

证券投资学

- [1] 题型. 单选题
- [1] 题干. 下面哪种投资工具（）被认为是安全性最强的金融工具
- [1] 正确答案. C
- [1] 答案解析. 解析内容
- [1] 难易度. 易
- [1] 选项数. 4
- [1] A. 商业票据
- [1] B. 企业债券
- [1] C. 国库券
- [1] D. 股票
-

- [2] 题型. 单选题
- [2] 题干. 普通股票和优先股票是按（）分类的。
- [2] 正确答案. D
- [2] 答案解析. ?
- [2] 难易度. 易
- [2] 选项数. 4
- [2] A. 股东享有的权利
- [2] B. 股票的格式
- [2] C. 股票的价值
- [2] D. 股东的风险和收益
-

- [3] 题型. 单选题
- [3] 题干. 公司基本分析不包括（）
- [3] 正确答案. C
- [3] 答案解析. ?
- [3] 难易度. 易
- [3] 选项数. 4
- [3] A. 公司经营管理能力分析
- [3] B. 公司盈利能力和成长性分析
- [3] C. 公司股票的成交量分析
- [3] D. 公司竞争能力分析
-

- [4] 题型. 单选题
- [4] 题干. 下列关于债券和股票的说法不正确的有（）
- [4] 正确答案. A
- [4] 答案解析. ?
- [4] 难易度. 中
- [4] 选项数. 4
- [4] A. 都有规定的偿还期限
- [4] B. 都属于有价证券

- [4] C. 都是筹资手段
- [4] D. 收益率相互影响

-
- [5] 题型. 单选题
 - [5] 题干. 利用快速和慢速移动平均线及其聚合与分离的特征, 进行双重平滑移动, 来研判股票的买卖时机, 该指标被称为 ()
 - [5] 正确答案. C
 - [5] 答案解析. ?
 - [5] 难易度. 中
 - [5] 选项数. 4
 - [5] A. WMS
 - [5] B. MA
 - [5] C. MACD
 - [5] D. KDJ

-
- [6] 题型. 单选题
 - [6] 题干. 我国目前对企业首次公开发行股票所采取的监管制度是 ()
 - [6] 正确答案. B
 - [6] 答案解析. ?
 - [6] 难易度. 中
 - [6] 选项数. 4
 - [6] A. 审批制中的指标管理
 - [6] B. 核准制中的保荐制
 - [6] C. 注册制
 - [6] D. 备案制

-
- [7] 题型. 单选题
 - [7] 题干. 下列不属于技术分析的是 ()
 - [7] 正确答案. B
 - [7] 答案解析. ?
 - [7] 难易度. 中
 - [7] 选项数. 4
 - [7] A. 波浪理论
 - [7] B. 财务指标理论
 - [7] C. 切线理论
 - [7] D. 道氏理论

-
- [8] 题型. 单选题
 - [8] 题干. 按证券的募集方式分类, 有价证券可分为 ()
 - [8] 正确答案. C
 - [8] 答案解析. ?
 - [8] 难易度. 中
 - [8] 选项数. 4

- [8] A. 上市证券与非上市证券
 - [8] B. 国内证券和国际证券
 - [8] C. 公募和私募证券
 - [8] D. 固定收益证券和变动收益证券
-
-
-
-

-
- [13] 题型. 判断题
 - [13] 题干. 价和量是证券市场行为最基本的表现。
 - [13] 正确答案. A
 - [13] 答案解析. ?
 - [13] 难易度. 中
 - [13] 选项数. 2
 - [13] A. 正确
 - [13] B. 错误
-

- [14] 题型. 判断题
 - [14] 题干. 证券交易所作为进行证券交易的场所，本身不持有证券，不进行证券的买卖，但要决定证券交易价格。
 - [14] 正确答案. B
 - [14] 答案解析. ?
 - [14] 难易度. 中
 - [14] 选项数. 2
 - [14] A. 正确
 - [14] B. 错误
-

- [15] 题型. 判断题
 - [15] 题干. 证券投资基金反映的是所有权关系
 - [15] 正确答案. B
 - [15] 答案解析. ?
 - [15] 难易度. 中
 - [15] 选项数. 2
 - [15] A. 正确
 - [15] B. 错误
-

- [16] 题型. 判断题
- [16] 题干. 价格优先原则表现为：价格较高的买进申报优先于价格较低的买进申报，价格较低的卖出申报优先于价格较高的卖出申报
- [16] 正确答案. A
- [16] 答案解析. ?
- [16] 难易度. 中
- [16] 选项数. 2

- [16] A. 正确
[16] B. 错误

-
- [17] 题型. 判断题
[17] 题干. 股利贴现模型中的零增长模型适用于优先股的内在价值
[17] 正确答案. A
[17] 答案解析. ?
[17] 难易度. 中
[17] 选项数. 2
[17] A. 正确
[17] B. 错误

-
- [18] 题型. 判断题
[18] 题干. 开放式基金的基金单位总数是固定的
[18] 正确答案. B
[18] 答案解析. ?
[18] 难易度. 中
[18] 选项数. 2
[18] A. 正确
[18] B. 错误

-
- [19] 题型. 判断题
[19] 题干. 证券流通市场是发行市场存在的基础和前提
[19] 正确答案. B
[19] 答案解析. ?
[19] 难易度. 中
[19] 选项数. 2
[19] A. 正确
[19] B. 错误

-
- [20] 题型. 判断题
[20] 题干. 政府部门是证券市场上主要的资金需求者和证券供给者
[20] 正确答案. B
[20] 答案解析. ?
[20] 难易度. 中
[20] 选项数. 2
[20] A. 正确
[20] B. 错误

-
- [21] 题型. 判断题
[21] 题干. 股票与股份是两个相同的概念
[21] 正确答案. B
[21] 答案解析. ?
[21] 难易度. 易

- [21] 选项数. 2
[21] A. 正确
[21] B. 错误
-

- [22] 题型. 判断题
[22] 题干. 上市公司经过送红股后, 其资产负债率将降低
[22] 正确答案. B
[22] 答案解析. ?
[22] 难易度. 中
[22] 选项数. 2
[22] A. 正确
[22] B. 错误
-

- [23] 题型. 简答题
[23] 题干. 什么是股票?简述股票的特征
[23] 正确答案. A
[23] 答案解析. ?
[23] 难易度. 易
[23] 选项数. 1
[23] A. 股票是公司发行的, 表示其股东按其持有的股份享受权益、承担义务的可转让的凭证。 特征: 期限上的永久性; 投资上的风险性; 决策上的参与性; 交易上的流通性; 责任上的有限性; 权益上的统一性;
-

- [24] 题型. 简答题
[24] 题干. 什么是系统性风险?简述其特点
[24] 正确答案. A
[24] 答案解析. ?
[24] 难易度. 中
[24] 选项数. 1
[24] A. 系统风险, 又称不可回避风险, 是指由全局性的因素引起的投资收益的可这种因素以同样的方式对所有的收益产生影响。其特点是:
(1) 此风险来自企业外部, 所有企业都受系统风险的影响, 只是影响的程度不同。
(2) 企业无法回避和控制, 对投资者而言, 无法通过分散化消除。
-

- [25] 题型. 简答题
[25] 题干. 什么是债券?构成债券的票面要素有哪些?
[25] 正确答案. A
[25] 答案解析. ?
[25] 难易度. 中
[25] 选项数. 1
[25] A. 答: 债券是筹资者为筹措资金, 向债券投资者出具的并且承诺按一定利率定期支付 利息和偿还本金的债权债务凭证。 其基本要素有: 票面利率, 面值, 发行单位名称, 发行期限。
-

[26] 题型. 简答题
[26] 题干. 简述封闭式基金与开放式基金的区别
[26] 正确答案. A
[26] 答案解析. ?
[26] 难易度. 难
[26] 选项数. 1
[26] A. 答: (1) 期限不同。封闭式基金通常有固定的封闭期, 而开放式基金没有固定期限。(2) 基金规模限制不同。封闭式基金规模固定, 在封闭期内未经法定程序不得增加发行, 开放式基金没有规模限制, 投资者可随时认购或赎回。(3) 基金单位交易方式不同。封闭式基金的基金单位只能在证券交易所交易; 开放式基金则可以在首次发行结束一段时间后随时向基金管理人或中间机构购买或赎回。(4) 投资策略不同。封闭式基金可作长期投资。开放式基金的基金资产不能全部用来投资, 在投资组合上需保留一部分现金和高流动性的金融商品。(5) 基金称为

[27] 题型. 单选题
[27] 题干. 证券组合管理理论最早由美国著名经济学家 () 于 1952 年系统提出
[27] 正确答案. D
[27] 答案解析. ?
[27] 难易度. 中
[27] 选项数. 4
[27] A. 詹森
[27] B. 特雷诺
[27] C. 夏普
[27] D. 马柯威茨

[28] 题型. 单选题
[28] 题干. 目前我国股票市场实行 T+1 清算制度, 而期货市场是 ()
[28] 正确答案. A
[28] 答案解析. ?
[28] 难易度. 中
[28] 选项数. 4
[28] A. T+0
[28] B. T+2
[28] C. T+3
[28] D. T+7

[29] 题型. 单选题
[29] 题干. 由 H 股、N 股、S 股等构成的是 ()
[29] 正确答案. A
[29] 答案解析. ?
[29] 难易度. 中

- [29] 选项数. 4
[29] A. 境外上市外资股
[29] B. 境内上市外资股
[29] C. 社会公众股
[29] D. 红筹股

-
- [30] 题型. 单选题
[30] 题干. 一般来说, 投资期限越 () 所可能获得的预期收益就越高, 同时所伴随的风险也就越 ()
[30] 正确答案. C
[30] 答案解析. ?
[30] 难易度. 中
[30] 选项数. 4
[30] A. 长, 低
[30] B. 短, 低
[30] C. 长, 高
[30] D. 短, 高

-
- [31] 题型. 单选题
[31] 题干. 在各类债券中, () 的信用等级是最高的, 通常被称为金边债券。
[31] 正确答案. C
[31] 答案解析. ?
[31] 难易度. 中
[31] 选项数. 4
[31] A. 金融债券
[31] B. 公司债券
[31] C. 政府债券
[31] D. 国际债券

-
- [32] 题型. 单选题
[32] 题干. 按基金的组织形式不同, 证券投资基金可分为 ()
[32] 正确答案. A
[32] 答案解析. ?
[32] 难易度. 中
[32] 选项数. 4
[32] A. 契约型基金和公司型基金
[32] B. 封闭式基金和开放式基金
[32] C. 国债基金、股票基金、货币市场基金
[32] D. 成长型基金、收入型基金和平衡型基金

-
- [33] 题型. 单选题
[33] 题干. () 是一种既可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回, 又可以在交易所进行基金份额交易和基金份额申购或赎回, 并通过份额

转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种开放式基金

[33] 正确答案. D

[33] 答案解析. ?

[33] 难易度. 中

[33] 选项数. 4

[33] A. 保本基金

[33] B. QDII 基金

[33] C. ETF

[33] D. LOF

[34] 题型. 单选题

[34] 题干. 关于债券所规定的借贷双方的权利义务关系的阐述, 错误的是 ()

[34] 正确答案. D

[34] 答案解析. ?

[34] 难易度. 中

[34] 选项数. 4

[34] A. 发行人是借入资金的经济主体

[34] B. 投资者是出借资金的经济主体

[34] C. 发行人必须在约定的时间付息还本

[34] D. 债券反映了发行者和投资者之间的委托、代理关系, 而且是这一关系的法律凭证

[35] 题型. 单选题

[35] 题干. 证券投资基金的特点不包括 ()

[35] 正确答案. C

[35] 答案解析. ?

[35] 难易度. 中

[35] 选项数. 4

[35] A. 分散风险

[35] B. 专业理财

[35] C. 稳定市场

[35] D. 集合投资

[41] 题型. 判断题

[41] 题干. 开放式基金一般每周或更长时间公布一次基金份额资产净值, 而封闭式基金一般每个交易日连续公布。

[41] 正确答案. B

[41] 答案解析. ?

[41] 难易度. 中
[41] 选项数. 2
[41] A. 正确
[41] B. 错误

[42] 题型. 判断题
[42] 题干. 证券发行市场是一个无形市场, 不存在具体的固定场所。
[42] 正确答案. A
[42] 答案解析. ?
[42] 难易度. 中
[42] 选项数. 2
[42] A. 正确
[42] B. 错误

[43] 题型. 判断题
[43] 题干. 向特定的少数投资者发行债券称为公募。
[43] 正确答案. B
[43] 答案解析. ?
[43] 难易度. 中
[43] 选项数. 2
[43] A. 正确
[43] B. 错误

[44] 题型. 判断题
[44] 题干. 记账式国债是由财政部面向个人投资者、通过无纸化方式发行的、以电子记账方式记录债权并可以上市和流通转让的债券。
[44] 正确答案. B
[44] 答案解析. ?
[44] 难易度. 中
[44] 选项数. 2
[44] A. 正确
[44] B. 错误

[45] 题型. 判断题
[45] 题干. 从理论上说, 期权出售者在交易中所取得的盈利是有限的, 仅限于他所收取的期权费, 而他可能遭受的损失却是无限的。
[45] 正确答案. A
[45] 答案解析. ?
[45] 难易度. 中
[45] 选项数. 2
[45] A. 正确
[45] B. 错误

[46] 题型. 判断题
[46] 题干. 互换交易的主要用途是改变交易者资产或负债的风险结构比如利率或汇率结构, 从而规避相应的风险。
[46] 正确答案. A
[46] 答案解析. ?
[46] 难易度. 中
[46] 选项数. 2
[46] A. 正确
[46] B. 错误

[47] 题型. 判断题
[47] 题干. 证券交易所内的证券交易按“价格优先, 时间优先”原则竞价成交。
[47] 正确答案. A
[47] 答案解析. ?
[47] 难易度. 中
[47] 选项数. 2
[47] A. 正确
[47] B. 错误

[48] 题型. 判断题
[48] 题干. 店头市场即场外交易市场, 二者可以等同。
[48] 正确答案. B
[48] 答案解析. ?
[48] 难易度. 中
[48] 选项数. 2
[48] A. 正确
[48] B. 错误

[49] 题型. 判断题
[49] 题干. 在证券投资中, 宏观经济分析是一个重要环节, 只有把握住宏观经济发展的方向, 才能把握证券市场的总体变动趋势, 做出正确的投资决策。
[49] 正确答案. A
[49] 答案解析. ?
[49] 难易度. 中
[49] 选项数. 2
[49] A. 正确
[49] B. 错误

[50] 题型. 简答题
[50] 题干. 国债的功能体现在哪些方面?
[50] 正确答案. A
[50] 答案解析. ?

[50] 难易度. 中
[50] 选项数. 1
[50] A. (1) 弥补财政赤字。 (2) 筹集建设资金。 (3) 调控经济运行。

[51] 题型. 简答题
[51] 题干. 简述技术分析的三大假设
[51] 正确答案. A
[51] 答案解析. ?
[51] 难易度. 中
[51] 选项数. 1
[51] A. 假定前提包括：市场行为涵盖一切信息，该假设是技术分析的基础，认为投资者在决定交易行为时，已经充分考虑了影响市场价格的各项因素，因此，只要研究市场交易行为就能够了解目前的市场状况，而无须关心背后的影响因素。价格会沿着一定的趋势运行。“趋势”概念是技术分析的核心，技术分析者认为趋势的运行将会继续，直到有反转的力量产生为止，通过技术分析可以尽早确定目前的价格趋势并发现反转的信号。历史会在相似的背景重演，在心理因素的作用下，人们的交易行为将趋于一定的模式，而导致历史重演，因此股票价格的变动会在相似的市场状态中称为

[52] 题型. 简答题
[52] 题干. 与其它期货合约相比，股指期货合约的特点表现在哪些方面?
[52] 正确答案. A
[52] 答案解析. ?
[52] 难易度. 中
[52] 选项数. 1
[52] A. (1) 股指期货合约是以股票指数为基础的金融期货。
(2) 股指期货合约所代表的指数必须具有代表性的权威性指数。 (3) 股指期货合约的价格是以股价指数的“点”来表示的。 (4) 股指期货合约是现金交割的期货合约。

[53] 题型. 判断题
[53] 题干. 在产业生命周期的成长阶段，企业的利润增长很快，竞争风险非常大，破产率与被兼并率相当高。
[53] 正确答案. A
[53] 难易度. 易
[53] 选项数. 2
[53] A. 正确
[53] B. 错误

[54] 题型. 单选题
[54] 题干. () 是指债券持有人具有按约定条件将债券与债券发行公司以外的其他公司的普通股票交换的选择权。

- [54] 正确答案.D
[54] 难易度. 易
[54] 选项数. 4
[54] A. 附有赎回选择权条款的债券
[54] B. 附有出售选择权条款的债券
[54] C. 附有可转换条款的债券
[54] D. 附有交换条款的债券

[55] 题型. 单选题
[55] 题干. 关于债券所规定的借贷双方的权利义务关系的阐述, 错误的是 ()。

- [55] 正确答案.D
[55] 难易度. 易
[55] 选项数. 4
[55] A. 发行人是借入资金的经济主体
[55] B. 投资者是出借资金的经济主体
[55] C. 发行人必须在约定的时间付息还本
[55] D. 债券反映了发行者和投资者之间的委托、代理关系, 而且是这一关系的法律凭证

[56] 题型. 单选题
[56] 题干. 下面关于欧洲债券和外国债券的对比正确的是 ()。

- [56] 正确答案.D
[56] 难易度. 易
[56] 选项数. 4
[56] A. 欧洲债券一般由发行地所在国的证券公司、金融机构承销
[56] B. 在发行法律方面, 欧洲债券在法律上所受的比外国债券严格得多
[56] C. 外国债券的预扣税一般可以豁免, 投资者的利息收入也免缴税
[56] D. 欧洲债券票面使用的货币一般是可自由兑换的货币, 主要为美元, 其次还有欧元、英镑、日元等

[57] 题型. 判断题
[57] 题干. 金融债券大多数可免除担保, 因为金融机构作为信用机构, 本身就具有较高的信用。

- [57] 正确答案.A
[57] 难易度. 易
[57] 选项数. 2
[57] A. 正确
[57] B. 错误

[58] 题型. 判断题
[58] 题干. 我国的公司债券是指公司依照法定程序发行、约定在 3

年以上期限内还本付息的有价证券。

- [58] 正确答案. B
- [58] 难易度. 易
- [58] 选项数. 2
- [58] A. 正确
- [58] B. 错误

[59] 题型. 判断题

[59] 题干. 通常零息债券以低于面值的价格发行和交易, 债券持有人以买卖到期赎回价差的方式取得债券利息。

- [59] 正确答案. A
- [59] 难易度. 易
- [59] 选项数. 2
- [59] A. 正确
- [59] B. 错误

[60] 题型. 判断题

[60] 题干. 实物债券是专指具有实物票券的债券. 它与无实物票券的债券如记账式债券相对应, 而实物国债是指以某种商品实物为本位而发行的国债。

- [60] 正确答案. A
- [60] 难易度. 易
- [60] 选项数. 2
- [60] A. 正确
- [60] B. 错误

[61] 题型. 判断题

[61] 题干. 政府债券的主要用途是解决由政府投资的公共设施或重点建设项目的资金需要和弥补国家财政赤字。

- [61] 正确答案. A
- [61] 难易度. 易
- [61] 选项数. 2
- [61] A. 正确
- [61] B. 错误

[62] 题型. 判断题

[62] 题干. 外国债券的特点是债券发行人、债券的面值货币和发行市场同属于一个国家。

- [62] 正确答案. B
 - [62] 难易度. 易
 - [62] 选项数. 2
 - [62] A. 正确
 - [62] B. 错误
-

[66] 题型. 单选题
[66] 题干. 下面不是债券基本性质的为 () 。
[66] 正确答案. A
[66] 难易度. 易
[66] 选项数. 4
[66] A. 发行人必须在约定的时间付息还本
[66] B. 债券是一种虚拟资本
[66] C. 债券是债权的表现
[66] D. 债券属于有价证券

