

2012.7—2013.6 }  
证券业从业人员资格考试 }

## 证券投资分析 历次真题详解

立恒金融培训机构 © 编著

### ● 权威真题

5次最新考试的全套真题，100%的参考答案，100%的精讲解析

### ● 模拟考场

真实的考试界面，科学的随机组卷，准确的自动评分，精彩的错题讲解，完整的法律法规，最新的考情介绍

### ● 海量题库

800道历年真题，800道章节练习题，覆盖每一个考点细节，扫清过关路上的一切障碍

### ● 超值奉献

免费赠送题量大、覆盖面广、含金量高的模考光盘

**2012.7—2013.6**  
**证券业从业人员资格考试**

# **证券投资分析**

## **历次真题详解**

立恒金融培训机构 © 编著

中国宇航出版社  
· 北京 ·

## 内 容 简 介

本书以2012年证券业从业资格考试大纲和教材为依据,以历年真题为研究对象,以考试重点和难点为主线,深度剖析真题,帮助考生吃透考点,把握命题意图和规律。同时融合最新考情,解析了近年来的考试真题,力求实现解析考点、突破难点的目标,是广大读者考前临门一脚、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

证券投资分析历次真题详解 / 立恒金融培训机构编  
著. — 北京: 中国宇航出版社, 2012. 6  
2012. 7 ~ 2013. 6 证券业从业人员资格考试  
ISBN 978 - 7 - 5159 - 0201 - 2

I. ①证… II. ①立… III. ①证券投资 - 投资分析 -  
资格考试 - 题解 IV. ①F830. 91 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 094739 号

策划编辑 董 琳      封面设计 文道思设计  
责任编辑 董 琳      责任校对 李书梅

出 版 社 中国宇航出版社

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

网 址 www.caphbook.com

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 北京中新伟业印刷有限公司

版 次 2012 年 6 月第 1 版  
2012 年 6 月第 1 次印刷

规 格 787 × 1092

开 本 1/16

印 张 9.5

字 数 225 千字

书 号 ISBN 978 - 7 - 5159 - 0201 - 2

定 价 19.80 元 (附光盘)

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

## 序言 Preface

准备考试是一件踏踏实实、容不得丝毫侥幸的事情。如果说，在准备证券业从业人员资格考试的过程中有一条捷径可走的话，那就是多下功夫、多做真题、多做练习。唯有如此，才能保证你：

**了解考试难度，拿捏学习深度。**试题的难度直接决定了考生复习准备的深度。明确考试难度，才能准确地把握考试的深度，从而节约宝贵的复习时间。

**把握命题脉络，明确复习重点。**复习有没有重点，肯定有！如果能准确地把握重点，有所侧重，必然可以事半功倍。那么，重点该怎样确定，谁能告诉我们呢？最权威的老师就是历年考试真题，除此，别无他法。

**掌握出题思路，培养考试技巧。**考试技巧很重要，尤其是证券业从业人员资格考试，更要求考生快捷、准确地给出答案。通过历年考试真题的演练，了解出题老师的出题思路，无疑是培养考试技巧的不二法门。

**熟悉题型题量，科学安排时间。**常有考生抱怨自己没有是在考场上安排好时间，很多会做的题没来得及做，这反映出考生对考试的题型、题量没有全面的了解，唯有通过多次的真题模拟训练，才可以解决这个问题。

**感受试题变化，捕捉考情动态。**有些考生会在考试中发现很多题都是自己熟悉的，出现这种情况绝非偶然，显然，他们通过进行大量深入细致的真题演练掌握了命题规律。

虽然证券业从业人员资格考试的路上荆棘密布、充满艰辛，但只要考生能够下定决心，坚定信心，保持恒心，多做练习，精心准备，就一定能成功！书山有路勤为径，学海无涯苦作舟，衷心祝愿广大考生朋友顺利通过考试。

作 者

2012 年 6 月

# 目录

## Contents

2012年3月真题

1

2012年3月真题答案与解析

15

2011年11月真题

32

2011年11月真题答案与解析

46

2011年9月真题

63

2011年9月真题答案与解析

76

2011年6月真题

89

2011年6月真题答案与解析

103

2011年3月真题

113

2011年3月真题答案与解析

125

# 2012 年 3 月真题

(满分 100 分 时间 120 分钟)

