

2019年4月证券投资顾问胜任能力考试《证券投资顾问业务》模考大赛

下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

1、以下属于定量分析方法的信息的是（ ）

- A、 工作状态
- B、 教育程度
- C、 财富
- D、 问卷调查

答案： C

解析：一般定量分析均需要用到数值，定性分析方式均需要文字表述。财富可以用数值表达，所以属于定量分析

2、下列关于周期型行业的说法，正确的是（ ）。

- A、 周期型行业的运行状态与经济活动总水平的周期及其振幅并不紧密相关，这些行业收入增长的速率并不会总是随着经济周期的变动而出现同步变动，因为他们主要依靠技术的进步，新产品推出及更优质的服务，从而使其经常呈现出增长形态
- B、 周期型行业的运行状态与经济周期紧密相关，当经济处于上升时期，这些行业相应衰落，当经济衰退时，这些行业相应扩张，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、 周期型行业的运行状态与经济周期紧密相关，当经济处于上升时期，这些行业会跟随其扩张，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
- D、 周期型行业的经营状况与经济周期的上升和下降阶段都很稳定，这种运动形态的存在是因为该类型行业的产品需求相对稳定，需求弹性小，经济周期处于衰退阶段对这种行业的影响也比较小

答案： C

解析：周期性行业是指和国内或国际经济波动相关性较强的行业，与经济周期直接相关。周期型行业的运动状态与经济周期呈正相关，当经济处于上升时期时，这些行业会紧随其扩张，当经济衰退时，这些行业也相应衰落。

3、短期政府债券是政府作为债务人，承诺1年内债务到期时偿还本息的可有价证券，其特征不包括（ ）。

- A、 违约风险小
- B、 面额小
- C、 收入免税
- D、 收益水平高

答案： D

解析：短期政府债券的特征包括：违约风险小，面额小，收入免税等。

考点：产品选择

4、证券投资顾问向客户提供投资建议，应当具有合理的依据。投资建议的依据不包括（ ）

- A、 证券研究报告
- B、 基于证券研究报告的投资分析意见
- C、 理论模型
- D、 证券投资顾问的主观判断

答案： D

解析：第十六条证券投资顾问向客户提供投资建议，应当具有合理的依据。投资建议的依据包括证券研究报告或者基于证券研究报告、理论模型以及分析方法形成的投资分析意见等。

考点：工作规程

5、贷款总额与核心存款比率数值越高说明金融机构流动性越（ ）。

- A、 好

- B、 差
- C、 依赖度越高
- D、 依赖度越低

答案： B

解析： 选项B正确：货款总额与核心存款比率数值越高说明金融机构流动性越差。

6、 客户（ ）的部分应作为节约支出的重点控制项目。

- A、 投资收入较低
- B、 投资收入较高
- C、 消费支出较低
- D、 消费支出较高

答案： D

解析： 客户消费支出较高的部分应作为节约支出的重点控制项目。

考点

现金预算控制的方法

7、 衡量企业业绩的EVA方法认为（ ）。

- A、 从投资者的角度看，利息费用反映了公司的全部融资成本
- B、 从经营利润中扣除按权益的经济价值计算的资本的机会成本之后才是股东从经营活动中得到的增值收益
- C、 上市公司如果不能为投资人提供至少高于其机会成本的投资回报，投资人迟早会“用手投票”
- D、 传统会计方法与EVA方法的差别就在于，前者只考虑债务资本成本，而后者只考虑股权资本成本

答案： B

解析： EVA与传统会计方法的区别：传统的会计方法没有全面考虑资本的成本，只是以利息费用的形式反映债务融资成本，而忽略了股权资本的成本。从理论上讲，股权成本的真实成本等于股东同一笔投资转投于其他风险程度相似的公司所获得利润的综合，也就是经济学上的机会成本。上市公司如果不能为投资人提供至少高于其机会成本的投资回报，投资人迟早会“用脚投票”。

运用EVA指标衡量企业业绩和投资者价值是否增加的基本思路是：公司的投资者可以自由地将他们投资于公司的资本变现，并将其投资于其他资产，因此，投资者从公司至少应获得其投资的机会成本。这意味着，从经营利润中扣除按权益的经济价值计算的资本的机会成本之后，才是股东从经营活动中得到的增值收益。

8、 以下说法错误的是（ ）。

- A、 扩大财政支出有利于股票价格上涨
- B、 增加财政补贴有利于股票价格上涨
- C、 减少国债发行量有利于股票价格上涨
- D、 减少税收不利于股票价格上涨

答案： D

解析： 选项D说法错误：减少税收，增加企业利润，促进股票价格上涨；

选项A说法正确：扩大财政支出，加大财政赤字会推动证券市场价格上涨；

选项B说法正确：增加财政补贴会推动证券市场总体水平趋于上涨；

选项C说法正确：减少国债发行（或回购部分短期国债）会推动证券市场上扬。

9、 假设其他条件完全相同，下列投资方式中，投资者面临的交易对手信用风险最大的是（ ）。

- A、 卖出1份买方期权
- B、 购买1份买方期权
- C、 购买1份卖方期权
- D、 卖出1份卖方期权

答案： B

解析： 交易对手信用风险是指由于交易对手在合约到期前违约而造成损失的风险。无论是看涨期权还是看跌期权，期权买方的最大损失是期权费，其违约的可能性小；看跌期权卖方的最大损失是S-P，由于标的物价格最低为0，所以，损失是有限的；看涨期权卖方的最大损失是S-C，理论上，标的物价可能无限上涨，所以，损失无限的，看涨期权卖方的违约可能性最大，看涨期权买方面临的交易对手信用风险最大。

考点： 信用风险管理

10、 假设某证券最近10周收盘价分别为22、21、22、24、26、27、25、24、26、25，那么本周的RSI (9)等于（ ）。

- A、 45
- B、 50
- C、 61.54
- D、 56

答案： C

解析： 每周的收盘价减去一周的收盘价，可得到下面9个数字： -1、 1、 2、 2、 1、 -2、 -1、 -1.最近10周收盘价格上涨总数=1+2+2+1+2=8；最近10周收盘价格下跌总数=（-1-2-1-1）×（-1）=5.因此，RSI（9）=8/（8+5）×100≈61.54.

考点： 技术分析

11、 ()是指证券在任一时点的价格都是对与证券相关的所有信息做出的即时、充分的反映。

- A、 有效市场假说
- B、 弱式有效市场
- C、 半强有效市场
- D、 强式有效市场

答案： A

解析： 证券在任一时点的价格都是对与证券相关的所有信息做出的即时、充分的反映称为有效市场假说，它将资本市场划分为弱式有效市场、半强式有效市场和强式有效市场三种形式。

12、 技术分析中的棒形图，竖棒（ ）的横线代表开盘价。

- A、 左边
- B、 右边
- C、 上边
- D、 下边

答案： A

解析： 技术分析中的棒形图，竖棒左边的横线代表开盘价。

13、 生产者众多，各种生产资料可以完全流动的市场属于()特点。

- A、 不完全竞争市场
- B、 寡头竞争市场
- C、 完全竞争市场
- D、 完全垄断市场

答案： C

解析： 完全竞争型市场是指竞争不受任何阻碍和干扰的市场结构。其特点之一是生产者众多，各种生产资料可以完全流动。

14、 以下属于融资租赁特点的是（ ）。

- A、 租入的固定资产并不作为固定资产入账
- B、 相应的租赁费作为当期的费用处理
- C、 由租赁公司垫付资金购买设备租给承租人使用，承租人按合同规定支付租金，且一般情况下，在承租方付清最后一笔租金后，租赁物所有权归承租方所有
- D、 租赁期满，资产的所有权不发生转移

答案： C

解析： 融资租赁是由租赁公司垫付资金购买设备租给承租人使用，承租人按合同规定支付租金(包括设备买价、利息、手续费等)，且一般情况下，在承租方付清最后一笔租金后，租赁物所有权归承租方所有，实际上等于变相地分期付款购买固定资产。

15、 政府债券的最初功能是（ ）。

- A、 弥补财政赤字
- B、 筹措建设资金
- C、 便于调控宏观经济
- D、 便于金融调控

答案： A

解析：从功能上看，政府债券最初仅是政府弥补赤字的手段，但在现代商品经济条件下，政府债券已成为政府筹集资金、扩大公共开支的重要手段，并且随着金融市场的发展，逐渐具备了金融商品和信用工具的职能，成为国家实施宏观经济政策、进行宏观调控的工具。