[67] 题型. 判断题
[67] 题干. 一般来说, 当未来市场利率趋于下降时, 应选择发行期限较长的债券。
[67] 正确答案. B
[67] 难易度. 易
[67] 选项数. 2
[67] A. 正确
[67] B. 错误

[68] 题型. 单选题
[68] 题干. 中国金融期货交易所什么时间推出沪深 300 股指期货?
() 。
[68] 正确答案. A
[68] 难易度. 易
[68] 选项数. 4
[68] A. 2010
[68] B. 2012
[68] C. 2015
[68] D. 2005

[70] 题型. 单选题
[70] 题干. 若期货交易保证金为合约金额的 20%, 则期货交易者可以控制的合约资产为所投资金额的 () 倍。
[70] 正确答案. A
[70] 难易度. 易
[70] 选项数. 4
[70] A. 5
[70] B. 10
[70] C. 20
[70] D. 50

-
-
- [72] 题型. 单选题
- [72] 题干. 金融衍生工具的价值与基础产品或基础变量紧密联系、规则变动, 这是金融衍生工具的 () 特征。
- [72] 正确答案. C
- [72] 难易度. 易
- [72] 选项数. 4
- [72] A. 跨期性
- [72] B. 杠杆性
- [72] C. 联动性
- [72] D. 不确定性
-
-

- [74] 题型. 判断题
- [74] 题干. 金融衍生工具交易一般只需要支付少量保证金或权利金就可以签订远期大额合约或互换不同的金融工具。
- [74] 正确答案. A
- [74] 难易度. 易
- [74] 选项数. 2
- [74] A. 正确
- [74] B. 错误
-
-

- [75] 题型. 判断题
- [75] 题干. 金融期货是指交易双方在金融市场上, 以约定的时间和价格, 买卖某种金融工具的具有约束力的非标准化合约。
- [75] 正确答案. B
- [75] 难易度. 易
- [75] 选项数. 2
- [75] A. 正确
- [75] B. 错误
-
-

- [77] 题型. 单选题
- [77] 题干. 若持有现货多头的交易者担心将来现货下跌, 于是在期货市场卖出期货合约, 这种交易方式成为 ()
- [77] 正确答案. B
- [77] 难易度. 易
- [77] 选项数. 4
- [77] A. 多头套期保值
- [77] B. 空头套期保值
- [77] C. 牛市套期保值
- [77] D. 熊市套期保值
-
-

[79] 题型. 单选题
[79] 题干. 沪深 300 指数期货合约到期时, 只能进行 ()。
[79] 正确答案. A
[79] 难易度. 易
[79] 选项数. 4
[79] A. 现金交割
[79] B. 实物交割
[79] C. 现金或实物交割
[79] D. 强行减仓

[80] 题型. 单选题
[80] 题干. 当沪深 300 指数期货合约 1 手的价值为 120 万元时, 该合约的成交价为 () 点。
[80] 正确答案. B
[80] 难易度. 易
[80] 选项数. 4
[80] A. 3000
[80] B. 4000
[80] C. 5000
[80] D. 6000

[81] 题型. 单选题
[81] 题干. 只能在期权到期日行使的期权是 ()。
[81] 正确答案. C
[81] 难易度. 易
[81] 选项数. 4
[81] A. 看涨期权
[81] B. 看跌期权
[81] C. 欧式期权
[81] D. 美式期权

[82] 题型. 判断题
[82] 题干. 金融期权交易的对象是一种权利。
[82] 正确答案. A
[82] 难易度. 易
[82] 选项数. 2
[82] A. 正确
[82] B. 错误

[83] 题型. 单选题
[83] 题干. 买入看跌期权的风险和收益关系是 ()。
[83] 正确答案. B
[83] 难易度. 易

- [83] 选项数. 4
[83] A. 损失有限, 收益无限
[83] B. 损失有限, 收益有限
[83] C. 损失无限, 收益无限
[83] D. 损失无限, 收益有限
-

- [84] 题型. 单选题
[84] 题干. 某投资者买入一份看跌期权, 若期权费为 P , 执行价格为 X , 则当标的资产价格为 $()$, 该投资者不赚不赔。
[84] 正确答案. B
[84] 难易度. 中
[84] 选项数. 4
[84] A. $X+P$
[84] B. $X-P$
[84] C. $P-X$
[84] D. P
-

- [85] 题型. 单选题
[85] 题干. 在期权交易中, 期权价格又称为 $()$ 。
[85] 正确答案. A
[85] 难易度. 易
[85] 选项数. 4
[85] A. 期权费
[85] B. 执行价格
[85] C. 敲定价格
[85] D. 履约价格
-

- [87] 题型. 判断题
[87] 题干. 期权交易买方的亏损风险是有限的以期权费为限。
[87] 正确答案. A
[87] 难易度. 易
[87] 选项数. 2
[87] A. 正确
[87] B. 错误
-

- [88] 题型. 单选题
[88] 题干. 某投资者买入一份看涨期权, 若期权费为 C , 执行价格为 X , 则当标的资产价格为 $()$, 该投资者不赚不赔。
[88] 正确答案. A
[88] 难易度. 易
[88] 选项数. 4
[88] A. $X+C$
[88] B. $X-C$

[88] C. C-X

[88] D. C

[94] 题型. 判断题

[94] 题干. 证券市场按照证券上市条件划分证券发行市场和证券交易市场。

[94] 正确答案. B

[94] 难易度. 易

[94] 选项数. 2

[94] A. 正确

[94] B. 错误

[95] 题型. 判断题

[95] 题干. 政府调控功能是指中央银行在证券市场上买卖政府债券, 通过公开市场业务调控基础货币, 进而调节货币供给量。

[95] 正确答案. A

[95] 难易度. 易

[95] 选项数. 2

[95] A. 正确

[95] B. 错误

[96] 题型. 判断题

[96] 题干. 证券市场参与主体不包括证券监管机构。

[96] 正确答案. B

[96] 难易度. 易

[96] 选项数. 2

[96] A. 正确

[96] B. 错误

[101] 题型. 判断题

[101] 题干. 证券市场是价值交换的场所。

[101] 正确答案. A

[101] 难易度. 易

[101] 选项数. 2

- [101] A. 正确
[101] B. 错误
-

- [102] 题型. 判断题
[102] 题干. 自律型管理模式以证券交易所、证券交易商协会等自律管理组织的自律管理为主，而政府对证券市场的行政干预则相对较少。
[102] 正确答案. A
[102] 难易度. 易
[102] 选项数. 2
[102] A. 正确
[102] B. 错误
-

- [103] 题型. 判断题
[103] 题干. 国家集中统一管理是由政府下设部门或直接隶属于立法机关的全国性证券管理机构对证券市场进行集中统一管理，同时辅之以证券交易所和证券商协会自律组织的自律性监管。
[103] 正确答案. A
[103] 难易度. 易
[103] 选项数. 2
[103] A. 正确
[103] B. 错误
-

- [104] 题型. 单选题
[104] 题干. 由证券监管部门和相关部门制定的规章及自律规则属于我国证券市场监管的法律法规体系的（ ）。
[104] 正确答案. C
[104] 难易度. 易
[104] 选项数. 4
[104] A. 第一个层次
[104] B. 第二个层次
[104] C. 第三个层次
[104] D. 第四个层次
-

- [105] 题型. 单选题
[105] 题干. 以证券交易所、证券交易商协会等自律管理组织的自律管理为主，而政府对证券市场的行政干预则相对较少的国家是（ ）。
[105] 正确答案. B
[105] 难易度. 易
[105] 选项数. 4
[105] A. 美国
[105] B. 英国
[105] C. 日本
[105] D. 中国
-

[107] 题型. 判断题
[107] 题干. 用适当的折现率计算的资产预期未来现金流量的现值是股票的市场价值。
[107] 正确答案. B
[107] 难易度. 易
[107] 选项数. 2
[107] A. 正确
[107] B. 错误

[108] 题型. 判断题
[108] 题干. 市盈率是每股价格与每股收益之间的比率。
[108] 正确答案. A
[108] 难易度. 易
[108] 选项数. 2
[108] A. 正确
[108] B. 错误

[109] 题型. 判断题
[109] 题干. 债券的价值是债券未来现金流的现值之和。
[109] 正确答案. A
[109] 难易度. 易
[109] 选项数. 2
[109] A. 正确
[109] B. 错误

[110] 题型. 判断题
[110] 题干. 债券票面利率越低, 债券价格易变性也越大。
[110] 正确答案. A
[110] 难易度. 易
[110] 选项数. 2
[110] A. 正确
[110] B. 错误

[111] 题型. 判断题
[111] 题干. 利率期限结构是指债券的到期收益率与到期期限之间的关系。
[111] 正确答案. A
[111] 难易度. 易
[111] 选项数. 2
[111] A. 正确
[111] B. 错误

[112] 题型. 判断题
[112] 题干. 市场预期理论又称“无偏预期”理论认为利率期限结构完全取决于对未来即期利率的市场预期。
[112] 正确答案. A
[112] 难易度. 易
[112] 选项数. 2
[112] A. 正确
[112] B. 错误

[113] 题型. 判断题
[113] 题干. 基金绩效评估是对基金经理投资能力的评估, 其目的在于将具有超凡投资能力的优秀基金经理鉴别出来。
[113] 正确答案. A
[113] 难易度. 易
[113] 选项数. 2
[113] A. 正确
[113] B. 错误

[114] 题型. 判断题
[114] 题干. 基金投资收益率, 即基金证券投资实际收益与投资成本的比率。投资收益率的值越高, 则基金证券的收益能力越强。
[114] 正确答案. A
[114] 难易度. 易
[114] 选项数. 2
[114] A. 正确
[114] B. 错误

[115] 题型. 判断题
[115] 题干. 詹森指数是管理组合的实际收益率与具有相同风险水平的消极投资组合的期望收益率的差额。
[115] 正确答案. A
[115] 难易度. 易
[115] 选项数. 2
[115] A. 正确
[115] B. 错误

[116] 题型. 单选题
[116] 题干. 描述股价与股价移动平均线相距远近程度的指标是()。
[116] 正确答案. B
[116] 难易度. 易
[116] 选项数. 4
[116] A. PSY
[116] B. BIAS

[116] C. RSI
[116] D. WMS

[117] 题型. 单选题
[117] 题干. 以一特定时期内股价的变动情况推测价格未来的变动方向, 并根据股价涨跌幅度显示市场强弱的指标是下列各项中的 ()。
[117] 正确答案. C
[117] 难易度. 易
[117] 选项数. 4
[117] A. PSY
[117] B. BIAS
[117] C. RSI
[117] D. WMS

[118] 题型. 单选题
[118] 题干. 主要是从股票投资者买卖趋向的心理方面对多空双方的力量对比进行探索的指标是下列各项中的 (A)。
[118] 正确答案. A
[118] 难易度. 易
[118] 选项数. 4
[118] A. PSY
[118] B. BIAS
[118] C. RSI
[118] D. WMS

[124] 题型. 单选题
[124] 题干. 浮动利率债券和固定利率债券哪个风险大
[124] 正确答案. A
[124] 难易度. 易
[124] 选项数. 3
[124] A. 浮动
[124] B. 固定
[124] C. 不一定

[125] 题型. 单选题
[125] 题干. 有价证券是 () 的一种形式
[125] 正确答案. B
[125] 难易度. 易
[125] 选项数. 4

- [125] A. 商品证券
- [125] B. 虚拟资本
- [125] C. 权益资本
- [125] D. 债务资本

90

-
- [126] 题型. 单选题
 - [126] 题干. 很多情况下人们往往能够带来报酬的支出行为称之为

- [126] 正确答案. C
- [126] 难易度. 易
- [126] 选项数. 4
- [126] A. 支出
- [126] B. 储蓄
- [126] C. 投资
- [126] D. 消费

-
- [127] 题型. 单选题
 - [127] 题干. 当前世界最大的证券交易所是 ()
 - [127] 正确答案. C
 - [127] 难易度. 易
 - [127] 选项数. 4
 - [127] A. 香港证券交易所
 - [127] B. 纳斯达克市场
 - [127] C. 纽约证券交易所
 - [127] D. 东京证券交易所

-
- [128] 题型. 单选题
 - [128] 题干. 进入证券市场进行证券买卖的各类投资者即是证券投资

的 ()

- [128] 正确答案. A
- [128] 难易度. 易
- [128] 选项数. 4
- [128] A. 主体
- [128] B. 客体
- [128] C. 工具
- [128] D. 对象

-
- [129] 题型. 单选题
 - [129] 题干. 我国证券监管机构是 ()
 - [129] 正确答案. B
 - [129] 难易度. 易
 - [129] 选项数. 4
 - [129] A. 上海证券交易所
 - [129] B. 中国证券监督管理委员会

- [129] C. 深圳证券交易所
[129] D. 中央银行
-

- [130] 题型. 单选题
[130] 题干. 以下哪种风险属于系统性风险
[130] 正确答案. A
[130] 难易度. 易
[130] 选项数. 4
[130] A. 市场风险
[130] B. 信用风险
[130] C. 经营风险
[130] D. 违约风险
-

- [131] 题型. 单选题
[131] 题干. 作为持有人应得权益的证明, 证券是一种 ()
[131] 正确答案. B
[131] 难易度. 易
[131] 选项数. 4
[131] A. 书面凭证
[131] B. 法律凭证
[131] C. 货币凭证
[131] D. 资本凭证
-

- [132] 题型. 单选题
[132] 题干. 买卖已经发行证券的市场是 ()
[132] 正确答案. B
[132] 难易度. 易
[132] 选项数. 4
[132] A. 初级市场
[132] B. 次级市场
[132] C. 流转市场
[132] D. 发行市场
-

- [133] 题型. 单选题
[133] 题干. 股票是有价证券
[133] 正确答案. A
[133] 难易度. 易
[133] 选项数. 2
[133] A. √
[133] B. 错
-

- [134] 题型. 单选题
[134] 题干. 上证综指最高点达到多少点?
[134] 正确答案. A

- [134] 难度度. 易
[134] 选项数. 2
[134] A. 6000 多点
[134] B. 8000 多点
-

- [135] 题型. 单选题
[135] 题干. 我国债券实行净价交易制度
[135] 正确答案. A
[135] 难度度. 易
[135] 选项数. 2
[135] A. 正确
[135] B. 错误
-

- [136] 题型. 单选题
[136] 题干. 上市公司在分红时要由公司董事会确定一个具体日期, 这一日期叫 (), 凡是在此指定日期收盘之前购买了该公司股票、列入公司名册的投资者都可以作为老股东, 享受公司分派的股利。
[136] 正确答案. B
[136] 难度度. 易
[136] 选项数. 4
[136] A. 除息日
[136] B. 股权登记日
[136] C. 除权日
[136] D. 送股交易日
-

- [137] 题型. 单选题
[137] 题干. 优先股票的特征不包括 ()
[137] 正确答案. C
[137] 难度度. 易
[137] 选项数. 4
[137] A. 股息率固定
[137] B. 股息分派优先
[137] C. 一般有表决权
[137] D. 剩余资产分配优先
-

- [138] 题型. 单选题
[138] 题干. 我国 A 股股票交易单位为 1 手或 1 手的整数倍, 这里的 1 “手” 指 ()
[138] 正确答案. A
[138] 难度度. 易
[138] 选项数. 4
[138] A. 100 股
[138] B. 1000 股

- [138] C. 100 元
[138] D. 1000 元
-
-

- [141] 题型. 判断题
[141] 题干. 证券交易所制定股票价格的涨跌停板规定, 主要目的是促进股票价格上涨。
[141] 正确答案. B
[141] 难易度. 易
[141] 选项数. 2
[141] A. 正确
[141] B. 错误
-
-

- [142] 题型. 判断题
[142] 题干. 在我国, 上市公司连续二年亏损的由证券交易所决定暂停其股票上市交易。
[142] 正确答案. B
[142] 难易度. 易
[142] 选项数. 2
[142] A. 正确
[142] B. 错误
-
-

- [143] 题型. 单选题
[143] 题干. 连接两个连续下降的高点, 得到 ()。
[143] 正确答案. D
[143] 难易度. 易
[143] 选项数. 4
[143] A. 轨道线
[143] B. 上升趋势线
[143] C. 支撑线
[143] D. 下降趋势线
-
-

- [144] 题型. 单选题
[144] 题干. 在宏观经济指标体系中, GNP 属于 ()
[144] 正确答案. B
[144] 难易度. 易
[144] 选项数. 4
[144] A. 先行指标
[144] B. 同步指标
[144] C. 滞后指标
[144] D. 货币指标
-
-

- [145] 题型. 单选题
[145] 题干. 股票和其他有价证券的理论价格是根据（）而定的。
[145] 正确答案. C
[145] 难易度. 易
[145] 选项数. 4
[145] A. 预期理论
[145] B. 流动性偏好理论
[145] C. 现值理论
[145] D. 收益理论

-
- [146] 题型. 判断题
[146] 题干. 中国证监会代表国家对全国证券市场进行集中统一管理。
[146] 正确答案. A
[146] 难易度. 易
[146] 选项数. 2
[146] A. 正确
[146] B. 错误

-
- [147] 题型. 单选题
[147] 题干. 向少数特定的投资者发行，审查条件相对宽松，不采用公示制度的证券是（）。
[147] 正确答案. C
[147] 答案解析. 有价证券可以分为公募证券和私募证券：前者是指发行人向不特定的社会公众投资者公开发行的证券，审核较严格，并采取公示制度；后者是指向特定的投资者发行的证券，其审查条件相对宽松，投资者也较少，不采取公示制度。
[147] 难易度. 易
[147] 选项数. 4
[147] A. 国际证券
[147] B. 特定证券
[147] C. 私募证券
[147] D. 固定收益证券

-
- [148] 题型. 单选题
[148] 题干. 证券市场的资本配置功能是指通过（）引导资本流动来实现。[2010年12月真题]
[148] 正确答案. C
[148] 答案解析. 证券市场的资本配置功能是指通过证券价格引导资本的流动从而实现资本合理配置的功能。在证券市场上，证券价格的高低是由该证券所能提供的预期报酬率的高低来决定的。
[148] 难易度. 易
[148] 选项数. 4
[148] A. 证券发行数量

- [148] B. 证券发行结构
[148] C. 证券价格
[148] D. 中介机构

[149] 题型. 单选题
[149] 题干. 证券市场按证券品种划分, 可以分为 ()。
[149] 正确答案. D
[149] 答案解析. 证券市场品种结构是根据有价证券的品种形成的结构关系。这种结构关系的构成主要有股票市场、债券市场、基金市场、衍生产品市场等。

- [149] 难易度. 易
[149] 选项数. 4
[149] A. 场内市场和场外市场
[149] B. 发行市场和流通市场
[149] C. 国内市场和国际市场
[149] D. 股票市场、债券市场、基金市场、金融衍生品市场

[150] 题型. 单选题
[150] 题干. 上海证券交易所和深圳证券交易所先后于 () 正式运营。

[150] 正确答案. A
[150] 答案解析. 上海证券交易所于 1990 年 12 月 19 日正式营业, 深圳证券交易所于 1991 年 7 月 3 日正式营业。

- [150] 难易度. 易
[150] 选项数. 4
[150] A. 1990 年 12 月和 1991 年 7 月
[150] B. 1991 年 7 月和 1991 年 12 月
[150] C. 1991 年 7 月和 1992 年 12 月
[150] D. 1992 年 10 月和 1991 年 7 月

[151] 题型. 单选题
[151] 题干. 假设未来的股利按照固定数量支付, 合适的股票定价模型是 ()

- [151] 正确答案. B
[151] 难易度. 易
[151] 选项数. 4
[151] A. 不变增长模型
[151] B. 零增长模型
[151] C. 多元增长模型
[151] D. 可变增长模型

