

## 全国 2012 年 1 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. 通常情况下, 银行及非银行金融机构发行的证券被称为( B ) 1-1-4  
A. 股票  
B. 公司债券  
C. 商业票据  
D. 金融证券
2. 某股份公司因 2008 年度出现亏损, 董事会提议 2008 年度暂缓发放优先股股息, 待以后盈利年度一并发放。根据上述描述, 可知该公司发行的优先股属于( B ) 2-4-50  
A. 可转换优先股  
B. 累积优先股  
C. 股息率可调整优先股  
D. 参与优先股
3. 确保股东充分行使权力的最基础的制度安排是( A ) 2-1-33  
A. 股东大会制度  
B. 董事会制度  
C. 独立董事制度  
D. 监事会制度
4. 下列关于债券与股票的比较, 正确的是( A ) 3-1-61  
A. 债券和股票都是筹资手段, 因而都属于负债  
B. 债券和股票都属于有价证券  
C. 债券和股票所代表的权力义务相同  
D. 债券的利率和股票的股息红利通常都是固定的
5. 国债分为实物国债、货币国债和折实国债的依据是( D ) 3-2-65  
A. 偿还期限不同  
B. 资金用途不同  
C. 流通与否  
D. 发行本位不同
6. 扬基债券的发行人、发行所在国、发行计值货币属于( B ) 3-5-78  
A. 同一个国家  
B. 两个不同的国家  
C. 三个不同国家  
D. 四个不同国家
7. 下列说法中, 是证券投资基金与股票、债券共同点的是( C ) 4-1-85  
A. 反映的经济关系相同  
B. 风险水平相同  
C. 投资主体相同  
D. 所筹集资金的投向相同
8. 我国现阶段对证券发行实行( B ) 6-2-156  
A. 注册制  
B. 核准制

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

- C. 登记制  
D. 审批制
9. 下列选项中, 负责具体运营基金的机构是( C ) 4-1-82  
A. 基金托管人  
B. 基金发起人  
C. 基金管理人  
D. 基金投资人
10. 股票发行公司直接与承销商协商承销价格、协商面对最终投资者的出售价格的股票发行定价方法是( C ) 6-2-152  
A. 议价法  
B. 竞价法  
C. 拟定法  
D. 定价法
11. 就我国情况而言, 下列政策中会促使部分资金由股票投资转为银行储蓄, 从而对证券市场的走势产生消极影响的是( C ) 8-2-199  
A. 降低利率  
B. 征收利息税  
C. 降低股票收益税率  
D. 加征股票交易印花税
12. 根据行业中企业数量的多少、进入限制程度和产品差别, 行业基本上可以分为四种市场结构, 即( C ) 8-2-205  
A. 完全竞争、不完全竞争、垄断竞争、完全垄断  
B. 公平竞争、不公平竞争、完全垄断、不完全垄断  
C. 完全竞争、垄断竞争、寡头垄断、完全垄断  
D. 完全竞争、垄断竞争、部分垄断、完全垄断
13. 某公司年末会计报表上部分数据为: 流动负债 80 万元, 流动比率为 3, 速动比率为 1.6, 销售成本 150 万元, 年初存货为 60 万元, 则本年度存货周转率为( C ) 8-2-214  
A. 1.60 次  
B. 1.74 次  
C. 2.5 次  
D. 3.03 次
14. 下列价量关系中可视为价格将上涨的信号是( D ) 8-3-218  
A. 价升量减  
B. 价格下跌突破趋势线同时放量  
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
15. 在技术分析理论中, 常见且最可靠的反转突破形态是( A ) 8-3-230  
A. 头肩形态  
B. V 形反转  
C. 圆弧形态  
D. 双重顶(底)
16. 道氏理论认为, 下列所有价格中最重要的是( B ) 8-3-219  
A. 开盘价  
B. 收盘价  
C. 最高价  
D. 最低价
17. 假设证券 B 的收益率分布如下表, 该证券的期望收益率为( B ) 9-5-273



- A. 销售净利润
- B. 流动比率
- C. 存货周转率
- D. 总资产报酬率
- E. 总资产周转率

25. 证券市场监管的对象具体包括( ABCDE ) 10-1-280

- A. 筹资者
- B. 投资者
- C. 证券商
- D. 商业银行
- E. 其他金融机构

### 三、名词解释题(本大题共 4 小题, 每小题 3 分, 共 12 分)

26. 可转换债券 3-4-76

可转换企业债券(简称可转换债券)是一种可以在特定时间、特定条件下转换为普通股股票的一种特殊性质的企业债券。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。

