

第一章 货币

单选题:

AACDA AAAAC CA

多选题:

ABCD AB ABCDE ABCDE ABCDE BCDE

判断 :

XXYYY XYYX

填空题

1. 货币最重要最基本的职能是 价值尺度和流通手段。
2. 在商品经济发展中, 商品价值的表现形式经历了简单的偶然的价值形式、简单的偶然的价值形式 扩大的价值形式、一般的价值形式、货币价值形式 四个阶段。
3. 货币的本质是 充当一般等价物的特殊商品。
4. 货币划分层次的依据是 流动性。
5. 狭义货币包括 流通中的现金 和 商业银行的银行存款。
6. 货币是商品生产的 第一 推动力和持续推动力。

答案 1. 价值尺度和流通手段 2. 总和的货扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式 3. 一般等价物 4. 流动性 5 现金和活期存款 6 第一

第二章 货币制度

单选题:

CADAB ACBAC BBCBD ABBBD AAAAA AAD

多选题:

BCE ADE ADE ABCDE ABCDE ABCD ABCDE ABCE ACDE ABCD BCE ABC ABCDE

判断题:

YXXYY XXXYY XYYXY XYYX

二. 填空题

1. 铸币 是按照国家的法律规定, 用一定重量的金属, 以一定的形式铸造以后并标明其重量和成色的金属块。
2. 秦始皇统一中国后, 发行的铸币是 秦半两。
3. 货币单位的选择除了要明确货币名称之外, 还要规定 单位货币价值。



4. 本位币具有无限法偿力。
5. 货币制度最基本的内容是规定货币材料，最早出现的货币制度是银单本位制。
6. 金单本位制下各国汇率是由铸币平价决定的。
7. 金银复本位制主要有两种类型：平行本位制和双本位制。
8. 在格雷欣法则中，实际价值高于法定比价的货币是良币。
9. 在格雷欣法则中，实际价值低于法定比价的货币是劣币。
10. 金本位制有三种形式：金币本位制、金块本位制、金汇兑本位制。
11. 货币制度的四大构成要素，规定货币材料，规定货币单位，规定各种通货的铸造、发行和流通过程准备金制度
12. 1816 年英国在世界上率先实行了金本位制度。

第三章 信用与信用工具

单选题：

ABCCB CBCBC CABDD ABADC DAAAA ADACA

多选题：

ABCDE CDE ABCDE ABCDE ABE BD AD AB BCD ABD ABCD ABC BCDE ACDE BCD ABD ABE ABC ABD
AB AB AB AB ABCD

判断题：

XXYXY XXYXX YYYXX XYYXX XYYYY

二. 填空题

1. 现代信用的主要形式是银行信用。
2. 信用是商品经济发展到一定阶段的产物。当商品交换出现延期支付、货币执行支付手段职能时，信用就产生了。
3. 现代信用制度的基础是商业信用。
4. 国家信用包括两种国内信用和国外信用。
5. 国家信用的产生与国家财政直接相关。
6. 消费信用主要有两种方式：一是赊销，二是消费贷款。
7. 国际商业信用是出口商用商品形式提供的信用，有来料加工和补偿贸易等方式。
8. 根据出票人的不同，商业票据可分为商业本票和商业汇票两种。
9. 票据是具有一定格式并且可以用以证明债权债务关系的书面凭证。
10. 早期的银行券是在商业票据流通的基础上产生的。
11. 存款人开出的票面金额超过存款金额或透支限额而不生效的支票，称为空头支票。
12. 票据的转让流通必须经过的票据行为是背书。
13. 出口信贷又分为买方信贷和卖方信贷。
14. 高利贷最明显的特征是利息高。
15. 商业汇票是由债权人向债务人发出的支付命令书，命令他在约定的期限内支付一定的款项给第三人或持票人。



第四章 利率与汇率

单选题:

BACBB ACBAB BBABA ACDAB CCDDDB CABAA AAA

多选题:

ABDE AD ACD ABCD BCDE BD ACE BCDE BCD ADE BDE ABC
ABCDE ABCD BCD ABCD ADE AB AB

判断题:

XXXXX YXXXY YXXYY YXXXY XY

二. 填空题

1. 利率的计算方法有 单利法 和 复利法。
2. 按利率在借贷期内是否调整可分为 固定利率和浮动利率。
3. 按照利率制定主体不同可分为 官定利率、公定利率 和 市场利率。
4. 按照利率是否考虑通货膨胀的影响可分为 名义利率 和 实际利率。
5. 凯恩斯认为货币需求的动机可分为 投机动机、预防动机 和 交易动机。
6. 债券市场价格和市场利率呈 反 变动。市场利率上升，债券价格 下降。
7. 实际利率 = 名义利率 - 物价上涨率。
8. 月息 4 厘是指每年 0.04%。
9. 2007 年 1 月 4 日上海银行间同业拆放利率(简称 Shibor) 开始正式运行，标志着中国货币市场 基础利率 的培育工作全面启动。

