

2019年5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、常用来作为对未来收益率的无偏估计的指标是()。

- A、时间加权收益率
- B、算术平均收益率
- C、几何平均收益率
- D、加权平均收益率

答案：B

解析：算术平均收益率是对平均收益率的一个无偏估计，常用于对将来收益率的估计。

2、道氏理论认为，最重要的价格是()。

- A、最高价
- B、最低价
- C、收盘价
- D、开盘价

答案：C

解析：市场平均价格指数可以解释和反映市场的大部分行为，这是道氏理论对证券市场的重大贡献。道氏理论认为收盘价是最重要的价格，并利用收盘价计算平均价格指数。

3、下列关于风险偏好的最佳描述是()。

- A、反映的是风险可能对客户造成的最大损失
- B、反映的是客户对风险的基本度量
- C、反映的是风险在客观上对客户的影响程度
- D、反映的是客户主观上对风险的态度

答案：D

解析：客户的风险特征可以由以下三个方面构成：①风险偏好。反映的是客户主观上对风险的态度，也是一种不确定性在客户心理上产生的影响。②风险认知度。反映的是客户主观上对风险的基本度量，这也是影响人们对风险态度的心理因素。③实际风险承受能力。反映的是风险客观上对客户的影响程度，同样的风险对不同的人影响是不一样的。

4、2005年9月4日，中国证监会颁布的()，标志着股份分置改革从试点阶段开始转入全面铺开阶段。

- A、《减持国有股票筹集社会保障资金管理暂行办法》
- B、《关于上市公司股权分置改革试点有关问题通知》
- C、《上市公司股权分置改革管理办法》
- D、《上市公司股权分置改革保荐工作指引》

答案：C

解析：2005年9月4日，中国证监会颁布了《上市公司股权分置改革管理办法》，这一正式法律文件的出台，标志着股权分置改革从试点阶段开始转入积极稳妥地全面铺开的新阶段。

5、根据F·莫迪利亚尼等人的家庭生命周期理论，不适合处于家庭成长期的投资人的理财策略是()。

- A、保持资产的流动性，投资部分期货型基金
- B、适当投资债券型基金
- C、拒绝合理使用银行信贷工具
- D、适当投资股票等高成长性产品

答案：C

答案：C

解析：根据F·莫迪利亚尼等人的家庭生命周期理论，在家庭成长期，子女教育金需求增加，购房、购车贷款仍保持较高需求，成员收入稳定，家庭风险承受能力进一步提升。因此，该阶段建议依旧保持资产流动性，并适当增加固定收益类资产，如债券基金、浮动收益类理财产品。

6、下列关于家庭债务管理的说法，错误的是()。

- A、对于家庭每年盈余的运用，应结合投资标的风险，以及其他家庭财务状况，利用财务杠杆进行投资
- B、平均负债利率体现了债务的平均利率，超过合理区间就需要关注偿债能力以及考虑债务重组的可能性
- C、偿债本息支出作为家庭支出中最重要的刚性支出之一，是家庭必须要优先满足的
- D、负债比率体现了总体负债情况，也反映出综合偿债能力，应尽力避免出现总负债大于总资产的情况

答案：A

解析：A项，对于家庭每年盈余的运用，在预期投资收益低于负债利率的情况下，应优先考虑提前还贷；在预期投资收益高于负债利率的情况下，则可结合投资标的风险，以及其他家庭财务状况(如负债比率，债务负担率等)，利用财务杠杆进行投资。财务杠杆往往是把“双刃剑”，海外部分发达国家往往对投资相关支出予以税前抵扣的优惠政策，导致融资利率相对较低，而国内并无此类税务政策。因此，切莫只要因为客户没有负债，就觉得客户应该采用财务杠杆进行投资。

7、关于支撑线和压力线，以下说法错误的是()。

- A、股价停留的时间越长，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大
- B、伴随的成交量越大，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大
- C、伴随的成交量越小，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大
- D、离现在越近，这个支撑或压力区域对当前的影响就越大

答案：C

解析：股价停留的时间越长、伴随的成交量越大、离现在越近，则支撑或压力区域对当前的影响就越大；反之就越小。

8、股票投资风格指数是对股票投资风格进行()的指数。

- A、风险评价
- B、业绩评价
- C、资产评价
- D、负债评价

答案：B

解析：股票投资风格指数是对股票投资风格进行业绩评价的指数。比如，增长类股票和非增长类股票的基本特点有很大的不同，因而专门投资于增长类或收益类股票的经理业绩很大程度上取决于所选取股票类型的发展趋势。由此引入了风格指数的概念作为评价投资管理业绩的标准。

9、用以衡量公司偿付借款利息能力的指标是()。

- A、已获利息倍数
- B、流动比率
- C、速动比率
- D、应收账款周转率

答案：A

解析：流动比率和速动比率反映短期偿债能力；应收账款周转率反映应收账款的流动速度。

10、资产负债表的左方列示的是()。

- A、负债各项目
- B、资产各项目
- C、税款各项目
- D、所有者权益各项目

答案：B

解析：我国资产负债表按账户式反映，即资产负债表分为左方和右方，左方列示资产各项目，右方列示负债和所有者权益各项目。

11、资本资产定价理论是在马科维茨投资组合理论上提出的，下列不属于其假设条件的是()。

- A、资本市场没有摩擦
- B、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

C、资本市场不可分割

D、投资者都依据期望收益率评价证券组合的收益水平，依据方差(或标准差)评价证券组合的风险水平

答案：C

解析：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，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。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。③资本市场没有摩擦。该假设是指：在分析问题的过程中，不考虑交易成本和对红利、股息及资本利得的征税，信息在市场中自由流动，任何证券的交易单位都是无限可分的，市场只有一个无风险借贷利率，在借贷和卖空上没有限制。

12、《证券法》规定，证券公司违背客户的委托买卖证券、办理交易事项，责令改正，并处以()的罚款。

A、五万元以上十万元以下

B、一万元以上五万元以下

C、五万元以上二十万元以下

D、一万元以上十万元以下

答案：D

解析：根据《证券法》第二百一十条的规定，证券公司违背客户的委托买卖证券、办理交易事项，或者违背客户真实意思表示，办理交易以外的其他事项的，责令改正，并处一万元以上十万元以下的罚款。给客户造成损失的，依法承担赔偿责任。

13、假定年利率为10%，每半年计息一次，则有效年利率为（ ）。

A、11%

B、10%

C、5%

D、10.25%

答案：D

解析：【解析】有效年利率 $EAR = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1 = \left(1 + \frac{10\%}{2}\right)^2 - 1 = 10.25\%$ 。其中， r 是指名义年利率， EAR 是指有效年利率， m 指一年内复利次数。

14、下列不属于健康保险的是()。

A、意外伤害保险

B、疾病保险

C、收入保障保险

D、护理保险

答案：A

解析：人身保险是以人的寿命和身体为保险标的的保险，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务。健康保险是以被保险人的身体为保险标的，对被保险人因疾病或意外事故所致伤害时发生的直接费用和间接损失进行补偿的一种人身保险，主要包括：①疾病保险；②医疗保险；③收入保障保险；④长期护理保险。

15、证券估值是对证券()的评估。

A、价格

B、收益率

C、波动性

D、价值

答案：D

解析：证券估值是指对证券价值的评估。有价证券的买卖双方根据各自掌握的信息对证券价值分别进行评估，然后才能以双方均接受的价格成交，从这个意义上说，证券估值是证券交易的前提和基础。另一方面，当证券的持有者参考市场上同类或同种证券的价格来给自己持有的证券进行估价时，证券估值又成为证券交易的结果。

16、下列对证券投资顾问人员注册登记管理的说法，错误的是()。

A、向客户提供证券投资顾问服务的人员应在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问

B、证券投资顾问可以同时注册为证券分析师，但应当分开管理，以防止可能的利益冲突

C、证券投资顾问不得同时注册为证券分析师

D、向客户提供证券投资顾问服务的人员，应当具有证券投资咨询执业资格

答案：B

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第七条，向客户提供证券投资顾问服务的人员，应当具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问。证券投资顾问不得同时注册为证券分析师。

17、对于个人风险承受能力评估方法中的定性方法和定量方法，下列说法正确的是()。

- A、 定量评估方法不需要对所搜集的信息予以量化
- B、 定量评估方法主要通过面对面的交谈来搜索客户的必要信息
- C、 定性评估方法通常采用有组织的形式(如调查问卷)来搜集信息
- D、 定性评估方法主要通过面对面的交谈来搜集客户的必要信息，但没有严格的量化关系

