

2013 年证券从业资格考试证券投资分析模拟试题 7

一、单项选择题

1. 为了使得股票的风险得以量化，马柯威茨的证券投资组合理论用（ ）衡量股票的风险。
 - A. 期望值
 - B. 方差
 - C. 平均值
 - D. 相关系数
2. 现在（ ）已经作为国际金融市场中大多数浮动利率的基础利率，并作为银行从市场上筹集资金进行转贷的融资成本。
 - A. 新加坡同业拆借利率
 - B. 纽约同业拆借利率
 - C. 香港同业拆借利率
 - D. 伦敦同业拆借利率
3. 增发新股后，（ ）。
 - A. 负债结构将调整
 - B. 资产负债率将上升
 - C. 权益负债比率上升
 - D. 公司净资产增加
4. 下列关于行业生命周期分析的说法，错误的是（ ）。
 - A. 在幼稚期，由于新行业刚诞生或初建不久，只有为数不多的投资公司投资于这个新兴的行业
 - B. 成长期的企业的利润虽然增长很快，但所面临的竞争风险也非常大，破产率与被兼并率相当高
 - C. 一般而言，技术含量高的行业成熟期历时相对较长，而公用事业行业成熟期持续的时间较短
 - D. 行业的衰退期往往比行业生命周期的其他三个阶段的总和还要长，大量的行业都是衰而不亡
5. 与头肩顶形态相比，三重顶形态更容易演变为（ ）。
 - A. 反转突破形态
 - B. 圆弧顶形态
 - C. 持续整理形态
 - D. 其他各种形态

6. 20 世纪 60 年代，美国芝加哥大学财务学家（ ）提出了著名的有效市场假说理论。
- A. 马柯威茨
 - B. 尤金·法玛
 - C. 夏普
 - D. 艾略特
7. 会计政策是指（ ）。
- A. 企业对其结果不确定的交易或事项以最近可利用的信息为基础所做的判断
 - B. 企业在会计核算时所遵循的具体原则以及企业所采纳的具体会计处理方法，也是指导企业进行会计核算的基础
 - C. 可能导致企业发生损益的不确定状态或情形
 - D. 自年度资产负债表日至财务报告批准报出日之间发生的需要调整或说明的事项
8. 《上市公司行业分类指引》以上市公司营业收入为分类标准，规定当上市公司某类业务的营业收入比重大于或等于（ ），则将其划入该业务相对应的类别。
- A. 30%
 - B. 50%
 - C. 60%
 - D. 75%
9. （ ）也被称为“酸性测试比率”。
- A. 流动比率
 - B. 速动比率
 - C. 保守速动比率
 - D. 存货周转率
10. （ ）是把两个或两个以上的不同类型的基本金融工具在结构上进行重新组合或集成，其目的是获得一种新型的混合金融工具。
- A. 分解技术
 - B. 组合技术
 - C. 整合技术
 - D. 分析技术

二、多项选择题

1. 道氏理论认为市场的波动表现为几种趋势，它们是（ ）。
 - A. 主要趋势
 - B. 次要趋势
 - C. 上涨趋势
 - D. 短暂趋势

2. 央行的公开市场业务对证券价格的影响是（ ）。
 - A. 买入有价证券，货币供应增加，股价上涨
 - B. 买入有价证券，货币供应减少，股价下跌
 - C. 卖出有价证券，货币供应减少，股价下跌
 - D. 卖出有价证券，货币供应增加，股价上涨

3. 宏观经济分析的基本方法包括（ ）。
 - A. 总量分析法
 - B. 形态分析法
 - C. 财务分析法
 - D. 结构分析法

4. 构成产业的特点有（ ）。
 - A. 规模性
 - B. 职业化
 - C. 社会功能性
 - D. 群体性

5. 下列对腾落指数 ADL 的应用过程中的说法，正确的有（ ）。
 - A. ADL 的应用重在相对走势，而不看重取值的大小
 - B. 经验表明，ADL 对空头市场的应用比对多头市场的应用效果好
 - C. ADL 不但适用于对大势未来走势变动的参考，而且也为选择个股提供了有益的帮助
 - D. ADL 连续上涨了很长时间(3 天或更多)而指数却向相反方向下跌了很长时间，这是买进信号

6. 在现实生活中，接近完全垄断市场类型的行业包括（ ）。
 - A. 计算机及相关设备制造业
 - B. 稀有金属矿藏的开采
 - C. 某些资本、技术高度密集型行业