金融市场

单选题:

ABCBA DDCAD CDAAB BCBDB DADAC ACAA CAABC AAADA

多选题:

ABCDE BCDE ABC ABCE ABCDE ABD BD AC AB ABCD CDE ABCD BC AC

判断:

XXXXY YXXXX

二. 填空题

1. 按照融资期限划分，金融市场可分为 货币市场 和 资本市场。
2. 按照融资工具划分，金融市场可分为 证券市场、商业票据市场 和 可转让存单市场。
3. 按照交易对象不同，金融市场可分为 现货市场 和 期货市场。
4. 按照地域范围不同，金融市场可分为 国内金融市场 和 国外金融市场。
5. 存款规模 直接制约着银行调节经济的广度与深度。
6. 金融市场是交易 金融资产 并确定其 价格 的一种机制或制度安排。



第六章 货币市场、资本市场、基金市场、外汇和黄金市场

(1) 货币市场:

单选题:

DACAD CADCB DDCBA BAAAA AAAAA ABAC

多选题:

ABD BCDE BC ABCDE ABCD ACE BD AC ABCDE ABD ACDE ABCD

判断题:

YXXXY XXXYY YXXYY YXYXX XXYYX XXXY

(2) 资本市场

单选题:

ABABB ABBAA CCDDA DAAAA

多选题:

ABCDE ABCD ABCDE ABC ACD AD ABCD BCD ABCD BCD AB

判断题:

YXXXX XXYXX YYXX

(3) 外汇市场:

单选题:

CCAB

多选题:

ABCDE DE ABCD AC

判断题:

YYX

二. 填空题

1. 货币市场主要包括____银行间同业拆借市场商业票据市场大额可转让定期存单市场____短期债券市场____债券回购市场____
2. 一般而言, 票据贴现可以分为____转贴现____、____再贴现____、和____贴现____。
3. 债券市场价格和市场利率呈____反____方向变动。
4. 2007 年 1 月 4 日上海银行间同业拆放利率(简称 Shibor) 开始正式运行, 标志着中国货币市场____基础利率____的培育工作全面启动。

资本市场

填空题



1. 债券具有期限性、安全性、流动性和收益性的特征。
2. 按债券的募集方式分为私募和公募。
3. 债券市场价格和市场利率呈反方向变动。市场利率上升，债券价格下降。
4. 个人股是社会个人或本公司内部职工以个人合法财产投入公司形式的股份。
5. 通过计算出样本股票报告期的价格和基期价格之比的算术平均数，得到股票价格指数的方法是简单算术平均法。
6. 证券交易的组织形式分为公司制和会员制。

第七章 金融机构体系

单选题：

ACCCA AAABC DCCAD AAACD AAA

多选题：

CD BCD BD ABCD BCE ABCDE ABCD BC ABCD ABC

判断题：

YYYYY YYYXX YXX

二. 填空题

1. 1694 年以股份公司形式建立的英格兰银行，标志着现代银行制度的确立。
2. 目前，世界上绝大多数国家都形成了以中央银行为中心，商业银行为主体，各类各类银行并存，并相互竞争的金融机构体系。

第八章 商业银行

单选题：

ADDBC CABCB BCCB

多选题：

BCD AB ABE AD ABCDE ABE CE ABCD AE ABC AD ABC BC AC BC ABCD

判断题：

YYYYX XYYXX YYYX

商业银行概述

二、填空题

1. 与单一银行制相比，持股公司制具有两个优点：能够有效控制扩大资本总量和增强银行提高抵御风险的能力。
2. 商业银行所经营的具有一般使用价值的特殊商品是货币资金。
3. 存款规模的大小直接制约着银行调节经济的广度与深度。
4. 存款结构是指贷款在各地区、各部门、各行业、各企业之间以及在流动资金与固定资金之间的分布及其数量比例关系。
5. 商业银行资产负债表所依据的基本平衡公式是资产=负债+所有者权益。
6. 由于市场上存在信息不对称，容易导致逆向选择和道德风险问题。
7. 商业银行的两大功能分别是资金融通功能和调控功能。



