**《证券投资学》习题**

**导 论**

**一、判断题**

1、收益的不确定性即为投资的风险，风险的大小与投资时间的长短成反比。

答案：非

2、所谓证券投资是指个人或法人对有价证券的购买行为，这种行为会使投资者在证券持

有期内获得与其所承担的风险相称的收益。

答案：是

3、投资者将资金存入商业银行或其他金融机构，以储蓄存款或企业存款、机构存款的形式

存在，从融资者的角度看，是间接融资。

答案：是

**二、单项选择题**

1、很多情况下人们往往把能够带来报酬的支出行为称为\_\_\_\_\_\_。

A 支出 B 储蓄 C 投资 D 消费

答案：C

2、证券投资通过投资于证券将资金转移到企业部门，因此通常又被称为\_\_\_\_\_\_。

A 间接投资 B 直接投资 C 实物投资 D 以上都不正确

答案：B

3、直接投融资的中介机构是\_\_\_\_\_\_。

A 商业银行 B 信托投资公司 C 投资咨询公司 D 证券经营机构

答案：D

**三、多项选择题**

1、投资的特点有\_\_\_\_\_\_\_。

A 投资是现在投入一定价值量的经济活动 B 投资具有时间性

C 投资的目的在于得到报酬 D 投资具有风险性

答案：ABCD

2、证券投资在投资活动中占有突出的地位，其作用表现在\_\_\_\_\_\_促进经济增长等方面。

A 使社会的闲散货币转化为投资资金 B 使储蓄转化为投资

C 促进资金合理流动 D 促进资源有效配置

答案：ABCD

3、间接投资的优点有\_\_\_\_\_\_。

A 积少成多 B 续短为长 C 化分散为集中 D 分散风险

答案：ABCD

1. **证券投资要素**

**一、判断题**

1、证券投资主体是指进入证券市场进行证券买卖的各类投资者。

答案：是

2、证券投资净效用是指收益带来的正效用减去风险带来的负效用。

答案：是

3、投资的主要目的是承担宏观调控的重任。

答案：是

4、根据我国《证券法》规定，证券公司是专营证券业务的金融机构，综合类证券公司可用其资本金、营运资金和其他经批注的资金进行证券投资。

答案：是

5、所谓证券投资是指在证券市场上短期内买进或卖出一种或多种证券以获取收益的一种经济行为。

答案：非

6、有价证券即股票，是具有一定票面金额、代表财产所有权，并借以取得一定收入的一种证书。

答案：非

7、股东只负有限连带清偿责任，即股东仅以其所持股份为限对公司承担责任。

答案：是

8、普通股票是股票中最普遍的一种形式，是股份公司最重要的股份，是构成公司资本的基础。

答案：是

9、在特殊情况下，公司可以用特设的公积金来调剂盈余，支付股息。

答案：是

10、采用股票股息的形式，实际上是一部分收益的资本化，增加了公司股本，相应地减少了公司的当年可分配盈余。

答案：是

11、优先股票的优越性只有在公司获利不多的情况下，才能充分显示出来，对保护优先股票的股东具有实际意义。

答案：是

12、在纽约上市的我国外资股称为N股。

答案：是

13、债券的性质是所有权凭证，反映了筹资者和投资者之间的债权债务关系。

答案：非

14、国债产生的直接原因是因为政府支出的需要。

答案：是

15、零息债券，即贴现债券，指债券发行价格远远低于面值，到期时按面值偿还的债券。

答案：非

16、以不特定多数投资者为对象而广泛募集的债券是公募债券。

答案：是

17、外国筹资者在美国发行的美元债券，又称“武士债券”。

答案：非

18、证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。

答案：是

19、投资者通过购买基金单位间接投资于证券市场，与直接投资于股票债券相比，投资者不与发行人建立所有权关系或债权债务关系。

答案：是

20、契约型投资基金依据信托法建立，具有法人资格。

答案：非

21、开放型投资基金的发行总额不固定，投资者可向基金管理人申购或赎回基金。

答案：是

22、收入型基金以获取最大的经常性收入为目标，投资对象通常为高成长潜力的股票。

答案：非

23、期货基金、期权基金和指数基金都属于衍生工具基金，风险较大，但有可能获取很高的收益。

答案：是

24、基金托管人和基金保管人之间是一种既相互协作又相互监督的关系，这种相互制衡结构的设计体现了保护投资人利益的内在要求。

答案：是

25、证券中介机构是指为证券市场参与者如发行者、投资者等提供相关服务的专职机构。

答案：是

26、承购包销的承销商与发行人之间是一种代理关系，而不是买卖关系。

答案：非

27、专业经纪商具有双重身份，既可以接受交易所内佣金经纪商和自营商的委托进行证券代理买卖，又可以作为自营商自行进行证券交易。

答案：是

28、证券自营业务是证券机构以自己的名义和资金买卖证券、赚取买卖差价并承担相应风险的业务，也是证券经营机构的主要业务之一。

答案：是

29、私募发行的对象一般是机构投资者，如保险公司、投资基金等。

答案：是

30、注册会计在证券市场上从事对公开发行和交易股票的公司、证券经营机构和证券交易所进行会计报表审计、净资产验证、咨询服务等相关业务。

答案：是

**二、单项选择题**

1、进入证券市场进行证券买卖的各类投资者即是证券投资的\_\_\_\_\_\_。

A 主体 B 客体 C 工具 D 对象

答案：A

2、由于\_\_\_\_\_\_的作用，投资者不再满足投资品种的单一性，而希望建立多样化的资产组合。

A 边际收入递减规律 B 边际风险递增规律

C 边际效用递减规律 D 边际成本递减规律

答案：C

3、通常，机构投资者在证券市场上属于\_\_\_\_\_\_型投资者。

A 激进 B 稳定 C 稳健 D 保守

答案：C

4、商业银行通常将\_\_\_\_\_\_作为第二准备金，这些证券以\_\_\_\_\_\_为主。

A 长期证券 长期国债 B 短期证券 短期国债

C 长期证券 公司债 D 短期证券 公司债

答案：B

5、购买股票旨在长期参股并可能谋求进入公司决策管理层的投资者被称为\_\_\_\_\_\_。

A 投机者 B 机构投资者 C QFII D 战略投资者

答案：D

6、有价证券所代表的经济权利是\_\_\_\_\_\_。

A 财产所有权 B 债权 C 剩余请求权 D 所有权或债权

答案：D

7、按规定，股份有限公司破产或解散时的清偿顺序是\_\_\_\_\_\_。

A 支付清算费用－支付工资、劳保费用－支付股息－缴纳所欠税款

B 支付清算费用－支付工资、劳保费用－缴纳所欠税款－支付股息

C缴纳所欠税款－支付清算费用－支付工资、劳保费用－支付股息

D支付工资、劳保费用－支付清算费用－缴纳所欠税款－支付股息

答案：B

8、在普通股票分配股息之后才有权分配股息的股票是\_\_\_\_\_\_。

A 优先股票 B 后配股 C 混合股 D 特别股

答案：B

9、在实行累积投票制的情况下，假如某位股东持有100股股票，本次股东大会拟选出董事12人，那么这位股东总共有\_\_\_\_\_\_票可用来选举他认为合适的一位或数位董事人选。

A 1000 B 1100 C 1200 D 1300

答案：C

10、最普遍、最基本的股息形式是\_\_\_\_\_\_。

A 现金股息 B 股票股息 C 财产股息 D 负债股息

答案：A

11、具有杠杆作用的股票是\_\_\_\_\_。

A 普通股票 B 优先股票 C B股股票 D H股股票

答案：B

12、我国的股票中，以下不属于境外上市外资股的是\_\_\_\_\_\_。

A A股 B N股 C S股 D H股

答案：A

13、债券反映的经济关系是筹资者和投资者之间的\_\_\_\_\_\_关系。

A 债权 B 所有权 C 债务 D A和C

答案：D

14、以下被称为“金边债券”的是\_\_\_\_\_\_。

A 国债 B 市政债券 C 金融债券 D 公司债券

答案：A

15、没有固定的票面利率，只设定一个参考利率，并随参考利率的变化而变化，也称“指数债券”的是\_\_\_\_\_\_。

A 附息债券 B 贴现债券 C 浮动利率债券 D 零息债券

答案：C

16、不是面向公众投资者，而是向与发行人有特定关系的投资者发行的债券是\_\_\_\_\_\_。

A公募债券 B 私募债券 C 记名债券 D 无记名债券

答案：B

17、发行人在外国证券市场发行的，以市场所在国货币为面值的债券是\_\_\_\_\_\_。

A 扬基债券 B 武士债券 C 外国债券 D 欧洲债券

答案：C

18、证券投资基金由\_\_\_\_\_\_\_托管，由\_\_\_\_\_\_管理和操作。

A 托管人 管理人 B 托管人 托管人

C 管理人 托管人 D 管理人 管理人

答案：A

19、证券投资基金是一种\_\_\_\_\_\_的证券投资方式。

A 直接 B 间接 C 视具体的情况而定 D 以上均不正确

答案：B

20、投资者作为公司的股东，有权对公司的重大投资决策发表意见，进行表决的是\_\_\_\_\_\_。

A 公司型投资基金 B 契约型投资基金

C 股票型投资基金 D 货币市场基金

答案：A

21、以下关于封闭型投资基金的表述不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 期限一般为10－15年 B 规模固定

C 交易价格不受市场供求的影响 D 交易费用相对较高

答案：C

22、主要投资目标在于追求最高资本增值的基金是\_\_\_\_\_\_。

A 积极成长型基金 B 成长型基金 C 平衡型基金 D 收入型基金

答案：A

23、以下不属于债券基金的是\_\_\_\_\_\_。

A 政府债券基金 B 市政债券基金 C 公司债券基金 D 指数基金

答案：D

24、负责运用和管理基金资产的是\_\_\_\_\_\_。

A 基金发起人 B 基金管理人 C 基金托管人 D 基金承销人

答案：B

25、证券中介机构可分为\_\_\_\_\_\_。

A 证券经营机构和证券咨询机构 B 证券咨询机构和证券服务机构

C 证券服务机构和证券经营机构 D 以上均不正确

答案：C

26、承销商与发行人之间是一种买卖关系，而不是代理关系，且由承销商承担全部发行风险的证券承销方式是\_\_\_\_\_\_。

A 承购包销 B 代销 C 定额包销 D 余额包销

答案：A

27、我国对从事经纪业务的证券公司采取的管理办法是\_\_\_\_\_\_。

A 登记制度 B 特许制度 C 注册制度 D 以上均不正确

答案：B

28、没有证券交易所会员资格，不能进入交易所，只能在场外交易市场进行交易的证券商，是场外做市商的是\_\_\_\_\_\_\_。

A 交易所自营商 B 零股自营商 C 场外自营商 D 以上均不正确

答案：C

29、以下属于证券经营机构传统业务的是\_\_\_\_\_\_。

A 证券承销业务 B 私募发行 C 基金管理 D 风险基金

答案：A

30、专门为证券发行与证券交易办理登记、存管、过户和资金结算交收业务的中介机构是\_\_\_\_\_\_。

A 信用评级机构 B 证券登记结算公司

C 证券信息公司 D 按揭证券公司

答案：B

**三、多项选择题**

1、证券投资主体包括\_\_\_\_\_\_。

A 个人 B 政府 C 企事业 D 金融机构

答案：ABCD

2、个人投资者的投资目的主要有：\_\_\_\_\_\_。

A 本金安全 B 收入稳定 C 资本增值 D 维持流动性

答案：ABCD

3、机构投资者的特点主要有：\_\_\_\_\_\_。

A 投资资金数量大 B 建立的资产组合规模较大

C 注重资产的安全性 D 投资活动对市场影响较大

答案：ABCD

4、参加证券投资的金融机构主要有：\_\_\_\_\_\_。

A 证券经营机构 B 商业银行和信托投资公司

C 保险公司 D 证券投资基金

答案：ABCD

5、证券投机活动的积极作用表现在\_\_\_\_\_\_。

A 平衡价格 B 增强证券的流动性

C 分散价格变动风险 D 对价格变动起推波助澜的作用

答案：ABC

6、根据证券所体现的经济性质，可分为\_\_\_\_\_\_。

A 股票 B 商品证券 C 货币证券 D 资本证券

答案：BCD

7、股票的特征表现在\_\_\_\_\_\_。

A 期限上的永久性 B 决策上的参与性

C 责任上的无限性 D 报酬上的剩余性

答案：ABDE

8、股票按股东的权益分为\_\_\_\_\_\_。

A 普通股票 B 优先股票 C 后配股 D 混合股

答案：ABCD

9、普通股股东是公司的基本股东，享有多项权利，主要有：\_\_\_\_\_\_。

A 经营决策参与权 B 盈余分配权 C 剩余财产分配权 D 优先认股权

答案：ABCD

10、股份公司股息分配应遵循的原则是\_\_\_\_\_\_。

A 股息优先原则 B 纳税优先原则 C 公积金优先原则

D 无盈余无股利原则 E 同股同利原则

答案：BCDE

11、优先股票的特征有\_\_\_\_\_\_。

A 领取固定股息 B 按面额清偿

C 无权参与经营决策 D 无权分享公司利润增长的收益

答案：ABCD

12、我国的股票按投资主体分为\_\_\_\_\_\_。

A 国家股票 B 法人股票 C 社会公众股票 D 外资股票

答案：ABCD

13、债券的特点是：\_\_\_\_\_\_。

A 期限性 B 安全性 C 收益性 D 流动性

答案：ABCD

14、市政债券主要种类有\_\_\_\_\_\_。

A 一般契约债券 B 有限契约债券 C 收益担保债券 D 住宅公债

答案：ABCD

15、按计息方式不同，债券可分为\_\_\_\_\_\_等。

A 单利债券 B 复利债券 C 定息债券 D浮动利率债券

答案：ABCD

16、债券按偿还期限可分为\_\_\_\_\_\_。

A短期债券 B 中期债券 C 长期债券 D零息债券

答案：ABC

17、债券按市场所在地可分为\_\_\_\_\_\_。

A国内债券 B 外国债券 C 欧洲债券 D 注册债券

答案：ABC

18、证券投资基金在证券市场上是\_\_\_\_\_\_。

A 投资客体 B 投资主体 C 投资中介 D 投资工具

答案：ABCD

19、证券投资基金的特征有\_\_\_\_\_\_。

A 由专家运作管理 B 具有组合投资分散风险的优势

C 是一种间接的证券投资方式 D 费用低、流动性强

答案：ABCD

20、证券投资基金按组织形式可分为\_\_\_\_\_\_。

A 公司型投资基金 B 契约型投资基金

C 封闭型投资基金 D 开放型投资基金

答案：AB

21、开放型投资基金与封闭型投资基金相比，具有\_\_\_\_\_\_优点。

A 随时可按净值兑现 B 流动性强 C 投资风险小 D 安全便利

答案：ABCD

22、证券投资基金按投资收益风险目标可分为\_\_\_\_\_\_。

A 积极成长型 B 成长型 C 平衡型 D 收入型

答案：ABCD

23、以下属于股票基金的是\_\_\_\_\_\_。

A 优先股票基金 B 普通股票基金 C 指数基金 D 认股权证基金

答案：AB

24、参与证券投资基金运作的有\_\_\_\_\_\_。

A 基金发起人 B 基金管理人 C 基金托管人 D 基金承销人

答案：ABCD

25、证券经营机构按从事证券业务的不同可分为\_\_\_\_\_\_。

A 证券经纪商 B 证券承销商 C 证券自营商 D 证券投资咨询机构

答案：ABC

26、证券承销方式可分为\_\_\_\_\_\_。

A 承购包销 B 代销 C 助销 D 招标发售

答案：ABC

27、证券经纪业务的特点是\_\_\_\_\_\_。

A 属于二级市场的委托买卖业务 B 经纪商与客户之间是委托代理关系

C 经纪商承担的风险相对较小 D 收入来源于佣金

答案：ABCD

28、在国外，证券自营商一般分为\_\_\_\_\_\_。

A 交易所自营商 B 零股自营商 C 场外自营商 D 二级自营商

答案：ABC

29、随着金融自由化和一体化的发展，证券经营机构的经营范围更为扩大，现已开拓的新业务有\_\_\_\_\_\_。

A 私募发行 B 兼并收购 C 基金管理

D 风险基金 E 金融衍生工具交易

答案：ABCDE

30、在我国，律师事务所从事证券法律业务的内容主要有\_\_\_\_\_\_。

A 为公开发行和上市股票的公司出具法律意见书

B 验证招股说明书

C 参与起草、审查、修改、制作公司的创立文件等法律文件

D 核查、验证法律意见书，并承担相应责任

答案：ABCD

1. **证券市场的运行与管理**

**一、判断题**

1、证券发行市场又称证券初级市场、一级市场由发行者、投资者和证券中介机构组成。

答案：是

2、私募发行是指以特定少数投资者为对象的发行，发行手续简单但费用较高。

答案：非

3、募集设立的公司一般规模较大，自发起到设立的时间也较长。

答案：是

4、有偿增资发行的具体方式中需要股东大会特别批准的是公募增资。

答案：非

5、股份公司股票发行采取首次公开发行向二级市场投资者配售时，投资者根据其持有上市流通证券的市值和折算后的申购限量，自愿申购新股。

答案：是

6、溢价发行是成熟证券市场最基本、最常用的方式，通常在公募发行或第三者配售时采用。

答案：是

7、我国新股发行的程序大致要经过发行准备、上报审批、签订承销协议、组织承销团、公布招股文件、组织销售几个阶段。

答案：是

8、公司债券因收益较为稳定、市场价格波动较平稳、风险相对较小，特别受那些稳健投资者的欢迎。

答案：是

9、一般说来，期限长的债券票面利率高于期限短的债券，信用级别低的债券利率高于信用级别高的债券。

答案：是

10、记账式国债由商业银行承销并利用银行营业网点分销，而凭证式国债则由证券承销商在分得包销的国债后通过证券交易所挂牌分销。

答案：非

11、部分偿还是在债券到期前，分次在规定的日期按一定偿还率偿还的方式。

答案：非

12、公司制的证券交易所本身的股票可以转让，也可以在交易所上市。

答案：是

13、股份公司的上市资格不是永久的，当它不能满足证券交易所关于证券上市的条件时，它的上市资格将被取消。

答案：是

14、我国上海、深圳证券交易所为证券商提供的交易席位有有形席位和无形席位两种。

答案：是

15、场内交易采用经纪制进行，投资者必须委托具有会员资格的证券经纪商在交易所内代理买卖证券。

答案：是

16、证券交易的统计数据中，成交量的统计单位，股票以成交股数计，债券以成交面额数计。

答案：是

17、由于股价循环一般先于商业循环，因而证券价格波动往往成为经济周期变化的先兆，成为社会经济活动的晴雨表。

答案：是

18、参与场外交易市场的证券商主要是自营商。

答案：是

19、证券交易商用自己的资金买卖，从而沟通投资者之间证券转让活动的交易方式称为自营方式。

答案：是

20、我国的凭证式国债是在场外交易市场发行的。

答案：是

21、香港的创业板市场、台湾的报备市场都是第二板市场。

答案：是

22、保护投资者的利益，关键是要建立公平合理的市场环境，为投资者提供平等的交易机会，使投资者能在理性的基础上，自主地决定交易行为。

答案：是

23、对证券市场实行集中统一监管与自我管理相结合，是建立证券市场监管体系的基本指导思想和总体原则。

答案：是

24、我国证券市场实行以政府监管为主，自律为补充的监管体系。

答案；是

26、我国股票发行实行核准制并配之以发行审核制度和保荐人制度。

答案：是

26、对证券经营机构的设立监管主要有特许制和注册制，我国实行审批制。

答案：

27、证券业协会是证券行业的自律组织，一般为社会法人团体。

答案：是

**二、单项选择题**

1、以下关于证券发行市场的表述正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 有固定场所 B 有统一时间