考点

现金类、债券类、股票类和衍生产品类证券产品的组成及基本特征

16、阮先生今年35岁，妻子32岁，女儿3岁，家庭年收入10万元，支出6万元，有存款30万元，有购房计划，从家庭生命周期分析，阮先生的家庭生命周期属于（ ）。

- A、成熟期
- B、成长期
- C、形成期
- D、稳定期

答案：B

解析：家庭的生命周期一般可分为：①形成期；②成长期；③成熟期；④衰老期。其中，成长期的特征是从子女幼儿期到子女经济独立。题中，阮先生家庭人员数目固定，3岁的女儿没有开始学业，有购房计划并且可积累的资产逐年增加，因此属于家庭生命周期中的成长期。

17、内部评级高级法下，抵（质）押品的信用缓释作用体现在（ ）的估值中

- A、违约概率
- B、违约损失率
- C、违约风险暴露
- D、授信额度

答案：B

解析：内部评级高级法下，抵（质）押品的信用缓释作用体现在违约损失率的估值中。

考点：市场风险管理

18、在MA的应用中，证券市场经常描述“死亡交叉”是指（ ）。

- A、现在价位站稳在长期与短期MA之上，短期MA又向上突破长期MA
- B、现在价位站稳在长期与短期MA之上，长期MA又向上突破短期MA
- C、现在价位位于长期与短期MA之下，短期MA又向下突破长期MA
- D、现在价位位于长期与短期MA之下，长期MA又向上突破短期MA

答案：C

解析：若现在行情价位于长期与短期MA之下，短期MA又向下突破长期MA时，则为卖出信号，交叉称之为“死亡交叉”。

19、（ ）是衡量利率变动敏感性的指标，通过修正可以计算出收益率变动一个单位百分点时债券价格变动的百分数，从而对债券价格利率线性敏感性进行更精确的测量。

- A、利率
- B、凸性
- C、期限
- D、久期

答案：D

解析：选项D正确：久期是衡量利率变动敏感性的指标，通过修正久期可以计算出收益率变动一个单位百分点时债券价格变动的百分数，从而对债券价格利率线性敏感性进行更精确的测量。

20、以下关于现值的说法，正确的是（ ）。

- A、当给定终值时，贴现率越高，现值越低
- B、当给定利率及终值时，取得终值的时间越长，该终值的现值就越高
- C、在其他条件相同的情况下，按单利计息的现值要低于用复利计息的现值
- D、利率为正时，现值大于终值

答案：A

解析：B项，根据复利现值公式 $PV = \frac{FV}{(1+r)^n}$ 得知，当给定利率及终值时，在其他条件相同的情况下取得终值的时间越长，该终值的现值就越低；C项，

根据单利现值公式 $V_0 = \frac{V_n}{(1+in)}$ ，按单利计息的现值要高于用复利计息的现值；D项，利率为正时，现值小于终值。

考点：货币的时间价值

21、税差激发互换的目的是通过债券互换来减少年度应付税款，从而（ ）债券投资者的税后收益率。

- A、影响
- B、保持
- C、降低
- D、提高

答案：D

解析：税差激发互换的目的是通过债券互换来减少年度应付税款，从而提高债券投资者的税后收益率。

考点

积极型债券组合管理策略

22、关于股市进场时机上说法不正确的是（ ）。

- A、长线投资者的基本理念是股市总的运行方向始终是曲折向上的，因而更加注重上市公司基本面，选择具有投资价值的个股介入后就应该长期持股
- B、中线投资者大部以做波段为主，这就需要判断一段时间以来行情的高点与低点出现的时间、空间以及与之相对应的策面、基本面等因素，看重的则是大盘及个股走势的规律性
- C、短线投资者以博取价格差为目的，他们在买进股票后很快就会卖出，具有较浓的投机色彩，所以对短线投资者来说，市场永远充满机会，从理论上讲都有参与的价值
- D、介入个股炒作，尤其是在大市不好时炒个股，一定要注意防范掉进主力挖掘的多头陷阱的风险，但对于短线操作来说者时限性很强，无需设定止损盈位

答案：D

解析：短线操作者设定的止损盈位是必须遵守的铁律，何时买进卖出股票必须严格执行，而不是期待“奇迹”出现。

考点：时机选择

23、A、B两种债券为永久性债券，每年付息，永不偿还本金，债券A的票面利率为5%，债券B的票面利率为6%，若它们的到期收益率均等于市场利率，则（ ）。

- A、债券A的久期大于债券B的久期
- B、债券A的久期小于债券B的久期
- C、债券A的久期等于债券B的久期
- D、无法确定债券A和B的久期大小

答案：C

解析：A、B两种债券久期的计算公式均为

$$D = \frac{\sum_{t=1}^{\infty} t \cdot C_t / (1+y)^t}{\sum_{t=1}^{\infty} C_t / (1+y)^t} = \frac{\sum_{t=1}^{\infty} t / (1+y)^t}{\sum_{t=1}^{\infty} 1 / (1+y)^t}$$

可见，久期只与市场利率Y有关，因此，A、B两种债券的久期相等。

等。

考点：流动性风险管理

24、通过对公司现金流量表的分析，可以了解（ ）。

- A、公司资本结构
- B、公司偿债能力
- C、公司盈利状况
- D、公司资本化程度

答案：B

解析：现金流量表通过单独反映经营活动产生的现金流量，可以了解企业在不动用企业外部筹得资金的情况下，凭借经营活动产生的现金流量是否足以偿还负债、支付股利和对外投资。

25、以下选项中，哪个不属于人寿保险的分类（ ）。

- A、普通型人寿保险
- B、年金保险
- C、新型人寿保险
- D、医疗保险

答案：D

解析：选项D符合题意：我国人寿保险的分类有：普通型人寿保险、年金保险、新型人寿保险。医疗保险属于健康保险的分类。

26、套利定价理论(APT)是描述（）但又有别于CAPM的均衡模型。

- A、利用价格的不均衡进行套利
- B、资产的合理定价
- C、在定价格水平下如何套利
- D、套利的成本

答案：B

解析：套利定价理论(APT)由罗斯于20世纪70年代中期建立，是描述资产合理定价但又有别于CAPM的均衡模型。

考点：资本资产定价理论

27、一般买卖双方对价格的认同程度通过成交量的大小得到确认，认同程度大，成交量_____；认同程度小，成交量_____。（）

- A、大；小
- B、小；大
- C、小；小
- D、大；大

答案：A

解析：一般买卖双方对价格的认同程度通过成交量的大小得到确认，认同程度大，成交量大；认同程度小，成交量小，双方的这种市场行为反映在价、量上就往往呈现出这样的一种趋势：价升量增、价跌量减。

28、假设某项交易的期限为125个交易日，并且只在这段时间占用了所配置的经济资本，此项交易对应的RAROC为4%，则调整为年度比率的RAROC等于（）。

- A、6.28%
- B、7.43%
- C、7.85%
- D、8.16%

答案：D

解析：如果一笔交易只发生了几天，并且只在这几天中占用了所配置的经济资本，则需要将RAROC调整为年度比率，以便与其他交易的RAROC相比较： $RAROC_{Annual} = (1 + RAROC_T)^{250/T} - 1 = (1 + 4\%)^{250/125} - 1 = 8.16\%$ 。

29、下面不属于证券产品选择基本内容的是（）。

- A、国债和公司债券
- B、房地产和汽车
- C、股票
- D、期货等衍生工具

答案：B

解析：证券产品选择基本内容包括现金类、债券类、股票类和衍生产品等

考点：产品选择

30、一家日本出口商向美国进口商出口了一批货物，预计3个月后收到1000万美元的货款，假如当前汇率为1美元=93日元，商业银行的研究部门预计3个月后日元可能会升值到1美元=90日元，因此建议该日本出口商（），以对冲汇。

- A、在93价位建立日元 / 美元的货币期货的多头头寸
- B、在90价位建立日元 / 美元的货币期货的多头头寸
- C、在93价位建立日元 / 美元的货币期货的空头头寸
- D、在90价位建立日元 / 美元的货币期货的空头头寸

答案：A

解析：由题意知，为了避免3个月后美元贬值的风险，该日本出口商需要在93价位建立一个货币期货的多头头寸，这样便能保证其3个月后用收到的1000万美元按1美元=93日元的汇率买入日元，从而避免了汇率变动带来的风险。

31、以下关于其他消费说法有误的是（ ）。

- A、其他消费一般包括孩子的消费、住房、汽车等大额消费和保险消费
- B、孩子消费问题是国内外不合理消费最多的地方
- C、住房和汽车消费容易出现超出消费能力的提前消费或过度追求高消费，由此带来财务上的危害
- D、保障的支出水平应当和自身的收入水平相适应

