证券业从业资格考试《证券投资分析》

考前冲刺预测试卷(三)

一、单项选择题(共60题，每题0．5分，共30分。以下备选答案中只有一项最符合题目要求，不选、错选均不得分)

1．著名的有效市场假说理论是由（　　）提出的。

A．沃伦·巴菲特

B．尤金·法玛

C．凯恩斯

D．本杰明·格雷厄姆

2．证券分析师判断某行业的阶段时，应考察的要素不包含（　　）。

A．行业规模

B．行业前景

C．产出增长率

D．开工率

3．（　　）年，国务院颁布《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》。通过国有股变现解决国企改革和发展资金需求的尝试，开始触动股权分置问题。

A．1997

B．1998

C．2001

D．2002

4．不属于完全垄断的是（　　）。

A．邮电

B．国有铁路

C．根据专利生产的独家经营

D．石油

5．产业组织创新的直接效应是（　　）。

A．创造产业的增长机会

B．促进产业增长实现

C．构筑产业赶超效应

D．提高产业集中度

6．相关关系按（　　）可分为正相关和负相关。

A．变量多少

B．变量之间的依存关系

C．指标间的紧密程度D．指标变量变化的方向

7．GDP变动情况不包括（　　）。

A．持续、稳定、高速的GDP增长

B．高通胀下的GDP增长

C．宏观调控下的GDP高速增长

D．转折性的GDP变动

8．把根据证券市场行为来分析证券价格未来变化趋势的分析方法称为（　　）。

A．定量分析

B．基本分析

C．定性分析

D．技术分析

9．资产负债表由资产、负债以及权益三部分组成，负债部分各项目的排列一般以（　　）为序。

A．债务额的大小

B．流动性的高低

C．债息的高低

D．债务的风险大小

10．通过对公司现金流量表的分析，可以了解（　　）。

A．公司资本结构

B．公司盈利状况

C．公司偿债能力

D．公司资本化程度

11．下列说法不正确的是（　　）。

A．分析财务报表所使用的比率以及对同一比率的解释和评价，因使用者的着眼点、目标和用途不同而异

B．长期债权人和企业投资者分析财务报表着眼于企业的获利能力和经营效率，对资产的流动性则很少注意；投资者分析财务报表的目的在于考虑企业的获利能力和经营趋势，以便取得理想的报酬

