

证券业从业资格考试全真试卷 (2008)

证券投资分析

ZHENG QUANYE CONGYE ZIGE KAOSHI

FUDAO YONGSHU

证券业从业资格考试辅导小组 编

SAC



经济科学出版社

中国证券业从业资格考试用书

证券投资分析应试 模拟全真试卷

证券业从业资格考试辅导小组 编

经济科学出版社

责任编辑：王东岗

责任校对：徐领柱

技术编辑：潘泽新

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资分析应试模拟全真试卷 / 证券业从业资格考试
辅导小组编. —北京：经济科学出版社，2008. 7

(中国证券业从业资格考试用书)

ISBN 978-7-5058-7370-4

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 (2008) 第 107974 号

证券投资分析应试模拟全真试卷

组编：证券业从业资格考试辅导小组

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

涿州市新华印刷厂印刷

涿州市新华装订厂装订

787×1092 16 开 12.275 印张 290 千字

2008 年 7 月第 1 版 2008 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5058-7370-4/F·6621 定价：28.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

2005 年以来，中国股市经过了空前的大牛市和大幅调整的洗礼，市场监管越来越科学，证券交易愈加规范，这对于想在证券行业发展的人士来说，无疑是一个大有作为的绝好时期。为了帮助大家顺利通过证券业从业资格考试，我们组织了多位从事证券考试研究与辅导的专家，以 2008 年证券业从业资格考试教材为基准，在深入研究考试大纲的基础上，参考近年来的考试命题规律和 2008 年的考情动态，集思广益，精心编写了这套证券业从业资格考试辅导模拟试题。

这套模拟试题，尽量从形式和实质上与正式考试一致，即在题型、题量、各章内容分布、考试时间、试题的特点、试题的难度、考点的分布力求与真实考试基本一致。

本模拟试题引用了近五年来部分的考试真题，同时对过时的内容进行改编，从内容上保证与新教材和考试重点一致，尽量做到每套试题能够涵盖考试大纲对每一章节的重点要求。

模拟题型有三种，分别是单项选择题、不定项选择题和判断题。单项选择题 70 道题、不定项选择题 60 道题、判断题 70 道题，每题 0.5 分。

尽管我们对这套模拟题精心编写、认真审核，努力做到让读者满意，但由于时间和编者水平所限，编写过程中难免有疏漏与不妥之处，希望广大读者不吝指正。

证券业从业资格考试辅导小组

目 录

全真模拟试卷一	(1)
全真模拟试卷二	(23)
全真模拟试卷三	(47)
全真模拟试卷四	(70)
全真模拟试卷五	(93)
全真模拟试卷六	(115)
全真模拟试卷七	(138)
全真模拟试卷八	(160)
参考答案	(182)

全真模拟试卷一

时间：120 分钟

一、单项选择题（本大题共 70 小题，每小题 0.5 分，共 35 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）

1. 证券投资分析的主要信息来源渠道不包括（ ）。
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. 查阅历史资料
2. 证券投资的目的是（ ）。
A. 证券风险最小化 B. 证券投资净效用最大化
C. 证券投资预期收益与风险固定化 D. 证券流动性最大化
3. 以下不属于证券市场信息发布媒体的是（ ）。
A. 电视 B. 广播
C. 报纸杂志 D. 内部刊物
4. （ ）是指以宏观经济形势、行业特征及上市公司的基本财务数据作为投资分析对象与投资决策基础的投资分析流派。
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
5. 某投资者的一项投资预计两年后价值 10 万元，假设必要收益率是 20%，下述哪一数值最接近按复利计算的该投资的现值？（ ）
A. 6 万元 B. 6.5 万元
C. 7 万元 D. 7.5 万元
6. 某投资者以 800 元的价格购买了一次还本付息的债券，持有两年后

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%

7. 如果某投资者以 52.5 元的价格购买某公司的股票,该公司在上年末支付每股股息 5 元,预计未来该公司的股票按每年 5% 的速度增长,则该投资者的预期收益率为()。

- A. 14%
- B. 15%
- C. 16%
- D. 12%

8. 下列对金融期权价格影响的因素,说法不正确的是()。

A. 在其他条件不变的情况下,期权期间越长,期权价格越高;反之,期权价格越低

B. 利率提高,期权标的物的市场价格将下降,从而使看涨期权的内在价值下降,看跌期权的内在价值提高

C. 在期权有效期内标的资产产生的收益将使看涨期权价格上升,使看跌期权价格下降

D. 标的物价格的波动性越大,期权价格越高;波动性越小,期权价格越低

9. 关于国内生产总值与国民生产总值,正确的有()。

- A. $GDP = GNP - \text{本国居民在国外的收入} + \text{外国居民在本国的收入}$
- B. $GDP = GNP + \text{本国居民在国外的收入} - \text{外国居民在本国的收入}$
- C. $GNP = GDP - \text{本国居民在国外的收入} + \text{外国居民在本国的收入}$
- D. $GNP = C + I + G + (X - M)$

