证券业从业资格考试《证券投资分析》

考前冲刺预测试卷(六)

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．（　　）的推出将在我国证券市场形成做空机制，改变目前证券市场只能做多不能做空的“单边市”现状。

A．股权分置

B．融资

C．融券

D．期货

2．关于资产负债表，说法错误的是（　　）。

A．资产负债表分为左方和右方

B．左方列示资产各项目

C．右方列示负债和所有者权益各项目

D．提供年初数，但不提供期末数的资料

3．（　　）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编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所作的解释。

A．现金流量表

B．资产负债表

C．会计报表附注

D．会计报表

4．以下（　　）不是规范的股权结构的含义。

A．加强股权集中度

B．流通股股权适度集中

C．发展机构投资者、战略投资者，发挥他们在公司治理中的积极作用

D．股权的流通性

5．实质性重组一般要将被并购企业（　　）以上的资产与并购企业的资产进行置换，或双方资产合并。

A．20％

B．50％

C．40％

D．70％

6．收益现值法的主要指标不包括（　　）。

A．净现值

B．收益额

C．收益期限

D．折现率

7．政府对于行业的管理和调控主要是通过（　　）政策来实现的。

A．技术进步

B．加大鼓励

C．产业

D．政府补贴

8．学术分析流派对股票价格波动原因的解释是：股票价格发生波动是因为（　　）。

A．价格偏离了其应反映的信息内容

B．价格偏离了价值

C．市场心理及人类行为偏离了平衡状态

D．市场供求偏离了均衡状态

9．（　　）主要是禁止可能导致行业竞争大大减弱或行业限制的一家公司持有其他公司股票

的行为。

A．《谢尔曼反垄断法》

B．《克雷顿反垄断法》

C．《罗宾逊·帕特曼法》

D．《反不正当竞争法》

10．相关关系按（　　）可分为线性相关、非线性相关。

A．变量多少

B．变量之间依存关系

C．指标变量变化的方向

D．指标问的紧密程度

11．流动比率可以反映短期偿债能力，生产型公司合理的最低流动比率是（　　）。

A．1

B．2

C．3

D．4

12．一般，存货周转速度越，存货的占用水平越，流动性越，存货转化为现金或应收账款的速度越快。（　　）

A．快高强

B．快低强

C．慢高强

D．慢低强

13．债券的到期收益率(YTM)是使债券未来现金流现值（　　）当前价格所用的相同的贴现率。

A．大于

B．小于

C．等于

D．小于等于

14．收益率曲线的基本类型不包括（　　）。

A．正向

B．反向

C．水平

D．波浪

15．影响股票投资价值的外部因素是（　　）。

A．公司净资产

B．行业因素

C．公司的盈利水平

D．股份分割

16．如果NPV（　　）0，意味着所有预期的现金流入的现值之和大于投资成本，即这种股票被低估价格，因此购买这种股票可行。

A．>

B．<

C．=

D．≠

17．估计市盈率的方法中（　　）不属于简单估计法。

A．算术平均法

B．回归分析法

C．市场归类决定法

D．回归调整法

18．企业或有事项是指可能导致企业发生损益的不确定状态或情形，下列事项为或有事项的是（　　）。

A．已贴现商业承兑汇票形成的或有负债

B．未决诉讼、仲裁形成的或有负债

C．为其他单位提供债务担保形成的或有负债

D．以上全是

19．税收是国家凭借（　　）参与社会产品分配的重要形式。

A．法律规定

B．强制力

C．政治权力

D．军事实力

20．货币政策中，选择性政策工具有（　　）。

A．法定存款准备金率

B．再贴现政策

C．公开市场业务

D．间接信用指导

21．下列选项中，对于收入政策理解错误的是（　　）。

A．收入政策是国家为实现宏观调控总目标和总任务，针对居民收入水平高低、收入差距大小在分配方面制定的原则和方针

B．收入政策具有更高层次的调节功能，制约着财政政策和货币政策的作用方向和作用力度

C．收入政策最终要通过财政政策和货币政策来实现

D．收入政策唯一的目标是收入总量目标

22．国际金融市场通过（　　）影响证券市场。

A．人民币汇率预期

B．宏观面直接

C．微观面间接

D．美元汇率

23．随着证券市场日益开放，A股与H股的关系不包括（　　）。

A．A股与H股的关联性将进一步加强

B．股权分置改革的顺利完成将加速A-H股价值的接轨进程

C．在套利机制的作用下，使得两者股份逐步融合

D．很多大型上市公司不可能同时出现在A股与H股市场

24．证券市场需求不受（　　）影响。

A．宏观经济环境

B．居民金融资产结构的调整

C．机构投资者的培育和壮大

D．股权流通制度

25．已知证券组合由A和B构成，证券A和B的期望收益分别为10％和5％，证券A和B的标准差分别为6％和2％，两种证券的相关系数为0．12，组合的方差为0．0327，则该组合投资于证券B的比重为（　　）。

A．70％

B．30％

C．60％

D．40％

26．（　　）是指公司适应经济环境变化和利用投资机会的能力。

A．现金流量

B．经营杠杆

C．财务弹性

D．创新能力

27．西方投资机构非常看重（　　）天移动平均线，并以此作为长期投资的依据。

A．100

B．150

C．200

D．250

28．证券投资分析中的行业分析是中观经济分析对象之一，（　　）。

A．主要界定行业本身的投资价值

B．主要界定公司在行业中的竞争地位

C．主要界定政府政策对行业的影响

D．主要界定新技术对行业的影响

29．经中国证监会核准的公开发行证券的企业的承销商或上市推荐人及其所属的证券投资咨询机构和证券投资咨询执业人员，包括有关证券公开发行之日起（　　）个月内调离的证券投资咨询执业人员，不得在公众传播媒体上刊登或发布其为客户撰写的投资价值分析报告，也不得以假借其他机构和个人名义等方式变相从事前述业务。

