

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 模拟试题应试精解

全新版
2010.7-2011.6

证券 投资分析

国家证券业从业资格考试研究组 © 编审



中国民主法制出版社

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 模拟试题应试精解

全新版
2010.7-2011.6

证券 投资分析

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析/国家证券业从业资格考试研究组编审.

—北京:中国民主法制出版社,2010.9

(2010年证券业从业资格考试模拟试题应试精解)

ISBN 978-7-80219-749-7

I. ①证… II. ①国… III. ①证券投资—分析—资格
考核—解题 IV. ①F830.91-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第188899号

图书出品人:肖启明

文案统筹:刘海涛

责任编辑:逯卫光 翟琰萍

书名/证券投资分析

Zhengquan Touzi Fenxi

作者/国家证券业从业资格考试研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区右安门外玉林里7号(100069)

电话/63055903(编辑部) 63057714(发行部)

传真/63056975 63056983

E-mail:/MZfz@263.net

经销/新华书店

开本/16开 710毫米×1000毫米

印张/13 字数/213千字

版本/2010年10月第1版 2010年10月第1次印刷

印刷/河北永清金鑫印刷有限公司

书号/ISBN 978-7-80219-749-7

定价/25.00元

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

考试成绩 = 知识的掌握程度 + 应试能力

进行习题演练是巩固知识、迅速提高应试能力的有效手段。可以这样讲,选择一本优秀的模拟试题,认真地去演练分析,在复习应试中将起到事半功倍的效果。

本套丛书正是基于广大读者的这种迫切需要,由从事证券研究与培训的专家学者,依据 2010 年考试大纲和统编教材,结合我们多年来对命题规律的精准把握,精心编写而成。

本套丛书与同类辅导资料相比,具有以下鲜明的特色:

专业原创 本书的作者团队全部为证券专业人士,既有扎实的理论基础,又有丰富的应试培训经验。所编习题,均是在认真研读参照 2010 年统编教材,认真分析往年试题的基础上独立编撰而成,具有明确的应试提升功能。

高度保真 我们编制的模拟试卷,体现了形式和实质的双重保真。形式保真是指题型、题量、各章内容分布、考试时间与真实考试基本一致。实质保真就是试题的特点、试题的难度、考点的分布与真实考试基本一致。

我们在模拟试卷中引用了近 3 年来大量的考试真题,同时对因时间发展而过时的内容进行了删除和改编,既发挥了历年考试的引导作用,又避免了陈旧内容和生偏内容的误导。

精讲精练 一本好的教辅书不应该只是裁判,更应该是教练。只给答案,不讲原因是很多辅导书的一大缺陷。做完题后,仅对对答案,不分析原因,不力求改正,做题的效果将大打折扣。

在本套丛书的编写过程中,编写者除给出标准参考答案外,还给出了深入浅出、简明扼要的精讲解答,这对于发挥模拟试卷的功能,提高读者的应试能力,将发挥关键的作用。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与不足在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:13681387472。

证券业从业资格考试研究组
2010 年 10 月于北京

目 录

《证券投资分析》模拟试题(一)	1
《证券投资分析》模拟试题(一) 参考答案与试题精解	18
《证券投资分析》模拟试题(二)	46
《证券投资分析》模拟试题(二) 参考答案与试题精解	63
《证券投资分析》模拟试题(三)	90
《证券投资分析》模拟试题(三) 参考答案与试题精解	105
《证券投资分析》模拟试题(四)	130
《证券投资分析》模拟试题(四) 参考答案与试题精解	146
《证券投资分析》模拟试题(五)	167
《证券投资分析》模拟试题(五) 参考答案与试题精解	182

《证券投资分析》模拟试题(一)

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四个选项中,只有一项最符合题目要求,请选出正确的选项,不选、错选均不得分。

1. 证券投资的目的是()。

- A. 证券流动性最大化
- B. 证券风险最小化
- 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

