

2012年最新版

证券业从业资格考试专用教材

证券投资分析

成功过关八套卷

冲刺试卷+详细解析

中央财经大学 何晓宇 主编

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

2012年最新版

证券业从业资格考试专用教材

证券投资分析

成功过关八套卷

冲刺试卷+详细解析

中央财经大学 何晓宇 主编

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析成功过关八套卷/何晓宇主编.

—北京:中国铁道出版社,2011.11

证券业从业资格考试专用教材

ISBN 978-7-113-13559-1

I. ①证… II. ①何… III. ①证券投资—投资分析—资格
考核—习题集 IV. ①F830.91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 191394 号

书 名: 证券业从业资格考试专用教材
证券投资分析成功过关八套卷
作 者: 何晓宇 主编

责任编辑: 王淑艳 电话: 010-51873457
封面设计: 冯龙彬
责任校对: 张玉华
责任印制: 李 佳

出版发行: 中国铁道出版社 (100054, 北京市西城区右安门西街 8 号)
网 址: <http://www.tdpress.com>
印 刷: 中国铁道出版社印刷厂
版 次: 2011 年 11 月第 1 版 2011 年 11 月第 1 次印刷
开 本: 880 mm×1 194 mm 1/32 印张: 8.5 字数: 250 千
书 号: ISBN 978-7 113 13559-1
定 价: 25.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版的图书,如有缺页、倒页、脱页者,请与本社读者服务部调换。

打击盗版举报电话: 010-63549504

出版前言

中国证券业实行从业人员资格管理制度,证券业从业资格证是进入证券行业的必备证书,是进入银行、非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考条件。它不仅是一种从业资格证书,也体现了个人财商水平。因此,参加证券业从业资格考试既是从事证券职业生涯的敲门砖,更是个人学习投资理财知识的重要途径。

中国证券业从业资格考试由中国证券业协会负责组织全国统一进行,自2003年起向全社会放开。按照规定,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。考试科目分为基础科目和专业科目,基础科目为《证券市场基础知识》,专业科目包括《证券发行与承销》《证券交易》《证券投资分析》《证券投资基金》。基础科目为必考科目,专业科目可根据个人情况和所属岗位的侧重情况自选,每次考试报考科目没有限制。目前证券业从业资格考试已全部采用网上报名、全国统一时间、计算机考试方式进行。调整后的全国统考时间为每年4次,大约在3月、6月、9月和12月举行。具体时间会有微调,以当期公告为准。

为了帮助有志于加入证券业的考生取得轻松快捷、事半功倍的学习效果,能顺利通过证券业从业资格考试,获得资格证书,中国铁道出版社组织编写了“证券业从业资格考试专用教材”,包括:《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》五个科目。为了帮助广大考生快速提高应试能力,每一个科目我们不仅出版了应试指南,还有与其配套的成功过关预测试卷。应试指南和预测试卷自成体系,互为依托和补充,是一套理想的过关辅导教材。

应试指南的特点:抓住考试重点、难点和命题方向。这不仅是通过资格考试的关键,也是提高专业能力的要诀。证券业从业资格考试各科目命题都是以考试大纲为依据,以最新的指定教材为范围,然而厚厚的指定

教材对于在职考生来说学习负担之重可想而知。本套专用教材化繁就简,紧扣每一门学科的考试大纲,通过复习方向指导、核心考点速记、精选考题同步演练等多个栏目提示考纲要点、解剖考试内容、提炼考点精华,使考生轻松理解、轻松记忆、快速掌握。因此本套教材是一套脉络清晰、针对性强的精编教材。它能帮助考生抓住考点,这对系统学习、快速提高成绩有着极强的指导作用。特别是书中的核心考点速记部分,更是精心提炼考纲要点,简明扼要,图表归纳完整有序,便于考生理解记忆。

成功过关试卷的特点如下。其一是依据各科目考试大纲的指引,研究历年考试的命题趋势,细化每一个可能成为命题的知识要素,力求做到内容翔实、考点覆盖面大,尽可能在题型、题量上与真题试卷保持一致。考生只要认真研习这些试卷,不仅可以熟悉题型,了解试卷难度,还可将其作为自测、强化训练之用,以达到找出差距、查漏补缺的复习目的。一卷在手,成功过关势在必得。其二是增加试题的务实性,加大模拟题与实际操作的联系,同时针对每一套模拟题都提供了答案和详细的解析,弥补了目前市面上大多数辅导书只有答案不见解析之缺憾。这样能有效地帮助考生巩固知识要点,提高基本技能,让考生既知其然,也知其所以然,在学以致用的基础上轻松过关,顺利通过考试。相信在本套教材的帮助下考生既能轻松过关,获得从业资格证书,又能真正掌握专业知识,提升自己的专业水平,实践于热火朝天的经济活动之中。

总之,面对千千万万参加证券业从业资格考试的考生,我们抱着高度的责任感来完成这项使命。我们的目的是减轻考生的学习负担!我们的口号是用最短的时间帮助考生成功过关!