C 证券发行价格与证券票面价格较为接近

D 证券发行价格与证券票面价格差异很大

答案：C

2、发行程序比较复杂，登记核准的时间较长，发行费用较高的发行方式是\_\_\_\_\_\_。

A 私募发行 B 公募发行 C 直接发行 D 间接发行

答案：B

3、由公司的发起人认购公司发行的全部股票的公司设立形式是\_\_\_\_\_\_。

A 发起设立 B 登记设立 C 募集设立 D 注册设立

答案：A

4、股份公司以增发股票吸收新股份的方式增资，认购者必须按股票的发行价格支付现款才能获取股票的发行方式是\_\_\_\_\_\_。

A 有偿增资发行 B 无偿增资发行

C 有偿无偿并行发行 D 有偿无偿搭配发行

答案：A

5、以下关于绿鞋（green shoe）表述不正确的是\_\_\_\_\_。

A 又称为超额配售 B 主承销商按不超过包销数额120％的股份发售

C 平衡市场供求 D 稳定市价

答案：B

6、股份公司溢价发行股票所收到的溢价收益应计入公司的\_\_\_\_\_\_。

A 股本 B 资本公积金 C 法定公积金 D 法定公益金

答案：B

7、在股票发行制度中，生效期后发行公司才可销售股票的制度是\_\_\_\_\_\_。

A 核准制 B 注册制 C 登记制 D 审批制

答案：B

8、以下关于发行债券筹资的表述不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 成本较低 B 期限稳定 C 比较灵活 D 风险较大

答案：D

9、债券投资者按债券票面额和约定的应收利息的差价买进债券，债券到期偿还是按票面额收回本息的计息方式是\_\_\_\_\_\_\_。

A 单利计息 B 复利计息 C 贴现计息 D 累进计息

答案：C

10、我国的国家重点建设债券、财政债券等国债均采用\_\_\_\_\_\_\_方式发行。

A 定向发售 B 承购包销 C 直接发售 D 招标发行

答案：A

11、规定在债券到期后，投资者有权按原定的利率延长偿还期至某一指定日期的偿还方式是\_\_\_\_\_\_。

A到期偿还 B定期偿还 C 展期偿还 D随时偿还

答案：C

12、我国上海、深圳证券交易所均实行\_\_\_\_\_\_。

A 公司制 B 注册制 C 登记制 D 会员制

答案：D

13、以下关于证券上市的表述不正确的是\_\_\_\_\_\_\_。

A 发行上市的证券即是交易上市的证券

B 证券上市有利于发行公司规范治理结构

C 公司上市的资格不是永久的

D 证券上市能减少投资者的风险

答案：A

14、以下不属于证券交易所的交易系统组成部分的是\_\_\_\_\_\_。

A 撮合主机 B 通信网络 C 交易监控 D 柜台终端

答案：C

15、我国现行的证券交易制度规定，在一个交易日内，除首日上市证券外，每只股票或基金的交易价格相对上一个交易日收市价的涨跌幅度不得超过\_\_\_\_\_\_。

A 5％ B 10％ C 15％ D 20％

答案：B

16、在证券行情表中，成交量采用\_\_\_\_\_\_计算方法，成交额采用\_\_\_\_\_\_\_计算方法。

A 单向 双向 B 双向 单向 C 双向 双向 D 单向 单向

答案：D

17、一般情况下，股价循环\_\_\_\_\_\_商业循环而发生。

A 先于 B 后于 C 无关于 D 不确定于

答案：A

18、参与场外交易市场的证券商主要是\_\_\_\_\_\_\_。

A 佣金经纪商 B 场外经纪商 C 自营商 D 场内经纪商

答案：C

19、场外交易市场的交易对象以\_\_\_\_\_\_\_为主，证券交易所的交易对象以\_\_\_\_\_\_\_为主。

A 基金 股票 B 债券 股票 C 股票 股票 D 债券 债券

答案：B

20、场外交易市场与证券交易所的区别表现在\_\_\_\_\_\_\_。

A 采取经纪制 B 对投资者限制少

C 有严格的交易时间 D 交易程序复杂

答案：B

21、享有“高科技企业摇篮”美誉的证券市场是\_\_\_\_\_\_\_。

A 证券交易所 B 第二板市场 C 第三市场 D 第四市场

答案：B

22、以下不属于证券监管主要手段的是\_\_\_\_\_\_。

A 法律手段 B 经济手段 C 行政手段 D 他律手段

答案：D

23、以下国家中对证券市场采取法定机构监管模式代表的是\_\_\_\_\_\_\_。

A 美国 B 日本 C 英国 D 荷兰

答案：A

24、我国发展证券市场的八字方针中\_\_\_\_\_\_是核心。

A 法制 B 监管 C 自律 D 规范

答案：D

25、我国的股票发行实行\_\_\_\_\_\_。

A核准制 B 注册制 C 审批制 D 登记制

答案：A

26、我国对证券经营机构的管理实行\_\_\_\_\_\_\_\_。

A 特许制 B 注册制 C 登记制 D 审批制

答案：D

27、以下关于自律组织的表述不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 一般实行会员制

B 对会员公司每年进行一次例行检查

C 对会员的日常业务活动进行监管

D 一般实行注册制

答案：D

**三、多项选择题**

1、证券发行市场的特征是\_\_\_\_\_\_\_。

A 无固定场所 B 无统一时间

C 证券发行价格与证券票面价格较为接近

D 证券发行价格与证券票面价格差异很大

答案：ABC

2、证券发行按有无发行中介可分为\_\_\_\_\_\_。

A 私募发行 B 公募发行 C 直接发行 D 间接发行

答案：CD

3、股票发行的目的主要有\_\_\_\_\_\_。

A 为新设立的股份公司而发行 B 增资、扩大规模

C 调整财务结构 D 巩固公司经营权

答案：ABCD

4、股票增资发行可分为\_\_\_\_\_\_。

A 有偿增资发行 B 无偿增资发行

C 有偿无偿并行发行 D 有偿无偿搭配发行

答案：ABCD

5、股票发行全额预缴款方式分为\_\_\_\_\_\_阶段。

A 申购 B 冻结 C 验资配售 D 余额即退

答案：ABCD

6、按发行价格与股票面值的关系分类，股票发行可分为\_\_\_\_\_\_。

A 平价发行 B 溢价发行 C 折价发行 D 协商定价发行

答案：ABC

7、股票首次公募发行的程序包括\_\_\_\_\_\_。

A 准备阶段 B 申请阶段 C 促销阶段 D 发售阶段

答案：ABCD

8、公司发行债券的主要目的有\_\_\_\_\_\_。

A 筹集长期稳定资金 B 减低筹资成本

C降低筹资风险 D 维持对公司的控制

答案：ABCD

9、影响债券发行总额的因素主要有\_\_\_\_\_\_等。

A发行者的资金需要 B 发行者的资信状况

C 发行者还本付息能力 D 市场的承受能力

答案：ABCD

10、债券的发行方式主要有\_\_\_\_\_\_。

A 定向发售 B 承购包销 C 直接发售 D 招标发行

答案：ABCD

11、债券偿还方式主要有\_\_\_\_\_\_。

A 到期偿还 B 期中偿还 C 分期偿还 D 展期偿还

答案：ABD

12、会员制证券交易所的特征有\_\_\_\_\_\_。

A 有固定的交易场所

B 交易者是会员证券公司

C 交易对象是合乎一定标准的上市证券

D 交易量集中、效率高

E 管理严格、市场秩序化

答案：ABCDE

13、证券上市对发行公司的意义表现在\_\_\_\_\_\_\_。

A 推动发行公司建立、规范治理结构

B 提高发行公司的声誉和影响

C 有利于发行公司进入资本快速、连续扩张的通道

D 行情公布迅速、规范

答案：ABCD

14、证券交易所的运行系统包括\_\_\_\_\_\_。

A 交易系统 B 结算系统 C 信息系统 D 监察系统

答案：ABCD

15、证券交易所的主要交易规则有\_\_\_\_\_\_等。

A 交易时间 B 交易单位 C 价位 D 报价方式

答案：ABCD

16、以下关于市价总额的表述正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 按当市价格计算

B 综合反映证券市场各类相关信息

C 是描述证券市场规模大小的重要标准

D 按面额计算

答案：ABC

17、证券交易所的功能有\_\_\_\_\_\_\_。

A 提供证券交易的场所 B 形成较为合理的价格

C 引导资金的合理流动 D 预测、反映经济动态

答案：ABCD

18、场外交易市场的特征是\_\_\_\_\_\_。

A 分散、无固定场所 B 投资者可直接参与

C 以交易商报价为驱动的市场 D 管理比较宽松

答案：ABCD

19、场外交易市场的参与者包括\_\_\_\_\_\_\_。

A 自营商 B 店头证券商 C 会员证券商

D 证券承销商 E 机构投资者和个人投资者

答案：ABCDE

20、场外交易市场的功能主要有\_\_\_\_\_\_。

A 债券发行的重要场所

B 为已发行但未上市的证券提供流通转让的机会

C 是二级市场的重要组成部分

D 是证券交易所的必要补充

答案：ABCD

21、NASDAQ市场的特征是\_\_\_\_\_\_\_。

A 报价驱动型市场 B 采用多个做市商制度

C 是电子化的市场 D 上市费用低、上市标准也低

答案：ABCD

22、证券市场监管的目标在于\_\_\_\_\_\_\_\_。

A 保护投资者利益 B 保障合法的证券交易活动

C 监督证券中介机构依法经营 D 维持证券市场的正常秩序

答案：ABCD

23、各国的证券市场发育程度不同，故监管模式也不尽相同，大致可分为\_\_\_\_\_\_。

A 法定机构监管模式 B 政府监管模式

C 自律模式 D 行业协会监管模式

答案：ABC

24、我国证券市场的发展必须坚持\_\_\_\_\_\_\_。

A 法制 B 监管 C 自律 D 规范

答案：ABCD

25、世界各国对证券发行审核的方式主要有\_\_\_\_\_\_\_。

A 注册制 B 核准制 C 审核制 D 保荐人制度

答案：AB

26、对证券经营机构的设立监管主要有\_\_\_\_\_\_。

A 特许制 B 注册制 C 登记制 D 承认制

答案：AB

27、证券交易所对证券市场的监管包括\_\_\_\_\_\_。

A 对证券交易活动的监管 B 对会员的监管

C 对上市公司的监管 D 对在交易所内进行交易的投资者的监管

答案：ABC

1. **证券交易程序和方式**
2. **判断题**

1、证券交易，主要是指投资者通过经纪人在证券交易所买卖股票的交易。

答案：是

2、市价委托是投资者要求证券经纪人按限定价格或更优的价格买入或卖出证券。

答案：非

3、竞价成交机制使证券市场成为最接近充分竞争和高效、公开、公平的市场，也使市场成交价成为最合理公正的价格。

答案：是

4、证券交易成交后意味着交易行为的了结。

答案：非

5、过户是股票交易的最后一个环节。

答案：是

6、市价委托指令可以在成交前使投资者知道实际执行价。

答案：非

7、在股票市场上，停止损失委托指令很少使用，而在期货市场上则经常使用。

答案：是

8、期货交易方式和期权交易方式是２０世纪７０年代西方金融市场创新的产物。

答案：是

9、保证金交易的风险大于现货交易.

答案: 非

10、当出现超额保证金数时，投资者提取现金的数额等于账面盈利。

答案：非

11、保证金卖空交易就是投资者先从证券经纪公司借入证券卖出，待日后证券价格跌到适当的时机再买入相同种类和数量的证券归还给证券经纪商。

答案：是

12、期货交易是买卖双方约定在将来某个日期按成交时双方商定的条件交割一定数量某种商品的交易方式。

答案：是

13、套期保值者是指那些把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约的买卖，对其现在已拥有或将来会拥有的金融资产的价格进行保值的法人和个人。