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四个选项中, 只有一项最符合题目要求)

1. 当 K、D 处在高位, 并形成两个依次向下的峰, 而此时股价还在一个劲地上涨, 这叫( )。  
A. 底背离                      B. 顶背离                      C. 双重底                      D. 双重顶
2. 某投资者按 1 000 元的价格购入年利率为 8% 的债券, 持有 2 年后以 1 060 元的价格卖出, 那么该投资者的持有期收益率为( )。  
A. 11%                      B. 10%                      C. 12%                      D. 11.5%
3. 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为( )。  
A. 期货升水                      B. 转换溢价                      C. 流动性溢价                      D. 评估增值
4. 下列有关内部收益率的描述, 错误的是( )。  
A. 是能使投资项目净现值等于零时的折现率  
B. 前提是 NPV 取零  
C. 内部收益率大于必要收益率, 有投资价值  
D. 内部收益率小于必要收益率, 有投资价值
5. 下面以“获取平均长期收益率”为投资目标的是( )。  
A. 基本分析流派                      B. 技术分析流派  
C. 心理分析流派                      D. 学术分析流派
6. 无风险利率是影响权证理论价值的变量之一。一般来说, 当其他影响变量保持不变时, 无风险利率的增加导致( )。  
A. 认股权证的价值增加                      B. 认沽权证的价值增加  
C. 认股权证的价值减少                      D. 认沽权证的价值不变
7. ( )是影响债券定价的外部因素。  
A. 通货膨胀水平                      B. 市场性  
C. 提前赎回规定                      D. 拖欠的可能性
8. 下列债券具有较高的内在价值的是( )。  
A. 具有较高提前赎回可能性的债券  
B. 流动性好的债券  
C. 信用等级较低的债券  
D. 高利附息的债券
9. 转换平价的计算公式是( )。  
A. 可转换证券的市场价格除以转换比例  
B. 转换比例除以可转换证券的市场价格

- C. 可转换证券的市场价格乘以转换比例  
D. 转换比例除以基准股价
10. ( ) 又称价格收益比或本益比, 是每股价格与每股收益之间的比率。  
A. 收益率                      B. 市盈率                      C. 增长率                      D. 到期率
11. 下列有关期货套期保值的说法中, 正确的是( )。  
A. 以规避现货的价格风险为目的  
B. 以规避购买力风险为目的  
C. 现货与期货交易的方向相同, 价格不同  
D. 现货与期货交易的方向相同, 价格相同
12. 某公司可转换债券的转换比例为 20, 其普通股股票当期市场价格为 40 元。债券的市场价格为 1 000 元, 则( )。  
A. 转换升水比率 20%                      B. 转换贴水比率 20%  
C. 转换升水比率 25%                      D. 转换贴水比率 25%
13. 某上市公司去年支付每股股利为 0.80 元, 预计在未来日子里该公司股票的股利按每年 5% 的速度增长, 假定必要收益率为 10%, 该股票的内在价值是( ) 元。  
A. 32.5                      B. 16.5                      C. 32.0                      D. 16.8
14. ( ) 收益率曲线体现了这样的特征: 收益率与期限的关系随着期限的长短由正向变为反向。  
A. 正常的                      B. 反向的                      C. 双曲线                      D. 拱形的
15. ( ) 往往出现在行情趋势的末端, 而且伴随着大的成交量。  
A. 普通缺口                      B. 突破缺口                      C. 持续性缺口                      D. 消耗性缺口
16. 如果债券按单利计算, 并且一次还本付息, 其价格决定公式为( ) (面值为 M)。  
A.  $P = M(1 + i \cdot n) / (1 + r \cdot n)$                       B.  $P = M \cdot i \cdot n / (1 + r \cdot n)$   
C.  $P = M(1 + i)n / (1 + r)n$                       D.  $P = M \cdot i \cdot n / (1 + r)n$
17. 技术分析适用于( )。  
A. 短期的行情预测  
B. 周期相对比较长的证券价格预测  
C. 相对成熟的证券市场  
D. 适用于预测精确度要求不高的领域
18. 计算应收账款周转率所使用的销售收入数据( )。  
A. 是指扣除运输费用后的销售净额  
B. 是指扣除已收回款后的销售净额  
C. 是指扣除销售折扣和销售折让后的销售净额  
D. 来自资产负债表
19. 中央银行一般根据宏观监测和宏观调控的需要, 根据( ) 的大小将货币供应量划分为不同的层次。  
A. 安全性                      B. 流动性                      C. 盈利性                      D. 可兑换性
20. 在经济周期的某个时期, 产出、价格、利率、就业不断上升, 直至某个高峰, 说明经