根据2011年6月最新版教材,我们对此套丛书进行了全面认真的修订。由于时间仓促,书中难免遗留不足,欢迎读者批评指正。我们将不断改进,追求更好。

证券业从业资格考试专用教材编委会
2011年9月于北京

目 录

成功过关预测试卷

成功过关预测试卷(一)	1
一、单项选择题	1
二、不定项选择题	9
三、判断题	14
成功过关预测试卷(二)	19
一、单项选择题	19
二、不定项选择题	27
三、判断题	32
成功过关预测试卷(三)	37
一、单项选择题	37
二、不定项选择题	44
三、判断题	50
成功过关预测试卷(四)	55
一、单项选择题	55
二、不定项选择题	62
三、判断题	68
成功过关预测试卷(五)	73
一、单项选择题	73
二、不定项选择题	80
三、判断题	85
成功过关预测试卷(六)	90
一、单项选择题	90

证券投资分析成功过关八套卷

二、不定项选择题	97
三、判断题	103
成功过关预测试卷(七)	108
一、单项选择题	108
二、不定项选择题	115
三、判断题	120
成功过关预测试卷(八)	125
一、单项选择题	125
二、不定项选择题	133
三、判断题	138

参考答案及解析

成功过关预测试卷参考答案及解析(一)	144
成功过关预测试卷参考答案及解析(二)	160
成功过关预测试卷参考答案及解析(三)	175
成功过关预测试卷参考答案及解析(四)	189
成功过关预测试卷参考答案及解析(五)	202
成功过关预测试卷参考答案及解析(六)	217
成功过关预测试卷参考答案及解析(七)	233
成功过关预测试卷参考答案及解析(八)	249

成功过关预测试卷

成功过关预测试卷(一)

考试时间: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 4 个选项中,只有一项最符合题目要求)

1. 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. 价格的多变性 B. 价值的不确定性
C. 流动性 D. 个股筹码的分配
2. 我国交易所市场对附息债券的计息规定是,全年天数统一按 365 天计算;利息累积天数规则是“按实际天数计算,算头不算尾,闰年 2 月 29 日()”。
A. 计息 B. 可计息可不计
C. 不计息 D. 不定
3. 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
4. 某无息债券的面值为 1 000 元,期限为 2 年,发行价为 880 元,债券到期后按面值一次性偿还。该债券的复利到期收益率为()。
A. 5.50% B. 6.00% C. 6.60% D. 7.12%
5. 根据 2007 年上海证券交易所公布的最新行业分类,沪市 841 家上市公司分为()大行业。
A. 3 B. 8 C. 10 D. 12

证券投资分析成功过关八套卷

6. 反映资产总额周转速度的指标是()。
- A. 固定资产周转率 B. 存货周转率
C. 总资产周转率 D. 股东权益周转率
7. 某公司在未来时期内每年支付的股利为 5 元/股,必要收益率为 10%,则该公司股票的理论价格为()元。
- A. 10 B. 50 C. 100 D. 无法计算
8. 下列固定收益证券中,久期最长的是()。
- A. 8 年期息票利率为 5% 的债券 B. 8 年期零息债券
C. 10 年期息票利率为 5% 的债券 D. 10 年期零息债券
9. 在()市场中,证券价格完全反映所有公开信息,仅仅以公开资料为基础的分析将不能提供任何帮助,要想获得超正常的超额回报,只能寄希望于内幕信息。
- A. 弱势有效 B. 半强势有效
C. 强势有效 D. 任意类型的有效
10. 出现在顶部的看跌形态是()。
- A. 头肩顶 B. 旗形 C. 楔形 D. 三角形
11. 某公司 2009 年期末股东权益合计为 276 867 万元,负债总额为 347 496 万元,则产权比率是()。
- A. 125.51% B. 120.88% C. 117.23% D. 116.08%
12. 贴水出售的债券的到期收益率与该债券的票面利率之间的关系是()。
- A. 到期收益率等于票面利率 B. 到期收益率大于票面利率
C. 到期收益率小于票面利率 D. 无法比较
13. 某投资者以 900 元的价格购买了面额为 1 000 元、票面利率为 12%、期限为 5 年的债券。那么该投资者的当期收益率为()。
- A. 12% B. 13.33% C. 8% D. 11.11%
14. 下列()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. 我国证券分析师的自律组织是()。
- A. 中国证监会