- D. 煤气公司等公用事业
7. 下列属于影响债券投资价值的内部因素的是 ()。
- A. 债券的期限
B. 债券的票面利率
C. 债券的提前赎回条款
D. 债券的税收待遇
8. 《国际伦理纲领、职业行为标准》从总体上对投资分析师提出的基本要求包括 ()。
- A. 诚实、正直、公平
B. 以谨慎认真的态度, 从道德标准出发进行各种行为
C. 坚持独立性和客观性
D. 努力保持和提高自己的职业水平和竞争力, 掌握和应用所有本职业所适应的法律、法规和政府规章制度
9. 一般来说, () 是马柯威茨均值方法模型中的投资者的偏好特征。
- A. 无差异曲线由左至右向上弯曲
B. 无差异曲线位置越高, 投资者的满意程度越高
C. 无差异曲线是一条水平的直线
D. 同一投资者的无差异曲线之间互不相交
10. 下列业务中, 属于融资融券业务的有 ()。
- A. 银行对券商提供证券质押贷款
B. 投资者向券商借入某种证券
C. 投资者之间相互融资
D. 券商之间相互拆借资金

三、判断题

1. 在识别圆弧形态时, 成交量也是很重要的。无论是圆弧顶还是圆弧底, 在它们的形成过程中, 成交量的变化都是两头少、中间多。()
- A. 正确
B. 错误
2. 楔形与旗形一样, 偶尔也可能出现在顶部或底部而作为反转形态。()
- A. 正确

B. 错误

3. K、D 指标是在 WMS (威廉指标) 的基础上发展起来的, 所以 K、D 指标有 WMS 的一些特性。()

A. 正确

B. 错误

4. 当 PSY 的取值第一次进入采取行动的区域时, 往往容易出错。一般都要求 PSY 进入高位或低位两次以上才能采取行动。()

A. 正确

B. 错误

5. 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。()

A. 正确

B. 错误

6. 证券组合管理的第二步是构建证券投资组合, 主要是确定具体的证券投资品种和在各证券上的投资比例。()

A. 正确

B. 错误

7. 如果证券 A 和 B 完全负相关, 那么同时买入两种证券可抵消风险。()

A. 正确

B. 错误

8. 每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面且可以相交的曲线簇。()

A. 正确

B. 错误

9. 资本市场线揭示了有效组合的收益和风险之间的均衡关系。()

A. 正确

B. 错误

10. 套利定价理论认为, 如果市场上不存在套利组合, 那么市场就不存在套利机会。()

A. 正确

B. 错误

一、单项选择题

1. 【答案】B

【解析】马柯威茨首次用方差作为股票风险的计量指标，使得股票的风险得以量化，并阐述了证券收益和风险水平确定的主要原理和方法。

2. 【答案】D

【解析】现在伦敦同业拆借利率 (LIBOR) 已经作为国际金融市场中大多数浮动利率的基础利率，作为银行从市场上筹集资金进行转贷的融资成本。

3. 【答案】D

【解析】增发新股后，公司净资产增加，负债总额以及负债结构都不会发生变化，因此公司的资产负债率和权益负债比率都将降低。

4. 【答案】C

【解析】一般而言，技术含量高的行业成熟期历时相对较短，而公用事业行业成熟期持续的时间较长，所以 C 选项错误。

5. 【答案】C

【解析】三重顶形态具有矩阵的特征，所以与头肩顶形态相比，三重顶形态更容易演变为持续整理形态。

6. 【答案】B

【解析】20 世纪 60 年代，美国芝加哥大学财务学家尤金·法玛提出了著名的有效市场假说理论。

7. 【答案】B

【解析】会计政策是指企业在会计核算时所遵循的具体原则以及企业所采纳的具体会计处理方法，是指导企业进行会计核算的基础。

8. 【答案】B

【解析】《上市公司行业分类指引》以上市公司营业收入为分类标准，所采用财务数据为经会计师事务所审计的合并报表数据。当公司的某类业务的营业收入比重大于等于 50% 时，则将其划入该业务相对应的类别；当公司没有一类业务收入的比重大于或等于 50% 时，如果某类业务的营业收入比重比其他业务收入比重均高出 30%，则将该公司放入该业务的类别；否则，将其划为综合类。

9. 【答案】B

【解析】速动比率也称酸性测试比率，是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。速动比率是比流动比率更进一步的有关变现能力的比率指标。