8. 若要调整失调的国民经济比例关系，历来都要通过 改变贷款投向 和 调整贷款结构 来进行。
9. 商业银行的资产经营主要是依靠 负责 来支撑。
10. 单一制 是指由于法律上禁止或限制商业银行设立分支机构，银行业务职能完全由总行经营的制度。
11. 由于市场上存在 信息不对称，容易导致逆向选择和道德风险问题。
12. 商业银行的资产负债表反映了商业银行在某一特定日期的财务状况，其负债一方记载了商业银行资金来源的渠道及构成，具体包括其负债及 所有者权益。

商业银行业务：

单选题：

ACADB DAADA

多选题：

ABCE ABCD ABC ABCD ABCDE ABCD ABC AD ABCDE ABDE

判断题：

YXYXX XXXXY YXXX

一. 填空题

1. 商业银行负债的种类有 存款负债 和 借入负债。
2. 按存款的形成来源划分，可分为 原始存款 和 派生存款。
3. 派生存款产生的前提是 部分准备金制度 和 非现金结算制度。
4. 外币存款如果按存入的外币形式区分，可分为 外汇存款账号 和 外钞存款账户。
5. 商业银行向中央银行借款，其主要的、直接的目的在于 缓解自身资金的短缺。
6. 商业银行在中央银行的存款可分为 法定存款准备金 和 超额存款准备金。
7. 商业银行贷款按其质量划分为正常贷款、关注、次级贷款、可疑、损失。
8. 中央政府债券的特征有 安全性、很强的流动性和管理费用很低。
9. 在依照贷款质量进行分类时，尽管借款人目前有能力偿还本息，但是存在一些可能对偿还产生不利影响的因素，这类贷款被称为 关注 贷款。

商业银行经营管理

单选题：

ACDBA ACBDA B

多选题：

ABD ACE ABC

判断题：

YXXYX YYYXY XY



二、填空题

1. 衡量资产流动性的标准有两个资产的变现成本和资产的变现速度。
2. 商业银行要保持足够的流动性，以适当的价格获取可用资金的方法有两种和和实行资产变现和通过负债的途径。
3. 商业银行的盈利性又被称为银行业务收入—银行业务支出。
4. 预期收入理论认为，借款人偿还能力的大小取决于借款人在未来的收入。
5. 存款理论认为，存款是商业银行最重要的资金来源。
6. 大额可转让定期存单同传统的定期存款主要有两个区别面额大和可转让。
7. 2004 年 6 月公布的新巴塞尔资本协议的核心思想是增强银行业风险管理转让流通能力。
8. 《巴塞尔协议 I》中规定银行核心资本对风险加权资产的比率至少为4%。

第九章 中央银行

单选题：

CBBDA ABABA ACA

多选题：

ABCDE AB ABC AB ABCDE ABD AC ABCE ABCD ABC

判断题：

YYYYX YYYYYX YXXXXY YXXYY Y

二、填空题

1. 1656 年成立的英格兰银行是中央银行的先驱，但从法律赋予中央银行货币发行特权来看，1694 年以股份公司形式建立的英格兰银行是历史上第一家中央银行。
2. 美国的中央银行是美国联邦储备体系（美联储），成立于1914年。
3. 同城票据交换是指同城不同金融机构之间所进行的行间票据传递。
4. 1694 年，英格兰银行建立伊始就将贴现率定为 4.5~6%，这打破了高利贷者对利率的垄断。同时，银行发挥存款派生功能，这打破了高利贷者对信用领域的垄断。
5. 中央银行的职能除了“政府的银行”和“银行的银行”，还包括“发行的银行”。