答案：B

解析：B项，不是国内外，只有我国国内。

其他消费：

(1)孩子的消费：孩子消费问题是国内不合理消费最多的地方；

(2)住房、汽车等大额消费：这两项消费容易出现超出消费能力的提前消费或过度追求高消费，由此带来财务上的危害；

(3)保险消费：保障的支出水平应当和自身的收入水平相适应。

考点

消费支出预期及其他消费的内容

32、一般而言，下列债券按其信用风险依次从低到高排列的是（ ）。

- A、政府债券、公司债券、金融债券
- B、金融债券、公司债券、政府债券
- C、政府债券、金融债券、公司债券
- D、金融债券、政府债券、公司债券

答案：C

解析：在各类债券中，政府债券是信用等级最高的，常被称为“金边债券”，属于国家信用，金融债券的信用等级次之，公司债券的信用等级最低，是商业信用的体现。

考点：产品选择

33、某公司年末总资产180000万元，流动负债40000万元，长期负债60000万元，股票共20000万股，当前股价为24元，该公司每股净资产为（ ）元。

- A、3
- B、4
- C、6
- D、9

答案：B

解析：每股净资产=所有者权益/总股本=(资本-负债)/总股本=(180000-40000-60000)/20000=4元

34、理财师根据家庭生命周期的不同，可以了解、掌握处于不同家庭生命周期阶段的客户的（ ），进而理财目标也有所侧重。

- ①职业生涯阶段特点；
- ②家庭收支、资产负债状况；
- ③主要财务问题；
- ④理财需求

- A、①②③
- B、①③
- C、①②④
- D、①②③④

答案：D

解析：理财师可以根据家庭生命周期的不同，了解、掌握处于不同家庭生命周期阶段的客户其职业生涯阶段特点，家庭收支、资产负债状况，以及主要财务问题和理财需求，进而理财目标也有所侧重。

35、如果风险的市值保持不变，则无风险利率的上升会使SML()。

- A、斜率增加
- B、斜率减少
- C、平行移动

D、 旋转

答案： C

解析： 证券市场线(SML)方程为 $R=RF+\beta(RM-RF)$ ，无风险利率为纵轴的截距，则当无风险利率上升，风险的市值不变时，SML会平行移动。

36、根据我国《保险法》的规定，年金保险属于（ ）范围。

- A、 人寿保险
- B、 责任保险
- C、 人身保险
- D、 意外伤害保险

答案： A

解析： 年金保险是指投保人或被保险人一次或按期交纳保险费，保险人以被保险人生存为条件，按年、半年、季或月给付保险金，直至被保险人死亡或保险合同期满。是人寿保险的一种，保障被保险人在年老或丧失劳动能力时能获得经济收益。

37、（ ）一般指证券机构担任证券公开发行活动的承销商或财务顾问，在本机构承销或管理的证券发行活动之前和之后的一段时期内，其研究人员不得对外发布关于该发行人的研究报告。

- A、 时滞
- B、 静默期
- C、 隔离墙
- D、 回避

答案： B

解析： 静默期一般指证券机构担任证券公开发行活动的承销商或财务顾问，在本机构承销或管理的证券发行活动之前和之后的一段时期内，其研究人员不得对外发布关于该发行人的研究报告。静默期的意义在于，防止分析师为配合本公司投资银行业务调控发行人股价的需要，发布倾向性、误导性的研究报告。

38、 客户回访应当留痕，相关资料应当保存不少于()年。

- A、 3
- B、 5
- C、 1
- D、 2

答案： A

解析： 证券公司应当统一组织回访客户，对新开户客户应当在1个月内完成回访，对原有客户的回访比例应当不低于上年末客户总数的10%。回访内容应当包括但不限于客户身份核实、客户账户变动确认、证券营业部及证券业从业人员是否违规代客户操作账户、是否向客户充分揭示风险、是否存在全权委托行为等情况。客户回访应当留痕，相关资料应当保存不少于3年。

39、下列对压力测试表述正确的是（ ）。

- A、 压力测试是指将整个金融机构或资产组合置于某一预定的(主观想象的)极端市场情况下，测试该金融机构或资产组合在这些关键市场变量突变的压力下的表现状况
- B、 压力测试是指将整个金融机构或资产组合置于某一特定的(客观想象的)极端市场情况下，测试该金融机构或资产组合在这些关键市场变量突变的压力下的表现状况
- C、 压力测试是指将整个金融机构和资产组合置于所有的(主观想象的)极端市场情况下，测试该金融机构或资产组合在这些关键市场变量突变的压力下的表现状况
- D、 压力测试是指将整个金融机构或资产组合置于某一特定的(主观想象的)极端市场情况下，测试该金融机构或资产组合在这些关键市场变量突变的压力下的表现状况

答案： D

解析： 压力测试是指将整个金融机构或资产组合置于某一特定的(主观想象的)极端市场情况下，测试该金融机构或资产组合在这些关键市场变量突变的压力下的表现状况。

40、反应过度指的是（ ）

- A、 动量效应
- B、 反转效应
- C、 羊群效应

D、反射效应

答案：B

解析：行为金融学派的学者，主要从人类行为的角度进行解释，认为反转效应和动量（惯性）效应是市场过度反应和反应不足的结果，并认为这是市场无效的证据。

下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

41、三角形态是属于持续整理形态的一类形态，三角形主要分为（ ）。

I. 对称三角形 II. 等边三角形 III. 上升三角形 IV. 下降三角形

A、II. III. IV

B、I. II. III. IV

C、III. IV

D、I. III. IV

答案：D

解析：三角形整理形态主要分为三种：对称三角形、上升三角形和下降三角形。第一种有时也称“正三角形”，后两种合称“直角三角形”。

42、证券咨询机构从事证券投资顾问业务，应当建立客户回访机制，回访内容应当包括但不限于()。

I 身份核实

II 投资顾问是否违规代客户操作账户

III 是否对客户充分揭示风险

IV 是否存在全权委托行为

A、I、II、IV

B、II、III、IV

C、I、II、III、IV

D、I、II、III

答案：C

解析：回访内容应当包括但不限于客户身份核实、客户账户变动确认、证券营业部及证券业从业人员是否违规代客户操作账户、是否向客户充分揭示风险、是否存在全权委托行为等情况。客户回访应当留痕，相关资料应当保存不少于3年。

43、关于客户信息的收集方法，下列说法正确的是()。

I 客户信息的收集主要包括初级信息的收集和次级信息收集

II 客户信息的收集主要包括个人资料和财务资料的收集

III 交谈和调查问卷相结合是获取客户信息的手段

IV 通过数据库可以实现客户全部信息的收集

A、I、III

B、II、IV

C、I、IV

D、III、IV

答案：A

解析：II项，针对理财规划需要时需要收集客户的基本信息、财务信息和个人兴趣及人生规划和目标。IV项，通过数据库并不能实现客户全部信息的收集。收集客户信息的方法有多种，包括开户资料、调查问卷、面谈沟通和电话沟通四种。

44、积极型债券组合管理策略包括（）。

I.水平分析

II.债券互换

III.骑乘收益率曲线

IV.指数化投资策略

A、I、II、III

B、II、III、IV

C、I、II

D、II、III

答案：A

解析：积极债券组合管理策略包括：水平分析、债券互换、应急免疫、骑乘收益率曲线。

考点

45、机构投资者在资金来源、投资目的等方面虽然不相同，但一般具有()的特点。

I 收集和分析信息的能力强

II 可通过适当的资产组合以分散风险

III 只强调盈利

IV 投资资金来源分散而量小

A、 I、 II

B、 I、 III

C、 I、 IV

D、 II、 IV

答案： A

解析：各类机构投资者的资金来源、投资目的、投资方向虽各不相同，但一般都具有投资的资金量大、收集和分析信息的能力强、注重投资的安全性、可通过有效的资产组合以分散投资风险、对市场影响大等特点。

46、证券公司、证券投资咨询机构及证券投资顾问的主要职责有（ ）。

I 提供品种选择投资建议服务

II 提供投资组合投资建议服务

III 提供理财规划投资建议服务

IV 保证投资者收益

A、 I II

B、 II、 III

C、 I II、 III

D、 II、 III、 IV

答案： C

解析：证券公司、证券投资咨询机构及证券投资顾问的主要职责有：1、提供品种选择投资建议服务 2、提供投资组合投资建议服务 3、提供理财规划投资建议服务

47、熊末牛初，股市见底时这四种周期见底的先后次序是（ ）。

I. 政策周期领先于市场周期

II. 市场周期领先于盈利周期

III. 市场周期领先于经济周期

IV. 经济周期领先于盈利周期

A、 I. III. IV

B、 I. II. III

C、 I. IV

D、 I. II. III. IV

答案： A

解析：行业轮动的时机是最难掌握的，需要对经济周期和市场周期进行前瞻性判断。四种周期包括：政策周期、市场周期(估值周期)、经济周期和盈利周期。熊末牛初，股市见底时这四种周期见底的先后次序是：①政策周期领先于市场周期；②市场周期领先于经济周期；③经济周期领先于盈利周期。