[152] 题型. 单选题
[152] 题干. 假设折现率保持不变, 溢价发行的平息债券自发行后债券价值 ()。

[152] 正确答案. B

[152] 答案解析. 对于溢价发行的平息债券而言, 在折现率不变的情况下, 发行后价值逐渐升高, 在付息日由于割息导致价值下降 (但是注意债券价值不会低于面值, 因为每次付息之后的价值最低, 而此时相当于重新发行债券, 由于票面利率高于市场利率, 所以, 一定还是溢价发行, 债券价值仍然高于面值), 然后又逐渐上升, 总的趋势是波动下降, 最终等于债券面值。

[152] 难易度. 易

[152] 选项数. 4

[152] A. 直线下降, 至到期日等于债券面值

[152] B. 波动下降, 到期日之前一直高于债券面值

[152] C. 波动下降, 到期日之前可能等于债券面值

[152] D. 波动下降, 到期日之前可能低于债券面值

[153] 题型. 单选题

[153] 题干. 你想持有的一种普通股一年。你期望收到 2.5 元的红利和年终 28 元的股票售出价。如果你想取得 15% 的回报率, 那么你愿意支付的股票最高价格是 ()

[153] 正确答案. C

[153] 答案解析. 设购买最高价为 p , 则 $(28-p+2.5)/p=15\%$
 $p=26.52$

[153] 难易度. 易

[153] 选项数. 4

[153] A. 23.91 元

[153] B. 24.11 元

[153] C. 26.52 元

[153] D. 27.50 元

[154] 题型. 单选题

[154] 题干. 下列公司价值法评估时, 唯一不适用于亏损企业估值的是 ()

[154] 正确答案. A

[154] 答案解析. 市盈率法 (P/E) 法不适合, 因为公司盈利是亏损的。如果用 p/E 法估值, 则公司价值为负值。一般情况下, 公司价值最低是 0。

[154] 难易度. 易

[154] 选项数. 4

[154] A. 市盈率法 (P/E)

[154] B. 市净率法 (P/B)

[154] C. 市销法 (P/S)

[154] D. 市价税息前利润法 (P/EBIT)

[156] 题型. 判断题

[156] 题干. 股利零增长模型一般比较适用于评价优先股的价值。

[156] 正确答案. A

[156] 难易度. 易
[156] 选项数. 2
[156] A. 正确
[156] B. 错误

[157] 题型. 判断题
[157] 题干. 现金流折现法下, 折现率表示投资者要求的最低收益率或股权资本成本, 风险越大, 折现率就越高。
[157] 正确答案. A
[157] 难易度. 易
[157] 选项数. 2
[157] A. 正确
[157] B. 错误

[158] 题型. 判断题
[158] 题干. 对于给定到期时间和市场收益率, 息票率越低, 债券价值变动的幅度就越大。
[158] 正确答案. A
[158] 答案解析. 见债券价格影响因素讲解的 excel 文档或者债券价值评估课件。
[158] 难易度. 易
[158] 选项数. 2
[158] A. 正确
[158] B. 错误

[159] 题型. 判断题
[159] 题干. 对于规模和利润都已经较高增长率的公司而言, 保持历史增长率是很难的。
[159] 正确答案. A
[159] 难易度. 易
[159] 选项数. 2
[159] A. 正确
[159] B. 错误

[160] 题型. 单选题
[160] 题干. 在债券发行的荷兰式招标中, 所有的中标者的 ()。
[160] 正确答案. C
[160] 答案解析. 荷兰式招标, 以募满发行额为止所有投标者的最低中标价格作为最后中标价格, 全体中标者的中标价格是单一的。
[160] 难易度. 易
[160] 选项数. 4
[160] A. 投票额相同
[160] B. 中标数量相同

- [160] C. 中标价格是单一的
[160] D. 最终收益率不同

-
- [161] 题型. 单选题
[161] 题干. 关于荷兰式招标, 下列说法错误的是 ()。
[161] 正确答案. C
[161] 答案解析. C 项, 荷兰式招标的标的为价格时, 全场最低中标价格为当期国债发行价格, 各中标机构均按发行价格承销。
[161] 难易度. 易
[161] 选项数. 4
[161] A. 标的为利率或利差时, 全场最高中标利率或利差为当期国债票面利率或基本利差
[161] B. 标的为利率或利差时, 各中标机构均按面值承销
[161] C. 标的为价格时, 全场最高中标价格为当期国债发行价格
[161] D. 标的为价格时, 各中标机构均按发行价格承销
-
-
-
-
-
-
-
-

-
- [167] 题型. 判断题
[167] 题干. 一般情况下, 长期付息债券多采用单一价格的荷兰式招标, 短期贴现债券多采用多种收益率的美式招标。
[167] 正确答案. B
[167] 难易度. 中
[167] 选项数. 2
[167] A. 正确
[167] B. 错误
-
-
-
-
-
-
-
-

-
- [168] 题型. 单选题
[168] 题干. 上交所债券现货交易申报单位为手, 1 手为 ()
[168] 正确答案. C
[168] 答案解析. 根据“上海证券交易所债券交易实施细则 (2019 年修订)”, 债券现货交易集中竞价时, 其申报应当符合下列要求: 交易单位为手, 人民币 1000 元面值债券为 1 手。
[168] 难易度. 易
[168] 选项数. 4
[168] A. 100 元
[168] B. 10 元
[168] C. 1000 元
[168] D. 1 元
-
-
-
-
-
-
-
-

[169] 题型. 单选题
[169] 题干. 上交所竞价交易系统现券价格最小变动单位为 ()
[169] 正确答案. C
[169] 答案解析. 根据“上海证券交易所债券交易实施细则 (2019 年修订)”, 债券现货交易集中竞价时, 其申报应当符合下列要求: 申报价格最小变动单位为 0.01 元。
[169] 难易度. 易
[169] 选项数. 4
[169] A. 1 元
[169] B. 0.1 元
[169] C. 0.01 元
[169] D. 0.001 元

[170] 题型. 单选题
[170] 题干. 上海证券交易所债券回购交易的价格变动单位为 ()
[170] 正确答案. C
[170] 答案解析. 债券回购交易集中竞价时, 其申报应当符合下列要求: 申报单位为手, 1000 元标准券为 1 手; 计价单位为每百元资金到期年收益; 申报价格最小变动单位为 0.005 元或其整数倍; 申报数量为 100 手或其整数倍, 单笔申报最大数量不超过 10 万手。
[170] 难易度. 中
[170] 选项数. 4
[170] A. 0.01
[170] B. 0.001
[170] C. 0.005
[170] D. 0.05

[171] 题型. 单选题
[171] 题干. 上海证券交易所债券回购交易最小申报单位为 ()
[171] 正确答案. C
[171] 答案解析. 债券回购交易集中竞价时, 其申报应当符合下列要求: 申报单位为手, 1000 元标准券为 1 手; 计价单位为每百元资金到期年收益; 申报价格最小变动单位为 0.005 元或其整数倍; 申报数量为 100 手或其整数倍, 单笔申报最大数量不超过 10 万手。
[171] 难易度. 中
[171] 选项数. 4
[171] A. 1 手
[171] B. 10 手
[171] C. 100 手
[171] D. 1000 手

[172] 题型. 单选题
[172] 题干. 债券现券买卖的交易和结算方式分别为 ()。
[172] 正确答案. A

[172] 答案解析. 在全价交易方式下, 国债价格是含息价格, 且随着时间的推移在不断变化。因此, 含息价格不利于投资者对当时的市场利率状况作出及时和直接的判断。在净价交易方式下, 成交价格不再含有应计利息, 只反映市场对国债面值成交价格的波动情况, 应计利息只取决于持有天数, 其应计利息额每天都能计算出来。因此, 不含息价格有利于真实反映国债价格的走势, 也更有利于投资者的投资判断。

- [172] 难易度. 中
[172] 选项数. 4
[172] A. 净价交易、全价结算
[172] B. 全价交易、净价结算
[172] C. 全价交易、全价结算
[172] D. 净价交易、净价结算
-
-
-
-
-

[177] 题型. 判断题
[177] 题干. 投资者当日买入的债券, 当日可以卖出。
[177] 正确答案. A
[177] 答案解析. 债券交易采用 T+0 交割。根据“上海证券交易所债券交易实施细则 2019 年修订”债券现货交易中, 当日买入的债券当日可以卖出。

- [177] 难易度. 易
[177] 选项数. 2
[177] A. 正确
[177] B. 错误
-

[178] 题型. 判断题
[178] 题干. 债券回购交易中, 融资方按“卖出”予以申报, 融券方按“买入”予以申报。
[178] 正确答案. B
[178] 答案解析. 掌握证券交易所债券质押式回购交易的基本规则。根据“上海证券交易所债券交易实施细则 2019 年修订”, 债券回购交易申报中, 融资方按“买入”予以申报, 融券方按“卖出”予以申报。

- [178] 难易度. 易
[178] 选项数. 2
[178] A. 正确
[178] B. 错误
-

[179] 题型. 单选题
[179] 题干. 某股票即时揭示的卖出申报价格和数量分别: 15.60 元、1000 股, 15.50 元、800 股, 15.35 元、100 股; 即时揭示的买入申报价格和数量分别为: 15.25 元、500 股, 15.20 元、1000 股, 15.15 元、800 股, 若

此时该股票有一笔买入申报进入交易系统，价格为 15.50 元，数量为 600 股，该笔委托的成交情况是（ ）。

[179] 正确答案. B

[179] 答案解析. 连续竞价时，成交价格的确 定原则为：最高买入申报价格与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价格；买入申报价格高于即时揭示的最低卖出申报价格的，以即时揭示的最低卖出申报价格为成交价格；卖出申报价格低于即时揭示的最高买入申报价格的，以即时揭示的最高买入申报价格为成交价格。

[179] 难易度. 易

[179] 选项数. 4

[179] A. 15.35 元成交 200 股，15.50 元成交 300 股

[179] B. 15.35 元成交 100 股，15.50 元成交 500 股

[179] C. 15.35 元成交 200 股，15.50 元成交 100 股

[179] D. 15.35 元成交 200 股，15.50 元成交 400 股

[180] 题型. 单选题

[180] 题干. 报价驱动市场是一种连续交易商市场，或称（ ）。

[180] 正确答案. B

[180] 难易度. 易

[180] 选项数. 4

[180] A. 竞价市场

[180] B. 做市商市场

[180] C. 经纪商市场

[180] D. 订单驱动市场

[181] 题型. 单选题

[181] 题干. 上市公司向原股东发行新股、募集资金的行为叫做（ ）

[181] 正确答案. A

[181] 难易度. 易

[181] 选项数. 4

[181] A. 配股

[181] B. 增发

[181] C. 非公开发行股票

[181] D. 股票回购

[182] 题型. 单选题

[182] 题干. 下列哪一项不是股利政策方式。

[182] 正确答案. D

[182] 难易度. 易

[182] 选项数. 4

[182] A. 派现

[182] B. 送股

- [182] C. 资本公积金转赠股本
[182] D. 利息
-
-

- [184] 题型. 判断题
[184] 题干. 股票只能由股份有限公司发行。
[184] 正确答案. A
[184] 难易度. 易
[184] 选项数. 2
[184] A. 正确
[184] B. 错误
-
-

- [185] 题型. 判断题
[185] 题干. 股份有限公司的资本划分为股票
[185] 正确答案. B
[185] 难易度. 易
[185] 选项数. 2
[185] A. 正确
[185] B. 错误
-
-

- [186] 题型. 判断题
[186] 题干. 股利指的是股票股利
[186] 正确答案. B
[186] 难易度. 易
[186] 选项数. 2
[186] A. 正确
[186] B. 错误
-
-

- [187] 题型. 判断题
[187] 题干. 股票和债券的共同特征是投资期限的永久性
[187] 正确答案. B
[187] 难易度. 易
[187] 选项数. 2
[187] A. 正确
[187] B. 错误
-
-

- [188] 题型. 单选题
[188] 题干. 境内上市外资股有 ()
[188] 正确答案. C
[188] 难易度. 易
[188] 选项数. 4
[188] A. H 股
[188] B. A 股

[188] C. B 股

[188] D. N 股

[189] 题型. 单选题

[189] 题干. 稳定的现金股利政策对公司现金流管理有较高的要求, 通常将那些经营业绩较好, 具有稳定较高现金股利支付的公司股票称为 ()

[189] 正确答案. C

[189] 难易度. 中

[189] 选项数. 4

[189] A. 潜力股

[189] B. 红筹股

[189] C. 蓝筹股

[189] D. 黄筹股

[190] 题型. 单选题

[190] 题干. () 是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票

[190] 正确答案. B

[190] 难易度. 易

[190] 选项数. 4

[190] A. 公众股

[190] B. 外资股

[190] C. 普通股

[190] D. 法人股

[194] 题型. 判断题

[194] 题干. 优先股是最基本、最重要的股票类型

[194] 正确答案. B

[194] 难易度. 易

[194] 选项数. 2

[194] A. 正确

[194] B. 错误

[195] 题型. 判断题

[195] 题干. 优先股的股东没有投票权, 也不享有决策表决权

[195] 正确答案. A

[195] 难易度. 中

[195] 选项数. 2

[195] A. 正确

[195] B. 错误

[196] 题型. 判断题
[196] 题干. 公司增资配股时, 优先股具有优先认购权。
[196] 正确答案. B
[196] 难易度. 易
[196] 选项数. 2
[196] A. 正确
[196] B. 错误

[197] 题型. 判断题
[197] 题干. 股份公司向社会公众发行的股票, 应该是记名的
[197] 正确答案. B
[197] 难易度. 易
[197] 选项数. 2
[197] A. 正确
[197] B. 错误

[198] 题型. 单选题
[198] 题干. 决定股票市场价格的是股票的 ()
[198] 正确答案. C
[198] 难易度. 易
[198] 选项数. 4
[198] A. 票面价值
[198] B. 账面价值
[198] C. 内在价值
[198] D. 清算价值

[201] 题型. 判断题
[201] 题干. 股票未来收益的现值就是股票的市场价值
[201] 正确答案. B
[201] 难易度. 中
[201] 选项数. 2
[201] A. 正确
[201] B. 错误

[202] 题型. 判断题
[202] 题干. 除去股票交易中领取股息的权利, 称为除权
[202] 正确答案. B
[202] 难易度. 中
[202] 选项数. 2
[202] A. 正确
[202] B. 错误

[203]	题型. 判断题
[203]	题干. 股利宣布日可以确认参与股利分配的股东名单
[203]	正确答案. B
[203]	难易度. 易
[203]	选项数. 2
[203]	A. 正确
[203]	B. 错误
[204]	题型. 判断题
[204]	题干. 股票价格指数用来表示全部股票的真实价格水平
[204]	正确答案. B
[204]	难易度. 易
[204]	选项数. 2
[204]	A. 正确
[204]	B. 错误
[205]	题型. 判断题
[205]	题干. 除权除息日当天, 股利可以发放到股东账户上
[205]	正确答案. B
[205]	难易度. 易
[205]	选项数. 2
[205]	A. 正确
[205]	B. 错误
[206]	题型. 单选题
[206]	题干. 股票最基本的特征是 ()
[206]	正确答案. C
[206]	答案解析. [解析]股票具有五大特征, 即收益性、风险性、流动性、永久性和参与性, 其中收益性是指股票可以为持有人带来收益的特性, 它是股票最基本的特征。
[206]	难易度. 易
[206]	选项数. 4
[206]	A. 参与性
[206]	B. 流动性
[206]	C. 收益性
[206]	D. 永久性
[207]	题型. 单选题
[207]	题干. 下面关于股票性质描述错误的是 ()
[207]	正确答案. D
[207]	答案解析. • B 选项中, 证权证券是指证券是权利的一种物化的外在形式, 它是权利的载体, 权利是已经存在的。股票是一种证权证券 (还包括债券、仓单、提单等)。股票代表的是股东权利, 它的发行是以股份

的存在为条件的，股票只是把已存在的股东权利表现为证券的形式，它的作用不是创造股东的权利，而是证明股东的权利。所以说，股票是证权证券。债券的本质是证明债权债务关系的证书，在债务债权关系建立时所投入的资金已被债务人占用，债券是实际运用的真实资本的证权称为

- [207] 难易度. 易
[207] 选项数. 4
[207] A. 股票是综合权利证券
[207] B. 股票是证权证券、资本证券
[207] C. 股票是有价证券、要式证券
[207] D. 股票是物权证券、债权证券

-
- [208] 题型. 单选题
[208] 题干. 股票按股东享有权利的不同，可以分为（）
[208] 正确答案. C
[208] 难易度. 易
[208] 选项数. 4
[208] A. 有面额股票和无面额股票
[208] B. 记名股票和无记名股票
[208] C. 普通股票和优先股票
[208] D. 份额股票和比例股票

[209] 题型. 单选题
[209] 题干. 下面关于 B 股的阐述错误的是（）
[209] 正确答案. B
[209] 答案解析. B 选项是错误的，B 股以外币标明面值，并以人民币认购、买卖；在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易；C、D 选项正确。2001 年 2 月前，B 股仅允许港澳台和外国投资者购买；20 世纪称为

- [209] 难易度. 易
[209] 选项数. 4
[209] A. 采取记名股票形式
[209] B. 以外币标明面值，并以外币认购、买卖
[209] C. 我国 B 股对境内居民开放前，境内居民个人与非居民之间不得进行 B 股协议转让
[209] D. 自从对境内居民个人开放 B 股市场后，境内投资者逐渐成为 B 股市场的重要投资主体，B 股的外资股性质发生了变化
-
-
-
-

-
- [214] 题型. 判断题
[214] 题干. 股票的账面价值又称股票净值或每股净资产，是每股股票所代表的实际资产的价值。
[214] 正确答案. A

[214] 难易度. 中
[214] 选项数. 2
[214] A. 正确
[214] B. 错误

[215] 题型. 判断题
[215] 题干. 优先股票在发行时就约定了固定的股息率，无论公司经营
状况和盈利水平如何变化，该股息率不变。
[215] 正确答案. A
[215] 难易度. 易
[215] 选项数. 2
[215] A. 正确
[215] B. 错误

[216] 题型. 判断题
[216] 题干. 股票实质上代表了股东对股份公司的所有权，股东凭
借股票可以获得公司的股息和红利，参加股东大会并行使自己的权利。
[216] 正确答案. A
[216] 难易度. 易
[216] 选项数. 2
[216] A. 正确
[216] B. 错误

[217] 题型. 判断题
[217] 题干. 发行股票是股份公司筹措公司自有资本的手段。
[217] 正确答案. A
[217] 难易度. 易
[217] 选项数. 2
[217] A. 正确
[217] B. 错误

[218] 题型. 判断题
[218] 题干. 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。
[218] 正确答案. A
[218] 难易度. 易
[218] 选项数. 2
[218] A. 正确
[218] B. 错误

[219] 题型. 判断题
[219] 题干. 外资股是指股份公司向外国投资者发行的股票，不包
括向我国香港、澳门、台湾地区发行的股票。

- [219] 正确答案. B
[219] 难易度. 易
[219] 选项数. 2
[219] A. 正确
[219] B. 错误

-
- [220] 题型. 判断题
[220] 题干. 股价指数是将基期股票价格与报告期股票价格相比较而得出的相对变化数
[220] 正确答案. B
[220] 难易度. 易
[220] 选项数. 2
[220] A. 正确
[220] B. 错误

-
- [221] 题型. 单选题
[221] 题干. 拉斯贝尔加权指数是指（ ）。
[221] 正确答案. A
[221] 答案解析. 基期加权股价指数又称拉斯贝尔加权指数，
[221] 难易度. 易
[221] 选项数. 4
[221] A. 基期加权股价指数
[221] B. 计算期加权股价指数
[221] C. 简单算术股价指数
[221] D. 几何加权股价指数

