



2011~2012 (全新版)

证券从业资格考试同步预测真题系列

证券投资分析

考前冲刺同步预测试卷

(赠送) 2008~2011历年真题

证券从业资格考试命题研究组 编



中国言实出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析/证券从业资格考试命题研究组编.

—北京:中国言实出版社,2011.9

ISBN 978-7-80250-587-2

I. ①证…

II. ①证…

III. ①证券投资—投资分析—资格考试—习题集

IV. ①F830.91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 174800 号

出版发行 中国言实出版社

地 址:北京市朝阳区北苑路 180 号加利大厦 5 号楼 105 室

邮 编:100101

电 话:64924716(发行部) 64924735(邮 购)

64924880(总编室) 64963107(一编部)

网 址:www.zgyscbs.cn

E-mail:zgyscbs@263.net

经 销 新华书店

印 刷 华强印刷厂

版 次 2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

规 格 787×960 毫米 1/16 16 印张

字 数 210 千字

定 价 30.00 元 ISBN 978-7-80250-587-2/F·367

前 言

2011 年证券从业资格考试马上就要到来,为了考生能在一个较短的时间内快速掌握书本上大多数知识点,笔者编写了这本试题集。本试题集为了做到夯实基础,突出重点,在试题设置上采取一般的章节相对来说题数较少,重点章节题量稍多,同时设置题目反复以不同的形式出现的方式,这样有利于考生对知识点的把握,并加深记忆和理解。

本书是编者在深入研究了证券从业资格考试的命题特点,准确把握出题原则,深度挖掘出教材中每一个考试知识点,并紧密结合考试教材,借鉴历年真题的基础上精心编制的。同时,考虑到证券投资分析的特点,记忆型的知识点练习题大部分源自课本,技巧型的知识点则用计算题的形式出现,力图囊括各个知识点。

另外,本书为方便考生,提供 2011 年 3 月、2010 年 5 月、2009 年 11 月及 2008 年 10 月 4 套考试真题,供考生实战练习,考生可以按照考试的时间严格要求自己进行检测。

由于时间仓促,书中难免有疏漏错误之处,恳请广大考生批评指正!为了及时有效的和考生进行沟通和交流,我们还特设咨询邮箱(xinkaodian@163.com),我们期待你的热情参与,认真对待回复每一封邮件。

最后真诚希望每一个考生能顺利过关,拿到从业资格证书,走向理想的工作岗位!

编者

2011 年 8 月

目 录

考前冲刺同步预测试卷(一)	1
参考答案	15
考前冲刺同步预测试卷(二)	17
参考答案	37
考前冲刺同步预测试卷(三)	39
参考答案	57
考前冲刺同步预测试卷(四)	59
参考答案	75
考前冲刺同步预测试卷(五)	77
参考答案	93
考前冲刺同步预测试卷(六)	95
参考答案	113
考前冲刺同步预测试卷(七)	115
参考答案	133
考前冲刺同步预测试卷(八)	135
参考答案	146
考前冲刺同步预测试卷(九)	147
参考答案	156
随书赠送:历年真题	
2011年3月证券从业资格考试《证券投资分析》真题	157
参考答案	177
2010年5月证券从业资格考试《证券投资分析》真题	179
参考答案	201
2009年11月证券从业资格考试《证券投资分析》真题	203
参考答案	225
2008年10月证券从业资格考试《证券投资分析》真题	227
参考答案	251



考前冲刺同步预测试卷(一)

一、单项选择题(以下各小题所给出的4个选项中,只有1项最符合题目要求,请将正确选项的代码填入括号内)

1. 1939年()提出了分析预测股价变动的波浪理论。
A. 威廉夏普 B. 约翰林奈特
C. 马科威茨 D. 艾略特
2. ()在“整体理性”假设的基础上提出了“有效市场假说”。
A. 奥斯本 B. 希克斯
C. 法玛 D. 罗斯
3. 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. 证券价格的波动规律 D. 证券价值或价格及其变动
4. 证券投资的理想结果是()。
A. 风险最小化 B. 收益最大化
C. 净效用最大化 D. 风险与收益均等化
5. 1952年()提出和建立了现代证券投资组合理论。
A. 马科威茨 B. 夏普
C. 林奈特 D. 摩辛
6. 关于马科威茨的均值方差模型的说法错误的是()。
A. 理论上是严密的 B. 假设过于理想化
C. 与现实相差较远 D. 与现实较相近
7. ()在多因素模型的基础上突破性地发展了资本资产定价模型,提出了套利定价理论。
A. 罗尔 B. 夏普

