

HZ BOOKS
华南理工大学
教育

高等院校精品课程系列教材

广东省高等学校精品教材

《投资学原理及应用》 习题集

Student Workbook for
Investment Principles and Applications

贺显南 编著



机械工业出版社
China Machine Press

高等院校精品课程系列教材

广东省高等学校精品教材

《投资学原理及应用》 习题集

Student Workbook for
Investment Principles and Applications

贺显南 编著



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

《投资学原理及应用》习题集 / 贺显南编著. —北京: 机械工业出版社, 2018.1
(高等院校精品课程系列教材)

ISBN 978-7-111-58874-0

I. 投… II. 贺… III. 投资经济学—高等学校—习题集 IV. F830.59-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 320178 号

本书是《投资学原理及应用》的配套习题集, 书中涵盖了判断题、选择题、填空题、计算题和分析题等内容, 全书题型全面, 难易结合, 逐步推进。同时, 书中材料、数据和分析主要基于中国当前的投资市场, 紧扣教材并超越教材, 提炼了各章中的每一个知识点, 试图将投资学理论和投资实践融为一体, 使其更适合学生学习。

本书适合高等院校金融学类、管理学类、经济学类专业的学生使用, 也可以作为证券、金融实务工作者了解投资学的参考用书。

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 孟宪勐

责任校对: 李秋荣

印刷: 北京瑞德印刷有限公司

版次: 2018 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 170mm × 242mm 1/16

印张: 14

书号: ISBN 978-7-111-58874-0

定价: 30.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东



第一部分 本章提要、重点难点及习题

第1章 导论 2

本章提要

重点难点

一、判断题 2

二、选择题 (包括单选和
多选) 4

三、连线并解释 7

四、计算题 8

五、分析题 8

第2章 各具特色的投资产品 9

本章提要

重点难点

一、判断题 9

二、选择题 (包括单选和
多选) 11

三、填空说明题 14

四、分析题 17

第3章 透视投资市场 18

本章提要

重点难点

一、判断题 19

二、选择题 (包括单选和
多选) 21

三、计算题 25

四、画图及说明题 29

五、分析题 29

第4章 投资收益与投资风险 31

本章提要

重点难点

一、判断题 31

二、选择题 (包括单选和
多选) 33

三、计算题 37

四、画图题 41

第5章 投资组合 42

本章提要

重点难点	
一、判断题	42
二、选择题(包括单选和 多选)	44
三、计算题	49
四、画图题	53
五、论述题	54
第6章 风险定价理论	55
本章提要	
重点难点	
一、判断题	55
二、选择题(包括单选和 多选)	57
三、计算题	61
四、画图并说明	63
第7章 有效市场假设和行为 金融学	65
本章提要	
重点难点	
一、判断题	65
二、选择题(包括单选和 多选)	67
三、画图并解释	70
四、分析和论述题	70
第8章 债券投资分析	71
本章提要	
重点难点	
一、判断题	71
二、选择题(包括单选和 多选)	73
三、计算题	76
四、画图并解释	79
五、论述题	79
第9章 股票投资信息分析	80
内容提要	
重点难点	
一、判断题	80
二、选择题(包括单选和 多选)	82
三、画图并解释	84
四、分析题	84
第10章 股票价值分析	86
本章提要	
重点难点	
一、判断题	87
二、选择题(包括单选和 多选)	88
三、计算题	92
四、分析题	96
第11章 技术分析	97
本章提要	
重点难点	
一、判断题	97
二、选择题(包括单选和 多选)	99
三、画图题	101
四、分析题	102
第12章 期货市场	103
本章提要	