- 济变动处于( )。
- A. 繁荣阶段      B. 衰退阶段      C. 萧条阶段      D. 复苏阶段
21. 某公司会计年度末的总资产为 200 万元,其中无形资产为 10 万元,长期负债为 60 万元,股东权益为 80 万元。根据上述数据,该公司的有形资产净值债务率为( )。
- A. 1.50      B. 1.71      C. 3.85      D. 0.80
22. ( )是国家按照有偿信用原则筹集财政资金的一种形式,同时也是实现政府财政政策、进行宏观调控的重要工具。
- A. 国家预算      B. 国债      C. 税收      D. 财政补贴
23. 基本分析的缺点主要有( )。
- A. 预测的时间跨度相对较长,对短线投资者的指导作用比较弱;同时,预测的精确度相对较低
- B. 考虑问题的范围相对较窄
- C. 对市场长远的趋势不能进行有效的判断
- D. 预测的时间跨度太短
24. 我国新《国民经济行业分类》国家标准共有行业门类( )个。
- A. 6      B. 10      C. 13      D. 20
25. ( )主要依靠技术进步、新产品推出及更优质的服务,从而使其经常呈现出增长形态。
- A. 增长型行业      B. 周期型行业      C. 防守型行业      D. 投资型行业
26. 钢铁、汽车等重工业以及少数储量集中的矿产品如石油等行业属于( )类型的市场结构。
- A. 垄断竞争      B. 部分垄断      C. 寡头垄断      D. 完全垄断
27. 债券价格、必要收益率与息票利率之间存在( )关系。
- A. 息票利率小于必要收益率,债券价格高于票面价值
- B. 息票利率小于必要收益率,债券价格低于票面价值
- C. 息票利率大于必要收益率,债券价格低于票面价值
- D. 息票利率等于必要收益率,债券价格不等于票面价值
28. 在进行贷款或融资活动时,贷款者和借款者并不能自由地在利率预期的基础上将债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. 市场预期理论      B. 合理分析理论
- C. 流动性偏好理论      D. 市场分割理论
29. 中央银行规定利率限额与信用配额对商业银行的信用活动进行控制,属于( )。
- A. 再贴现政策      B. 公开市场业务      C. 直接信用控制      D. 间接信用控制
30. 道琼斯分类法将大多数股票分为( )三类。
- A. 工业、农业、商业      B. 工业、运输业、金融业
- C. 工业、运输业、公用事业      D. 工业、公用事业、高科技
31. 产业布局政策的目标是( )。

