关系数的取值总是介于 -1 和 1 之间，且其值为正，表明（ ）。
- A. 两种证券间存在完全的同向的联动关系
B. 两种证券间存在完全反向的联动关系
C. 两种证券的收益有反向变动倾向
D. 两种证券的收益有同向变动倾向
35. 以天数作为参数，取值处于 0 ~ 100 的指标是（ ）。
- A. MA B. MACD C. RSI D. KDJ
36. 股票市场资金量的供给是指（ ）。
- A. 二级市场的资金总量
B. 能够进入股市购买股票的资金总量
C. 一级市场的资金总量
D. 能够进入股市的资金总量

37. 投资低风险、低收益证券,如企业债券、金融债券和可转换债券是属于()投资策略。

- A. 稳健成长型 B. 消极保守型 C. 积极成长型 D. 保守稳健型

38. () 缺口一般发生在行情趋势的末端,表明股价变动的结束。判断其最简单的方法就是考察缺口是否会在短期内封闭,并伴随着大的成交量。

- A. 消耗性 B. 突破 C. 持续性 D. 普通

39. 套利是针对()进行交易的。

- A. 基差 B. 价差 C. 方差 D. 标准差

40. 分析某行业是否属于增长型行业,可进行下列()方法。

- A. 用该行业的历年统计资料与一个增长型行业进行比较
B. 用该行业的历年统计资料与国民经济综合指标进行比较
C. 用该行业的历年统计资料来分析
D. 用该行业的历年统计资料与一个成熟型行业进行比较

41. 反映公司最大的分派股利能力的指标是()。

- A. 股票获利率 B. 每股营业现金净流量
C. 股利支付率 D. 现金股利保障倍数

42. MACD 指标出现顶背离时应()。

- A. 观望 B. 无参考价值 C. 买入 D. 卖出

43. () 是指某一特定地点的同一商品现货价格在同一时刻与期货合约价格之间的差额。

- A. 凹性 B. 基差 C. 凸性 D. 曲率

44. 某公司在未来无限时期内每年支付的股利为 5 元/股,必要收益率为 10%,该股理论价值为()元。

- A. 15 B. 50 C. 10 D. 100

45. 企业综合评价方法中,成长能力、盈利能力、偿债能力之间的比重分配方式为()。

- A. 5 : 3 : 2 B. 2 : 5 : 3 C. 3 : 2 : 5 D. 3 : 5 : 2

46. 当政府采取强有力的宏观调控政策，紧缩银根，则（ ）。
A. 投资者对上市公司盈利预期上升，股价上扬
B. 公司的资金使用成本增加，业绩下降
C. 居民收入由于升息而提高，将促使股价上涨
D. 公司通常受惠于政府调控，盈利上升
47. 在贷款或融资活动中，贷款者和借款者并不能自由地在利率预期的基础上将证券从一个偿还期部分替换成另一个偿还期部分，或者说市场是低效的。这是（ ）的观点。
A. 流动性偏好理论
B. 市场预期理论
C. 市场分割理论
D. 合理分析理论
48. 下列选项中，不属于波浪理论主要考虑因素的是（ ）。
A. 形态
B. 比例
C. 时间
D. 成交量
49. 我国的中央银行，用（ ）符号代表狭义货币供应量。
A. M_0
B. M_1
C. M_2
D. M_3
50. 下列对基本分析法的描述错误的是（ ）。
A. 基本分析法能够比较全面地把握证券价格的基本走势
B. 基本分析法主要适用于预测精确度要求不高的领域
C. 基本分析法对市场的反映比较直观，分析的结论时效性较强
D. 基本分析法适用于周期相对较长的证券价格预测
51. 下列关于证券投资分析师的说法中，正确的是（ ）。
A. 在十分确定的情况下，可以向投资人或委托单位做出保证
B. 应当将投资分析中所使用和依据的原始信息资料进行适当保存，以备查证
C. 应当对投资人和委托单位根据其资金量和业务量的大小区别对待
D. 在执业过程中所获得的未公开重要信息不得泄露，但可建议投资人或委托单位买卖
52. 已获利息倍数又叫做（ ）。
A. 利息费用倍数
B. 税前利息倍数
C. 利息保障倍数
D. 利息收益倍数

53. 某投资者以 800 元的价格购买了一次还本付息的债券, 持有 2 年后以 950 元的价格卖出, 那么该投资者的持有期收益率为 ()。

- A. 9% B. 7.90% C. 10% D. 9.38%

54. 根据波浪理论, 一个完整的循环包括 () 个波浪。

- A. 3 B. 5 C. 2 D. 8

55. 我国证券分析师的自律组织是 ()。

- A. SAAC B. ASAF C. EFFAS D. ACIIA

56. 对看涨期权而言, 若市场价格低于协定价格, 期权的买方将放弃执行期权, 此为 ()。

- A. 实值期权 B. 虚值期权 C. 平价期权 D. 金融期权

57. 某可转换债券面值 1000 元, 转换价格 10 元, 该债券市场价格 900 元, 标的股票市场价格 8 元/股, 转换升水比例是 ()。

- A. 12.5% B. 19% C. 19.19% D. 0.1%

58. 回购中的正回购方和逆回购方分别是 ()。

- A. 正回购方是资金融入方, 逆回购方是资金融出方
B. 正回购方是资金融出方, 逆回购方是资金融入方
C. 正回购方是资金融出方, 逆回购方是债券出质方
D. 正回购方是债券出质方, 逆回购方是资金融入方