A．3

B．6

C．12

D．18

30．波浪理论相对于其他技术分析的流派，最大的区别在于（　　）。

A．能提前预计到行情的顶和底

B．能分析出行情的三大类趋势

C．能将市场走势分出八大波浪

D．是最容易掌握的最简单的方法

31．关于证券投资分析，下列说法不正确的是（　　）。

A．在投资决策时，投资者应选择在风险性、收益性、流动性和时间性方面同自己的要求相匹配的投资对象，并制定相应的投资策略

B．尽管不同投资者投资决策的方法可能不同，但科学的投资决策无疑有助于保证投资决策的正确性

C．每一种证券的风险一收益特性是一成不变的

D．进行证券投资分析有利于减少投资决策的盲目性，从而提高投资决策的科学性

32．反映企业偿付到期长期债务的能力的财务比率是（　　）。

A．负债比率

B．资产管理比率

C．现金流量比率

D．投资收益比率

33．关于评估证券的投资价值，下列说法不正确的是（　　）。

A．证券的投资价值受多方面因素的影响，并随着这些因素的变化而发生相应的变化

B．债券的投资价值受市场利率水平的影响，并随着市场利率的变化而变化

C．影响股票投资价值的因素包括宏观经济、行业形势和公司经营管理等

D．投资者在决定投资某种证券前，首先应该认真评估该证券的投资价值，当证券处于投资价值区域外时，投资该证券必然获得丰厚回报

34．某公司原有股份数量是5 000万元，现公司决定实施股票分割，即实施一股分两股的政策，则下列说法错误的是（　　）。

A．公司的股价可能会上升

B．投资者可以预期更多的股利

C．投资者可以预期更多的收益

D．公司的净资产增加

35．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。这一差额（　　）。

A．为正值

B．为负值

C．为零

D．以上情况均可能发生

36．某公司发行可转换债券，确定的转换价格为40元，其股票的市场价格为30元，则转换比率为（　　）。

A．升水25％

B．升水33％

C．贴水33％

D．贴水25％

37．当政府采取强有力的宏观调控政策，紧缩银根，则会出现（　　）。

A．公司通常受惠于政府调控，盈利上升

B．投资者对上市公司盈利预期上升，股价上扬

C．居民收入由于升息而提高，将促使股价上涨

D．公司的资金使用成本增加，业绩下降

38．可转换证券转换贴水的计算公式是（　　）。

A．转换价值减市场价格

B．转换价值加市场价格

C．市场价格减转化价值

D．市场价格除以转化价值

39．（　　）可以近似看作无风险证券，其收益率可被用作确定基础利率的参照物。

A．短期政府债券

B．长期政府债券

C．短期金融债券

D．短期企业债券

40．标准的趋势线必须由（　　）个以上的高点或低点连接而成。

A．2

B．5

C．4

D．3

41．利率期限结构的形成主要是由（　　）决定的。

A．对未来利率变化方向的预期

B．流动性溢价

C．市场分割

D．市场供求关系

42．人们经过长期的观察和研究后发现，自然界的和谐存在于黄金比率中，在这方面作出突出贡献的是（　　）伟大的数学家斐波那奇，他于1202年发表了以其名字命名的数列。

A．英国

B．德国

C．意大利

D．法国

