

**《证券投资基金基础知识》第六章 (投资管理基础) 真题及考点解析**

1、远期利率和即期利率的区别在于( )。

- A. 付息频率不同
- B. 计息期限不同
- C. 计息方式不同
- D. 计息日起点不同

【答案】D

【真题考点】远期利率

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】远期利率和即期利率的区别在于计息日起点不同，即期利率的起点在当前时刻，而远期利率的起点在未来某一时刻。

2、甲公司从银行取得贷款 10000 万元，贷款期限为 2 年。到第 2 年年末公司一次偿清，会计付给银行本利 11025 万元，则公司的贷款年利率为( )。

- A. 6%
- B. 3%
- C. 4%
- D. 5%

【答案】D

【真题考点】利息率、实际利率和名义利率

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】假设公司的贷款年利率为  $i$ ，则  $11\ 025=10000\times(1+i)^2$ ， $i=5\%$ 。

3、下列报表中，反映的是企业某一段会计期间的财务情况的报表有( )。

- I. 资产负债表
- II. 利润表
- III. 现金流量表

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

【答案】B

【真题考点】资产负债表

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】资产负债表报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况，报告时点通常为会计季末、半年末或年末。资产负债表反映了企业在特定时点的财务状况，是企业经营管理活动结果的集中体现(I 项错误)。利润表也称损益表，反映一定时期(如一个会计季度或会计年度)的总体



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

经营成果,揭示企业财务状况发生变动的直接原因(Ⅱ项正确)。现金流量表也叫账务状况变动表,所表达的是在特定会计期间内,企业的现金(包含现金等价物)的增减变动等情形(Ⅲ项正确)。

4、某类基金共有5只,这些基金在2016年的净值增长率分别为10.3%、11.5%、12.8%、10.7%、13.5%,则该类基金当年净值增长率的上40%分位数是( )。

- A. 11.5%
- B. 10.3%
- C. 12.8%
- D. 10.7%

【答案】C

【真题考点】随机变量的数字特征与描述性统计量-分位数

【所属章节】第六章 第四节

【233网校解析】先将增长率排序为10.3%、10.7%、11.5%、12.8%、13.5%,该类基金当年净值增长率的上40%分位数就是第 $2(5 \times 40\%)$ 大的数,即12.8%

5、M公司2016年度资产负债表中,总资产50亿元,其中流动资产20亿元,总负债30亿元,其中流动负债25亿元,关于M公司2016年的财务状况,下列说法正确的是( )。

- A. 资本公积-5亿元
- B. 实收资本20亿元
- C. 所有者权益20亿元
- D. 亏损5亿元

【答案】C

【真题考点】资产负债表

【所属章节】第六章 第一节

【233网校解析】资产=负债+所有者权益,则所有者权益=资产-负债。该企业总资产50亿元,总负债30亿元,则所有者权益=50-30=20(亿元)。

6、设1年期和2年期的即期利率分别为2%和3%,根据预期理论,则第2年年初到第2年年末的远期利率为( )。

- A. 5%
- B. 6%
- C. 4%
- D. 1%

【答案】C

【真题考点】远期利率

【所属章节】第六章 第三节

【233网校解析】远期利率= $(1+3\%)^2/(1+2\%)-1=4\%$ 。



7、甲公司从银行取得贷款 1000 万元, 年利率为 6%, 贷款期限为 5 年, 到期一次偿清。若按复利计算, 则到期应付本息合计为( )万元。

- A. 1300.00
- B. 1330.00
- C. 1319.11
- D. 1338.23

【答案】D

【真题考点】复利

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】到期应付本息和=1000×(1+6%)<sup>5</sup>=1338.23(元)。

8、A 公司的报表编制过程中, 会计人员发现一笔当期发生的应收账款未计入, 因此减少 100 万现金, 增加 100 万元应收账款, 在各报表其他项目不变的情况下, 下列说法正确的是( )。

- A. A 公司资产负债表中资产增加 100 万元
- B. A 公司经营活动产生的现金流减少 100 万元
- C. A 公司利润减少 100 万元
- D. A 公司资产负债表中资产减少 100 万元