- A. 实现同一产业内企业组织形态和企业间关系的合理化
  - B. 促使行业之间的关系更协调、社会资源配置更合理,使产业结构高级化
  - C. 实现产业布局的合理化
  - D. 以上都不对
32. 若流动比率大,则下列说法中,正确的是( )。
- A. 营运资金大于零
  - B. 短期偿债能力绝对有保障
  - C. 速动比率大于1
  - D. 现金比率大于20%
33. 公司盈利预测中最为关键的因素是( )。
- A. 管理和销售费用预测的准确性
  - B. 生产成本预测的准确性
  - C. 财务费用预测的准确性
  - D. 销售收入预测的准确性
34. 以下指标的计算不需要使用现金流量表的是( )。
- A. 现金到期债务比
  - B. 每股净资产
  - C. 每股经营现金流量
  - D. 全部资金现金回报
35. ( )是决定产品生产成本的基本因素。
- A. 专有技术
  - B. 由资本集中程度决定的规模效益
  - C. 低廉的劳动力
  - D. 优惠的原材料
36. 我国利润表一般采用( )格式。
- A. 单步式
  - B. 多栏式
  - C. 多步式
  - D. 单栏式
37. 就单根K线而言,反映多空双方争夺激烈且势均力敌的K线形状是( )。
- A. 带有较长下影线的阴线
  - B. 光头光脚大阴线
  - C. 光头光脚大阳线
  - D. 大十字星型
38. 当收盘价、开盘价和最高价三价相等,而最低价低于以上三个价格时,就会出现( )K线图。
- A. 大十字星型
  - B. 光头阴线
  - C. 光头阳线
  - D. T字型
39. 下列不属于反转突破形态的是( )。
- A. 楔形
  - B. 头肩形态
  - C. 喇叭形
  - D. 三重顶(底)形态
40. 大多数技术指标都是既可以应用到个股,又可以应用到大盘指数。( )只能用于研判证券市场整体形势,而不能应用于个股,这是由它的计算公式的特殊性决定的。
- A. PSY
  - B. ADL
  - C. BIAS
  - D. WMS
41. 波浪理论考虑的三方面因素中,( )是最重要的,它是指波浪的形状和构造,是波浪理论赖以生存的基础。
- A. 股价的形态
  - B. 股价的相对位置
  - C. 完成某个形态所经历的时间长短
  - D. 股价的绝对位置
42. 趋势线被突破后,这说明( )。
- A. 股价会上升
  - B. 股价走势将反转
  - C. 股价会下降
  - D. 股价走势将加速

43. 在已经得到了趋势线后, 通过第一个峰和谷可以做出这条趋势线的平行线, 这条平行线就是( )。
- A. 压力线                      B. 支撑线                      C. 趋势线                      D. 轨道线
44. 证券组合管理的具体内容包括( )。
- A. 计划、选择、执行、监督  
B. 计划、分析、选择、监督、评价  
C. 计划、分析、选择时机、修正、评价  
D. 计划、选择时机、选择证券、监督
45. 完全负相关的证券 A 和证券 B, 其中, 证券 A 的标准差为 40%, 期望收益为 15%, 证券 B 的标准差为 20%, 期望收益率为 12%, 那么证券组合 25% A + 75% B 的标准差为( )。
- A. 20%                      B. 10%                      C. 5%                      D. 0
46. 利用修正久期可以计算出收益率变动( )单位百分点时债券价格变动的百分数。
- A. 1 个                      B. 2 个                      C. 10 个                      D. 5 个
47. 与市场组合相比, 夏普指数高表明( )。
- A. 该组合位于市场线上方, 该管理者比市场经营得好  
B. 该组合位于市场线下方, 该管理者比市场经营得好  
C. 该组合位于市场线上方, 该管理者比市场经营得差  
D. 该组合位于市场线下方, 该管理具有中等绩效
48. ( )描述了价格和利率的二阶导数关系, 与久期一起可以更加准确地把握利率变动对债券价格的影响。
- A. 久期                      B. 凸性                      C. 凹度                      D. 凹性
49. 所谓( ), 就是通过债券的组合管理, 使得每一期从债券获得的现金流入与该时期约定的现金支出在量上保持一致。
- A. 单一支付负债下的免疫策略                      B. 多重支付负债下的免疫策略  
C. 现金流量匹配                      D. 利率消毒
50. 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
51. 下列说法错误的是( )。
- A. 一旦资产价格发生偏离, 套利活动可以迅速引起市场纠偏反应  
B. 在布莱克—斯科尔斯期权定价中, 证券复制是一种动态复制技术  
C. MM 定理认为, 企业的市场价值与企业的融资方式密切相关  
D. 无套利定价法是将某项头寸与市场中的其他头寸结合起来, 构筑一个在市场均衡时能承受风险的组合头寸, 进而测算出该头寸在市场均衡时的价值
52. 沪深 300 现货投资组合的构建方法中, 根据指数成分股的市值权重, 按从大到小的顺序, 选取前四只股票模拟股票指数的方法是( )。
- A. 完全复制法                      B. 市值加权法

- 二、多项选择题(每题1分,共40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)

