



试卷代号：2056

《证券投资分析试题》

一、单项选择题（每题 3 分，共 15 分）

1. 投资 10 年期国债属于（ ）。

- A. 实物投资
- B. 短期投资
- C. 固定收益投资
- D. 非固定收益投资

2. 以下关于证券投资原则的说法，不正确的是（ ）

- A 在证券投资时，不能感情用事
- B 在证券投资时，需要克制贪心
- C 在证券投资时，切记“先避风险，再谈利润”
- D 在证券投资时，需要做到集中投资

3. 在其他条件相同的情况下，利率下降会促使股价（ ）

- A. 上涨 B. 下降 C. 不变 D. 不确定

4. 在实际应用中，移动平均线采用的价格大多数是（ ）

- A 开盘价 B. 最低价 C. 最高价 D. 收盘价

5. 根据投资风险与收益划分，证券投资基金可分为（ ）。

- A 成长型 B 契约型基金和公司型基金
- C、成长型基金、收入型基金和平衡型基金
- D 封闭式基金和开放式基金 股票型基金、债券型基金、货币市场基金、指数型基金等

6. 假设某股票股权登记日的收盘价为 100 元，每 10 股派发现金 40 元，则次日开盘参考 价为（ ）元。

- A. 60 B. 86 C. 90 D. 100

7. 在其他因素不变的情况下，大规模减税一般会促使股价（ ）

- A. 下跌 B 不变 C. 上涨 D 无规律

14 股票公开间接发行的优点之一是（ ）

- A. 发行成本低 B 发行手续简单

- C. 发行方式弹性较大
- D 发行人易于足额募集资金

8. 某公司 20XX 年股票的每股收益为 2 元，其中 40% 的收益用于派发现金股利。公司近 5 年的利润和股息增长率均为 5%，预计将保持这一速度长期增长。假设投资者要求的必要回报率为 10%，则按照股利贴现模型，该公司股票的合理价格应该为（ ）元。

- A. 15. 80 B. 16. 80
- C, 17. 80 D. 18. 80

二、多项选择题

1. 股票的风险性主要表现在（ ）

- A. 公司经营亏损的风险
- B. 证券市场变化无常的风险
- C. 投资者缺乏基本投资常识和技巧
- D. 投资者盲目入市，缺乏独立思考

2. 以下关于基金的说法，正确的是（ ））。

- A. 主动型基金的表现要好于指数型基金
- B. 开放式基金是中长线投资品种，不适合短线炒作
- C. 开放式基金的认购费和申购费通常采用额外划款法
- D. 基金定投可以规避入市择时的困惑

3. 公司行业竞争性分析包括（ ））。

- A. 新进入者威胁
- B. 现有企业之间的竞争

- C. 替代品压力
- D. 买方和卖方的议价能力
4. 以下关于股票相对估值模型的说法，正确的有（ ）
- A. 在实际应用中，市盈率可以用公司所在行业的平均市盈率
- B. 一般来说，市净率越低，意味着股票风险越低
- C. 市现率会受到公司资本结构的影响
- D. 一般而言，价值导向型基金经理会选择市销率大于 1 的股票
5. 技术分析的假设条件有（
- A. 股票价值主要由公司业绩决定
- B. 价格反映市场一切信息
- C. 价格运动具有趋势性
- D. 历史会重演
6. 分级监管模式的缺点有（
- A. 各监管机构之间协调性差，容易出现监管真空地带
- B. 各监管机构之间难以统一，不可避免地会产生摩擦
- C. 容易产生对证券市场过多的行政干预
- D. 在针对混业经营体制时，容易产生重复监管
7. 相对股票投资而言，投资指数型基金的优势包括（

- A. 费用较低 B 投资收益较高 C. 投资风险较小 D 节约时间和精力
- 8 注册制的特点包括（ ）
- A. 实行信息公开制度 b 实行自动生效制度 C. 实行实质管理原则 D 实行投资者自我判断制度
9. 以上升行情为例，在波浪理论中，数浪的基本规则包括（
- A. 浪 3 可以是最短的推动浪
- B. 浪 2 的低点不能低于浪 1 的低点
- C. 浪 4 的低点一般会低于浪 1 的高点
- D. 浪 4 的回调低点通常会回到前一波的次一级浪 4 的位置
- 三、判断题
1. 与上证指数一样，深证成分股指数也是主要反映大盘蓝筹股的表现。
2. 核准制遵循的是形式审查原则。
3. 互联网是当今证券信息的主要来源渠道。
4. 股票的价值主要取决于公司的经营业绩、资信水平、发展前景等因素。
5. 市盈率越低的股票，其投资价值就一定会越大。
6. 上证综指的样本是上交所挂牌上市的全部股票。（ ）
7. 债券价格与市场利率呈正向关系。（)
8. 营业收入含金量指数一般以 1 作为判断标准。（ ）
9. MACD 指标与移动平均线之间的关系不大。（ ）
10. 美国和英国是自律监管模式的典型代表。（ ）
- 四、问答题

- 1 如何定义投资？投资的分类有哪些？并简要谈谈投资和投机的区别。
2. 简述股票估值中市净率模型的主要内容。
3. 简要描述道氏理论中证券市场的三种运动。
4. 简要论述股利贴现模型及其应用。
5. 影响股票市场的宏观因素主要有哪些？并简要介绍这些因素如何影响股价？
6. 移动平均线如何计算？并简述葛兰威尔八大法则。

试题答案

单选 ACDBCDBAD

多选 1. BD2. ABCD3. ABC4. BCD5. ABD

6. ABCD 7. BCD 8. ACD 9. ABD 10. BD

判断题 1-10XX √ √X √XXXX

简答

1. 如何定义投资和证券投资？投资的分类有哪些？答：

投资是指投资者运用自己持有的资金，购买实际资产或金融资产，或取得这些资产的权利，目的是在一定时期

内预期实现资产增值和获得一定收益。(2分)

