

圣才学习网

www.100xuexi.com

2009-2010

证券业从业人员资格考试辅导系列

证券投资分析

过关必做 2000 题 (含历年真题)

主编: 圣才学习网

www.100xuexi.com

赠

圣才学习卡20元

中华证券学习网 www.1000zq.com

圣才学习网 www.100xuexi.com

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教·育·出·版·中·心

证券业从业人员资格考试辅导系列

证券投资分析

过关必做 2000 题(含历年真题)

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是一本证券业从业人员资格考试科目“证券投资分析”过关必做习题集。本书遵循 2009 版《证券投资分析》教材的章目编排,共分 9 章,根据《证券业从业人员资格考试大纲(2009 年)》中“证券投资分析”的要求及相关法律法规精心编写了约 2000 道习题,其中包括了部分近年计算机考试的真题。所选习题基本覆盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于选编常考难点习题,对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)提供证券金融类资格考试名师网络课程(随书配有圣才学习卡,网络课程的详细介绍参见本书最后内页),本书和配套网络课程特别适用于参加证券金融类资格考试的考生,也适用于各大院校金融学专业的师生参考。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析过关必做 2000 题:含历年真题/圣才学习网
主编. —修订本. —北京:中国石化出版社,2009 (2010.4 重印)
(证券业从业人员资格考试辅导系列)
ISBN 978-7-80229-698-5

I. 证… II. 金… 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(2009)第 118085 号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭,或者
以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

河北天普润印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开本 21.5 印张 503 千字

2010 年 4 月第 2 版第 3 次印刷

定价:45.00 元

特别说明:与本书相关的网络课程的详细介绍参见本书书后内页!

圣才学习网名校名师

赵彬	清华大学副教授、博士生导师、博士、博士后	周永强	首都经贸大学副教授、博士,获美国PMP认证
王志诚	北京大学副教授、博士、博士后	彭一江	北京工业大学副教授、硕士生导师、监理工程师
林新奇	中国人民大学教授、全国企业人力资源管理师 国家职业资格专家委员会委员	陶友松	武汉大学教授、建筑学家、国家一级注册建筑师
杨栋	中国人民大学讲师、博士、注册金融分析师	刘幸	武汉大学教授、博士生导师、博士
肖羽堂	南开大学教授、博士生导师、博士	叶燕青	武汉大学教授、主任医师、科主任
王亚柯	对外经济贸易大学副教授、博士	田翠姣	湖北省内科护理专业委员会副主任委员
杨万荣	北京理工大学副教授、留法理学博士	吴小燕	武汉大学教授、医学博士,中国医师协会肾脏 病分会委员
聂利君	中央财经大学副教授、硕士生导师、博士	熊福生	中南财经政法大学教授、硕士生导师
黄锐	中央民族大学副教授、博士	熊卫	中南财经政法大学副教授、博士后,湖北省职 业技能鉴定指导中心注册高级考评员
童行伟	北京师范大学副教授、留美博士后	陈金洪	华中科技大学副教授、高级工程师
田宝	首都师范大学副教授、博士、博士后	……	更多名师介绍请登陆: www.100xuexi.com
朱振荣	北京工商大学副教授、硕士生导师、博士		