答案：是

14、期货交易之所以能转移价格风险，在于某一特定商品或金融资产的期货价格和现货价格受相同的经济因素影响和制约，它们的变动趋势是一致的。

答案：是

15、期货交易所通常采取会员制形式，会员席位有严格限制，席位可以公开出售转让。

答案：是

16、由于在期货交易中买卖双方都有可能在最后清算时亏损，所以双方都要交保证金。

答案：是

17、交易者为避免利率上升风险，可卖出利率期货；为避免利率下降风险，可买入利率期货。

答案：是

18、股票指数期货的变动与股票价格指数是反方向的。

答案：非

19、保值者是否能通过期货交易达到预期的保值目的，不仅取决于市场条件的变化，也取决于保值者的谋划和决断。

答案：是

20、跨商品图利交易是利用两种不同商品或金融资产对同一因素变化的价格反应差异从中谋利的交易方法。

答案：是

21、期权交易通常是借助标准化的期权合约(option contract)达成协议的。

答案：是

22、卖方以取得期权费为代价出售这种权利，在期权合约的有效期内卖方必须无条件服从买方的选择，除非买方放弃这一权利。

答案：是

23、如果某个期权卖方无法履行合约义务，结算所不会代为履行，买方可以通过法律手段挽回损失。

答案：非

24、如果期权交易者判断失误，会损失期权费加价格差额。

答案：非

25、期权交易的杠杆作用比信用交易小。

答案：非

1. **单项选择题**

1、证券公司和在客户之间的是\_\_\_\_\_\_的法律关系。

A 委托代理关系 B 抵押关系 C 信托关系 D 无任何法律关系

答案：A

2、投资者和证券经纪商当面以书面形式办理委托手续是\_\_\_\_\_\_委托方式

A 电话委托 B 递单委托 C 自助终端委托 D 传真委托

答案：B

3、证券市场的市场属性集中体现在\_\_\_\_\_\_。

A 委托 B 结算 C 过户登记 D竞价成交

答案：D

4、每个交易日结束后对每家证券公司当日成交的证券数量与价款分别予以轧抵，对证券和资金的应收应付净额进行计算和处理的过程是指\_\_\_\_\_\_。

A 证券交割 B 交收 C 结算 D 证券清算

答案：D

5、大多数国家证券交易市场采取的交割时间安排是\_\_\_\_\_\_。

A 当日交割、交收 B 次日交割、交收

C 例行日交割、交收 D 特约日交割、交收

答案：C

6、市价委托指令的特点是\_\_\_\_\_\_。

A 委托价格固定化

B 成交价格理想，投资者可事先确定投资成本

C 委托人不限定价格，经纪人可按市场价格变化灵活掌握，随机应变

D 有一定的委托有效期限制

答案：C

7、投资者在证券市场价格下降到或低于指定价格时按照市场价格卖出证券使用的是\_\_\_\_\_\_委托。

A 市价委托指令 B 限价委托指令

C 停止损失委托指令 D 停止损失限价委托指令

答案：C

8、证券买卖成交后，按成交价格及时进行实物交收和资金清算的交易方式是指\_\_\_\_\_\_。

A 现货交易方式 B 信用交易方式 C 期货交易方式 D 期权交易方式

答案：A

9、当货币供应量偏多、通货膨胀严重、经济过热、证券市场投机过盛时，中央银行会\_\_\_\_\_\_。

A 降低信用交易的法定保证金比率 B 增加货币供应量

C 提高信用交易的法定保证金比率 D 放大信用

答案：C

10、使用保证金交易方式买进股票，在股票价格上升的情况下，投资者可以用与现货交易

一样数量的本金，获得\_\_\_\_\_\_。

A 更小的盈利 B 更大的盈利 C 盈利不变 D导致亏损

答案：B

11、保证金卖空交易的投资者向证券经纪商借入证券也要缴存一定数量的保证金，缴存保证

金数量计算公式是\_\_\_\_\_\_。

A 所借证券卖出时的市场价值×保证金最低维持率

B 所借证券买回时的市场价值×保证金最低维持率

C 所借证券卖出时的市场价值×法定保证金率

D 所借证券买回时的市场价值×保证金最低维持率

答案：C

12、国际市场上最早出现的期货品种是\_\_\_\_\_\_。

A 外汇期货 B 黄金期货 C 谷物期货 D 石油期货

答案：C

13、套期保值者的目的是\_\_\_\_\_\_。

A 在期货市场上赚取盈利 B 转移价格风险

C 增加资产流动性 D 避税

答案：B

14、从理论上说，期货价格应稳定地反映现货价格加上\_\_\_\_\_\_。

A 期货交易的手续费 B 消费税

C 特定交割期的持有成本 D 运输费

答案：C

15、在合约到期前，交易者除了进行实物交割，还可以通过\_\_\_\_\_\_来结束交易。

A 投机 B 对冲 C 交收 D 主动放弃

答案：B

16、\_\_\_\_\_\_交易的保证金是买卖双方履行其在合约中应承担义务的财力担保，起履约

的保证作用。

A 信用 B 期货 C 现货 D 以上皆非

答案：B

17、以下可以作为短期利率期货的基础金融工具的有\_\_\_\_\_\_。

A 中长期商业银行票据 B 商业银行定期存款证

C 中长期市政债券 D 短期国库券

答案：D

18、股票价格指数是以\_\_\_\_\_\_为“商品”的期货合约。

A 股票价格 B 股票价格指数 C 商品价格指数 D 通货膨胀指数

答案：B

19、根据现货需要保值的期限选择期货合约的期限，应尽可能使\_\_\_\_\_\_。

A 期货交割月在现货保值期结束时间半年之后

B 现货交割月紧跟在期货保值期结束时间之后

C 期货交割月等于现货保值期结束时间

D 期货交割月紧跟在现货保值期结束时间之后

答案：D

20、对套期图利者来说，最重要的是\_\_\_\_\_\_。

A 期货合约的价格走势 B 期货合约的价格水平

C 现货价格的走势 D 两种期货合约价格关系的变动

答案：D

21、期权交易是对\_\_\_\_\_\_的买卖。

A 期货 B 股票指数 C 某现实金融资产 D 一定期限内的选择权

答案：D

22、只能在有效期的最后一天执行的期权，称为\_\_\_\_\_\_。

A 美式期权 B 欧式期权 C 亚式期权 D 中式期权

答案:B

23、期货期权的履约规则是\_\_\_\_\_\_。

A 现货与现款交割程 B 股票与现款交割

C 以现金结算差价 D 将双方的契约关系由期权转变为期货

答案：D

24、看涨期权买方购买基础金融工具的最高买价是\_\_\_\_\_\_。

A 协议价减去期权费 B 协议价加上期权费

C 协议价 D 基础金融工具的市场价格

答案：B

25、期权交易还可为买方转嫁风险。对做保证金交易的投资者来说，为了将亏损限制在

一定范围内，投资者可通过\_\_\_\_\_\_的办法将一部分风险转嫁出去。

A 保证金买入和买入看涨期权 B 保证金买入和买入看跌期权

C 只买入看涨期权 D 保证金买空和买入看跌期权

答案：B

**三、多项选择题**

1、证券交易方式可以分为\_\_\_\_\_\_。

A 现货交易 B 信用交易 C 期货交易 D 期权交易

答案：ABCD

2、委托方式指投资者为买卖证券向证券公司发出委托指令的传递方式，有\_\_\_\_\_\_。

A 递单委托 B 电话委托 C 传真委托和函电委托

D 自助终端委托 E 网上委托

答案：ABCDE

3、证券市场上竞价的方法有\_\_\_\_\_\_。

A 相对买卖 B 绝对买卖 C 拍卖招标 D 公开申报竞价

答案：ACD

4、证券结算业务环节包括\_\_\_\_\_\_。

A 清算 B 交割 C 交易 D 交收

答案：ACD

5、在我国，证券登记的类型有\_\_\_\_\_\_。

A 托管登记 B 发行登记 C 注册登记 D 过户登记

答案：ABD

6、市价委托的优点是\_\_\_\_\_\_。

A 指令下达后成交速度快 B 成交率高 C 比限价委托优先 D 成本低廉

答案：ABC

7、停止损失委托指令的优点有\_\_\_\_\_\_。

A 保住既得利益 B 弥补投资决策的错误

C 限制可能遭受的损失 D 固定委托价格

答案：AC

8、以证券交易从订约到履行合约的期限关系作为划分依据，证券交易方式基本上可

分为\_\_\_\_\_\_。

A 现货交易方式 B 信用交易方式 C 期货交易方式 D 期权交易方式

答案：ABCD

9、以保证金资产有多种形式，保证金可以是\_\_\_\_\_\_。

A 现金 B 房屋 C 股票 D 债券

答案：ABCD

10、当保证金账户上有了超额保证金时，投资者可以\_\_\_\_\_\_。

A 提取超额保证金 B 偿还证券公司的贷款

C 以此再追加购买股票 D 以此申请银行贷款

答案：AC

11、保证金卖空作为一种信用交易方式被一些发达的证券市场所采用,主要被用来\_\_\_\_\_\_。

A 投机者利用融资后的高卖低买牟取投机利润

B 套利者往往通过利用两个不同市场的证券价差在高价市场上卖空

C 一些长期投资者为防止自己持有的证券价格下跌通过卖空同类证券，达到既继续拥有证券，又避免损失的目的

D 一部分投资者为平均所得税负担，通过保证金交易将高收入年份所得税转移到低收入年份，以降低纳税率

答案：ABCD

12、期货交易是发达国家金融创新的主要品种，将期货交易引入证券市场可以\_\_\_\_\_\_。

A 增加了交易的品种 B 提高了交易量

C 拓展了证券市场功能 D 提供了规避风险的手段

答案：ABCD

13、按参加期货交易的目的不同，可将期货交易的参加者分为\_\_\_\_\_\_。

A 长期投资者 B 套期保值者 C 投机者 D 做市商

答案：BC

14、期货交易最主要的功能是\_\_\_\_\_\_。

A 风险转移 B 长期投资 C 价格发现 D 销售商品

答案：BD

15、期货交易所会员有几类，包括\_\_\_\_\_\_。

A 一般会员，又称自营商 B 投机商 C 个人投资者 D 全权会员

答案：AD

16、期货交易的保证金可以是\_\_\_\_\_\_。

A 现金 B 房地产 C 国债 D 有价证券

答案：ACD

17、以有价证券作为期货合约基础金融工具的金融期货有\_\_\_\_\_\_。

A 利率期货 B 股票价格指数期货 C 外汇期货 D 股票期货

答案：ABD

18、股票价格指数期货的品种有\_\_\_\_\_\_。

A 标准普尔５００种股票指数期货合约 B 金融时报100指数期货

C 韩国KOSPI200股指期货 D 香港恒生指数期货

答案：ABCD

19、确定套期保值结构时需要作\_\_\_\_\_\_考虑。

A选择期货合约的种类 B选择期货交割月份

C确定期货合约的数量 D期货合约的相对价格

答案：ABCD

20、套期图利又称差价交易，套利交易，它可分为\_\_\_\_\_\_。

A 跨月套期图利 B 跨商品套期图利

C 跨公司套期图利 D 跨市场套期图利

答案：ABD

21、以下关于期权交易的说法，正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 期权交易的买方有义务在期权到期时，买入期权中的标的物

B 期权交易的卖方有义务在期权到期时，卖出期权中的标的物

C 期权交易的买方需要向卖方支付一定的期权费

D 期权交易的卖方需要向卖方提供标准化的期权合约

答案：BCD

22、在期权合约的有效期限内，期权的买方可以\_\_\_\_\_\_。

A 行使买进或卖出期权标的物的权利

B 让期权到期自动失效

C 提前终止合同

D 以一定价格让渡这一权利或在他认为行使权利对自己不利时放弃这一权利

答案：ABD

23、期权交易与期货交易的区别有\_\_\_\_\_\_。

A 交易对象不同

B 交易双方的权利和义务不同

C 交易双方承担的风险和可能得到的盈亏不同

D 缴付的保证金不同

答案：ABCD

24、在看涨和看跌期权的基础上，可以通过买卖两个、三个甚至四个不同的期权，组成\_\_\_\_\_\_。

A 垂直型期权 B 水平型期权 C 蝶式期权 D 兀鹰式期权

答案：ABCD

25、期权交易对期权买方的功能有\_\_\_\_\_\_。

A 期权的买方可利用其杠杆作用获利

B 期权交易有风险防范功能和风险转嫁功能

C 期权的买方可获得稳定的投资收益

D 期权交易对已经取得的账面盈利有保值功能

答案：ABD

1. **证券投资的收益和风险**

**一、判断题**

1、债券投资收益的资本损益指债券买入价与卖出价或偿还额之间的差额，当债券卖出价大于买入价时，为资本收益；当债券卖出价小于买入价时，为资本损失。

答案：是

2、债券发行时，如果市场利率低于票面利率，债券应该采取折价发行方式。

答案：非

3、利用现值法计算债券的到期收益率，就是将债券带给投资者的未来现金流进行折现，这个折现率就是所要求的到期收益率。

答案：是

4、贴现债券的到期收益率一定低于它的持有期收益率。

答案：非

5、债券的市场价格上升，则它的到期收益率将下降；如果市场价格下降，则到期收益率将上升。

答案：是

6、股票投资收益由股息和资本利得两方面构成，其中股息数量在投资者投资前是可以预测的。

答案：非

7、股利收益率是指投资者当年获得的所有的股息与股票市场价格之间的比率。

答案：非

8、对于某一股票，股利收益率越高，持有期回收率也就越高。

答案：非

9、资产组合的收益率是组合中各资产收益率的代数相加后的和。

答案：非

10、证券投资的风险主要体现在未来收益的不确定性上，即实际收益与投资者预期收益的背离。

答案：是

11、市场风险指的是市场利率变动引起证券投资收益不确定的可能性。

答案：非

12、利率风险对于各种证券都是有影响的，但是影响程度会因证券的不同而有区别，对于固定收益证券的要大于对浮动利率证券的影响。

答案：是

13、购买力风险属于系统风险，是由于货币贬值给投资者带来实际收益水平下降的风险。

答案：是

14、非系统风险可以通过组合投资的方式进行分散，如果组合方式恰当，甚至可以实现组合资产没有非系统风险。

15、信用风险属于非系统风险，当证券发生信用风险时，投资股票比投资公司债券的损失大。

答案：非

16、经营风险是由于公司经营状况变化而引起盈利水平的改变，从而产生投资者预期收益下降的可能。经营风险在任何公司中都是存在的，所以投资者是无法规避经营风险的。

答案：非

17、收益与风险的关系表现在一般情况下，风险较大的证券，收益率也较高；收益率较低的证券，其风险也较小。

答案：是

18、对单一证券的风险的衡量就是对证券预期收益变动的可能性与变动幅度的衡量，只有当证券的收益出现负的变动时才能被称为风险。

答案：非

19、方差和标准差可以用来表示证券投资风险的大小，这种风险包括了系统风险、非系统风险和投资者主观决策的风险。

答案：非

20、无差异曲线反映的是投资者对于不同投资组合的偏好，在同一条无差异曲线上，不同点表示投资者对于不同证券组合的偏好不同。

答案：非

21、资产组合的收益率应该高于组合中任何资产的收益率，资产组合的风险也应该小于组合中任何资产的风险。

答案：非

22、当某两个证券收益变动的相关系数为0时，表示将这两种证券进行组合，对于风险分散将没有任何作用。

答案：非

23、资产组合的风险是组合中各资产风险的加权平均和，权数是各资产在组合中的投资比重。

答案：非

24、β值衡量的是证券的系统风险，它表示证券收益波动对市场平均收益波动的敏感性。

答案：是

**二、单项选择题**

1、债券投资中，通常投资者在投资前就可确定的是\_\_\_\_\_。

A债券年利息 B资本利得 C债券收益率 D 债券风险

答案：A

2、以下关于债券发行价格与交易价格的说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 发行价格是债券一级市场的价格

B 交易价格是债券二级市场的价格

C 债券发行价格若高于面额，则债券收益率将低于票面利率

D 债券发行价格若高于面额，则债券收益率将高于票面利率

答案：D

3、有关计算债券收益率的现值法，下列说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 现值法可以精确计算债券到期收益率

B 现值法利用了货币的时间价值原理

C 现值法公式中的折现率就是债券的到期收益率

D 现值法还是一种比较近似的办法

答案：D

4、年利息收入与债券面额的比率是\_\_\_\_\_。

A 直接收益率 B 到期收益率 C 票面收益率 D 到期收益率

答案：C

5、某债券面额为100元，期限为5年期，票面利率时12％，公开发行价格为95元，那么某投资者在认购债券后并持有该债券到期时，可获得的直接收益率为和到期收益率分别为\_\_\_\_\_。

A 11.55％ 14.31％ B 12.63％ 13.33％

C 13.14％ 12.23％ D 15.31％ 13.47％

答案：B

6、以下不属于股票收益来源的是\_\_\_\_\_。

A 现金股息 B 股票股息 C 资本利得 D 利息收入

答案：D

7、以下关于股利收益率的叙述正确的是\_\_\_\_\_。

A 股份公司以现金形式派发的股息与股票市场价格的比率

B 股份公司以股票形式派发的股息与股票市场价格的比率

C 股份公司发放的现金与股票股息总额与股票面额的比率

D股份公司发放的现金与股票股息总额与股票市场价格的比率

答案：A

8、某投资者以10元一股的价格买入某公司的股票，持有一年分得现金股息为0.5元，则该投资者的股利收益率是\_\_\_\_\_。

A 4% B 5% C 6% D 7%

答案：B

9、以下关于资产组合收益率说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 资产组合收益率是组合中各资产收益率的代数和

B 资产组合收益率是组合中各资产收益率的加权平均数

C 资产组合收益率是组合中各资产收益率的算术平均数

D 资产组合收益率比组合中任何一个资产的收益率都大

答案：B

10、以下关于系统风险的说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 系统风险是那些由于某种全局性的因素引起的投资收益的可能变动

B 系统风险是公司无法控制和回避的

C 系统风险是不能通过多样化投资进行分散的

D 系统风险对于不同证券收益的影响程度是相同的

答案：D

11、以下关于市场风险的说法正确是的\_\_\_\_\_。

A 市场风险是指由于证券市场长期趋势变动而引起的风险

B 市场风险是指市场利率的变动引起证券投资收益的不确定的可能性

C 市场风险对于投资者来说是无论如何都无法减轻的

D 市场风险属于非系统风险

答案：A

12、以下关于利率风险的说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 利率风险属于非系统风险

B 利率风险是指市场利率的变动引起的证券投资收益不确定的可能性

C 市场利率风险是可以规避的

D 市场利率风险是可以通过组合投资进行分散的

答案：B

13、以下关于购买力风险的说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 购买力风险是可以避免的

B 购买力风险是可以通过组合投资得以减轻的

C 购买力风险是由于通货膨胀、货币贬值给投资者带来的实际收益水平下降的风险

D 购买力风险属于非系统风险

答案：C

14、以下各种方法中，可以用来减轻利率风险的是\_\_\_\_\_。

A 将不同的债券进行组合投资

B 在预期利率上升时，将短期债券换成长期债券

C 在预期利率上升时，将长期债券换成短期债券

D 在预期利率下降时，将股票换成债券

答案：C

15、以下关于信用风险的说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 信用风险是可以通过组合投资来分散的

B 信用风险是指证券发行人在证券到期时无法还本付息而使投资者遭受损失的风险

C 信用评级越低的公司，其信用风险越大

D 国库券与公司债券存在同样的信用风险

答案：D

16、以下关于经营风险的说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 经营风险可以通过组合投资进行分散

B 经营风险是指由于公司经营状况变化而引起盈利水平变化从而产生投资者预期收益下降的可能

C 经营风险无处不在，是不可以回避的

D 经营风险可能是由公司成本上升引起的

答案：C

17、以下关于预期收益率的说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 预期收益率是投资者承担各种风险应得的补偿

B 预期收益率＝无风险收益率＋风险补偿

C 投资者承担的风险越高，其预期收益率也越大

D 投资者的预期收益率由可能会低于无风险收益率

答案：D

18、对单一证券风险的衡量就是\_\_\_\_\_。

A 对该证券预期收益变动的可能性和变动幅度的衡量

B 对该证券的系统风险的衡量

C 对该证券的非系统风险的衡量

D 对该证券可分散风险的衡量

答案：A

19、投资者选择证券时，以下说法不正确是\_\_\_\_\_。

A 在风险相同的情况下，投资者会选择收益较低的证券

B在风险相同的情况下，投资者会选择收益较高的证券

C 在预期收益相同的情况下，投资者会选择风险较小的证券

D 投资者的风险偏好会对其投资选择产生影响

答案：A

20、以下关于无差异曲线说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 无差异曲线代表着投资者对证券收益与风险的偏好

B 无差异曲线代表着投资者为承担风险而要求的收益补偿

C 无差异曲线反映了投资者对收益和风险的态度

D 无差异曲线上的每一点反映了投资者对证券组合的不同偏好

答案：D

21、假设某一个投资组合由两种股票组成，以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 该投资组合的收益率一定高于组合中任何一种单独股票的收益率

B 该投资组合的风险一定低于组合中任何一种单独股票的风险

C 投资组合的风险就是这两种股票各自风险的总和

D 如果这两种股票分别属于两个互相替代的行业，那么组合的风险要小于单独一种股票的风险

答案：D

22、当某一证券加入到一个资产组合中时，以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 该组合的风险一定变小

B 该组合的收益一定提高

C 证券本身的风险越高，对资产组合的风险影响越大

D 证券本身的收益率越高，对资产组合的收益率影响越大

答案：D

23、以下关于组合中证券间的相关系数，说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 当两种证券间的相关系数等于1时，这两种证券收益率的变动方向是一致的，但变动程度不同

