

2013 年证券从业资格考试证券投资分析模拟试题 4

一、单项选择题

- 1964 年（ ）提出了“随机漫步理论”，他认为股票价格的变化类似于化学中的分子“布朗运动”，具有“随机漫步”的特点。
 - 奥斯本
 - 尤金·法玛
 - 史蒂夫·罗斯
 - 理查德·罗尔
- 在（ ）中，证券价格能够充分和快速地反映所有的相关信息，任何人都不能通过对信息的私人占有而获得超额利润。
 - 半弱势有效市场
 - 弱势有效市场
 - 强势有效市场
 - 半强势有效市场
- 对于证券组合的管理者来说，如果市场是强势有效的，管理者会选择（ ）的态度，只求获得市场平均的收益水平。
 - 积极
 - 中庸
 - 主动
 - 消极保守
- 在基本分析法中，基本分析的重点是（ ）。
 - 宏观经济分析
 - 公司分析
 - 行业分析
 - 区域分析
- 下列关于证券投资理念的说法，错误的是（ ）。
 - 以价值发现型投资理念、价值培养型投资理念为主的理性价值投资逐步成为主流投资理念
 - 价值发现型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念
 - 在价值培养型投资理念指导下，投资行为既分享证券内在价值成长，也共担证券价值成长风险

- D. 以价值发现型投资理念指导投资能够较大程度地规避市场投资风险
6. 在国务院领导下制定和实施货币政策的宏观调控部门是（ ）。
- A. 国务院国有资产监督管理委员会
B. 中国人民银行
C. 商务部
D. 中国证券监督管理委员会
7. 上市公司通过（ ）等形式向投资者披露其经营状况的有关信息。
- A. 年度报告、中期报告、临时报告
B. 审计报告
C. 上市公告书
D. 资产负债表、损益表
8. 贴现现金流估值法中，调整现值模型以（ ）为指标，以无杠杆权益成本为贴现系数。
- A. 经济利润
B. 自由现金流
C. 权益现金流
D. 资本现金流
9. 某投资者投资 10000 元于一项期限为 3 年、年息 8% 的债券(按年计息（ ），按复利计算该项投资的终值为（ ）。
- A. 8310 元
B. 10200 元
C. 11800 元
D. 12597.12 元
10. 某公司在未来每年支付的股利为 5 元 / 股，必要收益率为 10%，采用零增长模型计算，则该公司股票的内在价值为（ ）。
- A. 20 元
B. 40 元
C. 50 元
D. 200 元

二、多项选择题

1. 下列关于有效市场假说的说法，正确的是（ ）。
 - A. 有效市场假说理论是美国芝加哥大学著名教授尤威廉·夏普提出的
 - B. 假设参与市场的投资者有足够的理性，能够迅速对所有市场信息作出合理反应
 - C. 投资者根据某一特定信息所进行的交易不存在非正常报酬，而只能赚取风险调整的平均市场报酬率
 - D. 在一个充满信息交流和信息竞争的社会里，一个特定的信息能够在股票市场上迅即被投资者知晓

2. 行为分析流派的群体心理分析基于（ ）。
 - A. 人的生存欲望
 - B. 人的权力欲望
 - C. 逆向思维理论
 - D. 群体心理理论

3. 关于基本分析的理论基础，下列说法正确的是（ ）。
 - A. 某一种投资对象的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. 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
 - C. 市场价格和内在价值之间的差距不会被市场纠正
 - D. 市场价格低于(或高于()内在价值之日，便是买(卖()机会到来之时

4. 关于证券投资分析的信息，下列说法正确的是（ ）。
 - A. 证券分析师从事面向公众的证券投资咨询业务时所引用的信息既包括公开披露的信息资料，也包括虚假信息、内幕信息或者市场传言
 - B. 来自不同渠道的信息最终都将通过各种方式对证券的价格发生作用，影响证券的收益率
 - C. 信息在证券投资分析中起着十分重要的作用，是进行证券投资分析的基础
 - D. 信息的多寡、信息质量的高低将直接影响证券投资分析的效果，影响分析报告的最终结论