第十章 货币供给与货币需求

单选题：

CADBB BABCB CAACC CBAAA BACAA AAAAA DCBBB ABBDB DBBAC ABADD ABAAC A

多选题：

ABC ABC AD BCD AC AD ABC BD ABCD AB AC BC ABCD AC BC BCD ABC ABC ACD AB AB ACE ACD AD

判断题：

XXYXX XXXXX YXYXY YYYXY XXYXX YXXXXY YXYXY YYYYYY YXYXX YXYXY XX

二、填空题

1. 所谓“货币有效需求”，必须同时包括两个基本要素：一是需求货币的愿望，二



- 是 持有货币的能力_____。
2. 收入状况对货币需求的决定作用具体表现在以下两方面：一是_____收入水平的高低_____；二是 取得收入的时间间隔的长短_____。
3. 货币需求函数中的自变量大致可分为以下三类：_____规模变量_____、_____机会成本_____、_____其他变量_____。
4. 根据传统货币数量理论，货币数量的变动必然引起_____一般物价水平_____同方向等比例的变动。
5. 现金交易说的代表人物是美国经济学家，他提出的交易方程式为_____ $MV=PT$ _____。
6. 著名的剑桥方程式为_____ $M=kpy$ _____。
7. 在剑桥方程式中，k 表示的是_____以货币形式持有的收入与财富占总收入与总财富的比例_____的比例。
8. 凯恩斯将人们持有货币的动机分为三种，即_____交易动机_____、_____预防动机_____、_____投机动机_____。
9. 根据凯恩斯货币需求理论，当收入水平上升时，_____交易_____动机和_____预防_____动机的货币需求会增加。
10. 弗里德曼货币需求理论中作为货币需求的决定因素的收入是_____恒久性_____收入。
11. 货币的定义可分为狭义和广义两种。狭义货币（M1）包括商业银行的_____活期存款和通货_____。
12. 目前大多数经济学家都接受狭义的货币定义 M1，而把其他流动资产称为_____准货币_____。
13. 基础货币又称强力货币，它由商业银行的_____存款准备金_____和流通中的_____现金_____。
14. 定期存款比率的变动主要决定于_____社会公众_____的资产选择行为。
15. 货币供给量是由_____中央银行_____、_____商业银行_____及_____社会公众_____这三个经济主体的行为共同决定的
16. 只有商业银行才能经营_____活期_____存款业务并且具有创造派生存款的能力。
17. 货币乘数也称货币扩张倍数，是用于说明_____货币供给_____与_____基础货币_____倍数关系。
18. 货币的流量则是指一个国家在一定时期当中货币流通的总量，它实际上是_____货币存量_____与_____货币流通速度_____的乘积。
19. M2 是指 M1 加上商业银行的_____定期存款_____和_____储蓄存款_____。
20. 现代货币供给理论认为，中央银行能够直接控制的只是_____基础货币_____，而它对全部货币供应量的影响，还有赖于商业银行和公众的反应和具体行动。因此，货币供给的决定过程是一个非常复杂的过程。

第十一章 通货膨胀与通货紧缩

单选题：

ACABA DACCC CAADC ADA

多选题：

ABCD DE BC ABC ACDE AC ABCD ABC ACD ABCE ABE ABC

判断题：

YYXY YYXX XXXX YYXY XYYY

二. 填空题

1. _____物价水平_____是测度通货膨胀和通货紧缩的主要标志。



2. 凯恩斯主义的通货膨胀理论是需求决定论，强调引发通货膨胀的是总需求的过度增加。
3. 货币主义学认为，通货膨胀完全一种货币现象，货币数量过度增长是通货膨胀的唯一原因。
4. 国外学者普遍把通货紧缩定义为价格水平普遍的持续的下降。
5. 成本推动导致的通货膨胀包括工资推动和利润推动。
6. 衡量通货膨胀的主要指标包括CPI、WPI和国民生产总值物价平减指数。
7. 进入 2015 年，中国人民银行先后在 2 月 4 日、3 月 1 日、4 月 20 日、6 月 28 日、8 月 26 日下调金融机构人民币存贷款利率和存款基准率。此类通过降准、降息操作来增加货币供应量、降低实际利率的积极货币政策的推出，表明：中国政府旨在进一步降低企业融资成本、防范通货紧缩的出现和蔓延。

第十二章 货币政策

单选题：

CBAAC CBDAA ABBAA AAAAA

多选题：

AB ABDE BCDE BCE BC BC ABE ABE ABCD

判断题：

XYXY YXXXX YXYX YXYX YXX

二. 填空题

1. 货币政策是指中央银行为实现一定的经济目标，运用各种政策工具调节和控制，进而影响宏观经济的方针和措施的总和。
2. 《中国人民银行法》规定，我国货币政策目标是：保持货币稳定，并促进经济增长。
3. 我国目前是把货币供应量作为货币政策的中介目标，而把基础货币作为货币政策的操作指标。
4. 凯恩斯认为，货币供应量的变动会引起利率的变动，从而引起投资需求的变动，进而引起总需求的变动，最终导致国民经济的变动。
5. 如果中央银行实行紧缩性的货币政策，应提高法定存款准备金率，卖出有价证券。
6. 货币中介目标选择的标准是相关性、可测性和可控性。
7. 商业银行在中央银行的存款可分为法定存款准备金和超额存款准备金。



第一章 证券投资要素

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1D 2C 3A 4B 5B 6A 7D 8A 9C 10D 11B 12A 13C 14B 15B
16C 17A 18A 19D 20B 21A 22C 23D 24A 25A 26D 27D 28D

