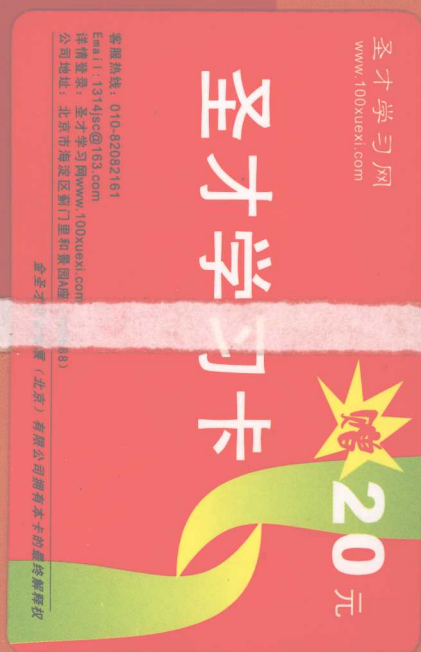




2008 证券业从业人员资格考试辅导系列

证券投资分析

过关必做 2000 题



主编：金圣才

支持：中华证券学习网

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

2008 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

主编：金圣才

支持：中华证券学习网

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 2008 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(2008 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。所选习题基本覆盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于设计常考难点习题,对部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

本书特别适用于参加证券业从业人员资格考试的考生使用。本书配有圣才学习卡,增值服务请登录圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析过关必做 2000 题/金圣才主编. —北京:
中国石化出版社,2008
(2008 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(2008)第 117361 号

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

金圣才文化发展(北京)有限公司排版

北京宏伟双华印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开本 21.75 印张 515 千字

2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷

定价:45.00 元

圣才学习卡使用说明

随书赠送的圣才学习卡在圣才学习网旗下 40 多个网站上可免费下载 20 元的证券金融类考试复习资料。下载与本书配套的相关资料可以通过以下具体途径:

登录圣才学习网(www.100xuexi.com)进入中华证券学习网(www.1000zq.com), 或者直接登录中华证券学习网。

先在网站上完成用户(账户)注册; 刮开圣才学习卡的密码, 点开网站“账户充值”, 输入卡号、密码和用户名完成充值, 可获得 20 元学习费用; 选择需要的资料进行下载。

说明: ①圣才学习网旗下 40 多个网站(包括中华证券学习网)都可以用赠送的圣才学习卡进行消费; ②一个注册账户只能接受一张赠卡进行充值, 即: 多张赠卡不可对一个账户进行累加充值; ③账户金额不足, 可通过购买圣才学习卡(非赠卡)或汇款方式进行充值。

中华证券学习网(www.1000zq.com)

中华证券学习网是一家为证券类资格考试和证券专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。证券类考试包括证券从业人员资格考试、期货从业人员资格考试、保荐代表人胜任能力考试等; 证券专业课包括证券投资学、证券投资技术分析、金融衍生工具、证券英语等。每个栏目(各证券类考试、各科专业课)都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源, 包括: 教师讲课视频、教学课件、学习资料(相关教材、试题等)和专业论坛。

圣才考研网(www.100exam.com)

圣才考研网是一家拥有全国最多、最新考研考博试题的网站, 提供全国 200 多所高校约 20000 套最新考研考博真题、名校热门专业课的笔记讲义及大量专业课复习资料, 还开设了专业课的论坛及专栏, 并免费提供大量的试题和其他资料下载。

圣才学习网(www.100xuexi.com)

圣才学习网是一家为 1288 个专业/考试项目提供学习、考试辅导的专业性网站, 是中国最大的网络学习和考试辅导平台, 下设 40 多个按照考试类别和热门专业设计的子网站, 每个子网站都设有 8 大学习专栏: 考试指南、大纲详解、视频课件、笔记讲义、在线测试、真题解析、单元训练和海量题库。圣才学习卡在圣才学习网及其下属的专业网站一卡通用。

客服热线: 010-82082161

E-mail: 1314jsc@163.com

详情登录: 圣才学习网 www.100xuexi.com

圣才学习网旗下网站

1. 中华英语学习网
2. 小语种学习网
3. 中华证券学习网
4. 中华金融学习网
5. 中华保险学习网
6. 中华精算师考试网
7. 中华经济学习网
8. 中华经济师考试网
9. 中华外贸学习网
10. 中华商务资格考试网
11. 中华财会学习网
12. 中华管理学习网
13. 中华公共管理学习网
14. 中华物流考试网
15. 中华教育学习网
16. 中华心理学习网
17. 中华 IT 学习网
18. 中华工程资格考试网
19. 中华医学学习网
20. 中华法律学习网
21. 专业硕士考试网
22. 中华 MBA 考试网
23. 中华 MPA 考试网
24. 中华 GCT 考试网
25. 中华汉语学习网
26. 编辑出版学习网
27. 新闻传播学习网
28. 秘书资格考试网
29. 中华文体考试网
30. 导游资格考试网
31. 中华成考网
32. 中华自考网
33. 中华数学竞赛网
34. 中华物理竞赛网
35. 中华化学竞赛网
36. 中华生物竞赛网
37. 中华信息学竞赛网
38. 中国公务员考试网
39. 中华地理学习网
40. 中华天文竞赛网