C．不同资料使用者对同一比率的解释和评价，基本上应该一致，不可能发生矛盾

D．比率分析涉及企业管理的各个方面，大致可分为以下六大类：变现能力分析、营运能力分析、长期偿债能力分析、盈利能力分析、投资收益分析和现金流量分析等

12．（　　）可以对公司持续经营能力、财务状况变动趋势、盈利能力作出分析，从一个较长的时期来动态分析公司状况。

A．单个年度的财务比率分析

B．对公司不同时期的财务报表比较分析

C．与同行业其他公司之间的财务指标比较分析

D．对公司未来经营状况的预测

13．（　　）是证券投资过程中不可缺少的一个重要环节。

A．投资主体

B．投资信息

C．投资分析

D．投资收益

14．下列关于证券投资分析的说法错误的是（　　）。

A．证券投资分析这一职业起源于美、英等金融发达国家

B．证券投资分析的对象包括微观的企业、中观的产业以及宏观的国民经济

C．市场不规范、证券分析师不受重视且地位很低的情况没有在美国出现过

D．证券投资分析方法正在不断创新

15．把职业投资分析师定义为“从事作为投资决策过程的一部分，对财务、经济、统计数据进行评价或应用的个人”的是（　　）组织。

A．ASFA

B．AIMR

C．EFFAS

D．FLAAF

16．市盈率等于每股价格与（　　）的比值。

A．每股股息

B．每股收益

C．每股净值

D．每股现金流

17．一般而言，期权合约的时间价值、协定价格、标的资产市场价格三者之间的关系是（　　）。

A．协定价格与标的资产市场价格差距越大，时间价值就越小

B．协定价格与标的资产市场价格的差额就等于时间价值

C．时间价值与标的资产市场价格差距越大，协定价格就越高

D．协定价格与时间价值差距越大，标的资产市场价格就越低

18．某股票的市场价格为100元，而通过认购权证购买的股票价格为30元，认购权证的内在价值为（　　）。

A．70元

B．30元

C．130元

D．100元

19．在资产评估工作中，如果资产未来收益不易计算或难以取得市场参照，最适合采用的方法是（　　）。

A．收益现值法

B．市场价值法

C．重置成本法

D．清算价格法

20．政府实施的新经济政策或发布新的法规，限制了某些资产的使用，使得资产价值下降，这种损耗一般称为资产的（　　）。

A．实体性贬值

B．功能性贬值

C．经济性贬值

D．时间性贬值

21．确定基金价格最基本的依据是（　　）。

A．基金的盈利能力

B．基金单位资产净值及其变动情况

C．基金市场的供求关系

D．基金单位收益和市场利率

22．成交量是价格的（　　）。

A．先行指标

B．确认指标

C．决定指标

D．滞后指标

23．会员制证券投资咨询机构实收资本不得少于万元，每设立一家分支机构应追加不低于万元的实收资本。（　　）

A．500250

B．500100

C．1 000200

D．1 000250

24．关于各变量的变动对权证价值的影响方向，以下说法错误的是（　　）。

A．在其他变量保持不变的情况下，股票价格与认沽权证价值反向变动

B．在其他变量保持不变的情况下，到期期限与认沽权证价值同向变动

C．在其他变量保持不变的情况下，股价的波动率与认沽权证价值反向变动

D．在其他变量保持不变的情况下，无风险利率与认沽权证价值反向变动

25．CFA协会是一家全球性非营利专业机构，总部设在（　　）。

A．美国

B．英国

C．日本

D．澳大利亚

26．合格境外机构投资者在中国境内证券市场投资，每个合格投资者能委托（　　）个托管人。

A．1

B．2

C．3

D．4

27．当CPI（　　）时，我们称之为通货膨胀。

A．大于2％

B．大于3％

C．大于4％

D．大于5％

28．在不同市场条件下，以下工业品价格向最终消费品价格传导的情形，错误的有（　　）。

A．在买方市场条件下，成本上涨引起的工业品价格上涨最终会顺利传导到消费品价格上

B．在买方市场条件下，由于供大于求，工业品价格很难传递到消费品价格上

C．在买方市场条件下，企业需要通过压缩利润对上涨的成本予以消化

D．在上游产品价格PPI持续走高的情况下，企业无法顺利把上游产品转嫁出去，CPI提高，企业利润减少

29．（　　）目标是中央银行货币政策的首要目标。

A．稳定物价

B．充分就业

C．保持货币币值稳定

D．促进经济增长

30．衡量物价稳定与否的指标不包括（　　）。

A．GNP(国民生产总值)平均指数

B．消费物价指数

C．批发物价指数

D．零售物价指数

31．证券投资分析师一般都有其自律性组织。关于组织的性质，下列说法正确的是（　　）。

A．专门组织的营利性团体

B．专门组织的非营利性团体

C．自发组织的营利性团体

D．自发组织的非营利性团体

32．国际注册投资分析师协会的简称为（　　）。