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上，错选、多选、漏选均不得分）

1 ABCD 2 BC 3 ABCD 4 ABCD 5 ABD 6BCD 7ABD
8 ABCD 9ABCD 10、BD

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

- 1、优先股票是股票中最普遍的一种形式（ × ）。
理由：普通股票是股票中最普遍的一种形式。
- 2、B 股被称为人民币特种股票，是指股份公司向境外投资者募集并在境外上市的股份（ × ）。
理由：B 股被称为人民币特种股票，是指股份公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份。
- 3、欧洲债券是发行人在国际债券市场发行的以市场所在国货币作为计值货币的债券（ × ）。
理由：欧洲债券是发行人在国际债券市场发行的以市场所在国以外的第三国的货币作为计值货币的债券。
- 4、股票是一种所有权凭证，债券是一种债权凭证，证券投资基金反映了投资者、基金管理人和基金托管人之间的债权债务关系（ × ）。
理由：证券投资基金反映了投资者、基金管理人和基金托管人之间的委托代理关系。
- 5、我国现有的证券投资基金全部属于公司型基金（ × ）。
理由：我国现有的证券投资基金全部属于契约型基金。
- 6、经批准可以在境内募集资金进行境外证券投资的机构是 QFII（ × ）。
理由：经批准可以在境内募集资金进行境外证券投资的机构是 QDII。
- 7、优先股股东的股息随着公司盈利的增长而增长（ × ）。
理由：优先股股东享有固定股息，其股息不随着公司盈利的增长而增长。
- 8、如果公司经营亏损，优先股股东将不能获得股息（ × ）。
理由：优先股股东享有固定股息，无论公司是否盈利，都要向优先股股东发放固定股息。
- 9、契约型基金具有法人资格（ × ）。
理由：契约型基金不具有法人资格。
- 10、一般以具有高成长潜力股票为投资对象的基金是平衡型基金（ × ）。
理由：一般以具有高成长潜力股票为投资对象的基金是成长型基金。



11、指数型基金又称为主动型基金（ × ）

理由：指数型基金又称为被动型基金。

12、我国对从事经纪业务资格的证券公司实行的管理制度是登记制（ × ）

理由：我国对从事经纪业务资格的证券公司实行的管理制度是特许制。

四、简答题

1、简述股票的特征。

期限上的永久性；责任上的有限性；决策上的参与性；报酬上的剩余性；清偿上的附属性；交易上的流动性；投资上的风险性；权益上的同一性。

2、简述普通股股东权利。

普通股股东的权利有：公司经营决策的参与权，盈余分配权，剩余资产分配权，优先认股权。

3、简述优先股的特点。

优先领取固定股息，优先按照票面金额清偿，无权参与企业经营管理，无权分享公司利润增长的收益。

4、简述债券的特点。

有期性、安全性、收益性、流动性。

5、简述证券投资基金的特征。

集合理财，专业管理；组合投资，分散风险；利益共享，风险共担；严格监管，信息透明。

6、证券服务机构有哪些？

证券登记结算公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、资信评级机构、证券投资咨询机构、证券信息公司、证券金融公司等。

7、简述优先股的作用。

优先股比普通股安全，风险小，收入稳定，且比债券收益高，有利于投资者。公司发行优先股可以在不分散对公司控制权的情况下进行筹资。优先股具有财务杠杆作用。

8、简述证券投资基金的参与者。

基金持有人、基金发起人、基金管理人、基金托管人。

9、简述证券公司的业务。

证券承销业务、证券经纪业务、证券自营业务、证券投资咨询业务、财务顾问业务、证券资产管理业务、保荐业务、其他证券业务。

五、论述题

1、论述证券投资基金与股票、债券的区别。

（1）投资者地位不同。股票持有人是公司股东，债券持有人是债券发行人的债权人，基金份额的持有人是基金的委托人和受益人。

（2）经济关系不同。股票体现的是所有权关系，债券体现的是债权债务关系，基金体现的是金融信托关系。

（3）收益和风险不同。债券票面利率通常是预先确定，到期还本付息，收益固定，投资者承担的风险较小，股票的收益取决于发行公司的经营状况，收益不高固定，风险较大，证券投资基金有可能获得比债券更高的收益，同时又避免了股票的高风险。

2、论述公司型基金和契约型基金的区别。



设立法律依据不同，公司型基金依据公司法设立，契约型基金依据信托法设立。基金具有的法人资格不同，公司型基金具有法人资格，契约型基金不具有法人资格。投资者地位不同，公司型基金投资者是公司股东，契约型基金投资者是信托契约的委托人和受益人。融资渠道不同，公司型基金具有法人资格，可以向银行借款，契约型基金不具有法人资格，不能向银行借款。基金期限不同，公司型基金一般不设期限限制，契约型基金设有期限。基金的运营依据不同。公司型基金依据公司章程运营，契约型基金依据基金信托契约运营。