10. 准货币是指()。

- A. M_2 与 M_0 的差额
- B. M_2 与 M_1 的差额
- C. M_1 与 M_0 的差额
- D. 以上都不正确

11. ()具有强制性、无偿性和固定性的特征,它既是筹集财政收入的主要工具,又是调节宏观经济的重要手段。

- A. 国债
- B. 税收
- C. 财政补贴
- D. 转移支付

12. 像我国这样的新兴股票市场,其股价在很大程度上是由()决定。

- A. 股票的供求关系
- B. 股票的内在价值

C. 资本收益率 D. 市盈率

13. 行业经济活动是()的主要对象之一。

A. 微观经济分析 B. 中观经济分析
C. 宏观经济分析 D. 技术分析

14. 负责《上市公司行业分类指引》的具体执行,并负责上市公司类别变更等日常管理工作和定期报备对上市公司类别的确认结果的机构是()。

A. 中国证监会 B. 证券交易所
C. 地方证券监管部门 D. 以上都不是

15. 生活必需品或者必要的公共服务属于()行业。

A. 增长型 B. 周期型
C. 防御型 D. 幼稚型

16. 下列关于行业生命周期分析的说法,错误的是()。

A. 在幼稚期,由于新行业刚刚诞生或初建不久,只有为数不多的投资公司投资于这个新兴的行业

B. 成长期企业的利润虽然增长很快,但所面临的竞争风险也非常大,破产率与被兼并率相当高

C. 一般而言,技术含量高的行业成熟期历时相对较长,而公用事业行业成熟期持续的时间较短

D. 行业的衰退期往往比行业生命周期的其他三个阶段的总和还要长,大量的行业都是衰而不亡

17. 中国证监会发布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》,要求上市公司在()之前建立独立董事制度。

A. 2001年6月30日 B. 2001年12月31日
C. 2002年6月30日 D. 2002年12月31日

18. 在进行证券投资技术分析的假设中,最根本、最核心的条件是()。

A. 市场行为涵盖一切信息 B. 证券价格沿趋势移动
C. 历史会重演 D. 投资者都是理性的

19. 下面关于单根K线的应用,说法错误的是()。

A. 有上下影线的阳线,说明多空双方争斗激烈,到了收尾时,空方勉强占优势

- B. 一般来说, 上影线越长, 阳线实体越短, 越有利于空方占优
 C. 十字星的出现表明多空双方力量暂时平衡, 使市场暂时失去方向
 D. 小十字星表明窄幅盘整, 交易清淡
20. () 是最著名和最可靠的反转突破形态。
 A. 头肩形态
 B. 双重顶 (底)
 C. 圆弧形态
 D. 喇叭形
21. 艾略特波浪理论的数学基础来自 ()。
 A. 周期理论
 B. 黄金分割数
 C. 时间数列
 D. 弗波纳奇数列
22. 大多数技术指标都是既可以应用到个股, 又可以应用到综合指数, () 只能用于综合指数。
 A. ADR
 B. PSY
 C. BIAS
 D. WMS
23. 下列关于 OBOS 指标的应用法则, 错误的是 ()。
 A. 当 OBOS 的取值在 0 附近变化时, 市场处于盘整时期
 B. 当 OBOS 为正数时, 市场处于下跌行情
 C. 当 OBOS 达到一定正数值时, 大势处于超买阶段, 可择机卖出
 D. 当 OBOS 达到一定负数时, 大势超卖, 可伺机买进
24. 在美国避税型证券组合通常投资于 (), 这种债券免交联邦税, 也常常免交州税和地方税。
 A. 市政债券
 B. 对冲基金
 C. 共同基金
 D. 股票
25. 假设证券 B 的收益率分布如下表, 该证券的期望收益率为 ()。

收益率 (%)	-50	-10	0	10	40	50
概率	0.25	0.04	0.20	0.16	0.10	0.25

- A. 4%
 B. 5.2%
 C. 5.6%
 D. 6.4%
26. 完全不相关的证券 A 和证券 B, 其中证券 A 的期望收益率为 16%, 标准差为 6%, 证券 B 的期望收益率为 20%, 标准差为 8%。如果投资证券 A、证券 B 的比例分别为 30% 和 70%, 则证券组合的标准差为 ()。