【答案】B

【真题考点】资产负债表

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】现金和应收账款都属于资产负债表中的资产部分, 两者一增一减, 资产不发生变化。故 A、D 项错误。应收账款收回不影响当期利润, 仅影响本期的资产负债表和现金流量表。故 C 项错误。

9、以等额本息法偿还本金为 50 万元, 利率为 10% 的 2 年期限住房贷款, 若每年偿还一次, 则每年需要偿还的本金利息总额为( )元。

- A. 308095.2
- B. 248095.2
- C. 288095.2
- D. 268095.2

【答案】C

【真题考点】利息率、实际利率和名义利率

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】假设每年年末需要偿还的本金利息总额为 M 元, 则有:  
 $500000 = M / (1 + 10\%) + M / (1 + 10\%)^2$ , 计算可知  $M = 288095.2$ (元)。

10、甲、乙、丙、丁四家公司 2015 年部分财务数据如下表: 财务指标

财务指标	甲公司	乙公司	丙公司	丁公司



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

净资产收益率	24%	24%	24%	24%
销售利润率	4%	6%	6%	8%
总资产周转率(次)	3	4	2	1
权益乘数	2	1	2	3

则 4 家公司中, 资产利用效率最高是( )。

- A. 甲
- B. 乙
- C. 丙
- D. 丁

【答案】 B

【真题考点】 营运效率比率-总资产周转率

【所属章节】 第六章 第二节

【233 网校解析】 总资产周转率越大, 说明企业的销售能力越强, 资产利用效率越高。

11、企业提前支付了厂房的租金, 企业资产负债表的变化是( )。

- A. 资产、负债均减少
- B. 资产不变, 负债不变
- C. 资产、权益均减少
- D. 资产不变, 负债减少

【答案】 B

【真题考点】 资产负债表

【所属章节】 第六章 第一节

【233 网校解析】 提前支付厂房租金, 预付账款增加, 银行存款减少, 预付账款和银行存款均属于资产类, 所以选项 B 正确。

12、甲投资者持有一张面额为 100, 期限为 3 年, 票面利率为 6%, 每年付息一次的债券, 则甲投资者未来 3 年收到的现金流为( )。

- A. 6, 12, 18
- B. 6, 12, 100
- C. 6, 12, 118
- D. 6, 6, 106

【答案】 D

【真题考点】 货币时间价值的概念

【所属章节】 第六章 第三节

【233 网校解析】 该债券在第一年偿付利息为 6, 在第二年偿付利息为 6, 在第三年还本付息为 106。因此债券持有者三年内收到的现金流为分别是 6, 6, 106。



13、某基金 100 个交易日的每日基金净值变化的基点值 $\Delta$ (单位: 点)从小到大排列为 $\Delta(1) \sim \Delta(100)$ , 其中 $\Delta(91) \sim \Delta(100)$ 的值依次为: 6.78, 6.94, 7.43, 7.80, 7.93, 8.12, 9.55, 9.88, 10.22, 13.23,  $\Delta$ 的下 3.5%分位数为( )。

- A. 7.935
- B. 7.615
- C. 8.835
- D. 8.235

【答案】B

【真题考点】分位数

【所属章节】第六章 第四节

【233 网校解析】因  $100 \times 3.5\% = 3.5$  不是一个整数, 因此 $\Delta$ 的下 3.5%分位数=第 93 和 94 的数求和除以 2, 即  $= (7.43 + 7.80) / 2 = 7.615$

14、通常情况下, 企业现金流量表的基本结构可以分为( )。

- A. 收入、费用、净利润
- B. 经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量
- C. 现金流入、现金流出、净现金流
- D. 资产、负债、所有者权益

【答案】B

【真题考点】现金流量表

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】现金流量表的基本结构分为三部分: (1)经营活动产生的现金流量。(2)投资活动产生的现金流量。(3)筹资(也称融资)活动产生的现金流量。

15、关于名义利率和实际利率, 下列表述正确的是( )。

- A. 名义利率是扣除通货膨胀补偿后的利率, 实际利率是包含通货膨胀补偿后的利率
- B. 当物价不断上涨时, 名义利率比实际利率低
- C. 当物价不断下降时, 名义利率比实际利率高
- D. 名义利率是包含通货膨胀补偿后的利率, 实际利率是扣除通货膨胀补偿后的利率