-
- [222] 题型. 单选题
[222] 题干. 2020 年 7 月上证综合指数编制未修订前，是以全部上市股票为样本，（ ）。
[222] 正确答案. B
[222] 答案解析. 上海证券交易所从 1991 年 7 月 15 日起编制并公布上海证券交易所股价指数，它以 1990 年 12 月 19 日为基期，以全部上市股票为样本，以股票发行量为权数，按加权平均法计算。
[222] 难易度. 易
[222] 选项数. 4
[222] A. 以股票流通股数为权数，按简单平均法计算
[222] B. 以股票发行量为权数，按加权平均法计算
[222] C. 以股票发行量为权数，按简单平均法计算
[222] D. 以股票流通股数为权数，按加权平均法计算

-
- [223] 题型. 单选题
[223] 题干. 甲公司是一家上市公司，2019 年的利润分配方案如下：每 10 股送 2 股并派发现金红利 1 元（含税），资本公积每 10 股转增 3 股。如果股权登记日的股票收盘价为每股 25 元，除权（息）日的股票参考价格

为（）元。

[223] 正确答案. D

[223] 答案解析. 除权价=（除权前一日收盘价+配股价*配股率-每股

股<="" br=""> [223] 难易度. 易

[223] 选项数. 4

[223] A. 10

[223] B. 15

[223] C. 16

[223] D. 16.67

[224] 题型. 单选题

[224] 题干. 债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息的并到期偿还本金的（）凭证。

[224] 正确答案. B

[224] 难易度. 易

[224] 选项数. 4

[224] A. 所有权、使用权

[224] B. 债权债务

[224] C. 转让权

[224] D. 设权

[225] 题型. 单选题

[225] 题干. 根据发行主体的不同，债券可以分为（）。

[225] 正确答案. C

[225] 难易度. 易

[225] 选项数. 4

[225] A. 零息债券、付息债券和息票累积债券

[225] B. 实物债券、凭证式债券和记账式债券

[225] C. 政府债券、金融债券和公司债券

[225] D. 国债和地方债券

[226] 题型. 单选题

[226] 题干. 债券与股票的比较，错误的是（）。

[226] 正确答案. B

[226] 难易度. 易

[226] 选项数. 4

[226] A. 债券和股票都属于有价证券

[226] B. 债券和股票都是筹资手段，因而都属于负债

[226] C. 债券通常有规定的利率，而股票的股息红利不固定

[226] D. 尽管从单个债券和股票看，它们的收益率经常会发生差异，而且有时差距还很大，但是总体而言，二者的收益率是相互影响的

[231] 题型. 判断题
[231] 题干. 零息债券以低于面值的价格发行和交易, 债券持有人以买卖到期赎回价差的方式取得债券利息。
[231] 正确答案. A
[231] 难易度. 易
[231] 选项数. 2
[231] A. 正确
[231] B. 错误

[232] 题型. 判断题
[232] 题干. 如果预期未来市场利率下降, 应该发行短期债券。
[232] 正确答案. A
[232] 难易度. 易
[232] 选项数. 2
[232] A. 正确
[232] B. 错误

[233] 题型. 判断题
[233] 题干. 如果债券市场发达, 债券变现能力强, 可以发行短期债券
[233] 正确答案. B
[233] 答案解析. 债券的变现能力与债券流通市场发育程度有关。如果流通市场发达, 债券容易变现, 长期债券就能被投资者接受; 如果流通市场不发达, 投资者买了长期债券而又急需资金时不易变现, 长期债券的销售就可能不如短期债券。所以如果债券市场发达, 债券变现能力强, 可以发行长期债券。
[233] 难易度. 易
[233] 选项数. 2
[233] A. 正确
[233] B. 错误

[234] 题型. 判断题
[234] 题干. 债券发行人信用越好, 发行利率就越高
[234] 正确答案. B
[234] 难易度. 易
[234] 选项数. 2
[234] A. 正确
[234] B. 错误

[235] 题型. 判断题
[235] 题干. 向不特定的投资者发行的债券是公募债券

[235]	正确答案. A
[235]	难易度. 易
[235]	选项数. 2
[235]	A. 正确
[235]	B. 错误
[236]	题型. 判断题
[236]	题干. 债务人在外国发行的, 以发行地货币为面值的国际债券称为欧洲债券
[236]	正确答案. B
[236]	难易度. 易
[236]	选项数. 2
[236]	A. 正确
[236]	B. 错误
[237]	题型. 单选题
[237]	题干. 政府债券的特征不包括 () 。
[237]	正确答案. B
[237]	难易度. 易
[237]	选项数. 4
[237]	A. 安全性高
[237]	B. 流通性差
[237]	C. 收益稳定
[237]	D. 免税待遇
[238]	题型. 单选题
[238]	题干. 关于记账式债券的论述不正确的是 () 。
[238]	正确答案. A
[238]	难易度. 易
[238]	选项数. 4
[238]	A. 记账式债券是有实物形态的票券, 所以可以记名、挂失, 安全性较高
[238]	B. 发行时间短, 发行效率高, 交易手续简便, 成本低, 交易安全
[238]	C. 投资者进行记账式债券买卖, 必须在证券交易所设立账户
[238]	D. 我国 1994 年开始发行记账式债券
[240]	题型. 判断题
[240]	题干. 可转换公司债券兼有债权投资和股权投资的双重优势。
[240]	正确答案. A
[240]	难易度. 易
[240]	选项数. 2

[240] A. 正确

[240] B. 错误

[241] 题型. 判断题

[241] 题干. 金融债券的发行主体是银行或非银行的金融机构。金融机构一般有雄厚的资金实力，信用度较高，通常被称为金边债券。

[241] 正确答案. B

[241] 难易度. 易

[241] 选项数. 2

[241] A. 正确

[241] B. 错误

[243] 题型. 单选题

[243] 题干. 债券的发行价格和票面价格之间的关系表述不正确的是（ ）。

[243] 正确答案. D

[243] 难易度. 易

[243] 选项数. 4

[243] A. 债券的发行价格可能高于票面价格。

[243] B. 债券的发行价格可能低于票面价格。

[243] C. 债券的发行价格可能等于票面价格。

[243] D. 债券的发行价格与票面价格没有关系。

[244] 题型. 单选题

[244] 题干. 如果市场利率上升，债券票面利率低于市场利率，这时债券就要（ ）发行。

[244] 正确答案. A

[244] 难易度. 易

[244] 选项数. 4

[244] A. 折价

[244] B. 溢价

[244] C. 平价

[244] D. 高价

[247] 题型. 判断题

[247] 题干. 债券指数的出现比股票指数要早很多。

[247] 正确答案. B

[247] 难易度. 易

[247] 选项数. 2

[247] A. 正确

[247] B. 错误

[248] 题型. 简答题
[248] 题干. 金融期货的（），就是通过在现货市场与期货市场建立相反的头寸，从而锁定未来现金流或公允价值的交易行为。
[248] 正确答案. A
[248] 难易度. 易
[248] 选项数. 1
[248] A. D. OTC 交易的衍生工具

[251] 题型. 单选题
[251] 题干. 下列对基金份额持有人与管理人之间的关系认识错误的是（）。
[251] 正确答案. D
[251] 难易度. 易
[251] 选项数. 4
[251] A. 是委托人、受益人与受托人的关系
[251] B. 基金份额持有人是基金资产的终极所有者和基金投资收益的受益人；基金管理人则是接受基金份额持有人的委托，负责对所筹集的资金进行具体的投资决策和日常管理
[251] C. 是所有者和经营者之间的关系
[251] D. 是相互制衡的关系

[254] 题型. 单选题
[254] 题干. 下列选项中，对契约型基金描述正确的是（）。
[254] 正确答案. A
[254] 难易度. 易
[254] 选项数. 4
[254] A. 指将投资者、管理人、托管人三者作为信托关系的当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金
[254] B. 基金的设立程序类似于一般股份公司，基金本身为独立法人机构
[254] C. 是最重要的基金品种，它的优点是资本的成长潜力较大
[254] D. 契约型基金起源于美国，后来在中国香港、新加坡、印度尼西亚等国家和地区十分流行

[255] 题型. 单选题
[255] 题干. 下列关于开放式基金和封闭式基金主要区别的阐述错误的是（）。
[255] 正确答案. D
[255] 难易度. 易

- [255] 选项数. 4
- [255] A. 封闭式基金有固定的存续期，通常在 5 年以上，一般为 10 年或 15 年；开放式基金没有固定期限
- [255] B. 封闭式基金的基金规模是固定的；开放式基金没有发行规模限制
- [255] C. 封闭式基金与开放式基金的基金份额除了首次发行价都是按面值加一定百分比的购买费计算外，以后的交易计价方式不同；开放式基金的交易价格则取决于每一基金份额净资产值的大小
- [255] D. 开放式基金一般每周或更长时间公布一次份额资产净值，封闭式基金一般在每个交易日连续公布

-
- [256] 题型. 单选题
- [256] 题干. 下列选项中，关于收入型基金叙述错误的是（ ）。
- [256] 正确答案. C
- [256] 答案解析. 为什么 c 选项是错误的。C、收入型基金资产的成长潜力较小，损失本金的风险相对也较低收入型基金一般分为固定收入型基金和股票收入型基金。前者一般指的是债券，后者一般指的是分红稳定的股票型基金。对与分红稳定的股票型基金，其股价的波动可能会较大，所以投资者损失本金的风险可能也较大。比如贵州茅台，格力电器对于债券类，利息固定，本金一般是面值，相对来说，损失本金的风险较小。
- [256] 难易度. 易
- [256] 选项数. 4
- [256] A. 收入型基金主要投资于可带来现金收入的有价证券，以获取当期的最大收入为目的
- [256] B. 固定收入型基金的主要投资对象是债券，因而尽管收益率较高，但长期成长的潜力很小
- [256] C. 收入型基金资产的成长潜力较小，损失本金的风险相对也较低
- [256] D. 一般可分为固定收入型基金和股票收入型基金

-
- [257] 题型. 单选题
- [257] 题干. （ ）是一种既可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回，又可以在交易所进行基金份额交易和基金份额申购或赎回，并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种开放式基金。
- [257] 正确答案. D
- [257] 难易度. 易
- [257] 选项数. 4
- [257] A. 保本基金
- [257] B. QDII 基金
- [257] C. ETF
- [257] D. LOF

-
- [258] 题型. 单选题
- [258] 题干. 下面关于 LOF 的阐述，错误的（ ）。

- [258] 正确答案. B
[258] 难易度. 易
[258] 选项数. 4
[258] A. LOF 是一种开放式基金
[258] B. LOF 是一种封闭式基金
[258] C. LOF 不一定采用指数基金模式, 也可以是主动管理型基金
[258] D. LOF 的申购和赎回均以现金进行
-
-

- [261] 题型. 判断题
[261] 题干. 契约型基金的资金是通过发行基金份额筹集起来的信托财产; 公司型基金的资金是通过发行普通股票筹集的公司法人的资本。
[261] 正确答案. A
[261] 难易度. 易
[261] 选项数. 2
[261] A. 正确
[261] B. 错误
-
-

- [262] 题型. 判断题
[262] 题干. 公司型基金在法律上没有独立的法人资格。
[262] 正确答案. B
[262] 难易度. 易
[262] 选项数. 2
[262] A. 正确
[262] B. 错误
-
-

- [263] 题型. 判断题
[263] 题干. 对于不同类型的基金, 持有人对投资决策的影响方式是不同的。
[263] 正确答案. A
[263] 难易度. 易
[263] 选项数. 2
[263] A. 正确
[263] B. 错误
-
-

- [265] 题型. 单选题
[265] 题干. 目前我国公开发行的基金都是 () 。
[265] 正确答案. B
[265] 难易度. 易
[265] 选项数. 4
[265] A. 公司型基金
[265] B. 契约型基金

- [265] C. 封闭式基金
[265] D. 开放式基金

-
- [266] 题型. 单选题
[266] 题干. 封闭式基金年度利润分配比例不得低于基金年度已实现收益的 ()
[266] 正确答案. C
[266] 难易度. 易
[266] 选项数. 4
[266] A. 50%
[266] B. 70%
[266] C. 90%
[266] D. 80%

-
- [267] 题型. 单选题
[267] 题干. 封闭式基金的利润分配方式为 ()
[267] 正确答案. C
[267] 难易度. 易
[267] 选项数. 4
[267] A. 股票分红
[267] B. 留存收益
[267] C. 现金分红
[267] D. 分红再投资

-
- [268] 题型. 单选题
[268] 题干. 封闭式基金的利润分配, 每年不得少于 () 次。
[268] 正确答案. A
[268] 难易度. 易
[268] 选项数. 4
[268] A. 1
[268] B. 2
[268] C. 3
[268] D. 4

-
- [269] 题型. 单选题
[269] 题干. 股票型基金的托管费率要 () 债券型基金和货币市场基金的托管费率。
[269] 正确答案. A
[269] 难易度. 易
[269] 选项数. 4
[269] A. 高于
[269] B. 低于
[269] C. 等于
[269] D. 可能高于也可能低于

[270] 题型. 单选题
[270] 题干. 下列关于封闭式基金的利润分配的说法, 错误的是
()。

[270] 正确答案. B
[270] 难易度. 易
[270] 选项数. 4
[270] A. 封闭式基金的收益分配, 每年不得少于一次
[270] B. 封闭式基金年度收益分配比例不得高于基金年度可供分配
利润的 90%
[270] C. 基金收益分配后基金份额净值不得低于面值
[270] D. 封闭式基金只能采用现金分红

[271] 题型. 判断题
[271] 题干. 投资者在买卖封闭式基金时, 在基金价格之外要支付
手续费; 投资者在买卖开放式基金时, 则要支付申购费和赎回费。

[271] 正确答案. A
[271] 难易度. 易
[271] 选项数. 2
[271] A. 正确
[271] B. 错误

[272] 题型. 判断题
[272] 题干. 经基金资产估值后确定的基金资产净值而计算出的基
金份额净值, 是计算基金份额转让价格尤其是计算开放式基金申购与赎回价格
的基础。

[272] 正确答案. A
[272] 难易度. 易
[272] 选项数. 2
[272] A. 正确
[272] B. 错误

[273] 题型. 判断题
[273] 题干. 封闭式基金场内认购时采用金额认购的方式
[273] 正确答案. B
[273] 难易度. 易
[273] 选项数. 2
[273] A. 正确
[273] B. 错误

[274] 题型. 单选题
[274] 题干. 在以下几种基金中, 管理费率最低的是 ()。
[274] 正确答案. A
[274] 难易度. 易

- [274] 选项数. 4
[274] A. 货币基金
[274] B. 股票基金
[274] C. 债券基金
[274] D. 认股权证基金

[275] 题型. 单选题
[275] 题干. 基金资产的估值是指对基金的（ ）按一定的价格进行估算。

- [275] 正确答案. C
[275] 难易度. 易
[275] 选项数. 4
[275] A. 资产总值
[275] B. 资产市值
[275] C. 资产净值
[275] D. 资产面值

[276] 题型. 单选题
[276] 题干. 某投资人投资 10 万元认购某开放式基金，该笔认购产生利息 50 元，对应认购费率为 1.2%，基金份额面值为 1 元，则其可得到的认购份额为（ ）。

- [276] 正确答案. D
[276] 答案解析. 根据公式， $\text{净认购金额} = \text{认购金额} / (1 + \text{认购费率}) = 100000 / (1 + 1.2\%) = 98814.23$ （元）； $\text{认购份额} = (\text{净认购金额} + \text{认购利息}) / \text{基金份额面值} = (98814.23 + 50) / 1 = 98864.23$ （份）
[276] 难易度. 中
[276] 选项数. 4
[276] A. 98850.00 份
[276] B. 98863.64 份
[276] C. 98814.25 份
[276] D. 98864.23 份

[277] 题型. 单选题
[277] 题干. 某开放式基金的赎回费率设置为“对于持有时间超过 2 年的基金份额，其赎回费率为 0.25%”某投资者于 2018 年 8 月 5 日 15:00 赎回该开放式基金 10 万份，持有时间为 2 年 1 个月，2018 年 8 月 5 日基金单位净值为 1.024 元，2018 年 8 月 6 日基金单位净值为 1.025 元，则其赎回手续费为（ ）。

- [277] 正确答案. A
[277] 答案解析. 根据赎回费用的计算公式： $\text{赎回总额} = \text{赎回数量} \times \text{赎回日基金份额净值} = 100000 \times 1.024 = 102400$ （元）； $\text{赎回费用} = \text{赎回总额} \times \text{赎回费率} = 102400 \times 0.25\% = 256$ （元）。
[277] 难易度. 中
[277] 选项数. 4

- [277] A. 256.00 元
[277] B. 256.25 元
[277] C. 250.00 元
[277] D. 255.25 元

-
- [278] 题型. 单选题
[278] 题干. 某基金总资产为 50 亿元, 总负债为 20 亿元, 发行在外的基金分数为 30 亿份, 则该基金的基金份额净值为 () 元。
[278] 正确答案. A
[278] 答案解析. $(50-20)/30=1$ [278] 难易度. 易
[278] 选项数. 4
[278] A. 1
[278] B. 1.5
[278] C. 2
[278] D. 2.5

-
- [279] 题型. 单选题
[279] 题干. 假设某开放式基金的单位资产净值为 1.50 元, 申购手续费率为 3%, 赎回手续费率是 2%, 则该基金的申购价和赎回价分别为 ()。
[279] 正确答案. C
[279] 答案解析. 申购价为单位资产净值加上申购手续费; 赎回价为单位资产净值减去赎回手续费。
[279] 难易度. 易
[279] 选项数. 4
[279] A. 1.5 元、1.5 元
[279] B. $1.5 \times (1+3\%)$ 元、 $1.5 \times (1+2\%)$ 元
[279] C. $1.5 \times (1+3\%)$ 元、 $1.5 \times (1-2\%)$ 元
[279] D. $1.5 \times (1+3\%)$

-
- [280] 题型. 单选题
[280] 题干. 下列证券中可自由转让和买卖的所有权证券是
[280] 正确答案. C
[280] 难易度. 易
[280] 选项数. 4
[280] A. 借据
[280] B. 债券
[280] C. 股票
[280] D. 存款单

-
- [281] 题型. 单选题
[281] 题干. 有价证券的首要特征是
[281] 正确答案. A
[281] 难易度. 易
[281] 选项数. 4

- [281] A. 收益性
 - [281] B. 流动性
 - [281] C. 风险性
 - [281] D. 期限性
-
-
-
-
-

- [286] 题型. 判断题
 - [286] 题干. 证券是用来证明证券持有人有权取得相应权益的凭证
 - [286] 正确答案. A
 - [286] 难易度. 易
 - [286] 选项数. 2
 - [286] A. 正确
 - [286] B. 错误
-

- [287] 题型. 判断题
 - [287] 题干. 有价证券是虚拟资本的一种形式
 - [287] 正确答案. A
 - [287] 难易度. 易
 - [287] 选项数. 2
 - [287] A. 正确
 - [287] B. 错误
-

- [288] 题型. 判断题
 - [288] 题干. 资本证券是有价证券的主要形式
 - [288] 正确答案. A
 - [288] 难易度. 易
 - [288] 选项数. 2
 - [288] A. 正确
 - [288] B. 错误
-

- [289] 题型. 判断题
 - [289] 题干. 证券投资是一种直接投资
 - [289] 正确答案. B
 - [289] 难易度. 易
 - [289] 选项数. 2
 - [289] A. 正确
 - [289] B. 错误
-

- [290] 题型. 判断题
- [290] 题干. 收据是一种凭证证券
- [290] 正确答案. A

[290] 难度度. 易
[290] 选项数. 2
[290] A. 正确
[290] B. 错误

[291] 题型. 判断题
[291] 题干. 向不特定的投资对象公开发行的证券是公募证券
[291] 正确答案. A
[291] 难度度. 易
[291] 选项数. 2
[291] A. 正确
[291] B. 错误

[292] 题型. 判断题
[292] 题干. 证券投资侧重于技术面分析，证券投机侧重于基本面分析
[292] 正确答案. B
[292] 难度度. 中
[292] 选项数. 2
[292] A. 正确
[292] B. 错误