圣才学习网网络课程

中华英语学习网 www.100yingyu.com · 大学英语四级、六级网络课程 · 英语专业四级、八级网络课程 · 考博英语网络课程 · 成人英语三级网络课程 · 全国大学生英语竞赛网络课程 ……	中华统计学习网 www.1000tj.com · 统计从业资格考试网络课程 · 全国统计专业技术资格考试网络课程 ……	中华IT学习网 www.100itxx.com · 计算机考研网络课程 · 全国计算机等级考试网络课程 ……
中华证券学习网 www.1000zq.com · 证券业从业人员资格考试网络课程 · 期货从业人员资格考试网络课程 · 保荐代表人胜任能力考试网络课程 · 基金销售人员从业考试网络课程 · 证券经纪人专项考试网络课程 ……	中华外贸学习网 www.100waimao.com · 报关员网络课程 · 报检员网络课程 · 外销员网络课程 · 外贸跟单员网络课程 · 国际商务单证员网络课程 ……	中华医学学习网 www.100yixue.com · 执业医师网络课程 · 执业药师网络课程 · 助理医师网络课程 · 卫生专业资格考试网络课程 · 医学考研网络课程 · 同等学力医学考试网络课程 ……
中华金融学习网 www.100jrx.com · 中国银行业从业人员考试网络课程 · 金融英语证书考试(FECT)网络课程 · CFA考试网络课程 ……	中华管理学习网 www.100guanli.com · 企业人力资源管理师网络课程 · 营销师网络课程 · 质量专业人员资格考试网络课程 · 同等学力工商管理网络课程 · 中物联认证(物流师)网络课程 ……	中华法律学习网 www.1000fl.com · 司法考试网络课程 · 企业法律顾问考试网络课程 · 法律硕士考试网络课程 · 同等学力法学考试网络课程 ……
中华保险学习网 www.1000bx.com · 保险代理人网络课程 · 保险公估人网络课程 · 保险经纪人网络课程 ……	中华教育学习网 www.1000jy.com · 教师资格考试网络课程 · 教育学考研网络课程 · 教育硕士网络课程 · 同等学力教育学考试网络课程 ……	国家职业资格考试网 www.100zyzg.com · 全国出版资格考试网络课程 · 出版物发行员职业资格考试网络课程 · 全国广播电视编辑记者播音员主持 人资格考试网络课程 · 国家秘书职业资格考试网络课程 · 导游资格考试网络课程 · 社会工作师网络课程 · 营养师网络课程 ……
中华精算师考试网 www.1000jss.com · 中国精算师网络课程 · 北美精算师(ASA/FSA)网络课程 ……	中华心理学习网 www.100xinli.com · 心理咨询师网络课程 · 心理学考研网络课程 · 同等学力心理学考试网络课程 ……	其他网站网络课程 中华自考网 www.1000zk.com 中华成考网 www.100chengkao.com 中国公务员考试网 www.100gwy.com 中小学学习网 www.100zxx.com 中华竞赛网 www.100jingsai.com ……
中华财会学习网 www.1000ck.com · 注册会计师(CPA)网络课程 · 会计职称(会计师)考试网络课程 · 会计从业资格考试网络课程 · 注册税务师(CTA)网络课程 · 注册资产评估师(CPV)网络课程 · 全国审计专业技术考试网络课程 ……	中华工程资格考试网 www.100gczg.com · 建筑师网络课程 · 建造师网络课程 · 结构工程师网络课程 · 土木工程师网络课程 · 监理师网络课程 ……	圣才学习网网络课程不断添加、更新中, 更多网络课程请登陆 www.100xuexi.com

电话: 010-82082161 邮箱: 1314jsc@163.com QQ: 564948255

地址: 北京海淀区中国人民大学文化大厦10层

金圣才文化发展(北京)有限公司

《证券业从业人员资格考试辅导系列》

编 委 会

主编：圣才学习网(www.100xuexi.com)

编委：邸亚辉 肖 娟 汤明旺 程传省 李海光
陈胜权 于长勇 刘雅婷 王 巍 张 娜
秦 燕 娄旭海 余天同 张同果 何艳丽
李飞海 王关国 孔大辉 杨丰敏 王豪海

序 言

中国证券业实行从业人员资格管理制度，由中国证券业协会在中国证监会指导监督下对证券从业人员实施资格管理。证券业从业人员资格考试自2003年起向社会及境外人士开放。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。

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。基础科目为必考科目，专业科目可以自选。选报的考试科目数量没有限制，一次考试可以选择报考全部五科。从2004年起，全部为全国统考、闭卷、计算机考试方式进行，单科考试时间为120分钟，每科考试60分为合格线。

为了帮助考生顺利通过证券业从业人员资格考试，我们根据《证券业从业人员资格考试大纲(2009年)》和指定参考教材编写了2009-2010证券业从业人员资格考试辅导系列：

