

2013 年证券从业资格考试证券投资分析模拟试题 3

一、单项选择题

1. 证券投资分析的理想结果是（ ）。
 - A. 证券风险最小化
 - B. 证券投资净效用最大化
 - C. 证券投资预期收益与风险固定化
 - D. 证券流动性最大化
2. 只有当证券处于（ ）时，投资该证券才有利可图，否则可能会导致投资失败。
 - A. 被低估
 - B. 市场低位
 - C. 不稳定状态
 - D. 投资价值区域
3. 每一证券都有自己的（ ）特性，而这种特性又会随着各相关因素的变化而变化。
 - A. 风险—收益
 - B. 固定性
 - C. 随机性
 - D. 流动性
4. 下列选项中，提出著名的有效市场假说理论的是（ ）。
 - A. 巴菲特
 - B. 本杰明·格雷厄姆
 - C. 尤金·法玛
 - D. 凯恩斯
5. 个体心理分析基于（ ）三大心理分析理论进行分析，旨在解决投资者在投资决策过程中产生的心理障碍问题。
 - A. 人的生存欲望、人的权力欲望、人的存在价值欲望
 - B. 人的生存欲望、人的发展欲望、人的存在价值欲望
 - C. 人的创造欲望、人的发展欲望、人的权力欲望
 - D. 人的创造欲望、人的权力欲望、人的存在价值欲望

6. 根据投资者对收益率和风险的共同偏好以及投资者的个人偏好确定投资者的最优证券组合并进行组合管理的方法是（ ）。
- A. 证券组合分析法
B. 技术分析法
C. 基本分析法
D. 行为分析法
7. 作为信息发布主体，（ ）所公布的有关信息是投资者对其证券进行价值判断的最重要来源。
- A. 证券交易所
B. 银行
C. 上市公司
D. 证券结算机构
8. 资本现金流模型以（ ）为指标，以无杠杆权益成本为贴现系数。
- A. 权益现金流
B. 自由现金流
C. 资本现金流
D. 经济利润
9. 根据企业资产负债表的编制原理，企业的资产价值、负债价值与权益价值三者之间存在的关系是（ ）。
- A. 权益价值=资产价值+负债价值
B. 权益价值=资产价值-负债价值
C. 负债价值=权益价值+资产价值
D. 负债价值=权益价值-资产价值
10. 某投资者的一项投资预计两年后价值 100000 元，假设必要收益率是 20%，下述最接近按复利计算的该投资现值的是（ ）。
- A. 40000 元
B. 50000 元
C. 69000 元
D. 79000 元

二、多项选择题

1. 证券投资分析的目标有（ ）。

- A. 提高对未来预测的能力
 - B. 实现投资决策的科学性
 - C. 实现战胜市场的梦想
 - D. 实现证券投资净效用最大化
2. 法玛(1970)根据市场对信息反应的强弱将有效市场分为()。
- A. 强势有效市场
 - B. 弱势有效市场
 - C. 半强势有效市场
 - D. 半弱势有效市场
3. 基本分析法又称基本面分析法,其基本分析的内容主要包括()。
- A. 宏观经济分析
 - B. 公司分析
 - C. 技术分析
 - D. 行业和区域分析
4. 基本分析法中的公司分析侧重于对公司的()的分析。
- A. 发展潜力
 - B. 竞争能力
 - C. 财务状况
 - D. 潜在风险
5. 证券投资分析的信息来源包括()。
- A. 上市公司的年度报告和中期报告
 - B. 国家的法律法规、政府部门发布的政策信息
 - C. 通过家庭成员、朋友、邻居等获得的有关信息,甚至包括内幕信息
 - D. 投资者通过实地调研、专家访谈、市场调查等渠道获得的有关信息
6. 根据产生市场价格的证券交易发生时间,通常将有价证券的市场价格区分为()。
- A. 当前价格
 - B. 历史价格
 - C. 发行价格
 - D. 预期市场价格

7. 利用历史数据对股票市盈率进行估计时，可以采用的方法有（ ）。
- A. 算术平均数法或中间数法
 - B. 回归调整法
 - C. 市场决定法
 - D. 趋势调整法
8. 美国 Whitebeck 和 Kisor 用多重回归分析法发现，美国股票市场在 1962 年 6 月 8 日的规律中建立了市盈率与（ ）的关系。
- A. 市场利率
 - B. 收益增长率
 - C. 股息支付率
 - D. 增长率标准差
9. 下列选项中，影响期货价格的因素包括（ ）。
- A. 市场利率
 - B. 期货合约的流动性
 - C. 财政政策、货币政策
 - D. 现货金融工具的供求关系
10. 下列关于认股权证杠杆作用的说法正确的是（ ）。
- A. 杠杆作用可以用考察期内认股权证的市场价格变化百分比与同一时期内可认购股票的市场价格变化百分比的比值表示
 - B. 杠杆作用表现为认股权证的市场价格要比其可认购股票的市场价格上涨或下跌的速度快得多
 - C. 杠杆作用可以用考察期期初可认购股票的市场价格与考察期期初认股权证的市场价格的比值近似表示
 - D. 杠杆作用反映了认股权证市场价格上涨(或下跌)幅度是可认购股票市场价格上涨(或下跌)幅度的几倍

三、判断题

1. 证券投资分析是指通过各种专业性分析方法，对影响证券价值或价格的各种信息进行综合分析，以判断证券价值或价格及其变动的行为。（ ）
- A. 正确
 - B. 错误
2. 理查德·罗尔在多因素模型的基础上突破性地发展了资本资产定价模型，提出套刺定价理论，进一步丰富