B 当两种证券间的相关系数等于1时，这两种证券收益率的变动方向是不一致的，但变动程度相同

C 当两种证券间的相关系数等于1时，这两种证券收益率的变动方向是一致的，并且变动程度也是相同的

D 当两种证券间的相关系数等于1时，这两种证券收益率之间没有什么关系

答案：C

24、在通过“Y＝a+bX”回归分析得到β值时候，以下说法错误的是\_\_\_\_\_。

A β值等于回归出来的系数b的值

B Y代表某证券的收益率

C X代表市场收益率

D β值等于回归出来的常数项a的值

答案：D

**三、多项选择题**

1、以下形成债券投资收益来源的是\_\_\_\_\_。

A 债券的年利息收入 B 将债券以高于购买价格卖出

C 将债券以低于购买价格卖出水平 D 债券的本金收回

答案：AB

2、以下关于债券收益率与票面利率关系的说法，正确的是\_\_\_\_\_。

A 其他条件相同的情况下，债券的票面利率越高，其收益率越高

B 其他条件相同的情况下，债券的票面利率越低，其收益率越高

C 当债券发行价格高于债券面额时，债券收益率将低于票面利率

D 当债券发行价格高于债券面额时，债券收益率将高于票面利率

答案：AC

3、利用现值法计算债券收益率的时候，需要知道的变量是\_\_\_\_\_。

A 债券的未来收益 B 债券的面值

C 债券的期限 D 债券的当前市场价格

答案：ABCD

4、可以表示附息债券未到期就出售的债券收益率是\_\_\_\_\_。

A 直接收益率 B 持有期收益率 C 到期收益率 D 赎回收益率

答案：BD

5、以下对于各种债券的实际收益率与票面收益率之间的关系，说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 对于一次付息债券，债券的实际收益率一定高于票面收益率

B 对于附息债券，债券的实际收益率一定高于票面收益率

C 对于附息债券，发行价格小于面额的时候，实际收益率会高于票面利率

D 对于贴现债券，债券的实际收益率一定高于票面收益率

答案：CD

6、股票投资收益的来源有\_\_\_\_\_。

A 现金股息 B 资本利得 C 送股 D 配股

答案：ABC

7、以下关于股利收益率说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 股利收益率是现金股息与股票市场价格的比率

B 股利收益率的高低与股份公司的股利政策有关系

C 股利收益率不可能等于0

D 股利收益率对于投资者和股份公司来说都是越高越好

答案：AB

8、股份公司发生以下几种情况，对发生前的持有期收益率一定会造成影响的是\_\_\_\_\_。

A 拆股 B 送股 C 配股 D 增加现金股息

答案：BCD

9、以下对于资产组合收益率的说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 资产组合收益率是组合中各资产收益率的加权平均和

B 资产组合收益率应该高于组合中任何一个资产的收益率

C 资产组合收益率不可能高于组合中任何一个资产的收益率

D 资产组合收益率有上限也有下限

答案：AD

10、以下可能导致证券投资风险的有\_\_\_\_\_。

A 公司经营决策的失误 B 市场利率的提高

C 投资者投资决策的失误 D 通货膨胀的发生

答案：ABCD

11、以下关于不同证券行情下，股价的变动规律说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 在看涨市场中，股价是表现出直线上升的，不会有下跌的可能

B 在看涨市场中，股价并非表现出直线上升，而是大涨小跌

C 在看跌市场中，股价表现出一直下跌，不会有上升的可能

D 在看跌市场中，股价并非表现出直线下跌，而是小涨大跌

答案：BD

12、以下可以用来减轻利率风险的措施有\_\_\_\_\_。

A 增加对固定利率债券的持有

B 增加对浮动利率债券的持有

C 进行适当的证券资产组合

D 增加普通股的持有，减少优先股的持有

答案：BCD

13、以下关于购买力风险，说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 购买力风险属于系统风险

B 购买力风险可以通过资产组合进行规避

C 投资者无法减轻购买力风险的影响

D 购买力风险就是通货膨胀带来的风险

答案：AD

14、以下对于非系统风险的描述，正确的是\_\_\_\_\_。

A 非系统风险是不可规避的风险

B 非系统风险是由于公司内部因素导致的对证券投资收益的影响

C 非系统风险是可以通过资产组合方式进行分散的

D 非系统风险只是对个别或少数证券的收益产生影响

答案：BCD

15、以下关于信用风险的说法，正确的是\_\_\_\_\_。

A 信用风险属于非系统风险

B 信用风险是指证券发行人在证券到期时无法还本付息而使投资者遭受损失的风险

C 信用风险是不可以避免的

D 普通股票由于没有还本要求，所以普通股票没有信用风险

答案：AB

16、以下对于经营风险的说法，正确的是\_\_\_\_\_。

A 经营风险是指由于公司经营状况变化而引起盈利水平改变，从而产生投资者预期收益下降的可能

B 经营风险属于非系统风险

C 由于公司都存在经营风险，所以投资者无法回避经营风险

D 公司的盲目扩大有可能引起经营风险

答案：ABD

17、以下对于证券收益于证券风险之间的关系，理解正确的是\_\_\_\_\_。

A 证券的风险越高，收益就一定越高

B 投资者对于高风险的证券要求的风险补偿也越高

C 投资者预期收益率与其对于所要求的风险补偿之间的差额等于无风险利率

D 无风险收益可以认为是投资的时间补偿

答案：BCD

18、对于证券风险的衡量，以下说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 风险的衡量就是对预期收益变动的可能性和变动幅动的衡量

B 风险的衡量是将证券未来收益的不确定性加以量化的方法

C 对证券组合风险的衡量需要建立在单一证券风险衡量的基础上

D 单一证券风险的衡量涵盖了证券一切风险，包括投资者决策的风险

答案：ABC

19、以下对于证券风险量的衡量，说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 衡量风险可以用方差与标准差

B 风险是未来可能收益对期望收益的离散程度

C 方差越小，说明证券未来收益离散程度越小，也就是风险越小

D 风险的量化只是对证券系统风险的衡量

答案：ABC

20、以下属于无差异曲线的特征的是\_\_\_\_\_\_。

A 无差异曲线反映了投资者对收益和风险的态度

B 无差异曲线具有正的斜率

C 投资者更偏好于位于左上方的无差异曲线

D 不同的投资者具有不同类型的无差异曲线

答案：ABCD

21、以下对于资产组合效应，说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 资产组合后的收益率必然高于组合前各资产的收益率

B 资产组合后的风险必然低于组合前各资产的风险

C 资产组合的系统风险较组合前不会降低

D 资产组合的非系统风险可能会比组合前有所下降，甚至为0

答案：CD

22、当两种证券间的相关系数计算为0时，以下说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 这两种证券间的收益没有任何关系

B分散投资于这两种证券没有任何影响

C分散投资于这两种证券可以降低非系统风险

D分散投资于这两种证券可以降低系统风险

答案：AC

23、以下关于组合风险的说法，正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 组合风险的计算就是组合种各资产风险的代数相加

B 组合风险有可能只包括系统风险

C 组合风险有可能只包括非系统风险

D 组合风险有可能既包括系统风险，又包括非系统风险

答案：BD

24、以下关于β值的说法，正确的是\_\_\_\_\_\_。

A β值衡量的是证券的全部风险

B β值衡量的只是证券的系统风险

C β值衡量的风险与标准差所衡量的风险是一致的

D β值用于衡量一种证券的收益对市场平均收益敏感性的程度

答案：BD

1. **证券投资对象的分析**

**一、判断题**

1、债券是发行人筹措资金的重要手段，投资债券的投资者与发行人之间是债权债务关系。

答案：是

2、地方政府债券具有本金安全、收益稳定的特点，投资地方政府债券的投资者是不用承担信用风险的。

答案：非

3、任何公司债券都存在着信用风险，但也有某些公司债券的安全性不低于地方政府债券甚至高于某些政府债券。

答案：是

4、投资者投资于某固定利率债券，则在投资时就确定到期时未来现金流的数量。

答案：非

5、债券的定价模型尽管因债券类型不同而有不同的形式，但定价的原理都是一样的。

答案：是

6、债券的票面利率与市场利率之间的关系对债券发行价格的影响为：若债券发行时，债券的票面利率小于市场利率，债券将溢价发行。

答案：非

7、在经济发展阶段，企业既是债券的供给者，又是债券的需求者，所以这个阶段的债券价格变动方向很难确定。

答案：非

8、债券的市场价格与到期收益率之间是反方向变动的关系，对于投资者来说，当预期市场利率将下降时，应该及时将债券售出。

答案：非

9、当债券的市场价格大于债券的内在价值时，投资者应该选择卖出该债券。

答案：是

10、债券信用评级的对象很广泛，包括中央政府债券、地方政府债券、金融债券和公司债券等。

答案：非

11、利率期限结构仅与有固定偿还期限的债务型证券有关，普通股票不存在收益率的期限结构的。

答案：是

12、期限结构预期说认为利率的期限结构是由人们对未来市场利率变动的预期决定的，并且由于这种预期导致正收益率曲线出现的情形应该等于由预期导致的反收益率曲线的情形。

答案：非

13、股票价格指数是反映股票市场价格平均水平和变动趋势的指标，是灵敏反映社会经济形势的指示器。

答案：是

14、股票的市场价值一定大于股票的票面价值。

答案：非

15、公司的经营状况应该与公司股票的市场价格成正相关的关系，即公司经营好的，股票价格一定上升。

答案：非

16、股价平均数就是股价指数。

答案：非

17、应用简单算术股价平均数计算平均股价，当发生样本股拆股、送股等情况时，股价平均数就会失去真实性、连续性和时间数列上的可比性。

答案：是

18、股价指数用以反映市场股票价格的相对水平，它先确定一个基期，将基期股价或市价总值作为基期值，并据此计算以后各期股价或市价总值的指数值。

答案：是

19、当股份公司发放股票股息、公积金转增股份以及对原有股东按一定比例配股时要对股票进行除权处理。

答案：是

20、除息基准价是用除息当日的收盘价减掉现金股息后的值。

答案：非

21、道琼斯指数采用的计算方法是简单算术平均的方法，因而道琼斯指数的代表性较低。

答案：非

22、香港的恒生中国企业指数是指被香港恒生指数服务有限公司定为红筹股公司的股价所计算出的指数。

答案：非

23、优先认股权是普通股东的一种特权，它授予它的持有者按一定价格在一定时期内优先购买股票的权利，实际上它是一种短期的股票看跌期权。

答案：非

24、认股权证是对债权人、优先股票股东和普通股股东的优惠权。

答案：非

25、在认股权证发行后，只有当普通股的价格涨到超过认股权证的认股价格时，认股权证才具有理论价值。

答案：是

26、可转换债券是指允许投资者在一定时期内按一定比例或价格转换为成一定数量的该发行公司普通股票的特殊公司证券。

答案：是

27、在可转换证券的面值一定时，可转换证券的转换价格与转换比例是成反比例的。

答案：是

28、转换价格修正条款是发行公司为了自己的利益而制定的对投资者不利的条款。

答案：非

29、可转换债券的内在价值相当于将未来一系列债息收入加上转换价值用投资者要求的必要到期收益率折算成的现值。

答案：是

二**、单项选择题**

1、以下各种债券中，通常认为没有信用风险的是\_\_\_\_\_。

A 中央政府债券 B 公司债券 C 金融债券 D 垃圾债券

答案：A

2、以下关于投资于地方政府债券的表述，说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 地方政府债券往往会给投资者带来税收优惠

B 地方政府债券可以作为金融机构进行资本结构优化的投资选择

C 地方政府债券没有任何风险

D 地方政府债券的收益率一般高于国债收益率

答案：C

3、以下关于公司债券的说法，不正确的是\_\_\_\_\_。

A 公司债券的收入稳定性高于股票

B 公司债券的收益率高于政府债券

C 公司债券的流动性好于政府债券

D 公司债券的收益要受信用风险的影响

答案：C

4、以下不属于决定债券价格的因素是\_\_\_\_\_。

A 预期的现金流量 B 必要的到期收益率

C 债券的发行量 D 债券的期限

答案：C

5、以下可以作为债券定价原理的是\_\_\_\_\_。

A 将债券的预期现金流量进行代数相加

B 将债券的利息总额与本金相加

C 将债券的预期现金流量序列加以折现

D 将债券的面值乘以一个百分比

答案：C

6、关于债券票面利率与市场利率之间的关系对债券发行价格的影响，说法不正确的是\_\_\_\_\_。

A 债券票面利率等于市场利率时，债券采取平价发行的方式发行

B 债券票面利率高于市场利率时，债券采取折价发行的方式发行

C 债券票面利率低于市场利率时，债券采取折价发行的方式发行

D 债券票面利率高于市场利率时，债券采取溢价发行的方式发行

答案：B

7、以下关于市场利率与债券价格以及债券收益率之间的关系，判断正确的是\_\_\_\_\_。

A 市场利率上升，债券的价格也会跟着上升

B 市场利率上升，债券的收益率将下降

C 市场利率下降，债券的价格将上升

D 市场利率下降，对债券的收益率没有影响

答案：C

8、当预期市场利率将上升时，对债券投资的正确决策是\_\_\_\_\_。

A 若已经持有债券，应该继续买入债券

B 若已经持有债券，应该卖出手中持有债券

C 若尚未投资债券，应该买入债券

D 若已经持有债券，应该继续持有债券

答案：B

9、某一附息债券的票面金额为100元，期限为3年，票面利率为5％。投资者认为该债券的必要收益率为8％，计算该债券的内在价值为\_\_\_\_\_。

A 92.27 B 93.28 C 95 D 100

答案：A

10、以下各证券中，不需要进行信用评级的是\_\_\_\_\_。

A 地方政府债券 B 普通股票 C 金融债券 D 公司债券

答案：B

11、以下关于利率期限结构的说法，有误的是\_\_\_\_\_。

A 利率期限结构仅与有固定偿还期限的债务性证券有关

B 股票不存在收益率的期限结构

C 利率期限结构是在假设除期限以外其他因素都相同的前提下得到的

D 利率期限结构只是针对债券的，对于其他货币市场以及资本市场工具都不适用

答案：D

12、认为利率期限结构是由人们对未来市场利率变动的预期决定的理论是\_\_\_\_\_。

A 期限结构预期说 B 流动性偏好说 C 市场分割说 D 有效市场说

答案：A

13、以下能够反映股票市场价格平均水平的指标是\_\_\_\_\_。

A 股票价格指数 B GDP

C 某蓝筹股票的价格水平 D 银行存款利率

答案：A

14、股份公司股本项的总额是以下哪个值与发行总股数的乘积\_\_\_\_\_。

A 股票的面值 B 股票的市场价格 C 股票的内在价值 D 股票的净值

答案：A

15、引起股价变动的直接原因是\_\_\_\_\_。

A 公司资产净值 B 宏观经济环境 C 股票的供求关系 D 原材料价格变化

答案：C

16、以下关于股票价格指数样本股的选择，说法有误的是\_\_\_\_\_。

A 样本股的市值要占上市股票总市值的大部分

B 样本股价格变动趋势能够反映市场股票价格变动的总趋势

C 样本股一经选定就不再变化

D 样本股必须在上市股票中挑选

答案：C

17、有 X、Y、Z三种股票，某日收盘价为每股8元、6元、4元，次日Y股进行拆股，一股拆成2股，若不考虑市价变化，则按照调整股价法计算的修正的算术平均股价为\_\_\_\_\_。

A 6元 B 5元 C 8元 D 4元

答案：A

18、派许指数指的是下列哪个指数\_\_\_\_\_。

A 简单算术股价指数 B 基期加权股价指数

C 计算期加权股价指数 D 几何加权股价指数

答案：C

19、除去交易中股票领取股息的权利是\_\_\_\_\_。

A 除息 B 除权 C 除股 D 除利

答案：A

20、按照时间先后顺序，以下各时间排在最后的是\_\_\_\_\_。

A 宣布日 B 派息日 C 股权登记日 D 除息日

答案：B

21、通常所说的道·琼斯指数是指它的\_\_\_\_\_。

A 工业股价平均数 B 运输业股价平均数

C 公用事业股价平均数 D 股价综合平均数

答案：A

22、香港的红筹股指数指的是\_\_\_\_\_。

A 香港恒生指数 B 香港恒生中国企业指数

C 恒生香港中资企业指数 D 香港创业板指数

答案：C

23、具有优先认股权的是\_\_\_\_\_。

A 公司债务人 B 公司原有股东 C 公司债权人 D 公司独立董事

答案：B

24、认股权证属于以下哪种期权\_\_\_\_\_。

A 短期的股票看跌期权 B 长期的股票看跌期权

C 短期的股票看涨期权 D 长期的股票看涨期权

答案：D

25、假设某公司发行的认股权证，规定认股价格为12元，现在该公司股票价格为14元，每张认股权证可以购买到0.5份股票，则计算此时该认股权证的价值为\_\_\_\_\_。

A 2元 B 1.5元 C 1 元 D 0元

答案：C

26、可转换证券属于以下哪种期权\_\_\_\_\_。

A 短期的股票看跌期权 B 长期的股票看跌期权

C 短期的股票看涨期权 D 长期的股票看涨期权

答案：D

27、某可转换债券的面值为100元，规定转换比例为20，则转换价格为\_\_\_\_\_。

A 100元 B 50元 C 25元 D 5元

答案：D

28、某一可转换债券，面值为100元，票面利率为6％，转换比例为20，转换期限为2年，若当前该公司的普通股股价为6元一股，则转换价值为\_\_\_\_\_。

A 100元 B 110元 C 120元 D 130元

答案：C

29、某一可转换债券，面值为100元，票面利率为6％，转换比例为20，转换期限为2年，若当前该公司的普通股股价为6元一股，投资者要求的必要收益率为8％，则该债券为一般债券的投资价值为\_\_\_\_\_。

A 95.64元 B 96元 C 96.43元 D 97.12元

答案：C

1. **多项选择题**

1、以下关于中央政府债券，说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 中央政府债券几乎没有信用风险

B 中央政府债券具有流动性强的特点

C 中央政府债券不受公司经营风险的影响

D 中央政府债券不受利率风险的影响

答案：ABC

2、关于地方政府债券的说法，正确的是\_\_\_\_\_。

A 地方政府债券的信用风险要高于中央政府债券

B 地方政府债券的收益率一般高于中央政府债券

C 地方政府债券需要地方政府进行财产担保

D 地方政府债券的流动性与中央政府债券相同

答案：AB

3、以下关于公司债券的说法，正确的是\_\_\_\_\_。

A 公司债券的信用风险要高于政府债券

B 公司债券的收益率因为公司的不同而不同

C 同一公司的公司债券因为期限长短而表现出收益率的不同

D 公司债券只受公司特有风险的影响，不受市场风险等宏观经济风险的影响

答案：ABC

4、以下属于决定债券价格因素的是\_\_\_\_\_。

A 投资预期的现金收入流量 B 必要的到期收益率

C 债券面值 D 债券期限

答案：ABD

5、在货币政策各项工具中，会导致债券价格上升的是\_\_\_\_\_。

A 央行提高存款准备金率

B 央行降低存款准备金率

C 央行降低再贴现率

D 央行在公开市场上购入债券

答案：BCD

6、以下有关市场利率与债券票面利率关系对债券发行价格的影响，说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 市场利率高于票面利率时，债券采取折价发行