48、情景分析法适用于（ ）的情况。

I. 资金密集

II. 产品 / 技术开发的前导期长

III. 战略调整需投入大

IV. 风险高的产业或不确定因素太多

A、 I. II

B、 I. III. IV

C、 I. II. IV

D、 I. II. III. IV

答案： D

解析：情景分析法适用于资金密集、产品 / 技术开发的前导期长、战略调整所需投入大、风险高的产业或不确定因素太多，无法进行唯一准确预测的情况。

49、以下指标中，属于对公司的长期偿债能力进行分析的指标有（ ）。

I. 总资产周转率 II. 净资产收益率 III. 资产负债率 IV. 产权比率

- A、 I. II. III
B、 I. II. IV
C、 III. IV
D、 I. II. III. IV

答案： C

解析：长期偿债能力是指公司偿付到期长期债务的能力，通常以反映债务与资产、净资产的关系的负债比率来衡量。负债比率主要包括：资产负债率、产权比率、有形资产净值债务率、已获利息倍数、长期债务与营运资金比率等。净资产收益率是盈利能力分析的指标，总资产周转率是营运能力分析的指标。

50、市盈率的估价方法有（ ）

- I.简单估计法
II.市场决定法
III.回归分析法
IV.加权平均数法

- A、 I、 II、 III
B、 I、 II、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 II、 III、 IV

答案： A

解析：市盈率的估价方法有简单估计法、市场决定法、回归分析法。

51、移动平均线的特点包括()。

- I 追踪趋势
II 滞后性
III 稳定性
IV 支撑线和压力线的特效

- A、 I、 II、 III
B、 I、 II、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：除I、 II、 III、 IV四项外，移动平均线的特点还包括助涨助跌性。

考点：技术分析

52、迈克尔波特认为在一个行业中,存在看哪些基本的竞争力量。（ ）

- I.潜在的加入者
II.购买者
III.供应者
IV.替代品
V.行业中现有竞争者

- A、 III、 IV、 V
B、 II、 III、 IV、 V
C、 I、 II、 III、 IV
D、 I、 II、 III、 IV、 V

答案： D

解析：迈克尔波特认为在一个行业中,存在着潜在的加入者、购买者、供应者、替代品和行业中现有竞争者五种基本的竞争力量。

53、家庭收支预算中的日常生活支出预算项目包括在（ ）的支出预算。

- I. 衣、食、住、行 II. 家政服务 III. 旅游支出 IV. 医疗

- A、 I. IV
B、 II. III
C、 I. II. III

D、I. II. IV

答案：D

解析：家庭收支预算的重点是支出预算，因为控制支出是理财规划的重要内容。支出预算项目通常包括但不限于日常生活支出预算项目和专项支出预算项目两方面的内容，其中，日常生活支出预算项目包括：①在衣、食、住、行、家政服务方面的支出预算；②在普通娱乐休闲方面的预算；③在医疗方面的支出预算。

54、基本分析流派是以价值分析理论为基础，以（ ）为主要分析手段。

I 演绎推理II 统计方法III 终值计算方法IV 现值计算方法

A、I、II

B、II、III

C、II、IV

D、III、IV

答案：C

解析：基本分析流派是以价值分析理论为基础，以统计方法、现值计算方法为主要分析手段

55、分析行业生命周期主要是从()方面进行分析。

I、公司数量

II、产品价格

III、利润

IV、风险

A、I、II、III、IV

B、I、II、III

C、II、III、IV

D、I、II、IV

答案：A

解析：行业生命周期包括幼稚期、成长期、成熟期、衰退期。主要从公司数量、产品价格、利润、风险对四个生命周期进行分析。

56、素质教育的成本一般包括（ ）。

I、基础教育学费

II、高等教育费用

III、兴趣技能培训班

IV、课外辅导班

A、I、II

B、I、II、III

C、I、II、III、IV

D、III、IV

答案：D

解析：选项D正确：素质教育的成本则包括兴趣技能培训班、课外辅导班等一些校外课堂的费用（III项、IV项正确）。

57、乖离率(BIAS)是测算股价与移动平均线偏离程度的指标，其应用法则包括()。

I 从BIAS的取值大小考虑

II 从BIAS的曲线形状方面考虑

III 从两条BIAS线结合方面考虑

IV 从BIAS的正负考虑

A、II、IV

B、III、IV

C、I、II、III、IV

D、II、III

答案：C

解析：BIAS的应用法则包括：①从BIAS的取值大小和正负考虑，一般来说，正的乖离率愈大，表示短期多头的获利愈大，获利回吐的可能性愈高；负的乖离率愈大，则空头回补的可能性也愈高。②从BIAS的曲线形状方面考虑。③从两条BIAS线结合方面考虑。当短期BIAS在高位下穿长期BIAS时，是卖出信号；在低位，短期BIAS上穿长期BIAS时是买入信号。

58、行业生命周期包括（）

I. 幼稚期 II. 成长期 III. 高原期 IV. 衰退期

A、I. II. III. IV

B、I. II. III

C、II. III. IV

D、I. II. IV

答案：D

解析：行业生命周期包括幼稚期、成长期、成熟期、衰退期。主要从公司数量、产品价格、利润、风险对四个生命周期进行分析。

59、金融市场中的个体心理与行为偏差表现为（）。

I. 处置效应 II. 过度交易行为

III. 有限注意力驱动的交易 IV. 羊群效应

A、I. II. III

B、I. III. IV

C、I. II. III. IV

D、II. III. IV

答案：C

解析：处置效应、过度交易行为、有限注意力驱动的交易、羊群效应、金融市场中的个体心理与行为偏差表现为：本土偏差、恶性增资。

60、在信用风险识别中，对法人客户的财务状况分析主要采取的分析方法是（）。

I、资产负债表分析

II、财务报表分析

III、财务比率分析

IV、现金流量分析

A、I、II、III

B、II、III、IV

C、I、II、IV

D、I、II、III、IV

答案：B

解析：对法人客户的财务状况分析主要采取财务报表分析、财务比率分析以及现金流量分析三种方法。

考点

信用风险识别的内容和方法

61、证券的绝对估计值法包括()。

I. 市盈率法

II. 现金流贴现模型

III. 经济利润估值模型

IV. 市值回报增长比法

A、I、II

B、I、IV

C、II、III

D、III、IV

答案：C

解析：绝对估值是指通过对证券基本财务要素的计算和处理得出该证券的绝对金额。主要包括：现金流贴现模型、经济利润估值模型、调整现值模型、资本现金流模型和权益现金流模型。

62、以下属于财产保险的是（）

I 人身意外伤害险

II 财产损失保险

III 责任保险

IV 信用保险

A、II、III

- B、II、IV
C、II、III、IV
D、I、II、III

答案：C

解析：财产保险，包括财产保险、农业保险、责任保险、保证保险、信用保险等以财产或利益为保险标的的各种保险。

63、下列关于证券投资顾问后续职业培训的具体内容，说法正确的是（ ）。

- I. 重点掌握权证的基本概念 II. 重点掌握融资融券的基本概念
III. 重点掌握融资融券的操作规则 IV. 熟悉证券投资咨询人员的职业道德规范

- A、I. II. III
B、II. III. IV
C、I. III. IV
D、I. II. III. IV

答案：D

解析：证券投资顾问后续职业培训的具体内容：从事研究分析及投资咨询业务的人员应重点掌握权证、期权等市场创新产品及融资融券、资产证券化等创新业务的基本概念、运作方式和操作规则；熟悉证券投资咨询人员的职业道德规范。

64、各级政府及政府机构出现资金剩余时，可通过购买（ ）投资于证券市场。

- I. 政府债券 II. 股份制银行发行的股票
III. 可转换公司债券 IV. 金融债券

- A、I. IV
B、I. III. IV
C、I. II. IV
D、I. II. III. IV

答案：A

解析：政府机构参与证券投资的目的是为了调剂资金余缺和进行宏观调控。各级政府及政府机构出现资金剩余时，可通过购买政府债券、金融债券投资于证券市场。

65、下列关于普通股票的说法正确的是（ ）

- I.普通股票的股息率不固定,随公司的盈利变化而变化
II.优先股可以优先于普通股分配公司的红利和剩余财产
III.普通股票的持有者不享有股东的基本权利和义务
IV.普通股票的持有者在最后分配公司的红利和剩余财产

- A、I、II、III
B、I、III、IV
C、I、II、IV
D、II、III、IV

答案：C

解析：股票类证券产品组成①普通股票:普通股票持有者享有股东的基本权利和义务,股利完全随公司盈利的高低而变化在公司盈利和剩余财产的分配顺序上列在债券人和优先股票股东之后②优先股票:优先股票持有者的股东权利受到定限制。股息率是固定的。在公司盈利和剩余财产的分配顺序上比普通股票股东享有优先权。