- A. 3.8% B. 7.4%
C. 5.9% D. 6.2%
27. ()是指证券组合所获得的高于市场的那部分风险溢价。
A. 詹森指数 B. 贝塔指数
C. 夏普指数 D. 特雷诺指数
28. ()的出现标志着现代证券组合理论的开端。
A. 《证券投资组合原理》 B. 资本资产定价模型
C. 单一指数模型 D. 《证券组合选择》
29. 关于 MM 定理,以下说法不正确的是()。
A. 也称套利定价技术
B. MM 是诺贝尔经济学奖获得者莫格里亚尼迪和米勒的姓氏的第一个字母
C. 它认为企业的市场价值与企业的资本结构有关
D. 它假设存在一个完善的资本市场,使企业实现市场价值最大化的努力最终被投资者追求最大投资收益的对策所抵消
30. 一个证券组合与指数的涨跌关系通常是依据()予以确定。
A. 资本资产定价模型
B. 套利定价模型
C. 市盈率定价模型
D. 布莱克·斯科尔斯期权定价模型
31. ()是使用合理的金融理论和数理统计理论,定量地对给定的资产所面临的市场风险给出全面的度量。
A. 名义值法 B. 敏感性法
C. 波动性法 D. VaR 法
32. 在中国证券业协会的积极努力下,ACIIA 于()认可通过中国证券业协会从业人员资格考试全部五门考试的人员,可免试基础标准知识考试,而直接报名参加最终考试。
A. 2005 年 2 月 B. 2005 年 3 月
C. 2006 年 2 月 D. 2006 年 3 月
33. 我国证券分析师执业道德的十六字原则是()。
A. 公开公平、独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职
B. 独立透明、诚信客观、谨慎负责、公平公正

- C. 独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平
D. 独立诚实、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平
34. 证券公司的自营、受托投资管理、财务顾问和投资银行等业务部门的专业人员在离开原岗位后的()内不得从事面向社会公众开展的证券投资咨询业务。
- A. 3 个月
B. 6 个月
C. 12 个月
D. 18 个月
35. 由于通过货币乘数的作用, ()的作用效果十分明显。
- A. 再贴现率
B. 直接信用控制
C. 法定存款准备金率
D. 公开市场业务
36. ETF 的汉译名称为()。
- A. 存托凭证
B. 交易所交易基金
C. 上市开放式基金
D. 指数参与份额
37. 当利率水平下降时, 已发债券的价格将()。
- A. 上涨
B. 不变
C. 下跌
D. 盘整
38. 甲、乙两种债券, 具有相同的息票利率、面值和收益率, 甲的期限较乙的长, 则()的价格折扣会较小。
- A. 两者一样
B. 甲
C. 乙
D. 不能判断
39. 在行业的(), 公司盈利相对稳定, 风险较小, 股价比较平稳。
- A. 初创期
B. 成长期
C. 成熟期
D. 衰退期
40. 流动比率是流动资产除以()的比值。
- A. 资产总额
B. 负债总额
C. 流动负债
D. 速动资产
41. 市盈率越(), 市场对公司的未来越看好。
- A. 高
B. 低
C. 适当
D. 不定
42. 根据道氏理论, 股价变动趋势有()。
- A. 无数种
B. 一种
C. 两种
D. 三种

43. 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
44. 下面哪一种风险不是系统风险?()
- A. 利率风险 B. 市场风险
C. 公司进入破产清算 D. 爆发战争
45. 就我国情况而言,法定利率的公布和实施由()负责。
- A. 货币政策委员会 B. 国务院
C. 商业银行 D. 中国人民银行
46. ()不属于宏观经济分析。
- A. 价格总水平分析 B. 银行贷款总额分析
C. 经济结构分析 D. 区位分析
47. 证券投资分析中的行业分析是中观经济分析对象之一,其主要目的是()。
- A. 界定行业本身的投资价值 B. 界定公司在行业中的竞争地位
C. 界定政府政策对行业的影响 D. 界定新技术对行业的影响
48. 《商业银行法》生效的时间是()。
- A. 1994年7月1日 B. 1996年7月1日
C. 1997年7月1日 D. 1999年7月1日
49. 某公司目前卷入了一场经济纠纷,对方已经向法庭提出了诉讼赔偿请求,一旦这起诉讼案件败诉,公司可能面临着巨额赔偿。对于这一事件,下列说法正确的是()。
- A. 这次诉讼对公司而言是一种或有资产
B. 由于或有事项不一定发生,因此诉讼对公司股价不会产生任何影响
C. 公司败诉会影响公司资产的流动性
D. 即使公司败诉,公司的速动比率也不会受到影响
50. 评价企业收益质量的财务指标是()。
- A. 长期负债与营运资金比率 B. 现金满足投资比率
C. 营运指数 D. 每股营业现金净流量
51. 一般而言,五类技术分析方法()。
- A. 都有相当坚实的理论基础 B. 没有很明确的理论基础
C. 都注重价格的相对位置 D. 有些有相当坚实的理论基础