【答案】D

【真题考点】实际利率

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】实际利率是指在物价不变且购买力不变的情况下的利率, 或者是指当物价有变化, 扣除通货膨胀补偿以后的利率。名义利率是指包含对通货膨胀补偿的利率, 当物价不断上涨时, 名义利率比实际利率高。

16、某人在 A 银行和 B 银行各存款 10000 元, 期限均为 2 年。A 银行存款利率 5%, 按单利计算。B 银行存款利率为 4%, 按复利计算。当此人 2 年后一次性提取本息时, 下列说法正确的是( )。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. A 银行存款比 B 银行存款多出的利息少于 200 元  
B. A 银行存款比 B 银行存款多产生 200 元利息  
C. 无论存款时间多长, 存 A 银行都比存 B 银行收益高  
D. A 银行存款比 B 银行存款多出的利息高于 200 元

【答案】A

【真题考点】单利与复利

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】A 银行存款利息 =  $10000 \times 5\% \times 2 = 1000$ (元), B 银行存款利息 =  $10000 \times (1+4\%)^2 - 10000 = 816$ (元), 则 A 银行比 B 银行存款多出利息 =  $1000 - 816 = 184$ (元)。此时 A 银行存款比 B 银行存款多出的利息为 184 元, 少于 200 元。故 A 项正确。

17、如果 S 代表样本的标准差,  $r_i$  代表第 i 个样本数据,  $\bar{r}$  代表样本数据的均值, n 是样本数据的个数, 则样本方差的计算公式是( )。

A.

$$S^2 = \frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (r_i - r_{i-1})^2$$

B.

$$S^2 = \frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2$$

C.

$$S^2 = \sum_{i=1}^n (r_i - r_{i-1})^2$$

D.

$$S^2 = \sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2$$

【答案】B

【真题考点】方差与标准差

【所属章节】第六章 第四节

【233 网校解析】如果 S 代表样本的标准差,  $r_i$  代表第

i 个样本数据,  $\bar{r}$  代表样本数据的均值, n 是样本数据的个数, 则样本方差的计算公式为  $S^2 =$

$$\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2。$$

18、下列关于财务报表分析的直接作用的说法中, 错误的是( )。

- A. 发现企业潜在的投资机会  
B. 评估企业经营业绩  
C. 发现企业存在的问题  
D. 改善企业经营状况

【答案】D

【真题考点】财务报表分析概述

【所属章节】第六章 第二节



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【233 网校解析】财务报表分析是指通过对企业财务报表相关财务数据进行解析,挖掘企业经营和发展的相关信息,从而为评估企业的经营业绩和财务状况提供帮助。财务报表分析是基金投资经理或研究员进行证券分析的重要内容,通过财务报表分析,可以挖掘相关财务信息进而发现企业存在的问题或潜在的投资机会。

19、下列反映两种不同证券表现联动性的指标是( )。

- A. 中位数
- B. 方差
- C. 相关系数
- D. 均值

【答案】C

【真题考点】相关系数

【所属章节】第六章 第四节

【233 网校解析】相关系数是从资产回报相关性的角度分析两种不同证券表现的联动性。

20、天、地、人、和四家公司 2015 年部分财务数据如下表:

单位: 万元	天公司	地公司	人公司	和公司
净资产收益率 (%)	24%	24%	24%	24%
销售利润率 (%)	4%	6%	6%	8%
总资产周转率 (次)	3	4	2	1
权益乘数	2	1	2	3

如果四家公司的权益乘数都增加 0.2, 则净资产收益率增加最多的是( )。

- A. 人
- B. 天
- C. 地
- D. 和

【答案】C

【真题考点】杜邦分析法

【所属章节】第六章 第二节

【233 网校解析】净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数, 权益乘数增加 0.2, 天公司净资产收益率增加=4%× 3×0.2=2.4%, 地公司净资产收益率增加=6%×4 × 0.2=4.8%, 人公司净资产收益率增加=6%× 2× 0.2=2.4%, 和公司净资产收益率增加=8%×1×0.2=1.6%。