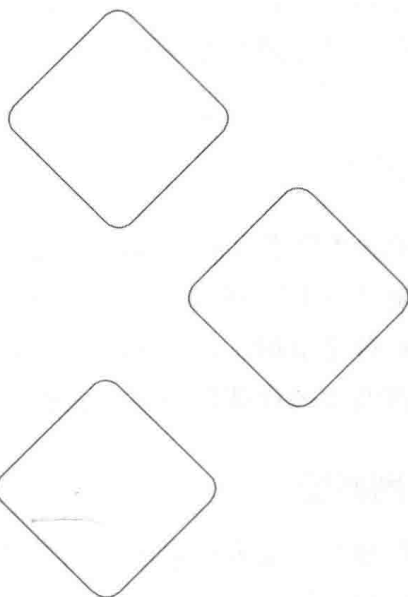
重点难点	
一、判断题	103
二、选择题(包括单选和多选)	105
三、计算题	108
四、填空、画图并解释	111
五、分析题	111
第 13 章 期权市场	113
本章提要	
重点难点	
一、判断题	114
二、选择题(包括单选和多选)	116
三、计算题	118
四、画图及填空题	121
五、分析题	122
综合分析题	123
第二部分 参考答案	
第 1 章 导论	128
一、判断题	128
二、选择题(包括单选和多选)	128
三、连线并解释	129
四、计算题	129
五、分析题	130
第 2 章 各具特色的投资产品	130
一、判断题	130
二、选择题(包括单选和多选)	131
三、填空说明题	131
四、分析题	133
第 3 章 透视投资市场	133
一、判断题	133
二、选择题(包括单选和多选)	134
三、计算题	135
四、画图及说明题	137
五、分析题	138
第 4 章 投资收益与投资风险	139
一、判断题	139
二、选择题(包括单选和多选)	140
三、计算题	141
四、画图题	142
第 5 章 投资组合	143
一、判断题	143
二、选择题(包括单选和多选)	143
三、计算题	144
四、画图题	146
五、论述题	146
第 6 章 风险定价理论	146
一、判断题	146
二、选择题(包括单选和多选)	147

三、计算题	147	第 11 章 技术分析	161
四、画图并说明	148	一、判断题	161
第 7 章 有效市场假设和行为		二、选择题 (包括单选和	
金融学	149	多选)	162
一、判断题	149	三、画图题	162
二、选择题 (包括单选和		四、分析题	162
多选)	149	第 12 章 期货市场	162
三、画图并解释	150	一、判断题	162
四、分析和论述题	150	二、选择题 (包括单选和	
第 8 章 债券投资分析	151	多选)	163
一、判断题	151	三、计算题	163
二、选择题 (包括单选和		四、填空、画图并解释	166
多选)	152	五、分析题	166
三、计算题	152	第 13 章 期权市场	167
四、画图并解释	154	一、判断题	167
五、论述题	155	二、选择题 (包括单选和	
第 9 章 股票投资信息分析	155	多选)	167
一、判断题	155	三、计算题	168
二、选择题 (包括单选和		四、画图及填空题	171
多选)	156	五、分析题	171
三、画图并解释	156	综合分析题答案	172
四、分析题	156	第三部分 案例研究	
第 10 章 股票价值分析	157	案例一 格力电器大股东提名	
一、判断题	157	董事候选人未能当选	174
二、选择题 (包括单选和		案例二 伯克希尔 - 哈撒韦 A	
多选)	157	股、B 股股价关系与	
三、计算题	158	股票高送转	178
四、分析题	160		

案例三	KODA 协议中的期权 因素	181	案例十	期市“4 万到千万” 的梦幻	202
案例四	海越股份的异辛烷 投资	184	第四部分 《投资学原理及应用》 考试样卷及参考答案		
案例五	中国中车合并前后的 市场有效性	187	《投资学原理及应用》 考试样卷设计		
案例六	方大集团半价增发 风波	190	《投资学原理及应用》 考试样卷		
案例七	股市危机后重启 新股发行	193	《投资学原理及应用》 考试样卷参考答案		
案例八	乐视网估值	196			
案例九	中国式熔断机制	199			



本章提要、重点难点及习题



第1章

CHAPTER1

导 论

本章提要

投资收益和投资风险形影相随；“牛市”“熊市”交替运行；尊重市场、适应市场是投资人的生存法则；分散投资可有效降低投资风险。四大投资准则相互之间有着密切联系。

重点难点

- 明确投资收益和投资风险的相互关系
- 理解“牛市”“熊市”交替运行的经济规律
- 了解尊重市场、适应市场和分散投资降低风险的投资准则
- 了解四大投资准则的内在联系

一、判断题

1. 投资股票等证券产品相比房地产、艺术投资品等，其优势之一是价值判断相对简单。()
2. “天下没有免费的午餐”体现了分散投资降低风险的思想。()
3. 风险厌恶型投资人不愿承担任何风险，只投资无风险产品。()
4. 股票投资收益最高，投资学研究最赚钱的投资。()
5. 股票短期投资风险大，长期投资收益率高。()
6. 你一大笔资金有三个月的闲置期，基于股票市场的高收益，你将其投