43．道·琼斯运输业指数股票取自（　　）家交通运输公司。

A．15

B．20

C．60

D．100

44．财政部2006年发布的《企业会计准则》将对上市公司自（　　）起的年报报表产生影响。

A．2006年

B．2007年

C．2008年

D．2009年

45．债券的收益率随着债券期限的增加而减少，这种债券的曲线形状被称为（　　）收益率曲线类型。

A．正向的

B．相反的

C．水平的

D．拱形的

46．某股上升行情中，KD指标的上升或下降的速度减弱，倾斜度趋于平缓，出现这种情况，则股价（　　）。

A．需要调整

B．是短期转势的警告讯号

C．要看慢线的位置

D．不说明问题

47．下列关于通货膨胀对证券市场影响的看法中，错误的是（　　）。

A．严重的通货膨胀是很危险的

B．通货膨胀时期，所有价格和工资都按同一比率变动

C．通货膨胀有时能够刺激股价上升

D．通货膨胀使得各种商品价格具有更大的不确定性

48．投资于（　　）证券组合的投资者愿意通过延迟获得基本收益来求得未来收益的增长。

A．避税型

B．收入型

C．增长型

D．收入和增长的混合型

49．假定某公司普通股股票当期市场价格为25元，那么该公司转换比率为40的可转换债券的转换价值为（　　）元。

A．0．5

B．500

C．250

D．1 000

50．以下关于工业总产值采用“工厂法”的说法，正确的是（　　）。

A．以工业企业作为一个整体，按企业工业生产活动的最终成果来计算

B．企业内部允许重复计算

C．把企业内部各个车间(分厂)生产的成果相加

D．企业之间、行业之间、地区之间不存在重复计算。

51．目前我国政府统计部门公布的失业率为（　　）。

A．农村城镇登记失业率

B．城镇登记失业率

C．城市人口失业率

D．城镇人口失业率

52．通常所说的充分就业是指对劳动力的（　　）。

A．完全利用

B．长期利用

C．充分利用

D．全部利用

53．具有调节各地区、各部门之间财力分配功能的财政政策手段是（　　）。

A．国债

B．企业亏损补贴

C．财政管理体制

D．国家预算

54．扩张性财政政策对证券市场的影响有（　　）。

A．增发国债导致流向股票市场的资金增加

B．减少税收可导致证券市场价格下跌

C．扩大财政支出可造成证券市场价格上涨

D．增加财政补贴可使整个证券市场价格上涨

55．移动平均线最常见的使用法则是（　　）。

A．威廉法则

B．葛兰威尔法则

C．夏普法则

D．艾略特法则

56．下列证券品种中，稳健成长型投资者最有可能投资的证券品种为（　　）。

A．蓝筹股

B．网络股

C．国债回购

D．期货

57．证券组合管理的第二步是（　　）。

A．确定证券投资的品种

B．确定证券投资的资金数量

C．对个别证券或证券组合的具体特征进行考察分析

D．确定在各证券上的投资比例

58．某投资者拥有由两个证券构成的组合，这两种证券的期望收益率、标准差及权数数据分别为如下表所示，那么，该组合的标准差是（　　）。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 期望收益率 | 标准差 | 权重 |
| A | 10 | 20 | 0．35 |
| B | 15 | 25 | 0．65 |