B 市场利率高于票面利率时，债券采取溢价发行

C 市场利率等于票面利率时，债券采取平价发行

D 市场利率低于票面利率时，债券采取折价发行

答案：AC

7、关于市场利率与债券价格的关系，以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 市场利率与债券价格是负相关的

B 市场利率与债券价格是正相关的

C 市场利率与债券价格之间没有关系

D 市场利率变动对债券价格有重要影响

答案：AD

8、以下各项债券定价定理，正确的是\_\_\_\_\_。

A 债券的市场价格与到期收益率呈反方向变动

B 若债券的收益率在整个有效期内不变，则折价或溢价的大小将随到期日的临近而逐渐增大

C 债券收益率的下降会引起债券价格上升

D 债券的息票率越高，由收益率变化引起的债券价格变化的百分比就越小

答案：ACD

9、可以作为投资者投资债券决策参考的变量是\_\_\_\_\_。

A 债券的内在价值 B 债券的市场价格

C 债券的到期收益率 D 债券的必要收益率

答案：ABCD

10、以下债券在国内金融市场发行时需要经过信用评级的是\_\_\_\_\_。

A 中央政府债券 B 地方政府债券 C 金融债券 D 公司债券

答案：BCD

11、关于研究利率期限结构的限制性条件，以下正确的是\_\_\_\_\_。

A 利率期限结构只与具有固定偿还期限的债务性证券有关

B 利率期限结构是用来说明其他条件都相同，而只有期限不同的债券利率之间的关系

C 利率期限结构只同权益性证券有关

D 利率期限结构只适用于研究不同期限政府债券票面利率之间的关系

答案：AB

12、解释利率期限结构的理论主要有\_\_\_\_\_。

A 有效市场假说 B 期限结构预期说 C 流动性偏好说 D 市场分割说

答案：BCD

13、股票具有价值，主要原因是\_\_\_\_\_。

A 股票是现实资产所有权的证明

B 股票能够为持有人带来股息

C 股票能够为持有人带来资本利得

D 股票是债权的凭证

答案：ABC

14、以下有关股票价值的指标，需要计算才得到的是\_\_\_\_\_。

A 票面价值 B 内在价值 C 账面价值 D 清算价值

答案：BCD

15、以下对股票价格有影响的因素是\_\_\_\_\_。

A 发行公司经营发展状况 B 宏观经济发展状况

C 一国政治态势 D 投资者心理因素

答案：ABCD

16、编制股票价格指数时,样本股的选择标准为\_\_\_\_\_。

A 样本股的市值需要占上市股票市值的绝大部分

B 样本股必须是高成长企业的股票

C 样本股价格的变动趋势要能反映市场股价的变动趋势

D 选择股价水平较高的股票作为样本股

答案：AC

17、在用加权平均股价法计算股价指数时，可以作为权重的变量有\_\_\_\_\_。

A 股票成交量 B 股票总市值 C 股票的发行量 D 股票的换手率

答案：AC

18、简单算术股价指数的计算方法有\_\_\_\_\_。

A 相对法 B 总和法 C 修正除数法 D 调整股票数量法

答案：AB

19、以下哪些情况下，要对股价进行除息处理\_\_\_\_\_。

A 发放现金股息 B 送股加发放现金股息

C 配股 D 公司发行债券

20、以下关于除息基准价的说法，正确的是\_\_\_\_\_。

A 除息基准价等于除息日前一天的收盘价减去现金股息

B 除息日的开盘价一定高于除息基准价

C 除息日的开盘价一定低于除息基准价

D 除息日的开盘价可能高于、低于或等于除息基准价

答案：AD

21、道琼斯指数包括\_\_\_\_\_。

A 工业股票价格平均指数 B 运输业股票价格平均指数

C 公用事业股票价格平均指数 D 综合股票价格平均指数

答案：ABCD

22、下列采用派许加权方法计算的股价指数有\_\_\_\_\_\_。

A 上证综合指数 B 上证成分股指数

C 上证50指数 D 深圳成分股指数

答案：ABCD

23、以下关于优先认股权的理解，正确的是\_\_\_\_\_。

A 优先认股权是普通股股东的一种特权

B 持有优先认股权的股东可以在公司在发股融资时，优先以优惠价认购新股

C 优先认股权实际上是一种长期的股票看涨期权

D 优先认股权作为一种权利可以进行交易

答案：ABD

24、以下关于优先认股权与认股权证的比较，正确的是\_\_\_\_\_。

A 优先认股权是短期的股票看涨期权；认股权证是长期的股票看涨期权

B 优先认股权产生于公司发行普通股时；认股权证产生于公司发行债券或优先股时

C 优先认股权是对原股东的优惠；认股权证是对债权人和优先股股东的优惠

D 优先认股权可以进行单独交易；认股权证不能进行单独交易

答案：ABC

25、关于认股权证的价值，以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 认股权证一经发行，对于持有该认股权证的投资者就具有一定的价值

B 认股权证在发行开始没有价值，只有到股票市场价格上涨到大于认股权证规定的认股价格时，才有价值

C 认股权证的价值实际上就是其作为股票的长期看涨期权的价值

D 认股权证的价值对于认股权证的交易价格有一定的影响

答案：BCD

26、以下关于公司发行可转换证券的好处，说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 可以增强对投资者的吸引力

B 可以节约公司的融资成本

C 可以使公司在资本市场低迷时融得资金

D 不需要公司偿还任何本金

答案：ABC

27、发行可转换债券的公司为了促使投资者尽快将可转换债券转换成股票，可以采取的方法有\_\_\_\_\_。

A 转换期内转换比例逐渐递减

B 转换期内转换比例逐渐递增

C 制订赎回条款

D 制订回售条款

答案：AC

28、以下属于可转换证券特点的是\_\_\_\_\_。

A 可转换证券既具有债券和优先股票的特性，又具有普通股票的特点

B 可转换证券的形式和持有者的身份随着证券的转换而相应转换

C 可转换证券实际上是一种普通股票的看涨期权

D 可转换证券在到期之前必须转换成普通股票

答案：ABC

29、关于可转换债券的理论价值，以下理解正确的是\_\_\_\_\_。

A 若市场不具备转换条件，可转换债券的理论价值等同于作为普通债券的理论价值

B 若投资者将可转换债券进行转换，可转换债券的价值为债息现金流的折现与转换价值折现之和

C 转换价值越高，投资者进行转换时可转换债券的理论价值越高

D 转换价值越高，投资者未进行转换的可转换债券的理论价值越低

答案：ABC

1. **证券投资的基本分析**

**一、判断题**

1、投资者获得上市公司财务信息的主要渠道是阅读上市公司公布的财务报告。

答案：是

2、一国国民经济的发展速度越快越好。

答案：非

3、对固定资产投资的分析应该注意固定资产的投资总规模，规模越大越好。

答案：非

4、从全社会来说，消费水平的合理与否，主要是分析消费需求与商品、服务供应能力是否均衡。

答案：是

5、经济周期分析中的先导性指标指的是先于经济活动达到高峰和低谷的指标，这些指标提示了未来经济活动发展的方向，如国民生产总值就属于这类指标。

答案：非

6、增加税收、财政向中央银行透支和发行政府债券都是增加政府财政收入的方法，但作为政府弥补财政赤字的最好方法是向中央银行透支。

答案：非

7、中央银行的货币供应量可以根据流动性不同分为不同的层次，而货币供应总量则要以同期国内生产总值和居民消费物价指数增长幅度之和为主要依据。

答案：是

8、对国际收支的分析主要是对一国的国际贸易总量进行分析。

答案：非

9、任何引起价格变动的因素对于宏观经济的正常运行都有影响。

答案：非

10、我国国家统计局的行业分类标准与证券监管机构行业分类的标准是一样的，所以最后分类的结果也是一样的。

答案：非

11、增长型行业的发展速度在经济高涨时，会表现出更快的增长，而在经济衰退的时期，又会表现出更快的衰退。

答案：非

12、行业的生命周期一般为早期增长率很高，到中期阶段增长率开始逐渐放慢，在经过一段时间的成熟期后会出现停滞和衰败的现象。

答案：是

13、政府对于任何行业都应该进行政策扶持或者采取管制政策。

答案：非

14、对于处于生命周期不同阶段的行业，投资者应该选择处于扩展阶段和稳定阶段的行业，而避免选择处于拓展阶段和衰退阶段的行业。

答案：是

15、主导性公司指的是那些产品销售额的增长率在市场同类产品中排在前列的公司。

答案：非

16、对公司的盈利水平有直接影响的是公司的销售收入、销售成本以及其支付给股东的股息数量。

答案：非

17、对于公司的经营管理能力分析就是对公司行政管理人员的素质和能力进行分析。

答案：非

18、尽管公司的经营者、债权人和公司股东进行财务分析的目的不同，但分析的侧重点却相同。

答案：非

19、资产负债表反映的是一个企业在某一时点上所持有的资产、所负的债务和资本的存量。

答案：是

20、损益表反映了企业在某一时期内的生产成果和经营业绩，反映的是流量变化。

答案：是

21、现金流量表中的现金流量净额等于该企业资产负债表中现金的年末数与年初数之间的差额。

答案：非

22、财务报表的结构分析法使在同一行业中规模不同企业的财务报表有了可比性，而单位化法则不具备这一特点。

答案：非

23、一个公司的流动比率越高，该公司用现金偿付债务的能力一定就越强。

答案：非

24、对于债权人而言，公司的股东权益比率高，意味着债权人的权益受到较好的保护。

答案：是

25、企业的库存原材料数量以及产成品、半成品库存数量对于企业的存货周转率都有影响。

答案：是

26、毛利率是考核公司经营状况和财务成果的重要指标，一般说毛利率指标越高越好。

答案；是

27、每股收益越高，意味者股东可以从公司分得的股利越高。

答案：非

**二、单项选择题**

1、全国证券期货市场的主管部门是\_\_\_\_\_。

A 中国证监会 B 财政部 C 中国人民银行 D 国资委

答案：A

2、负责制定和发布证券交易业务规则和业务细则的是\_\_\_\_\_。

A 中国证监会 B 中国人民银行 C 国资委 D 证券交易所

答案：D

3、可以用来衡量全社会投资规模的指标是\_\_\_\_\_。

A 社会消费总额 B 固定资产投资

C 财政总支出 D 社会经济发展速度

答案：B

4、一定时期通过市场提供给消费者的商品和劳务的供应量属于\_\_\_\_\_。

A 消费需求 B 消费供给 C 消费对象 D 消费支出

答案：B

5、在对经济周期进行分析中，属于先导性指标的是\_\_\_\_\_。

A 货币政策指标 B 个人收入 C 失业率 D 商品库存

答案：A

6、以下各种增加政府财政收入的方法中，对于宏观经济影响最小的是\_\_\_\_\_。

A 增加税收 B 发行政府债券 C 向中央银行借款 D 增加短期外债

答案：B

7、在利率市场化的条件下，对货币资金供求关系反应灵敏的经济变量是\_\_\_\_\_。

A 利率 B 汇率 C 国民生产总值 D 外汇储备

答案：A

8、为调节国际收支, 以下选项中可供政府选择的主要项目是\_\_\_\_\_。

A 有形贸易 B 服务贸易 C 国际资本流动 D 外汇储备

答案：D

9、对宏观经济运行状况反映最灵敏指标是\_\_\_\_\_。

A 外汇储备量 B 国民生产总值 C 国内存贷款总额 D 物价指数

答案：D

10、关于行业分析的作用，下列说法中正确的是\_\_\_\_\_。

A 行业分析为证券投资提供了背景条件

B 行业分析为证券投资提供了投资对象的行业信息

C 行业分析为证券投资提供了投资对象的内部信息

D 行业分析为证券投资提供了投资对象的公司信息

答案：B

11、以下属于增长型行业的是\_\_\_\_\_。

A 建筑材料业 B 金融业 C 食品业 D 电子通讯业

答案：D

12、以下属于行业开拓阶段的特点的是\_\_\_\_\_。

A 企业销量稳定，利润也比较稳定之处

B 企业研发成本很高，销量很小

C 企业间竞争加强，产品价格下降

D 企业产量下降，利润下降

答案：B

13、技术进步导致行业的变化表现在\_\_\_\_\_。

A 新兴行业的出现 B 落后行业的出现

C 行业与行业之间的竞争 D 行业与行业的统一

答案：A

14、对于受经济周期影响较大的行业，投资者在投资时应该注意的是\_\_\_\_\_。

A 避免在经济复苏阶段投资 B 避免在经济稳定阶段投资

C 避免在经济繁荣阶段投资 D 避免在经济衰退阶段投资

答案：D

15、行业中的主导性公司指的是\_\_\_\_\_。

A 销售额在行业中领先的公司地位 B 对外融资在行业中领先的公司

C 净利润在行业中领先的公司 D 固定资产投资在行业中领先的公司

答案：A

16、公司营业利润与销售收入的比率是\_\_\_\_\_。

A 投资收益率 B 销售净利率 C 毛利率 D 营业收益率

答案：C

17、在公司行政管理的三个层次中，对公司的发展前途起决定性作用的是\_\_\_\_\_。

A 管理层 B 决策层 C 操作层 D 以上都是

答案：B

18、普通股股东在对公司进行财务分析时，关心的是\_\_\_\_\_。

A公司的经营效率确 B公司的偿债能力

C公司当前的盈利水平以及未来的发展潜力 D公司的融资的成本

答案：C

19、反映企业在某一特定时点财务状况的报表是\_\_\_\_\_。

A 资产负债表 B 损益表 C 成本明细表 D 现金流量表

答案：A

20、反映一个企业在某一时期生产成果和经营业绩的报表是\_\_\_\_\_。

A 资产负债表 B 损益表 C 现金流量表 D 成本明细表

答案：B

21、反映公司在一定会计期间内经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流入和现金流出情况的报表是\_\_\_\_\_。

