**2011年3月证券从业考试证券投资分析真题及答案**

一、单项选择题(每题0.5分，共30分，以下备选答案中只有一项最符合题目要求，不选、错选均不得分)

1.根据技术分析理论，三角形态属于( ).

A.持续整理形态

B.反转突破形态

C.三重顶(底)形态

D.头肩形态

2.全部资产现金回收率可用于反映( ).

A.反映每1元营业收入得到的净现金

B.公司资产产生现金的能力

C.公司最大的分派股利能力

D.支付现金股利的能力

3.根据我国现行货币统计制度，M2代表了( ).

A.流通中现金

B.广义货币供应量

C.狭义货币供应量

D.准货币

4.在VaR各种计算中，下列属于完全估值法的是( ).

A.历史模拟法

B.德尔塔-正态分布法

C.敏感性测试

D.压力测试

5.下列不属于财政政策手段的是( ).

A.国家预算

B.税收

C.公开市场业务

D.转移支付制度

6.从理论上讲，关联交易属于( ).

A.单纯的市场行为

B.内幕交易

C.中性交易

D.单纯的经济交易

7.技术指标乖离率的参数是( ).

A.价格

B.成交量

C.天数

D.距离

8.世界贸易组织的诞生时间是( ).

A.1945年1月1日

B.1995年1月1日

C.1995年12月11日

D.1945年12月11日

9.期望收益水平与风险水平之间的均衡方程式是( ).

A.套利定价方程

B.资本资产定价方程

C.资本市场线方程

D.证券市场方程

10.我国证券分析师执业道德的十六字原则是( ).

A.公开公平、独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职

B.独立透明、诚信客观、谨慎负责、公平公正

C.独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平

D.独立诚实、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平

11.亚洲证券分析师联合会的注册地在( ).

A.日本

B.中国香港

C.英国

D.美国

12.表明多空双方力量暂时均衡的K线是( ).

A.大阳线实体

B.大阴线实体

C.有上下影线的阳线和阴线

D.十字星

13.与趋势线平行的切线是( ).

A.压力线

B.轨道线

C.角度线

D.速度线

14.1998年，美国学者( )将“金融工程‘’定义为：金融工程包括新型金融工具与金融工序的设计、开发与实施，并为金融问题提供创造性的解决方法。

A.法玛

B.米勒

C.费纳蒂

D.莫迪格里亚尼

15.套期保值的目的是( ).

A.规避期货价格风险

B.规避现货价格风险

C.追求流动性

D.追求高收益

16.套期保值的好坏取决于( )变化。

A.基差

B.期初基差-期末基差

C.期货价格的变动

D.期末基差-期初基差

17.表明公司长期偿债能力的是( ).

A.应收账款周转率

B.有形资产净值债务率

C.资产净利率

D.净资产收益率

18.关于融资融券制度，错误的是( ).

A.融资融券业务的推出改变了证券市场只能做多不能做空的”单边市“现状

B.融券的推出有利于投资者利用衍生工具的交易进行避险和套利

C.融资融券大大削减了证券市场的效率

D.融资融券业务的推出有利于促进资本市场和货币市场之间资源的合理有效配置，增加资本市场资金供给

19.可变增长模型中的”可变“是指( ).

A.内部收益率可变

B.股票的理论价值

C.股票的市场价值

D.股息增长率可变

20.长期通货膨胀影响经济市场，导致市场价格总需求大于总供给，中央银行采取( )货币政策

A.扩张性财政政策

B.紧缩性财政政策

C.中性财政政策

D.积极性财政政策

21.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

22.( )是公司法人治理结构的基础。

A.规范的股权结构

B.有效的股东大会制度

C.董事会权利的合理界定与约束

D.完善的独立董事制度

23.从经济学角度讲，”套利“可理解为( ).