3、论述封闭型基金和开放型基金的主要区别。

期限不同：封闭型基金一般有明确的存续期，开放型基金一般没有明确期限。

规模的可变性不同：封闭型基金规模固定，开放型基金规模可变。

交易方式不同：封闭型基金一般在证券交易所挂牌交易，开放型基金一般在投资者和基金管理人之间通过申购赎回进行交易。

价格决定方式不同：封闭型基金价格主要由市场供求关系决定。开放型基金价格主要由基金净值和手续费决定，不受供求关系决定。

投资策略不同：封闭型基金管理人可以进行长期投资，开放型基金要保持较高的流动性，以应付投资者赎回。

信息披露不同：封闭型基金每周公布净值，每季度公布投资组合，开放型基金每个开放日公布净值，每季度公布资产组合。

市场环境不同。封闭型基金对市场环境要求不高，开放型基金需要规模较大、开放度较高、较成熟的市场。

第二章 证券市场的运行与管理

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1 B 2 A 3 D 4 C 5 C 6 A 7 B 8 C 9 D 10 B 11 C 12 A 13 C
14 D 15 A 16 B 17 A 18 B 19 C 20 D 21 C 22 D 23 A 24 B 25 A

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1 ABCD 2 ABCD 3 ABCD 4 CD 5 ABCD 6 ABC 7 ABD
8 ABCD 9 BCD 10 BCD 11 ABCD 12 ABC 13、ABCD 14、BCD

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

1、私募发行是证券发行中最常见、最基本的发行方式（ × ）

理由：公募发行是证券发行中最常见、最基本的发行方式。

2、我国公司法规定，任意公积金的余额必须达到注册资本的 50%时，才可以将其中不超过一半的数额转为增资，而法定公积金则可以由股东大会决定全部或部分转为增资



(×)

理由：我国公司法规定，法定公积金的余额必须达到注册资本的 50% 时，才可以将其中不超过一半的数额转为增资，而任意公积金则可以由股东代表大会决定全部或部分转为增资。

3、我国证券法规定，股票发行价格可以等于、高于或低于股票票面金额。(×)

理由：我国证券法规定，股票发行价格可以等于、高于股票票面金额，但是不得低于股票票面金额。

4、我国现行的股票发行制度是注册制 (×)

理由：我国现行的股票发行制度是核准制。

5、在债券发行招标中，美国式招标是指中标人以所有中标价格中最低价格认购中标的债权数额 (×)

理由：美国式招标是投标人中标后，分别以各自出价来认购债券。

6、公司制交易所是不以营利为目的的社会法人 (×)

理由：会员制交易所是不以营利为目的的社会法人。

7、上海和深圳交易所在每个交易日上午的 9:15-9:25 采用连续竞价方式，在 9:30-11:30 和 13:00-15:00 采用集合竞价方式 (×)

理由：上海和深圳交易所在每个交易日上午的 9:15-9:25 采用集合竞价方式，在 9:30-11:30 和 13:00-15:00 采用连续竞价方式。

8、场内交易市场简称 OTC 市场 (×)

理由：场外交易市场简称 OTC 市场。

9、直接发行是最基本最常见的发行方式 (×)

理由：间接发行是最基本最常见的发行方式。

10、新组建股份公司时或者原非股份制企业改制为股份公司时发行股票被称为 IPO (×)

理由：新组建股份公司时或者原非股份制企业改制为股份公司时发行股票被称为设立发行。

11、新股发行采用的市盈率法属于贴现现金流量法 (×)

理由：新股发行采用的市盈率法属于可比公司法。

12、按照招标人所报买价从高到低的顺序中标，直至满足预定额为止，以中标人所有中标价格中的最低价格认购中标的债券的招标方法是美国式招标 (×)

理由：按照招标人所报买价从高到低的顺序中标，直至满足预定额为止，以中标人所有中标价格中的最低价格认购中标的债券的招标方法是荷兰式招标。

13、上海证券交易所基金、权证的最小报价单位为 0.01 元人民币 (×)

理由：上海证券交易所基金、权证的最小报价单位为 0.001 元人民币。

14、场外交易市场是一个无形市场 (√)