A 资产负债表 B 损益表 C 现金流量表 D 成本明细表

答案：C

22、将税后净利润总数除以发行在外的普通股股数，这种分析方法属于\_\_\_\_\_。

A 结构分析法 B 单位化法 C 趋势分析法 D 标准比较法

答案：B

23、财务指标中的流动比率是指\_\_\_\_\_。

A 全部流动资产与全部负债的比率

B 全部资产与全部负债的比率

C 全部流动资产与全部流动负债的比率

D 全部资产与全部流动负债的比率

答案：C

24、某公司的财务报表显示，公司资产总额位1000万，负债总额为600万，则该公司的股东权益比率是\_\_\_\_\_。

A 60％ B 100％ C 40％ D 无法计算

答案：C

25、如果一个公司的存货周转率很高，那么该公司的\_\_\_\_\_。

A经营效率高 B获利能力强 C负债能力强 D融资能力强

答案：A

26、某公司年度销售收入为1000万，销售成本为600万，销售费用为200万，则该公司的毛利率为\_\_\_\_\_。

A 60％ B 40％ C 20％ D 100％

答案：B

27、计算公司普通股票每股净收益时，其中的净收益为\_\_\_\_\_。

A 本年净利润减去普通股股息 B 本年净利润减去盈余公积

C 本年净利润减去优先股股息 D 本年净利润减去未分配利润

答案：C

**三、多项选择题**

1、所谓质因分析，指的是\_\_\_\_\_。

A 宏观经济状况分析 B 国际环境分析 C 行业状况分析 D 公司状况分析

答案：ACD

2、有关国家宏观经济发展状况，应该注意分析该国\_\_\_\_\_。

A 宏观经济的发展应该符合该国的国情 B经济结构和比例关系是否协调

C经济效益的提高 D经济增长的方式

答案：ABCD

3、对固定资产投资状况，应注意分析\_\_\_\_\_。

A 全年固定资产投资规模是否恰当力 B 固定资产的投资结构是否合理

C 固定资产的投资方向是否正确 D 固定资产投资的受益情况

答案：AB

4、消费分析主要从以下哪几个方面进行\_\_\_\_\_。

A 消费对象 B 消费需求 C 消费供给 D 消费结构

答案：BC

5、以下用于分析经济周期的指标中，属于先导性指标的是\_\_\_\_\_。

A 货币政策指标 B 证券价格指数 C 国民生产总值 D 个人收入

答案：AB

6、对财政收支状况，主要是分析\_\_\_\_\_。

A 财政收入 B 财政支出 C 收支差额 D 财政政策

答案：ABC

7、以下属于货币数量指标的是\_\_\_\_\_。

A 货币供应量 B 金融机构存贷款余额 C 外汇储备 D 金融资产总量

8、对于国际资本流动的分析应注意\_\_\_\_\_。

A 国内配套人民币资金是否能跟上 B 吸引外资能否形成现实生产能力

C 吸引外资能否形成经济效益 D 直接投资与间接投资的比例关系

答案：ABCD

9、对物价状况分析，应注意\_\_\_\_\_。

A 对物价上涨和下跌的原因要作具体分析

B 物价的上涨和回落有一定的时滞作用

C 表示物价水平的物价指数的构成

D 物价的未来变动趋势

答案：ABD

10、根据各行业中企业的数量、产品的属性、价格控制程度等因素，可将行业分成\_\_\_\_\_。

A 完全竞争行业 B 不完全竞争行业 C 寡头垄断行业 D 完全垄断行业

答案：ABCD

11、根据经济周期与行业发展的相互关系，可以将行业分为\_\_\_\_\_。

A 增长型行业 B 周期型行业 C 防守型行业 D 开放型行业

答案：ABC

12、行业的生命周期可以分为\_\_\_\_\_阶段。

A 开拓 B 扩展 C 稳定 D 成熟

答案：ABCE

13、影响行业兴衰的主要因素有\_\_\_\_\_。

A 技术进步、产品更新换代 B 政府政策扶持

C 社会习惯的改变 D 行业的周期更替

答案：ABC

14、在选择投资的行业时，投资者应该选择在增长循环中处于\_\_\_\_\_。

A 增长型的行业 B 扩展阶段的行业

C 稳定阶段的行业 D 开拓阶段的行业

答案：ABC

15、对公司的分析应该包括\_\_\_\_\_。

A 该公司竞争地位的分析 B 该公司盈利能力的分析

C 该公司经营能力的分析 D该公司管理能力的分析

答案：ABCD

16、投资者在分析公司的竞争实力时，应该考虑的原则是\_\_\_\_\_。

A 该公司应该在其所在行业中占主导地位

B 该公司应该可以获得较多的再融资机会

C 该公司的销售额增长率应该高于行业平均增长率

D 该公司的主营业务和其他产品都在各自所在行业中具有一定的竞争实力

答案：ACD

17、以下用于对公司经营管理能力分析的指标是\_\_\_\_\_\_\_\_。

A 公司行政管理人员的素质和能力分析 B 经营效率分析

C 多种经营和新产品开发能力分析 D 公司销售额的分析

答案：ABC

18、以下属于财务分析对象的是\_\_\_\_\_。

A 资产负债表 B 损益表 C 现金流量表 D 成本明细表

答案：ABC

19、反映企业经营成果和财务状况的财务报表主要有\_\_\_\_\_。

A 资产负债表 B 损益表 C 现金流量表 D 成本明细表

答案：ABC

20、损益表对于投资者的作用，以下正确的是\_\_\_\_\_。

A 它是投资者分析投入企业的资本是否完整的依据

B 它是投资者判断企业盈利能力大小的依据

C 它是投资者判断企业经营能力大小的依据

D 它是投资者判断企业经营效益好坏的依据

答案：ABD

21、现金流量表可以用来反映一个公司的\_\_\_\_\_。

A 偿债能力 B 支付股利的能力

C 产生未来现金流的能力 D 生产经营效率

答案：ABC

22、财务报表的分析方法有\_\_\_\_\_。

A 单位化法 B 结构分析法 C 趋势分析法 D 横向比较法

答案：ABCD

23、以下可用于分析公司偿债能力的指标有\_\_\_\_\_。

A 流动比率 B 速动比率 C 现金比率 D 长期负债比率

答案：ABC

24、用于对公司资本结构进行分析的指标有\_\_\_\_\_。

A 资产负债比率 B 股东权益比率

C 长期负债比率 D 应收帐款周转率

25、关于存货周转率的作用，下列说法正确的是\_\_\_\_\_。

A 它是反映企业的存货由销售转为应收帐款的速度的指标

B 它是分析公司销售能力的强弱的重要指标

C 它是分析存货是否过量的重要指标

D 它是衡量企业产供销效率的重要参考依据

答案：ABCD

26、对公司的毛利率产生影响的因素是\_\_\_\_\_。

A 公司的主营业务收入 B 公司的主营业务成本

C 公司的投资收益 D 公司的其他业务收入

答案：AB

27、对每股净收益有影响的因素是\_\_\_\_\_。

A 税后净收益 B 优先股股息

C 发行在外的普通股股票总股数 D 往年累积的未分配利润

答案：ABC

1. **证券投资的技术分析**

**一、判断题**

1、技术分析是以证券市场的过去轨迹为基础，预测证券价格未来变动趋势的一种分析方法。

答案：是

2、技术分析中市场行为涵盖一切信息的假设与有效市场假说不一致。

答案：非

3、道氏理论认为股市在任何时候都存在着三种运动，即长期趋势、中期趋势、短期趋势运动。

答案：是

4、技术分析中的点线图一般是将每日的开盘价画在坐标上，并将各点逐一联结成线。

答案：非

5、股价运动具有趋势性，一旦上涨则将保持较长时间的上升，中途不会出现下跌的修正

行情。

答案：非

6、技术分析中的支撑，就是指股价下跌到某个价位附近时所出现的买卖双方同时增加的情况。

答案：非

7、技术分析中的缺口的形成必是当日开盘价出现跳空高开继续高走或是跳空低开继续低走的结果。

答案：是

8、技术分析中的反转不同于股价的变动，而是指对原先股价运动趋势的转折性变动。

答案：是

9、技术分析中的整理形态与反转形态相似，都是股价的原有趋势将要发生变动时的信号形态。

答案：非

10、股价移动平均线可用于对股价趋势进行短期预测。

答案：非

11、股价移动平均线对股价的预期与计算周期所取的天数有关，天数越少，移动平均线对股价的变动越敏感。

答案：是

12、乖离率表示每日股价指数与均衡价格之间的距离，差距越小，回到均衡价格的可能性越大。

答案：非

13、波浪理论中的波浪形态可无穷伸展和压缩，但它的基本形态不变。

答案：是

14、波浪理论中的延长浪是在某一推动波浪中发生次一级的五浪走势。

答案：是

15、使用技术指标时，投资者还应从不同市场特性出发，在实践中修正指标的参数，验证其实用程度，并可用若干指标相互印证，而不可盲目照搬。

答案：是

16、无论在上升行情还是在下跌行情中，平均成交量没有明显变化，表明行情即将会突破。

答案：非

17、由于量价线在图表上呈顺时针方向变动，所以又称顺时针曲线。

答案：非

18、TAPI应随加权股价指数上涨而随之减小，这是量价配合现象。

答案：非

19、在技术分析中，选择计算RSI周期一般需要根据分析对象价格波动的特性和一般幅度

作出决定。

答案：是

20、在技术分析中，腾落指标要考虑股票发行量或成交量的权数大小，进行加权处理。

答案：非

21、技术分析中的涨跌比率指标(ADR)的采样太大，容易受当日股价变动而产生震荡性变动。

答案：非

22、在技术分析中，威廉指标的计算周期一般是取一个适当的市场买卖循环期的半数。

答案：是

23、在技术分析中，AR指标又称人气指标或买卖气势指标,以最高价到最低价的距离反映

多方力量。

答案：非

24、在技术分析中，趋向指标主要通过比较股票价格创新高和新低的动能来分析多空双方的

力量对比进而推断价格的变动趋向。

答案：是

25、选择投资时机可由技术分析解决，即通过预测证券市场的变动方向，抓住股价变动的转

折点进行买卖。

答案：是

26、定式法当股价上涨时增加进攻部分，减少防守部分。

答案：非

**二、单项选择题**

1、技术分析的理论基础是\_\_\_\_\_\_。

A 道氏理论 B 缺口理论 C 波浪理论 D 江恩理论

答案：A

2、技术分析作为一种分析工具，其假设前提是\_\_\_\_\_\_。

A 市场行为涵盖了一部分信息

B 证券的价格是随机运动的

C 证券价格以往的历史波动不可能在将来重复

D 证券价格沿趋势移动

答案：D

3、道氏理论的主要分析工具是\_\_\_\_\_\_和\_\_\_\_\_\_。

A 道琼斯公用事业股价平均数 标准普尔综合指数

B 道琼斯工业股价平均数 道琼斯公用事业股价平均数

C 道琼斯工业股价平均数 道琼斯运输业股价平均数

D 标准普尔综合指数 道琼斯综合指数

答案：C

4、股价图形分析的基础是\_\_\_\_\_\_。

A 股价走势图 B 股票成交量时序图 C K线图 D OX图

答案：A

5、在技术分析中，画好股价趋势线的关键是\_\_\_\_\_\_。

A 选择两个具有决定意义的点 B 找出具有重要意义的一个点

C 不要画得太陡峭 D 找出具有重要意思的三个点

答案：A

6、通常股价突破中级支撑与阻力，可视为\_\_\_\_\_\_反转信号。

A 长期趋势 B 中级行情 C 次级行情 D 水平轨道

答案：A

7、在股价已达快速变动的终点，即将进入一个反转或整理形态时的缺口叫做\_\_\_\_\_\_。

A 逃逸缺口 B 突破缺口 C 竭尽缺口 D测量缺口

答案：C

8、在头肩顶形态中，当股票的收盘价突破颈线幅度超过股票市价\_\_\_\_\_\_时为有效突破。

A 30％ B 10％ C 3％ D 50％

答案：C

9、与楔形最相似的整理形态是\_\_\_\_\_\_。

A 菱形 B 直角三角形 C 矩形 D 旗形

答案：D

10、

20日线属于\_\_\_\_\_\_股价移动平均线。

A 短期 B 中期 C 长期 D 远期

答案：B

11、当计算周期天数少的移动平均线从下向上突破天数较多的移动平均线时，为\_\_\_\_\_\_，

A 持有信号 B 等待信号 C 买入信号 D 卖出信号

答案：C

12、在技术分析中，如果乖离率为\_\_\_\_\_\_，则表示风险较小，可以买入股票。

A ＋7％ B ＋3％ C 0 D －6％

答案：D

13、波浪理论认为一个完整的价格循环周期由\_\_\_\_\_\_个上升波浪和\_\_\_\_\_\_个下降波浪组成。

A 4 4 B 3 5 C 5 3 D 6 2

答案：C

14、牛市的第五浪的涨幅通常\_\_\_\_\_\_第三浪。

A 超过 B 等于 C 不及 D 远远超过

答案：C

15、牛市中的\_\_\_\_\_\_浪是跌势凶险、跌幅深、时间持久的一浪。

A A浪 B 2浪 C C浪 D 4浪

答案：C

16、技术分析中，OBV（能量潮）主要计算\_\_\_\_\_\_。

A 累计成交量 B 累计价格 C 平均成交量 D 平均价格

答案：A

17、量价的基本关系是成交量与股价趋势\_\_\_\_\_\_。

A 同步同向 B 同步反向 C 异步同向 D 异步反向

答案：A

18、成交量比率（volume ratio）低于60％时是\_\_\_\_\_\_。

A 调整期 B 超买期 C 超卖期 D 下降期

答案：C

19、在技术分析中，RSI的最大功能在于\_\_\_\_\_\_。

A 定量分析 B 定性分析 C 预测功能 D 图形研判

答案：D

20、在技术分析中，腾落指标是\_\_\_\_\_\_。

A 将每日股票上涨家数减去下跌家数的累积余额

B 上涨家数的累积余额

C 下跌家数的累积余额

D 将每日股票上涨家数加上下跌家数的累积余额

答案：A

21、在技术分析中，涨跌比率小于0.5时，处于\_\_\_\_\_\_状态。

A 超买 B 盘整 C 超卖 D 反转

答案：C

22、在技术分析中，当威廉指标进入0－20区间时，处于\_\_\_\_\_\_状态。

A 超买 B 盘整 C 超卖 D 反转

答案：A

23、在技术分析中，AR指标又称人气指标或买卖气势指标,AR指标选择\_\_\_\_\_\_为均衡价格。

A 每一交易日的收盘价 B 每一交易日的开盘价

C 每一交易日的平均价 D 前一交易日的收盘价

答案：B

24、在技术分析中，停损点转向操作系统（stop and reverse）的图形和运用与\_\_\_\_\_\_非常相似。

A KD线 B 威廉指标 C 移动平均线 D VR线

答案：C

25、趋势投资法的依据是\_\_\_\_\_\_。

A 道氏理论 B MACD C 波浪理论 D 趋势指标

答案：A

26、分级投资法适用于\_\_\_\_\_\_环境。

A 牛市 B 熊市 C 盘整 D 转折点

答案：C

**三、多项选择题**

1、证券价格的变动趋势一般分成\_\_\_\_\_\_。

A 上升趋势 B 下降趋势 C 突破趋势 D 盘整趋势

答案：ABD

2、技术分析作为一种投资工具，它的基本假设前提是\_\_\_\_\_\_。

A 市场行为涵盖一切信息

B 证券价格沿趋势移动

C 证券价格围绕价值波动

D 历史会重复

答案：ABD

3、经典的道氏理论，将股价运行的趋势分成哪几类\_\_\_\_\_\_。

A 上升趋势 B长期趋势 C中期趋势 D 日常波动

答案： BCD

4、K线图又称蜡烛线，是目前普遍使用的图形，其基本种类有\_\_\_\_\_\_。

A 阳线 B 阴线 C 十字线 D 阴阳线

答案：ABC

5、股价趋势从其运动方向看，可分为\_\_\_\_\_\_。

A 长期趋势 B 上涨趋势 C 水平趋势 D 下跌趋势

答案：BCD

6、股价运动在某个价位水平附近形成支撑和阻力，其形成的依据有\_\_\_\_\_\_。

A 股价运动历史上的成交密带不是 B 百分之五十原则

C 过去出现过上的最高点和最低点 D 开盘价或收盘价附近

答案：ABC

7、缺口的类型有很多种，除了常见的普通缺口，还有\_\_\_\_\_\_。

A 突破缺口 B 持续缺口 C 终止缺口 D 岛形缺口

答案：ABCD

8、下列有关反转形态的说法正确的有\_\_\_\_\_\_。

A 反转形态的出现表现股价运动将出现方向性的转折

B 反转形态出现的前提条件是确实存在着股价上升或下降的趋势

C 通常反转形态的规模越大，则反转后价格变动的幅度将越大

D 通常反转形态的规模越大，则反转后价格变动的幅度将越小

答案：ABC

9、整理形态的类型很多，除了三角形外，还有\_\_\_\_\_\_等形态。

A 矩形 B 旗形 C 菱形 D 楔形

答案：ABD

10、移动平均线的计算方法有\_\_\_\_\_\_。

A 简单算术移动平均线 B 加权移动平均线

C 预期移动平均线 D 平滑移动指数（EMA）

答案：ABD

11、短期移动平均线有\_\_\_\_\_\_。

A 5日线 B 10日线 C 20日线 D 30日线

答案：AB

12、移动平均线特征为\_\_\_\_\_\_。

A 在一段持续的上涨行情和下跌行情中，短期移动平均线与长期移动平均线之间的差距

会拉大

B 涨势或跌势趋于缓慢时，短期移动平均线与长期移动平均线会相互接近甚至交叉

C 在一段持续的上涨行情和下跌行情中，短期移动平均线与长期移动平均线之间的差距

会相互接近甚至交叉

D涨势或跌势趋于缓慢时，短期移动平均线与长期移动平均线之间的差距会拉大

答案：AB

13、波浪理论的重要内容有\_\_\_\_\_\_。

A 波浪的形态 B 波幅比率 C 波浪数量 D 持续时间

答案：ABD

14、调整浪的一般形态有\_\_\_\_\_\_。

A 之字形 B 平缓形 C 三角形 D 双三形与三三形

答案：ABCD

15、价量分析可以从\_\_\_\_\_\_角度分析。

A 股价与成交量 B 股价指数与成交总额 C 平均成交量 D 成交笔数

答案：ABCD

16、能量潮理论成立有\_\_\_\_\_\_依据。

A 交易双方对股票价格的评价越不一致，成交量越大，因此可用成交量来判断市场

人气的兴衰

B 股价上升需要的能量大，因而要以成交量放大伴随

C 股价波动有惯性可循，但变动到某一点后，总会改变方向

D 股票价格走势是可以预测的

答案：ABC

17、量价线可以表现\_\_\_\_\_\_形态。

A 上升局面 B 平衡局面 C 下降局面 D 循环局面

答案：ACD

18、若发生ＴＡＰＩ与加权股价指数背离现象，是提示买卖时机，如\_\_\_\_\_\_。

A 若指数上涨，TAPI下降，是卖出信号

B 若指数下跌，TAPI上升，是卖出信号

C 若指数上涨，TAPI下降，是买进信号

D 若指数下跌，TAPI上升，是买进信号

答案：AD

19、若将RSI线与K线等配合分析，可以发现RSI线图形能现出清晰的\_\_\_\_\_\_形状。

A 头肩形 B 头肩底 C 三角形 D M头

答案：ABCD

20、腾落指标的研判要点有\_\_\_\_\_\_。

A当腾落指标与股价指数走势一致时，可进一步确认大势的趋势

B 当腾落指标与股价指数走势背离时，预示股市可能向相反方向变化

C 腾落指标的变化往往领先于股价指数

D 股价在高价圈腾落指标先形成Ｍ头，或股价在底部腾落指标先形成Ｗ底，是卖出买进的信息

答案：ABCD

21、OBOS指标有\_\_\_\_\_\_的缺陷，所以一般仅作为辅助性工具。

A 有较大的随机性 B 无移动性特征

C 逐日移动计算有一定的滞后性 D 会受某些偶然因素的干扰

答案：AC

22、价差分析指标有\_\_\_\_\_\_。

A 威廉指标 B 随机指标 C 人气指标 D 买卖意愿指标

答案：ABCD

23、描述多空双方力量对比的指标有\_\_\_\_\_\_。

A AR指标 B BR指标 C CR指标 D KD线

答案：ABC

24、停损点转向操作系统（stop and reverse）是利用\_\_\_\_\_\_功能随时调整停损点位

置的技术分析方法。

A 价格变动 B 交易量变动 C 时间变动 D 趋势变动

答案：AC

