

上海市高等教育自学考试指定教材配套用书

# 投资学同步训练

王瑞兰 朱立芬 编

上海大学出版社

· 上 海 ·

投资学同步训练

王瑞兰 朱立芬 编

上海大学出版社出版发行

(上海市上大路 99 号 邮政编码 200444)

([http:// www.shangdapress.com](http://www.shangdapress.com) 发行热线 66135110)

出版人: 姚铁军

\*

南京展望文化发展有限公司排版

印刷 各地新华书店经销

开本 880×1230 1/32 印张 字数 千

2005 年1月第 1 版 2005 年1月第 1 次印刷

印数: 1—

ISBN 7 - 81058 - 852 - 4/ F · 046 定价: 元

# 前 言

本书是与上海市高等教育自学考试“投资学”自学考试大纲和教材相配套的辅导用书。

本书的编写依据：

1. 上海市高等教育自学考试办公室颁布的“投资学”自学考试大纲；

2. 上海市高等教育自学考试办公室指定的教材《现代投资学原理》(复旦大学出版社 2003 年版, 万解秋、贝政新编著)。

本书涵盖了考试大纲中所有的知识点和考核点, 每一章均按考试题型编写综合练习题, 针对性强, 题量丰富, 解答准确, 能确保自考生扎实、准确地掌握每一章的内容。

愿本书能使每一位自考生对通过“投资学”考试充满信心, 并获得成功。

编者

2005 年元月

# 目 录

|                     |    |
|---------------------|----|
| 第一章 现代投资概述 .....    | 1  |
| 一、学习目的与要求 .....     | 1  |
| 二、课程内容 .....        | 1  |
| 三、考核知识点 .....       | 1  |
| 四、考核要求 .....        | 2  |
| 综合练习 .....          | 2  |
| 参考答案 .....          | 8  |
| 第二章 现代投资理念 .....    | 15 |
| 一、学习目的与要求 .....     | 15 |
| 二、课程内容 .....        | 15 |
| 三、考核知识点 .....       | 15 |
| 四、考核要求 .....        | 16 |
| 综合练习 .....          | 16 |
| 参考答案 .....          | 23 |
| 第三章 投资项目可行性研究 ..... | 31 |
| 一、学习目的与要求 .....     | 31 |
| 二、课程内容 .....        | 31 |
| 三、考核知识点 .....       | 32 |
| 四、考核要求 .....        | 32 |
| 综合练习 .....          | 32 |
| 参考答案 .....          | 39 |

|                      |    |
|----------------------|----|
| 第四章 项目投资的决策方法 .....  | 46 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 46 |
| 二、课程内容 .....         | 46 |
| 三、考核知识点 .....        | 47 |
| 四、考核要求 .....         | 47 |
| 综合练习 .....           | 48 |
| 参考答案 .....           | 54 |
| 第五章 企业投资:兼并与收购 ..... | 62 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 62 |
| 二、课程内容 .....         | 62 |
| 三、考核知识点 .....        | 63 |
| 四、考核要求 .....         | 63 |
| 综合练习 .....           | 64 |
| 参考答案 .....           | 70 |
| 第六章 市场体系与风险性投资 ..... | 81 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 81 |
| 二、课程内容 .....         | 81 |
| 三、考核知识点 .....        | 81 |
| 四、考核要求 .....         | 82 |
| 综合练习 .....           | 82 |
| 参考答案 .....           | 88 |
| 第七章 项目融资 .....       | 98 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 98 |
| 二、课程内容 .....         | 98 |
| 三、考核知识点 .....        | 98 |
| 四、考核要求 .....         | 99 |
| 综合练习 .....           | 99 |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 参考答案 .....           | 104 |
| 第八章 金融市场与金融产品 .....  | 114 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 114 |
| 二、课程内容 .....         | 114 |
| 三、考核知识点 .....        | 115 |
| 四、考核要求 .....         | 115 |
| 综合练习 .....           | 116 |
| 参考答案 .....           | 120 |
| 第九章 资本市场理论 .....     | 127 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 127 |
| 二、课程内容 .....         | 127 |
| 三、考核知识点 .....        | 128 |
| 四、考核要求 .....         | 128 |
| 综合练习 .....           | 128 |
| 参考答案 .....           | 133 |
| 第十章 债券市场投资及分析 .....  | 139 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 139 |
| 二、课程内容 .....         | 139 |
| 三、考核知识点 .....        | 139 |
| 四、考核要求 .....         | 140 |
| 综合练习 .....           | 140 |
| 参考答案 .....           | 146 |
| 第十一章 股票市场投资及分析 ..... | 156 |
| 一、学习目的与要求 .....      | 156 |
| 二、课程内容 .....         | 156 |
| 三、考核知识点 .....        | 157 |
| 四、考核要求 .....         | 157 |