- C. 林特耐 D. 罗斯
8. 1964 年, () 提出了“随机漫步理论”, 认为股票价格的变化类似于化学中的分子“布朗运动”。
- A. 罗尔 B. 奥斯本
C. 林特耐 D. 罗斯
9. 法玛根据市场对信息反应的强弱将市场分为几种类型, 其中不包括 ()。
- A. 强势有效市场 B. 半强势有效市场
C. 半弱势有效市场 D. 弱势有效市场
10. 在半强势有效市场中, 证券价格能及时充分地反应的信息没有 ()。
- A. 证券价格信息 B. 有关公司价值的信息
C. 宏观经济形势和政策的信息 D. 内幕信息
11. 滞后性指标不包括 ()。
- A. 个人收入 B. 失业率
C. 库存量 D. 银行未收回贷款
12. 证券投资分析方法可以分为 ()。
- A. 技术分析和财务分析 B. 市场分析和学术分析
C. 技术分析和基本分析 D. 技术分析和心理分析
13. 从经济学、金融学、财务管理学及投资学等基本原理推导出来的分析方法是 ()。
- A. 基本分析 B. 技术分析
C. 市场分析 D. 学术分析
14. () 不是技术分析的假设。
- A. 市场行为涵盖一切信息
B. 价格沿趋势移动
C. 历史会重演
D. 价格随机波动
15. 基本分析的理论基础是 ()。
- A. 博弈论

- B. 市场的行为包含一切信息、价格沿趋势移动、历史会重复
C. 经济学、金融学、财务管理学及投资学等基本原理
D. 任何金融资产的真实价值等于这项资产所有者预期现金流的现值
16. 基本分析的优点是()。
- A. 能够比较全面地把握证券价格的基本走势,应用起来相对简单
B. 同市场接近,考虑问题比较直接
C. 预测的精度较高
D. 获得利益的周期短
17. 学术分析流派的哲学基础是()。
- A. 市场预期理论 B. 效率市场理论
C. 市场价格理论 D. 人的生存欲望
18. ()方法偏重于证券价格的分析。
- A. 基本分析 B. 财务分析
C. 技术分析 D. 宏观经济形势分析
19. 技术分析更适用于()。
- A. 公司财务分析 B. 短期行情预测
C. 中期行情预测 D. 长期行情预测
20. ()不属于技术分析。
- A. 切线理论 B. 波浪理论
C. 形态理论 D. 财务指标理论
21. 在具体实施投资决策之前,投资者需要明确每一种证券在风险性、收益性、()和时间性方面的特点。
- A. 价值的衡量 B. 价格的波动
C. 股利的分配 D. 流动性
22. 在对证券价格波动原因的解釋中,技术分析流派的观点是()。
- A. 对价格与价值间偏离的调整
B. 对市场供求均衡状态偏离的调整
C. 对市场心理平衡状态偏离的调整
D. 对价格与所反映信息内容偏离的调整
23. 进行证券投资分析是使投资者正确认知证券()的有效途径,是

投资者科学决策的基础。

- A. 风险性和收益性
 - B. 价格围绕价值波动的规律性
 - C. 风险性
 - D. 风险性、收益性、流动性和时间性
24. 从总体来说,预期收益水平和风险之间存在一种()的关系。
- A. 负相关
 - B. 正相关
 - C. 线性相关
 - D. 不相关
25. 在评估证券的投资价值时,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时,这种投资是不会失败的
26. 关于证券组合分析法的理论基础的错误说法是()。
- A. 理性投资者在风险既定的条件下选择期望收益率最高的证券
 - B. 理性投资者在期望收益率既定的条件下选择风险最小的证券
 - C. 证券或证券组合的风险由其期望收益率的平均值来衡量
 - D. 证券或证券组合的收益由它的期望收益率表示,证券收益率服从正态分布
27. 在()中,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. 无效市场
 - B. 弱势有效市场
 - C. 半强势有效市场
 - D. 强势有效市场
28. 证券投资策略的类型不包括()。
- A. 保守稳健型
 - B. 稳健成长型
 - C. 积极成长型
 - D. 风险规避型