59. 在遗传工程、医疗服务、超级市场、采矿四个行业中, 投资者应选择 () 行业投资。

- A. 遗传工程 B. 采矿
C. 超级市场 D. 医疗服务

60. OBV 线表明了量与价的关系, 可以确认当前上升趋势的是 ()。

- A. OBV 线与股价都急速上升
B. OBV 线从正的累积数转为负数
C. OBV 线上升, 此时股价下跌
D. OBV 线上升, 此时股价上升

二、不定项选择题（本大题共 60 小题，第 61 ~ 100 题每小题 0.5 分，第 101 ~ 120 题每小题 1 分，共 40 分）以下各小题所给出的 4 个选项中，有一项或一项以上符合题目的要求，请选出正确的选项，漏选、错选均不得分。

61. 下列影响股票投资价值的外部因素中，属于宏观经济因素的是（ ）。
- A. 对证券市场的监管政策 B. 财政政策
C. 收入分配政策 D. 货币政策
62. 资本资产定价模型是建立在若干假设条件基础上的，这个假设条件有（ ）。
- A. 投资者都依据期望收益率评价证券组合的收益水平，依据方差评价证券组合的风险水平
B. 投资者对证券的收益、风险及证券间的关联性具有完全相同的预期
C. 信息在市场中自由流动
D. 可以卖空
63. 经济萧条时期的表现为（ ）。
- A. 需求严重不足、生产相对严重过剩
B. 价格低落、企业盈利水平极低、生产萎缩
C. 出现大量破产倒闭、失业率增大
D. 经济处于崩溃期
64. 若某可转换债券的面值为 1000 元，票面利率为 10%，剩余期限为 3 年，必要收益率为 12%，该可转换债券的转换比例为 35，实施转换时每股市场价格为 28 元，则下面计算正确的是（ ）。
- A. 该债券的投资价值为 980.00 元
B. 该债券的转换价值为 980.00 元
C. 该债券的转换价格为 1 000.00 元
D. 该债券的投资价值为 951.96 元
65. 套利定价理论的几个基本假设包括（ ）。
- A. 所有证券的收益都受到一个共同因素 F 的影响
B. 投资者是追求收益的，同时也是厌恶风险的
C. 投资者能够发现市场上是否存在套利机会，并利用该机会进行套利
D. 资本市场没有摩擦

66. 一般来说, 可以将技术分析方法分为 ()。
- A. 指标类 B. 波浪类 C. 形态类 D. K 线类
67. 在贸易与投资一体化理论中, 企业行为可分为 ()。
- A. 总部行为 B. 分部行为 C. 实际生产行为 D. 投资行为
68. 证券投资分析的主要信息来源渠道包括 ()。
- A. 到政府部门去实地了解情况 B. 到上市公司去实地了解情况
C. 道听途说的消息 D. 查历史资料
69. 下列属于控制权变更型公司重组的是 ()。
- A. 公司股权托管和公司托管 B. 股份回购
C. 交叉控股 D. 股权置换
70. 对于《国际标准行业分类》的说法正确的是 ()。
- A. 《国际标准行业分类》把国民经济划分为 10 个门类
B. 《国际标准行业分类》把国民经济划分为 11 个门类
C. 对每个门类再划分为大类、中类、小类
D. 对每个门类再划分为 A 类、B 类、C 类
71. 完全竞争性行业具有的特点包括 ()。
- A. 生产者众多, 各种生产资料可以完全流通
B. 只有极少数企业能够影响产品价格
C. 企业永远是价格的接受者而不是价格的制定者
D. 企业的盈利基本上由市场对产品的需求来决定
72. 已知某企业的资产总额为 62000 万元, 负债总额为 34000 万元, 经营现金净流量为 7600 万元, 下列指标中, 计算正确的是 ()。
- A. 资产负债率为 54.84% B. 产权比率为 121.43%
C. 资产净利率为 1.87% D. 现金债务总额比为 0.22
73. 以下论述中有关特雷诺指数说法正确的是 ()。
- A. 由每单位风险获取的风险溢价来计算 B. 用获利机会来评价绩效
C. 以资本市场线为基准 D. 以证券市场线为基准

74. 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。

- A. 有价证券的衍生品
- B. 股票
- C. 债券
- D. 基金

75. 关于 β 系数，以下说法正确的是（ ）。

- A. β 系数是衡量证券或组合的收益水平与市场平均收益水平差异的指标
- B. β 系数绝对值越大，表明证券承担的系统风险越小
- C. β 系数绝对值越大，表明证券承担的系统风险越大
- D. β 系数是反映证券或组合的收益水平对市场平均收益水平变化的敏感性

76. 下列关于相关关系的说法正确的是（ ）。

- A. 相关关系是指指标变量之间不确定的依存关系
- B. 因果关系属于相关关系
- C. 两个指标变量受第三个指标变量影响而发生变化属于因果关系
- D. 共变关系属于相关关系

77. 一个行业内存存在的基本竞争力量包括（ ）。

- A. 潜在进入者
- B. 需求方
- C. 替代品
- D. 行业内现有竞争者

78. 主动债券组合管理的方法有（ ）。

- A. 骑乘收益率曲线
- B. 水平分析
- C. 债券掉换
- D. 纵向分析

79. 工业增加值的计算方法有（ ）。

- A. 工厂法
- B. 收入法
- C. 生产法
- D. 支出法

80. 下列属于超买超卖型的是（ ）。

- A. ADR
- B. WMS
- C. KDJ
- D. BIAS

81. 货币政策的调控作用在于（ ）。

- A. 通过调控货币供应总量保持社会总供给与总需求的平衡
- B. 通过调控利率和货币总量控制通货膨胀
- C. 影响财政政策的作用方向及作用力度
- D. 引导储蓄向投资的转化并实现资源的合理配置