A.人们利用同一资产在不同市场间定价不一致，通过资金的转移而实现无风险收益的行为

B.人们不需要追加投资就可获得收益的买卖行为

C.根据对市场走势的预测来选择具有不同的β系数的证券或组合以获得较高收益或规避市场风险

D.在买入(卖出)一种资产的同时卖出(买入)另一个暂时出现不合理价差的相同或相关资产，并在未来某个时间将两个头寸同时平仓获取利润的交易方式

24.投资者投资一项目，该项目5年后，将一次性获10000元收入，假定投资者希望的年利率为5%,那么按单利计算，投资现值为( ).

A.8000元

B.12500元

C.7500元

D.10000元

25.有关周期型行业说法不正确的是( ).

A.周期型行业的运动状态直接与经济周期相关

B.当经济处于上升时期，这些行业会紧随其下降;当经济衰退时，这些行业也相应衰落，且该类型行业收益的变化幅度往往会在一定程度上夸大经济的周期性

C.消费品业、耐用品制造业及其他需求的收入弹性较高的行业，就属于典型的周期型行业

D.产生周期型行业现象的原因是：当经济上升时，对这些行业相关产品的购买相应增加;当经济衰退时，这些行业相关产品的购买被延迟到经济回升之后

26.行业成熟的标志是( ).

A.技术上的成熟

B.产品的成熟

C.生产工艺的成熟

D.产业组织上的成熟

27.经济全球化将导致产业的全球性转移，其中加快向发展中国家转移的行业是( ).

A.电讯服务

B.尖端武器

C.高档汽车

D.纺织服装

28.假设市场上存在一种无风险债券，债券收益率为6%,同时存在一种股票，期间无分红，目前的市场价格是100元，该股票的预期收益率为20%(年率).如果现在存在该股票的1年期远期合约，远期价格为107元，那么理论上说投资者会( ).

A.买进远期合约的同时卖出股票

B.卖出远期合约和债券的同时买进股票

C.卖出远期合约的同时买进股票

D.买进远期合约和债券的同时卖出股票

29.下列经济指标中，属于平均量或比力量的是( ).

A.总消费额

B.价格水平

C.国民生产总值

D.国民收入

30.下列说法不正确的是( ).

A.宏观经济趋坏，证券市场的市值就可能缩水

B.宏观经济向好，证券市场所有的公司股价都会上涨

C.宏观经济运行良好，企业总体盈利水平一般会上涨

D.公司的效益一般会随着宏观经济环境的变动而变动

31.宏观经济因素是影响证券市场长期走势的( ).

A.非决定因素

B.一般因素

C.非主要因素

D.唯一因素

32.”股权分置“指我国上市公司内部形成的( )两种不同性质的股票。

A.国家股和社会流通股

B.国家股和法人股

C.非流通股和社会流通股

D.A股和B股

33.以下不属于产业组织创新的直接效应的是( ).

A.专业化分析与协作

B.促进技术进步

C.提高产业集中度

D.创造产业增长机会

34.行业分析法中，调查研究法的优点是( ).

A.只能对于现有资料研究

B.可以获得最新的资料和信息

C.可以预知行业未来发展

D.可以主动地提出问题并解决问题

35.公司分析中最重要的是( ).

A.公司经营能力分析

B.公司行业地位分析

C.公司产品分析

D.公司财务分析

36.公司盈利预测中最为关键的因素是( ).

A.管理费用预测

B.销售费用预测

C.生产成本预测

D.销售收入预测

37.公司的经营战略分析属于( )分析内容之一。

A.公司技术水平

B.公司成长性

C.公司财务

D.公司生命周期

38.对上市公司进行流动分析，有利于发现( ).

A.盈利能力是否处于较高水平

B.存货周转率是否理想

C.其资产使用效率是否合理

D.其是否存在偿债风险

39.资产负债率中的”负债“是指( ).

A.长期借款加短期借款

B.长期负债

C.短期负债

D.负债总额

40.有形资产净值是指( ).

A.资产总额减去无形资产净值后的净值

B.股东权益减去无形资产净值后的净值

C.资产总额减去无形资产后的净值

D.股东权益减去无形资产后的净值