- B. 中国证券业协会
C. 中国证券业协会证券分析师专业委员会
D. 证券交易所投资分析师委员会
16. 增发新股后财务结构将会()。
A. 净资产减少 B. 负债结构变化
C. 资产负债率降低 D. 公司资本化比率升高
17. 下列有关内部收益率的描述不正确的是()。
A. 是一种贴现率
B. 前提是 NPV 取 0
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
18. 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
19. 与头肩顶形态相比,三重顶形态更容易演变为()。
A. 反转突破形态 B. 圆弧顶形态
C. 持续整理形态 D. 其他各种形态
20. 某债券期限 5 年,面值 1 000 元,年息 60 元,市场售价 1 020 元。则该债券的到期收益率应为()。
A. 6% B. 高于 6% C. 低于 6% D. 30%
21. 当政府采取强有力的宏观调控政策,紧缩银根,则会出现()。
A. 公司通常受惠于政府调控,盈利上升
B. 投资者对上市公司盈利预期上升,股价上扬
C. 居民收入由于升息而提高,将促使股价上涨
D. 公司的资金使用成本增加,业绩下降
22. 某债券面值为 1 000 元,期限为 180 天,以 10.5% 的年贴现率公开发行,到期收益率为()。
A. 11.24% B. 12.54% C. 13.76% D. 14.38%
23. 可转换债券的转换贴水的计算公式是()。

- A. 转换价值减市场价格 B. 转换价值加市场价格
C. 市场价格减转化价值 D. 市场价格除以转化价值
24. () 可以近似看作无风险证券,其收益率可被用作确定基础利率的参照物。
A. 短期政府债券 B. 长期政府债券
C. 短期金融债券 D. 短期企业债券
25. 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()。
A. 32.5 B. 16.5 C. 32.0 D. 16.8
26. () 类型的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
27. () 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
28. 股权分置改革正式启动的标志是()。
A. 2001 年 6 月 22 日,国务院颁布《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》
B. 2004 年 1 月 31 日,国务院发布《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》
C. 2005 年 4 月 29 日,中国证监会发布《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》
D. 2005 年 9 月 14 日,中国证监会颁布《上市公司股权分置改革管理办法》
29. 以下有关收入政策的描述不正确的是()。
A. 收入政策是在分配方面制定的原则和方针
B. 收入政策目标包括收入总量目标和收入结构目标
C. 收入政策制约财政,货币政策的作用方向和力度
D. 财政政策、货币政策最终通过收入政策来实现
30. 以下行业处在生命周期衰退期的是()。

- A. 太阳能行业 B. 遗传工程行业
C. 超级市场行业 D. 自行车制造行业
31. 下列属于马柯威茨均值一方差模型的假设条件的是()。
- A. 市场没有摩擦
B. 投资者以收益率均值来衡量未来实际收益率的总体水平,以收益率的标准差来衡量收益率的不确定性
C. 投资者总是希望期望收益率越高越好;投资者既可以是厌恶风险的人,也可以是喜好风险的人
D. 投资者对证券的收益和风险有相同的预期
32. 以下关于金融期货价格的说法正确的是()。
- A. 期货合约的理论价格是确定的
B. 在期货市场上,金融期货的市场价格与其理论价格完全一致
C. 影响期货价格的主要因素是持有现货的成本和时间价值
D. 影响期货价格的因素比影响现货价格的因素要少
33. 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,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动态研究
C. 结构分析侧重于对经济指标速度的考察
D. 总量分析比结构分析更重要
34. 根据 1996 年巴塞尔银行监管委员会的“资本协议市场风险补充规定”中的要求, VaR 计算采用()的置信度和()天的持有期。
- A. 99%,10 B. 95%,10 C. 95%,30 D. 99%,30
35. 2007 年某公司每股股息为 1.80 元,预计未来该公司股票的股息将以 5% 的速度增长,假设必要收益率为 11%,则该公司股票的价值为()元。
- A. 30 B. 31.50 C. 32 D. 32.50
36. 根据行为的生命周期分析,()阶段有时被称为投资机会时间。
- A. 幼稚期 B. 成长期 C. 成熟期 D. 衰退期
37. 假设市场上存在证券 A、B、C,其相关情况如下表:

证券投资分析成功过关八套卷

证券名称	当前价格	预测期末回报 1	预测期末回报 2
A	70	50	100
B	60	30	120
C	80	38	112

投资者发现了套利机会,构造了含有 A、B 比例分别为()的证券组合,通过()实现套利。

- A. 0.4、0.6,买入 AB 组合卖空 C
- B. 0.6、0.4,买入 C 组合卖空 AB
- C. 0.3、0.7,买入 AB 组合卖空 C
- D. 0.7、0.3,买入 C 组合卖空 AB

38. ()是介绍与宏观经济活动和微观经济活动中的经济层面,是中观经济分析的主要对象之一。

- A. 公司分析
- B. 产业分析
- C. 行业分析
- D. 企业分析

39. 电视机的兴起,导致了收音机业的衰退,这属于()。

- A. 绝对衰退
- B. 相对衰退
- C. 必然衰退
- D. 偶然衰退

40. 影响应收账款周转率正确计算的因素是()。

- A. 现金等价物的增加
- B. 存货的减少
- C. 大量的销售使用分期付款方式结算
- D. 销售额的大幅增长

41. 减弱公司变现能力的因素有()。

- A. 可动用的银行贷款指标的增加
- B. 未作记录的或有负债
- C. 偿债能力的声誉
- D. 一年期以下应收账款的增加

42. 下列财务指标中属于分析盈利能力的指标是()。

- A. 主营业务收入增长率
- B. 股息发放率
- C. 利息支付倍数
- D. 销售净利率

43. 关于存货周转速度,下列说法错误的是()。

- 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
44. 在()情况下,证券市场将呈现上升走势。
A. 持续、稳定、高速的 GDP 增长 B. 高通胀下 GDP 增长
C. 宏观调控下的 GDP 减速增长 D. 转折性的 GDP 变动
45. 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
46. 根据净资产收益率的计算公式推断,净资产收益率与()之间存在正比关系。
A. 销售净利率 B. 资产负债比率
C. 股利支付率 D. 速动比率
47. 当居民储蓄增加以后,()。
A. 居民消费增加,国内投资需求增加
B. 居民消费增加,国内投资需求减少
C. 居民消费减少,国内投资需求增加
D. 居民消费减少,国内投资需求减少
48. 证券间的联动关系由相关系数来衡量,值为正,表明()。
A. 两种证券间存在完全的同向的联动关系
B. 两种证券的收益有反向变动倾向
C. 两种证券的收益有同向变动倾向
D. 两种证券间存在完全反向的联动关系
49. 套利定价理论的创始人是()。
A. 马柯威茨 B. 詹森 C. 斯蒂芬·罗斯 D. 夏普
50. 下列行业中属于完全竞争型行业的有()。
A. 农产品行业 B. 纺织行业 C. 食品行业 D. 钢铁行业
51. 某公司 2006 年度经营现金净流量为 3 400 万元,流动负债为 6 000 万元,则据此求出该公司现金流动负债比为()。
A. 0.38 B. 0.57 C. 1.13 D. 1.2

证券投资分析成功过关八套卷

52. ()只能用于综合指数,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. BIAS C. OBOS D. WMS
53. 根据投资者对收益和风险的共同偏好以及投资者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是()。
A. 基本分析法 B. 技术分析法
C. 证券组合分析法 D. 金融工程法
54. ()是我国进行宏观管理的最高机构。
A. 国务院 B. 财政部
C. 中国人民银行 D. 发改委
55. 下列不属于扩张性公司重组的是()。
A. 股权—资产置换 B. 购买资产
C. 收购股份 D. 合资或联营组建子公司
56. 销售毛利率()。
A. 是销售收入与成本之差
B. 是毛利与销售净利的百分比
C. 是毛利占销售收入的百分比
D. 反映1元销售收入带来的净利润
57. 反映公司在一定时期内经营成果的财务报表是()。
A. 资产负债表 B. 所有者权益变动表
C. 利润表 D. 现金流量表
58. 融资租赁()。
A. 实际上等于变相的分期付款,购买固定资产
B. 租入的固定资产不作为公司的固定资产入账
C. 相应的租赁费用作为待摊费用
D. 不包括在债务指标比率的计算之中
59. 假设期货市场与现货市场涨跌幅保持一致,直接取保值比率为1,假如对拥有100 000英镑进行套期保值,每份英镑期货合约的价值为25 000英镑,需购买()份英镑期货合约。
A. 1 B. 2 C. 3 D. 4
60. 由于我国人民币实行()项目下的自由兑换和资本项目的严格控制,