66、证券市场的供给主体包括（ ）。

- I. 公司 II. 企业 III. 金融机构 IV. 政府机构

- A、I. II. III. IV
B、I. II. III
C、II. III. IV
D、I. III. IV

答案：A

解析：证券市场主体证券发行人和证券投资者。证券发行人是指筹措资金而发行债券和股票的政府及其机构、金融机构、公司和企业。证券发行人可分为债券发行人和股票发行人。

67、违约损失率、不良资产率、违约风险暴露的计算公式以下关于信用风险的主要指标的计算方法错误的是（）

I 不良贷款率=（次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款）/各项贷款*100%

II 预期损失率=预期损失/资产风险暴露*100%

III 逾期贷款率=逾期贷款余额/贷款总额*100%

IV 贷款损失准备充足率=贷款应提准备/贷款实际计提准备*100%

A、 II、III

B、 I、II、III

C、 III、IV

D、 I、II、IV

答案： C

解析：逾期贷款率=逾期贷款余额/贷款总余额*100%；贷款损失准备充足率=贷款实际计提准备/贷款应提准备*100%

68、 下列关于期限套利应注意的事项，说法正确的是()。

I、商品必须符合期货交割要求

II、要保证运输和仓储

III、有严格的财务预算

IV、注意印花税风险

A、 I、II、III

B、 I、II、IV

C、 I、II、III、IV

D、 II、III、IV

答案： A

解析：期现套利应注意的事项：①商品必须符合期货交割要求；②要保证运输和仓储，注册仓单的时间点对于套利的效果起到很重要的作用；③有严格的财务预算；④注意增值税风险。

69、调查研究法的特点是（）。

I.省时、省力并节省费用

II.可以获得最新的资料和信息,并且研究者可以主动提出问题并获得解释,适合对一些相对复杂的问题进行研究时采用

III.缺点是只能被动地囿于现有资料,不能主动地去提出问题并解决问题

V.缺点是这种方法的成功与否取决于研究者和访问者的技巧和经验

A、 I、II、III、IV

B、 I、II、III

C、 I、III、IV

D、 II、IV

答案： D

解析：调查研究法的优点是可以获得最新的资料和信息,并且研究者可以主动提出问题并获得解释,适合对一些相对复杂的问题进行研究时采用。缺点是这种方法的成功与否取决于研究者和访问者的技巧和经验。

70、确认一条支撑线和压力线的重要识别手段包括()。

I 股价在这个区域停留时间的长短

II 股价在这个区域伴随着的成交量大小

III 这个支撑区域或压力区域发生的时间距离当前这个时期的远近

IV 市场因素影响的大小

A、 I、II、III

B、 I、II、IV

C、 II、III、IV

D、 I、II、III、IV

答案： A

解析：一条支撑线或压力线对当前影响的重要性有三个方面的考虑：①股价在这个区域停留时间的长短；②股价在这个区域伴随的成交量大小；③这个支撑区域或压力区域发生的时间距离当前这个时期的远近。股价停留的时间越长、离现在越近、伴随的成交量越大，则这个支撑或压力区域对当前的影响就越大；否则就越小。

71、按照《证券投资顾问业务暂行规定》，以证券咨询软件为载体向客户提供咨询服务的机构，规范的执业行为有（ ）。

I、揭示软件工具固有缺陷和使用风险，不得隐瞒或有重大遗漏

II、客观说明软件工具的功能，不得对其功能进行误导性宣传

III、说明软件工具所使用的数据信息来源

IV、表示软件工具有选择证券投资品种或提示买卖时机功能的，应当说明其方法和局限

A、 I、II、III

B、 I、II、IV

C、 III、IV

D、 I、II、III、IV

答案： D

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第二十七条规定，以软件、终端设备等为载体，向客户提供投资建议或者类似功能服务的，应当执行本规定，并符合下列要求：①客观说明软件工具、终端设备的功能，不得对其功能进行虚假、不实、误导性宣传；②揭示软件工具、终端设备的固有缺陷和使用风险，不得隐瞒或者有重大遗漏；③说明软件工具、终端设备所使用的数据信息来源；④表示软件工具、终端设备具有选择证券投资品种或者提示买卖时机功能的，应当说明其方法和局限。

72、下列由海关部门征收税的部门是()。

I、关税

II、船舶吨税

III、进口货物的增值税

IV、消费税

A、 I、IV

B、 I、II、III

C、 II、III、IV

D、 I、II、III、IV

答案： D

解析：根据《海关法》第五十三条规定：准许进出口的货物、进出境物品，由海关依法征收关税。第六十五条规定：进口环节海关代征税的征收管理，适用关税征收管理的规定。进口环节的增值税、消费税属于代征的范畴。船舶吨税是海关对进出中国港口的国际航行船舶征收的一种税。

73、关于证券投资基本分析与技术分析，下列说法中，正确的有（ ）。

I. 技术分析法和基本分析法分析股价趋势的基本点是不同的

II. 基本分析劣于技术分析

III. 基本分析法很大程度上依赖于经验判断

IV. 技术分析法的基点是事后分析

A、 I、II、IV

B、 II、III

C、 I、III、IV

D、 I、II、III、IV

答案： C

解析：选项C正确：基本分析与技术分析在使用中各自有其优势与缺点，不能简单地区别两者的优劣，且在分析中将两者有效结合起来往往有助于提高预测的准确程度（II项说法错误）。

74、关于技术分析中的K线图，说法正确的是（ ）。

I.K线图又称阴阳矩形图

II.阳线通常用空心实体表示

III. 最高价和实体之间的线被称为上影线

IV.在国内股票和期货市场，通常用红色表示阴线

A、 I、II、III

B、 I、III、IV

C、 I、II、IV

D、 I、II、III、IV

答案： A

解析：选项A符合题意：在国内股票和期货市场，通常用红色表示阳线，绿色表示阴线（IV项说法错误）。

75、行业轮动的特征包括()。 I、行业轮动必须建立在对具体的体制、制度以及发展阶段的分析基础之上 II、行业轮动与经济周期和

货币周期紧密联系，相互作用和影响 III、行业轮动必须建立在对宏观的体制、制度以及发展阶段的分析基础之上，并且关注经济的周期变化不同制度的国家、不同的经济体系、不同的发展阶段，轮动策略不同 IV、行业轮动必须注意经济体系的特征和经济变量的相互作用方式

- A、 III、 IV
- B、 I、 II、 III、 IV
- C、 II、 III、 IV
- D、 I、 II、 IV

答案： D

解析： III项，行业轮动必须建立在对具体的体制、制度以及发展阶段的分析基础之上，并且关注经济的周期变化不同制度的国家、不同的经济体系、不同的发展阶段，轮动策略不同。

行业轮动的特征：

(1)行业轮动必须建立在对具体的体制、制度以及发展阶段的分析基础之上，并且关注经济的周期变化不同制度的国家、不同的经济体系、不同的发展阶段，轮动策略不同；

(2)行业轮动与经济周期和货币周期紧密联系，相互作用和影响；

(3) 行业轮动必须注意经济体系的特征和经济变量的相互作用方式。

考点

行业轮动的特征

76、下列说法正确的有（ ）。

- I. 阴线k线表明收盘价小于开盘价
- II. 当最高价等于收盘价时，k线没有上影线
- III. 阳线k线表明收盘价大于开盘价
- IV. 当最高价等于最低价时，画不出k线

- A、 I. II. III. IV
- B、 II. III. IV
- C、 I. II. III
- D、 I. II. IV

答案： C

解析：当最高价、最低价、收盘价、开盘价4个价格相等时，则会出现一字型K线。

77、常用的评估流动性风险的方法包括()。

- I 缺口分析法
- II 现金流分析法
- III 久期分析法
- IV 流动性比率 / 指标法

- A、 I、 II
- B、 II、 III
- C、 I、 III、 IV
- D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：评估流动性风险的方法很多，包括基于当前持有量进行的简单计算和静态模拟，以及高度复杂的模型。评估流动风险方法主要包括：①流动性比率 / 指标法；②流动性缺口分析法；③现金流分析法；④久期分析法。

78、我国法律法规对适当性原则的规定 《证券公司投资者适当性制度指引》第二十四条规定，证券公司向客户销售的金融产品或提供的金融服务，应当符合（ ）要求。 I、期限和品种符合客户的投资目标 II、收益符合客户目标 III、符合客户的风险承受能力等级 IV、签署风险揭示书，确认已充分理解金融产品或金融服务的风险