29. 如果市场是强势有效的,管理者会选择()的态度,只求获得市场平均的收益水平。
- A. 积极 B. 被动
C. 中庸 D. 消极保守
30. 个体心理分析基于()心理分析理论进行分析。
- A. 人的生存欲望、人的发展欲望、人的权力欲望
B. 人的创造欲望、人的权力欲望、人的存在价值欲望
C. 人的生存欲望、人的权力欲望、人的存在价值欲望
D. 人的存在价值欲望、人的存在欲望、人的发展欲望
31. 上市公司通过()形式向投资者披露其经营状态的有关信息。
- A. 年度报告 B. 中期报告
C. 临时公告 D. 以上都是
32. 一般选择投资中风险、中收益证券的投资者属于()投资者。
- A. 稳健成长型 B. 积极成长型
C. 保守稳健型 D. 以上都不是
33. 根据投资者对收益率和风险的共同偏好以及投资者的个人偏好确定投资者的最优证券组合并进行组合管理的方法是()。
- A. 基本分析法 B. 技术分析法
C. 证券组合分析法 D. 行为分析法
34. 价值发现型投资理念是一种()的市场投资理念。
- A. 风险相对分散 B. 收益相对集中
C. 投资收益共享型 D. 投资风险共担型
35. 颁布各项法律法规以及重大的方针政策,会对证券市场产生全局性影响的国家宏观管理机构是()。
- A. 国务院 B. 国家发展和改革委员会
C. 国家统计局 D. 商务部
36. 直接监督管理我国证券期货市场的政府部门是()。
- A. 中国人民银行 B. 中国证监会
C. 中国保监会 D. 中国期货业协会
37. 国家主管财政收支、财税政策、国有资本金基础工作的政府部门是

()。

- A. 中国人民银行
- B. 中国证监会
- C. 财政部
- D. 国家发展和改革委员会

38. 负责国民经济核算,并定期对外发布国民经济和社会发展中有关统计数据的政府部门是()。

- A. 商务部
- B. 国家发展和改革委员会
- C. 国家统计局
- D. 国务院

39. 在国务院领导下制定和实施货币政策的宏观调控部门是()。

- A. 中国人民银行
- B. 中国证券监督管理委员会
- C. 国务院国有资产监督管理委员会
- D. 商务部

40. 国家发展和改革委员会的职责是()。

- A. 制定和实施货币政策、对金融业实施监督管理
- B. 负责监测、分析国民经济运行态势,调节国民经济日常运行,编制并组织实施近期经济运行调控目标、政策和措施,组织解决经济运行中的重大问题,制定国家产业政策,指导产业结构调整,拟定行业规划和行业法规
- C. 负责研究提出国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度发展计划,研究提出总量平衡、发展速度和结构调整的调控目标及调控政策,衔接、平衡各主要行业的行业规划
- D. 主管财政收支、财税政策、国有资本金基础工作

41. 不属于证券中介机构的是()。

- A. 证券公司
- B. 证券投资咨询公司
- C. 会计师事务所、资产评估事务所
- D. 证券登记结算公司

42. 以下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. 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. 对证券市场上的违法违规行为进行调查、处罚
D. 组织、监督证券交易,对会员、上市公司进行监督
43. 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. 上市公司 B. 政府部门
C. 证券交易所 D. 证券中介机构
44. 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. 价值发现型投资理论
C. 价值培养型投资理念 D. 以上都不是
45. 不属于证券市场信息发布媒体的是()。
- A. 电视 B. 内刊
C. 广播 D. 报纸杂志

二、多项选择题(以下各小题所给出的4个选项中,至少有1项以上符合题目要求,请将符合题目要求选项的代码填入括号内)

1. 证券投资是指投资者购买股票、债券、基金等有价值证券以获得()的投资行为和投资过程。
- A. 红利 B. 利息
C. 资本利得 D. 资本溢价
2. 证券投资分析的目标包括()。
- A. 对资产进行保值、增值 B. 提高投资决策的科学性
C. 降低投资者的投资风险 D. 正确评估证券的投资价值
3. 证券投资分析理论是围绕()发展起来的一套理论体系。
- A. 证券价格变化特征 B. 证券估值
C. 证券投资收益预测 D. 风险控制
4. 威廉姆斯1938年提出了公司价值评估的股利贴现模型(DDM),为定量分析()奠定了理论基础。
- A. 虚拟资本 B. 资产