1. 贴现债券发行时只公布( )。
- A. 发行价格      B. 面额      C. 利息率      D. 贴现率

2. 下列关于市场预期理论说法正确的是( )。
  - A. 认为利率期限结构完全取决于对未来即期利率的市场预期
  - B. 在特定时期内, 市场上预计所有债券都取得相同的即期收益率
  - C. 市场是均衡的
  - D. 某一时点的各种期限债券的收益率是不同的
3. 影响期权价格的主要因素包括( )。
  - A. 协定价格与市场价格
  - B. 权利期间
  - C. 利率
  - D. 标的物价格的波动性
4. 关于回归分析法建立市盈率模型的说法, 正确的是( )。
  - A. 回归分析法得出的有关市盈率估计方程具有很强的时效性
  - B. 尚有该模型没有捕捉到的其他重要因素
  - C. 当市场兴趣发生变化时, 表示各变量权重的那些系数将有所变化
  - D. 能成功地解释较长时间内市场的复杂变化
5. 衡量通货膨胀的指标通常有( )。
  - A. 批发物价指数
  - B. 国民生产总值物价平减指数
  - C. 零售物价指数
  - D. 基准利率
6. 财政支出的项目主要包括( )。
  - A. 企业挖潜改造资金
  - B. 科技三项费用
  - C. 行政管理费
  - D. 价格补贴支出
7. 央行干预是避免汇率大幅度波动的手段, 主要的干预措施为( )。
  - A. 平滑日常的波动
  - B. 逆经济风向而行
  - C. “非官方盯住”
  - D. 固定汇率
8. 行业处于成熟期的特点有( )。
  - A. 企业规模庞大, 产品普及程度高
  - B. 行业生产能力趋于饱和, 市场需求也趋于饱和
  - C. 行业的利润降低, 行业的竞争加剧
  - D. 构成支柱产业地位, 其生产要素份额、产值、利税份额在国民经济中占有一席之地
9. 下列关于一个行业内存在的五种基本竞争力量说法正确的是( )。
  - A. 从静态角度看, 这五种基本竞争力量决定着行业内的企业可能获得利润的最终潜力
  - B. 从动态角度看, 这五种竞争力量抗衡的结果共同决定着行业的发展方向, 共同决定行业竞争的强度和获利能力
  - C. 各种力量的作用是不同的, 常常是最强的某个力量或某几个力量处于支配地位、起着决定性的作用
  - D. 从动态角度看, 这五种基本竞争力量决定着行业内的企业可能获得利润的最终潜力
10. 产业布局政策一般遵循的原则有( )。

- A. 经济性原则      B. 合理性原则      C. 协调性原则      D. 平衡性原则
11. 衡量公司行业竞争地位的主要指标是( )。
- A. 行业综合排序      B. 公司利润水平  
C. 产品的市场占有率      D. 产品在消费者当中的认知度
12. 根据现金来源的不同,现金流量表主要分为( )等几个部分。
- A. 经营活动的现金流量      B. 投资活动的现金流量  
C. 销售活动的现金流量      D. 筹资活动的现金流量
13. 经营战略具有( )的特征,它从宏观上规定了公司的成长方向、成长速度及其实现方式。
- A. 全局性      B. 长远性      C. 纲领性      D. 预见性
14. 以下属于关联方的是( )。
- A. 一方有能力直接或间接控制另一方  
B. 多方共同受另一方控制  
C. 一方对另一方施加重大影响  
D. 一方受两方或多方控制
15. 关于每股收益,下列说法中正确的是( )。
- A. 每股收益不反映股票所含的风险  
B. 每股收益与股利支付率存在正相关关系  
C. 每股收益多,不一定意味着多分红  
D. 每股收益是反映公司获利能力的一个重要指标
16. 在综合评价方法中,一般认为,公司财务评价的内容是( )。
- A. 偿债能力      B. 盈利能力  
C. 成长能力      D. 抵抗风险能力
17. 在上市公司调研中,进行基本分析的主要方面包括( )。
- A. 公司的市场营销  
B. 公司所属行业  
C. 公司的工资奖励制度  
D. 公司的研究和开发费用占销售收入的比重
18. 采用重置成本法对资产进行评估的理论依据是( )。
- A. 资产的价值取决于资产的成本      B. 资产的价值是一个变量  
C. 资产的价值不是一个变量      D. 资产的价值取决于市场的成本
19. 公司进行扩张型资产重组的方式有( )。
- A. 收购公司      B. 资产置换      C. 公司合并      D. 购买资产
20. 股票价格走势的压力线是( )。
- A. 阻止股价上升的一条线      B. 一条直线  
C. 一条曲线      D. 只出现在上升行情中
21. 波浪理论考虑的因素主要有( )。
- A. 股价走势所形成的形态