25、证券投资方法实际上是根据市场变动规律而设计的选择证券买卖时机的防守性的投资

策略，主要分为\_\_\_\_\_\_类。

A 趋势投资法 B 百分之十投资法 C 定式法 D 追涨杀跌法

答案：AD

26、定式法有\_\_\_\_\_\_方法。

A 平均成本法 B 固定金额法 C 可变比率法 D 固定比率法

答案：ABCD

1. **现代证券投资理论**

**一、判断题**

1、现代证券投资理论是为解决证券投资中收益－风险关系而诞生的。

答案：是

2、以马柯维茨为代表的经济学家在20世纪50年代中期创立了名为“资本资产定价模型”的新理论。

答案：非

3、证券组合理论由哈里·马柯维茨创立，该理论解释了最优证券组合的定价原则。

答案：非

4、证券投资收益的最大化和投资风险的最小化这两个目标往往是矛盾的。

答案：是

5、证券组合的预期收益率仅取决于组合中每一证券的预期收益率。

答案：非

6、收益率的标准差可以测定投资组合的风险。

答案：是

7、有效组合在各种风险条件下提供最大的预期收益率。

答案：是

8、投资者如何在有效边界中选择一个最优的证券组合，取决于投资者对风险的偏好程度。

答案：是

9、投资者所选择的最优组合不一定在有效边界上。

答案：非

10、马柯维茨认为，证券投资过程可以分为四个阶段，其中首先应考虑各种可能的证券和证券组合，然后要计算这些证券和证券组合的收益率、标准差和协方差。

答案：是

11、CAPM的一个假设是存在一种无风险资产，投资者可以无限的以无风险利率对该资产进行借入和贷出。

答案：是

12、无风险资产的收益率为零，收益率的标准差为零，收益率与风险资产收益率的协方差也为零。

答案：非

13、引入无风险借贷后，所有投资者的最优组合中，对风险资产的选择是相同的。

答案：是

14、在市场的均衡状态下，有些证券在切点组合T中有一个非零的比例，有些证券的组合中的比例为零。

答案：非

15、资本市场线上的每一点都表示由市场证券组合和无风险借贷综合计算出的收益率与风险的集合。

答案：是

16、资本市场线没有说明非有效组合的收益和风险之间的特定关系。

答案：是

17、单项证券的收益率可以分解为无风险利率、系统性收益率和非系统性收益率。

答案：是

18、在实际操作中，由于不能确切的知道市场证券组合的构成，我们往往可以用某一市场指数来代替市场证券组合。

答案：是

19、一个证券组合的系数等于该组合中各证券系数的总和。

答案：非

20、以协方差表示的证券风险与证券预期收益率之间的线性关系称为证券市场线。

答案：是

21、证券市场线一般用于估计一种证券的预期收益率，而证券特征线则用于描述一种证券的实际收益率。

答案：是

22、证券特征线揭示了未来持有证券的时间内预期超额收益率由两部分组成，证券的系数、市场证券组合预期超额收益率与这种证券系数的乘积。

答案：是

23、只要不是故意将较高或较低系数的证券加入到证券组合中，组合中证券种类的增加不会引起组合的系数的显著变化。

答案：是

24、套利定价理论(APT)是由史蒂芬·罗斯于1976年利用套利定价原理提出的一个决定资产价格的均衡模型。

答案：是

25、多因素模型中的因素可以是国民生产总值的预期增长率、预期利率水平、预期通货膨胀水平等。

答案：是

26、APT假定投资者更偏好收益率较高的证券，并假定收益率由市场模型而产生。

答案：非

27、如果市场证券组合为APT中的唯一因素，APT就是CAPM。

答案：是

**二、单项选额题**

1、现代证券投资理论的出现是为解决\_\_\_\_\_\_。

A 证券市场的效率问题 B 衍生证券的定价问题

C 证券投资中收益－风险关系 D 证券市场的流动性问题

答案：C

2、20世纪60年代中期以夏普为代表的经济学家提出了一种称之为\_\_\_\_\_\_的新理论，发展了现代证券投资理论。

A 套利定价模型 B 资本资产定价模型

C 期权定价模型 D 有效市场理论

答案：B

3、证券组合理论由\_\_\_\_\_\_创立，该理论解释了\_\_\_\_\_\_。

A 威廉·夏普；投资者应当如何构建有效的证券组合并从中选出最优的证券组合

B 威廉·夏普；有效市场上证券组合的价格是如何决定的

C 哈里·马柯维茨；投资者应当如何构建有效的证券组合并从中选出最优的证券组合

D 哈里·马柯维茨；有效市场上证券组合的价格是如何决定的

答案：C

4、收益最大化和风险最小化这两个目标\_\_\_\_\_\_。

A 是相互冲突的 B 是一致的

C 可以同时实现 D 大多数情况下可以同时实现

答案：A

5、某证券组合由X、Y、Z三种证券组成，它们的预期收益率分别为10%、16%、20%，它们在组合中的比例分别为30%、30%、40%，则该证券组合的预期收益率为\_\_\_\_\_\_。

A 15.3% B 15.8% C 14.7% D 15.0%

答案：B

6、在传统的证券组合理论中，用来测定证券组合的风险的变量是\_\_\_\_\_\_。

A 标准差 B 夏普比率 C 特雷诺比率 D 詹森测度

答案：A

7、有效组合满足\_\_\_\_\_\_。

A 在各种风险条件下，提供最大的预期收益率；在各种预期收益率的水平条件下，提供最小的风险

B在各种风险条件下，提供最大的预期收益率；在各种预期收益率的水平条件下，提供最大的风险

C在各种风险条件下，提供最小的预期收益率；在各种预期收益率的水平条件下，提供最小的风险

D在各种风险条件下，提供最小的预期收益率；在各种预期收益率的水平条件下，提供最大的风险

答案：A

8、投资者在有效边界中选择最优的投资组合取决于\_\_\_\_\_\_。

A 无风险收益率的高低 B 投资者对风险的态度

C 市场预期收益率的高低 D 有效边界的形状

答案：B

9、下列说法不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 最优组合应位于有效边界上

B 最优组合在投资者的每条无差异曲线上都有一个

C 投资者的无差异曲线和有效边界的切点只有一个

D 投资者的无差异曲线和有效边界的切点是投资者唯一的最优选择

答案：B

10、在马柯维茨看来，证券投资过程应分为四个阶段，分别是\_\_\_\_\_\_。

1. 考虑各种可能的证券组合
2. 通过比较收益率和方差决定有效组合
3. 利用无差异曲线与有效边界的切点确定最优组合
4. 计算各种证券组合的收益率、方差、协方差

A 1、2、3、4 B 2、1、3、4 C 1、4、2、3 D 2、4、1、3

答案：C

11、下列关于资本资产定价模型(CAPM)的说法不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A CAPM是由威廉·夏普等经济学家提出的

B CAPM的主要特点是将资产的预期收益率与被称为夏普比率的风险值相关联

C CAPM从理论上探讨了风险和收益的关系，说明资本市场上风险证券的价格会在风险和预期收益的联动关系中趋于均衡

D CAPM对证券估价、风险分析和业绩评价等投资领域有广泛的影响

答案：B

12、无风险资产的特征有\_\_\_\_\_\_。

A 它的收益是确定的 B 它的收益率的标准差为零

C 它的收益率与风险资产的收益率不相关 D 以上皆是

答案：D

13、引入无风险贷出后，有效边界的范围为\_\_\_\_\_\_。

A 仍为原来的马柯维茨有效边界

B 从无风险资产出发到T点的直线段

C 从无风险资产出发到T点的直线段加原马柯维茨有效边界在T点上方的部分

D 从无风险资产出发与原马柯维茨有效边界相切的射线

答案：C

14、CAPM的一个重要特征是在均衡状态下，每一种证券在切点组合T中的比例\_\_\_\_\_\_。

A 相等 B 非零

C 与证券的预期收益率成正比 D 与证券的预期收益率成反比

答案：B

15、如果用图描述资本市场线(CML)，则坐标平面上，横坐标表示\_\_\_\_\_\_，纵坐标表示\_\_\_\_\_\_。

A 证券组合的标准差；证券组合的预期收益率

B 证券组合的预期收益率；证券组合的标准差

C 证券组合的β系数；证券组合的预期收益率

D 证券组合的预期收益率；证券组合的β系数

答案：A

16、资本市场线\_\_\_\_\_\_。

A 描述了有效证券组合预期收益率和风险之间的均衡关系，也说明了非有效证券组合的收益与风险之间的特定关系

B 描述了有效证券组合预期收益率和风险之间的均衡关系，但没有说明非有效证券组合的收益与风险之间的特定关系

C 描述了非有效证券组合预期收益率和风险之间的均衡关系，但没有说明有效证券组合的收益与风险之间的特定关系

D 既没有描述有效证券组合预期收益率和风险之间的均衡关系，也没有说明非有效证券组合的收益与风险之间的特定关系

答案：B

17、β系数表示的是\_\_\_\_\_\_。

A 市场收益率的单位变化引起证券收益率的预期变化幅度

B 市场收益率的单位变化引起无风险利率的预期变化幅度

C 无风险利率的单位变化引起证券收益率的预期变化幅度

D 无风险利率的单位变化引起市场收益率的预期变化幅度

答案：A

18、在CAPM的实际应用中，由于通常不能确切的知道市场证券组合的构成，因此一般用\_\_\_\_\_\_来代替。

A 部分证券 B 有效边界的端点

C 某一市场指数 D 预期收益最高的有效组合

答案：C

19、假设某证券组合由证券A和证券B组成，它们在组合中的投资比例分别为40%和60%，它们的β系数分别为1.2和0.8，则该证券组合的β系数为\_\_\_\_\_\_。

A 0.96 B 1 C 1.04 D 1.12

答案：A

20、如果证券市场线(SML)以β系数的形式表示，那么它的斜率为\_\_\_\_\_\_。

A 无风险利率

B 市场证券组合的预期收益率

C 市场证券组合的预期超额收益率

D 所考察证券或证券组合的预期收益率

答案：C

21、证券市场线用于\_\_\_\_\_\_，证券特征线用于\_\_\_\_\_\_。

A 估计一种证券的预期收益；估计一种证券的预期收益

B 估计一种证券的预期收益；描述一种证券的实际收益

C 描述一种证券的实际收益；描述一种证券的实际收益

D 描述一种证券的实际收益；估计一种证券的预期收益

答案：B

22、证券特征线的水平轴测定\_\_\_\_\_\_。

A 证券的β系数 B 市场证券组合的预期收益率

C 市场证券组合的实际超额收益率 D 被考察证券的实际超额收益率

答案：C

23、随着证券组合中证券数目的增加，证券组合的β系数将\_\_\_\_\_\_。

A 明显增大 B 明显减小 C 不会显著变化 D 先增大后减小

答案：C

24、下列关于单一因素模型的一些说法不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 单一因素模型假设随机误差项与因素不相关

B 单一因素模型是市场模型的特例

C 单一因素模型假设任何两种证券的误差项不相关

D 单一因素模型将证券的风险分为因素风险和非因素风险两类

答案：B

25、多因素模型中的因素可以是\_\_\_\_\_\_。

A 预期GDP B 预期利率水平 C 预期通货膨胀率 D 以上皆是

答案：D

26、“纯因素”组合的特征不包括\_\_\_\_\_\_。

A 只对某一因素有单位灵敏度

B 只对一个因素有零灵敏度

C 除了有单位灵敏度的因素外，对其他因素的灵敏度为零

D 非因素风险为零

答案：B

27、下列关于APT与CAPM的比较的说法不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A APT分析了影响证券收益的多个因素以及证券对这些因素的敏感度，而CAPM只有一个因素和敏感系数

B APT比CAPM假设条件更少，因此更具有现实意义

C CAPM能确定资产的均衡价格而APT不能

D APT的缺点是没有指明有哪些具体因素影响证券收益以及它们的影响程度，而CAPM却能对此提供具体帮助

答案：C

**三、多项选额题**

1、1990年，\_\_\_\_\_\_因为在现代证券投资理论方面做出了卓越贡献而获得了诺贝尔经济学奖。

A 哈里·马柯维茨 B 威廉·夏普 C 莫顿·米勒 D 史蒂芬·罗斯

答案：ABC

2、下列关于资本资产定价模型(CAPM)的一些说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A CAPM是由夏普等经济学家在20世纪60年代提出的

B CAPM论述了资本资产的价格是如何在市场上决定的

C CAPM使证券理论由实证经济学进入到规范经济学范畴

D CAPM的主要特点是指出一种资产的预期收益要受以夏普比率表示的市场风险的极大影响

答案：AB

3、下列关于证券组合理论的一些说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 证券组合理论由哈里·马柯维茨创立

B 证券组合理论解释了投资者应当如何构建有效的证券组合并从中选出最优的证券组合

C 证券组合理论量化了单一证券和证券组合的预期收益和风险

D 证券组合理论证明了分散投资可以在保证一定预期收益的情况下尽可能的降低风险

答案：ABCD

4、下列关于系统风险和非系统风险的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 系统风险对所有证券的影响差不多是相同的

B 系统风险不会因为证券分散化而消失

C 非系统风险只对个别或某些证券产生影响，而对其他证券毫无关联

D 非系统风险可以通过证券分散化来消除

答案：ABCD

5、假设X、Y、Z三种证券的预期收益率分别为10%，15%，20%，A、B、C、D是四个投资于这三个证券的投资组合，三种证券在这四个组合中的相对比例各不相同，则这四个证券组合的预期收益从高到低排列依次为\_\_\_\_\_\_。

A X、Y、Z的比例分别为30%、30%、40%

B X、Y、Z的比例分别为20%、60%、20%

C X、Y、Z的比例分别为50%、25%、25%

D X、Y、Z的比例分别为40%、15%、45%

答案：ADBC

6、假定证券组合由X、Y两种证券组成，X的标准差为15%，Y的标准差为20%，X、Y在组合中所占的比例分别为40%和60%，当X和Y间的相关系数变化时，下列四种情况中组合的风险从低到高的排列依次为\_\_\_\_\_\_。

A X和Y之间的相关系数为0.8

B X和Y之间的相关系数为－0.8

C X和Y之间的相关系数为0

D X和Y之间的相关系数为0.2

答案：BCDA

7、有效组合满足\_\_\_\_\_\_。

A 在各种风险条件下，提供最大的预期收益率

B 在各种风险条件下，提供最小的预期收益率

C 在各种预期收益率的水平条件下，提供最小的风险

D 在各种预期收益率的水平条件下，提供最大的风险

答案：AC

8、证券组合理论中的无差异曲线的特性有\_\_\_\_\_\_。

A 同一无差异曲线上的点代表相同的效用

B 无差异曲线的斜率为正

C 投资者更偏好位于左上方的无差异曲线

D 无差异曲线一般是凸形的

答案：ABCD

9、最优证券组合的选择应满足\_\_\_\_\_\_。

A 最优组合应位于有效边界上

B 最优组合应位于投资者的无差异曲线上

C 最优组合是唯一的，是无差异曲线与有效边界的切点

D 上述三条件满足其中之一即可

答案：ABC

10、马柯维茨认为，证券投资过程可以分为四个步骤，其排列的顺序依次为\_\_\_\_\_\_。

A 计算证券组合的收益率、方差、协方差

B 利用无差异曲线与有效边界的切点确定对最优组合的选择

C 考虑各种可能的证券组合

D 通过比较收益率和方差决定有效组合

答案：CADB

11、下列关于资本资产定价模型(CAPM)的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A CAPM是由威廉·夏普等经济学家提出的

B CAPM的主要特点是将资产的预期收益率与被称为夏普比率的风险值相关联

C CAPM从理论上探讨了风险和收益之间的关系，说明资本市场上风险证券的价格会在风险和预期收益率的联动关系中趋于均衡

D CAPM对证券估价、风险分析和业绩评价等投资领域有广泛的影响

答案：ACD

12、无风险资产的特征有\_\_\_\_\_\_。

A 它的收益是确定的 B 它收益的标准差为零

C 它的收益率与风险资产的收益率之间的协方差为零 D 是长期资产

答案：ABC

13、引入无风险贷出后，有效组合可能位于\_\_\_\_\_\_。

A 纵轴上代表无风险资产的点上

B 从无风险资产出发到T点的直线段上

C 切点组合T上

D 原马柯维茨有效边界位于T点右上方的曲线段上

答案：ABCD

14、在市场均衡状态下，\_\_\_\_\_\_。

A 预期收益率最高的证券在切点组合T中有非零的比例

B 预期收益率最低的证券在切点组合T中有非零的比例

C 风险最小的证券在切点组合T中有非零的比例

D 风险最大的证券在切点组合T中有非零的比例

答案：ABCD

15、如果用图表示资本市场线(CML)，则\_\_\_\_\_\_。

A 横坐标表示证券组合的标准差

B 横坐标表示无风险利率

C 纵坐标表示证券组合的预期收益率

D 纵坐标表示证券组合的标准差

答案：AC

16、下列说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 资本市场线描述了有效证券组合的预期收益率和风险之间的均衡关系

B 资本市场线没有说明非有效证券组合价格的决定

C 市场证券组合消除了所有的非系统风险

D 市场证券组合的总风险就是它的系统风险

答案：ABCD

17、单项证券的收益率可以分解为\_\_\_\_\_\_的和。

A 无风险利率 B 系统性收益率

C 受个别因素影响的收益率 D 市场证券组合的收益率

答案：ABC

18、如果要代表上海和深圳证券市场的市场组合，可以分别用\_\_\_\_\_\_来代替。

A 上证180指数 B 上证综合指数 C 深圳成份指数 D 深圳综合指数

答案：BD

19、如果要计算某个证券的β系数，那么知道\_\_\_\_\_\_就可以了。

1、该证券与市场证券组合的相关系数

2、该证券的标准差

3、市场证券组合的标准差

4、该证券与市场证券组合的协方差

A 1、2、3 B 3、4 C 2、3 D 2、4

答案：AB

20、假设无风险利率为6%，某证券的β系数为1.2，则\_\_\_\_\_\_。

A 当市场预期收益率为10%时，该证券的预期收益率为18%

B 当市场预期收益率为10%时，该证券的预期收益率为10.8%

C 当市场预期收益率为15%时，该证券的预期收益率为24%

D 当市场预期收益率为15%时，该证券的预期收益率为16.8%

答案：BD

21、下列关于证券市场线和证券特征线的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 证券市场线一般用于描述一种证券的实际收益

B 证券市场线一般用于估计一种证券的预期收益

C 证券特征线一般用于描述一种证券的实际收益

D 证券特征线一般用于估计一种证券的预期收益

答案：BC

22、证券特征线表明，某证券的预期收益率由\_\_\_\_\_\_组成。

A 该证券的α系数

B 该证券的β系数

C 市场证券组合预期超额收益率

D 市场证券组合预期超额收益率与该证券β系数的乘积

答案：AD

23、分散投资能实现证券组合总风险减少是因为\_\_\_\_\_\_。

A 证券组合系统风险的相互抵消 B 证券组合系统风险的平均化

C 证券组合非系统风险的相互抵消 D 证券组合非系统风险的平均化

答案：BC

24、下列关于套利定价模型(APT)的一些说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A APT是由史蒂芬·罗斯于1976年提出的

