

全国 2011 年 10 月自学考试证券投资与管理试题

课程代码: 00075

一、单项选择题(本大题共 20 小题, 每小题 1 分, 共 20 分)

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的, 请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选或未选均无分。

1. 一国发行人在另一国债券市场上发行的、以市场所在国的货币标明面值的债券是 (A) 3-5-78
A. 外国债券 B. 武士债券
C. 欧洲债券 D. 扬基债券
2. 某股份公司因破产进行清算, 公司财产在支付完破产费用后, 其偿付的优先顺序依次是 (C) 2-4-48
A. 优先股股东、普通股股东、债权人 B. 优先股股东、债权人、普通股股东
C. 债权人、优先股股东、普通股股东 D. 普通股股东、债权人、优先股股东
3. 以人民币标明股票面值, 以外币购买和进行交易, 专供外国和中国(含港、澳、台地区)投资者买卖的股票称作 (B) 2-4-51
A. A 股 B. B 股
C. H 股 D. S 股
4. 某公司在未来无限时期内每年支付的股利为 5 元 / 股, 必要收益率为 10%, 则该公司股票的理论价值为 (C) 3-1-56
A. 10 元 B. 15 元
C. 50 元 D. 100 元
5. 通常情况下, 银行及非银行金融机构发行的证券被称为 (D) 1-1-4
A. 股票 B. 公司债券
C. 商业票据 D. 金融证券 u
6. 基金资产的名义持有人和保管人是 (D) 4-3-108
A. 基金发起人 B. 基金管理人
C. 基金投资人 D. 基金托管人
7. 有价证券分为股票、债券和其他证券, 三大类的分类依据是 (D) 3-1-61
A. 证券发行主体不同 B. 是否在交易所挂牌交易
C. 募集方式不同 D. 证券所代表的权利性质不同
8. 证券交易所的决策机构是 (C) 5-4-128

本档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理二次制作!

- A. 会员大会
B. 董事会
C. 理事会
D. 总经理
9. 向少数特定的投资者发行的证券是 (B) 6-1-138
A. 公募证券
B. 私募证券
C. 基金证券
D. 非上市证券
10. 我国现阶段对证券发行实行 (B) 6-2-156
A. 注册制
B. 核准制
C. 登记制
D. 审批制
11. 投资者发出委托指令时, 提出买入或卖出某种证券的价格范围, 经纪人在执行时必需按指定的最低价格或高于最低价格卖出, 或按指定的最高价格或低于最高价格买入的委托方式是 (D) 7-4-186
A. 市价委托
B. 柜台委托
C. 自动委托
D. 限价委托
12. 某企业 2008 年流动资产平均余额为 100 万元, 流动资产周转率为 7 次, 若企业 2008 年净利润为 210 万元, 则该企业 2008 年销售净利率为 (C) 8-2-216
A. 50%
B. 40%
C. 30%
D. 15%
13. 就我国情况而言, 以下会促使部分资金由银行储蓄转为股票投资, 从而对证券市场的走势产生积极影响的是 (B) 8-2-199
A. 提高利率
B. 征收利息税
C. 加征股票收益税
D. 加征股票交易印花税
14. 行业的生命周期可分为四个阶段 (B) 8-2-205
A. 上升阶段 下跌阶段 盘整阶段 跳动阶段
B. 初创阶段 成长阶段 成熟阶段 衰退阶段
C. 主要趋势阶段 次要趋势阶段 短暂趋势阶段 微小趋势阶段
D. 盘整阶段 活跃阶段 拉升阶段 出货阶段
15. 在产成品周转率的计算公式为 (A) 8-2-215
A. 年制造总成本 / 平均在产品余额
B. 销售成本 / 平均在产品余额
C. 销售收入 / 平均在产品余额
D. 制造费用 / 平均在产品余额
16. 证券投资技术分析的目的是预测证券价格涨跌的趋势, 其解决的主要问题是 (C) 8-1-197
A. 买卖何种证券
B. 投资何种行业