52. 证券分析师不得断章取义或篡改有关信息资料, 以及因主观好恶影响投资分析。预测和建议, 这是证券投资分析师的()。

- A. 独立诚信原则的内涵之一
- B. 谨慎客观原则的内涵之一
- C. 勤勉尽职原则的内涵之一
- D. 公正客观原则的内涵之一

53. 依据有效市场假说, 结合实证研究的需要, 学术界一般依证券市场价格对不同类型信息的反映程度将证券市场区分为()种类型。

- A. 2
- B. 3
- C. 4
- D. 5

54. 反映收入分配政策发生变化的举措是()。

- A. 扩大国债发行量
- B. 实行“利改税”
- C. 回购国债
- D. 提高再贴现率

55. 债券的收益曲线为“反向”, 表明当债券期限增加时, 收益率()。

- A. 下降
- B. 增加
- C. 不变
- D. 无序

56. 高增长行业的股票价格与经济周期的关系是()。

- A. 同经济周期及其振幅密切相关
- B. 同经济周期及其振幅并不密切相关
- C. 大致上与经济周期的波动同步
- D. 有时候相关, 有时候不相关

57. 某投资者将 1 万元投资于票面利率为 10% 的五年期的债券, 则此项投资的终值按复利计算是()。

- A. 16105.10 元
- B. 15000 元
- C. 17823 元
- D. 19023 元

58. 相比之下, 下列信息中能够更真实反映公司规模变动特征的是()。

- A. 历年市场利率水平
- B. 历年公司销售利润
- C. 扩大国债发行量
- D. 社会习惯发生变化

59. 按照道氏理论的分类, 趋势分为三种类型。()是这三类趋势的最大区别。

- A. 趋势持续时间的长短
- B. 趋势波动的幅度大小

- C. 趋势持续时间的长短和趋势波动的幅度大小
D. 趋势变动方向、趋势持续时间的长短和趋势波动的幅度大小
60. 可以用收益率曲线表示债券的()。
- A. 有效边界
B. 风险和收益的关系
C. 可行域
D. 利率期限结构
61. 证券组合的实际平均收益与无风险收益的差值除以组合的标准差被定义为()。
- A. 詹森指数
B. 夏普指数
C. 特雷尔指数
D. 恩格尔指数
62. 以下不属于财政补贴的是()。
- A. 价格补贴
B. 财政贴息
C. 转移支付
D. 企业亏损补贴
63. 以下行业处在生命周期衰退期的是()。
- A. 太阳能
B. 遗传工程
C. 超级市场
D. 自行车
64. ()公布的信息是投资者对证券进行价值判断的最重要来源。
- A. 上市公司
B. 中介机构
C. 政府部门
D. 证券交易所
65. 恶性通货膨胀是指年通胀率达()的通货膨胀。
- A. 10% 以下
B. 两位数
C. 三位数以上
D. 四位数以下
66. ()是产业政策的核心。
- A. 产业结构政策、产业组织政策
B. 产业组织政策、长远布局政策
C. 产业技术政策、产业结构政策
D. 长远布局创造、产业技术政策
67. 当经济衰退至尾声, 投资者已远离证券市场, 每日成交稀少的时候, 可以断定()。
- A. 经济周期处于衰退期
B. 经济周期处于下降期
C. 证券市场将继续下跌
D. 证券市场已经处于底部, 应当可以买入
68. 十届全国人大一次会议通过《国务院机构改革方案》, 新增设国务院直属特设机构(), 其主要职责包括依法履行出资人职责, 指导推进

国有企业改革和重组。

- A. 国家发展和改革委员会
- B. 国有资产监督管理委员会
- C. 商务部
- D. 中国人民银行

69. 利率期限结构的形成主要是由()决定的。

- A. 对未来利率变化方向的预期
- B. 流动性溢价
- C. 市场分割
- D. 市场供求关系

70. 与 1979 年以前相比属于收入分配政策改变的措施是()。

- A. 减少国债发行量
- B. 实行“利改税”
- C. 降低再贴现率
- D. 大量发行国债

二、不定项选择题 (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, 至少有一项符合题目要求)