2. 关于证券市场的类型,下列说法不正确的是()。

A. 在强势有效市场中,证券组合的管理者往往努力寻找价格偏离价值的证券

B. 在弱势有效市场中,要想取得超额回报,必须寻求历史价格信息以外的信息

C. 在半强势有效市场中,只有那些利用内幕信息者才能获得非正常的超额回报

D. 在强势有效市场中,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

3. ()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。

- A. 保守稳健型
- B. 稳健成长型
- C. 积极成长型
- D. 以上都不是

4. 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
- B. 人的权力欲望
- C. 人的存在价值欲望
- D. 以上都是

5. 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
6. 对投资者来说,进行证券投资分析有利于()。
- A. 分散系统风险
 - B. 减少盲目投资
 - C. 增加投资机会
 - D. 形成合理价格
7. 对投资管理者而言,以多元化投资组合来有效降低()是证券组合分析的理论基础。
- A. 系统性风险
 - B. 非系统性风险
 - C. 政策风险
 - D. 经济周期波动风险
8. 下列关于影响债券投资价值的因素的分析中,说法错误的是()。
- A. 信用等级越低的债券,债券的内在价值也越低
 - B. 市场总体利率水平下降时,债券的内在价值也下降
 - C. 债券的票面利率越低,债券价值的易变性也越大
 - D. 流动性好的债券比流动性差的债券有较高的内在价值
9. 流动性偏好理论将远期利率与未来的预期即期利率之间的差额称为()。
- A. 期货升水
 - B. 转换溢价
 - C. 流动性溢价
 - D. 评估增值
10. 影响债券投资价值的内部因素不包括()。
- A. 债券的提前赎回条款
 - B. 债券的税收待遇
 - C. 基础利率
 - D. 债券的信用级别
11. 下列有关影响股票投资价值的因素的叙述,错误的是()。
- A. 一般情况下,股票价格与股利水平成反比
 - B. 股份分割是将原来股份均等地拆成若干较小的股份
 - C. 对业绩优良的公司而言,增资意味着将增加公司经营实力
 - D. 当公司宣布减资时,股价会大幅下降
12. 可转换证券转换价值的公式是()。
- A. 转换价值 = 标的股票市场价格 × 转换比例
 - B. 转换价值 = 标的股票净资产 × 转换比例
 - C. 转换价值 = 标的股票市场价格 + 转换比例
 - D. 转换价值 = 标的股票净资产 / 转换比例
13. 在贷款或融资活动进行时,贷款者和借款者并不能自由地在利率预期的基础上将证券从一个偿还期部分替换成另一个偿还期部分,是()的

观点。

- A. 市场预期理论
- B. 流动性偏好理论
- C. 市场分割理论
- D. 有效市场理论

14. 某债券的票面价值为 1000 元,票面利率为 5%,期限为 4 年,现以 950 元的发行价向社会公众发行,债权的再投资收益率为 6%,在该债券的复利到期收益率为()。