答案：D

解析：定性评估方法主要通过面对面的交谈来搜集客户的必要信息，但没有对所搜集的信息给予量化；定量评估方法通常采用有组织的形式(如调查问卷)来收集信息，进而可以将观察结果转化为某种形式的数值，即定量评估方法要求对所搜集的信息给予量化，用以判断客户的风险承受能力。

18、根据《证券投资顾问业务暂行规定》，证券公司、证券投资咨询机构及其人员应当遵循()原则，勤勉、审慎地为客户提供证券投资顾问服务。

- A、 公平
- B、 诚实信用
- C、 公正
- D、 谨慎

答案：B

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第四条，证券公司、证券投资咨询机构及其人员应当遵循诚实信用原则，勤勉、审慎地为客户提供证券投资顾问服务。

19、假设市场中存在一张面值为1000元，息票率为7%(每年支付一次利息)，存续期为2年的债券，当投资者要求的必要投资回报率为10%时，投资该债券第一年的当期收益率为()。

- A、 5.00%
- B、 10.00%
- C、 7.38%
- D、 3.52%

答案：C

解析：第一年的利息收入为： $C=1000 \times 7\%=70$ (元)，第一年的债券理论价格为： $P=1070 / (1+10\%)^2 + 70 / (1+10\%)=947.9$ (元)。所以，该债券第一年的当期收益率为： $Y=C / P \times 100\%=70 / 947.9 \times 100\% \approx 7.38\%$ 。

20、某零息债券在到期日的价值为1000元，偿还期为10年，该债券的到期收益率为5%，则其久期为()。

- A、 10
- B、 8.2
- C、 9.1
- D、 8.6

答案：A

解析：久期又称持续期，这一概念最早来自麦考利对债券平均到期期限的研究，他认为把各期现金流作为权重对债券的期限进行加权平均，可以更好地把握债券的期限性质，所以提出了麦考利久期的概念。对于零息债券而言，久期等于其到期期限。

21、现金管理是对现金和流动资产的日常管理，其目的不在于()。

- A、 满足日常的、周期性支出的需求
- B、 满足应急资金的需求
- C、 满足目前消费的需求
- D、 满足财富积累与投资获利的需求

答案：C

解析：现金管理的目的可归纳为：①满足日常的、周期性支出的需求；②满足财富积累与投资获利的需求；③满足应急资金的需求；④满足未来消费的需求。

22、假设金融机构总资产为1000亿元，加权平均久期为6年，总负债为800亿元，加权平均久期为4年，则该机构的资产负债久期缺口为()。

- A、 -2
- B、 -2. 8
- C、 2
- D、 2. 8

答案： D

解析：久期缺口是资产加权平均久期与负债加权平均久期和资产负债率乘积的差额。本题中，该机构的资产负债久期缺口=资产加权平均久期-(总负债 / 总资产)×负债加权平均久期=6-(800 / 1000)×4=2. 8。

23、在金融证券中最为常见的是（ ）。

- A、 公司债券
- B、 股票
- C、 商业票据
- D、 金融债券

答案： D

解析：公司债券是公司筹措资金而发行的有价证券，公司债券包括的范围比较广泛，有股票、公司债券及商业票据等。此外，在公司证券中，通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为金融证券，其中金融债券尤为常见。

24、（ ）是行业成熟的标志。

- 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

答案： B

解析：产品的成熟是行业成熟的标志。产品的成熟是指产品的基本性能、式样、功能、规格、结构都将趋向成熟，且已经被消费者习惯使用。

25、根据套利定价理论，任何一个由n种证券按权数 ω_1 、 ω_2 、...、 ω_n 构成的套利组合F都应当满足()。

- A、 该组合中各种证券权数之和等于1
- B、 套利组合是风险最低，收益最高的组合
- C、 $\omega_1 b_1 + \omega_2 b_2 + \dots + \omega_n b_n = 0$ ，其中， b_i 表示证券*i*因素灵敏度系数
- D、 套利组合的风险为零，但收益率等于无风险收益率

答案： C

解析：【解析】套利组合需要满足以下三个条件：①组合中各种证券的权数满足 $w_1 + w_2 + \dots + w_N = 0$ ；② $w_1 b_1 + w_2 b_2 + \dots + w_N b_N = 0$ ，其中， b_i 表示证券 i 的因素灵敏度系数；③组合具有正的期望收益率，即： $w_1 E(r_1) + w_2 E(r_2) + \dots + w_N E(r_N) > 0$ ，其中， $E(r_i)$ 表示证券*i*的期望收益率。

26、某人现年45岁，已工作20年，其法定退休年龄为60岁，假设该人工作以来的每年税后收入为15万元，支出为10万元，若合理的理财收入为净值的5%，则收入应有的财务自由度为（ ）。

- A、 0. 5
- B、 1. 5
- C、 2
- D、 2. 5

答案： A

解析：财务自由度=理财收入 / 生活支出=资产净值×理财收益率 / 生活支出。该人的资产净值为：(15-10)×20=100(万元)。则该人收入应有的财务自由度=100×5% / 10=0. 5。

27、下列对个人资产负债表的理解错误的一项是（ ）。

- A、 资产负债表的记账法遵循会计恒等式“资产=负债+所有者权益”
- B、 资产负债表可以反映客户的动态财务特征
- C、 资产和负债的结构是报表分析的重点
- D、 当负债高于所有者权益时，个人有可能出现财务危机的风险

答案：B

解析：B项，资产负债表是反映某个时点上客户的资产、负债和所有者权益等财务状况信息的报表，反映的是客户的静态财务特征。

28、王某1月份之前投资所得及利息收入如下：存款利息150元，国债利息650元，持股一个月以内股息200元，股票价差收入5000元，王某1月份应纳个人所得税()。

- A、30
- B、40
- C、70
- D、200

答案：B

解析：投资者的国债利息、买卖股票差价收入、存款利息都不需要缴纳所得税。股息的个人所得税=200×20%=40(元)。王某1月份应纳个人所得税为40元。

29、根据投资目标不同，证券组合可以划分为()。

- A、国际型、国内型、混合型等
- B、收入型、增长型、指数化型等
- C、激进型、稳健性、均衡型等
- D、保值型、增值型、平衡型等

答案：B

解析：证券组合按不同的投资目标可以分为：避税型、收入型、增长型、收入和增长混合型、货币市场型、国际型及指数化型等。

30、保险规划的主要功能是()。

- A、获取收益
- B、转移和规避风险
- C、资产增值
- D、融资

答案：B

解析：保险规划研究的是风险转移的问题。保险能够给一个家庭提供财务安全保障，当家庭失去主要收入来源时，凭借保险的保障功能依然可以维持家人生活的稳定。

31、假设某公司在未来无限时期支付的每股股利为5元，必要收益率为10%。当前股票市价为45元，则对于该股票投资价值的说法正确的是()。

- A、该股票有投资价值
- B、该股票没有投资价值
- C、依市场情况来确定投资价值
- D、依个人偏好来确定投资价值

答案：A

解析：根据零增长模型股票内在价值决定公式，可得： $V=D_0/k=5/10\%=50$ (元)，即：股票内在价值为50元，大于股票的市场价格45元，说明股票价值被低估，因此该股票有投资价值。

32、从家庭生命周期的角度分析，家庭收入以理财收入及转移性收入为主的阶段一般称为家庭()。

- A、衰老期
- B、成熟期
- C、成长期
- D、形成期

答案：A

解析：衰老期是指夫妻双方退休到一方过世的阶段。在这一阶段，家庭收入以理财收入和转移性收入为主；医疗费用支出增加，其他费用支出减少；支出大于收入，储蓄逐步减少。

33、2010年10月12日，中国证监会颁布了《发布证券研究报告暂行规定》和《证券投资顾问业务暂行规定》，进一步规范了()业务。

- A、 投资顾问
- B、 证券经纪
- C、 证券投资咨询
- D、 财务顾问

答案： C

解析：中国证监会颁布了《发布证券研究报告暂行规定》和《证券投资顾问业务暂行规定》，明确了证券投资顾问业务和发布证券研究报告是证券投资咨询业务的两种基本形式，进一步规范了证券投资咨询业务。

34、下列关于权证的描述，正确的是()。

- A、 权证的时间价值随存续期的缩短而减小
- B、 权证的时间价值等于交易价格减去内在价值
- C、 权证的杠杆作用表现为认股权证的市场价格比其标的股票的市场价格变化速度慢得多
- D、 BS模式适用于美式权证定价