A．等于25％

B．小于25％

C．可能大于25％

D．一定大于25％

59．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，（　　）。

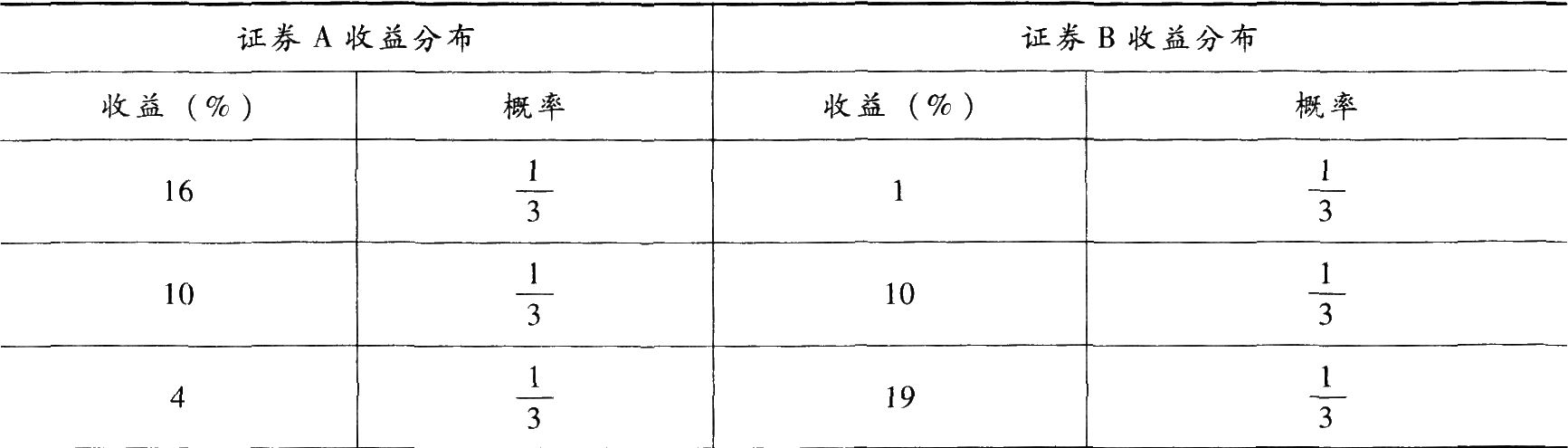
A．证券A的期望收益率等于9．5％

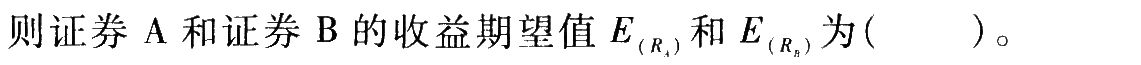
B．证券A的期望收益率等于9．0％

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％

60．下面给出了证券A和证券B的收益分布，根据下列要求分别进行计算和分析。





A．10％10％

B．15％10％

C．10％15％

D．15％15％

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．《关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》的核心内容有（　　）。