21、下列属于货币时间价值的应用的是( )。

- A. 不要为洒掉的牛奶哭泣
- B. 谷贱伤农



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

C. 卖的比买的精

D. 早收晚付

【答案】D

【真题考点】货币时间价值的概念

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】货币时间价值是指货币随着时间的推移而发生的增值。由于货币具有时间价值,即使两笔金额相等的资金,如果发生在不同的时期,其实际价值量也是不相等的,因此,一定金额的资金必须注明其发生时间,才能确切地表达其准确的价值。

22、某类债券共 100 只,票面利率最高的前 10 只的票面利率分别为 7.0%, 6.9%, 6.7%, 6.6%, 6.5%, 6.4%, 6.3%, 6.2%, 6.0%, 5.9%。则该债券票面利率的上 2.5%分位数是( )。

A. 6.9%

B. 6.2%

C. 6.5%

D. 6.8%

【答案】D

【真题考点】分位数

【所属章节】第六章 第四节

【233 网校解析】由于  $100 \times 2.5\% = 2.5$  不是整数,其相邻两个整数为 2 和 3,上 2.5%分位数  $= (6.9\% + 6.7\%) / 2 = 6.8\%$ 。

23、下列关于净现金流量的描述中,正确的是( )。

A. 净现金流量与一段时间内的现金流入、现金流出没有直接关系

B. 净现金流量指在一段时间内现金流量的代数和

C. 净现金流量指在一段时间内现金流量的加权和

D. 一段时间内现金流入越大则净现金流量越大

【答案】B

【真题考点】货币时间价值的概念

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】某一段时间的净现金流量是指该时段内现金流量的代数和,其计算公式为:净现金流量=现金流入-现金流出。

24、某类股票共 100 只,某时点市值最大的 15 只股票的市值分别为: 420 亿元, 318 亿元, 306 亿元, 275 亿元, 260 亿元, 247 亿元, 231 亿元, 220 亿元, 183 亿元, 180 亿元, 177 亿元, 173 亿元, 170 亿元, 158 亿元, 153 亿元, 则该类股票此时市值的上 10%分位数是( )亿元。

A. 247

B. 180

C. 188



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握



D. 260

【答案】 B

【真题考点】 分位数

【所属章节】 第六章 第四节

【233 网校解析】  $100 \times 10\% = 10$ , 从最大值依次第十个, 为 180 亿元。

25、关于名义利率和实际利率, 以下表述正确的是()。

- A. 当物价不断下降时, 名义利率比实际利率高
- B. 名义利率是扣除通货膨胀补偿以后的利率, 实际利率是包含通货膨胀补偿以后的利率
- C. 名义利率是包含通货膨胀补偿以后的利率, 实际利率是扣除通货膨胀补偿以后的利率
- D. 当物价不断上涨时, 名义利率比实际利率低

【答案】 C

【真题考点】 利息率、实际利率和名义利率

【所属章节】 第六章 第三节

【233 网校解析】 按债权人取得报酬的情况, 可以将利率分为实际利率和名义利率。实际利率是指在物价不变且购买力不变的情况下的利率, 或者是指当物价有变化, 扣除通货膨胀补偿以后的利率。名义利率是指包含对通货膨胀补偿的利率, 当物价不断上涨时, 名义利率比实际利率高。

26、会计师在审计某公司 2016 年的财务报表时发现该公司将其所得税费用计算错误, 多计提了所得税费用, 会计师调整后, 该公司的利息倍数将会()。

- A. 变大
- B. 不变
- C. 无法判断
- D. 变小

【答案】 B

【真题考点】 利息倍数

【所属章节】 第六章 第二节

【233 网校解析】 利息倍数与计提所得税费用无关, 故不变, 选择 B。

27、关于即期利率与远期利率的区别, 以下表述错误的是()。

- A. 远期利率的起点在未来某一时刻
- B. 即期利率的起点在当前时刻
- C. 远期利率水平一定高于即期利率水平
- D. 即期利率与远期利率的计息日起点不同

【答案】 C

【真题考点】 即期利率与远期利率的区别

【所属章节】 第六章 第三节



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【233 网校解析】在利率期限结构理论的无偏估计假设中, 远期利率水平=预期的将来的即期利率水平, 即当前双方约定的远期利率和预期的将来的即期利率是一致的。远期利率水平不一定高于即期利率水平, 本题选择 C。