说明: 以上所有网站的用户名是通用的, 在任何一个网站注册, 进入其他网站就不需要再注册, 而只需要用该用户名直接登录即可。

《证券业从业人员资格考试辅导系列》

编 委 会

主编：金圣才

编委：	邱亚辉	肖 娟	汤明旺	程传省
	李海光	陈胜权	于长勇	段胜辉
	杨伟华	赵 岩	李路艳	刘雅婷
	邹风雷	孔大辉	余天同	张同果
	李飞海	王关国		

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的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(2008年)》和指定参考教材编写了2008年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》
- 2.《证券发行与承销过关必做2000题》
- 3.《证券交易过关必做2000题》
- 4.《证券投资分析过关必做2000题》
- 5.《证券投资基金过关必做2000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2008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(2008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。所选习题基本覆盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于设计常考难点习题,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:本书部分习题参考了众多的配套资料和相关参考书,书中错误、遗漏不可避免,敬请指正和提出建议;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40多个子网站。其中,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。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、学术论文等等。

本书配有圣才学习卡,圣才学习网/中华证券学习网为考生提供各种证券金融类资格考试的历年真题、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

金圣才

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	(17)
第二章 有价证券的投资价值分析	(27)
第一节 债券的投资价值分析	(27)
第二节 股票的投资价值分析	(41)
第三节 ETF 与 LOF 的投资价值分析	(50)
第四节 金融衍生工具的投资价值分析	(54)
第三章 宏观经济分析	(68)
第一节 宏观经济分析概述	(68)
第二节 宏观经济分析与证券市场	(83)
第三节 股票市场的供求关系	(99)
第四章 行业分析	(107)
第一节 行业分析概述	(107)
第二节 行业的一般特征分析	(113)
第三节 影响行业兴衰的主要因素	(125)
第四节 行业分析的方法	(134)
第五章 公司分析	(144)
第一节 公司分析概述	(144)
第二节 公司基本分析	(145)
第三节 公司财务分析	(152)
第四节 公司重大事项分析	(183)
第六章 证券投资技术分析	(195)
第一节 证券投资技术分析概述	(195)
第二节 证券投资技术分析主要理论	(200)
第三节 证券投资技术分析主要技术指标	(226)
第七章 证券组合管理理论	(241)
第一节 证券组合管理概述	(241)
第二节 证券组合分析	(248)
第三节 资本资产定价模型	(256)
第四节 套利定价理论	(265)
第五节 证券组合的业绩评估	(267)
第六节 债券资产组合管理	(273)
第八章 金融工程应用分析	(281)
第一节 金融工程概述	(281)

第二节	期货的套期保值与套利	(288)
第三节	风险管理 VaR 方法	(299)
第九章	证券分析师的自律组织和职业规范	(307)
第一节	证券分析师的含义与职能	(307)
第二节	国外主要证券分析师自律组织	(310)
第三节	我国证券分析师自律组织	(319)
第四节	我国证券分析师职业规范	(321)

【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. 下列各项中，()不属于证券投资分析的意义。

- A. 有利于提高投资决策的科学性
- B. 有利于正确评估证券的投资价值
- C. 有利于降低投资者的投资风险
- D. 有利于实现高风险下的高收益

【答案】D

【解析】证券投资分析的意义在于：①有利于提高投资决策的科学性；②有利于正确评估证券的投资价值；③有利于降低投资者的投资风险；④科学的证券投资分析是投资者投资成功的关键。

7. 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。

8. 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。

9. 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。

10. 证券投资的目的是()。

- A. 证券流动性最大化与风险最小化
- B. 证券投资价值区域化
- C. 证券投资净效用最大化
- D. 证券投资预期收益与风险固定化

【答案】C

【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追求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。

11. 有效市场假说的主要提出者是()。
- A. 米尔顿·弗里德曼 B. 加利·贝克尔
C. 威廉·夏普 D. 尤金·法默

【答案】D

【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。

12. 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】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，这类资料被定义为第Ⅰ类资料；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。

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

【答案】B

14. 关于证券市场的类型，下列说法不正确的是()。
- A. 在弱式有效市场中，要想取得超额回报，必须寻求历史价格信息以外的信息
B. 在半强式有效市场中，只有那些利用内幕信息者才能获得非正常的超额回报
C. 在强式有效市场中，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. 在强式有效市场中，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】在强式有效市场中，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，如果市场是强式有效的，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。

15. 下列选项中，属于强式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】在强式有效市场中，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 项属于半强式有效市场的特点。

16. 在强式有效市场中，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

17. 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。

18. ()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。

19. 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。

20. 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。

21. ()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。

22. 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,

23. 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。

24. 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。

25. 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

26. 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。

27. 在当前我国证券市场的各种投资理念中, 将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。

28. 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

【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。

29. 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值
- 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

30. 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，价值挖掘型投资理念、价值发现型投资理念和价值培养型投资理念三者并存
- 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。

31. 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。

32. 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

33. ()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

【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。

34. 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。

35. 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. 证券投资基金
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。

36. 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式有效市场，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、不定项选择题(下列各小题给出的4个选项中，有1个或者1个以上的选项符合题目要求，请将符合题目要求选项代码填入括号内)

1. 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

2. 投资者进行证券投资的目的是因为可以获取()。

A. 红利 B. 投入的本金 C. 资本利得 D. 利息

【答案】ACD

【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. 证券投资分析的意义是()。

A. 科学的证券投资分析是投资者投资成功的关键

- B. 有利于降低投资者的投资风险
- C. 有利于提高投资决策的科学性
- D. 有利于正确评估证券的投资价值

【答案】ABCD

4. 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。

5. 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

6. 证券投资的两大具体目标是()。

- 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。

7. 有效市场假设理论是美国芝加哥大学财务学家尤金·法默提出的，主要包括()。

- 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

8. 下列关于“有效市场”的说法正确的是()。

- 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