A．ACIIA

B．EFFAS

C．ASAF

D．APIMEC

33．下列关于证券分析师的行为，正确的是（　　）。

A．证券分析师在报刊发表投资咨询文章时，可以使用笔名

B．证券分析师在十分确定的情况下，也不能向投资人或委托单位作出投资收益保证

C．证券分析师不得泄露在执业过程中所获得的未公开重要信息，但可建议投资人或委托单位买卖

D．证券分析师应当根据投资人或委托单位的资金量和业务量的大小，决定对其提供服务的质量

34．证券分析师（　　）。

A．可以不履行对未公开重要信息保密的义务

B．应将投资分析的原始资料进行适当保存

C．对不同的投资人应当提供相同的投资组合建议

D．应以个人名义独立从事证券投资分析

35．下列说法错误的是（　　）。

A．一旦资产价格发生偏离，套利活动可以迅速引起市场纠偏反应

B．在布莱克一斯科尔斯期权定价中，证券复制是一种动态复制技术

C．MM定理认为，企业的市场价值与企业的融资方式密切相关

D．无套利定价法是将某项头寸与市场中的其他头寸结合起来，构筑一个在市场均衡时能承受风险的组合头寸，进而测算出该头寸在市场均衡时的价值

36．20世纪80年代，（　　）率先引入了“金融工程师”这一名词。

A．伦敦银行

B．纽约银行

C．东京银行

D．瑞士银行

37．政府对于行业的管理和调控主要是通过（　　）来实现的。

A．宏观政策

B．产业政策

C．财政政策

D．货币政策

38．相关关系是指指标变量之间（　　）的依存关系。

A．确定

B．不确定

C．共生

D．因果

39．（　　）是指各期数值逐期增加或逐期减少，呈现一定变化趋势的时间数列。

A．随机性时间数列

B．平稳性时间数列

C．趋势性时间数列

D．季节性时间数列

40．（　　）利用行业历年销售额与国民生产总值、国内生产总值的周期资料进行对比，并且在坐标图上找出两者的关系曲线，以此预测行业未来销售额。

A．最小二乘法

B．数理统计法

C．调查研究法

D．回归模型法

41．（　　）是通过对已存在资料的深入研究，寻找事实和一般规律，然后根据这些信息描述、分析和解释过去的过程。同时揭示当前的状况，并依照这种一般规律对未来进行预测。

A．历史资料研究法

B．调查研究法

C．归纳与演绎法

D．数理统计法

42．一般来讲，行业分析法中的数理统计方法不包括（　　）。

A．行业增长横向比较分析

B．时间数列分析

C．相关分析

D．一元线性回归分析

43．亚洲证券分析师联合会的英文名缩写是（　　）。

A．ACIIA

B．ICIA

C．APIMEC

D．ASAF

44．（　　）在我国众多上市公司中或多或少地存在，交易量在各类关联交易中占首位。

A．关联购销

B．资产租赁

C．托管经营

D．关联方共同投资

45．通过CIIA考试的人员，如果拥有财务分析、资产管理或投资领域（　　）年以上相关的工作经历，即可获得国际注册证券投资分析师协会授予的CIIA称号。

A．1

B．2

C．3

D．5

46．某证券组合的当年平均实收收益率为0．16，当前的无风险利率为0．03，市场组合的预期收益率为0．12，该证券组合的β值为1．2，那么，该证券组合的詹森指数为（　　）。

A．－0．022

B．0

C．0．022

D．0．3

47．关联交易属于（　　）。

A．单纯市场行为

B．内幕交易

C．中性交易

D．欺诈行为

48．葛氏法则的不足可以用（　　）指标进行弥补。

A．乖离率BIAS

B．威廉指标WMS

C．相对强弱指标RSI

D．能量潮指标0BV

49．在现实经济中，最少见的市场类型是（　　）。

A．完全竞争

B．不完全竞争

C．寡头垄断

D．完全垄断

50．下列类似于完全竞争型市场的行业是（　　）。

A．初级产品

B．制成品

C．石油

D．自来水公司

51．下列各项中，直接决定证券投资分析质量的要素是（　　）。

A．信息

B．步骤

C．方法

D．经验

52．在垄断竞争市场上，造成竞争现象的是（　　）。

A．生产者多

B．一个企业能有效影响其他企业的行为

C．产品差别

D．产品同种

53．在国民经济各行业中，制成品的市场类型一般都属于（　　）。

A．完全垄断型市场

B．垄断竞争型市场

C．完全竞争型市场

D．寡头垄断型市场

54．在我国，作为证券市场信息发布主体的政府部门不包括（　　）。

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商务部

D．中国人民银行

55．某公司2011年经营现金净流量为2 400万元，净利润为1 800万元，非经营收益为600万元，非付现费用为400万元，该公司的营运指数为 ，收益质量 。（　　）