B APT是一个决定资产价格的均衡模型

C APT认为证券的实际收益不只是受市场证券组合变动的影响，而是要受市场中更多共同因素的影响

D 在APT中，证券分析的目标在于识别经济中影响证券收益的因素以及证券收益率对这些因素的不同敏感性

答案：ABCD

25、多因素模型中的因素可以是\_\_\_\_\_\_。

A 预期国内生产总值 B 预期利率水平

C 预期通货膨胀率 D 市场指数预期收益率

答案:：ABCD

26、“纯因素”证券组合的特征有\_\_\_\_\_\_。

A 只对某一因素有单位灵敏度

B 只对某一因素没有灵敏度

C 不存在非因素风险

D 对有单位灵敏度的那个因素以外的其他因素没有灵敏度

答案：ACD

27、下列关于APT与CAPM的比较的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A APT和CAPM都是确定资产均衡价格的经济模型

B APT分析了影响证券收益的多种因素以及证券对各个因素的敏感程度

C CAPM只有一个因素，即市场证券组合，一个敏感系数，即证券的β系数

D 如果市场证券组合为唯一因素，CAPM就变成了APT

答案：ABC

**第九章 证券投资管理**

**一、判断题**

1、证券投资过程基本上由以下五个步骤组成，即确定投资目标、选择投资策略、制定投资

政策、构建和修正投资组合、评估投资业绩。

答案：非

2、投资政策将决定资产分配决策，即如何将投资资金在投资对象之间进行分配。

答案：是

3、积极的股票投资策略包括对未来收益、股利或市盈率的预测。

答案：是

4、资产配置是指证券组合中各种不同资产所占的比率。

答案：是

5、评估投资业绩的依据不能只看投资组合的收益，还要考虑其风险。

答案：是

6、采用积极的股票管理策略的投资者花大量精力构造投资组合，而奉行消极管理策略的投

资者只是简单的模仿某一股价指数以构造投资组合。

答案：是

7、有效市场理论是描述资本市场资产定价的理论。

答案：非

8、如果认为市场是无效的，就能够以历史数据和公开与非公开的资料为基础获取超额盈利。

答案：是

9、技术分析以道氏理论为依据，以价格变动和量价关系为重点。

答案：是

10、如果股票的市场价格低于它的理论价值，以基本分析为基础策略的建议是买入该股票。

答案：是

11、被忽略的公司效应是指以证券分析师对不同股票的关注程度为基础的投资策略可能获得

超常收益。

答案：是

12、依据市净率可以将股票分为增长型和价值型两类。

答案：是

13、如果投资者认为市场是无效的，那么消极的股票管理策略可能是最优的策略。

答案：非

14、债券的一个基本特性是它的价格与它所要求的收益率呈反方向变动。

答案：是

15、债券价格的波动性与其持续期成正比。

答案：是

16、债券的凸性的含义是：当债券收益率下降时，债券的价格以更小的曲率增长；当债券收益

率提高时，债券的价格以更小的曲率降低。

答案：非

17、债券投资的收益来自于；利息收入、资本利得和再投资收益。

答案：是

18、债券的收益率曲线体现的是债券价格和其收益率之间的关系。

答案：非

19、收益利差策略是基于相同类型中的不同债券之间收益率差额的预期变化而建立组合头寸的方法。

答案：是

20、单一债券选择策略是指资金管理人通过寻找价格被高估或低估的债券以获利的策略。

答案：是

21、在债券投资中使用杠杆的基本原则是借入资金的投资收益大于借入成本。

答案：是

22、在债券指数化投资策略中，希望回避信用风险的投资者应该选择不包含公司债的指数。

答案：是

23、负债融资策略和指数化策略都是追求与预定基准业绩相匹配的结构化投资组合策略。

答案：是

24、实施多时期免疫策略须分解债券投资组合的现金流，使每一组现金流分别对应于一项债务，

从而使每一项债务都能被一组现金流所免疫。

答案：是

25、分析投资组合是否实现了超额收益、组合收益的来源及实现原因是投资业绩评估的主要内容。

答案：是

26、特雷诺业绩指数以资本市场线为基础，以β系数作为风险衡量的标准。

答案：非

27、詹森业绩指数以证券市场线为基准指数值，是证券组合的实际平均收益率与由证券市场线

所给出的证券组合的期望收益率之间的差。

答案：是

28、夏普业绩指数比较适合于独立的投资组合，特雷诺业绩指数比较适合于市场组合中的某一组合。

答案：是

**二、单项选择题**

1、证券投资管理步骤中的第一步是\_\_\_\_\_\_。

A 确定投资目标 B 制定投资政策

C 选择投资组合策略 D 构建和修正投资组合

答案：A

2、投资政策将决定\_\_\_\_\_\_，即如何将资金在投资对象之间进行分配。

A 投资目标决策 B 投资绩效评估 C 资产分配决策 D 单个证券的选择

答案：C

3、下列哪一种行为不属于积极的投资组合策略范畴\_\_\_\_\_\_。

A 预测股票未来的收益

B 预测未来的利率

C 按上证50指数权重购入50个样本股

D 预测未来的汇率

答案：C

4、构建投资组合不包括\_\_\_\_\_\_。

A 资产配置 B 业绩评价 C 资产选择 D 组合修正

5、以上海股票市场的股票为投资对象的证券投资基金的业绩评价基准是\_\_\_\_\_\_。

A 上证综合指数 B 无风险利率 C 深证成份指数 D 上证基金指数

答案：A

6、股票管理策略的选择主要取决于两个因素，其中一个是\_\_\_\_\_\_。

A 投资者对股票市场有效性的看法

B 投资者对股票市场流动性的看法

C 投资者对股票市场风险的看法

D 投资者对股票市场稳定性的看法

答案：A

7、有效市场理论是描述\_\_\_\_\_\_的理论。

A 资本市场价格决定 B 衍生产品定价 C 指数构建 D 资本市场定价效率

答案：C

8、如果认为市场半强式有效的，则能以\_\_\_\_\_\_为基础获取超额收益。

A 历史数据、公开信息和内幕信息 B 公开信息和内幕信息

C 内幕信息 D 以上皆非

答案：C

9、下列分析方法不属于技术分析方法的是\_\_\_\_\_\_。

A EVA分析 B 波浪理论 C 过滤器规则 D 趋势线分析

答案：A

10、以基本分析为基础策略所使用的方法有\_\_\_\_\_\_。

A K线分析 B 财务报表分析 C 移动平均线分析 D 事件分析

答案：B

11、下列有关低市盈率效应的说法不正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 低市盈率效应是指低市盈率股票组合比高市盈率股票组合表现差

B 低市盈率效应对半强式有效市场提出了挑战

C 如果市场存在低市盈率效应，那么利用这一规律可以获得超额收益

D 低市盈率表明公司价格有被低估的可能

答案：A

12、最常见的股票投资风格分类方法是将股票分为\_\_\_\_\_\_和\_\_\_\_\_\_两类。

A 增长型 价值型 B 大盘股 小盘股

C 绩优股 绩差股 D 进攻型 防御型

答案：A

13、消极的股票投资管理策略认为\_\_\_\_\_\_。

A 市场是无效的 B 市场可能无效也可能有效

C 市场是有效的 D 市场有时无效有时有效

答案：C

14、债券价格波动的基本特征是\_\_\_\_\_\_。

A 债券的价格与它所要求的收益率呈反方向变动

B 债券的价格与它所要求的收益率呈正方向变动

C 利率上升，债券价格上涨

D 利率下降，债券价格下跌

答案：A

15、债券的持续期的概念由\_\_\_\_\_\_于1938年提出。

A 威廉·夏普 B 马柯维茨 C 麦考莱 D 法玛

答案：C

9－3－16－2－16－B

其他条件相同时，下列债券凸性最大的是\_\_\_\_\_\_。

A 到期收益率为6% B 到期收益率为8%

C 到期收益率为10% D 到期收益率为12%

答案：A

17、积极的债券投资管理策略通常要考虑\_\_\_\_\_\_。

A 市场利率水平的变化 B 收益率曲线形状的变化

C 某一债券收益率的变化 D 以上皆是

答案：D

18、债券的收益率曲线体现的是\_\_\_\_\_\_和\_\_\_\_\_\_的关系。

A 债券价格 收益率 B 债券期限 收益率

C 债券期限 债券价格 D 债券持续期 债券收益率

答案：B

19、当经济紧缩时，国债与非国债之间的信用利差将\_\_\_\_\_\_。

A 扩大 B 缩小 C 不变 D 都有可能

答案：A

20、通常辨认债券估价是否发生偏离的依据是\_\_\_\_\_\_。

A 某一债券的收益率是否高于相应信用等级的债券

B 某一债券的收益率是否低于相应信用等级的债券

C 某一债券的预期收益率是否因债券的信用等级将得到改善从而将下降

D 以上皆是

答案：D

21、使用杠杆策略的基本原则是\_\_\_\_\_\_。

A 借入资金的投资收益大于借入成本

B 借入资金占全部投资资金的比率不能大于50%

C 借入资金的投资收益大于无风险利率

D 借入资金的成本小于无风险利率

答案：A

22、采用指数化债券投资策略时，希望回避信用风险的投资者应该选择不包含\_\_\_\_\_\_的指数。

A 公司债 B 地方政府债 C 短期国债 D 长期国债

答案：A

23、对于准备以债券投资收益偿付未来到期债务的机构投资者而言，将面临\_\_\_\_\_\_。

A 再投资风险 B 信用风险 C 提前赎回风险 D 以上皆是

答案：D

24、多时期免疫组合策略除了必须满足单一免疫组合策略的要求外，还需要满足\_\_\_\_\_\_。

A 单一组合的持续期分布必须比债务分布有更小的范围

B 单一组合的持续期分布必须和债务分布有相同的范围

C 单一组合的持续期分布必须比债务分布有更大的范围

D 单个债券的持续期必须一一对应每笔债务的期限

答案：C

25、不同的业绩评估指数是以\_\_\_\_\_\_为基础的。

A 不同的业绩基准 B 不同的关于投资组合风险的假设

C 不同的评价期限 D 不同的计量单位

答案：B

26、特雷诺业绩指数以\_\_\_\_\_\_为基础。

A 资本市场线 B 证券市场线 C 有效边界 D 可行边界

答案：B

27、詹森业绩指数以\_\_\_\_\_\_为基础。

A 资本市场线 B 证券市场线 C 有效边界 D 可行边界

答案：B

28、夏普业绩指数和特雷诺业绩指数的区别在于\_\_\_\_\_\_。

A 两者对风险的计量不同

B 两者对无风险利率的选择不同

C 两者对收益率标准差的计算不同

D 依据这两者对基金进行排序，其结果正好相反

答案：A

**三、多项选择题**

1、证券投资过程的五个步骤依次排列为确定投资目标、\_\_\_\_\_\_。

A 选择投资组合策略 B 评估投资业绩

C 制定投资政策 D 构建和修正投资组合

答案：CADB

2、来自个人投资者自身主体的投资限制因素有\_\_\_\_\_\_。

A 收入水平 B 财务状况 C 投资期限 D 所处的生命周期

答案：ABCD

3、下列哪些属于积极的股票投资策略\_\_\_\_\_\_。

A 预测股票未来的收益 B 预测股票未来的股利

C 买入指数成份股组合并持有 D 分析技术指标

答案：ABD

4、构建投资组合涉及\_\_\_\_\_\_。

A 选择业绩基准 B 资产配置 C 具体资产的选择 D 必要的修正

答案：BCD

5、下列基金的业绩基准相同的是\_\_\_\_\_\_。

A 天同上证180指数基金 B 华安上证180指数基金

C 易方达上证50指数基金 D 融通深证100指数基金

答案：AB

6、积极的股票投资管理策略的顺序是\_\_\_\_\_\_。

A 将资金按比例配置在股票、债券和现金之间 B 评价宏观经济

C 个股选择 D 行业配置

答案：BADC

7、如果市场是弱式有效的，那么\_\_\_\_\_\_。

A 股票价格反映了所有历史信息

B 投资者不能从历史信息中发掘错误定价的股票

C 技术分析没有价值

D 如果只研究历史数据，股价表现为随机漫步形式

答案：ABCD

8、下列说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 如果市场是无效的，能利用历史数据和公开与非公开的资料为基础获取超额收益

B 如果市场是弱式有效的，不能从历史信息中发掘错误定价的股票

C 如果市场是半强式有效的，能利用非公开的信息赚取超额收益

D 如果市场是强式有效的，只能利用技术分析赚取超额收益

答案：ABC

9、下列关于技术分析的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 技术分析的基础是股票市场的历史交易数据

B 技术分析能开发一些简单的交易规则，这些规则能指明买入和卖出股票的时机

C 技术分析是以道氏理论为依据的

D 在有效市场中，技术分析是无效的

答案：ABCD

10、下列属于基本分析范畴的是\_\_\_\_\_\_。

A 宏观经济分析 B 行业分析 C 财务报表分析 D 波浪理论

答案：ABC

11、基于事件研究的投资策略主要有\_\_\_\_\_\_。

A 低市盈率效应 B 小公司效应 C 被忽略的公司效应 D 日历效应

答案：ABCD

12、按市净率的高低可以将股票分为\_\_\_\_\_\_和\_\_\_\_\_\_。

A 低价股 B 高价股 C 价值型 D 增长型

答案：CD

13、下列关于购买并持有的策略的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 购买并持有策略属于积极的投资策略范畴

B 购买并持有策略要按照某些标准建立一个充分分散化的投资组合

C 购买并持有策略的投资组合一旦确定，就不会频繁交易

D 购买并持有策略比指数化策略的绩效要好

答案：BC

14、影响债券价格波动的主要因素有\_\_\_\_\_\_。

A 债券价格指数 B 票面利率 C 到期期限 D 到期收益率

答案：BCD

15、关于债券的持续期的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 债券的持续期又称久期

B 债券的持续期由马柯维茨提出

C 债券的持续期是一种测度债券发生现金流平均期限的方法

D 债券的持续期可以测度债券组合价值的利率敏感性

答案：ACD

16、债券的凸性具有的性质是\_\_\_\_\_\_。

A 凸性与债券的到期收益率呈正方向变化

B 给定到期期限和到期收益率，凸性与债券的票面利率呈反方向变化

C 其他条件相同，期限越长的债券，其凸性也越大

D 其他条件相同，持续期越长的债券，其凸性越小

答案：BC

17、债券投资的收益主要来自于\_\_\_\_\_\_。

A 利息收入 B 资本利得 C 再投资收入 D 红利收入

答案：ABC

18、下列关于收益率曲线(策略)的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 收益率曲线策略是指通过预期国债收益率曲线形状的变化来调整投资组合的头寸

B 债券的收益率曲线描述了债券的收益率和价格之间的关系

C 债券收益率曲线的变动可分为平行移动和非平行移动

D 债券收益率曲线的非平行移动是指所有期限的收益率变动的基点相同

答案：AC

19、收益利差策略是基于某种相同类型中的不同债券之间收益差额的预期变化而建立组合头寸的方法，这里的相同类型可以是\_\_\_\_\_\_相同。

A 发行主体 B 信用等级 C 到期收益率 D 到期期限

答案：ABD

20、采用单一债券选择策略时，当发现某一债券定价错误时，投资管理人会以一种\_\_\_\_\_\_相同但收益率略高或略低的债券来替换该债券。

A 息票利率 B 期限 C 持续期 D 信用等级

答案：ABD

21、下列关于使用杠杆的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 使用杠杆的基本原则是借入资金的投资收益大于借入成本

B 如果借入资金的收益率高于借入的成本，在杠杆的作用下，投资收益会以一定的倍率放大

C 使用杠杆可以放大收益缩小风险

D 借入资金占本金的比率越大，杠杆作用越大

答案：ABD

22、采用消极的债券投资管理策略，其目的可能是\_\_\_\_\_\_。

A 战胜某一业绩基准 B 实现某一基准指数的收益

C 满足未来单一负债的现金需求 D 满足未来负债流中每一负债现金需求

答案：BCD

23、对于准备以债券投资收益偿付未来到期债务的投资者来说，面临的风险有\_\_\_\_\_\_。

A 投资期内市场利率上升 B 投资期内市场利率下降

C 债券发行人违约 D 债券发行人以前赎回债券

答案：ABCD

24、用于满足多种债务流的债券投资策略有\_\_\_\_\_\_。

A 杠铃策略 B 子弹策略 C 多时期免疫策略 D 现金流配比策略

答案：CD

25、投资业绩评估的主要内容是\_\_\_\_\_\_。

A 分析投资组合是否实现了超额收益 B 评价业绩基准的可靠性

C 分析组合收益的来源 D 分析组合收益的实现原因

答案：ACD

26、下列关于特雷诺业绩指数的一些说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 特雷诺业绩指数是1965年由J·特雷诺提出的

B 特雷诺业绩指数以资本市场线为基础

C 特雷诺业绩指数以β系数作为风险衡量标准

D 特雷诺业绩指数由每单位总风险获得的风险溢价来计算

答案：AC

27、詹森业绩指数涉及的变量有\_\_\_\_\_\_。

A 无风险利率 B 投资组合的收益率

C 市场组合的期望收益率 D 投资组合的β系数

答案：ABCD

28、下列关于夏普业绩指数和特雷诺业绩指数的比较的说法正确的是\_\_\_\_\_\_。

A 夏普业绩指数以标准差衡量组合的风险，特雷诺业绩指数以β系数衡量组合的风险

B 夏普业绩指数以系统风险为依据，特雷诺业绩指数以总风险为依据

C 特雷诺业绩指数隐含着投资组合已经充分分散化，而夏普业绩指数没有

D 夏普业绩指数比较适合于独立的投资组合，特雷诺业绩指数比较适合于市场组合中的某一组合

答案：ACD