- A、 I、 II、 III
- B、 II、 III、 IV
- C、 I、 III、 IV
- D、 I、 II、 III、 IV

答案： C

解析：我国法律法规对适当性原则的规定 《证券公司投资者适当性制度指引》第二十四条规定，证券公司向客户销售的金融产品或提供的金融服务，应当符合以下要求：

(1)投资期限和品种符合客户的投资目标；

(2) 风险等级符合客户的风险承受能力等级；

(3)客户签署风险揭示书，确认已充分理解金融产品或金融服务的风险。

79、如果房地产市场过热，一方面居民大量取款买房，另一方面房地产企业和个人向金融机构借款，这种情况下，如果由于房地产市场严重衰退，大量个人住房贷款无法偿还，房地产企业也由于倒闭而无力偿还贷款，这时金融机构面临的主要风险是（）。

I 国家风险

II 流动性风险

III 信用风险

IV 战略风险

V 操作风险

A、 I、 II、 IV

B、 II、 III

C、 I、 II、 III

D、 I、 III、 IV

答案： B

解析： 房地产企业也由于倒闭而无力偿还贷款属于信用风险，居民大量取款买房属于流动性风险，无法判断是否具有国家风险、战略风险和操作风险。

考点： 风险管理

80、下列关于 Stata的特点。说法正确的有（）

I.绘图软件

II.数据管理软件

III矩阵计算软件

IV.统计分析洲牛

V.程序语言

A、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III、 IV

C、 I、 III、 IV、 V

D、 I、 II、 III、 IV、 V

答案： D

解析： **Stata**具有数据管理软件、统计分析软件、绘图软件、矩形计算软件和程序语言的特点,在平行数据分析方面具有优势,几乎具有所有计量经济学模型估计和检验的功能。

81、下列哪些宏观经济变动会引起证券市场波动（）。

I.国内生产总值变动

II.经济周期变动

III.通货变动

IV.失业率

A、 I、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III

C、 I、 II、 IV

D、 II、 III、 IV

答案： B

解析： 国内生产总值变动、经济周期变动、通货变动会引起证券市场波动。

82、税务规划的目标是在遵循税收法律、法规的情况下，充分利用税法所提供的包括减免在内的一切优惠，对多种纳税方案进行优化选择，以实现个人、企业自身价值最大化或股东权益最大化。具体包括（）。

I、减轻税收负担

II、实现涉税零风险

III、获取资金时间价值

IV、维护企业自身的合法权益

V、提高自身经济利益

A、 I、 II

B、 II、 III、 IV

C、I、II、III、IV
D、I、II、III、IV、V

答案：D

解析：税务规划的目标是在遵循税收法律、法规的情况下，充分利用税法所提供的包括减免在内的一切优惠，对多种纳税方案进行优化选择，以实现个人、企业自身价值最大化或股东权益最大化。具体包括：

- （1）减轻税收负担；
- （2）实现涉税零风险；
- （3）获取资金时间价值；
- （4）维护企业自身的合法权益；
- （5）提高自身经济利益。

考点

税收规划的目标和原则

83、证券公司及证券营业部应当在公司网站以营业部显著位置公示客户投诉（），保证投诉至少在营业时间内有人值守。

I、电话

II、传真

III、电子信箱

IV、地址

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：A

解析：选项A正确：证券公司及证券营业部应当在公司网站以营业部的显著位置公示客户投诉电话（I项正确）、传真（II项正确）、电子信箱（III项正确），保证投诉电话至少在营业时间内有人值守。

84、客户按照不同的财富观，可将其分为()几种类别。

I、储藏者

II、积累者

III、修道士

IV、挥霍者

A、I、II、IV

B、I、II、III

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：按照不同的财富观，可将客户分为储藏者、积累者、修道士、挥霍者和逃避者五类。

85、制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，（）应当承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

I. 证券服务机构 II. 发行人 III. 上市公司 IV. 基金管理人

A、III. IV

B、II. III

C、I. II. IV

D、I. II. III

答案：D

解析：证券服务机构制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

86、完全不相关的证券A和证券B，其中证券A的标准差为40%、期望收益率为14%，证券B的标准差为30%、期望收益率为12%，以下说法正确的有（）。

I、最小方差证券组合为40%A+60%B

II、最小方差证券组合为36%A+64%B

III、最小方差证券组合的方差为0.0576

IV、最小方差证券组合的方差为0

A、II、III

B、I、IV

C、II、IV

D、I、II、III、IV

答案：A

解析： 买入A的比例为： $30\% \times 30\% / (30\% \times 30\% + 40\% \times 40\%) = 0.36$ 买入B的比例为：0.64 最小方差证券组合为0.36A + 0.64B 最小证券组合的方差为 $40\% \times 40\% \times 30\% \times 30\% / (30\% \times 30\% + 40\% \times 40\%) = 0.64 \times 0.09 = 0.0576$ 。

87、量化风险的手段和工具包括（ ）。

I、VaR法

II、敏感性分析法

III、情景分析法

IV、压力测试

A、I、II

B、I、II、III

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析： 量化风险的手段和工具有很多，包括VaR法、敏感性分析法、情景分析法、压力测试、波动率分析法等常用量化工具。

88、下述关于行业的实际生命周期的说法，正确的有（ ）。

I 随着行业兴衰，行业的市场容量有一个“小一大一小”的过程，行业的资产总规模也经历“小一大一萎缩”的过程

II 利润率水平是行业兴衰程度的一个综合反映，一般都有“低一高一稳定一低一严重亏损”的过程

III 随着行业兴衰，行业的创新能力有一个强增长到逐步衰减的过程，技术成熟程度有一个“低一高一老化”的过程

IV 随着行业兴衰，从业人员的职业化和工资福利收入水平有一个“低一高一低”的过程

A、II、III

B、I、II、IV

C、I、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析： 利润率水平是行业兴衰程度的一个综合反映，一般都有“低一高一稳定一低一严重亏损”的过程。随着行业兴衰，行业的市场容量有一个“小一大一小”的过程，行业的创新能力有一个强增长到逐步衰减的过程，技术成熟程度有一个“低一高一老化”的过程；从业人员的职业化和工资福利收入水平有一个“低一高一低”的过程；行业的资产总规模也经历“小一大一萎缩”的过程

89、个人税收规划应遵循的原则主要有（ ）。

I. 合法性原则 II. 节税性原则 III. 规划性原则 IV. 综合性原则

A、I. II. III

B、II. III. IV

C、I. IV

D、I. III. IV

答案：D

解析： 从业人员在为客户进行税收规划时，应该遵循一定的原则，从税法的基本原则——税收法定原则、社会政策原则和税收效率原则出发来定义税收规划的基本原则，应该遵循合法性原则、目的性原则、规划性原则及综合性原则，这些原则赋予了税收规划其本身及区别于其他节税手段的最本质的特征。

90、教育投资规划要遵循提前规划、目标合理、定期定额、专款专用、保值增值的原则，教育投资规划的步骤主要包括()。

I 确立子女培养目标

II 教育费用估算

III 预测教育费用的增长率

IV 选择适当的教育投资工具

A、II、III、IV

- B、I、II、III
C、I、III、IV
D、I、II、IV

答案：D

解析：教育投资规划的步骤主要包括：①确定教育目标，包括确定客户对子女学历的基本要求、读书地点与专业以及兴趣与天赋。②计算教育资金需求。③计算教育资金缺口，按照客户教育目标和已有教育金储蓄、投资情况，测算实现客户子女教育规划目标的资金需求的缺口。④制作教育投资规划方案、选择合适的投资工具。⑤教育投资规划的跟踪与执行。

91、现金预算与实际的差异分析应注意的要点错误的是（）

- A、总额差异的重要性要大于细目差异
B、要定出追踪的差异金额或比率门槛
C、依据预算的分类个别分析
D、刚开始做预算若差异很大，应每月对所有项目进行改善

答案：D

解析：刚开始做预算若差异很大，应每月选择一个重点项目进行改善

92、以下属于产业政策的核心的是（）

- I 产业结构政策
II 产业组织政策
III 产业技术政策
IV 产业布局政策
A、II、III
B、I、II、IV
C、II、III、IV
D、I、II

答案：D

解析：产业政策包括产业组织政策、产业结构政策、公营政策、能源政策、社会性资本政策等。其中,产业组织政策和产业结构政策是产业政策的核心。

93、根据我国现行的有关制度规定，下列各项中，（）属于证券公司从事证券投资顾问的禁止行为。

- I、诱导客户进行不必要的证券买卖
II、向客户保证证券交易收益或承诺赔偿客户证券投资损失
III、拒绝接受不符合规定的交易指令
IV、接受客户的全权委托
A、I、II、III、IV
B、II、III、IV
C、I、II、III
D、I、II、IV