A．1．5好

B．1．5差

C．0．86好

D．0．86差

56．技术指标BIAS的参数是（　　）。

A．天数

B．开盘价

C．收盘价

D．MA

57．（　　）是由标的证券发行人以外的第三方发行，其认兑的股票是已经存在的股票，不会造成总股本的增加。

A．备兑权证

B．认购权证

C．认沽权证

D．欧式权证

58．在一个时期内，国际储备中可能发生较大变动的是（　　）。

A．外汇储备

B．黄金储备

C．特别提款权

D．IMF储备头寸

59．套利定价理论的基本假设不包括（　　）。

A．投资者是追求收益的，同时也是厌恶风险的

B．资本市场没有摩擦

C．所有证券的收益都受一个共同因素的影响

D．投资者能够发现市场上是否存在套利机会，并利用该机会进行套利

60．我国财政补贴不包括（　　）。

A．职工出差补贴

B．企业亏损补贴

C．财政贴息

D．房租补贴

二、多项选择题(共40题，每题1分，共40分。以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求，多选、少选、错选均不得分)

1．健全的法人治理结构具体体现有（　　）。

A．规范的股权结构

B．有效的股东大会制度

C．优秀的职业经理层

D．监事会的独立性和监督责任

2．ACIIA会员的类型有（　　）。

A．联盟会员

B．合同会员

C．融资会员

D．联系会员

3．分析公司产品的竞争能力，需要分析的内容有（　　）。

A．成本优势

B．技术优势

C．质量优势

D．领域优势

4．全国城乡居民储蓄存款余额包括（　　）。

A．城镇居民储蓄存款

B．农民个人储蓄存款

C．居民手中持有的现金

D．工矿企业、部队、机关和团体等单位的存款

5．关于突破缺口，说法正确的是（　　）。

A．突破缺口在很大程度上取决于成交量的变化

B．对于上升的突破缺口，必须要有成交量的配合，否则会形成假突破

C．一般来说，突破缺口一旦确认以后，投资者必须立即作出买入或卖出指令

D．突破缺口的市场意义是，表明证券价格的变动将沿着既定的方向发展变化

6．金融机构采用久期来控制持仓债券的风险，这一措施对投资经理的影响有（　　）。

A．限制投资经理为了追求高收益而持有高风险品种

B．促使投资经理只选择风险小的品种

C．促使投资经理通过市场上不同期限品种交易量的变化来分析市场在期限上的投资偏好，结合市场对利率走势的判断选择适合久期的债券品种进行投资

D．在控制整个组合利率风险的同时，又给予投资经理一定的选择空间

7．对上市公司基本面调研包括（　　）。

A．分析公司的背景和历史沿革

B．分析公司的投资与融资

C．分析公司潜在的项目风险

D．分析公司所属产业

8．宏观经济运行影响证券市场的途径有（　　）。

A．公司的经营效益

B．投资者对股票价格的预期

C．机构投资者的操作策略

D．资金的持有成本

9．资本资产定价模型是建立在若干假设条件基础上的，这个假设条件有（　　）。

A．投资者依据期望收益率评价证券组合的收益水平，依据方差评价证券组合的风险水平

B．投资者对证券的收益、风险及证券间的关联性具有完全相同的预期

C．信息在市场中自由流动

D．可以卖空

10．套利定价理论的几个基本假设包括（　　）。

A．所有证券的收益都受一个共同因素下的影响

B．投资者是追求收益的，同时也是厌恶风险的

C．投资者能够发现市场上是否存在套利机会，并利用该机会进行套利

D．资本市场没有摩擦

11．在贸易与投资一体化理论中，企业行为可分为（　　）。

A．总部行为

B．分部行为

C．实际生产行为

D．投资行为

12．下列符合价值培养型理念的有（　　）。

A．投资者作为证券的战略投资者，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行为，如参与增发或配股

C．机构投资者在二级市场吸纳股票，选择时机通过投票改组上市公司重组

D．机构投资者联合小股东，投票否决影响二级市场股价的增发行为

