

2019年8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、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。

2、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。

考点：市场风险管理

3、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。

4、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。

5、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。

6、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

7、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。

8、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

9、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

10、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。

11、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

12、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。

13、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。

14、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于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，切莫只是因为客户没有负债，就觉得客户应该采用财务杠杆进行投资。

15、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。

16、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。

17、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

18、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，标的价格可能无限上涨，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

19、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。

20、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。

21、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

22、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

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。

23、《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，并处以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。

24、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

25、资本资产定价理论是在马科维茨投资组合理论基础上提出的，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。

26、（ ）是衡量利率变动敏感性的重要指标，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重要指标，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。

27、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 $PV = \frac{FV}{(1+i)^n}$ 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 $V_0 = \frac{V_n}{(1+i \cdot n)}$ ，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

28、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。

29、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，以认股权证为例，杠杆作用表现为认股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。

30、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。

31、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。

32、()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。

33、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。

34、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。

35、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。

36、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。

37、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

38、投资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。

39、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。

40、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。

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、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 H_0 ，备择假设记为 H_1 ；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。

42、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。

43、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。

44、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。

45、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。

46、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。

47、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。

48、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。

49、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，市场异常是一种普遍现象。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。

50、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。

- 51、 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。

- 52、 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目，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

- 53、 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。

54、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。

55、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。

56、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。

57、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。

58、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，这使得信用评分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。

59、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。

60、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）。

61、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。

62、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。

63、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。

64、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。

65、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）

66、在证券投资顾问业务的流程中，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。

67、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。

68、 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。

69、 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。

70、 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。

71、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。

72、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。

73、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。

74、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。

75、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。

76、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。

77、 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。

78、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

79、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

80、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。

81、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。

82、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。

83、下列由海关部门征收税的部门是()。

I、关税

II、船舶吨税

III、进口环节的增值税

IV、进口环节的消费税

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。

84、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： $EAR = FV/PV - 1 = e^r - 1$ ，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： $e^r - 1 = e^{14\%} - 1 \approx 15.03\%$ 。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。

85、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。

86、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。

87、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)。

88、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。

89、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。

90、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。

91、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、产业政策、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。

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、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。

94、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。

95、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。

96、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)

97、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

98、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

99、现实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。

100、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。

101、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

102、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。

103、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。

104、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。

105、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。

106、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。

107、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。

108、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。

109、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。

110、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。

111、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。

112、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。

113、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。

114、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。

115、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。

116、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。

117、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。

118、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。

119、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。

120、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。