1. 《证券市场基础知识过关必做2000题(含历年真题)》
2. 《证券市场基础知识过关冲刺八套题》
3. 《证券发行与承销过关必做2000题(含历年真题)》
4. 《证券发行与承销过关冲刺八套题》
5. 《证券交易过关必做2000题(含历年真题)》
6. 《证券交易过关冲刺八套题》
7. 《证券投资分析过关必做2000题(含历年真题)》
8. 《证券投资分析过关冲刺八套题》
9. 《证券投资基金过关必做2000题(含历年真题)》
10. 《证券投资基金过关冲刺八套题》

本书是一本证券业从业人员资格考试科目“证券投资分析”过关必做习题集。本书遵循2009版《证券投资分析》教材的章目编排，共分9章，根据《证券业从业人员资格考试大纲(2009年)》中“证券投资分析”的要求及相关法律法规精心编写了约2000道习题，其中包括了部分近年计算机考试的真题。所选习题基本覆盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容，侧重于选编常考难点习题，对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

需要特别说明的是：由于实行的是计算机考试，不同考生的考题并不相同，但全部是从题库中随机抽题考试，很多考题被反复抽考而考题并不对外公布，因此，本书真题的获得非常困难而显得非常珍贵，我们精选了部分近年被多次

抽考的真题，并根据新教材、新大纲和最新法律法规进行了解答。本书需要参考的相关法律法规及考试题型、考试时间等相关信息请登录中华证券学习网(www.1000zq.com)。

圣才学习网(www.100xuexi.com)是一家为全国各类考试和专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。圣才学习网包括中华证券学习网、中华金融学习网、中华保险学习网、中华精算师考试网等48个子网站。

中华证券学习网是一家为全国各证券类考试和证券专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。其中，证券类考试包括证券业从业人员资格考试、期货从业人员资格考试、保荐人资格考试等；证券专业课包括证券市场基础、证券交易、证券发行与承销、证券投资基金、证券投资学、金融衍生工具、证券专业英语等。每个栏目(各种证券类考试、各门专业课)都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源，包括：网络课程辅导、在线测试、专业图书、历年真题、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等。

圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)提供证券金融类资格考试名师网络课程(随书配有圣才学习卡，网络课程的详细介绍参见本书最后内页)。证券金融类考试和国内外经典教材名师网络课程、名校考研真题、在线测试、考试题库等增值服务，详情请登录网站：

圣才学习网 www.100xuexi.com

中华证券学习网 www.1000zq.com

圣才学习网编辑部

目 录

第一章 证券投资分析概述	(1)
第一节 证券投资分析的意义与市场效率	(1)
第二节 证券投资分析主要流派与方法	(16)
第二章 有价证券的投资价值分析	(26)
第一节 债券的投资价值分析	(26)
第二节 股票的投资价值分析	(40)
第三节 金融衍生工具的投资价值分析	(50)
第三章 宏观经济分析	(63)
第一节 宏观经济分析概述	(63)
第二节 宏观经济分析与证券市场	(78)
第三节 证券市场的供求关系	(93)
第四章 行业分析	(100)
第一节 行业分析概述	(100)
第二节 行业的一般特征分析	(106)
第三节 影响行业兴衰的主要因素	(117)
第四节 行业分析的方法	(126)
第五章 公司分析	(137)
第一节 公司分析概述	(137)
第二节 公司基本分析	(138)
第三节 公司财务分析	(145)
第四节 公司重大事项分析	(178)
第六章 证券投资技术分析	(189)
第一节 证券投资技术分析概述	(189)
第二节 证券投资技术分析主要理论	(195)
第三节 证券投资技术分析主要技术指标	(218)
第七章 证券组合管理理论	(234)
第一节 证券组合管理概述	(234)
第二节 证券组合分析	(241)
第三节 资本资产定价模型	(250)
第四节 套利定价理论	(260)
第五节 证券组合的业绩评估	(262)
第六节 债券资产组合管理	(269)
第八章 金融工程应用分析	(277)
第一节 金融工程概述	(277)
第二节 期货的套期保值与套利	(284)