71. 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

72. 学术界一般依证券市场价格对资料的反映程度, 将证券市场区分为()。

- A. 弱式有效市场
- B. 强式有效市场
- C. 半弱式有效市场
- D. 半强式有效市场

73. 影响债券投资价值的外部因素有()。

- A. 收益率
- B. 流动性
- C. 基础利率
- D. 市场利率

74. 持续、稳定、高速的 GDP 增长将会促进证券市场价格上涨, 其原因在于()。

- A. 伴随总体经济增长, 公司经营效益提高, 而投资风险减小
- B. 伴随总体经济增长, 人们对未来经济形成良好预期, 投资积极性提高

C. 伴随总体经济增长, 居民收入水平得以提高, 导致投资需求增加

D. 伴随总体经济增长, 政府采取紧缩的货币政策以控制经济的过速增长, 使得企业的资金持有成本降低、企业利润增加

75. 心理分析流派的群体心理分析是基于()。

- A. 群体心理理论
- B. 人的生存欲望
- C. 逆向思维理论
- D. 人的权利欲望

76. 以下属于简单估计法的是()。

- A. 利用历史数据进行估计
- B. 市场决定法
- C. 回归估计法
- D. 市场归类决定法

77. 下列关于证券投资宏观经济分析方法中总量分析法和结构分析法的描述中, 正确的是()。

- A. 总量分析和结构分析是互不相干的
- B. 总量分析侧重于对一定时期经济整体中各组成部分相互关系的研究
- C. 结构分析侧重于总量指标速度的考察
- D. 结构分析要服从于总量分析的目标

78. 如果从可在二级市场交易的角度分析, ETF 或 LOF 潜在的投资价值表现在()。

- A. ETF 或 LOF 具有交易成本相对低廉的交易渠道
- B. ETF 或 LOF 具有交易效率相对较高的交易渠道
- C. 与普通开放式基金相比, ETF 或 LOF 具有更高的流动性
- D. 与普通封闭式基金相比, ETF 或 LOF 折/溢价幅度会相对较小

79. 流通中的现金和各单位在银行的可开支票进行支付的活期存款之和被称作()。

- A. 狭义货币供应量 M_1
- B. 货币供应量 M_0
- C. 广义货币供应量 M_2
- D. 准货币 ($M_2 - M_1$)

80. 如果以 EV_t 表示期权在 t 时点的内在价值, x 表示期权合约的协定价格, S_t 表示该期权标的物在 t 时点的市场价格, m 表示期权合约的交易单位, 则每一看跌期权在 t 时点的内在价值可表示为()。

- A. 当 $S_t \geq x$ 时, $EV_t = 0$
- B. 当 $S_t < x$ 时, $EV_t = (x - S_t) m$
- C. 当 $S_t \leq x$ 时, $EV_t = 0$
- D. 当 $S_t > x$ 时, $EV_t = (S_t - x) m$

81. 货币政策对宏观经济进行全方位的调控, 对调控作用突出表述正确的有()。

- 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. 调节国民收入中投资与储蓄的比例及国民收入分配的公平与效率

- C. 通过调控利率和货币总量控制通货膨胀,保持物价总水平的稳定
D. 引导储蓄向投资的转换并实现资源的合理配置
82. 关于存货周转速度,下列说法正确的是()。
- A. 存货周转速度快慢与存货占用资金水平高低反向变动
B. 存货的变现能力和存货周转天数变化的方向相同
C. 存货周转比率与销售收入无直接关系
D. 存货周转天数可以反映企业短期偿债能力
83. 行业分析的主要任务包括()。
- A. 解释行业本身所处的发展阶段及其在国民经济中的地位
B. 分析影响行业发展的各种因素以及判断对行业影响的力度
C. 预测并引导行业的未来发展趋势
D. 判断行业投资价值,揭示行业投资风险
84. 完全竞争型市场的特点是()。
- A. 生产者众多,各种生产资料可以完全流动
B. 企业永远是价格的接受者
C. 生产者可自由进入或退出这个市场
D. 市场信息对买卖双方都是畅通的
85. 行业处于成熟期的特点包括()。
- A. 企业规模空前,地位显赫,产品普及程度高
B. 行业生产能力接近饱和,市场需求也趋于饱和,买方市场出现
C. 行业在空间的转移活动继续进行
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
86. 衡量公司行业竞争地位的主要指标是()。
- A. 行业综合排序
B. 资产负债率
C. 产品的市场占有率
D. 每股收益
87. 对衰退产业的调整和援助政策主要包括()。
- A. 限制进口
B. 财政补贴
C. 减免税
D. 鼓励出口
88. 健全的公司法人治理机制体现在()。
- A. 规范的股权结构
B. 董事会权力的合理界定与约束