因此,官方的人民币汇率不容易受到国际金融市场的冲击。

- A. 投资 B. 消费 C. 金融 D. 经常

二、不定项选择题(本大题共 40 小题,每小题 1 分,共 40 分。以下各小题所给出的 5 个选项中,至少有一项符合题目要求)

- 可转换证券的价值有()。

A. 投资价值 B. 理论价值 C. 转换价值 D. 市场价值
- 葛兰碧法则认为,在一个波段的涨势中,股价突破前一波的高峰,然而此段股价上涨的整个成交量水准低于前一个波段上涨的成交量水准,此时()。

A. 缩量扬升,做好增仓准备

B. 股价趋势有潜在反转的信号,适时做好减仓准备

C. 股价创新高,强力买入

D. 以上都不对
- 影响股票市场需求的政策因素有()。

A. 市场准入政策 B. 金融监管政策

C. 货币政策 D. 财政政策
- 关于应收账款周转率,下列说法正确的是()。

A. 应收账款周转率说明应收账款流动的速度

B. 应收账款周转率等于销售收入与期末应收账款的比值

C. 应收账款周转率越高,平均收账期越短,就意味着账款收回速度越快

D. 应收账款周转率是企业从取得应收账款的权利到收回款项,转换为现金所需要的时间
- 按照投资者的共同偏好规则,()。

A. 如果 $E_A^2 = E_B^2$, 且 $E(r_A) > E(r_B)$, 则投资者选择组合 A

B. 如果 $E(r_A) = E(r_B)$, 且 $E_A^2 < E_B^2$, 则投资者选择组合 A

C. 如果 $E(r_A) < E(r_B)$, 且 $E_A^2 < E_B^2$, 则投资者选择组合 A

D. 如果 $E(r_A) < E(r_B)$, 且 $E_A^2 < E_B^2$, 则投资者选择组合 B
- 更新重置成本和复原重置成本的差别在于()。

A. 资产的现时价格 B. 技术

C. 设计 D. 标准

7. 任何类型的证券投资组合都必须考虑的原则是()。
- A. 资金的安全性 B. 收益最大化
C. 流动性 D. 良好的市场性
8. 财政政策的类型有()。
- A. 扩张性财政政策 B. 紧缩性财政政策
C. 激进性财政政策 D. 消极性财政政策
9. 影响一国汇率变动的因素有()。
- A. 国际收支 B. 通货膨胀率 C. 利率 D. 经济增长率
10. 在 RSI 应用法则中,投资操作作为买入的是()。
- A. 80~100 B. 50~80 C. 20~50 D. 0~20
11. 经济全球化,是指()的跨国界流动。
- A. 商品 B. 生产要素 C. 信息 D. 服务
12. 反映公司盈利能力的指标有()。
- A. 销售净利率 B. 销售毛利率
C. 资产净利率 D. 每股收益
13. 投资者在投资决策时,应该正确认识每一种证券的()特点。
- A. 收益性 B. 风险性 C. 流动性 D. 时间性
14. 根据 K 线理论,K 线实体和影线的长短不同所反映的分析意义不同,比如()。
- A. 在其他条件相同时,实体越长、多方力量越强
B. 在其他因素相同时,上影线越长,越有利于空方
C. 在其他条件相同时,下影线越短、越有利于多方
D. 在其他条件相同时,上影线长于下影线,有利于空方
15. 证券投资者与投机者的区别在于()。
- A. 投机者主要是短期行为,投资者主要是长期行为,如不发生基本面的变化,不会轻易卖出证券
B. 投机者投机的范围相当广泛,投资者规避风险,投资的范围相对较小
C. 投机者往往追求高风险,投资者的行为比较稳妥
D. 投机者一般是非法的,投资者是合法的
16. 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