- 资在股票市场，以期在三个月后获得较大的资金增值。()
7. 投资学研究股票、债券等证券产品的投资收益和投资风险及其相互关系，其所得结论不适合其他投资产品。()
8. 股市上涨会推动经济发展，这被称为股市财富效应。()
9. 某地区房地产市场由高位下跌损失市值2万亿元，这2万亿元被高位卖出住房的投资人赚走了。()
10. 中外股票市场都存在熊市时间通常短于牛市时间的现象。()
11. 投资人都喜欢牛市，因为牛市是投资人都赚钱的市场。()
12. 熊市是投资人都亏钱的市场，故而投资人都厌恶熊市。()
13. 投资者信心涨跌是一个随机过程，没有规律可言。()
14. 投资者信心上升与股价上涨存在负反馈效应。()
15. 投资产品价格下跌需求上升、价格上涨需求下降。()
16. 股市泡沫表示股价迅速上涨。()
17. 牛熊市周而复始不适用于房地产投资。()
18. 股市牛熊市周而复始根源于经济周期变化。()
19. 牛熊市交替运行告诉我们，在熊市中不要悲观绝望，在牛市中不要盲目乐观。()
20. 在牛市中应该做“空头”，在熊市中应该做“多头”。()
21. 无论市场如何变化，空头和多头是泾渭分明的两个阵营。()
22. 某投资人刚把持有的股票全部卖完，该投资人现在可能处于股市中的多头阵营。()
23. 京东商城可以视为一种经纪人市场。()
24. 从投资市场分类角度看，房地产中介市场和婚姻中介市场完全一样。()
25. 分散投资提高收益是投资的重要法则。()
26. 全球股票投资的收益率高于国内股票投资，投资人都应进行全球投资。()
27. 中国投资人可以借助QFII间接投资国外股票市场。()
28. 摩根士丹利资本国际公司在2017年6月21日宣布，从2018年6月开始将中国A股纳入MSCI新兴市场指数和MSCI ACWI全球指数。这表明：中国投资市场的高收益日益引起国外投资者重视。()

二、选择题（包括单选和多选）

- 股票受中小投资人欢迎的原因是（ ）。
 - 投资门槛低
 - 信息易于获得、交易便利
 - 短期收益高
 - 交易费用低
- 长期投资收益率最高的投资产品是（ ）。
 - 股票
 - 债券
 - 黄金
 - 房地产
- “如果你爱他，把他送到股市，因为那儿是天堂；如果你恨他，把他送到股市，因为那儿是地狱”。这句话最能说明的基本原理是（ ）。
 - 尊重市场、适应市场
 - 投资收益和投资风险形影相随
 - 牛熊市周而复始
 - 分散投资降低风险
- 投资风格稳健，愿意并且能够承担资产价格的短期波动，期望以承受一定的投资风险来获取较高的投资收益。这种投资者的风险厌恶程度属于（ ）。
 - 低风险厌恶
 - 中等风险厌恶
 - 高风险厌恶
 - 无法判断
- 投资学主要研究（ ）等投资产品。
 - 股票
 - 黄金
 - 收藏品
 - 房地产
- 投资学通常以投资人（ ）为研究前提。
 - 风险厌恶
 - 风险偏好
 - 风险中性
 - 高风险厌恶
- （ ）描述投资市场运行态势的说法是不正确的。
 - 牛市
 - 猴市
 - 虎市
 - 熊市
- “风水轮流转”和四大投资准则中内涵最接近的是（ ）。
 - 尊重市场、适应市场
 - 投资收益和投资风险形影相随
 - 牛熊市周而复始
 - 分散投资降低风险
- 某年《新闻晚报》有一则新闻报道“理财教育急功近利，父母教小学生炒股”。根据该报道，你认为当时的股票市场可能是（ ）。
 - 熊市
 - 牛市
 - 不清楚
 - 猴市