答案：D

解析：证券公司在从事证券投资顾问业务过程中禁止下列行为：①接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买卖价格；②以任何方式对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺；③为谋取佣金收入，诱使客户进行不必要的证券买卖；④代理买卖法律规定不得买卖的证券。

94、如果投资管理人希望复制的投资组合的股票数小于目标价格指数的成分数目，其可以使用指数型消极投资策略的（）来构造具体的投资组合。

- I 市值法
II 指数近似法
III 加强指数法
IV 分层法
A、I、IV
B、I、III、IV
C、II、III、IV
D、I、II、III

答案：A

解析：如果投资管理人希望复制的投资组合的股票数小于目标价格指数的成分数日，其可以使用指数型消极投资策略的市值法和分层法来构造具体的投资组合。

考点：股票投资组合

95、以下关于监测信用风险的主要指标和计算方法正确的是（ ）。

I. $\text{不良贷款率} = \frac{\text{次级类贷款} + \text{可疑类贷款} + \text{损失类贷款}}{\text{各项贷款}} \times 100\%$

II. $\text{贷款损失准备充足率} = \frac{\text{贷款实际计提准备}}{\text{贷款应提准备}} \times 100\%$

III. $\text{逾期贷款率} = \frac{\text{逾期贷款余额}}{\text{贷款总余额}} \times 100\%$

IV. $\text{不良贷款拨备覆盖率} = \frac{\text{次级类贷款} + \text{可疑类贷款} + \text{损失类贷款}}{\text{一般准备} + \text{专项准备} + \text{特种准备}} \times 100\%$

A、I. II

B、II. III. IV

C、I. II. III. IV

D、I. II. III

答案：D

解析：不良贷款拨备覆盖率=(一般准备+专项准备+特种准备)/(次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款)。

96、以下属于财务目标内容的有（ ）。

I、个人兴趣爱好

II、保险规划

III、现金规划

IV、职业生涯发展

A、II、III

B、I、II、IV

C、II、III、IV

D、I、III、IV

答案：A

解析：理财规划方案中的理财规划目标是一个复杂的集合体，既包括客户不同方向的财务目标(投资规划、保险规划、现金规划等)，也包括客户的时间目标(短期目标、中期目标和长期目标)。I、IV两项属于客户信息中的非财务信息。

97、家庭收支状况的分析包含（ ）。

I. 收支盈余情况分析

II. 财务自由度的分析

III. 资产负债率分析

IV. 收入支出结构分析

A、I. II. III

B、I. II. IV

C、I. III. IV

D、II. III. IV

答案：B

解析：家庭收支状况的分析：①收支盈余情况分析；②财务自由度的分析；③收入支出结构分析；④应急能力分析；⑤储蓄支配的状况分析。

98、情景分析中所用的情景通常包括（ ）。

I、标准情景

II、基准情景

III、最好的情景

IV、最坏的情景

A、III、IV

B、II、III、IV

C、I、III、IV

D、I、II、IV

答案：B

解析：在情景分析过程中，要注意考虑各种头寸的相关关系和相互作用。情景分析中所用的情景通常包括基准情景、最好的情景和最坏的情景。情景可以人为设定，也可以从对市场风险要素的历史数据变动的统计分析中得到，或通过运行描述在特定情况下市场风险要素变动的随机过程得到。

99、在进行保险规划时，会面临很多风险，以下关于各类风险描述正确的是（ ）

- I 为充分保险的风险既可以体现在财险上也可以体现在人身保险上
- II 过分保险仅体现在财产保险上
- III 保险规划的风险有未充分保险、过分保险、不必要保险等风险
- IV 小病小痛可以用风险保留或自保险来解决

- A、 II、III、IV
- B、 I、II、III
- C、 III、IV
- D、 I、III、IV

答案：D

解析：过分保险不仅在财产保险上有所体现，人身保险也会体现出来。

100、股票类证券产品的基本特征有（ ）。

- I.收益性
- II.偿还性
- III.风险性
- IV.永久性

- A、 I、II、III
- B、 I、III、IV
- C、 I、II、IV
- D、 II、III、IV

答案：B

解析：选项B正确：股票类证券产品的特征：

- （1）收益性。收益性是股票最基本的特征，它是指股票可以为持有人带来收益的特性。（I项正确）
- （2）风险性。股票风险的内涵是股票投资收益额不确定性，或者说实际收益与预期收益之间的偏离。（III项正确）
- （3）流动性。流动性是指股票可以通过依法转让而变现的特性，即在本金保持相对稳定、变现的交易成本很小的条件下，股票很容易变现的特性。
- （4）永久性。永久性是指股票所载有权利的有效性是始终不变的，因为它是一种无期限的法律凭证。（IV项正确）
- （5）参与性。参与性是指股票持有人有权参与公司重大决策的特性。

101、证券公司、证券投资咨询机构应当通过营业场所、中国证券业协会和公司网站，公示下列（ ）信息，方便投资者查询、监督。

- I. 公司名称
- II. 证券投资顾问的姓名
- III. 证券投资咨询执业资格编码
- IV. 公司地址

- A、 I. II. III
- B、 II. III. IV
- C、 I. II. III. IV
- D、 I. III. IV

答案：C

解析：证券公司、证券投资咨询机构向客户提供证券投资顾问服务，应当告知客户下列基本信息：①公司名称、地址、联系方式、投诉电话、证券投资咨询业务资格等；②证券投资顾问的姓名及其证券投资咨询执业资格编码；③证券投资顾问服务的内容和方式；④投资决策由客户作出，投资风险由客户承担；⑤证券投资顾问不得代客户作出投资决策。证券公司、证券投资咨询机构应当通过营业场所、中国证券业协会和公司网站，公示前款第①、②项信息，方便投资者查询、监督。

102、信用评分模型在分析借款人信用风险过程中，存在的突出问题有（ ）。

- I. 信用评分模型是一种向后看的模型，无法及时反映企业信用状况的变化
- II. 信用评分模型对历史数据的要求相当高，对于多数新兴商业银行而言，所收集的历史数据极为有限
- III. 无法全面地反映借款人的信用状况
- IV. 信用评分模型无法提供客户违约概率的准确数值

- A、 I. II. IV
- B、 I. II. III

C、I. II. III. IV

D、II. III. IV

答案：A

解析：信用评分模型是金融机构分析借款人信用风险的主要方法之一，但在使用过程中存在一些突出问题：①信用评分模型是建立在对历史数据(而非当前市场数据)模拟的基础上，因此是一种向后看的模型；②信用评分模型对借款人历史数据的要求相当高，商业银行需要相当长的时间才能建立起一个包括大多数企业历史数据的数据库，此外，对新兴企业而言，由于其成立时间不长，历史数据则更为有限，这使得信用评务模型的适用性和有效性受到影响；③信用评分模型虽然可以给出客户信用风险水平的分数，却无法提供客户违约概率的准确数值，而后者往往是信用风险管理最为关注的。

103、已获利息倍数又称利息保障倍数，下列关于已获利息倍数的说法正确的是（）。

I 反映企业经营收益为所需支付的债务利息的多少倍

II 也叫利息保障倍数

III 是指企业经营业务收益与利息费用的比率

IV 可以测试债权人投入资本的风险

A、I、III

B、II、III、IV

C、I、II、III

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：四项均是对已获利息倍数的正确说法。

考点：基本分析

104、收入支出结构分析包括收入结构分析、生活支出结构分析和结余能力分析。下列关于结余能力分析无误的有（）。

I、通过对生活结余占比和理财结余占比的比较看出家庭盈余的主要来源

II、通过客户对结余的支配情况的分析，观察到客户结余管理效率的高低

III、自由结余占比越大，客户的结余使用效率越低

IV、出现总储蓄为负，自由结余也为负的情况，则说明家庭显然已出现流动性问题，可以适当调整已支配结余的额度，或者通过调整生活支出，来达到收支平衡

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：A

解析：IV项，出现总储蓄为正，自由结余也为负的情况，则说明家庭显然已出现流动性问题，可以适当调整已支配结余的额度，或者通过调整生活支出，来达到收支平衡。

结余能力分析：

a. 通过对生活结余占比和理财结余占比的比较看出家庭盈余的主要来源；

b. 通过客户对结余的支配情况的分析，观察到客户结余管理效率的高低；

c. 自由结余占比越大，客户的结余使用效率越低；

d. 出现总储蓄为正，自由结余为负的情况，则说明家庭显然已出现流动性问题，可以适当调整已支配结余的额度，或者通过调整生活支出，来达到收支平衡。

考点

家庭财务预算的综合分析

105、根据客户的风险特征矩阵，以下可以打10分的是（）

I 双薪无子女

II 国家公务员

III 投资经验10年以上的个人投资者

IV 佣金收入者

A、I、II

B、I、III

C、II、III

D、II、IV

答案：C

解析：根据风险矩阵量化分析得下表

分数	10分	8分	6分	4分	2分
就业状况	公职人员	工薪阶层	佣金收入者	自营事业者	失业者
家庭负担	未婚	双薪无子女	双薪有子女	单薪有子女	单薪养三代
置产状况	投资不动产	自用住宅无房贷	房贷<50%	房贷>50%	无自用住宅
投资经验	10年以上	6—10 年	2—5年	1年以内	无
投资知识	有专业证照	财经类专业	自修有心得	懂一些	一片空白