- A. 5.00%
- B. 5.50%
- C. 6.12%
- D. 6.42%

15. 某投资者将 10000 元投资于票面利率 10%,5 年期的债券,则此项投资的终值按复利计算是()。

- A. 16105.1 元
- B. 15000 元
- C. 17823 元
- D. 19023 元

16. 国内生产总值(GDP)是指一个国家(或地区)所有()在一定时期内生产活动的最终成果。

- A. 本国居民
- B. 国内居民
- C. 常住居民
- D. 常住居民但不包括外国人

17. ()具有强制性、无偿性和固定性的特征,它既是筹集财政收入的主要工具,又是调节宏观经济的重要手段。

- A. 国债
- B. 税收
- C. 财政补贴
- D. 转移支付

18. 下列对机构投资者的论述不正确的是()。

A. 从广义的角度来看,一切参加证券市场投资的法人机构都可以视为机构投资者

B. 机构投资者包括开放式基金、封闭式基金、社保基金,也包括参与证券投资的保险公司、证券公司、合格境外机构投资者,还包括一些投资公司和企业法人

C. 机构投资者具有资金与人才实力雄厚、投资理念成熟、抗风险能力强等特征

D. 参与证券市场投资,资金在 100 万元以上的法人机构才是机构投资者

19. 收入政策的总量目标着眼于近期的()。

- A. 产业结构优化
- B. 经济与社会协调发展
- C. 宏观经济总量平衡
- D. 国民收入公平分配

20. 下列属于选择性货币政策工具的是()。

- A. 法定存款准备金率
- B. 再贴现政策
- C. 公开市场业务
- D. 直接信用控制

21. 中央银行对商业银行用持有的未到期票据向中央银行融资所作的政策规定称为()。

- A. 法定存款准备金率
- B. 再贴现政策
- C. 公开市场业务
- D. 直接信用控制

22. 下列说法正确的是()。

- A. 社会消费品零售总额包括邮局售给居民的邮票收入
- B. 社会消费品零售总额不包括煤气公司售给居民的煤气灶具
- C. 社会消费品零售总额包括服务业的营业收入
- D. 社会消费品零售总额不包括售给部队的副食品

23. 我国新《国民经济行业分类》标准借鉴了()的分类原则和结构框架。

- A. 道一琼斯分类法
- B. 联合国的《国际标准产业分类》(修订第3版)
- C. 北美行业分类体系
- D. 以上都不是

24. 负责《上市公司行业分类指引》的具体执行,并负责上市公司类别变更等日常管理工作和定期报备对上市公司类别的确认结果的机构是()。

- A. 中国证监会
- B. 证券交易所
- C. 地方证券监管部门
- D. 以上都不是

25. 下列不属于垄断竞争型市场特点的是()。

- A. 生产者众多,各种生产资料可以流动
- B. 生产的产品同种但不同质
- C. 这类行业初始投入资本较大,阻止了大量中小企业的进入
- D. 对其产品的价格有一定的控制能力

26. 下列关于行业生命周期分析的说法,错误的是()。

A. 在幼稚期,由于新行业刚诞生或初建不久,只有为数不多的投资公司投资于这个新兴的行业

B. 成长期的企业的利润虽然增长很快,但所面临的竞争风险也非常大。破产率与被兼并率相当高

C. 一般而言,技术含量高的行业成熟期历时相对较长,而公用事业行业成熟期持续的时间较短

D. 行业的衰退期往往比行业生命周期的其他三个阶段的总和还要长,大量的行业都是衰而不亡

27. 钢铁、汽车等重工业以及少数储量集中的矿产品如石油等行业属于()类型的市场结构。
- A. 垄断竞争 B. 部分垄断
C. 寡头垄断 D. 完全垄断
28. 周期型行业的运动状态直接与宏观经济周期相关,这种相关性呈现()。
- A. 正相关 B. 负相关
C. 同步 D. 领先或滞后
29. 迄今为止发展最快、渗透性最强、应用关键技术最广泛的行业是()。
- A. 信息行业 B. 钢铁业 C. 化工业 D. 汽车业
30. 某公司上年度和本年度的流动资产平均占用额分别为 100 万元和 120 万元,流动资产周转率分别为 6 次和 8 次,则本年比上年销售收入增加()万元。
- A. 360 B. 80 C. 180 D. 320
31. 某公司 2007 年税后利润 201 万元,所得税税率为 25%,利息费用为 40 万元。则该公司 2007 年已获利息倍数为()。
- A. 7.70 B. 8.25 C. 6.45 D. 6.70
32. 反映企业盈利能力的指标,不包括()。
- A. 存货周转率 B. 销售净利率
C. 资产净利率 D. 净资产收益率
33. 确保股东充分行使权力的最基础的制度安排是()。
- A. 股东大会制度 B. 董事会制度
C. 独立董事制度 D. 监事会制度
34. 计算存货周转率,不需要用到的财务数据是()。
- A. 年末存货 B. 销售成本
C. 销售收入 D. 年初存货
35. 开盘价与最高价相等,且收盘价不等于开盘价的 K 线被称为()。
- A. 光头阳线 B. 光头阴线
C. 光脚阳线 D. 光脚阴线
36. 支撑线和压力线之所以能起支撑和压力作用,两者之间之所以能相互转化,很大程度是由于()方面的原因。
- A. 机构主力斗争的结果 B. 心理因素