5. 上市公司通过定期报告、临时公告等形式向投资者披露其经营状况的有关信息，包括（ ）。
 - A. 增资减资
 - B. 公司盈利水平
 - C. 公司股利政策
 - D. 资产重组情况

6. 关于内在价值，下列说法正确的有（ ）。
 - A. 是一种相对“客观”的价格

- B. 由证券自身的内在属性或者基本面因素决定
- C. 市场价格基本上是围绕着内在价值形成的
- D. 受外在因素比如短期供求关系变动、投资者情绪波动等影响
7. 下列关于采用回归分析法建立市盈率模型的说法，正确的是（ ）。
- A. 该模型能解释某一时刻股价的表现
- B. 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
- C. 能成功地解释较长时间内市场的复杂变化
- D. 很少能成功解释较长时间内市场的复杂变化
8. 下列关于金融期权的说法，正确的是（ ）。
- A. 期权的价格是在期权交易中期权的买方为获得期权合约所赋予的权利而向期权的卖方支付的费用
- B. 金融期权是指其持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的某种金融工具的权利
- C. 期权价格受多种因素影响，但从理论上说由两个部分组成，即内在价值和时间价值
- D. 金融期权的时间价值是指期权的买方如果立即执行该期权所能获得的收益
9. 下列关于影响期权价格的论述正确的有（ ）。
- A. 协定价格与市场价格间的差距越大，时间价值越小
- B. 在其他条件不变的情况下，期权期间越长，期权价格越高
- C. 标的物价格的波动性越小，期权价格越高
- D. 利率提高。股票看涨期权的内在价值下降，而看跌期权的内在价值会提高
10. 下列关于可转换债券的说法，正确的是（ ）。
- A. 可转换证券是指可以在一定时期内，按一定比例或价格转换成一定数量的另一种证券的特殊公司证券
- B. 可转换证券的价值具有投资价值、转换价值、理论价值和市场价值之分
- C. 发行可转换证券时需同时规定转换比例和转换价格
- D. 可转换证券的价值与标的证券的价值有关

三、判断题

1. 证券投资的理想结果是证券投资净效用(即收益带来的正效用与风险带来的负效用的权衡()最大化。()
- A. 正确

B. 错误

2. 证券投资分析最古老、最著名的股票价格分析理论可以追溯到道氏理论。()

A. 正确

B. 错误

3. 在强势有效市场中，已公布的基本面信息无助于分析师挑选价格被高估或低估的证券，基于公开资料的基础分析毫无用处。()

A. 正确

B. 错误

4. 基本分析流派的分析方法体系体现了以价值分析理论为基础、以统计方法和现值计算方法为主要分析手段的基本特征。()

A. 正确

B. 错误

5. 价值发现是一种投资于市场价值被高估的证券的过程，价值发现的证券投资获利的机会总是大于风险。()

A. 正确

B. 错误

6. 2003年3月10日通过的《国务院机构改革方案》中，中国人民银行原有的对银行、资产管理公司、信托投资公司及其他存款类金融机构的监管职能，转移到新设的商务部。()

A. 正确

B. 错误

7. 中国证券业协会负责监管的代办转让信息平台提供非上市公司股份转让信息。()

A. 正确

B. 错误

8. 如果通货膨胀率是正数，今天100元所代表的购买力比明年的100元要小。()

A. 正确

B. 错误

9. 可赎回债券是指允许发行人在债券到期以前按某一约定的价格赎回已发行的债券。()
- A. 正确
- B. 错误
10. 利率期限结构的形成主要是由对未来利率变化方向的预期决定的, 流动性溢价可起一定作用。()
- A. 正确
- B. 错误