- C. 公司价值 D. 证券投资的基本分析
5. 最早()提出了“风险补偿”的概念。
- A. 凯恩斯 B. 希克斯
C. 罗尔 D. 罗斯
6. 1964 年、1965 年、1966 年,()几乎同时独立地提出著名的资本资产定价模型。
- A. 威廉夏普 B. 林特耐
C. 摩辛 D. 罗斯
7. 法玛根据市场对信息反应的强弱将有效市场分为三种水平,即()。
- A. 弱势有效市场 B. 强势有效市场
C. 半强势有效市场 D. 半弱势有效市场
8. 证券投资实现证券投资净效用最大化目的的依据有()。
- A. 合理估计宏观政策的变化 B. 评估市场的适合买卖点
C. 正确评估证券的投资价值 D. 降低投资者的投资风险
9. 个体心理分析基于()进行分析,旨在解决投资者在投资过程中产生的心理障碍问题。
- A. 人的生存欲望 B. 人的权力欲望
C. 人的存在价值欲望 D. 人的发展欲望
10. 群体心理分析基于(),旨在解决投资者如何在研究投资市场过程中保证正确的观察视角问题。
- A. 群体心理理论 B. 理性思维理论
C. 逆向思维理论 D. 经济学理论
11. 行为金融投资策略包括()。
- A. 动量投资策略 B. 反向投资策略
C. 小盘股策略 D. 时间分散化策略
12. 自由现金流作为一种企业价值评估的新概念、理论、方法和体系,最早是由()于 20 世纪 80 年代提出的。
- A. 布莱克 B. 斯科尔斯
C. 巴波特 D. 詹森

13. 证券投资分析的基本要素有()。
- A. 信息 B. 步骤
C. 时期 D. 方法
14. 进行证券投资分析所采用的分析方法主要有()。
- A. 基本分析 B. 技术分析
C. 学术型分析 D. 证券组合分析
15. 基本分析要对决定证券价值及价格的基本要素进行分析,这些基本要素包括()。
- A. 宏观经济指标 B. 经济政策走势
C. 行业发展状况 D. 公司财务状况
16. 基本分析方法的理论基础在于()。
- A. 任何一种投资对象都有一种可以称之为“内在价值”的固定基准
B. 这种内在价值可以通过对该种投资对象的现状和未来的前景的分析而获得
C. 市场价格和内在价值之间的差距最终会被市场所纠正
D. 市场价格低于内在价值之日,就是卖机会到来之时
17. 基本分析的主要内容有()。
- A. 宏观经济分析 B. 行业和区域分析
C. 市场分析 D. 公司分析
18. 经济指标的分类有()。
- A. 先行性指标 B. 同步性指标
C. 预期性指标 D. 滞后性指标
19. 以下指标中属于同步性指标的是()。
- A. 主要生产资料价格 B. 个人收入
C. 消费者预期 D. GDP
20. 经济政策主要包括()。
- A. 货币政策 B. 财政政策
C. 产业政策 D. 收入分配政策
21. 公司分析侧重对公司()的分析。
- A. 竞争能力 B. 盈利能力

- C. 经营管理能力 D. 发展能力
22. 技术分析的基本假设包括()。
- A. 市场的行为包含一切信息 B. 价格沿趋势移动
- C. 价格围绕价值上下波动 D. 历史会重演
23. 以下属于技术分析类型的有()。
- A. K 线理论 B. 切线理论
- C. 形态理论 D. 波浪理论
24. 证券投资组合分析的理论基础主要是()。
- A. 证券或证券组合的收益由它的期望收益率表示
- B. 风险由期望收益率的方差表示
- C. 证券收益率服从正态分布
- D. 投资者是理性的
25. 证券组合分析的内容包括()。
- A. 均值方差模型 B. 资本资产定价模型
- C. 特征线模型 D. 套利定价模型
26. 对基本分析的说法正确的是()。
- A. 能够比较全面地把握证券价格的基本走势
- B. 应用比较简单
- C. 对短线投资者指导作用好
- D. 适用于预测精确度要求不高的领域
27. 证券组合分析法是根据投资者对收益率和风险的()确定投资者的最优证券组合并进行组合管理方法。
- A. 共同偏好 B. 个人偏好
- C. 相同需求 D. 不同态度
28. 关于价值发现型投资理念的说法正确的是()。
- A. 该理念是一种风险相对分散的市场投资理念
- B. 该理念的前提是证券的市场价值是潜在的、客观的
- C. 该理念所依靠的工具是需要大量的市场资金
- D. 该投资理念确立的主要成本是研究费用
29. 下列关于价值培养型投资理念的说法正确的有()。