第三节	风险管理 VaR 方法	(295)
第九章	证券分析师的自律组织和职业规范	(303)
第一节	证券分析师的含义与职能	(303)
第二节	国外主要证券分析师自律组织	(305)
第三节	我国证券分析师自律组织	(314)
第四节	我国证券分析师职业规范	(316)

第一章 证券投资分析概述

第一节 证券投资分析的意义与市场效率

一、单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求)

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。

[2009 年 5 月真题]

- A. 马可维茨 B. 尤金·法默 C. 夏普 D. 艾略特

【答案】B

【解析】20 世纪 60 年代, 美国芝加哥大学财务学家尤金·法默提出了著名的有效市场假说理论, 该理论认为, 在一个充满信息交流和信息竞争的社会里, 一个特定的信息能够在股票市场上迅即被投资者知晓。

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

【答案】C

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

【答案】C

【解析】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证券价值或价格及其变动的行为, 是证券投资过程中不可或缺的一个重要环节。

4. 关于证券投资分析, 下列说法不正确的是() 。

- A. 在投资决策时, 投资者应选择风险性、收益性、流动性和时间性方面同自己的要求相匹配的投资对象, 并制定相应的投资策略
B. 尽管不同投资者投资决策的方法可能不同, 但科学的投资决策无疑有助于保证投资决策的正确性
C. 每一种证券的风险—收益特性是一成不变的
D. 进行证券投资分析有利于减少投资决策的盲目性, 从而提高投资决策的科学性

【答案】C

【解析】由于资金拥有量及其他条件的不同, 不同的投资者会拥有不同的风险承受能力、不同的收益要求和不同的投资周期。同时, 由于受到各种相关因素的作用, 每一种证券的风险—收益特性并不是一成不变的。

5. 在投资决策时, 投资者应当正确认识每一种证券在风险性、收益性、() 和时间性方面的特点。

- A. 价格的多变性 B. 价值的不确定性 C. 流动性 D. 个股筹码的分配

【答案】C

【解析】在投资决策时，投资者应当正确认识每一种证券在风险性、收益性、流动性和时间性方面的特点，借此选择风险性、收益性、流动性和时间性同自己的要求相匹配的投资对象，并制定相应的投资策略。

6. 关于评估证券的投资价值，下列说法不正确的是()。
- A. 证券的投资价值受多方面因素的影响，并随着这些因素的变化而发生相应的变化
 - B. 债券的投资价值受市场利率水平的影响，并随着市场利率的变化而变化
 - C. 影响股票投资价值的因素包括宏观经济、行业形势和公司经营管理等
 - D. 投资者在决定投资某种证券前，首先应该认真评估该证券的投资价值，当证券处于投资价值区域外时，投资该证券必然获得丰厚回报

【答案】D

【解析】投资者在决定投资某种证券前，首先应该认真评估该证券的投资价值。只有当证券处于投资价值区域时，投资该证券才有利可图，否则可能会导致投资失败。

7. 关于投资风险，下列说法不正确的是()。
- A. 投资者从事证券投资是为了获得投资回报，但这种回报是以承担相应风险为代价的
 - B. 证券投资分析有利于投资者了解每一种证券的风险—收益特性及其变化
 - C. 每一证券都有自己的风险—收益特性，而这种特性又会随着各相关因素的变化而变化
 - D. 投资者如果在投资具体证券时承担了较高的投资风险，肯定能够获得较高收益