[293] 题型. 单选题
[293] 题干. 下列证券是证据证券的是
[293] 正确答案. A
[293] 难度度. 易
[293] 选项数. 4
[293] A. 提单
[293] B. 存款单
[293] C. 借据
[293] D. 收据

[294] 题型. 判断题
[294] 题干. 证据证券是指认定持证人是某种的合法权利者，证明对持证人所履行的义务是有效的的文件
[294] 正确答案. B
[294] 难度度. 中
[294] 选项数. 2
[294] A. 正确
[294] B. 错误

[295] 题型. 判断题
[295] 题干. 提单是一种证据证券
[295] 正确答案. A

[295] 难度度. 易
[295] 选项数. 2
[295] A. 正确
[295] B. 错误

[296] 题型. 单选题
[296] 题干. 我国证券市场上机构投资者主要有（ ）。
[296] 正确答案. D
[296] 难度度. 易
[296] 选项数. 4
[296] A. 企业
[296] B. 金融机构
[296] C. 公益基金
[296] D. 以上都是

[300] 题型. 单选题
[300] 题干. 在代销方式中，证券销售的风险由（ ）承担。
[300] 正确答案. B
[300] 难度度. 易
[300] 选项数. 4
[300] A. 经销商
[300] B. 发行人
[300] C. 监管者
[300] D. 购买者

[301] 题型. 单选题
[301] 题干. 股票发行方式分为私募发行与公募发行，所依据的标准是（ ）
[301] 正确答案. D
[301] 答案解析. 按照发行对象不同，股票可以分为私募发行与公募发行。
[301] 难度度. 易
[301] 选项数. 4
[301] A. 发行工具不同
[301] B. 发行过程不同
[301] C. 发行市场不同
[301] D. 发行对象不同

[302] 题型. 单选题
[302] 题干. 证券发行价格高于证券面额，称为（ ）发行。
[302] 正确答案. C

[302] 难易度. 易
[302] 选项数. 4
[302] A. 平价
[302] B. 折价
[302] C. 溢价
[302] D. 中间

[303] 题型. 单选题
[303] 题干. 股票发行人对特定的少数投资者发行股票的方式属于
()

[303] 正确答案. B
[303] 难易度. 易
[303] 选项数. 4
[303] A. 公募发行
[303] B. 私募发行
[303] C. 直接发行
[303] D. 间接发行

[304] 题型. 单选题
[304] 题干. 股份公司在较大范围发行数量较大的股票, 通常采用
的发行方式是 ()。

[304] 正确答案. A
[304] 难易度. 易
[304] 选项数. 4
[304] A. 公募发行
[304] B. 私募发行
[304] C. 直接发行
[304] D. 间接发行

[306] 题型. 单选题
[306] 题干. 股票 IPO 是指 ()。
[306] 正确答案. B
[306] 答案解析. IPO 是英文 initialpublicoffering 的缩写, 指的是首次公开发行。

[306] 难易度. 易
[306] 选项数. 4
[306] A. 交叉上市发行
[306] B. 初次上市发行
[306] C. 主板上市发行
[306] D. 二板上市发行

[307] 题型. 单选题
[307] 题干. 世界上第一支公司股票发行于 ()。

- [307] 正确答案.D
[307] 答案解析.1602年,世界上第一支股票东印度公司股票在荷兰阿姆斯特丹发售成功。
[307] 难易度.易
[307] 选项数.4
[307] A.美国
[307] B.日本
[307] C.香港
[307] D.荷兰
-
-

- [310] 题型.单选题
[310] 题干.新股发行价格的最直接影响因素是()。
[310] 正确答案.A
[310] 难易度.易
[310] 选项数.4
[310] A.供求关系
[310] B.公司经营状况
[310] C.宏观经济因素
[310] D.政治因素
-

- [311] 题型.单选题
[311] 题干.下列说法不符合询价要求的是()。
[311] 正确答案.B
[311] 答案解析.《证券发行与承销管理办法》第十三条,询价分为初步询价和累计投标询价。发行人及其主承销商应当通过初步询价确定发行价格区间,在发行价格区间内通过累计投标询价确定发行价格。第十四条,首次发行的股票在中小企业板、创业板上市的,发行人及其主承销商可以根据初步询价结果确定发行价格,不再进行累计投标询价。
[311] 难易度.易
[311] 选项数.4
[311] A.询价分为初步询价和累计投标询价两个阶段
[311] B.通过初步询价确定发行价格和相应的市盈率
[311] C.首次公开发行的股票在中小企业板和创业板上市的,发行人及其主承销商可以根据初步询价结果协商确定发行价格,不再进行累计投标询价
[311] D.上市公司发行证券,可以通过询价方式确定发行价格,也可以与主承销商协商确定发行价格
-

- [312] 题型.单选题
[312] 题干.首次公开发行的股票在中小企业板和创业板上市的,发行人及其主承销商可以根据()结果协商确定发行价格。
[312] 正确答案.D

[312] 答案解析.《证券发行与承销管理办法》第十三条,首次发行的股票在中小企业板、创业板上市的,发行人及其主承销商可以根据初步询价结果确定发行价格,不再进行累计投标询价。

[312] 难易度.易

[312] 选项数.4

[312] A. 动态市盈率

[312] B. 静态市盈率

[312] C. 累计投标询价

[312] D. 初步询价

[313] 题型.单选题

[313] 题干.在下列机构中,不符合中国证监会关于首次公开发行股票询价对象规定条件的是()。

[313] 正确答案.D

[313] 答案解析.见本节视频对应的课件。询价对象是指符合中国证监会规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者和合格境外机构投资者,以及其他经中国证监会认可的机构投资者。

[313] 难易度.易

[313] 选项数.4

[313] A. 证券公司

[313] B. 财务公司

[313] C. 合格境外机构投资者

[313] D. 租赁公司

[314] 题型.单选题

[314] 题干.股票价格与每股净利润的比值被称为()。

[314] 正确答案.B

[314] 答案解析.股票价格与每股净利润的比值被称为市盈率。

[314] 难易度.易

[314] 选项数.4

[314] A. 市净率

[314] B. 市盈率

[314] C. 净值收益率

[314] D. 净现值

[315] 题型.单选题

[315] 题干.下列关于用市盈率法定价的说法错误的是()。

[315] 正确答案.B

[315] 答案解析.确定每股收益可使用完全摊薄法和加权平均法。全面摊薄是指计算时按照期末(如年末)数计算,不取平均数,如用年末股数计算的全面摊薄每股收益。加权平均法比较合理。每股收益=发行当年预测属于普通股的净利润/[发行前普通股总股数+本次公开发行普通股股数×(12-发行月数)/12]

- [315] 难易度. 中
[315] 选项数. 4
[315] A. 确定每股收益的方式有完全摊薄法和加权平均法
[315] B. 采用完全摊薄法确定的每股收益比较合理
[315] C. 市盈率的确定应该根据市场的平均市盈率、发行公司所处的行业、发行公司的经营状况及其成长性等拟定
[315] D. 依照发行市盈率与每股收益之乘积决定发行价格
-

- [316] 题型. 单选题
[316] 题干. 某股民以每股 20 元的价格购得某股票 1000 股, 在某股票市场价格为每股 15 元时, 上市公司宣布配股, 配股价每股 12 元, 每 10 股配新股 4 股。则某股票配股后的除权价为 () 元/股。
[316] 正确答案. A
[316] 答案解析. $(15+12*0.4) / (1+0.4) = 14.14$
[316] 难易度. 易
[316] 选项数. 4
[316] A. 14.14
[316] B. 0.4
[316] C. 15
[316] D. 15.17
-

- [317] 题型. 单选题
[317] 题干. 甲公司上年净利润为 250 万元, 流通在外的普通股的加权平均股数为 100 万股, 优先股为 50 万股, 优先股股息为每股 1 元。如果上年末普通股的每股市价为 30 元, 甲公司的市盈率为 ()。
[317] 正确答案. B
[317] 答案解析. 每股收益 = 普通股股东净利润 / 流通在外普通股加权平均数 = $(250 - 50) / 100 = 2$ (元/股)。市盈率 = 每股市价 / 每股收益 = $30 / 2 = 15$
[317] 难易度. 中
[317] 选项数. 4
[317] A. 12
[317] B. 15
[317] C. 18
[317] D. 22.5
-

- [318] 题型. 单选题
[318] 题干. 按市盈率定价法估计发行价格的计算公式为 ()
[318] 正确答案. B
[318] 答案解析. 市盈率是投资者所必须掌握的一个重要财务指标, 又称本益比, 是股票价格除以每股盈利的比率。
[318] 难易度. 易
[318] 选项数. 4
[318] A. 发行价格 = 每股净利润 × 市盈率

- [318] B. 发行价格=每股净利润×发行市盈率
[318] C. 发行价格=每股净资产×市盈率
[318] D. 发行价格=每股净资产×发行市盈率

[319] 题型. 单选题

[319] 题干. 某股份有限公司发行股票 4000 万股，交款结束日为 6 月 30 日，当年累计净利润 6400 万元，公司发行新股前的总股本数为 12800 万股，用全面摊薄法计算的每股收益为（）

[319] 正确答案. A

[319] 答案解析. 全面摊薄法每股收益=6400/（12800+4000）
=0.38。

[319] 难易度. 易

[319] 选项数. 4

[319] A. 0.38

[319] B. 0.4

[319] C. 0.46

[319] D. 0.5

[320] 题型. 单选题

[320] 题干. 运用可比公司定价法时采用的比率指标 P/B 代表为（）

[320] 正确答案. B

[320] 答案解析. P/B 表示市净率，即市价是净资产的倍数。

[320] 难易度. 易

[320] 选项数. 4

[320] A. 市盈率

[320] B. 市净率

[320] C. 负债率

[320] D. 利润率

[321] 题型. 单选题

[321] 题干. 首次公开发行股票的公司及其保荐机构应通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格，而估值是定价的基础。通常的估值方法有两大类，即（）

[321] 正确答案. C

[321] 答案解析. 市盈率和市净率法属于相对估值法，现金流量贴现法属于绝对估值法。

[321] 难易度. 易

[321] 选项数. 4

[321] A. 市盈率和市净率

[321] B. 市净率和相对估值法

[321] C. 相对估值法和现金流量贴现法

[321] D. 现金流量贴现法和重置成本法

- [322] 题型. 单选题
- [322] 题干. 某公司以净资产倍率法确定新股发行价格为 9.60 元, 该公司发行前的净资产为 19200 万元, 总股本数为 12000 万股, 则溢价倍数为 () 倍。
- [322] 正确答案. C
- [322] 答案解析. 每股净资产=19200/12000=1.6 元溢价倍数=9.6/1.6=6 倍。
- [322] 难易度. 易
- [322] 选项数. 4
- [322] A. 4
- [322] B. 5
- [322] C. 6
- [322] D. 7

-
- [323] 题型. 单选题
- [323] 题干. 下列关于相对估值法说法错误的是 () 。
- [323] 正确答案. C
- [323] 答案解析. 市净率估值方法更加适合资产流动性更高的金融机构, 因为这类企业的资产账面价值更加接近市场价值。在我国, 股票发行不允许折价发行。对于银行股发行, 如果按照当前市盈率发行, 则股价往往低于每股净资产。我国各大银行在上市前所进行的私募融资往往采用市净率的估值方法。
- [323] 难易度. 难
- [323] 选项数. 4
- [323] A. 市盈率可选择与目标企业具有可比性的企业的市盈率或目标企业所处行业的平均市盈率打折计算。
- [323] B. 市销率 (P/S 或 PS) 也称市售率, 等于企业股权价值与年销售收入的比值, 或者每股价格除以每股销售收入。
- [323] C. 我国各大银行在上市前所进行的私募融资往往采用市盈率的估值方法。
- [323] D. 市净率 (P/B) 也称市账率。等于股权价值与股东权益账面价值的比值, 或者每股价格除以每股账面价值。

-
- [324] 题型. 单选题
- [324] 题干. 关于股票发行价格确定的市盈率法, 下列说法不正确的是 () 。
- [324] 正确答案. C
- [324] 答案解析. 计算每股净收益时, 分子是发行当年的预测净利润。
- [324] 难易度. 难
- [324] 选项数. 4
- [324] A. 确定每股净收益的方法有两种, 一是完全摊薄法, 二是加权平均法
- [324] B. 计算每股净收益时, 分子是发行当年的预测净利润

- [324] C. 计算每股净收益时，分子是发行前一年的净利润
[324] D. 可以根据二级市场的平均市盈率拟定发行市盈率

-
- [325] 题型. 单选题
[325] 题干. 下列关于市盈率的说法中，错误的是（ ）。
[325] 正确答案. C
[325] 难易度. 易
[325] 选项数. 4
[325] A. 市盈率=股票价格/每股收益
[325] B. 当股票价格一定时，每股收益水平越高，市盈率水平越低，股票风险就越小
[325] C. 市盈率水平越高的股票，该公司的经营状况就越好
[325] D. 每股收益水平一定时，股价越高，市盈率水平就越高，股票风险就越大

-
- [326] 题型. 单选题
[326] 题干. 股票承销前的尽职调查主要由（ ）承担。
[326] 正确答案. D
[326] 答案解析. 根据 2017 年修改后的《证券发行上市保荐业务管理办法》第 20 条规定，保荐机构推荐发行人证券发行上市，应当遵循诚实守信、勤勉尽责的原则，按照中国证监会对保荐机构尽职调查工作的要求，对发行人进行全面调查，充分了解发行人的经营状况及其面临的风险和问题。
[326] 难易度. 易
[326] 选项数. 4
[326] A. 会计师事务所
[326] B. 证券监督机构
[326] C. 证券交易所
[326] D. 证券承销商

-
- [327] 题型. 单选题
[327] 题干. 股票发行尽职调查指承销商在股票承销时，以本行业公认的业务标准和道德规范，对股票发行人以及有关情况和有关文件的（ ）进行核查，验证等专业调查。
[327] 正确答案. C
[327] 答案解析. 股票发行尽职调查指承销商在股票承销时，以本行业公认的业务标准和道德规范，对股票发行人及市场的有关情况及有关文件的真实性、准确性、完整性进行的核查、验证等专业调查
[327] 难易度. 易
[327] 选项数. 4
[327] A. 公正性、公允性、完整性
[327] B. 公正性、准确性、完整性
[327] C. 真实性、准确性、完整性
[327] D. 公允性、准确性、真实性
-

- [328] 题型. 单选题
[328] 题干. 证券公司对公开发行股票的公司进行辅导, 辅导期为
()。
- [328] 正确答案. C
[328] 难易度. 易
[328] 选项数. 4
[328] A. 自拟发行公司提出, 公募股票申请起满一年,
[328] B. 自主承销商报公募股票申请文件起满一年,
[328] C. 自拟发行公司与证券公司签订辅导协议起, 满一年
[328] D. 自证监会通过股票发行申请起满一年。

-
- [329] 题型. 单选题
[329] 题干. 股票 IPO 发行项目在我国境内申报上市流程包括①申报审核②股票发行及上市③改制④辅导, 下列哪项是正确的 ()。
- [329] 正确答案. D
[329] 答案解析. 项目在境内申报上市流程为: (1) 改制; (2) 辅导; (3) 申报审核; (4) 股票发行及上市。故本题选 D 选项。
- [329] 难易度. 易
[329] 选项数. 4
[329] A. ①、②、③
[329] B. ①、②、④
[329] C. ①、③、④
[329] D. ①、②、③、④

-
- [330] 题型. 单选题
[330] 题干. 主板市场首次公开发行股票持续督导的期间为 ()。
- [330] 正确答案. B
[330] 答案解析. 根据 2017 年修改后的《证券发行上市保荐业务管理办法》第 32 条规定, 首次公开发行股票并在主板上市的, 持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度。持续督导的期间自证券上市之日起计算。
- [330] 难易度. 易
[330] 选项数. 4
[330] A. 证券上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度, 自证券上市次年起计算
[330] B. 证券上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度, 自证券上市之日起计算
[330] C. 证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度, 自证券上市次年起计算
[330] D. 证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度, 自证券上市之日起计算

-
- [331] 题型. 单选题
[331] 题干. 股票 IPO 发行上市后, 主板市场首次公开发行股票

的，持续督导期间为上市当年剩余时间及其后（）个完整会计年度；上市公司再次公开发行证券的，持续督导期间为上市当年剩余时间及其后（）个完整会计年度。

[331] 正确答案. B

[331] 答案解析. 根据 2017 年修改后的《证券发行上市保荐业务管理办法》第 32 条规定，首次公开发行股票并在主板上市的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度；主板上市公司发行新股、可转换公司债券的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后 1 个完整会计年度。持续督导的期间自证券上市之日起计算。

[331] 难易度. 易

[331] 选项数. 4

[331] A. 一；两

[331] B. 两；一

[331] C. 一；一

[331] D. 两；两

[332] 题型. 单选题

[332] 题干. 根据规定，首次公开发行股票并在创业板上市的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后（）个完整会计年度。

[332] 正确答案. C

[332] 答案解析. 根据 2017 年修改后的《证券发行上市保荐业务管理办法》第 32 条规定。首次公开发行股票并在创业板上市的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度；创业板上市公司发行新股、可转换公司债券的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度。

[332] 难易度. 易

[332] 选项数. 4

[332] A. 1

[332] B. 2

[332] C. 3

[332] D. 4

[333] 题型. 单选题

[333] 题干. 发审委会议适用普通程序时，参加发审委会议的发审委委员为（）名，表决投票时同意票数达到（）票为通过，同意票数未达到此票数为未通过。

[333] 正确答案. B

[333] 难易度. 易

[333] 选项数. 4

[333] A. 7、4

[333] B. 7、5

[333] C. 9、5

[333] D. 9、6

[340] 题型. 单选题
[340] 题干. 网上投资者有效申购倍数超过 50 倍, 低于 100 倍的, 应当从网下向网上回拨, 回拨比例为本次公开发行股票数量的 ()。
[340] 正确答案. B
[340] 答案解析. 根据《证券发行与承销管理办法》(2018 年修订) 第 10 条, 网上投资者有效申购倍数超过 50 倍、低于 100 倍 (含) 的, 应当从网下向网上回拨, 回拨比例为本次公开发行股票数量的 20%。
[340] 难易度. 易
[340] 选项数. 4
[340] A. 10%
[340] B. 20%
[340] C. 30%
[340] D. 40%

[341] 题型. 单选题
[341] 题干. 我国规定首次公开发行新股在 () 以上的, 发行人及其承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权。
[341] 正确答案. C
[341] 答案解析. 本题考查我国首次公开发行股票中超额配售实施的主要条件。根据《证券发行与承销管理办法》(2018 年修订) 第 14 条, 我国规定首次公开发行新股在 4 亿股以上的, 发行人及其承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权。
[341] 难易度. 易
[341] 选项数. 4
[341] A. 2 亿股
[341] B. 3 亿股
[341] C. 4 亿股
[341] D. 5 亿股

[342] 题型. 单选题
[342] 题干. 下列关于我国股票首次公开发行的新股定价和配售主要规定的表述错误的是 ()。
[342] 正确答案. D
[342] 答案解析. 本题考查我国首次公开发行股票的定价与配售规定。根据《证券发行与承销管理办法》(2018 年修订) 第 9 条, 公开发行后总股本超过 4 亿股的, 网下初始发行比例不低于本次公开发行股票数量的 70%。第 11 条, 首次公开发行股票, 持有数量非限售股份或存托凭证的投资者才能参与网上申购。所以 B 选项正确。网上投资者有效申购倍数超过 50 倍、低于

100 倍（含）的，应当从网下向网上回拨，回拨比例为本次公开发行股票数量的 20%。网上投资者申购数量不足网上初始发行量的，可回拨给网下投资者。所以 C 选项正确。第 10 条规定，首次公开发行股票称为