答案： A

解析：AB两项，权证的时间价值等于理论价值减去内在价值，它随着存续期的缩短而减小；C项，以认购权证为例，杠杆作用表现为认购权证的市场价格要比其可认购股票的市场价格上涨或下跌的速度快得多；D项，权证是一种期权，因此对于权证的定价多采用Black-Scholes模型(简称BS模型)，BS模型适用于欧式权证。

35、根据预算期内正常的，可实现的某一固定的业务量水平为唯一基础来编制预算的方法称为（ ）。

- A、 零基预算法
- B、 定期预算法
- C、 静态预算法
- D、 滚动预算法

答案： C

解析：静态预算法又称固定预算法，是指在编制预算时，只根据预算期内正常的、可实现的某一固定业务量(如生产量、销售量)水平作为唯一基础来编制预算的一种方法。静态预算法存在过于机械呆板和可比性差的缺点。

36、按照客户与企业之间的关系进行分类，不应该包括的客户类型是()。

- A、 非客户
- B、 潜在客户
- C、 目标客户
- D、 国内客户

答案： D

解析：按照客户与企业的关系分类，客户类型可以分为：非客户、潜在客户、目标客户、现实客户和流失客户。

37、下列关于股票流动性的叙述，错误的是()。

- A、 流动性是指股票可以通过依法转让而变现的特性
- B、 如果买卖盘在每个价位上均有较大报单，则股票流动性较强
- C、 在有做市商的情况下，做市商双边报价的买卖价差通常是衡量股票流动性的最重要指标
- D、 价格恢复能力越强，股票的流动性越弱

答案： D

解析：D项，股票的价格弹性或者恢复能力是指交易价格受大额交易冲击而变化后，迅速恢复原先水平的能力。价格恢复能力越强，股票的流动性越高。

38、移动平均线不具有()特点。

- A、 助涨助跌性
- B、 支撑线和压力线特性
- C、 超前性
- D、 稳定性

答案： C

解析：移动平均线的特点包括：①追踪趋势；②滞后性；③稳定性；④助涨助跌性；⑤支撑线和压力线的特性。

39、投资或者购买与管理基础资产收益波动负相关或完全负相关的某种资产或金融衍生品的风险管理策略是()。

- A、 风险规避
- B、 风险对冲
- C、 风险分散
- D、 风险转移

答案： B

解析： A项，风险规避是指拒绝或退出某一业务或市场，以避免承担该业务或市场具有的风险的一种风险应对方法； C项，风险分散是指通过多样化的投资来分散和降低风险的方法； D项，风险转移是指通过购买某种金融产品或采取其他合法的经济措施将风险转移给其他经济主体的一种风险管理办法。

40、证券组合的目标是追求股息收益的最大化，我们可以判断这种证券组合属于（ ）类型。

- A、 收入型
- B、 货币市场型
- C、 指数化型
- D、 增长型

答案： A

解析： 收入型证券组合追求基本收益(即利息、股息收益)的最大化。能够带来基本收益的证券有附息债券、优先股及一些避税债券。 B项，货币市场型证券组合是由各种货币市场工具构成的，如国库券、高信用等级商业票据等，安全性很强； C项，指数化型证券组合是模拟某种市场指数； D项，增长型证券组合以资本升值(即未来价格上升带来的价差收益)为目标。

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、下列关于信用额度的说法，正确的有()。

I 最大信用额度=最大信用卡消费额度+最大抵押贷款额度

II 最大信用额度的计算，与央行、商业银行的信贷政策所决定的信贷倍数上限、贷款成数上限有关

III 银行核定信用额度考虑的因素包括借款人的年薪、职业、在职年数、家庭状况，是否有其他借还款记录、是否提供非配偶保证人等

IV 个人信用记录对信用额度有很大影响，如有信用卡或贷款违约的记录，很多银行就会马上退回贷款申请，或者需要增加抵押品或增加保证人才能受理贷款申请

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

答案： C

解析： I项，最大信用额度=最大信用贷款额度+最大抵押贷款额度，其中，最大信用贷款额度=税后月收入×信贷倍数上限，信用贷款倍数通常是月收入的三到十倍；最大抵押贷款额度=资产×贷款成数上限，贷款成数通常为五到七成。信贷倍数上限和贷款成数上限由央行和商业银行的信贷政策决定。

42、下列各项中，可以证实市场不是半强式有效市场的有()。

I 股票分割消息宣布后不产生利得

II 内幕知情人可以从内幕交易中获利

III 投资者在盈余宣布很长时间后才能做出交易反映

IV 基于公司规模及股票账面价值与市场的比率的投资策略可以从中获利

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

答案： C

解析： 在半强式有效市场上，证券的价格反映了包括历史信息在内的所有公开发表的信息，即公开可得信息，基本分析和技术分析失效。 I项，基本分析失效； II项，只能证实市场不是强式有效； III、 IV两项，基本分析有效。

43、下列关于变现能力分析的说法，正确的有()。

I 反映变现能力的财务比率主要有流动比率和速动比率

II 企业能否偿还短期债务，要看有多少债务，以及有多少可变现偿债的资产

III 通常认为正常的速动比率为1，低于1的速动比率说明短期偿债能力一定低

IV 一些财务报表资料中没有反映出的因素，也会影响企业的短期偿债能力

A、 I、 II、 III

B、 I、 II、 IV

C、 I、 III、 IV

D、 II、 III、 IV

答案： B

解析： III项，速动比率低于1被认为是短期偿债能力偏低，但这也仅是一般的看法，因为行业不同，速动比率会有很大差别，没有统一标准的速动比率。

44、有关股票分类的说法，正确的是()。

I 按股东享有权利的不同，可分为普通股票和优先股票

II 按是否记载股东姓名，可分为记名股票和无记名股票

III 按股东享有权利的不同，可分为蓝筹股票和普通股票

IV 按是否在股票票面上标明金额，可分为有面额股票和无面额股票

A、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 IV

C、 II、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

答案： B

解析： III项，按股东享有权利的不同，股票可以分为普通股票和优先股票，而蓝筹股通常是指那些经营业绩较好，具有稳定且较高的现金股利支付的公司股票。

45、2009年6月中国证券业协会公布新修订的《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法(暂行)》，从()等方面做出了新的安排。

I 投资者适当性

II 公司挂牌条件

III 转让结算制度

IV 风险管理制度

A、 I、 II、 III

B、 I、 II、 IV

C、 II、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

答案： A

解析： 2009年6月，中国证券业协会公布新修订的《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法(暂行)》，从投资者适当性、公司挂牌条件、转让结算制度、信息披露制度、股份限售制度等五方面做出了新的安排。

46、大多数动态资产配置策略一般具有的共同特征包括()。

I 一般是一种建立在一些分析工具基础之上的客观、量化的过程

II 资产配置主要受某种资产类别预期收益率客观测度的驱使，属于以价值为导向的调整过程

III 资产配置规则能够客观地测度出哪一种资产类别已经失去市场的注意力，并引导投资者进入不受人关注的类别

IV 资产配置一般遵循回归均衡的原则

A、 III、 IV

B、 I、 II

C、 I、 II、 III、 IV

D、 II、 III、 IV

答案： C

解析： 动态资产配置是指根据资本市场环境及经济条件对资产配置状态进行动态调整，从而增加投资组合价值的积极战略。大多数动态资产配置一般具有的共同特征为题中I、 II、 III、 IV四项，其中， IV项是动态资产配置中的主要利润机制。

47、关于货币的时间价值，下列表述正确的有（ ）。

I 现值与终值成正比例关系

II 折现率越高，复利现值系数就越小

III 现值等于终值除以复利终值系数

IV 复利终值系数等于复利现值系数的倒数

A、I、III

B、I、II、IV

C、II、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：【解析】计算多期中现值的公式为： $PV = FV \times (1+r)^{-n}$ 。可以看出，现值与终值正相关。其中，复利终值系数为 $(1+r)^n$ ，折现率越高，复利终值系数就越高；复利现值系数为 $(1+r)^{-n}$ ，折现率越高，复利现值系数越低。