A．执业资格

B．执业诚信

C．执业回避

D．执业披露

2．股票市盈率的估计方法主要有（　　）。

A．简单估计法

B．回归分析法

C．试算法

D．现金贴现法

3．以下属于ETF和LOF的特点的是（　　）。

A．具有交易成本相对低廉的交易渠道

B．具有手续相对简便的交易渠道

C．具有成交价格相对透明的交易渠道

D．具有交易效率相对较高的交易渠道

4．下列关于市场占有率的说法正确的有（　　）。

A．市场占有率是对公司经营能力的精确估计

B．市场占有率越高，表示公司经营能力越强，但这只是一个概括的估计，无法精确

C．一家公司生产的产品量占该类产品生产总量的比例

D．一家公司的产品销售量占该类产品整个市场销售总量的比例

5．在马柯威茨的投资组合理论中，方差一般不用于判断（　　）。

A．系统风险大小

B．总风险大小

C．政策风险大小

D．非系统风险大小

6．下列选项中，（　　）属于中观分析。

A．区域分析

B．行业分析

C．产业分析

D．区位分析

7．通货膨胀之初，（　　）因素会刺激股价上涨。

A．税收效应

B．负债效应

C．波纹效应

D．存货效应

8．证券市场里的投资者可以分为（　　）。

A．多头

B．空头

C．持股观望者

D．持币观望者

9．关于基本分析的理论基础，以下说法正确的是（　　）。

A．这种内在价值可以通过对该种投资对象的现状和未来前景的分析而获得

B．市场价格和内在价值之间的差距最终会被市场纠正

C．市场价格低于(或高于)内在价值之日，便是买(或卖)机会到来之时

D．任何一种投资对象都有一种可以称之为“内在价值”的固定基准

10．根据上海证券交易所公司行业分类，下面属于“可选消费”行业的是（　　）。

A．纺织品、服装

B．饮料

C．休闲设备和产品

D．纸类与林业加工

11．证券组合管理的主要内容有（　　）。

A．确定投资策略

B．选择证券

C．选择时机

D．进行证券投资分析

12．投资咨询机构及其从业人员从事证券服务业务不得有（　　）行为。

A．代理委托人从事证券投资

B．买卖本咨询机构提供服务的上市公司股票

C．利用传播媒介或者通过其他方式提供、传播虚假或者误导投资者的信息

D．与委托人约定分享证券投资收益或者分担证券投资损失

13．下列属于我国现行货币统计制度货币供应量分类的是（　　）。

A．M0

B．M1

C．M2

D．准货币

14．下列关于宏观经济分析方法中的总量分析和结构分析的论述，正确的有（　　）。

A．总量分析和结构分析是相互联系的

B．总量分析侧重于总量指标速度的考察，侧重分析经济运行的动态过程

C．结构分析侧重于对一定时期经济整体中各组成部分相互关系的研究，侧重分析经济现象的相对静止状态

D．总量分析非常重要，但需要结构分析来深化和补充，而结构分析要服从于总量分析的目标

15．财政管理体制是指（　　）。

A．中央与地方之间资金管理权限和财力划分的一种根本制度

B．地方各级政府之间资金管理权限和财力划分的一种根本制度

C．国家与企事业单位之间资金管理权限和财力划分的一种根本制度

D．企事业单位之间资金管理权限和财力划分的一种根本制度

16．实施积极财政政策对证券市场的影响有（　　）。

A．减少税收，降低税率，扩大减免税范围，促进股票价格上涨，债券价格也将上涨

B．扩大财政支出，加大财政赤字，证券市场趋于活跃，价格上扬

C．增发国债，导致流向股票市场的资金减少，影响证券市场原有的供求平衡

D．增加财政补贴，整个证券价格的总体水平趋于上涨

17．财务报表分析的原则有（　　）。

A．坚持全面原则

B．坚持客观原则

C．坚持考虑个性原则

D．坚持独立原则

18．下列属于完全估值法的有（　　）。

A．德尔塔一正态分布法

B．历史模拟法

C．蒙特卡罗模拟法

D．市盈率估值法

19．需要同时使用有关财务数据年初数和年末数才能计算的财务指标有（　　）。