[342] 难易度. 中

[342] 选项数. 4

[342] A. 发行后总股本超过 4 亿股的，网下初始发行比例不低于本次公开发行股票数量的 70%

[342] B. 首次公开发行股票，网下投资者参与网上申购时，应当持有的一定金额的非限售股份

[342] C. 首次公开发行股票的发行人及其主承销商可以在网下发行和网上发行之间建立双向回拨机制

[342] D. 首次公开发行股票网下投资者申购数量低于网下初始发行量的，发行人和主承销商可以将网下发行部分向网上回拨

[343] 题型. 单选题

[343] 题干. 以下关于超额配售选择权的表述，不正确的是（）。

[343] 正确答案. D

[343] 答案解析. D 项，超额配售选择权这种发行方式只是对其他发行方式的一种补充，既可用于上市公司增发新股，也可用于首次公开发行。

[343] 难易度. 中

[343] 选项数. 4

[343] A. 首次公开发行股票数量在 4 亿股以上的，发行人及其主承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权

[343] B. 获超额配售选择权的主承销商按不超过包销数额 115% 的股份向投资者发售

[343] C. 因行使超额配售选择权而发行的新股为本次发行的一部分

[343] D. 超额配售选择权这种发行方式只能用于首次公开发行

[344] 题型. 单选题

[344] 题干. 某公司首次公开发行股票，发行规模为 100 亿股，发行价 3 元/股，主承销商使用超额配售选择权，数量为初始发行规模的 10%。本次发行股票上市之日起 30 日内，主承销商使用超额配售获得的资金，分别以 2.95 元/股购入 2 亿股，以 2.90 元/股购入 2 亿股。假如不考虑发行费用，发行人募集的资金为（）。

[344] 正确答案. C

[344] 答案解析. 《超额配售选择权试点意见》第 13 条规定，主承销商应当在超额配售选择权行使完成后的 5 个工作日内，通知相关银行将应付给发行人的资金（如有）支付给发行人，应付资金按以下公式计算：发行人因行使超额配售选择权的筹资额=发行价×（超额配售选择权累计行使数量-主承销商从集中竞价交易市场购买发行人股票的数量）-因行使超额配售选择权而发行新股的承销费用。本题中，本次发行的新股数量=包销数量+增发数量，超额配售选择权数量=100×10%=10（亿股），其中，购买数量为 4 亿股，增发数量为：10-4=6（亿股）；则发行人募集的资金称为

[344] 难易度. 中

- [344] 选项数. 4
[344] A. 330.3 亿元
[344] B. 330 亿元
[344] C. 318 亿元
[344] D. 300 亿元

[345] 题型. 单选题

[345] 题干. 下列关于网上、网下回拨的说法中, 正确的有 ()。

①首次公开发行股票网下投资者申购数量低于网下初始发行量的, 主承销商可以将网下发行部分向网上回拨②网上投资者有效申购倍数为 60 倍的, 应当从网下向网上回拨, 回拨比例为本次公开发行股票数量的 20%③网上投资者有效申购倍数超过 150 倍的, 回拨后网下发行比例不超过本次公开发行股票数量的 30%④网上投资者有效申购倍数为 120 倍的, 回拨比例为本次公开发行股票数量的 40%⑤网上投资者申购数量不足网上初始发行量的, 可回拨给网下投资者

[345] 正确答案. C

[345] 答案解析. 根据《证券发行与承销管理办法》(2018 年修订) 第 10 条规定, 首次公开发行股票网下投资者申购数量低于网下初始发行量的, 发行人和主承销商不得将网下发行部分向网上回拨, 应当中止发行。网上投资者有效申购倍数超过 50 倍、低于 100 倍 (含) 的, 应当从网下向网上回拨, 回拨比例为本次公开发行股票数量的 20%; 网上投资者有效申购倍数超过 100 倍的, 回拨比例为本次公开发行股票数量的 40%; 网上投资者有效申购倍数超过 150 倍的, 回拨后网下发行比例不超过本次公开发行股票数量的 10%。所指公开发行股票数量应按照扣除设定 12 个月及尘称为

[345] 难易度. 中

[345] 选项数. 4

[345] A. ①、②、③

[345] B. ①、④、⑤

[345] C. ②、④、⑤

[345] D. ③、④、⑤

[346] 题型. 单选题

[346] 题干. 我国某上市公司股本总额为 5 亿元, 2013 年拟增发股票 2 亿股, 其中一部分采用配售的方式发售, 那么该配售股份数量最多不应超过 () 万股。

[346] 正确答案. B

[346] 答案解析. 本题考核增发股票中配售数量的限制。根据规定, 拟配售股份数量不超过本次配售股份前股本总额的 30%。 $30\% \times 50000 = 15000$ 万股

[346] 难易度. 易

[346] 选项数. 4

[346] A. 10000

[346] B. 15000

[346] C. 12000

[346] D. 20000

-
-
-
- [349] 题型. 判断题
- [349] 题干. 主承销商未对机构投资者进行分类的, 应当在网下配售和网上发行之间建立回拨机制, 回拨后两者的获配比例应当一致。?
- [349] 正确答案. A
- [349] 答案解析. 《证券发行与承销管理办法》2018.6 超额配售选择权这种发行方式只是对其他发行方式的一种补充, 既可用于上市公司增发新股, 也可用于首次公开发行。第二十条上市公司增发或者发行可转换公司债券, 主承销商可以对参与网下配售的机构投资者进行分类, 对不同类别的机构投资者设定不同的配售比例, 对同一类别的机构投资者应当按相同的比例进行配售。主承销商应当在发行公告中明确机构投资者的分类标准。〈尘称为
- [349] 难易度. 易
- [349] 选项数. 2
- [349] A. 正确
- [349] B. 错误
-
- [350] 题型. 判断题
- [350] 题干. 超额配售选择权这种发行方式只可用于首次公开发行。
- [350] 正确答案. B
- [350] 答案解析. 超额配售选择权这种发行方式只是对其他发行方式的一种补充, 既可用于上市公司增发新股, 也可用于首次公开发行。
- [350] 难易度. 易
- [350] 选项数. 2
- [350] A. 正确
- [350] B. 错误
-
- [351] 题型. 单选题
- [351] 题干. 对于记名证券而言, 完成了清算和交收, 还要完成一个 () 环节, 证券交易过程才告结束。
- [351] 正确答案. B
- [351] 答案解析. 对于记名证券而言, 完成了清算和交收, 还要完成登记过户环节。证券交易过程才告结束。
- [351] 难易度. 易
- [351] 选项数. 4
- [351] A. 余额清算
- [351] B. 登记过户
- [351] C. 清户
- [351] D. 清账销户
-
- [352] 题型. 单选题
- [352] 题干. 按 () 划分, 证券账户可以划分为上海证券账户和深

圳证券账户。

[352] 正确答案. B

[352] 答案解析. 按交易场所划分, 证券账户可以划分为上海证券账户和深圳证券账户。按照账户用途划分, 有人民币普通股账户 (交易 A 股), 人民币特种股票帐户 (交易 B 股)。证券投资基金账户, 创业板交易账户和其他账户。人民币普通股账户是我国目前用途最广, 数量最多的一种通用型证券账户, 即可用于买卖人民币普通股票也可用于买卖债券、上市基金、权证等各类证券。

[352] 难易度. 易

[352] 选项数. 4

[352] A. 交易金额

[352] B. 交易场所

[352] C. 账户用途

[352] D. 投资者种类

[353] 题型. 单选题

[353] 题干. 根据中国证券登记结算有限责任公司《证券账户管理规则》规定, () 对证券账户实施统一管理。

[353] 正确答案. A

[353] 答案解析. 开立证券帐户是投资者进行证券交易的先决条件。中国证券登记结算公司对证券账户实施统一管理, 投资者证券账户有中国证券登记结算上海分公司, 深圳分公司及中国证券登记结算公司委托的开户代理机构负责开立。

[353] 难易度. 易

[353] 选项数. 4

[353] A. 中国证券登记结算有限责任公司

[353] B. 中国证券登记结算有限责任公司广州分公司

[353] C. 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

[353] D. 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

[354] 题型. 单选题

[354] 题干. () 属于中国证券登记结算有限责任公司的收入, 由证券经纪商在同投资者清算交收时代为扣收。

[354] 正确答案. A

[354] 答案解析. 过户费是委托买卖股票成交后, 买卖双方为变更股票登记所支付的费用, 属于中国证券登记结算公司的收入, 由证券经纪商在同投资者清算交割时代为扣收。

[354] 难易度. 易

[354] 选项数. 4

[354] A. 过户费

[354] B. 印花税

[354] C. 会员会费

[354] D. 资本利得税

- [355] 题型. 单选题
[355] 题干. 交割方式中 T+1 表示 ()。
[355] 正确答案. B
[355] 难易度. 易
[355] 选项数. 4
[355] A. 当日交割
[355] B. 次日交割
[355] C. N 日交割
[355] D. 不确定期限交割

-
- [356] 题型. 单选题
[356] 题干. 清算与交割、交收的关系是 ()。
[356] 正确答案. A
[356] 答案解析. 清算与交割、交收的关系是：先清算后交割交收，清算是交割交收的基础和保证，交割交收是清算的后续与完成。故选 A。
[356] 难易度. 易
[356] 选项数. 4
[356] A. 清算在交割、交收之前
[356] B. 清算在交割、交收之后
[356] C. 清算与交割、交收前后关系不固定，有时清算在前，有时交收在前
[356] D. 清算与交割、交收同步

-
- [357] 题型. 单选题
[357] 题干. 证券买卖双方交易达成之后，于下一个营业日进行证券和价款的收付，完成交收的方式称之为 ()。
[357] 正确答案. B
[357] 难易度. 易
[357] 选项数. 4
[357] A. 当日交收
[357] B. 次日交收
[357] C. 例行交收
[357] D. 特约日交收

-
- [358] 题型. 单选题
[358] 题干. 清算是交收的基础和 ()。
[358] 正确答案. A
[358] 答案解析. 清算与交收的联系。从时间发生及运作的次序来看，清算是交收的基础和保证，交收是清算的后续与完成。清算结果正确才能确保交收顺利执行；而只有通过交收，才能最终完成证券或资金收付，结束整个交易过程。清算与交收的区别。清算时对应收、应付证券及价款的计算，其结果是确定应收、应付数量或金额，并不发生财产实际转移；交收则是根据清算结果办理证券和价款的收付，发生财产实际转移（虽然有时不是实物形式）。

- [358] 难易度. 易
[358] 选项数. 4
[358] A. 保证
[358] B. 后续
[358] C. 内容
[358] D. 完成
-
-

- [361] 题型. 判断题
[361] 题干. 清算和交割是市场交易持续进行的基础和保证。
[361] 正确答案. A
[361] 难易度. 易
[361] 选项数. 2
[361] A. 正确
[361] B. 错误
-
-

- [362] 题型. 单选题
[362] 题干. 委托指令根据（），有市价委托和限价委托。
[362] 正确答案. C
[362] 答案解析. 根据委托订单的数量，根据委托订单的数量；根据买卖证券的方向，有买进委托和卖出委托；根据委托价格限制，有市价委托和限价委托；根据委托时效限制，有当日委托、当周委托、无期限委托、开市委托和收市委托。
[362] 难易度. 易
[362] 选项数. 4
[362] A. 委托订单的数量
[362] B. 买卖证券的方向
[362] C. 委托价格限制
[362] D. 委托时效限制
-
-

- [363] 题型. 单选题
[363] 题干. 下列关于市价指令的表述中，不正确的是（）。
[363] 正确答案. D
[363] 难易度. 易
[363] 选项数. 4
[363] A. 市价指令是指不限定价格的买卖申报指令，它尽可能以市场最优价格成交
[363] B. 市价指令不参与开盘集合竞价
[363] C. 市价指令只能和限价指令撮合成交
[363] D. 市价指令没有风险
-
-

- [364] 题型. 单选题
[364] 题干. 下列关于限价指令，说法正确的是（）。

[364] 正确答案. D

[364] 答案解析. 本题考查限价指令的内容。A 选项错误，止损指令的目的在于将损失控制在投资者可接受的范围内。B 选项错误，如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易，就会下达市价指令。C 选项错误，市价指令让投资者暴露在价格变化的风险中。D 选项正确，限价指令是当证券价格达到目标价格时开始执行交易。故本题选 D 选项。

[364] 难易度. 易

[364] 选项数. 4

[364] A. 目的在于将损失控制在投资者可接受的范围内

[364] B. 希望以即时的市场价格进行证券交易

[364] C. 让投资者暴露在价格变化的风险中

[364] D. 当证券价格达到目标价格时开始执行交易

[365] 题型. 单选题

[365] 题干. 买卖股票以一手为标准，每手代表（），委托时均以每手的整数倍进行，零股只能（）。

[365] 正确答案. C

[365] 难易度. 易

[365] 选项数. 4

[365] A. 200 股，卖出不能买进

[365] B. 100 股，买进不能卖出

[365] C. 100 股，卖出不能买进

[365] D. 200 股，买进不能卖出

[366] 题型. 单选题

[366] 题干. 券商执行指令时，必须按照限价或者低于限价买进证券，按照限价或高于限价卖出证券。这种证券交易委托方式属于（）。

[366] 正确答案. B

[366] 答案解析. 限价委托是指委托人要求券商按照限定的价格买进或卖出证券的指令。券商执行指令时，必须按照限价或者低于限价买进证券，按照限价或高于限价卖出证券。如果当时证券的价格不符合限价要求，就应等待，直至符合限价要求时才能成交。委托人发出的限价指令通常都有时间限制，超过限定的时间仍不能成交，指令自动作废。因此，本题的正确选项为 B。

[366] 难易度. 易

[366] 选项数. 4

[366] A. 市价委托

[366] B. 限价委托

[366] C. 停止损失委托

[366] D. 停止损失限价委托

[367] 题型. 单选题

[367] 题干. 在订单匹配原则方面，我国采用（）。

[367] 正确答案. B

[367] 答案解析. 订单匹配的原则, 各证券交易所普遍使用价格优先原则作为第一优先原则。我国采用价格优先和时间优先原则。

[367] 难易度. 易

[367] 选项数. 4

[367] A. 经纪商优先原则

[367] B. 价格优先原则、时间优先原则

[367] C. 客户优先原则、做市商优先原则

[367] D. 按比例分配原则、数量优先原则

[368] 题型. 单选题

[368] 题干. 在上海证券交易所采用竞价交易方式的开盘集合竞价时间为每个交易日的 ()。

[368] 正确答案. B

[368] 难易度. 易

[368] 选项数. 4

[368] A. 9: 00—9: 30

[368] B. 9: 15~9: 25

[368] C. 9: 25—9: 30

[368] D. 9: 10~9: 25

[369] 题型. 单选题

[369] 题干. 在上海证券交易所采用竞价交易方式的收盘集合竞价时间为每个交易日的 ()。

[369] 正确答案. A

[369] 难易度. 易

[369] 选项数. 4

[369] A. 14: 57—15: 00

[369] B. 14: 58~15: 00

[369] C. 14: 59—15: 00

[369] D. 14: 55~15: 00

[370] 题型. 单选题

[370] 题干. 涨跌幅价格的计算公式为 ()。

[370] 正确答案. A

[370] 难易度. 易

[370] 选项数. 4

[370] A. 涨跌幅价格=前收盘价×(1±涨跌幅比例)

[370] B. 涨跌幅价格=今开盘价×(1±涨跌幅比例)

[370] C. 涨跌幅价格=前平均价×(1±涨跌幅比例)

[370] D. 涨跌幅价格=前最高价×(1±涨跌幅比例)

[371] 题型. 单选题

[371] 题干. 如果两个以上申报价格符合集合竞价确定成交价原则的, 上海证券交易所取 () 为成交价。

[371] 正确答案.D

[371] 答案解析. 过户费是委托买卖股票成交后, 买卖双方为变更股票登记所支付的费用, 属于中国证券登记结算公司的收入, 由证券经纪商在同投资者清算交割时代为扣收。

[371] 难易度. 易

[371] 选项数. 4

[371] A. 可实现最大成交量的价格

[371] B. 距前收盘价最近的价位

[371] C. 使未成交量最小的申报价格

[371] D. 中间价

[372] 题型. 单选题

[372] 题干. 如有两个以上申报价格符合集合竞价确定成交价原则的, 深圳证券交易所取 () 为成交价。

[372] 正确答案.B

[372] 答案解析. 过户费是委托买卖股票成交后, 买卖双方为变更股票登记所支付的费用, 属于中国证券登记结算公司的收入, 由证券经纪商在同投资者清算交割时代为扣收。

[372] 难易度. 易

[372] 选项数. 4

[372] A. 可实现最大成交量的价格

[372] B. 在该价格以上的买入申报累计数量与该价格以下的卖出申报累计数量之差最小的价格

[372] C. 使未成交量最小的申报价格

[372] D. 中间价

[373] 题型. 单选题

[373] 题干. 竞价的结果不包括 () 。

[373] 正确答案.A

[373] 难易度. 易

[373] 选项数. 4

[373] A. 撤单

[373] B. 全部成交

[373] C. 部分成交

[373] D. 不成交

[378] 题型. 判断题

[378] 题干. 集合竞价中未能成交的委托当日不再进行连续竞价。

[378] 正确答案.B

[378] 难易度. 易

[378] 选项数. 2

[378] A. 正确

[378] B. 错误

[379] 题型. 单选题

[379] 题干. 融券是指客户向证券公司借入什么 () ?

[379] 正确答案. B

[379] 难易度. 易

[379] 选项数. 4

[379] A. 股票上市

[379] B. 证券

[379] C. 债券

[379] D. 基金

[380] 题型. 单选题

[380] 题干. 融资是指客户向证券公司借入什么 () ?