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 综合练习 .....              | 158 |
| 参考答案 .....              | 163 |
| 第十二章 基金与基金市场投资分析 .....  | 174 |
| 一、学习目的与要求 .....         | 174 |
| 二、课程内容 .....            | 174 |
| 三、考核知识点 .....           | 175 |
| 四、考核要求 .....            | 175 |
| 综合练习 .....              | 175 |
| 参考答案 .....              | 180 |
| 第十三章 金融衍生产品的投资与分析 ..... | 192 |
| 一、学习目的与要求 .....         | 192 |
| 二、课程内容 .....            | 192 |
| 三、考核知识点 .....           | 193 |
| 四、考核要求 .....            | 193 |
| 综合练习 .....              | 194 |
| 参考答案 .....              | 198 |
| 第十四章 证券投资的基本分析 .....    | 208 |
| 一、学习目的与要求 .....         | 208 |
| 二、课程内容 .....            | 208 |
| 三、考核知识点 .....           | 209 |
| 四、考核要求 .....            | 209 |
| 综合练习 .....              | 210 |
| 参考答案 .....              | 214 |
| 第十五章 证券投资的技术分析 .....    | 228 |
| 一、学习目的与要求 .....         | 228 |
| 二、课程内容 .....            | 228 |
| 三、考核知识点 .....           | 229 |

---

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 四、考核要求 .....      | 229 |
| 综合练习 .....        | 230 |
| 参考答案 .....        | 234 |
| 第十六章 投资组合管理 ..... | 242 |
| 一、学习目的与要求 .....   | 242 |
| 二、课程内容 .....      | 242 |
| 三、考核知识点 .....     | 243 |
| 四、考核要求 .....      | 243 |
| 综合练习 .....        | 244 |
| 参考答案 .....        | 248 |

# 第一章 现代投资概述

## 一、学习目的与要求

通过本章的学习掌握各种投资的概念和投资的运行,了解投资的组织管理形式,理解各种环境因素对投资的影响。

## 二、课程内容

### 第一节 投资的概念

- (一) 实业投资与金融投资
- (二) 长期投资与短期投资
- (三) 政府投资与私人投资

### 第二节 投资的运行与组织管理

- (一) 投资的目标
- (二) 投资者行为
- (三) 投资的主体
- (四) 投资的组织管理形式

### 第三节 投资的环境

- (一) 金融投资的环境因素及其作用
- (二) 实业投资的环境因素
- (三) 实业投资环境的评价

## 三、考核知识点

- (一) 投资的概念
- (二) 投资的运行

(三) 投资的环境

#### 四、考核要求

(一) 投资的概念

1. 识记: 各种投资的概念。
2. 领会: 各种投资的区别。

(二) 投资的运行

1. 识记: 投机的概念; 投资主体的分类。
2. 领会: 投资的目标; 投机与投资的关系; 政府投资与企业投资的区别。

(三) 投资的环境

1. 识记: 投资环境的概念。
2. 领会: 环境因素对金融投资的作用; 实业投资的环境因素。

## 综合练习

一、单项选择题(从下列备选项中选出 1 个正确答案,将标号写在题后的括号内)

1. 经济学上的投资往往是指( )。  
A. 金融投资  
B. 股票投资  
C. 债券投资  
D. 实业投资
2. 私人投资的目的是( )。  
A. 为了向社会提供公共产品和服务  
B. 为了建设基础设施  
C. 为了发展特殊行业  
D. 为了个人和企业盈利
3. 一般来说,长期投资是指( )。  
A. 一年以上的投资  
B. 三年以上的投资  
C. 五年以上的投资  
D. 十年以上的投资
4. 实业投资的“软环境”是指( )。  
A. 政治因素