10. 【答案】C

【解析】整合技术就是把两个或两个以上的不同种类的基本金融工具在结构上进行重新组合或集成，其目的是获得一种新型的混合金融工具，使它既保留原金融工具的某些特征，又创造新的特征以适应投资人或发行人的实际需要。

二、多项选择题

1. 【答案】ABD

【解析】道氏理论将市场的波动趋势分为3类，即主要趋势、次要趋势和短暂趋势。也就是我们日常所说的长期趋势、中期趋势和短期趋势。

2. 【答案】AC

【解析】央行在公开市场上买入有价证券，货币供应量增加，推动利率下调，资金成本降低，从而投资热情高涨，生产扩张，利润增加，推动股价上涨；反之，股价下跌。

3. 【答案】AD

【解析】B选项中的形态分析法是技术分析的方法；C选项中的财务分析法是公司分析的方法。A选和D选项才是宏观经济分析的基本方法。

4. 【答案】ABC

【解析】构成产业的三个特点是：①规模性；②职业化；③社会功能性。

5. 【答案】ACD

【解析】ADL 是以股票每天上涨或下跌的家数作为观察的对象，通过简单算数加减来比较每日上涨股票和下跌股票家数的累积情况，形成升跌曲线，并与综合指数相互对比，对大势的未来进行预测。经验证明，ADL对多头市场的应用比对空头市场的应用效果好。

6. 【答案】BCD

【解析】在当前的现实生活中没有真正的完全垄断型市场，每个行业都或多或少地引进了竞争。公用事业(如发电厂、煤气公司、自来水公司和邮电通信等)和某些资本、技术高度密集型或稀有金属矿藏的开采等行业属于接近完全垄断的市场类型。计算机及其相关设备制造业属于寡头垄断型市场。

7. 【答案】ABCD

【解析】影响债券投资价值的内部因素包括六方面：①债券的期限；②债券的票面利率；③债券的提前赎回条款；④债券的税收待遇；⑤债券的流动性；⑥债券的信用级别。

8. 【答案】ABD

【解析】《国际伦理纲领、职业行为标准》从总体上对投资分析师提出了三大基本要求：①诚实、正直、公平。②以谨慎认真的态度，从道德标准出发进行各种行为，包括对待公众、自己的客户、潜在的客户、雇主、雇员以及其他投资分析师等。③努力保持和提高自己的职业水平和竞争力，掌握和应用所有本职业所适应的法律、法规和政府规章制度，包括《国际伦理纲领、职业行为标准》以及本国或地区的准则。

9. 【答案】ABD

【解析】根据马柯威茨均值方法模型，投资者的偏好为追求收益又厌恶风险，这类投资者的无差异曲线的特点为：①无差异曲线是由左至右向上弯曲的曲线；②每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面又互不相交的曲线；③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；④不同无差异曲线上的组合给投资者带来的满意程度不同；⑤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；⑥无差异曲线向

上弯曲的程度大小反映投资者承受风险的能力强弱。

10. 【答案】AB

【解析】融资融券业务是指向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。融资融券交易包括券商对投资者的融资、融券和金融机构对券商的融资、融券四种形式。市场通常说的“融资融券”一般指券商为投资者提供的融资和融券交易。

三、判断题

1. 【答案】B

【解析】在识别圆弧形态时，成交量也是很重要的。无论是圆弧顶还是圆弧底，在它们的形成过程中，成交量的变化都是两头多、中间少。

2. 【答案】B

【解析】楔形与旗形不同的地方是，楔形偶尔可能出现在顶部或底部而作为反转形态。应该是不同，而不是一样。

3. 【答案】A

【解析】本题考查 K、D 指标和 WMS 的内容。本题表述正确。

4. 【答案】A

【解析】本题考查 PSY 的内容。本题表述正确。

5. 【答案】A

【解析】本题考查均衡组合的概述。本题表述正确。

6. 【答案】B

【解析】证券组合管理的第三步是构建证券投资组合，主要是确定具体的证券投资品种 和在各证券上的投资比例。

7. 【答案】A

【解析】本题考查证券相关性的内容。本题表述正确。

8. 【答案】B

【解析】每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面又互不相交的曲线簇。应该是不相交，而不是相交。

9. 【答案】A

【解析】本题考查资本市场线的内容。本题表述正确。

10. 【答案】A

【解析】本题考查套利组合的概述。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。