证券投资是指自然人、法人及其他社会团体通过买卖有价证券，据以获得收益的投资行为。(2分)

投资的分类：

(1) 根据投资对象和内容的不同，可以将投资分为实物投资和金融投资。

实物投资是指创办一个生产经营性实体，从事某种(些)产品(劳务)的生产经营活动，或者是投资某些实际资产(如古董、字画、艺术品等)以期获利的行为。(2分)

金融投资是指投资金融产品以期获利的行为，如投资银行等金融机构发行的储蓄产品、股票、债券、基金等。(2分)

(2) 根据投资时间跨度的不同，可以将投资分为短期投资与长期投资。

短期投资是指周期在一年或一年以内的投资，如购买九个月期的国债。(2分)

长期投资是指周期超过一年以上的投资，如投资创办一个企业，其投资的回收周期一般都比较长。(2分)

(3) 根据投资收益固定与否，可以将投资分为固定收益投资与非固定收益投资。

投资的目的是获得收益，但不同投资方式的收益是不同的，有的投资可以获得固定的收益，如国债，这种投资即固定收益投资；有的投资的收益是不固定的，如股票，这种投资即非固定收益投资。(3分)

2. 简述股票估值市净率模型的主要内容。

答：

市净率是股票当前的市场价格和每股账面净资产的比率。(1分)

股票估值市净率模型使用公司的市净率与其竞争者或者行业截面均值进行横向对比、与自身或自身所在行业的历史均值进行纵向对比，从而确定该公司的价值。(2分)

一般来说，市净率较低的股票，其投资价值较高；反之，则其投资价值较低。但在判断投资价值时，还需要考虑当时市场环境以及公司的经营状况、获利能力等因素。(2分)

一般来说，市净率越低，意味着风险越低。(1分)

相对于市盈率，市净率在使用中有其特有的优点：一是每股账面净资产通常是一个累积的正值，因此市净率也适用于经营暂时陷入困难以及破产风险的公司；(2分)二是统计学证明每股账面净资产数值普遍比每股收益稳定得多；(2分)三是对于资产包含大量现金的公司来说，市净率是更为理想的比较估值指标。这样，市净率尤其适用于公司股本的市场价值取决于有形账面价值的行业，如银行、房地产公司等。而对于没有明显固定资产的服务业公司，其账面价值意义不大。(2分)

同时，市净率在使用过程中也存在一定局限性。由于会计计量的局限，一些对公司非常重要的资产并没有确认入账，如商誉、人力资源等；当公司在资产负债表上存在显著的差异时，作为一个相对值，市净率可能会对信息使用者起到误导作用。(3分)

108

3. 简要描述道氏理论中证券市场的三种运动。

答：

道氏理论认为证券市场同时存在三种运动，它们相互影响，共同决定股价的走势。(1分)

(1) 主要运动。主要运动又称主要趋势，表示股票市场价格的长期上涨趋势，形成多头市场，或表示股票市场价格的长期下跌趋势，形成空头市场。主要趋势已经形成，通常持续一年或一年以上。(2分)

长期上涨趋势通常包括三个阶段。第一阶段，有远见的投资者看出股价上涨的前景，开始买进悲观投资者抛售的股票，使股价逐步上涨。此时，股票交易并不很活跃，但成交量开始增加。第二阶段，经济前景更加明朗，公司经营业绩显著好转，股价稳步上涨，成交量也显著增加。第三阶段，利好消息不断传来，股市呈现一片大好形势。投资者竞相购买股票，股价急速上涨，成交量也大幅增加；公司趁机发行新股票，投资者也趁机哄抬股价。这使股价上涨达到高峰，是多头市场快要结束的征兆。(3分)

长期下跌趋势通常也包括三个阶段。第一阶段，有远见的投资者预测股市前景不佳，开始抛售手中股票，使股价稍有下跌，而一般投资者以为是上涨行情中的回档整理，就趁机买进，使股价反弹。但毕竟是夕阳西下，成交量逐渐减少，股价也逐渐下跌。第二阶段，股价下跌走势日渐明朗，买气减弱，卖压日增，交易量大幅度减少。但其间也有可能是在股价重跌之后出现次要运动的反弹现象。第三阶段，市场上利空消息不断传来，股价持续暴跌，投资者纷纷抛售手中股票。但持续一阵后下跌走势

价此时从均线下方突破，并交叉向上。这是买入信号，其前提是此时均线定要抬头向上。（1分）

（2） 均线稳步上升，股价跌至均线下方，但又即刻回升到均线上方。这也是买入信号，说明市场仍处于涨势之中。（1分）

（3） 股价线在均线之上，股价下跌，但在均线附近上方遇到支撑而掉头，未跌破均线而反转上升。这时投资者可大胆买入。（1分）

（4） 均线下降，股价暴跌，并冲破均线，差距拉大，远离均线，则有反弹上升回复到均线附近的趋势。这时投资者可大胆买入。（2分）

（5） 均线由上升逐渐转平稳，并继续呈低头下滑的迹象，而股价从均线上方跌破均线，并与均线交叉向下，表明卖压渐重。这是应该卖出的信号，其前提是均线出现低头现象。（1分）

（6） 均线下行，股价在均线之下而突然上涨，窜到均线上方，又很快回落到均线之下。这时投资者应该坚决卖出。（1分）

（7） 均线下行，股价在均线下方，虽回升到均线附近，但受阻力线影响未能突破而掉头向下。这明显也是卖出信号。（1分）

（8） 均线上升或平行，股价出现快速向上局面，远离均线，很有可能回落，因为获利盘回吐，风险较大，卖出是明智的选择。（2分）