- B. 经济因素
  - C. 基础设施条件
  - D. 法律、政策和社会文化因素
5. 金融投资活动是指( )。
- A. 购买房屋
  - B. 购买收藏品
  - C. 购买金融资产
  - D. 创办企业
6. 收益与风险之间的关系是( )。
- A. 收益率高, 风险高
  - B. 收益率低, 风险高
  - C. 收益率高, 风险低
  - D. 以上三个选择都不对
7. 一般来说, 短期投资是指( )。
- A. 一年以内的投资
  - B. 三年以内的投资
  - C. 五年以内的投资
  - D. 八年以内的投资
8. 投资者的基本目标是( )。
- A. 预期收益率的较大化
  - B. 预期收益率的较小化
  - C. 预期收益率的极大化
  - D. 预期收益率的极小化
9. 投资者在投资决策时的基本依据是( )。
- A. 投资回收期
  - B. 本金安全
  - C. 价格波动
  - D. 收益率
10. 在下列金融工具中原生金融工具是( )。
- A. 股票
  - B. 股票指数期货
  - C. 股票期权
  - D. 货币互换
11. 风险回避型投资者主要是( )。
- A. 低收入、中老年人
  - B. 高收入、年轻人
  - C. 低收入、年轻人
  - D. 高收入、中老年人
12. 风险喜好型投资者主要是( )。
- A. 低收入、中老年人
  - B. 高收入、年轻人
  - C. 低收入、年轻人
  - D. 高收入、中老年人
13. 高流动性的资产组合具有两个特点, 即( )。
- A. 资产流动性高、投资时间长

- B. 资产流动性高、投资时间短
  - C. 资产流动性低、投资时间长
  - D. 资产流动性低、投资时间短
14. 投资的“硬环境”是指( )。
- A. 政治因素
  - B. 经济因素
  - C. 基础设施条件
  - D. 法律、政策和社会文化因素
15. 对于投资者而言,( )。
- A. 获利是可能的,亏损是不可能的
  - B. 获利是可能的,亏损也是可能的
  - C. 获利是不可能的,亏损是可能的
  - D. 获利是不可能的,亏损也是不可能的
16. 短期投资的特点是( )。
- A. 资金周转快,收益高
  - B. 资金周转慢,收益高
  - C. 资金周转快,收益低
  - D. 资金周转慢,收益低
17. 长期投资的特点是( )。
- A. 资金周转快,收益高
  - B. 资金周转慢,收益高
  - C. 资金周转快,收益低
  - D. 资金周转慢,收益低
- 二、多项选择题(从下列备选项中选出 2~5 个正确答案,将标号写在题后的括号内)
1. 政府进行投资的目的是( )。
- A. 为了向社会提供公共产品和服务
  - B. 为了建设基础设施
  - C. 为了发展邮政、电信等特殊行业
  - D. 为了个人盈利
  - E. 为了企业盈利
2. 短期投资的特点是( )。
- A. 资金周转快
  - B. 流动性高

- C. 预期收益高
  - D. 风险大
  - E. 风险小
3. 实业投资的环境因素包括( )。
- A. 政治因素
  - B. 经济因素
  - C. 基础设施条件
  - D. 政策、法律因素
  - E. 社会文化因素
4. 实业投资活动包括( )。
- A. 创办企业
  - B. 购置房屋
  - C. 购买收藏品
  - D. 购买证券
  - E. 投资人力资本
5. 对于投资者来说( )。
- A. 获利是可能的
  - B. 获利是不可能的
  - C. 亏损是可能的
  - D. 亏损是不可能的
  - E. 获利和亏损都是可能的
6. 投机者是( )。
- A. 风险的回避者
  - B. 风险的承担者
  - C. 市场价格波动的平抑者
  - D. 通过承担风险而获取收益的
  - E. 通过回避风险而获得收益的
7. 长期投资的特点是( )。
- A. 资金周转快
  - B. 资金周转慢
  - C. 收益高
  - D. 风险大
  - E. 风险小
8. 政府投资与私人投资的区别是( )。
- A. 投资组织与管理方式不同
  - B. 投资出发点和投资目标不同
  - C. 使命与追求的目标不同
  - D. 投资的领域不同



7. 投资项目所在地区的基础设施条件是投资的“软环境”。 ( )
8. 金融投资是一种依托于商品市场的投资行为。 ( )
9. 金融投资与实业投资之间不存在任何联系。 ( )
10. 投机者的选择是风险偏好型的行为。 ( )