【答案】D

【解析】对于某些具体的证券而言，由于判断失误，投资者在承担较高风险的同时，却未必能获得较高收益。

8. 预期收益水平和风险之间存在()的关系
- A. 正相关
 - B. 负相关
 - C. 非相关
 - D. 线性相关

【答案】A

【解析】从总体来说，预期收益水平和风险之间存在一种正相关关系。预期收益水平越高，投资者所要承担的风险也就越大；预期收益水平越低，投资者所要承担的风险也就越小。

9. 关于与证券价格有关的“可知”的资料，下列说法正确的是()。
- A. 第Ⅰ类资料是第Ⅱ类资料中已公开的部分
 - B. 第Ⅱ类资料是第Ⅰ类资料中已公开的部分
 - C. 第Ⅲ类资料是一个最广泛的概念
 - D. 第Ⅱ类资料是第Ⅲ类资料中对证券市场历史数据进行分析得到的资料

【答案】B

【解析】第Ⅰ类资料包括有关国内及世界经济、行业、公司的所有公开可用的资料，也包括个人、群体所能得到的所有私人的、内部的资料；第Ⅱ类资料则是第Ⅰ类资料中已公开的部分；第Ⅲ类资料是第Ⅱ类资料中对证券市场历史数据进行分析得到的资料。

10. 在()中，已经公布的基本面信息无助于分析师挑选价格被高估或低估的证券，基于公开资料的基础分析毫无用处。
- A. 弱势有效市场
 - B. 半强势有效市场
 - C. 强势有效市场
 - D. 半弱势有效市场

【答案】B

11. 关于证券市场的类型,下列说法不正确的是()。
- A. 在弱势有效市场中,要想取得超额回报,必须寻求历史价格信息以外的信息
 - B. 在半强势有效市场中,只有那些利用内幕信息者才能获得非正常的超额回报
 - C. 在强势有效市场中,任何人都不可能通过对公开或内幕信息的分析来获取超额收益
 - D. 在强势有效市场中,证券组合的管理者往往努力寻找价格偏离价值的证券

【答案】D

【解析】在强势有效市场中,证券价格总是能及时充分地反映所有相关信息。对于证券组合的管理者来说,如果市场是强势有效的,管理者会选择消极保守的态度,只求获得市场平均的收益水平。

12. 下列选项中,属于强势有效市场的特点的是()。
- A. 证券价格只能及时、充分地反映公开的信息
 - B. 证券价格只能及时、充分地反映内幕信息
 - C. 任何人都不可能再通过对公开或内幕信息的分析来获取超额收益
 - D. 要想取得超额回报,必须寻求客观准确的内幕信息

【答案】C

【解析】在强势有效市场中,证券价格总是能及时、充分地反映所有相关信息,包括所有公开的信息和内幕信息,任何人都不可能再通过对公开或内幕信息的分析来获取超额收益。A项属于半强势有效市场的特点。

13. 在强势有效市场中,证券组合的管理者获得的期望收益率是()。
- A. 资本收益率
 - B. 市场平均收益率
 - C. 无风险利率
 - D. 零

【答案】B

14. 关于有效市场假说理论,下列论述错误的是()。
- A. 有效市场假说理论由美国芝加哥大学财务学家尤金·法默提出
 - B. 投资者根据一组特定的信息所进行的交易不存在非正常报酬,而只能赚取风险调整的平均市场报酬率
 - C. 所有影响证券价格的信息都是自由流动的
 - D. 市场达到有效的重要前提之一是,投资者必须具有对信息进行加工分析,并据此正确判断证券价格变动的能力,而不是片面强调信息披露制度

【答案】D

【解析】市场达到有效的重要前提有两个:其一,投资者必须具有对信息进行加工、分析并据此正确判断证券价格变动的能力;其二,所有影响证券价格的信息都是自由流动的。因而,若要不断提高证券市场效率,促进证券市场持续健康地发展,一方面应不断加强对投资者的教育,提高他们的分析决策能力;另一方面,还应不断完善信息披露制度,疏导信息的流动。