13．投资组合业绩评价的依据是（　　）。

A．流动性强弱

B．投资的回报率

C．投资者所承担的风险

D．无风险利率

14．随着产业结构的高度化，在决定各国比较优势的因素中，资源禀赋作用在减弱，后天因素的作用逐步增强。“后天因素”包括（　　）。

A．政府的效率

B．市场机制完善的程度

C．劳动者掌握知识与信息的能力

D．受到政策影响的市场规模

15．现代国际分工的模式中（　　）。

A．资源禀赋所起到的作用越来越大

B．资源禀赋所起到的作用越来越小

C．行业间贸易的比重越来越低

D．行业间贸易和公司内贸易的比重越来越高

16．关于扩张型公司重组，下列说法正确的是（　　）。

A．购买资产方式的特点在于不必承担与资产相关联的债务和义务

B．收购公司可以获得公司的全部股权，能够快速获得目标公司的特有组织资本而产生的核心能力

C．对于缺乏某些特定能力或资源的公司来说，收购股份参股目标公司是合作战略最基本的手段

D．合并方式下，原有公司的资产、负债、权利和义务由新设或存续的公司承担

17．证券投资分析的信息主要来源于（　　）。

A．上市公司的临时公告

B．专家意见

C．各类媒体

D．中介机构

18．证券估值是证券交易的（　　）。

A．前提

B．基础

C．过程

D．结果

19．作为虚拟资本的有价证券，本身无价值，其交换价值或市场价格来源于其产生未来收益的能力。他们的价格运动形式具体表现为（　　）。

A．其市场价值由证券的预期收益和市场利率决定，不随职能资本价值的变动而变动

B．其市场价值与预期收益的多少成正比，与市场利率的高低成反比

C．其价格波动，既决定于有价证券的供求，也决定于货币的供求

D．其市场价值与预期收益的多少成反比，与市场利率的高低成正比

20．随着我国改革开放的不断深入，投资主体呈现出多元化的趋势，主要包括（　　）。

A．政府

B．企业

C．外商

D．社会团体

21．下列关于产业组织创新的说法，正确的是（　　）。

A．产业组织创新不仅是产业内企业与企业之间垄断抑或竞争关系平衡的结果，更是企业组织创新与产业组织创新协调互动的结果

B．产业组织创新是推动产业结构升级的重要力量之一

C．产业技术创新在很大程度上由产业组织创新的过程和产业组织创新的结果所驱动

D．产业组织创新与产业技术创新共同成为产业不断适应外部竞争环境或者从内部增强产业核心能力的关键

22．关于回归分析法建立市盈率模型的说法，正确的是（　　）。

A．回归分析法得出的有关市盈率估计方程具有很强的时效性

B．当市场兴趣发生变化时，表示各变量权重的那些系数将有所变化

C．能成功解释较长时间内市场的复杂变化

D．尚有该模型没有捕捉到的其他重要因素

23．下列受经济周期影响较为明显的行业有（　　）。

A．消费品业

B．耐用品制造业

C．生活必需品

D．需求收入弹性较高的行业

24．常见的关联交易有（　　）。

A．关联购销

B．资产租赁

C．担保和共同投资

D．托管经营

25．已知某公司财务数据如下：营业收入2 500 000元，营业成本1 260 000元，管理费用700 000元，年初应收账款500 000元，年末应收账款450 000元，根据上述数据可以算出（　　）。

A．营业利润为1 240 000元

B．应收账款周转率为5．26次

C．毛利润为1 200 000元

D．应收账款周转天数为68．44天

26．关于资产负债表，下列说法正确的有（　　）。

A．资产负债表是反映企业在某一特定会计期间财务状况的会计报表，表明权益在某一特定时期所拥有或控制的经济资源、所承担的现有义务和所有者对净资产的要求权

B．我国资产负债表按账户式反映，即资产负债表分为左方和右方，右方列示资产各项目，左方列示负债和所有者权益各项目

C．总资产=负债+净资产(资本、股东权益)，即资产各项目的合计等于负债和所有者权益各项目的合计。通过账户式资产负债表，可以反映资产、负债和所有者权益之间的内在关系，并达到资产负债表左方和右方平衡