27. 公募 6-1-138

公募又称公开发行,是指发行人通过中介机构面向不特定的社会公众广泛地发售证券。

28. 市盈率 8-2-199

股票的价格水平即市盈率,在标准市盈率(或略高于标准市盈率)以下的范围,可认为是股票的投资价值区间,而标准市盈率等于一除以一年期定期存款利率。

29. 系统性风险 9-2-257

系统风险指的是总收益变动中由影响所有证券价格的因素引起的那一部分变动。

### 四、简答题(本大题共 5 小题, 每小题 6 分, 共 30 分)

30. 简述证券市场的功能。1-4-25

(1) 融通资金: 证券市场的首要功能是融通资金。

(2) 配置资源: 现代市场经济中最重要的资源是资金, 证券市场配置资源主要是对资金进行有效配置, 发挥资金导向的作用。

(3) 转换机制: 企业如果要通过证券市场筹集资金, 必须改制成为股份有限公司。

(4) 宏观调控: 证券市场是国民经济的晴雨表, 它能够灵敏地反映社会政治、经济发展的动向, 为经济分析和宏观调控提供依据。

(5) 分散风险: 证券市场不仅为投资者和融资者提供了丰富的投融资渠道, 而且还具有分散风险的功能。

31. 试比较证券发行的注册制和核准制。 6-2-155

(1) 注册制

注册制实行公开管理的原则, 即要求发行人在准备发行证券时, 必须将证券发行本身以及同

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

证券发行有关的一切信息及各种资料,完全、准确地向证券主管机关呈报,并申请注册。证券主管机关的权力仅限于要求发行人提供的资料中不包含任何不真实的陈述。注册制适用于证券市场成熟和投资者素质较高的国家和地区。

## (2) 核准制

核准制实行实质管理的原则,是指发行人在发行证券时,不仅要充分公开其真实情况,而且必须符合有关法律和证券管理机关规定的必备条件,否则,证券主管机关有权否决证券发行的申请。核准制适用于证券市场不成熟、投资者素质不高的国家和地区。

### 32. 简述证券交易的几种常用方式。 7-1-167

证券交易的方式即证券买卖的具体形式。目前证券市场上常用的方式有现货交易、期货交易、信用交易和期权交易等。

#### (1) 现货交易

现货交易,即普通市场上最古老而最普通的交易方式,也是证券市场上最原始的交易方式。

#### (2) 期货交易

期货交易是买卖成交后,双方按期货合同规定在未来的某个日期,依成交时双方商定的价格办理清算和交割的一种交易方式。

#### (3) 信用交易

信用交易又称“保证金交易”,是指证券交易者在证券交易时,不用提供交易所需的全部资金或证券,只需通过向经纪人交付一定的保证金(现金或者证券),由经纪人提供融资或融券,达成交易。信用交易又可分为保证金买长和保证金卖短两种形式。

#### (4) 期权交易

期权交易是证券市场上随金融创新的演进而迅速发展起来的一种现代交易方式。即通过购买以债券、股票、股票价格指数、股票指数期货等为标的物的期权和约来进行保值或套利活动。

### 33. 简述资本资产定价模型的基本假设及假设目的。 9-5-273

(1) 假设 1: 投资者都在期望收益率和方差的基础上选择投资组合。

这个假设说明的是,如果你要在证券组合中进行选择时,你必须知道的惟一事情就是证券组合的预期收益率和方差,这一假设使得我们对证券组合收益率的统计特征作了最大限度的简化,这是由于收益率的不同分布完全可能产生相同的期望收益率和方差。

(2) 假设 2: 投资者具有完全相同的预期且均能有效地选择能够提供最佳收益风险组合的资产组合。

这个假设多少有一些不符合现实,但该假设只是使人们能够较容易推导结论并能对问题的本质有一个更清晰的理解。

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

(3) 假设 3: 在资本市场上没有摩擦。

摩擦是指对整个市场上的资本和信息自由流通的阻碍。我们假设不存在与交易有关的交易成本,也不存在对红利、资本收益的征税。同时假设信息向市场中的每个人自由流动。该假设的目的仍然是为了得到预期收益和风险关系的明确表述,避免交易成本、税收和信息滞留造成的无效率来扰乱这种关系。

34. 简述证券投资基本分析方法中的主要内容。 8-1-196

从内容上看,基本分析主要包括:

- (1) 宏观经济分析
- (2) 行业分析
- (3) 公司分析

### 五、论述题(本大题共 2 小题,每小题 14 分,共 28 分)

35. 试述证券监管的原则及意义。 10-1-276

证券市场监管,是指证券市场监管机关按照公开、公平、公正的原则,为维护证券市场健康发展、保护投资者利益、促进国民经济增长,而对证券的发行和流通过程以及与此行为相关的人员和组织机构的管理和监督。

一、证券市场监管的原则有:

#### 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。证券监管部门应当根据法律授予的权利,公正地履行职责,在法律的基础之上,对一切参与者给予公正的待遇。

二、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。

36. 试述开放式基金与封闭式基金的主要区别。 4-1-88

开放式基金和封闭式基金的主要区别如下:

(1) 基金规模的可变性不同

封闭式基金均有明确的存续期限(我国为不得少于5年),在此期限内已发行的基金单位不能被赎回。开放式基金所发行的基金单位是可赎回的,而且投资者在基金的存续期间内也可随意申购基金单位,导致基金的资金总额每日均不断地变化。这是封闭式基金与开放式基金的根本差别。

(2) 基金单位的买卖方式不同

封闭式基金发起设立时,投资者可以向基金管理公司或销售机构认购;当封闭式基金上市交易时,投资者又可委托券商在证券交易所按市价买卖。而投资者投资于开放式基金时,他们则可以随时向基金管理公司或销售机构申购或购回。

(3) 基金单位的买卖价格形成方式不同

封闭式基金因在交易所上市,其买卖价格受市场供求关系影响较大。开放式基金的买卖价格是以基金单位的资产净值为基础计算的,可直接反映基金单位资产净值的高低。

(4) 基金的投资策略不同

对于封闭式基金,基金管理公司便可据以制定长期的投资策略,取得长期经营绩效。开放式基金不能尽数地用于长期投资,一般投资于变现能力强的资产。