15. ()是进行证券投资分析的基础。
- A. 证监会的指导
 - B. 市场效率的高低
 - C. 信息的占有量
 - D. 媒体的宣传

【答案】C

【解析】信息在证券投资分析中起着十分重要的作用,是进行证券投资分析的基础。信息的多寡、信息质量的高低将直接影响证券投资分析的效果,影响分析报告的最终结论。

16. 证券投资分析的主要信息来源不包括()。
- 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

【答案】C

【解析】证券投资分析的信息来源主要包括政府部门、证券交易所、上市公司、中介机构、媒体和其他来源六种，道听途说不属于证券投资分析的主要信息来源。来自不同渠道的信息最终都将通过各种方式对证券的价格发生作用，导致证券价格的上升或下降。

17. 下列关于证券交易所的说法，不正确的是()。
- A. 证券交易所是实行自律管理的法人
- B. 证券交易所负责制定证券交易所的业务规则，接受上市申请，安排证券上市
- C. 证券交易所负责对证券市场上的违法违规行为进行调查、处罚
- D. 证券交易所负责组织、监督证券交易，对会员、上市公司进行监管

【答案】C

【解析】我国沪、深证券交易所是不以盈利为目的的会员制事业法人，主要负责提供证券交易的场所和设施，制定证券交易所的业务规则，接受上市申请，安排证券上市，组织、监督证券交易，对会员、上市公司进行监管等事宜。调查、处罚证券市场上的违法违规行为是证券监管部门的职责。

18. ()公布的信息是技术分析中的首要信息来源。
- A. 上市公司 B. 中介机构 C. 政府部门 D. 证券交易所

【答案】D

【解析】证券交易所向社会公布的证券行情、按日制作的证券行情表以及就市场内成交情况编制的日报表、周报表、月报表与年报表等成为技术分析中的首要信息来源。

19. 下列各项中，()不属于上市公司向投资者披露其经营状况相关信息时所采用的形式。
- A. 年度报告 B. 中期报告 C. 临时公告 D. 风险报告

【答案】D

【解析】一般来说，上市公司通过定期报告(如年度报告和中期报告)和临时公告等形式向投资者披露其经营状况的有关信息。

20. 作为信息发布主体，()所公布的有关信息，是投资者对其证券进行价值判断的最重要来源。
- A. 政府部门 B. 证券交易所 C. 上市公司 D. 证券中介机构

【答案】C

【解析】上市公司作为经营主体，也是信息发布主体，它所公布的有关信息，是投资者对其证券进行价值判断的最重要来源。

21. 下列不属于证券市场信息发布媒介的是()。
- A. 电视 B. 广播 C. 报纸杂志 D. 内部刊物

【答案】D

【解析】媒体是信息发布的主要渠道。只要符合国家的有关规定，各信息发布主体都可以通过各种书籍、报纸、杂志、其他公开出版物以及电视、广播、互联网等媒介披露有关信息。内部刊物不属于公共媒体，无法成为证券市场信息发布的媒介。

22. 随着我国证券市场制度建设和监管的日益完善、机构投资者队伍的迅速壮大,某些投资理念也会逐步成为主流投资理念。下列各项中,属于此类投资理念的是()。

- I. 价值无关型投资理念
- II. 价值发现型投资理念
- III. 价值培养型投资理念
- IV. 价值挖掘型投资理念

A. I、II B. II、III C. III、IV D. II、IV

【答案】B

23. 在当前我国证券市场的各种投资理念中,依靠市场分析和证券基本面研究,且风险相对分散的市场投资理念是()。

- A. 价值挖掘型投资理念
- B. 价值发现型投资理论
- C. 价值培养型投资理念
- D. 价值增强型投资理念

【答案】B

【解析】价值发现型投资理念是一种风险相对分散的市场投资理念。这种投资理念的前提是证券的市场价值是潜在、客观的。价值发现型投资理念所依靠的工具不是大量的市场资金,而是市场分析和证券基本面的研究,其投资理念确立的主要成本是研究费用。

24. 下列关于价值培养型投资理念的说法,正确的是()。

- A. 既分享证券内在价值成长,也共担证券价值成长风险
- B. 是一种风险相对分散的市场投资理念
- C. 只分享证券内在价值成长,不承担证券价值成长风险
- D. 依靠的工具是市场分析和证券基本面的研究

