

2013 年证券投资分析考前冲刺试题及答案(6)

一、单项选择题

1、关于 MM 定理，以下说法不正确的是（ ）。

A、也称套利定价技术

B、假设存在一个完善的资本市场，使企业实现市场价值最大化的努力最终被投资者追求最大投资收益的对策所抵消

C、认为企业的市场价值与企业的资本结构有关

D、MM 是诺贝尔经济学奖获得者莫迪格里亚尼和米勒的姓氏的第一个字母

2、套利活动是对（ ）的具体运用。

A、对冲原则

B、复制原则

C、避险原则

D、定价原则

3、在股指期货中，由于（ ），因而从制度上保证了现货价与期货价最终一致。

A、实行现货交割且以现货指数为交割结算指数

B、实行现货交割且以期货指数为交割结算指数

C、实行现金交割且以现货指数为交割结算指数

D、实行现金交割且以期货指数为交割结算指数

4、关于套利，下列说法正确的是（ ）。

A、套利和期货投机是截然不同的交易方式

B、套利获得利润的关键是差价的变动

C、套利最终盈亏取决于两个不同时点的价格变化

D、套利对于单向投机，有很高的风险

5、德尔塔—正态分布法中，VaR 取决于两个重要的参数，即（ ）。

A、持有期和标准差

B、持有期和置信度

C、标准差和置信度

D、标准差和期望收益率

6、通过 CIIA 考试的人员，如果拥有在财务分析、资产管理或投资等领域（ ）以上相关的工作经历，即可获得由国际注册投资分析师协会授予的 CIIA 称号。

- A、1 年
- B、3 年
- C、5 年
- D、10 年

7、CIIA 考试中，国际通用知识考试包括基础考试和最终资格考试。其中，基础知识考试教材采用瑞士协会所编的教材，其考试课程及内容认可有效期限为（ ）。

- A、1 年
- B、3 年
- C、5 年
- D、7 年

8、中国证券业协会证券分析师专业委员会的任务不包括（ ）。

- A、制定证券分析师执业行为准则
- B、制定证券投资咨询行业自律性公约
- C、制定证券分析师行业法规
- D、制定证券分析师职业道德规范

9、从法律法规出台的顺序来看，中国证券监督管理委员会对证券投资咨询从业人员的行政监管起于（ ）。

- A、1996 年
- B、1997 年
- C、1998 年
- D、1999 年

10、根据《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》，会员制机构必须于会计年度结束之日起（ ）内向注册地证监局提交由具有从事证券、期货业务相关业务资格的会计师事务所出具的审计报告。

- A、1 个月
- B、2 个月
- C、3 个月
- D、4 个月

二、多项选择题

- 1、国际收支主要反映（ ）。
 - A、一国与他国之间的商品、劳务和收益等交易行为
 - B、 该国持有的货币、黄金、特别提款权的变化
 - C、该国与他国债权、债务关系的变化
 - D、凡不需要偿还的单方转移项目和相应的科目，由于会计上必须用来平衡的尚未抵消的交易

- 2、通货膨胀对社会经济产生的影响主要有（ ）。
 - A、引起收入和财富的再分配
 - B、扭曲商品相对价格
 - C、降低资源配置效率
 - D、损害一国的经济基础和政权基础

- 3、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、外汇市场、黄金市场
 - D、期权期货市场

- 4、下列关于收入政策的说法正确的是（ ）。
 - A、与财政政策、货币和政策相比，收入政策具有更高层次的调节功能
 - B、 收入政策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、收入总量调控通过财政政策和货币政策的传导对证券市场产生影响

- 5、影响一个行业兴衰的因素有（ ）。
 - A、 技术进步
 - B、产业组织创新
 - C、社会习惯改变
 - D、经济全球化

- 6、《外商投资产业指导目录 I)2007 年修订内容主要涉及（ ）。
 - A、坚持扩大对外开放，促进产业结构升级
 - B、 节约资源，保护环境。鼓励外商投资发展循环经济、清洁生产、可再生能源和生态 环境保护