D．资产负债表提供年初数和期末数的比较资料

27．下列关于利润表的说法，错误的有（　　）。

A．利润总额在主营业务利润的基础上，加减投资收益、补贴收入和营业外收支等后得出

B．利润表把一定期间的营业收入与其同一会计期间相关的营业费用进行配比，以计算出企业一定时期的净利润

C．净利润在利润总额的基础上，减去本期计入损益的所得税费用后得出

D．营业利润在主营业务利润的基础上，减营业费用、管理费用和财务费用后得出

28．下列各种现金流量，属于现金流量表中经营活动产生的现金流量的有（　　）。

A．公司支付给职工以及为职工支付的现金

B．偿还债务支付的现金

C．支付的增值税、所得税款项

D．收到的税费返还

29．财务报表使用的主体不同，目的也不同，关注的重点也不同，下列对于公司财务比率的分析，正确的是（　　）。

A．向公司提供短期贷款的银行关注公司的资产流动性比率

B．长期债权人着眼于公司的获利能力和经营效率

C．公司管理层关心财务分析的一切方面

D．投资者关注公司的获利能力和经营趋势

30．VaR的计算方法有（　　）。

A．套期保值法

B．德尔塔一正态分布法

C．历史模拟法

D．蒙特卡洛模拟法

31．根据2005年2月20日实施的《商业银行设立基金管理公司试点管理办法》，准许商业银行设立基金公司，在试点初期可以募集和管理（　　）基金，投资固定收益类证券，也可以募集和管理其他类型的基金。

A．货币市场

B．积极成长型

C．债券型

D．股票型

32．现代风险管理强调采用以VaR为核心，辅之以敏感性和压力测试等形成不同类型的风险限额组合，下列属于这种方法优势的是（　　）。

A．VaR的限额是动态的，不仅可以捕捉到市场环境和不同业务部门组合成分的变化，还可以提供当前组合和市场风险因子波动性方面的信息

B．VaR易于在不同的组织层级上进行交流，便于管理层了解任何特定头寸可能发生多大的潜在损失

C．VaR将杠杆效应和头寸规模效应结合在一起

D．VaR考虑了不同组合的风险分散效应

33．证券投资的具体目标包括（　　）。

A．在风险既定的条件下投资收益率最大化

B．在收益率既定的条件下流动性最小

C．在流动性既定的条件下风险最小化

D．在收益率既定的条件下风险最小化

34．群体心理分析是基于（　　）。

A．群体心理理论

B．人的生存欲望

C．逆向思维理论

D．人的权利欲望

35．影响期限结构形状的因素有（　　）。

A．对未来利率变动方向的预期

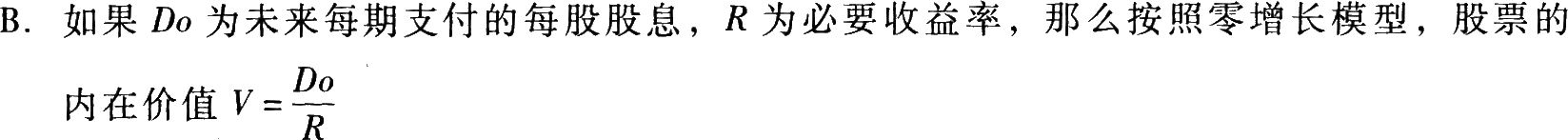
B．债券预期收益中可能存在的流动性溢价

C．市场效率低下

D．资金从长期(或短期)市场向短期(或长期)市场流动可能存在障碍

36．下列说法正确的是（　　）。

A．股票现金流贴现模型的零增长模型是内部收益率增值率为零的模型



C．股票现金流贴现模型的零增长模型对优先股的估值优于对普通股的估值

D．股票现金流贴现模型的零增长模型意味着未来的股息按一个固定数量支付

37．由股票和债券构成的收入型证券组合追求（　　）。

A．股息收益

B．资本利得

C．资本升值

D．利息

38．在应用WMS指数时，下列操作或者说法错误的有（　　）。

A．在WMS升至80以上，此时股价持续上扬，是卖出信号

B．在WMS跌至20以下，股价持续下降，是买进的信号

C．当WMS低于20，一般应当考虑加仓

D．当WMS高于80，一般应当准备卖出

39．企业经理人员应该具备的素质包括（　　）。

A．从事管理工作的愿望

B．专业的技术能力高

C．团队合作精神和创新能力

D．良好的道德品质修养

40．在实际应用BIAS时，一般要预设一个正数或负数，它是采取行动与静观的分界线。这条分界线与（　　）有关。

A．BIAS参数

B．当时的股价

C．所选股票的性质

D．分析时所处的时期

三、判断题(共60题，每题0．5分，共30分。正确的用A表示，错误的用B表示，不选、错选均不得分)