A．速动比率

B．总资产周转率

C．存货周转天数

D．应收账款周转天数

20．收入政策的目标有（　　）。

A．收入来源目标

B．收入总量目

C．收入均量目标

D．收入结构目标

21．关联购销类的关联交易主要集中在（　　）的行业。

A．资本密集型

B．劳动密集型

C．技术密集型

D．市场集中度高

22．下列情形下，有利于参与买入股指期货套期保值的有（　　）。

A．认为现在是建仓好机会，但预期未来才收到资金

B．现在就拥有大量资金，计划买进一组股票，但短期建仓的冲击成本太大

C．交易者在股票或股票期权上持有空头看涨期权，担心股价上涨

D．融券者已经作出卖空股票的交易，担心股价上涨

23．证券投资分析的意义体现在（　　）。

A．有利于提高投资决策的科学性

B．有利于正确评估证券的投资价值

C．有利于提高投资收益

D．有利于降低投资者的投资风险

24．下列说法不正确的有（　　）。

A．在适度通货膨胀初期，人们为了避免损失，将资金存入银行

B．通货膨胀导致财富和收入重新分配

C．过度通货膨胀，预计股价将会暴涨

D．通货膨胀时，国家将增加财政补贴

25．ACIIA会员包括（　　）。

A．中国

B．中国香港

C．美国

D．英国

26．中国证券业协会证券分析师委员会的成立，有利于（　　）。

A．证券分析师的再教育

B．证券分析师与境外同行交流

C．提升证券分析师的专业能力

D．保障投资者获得稳定收益

27．在分析公司规模变动特征及扩张潜力时，可以从以下（　　）方面进行。

A．公司规模的扩张是由供给推动还是由市场需求拉动的

B．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

C．将公司销售、利润、资产规模等数据及其增长率与行业平均水平横向比较，了解其行业地位的变化

D．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

28．盈利预测是建立在对公司深入了解和判断之上的，通过对公司基本面进行分析，对未来公司的预测作出假设。盈利预测的假设主要包括（　　）。

A．销售收入预测

B．生产成本预测

C．管理和销售费用预测

D．财务费用预测

29．证券期货投资咨询人员在报刊、电台、电视台或者其他传播媒体上发表投资咨询文章、报告或者意见时，必须注明（　　）。

A．所在证券、期货咨询机构的名称

B．个人真实姓名

C．联系电话

D．对投资风险作充分说明

30．套期保值与期现套利的区别是（　　）。

A．后者与现货没有必然联系，前者与现货有实质性联系

B．前者为了获利，后者为了避险

C．后者为了获利，前者为了避险

D．操作方式及价位观不同

31．时间数列的一个重要任务是根据现象的发展变化规律进行外推预测，最常见的时间数列预测方法有（　　）。

A．趋势外推法

B．移动平均预测法

C．指数平滑法

D．线性回归法

32．计算EVA@主要涉及的变量有（　　）。

A．NOPAT

B．资本

C．资本成本率

D．无风险利率

33．在以下选项中，关于无差异曲线的说法正确的是（　　）。

A．无差异曲线是由左至右向上弯曲的曲线

B．同一条无差异曲线上的组合给投资者带来的满意程度相同

C．无差异曲线的位置越高，其上的投资组合带来的满意程度就越高

D．无差异曲线越陡峭，反映投资者承受风险的能力越强

34．影响期权价格的主要因素有（　　）。

A．协定价格与市场价格

B．权利期间

C．利率

D．标的物价格的波动性

35．公司财务报表分析的方法主要有（　　）。

A．比较分析法

B．趋势分析法

C．因素分析法

D．财务比率分析法

36．以下（　　）都是一个趋势的中途修整过程，修整之后，还要保持原来的趋势方向。这两个形态的特殊之处在于，他们都有明确的形态防线，如向上或向下；并且形态方向与原有的趋势方向相反。