了证券组合投资理论。()

- A. 正确
- B. 错误

3. 在弱势有效市场中, 证券价格充分反映了历史上一系列交易价格和交易量中所隐含的信息, 从而投资者不可能通过分析以往价格获得超额利润。()

- A. 正确
- B. 错误

4. 在强势有效市场中, 专业投资者的边际市场价值为正。()

- A. 正确
- B. 错误

5. 从最早的直觉化决策方式, 到图形化决策方式, 再到指标化决策方式, 直到最近的模型化决策方式以及正在研究开发中的智能化决策方式, 技术分析流派投资分析方法的演进遵循了一条日趋定量化、客观化、系统化的发展道路。()

- A. 正确
- B. 错误

6. 在价值发现型投资理念下, 只要有国民经济增长和行业发展的客观前提, 以此理念指导投资就能够较大程度地规避市场投资风险。()

- A. 正确
- B. 错误

7. 作为宏观调控部门, 国家发展和改革委员会、中国人民银行、财政部及商务部发布的有关信息, 对分析具有“宏观经济晴雨表”功能的证券市场而言具有重要的意义。()

- A. 正确
- B. 错误

8. 有价证券的市场价格是指该证券在市场中的交易价格, 反映了市场参与者对该证券价值的评估。()

- A. 正确
- B. 错误

9. 流动性偏好理论的基本观点是投资者认为长期债券是短期债券的理想替代物。()

- A. 正确
B. 错误
- B.
10. 在决定优先股的内在价值时，零增长模型相当有用。()
- A. 正确
B. 错误

一、单项选择题

1. 【答案】B

【解析】证券投资分析的理想结果是证券投资净效用最大化。

2. 【答案】D

【解析】只有当证券处于投资价值区域时，投资该证券才有利可图，否则可能会导致投资失败。

3. 【答案】A

【解析】每一证券都有自己的风险·收益特性，而这种特性又会随着各相关因素的变化而变化。

4. 【答案】C

【解析】尤金·法玛提出著名的有效市场假说理论。

5. 【答案】A

【解析】个体心理分析基于人的生存欲望、人的权力欲望、人的存在价值欲望三大心理分析理论进行分析，旨在解决投资者在投资决策过程中产生的心理障碍问题。

6. 【答案】A

【解析】根据投资者对收益率和风险的共同偏好以及投资者的个人偏好确定投资者的最优证券组合并进行组合管理的方法是证券组合分析法。

7. 【答案】C

【解析】作为信息发布主体，上市公司所公布的有关信息是投资者对其证券进行价值判断的最重要来源。

8. 【答案】C

【解析】资本现金流模型以资本现金流为指标，以无杠杆权益成本为贴现系数。

9. 【答案】B

【解析】权益价值=资产价值-负债价值。

10. 【答案】C

【解析】 $100000 - (1+20\%)^2 = 69444.40$ (元)，最接近C选项。

二、多项选择题

【答案】BD

【解析】证券投资分析的目标是实现投资决策的科学性和实现证券投资净效用最大化。

2. 【答案】ABC

【解析】法玛(1970)根据市场对信息反应的强弱将有效市场分为弱势有效市场、半强势有效市场、强势有效市场。

3. 【答案】ABD

【解析】本题考查基本分析法的内容。C选项不属于基本分析法的内容。

4. 【答案】ABCD

【解析】本题考查基本分析法中公司分析的内容。ABCD选项都正确。

5. 【答案】ABCD

【解析】本题考查证券投资分析的信息来源。ABCD选项都正确。

6. 【答案】ABD

【解析】根据产生市场价格的证券交易发生时间,通常将有价证券的市场价格区分为历史价格、当前价格和预期市场价格。

7. 【答案】ABD

【解析】利用历史数据对股票市盈率进行估计的方法有:算术平均数法或中间数法、趋势调整法和回归调整法。

8. 【答案】BCD

【解析】美国Whitebeck和Kisor用多重回归分析法发现,美国股票市场在1962年6月8151的规律中建立了市盈率与收益增长率、股息支付率和增长率标准差的关系。

9. 【答案】ABCD

【解析】本题考查影响期货价格的因素。ABCD选项都正确。

10. 【答案】ABCD

【解析】本题考查认股权证的杠杆作用。ABCD选项都正确。

三、判断题

1. 【答案】A

【解析】本题考查证券投资分析的含义。本题表述正确。

2. 【答案】B

【解析】史蒂夫·罗斯在多因素模型的基础上突破性地发展了资本资产定价模型,提出套利定价理论,进一步丰富了证券组合投资理论。

3. 【答案】A

【解析】本题考查弱势有效市场的内容。本题表述正确。

4. 【答案】B

【解析】在强势有效市场中,专业投资者的边际市场价值为零。

5. 【答案】A

【解析】本题考查技术分析流派投资分析方法的演进。本题表述正确。

6. 【答案】A

【解析】本题考查价值发现型投资理念的内容。本题表述正确。

7. 【答案】A

【解析】作为宏观调控部门，国家发展和改革委员会、中国人民银行、财政部及商务部发布的有关信息，对分析具有“宏观经济晴雨表”功能的证券市场而言具有重要的意义。

8. 【答案】A

【解析】有价证券的市场价格是指该证券在市场中的交易价格，反映了市场参与者对该证券价值的评估。

9. 【答案】B

【解析】流动性偏好理论的基本观点是投资者并不认为长期债券是短期债券的理想替代物。

10. 【答案】A

【解析】本题考查零增长模型。本题表述正确。

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。