1．个人收入、企业工资支出、主要生产资料价格都属于宏观经济的同步性指标。（　　）

2．以规避利率风险为目的的债券资产组合管理是建立在市场效率不理想的假设之上，相应的债券组合管理为“主动式管理”。（　　）

3．一般情况下，优先股的股息是固定的，所以用固定增长模型来确定优先股的内在价值是最普遍的。 （　　）

4．由证券市场线可知，系数卢反映证券(组合)对市场变化的敏感性，因此，在证券投资中应选择高β系数的证券(组合)，该证券(组合)能成倍地放大市场收益率，带来较高的收益。（　　）

5．资本资产定价模型、套利定价理论和布莱克一斯克尔斯期权定价理论都采用了套利技术。（　　）

6．通常认为的速动比率为1，而家乐福超市的这一比率却大大低于1，说明企业的短期偿债能力有问题。（　　）

7．转换贴水的计算公式为：转换贴水=可转换证券的市场价格一可转换证券的转换价值。（　　）

8．权证的时间价值等于理论价值减去内在价值，它随着存续期的缩短而增大。（　　）

9．净成本是指因持有现货金融工具所取得的收益与购买金融工具而付出的融资成本之间的差额，也称持有成本。（　　）

10．认购权证的杠杆作用表现为认购权证的市场价格要比其可认购的股票的市场价格上涨或下跌的速度略快。（　　）

11．威廉指标主要是通过分析一段时间内股价最高价、最低价和收盘价之问的关系，来判断股市的超买超卖现象，预测股价中长期的走势。（　　）

12．证券投资基本分析中的区位分析，主要分析区位经济因素对证券价格的影响。（　　）

13．成熟股票市场的证券价格是由股票引起的供求关系决定，而像我国这样的新兴股票市场的证券价格在很大程度上由资本收益率的供求关系决定。（　　）

14．产业是指从事国民经济中同性质的生产或其他经济社会活动的经营单位和个体等构成的组织结构体系。（　　）

15．如果在国民经济繁荣阶段某行业的销售额逐年同步增长，而在国民经济处于衰退阶段该行业的销售额同步下降，说明这一行业可能是周期型行业。（　　）

16．市场结构就是指市场中不同行业的上市公司的组成情况。（　　）

17．垄断竞争型行业的特点之一是生产的产品同质不同种。（　　）

18．一个行业的实际生命周期并不会受经济全球化等因素的影响。（　　）

19．当GDP呈失衡的高速增长时，如果政府采取宏观调控措施减缓GDP的增长速度，那么证券市场走势因此会下跌。（　　）

20．传统会计方法没有全面考虑资本成本，没有准确揭示企业经营的经济效率。（　　）

21．支撑线和压力线的作用是阻止或暂时阻止股价朝一个方向继续运动，因此，它们可以长久地阻止股价保持原来的运动方向，没有被突破的可能。（　　）

22．外汇风险的存在使得投资者的未来本币收入受到贬值损失，使得债券的到期收益率降低，债券的内在价值降低。（　　）

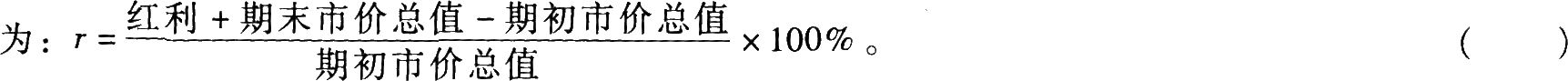
23．EVA@也称为经济利润，它衡量减除资本占用费后企业经营产生的利润，是企业经营效率和资本使用效率的综合指标。（　　）

