

证券业从业资格考试习题集 (2003)

证券投资分析

中国资本市场研究中心 编



经济科学出版社

证券业从业资格考试习题集 (2003)

证券投资分析

中国资本市场研究中心 编

经济科学出版社

责任编辑：吕 萍 张 力

责任校对：杨晓莹

版式设计：周国强

技术编辑：邱 天

证券投资分析

证券业从业资格考试习题集（2003）

中国资本市场研究中心 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 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

蓝马印刷厂印刷

三佳集团装订厂装订

850×1168 32 开 9.875 印张 240000 字

2003 年 7 月第一版 2003 年 7 月第一次印刷

印数：00001—10000 册

ISBN 7-5058-3596-3/F·2903 定价：21.00 元

（图书出现印装问题，本社负责调换）

（版权所有 翻印必究）

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资分析/中国资本市场研究中心编. —北京:
经济科学出版社, 2003.7

证券业从业资格考试习题集 (2003)

ISBN 7-5058-3596-3

I. 证… II. 中… 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 (2003) 第 041538 号

前 言

根据中国证监会和中国证券业协会近年来颁布出台的一系列从业人员资格管理的规章制度，从业人员的入门资格考试将向全社会放开。为配合中国证券业协会组织的证券业从业资格考试，让广大考生能够在短期内熟悉和掌握证券业从业资格考试大纲所要求的内容，中国资本市场研究中心在《证券、基金从业人员资格考试习题集（2002年）》的基础上，根据《证券业从业资格考试大纲（2003）》和中国证券业协会组织编写的《证券业从业资格考试统编教材（2003）》，编写修订了《证券业从业资格考试习题集（2003）》，期望本套丛书能够对广大考生的应试起到积极的帮助作用。

按照目前的规章制度，从业资格考试将由一门基础课和四门专业课组成，广大考生通过一门基础课和专业课就可以获得从业资格，通过两门以上或四门以上的专业课，则相应获得协会相关部门颁发的一级或二级专业认证证书，鼓励广大考生熟悉和掌握更为全面的证券知识。

本套丛书包括五册，即基础课《证券市场基础知识》和专业课《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》四册。每册都按照从业资格考试的题型组织编写，按大纲和教材的章节顺序编写了单项选择题、多项选择题和判断题，在每章后都附有练习题的参考答案。与上一版习题集不同的是，本套丛书在每册后附加了相应的考试大纲，指导广大考生的复习。同时，我们还在丛书每册的最后附加了考试模拟题，

增强大家对考试的适应性。

中国资本市场研究中心在组织编写《证券业从业资格考试习题集(2003)》的过程中,力求做到:

1. 全面性。每册的练习题涵盖了大纲所要求掌握和熟悉的所有知识点,在编写中坚持不遗漏的原则,为强化对某些知识的认识,在各类题型中会反复练习。

2. 准确性。练习题的编写和参考答案的拟订都是依据教材的内容和编写人员的理解推敲后确定的。

3. 简明性。练习题以及备选答案的编写都坚持简明扼要的原则,方便广大考生记忆和掌握。

我们认为,广大考生只要在考试大纲的指导下,对照资格考试的统编教材,结合一定的实战练习和模拟训练,通过考试并非难事,但要真正掌握证券理论和知识,就不是一朝一夕的工夫了。考试只是一种手段,通过考试,促进有志于证券事业的社会大众的专业理论和业务知识,从而提高证券行业后备军的整体素质,这才是举办从业资格考试的真正目的所在。

广大考生在使用本套丛书的过程中,要把握题目的内涵,全面掌握题目的内容而不是简单地死记硬背。因为从业资格考试中的每一个题目都针对一个知识点,只有对各个知识点都进行理解,才能在给出具体实例方式的考题中识破题点,选中答案。

由于时间仓促,编写过程中难免存在疏漏和错误,敬请读者批评指正。

编 者

2003年7月

目 录

第一章 证券投资分析概述	(1)
一、单项选择题	(1)
二、多项选择题	(7)
三、判断题	(13)
参考答案	(17)
第二章 有价证券的投资价值分析	(19)
一、单项选择题	(19)
二、多项选择题	(30)
三、判断题	(37)
参考答案	(44)
第三章 宏观经济分析	(47)
一、单项选择题	(47)
二、多项选择题	(57)
三、判断题	(70)
参考答案	(78)
第四章 行业分析	(80)
一、单项选择题	(80)

二、多项选择题·····	(89)
三、判断题·····	(101)
参考答案·····	(107)
第五章 公司分析 ·····	(109)
一、单项选择题·····	(109)
二、多项选择题·····	(121)
三、判断题·····	(131)
参考答案·····	(138)
第六章 证券投资技术分析 ·····	(141)
一、单项选择题·····	(141)
二、多项选择题·····	(156)
三、判断题·····	(173)
参考答案·····	(179)
第七章 证券组合分析 ·····	(182)
一、单项选择题·····	(182)
二、多项选择题·····	(195)
三、判断题·····	(210)
参考答案·····	(217)
第八章 证券分析师的自律组织和职业规范 ·····	(220)
一、单项选择题·····	(220)
二、多项选择题·····	(224)
三、判断题·····	(230)
参考答案·····	(232)