48、在某会计年度出现（ ）时，一般意味着企业的长期偿债能力可能出现问题，投资者、管理层须保持关注。

I 长期债务与营运资金比率远远大于1

II 有形资产净值债务率不断下降

III 利息支付倍数低于近几年的平均数，但较最低的年份要高出不少

IV 负债权益比率不断上升，远远超过了行业平均值

A、I、II

B、I、IV

C、II、III

D、II、IV

答案：B

解析：I项，一般情况下，长期债务不应超过营运资金；II项，从长期偿债能力来讲，有形资产净值债务率越低越好；III项，分析、比较连续几年的利息支付倍数，应选择最低指标年度的数据作为标准，只要其足够大，公司就有充足的能力偿付利息；IV项，负债权益比率越低对债权人越有利。

49、张某由于资金宽裕可以向朋友借出50万元，甲、乙、丙、丁四个朋友计息方式各有不同，其中甲是年利率15%(每年计息一次)，乙是年利率14.7%(每季度计息一次)，丙是年利率14.3%(每月计息一次)，丁是年利率14%(连续复利)，如果不考虑信用风险，则对于张某而言，下列说法中正确的有()。

I 应选择向朋友丙发放贷款

II 应选择向朋友乙发放贷款

III 向朋友甲贷款的有效收益率最低

IV 向朋友丁贷款的有效收益率最低

A、II、III

B、II、IV

C、I、III

D、I、IV

答案：A

解析：【解析】名义年利率 r 与有效年利率 EAR 之间的换算公式为： $EAR = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$ ；连续复利有效年利率的计算公式为： $EAR = FV/PV - 1 = e^n - 1$ ，其中 e 为自然对数的底数。甲的有效年利率为15%；乙的有效年利率为： $(1 + 14.7\%/4)^4 - 1 \approx 15.53\%$ ；丙的有效年利率为： $(1 + 14.3\%/12)^{12} - 1 \approx 15.28\%$ ；丁的有效年利率为： $e^n - 1 = e^{14\%} - 1 \approx 15.03\%$ 。所以，乙的有效年利率最高，支付的利息也最多，甲的有效年利率最低。

50、以下关于可行域说法正确的有（ ）。

I 可行域可能是平面上的一条线

II 可行域可能是平面上的一个区域

III 可行域就是有效边界

IV 可行域是由有效组合构成的

A、I、II

B、II、III、IV

C、I、III

D、I、II、IV

答案：A

解析：可行域包括有效边界和有效组合，也包括非有效边界和无效的组合。

51、证券技术分析的基本假设包括()。

I 市场随着信息和知晓内幕者的行动而迅速变化

II 市场行为涵盖一切信息

III 证券价格沿趋势移动

IV 历史会重演

A、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III

C、 I、 II、 IV

D、 I、 III、 IV

答案： A

解析：技术分析的基本假设：①市场行为涵盖一切信息，即任何一个影响证券市场的因素，最终都必然体现在股票价格的变动上；②证券价格沿趋势移动，即证券价格的变动是有一定规律的，具有保持原来运动方向的惯性，而证券价格的运动方向是由供求关系决定的；③历史会重演，该假设认为根据历史资料概括出来的规律已经包含了未来证券市场的一切变动趋势。

52、下列关于有效边界的说法正确的有()。

I 有效边界是在证券组合可行域的基础上按照投资者的共同偏好规则确定的

II 有效边界上的证券组合即是投资者的最优证券组合

III 对于可行域内部及下边界上的任意可行组合，均可以在有效边界上找到一个有效组合比它好

IV 有效边界上的不同组合按共同偏好规则不能区分优劣

A、 I、 III

B、 II、 IV

C、 I、 III、 IV

D、 II、 III、 IV

答案： C

解析：II项，最优证券组合是使投资者最满意的有效组合，是无差异曲线簇与有效边界的切点所表示的组合。将各投资者的无差异曲线和有效边界结合在一起就可以定出各个投资者的最优组合。

53、证券投资技术分析的特点包括()。

I 能够比较全面地把握证券市场的基本走势，应用起来相对简单

II 预测时间跨度比较长

III 与市场接近，考虑问题直观

IV 考虑问题的范围相对较窄，对市场长远的趋势不能进行有益的判断

A、 I、 III、 IV

B、 II、 III、 IV

C、 I、 II

D、 III、 IV

答案： D

解析：证券投资分析的特点：①同市场接近，考虑问题比较直接；②技术分析指导证券交易见效快，获得利益的周期短；③对市场的反应比较直接，分析结果更接近市场的局部现象；④考虑问题的范围比较狭窄。I、II两项是基本分析法的特点。

54、证券分析师在上市公司分析过程中需要关注()。

I 上市公司本身

II 其他上市公司

III 与上市公司之间存在关联关系的非上市公司

IV 与上市公司之间存在收购行为的非上市公司

A、 I、 II、 III

B、 I、 II、 IV

C、 I、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

答案： C

解析：证券投资分析中公司分析的对象主要是指上市公司，但证券分析师对上市公司进行分析的过程中往往还关注一些与上市公司之间存在关联关系或收购行为的非上市公司。

55、如果股票市场是一个有效的市场，那么股票市场上（ ）。

- I 存在价值低估的股票
II 不存在价值低估的股票
III 不存在价值高估的股票
IV 存在价值高估的股票

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

答案： B

解析：在一个有效的市场上，将不会存在证券价格被高估或被低估的情况，投资者将不可能根据已知信息获利。如果证券市场是一个完全有效的市场，那么任何人无论通过何种途径都无法获得超过市场的回报。

56、下列属于有效边界FT上的切点证券组合T具有的特征的有()。

- I 切点证券组合T与投资者的偏好相关
II T是有效组合中唯一一个不含无风险证券而仅由风险证券构成的组合
III 有效边界之上的任意证券组合，即有效组合，均可视为无风险证券F与T的再组合
IV 切点证券组合T完全由市场确定，与投资者的偏好无关

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

答案： D

解析：I项，由于一种证券或组合在均值标准差平面上的位置完全由该证券或组合的期望收益率和标准差所确定，并假定所有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。因此，同一种证券或组合在均值标准差平面上的位置对不同的投资者来说是完全相同的。切点证券组合T的确定过程与投资者的偏好无关。

57、基本分析法中的公司分析侧重于对（ ）的分析。

- I 盈利能力
II 发展潜力
III 经营业绩
IV 潜在风险

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

答案： D

解析：公司分析侧重对公司的竞争能力、盈利能力、经营管理能力、发展潜力、财务状况、经营业绩以及潜在风险等进行分析，借此评估和预测证券的投资价值、价格及其未来变化的趋势。

58、一般而言，影响行业市场结构变化的因素包括（ ）。

- I 企业的质量
II 企业的数量
III 进入限制程度
IV 产品差别

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

答案： C

解析：根据行业中企业数量的多少、进入限制程度和产品差别，行业基本上分为四种市场结构：完全竞争、垄断竞争、寡头垄断和完全垄断。

59、下列选项中属于寿险保障需求的估算方法的是()。

- I 倍数法则

II 生命价值法

III 遗属需求法

IV 净现值法

A、I、II、III

B、I、III、IV

C、II、III、IV

D、I、II、IV

答案：A

解析：寿险保障需求估算方法有三种：①倍数法则，是指以简单的倍数关系估计寿险保障的经验法则。②生命价值法，是以生命价值理论为基础计算人的生命价值的方法。③遗属需求法，是从需求的角度考虑某个家庭成员不幸后会给家庭带来的现金缺口。

60、流动资产周转率反映流动资产的周转速度，其影响因素有()。

I 营业收入

II 营业利润

III 流动资产

IV 财务费用

A、I、II、III

B、I、III

C、II、III、IV

D、II、IV

答案：B

解析：流动资产周转率是营业收入与全部流动资产的平均余额的比值。其计算公式为：

$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{营业收入}}{\text{平均流动资产}} (\text{次})$$

公式中的平均流动资产是资产负债表中的流动资产合计数期初数与期末数的平均数。

61、公司调研的内容包括但不限于()等，但各家公司调研的重点会不同。

I 公司基本情况

II 公司风险因素

III 同业竞争与关联交易

IV 组织结构与内部控制

A、II、III、IV

B、I、II、III

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：公司基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、高级管理人员信息、组织结构与内部控制、财务与会计信息、业务发展目标，以及公司风险因素及其他重要事项，在结合特定或非特定的公司调研目标下，将不同程度地成为公司调研的重点内容。

