

2013 年证券从业资格考试证券投资分析模拟试题 2

一、单项选择题

1. 下列股票市盈率的简单估计方法中, 不属于利用历史数据进行估计的是 ()。
- A. 算术平均数法或中间数法
 - B. 趋势调整法
 - C. 市场预期回报率倒数法
 - D. 回归调整法
2. 假设某认股权证目前股价为 5 元, 权证的行权价为 4.5 元, 存续期为 1 年, 股价年波动率为 0.25, 无风险利率为 8%, 则认股权证的价值为 ()。已知累积正态分布表 $N(0.866)=0.8051$, $N(0.616)=0.7324$, $e^{-0.08}=0.9231$ 。
- A. 0.24 元
 - B. 0.32 元
 - C. 0.88 元
 - D. 0.98 元
3. 关于各变量的变动对认沽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方向变化
 - 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反方向变化
 - C. 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方向变化
 - D. 在其他变量保持不变的情况下, 股价的波动率与认沽权证的价值同方向变化
4. 国内生产总值(GDP)是指一个国家(或地区)所有 () 在一定时期内(一般按年统计)生产活动的最终成果。
- A. 亚洲居民
 - B. 常住居民
 - C. 国内居民
 - D. 常住居民但不包括外国人
5. 工业总产值采用“()”计算, 即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。
- A. 工厂法
 - B. 生产法
 - C. 支出法

D. 收入法

6. 长期资本是指合同规定偿还期超过（ ）的资本或未定偿还期的资本。

- A. 半年
- B. 一年
- C. 二年
- D. 三年

7. 我国现行货币统计制度将货币供应量划分为三个层次，其中（ ）是指单位库存现金和居民手持现金之和。

- A. 广义货币供应量
- B. 狭义货币供应量
- C. 流通中现金
- D. 准货币

8. 当政府采取强有力的宏观调控政策，紧缩银根，则（ ）。

- A. 公司通常受惠于政府调控，盈利上升
- B. 居民收入由于升息而提高，将促使股价上涨
- C. 投资者对上市公司盈利预期上升，股价上扬
- D. 企业的投资和经营会受到影响，盈利下降

9. 从长期看，在上市公司的行业结构与该国产业结构基本一致的情况下，股票平均价格的变动与 GDP 的变化趋势是（ ）。

- A. 相吻合的
- B. 不相关的
- C. 相背离的
- D. 关系不明

10. 下列选项中，对收入总量目标的论述不正确的是（ ）。

- A. 着眼于近期的宏观经济总量平衡
- B. 着重于失业和通货膨胀的问题
- C. 着重于公共消费和私人消费、收入差距等问题
- D. 着重处理积累和消费、人们近期生活水平改善和国家长远经济发展的关系

二、多项选择题

1. 在证券投资中，进行宏观经济分析的意义是（ ）。
 - A. 把握证券市场的总体变动趋势
 - B. 判断整个证券市场的投资价值
 - C. 了解转型背景下宏观经济对股市的影响
 - D. 掌握宏观经济政策对证券市场的影响力度与方向

2. 下列选项中，财政收入包括的主要项目有（ ）。
 - A. 专项收入
 - B. 各项税收
 - C. 其他收入
 - D. 国有企业计划亏损补贴

3. 财政发生赤字的时候，弥补方式有（ ）。
 - A. 发行国债
 - B. 增发货币
 - C. 增加税收
 - D. 向银行借款

4. 下列选项中，影响证券市场供给的制度因素主要有（ ）。
 - A. 市场设立制度
 - B. 发行上市制度
 - C. 证企合作制度
 - D. 股权流通制度

5. 《证券法》和《公司法》修订的主要内容和基本精神是（ ）。
 - A. 切实加大对投资者的保护力度
 - B. 积极稳妥推进市场创新
 - C. 促进证券公司的规范和发展
 - D. 完善上市公司治理和监管