- A. 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,培养证券的内在价值和市
场价值
- C. 以此理念指导投资能够较大程度地规避市场投资风险
- D. 是一种风险相对分散的市场投资理念
30. 证券投资策略的类型包括()。
- A. 保守稳健型 B. 稳健成长型
- C. 积极成长型 D. 风险偏好型
31. 保守稳健型的投资策略可投资于()。
- A. 国债 B. 国债回购
- C. 股票 D. 稳健型投资基金
32. 国家发展和改革委员会的主要职责有()。
- A. 协调重要经济总量的平衡和重大比例关系
- B. 研究拟定利用外资的有关政策
- C. 规划竞争性行业投资布局
- D. 监控国际收支平衡
33. 关于证券登记结算公司的说法正确的是()。
- A. 为证券交易提供集中登记、存管和结算服务
- B. 以营利为目的的法人
- C. 采取全国集中统一运营方式
- D. 实行行业自律管理
34. 以下属于投资者进行证券投资分析信息来源的是()。
- A. 实地调研
- B. 专家访谈
- C. 市场调查
- D. 通过家人、朋友获得有关信息,甚至包括内幕信息
35. 媒体是发布信息的渠道,可以是()。
- A. 书籍 B. 报纸
- C. 杂志 D. 电视

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的用 A 表示,错误的用 B 表示)

1. 证券投资是指投资者购买股票、债券、基金等有价值证券以获得红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程。 ()

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证券价值或价格及其变动的行为。 ()

3. 投资决策过程贯穿于整个投资过程,其正确与否关系到投资的成败。 ()

4. 不同的投资者由于面对同样的投资市场而选择同样的投资决策。 ()

5. 在投资决策时,投资者应当正确认识每一证券在风险性、收益性、流动性和实践性方面的特点。 ()

6. 证券投资的理想结果是投资净效用最大化。 ()

7. 证券投资者之所以对证券进行投资,是因为证券具有一定的价格。 ()

8. 预期收益水平越高,其带来的风险也相应越大。 ()

9. 证券投资分析最古老的股票价格分析理论可以追溯到道氏理论。 ()

10. 费雪在其 1906 年的著作《投机入门》中,完整地论述了资本与收益和价值的关系。 ()

11. 1933 年艾略特在道氏理论的基础上,提出了分析预测股价变化的波浪理论。 ()

12. 马科威茨提出和建立的现代证券投资组合理论,其核心思想是要解决长期困扰证券投资活动的两个根本性问题。 ()

13. 1964 年、1965 年、1966 年,夏普、林特耐和摩辛三人几乎同时独立地提出著名的资本资产定价理论。 ()

14. 有效市场理论认为,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速被投资者知晓。()
15. 在弱势有效市场上, 证券价格充分反映了所有相关信息。()
16. 行为金融策略包括动量投资策略、反向投资策略、大盘股策略和时间分散化策略。()
17. 20 世纪 70 年代, 衍生品定价理论取得极大发展, 尤其是布莱克和斯科尔斯的期权定价理论。()
18. 自由现金流涵盖了来自利润表、资产负债表、现金流量表中的关键信息, 比较综合的反映了企业的经营绩效。()
19. 证券投资分析的三个要素是: 信息、步骤和方法。()
20. 同步性指标有个人收入、企业工资支出、主要生产资料价格、GDP 和社会商品销售额等。()
21. 行业分析主要分析行业所属的不同市场类型、所处的不同生命周期以及行业业绩对证券价格的影响。()
22. 公司分析是技术分析的重点, 无论什么样的分析报告, 最终都要落实在公司证券价格的走势上。()
23. 基本分析流派认为, 股票价格的波动是对市场供求平衡状态偏离的调整。()
24. 证券投资组合分析方法是根据投资者对收益率和风险的共同偏好以及投资者的个人偏好确定投资者最优证券组合并进行组合管理的方法。()
25. 证券投资组合分析理论认为证券收益率服从正态分布。()
26. 证券组合分析的各个模型隐含的基本假设是证券市场是有效的, 及证券价格的波动是与其所反映信息内容偏离的调整。()
27. 技术分析主要适用于周期较长的证券价格预测以及相对成熟的证券市场 and 预测精确度要求不高的领域。()
28. 与技术分析相比, 基本分析法对市场的反映比较直观, 分析的结论时效性较强。()
29. 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。()
30. 价值发现型投资理念确立的主要成本是研究费用。()