[380] 正确答案. D

[380] 难易度. 易

[380] 选项数. 4

[380] A. 基金

[380] B. 债券

[380] C. 股票

[380] D. 资金

[381] 题型. 单选题

[381] 题干. 某标的证券的折算率为 60%，融资基准保证金比例为 50%，则该标的证券融资保证金比例为 ()

[381] 正确答案. B

[381] 答案解析. 标的证券融资保证金比例=60%+ (1-该证券的折算率) =50%+ (1-60%) =90%

[381] 难易度. 易

[381] 选项数. 4

[381] A. 110%

[381] B. 90%

[381] C. 50%

[381] D. 40%

[382] 题型. 单选题

[382] 题干. 假设客户提交市值 100 万元的股票 A 作为进行融资融券交易的担保物，折算率为 70%，融资保证金比例为 0.5。客户融资买入 50 万元的股票 B，则保证金可用余额为 ()。本例中客户的佣金及融资利息、融券费用均忽略不计。

[382] 正确答案. C

[382] 答案解析. $100 \times 70\% - 50 \times 0.5 = 45$ 万元

- [382] 难度度. 易
[382] 选项数. 4
[382] A. 20 万元
[382] B. 70 万元
[382] C. 45 万元
[382] D. 50 万元

-
- [383] 题型. 单选题
[383] 题干. 假设客户提交市值 100 万元的股票 A 作为进行融资融券交易的担保物, 折算率为 70%, 融资保证金比例为 0.5, 则客户可以融资买入的最大金额为 ()。本例中客户的佣金及融资利息、融券费用均忽略不计。
[383] 正确答案. C
[383] 答案解析. $100 \times 70\% \times 2 = 140$ 万元
[383] 难度度. 易
[383] 选项数. 4
[383] A. 200 万元
[383] B. 50 万元
[383] C. 140 万元
[383] D. 70 万元

-
- [384] 题型. 单选题
[384] 题干. 某标的证券的折算率为 60%, 融资基准保证金比例为 50%, 如客户计划融资买入市值 200 万的该标的证券, 需存入保证金多少? ()
[384] 正确答案. A
[384] 答案解析. 标的证券融资保证金比例 = $60\% + (1 - \text{该证券的折算率}) \times 50\% = 90\%$ 存入保证金 = $200 \times 90\% = 180$ 万元
[384] 难度度. 中
[384] 选项数. 4
[384] A. 180 万元
[384] B. 200 万元
[384] C. 222 万元
[384] D. 220 万元

-
- [385] 题型. 单选题
[385] 题干. 如果某投资者信用账户内有 200 元现金和 100 元市值的证券 A, 假设证券 A 的折算率为 70%。那么, 该投资者信用账户内的保证金金额为 () 元。
[385] 正确答案. D
[385] 答案解析. $200 + 100 \times 70\% = 270$
[385] 难度度. 易
[385] 选项数. 4
[385] A. 100
[385] B. 300

[385] C. 200

[385] D. 270

[386] 题型. 单选题

[386] 题干. 下列关于融资融券交易的表述错误的是（）。

[386] 正确答案. C

[386] 答案解析. 融券交易作为卖空交易，相对买入交易蕴含着更大风险。转融通是为证券公司开展融资融券业务而资金和证券不足时提供资金和证券来源的一种安排。①提供对象不同：转融通是指由银行、基金和保险公司等机构提供融；资融券是由券商提供。②经手顺序不同：转融通：是指由银行、基金和保险公司等机构提供资金和证券，证券公司则作为中介将这些资金和证券提供给融资融券客户；融资融券是由券商直接提供给融资融券客户。③复杂程度不同：相比较而言，融资融券更为复杂。

[386] 难易度. 中

[386] 选项数. 4

[386] A. 融资交易是指投资者向证券公司缴纳一定的保证金，融（借）入一定数量的资金买入股票的交易行为

[386] B. 融资交易是一种杠杆交易，能放大投资者的盈利或者亏损

[386] C. 融券交易作为买空交易，相对卖出交易蕴含着更大风险

[386] D. 转融通交易是为证券公司开展融资融券业务而资金和证券不足时提供资金和证券来源的一种安排

[387] 题型. 单选题

[387] 题干. 投资者信用账户内有 60 万元现金和 100 万元市值的某证券，假设该证券的折算率为 60%，那么，该投资者信用账户内的保证金金额为（）万元。

[387] 正确答案. D

[387] 答案解析. $60+100*60\%=120$

[387] 难易度. 易

[387] 选项数. 4

[387] A. 100 万元

[387] B. 160 万元

[387] C. 136 万元

[387] D. 120 万元

[388] 题型. 单选题

[388] 题干. 股票票面上规定的价值是股票的（）。

[388] 正确答案. A

[388] 难易度. 易

[388] 选项数. 4

[388] A. 票面价值

[388] B. 账面价值

[388] C. 清算价值

[388] D. 内在价值

-
- [389] 题型. 单选题
[389] 题干. 将所有的收益率加起来除以收益率的个数是 ()。
[389] 正确答案. B
[389] 难易度. 易
[389] 选项数. 4
[389] A. 几何平均收益率
[389] B. 算术平均收益率
[389] C. 时间加权收益率
[389] D. 简单 (净值) 收益率
-

- [390] 题型. 单选题
[390] 题干. 假设基金 A 和基金 B 的季度平均收益率分别为 2.5%、2%，系统风险 β 分别为 1.2 和 0.8，市场组合的季平均收益率为 2.2%，季平均无风险收益率为 0.65%。利用特雷诺指数进行基金绩效评价的结果为 ()。
[390] 正确答案. D
[390] 难易度. 易
[390] 选项数. 4
[390] A. 基金 A 优于市场表现
[390] B. 基金 A 优于基金 B
[390] C. 市场表现优于基金 B
[390] D. 基金 B 优于基金 A
-

- [391] 题型. 单选题
[391] 题干. 股票每股净资产是每股的 ()。
[391] 正确答案. B
[391] 难易度. 易
[391] 选项数. 4
[391] A. 票面价值
[391] B. 账面价值
[391] C. 市场价格
[391] D. 内在价值
-

- [392] 题型. 单选题
[392] 题干. 假设国内上市公司甲的股票在未来无限时期支付的每股股利为 10 元，市场必要收益率为 10%，那么，根据零增长模型公式，该支股票的内在价值是 ()。
[392] 正确答案. B
[392] 难易度. 易
[392] 选项数. 4
[392] A. 10 元
[392] B. 100 元
[392] C. 10.1 元
[392] D. 101 元

[393] 题型. 单选题
[393] 题干. 假设甲公司去年支付每股股利为 5 元, 预计在未来时期该公司股票的股利按照每年 5% 的速率增长。假设市场必要收益率是 10%, 该支股票的内在价值是 ()。

[393] 正确答案. D
[393] 难易度. 易
[393] 选项数. 4
[393] A. 5.05 元
[393] B. 100 元
[393] C. 100.5 元
[393] D. 105 元

[394] 题型. 单选题
[394] 题干. 利率期限结构是指债券的到期收益率与到期期限之间的关系。如果期限越长, 利率越低, 期限越短, 利率越高。利率期限结构形状是 ()。

[394] 正确答案. B
[394] 难易度. 易
[394] 选项数. 4
[394] A. 正向的利率曲线
[394] B. 反向的利率曲线
[394] C. 平直的利率曲线
[394] D. 拱形利率曲线

[395] 题型. 单选题
[395] 题干. () 是管理组合的实际收益率与具有相同风险水平的消极投资组合的期望收益率的差额。

[395] 正确答案. A
[395] 难易度. 易
[395] 选项数. 4
[395] A. 詹森指数
[395] B. 信息比率
[395] C. 夏普指数
[395] D. 特雷诺指数

[396] 题型. 单选题
[396] 题干. 投资者并不认为长期债券是短期债券的理想替代物是 () 的观点。

[396] 正确答案. B
[396] 难易度. 易
[396] 选项数. 4
[396] A. 市场预期理论
[396] B. 流动性偏好理论

- [396] C. 市场分割理论
[396] D. 无偏预期理论

-
- [397] 题型. 单选题
[397] 题干. 当债券票面利率高于市场利率时, 债券一般要 () 发行。
[397] 正确答案. B
[397] 难易度. 易
[397] 选项数. 4
[397] A. 平价
[397] B. 溢价
[397] C. 折价
[397] D. 无法判断
-
-
-
-
-
-

-
- [403] 题型. 单选题
[403] 题干. 周期性行业的运动状态直接与经济周期相关, 这种相关性呈现 ()
[403] 正确答案. A
[403] 难易度. 易
[403] 选项数. 4
[403] A. 正相关
[403] B. 负相关
[403] C. 同步
[403] D. 不确定
-

-
- [404] 题型. 单选题
[404] 题干. 一般来说, 投资决策过程中, 投资者应该选择 () 型的行业进行投资。
[404] 正确答案. A
[404] 难易度. 易
[404] 选项数. 4
[404] A. 增长型
[404] B. 周期型
[404] C. 防御型
[404] D. 激进型
-

-
- [405] 题型. 单选题
[405] 题干. 一般来说, 在投资决策过程中, 投资者应选择处于行业生命周期中处于 () 阶段的行业进行投资。

[405] 正确答案. B
[405] 难易度. 易
[405] 选项数. 4
[405] A. 初始阶段
[405] B. 成长阶段
[405] C. 成熟阶段
[405] D. 衰退阶段

[406] 题型. 单选题
[406] 题干. 能够用来判断公司生命周期所处阶段的指标是（ ）。
[406] 正确答案. B
[406] 难易度. 易
[406] 选项数. 4
[406] A. 股东权益周转率
[406] B. 主营业务收入增长率
[406] C. 总资产周转率
[406] D. 存货周转率

[407] 题型. 单选题
[407] 题干. 根据行业周期理论，投资者的投资风险在下列哪个阶段最高？（ ）。
[407] 正确答案. A
[407] 难易度. 易
[407] 选项数. 4
[407] A. 导入期
[407] B. 成长期
[407] C. 稳定期
[407] D. 衰退期

[408] 题型. 单选题
[408] 题干. 一般情况下，某类企业处在以下哪个行业生命周期时，投资风险相对较小（ ）。
[408] 正确答案. C
[408] 难易度. 易
[408] 选项数. 4
[408] A. 初创期
[408] B. 成长期
[408] C. 成熟期
[408] D. 衰退期

[409] 题型. 单选题
[409] 题干. 公司通常在行业周期的哪个阶段支付股息？（ ）。
[409] 正确答案. C
[409] 难易度. 易

- [409] 选项数. 4
[409] A. 导入期
[409] B. 成长期
[409] C. 稳定期
[409] D. 衰退期
-

- [410] 题型. 单选题
[410] 题干. 下列因素中, 哪个因素不是行业竞争因素? ()
[410] 正确答案. C
[410] 难易度. 易
[410] 选项数. 4
[410] A. 来自替代品的威胁
[410] B. 买方的谈判力
[410] C. 政府政策
[410] D. 现有竞争者的竞争
-

- [411] 题型. 单选题
[411] 题干. 下列哪个行业是周期性行业? ()
[411] 正确答案. D
[411] 难易度. 易
[411] 选项数. 4
[411] A. 公共电力、天然气行业
[411] B. 零售业
[411] C. 农业
[411] D. 耐用消费品
-

- [412] 题型. 单选题
[412] 题干. 耐用品制造业属于: ()。
[412] 正确答案. B
[412] 难易度. 易
[412] 选项数. 4
[412] A. 增长型行业
[412] B. 周期型行业
[412] C. 防守型行业
[412] D. 衰退型行业
-

- [413] 题型. 单选题
[413] 题干. 我国政府实施管理的主要行业应该是: ()。
[413] 正确答案. C
[413] 难易度. 易
[413] 选项数. 4
[413] A. 所有的行业
[413] B. 大企业

- [413] C. 关系到国计民生基础行业和国家发展的战略性行业
[413] D. 初创行业
-
-
-
-
-
-

- [419] 题型. 判断题
[419] 题干. 投资者对高增长行业的股票十分感兴趣。
[419] 正确答案. A
[419] 难易度. 易
[419] 选项数. 2
[419] A. 正确
[419] B. 错误
-

- [420] 题型. 判断题
[420] 题干. 初级产品的市场类型较相似于完全竞争。
[420] 正确答案. A
[420] 难易度. 易
[420] 选项数. 2
[420] A. 正确
[420] B. 错误
-

- [421] 题型. 判断题
[421] 题干. 周期型行业的运动状态与经济周期呈负相关，即当经济处于上升时期，这些行业会收缩；当经济衰退时，这些行业会扩张。
[421] 正确答案. B
[421] 难易度. 易
[421] 选项数. 2
[421] A. 正确
[421] B. 错误
-

- [422] 题型. 单选题
[422] 题干. 行业经济活动是（ ）分析的主要对象之一。
[422] 正确答案. B
[422] 答案解析. 题型：单选题
[422] 难易度. 易
[422] 选项数. 4
[422] A. 微观经济
[422] B. 中观经济
[422] C. 宏观经济
[422] D. 市场
-
-

- [423] 题型. 单选题
[423] 题干. 属于典型的防守型行业的是: ()。
[423] 正确答案. C
[423] 答案解析. 题型: 单选题
[423] 难易度. 易
[423] 选项数. 4
[423] A. 计算机行业
[423] B. 汽车产业
[423] C. 食品行业
[423] D. 家电行业

-
- [424] 题型. 单选题
[424] 题干. 下列各项中, () 不是影响股价的宏观经济与政策因素。
[424] 正确答案. A
[424] 难易度. 易
[424] 选项数. 4
[424] A. 战争
[424] B. 财政政策
[424] C. 经济增长
[424] D. 货币政策

-
- [425] 题型. 单选题
[425] 题干. 财政政策是当代市场经济条件下国家干预经济、与 () 并重的一项手段。
[425] 正确答案. A
[425] 难易度. 易
[425] 选项数. 4
[425] A. 货币政策
[425] B. 收入政策
[425] C. 税收政策
[425] D. 汇率政策

-
- [426] 题型. 单选题
[426] 题干. 货币政策工具可分为 ()。
[426] 正确答案. A
[426] 难易度. 易
[426] 选项数. 4
[426] A. 一般性政策工具和选择性政策工具。
[426] B. 法定存款准备金率、再贴现政策、直接信用控制、间接信用指导
[426] C. 法定存款准备金率和选择性政策工具
[426] D. 法定存款准备金率、再贴现政策、公开市场业务
-

[427] 题型. 单选题
[427] 题干. 当中央银行 () 时, 商业银行可运用的资金减少, 贷款能力下降, 货币乘数变小, 市场货币流通量便会相应减少。
[427] 正确答案. A
[427] 难易度. 易
[427] 选项数. 4
[427] A. 提高法定存款准备金率
[427] B. 提高再贴现率
[427] C. 提高存款准备金率
[427] D. 提高法定存款准备金

[429] 题型. 单选题
[429] 题干. 速动比率的计算公式为 () 。
[429] 正确答案. B
[429] 难易度. 易
[429] 选项数. 4
[429] A. 流动资产—流动负债
[429] B. (流动资产—存货)/流动负债
[429] C. 长期负债/(流动资产—流动负债)
[429] D. 长期资产—长期负债

[433] 题型. 单选题
[433] 题干. 进行证券投资技术分析的假设中, 从人的心理因素方面考虑的假设是 () 。
[433] 正确答案. C
[433] 难易度. 易
[433] 选项数. 4
[433] A. 市场行为涵盖一切信息
[433] B. 证券价格沿趋势移动
[433] C. 历史会重演
[433] D. 投资者都是理性的

[434] 题型. 单选题
[434] 题干. 在进行证券投资技术分析的假设中, 最根本、最核心的条件是 () 。
[434] 正确答案. A
[434] 难易度. 易
[434] 选项数. 3
[434] A. 证券价格沿趋势移动

- [434] B. 历史会重演
[434] C. 投资者都是理性的
-
-
-
-

- [438] 题型. 判断题
[438] 题干. 一般说来, 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。
[438] 正确答案. A
[438] 难易度. 中
[438] 选项数. 2
[438] A. 正确
[438] B. 错误
-
-

- [439] 题型. 判断题
[439] 题干. 通常, 在多头市场, 价跌量增, 价回量减。
[439] 正确答案. B
[439] 难易度. 难
[439] 选项数. 2
[439] A. 正确
[439] B. 错误
-
-

- [440] 题型. 判断题
[440] 题干. 在上升趋势中, 价升量不增或价回量不减, 都是上升趋势即将发生变故的信号, 称量价背离。
[440] 正确答案. A
[440] 难易度. 中
[440] 选项数. 2
[440] A. 正确
[440] B. 错误
-
-

- [441] 题型. 判断题
[441] 题干. 时间和空间体现趋势的深度和广度。
[441] 正确答案. A
[441] 难易度. 易
[441] 选项数. 2
[441] A. 正确
[441] B. 错误
-
-

- [442] 题型. 单选题
[442] 题干. 下列关于技术指标分析的说法, 不正确的有 ()。
[442] 正确答案. D
[442] 难易度. 易

[442] 选项数. 4
[442] A. 在进行技术指标的分析时, 经常用到别的技术分析方法的基本结论
[442] B. 任何技术指标都有自己的适应范围和应用条件
[442] C. 实际应用时, 应将多种技术指标结合起来, 进行组合分析
[442] D. 实际应用时, 仅应用一种最优的技术指标, 不需要进行组合分析

[443] 题型. 单选题
[443] 题干. 表示市场处于超买或超卖状态的技术指标是下列各项中的 ()。
[443] 正确答案. B
[443] 难易度. 易
[443] 选项数. 4
[443] A. PSY
[443] B. BIAS
[443] C. WTO
[443] D. MACD

[444] 题型. 单选题
[444] 题干. 主要是从股票投资者买卖趋向的心理方面对多空双方的力量对比进行探索的指标是下列各项中的 ()。
[444] 正确答案. A
[444] 难易度. 易
[444] 选项数. 4
[444] A. PSY
[444] B. BIAS
[444] C. RSI
[444] D. WMS

[445] 题型. 单选题
[445] 题干. 在应用 MACD 指标时, 下列各项中说法不正确的是 ()。
[445] 正确答案. B
[445] 难易度. 难
[445] 选项数. 4
[445] A. DIF 的走向与股价走向相背离时, 是采取行动的信号
[445] B. DIF 的走向与股价走向相一致时, 是采取行动的信号
[445] C. 当股价走势出现二或三个近期低点时, 而 DIF (DEA) 并不配合出现新低点, 可做多
[445] D. 当股价走势出现二或三个近期高点时, 而 DIF (DEA) 并不配合出现新高点, 可做空

[446] 题型. 单选题
[446] 题干. 以 KD 指标的交叉作为买入信号时, 下列各项中说法不正确的是 ()。
[446] 正确答案. D
[446] 难易度. 难
[446] 选项数. 4
[446] A. K 线从下向上与 D 线形成金叉的位置越低越好
[446] B. KD 形成金叉的次数以 2 次为最少, 越多越好
[446] C. K 是在 D 已经抬头向上时才同 D 金叉, 比 D 还在下降时与之金叉要可靠
[446] D. K 是在 D 还在下降时与之金叉, 比 D 已经抬头向上时与之金叉要可靠

[453] 题型. 单选题
[453] 题干. 在 K 线理论的四个价格中, () 是最重要的。
[453] 正确答案. B
[453] 难易度. 易
[453] 选项数. 4
[453] A. 开盘价
[453] B. 收盘价
[453] C. 最高价
[453] D. 最低价

[454] 题型. 单选题
[454] 题干. 支撑线和压力线之所以能起支撑和压力作用, 两者之间之所以能相互转化, 很大程度是由于 () 方面的原因。
[454] 正确答案. B
[454] 难易度. 易
[454] 选项数. 4
[454] A. 机构主力斗争的结构
[454] B. 心理因素
[454] C. 筹码分布
[454] D. 持有成本

[455] 题型. 单选题
[455] 题干. () 是最著名和最可靠的反转突破形态。
[455] 正确答案. A
[455] 难易度. 易

- [455] 选项数. 4
[455] A. 头肩形态
[455] B. 双重顶（底）
[455] C. 圆弧形态
[455] D. 喇叭形
-

- [456] 题型. 单选题
[456] 题干. 波浪理论认为一个完整的上升价格循环周期由（）个上升波浪和（）个下降波浪组成。
[456] 正确答案. C
[456] 难易度. 易
[456] 选项数. 4
[456] A. 8、5
[456] B. 3、5
[456] C. 5、3
[456] D. 5、8
-

- [457] 题型. 单选题
[457] 题干. （）是技术分析的理论基础。
[457] 正确答案. A
[457] 难易度. 易
[457] 选项数. 4
[457] A. 道氏理论
[457] B. 波浪理论
[457] C. 形态理论
[457] D. 黄金分割理论
-
-
-

- [461] 题型. 判断题
[461] 题干. 根据开盘价和收盘价的关系，K 线分为阳线和阴线，开盘价高于收盘价时为阳线，开盘价低于收盘价时为阴线。
[461] 正确答案. B
[461] 难易度. 易
[461] 选项数. 2
[461] A. 正确
[461] B. 错误
-

- [462] 题型. 判断题
[462] 题干. 道氏理论认为在各种市场价格中，最重要的是开盘价。
[462] 正确答案. B
[462] 难易度. 易

[462] 选项数. 2

[462] A. 正确

[462] B. 错误

[463] 题型. 判断题

[463] 题干. 支撑线不仅存在于上升行情中, 下跌行情中也有支撑线。

[463] 正确答案. A

[463] 难易度. 中

[463] 选项数. 2

[463] A. 正确

[463] B. 错误

[464] 题型. 判断题

[464] 题干. 道氏理论的创始人也是道一琼斯平均指数的创立人。

[464] 正确答案. A

[464] 难易度. 易

[464] 选项数. 2

[464] A. 正确

[464] B. 错误

[465] 题型. 判断题

[465] 题干. 无论是一根 K 线, 还是两根、三根 K 线以至多根 K 线, 都是对多空双方的争斗做出一个描述, 由它们的组合得到的结论都是相对的, 不是绝对的。

[465] 正确答案. A

[465] 难易度. 易

[465] 选项数. 2

[465] A. 正确

[465] B. 错误

[466] 题型. 判断题

[466] 题干. 三角形、矩形、喇叭形和楔形都是整理形态。

[466] 正确答案. B

[466] 难易度. 易

[466] 选项数. 2

[466] A. 正确

[466] B. 错误

[467] 题型. 单选题

[467] 题干. 假设证券 A 的收益率分布如下表, 该证券的期望收益率为 ()。

[467] 正确答案. B

[467] 答案解析. $(-50\% \times 0.25) + (-10\% \times 0.04) + (0 \times 0.20) + (10\% \times 0.16) + (40\% \times 0.10) + (50\% \times 0.25) = 5.2\%$