62、蒙特卡洛模拟法是计量VaR值的基本方法之一，其优点包括()。

I 可以处理非线性、大幅波动及“肥尾”问题

II 计算量较小，且准确性提高，速度较快

III 产生大量路径模拟情景，比历史模拟方法更精确和可靠

IV 即使产生的数据序列是伪随机数，也能保证结果正确

A、I、II

B、II、IV

C、I、III

D、III、IV

答案：C

解析：蒙特卡洛模拟法的优点包括：①它是一种全值估计方法，可以处理非线性、大幅波动及“肥尾”问题；②产生大量路径模拟情景，比历史模拟方法更精确和可靠；③可以通过设置消减因子，使得模拟结果对近期市场的变化更快地作出反应。

63、下列关于消费的说法，正确的有()。

I 按照消费时间划分、消费可以分为即期消费和远期消费

II 随着社会的发展，衣食消费比重会越来越高

III 住房、汽车等消费容易造成提前消费或者过度消费，给财务带来危害

IV 保险不属于消费

A、I、II

B、II、III

C、I、III

D、I、III、IV

答案：C

解析：II项，随着社会的发展，衣食住行的消费会越来越低；IV项，保险属于消费，保障的支出水平应当和自身的收入水平相适应。

64、常用的样本统计量有()。

I 样本方差

II 总体均值

III 样本均值

IV 总体比例

A、I、III

B、I、IV

C、II、III

D、II、IV

答案：A

解析：常用的样本统计量有样本均值、样本中位数、样本方差等。

65、假设检验的程序包括()。

I 根据实际问题，提出原假设及备择假设

II 构造统计量并找出在假设成立条件下，该统计量所服从的概率分布

III 根据给定显著性水平和所选取的统计量，查概率分布临界值表，确定临界值与否定域

IV 检验样本统计量的值是否落入否定域，若是则拒绝原假设，否则接受原假设

A、I、II、IV

B、I、III、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：假设检验的程序是：①根据实际问题的要求提出一个论断，称为原假设，记为H₀，备择假设记为H₁；②根据样本的有关信息，构造统计量并找出在原假设成立条件下，该统计量所服从的概率分布，根据样本观察值，计算检验统计量的观察值；③给定显著性水平 α ，并根据相应的统计量的统计分布表查出相应的 临界值，得到相应的否定域；④根据决策准则，如果检验统计量的观测值落入否定域，则拒绝原假设，接受备择假设，否则，不拒绝原假设。

66、互联网交易环境加重了投资者过度自信问题，导致更加频繁交易的原因包括()。

I 控制幻觉

II 知识幻觉

III 拥有的信息增加

IV 从众心理的增加

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、III、IV

D、II、III、IV

答案：A

解析：投资者过度自信的原因有：①人们对证据强度的变化高度敏感(比如代表性启发)；②问题的难度；③知识幻觉；④控制幻觉；⑤信息的掌握。

67、影响个人信贷能力的因素是()。

I 客户收入能力

II 客户身体状况

III 客户资产价值

IV 客户职业性质

A、I、II、III、IV

B、I、II、III

C、I、III、IV

D、I、III

答案：A

解析：影响个人信贷能力的因素可以分为：①决定因素，在合理的利率成本下，个人的信贷能力取决于客户收入能力和客户资产价值；②影响因素，影响个人贷款还款能力的具体因素包括年龄、收入情况、身体状况、职业性质、负债和工作时间。

68、下列关于个人现金流量表的说法，正确的有()。

I 在解读个人现金流量表时，一个基本关系式是盈余(赤字)：收入－支出

II 通过对现金流量表的分析有助于发现个人消费方式上的潜在问题

III 房贷支付 / 租金属于个人现金流量表中的支出项

IV 个人现金流量表和个人资产负债表是两个相互独立的主体，二者间无关联

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：A

解析：IV项，向客户提供财务分析、财务规划的顾问服务时，需要掌握两类个人财务报表——资产负债表和现金流量表，两者不是相互独立的主体，有密切关联，应结合起来分析。

69、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，应当按照公司制定的程序和要求，了解客户的()。

I 身份

II 财产和收入状况

III 证券投资经验

IV 投资需求和风险偏好

A、I、II、IV

B、I、II、III、IV

C、I、III

D、II、III、IV

答案：B

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第十一条，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，应当按照公司制定的程序和要求，了解客户的身份、财产与收入状况、证券投资经验、投资需求与风险偏好，评估客户的风险承受能力，并以书面或者电子文件形式予以记载、保存。

70、下列说法正确的有()。

I 套利定价理论和马柯威茨理论一样都属于多因素模型

II 套利定价理论的假设少于资本资产定价模型

III 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

IV 套利定价理论认为，只有投资者的套利行为不断进行直至套利机会消失，市场才能形成证券的均衡价格

A、III、IV

B、I、II、IV

C、I、II

D、II、III、IV

答案：D

解析：II项，套利定价理论并没有对投资者的风险偏好做出规定，与资本资产定价模型相比适用性增强了。III项，套利定价理论认为，如果市场上不存在(即找不到)套利组合，那么市场就不存在套利机会。IV项，套利组合理论认为，当市场上存在套利机会时，投资者会不断进行套利交易，从而不断推动证券的价格向套利机会消失的方向变动，直到套利机会消失为止，此时证券的价格即为均衡价格，市场也就进入均衡状态。

71、证券市场线可以表示为()。

$$\text{I. } E(r_p) = r_f + [E(r_M) - r_f]\beta_p \quad \text{II. } E(r_p) = r_f + \beta_p E(r_M) - r_f \beta_p$$

$$\text{III. } r_p = \alpha_p + \beta_p r_M + \varepsilon_p \quad \text{IV. } \sigma_p^2 = \beta_p^2 \sigma_M^2 + \varepsilon_p^2$$

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

答案：A

解析：IV项表示的是证券或组合的风险。

72、下列关于金融机构风险压力测试的说法，正确的有()。

- I 需要对风险计量模型中的每一个变量进行压力测试
II 可以根据历史上发生的极端事件来生成压力测试的假设前提
III 压力测试重点关注风险因素的变化对资产组合造成的不利影响
IV 在信用风险领域可以从违约概率入手进行压力测试

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

答案：C

解析：I项，压力测试主要用于评估资产或投资组合在极端不利的条件下可能遭受的重大损失，并不需要对风险计量模型中的每一个变量进行压力测试。

73、某投资者在3月份以300点的权利金卖出一张执行价格为13000点的5月恒指看涨期权，同时，他又以500点的权利金卖出一张执行价格为13000点的5月恒指看跌期权，下列说法正确的包括()。

- I 若恒指为13000点，该投资者取得最大收益，为800点
II 若恒指为13800点，该投资者处于盈亏平衡点
III 若恒指为12200点，该投资者处于盈亏平衡点
IV 该投资者损失最大为12200点

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

答案：B

解析：假设期权到期时，恒指为X点，若 $X > 13000$ ，看涨期权将被执行，看跌期权不被执行，该投资者的总收益 $= 13000 - X + 300 + 500 = 13800 - X$ ；若 $X < 13000$ ，看涨期权将被放弃，看跌期权将被执行，投资者的总收益 $= X - 13000 + 300 + 500 = X - 12200$ ；若 $X = 13000$ ，无论两份期权是否执行，获得最大收益800。所以，该投资者的盈亏平衡点为13800和12200，当 $X > 13800$ 时，投资者的亏损无限。

74、关于 β 系数的含义，下列说法中正确的有()。

- I β 系数绝对值越大，表明证券或组合对市场指数的敏感性越弱
II β 系数为曲线斜率，证券或组合的收益与市场指数收益呈曲线相关
III β 系数为直线斜率，证券或组合的收益与市场指数收益呈线性相关
IV β 系数绝对值越大，表明证券或组合对市场指数的敏感性越强

- A、I、II
B、II、IV
C、I、III
D、III、IV

答案：D

解析：证券或组合的收益与市场指数收益呈线性相关， β 系数为直线斜率，反映了证券或组合的收益水平对市场平均收益水平变化的敏感性。 β 系数的绝对值越大，表明证券或组合对市场指数的敏感性越强。

75、以下投资策略中，不属于积极债券组合管理策略的是()。

- I 指数化投资策略
II 多重负债下的组合免疫策略
III 多重负债下的现金流匹配策略
IV 债券互换

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

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、骑乘收益率曲线等类型；消极债券组合管理策略包括指数化投资策略和免疫策略，其中免疫策略包括：①满足单一负债要求的投资组合免疫策略；②多重负债下的组合免疫策略；③多重负债下的现金流匹配策略。