C. 筹码分布

D. 持有成本

37. 在双重顶反转突破形态中,颈线是()。

A. 上升趋势线

B. 支撑线

C. 压力线

D. 下降趋势线

38. 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

39. 描述股价与股价移动平均线相距远近程度的指标是()。

A. PSY

B. BIAS

C. RSI

D. WMS

40. 西方投资非常看重()移动平均线,并以此作为长期投资的依据。

A. 100 天

B. 150 天

C. 200 天

D. 250 天

41. 某公司某会计年度的财务数据如下:公司年初总资产为 20000 万元,流动资产为 7500 万元;年末总资产为 22500 万元,流动资产为 8500 万元;该年度销售成本为 16000 万元,销售毛利率为 20%,总资产收益率为 5%。给定上述数据,该公司的流动资产周转率为()次。

A. 1. 88

B. 2. 40

C. 2. 50

D. 2. 8.

42. 某企业某会计年度的资产负债率为 60%, 则该企业的权益负债比率为()。

A. 40%

B. 66. 6%

C. 150%

D. 80%

43. 避税型证券组合通常投资于()。

A. 免税债券

B. 附息债券

C. 国库券

D. 优先股

44. 完全正相关的证券 A 和证券 B,其中证券 A 的期望收益率为 16%,标准差为 6%,证券 B 的期望收益率为 20%,标准差为 8%。如果投资证券 A、证券 B 的比例分别为 30% 和 70%,证券组合的标准差为()。

A. 3. 8%

B. 7.4%

C. 5.9%

D. 6.2%

45. 夏普指数是()。

A. 连接证券组合与无风险资产的直线的斜率

B. 连接证券组合与无风险证券的直线的斜率

- C. 证券组合所获得的高于市场的那部分风险溢价
 D. 连接证券组合与最优风险证券组合的直线的斜率
46. 夏普、特雷诺和詹森分别于 1964 年、1965 年和 1966 年提出了著名的()。
- A. 套利定价模型 B. 有效市场理论
 C. 期权定价模型 D. 资本资产定价模型
47. ()是指长期稳定持有模拟市场指数的证券组合以获得市场平均收益的管理方法。
- A. 主动管理方法 B. 被动管理方法
 C. 确定投资政策 D. 进行证券投资分析
48. 关于证券组合的叙述,下列说法错误的是()。
- A. 在对证券投资组合业绩进行评估时,考虑组合收益的高低就可以了
 B. 投资目标的确定应包括风险和收益两项内容
 C. 证券组合的风险随着组合所包含证券数量的增加而降低
 D. 投资收益是对承担风险的补偿
49. 根据技术分析理论,矩形形态()。
- A. 为我们提供了一些短线操作的机会
 B. 与三重底形态相似
 C. 被突破后就失去测算意义了
 D. 提示我们要耐心观望等待
50. V 形是一种典型的价格形态,()。
- A. 便于普通投资者掌握 B. 一般没有明显的征兆
 C. 与其他反转形态相似 D. 它的顶和底出现两次
51. 当期货市场上不存在与需要保值的现货一致的品种时,人们会在期货市场上寻找与现货()的品种,以其作为替代品进行套期保值。
- A. 在功能上互补性强 B. 期限相近
 C. 功能上比较相近 D. 地域相同
52. 大多数套期保值者持有的股票并不与指数结构一致。因此,在股指期货套期保值中通常都采用()方法。
- A. 互换套期保值交易 B. 连续套期保值交易
 C. 系列套期保值交易 D. 交叉套期保值交易
53. 关于 MM 定理,以下说法不正确的是()。
- A. 也称套利定价技术