A．楔形

B．三角形

C．旗形

D．矩形

37．关于BIAS指标的运用，下列论述正确的有（　　）。

A．BIAS越大，表明多方越强，是买入信号

B．正的BIAS越大，表示短期多头的获利越大

C．当短期BIAS在高位下穿长期BIAS时，是卖出信号

D．股价偏离MA到了一定程度，一般认为该回头了

38．分析行业一般特征的主要内容包括（　　）。

A．行业市场结构的分析

B．行业的竞争结构分析

C．行业生命周期的分析

D．行业与经济周期关联程度的分析

39．国际金融市场按经营业务的种类划分，可以分为（　　）。

A．货币市场

B．证券市场

C．黄金市场

D．商品市场

40．在通常所说的充分就业的情况下，（　　）。

A．劳动力是充分利用，但不是完全利用

B．达到失业率为零的状态

C．存在一部分“正常”的失业

D．存在由于劳动力结构不能适应经济的发展对劳动力的需求变动所引起的结构性失业

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．无套利均衡分析技术是金融工程的核心技术。（　　）

2．尽管保值交易是厌恶风险、拒绝投机的交易行为，但实质上投资者何时进行保值仍具有投机的属性。（　　）

3．与股市相关的避险工具只有股指期货。（　　）

4．套期保值比率是指为达到理想的保值效果，所保值的现货合同总价值与套期保值者在建立交易头寸时所确定的期货合约总值之间的比率关系。（　　）

5．VaR方法难以测量不同市场因子、不同金融工具构成的复杂证券组合和不同业务部门的总体市场风险暴露，而且不同类型资产的风险之间的测量结果不具有可比性。（　　）

6．在通常情况下，银行等金融机构倾向于按周或月计算VaR。（　　）

7．证券估值是指证券价格的评估。（　　）

8．安全边际是指证券的市场价格高于其内在价值的部分。（　　）

9．公允价值的确定依赖于估值技术。（　　）

10．每个投资者对内在信息掌握不同，主观假设不一致，则计算的内在价值也不一样。（　　）

11．充分就业是指对劳动力的完全利用。（　　）

12．准货币是指广义货币供应量与流通中现金的差额。（　　）

13．交易者在股票或股指期权上持有空头看涨期权时，应该采用卖出套期保值。（　　）

14．通常人们将风险定义为未来净收益的不确定性。这种不确定性常以不同的形式表现出来。最早的方法是敏感性方法。（　　）

15．波动性方法是测量市场因子每一个单位的不利变化可能引起投资组合的损失。（　　）

16．投资于增长型证券组合的投资者往往愿意通过延迟获得基本收益来求得未来收益的增长，这类投资者通常会购买分红的普通股，投资风险较小。（　　）

17．收入和增长混合型证券组合试图在基本收入与资本增长之间达到某种均衡，因此也称为均衡组合。（　　）

18．如果两只证券收益率之间表现为同向变化，那么它们之间的协方差和相关系数就会是负值。（　　）

19．趋势线被突破后，说明股价将反转。（　　）

20．收入政策最终可以不通过财政政策和货币政策来实现。（　　）

21．在上升趋势中，股价没有回调。（　　）

22．切线理论认为，价格对轨道线的突破是趋势反转的开始。（　　）

23．OBV能单独使用。（　　）

24．ADR的取值是在0～1之间来回波动的，波动幅度的大小和股票的活跃程度有关。（　　）

25．移动平均线MA的参数选得越大，MA的特性就显得越明显。（　　）

26．在演绎法中，研究的角度就是用经验去检验每一个结论，看哪一个在现实中言之有理，从而获得理论的验证；在归纳分析法中，研究的角度是通过经验和观察试图得到某种模式和理论。（　　）

27．证券投资组合管理的基本步骤依次是：确定投资政策——进行证券投资分析——构建证券投资组合——投资组合业绩评估。（　　）

28．美国证券交易委员会对券商净资本监管修正案的实施标志着证券监管部门对券商监管资本的要求与巴塞尔委员会对银行的监管资本要求已趋于一致。（　　）

29．当公司发行了不可转换的优先股时，计算时要扣除优先股分享的股利，此时每股收



30．证券分析师一般都有自律性组织，这些组织基本上都是自发组织的非营利性团体，会员只能是个人证券分析师会员。（　　）

31．行业一般特征分析是公司基本素质分析的主要内容之一，是微观层次上的分析。（　　）

32．在国民经济各行业中，制成品(如纺织、服装等轻工业产品)的市场类型一般都属于寡头垄断。（　　）

33．在垄断竞争型市场结构中，造成垄断现象的原因是产品差别，造成竞争现象的是产品同种，即产品的可替代性。在国民经济各行业中，资本密集型、技术密集型产品，如钢铁、汽车等重工业以及少数储量集中的矿产品如石油等的市场类型一般都属于垄断竞争。（　　）