76、已知某公司某年财务数据如下：年初存货69万元，年初流动资产130万元，年末存货62万元，年末流动资产123万元，营业利润96万元，营业成本304万元，利润总额53万元，净利润37万元。根据上述数据可以计算出()。

- I 流动资产周转率为3. 2次
II 存货周转天数为77. 6天
III 营业净利率为13. 25%
IV 存货周转率为3次

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

答案：A

解析：依题意，营业净利率=净利润 / 营业收入=37 / (96+304)=9. 25%；存货周转天数=360 / 存货周转率=平均存货×360÷营业成本=[(69+62) / 2]×360 / 304≈77. 6(天)；流动资产周转率=营业收入 / 平均流动资产=(96+304) / [(130+123) / 2]≈3. 2(次)；存货周转率=360 / 存货周转天数≈4. 6(次)。

77、下列选项属于个人理财目标的有()。

- I 购买心仪已久的一部跑车
II 出国旅游
III 为孩子准备教育金
IV 防范风险和储备未来的养老所需

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

答案：D

解析：理财的根本目的是实现人生目标中的经济目标，管理人生财务风险，降低对财务状况的焦虑，进而实现财务自由。实践中，个人理财的目标可分为短期目标(休假、购车、存款等)、中期目标(子女的教育储蓄、按揭买房等)和长期目标(退休安排、遗产安排等)。

78、行为金融理论认为()。

- I 市场是有效的，市场异常现象并不普遍
II 证券价格由有信息的投资者决定
III 投资者具有过快地卖出浮亏的股票而保留有浮盈的股票的倾向
IV 专业投资人士，如基金经理，也会受心理偏差的影响

- A、I、III
B、II、IV
C、II、III
D、I、IV

答案：B

解析：I项，行为金融理论认为，投资者实际决策过程不能很好地遵从于最优决策模型，因此，市场不可能完全有效，市场异象是一种普遍现象。III项，行为金融理论的研究表明，投资者在进行投资决策时常常会表现出回避损失和心理会计等特点，比如：投资者总是选择过快地卖出有浮盈的股票，而将具有浮亏的股票保留下来。

79、下列关于流动性风险管理的表述，正确的是()。

- I 现金头寸指标越高，意味着金融机构满足即时现金需要的能力越强
II 流动资产与总资产的比率越高，意味着金融机构应付流动性需求的能力越强
III 与同类金融机构相比较，贷款总额与核心存款的比率越小，意味着该金融机构的流动性越好

IV 与同类金融机构相比较，易变负债与总资产的比率越高，意味着该金融机构的流动性越好

V 大额负债依赖度越低，意味着金融机构的流动性越好

A、I、II、III

B、I、IV、V

C、I、II、III、IV

D、II、III、IV、V

答案：A

解析：IV项，易变负债与总资产的比率衡量了金融机构在多大程度上依赖易变负债获得所需资金。在其他条件相同的情况下，该比率越大则金融机构的流动性越差，面临的流动性风险越高。V项，对大型金融机构来说，大额负债依赖度为50%很正常，但对主动负债比例较低的大部分中小金融机构来说，大额负债依赖度通常为负值。

80、投资者进行债券投资时，可以根据市场的实际情况与自身需求来选择不同的债券投资组合管理策略，比如，()。

I 当投资者认为市场效率较强时，可采取指数化的投资策略

II 当投资者认为市场效率较强，而自身对未来现金流有特殊需求时，可采取积极的投资策略

III 当投资者对未来的现金流量有着特殊需求时，可采取免疫和现金流配比策略

IV 当投资者观察到市场存在较高的收益级差和较短的过渡期时，可采用债券互换策略

A、II、III、IV

B、I、III

C、I、III、IV

D、III、IV

答案：C

解析：II项，当投资者认为市场效率较低，而自身对未来现金流没有特殊需求时，可采取积极的投资策略。

81、一个行业内存在的基本竞争的力量包括()

I 供方

II 需方

III 潜在入侵者

IV 替代产品

A、I、II

B、I、II、III

C、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：迈克尔·波特认为，一个行业激烈竞争的局面源于其内在的竞争结构。一个行业内存在着潜在入侵者、替代产品、供方、需方以及行业内现有竞争者五种基本竞争力量。

82、个人在进行税收规划时，应当遵循的原则有()。

I 合法性原则

II 稳健性原则

III 实用性原则

IV 综合性原则

A、I、IV

B、I、II、IV

C、II、III

D、I、II、III、IV

答案：A

解析：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，即从税收法定原则、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、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。

83、关于行业与产业，下列表示正确的有()。

I 从严格意义上讲，行业与产业有差别，主要是适用范围不一样

II 产业作为经济学的专门术语，有更严格的使用条件

III 行业的特点是规模性、同一化和社会功能性

IV 证券行业内习惯上将行业分析与产业分析视为同义语

A、II、III、IV

B、I、III

C、I、IV

D、I、II、IV

答案：D

解析：I项，行业，是指从事国民经济中同质性的生产或其他经济社会活动的经营单位和个体等构成的组织结构体系，如林业、汽车业、银行业、房地产业等。从严格意义上讲，行业与产业有差别，主要是适用范围不一样。II项，产业作为经济学的专门术语，有更严格的使用条件。III项，产业一般具有三个特点：①规模性；②职业化；③社会功能性。IV项，证券分析师关注的往往都是具有相当规模的行业，特别是含有上市公司的行业，所以业内一直约定俗成地把行业分析与产业分析视为同义语。

84、下列关于周期型行业的说法，正确的是()。

I 周期型行业的运行状态与经济周期密切相关

II 当经济处于上升时期，这些行业会紧随其扩张，当经济衰退时，这些行业也相应衰退，但该类型行业收益的变化幅度往往会在一定程度上缩小经济的周期性

III 消费品业、耐用品制造业及其他需求收入弹性较高的行业，属于典型的周期性行业

IV 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改善之后

A、I、II、III、IV

B、I、II

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：C

解析：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，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。

85、以下关于行业所处的生命周期阶段的说法，正确的有()。

I 太阳能、某些遗传工程等行业正处于行业生命周期的幼稚期

II 电子信息、生物医药等行业已进入成熟期阶段

III 石油冶炼、超级市场等行业处于行业生命周期的成长期

IV 煤炭开采、自行车等行业已进入衰退期

A、I、II

B、I、IV

C、II、III

D、III、IV

答案：B

解析：II项，电子信息(电子计算机及软件、通信)、生物医药等行业处于行业生命周期的成长期；III项，石油冶炼、超级市场和电力等行业已进入成熟期。

86、影响证券市场供给的制度因素主要有()。

I 发行上市制度

II 市场设立制度

III 上市公司质量

IV 股权流通制度

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：B

解析：上市公司的质量和数量是证券市场供给方的主要影响因素。其中，影响公司数量的因素主要包括：①宏观经济环境；②制度因素；③市场因素。而制度因素主要有发行上市制度、市场设立制度和股权流通制度三大因素。

87、在构建证券投资组合时，投资者需要注意()。

I 证券的价位

II 个别证券的选择

III 投资时机的选择

IV 证券的业绩

A、 I、 II

B、 I、 III

C、 II、 III

D、 III、 IV

答案： C

解析：构建证券投资基金组合是证券组合管理的第三步，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。在构建证券投资基金组合时，投资者需要注意个别证券选择、投资时机选择和多元化三个问题。

88、现实市场中投资者由于受到自身心理素质及外界的干扰会表现出有限理性或非理性的行为包括()。

I 乐观主义

II 保守主义

III 过度自信

IV 代表性偏差

A、 I、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 IV

C、 I、 III、 IV

D、 I、 II、 III

答案： A

解析：行为金融学理论认为“理性人”假说很难成立，投资者总是非理性或者有限理性。行为金融理论总结出了投资者行为心理决策中的一些特点，如回避损失、心理会计、过度自信、控制幻觉、锚定效应、羊群效应、乐观主义、保守主义、代表性偏差等。

89、证券投资咨询机构从事证券投资顾问业务，应当建立客户投诉处理机制，在公司网站及营业场所显著位置公示()。

I 投诉电话

II 传真

III 电子信箱

IV 负责投诉处理的人员姓名

A、 II、 IV

B、 II、 III、 IV

C、 I、 II、 III

D、 I、 II、 III、 IV

答案： C

解析：证券公司及证券营业部应当在公司网站及营业场所显著位置公示客户投诉电话、传真、电子信箱，保证投诉电话至少在营业时间内有人值守。证券公司及证券营业部应当建立客户投诉书面或者电子档案，保存时间不少于3年。