B. MM 是诺贝尔经学奖获得者莫格里亚尼和米勒的姓氏的第一个字母

C. 它认为企业的市场价值与企业的资本结构有关

D. 它假设存在一个完善的资本市场,使企业实现市场价值最大化的努力最终被投资者追求最大投资收益的对策所抵消

54. 1998 年美国金融学教授()首次给出了金融工程的正式定义:金融工程包括新型金融工具与金融工序的设计、开发与实施,并为金融问题提供创造性的解决办法。

A. 费纳蒂

B. 格雷厄姆

C. 费舍

D. 法默

55. ()是测量市场因子每一个单位的不利变化可能引起的投资组合的损失。

A. 名义值法

B. 敏感性方法

C. 波动性法

D. VaR 法

56. 如果证券 A 的投资收益率等于 7%、9%、10% 和 12% 的可能性大小是相同的,那么()。

A. 证券 A 的期望收益率等于 9.5%

B. 证券 A 的期望收益率等于 9.0%

C. 证券 A 的期望收益率等于 1.8%

D. 证券 A 的期望收益率等于 1.2%

57. 在以期望收益为纵坐标、均方差为横坐标的平面坐标系中,无差异曲线位置越高,表明其代表的满意程度()。

A. 越高

B. 越低

C. 趋于 0

D. 趋于 1

58. 套期保值是以规避()为主要目的的期货交易行为。

A. 价格风险

B. 政策风险

C. 经济周期波动风险

D. 购买力贬值风险

59. 在 VaR 的计算方法中,属于局部估值法的是()。

A. 历史模拟法

B. 全局估值法

C. 蒙特卡罗模拟法

D. 德尔塔——正态分布法

60. 《中华人民共和国证券法》规定,在证券交易活动中做出虚假陈述或者信息误导的,责令改正,处以()的罚款。

A. 1 万元以上 10 万元以下

B. 3 万元以上 20 万元以下

C. 5 万元以上 30 万元以下

D. 10 万元以上 50 万元以下

二、多项选择题(共 40 题,每题 1 分,共 40 分)以下各小题所给出的四个选

项中,有两项或两项以上符合题目的要求,请选出正确的选项,漏选、错选均不得分。

61. 下列关于有效市场假说的说法正确的是()。

- A. 有效市场假说理论是美国芝加哥大学财务学家尤金·法默提出的
- B. 有效市场假说表明,在有效率的市场中,投资者可以获得高出风险补偿的超额收益

C. 只要证券的市场价格充分及时地反映了全部有价值的信息,市场价格代表着证券的真实价值,这样的市场就称为“有效市场”

D. 市场达到有效的一个重要前提是所有影响证券价格的信息都是自由流动的

62. 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

63. 基本分析法的缺点主要是()。

- A. 不能全面地把握证券价格的基本走势
- B. 预测的精确度相对较低
- C. 对短线投资者的指导作用比较弱
- D. 应用起来比较复杂

64. 下列有关影响债券投资价值的因素的描述,正确的是()。

A. 具有较高提前赎回可能性的债券具有较高的票面利率,内在价值相对较低

B. 免税债券的到期收益率要高于类似的应纳税债券的到期收益率

C. 低利付息债券的内在价值比高利付息债券的内在价值要高

D. 流动性好的债券具有较高的内在价值

65. 美国 Whitebeck 和 Kisor 用多重回归分析法发现的美国股票市场在 1962 年 6 月 8 日的规律中建立了市盈率与()的关系。

- A. 收益增长率
- B. 股息支付率
- C. 市场利率
- D. 增长率标准差

66. 股票市盈率的估计的主要方法有()。

- A. 简单估计法
- B. 回归分析法
- C. 试算法
- D. 现金贴现法

67. 某公司的可转换债券的面值为 1000 元,转换价格是 40 元,当前市场价格为 1200 元,其标的的股票当前的市场价格为 45 元,则下列计算正确的是()。