24．证券投资组合评价就是评价该组合的投资回报率。（　　）

25．证券投资技术分析方法可以单独使用。（　　）

26．证券组合管理中主动管理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。（　　）

27．在股票投资中，投资收益等于期内股票红利收益和价差收益之和，其收益率计算公式



28．



29．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方法。（　　）

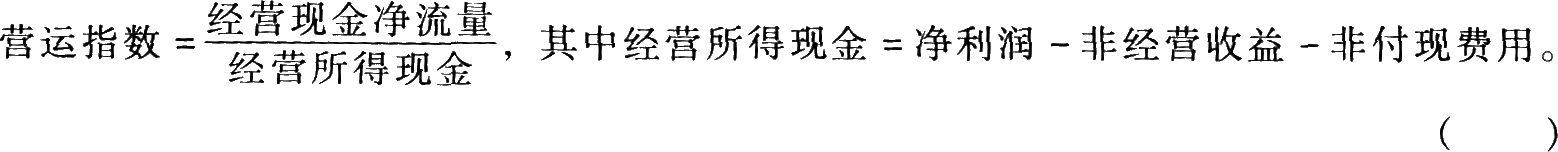
30．基差指的是某一特定地点的同一商品现货价格在同一时刻与期货合约价格之间的差额。（　　）

31．在下跌行情中有压力线，在上升行情中有支撑线。（　　）

32．股价下跌到支撑线所在的位置就一定回升。（　　）

33．当实际GDP被公布时，证券市场也随之将这一最新结果反映出来。（　　）

34．公司增资使得每股净资产下降，因而会促使股价下跌。（　　）

35．

36．宏观经济分析的基本方法有总量分析和结构分析两种方法。（　　）

37．对衰退产业的调整和扶持政策主要包括限制所保护的同类国外产品的进口，限制国外私人直接投资等。（　　）

38．从会计师事务所、银行、咨询机构等得到的资料属于历史资料。（　　）

39．调查研究法是一项非常古老的研究技术，也是科学研究中一个常用的方法，在描述性、解释性和探索性的研究中都可以运用调查研究的方法。调查研究利用的是第一手资料，不能利用他人收集的调查数据进行分析，即所谓的二手资料。（　　）

40．历史研究法是用以收集第一手资料来描述一个难以直接观察群体的最佳方法。（　　）

41．在向相关部门的官员咨询行业政策、从特定企业了解特定事件、与专家学者探讨重大话题的时候，尤其适用归纳演绎法。（　　）

42．问卷调查回收率偏低将会导致据此得出的结论并不能代表总体属性。（　　）

43．于2008年1月1 日起施行的《企业所得税法》按照“简税制、宽税基、低税率、严征管”的原则，体现“四个统一”，建立各类企业统一适合的企业所得税制度，内外资企业两税合并的核心在于内外资企业均按照25％的税率征收企业所得税。（　　）

44．随机性时间序列分为平稳性时间数列、趋势性时间数列和季节性时间数列三种。（　　）

45．目前，在沪、深证券交易所买卖ETF或LOF的双边费用最高为0．6％，在一级市场申购或赎回基金的平均交易费用是1％。（　　）

46．1995年1月诞生的世界贸易组织(WTO)标志着世界贸易进一步规范化，世界贸易体制开始形成，它拥有法人地位，对所有成员方都有严格的约束力。（　　）

47．投资者作为战略投资者，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，属于价值挖掘型投资理念。（　　）

48．经济增长率是反映一定时期经济发展水平变化程度的动态指标。（　　）

49．封闭式基金的价格分为两种，即申购价格和赎回价格。（　　）

50．宏观经济分析的总量分析法侧重对经济系统中各组成部分及其对比关系变动规律的分析。（　　）

51．中央银行提高法定存款准备金率会起到降低通货膨胀压力的效果。（　　）

52．QFII指本国货币在资本项目下不能自由兑换的国家，通过特许的机构投资者，允许国内居民投资外国资本市场。（　　）

53．发行国债会引发财政赤字，进而扩大社会总需求。（　　）

54．煤炭开采、自行车、钟表业已经进入衰退期。（　　）

55．按公司股票是否上市流通为标准，可将公司分为上市公司和非上市公司，证券投资分析中公司分析的对象主要指上市公司，所以证券分析师应主要分析上市公司，非上市公司不在分析的考虑范围。（　　）

56．参与熊市套利的投资者会买人远期股指期货，卖出近期股指期货。（　　）

57．如果发生财政赤字，发行国债是唯一的弥补方式。（　　）

58．居民收人水平的提高会直接促进证券市场投资需求。（　　）

59．对GDP变动进行分析时应该着眼于实际发生的变动。（　　）

60．经济总是处于在周期性运动中，股价波动是不固定的。（　　）