90、证券投资技术分析主要技术指标包括（ ）。

I 趋势型指标

II 超买超卖型指标

III 人气型指标

IV 大势型指标

A、 I、 II、 IV

B、 I、 III、 IV

C、 II、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：技术指标从不同的角度有不同的分类，以技术指标的功能为划分依据，将常用的技术指标分为趋势型指标、超买超卖型指标、人气型指标和大势型指标四类。

91、下列关于衍生产品与市场风险关系的说法，正确的有()。

I 衍生产品可用来防范市场风险

II 衍生产品会产生新的市场风险

III 衍生产品的杠杆作用可以完全消灭市场风险

IV 衍生产品的杠杆作用对市场风险具有放大作用

A、I、II、IV

B、I、III、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：A

解析：衍生产品一方面可以用来对冲市场风险，但通常无法消除全部市场风险，另一方面也会因高杠杆率而造成新的市场风险，如交易对手的信用风险。衍生产品对市场风险的放大作用通常是导致巨额金融风险损失的主要原因。此外，使用衍生产品对冲市场风险还需要面临透明度、会计处理、监管要求、法律规定、道德风险等诸多问题。

92、关于证券组合的有效边界，下列说法不正确的是()。

I 有效边界是可行域的上边界部分

II 有效边界就是可行域

III 有效边界是可行域的外部边界

IV 有效边界是可行域左边界的底部部分

A、I、II

B、II、IV

C、I、II、IV

D、II、III、IV

答案：D

解析：根据有效证券组合的定义，有效组合不止1个，描绘在可行域的图形中，是可行域的上边界部分，称为“有效边界”。对于可行域内部及下边界上的任意可行组合，均可以在有效边界上找到一个有效组合比它好。

93、证券市场供给的决定因素包括()。

I 宏观经济环境

II 发行上市制度

III 市场设立制度

IV 市场准入制度

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：A

解析：证券市场供给的决定因素包括宏观经济环境、发行上市制度、市场设立制度、股权流通制度、上市公司质量等；证券市场需求的决定因素包括宏观经济环境、市场准入制度、利率水平、个人投资者的金融资产结构、机构投资者的数量和类型、市场的对外开放等。

94、下列可以用于计量交易对手信用风险的方法有()。

I 内部模型法

II 内部评级法

III 现期风险暴露法

IV 标准法

A、I、III

B、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：C

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。巴塞尔委员会共提出三种交易对手信用风险暴露计量方法，即现期风险暴露法、标准法和内部模型法。

95、下列关于预算与实际的差异分析的说法，错误的是（ ）。

I 总额差异的重要性小于细目差异

II 要定出追踪的差异金额或比率门槛

III 依据预算的分类个别分析

IV 若差异很大则需要各个项目同时进行改善

A、I、II

B、I、IV

C、II、III

D、I、III、IV

答案：B

解析：差异分析应注意以下要点：①总额差异的重要性大于细目差异；②要定出追踪的差异金额或比率门槛；③依据预算的分类个别分析；④刚开始做预算若差异很大，应每月选择一个重点项目改善；⑤若实在无法降低支出，需设法增加收入。

96、现金管理是对现金和流动资产的日常管理，其目的在于()。

I 满足日常支出的需求

II 满足财富积累的需求

III 满足应急资金的需求

IV 满足未来消费的需求

A、I、III

B、I、III、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：现金管理是对现金和流动资产的日常管理，其目的主要在于：①满足日常的、周期性支出的需求；②满足应急资金的需求；③满足未来消费的需求；④满足财富积累与投资获利的需求。

97、证券公司销售金融产品，应当向客户充分揭示金融产品的()。

I 信用风险

II 市场风险

III 流动性风险

IV 操作风险

A、I、II、III

B、I、III、IV

C、I、II、III、IV

D、II、III、IV

答案：A

解析：根据《证券公司投资者适当性制度指引》第二十一条，证券公司销售金融产品，应当向客户充分揭示金融产品的信用风险、市场风险、流动性风险等可能影响客户权益的主要风险特征。

98、下列关于收益率曲线的说法，正确的是（ ）。

I 是市场对未来经济状况的判断

II 是市场对当前经济状况的判断

III 是对未来经济走势预期的结果

IV 是对通货膨胀预期的结果

A、I、IV

B、II、III

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：D

解析：收益率曲线用以描述收益率与到期期限之间的关系。收益率曲线的形状反映了长短期收益率之间的关系，它是市场对当前经济状况的判断，以及对未来经济走势预期(包括经济增长、通货膨胀、资本回报等)的结果。

99、构成利润表的项目有（ ）。

I 营业收入

II 利润总额

III 应付股利

IV 营业利润

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：B

解析：利润表是反映企业一定期间生产经营成果的会计报表，表明企业运用所拥有的资产进行获利的能力。构成利润表的项目有营业收入、营业成本、营业利润以及利润总额等。III项，应付股利属于资产负债表项目。

100、下列属于资产负债表中流动资产项的有()。

I 货币市场基金

II 活期存款

III 股票

IV 定期存款

A、I、III

B、I、II、III、IV

C、I、III、IV

D、I、II、IV

答案：D

解析：个人资产负债表中的流动资产包括现金、活期存款、定期存款、货币市场基金；投资资产主要包括股票、债券、基金、房地产等。

101、市场风险资本要求涵盖的风险范围包括()。

I 全部的外汇风险

II 全部的商品风险

III 交易账户中的股票风险

IV 交易账户中的利率风险

A、I、II

B、I、III、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：《商业银行资本充足率管理办法》规定了市场风险资本要求涵盖的风险范围，包括交易账户中的利率风险和股票风险、全部的外汇风险和商品风险。

102、关于不完全相关证券组合可行域的表述中，正确的有()。

I 两个证券组合的可行域是一条直线

II 多个证券组合的可行域是一条曲线

III 在不允许卖空的情况下，三个证券组合的可行域是一个有限区域

IV 在允许卖空的情况下，三个证券组合的可行域是一个无限区域

A、I、II、III

B、III、IV

C、I、II

D、II、III、IV

答案：B

解析：I项，当两个证券完全正相关时，证券组合的可行域是一条直线；当两个证券完全负相关时，证券组合的可行域是一条折线；当两个证券不完全相关时，证券组合的可行域是一条曲线。II项，多个证券组合的可行域是一个区间。

103、个人风险承受能力常用的评估方法主要包括()。

I 投资组合分析法

II 定性分析方法与定量分析方法结合的

III 客户投资目标

IV 概率与收益的权衡

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

答案：C

解析：风险承受能力常见的评估方法有：①定性分析方法和定量分析方法相结合；②客户投资目标；③对投资产品的偏好；④概率和收益的权衡。

- 104、下列关于消极债券组合管理策略的描述，正确的是（ ）。
- I 通常使用两种消极管理策略：一种是指数策略；另一种是免疫策略
II 消极的债券组合管理策略将市场价格假定为公平的均衡交易价格
III 如果投资者认为市场效率较高，可以采取消极的指数策略
IV 试图寻找被低估的品种
- A、I、II、III
B、II、III、IV
C、I、III、IV
D、I、II、IV

答案：A

解析：IV项，消极的债券组合管理者通常把市场价格看作均衡交易价格，因此，他们并不试图寻找低估的品种，而只关注于债券组合的风险控制。

- 105、政府债券的功能包括()。
- I 为政府筹集资金，扩大公共事业开支的手段
II 政府弥补财政赤字的手段
III 金融商品和信用工具
IV 国家实施宏观经济政策、进行宏观调控的工具
- A、I、II、III
B、I、II、IV
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：D

解析：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。

- 106、了解客户的基本信息是提供针对性投资理财建议的基础和保证，以下属于客户基本信息的有()。
- I 婚姻状况
II 重要的家庭和社会关系
III 工作单位与职务
IV 个人兴趣爱好和志向
- A、I、III
B、I、II、III
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：B

解析：客户的基本信息大体包括客户的姓名、年龄、联系方式、工作单位与职务、国籍、婚姻状况、健康状况，以及重要的家庭、社会关系信息(包括需要供养父母、子女信息)。IV项属于客户的个人兴趣及人生规划和目标方面的信息，不属于客户基本信息。