【答案】A

25. 在当前我国证券市场的各种投资理念中,投资者作为战略投资者,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的投资理念属于()。

- A. 价值挖掘型投资理念
- B. 价值发现型投资理念
- C. 价值培养型投资理念
- D. 价值低估型投资理念

【答案】C

【解析】价值培养型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念。这种投资理念指导下的投资行为,既分享证券内在价值成长,也共担证券价值成长风险。其投资方式有两种:一种是投资者作为战略投资者,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;另一种是众多投资者参与证券母体的融资,培养证券的内在价值和市场价值。

26. 价值培养型投资理念的投资方式有两种。在中国,各类产业集团的投资行为属于()的投资方式。

- 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,培养证券的内在价值和市场价格
- C. 投资者以获取收益为主要目的,投资期限一般比较短
- D. 低价购入,长期持有

【答案】A

27. 下列关于证券投资理念的说法,错误的是()。

- A. 在我国目前的证券市场中,以价值发现型投资理念和价值培养型投资理念为主的理

性价值投资逐步成为主流投资理念

- B. 相对于价值发现型投资理念，价值挖掘型投资理念给广大投资者带来的投资风险小
- C. 在价值培养型投资理念指导下，投资行为既分享证券内在价值成长，也共担证券价值成长风险
- D. 以价值发现型投资理念指导投资能够较大程度地规避市场投资风险

【答案】B

【解析】相对于价值挖掘型的投资理念，价值发现型投资理念为广大投资者带来的投资风险要小得多。

28. 保守稳健型投资者最主要的考虑因素是()。

- A. 安全性
- B. 流动性
- C. 收益性
- D. 风险性

【答案】A

【解析】保守稳健型投资者风险承受度最低，安全性是其最主要的考虑因素。

29. 一般选择投资中风险、中收益证券，如指数型投资基金、分红稳定持续的蓝筹股及高利率、低等级企业债券等的投资者属于()投资者。

- A. 保守稳健型
- B. 稳健成长型
- C. 积极成长型
- D. 价值投机型

【答案】B

30. ()投资者一般可选择投资高风险、高收益证券。

- A. 保守稳健型
- B. 稳健成长型
- C. 积极稳健型
- D. 积极成长型

【答案】D

31. 某投资者将一部分闲余资金投资于证券市场，希望能够获得非常高的回报率，那么，他应该选择的投资对象是()。

- A. 公司债券
- B. 指数基金
- C. 高科技股票
- D. 蓝筹股

【答案】C

【解析】高风险对应高收益，C项高科技股票的风险最大，其回报率最高；D项蓝筹股属于稳健成长型投资，特点为中风险、中收益。

32. 从投资策略的角度看，稳健成长型投资者一般选择的投资品种是()。

- A. 高利率、低等级企业债券
- B. 证券投资组合
- C. 金融债券
- D. 市场相关性较小的股票

【答案】A

【解析】稳健成长型投资者希望能通过投资的机会来获利，并确保足够长的投资期间。从投资策略来看，一般可选择投资中风险、中收益证券，如稳健型投资基金、指数型投资基金、分红稳定持续的蓝筹股及高利率、低等级企业债券等。

33. 下列关于积极成长型投资者的说法，不正确的是()。

- A. 积极成长型投资者难以承受投资的短期波动
- B. 愿意承担因获得高报酬而面临的高风险
- C. 从投资策略来看，一般可选择投资高风险、高收益证券，主要包括市场相关性较小的股票
- D. 由于我国证券市场目前还属于弱势有效市场，信息公开化不足，虚假披露时有发生，因此这类投资的信息需求很难在理性上得到有效满足

【答案】A

【解析】积极成长型投资者可以承受投资的短期波动，愿意承担因获得高报酬而面临的高风险。

二、多选题(以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求)

1. 下列符合价值培养型理念的有()。[2009年5月真题]

- 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
- 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