34．寡头垄断型市场是指相对少量的生产者在某种产品的生产中占据很大市场份额，从而控制了这个行业的供给的市场结构。（　　）

35．在垄断竞争的市场上，由于这些少数生产者的产量非常大，因此他们对市场的价格和交易具有一定的垄断能力。同时，只有少量的生产者生产同一种产品，因而每个生产者的价格政策和经营方式及其变化都会对其他生产者产生重要影响。（　　）

36．公用事业、稀有金属矿藏开采业等属于寡头垄断的市场类型。（　　）

37．由于上证50ETF在一级市场上申购和赎回的基本金额下限是100万元，因此资金规模小的投资者不适宜参与上证50ETF的套利交易。（　　）

38．行业的成熟期是一个相对较长的时期，一般而言，技术含量较高的行业成熟期历时相对较短。（　　）

39．随着全球经济一体化进程的加快，国际分工的模式发生了重大变化，体现在行业间贸易大幅增加。（　　）

40．与其他类型行业相比，高增长行业的股票价格受经济周期变化的影响相对较小。（　　）

41．股票期初内在价值的高低与持有该股票的限期长短有关。（　　）

42．回购是指资金融入方(逆回购方)将债券抵押给资金融出方(正回购方)融人资金的同时，双方约定在将来某一日期由正回购方按某一约定利率计算的资金额向逆回购方返还资金，逆回购方向正回购方返还原抵押债券的融资行为。（　　）

43．普通开放式基金从申购到赎回，一般实行T+5。（　　）

44．一般而言，以外币为基准，汇率上升，本币贬值，本国产品竞争力强，企业的股票和债券价格上涨。（　　）

45．一般来讲，一国的经济越开放，证券市场的国际程度越高，证券市场受汇率的影响越大。（　　）

46．存货周转天数越短，存货的占用水平越低，流动性越强，存货转换为现金或应收账款的速度越快。（　　）

47．市场组合是指由无风险证券和风险证券共同组成，其成员证券的投资比例与整个市场上风险证券的相对市值比例一致的证券组合。（　　）

48．收入政策的总量目标着眼于处理各种收入的比例，以解决公共消费和私人消费、收入差距等问题。（　　）

49．内在价值为零的金融期权，为虚值期权，期权的买方如果立即执行该期权不能获得收益。（　　）

50．旗形和楔形都是一个趋势的中途休整过程，休整之后，还要保持原来的方向，它们都有明显的形态方向，这个形态方向与原有的方向相同。（　　）

51．综合评价法的关键技术是“标准评分值”的确定和“标准比率”的建立。（　　）

52．依据综合评价方法，一般认为，公司财务评价的内容主要是偿债能力，其次是盈利能力，此外还有成长能力。它们之间大致可按5：3：2来分配比重。（　　）

53．一般来讲，影响利率期限结构的因素是风险状况。（　　）

54．根据保守稳健型投资策略的投资方向，其投资信息的需求更多地体现在所选择品种的微观层面。（　　）

55．在财政收支平衡条件下，财政支出的总量也能扩大和缩小总需求。但财政支出的结构不会改变消费需求和投资需求的结构。（　　）

56．我国个人收入分配实行以按劳分配为主体、多种分配方式并存的收入分配政策。（　　）

57．宏观经济分析的意义在于把握证券市场的总体变动趋势、判断整个证券市场和个别证券的投资价值、掌握宏观经济政策对证券市场的影响力度与方向。（　　）

58．转移支付是国家为了某种特定需要，将一部分财政资金无偿补助给企业和居民的一种再分配形式。（　　）

59．证券市场素有“经济晴雨表”之称，它既表明证券市场是宏观经济的先行指标，也表明宏观经济的走向决定了证券市场的长期趋势。（　　）

60．一些非经济因素可以暂时改变证券市场的中长期走势。（　　）