#### 四、名词解释题

- |              |              |
|--------------|--------------|
| 1. 实业投资      | 2. 金融投资      |
| 3. 政府投资      | 4. 投机        |
| 5. 投资环境      | 6. 风险回避型投资行为 |
| 7. 风险喜好型投资行为 | 8. 证券一级市场    |
| 9. 证券二级市场    | 10. 弱有效市场    |
| 11. 半强有效市场   | 12. 强有效市场    |

#### 五、简答题

1. 简述金融投资与实业投资的关系。
2. 简述投资行为与投机行为的关系。
3. 试分析公众投资的特点。
4. 机构型投资者具有哪两种形式？
5. 实业投资的投资环境包括哪些因素？
6. 金融投资的投资环境包括哪些因素？
7. 投资环境的评价方法有哪些？
8. 分析风险回避型的投资选择与风险喜好型的投资选择的区别。
9. 简述资产收益与风险的关系。
10. 简述金融市场有效性的意义。
11. 简要分析短期投资与长期投资的区别。

#### 六、论述题

政府投资与私人投资在投资领域上有何区别？

## 参 考 答 案

### 一、单项选择题

- 1 . D          2 . D          3 . A          4 . D          5 . C  
6 . A          7 . A          8 . C          9 . D          10 . A  
11 . A        12 . B        13 . B        14 . C        15 . B  
16 . C        17 . B

### 二、多项选择题

- 1 . ABC        2 . ABE        3 . ABCDE    4 . ABCE       5 . ACE  
6 . BCD        7 . BCD        8 . ABCDE    9 . ACE        10 . ABCDE  
11 . ACD       12 . CDE       13 . ACE

### 三、是非判断题

- 1 .            2 .            3 .            4 .            5 .  
6 .            7 .            8 .            9 .            10 .

### 四、名词解释题

- 1 . 实业投资:是指投入货币资金及其他生产要素后,形成实业资产或实物资产的投资活动。
- 2 . 金融投资:是一种依托于资本市场的投资活动。金融投资形成的是金融资产,即证券或权证形式的收益凭证。
- 3 . 政府投资:是指政府作为经济主体的投资行为。
- 4 . 投机:投机是一种期望从投资对象市场价格的变化中获取特殊利润的投资行为。
- 5 . 投资环境:是指投资活动所处的外部条件,它对投资的进行有着重要的影响作用。
- 6 . 风险回避型投资行为:是指投资者对于投资风险采取一种回避的态度,在资产选择上,往往是以无风险或低风险的组合为目标,以高流动性的资产作为投资对象。
- 7 . 风险喜好型投资行为:是一种对风险采取积极介入的投资行为。

在资产选择上以高风险的投资组合为目标,以期限长、流动性低、不确定性大、收益高的资产作为投资对象。

8. 证券一级市场:是证券的发行市场,是无形市场。
9. 证券二级市场:是证券的交易市场,是已发行证券转手买卖的场所。
10. 弱有效市场:是指现在市场的价格只反映过去的价格信息,而不反映未来证券市场价格的变化,投资者无法根据现有的价格信息对未来市场变化作出分析判断。
11. 半强有效市场:是指现有证券市场价格只反映所有公开的市场信息,而不反映其他的信息,投资者根据公开的价格信息不可能得到额外的投资回报。
12. 强有效市场:是指证券市场的价格变化反映了所有公开的信息和内部的信息,市场是充分竞争的,价格信息完全透明,投资者已不可能利用已获得的价格信息来获得额外的投资回报。

#### 五、简答题

1. 简述金融投资与实业投资的关系。

答:金融投资是一种依托于资本市场的投资活动。金融投资仅涉及货币和金融资产的交易,而不涉及实际的产业经营,是一种间接的投资活动。但是,金融投资形成金融资产的过程,是货币向资本转化的过程。而资本的形成是通过金融市场首先形成金融资产,市场再将金融资产转入实际经营过程,从而形成产业资本。因此,人们购买股票、债券基金等金融资产,虽然不直接与实业活动相关,但资本运动的结果必然进入产业经营领域,因而金融投资与产业经营活动有着间接的联系。因此,金融投资与实业投资事实上存在一种相关的联系,两者不同的投资代表了两者不同的资产形成方式,在金融投资形成金融资产的背后,仍然存在一个实业投资的过程。这种资金运动的联系使两者投资在收益和风险上有着难以分割的联系。

2. 简述投资行为与投机行为的关系。

答:投机是投资行为的一种,是一种高风险的投资行为。从市