6. 当前技术进步的行业特征是（ ）。
 - A. 技术进步速度加快，周期明显缩短，产品更新换代频繁
 - B. 研发活动的投入强度成为划分高技术群类和衡量产业竞争力的标尺

- C. 信息技术的扩散与应用引起相关行业的技术革命，并加速改造着传统产业
- D. 以信息通信技术为核心的高新技术成为 21 世纪国家产业竞争力的决定性因素之一
7. 产业布局政策一般遵循的原则有（ ）。
A. 经济性原则
B. 平衡性原则
C. 稳定性原则
D. 合理性原则
8. 下列选项中，运用归纳法进行行业分析的步骤是（ ）。
A. 收集相关资料
B. 根据实际观察结果找出一个最能代表或者描述资料特点的模式
C. 对假设和实际观察结果进行比较
D. 运用归纳法考察数量之间的关系后，最终得到了一个趋势性的结果
9. 在进行行业分析时，通过（ ），行业分析师可以选择出处于成长期或稳定期、竞争实力雄厚、有较大发展潜力的行业。
A. 行业增长比较分析
B. 行业结构分析
C. 行业增长预测分析
D. 行业规模分析
10. 关于指数平滑法，下列说法正确的是（ ）。
A. 应用指数平滑法预测的一个关键是修正常数 α 的取值。一般情况下，时间数列越平稳， α 取值越小
B. 只需要本期实际数值和本期预测值便可预测下期数值，不需要大量历史数据
C. 它需要大量的历史资料，且权数的选择具有较大的随意性，所以预测的准确性相对较差
D. 指数平滑法是由移动平均法演变而来的

三、判断题

1. 在现货金融工具价格一定时。金融期货的理论价格决定于现货金融工具的收益率、融资利率及持有现货金融工具的时间。（ ）
A. 正确
B. 错误

2. 期权的时间价值乃至期权价格都将随标的物价格波动的增大而提高，随标的物价格波动的缩小而降低。（ ）
- A. 正确
B. 错误
3. 可转换证券的市场价值必须保持在它的投资价值 and 转换价值之下。（ ）
- A. 正确
B. 错误
4. 当转换平价大于标的股票的市场价格时，可转换证券的市场价格大于可转换证券的转换价值。如果不考虑标的股票价格未来变化，此时转股对持有人有利。（ ）
- A. 正确
B. 错误
5. 认股权证的市场价格很少与其理论价值相同。在许多情况下，前者要大于后者。（ ）
- A. 正确
B. 错误
6. 证券分析师必须认真分析宏观经济政策，掌握其对证券市场的影响力度与方向，才能准确把握整个证券市场的运动趋势和不同证券品种的投资价值变动。（ ）
- A. 正确
B. 错误
7. 从产品形态看，GDP 是所有常住居民在一定时期内最终使用的货物和服务价值与货物和服务净出口价值之和。（ ）
- A. 正确
B. 错误
8. 通常所说的充分就业是指对劳动力的完全利用，即在实际的经济生活中达到失业率为零的状态。（ ）
- A. 正确
B. 错误
9. 外商直接投资包括企业在境内和境外股票市场公开发行的以外币计价的股票发行总额，国际租赁进口设备的应付款，补偿贸易中外商提供的进口设备、技术、物料的价款，加工装配贸易中外商提供的进口设备、物料的价款。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

10. 非储备外汇减少就意味着国内需求增加, 非储备外汇增加就意味着国内需求减少。它与储备外汇在方向上是不同的。()

- A. 正确
- B. 错误

一、单项选择题

1. 【答案】C

【解析】本题考查股票市盈率利用历史数据进行估计的方法。C选项市场预期回报率倒数法属于市场决定法。

2. 【答案】D

【解析】认股权证的价值 $C = S \cdot N(d_1) - X \cdot e^{-rt} \cdot N(d_2) = 5 \times 0.8051 - 4.5 \times 0.9231 \times 0.7324 = 0.98$ (元)。