- B. 股价走势图中各个高点和低点所处的相对位置  
C. 波浪的大小  
D. 完成某个形态所经历的时间长短
22. 根据计算期的长短, MA 又可分为短期、中期和长期移动平均线。以下说法正确的是( )。
- A. 通常以 5 日、10 日线观察证券市场的短期走势, 称为短期移动平均线  
B. 以 30 日、60 日线观察中期走势, 称为中期移动平均线  
C. 以 13 周、26 周研判长期趋势, 称为长期移动平均线  
D. 以 30 周、60 周研判长期趋势, 称为长期移动平均线
23. 下列有关 K 线理论的叙述, 正确的是( )。
- A. 一条 K 线记录的是某一种股票一天的价格变动情况  
B. 将每天的 K 线按时间顺序排列在一起, 就叫日 K 线图  
C. 当收盘价、开盘价、最高价、最低价相等时就会出现十字型的 K 线图  
D. 当收盘价、开盘价、最高价相等时, 就会出现倒 T 字型 K 线图
24. 根据对数据处理方法的不同, 移动平均可分为( )。
- A. 算术移动平均线(SMA)                      B. 加权移动平均线(WMA)  
C. 指数平滑移动平均线(EMA)              D. 以上都不对
25. 下列形态属反转突破形态的是( )。
- A. 双重顶(底)形态                      B. 三重顶(底)形态  
C. 头肩形态                              D. 圆弧顶(底)形态
26. 证券组合理论认为, 证券间关联性极低的多元化证券组合不能有效地( )。
- A. 降低系统性风险                      B. 降低非系统性风险  
C. 增加系统性收益                      D. 增加非系统性收益
27. 下列关于可行域的说法, 正确的有( )。
- A. 可供选择的证券有两种以上, 可能的投资组合便不再局限于一条曲线上, 而是坐标系中的一个区域  
B. 如果在允许卖空的情况下, 可行域是一个无限的区域  
C. 可行域的左边界可能向外凸或呈线性, 也可能出现凹陷  
D. 证券组合的可行域表示了所有可能的证券组合, 它为投资者提供了一切可行的组合投资机会
28. 一般来说, ( ) 是马柯威茨均值方法模型中的投资者的偏好特征。
- A. 无差异曲线由左至右向上弯曲  
B. 无差异曲线位置越高, 投资者的满意程度越高  
C. 无差异曲线是一条水平的直线  
D. 同一投资者的无差异曲线之间互不相交
29. 现金流量匹配与资产免疫的区别有( )。
- A. 现金流量匹配法并不要求债券资产组合的久期与债券的期限一致  
B. 采用现金流量匹配法之后不需要进行任何调整, 除非选择的债券信用等级下降