- C. 何时买卖证券
D. 投资何种上市公司
17. MACD 指标是指 (A) 8-4-240
A. 平滑异同移动平均线
B. 移动平均线
C. 随机指数
D. 正负差
18. 下列价量关系中不可视为市场反转信号的是 (A) 8-3-218
A. 价升量增
B. 价升量减
C. 高位放量而价不涨
D. 下跌过程中, 价格未创新低而量创新低
19. 下列选项中, 最能体现分散风险思想的投资方法是 (B) 9-3-265
A. 期货交易
B. 投资组合法
C. 期权交易
D. 远期交易
20. 证券组合理论认为, 证券间关联性极低的多元化证券组合可以有效地 (C) 9-5-269
A. 降低系统风险
B. 增加系统性收益
C. 降低非系统性风险
D. 增加非系统性收益
- 二、多项选择题(本大题共 5 小题, 每小题 2 分, 共 10 分)
在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的, 请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选、少选或未选均无分。
21. 股东大会的权利包括 (ABE) 2-1-33
A. 公司章程的修改
B. 董事的任免
C. 对外代表公司
D. 对内执行业务
E. 制定新股票的发行方案以及收益分配方案
22. 我国目前国债发行的方式有 (BDE) 6-3-161
A. 直接发行
B. 定向发售
C. 行政分配
D. 招标发行
E. 承购包销
23. 我国证券交易所的基本职责包括 (ABCDE) 7-1-171
A. 提供证券交易场所和设施
B. 组织、监督证券交易
C. 制定证券交易所的业务规则
D. 对上市公司进行监管
E. 管理和公布市场信息
24. 分析公司所属产业包括分析 (ABDE) 8-2-203
A. 上下游产业的市场前景和供需状况
B. 影响产业增长和盈利能力的关键因素
C. 公司的主要产品和利润的主要来源
D. 政府对产业的支持和管制
E. 技术因素对产业的影响

25. 系统性风险包括 (ACDE) 9-2-258

- A. 购买力风险
- B. 财务风险
- C. 市场风险
- D. 汇率风险
- E. 利率风险

三、名词解释题 (本大题共 4 小题, 每小题 3 分, 共 12 分)

26. 场内交易市场 7-1-171

场内交易市场是以证券交易所为核心而组织起来的集中交易市场, 有固定的交易场所、固定的交易时间和固定的交易方式。

27. 开放型基金 4-1-88

开放型基金, 是指基金规模不是固定不变的, 而是可以随时根据市场供求情况发行新份额或被投资人赎回的投资基金。

28. 注册制 6-2-155

注册制是指发行人在准备发行证券时, 必须将依法公开的各种资料完全、准确地向证券管理主管机构呈报并申请注册。

29. β 系数 9-5-275

计量单个证券随市场移动趋势变动的指标称为“ β 系数”, 它反映单个证券相对于市场证券组合的变动程度, 可以衡量单个证券的系统风险。 β 系数可用直线回归方程求得。

$$R_i = \alpha + \beta R_m + \epsilon$$

四、简答题(本大题共 5 小题, 每小题 6 分, 共 30 分)

30. 简述优先股的利弊。 2-4-49

优先股是在公司资产, 利益分配方面有优先权的股份, 其特点是预先定明股息率。

一、优点

- 1、从投资者来说, 收益固定, 风险小于普通股, 股息一般高于债券的收益, 而且股份可以转让, 所以比较适合于保守的投资者和无暇参加公司管理的购股者;
- 2、从筹资者来说, 股息固定, 不影响公司利润的分配, 发行优先股可以广泛地吸收投资, 也不影响普通股股东对公司的经营管理权。

二、缺点

- 1、因为优先股的股息率事先确定, 当公司经营良好利润激增时, 普通股获利可增加, 优先股的股息却不会因此而提高;
- 2、优先股股东一般没有选举权和被选举权, 对公司经营决策无表决权;
- 3、在认购新增股票时, 也不像普通股那样有优先权。