28、净资产收益率是杜邦分析法的核心指标, 以下与该指标无关的比率是()。

- A. 总资产周转率
- B. 存货周转率
- C. 销售利润率
- D. 权益乘数

【答案】 B

【真题考点】 杜邦分析法

【所属章节】 第六章 第二节

【233 网校解析】 净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数

29、()是指已设定到期日的零息票债券的到期收益率, 表示的是从现在( $t=0$ )到时间  $t$  的收益。

- A. 名义利率
- B. 远期利率
- C. 即期利率
- D. 实际利率

【答案】 C

【真题考点】 即期利率

【所属章节】 第六章 第三节

【233 网校解析】 即期利率(spot rate)是金融市场中的基本利率, 常用  $S$  表示, 是指已设定到期日的零息票债券的到期收益率, 它表示的是从现在( $t=0$ )到时间  $t$  的年化收益率。利率和本金都是在时间  $t$  支付的。故本题选择 C。

小芳购买了某公司发行的面值为 100 元的 3 年期债券共 100 张, 利率为 5%, 30、每年付息一次, 该笔投资共获得利息收入()元。

- A. 10500
- B. 1500
- C. 11500
- D. 10100

【答案】 B

【真题考点】 单利与复利

【所属章节】 第六章 第三节

【233 网校解析】  $100 \times 100 \times 3 \times 5\% = 1500$ 。本题选择 B。

31、某公司发行了面值为 100 元的 3 年期零息债券, 现在市场利率为 10%, 则该债券的现值为()。

- A. 75.13 元



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. 133.10 元  
C. 82.64 元  
D. 70.00 元

【答案】A

【真题考点】现值

【所属章节】第六章 第三节

【233 网校解析】 $PV = FV / (1+i)^n = 100 / (1+10\%)^3 = 75.13$

32、以下资产负债表的项目中，应计在资产项下的是()。

- A. 资本公积  
B. 应付账款  
C. 预收账款  
D. 预付账款

【答案】D

【真题考点】资产负债表

【所属章节】第六章 第一节

【233 网校解析】本题考察的资产负债表项目区分，A:所有者权益由实收资本(股本)、资本公积、盈余公积、未分配利润等构成;B 和 C 属于负债类科目

33、关于均值、中位数与分位数，以下说法错误的是()。

- A. 对同一组数据来说，中位数就是大小处于正中间位置的那个数值  
B. 有些时候，一组数据的均值与中位数相同  
C. 中位数就是上 50%分位数  
D. 投资管理领域中，均值经常被用来作为评价基金经理业绩的基准

【答案】D

【真题考点】均值、中位数与分位数

【所属章节】第六章 第四节

【233 网校解析】对于一组数据来说，中位数就是大小处于正中间位置的那个数值。A 项正确。有时，一组数据的均值与中位数相同。B 项正确。对于随机变量 X 来说，它的中位数就是上 50%分位数  $X_{50\%}$ ，这意味着 X 的取值大于其中位数和小于其中位数的概率各为 50%。C 项正确。由于中位数能够代表一般水平，在基金投资管理领域中，经常应使用中位数作为评价基金经理业绩的基准。D 项错误。

34、某 ETF 基金为了计算每日的头寸风险，选择了 100 个交易日的每日基金净值变化的基点值 $\Delta$ (单位: 点)，并从小到大排列为 $\Delta_1 \sim \Delta_{100}$ ，其中 $\Delta_1 \sim \Delta_5$  的值依次为: -23.44, -22.91, -18.33, -17.11, -9.50, 则 $\Delta$ 的下 3.5%分位数为( )。

- A. -17.72  
B. -20.62  
C. -17.11



D. -18.33

【答案】A

【真题考点】随机变量的数字特征与描述性统计量-分位数

【所属章节】第六章 第四节

【233网校解析】 $\Delta$ 的下3.5%分位数 $= (\Delta_3 + \Delta_4) / 2 = (-18.33 - 17.11) / 2 = -17.72$ 。

35、表示企业所拥有的或掌控的，以及被其他企业所欠的各种资源或财产的项目是( )。

A. 所有者权益

B. 资产

C. 负债

D. 净利润

【答案】B

【真题考点】资产负债表

【所属章节】第六章 第一节

【233网校解析】资产表示企业所拥有的或掌握的，以及被其他企业所欠的各种资源或财产。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握