C、调整单纯鼓励出口的导向政策

D、维护国家经济安全

7、产业组织创新的直接效应包括（ ）。

A、实现规模经济

B、专业化分工与协作

C、提高产业集中度

D、促进技术进步和有效竞争

8、运用演绎法进行行业分析的步骤是（ ）。

A、接受(拒绝)假设

B、观察

C、寻找模式

D、假设

9、按照指标变量的性质和数列形态不同，时间数列可分为（ ）。

A、随机性时间数列

B、非随机性时间数列

C、平稳性时间数列

D、趋势性时间数列

10、下列关于公司产品竞争能力的说法正确的是（ ）。

A、成本优势是决定竞争优势的关键因素

B、在现代经济中，公司新产品的研究与开发能力是决定公司竞争成败的关键因素

C、在与竞争对手成本相等或成本近似的情况下，具有质量优势的公司往往在该行业中占据领先地位

D、一般来讲，产品的成本优势可以通过规模经济、专有技术、优惠的原材料、低廉的劳动力、科学的管理、发达的营销网络等实现

三、判断题（A 代表正确，B 代表错误）

1、一个证券组合的特雷诺指数是连接证券组合与无风险证券的直线的斜率，当这一斜率大于证券市场线的斜率时，组合的绩效不如市场绩效。（ ）

2、在市场均衡无套利机会时的价格就是无套利分析的定价基础。（ ）

3、金融工程起源于对风险的管理。（ ）

4、套期保值是以规避现货风险为目的的期货交易行为。（ ）

- 5、期货套利相对于单向投机而言，具有较高的交易风险，从而很难获得较为稳定的交易收入。
()
- 6、随着金融衍生品交易量飞快增长，金融市场变得越来越复杂，特别是针对金融衍生品的财务和披露规则无法跟上金融创新的步伐，使得对金融产品的估价和风险承担的程度量变得非常困难。()
- 7、证券分析师自律组织基本上都不以营利为目的，属于自发组织的非营利性团体。()
- 8、如果投资分析师意欲通过阐述自己或者自己公司在投资方面所作出的成绩，向客户或者潜在客户推销业务时，必须尽一切努力保证这些成绩信息的正确性、公平性。()
- 9、证券公司应通过部门设置、人员管理、信息管理等方面的隔离措施，建立健全研究咨询部门与投资银行、自营等部门之间的隔离墙制度。()
- 10、会员制证券投资咨询机构可以通过未报备的电话、邮箱、传真、短信平台及网址提供咨询服务。()

一、单项选择题

1、【答案】C

【解析】C选项应该是MM理论认为企业的市场价值与企业的资本结构是无关的。

2、【答案】A

【解析】套利活动是对对冲原则的具体运用。

3、【答案】C

【解析】在股指期货中，由于实行现金交割且以现货指数为交割结算指数，因而从制度上保证了现货价与期货价最终一致。

4、【答案】B

【解析】套利最终盈亏取决于两个不同时点的差价变化；套利是期货投机的特殊方式；套利对于单向投机，具有相对较低的交易风险。

5、【答案】B

【解析】德尔塔一正态分布法中，VaR取决于持有期和置信度。

6、【答案】B

【解析】通过CIIA考试的人员，如果拥有在财务分析、资产管理或投资等领域3年以上相关的工作经历，即可获得由国际注册投资分析师协会授予的CIIA称号。

7、【答案】C

【解析】CIIA考试中，国际通用知识考试包括基础考试和最终资格考试。其中，基础知识考试教材采用瑞士协会所编的教材，其考试课程及内容认可有效期限为5年。

8、【答案】C

【解析】C选项不属于中国证券业协会证券分析师专业委员会的任务，行业法规由证监会制定。

9、【答案】B

【解析】中国证券监督管理委员会对证券投资咨询从业人员的行政监管起于 1997 年。

10、【答案】C

【解析】根据《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》，会员制机构必须于会计年度结束之日起 3 个月内向注册地证监局提交由具有从事证券、期货业务相关业务资格的会计师事务所出具的审计报告。

二、多项选择题

1、【答案】ABCD

【解析】本题考查国际收支的内容。ABCD 选项都正确。

2、【答案】ABCD

【解析】本题考查通货膨胀对社会经济产生的影响。ABCD 选项都正确。

3、【答案】ABCD

【解析】国际金融市场按经营业务的种类划分，可以分为货币市场、证券市场、外汇市场、黄金市场和期权期货市场。

4、【答案】ABCD

【解析】本题考查收入政策的相关内容。ABCD 选项都正确。

5、【答案】ABCD

【解析】影响一个行业兴衰的因素有：技术进步、产业政策、产业组织创新、社会习惯改变、经济全球化。

6、【答案】ABCD

【解析】本题考查《外商投资产业指导目录》2007 年的修订内容。ABCD 选项都正确。

7、【答案】ABCD

【解析】本题考查产业组织创新的直接效应。ABCD 选项都正确。

8、【答案】ABD

【解析】运用演绎法进行行业分析的步骤是假设、观察、接受(拒绝)假设。

9、【答案】AB

【解析】按照指标变量的性质和数列形态不同，时间数列可分为随机性时间数列和非随机性时间数列。

10、【答案】ABCD

【解析】本题考查公司产品竞争能力的内容。ABCD 选项都正确。

三、判断题

1、【答案】B

【解析】一个证券组合的特雷诺指数是连接证券组合与无风险证券的直线的斜率，当这一斜率大于证券市场线的斜率时，组合的绩效好于市场绩效。

2、【答案】A

【解析】本题考查无套利均衡分析的相关内容。本题表述正确。

3、【答案】A

【解析】本题考查金融工程的起源。本题表述正确。

4、【答案】A

【解析】本题考查套期保值的概述。本题表述正确。

5、【答案】B

【解析】期货套利相对于单向投机而言，具有相对较低的交易风险，同时又能取得较为稳定的交易收入。

6、【答案】A

【解析】随着金融衍生品交易量飞快增长，金融市场变得越来越复杂，特别是针对金融衍生品的财务和披露规则无法跟上金融创新的步伐，使得对金融产品的估价和风险承担的度量变得非常困难。

7、【答案】A

【解析】本题考查证券分析师自律组织的内容。本题表述正确。

8、【答案】A

【解析】本题考查投资分析师执业纪律的内容。本题表述正确。

9、【答案】A

【解析】本题考查《证券公司内部控制指引》的相关规定。本题表述正确。

10、【答案】B

【解析】会员制证券投资咨询机构禁止通过未报备的电话、邮箱、传真、短信平台及网址提供咨询服务。

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。