- [467] 难易度. 易
[467] 选项数. 4
[467] A. 4%
[467] B. 5.2%
[467] C. 5.6%
[467] D. 6.4%

-
- [468] 题型. 单选题
[468] 题干. 假设证券 A 的收益率概率分布如下, 该证券的方差为万分之 ()。
[468] 正确答案. C
[468] 答案解析. 先计算期望收益率为 $(-2\% \times 0.2) + (-1\% \times 0.3) + (1\% \times 0.1) + (4\% \times 0.4) = 1\%$, 再计算方差为 $(-2\% - 1\%)^2 \times 0.2 + (-1\% - 1\%)^2 \times 0.3 + (1\% - 1\%)^2 \times 0.1 + (4\% - 1\%)^2 \times 0.4 =$ 万分之 6.6。
[468] 难易度. 易
[468] 选项数. 4
[468] A. 4.4
[468] B. 5.5
[468] C. 6.6
[468] D. 7

-
- [469] 题型. 判断题
[469] 题干. 实际收益率与期望收益率会有偏差, 期望收益率是使可能的实际值与预测值的平均偏差达到最小最优的点的估计值。可能的收益率越分散, 它们与期望收益率的偏差程度就越大, 投资者承担的风险也就越大。
[469] 正确答案. A
[469] 难易度. 中
[469] 选项数. 2
[469] A. 正确
[469] B. 错误

-
- [470] 题型. 单选题
[470] 题干. 完全正相关的证券 A 和证券 B, 其中证券 A 的期望收益率为 16%, 标准差为 6%, 证券 B 的期望收益率为 20%, 标准差为 8%。如果投资证券 A、证券 B 的比例分别为 30% 和 70%, 则证券组合的期望收益为 ()。
[470] 正确答案. C
[470] 答案解析. $E(r_P) = x_A E(r_A) + x_B E(r_B)$
 $= 30\% \times 16\% + 70\% \times 20\% = 18.8\%$ 。
[470] 难易度. 易
[470] 选项数. 4
[470] A. 16.8%
[470] B. 17.5%
[470] C. 18.8%
[470] D. 19%
-

- [471] 题型. 单选题
[471] 题干. 接上题, 证券组合的标准差为 ()。
[471] 正确答案. B
[471] 答案解析. $\sigma P^2 = x_A^2 \sigma_A^2 + x_B^2 \sigma_B^2 + 2x_A x_B \sigma_A \sigma_B \rho_{AB} = 30\%^2 \times 6\%^2 + 70\%^2 \times 8\%^2$ [471] 难易度. 难
[471] 选项数. 4
[471] A. 3.8%
[471] B. 7.4%
[471] C. 5.9%
[471] D. 6.2%

-
- [472] 题型. 单选题
[472] 题干. 完全不相关的证券 A 和证券 B, 其中证券 A 的期望收益率为 16%, 标准差为 6%, 证券 B 的期望收益率为 20%, 标准差为 8%。如果投资证券 A、证券 B 的比例分别为 30%和 70%, 则证券组合的标准差为 ()。
[472] 正确答案. C
[472] 答案解析. $\sigma P^2 = x_A^2 \sigma_A^2 + x_B^2 \sigma_B^2 + 2x_A x_B \sigma_A \sigma_B \rho_{AB} = 30\%^2 \times 6\%^2 + 70\%^2 \times 8\%^2$ [472] 难易度. 难
[472] 选项数. 4
[472] A. 3.8%
[472] B. 7.4%
[472] C. 5.9%
[472] D. 6.2%

-
- [473] 题型. 单选题
[473] 题干. 可行域满足的一个共同特点是: 左边界必然 ()。
[473] 正确答案. A
[473] 难易度. 易
[473] 选项数. 4
[473] A. 向外凸或呈线性
[473] B. 向里凹
[473] C. 连接点向里凹的若干曲线段
[473] D. 呈现为数条平行的曲线

-
- [474] 题型. 单选题
[474] 题干. 关于最优证券组合, 以下说法正确的是 ()。
[474] 正确答案. C
[474] 难易度. 易
[474] 选项数. 4
[474] A. 最优组合是风险最小的组合
[474] B. 最优组合是风险最大的组合
[474] C. 相对于其他有效组合, 最优组合所在的无差异曲线的位置最高
[474] D. 最优组合是无差异曲线簇与有效边界的交点所表示的组合

-
- [475] 题型. 单选题
- [475] 题干. 在分析证券组合的可行域时, 其组合线实际上在期望收益率和标准差的坐标系中描述了证券 A 和证券 B () 组合。
- [475] 正确答案. D
- [475] 难易度. 易
- [475] 选项数. 4
- [475] A. 收益最大的
- [475] B. 风险最小的
- [475] C. 收益和风险均衡的
- [475] D. 所有可能的
-
- [476] 题型. 单选题
- [476] 题干. 给定证券 A、B 的期望收益率和方差, 证券 A 与证券 B 的不同的 () 将决定 A、B 的不同形状的组合线。
- [476] 正确答案. C
- [476] 难易度. 易
- [476] 选项数. 4
- [476] A. 收益性
- [476] B. 风险性
- [476] C. 关联性
- [476] D. 流动性
-
- [477] 题型. 单选题
- [477] 题干. () 决定组合线在证券 A 与 B 之间的弯曲程度。
- [477] 正确答案. C
- [477] 难易度. 中
- [477] 选项数. 4
- [477] A. 权重
- [477] B. 证券价格的高低
- [477] C. 相关系数
- [477] D. 证券价格变动的敏感性
-
- [478] 题型. 单选题
- [478] 题干. 上边界和下边界的交汇点所代表的组合在所有可行组合中方差最小, 因而被称作 () 。
- [478] 正确答案. B
- [478] 难易度. 易
- [478] 选项数. 4
- [478] A. 最小风险组合
- [478] B. 最小方差组合
- [478] C. 最佳资产组合
- [478] D. 最高收益组合
-

- [479] 题型. 单选题
- [479] 题干. 最优证券组合是指, 相对于其他组合, 该组合所在的无差异曲线的 (), 是使投资者最满意的有效组合。
- [479] 正确答案. B
- [479] 难易度. 易
- [479] 选项数. 4
- [479] A. 位置最低
- [479] B. 位置最高
- [479] C. 曲度最大
- [479] D. 曲度最小
-

- [480] 题型. 单选题
- [480] 题干. 不同投资者的无差异曲线簇可获得各自的最佳证券组合, 一个只关心风险的投资者将选取 () 作为最佳组合。
- [480] 正确答案. A
- [480] 难易度. 易
- [480] 选项数. 4
- [480] A. 最小方差组合
- [480] B. 最大方差组合
- [480] C. 最高收益率组合
- [480] D. 适合自己风险承受能力的组合
-

- [481] 题型. 单选题
- [481] 题干. 对风险毫不在意, 只关心期望收益率的投资者的偏好无差异曲线具有的特征是 () .
- [481] 正确答案. B
- [481] 难易度. 中
- [481] 选项数. 4
- [481] A. 无差异曲线向左上方倾斜
- [481] B. 是水平的
- [481] C. 无差异曲线之间可能相交
- [481] D. 无差异曲线位置与该曲线上的组合给投资者带来的满意程度无关
-
-
-
-
-
-
-
-

- [487] 题型. 判断题
- [487] 题干. 无差异曲线向上弯曲的程度大小反映投资者的风险偏好。
- [487] 正确答案. A
- [487] 难易度. 中

[487] 选项数. 2

[487] A. 正确

[487] B. 错误

[488] 题型. 判断题

[488] 题干. 无差异曲线的条数是无限的而且密布整个平面。

[488] 正确答案. A

[488] 难易度. 易

[488] 选项数. 2

[488] A. 正确

[488] B. 错误

[489] 题型. 单选题

[489] 题干. 完全负相关的证券 A 和证券 B, 其中证券 A 的期望收益率为 16%, 标准差为 6%, 证券 B 的期望收益率为 20%, 标准差为 8%。如果投资证券 A、证券 B 的比例分别为 30%和 70%, 则证券组合的标准差为 ()。

[489] 正确答案. A

[489] 答案解析. $\sigma P^2 = x_A^2 \sigma_A^2 + x_B^2 \sigma_B^2 + 2x_A x_B \sigma_A \sigma_B \rho_{AB} = 30\%^2 \times 6\%^2 + 70\%^2 \times 8\%^2$

[489] 难易度. 难

[489] 选项数. 4

[489] A. 3.8%

[489] B. 7.4%

[489] C. 5.9%

[489] D. 6.2%

[490] 题型. 单选题

[490] 题干. 下表列示了对证券 M 的未来收益率状况的估计, 则证券 M 的期望收益率和标准差为 ()。 [490] 正确答案. D

[490] 答案解析. 期望收益率为 $-20\% \times 1/2 + 30\% \times 1/2 = 5\%$, 方差为 $(-20\% - 5\%)^2 \times 1/2 + (30\% - 5\%)^2 \times 1/2 = (25\%)^2$, 所以标准差为 25%。

[490] 难易度. 易

[490] 选项数. 4

[490] A. 5%, 6.25%

[490] B. 6%, 25%

[490] C. 6%, 6.25%

[490] D. 5%, 25%

[492] 题型. 判断题

[492] 题干. 在股票投资中, 持有期投资收益等于期内股票红利收益和价差收益之和。

[492] 正确答案. A

[492] 难易度. 易

[492] 选项数. 2

- [492] A. 正确
[492] B. 错误

-
- [493] 题型. 判断题
[493] 题干. 债券的持有期收益率是把未来的投资收益折算成现值, 使之成为购买价格或初始投资额的贴现率。
[493] 正确答案. B
[493] 难易度. 易
[493] 选项数. 2
[493] A. 正确
[493] B. 错误

-
- [494] 题型. 单选题
[494] 题干. 最优证券组合为 ()。
[494] 正确答案. D
[494] 难易度. 易
[494] 选项数. 4
[494] A. 所有有效组合中预期收益率最高的组合
[494] B. 无差异曲线与有效边界的相交点所在的组合
[494] C. 最小方差组合
[494] D. 所有有效组合中获得最大的满意程度的组合

-
- [495] 题型. 单选题
[495] 题干. 证券投资属于风险投资, 而且风险和收益之间呈现出一种 () 关系。
[495] 正确答案. A
[495] 难易度. 易
[495] 选项数. 4
[495] A. 正相关
[495] B. 反相关
[495] C. 不相关
[495] D. 线性

-
- [496] 题型. 单选题
[496] 题干. 下列说法正确的是 ()。
[496] 正确答案. C
[496] 难易度. 易
[496] 选项数. 4
[496] A. 分散化投资使系统风险减少
[496] B. 分散化投资使因素风险减少
[496] C. 分散化投资使非系统风险减少
[496] D. 分散化投资既降低风险又提高收益
-

- [497] 题型. 单选题
[497] 题干. 以下不属于无差异曲线特点的是 ()。
[497] 正确答案. B
[497] 难易度. 易
[497] 选项数. 4
[497] A. 无差异曲线是由左至右向上弯曲的曲线
[497] B. 每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面又相交的曲线簇
[497] C. 同一条无差异曲线上的组合给投资者带来的满意程度相同
[497] D. 不同无差异曲线上的组合给投资者带来的满意程度不同

-
- [498] 题型. 单选题
[498] 题干. 从组合的形状来看, 相关系数越小, 在不卖空的情况下, 证券组合的风险越小, 特别是在 () 的情况下, 可获得无风险组合。
[498] 正确答案. B
[498] 难易度. 易
[498] 选项数. 4
[498] A. 完全正相关
[498] B. 完全负相关
[498] C. 不相关
[498] D. 不完全负相关
-
-
-
-
-

-
- [503] 题型. 判断题
[503] 题干. 两只证券的可行域方面, 在 ρ_{AB} 的任何情况下, 都可以得到一个组合, 其风险小于 AB 中任何一个单个证券的风险。
[503] 正确答案. B
[503] 难易度. 易
[503] 选项数. 2
[503] A. 正确
[503] B. 错误
-

-
- [504] 题型. 判断题
[504] 题干. 无差异曲线越陡, 说明投资者对风险越厌恶。
[504] 正确答案. A
[504] 难易度. 易
[504] 选项数. 2
[504] A. 正确
[504] B. 错误
-

[505] 题型. 单选题
[505] 题干. () 假设认为, 当前股票价格反映了全部信息的影
响。
[505] 正确答案. C
[505] 难易度. 易
[505] 选项数. 4
[505] A. 弱式有效市场
[505] B. 半强式有效市场
[505] C. 强式有效市场
[505] D. 无效市场

[506] 题型. 单选题
[506] 题干. 只要市场是 () 的, 那么投资分析中的技术分析方法
将不再有效。
[506] 正确答案. A
[506] 难易度. 易
[506] 选项数. 4
[506] A. 弱式有效
[506] B. 半强式有效
[506] C. 强式有效
[506] D. 无效市场

[509] 题型. 判断题
[509] 题干. 有效市场假设理论 EMH 认为, 证券在任一时点的价格
均对所有相关信息做出了反应。
[509] 正确答案. A
[509] 难易度. 易
[509] 选项数. 2
[509] A. 正确
[509] B. 错误

[510] 题型. 判断题
[510] 题干. 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。
[510] 正确答案. A
[510] 难易度. 易
[510] 选项数. 2
[510] A. 正确
[510] B. 错误

[511] 题型. 单选题
[511] 题干. 威廉·夏普、约翰·林特耐和简·摩辛分别于 1964

年、1965 年和 1966 年提出了著名的 ()。

- [511] 正确答案. A
- [511] 难易度. 易
- [511] 选项数. 4
- [511] A. 资本资产定价模型
- [511] B. 套利定价模型
- [511] C. 期权定价模型
- [511] D. 有效市场理论

[512] 题型. 单选题
[512] 题干. 反映有效组合的收益和风险水平之间均衡关系的方程式是 ()。

- [512] 正确答案. C
- [512] 难易度. 易
- [512] 选项数. 4
- [512] A. 证券市场线方程
- [512] B. 证券特征线方程
- [512] C. 资本市场线方程
- [512] D. 套利定价方程

[513] 题型. 单选题
[513] 题干. 在资本定价模型下, 投资者甲的风险承受能力比投资者乙的风险承受能力强, 那么 ()。

- [513] 正确答案. D
- [513] 难易度. 易
- [513] 选项数. 4
- [513] A. 甲的无差异曲线比乙的无差异曲线向上弯曲的程度大
- [513] B. 甲的收益要求比乙大
- [513] C. 乙的收益比甲高
- [513] D. 相同的风险状态下, 乙对风险的增加要求更多的风险补偿

[514] 题型. 单选题
[514] 题干. () 是反映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, 是衡量证券承担系统风险水平的指数。

- [514] 正确答案. B
- [514] 难易度. 易
- [514] 选项数. 4
- [514] A. 证券组合的期望收益率
- [514] B. β 系数
- [514] C. 证券间的相关系数
- [514] D. 证券各自的权重

[515] 题型. 单选题
[515] 题干. 以下资本资产定价模型假设条件中, () 是对现实的

简化。

[515] 正确答案. D

[515] 难易度. 易

[515] 选项数. 4

[515] A. 投资者都依据期望收益率评价证券组合的收益水平

[515] B. 投资者依据方差（或标准差）评价证券组合的风险水平

[515] C. 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

[515] D. 资本市场没有摩擦

[516] 题型. 单选题

[516] 题干. 如果把投资者对自己所选择的最有证券组合的投资分为无风险投资和风险投资两部分的话，那么风险投资部分所形成的证券组合的结构与切点证券组合 T 的结构完全相同，所不同的是（ ）。

[516] 正确答案. A

[516] 难易度. 易

[516] 选项数. 4

[516] A. 不同偏好投资者的风险投资金额（即对切点证券组合的投资资金规模）占全部投资金额的比例

[516] B. 相同偏好投资者的风险投资金额（即对切点证券组合的投资资金规模）占全部投资金额的比例

[516] C. 相同偏好投资者的无风险投资金额（即对切点证券组合的投资资金规模）占全部投资金额的比例

[516] D. 不同偏好投资者的无风险投资金额（即对切点证券组合的投资资金规模）占全部投资金额的比例

[517] 题型. 单选题

[517] 题干. （ ）对任意证券或组合的期望收益率和风险之间的关系提供了十分完整的阐述。

[517] 正确答案. C

[517] 难易度. 易

[517] 选项数. 4

[517] A. 资本市场线方程

[517] B. 证券特种线方差

[517] C. 证券市场线方程

[517] D. 套利定价方程

[523] 题型. 判断题

[523] 题干. 在资本资产定价模型假设下，当时市场达到平衡时，

市场组合 M 成为一个有效组合；所有有效组合都可视为无风险证券 F 与市场组合 M 的再组合。

- [523] 正确答案. A
- [523] 难易度. 易
- [523] 选项数. 2
- [523] A. 正确
- [523] B. 错误

[524] 题型. 判断题
[524] 题干. 资本市场线揭示了有效组合的收益和风险之间的均衡关系。

- [524] 正确答案. A
- [524] 难易度. 易
- [524] 选项数. 2
- [524] A. 正确
- [524] B. 错误

[525] 题型. 判断题
[525] 题干. 切点证券组合 T 由市场和投资者的偏好共同决定。

- [525] 正确答案. B
- [525] 难易度. 易
- [525] 选项数. 2
- [525] A. 正确
- [525] B. 错误

[526] 题型. 单选题
[526] 题干. 史蒂夫罗斯突破性地提出了（）。

- [526] 正确答案. B
- [526] 难易度. 易
- [526] 选项数. 4
- [526] A. 资本资产定价模型
- [526] B. 套利定价模型
- [526] C. 期权定价模型
- [526] D. 有效市场理论

[527] 题型. 单选题
[527] 题干. 从经济学的角度讲，套利是指人们利用同一资产在不同市场间定价的不一致，通过资金的转移而实现（）的行为。

- [527] 正确答案. D
- [527] 难易度. 易
- [527] 选项数. 4
- [527] A. 低额收益
- [527] B. 高额收益

- [527] C. 有风险收益
[527] D. 无风险收益

-
- [528] 题型. 单选题
[528] 题干. 可以反映证券组合期望收益水平和多因素风险水平之间均衡关系的模型是 ()。
[528] 正确答案. D
[528] 难易度. 易
[528] 选项数. 4
[528] A. 证券市场线模型
[528] B. 特征线模型
[528] C. 资本市场线模型
[528] D. 套利定价模型
-
-

-
- [531] 题型. 单选题
[531] 题干. 证券组合管理理论最早由美国著名经济学家 () 于 1952 年系统提出。
[531] 正确答案. D
[531] 难易度. 易
[531] 选项数. 4
[531] A. 詹森
[531] B. 特雷诺
[531] C. 夏普
[531] D. 马柯威茨
-

-
- [532] 题型. 单选题
[532] 题干. 关于 β 系数, 下列说法错误的是 ()。
[532] 正确答案. D
[532] 难易度. 易
[532] 选项数. 4
[532] A. 反映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
[532] B. β 系数的绝对数值越大, 表明证券或组合对市场指数的敏感性越强
[532] C. β 系数可以用来衡量证券承担系统风险的大小
[532] D. β 系数是对放弃即期消费的补偿
-

-
- [533] 题型. 单选题
[533] 题干. 当 () 时, 应选择高 β 系数的证券或组合。
[533] 正确答案. A
[533] 难易度. 易
[533] 选项数. 4

- [533] A. 市场处于牛市
- [533] B. 市场处于熊市
- [533] C. 市场组合的实际预期收益率等于无风险利率
- [533] D. 市场组合的实际预期收益率小于无风险利率