理由：场外交易市场是一个分散的、无固定交易场所的无形市场。

四、简答题

1、简述上市公司发行新股的目的。

增加投资，扩大规模；调整公司财务结构，保持适当的资产负债比率；巩固公司经营权，增加资本；维护股东直接利益；其他目的。

2、简述股票发行定价方式。

协商定价方式、一半询价方式、累积投标咨询方式、上网竞价方式。

3、简述债券发行的目的。



政府发行债券的目的主要是弥补财政赤字和扩大公共投资，金融机构发行债券的目的是扩大信贷规模和改善负债结构。

企业发行债券的目的有：筹集长期稳定低成本的资金，灵活的运用资金，转移通货膨胀风险，满足公司多种方式筹集资金的需求，降低筹资风险。

4、简述债券的发行方式和偿还方式。

债券发行方式：定向发售、承购包销、直接发售、招标发行（缴款期招标、价格招标、收益率招标）。

债券偿还方式：到期偿还、期中偿还、展期偿还。

5、简述证券交易所的交易原则。

价格优先原则：价格最高的买方报价与价格最低的卖方报价优先于其他报价而成交。

时间优先原则：同价位申报，依照申报时间次序决定优先顺序，及买卖方向、价格相同者，先申报者优先成交。

6、简述证券交易所的功能。

提供证券交易的场所，形成较为合理的价格，引导资金合理流动，实现资源合理配置，预测反映经济动态，提供证券市场信息，维护交易良好秩序，对违法交易行为进行监管，设立清算机构保证证券交割。

7、简述场外交易市场的特征。

是一个无形市场；是一个开放性市场；以未能在证券交易所批准上市的证券为主要交易对象；是一个交易商报价驱动的市场；市场管理比较宽松。

8、简述我国证券市场监管的原则、目标和重点。

原则：公开原则、公平原则、公正原则。

目标：保护投资者、透明和信息公开、降低系统风险。

重点：信息披露、打击操纵市场，打击欺诈行为、打击内幕交易。

9、简述我国的证券监管体系。

我国证券市场已经形成中国证监会及其派出机构、证券交易所、证券业协会、证券投资者保护基金五位一体的监管体系和自律管理体系。

五、计算题

1、某公司在6月份公开发行股票，拟采用市盈率法确定股票发行价格，发行前总股本数为6000万股，本次空开发行股本数为4000万股。报告期净利润为1.6亿元。综合考虑二级市场同行业公司市盈率确定的发行市盈率为20倍。请使用完全摊薄法和加权摊薄法计算此公司的股票发行价格。

解：

完全摊薄法： 每股收益=1.6亿元÷(6000万+4000万)=1.6元

股票发行价格：1.6×20=32元。

加权摊薄法： 每股收益=1.6亿÷[6000万+4000万×(12-6)/12]
=2元

股票发行价格：2×20=40元。

2、某公司公开发行股票，拟采用市净率法确定股票发行价格，发行后总股本数为2亿股，公司净资产为5亿元。综合考虑二级市场因素确定的发行市净率为3倍。请使用市净率法计算此公司的股票发行价格。

解：每股净资产：5亿÷2亿=2.5元

发行价格：2.5元×3=7.5元



六、论述题

1、论述证券公募发行和私募发行的优缺点。

公募发行的优点是：发行数量多，募集资金潜力大；投资者范围大，可避免证券被少数人操纵；可增强债券流动性，提高发行人社会信誉。

公募发行的缺点是：发行程序复杂，登记核准时间长，发行费用高。

私募发行的优点是：发行手续简单，节省发行时间和发行费用。

私募发行的缺点是：投资者数量有限，证券流通性差，证券容易被少数机构掌控。

2、债券发行的条件有哪些？

发行总额、票面金额、券面利率（包括利率水平、利息支付次数、计息方法）、到期期限、发行价格、发行担保、税收效应、偿还方式。

第三章 证券交易程序和方式

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1 C 2 A 3 B 4 D 5 C 6 B 7 A 8 C 9 C 10 B 11 A 12 C 13 A
14 A 15 C 16 D 17 C 18 D 19 A 20 A 21 B 22 B

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上，错选、多选、漏选均不得分）

1 ABCD 2 A CD 3 ABC 4 AC 5 ABCD 6 ACD 7、CD 8 CD

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

1、资金账户具有证券登记、证券托管与存管、证券结算的功能（ × ）

理由：证券账户具有证券登记、证券托管与存管、证券结算的功能。

2、第三方存管制度的核心内容是“银行托管证券，券商存管资金”（ × ）

理由：第三方存管制度的核心内容是“券商托管证券，银行存管资金。”