目 录

附录一 考试大纲.....	(234)
附录二 模拟试题（一）.....	(242)
附录三 模拟试题（二）.....	(273)
后记.....	(306)

第一章 证券投资分析概述

一、单项选择题。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，请将正确选项的代码填入空格内。

1. 证券投资是指投资者购买（ ）以获得红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程。

- A. 基金券
- B. 股票
- C. 股票及债券
- D. 有价证券及其衍生产品

2. 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、基本分析和心理分析

3. 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

4. “市场永远是错的”是（ ）对待市场的态度。

- 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. 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

6. 下列关于投资收益和分析方法, 正确的说法是 ()。

- A. 投资者投资证券以盈利为目的, 因此, 在制定投资目标时, 不必过多考虑亏损的可能
- B. 基本分析是用来解决“何时买卖证券”的问题
- C. 预期收益水平越高, 投资者所承担的风险越小
- D. 每一证券都有自己的风险收益特性, 并随着各相关因素的变化而变化

7. 在对证券价格波动原因的解释中, 学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

8. 不以“战胜市场”为目的的证券投资分析流派是 ()。

- 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

9. 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

10. “市场永远是对的”是 () 的观点。

- 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
11. 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
12. 心理分析流派所使用判断的本质特征是 ()。
- A. 只具有肯定意义
B. 只具有否定意义
C. 可以肯定也可以否定
D. 只作假设判断, 不作决策判断
13. () 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
14. 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
15. () 不属于技术分析。
- A. 切线理论 B. 波浪理论
C. 循环周期理论 D. 财务指标理论
16. 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
17. 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

18. 关于证券投资分析，下列不正确的说法是（ ）。

- A. 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
- B. 尽管不同投资者投资决策的方法可能不同，但科学的投资决策无疑有助于保证投资决策的正确性
- C. 由于资金拥有量及其他条件的不同，不同的投资者会拥有不同的风险承受能力、不同的收益要求和不同的投资周期，所以也需要不同的投资分析方法
- D. 进行证券投资分析有利于减少投资决策的盲目性，从而提高投资决策的科学性

19. 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

20. 关于投资风险, 下列不正确的说法是 ()。
- 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. 预期收益水平和风险之间存在一种正相关关系
 - 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. 投资于具体的证券, 投资者如果承担了较高的投资风险, 肯定能够获得较高收益
21. 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. 国家商务部
22. 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
23. 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
24. 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. 国家商务部
 - B. 国家发展和改革委员会
 - C. 国家统计局
 - D. 国务院
25. 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

26. 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. 证券登记结算公司

D. 证券交易所

27. 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. 内刊

28. 证券价格充分反映了历史上一系列交易价格和交易量中所隐含的信息，从而投资者不可能通过对以往的价格进行分析而获得超额利润，这样的证券市场属于（ ）。

A. 弱式有效市场

B. 半弱式有效市场

C. 半强式有效市场

D. 强式有效市场

29. 在（ ）中，仅仅以公开资料为基础的分析将不能提供任何帮助，未来的价格变化依赖于新的公开信息。

A. 无效市场

B. 弱式有效市场

C. 半强式有效市场

D. 强式有效市场

30. 在（ ）中，只有那些利用内幕信息者才能获得非正常的超额回报。

A. 无效市场

B. 弱式有效市场

C. 半强式有效市场

D. 强式有效市场

31. 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. 弱式有效市场
- C. 半强式有效市场
- D. 强式有效市场

二、多项选择题。以下各小题所给出的 4 个选项中，有两项或两项以上符合题目要求，请将符合题目要求选项的代码填入空格内。

1. 证券投资分析的意义包括 ()。
 - 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
2. 证券投资分析的信息来源包括 ()。
 - A. 政府部门
 - B. 证券交易所
 - C. 上市公司
 - D. 中介机构
3. 证券分析师向公众开展证券投资咨询业务所引用的信息来源包括 ()。
 - A. 新闻报道
 - B. 国家统计局发布数据
 - C. 上市公司内幕信息
 - D. 证券行情
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
5. 作为发布主体，所发布的信息可能会对证券市场产生影响的政府部门主要有 ()。
 - A. 国家统计局与财政部
 - B. 中国证券业协会
 - C. 国家发展和改革委员会与国家商务部

- D. 人民银行
6. 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
7. 根据证券投资咨询业务行为的有关规定, 对于证券分析师面向公众开展的证券投资咨询业务的信息引用, 要求 ()。
- A. 内容完整
 - B. 内容详实
 - C. 已经公开披露
 - D. 经过实地考察验证
8. 以下不适合技术分析的领域有 ()。
- A. 短期的行情预测
 - B. 周期相对比较长的证券价格预测
 - C. 相对成熟的证券市场
 - D. 预测精确度要求不高的领域
9. 下列关于投资分析流派的描述, 正确的是 ()。
- A. 基本分析流派认为市场永远是对的
 - B. 技术分析流派只使用市场内的数据
 - C. 心理分析流派认为市场有时是对的, 有时是错的
 - D. 学术分析流派所作的判断只具有肯定意义
10. 目前, 完全体系化、系统化的证券投资分析流派是 ()。
- 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
11. 技术分析流派的主要理论假设是 ()。
- A. 市场行为包含一切信息
 - B. 价格沿趋势移动
 - C. 股票的价格围绕价值波动