一、单项选择题

1. 【答案】A

【解析】1964年奥斯本提出了“随机漫步理论”, 他认为股票价格的变化类似于化学中的分子“布朗运动”, 具有“随机漫步”的特点。

2. 【答案】C

【解析】在强势有效市场中, 证券价格能够充分和快速地反映所有的相关信息, 任何人都不能通过对信息的私人占有而获得超额利润。

3. 【答案】D

【解析】对于证券组合的管理者来说, 如果市场是强势有效的, 管理者会选择消极保守的态度, 只求获得市场平均的收益水平。

4. 【答案】B

【解析】基本分析的重点是公司分析。

5. 【答案】B

【解析】价值发现型投资理念是一种风险相对分散的投资理念。

6. 【答案】B

【解析】在国务院领导下制定和实施货币政策的宏观调控部门是中国人民银行。

7. 【答案】A

【解析】上市公司通过年度报告、中期报告、临时报告等形式向投资者披露其经营状况的有关信息。

8. 【答案】B

【解析】调整现值模型以自由现金流为指标, 以无杠杆权益成本为贴现系数。

9. 【答案】D

【解析】该笔投资的终值 $FV = PV \cdot (1+i)^n$ $B_n = 10000 \times (1+8\%)^3 = 12597.12$ 元。

10. 【答案】C

【解析】采用零增长模型计算, 股票的内在价值 = 未来每期支付的每股股息 / 到期收益率 = $5 \div 10\% = 50$ 元。

二、多项选择题

1. 【答案】BCD

【解析】有效市场假说理论是美国芝加哥大学著名教授尤金·法玛提出的。

2. 【答案】CD

【解析】行为分析流派的群体心理分析基于逆向思维理论和群体心理理论。

3. 【答案】ABD

【解析】市场价格和内在价值之间的差距最终会被市场纠正。

4. 【答案】BCD

【解析】证券分析师从事面向公众的证券投资咨询业务时所引用的信息仅限于公开披露的信息资料，不得以虚假信息、内幕信息或者市场传言为依据向客户提供分析。

5. 【答案】ABCD

【解析】本题考查上市公司披露的信息。ABCD 选项都正确。

6. 【答案】ABC

【解析】内在价值不受外在因素比如短期供求关系变动、投资者情绪波动等影响。

7. 【答案】ABD

【解析】本题考查采用回归分析法建立市盈率模型的内容。C 选项应该是很少能成功解释较长时间内市场的复杂变化。

8. 【答案】ABC

【解析】D 选项应该是金融期权的内在价值是指期权的买方如果立即执行该期权所能获得的收益。

9. 【答案】ABD

【解析】本题考查影响期权价格的因素。C 选项应该是标的物价格的波动性越小，期权价格越低。

10. 【答案】ABD

【解析】发行可转换证券时，转换比例和转换价格只需规定一个。

三、判断题

1. 【答案】A

【解析】本题考查证券投资分析的目标。本题表述正确。

2. 【答案】A

【解析】本题考查证券投资分析理论的发展。本题表述正确。

3. 【答案】B

【解析】本题考查半强势有效市场的内容。在半强势有效市场中，已公布的基本面信息无助于分析师挑选价格被高估或低估的证券，基于公开资料的基础分析毫无用处。应该是“半强势有效市场”，而不是“强势有效市场”。

4. 【答案】A

【解析】本题考查基本分析流派的分析方法。本题表述正确。

5. 【答案】B

【解析】价值发现是一种投资于市场价值被低估的证券的过程，在证券价值未达到被高估的价值时，投资获利的机会总是大于风险。

6. 【答案】B

【解析】2003年3月10日通过的《国务院机构改革方案》中，中国人民银行原有的对银行、资产管理公司、信托投资公司及其他存款类金融机构的监管职能，转移到新设的中国银行业监督管理委员会。

7. 【答案】A

【解析】本题考查中国证券业协会的相关内容。本题表述正确。

8. 【答案】B

【解析】如果通货膨胀率是正数，今天100元所代表的购买力比明年的100元要大。应该是小，而不是大。

9. 【答案】A

【解析】本题考查可赎回债券的概述。本题表述正确。

10. 【答案】A

【解析】本题考查利率期限结构的形成。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。