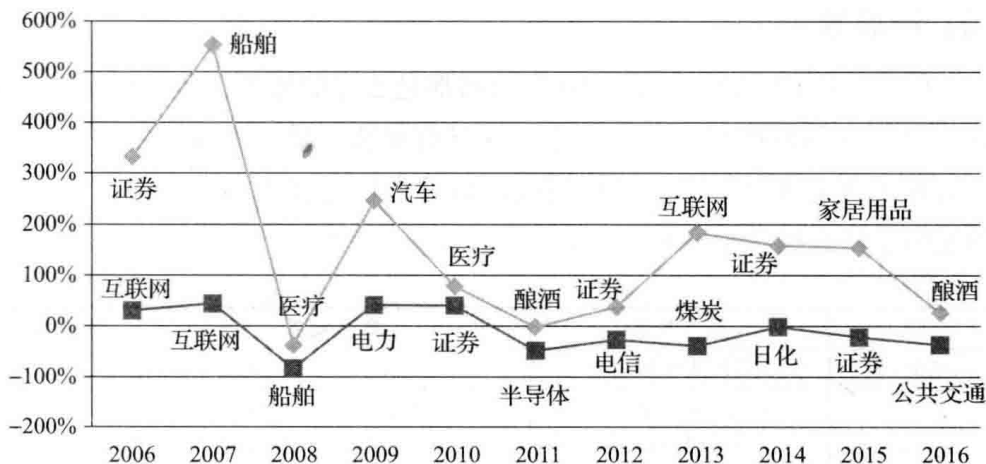
10. 下图是美国股票市场长期走势图



该图最能说明的基本原理是 ()。

- A. 尊重市场、适应市场
 - B. 投资收益和投资风险形影相随
 - C. 牛熊市周而复始
 - D. 分散投资降低风险
11. 街边卖香蕉的人一边看股票、一边卖香蕉，这可能说明 ()。
- A. 股票市场处于猴市
 - B. 股票市场正处于牛市
 - C. 股票市场处于熊市
 - D. 股票市场趋势不明朗
12. 股票市场持续上涨后，一些投资人开始卖出股票，其原因最可能是 ()。
- A. 分散投资降低风险
 - B. 尊重市场、适应市场
 - C. 牛熊市周而复始
 - D. 急需现金
13. 当股票市场持续下跌后，某些投资人开始买入股票，其原因最可能是 ()。
- A. 分散投资降低风险
 - B. 尊重市场、适应市场
 - C. 牛熊市周而复始
 - D. 风险和收益形影相随
14. 当股市成为社交场合最热门的话题时，你应该 ()。
- A. 加大资金买入力度
 - B. 继续持有股票
 - C. 卖出股票
 - D. 根据资金需求买卖股票
15. 由于 ()，在股价下跌时投资人信心会下降。
- A. 价格效应
 - B. 收入效应
 - C. 正反馈效应
 - D. 负反馈效应

16. 国外房地产市场存在一个()的牛熊转换周期。
A. 20年 B. 18年
C. 17年 D. 16年
17. “识时务者为俊杰”和四大投资准则中内涵最接近的是()。
A. 尊重市场、适应市场 B. 投资收益和投资风险形影相随
C. 牛熊市周而复始 D. 分散投资降低风险
18. 股市是经济的晴雨表,中国经济发展向好,所以股价持续下跌不合理。这种观点最大错误是违背了()原理。
A. 分散投资,降低风险 B. 尊重市场、适应市场
C. 牛熊市周而复始 D. 风险和收益形影相随
19. 在投资市场上,证明多头决策是否正确的标准应该是()。
A. 买的是绩优股还是垃圾股 B. 是长期投资还是短期投资
C. 股票上涨还是下跌 D. 是集中投资还是分散投资
20. 尊重市场、适应市场的投资策略不包括()。
A. 发现市场趋势 B. 研究市场趋势变化原因
C. 判断市场运行的合理性 D. 不逆市场趋势而行动
21. 你认为邮票市场、玉石市场、艺术品拍卖市场和古玩市场四个市场中最高级的市场形态是()。
A. 邮票市场 B. 玉石市场
C. 艺术品拍卖市场 D. 古玩市场
22. 现阶段中国房地产市场主要是()。
A. 直接搜寻市场 B. 经纪人市场
C. 交易商市场 D. 拍卖市场
23. 你认为下面哪个市场最接近交易商市场()。
A. 超市购物 B. 填报大学志愿
C. 银行个人外汇买卖 D. 大学生专场招聘会
24. 某家长要找一个英语专业大三的学生给其小孩辅导英语,于是在大学学生饭堂告示栏上发布信息。你认为这形成了一个()市场。
A. 经纪人 B. 直接搜寻市场
C. 拍卖 D. 交易商
25. 下图统计了中国股市2006~2016年涨跌幅度最大的行业,其主要体现了投资学四大准则中的()。