106、属于客户的其他理财要求的是（ ）。

- I.收入保护
II.资产保护
III. 客户死亡情况下的债务减免
IV.投资目标与风险预测之间的矛盾

- A、 I、 II
B、 I、 II、 III
C、 III、 IV
D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析： 选项D正确： 客户的其他理财要求：

- （1） 收入的保护（如预防失去工作能力而造成的生活困难等）。（I项正确）
（2） 资产的保护（如财产保险等）。（II项正确）
（3） 客户死亡情况下的债务减免。（III项正确）
（4） 投资目标与风险预测之间的矛盾。（IV项正确）

107、 情景分析法适用于（ ）的情况。

- I. 资金密集
II. 产品 / 技术开发的前导期长
III. 战略调整所需投入大
IV. 风险高的产业或不确定因素太多
V. 无法进行唯一准确预测

- A、 I、 II、 V
B、 I、 III、 IV
C、 I、 II、 IV、
D、 I、 II、 III、 IV、 V

答案： D

解析： 选项D正确： 情景分析适用于下列领域：

- （1） 风险高、资金密集、战略调整所需投入大、产品/技术开发的前导期长的产业，如钢铁、石油等行业；（I项、II项、III项、IV项正确）
（2） 不确定性因素较多，无法唯一准确预测的情况，比如制药业、金融业以及相关的股市等。（V项正确）

108、技术分析的种类主要包括（ ）。

- I. 指标类 II. 切线类 III. K线类 IV. 波浪类

- A、 I. II. III
B、 I. III. IV
C、 II. III. IV
D、 I. II. III. IV

答案： D

解析： 一般说来，可以将技术分析方法分为如下常用的五类：指标类、切线类、形态类、K线类、波浪类。

109、关于绝对风险承受能力和相对风险承受能力，下列说法正确的是()。

- I、绝对风险承受能力由一个人投入到风险资产的财富金额来衡量
II、绝对风险承受能力由一个人投入到风险资产的财富比例来衡量
III、相对风险承受能力由一个人投入到风险资产的财富金额来衡量
IV、相对风险承受能力由一个人投入到风险资产的财富比例来衡量

- A、II、III
- B、II、IV
- C、I、III
- D、I、IV

答案：D

解析：绝对风险承受能力由一个人投入到风险资产的财富金额来衡量，一般随财富的增加而增加，而相对风险承受能力由一个人投入到风险资产的财富比例来衡量，其未必随财富的增加而增加。

110、能够说明“股票具有有价证券的特征”的有()。

- I 虽然股票本身没有价值，但股票是一种代表财产权的有价证券，它包含着股东可以依其持有的股票，要求股份公司按规定分配股息和红利的请求权
- II 股票与它代表的财产权可分开作价
- III 股票与它代表的财产权有不可分离的关系，它们两者合为一体
- IV 股票存在价值，所以它包含着股东可以依其持有的股票，要求股份公司按规定分配股息和红利的请求权

- A、I、II
- B、I、III
- C、I、II、IV
- D、I、III、IV

答案：B

解析：股票具有有价证券的特征，主要体现在：①虽然股票本身没有价值，但股票是一种代表财产权的有价证券，它包含着股东可以依其持有的股票要求股份公司按规定分配股息和红利的请求权；②股票与它代表的财产权有不可分离的关系，二者合为一体，换言之，行使股票所代表的财产权，必须以持有股票为条件，股东权利的转让应与股票占有的转移同时进行，股票的转让就是股东权的转让。

111、在证券投资咨询业务的流程中，投资顾问服务人员可以通过（ ）方式向客户提供投资建议服务。

- I. 面对面交流
 - II. 电话
 - III. 短信
 - IV. 电子邮件
- A、I. II. III
 - B、I. III. IV
 - C、II. III. IV
 - D、I. II. III. IV

答案：D

解析：投资顾问服务人员通过面对面交流、电话、短信、电子邮件等方式向客户提供投资建议服务。证券公司通过适当的技术手段，记录、监督投资顾问服务人员与客户的沟通过程，实现过程留痕。

112、有效债务管理的步骤有（ ）

- I 计算好可负担的额度
 - II 拟订偿债计划
 - III 按计划还负债
 - IV 实时授信与监控
- A、II、III
 - B、I、II、III
 - C、III、IV
 - D、I、II

答案：B

解析：有效债务管理的步骤有：1、计算好可负担的额度 2、拟订偿债计划 3、按计划还负债

113、决定客户选择理财组合方式的因素包括（ ）

- I.投资渠道偏好
 - II.知识结构
 - III.生活方式
 - IV.个人性格
- A、I、II、III
 - B、I、II、IV

C、I、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：D

解析：决定客户选择理财组合方式的因素有:风险特征;投资渠道偏好;知识结构;生活方式;个人性格等等。

114、对投资者而言，优先股是一种比较安全的投资对象，这是因为()。

- I. 股息收益稳定
- II. 在公司财产清偿时先于普通股票
- III. 在公司财产清偿时后于普通股票
- IV. 风险相对较小

A、I、II
B、I、IV
C、I、II、IV
D、I、III、IV

答案：C

解析：优先股票是一种特殊股票，在其股东权利、义务中附加了某些特别条件。优先股票的股息率是固定的，其持有者的股东权利受到一定限制，但在公司盈利和剩余财产的分配顺序上比普通股票股东享有优先权，风险相对较小。

115、 下列关于情景分析法，说法正确的有()。

- I. 情景分析法也叫做脚本法或前景描述法
- II. 以假定某种现象或某种趋势将持续到未来作为前提
- III. 在某一前提下，对预测对象可能出现的情况或引起的后果作出预测的方法
- IV. 执行步骤共有五步
- V. 情景分析法不适用于资金密集的情况

A、I、II、III
B、II、III、IV
C、I、III、V
D、II、III、IV、V

答案：A

解析：选项A正确：情景分析的执行步骤一共有6步；（IV项错误）

情景分析法适用于资金密集、产品 / 技术开发的前导期长、战略调整所需投入大、风险高的产业或不确定因素太多，无法进行唯一准确预测的情况。（V项错误）

116、人身保险新型产品包括()。

- I 意外伤害保险
- II 分红保险
- III 定期寿险
- IV 万能寿险
- V 投资连结型寿险

A、II、IV、V
B、I、IV、V
C、II、III、IV
D、II、III、V

答案：A

解析：人身保险新型产品包括分红型寿险、万能型寿险和投资连结型寿险。

考点：保险规划

117、资本资产定价模型假设条件有()。

- I、投资者对证券的收益、风险及证券间的关联性具有完全相同的预期
- II、投资者都依据方差评价证券组合的风险水平，并按照投资者共同偏好规则选择最优证券组合
- III、投资者都依据期望收益率评价证券组合的收益水平
- IV、资本市场没有摩擦

A、I、II

- B、I、II、III
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：D

解析：选项D正确：资本资产定价模型的假设条件包括：

- （1）投资者都依据期望收益率评价证券组合的收益水平，投资者都依据方差（或标准差）评价证券组合的风险水平，并按照投资者共同偏好规则选择最优证券组合。（II项、III项正确）
（2）投资者对证券的收益、风险及证券间的关联性具有完全相同的预期。（I项正确）
（3）资本市场没有摩擦。（IV项正确）

118、以下（）制度有助于控制衍生产品所具有的杠杆性所带来的风险。

- A、当日无负债结算
B、保证金制度
C、涨跌幅制度
D、强行平仓制度

答案：A

解析：保证金制度是引发杠杆风险的制度，当日无负债结算时控制杠杆风险的制度。

119、以下属于金融市场泡沫特征的是（）

- I 乐观的预期
II 大量“幼稚投资者”的涌入
III 认知偏差
IV 庞氏骗局
A、II、III、IV
B、I、III
C、III、IV
D、I、II、IV

答案：D

解析：金融市场泡沫的特征有：乐观的预期、大量“幼稚投资者”的涌入、价格与价值的严重背离、庞氏骗局、泡沫破裂和经济冲击。

120、以下属于证券相对估值法的是（）

- I 现金流贴现模型
II 市盈率
III 市值增长回报率
IV 经济增加值与利息折旧摊销前收入比
A、II、III
B、I、III、IV
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：C

解析：I属于绝对估值法