- 107、资本资产定价模型假设资本市场没有摩擦，其含义包括()。
- I 资本和信息在市场中能够自由流动
II 对红利、股息和资本利得不征税
III 投资者能自由借贷
IV 市场上没有机构大户
- A、III、IV
B、II、III
C、II、III、IV

D、I、II、III

答案：D

解析：资本市场没有摩擦的假设意味着：在分析问题的过程中，不考虑交易成本和对红利、股息及资本利得的征税，信息在市场中自由流动，任何证券的交易单位都是无限可分的，市场只有一个无风险借贷利率，在借贷和卖空上没有限制。

108、关于计息次数和现值、终值的关系，下列说法正确的有()。

I 一年中计息次数越多，其终值就越大

II 一年中计息次数越多，其现值就越小

III 一年中计息次数越多，其终值就越小

IV 一年中计息次数越多，其现值就越大

A、I、II

B、II、III

C、I、IV

D、III、IV

答案：A

解析：名义年利率r与有效年利率EAR之间的换算公式为：

$$EAR = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$$

其中，r指名义年利率；EAR指有效年利率；m指一年内复利次数。m越大，EAR越大，因此终值越大，现值越小。

109、客户的退休生活最终都要以一定的收入来源为基础，退休的收入来源主要有（ ）。

I 社会保障

II 企业年金

III 家庭存款

IV 商业保险

A、I、II、IV

B、I、III、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：退休收入包括社会养老金、家庭存款、企业年金、商业保险、其他收入等。社会养老金是退休收入的主要来源，企业年金、家庭存款等方面个体差异较大。

110、在计算风险承受能力总分时应计10分的情形有（ ）。

I 年龄45岁

II 双薪无子女

III 职业为国家公务员

IV 有10年以上的投资经验

A、I、II

B、I、III

C、II、III

D、III、IV

答案：D

解析：风险承受能力评估表如表1所示。

表1 风险承受能力评估表

分数	10分	8分	6分	4分	2分
就业状况	公教人员	上班族	佣金收入者	自营事业者	失业
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
置业状况	投资不动产	自宅无房贷	房贷<50%	房贷>50%	无自宅
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	财经专业毕业	自修有心得	懂一些	一片空白

注：①年龄因素，总分50分，25岁以下者50分，每多1岁少1分，75岁以上者0分。②其他因素，总分50分。

111、证券公司、证券投资咨询机构提供证券投资顾问服务，应当与客户签订证券投资顾问服务协议，协议内容应包括()。

I 当事人的权利义务

II 服务的内容和方式

III 收费标准和支付方式

IV 纠纷解决方式

V 解除协议的方式

A、I、II、III

B、II、III、IV

C、II、III、IV、V

D、I、II、III、IV、V

答案：D

解析：证券公司、证券投资咨询机构提供证券投资顾问服务，应当与客户签订证券投资顾问服务协议，并对协议实行编号管理。协议应当包括下列内容：①当事人的权利义务；②证券投资顾问服务的内容和方式；③证券投资顾问的职责和禁止行为；④收费标准和支付方式；⑤争议或者纠纷解决方式；⑥终止或者解除协议的条件和方式。

112、违反投资适当性原则的主要原因在于()。

I 投资者并不一定能够掌握有关产品的充分信息

II 投资者自身经验和知识的欠缺

III 投资服务机构可能会提供一些虚假的信息

IV 投资者对自身的风险承受能力可能缺乏正确认知

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：B

解析：投资适当性原则经常被违反，其主要原因在于：①投资者并不一定能够掌握有关产品的充分信息；②由于投资者自身经验和知识的欠缺，即便掌握了充分的相关信息，也不一定能够评估产品的风险水平；③投资者对自身的风险承受能力可能缺乏正确认知。

113、依据“价值链(Value Chain)”理论，企业的产业价值链包括()。

I 管理

II 设计

III 销售

IV 交货

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：根据“价值链(Value Chain)”理论，企业内部各业务单元的联系构成了企业的价值链，一般企业都可以视为一个由管理、设计、采购、生产、销售、交货等一系列创造价值的活动所组成的链条式集合体。

114、为防止金融泡沫，必须通过有效的()来控制金融机构的经营风险。

I 外部监管

II 内部自律

III 行业互律

IV 个人反省

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、II、III、IV

D、I、III、IV

答案：A

解析：金融泡沫是指一种或一系列的金融资产在经历了一个连续的涨价之后，市场价格大于实际价格的经济现象。为防止金融泡沫，必须通过有效的外部监管、内部自律、行业互律以及社会公德来控制金融机构的经营风险。

115、下列属于跨期套利的有()。

I 买入A期货交易所5月菜籽油期货合约，同时卖出A期货交易所9月棕榈油期货合约

II 卖出A期货交易所4月锌期货合约，同时买入A期货交易所5月锌期货合约

III 卖出A期货交易所6月棕榈油期货合约，同时买入B期货交易所6月棕榈油期货合约

IV 买入A期货交易所5月豆粕期货合约，同时卖出A期货交易所9月豆粕期货合约

A、 I、 IV

B、 II、 IV

C、 II、 III

D、 III、 IV

答案： B

解析：跨期套利是指在同一市场买入(或卖出)某一交割月份期货合约的同时，卖出(或买入)另一交割月份的同种商品期货合约，以期在两个不同月份的期货合约价差出现有利变化时对冲平仓获利。

116、根据《证券投资顾问业务暂行规定》，证券公司应当建立健全证券投资顾问业务管理制度、合规管理和风险控制机制，覆盖（ ）等业务环节。

I 业务推广

II 协议签订

III 服务提供

IV 客户回访和投诉处理

A、 I、 II、 IV

B、 II、 III

C、 I、 II、 III、 IV

D、 I、 III、 IV

答案： C

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第九条，证券公司应当建立健全证券投资顾问业务管理制度、合规管理和风险控制机制，覆盖业务推广、协议签订、服务提供、客户回访、投诉处理等业务环节。

117、下列关于行业幼稚期的说法，正确的有()。

I 这一阶段的企业投资显现“高风险、低收益”

II 这一阶段，投资于该行业的公司数量较少

III 处于幼稚期的行业更适合于投机者和创业投资者

IV 处于幼稚期的行业更适合于稳健的投资者

A、 I、 II、 III

B、 I、 IV

C、 II、 III

D、 I、 II、 IV

答案： A

解析：处于幼稚期的企业，由于较高的产品成本和价格与较小的市场需求之间的矛盾使得创业公司面临很大的市场风险，而且还可能因财务困难而引发破产风险。因此，这类企业更适合投机者和创业投资者。

118、按照我国《保险法》的规定，下列保险业务中属于财产保险的是（ ）。

I 责任保险

II 信用保险

III 保证保险

IV 意外伤害保险

V 万能保险

A、 I、 IV

B、 II、 IV、 V

C、 II、 III、 V

D、 I、 II、 III

答案： D

解析：广义的财产保险是指以财产及其有关的经济利益和损害赔偿责任为保险标的的保险，主要包括：①财产损失保险；②责任保险；③信用保险；④保证保险等。IV项属于人身意外伤害保险；V项属于人寿保险。

119、证券公司对客户买卖证券的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺的，中国证监会及其派出机构可以采取()等监管措施或行政处罚。

I 对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上十万元以下的罚款

II 没收违法所得，并处以五万元以上二十万元以下的罚款

III 暂停或者撤销相关业务许可

IV 撤销直接负责的主管人员和其他直接责任人员的任职资格或者证券从业资格

A、 II、 IV

B、 II、 III、 IV

C、 I、 II、 III

D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：根据《证券法》第二百一十二条，证券公司办理经纪业务，接受客户的全权委托买卖证券的，或者证券公司对客户买卖证券的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺的，责令改正，没收违法所得，并处以五万元以上二十万元以下的罚款，可以暂停或者撤销相关业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上十万元以下的罚款，可以撤销任职资格或者证券从业资格。

120、证券公司及其从业人员私下接受客户委托买卖证券的，中国证监会及派出机构可采取的措施有（ ）。

I 责令改正

II 给予警告

III 没收违法所得，并处违法所得一倍以上五倍以下的罚款

IV 没有违法所得或违法所得不足十万元的，处以十万元以上三十万元以下的罚款

A、 I、 II、 III、 IV

B、 I、 IV

C、 III、 IV

D、 I、 III、 IV

答案： A

解析：根据《证券法》第二百一十五条，证券公司及其从业人员违反本法规定，私下接受客户委托买卖证券的，责令改正，给予警告，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足十万元的，处以十万元以上三十万元以下的罚款。