【答案】AB

【解析】价值培养型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念。这种投资理念指导下的投资行为，既分享证券内在价值成长，也共担证券价值成长风险。其投资方式有两种：一种是投资者作为战略投资者，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；另一种是众多投资者参与证券母体的融资，培养证券的内在价值和市场价值。在中国，前者如各类产业集团的投资行为，后者如投资者参与上市公司的增发、配股及可转债融资等。

2. 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. 股票
- B. 债券
- C. 基金
- D. 有价证券的衍生品

【答案】ABCD

【解析】证券投资是指投资者(法人或自然人)购买股票、债券、基金券等有价证券以及这些有价证券的衍生品，以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程，是直接投资的重要形式。

3. 在具体实施投资决策时，投资者需要先明确每一种证券的()。

- A. 时间性
- B. 风险性
- C. 收益性
- D. 流动性

【答案】ABCD

【解析】在投资决策时，投资者应当正确认识每一种证券在风险性、收益性、流动性和时间性方面的特点，借此选择在这些方面同自己的要求相匹配的投资对象，并制定相应的投资策略。只有这样，投资者的投资决策才具有科学性，以尽可能保证投资决策的正确性，使投资获得成功。

4. 一般情况下，证券投资的预期收益与风险之间的关系是()。

- A. 正向互动关系
- B. 反向互动关系
- C. 证券的风险—收益特性不随各种相关因素的变化而变化
- D. 证券的风险—收益特性会随各种相关因素的变化而变化

【答案】AD

5. 证券投资的具体目标包括()。

- A. 在风险既定的条件下投资收益率最大化
- B. 在收益率既定的条件下流动性最小
- C. 在流动性既定的条件下风险最小化

D. 在收益率既定的条件下风险最小化

【答案】AD

【解析】证券投资的目的是证券投资净效用(即收益带来的正效用减去风险带来的负效用)的最大化。因此,在风险既定的条件下投资收益率最大化和在收益率既定的条件下风险最小化是证券投资的两大具体目标。

6. 有效市场假说理论的主要内容包括()。

- A. 在一个充满信息交流和信息竞争的社会里,一个特定的信息能够在证券市场上迅即被投资者知晓
- B. 股票市场价格围绕价值上下波动,股票价格决定于股票的内在价值
- C. 股票市场的竞争将会驱使证券价格充分且及时反映该组信息
- D. 投资者根据该组信息所进行的交易不存在非正常报酬,而只能赚取风险调整的平均市场报酬率

【答案】ACD

7. 下列关于“有效市场”的说法正确的有()。

- A. 在有效市场中证券的市场价格充分及时地反映了全部有价值的信息
- B. 在有效市场中投资者所获得的收益只能是与其承担的风险相匹配的那部分正常收益
- C. 在有效市场中投资者可获得高出风险补偿的超额收益
- D. 在有效市场中,“公平原则”能得以充分体现

【答案】ABD

【解析】有效市场假说理论认为,在一个充满信息交流和信息竞争的社会里,一个特定的信息能够在股票市场上迅即被投资者知晓。随后,股票市场的竞争将会驱使股票价格充分且及时地反映该组信息,从而使得投资者根据该组信息所进行的交易不存在非正常报酬,而只能赚取风险调整的平均市场报酬率。

8. 市场达到有效的重要前提包括()。

- A. 投资者必须具有对信息进行加工、分析并据此正确判断证券价格变动的能力
- B. 所有影响证券价格的信息都是自由流动的
- C. 所有的人必须参与投资决策
- D. 投资者都是爱好风险的

【答案】AB

9. 与证券价格有关的“可知”的资料包括()。

- A. 有关国内及世界经济的所有公开可用的资料
- B. 个人、群体所能得到的所有私人的、内部的资料
- C. 行业的所有公开可用的资料
- D. 公司的所有公开可用的资料

【答案】ABCD

10. 依据有效市场假说,证券市场可分为()和强势有效市场。

- A. 半弱势有效市场
- B. 弱势有效市场
- C. 半强势有效市场
- D. 无效市场

【答案】BC

【解析】依据证券市场价格对三类不同资料的反映程度,证券市场分为弱势有效市场、