- A. 尊重市场、适应市场 B. 投资收益和投资风险形影相随
C. 牛熊市周而复始 D. 分散投资降低风险
26. QFII 和 QDII 的基本投资思想源于 ()。
- A. 分散投资降低风险 B. 尊重市场、适应市场
C. 牛熊市周而复始 D. 风险和收益形影相随
27. 教材中新闻摘录“学历越低炒股越赚钱”有一句话：“炒股是经验积累的过程。”你认为这些经验可能是 ()。
- A. 分散投资降低风险 B. 尊重市场、适应市场
C. 牛熊市周而复始 D. 风险和收益形影相随
28. 模拟炒股和实际投资的最本质区别是 ()。
- A. 投资环境不同 B. 分析方法不同
C. 投资心理不同 D. 操作方法不同

三、连线并解释

用箭头 (→) 连接, 下面四句常用语分别对应的四大投资准则, 并简要说明。

不要在一棵树上吊死
时势造英雄
乐极生悲, 否极泰来
不入虎穴, 焉得虎子

风险和收益形影相随
分散投资降低风险
尊重市场、适应市场
牛熊市周而复始

四、计算题

你用 10 万元资金购买了 10 只价格都是 5 元的股票，每只购买 2 000 股。假设股票价格变动相互独立，且只有暴涨、暴跌两种可能。若一年后出现了下表 5 种情形，请将相应的收益率填写在表格中，并回答该案例说明了什么投资学原理。

	暴跌股票	暴涨股票	收益率
情形一	5 只股票价格为零	3 只 10 元，2 只 20 元	
情形二	6 只股票价格为零	3 只 10 元，1 只 40 元	
情形三	7 只股票价格为零	2 只 15 元，1 只 50 元	
情形四	8 只股票价格为零	1 只 20 元，1 只 60 元	
情形五	9 只股票价格为零	1 只 80 元	

五、分析题

1. 请分析四大投资准则的逻辑联系。
2. 人们常说，“风险是涨出来的，机会是跌出来的”。请用四大投资准则对其进行分析。
3. 针对中国房地产市场的持续上涨有两种观点：一种观点认为，房地产市场泡沫严重，未来大幅下跌不可避免；另一种观点认为，中国房地产市场将会继续上涨。请用四大投资准则对上述两种观点进行评析。
4. 一天，老和尚化缘来到证券公司，只见人人满脸苦相。他不明白，于是拉过一个人就问：“你们为什么不开心，碰到什么烦心事了？”那个人告诉老和尚，我们炒股给套住了，输了很多钱。老和尚心想，我做点好事吧！虽然我力量有限，他们卖出的股票没人要，我买一点股票救一两个人也好。于是，他拿出所有的钱买了股票。

过了不久，老和尚化缘又到证券公司，只见里面人山人海。他又不明白了，拉过一个人问：“里面怎么这样热闹？”那人回答：“大家抢着买股票。”老和尚想，这多苦恼呀！我把我的股票卖给他们，做点好事积点德吧。然后他把股票都卖了，拿着卖股票得来的钱回家修庙去了。

问：按这个故事去操作百分之百可以盈利，你信吗？请用四大投资准则对上述寓言故事进行分析。

各具特色的投资产品

本章提要

股票、债券、基金以及衍生产品组成了投资产品大家庭。不同的投资产品具有不同的收益和风险特征。不同风险厌恶程度的投资者，宜选择适合自身特性的投资产品。

重点难点

- 明确股东责任和权利，理解直接投票制和累积投票制、普通股与优先股、流通股与非流通股的区别
- 了解政府债券、金融债券、公司债券等不同类型的债券的收益和风险差异，掌握可转换债券主要条款
- 明辨开放式基金和封闭式基金、指数基金和非指数基金的差别，了解分级基金和基金定投的特点
- 了解衍生产品零和游戏及高杠杆交易的特征

一、判断题

1. 某股份有限公司因为亏欠债权人巨大债务不能偿还而破产，大股东个人财产被法院拍卖用以偿还公司债务。（ ）
2. 某上市公司 100 个中小股东合计持有公司股份 11%，公司采用累积投票制方法选举 9 名董事，这 100 名中小股东至少可以保证选举 1 名董