- C. 现金流量匹配法不存在再投资风险、利率风险，债务不能到期偿还的唯一风险是提前赎回或违约风险
- D. 按照利率消毒方法投资对利率风险的规避效果远低于非消毒的投资方法
30. 套利定价理论的几个基本假设包括( )。
- A. 投资者是追求收益的，同时也是厌恶风险的
- B. 资本市场没有摩擦
- C. 所有证券的收益都受到一个共同因素 F 的影响
- D. 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
31. 资本资产定价模型主要应用于( )等方面。
- A. 资产估值
- B. 资金成本预算
- C. 资源配置
- D. 以上都不对
32. 如果以组合的投资目标为标准对证券组合进行分类，那么，常见的证券组合类型包括( )。
- A. 增长型
- B. 指数化型
- C. 避税型
- D. 货币市场型
33. 下列关于基差对套期保值效果的影响的说法中，正确的有( )。
- A. 基差走强，对买进套期保值者有利
- B. 基差走强，对卖出套期保值者有利
- C. 基差走弱，对买进套期保值者有利
- D. 基差走弱，对卖出套期保值者有利
34. 组合技术主要运用( )等衍生金融工具的组合体对金融风险暴露(或敞口风险)进行规避或对冲。
- A. 远期
- B. 期货
- C. 互换
- D. 期权
35. 目前，已经上市的关于中国概念的股指期货有( )。
- A. 美国芝加哥期权交易所的中国股指期货
- B. NSDAQ 中国企业指数期货
- C. 新加坡新华富时中国 50 指数期货
- D. 香港以恒生中国企业指数为标的的期货合约
36. 股指期货卖出套期保值的情况主要有( )。
- A. 机构大户手中持有大量股票，但看空后市
- B. 对长期持股的大股东而言，同样看空后市
- C. 投资银行与股票包销商有时也会使用空头套期保值策略
- D. 交易者在股票或股指期货上持有空头看跌期权
37. 美国证券交易委员会(SEC)授权全美证券商协会制定《2711 规则》，规范投资分析师参与投资银行项目行为。主要措施包括( )。
- A. 禁止投资银行人员影响投资分析师独立撰写研究报告，影响或控制分析师的考核和薪酬
- B. 禁止投资银行人员审查或者批准发布研究报告
- C. 非研究部门人员与研究人员的交流必须通过合规部门

- D. 券商不得基于具体投资银行项目，向投资分析师支付薪酬
38. 证券投资分析师在执业过程中获取未公开重要信息时，应当做到( )。
- A. 履行保密义务
- B. 可以传递给委托单位
- C. 不可以传递给投资人或委托单位，不可以据以建议他们买卖证券
- D. 可以将信息提供给媒体
39. 《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》( )的规定适用于所有提供证券投资咨询服务的场合。
- A. 诚信原则      B. 隔离制度      C. 民事责任      D. 回避原则
40. 下列说法中，符合证券组合管理理论的是( )。
- A. 证券或证券组合的收益由它的期望收益率表示
- B. 证券或证券组合的风险则由其期望收益率的方差来衡量
- C. 证券的期望收益率由于受某些因素的影响而呈现出正相关、负相关或不相关
- D. 符合风险厌恶假设和不满足假设的证券组合被称为有效组合

三、判断题(本大题共 60 小题，每小题 0.5 分，共 30 分。判断以下各小题的对错，正确的打√，错误的打×)

- 效率市场理论的含义：当给定当前的市场信息集合时，投资者不可能发展出任何交易系统或投资战略，从而可以获取超出由投资对象风险水平所对应的投资收益率的超额收益。( )
- 期货市场价格变动与现货价格的变动之间也并不总是一致的，影响期货价格的因素比影响现货价格的因素要多得多。( )
- 债券预期货币收入的来源就是息票利息。( )
- 可转换证券有两种价值，即理论价值和转换价值。( )
- 一般来说，行业因素是影响股票投资价值的外部因素。( )
- 若以  $S$  表示标的股票的价格， $X$  表示权证的执行价格，则认股权证的内在价值为  $\max(S - X, 0)$ ，认沽权证的内在价值为  $\max(X - S, 0)$ 。( )
- 我国于 2003 年 7 月 21 日宣布，自即日起，开始实行以市场供求为基础的、参考一揽子调节的、有管理的浮动汇率制度。( )
- 与财政政策和货币政策相比，收入政策的调节层次更高。( )
- 在我国的新兴股票市场，供求关系是影响股票价格的重要因素。( )
- 除了个人投资者之外的所有投资者都可以被看作是机构投资者。( )
- 通常所说的充分就业是指对劳动力的完全利用。( )
- 《上市公司行业分类指引》是在借鉴联合国国际标准产业分类、北美行业分类体系有关内容的基础上制定而成的。( )
- 高增长行业的股票价格一般来说受经济周期的影响较小。( )
- 增长率在成长期较高，在成熟期以后降低，经验数据一般以 20% 为界；到了衰退阶段，行业处于低速运行状态，有时甚至处于负增长状态。( )