3. 【答案】B

【解析】B选项应该是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方向变化。

4. 【答案】B

【解析】国内生产总值(GDP)是指一个国家(或地区)所有常住居民在一定时期内(一般按年统计)生产活动的最终成果。

5. 【答案】A

【解析】工业总产值采用“工厂法”计算, 即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。

6. 【答案】B

【解析】长期资本是指合同规定偿还期超过一年的资本或未定偿还期的资本。

7. 【答案】C

【解析】本题考查流通中现金的概念。

8. 【答案】D

【解析】本题考查宏观经济运行对证券市场的影响。只有D选项是正确的。

9. 【答案】A

【解析】从长期看, 在上市公司的行业结构与该国产业结构基本一致的情况下, 股票平均价格的变动与GDP的变化趋势是相吻合的。

10. 【答案】C

【解析】本题考查收入总量目标。C选项属于收入结构目标。

二、多项选择题

1. 【答案】ABCD

【解析】本题考查证券投资中进行宏观经济分析的意义。ABCD 选项都正确。

2. 【答案】ABCD

【解析】本题考查财政收入包括的主要项目。ABCD 选项都正确。

3. 【答案】AD

【解析】财政发生赤字的时候，弥补方式有发行国债和向银行借款。

4. 【答案】ABD

【解析】影响证券市场供给的制度因素有发行上市制度、市场设立制度和股权流通制度。

5. 【答案】ABCD

【解析】本题考查《证券法》和《公司法》修订的主要内容和基本精神。ABCD 选项都正确。

6. 【答案】ABCD

【解析】本题考查当前技术进步的产业特征。ABCD 选项都正确。

7. 【答案】ABD

【解析】本题考查产业布局政策遵循的原则。产业布局政策遵循的原则：经济性原则、合理性原则、协调性原则、平衡性原则。

8. 【答案】ABD

【解析】本题考查运用归纳法进行行业分析的三步骤。C 选项属于运用演绎法的第三步。

9. 【答案】AC

【解析】在进行行业分析时，通过行业增长比较分析和行业增长预测分析，行业分析师可以选择出处于成长期或稳定期、竞争实力雄厚、有较大发展潜力的行业。

10. 【答案】ABD

【解析】指数平滑法只需要本期实际数值和本期预测值便可预测下期数值，不需要大量历史数据，所以 C 选项是错误的。

三、判断题

1. 【答案】A

【解析】本题考查金融期货的理论价格。本题表述正确。

2. 【答案】A

【解析】期权的时间价值乃至期权价格都将随标的物价格波动的增大而提高，随标的物价格波动的缩小而降低。

3. 【答案】B

【解析】可转换证券的市场价值一般保持在它的投资价值 and 转换价值之上。

4. 【答案】B

【解析】当转换平价大于标的股票的市场价格时，可转换证券的市场价格大于可转换证券的转换价值。如果

不考虑标的股票价格未来变化，此时转股对持有人不利。

5. 【答案】A

【解析】认股权证的市场价格很少与其理论价值相同。在许多情况下，前者要大于后者。

6. 【答案】A

【解析】证券分析师必须认真分析宏观经济政策，掌握其对证券市场的影响力度与方向，才能准确把握整个证券市场的运动趋势和不同证券品种的投资价值变动。

7. 【答案】A

【解析】从产品形态看，GDP 是所有常住居民在一定时期内最终使用的货物和服务价值与货物和服务净出口价值之和。

8. 【答案】B

【解析】充分就业是指对劳动力的充分利用，但不是完全利用，因为在实际的经济生活中不可能达到失业率为零的状态。

9. 【答案】B

【解析】本题考查外商间接投资。题干表述的内容都属于“外商间接投资”，不是“外商直接投资”。

10. 【答案】A

【解析】非储备外汇减少就意味着国内需求增加，非储备外汇增加就意味着国内需求减少。

参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。