- A. 该债券的转换比例为 25(股)
- B. 该债券当前的转换价值为 1125 元
- C. 该债券当前的转换平价为 48 元
- D. 该债券转换升水 75 元

68. 进行宏观经济分析的基本方法包括()。

- A. 总量分析法
- B. 结构分析法
- C. 因素分析法
- D. 回归分析法

69. 财政收入包括的主要项目有()。

- A. 各项税收
- B. 专项收入
- C. 其他收入
- D. 国有企业计划亏损补贴

70. 财政发生赤字的时候,弥补方式有()。

- A. 发行国债
- B. 增加税收
- C. 增发货币
- D. 向银行借款

71. 影响证券市场供给的主要因素包括()。

- A. 上市公司质量
- B. 上市公司数量
- C. 居民金融资产结构的调整
- D. 机构投资者的培育和壮大

72. 融资融券交易包括()。

- A. 券商对投资者的融资、融券
- B. 金融机构对券商的融资、融券
- C. 央行对商业银行的融资、融券
- D. 银行对投资者的融资、融券

73. 构成产业一般具有的特点是()。

- A. 规模性
- B. 职业化
- C. 社会功能性
- D. 群体性

74. 完全垄断市场可以分为()。

- A. 自然完全垄断类型
- B. 政府完全垄断类型
- C. 机构完全垄断类型
- D. 私人完全垄断类型

75. 行业形成的方式主要有()。

- A. 分化
- B. 衍生
- C. 新生长
- D. 自生

76. 产业布局政策一般遵循的原则有()。

- A. 经济性原则
- B. 合理性原则
- C. 协调性原则
- D. 平衡性原则

77. 经济全球化的表现有()。
- A. 生产活动全球化 B. 投资活动遍及全球
- C. 各国金融日益融合在一起 D. 跨国公司作用进一步加强
78. 下列资产重组方式中,属于扩张型公司重组的是()。
- A. 购买资产 B. 合资或联营组建子公司
- C. 股权—资产置换 D. 股权的无偿划拨
79. 企业的经理人员应该有的素质包括()。
- A. 从事管理工作的愿望 B. 专业技术能力
- C. 良好的道德品质修养 D. 人际关系协调能力
80. 对公司规模变动特征和扩张潜力的分析,主要包括()。
- A. 纵向比较公司历年的销售、利润、资产规模等数据,把握公司的发展趋势
- B. 分析预测公司主要产品的市场前景及公司未来的市场份额
- C. 分析公司的财务状况以及公司的投资和筹资潜力
- D. 将公司与行业平均水平及主要竞争对手的数据进行比较,了解其行业地位的变化
81. 下列关于资产负债表的说法正确的有()。
- A. 它是反映企业在某一会计期间财务状况的会计报表
- B. 我国资产负债表按账户式反映
- C. 总资产 = 负债 + 净资产
- D. 提供年初数和年末数的比较资料
82. 调整型的公司重组方式包括()。
- A. 股权置换 B. 资产出售或剥离
- C. 公司分立 D. 公司合并
83. 会计报表附注是为了便于会计报表使用者理解会计报表的内容而对会计报表的()等所作的解释。
- A. 编制基础 B. 编制依据
- C. 编制原则和方法 D. 主要项目
84. 健全的公司法人治理机制体现在()。
- A. 规范的股权结构
- B. 有效的股东大会制度
- C. 董事会权力的合理界定与约束
- D. 相关利益者的共同治理
85. 资产重组时,按市场价值法评估资产的优点有()。