31. 简述技术分析的三大假设前提。 8-1-197

(1) 市场行为包含一切信息。所谓市场行为, 包括三方面内容: 市场的价格、成交量与达到这些价格和成交量所用的时间。

(2) 价格沿趋势运动。

(3) 历史会重演。

32. 简述可转换债券对于发行者和投资者的意义。 3-5-75

(1) 发行者

由于可转换债券附有一般债券所没有的选择权, 因此, 可转换债券的利率一般低于普通公司债券利率, 所以企业发行可转换债券有助于降低其筹资成本。但可转换债券在一定条件下会转换成公司的股票, 可能会影响到公司未来的所有权结构的改变。

(2) 投资者

可转换债券兼具有债券和股票的双重性质, 既有债权性, 又有股权性。投资者可以选择持有债券到期, 收取本金和利息。可转换债券兼具债券和股票的双重性质, 较受投资者欢迎。

33. 简述证券投资组合收益及风险的计量方法。 9-4-270

(1) 证券投资组合是指由两种以上 (含两种) 证券按一定比例构成的复合体。

(2) 证券投资组合的每一个可能的投资收益率的计算公式为:

$$R_{Pj} = \sum X_i P_{ij}$$

式中, R_{Pj} 为证券投资组合 P 的第 j 个收益率; X_i 为投向证券的 i 的资金比例; P_{ij} 为证券 i 的第 j 个收益率。

(3) 证券投资组合风险的计算公式为:

式中, σ^2 为证券投资组合 P 的方差; R_{Pj} 为证券投资组合 P 的第 j 个投资收益率; R_p 为证券投资组合 P 的预期收益率。

34. 简述证券市场监管的意义与原则。 10-1-276

一、意义:

- 1、证券市场监管有助于控制金融风险, 促进经济健康稳定发展
- 2、证券市场监管有助于维护证券市场正常秩序, 充分发挥证券市场的积极作用
- 3、证券市场监管有助于保护投资者利益
- 4、证券市场监管在我国当前更有重要的现实意义

本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理二次制作!

二、原则:

- 1、公开原则: 证券市场的公开原则, 就是要求所有上市公司准确、及时、完整地披露信息, 保持信息的公开, 使投资者充分了解有关行业、上市公司的最新信息, 并以此为基础作出合理的投资决策。
- 2、公平原则: 证券市场的公平原则, 就是要求证券发行、交易活动中所有的参与者都拥有平等的法律地位, 公平地保护各方的合法利益, 营造一个所有的参与者都能够公平竞争的环境。
- 3、公正原则: 证券市场的公正原则, 就是要求证券监管部门在公平、公平原则的基础上, 对一切被监管对象给予公正待遇。

五、论述题(本大题共 2 小题, 每小题 14 分, 共 28 分)

35. 试述我国投资基金目前存在的问题及发展对策。 4-3-105

一、存在问题

我国投资基金在运作中存在着许多不规范的现象, 具体表现为以下几个方面:

- 1、独家机构发起设立;
- 2、投资方向存在的问题;
- 3、基金发起、管理与保管三位一体。

二、发展对策

1、建立规范化的管理体系

为了保护投资者的利益, 维护市场秩序, 必须建立我国投资基金监管体系。

- (1) 设立投资基金管理委员会;
- (2) 尽快制定有关法律法规;
- (3) 规范投资基金的内部管理。

2、促使基金多样化发展

现阶段可采取两种基金形式并行发展的方针, 待市场条件成熟并积累了一定的经验后, 再向开放型基金转变。为了吸引外资, 今后应大量发展海外基金。

3、完善投资基金的外部环境

- (1) 加快股份制改革的步伐;
- (2) 加强投资基金人才的培养;
- (3) 完善信息公开化制度。

36. 试比较债券与银行信贷的异同之处。 3-1-62

一、相同点

债券与信贷都代表着一种债权债务关系，是本质相同的信用形式。

二、不同点

- 1、信贷融资比债券融资更加迅速方便。
- 2、在融资的期限结构和融资数量上有差别。
- 3、对资金使用的限制不同。
- 4、在抵押担保条件上也有一些差别。

99593777558
exambook.com

自考备考三件宝：
自考笔记、
真题及答案、
录音课件！