3、报价驱动的特点是证券成交价格由买卖双方的力量对比决定（ × ）

理由：报价驱动的特点是做市商在证券成交价格的行程中居主动地位。

4、上海和深证证交所开盘前用连续竞价方式形成开盘价，交易过程中用集合竞价方式形成成交价（ × ）

理由：上海和深证证交所开盘前用集合竞价方式形成开盘价，交易过程中用连续竞价方式形成成交价。

5、当预测证券行情将上涨时，投资者应该进行保证金卖空交易（ × ）

理由：当预测证券行情将上涨时，投资者应该进行保证金买空交易。

6、期货交易对冲后还需要进行实物交割（ × ）



- 理由：期货交易对冲后不需要进行实物交割，只需要结算买卖差价就可以了。
- 7、期货交易转移价格风险的原理在于现货价格和期货价格走势的不一致（ × ）
理由：期货交易转移价格风险的原理在于现货和期货价格变动趋势是一致的。
- 8、证券公司应该将客户的交易结算资金与自有资金同等管理（ × ）
理由：证券公司应将客户的交易结算资金独立存管。
- 9、经纪商接到限价委托指令，必须以限价或低于限价卖出，以限价或高于限价买入（ × ）
理由：经纪商接到限价委托指令，必须以限价或低于限价买入，以限价或高于限价卖出。
- 10、对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式是集合竞价（ × ）
理由：对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式是连续竞价。
- 11、证券的收付称为交收，资金的收付称为交割（ × ）
理由：证券的收付称为交割，资金的收付称为交收。
- 12、保证金买空的交易者叫空头，卖空交易者叫多头（ × ）
理由：保证金买空的交易者叫多头，卖空交易者叫空头。
- 13、在保证金交易中，投资者的收益率与证券价格变动比率成反比，与保证金比率成正比（ × ）
理由：在保证金交易中，投资者的收益率与证券价格变动比率成正比，与保证金比率成反比。
- 14、期货交易双方成交时缴纳的保证金叫做维持保证金（ × ）
理由：期货交易双方成交时缴纳的保证金叫做初始保证金。
- 15、期权交易中期权的买者的亏损是有限的（ √ ）
理由：期权交易中期权的买者的亏损最大金额是期权费。

四、简答题

- 1、简述证券开户的必要性。

有助于证券公司了解掌握客户的基本情况。确立客户和证券公司委托代理的法律关系。防止知情人从中牟利，以保证证券交易的公平性。方便证券公司和客户的日常业务联系。

- 2、简述证券交易的委托内容。

证券账号、日期、品种、买卖方向、数量、委托价格、交易方式、时间、委托有效期、交割方式、其他事项。

- 3、与现货交易相比，期货交易有哪些特征？

交易对象不同，现货交易的对象是实物商品或金融商品，期货交易的对象是期货合约；交易目的不同，现货交易目的是取得商品实用价值或投资增值，期货交易的目的是套期保值；结算方式不同，现货交易一般需要实物交割，期货交易可以对冲。

- 4、简述期货交易的功能。

风险转移功能；价格发现功能；套利功能；投机功能。

- 5、简述期货交易和期权交易的区别。

交易对象不同。期货交易对象是期货合约，期权交易对象是选择权利；交易双方权利义务不同。期货交易双方权利义务对等，期权交易双方权利义务不对等；交易双方承担的风险和盈亏不一样。期货交易双方对等承担盈亏无限的风险，期权交易买方承担的亏损风险有限而收益无限，期权交易的卖方获取盈利有限，而亏损风险无限；缴付的保证金不同。期货交易双方都需要缴纳保证金，期权交易卖方需要缴纳保证金，买房不需要缴纳；价格决定方式不同。



6、简述结算所的职能和作用。

结算所的职能是：确定并公布每日结算价及最后结算价，收取和管理保证金，负责对已成交的期货合约进行逐日清算，监督管理期货合约的实物交割，公布交易数据等信息。

结算所的作用是：可以是期货交易做到逐日盯市，形成简便高效的对冲机制，使期货交易只有价格风险，没有信用风险。

7、影响期权费的主要因素有那些？

期权的内在价值，期权合约的有效期，期权基础金融资产的市场价格变动趋势及活跃程度，利率水平的变化。

8、简述期权合约的主要内容。

期权的基础金融资产，基础金融资产的数量，期权合约的期限，协议价格。

五、计算题

1、某投资者有本金 100000 元，经过分析认为 Y 股票价格将上涨，通过保证金买空方式以 10 元价格买入 Y 股票。若保证金比率为 50%，在不考虑手续费和利息的条件下，计算当股票价格上涨到 13 元时，此投资者的盈利及收益率。

解：净资产=13×20000-100000=160000 元

盈利=160000-100000=60000 元

收益率=60000÷100000×100%=60%

2、若保证金比率为 50%，某投资者有本金 50000 元，经过分析认为 Z 股票价格将下跌，通过保证金卖空方式借入 Z 股票以 10 元价格卖出 Z 股票 10000 股。当股票价格下跌到 8 元投资者买回股票并归还证券经纪公司，在不考虑手续费和利息的条件下，计算此投资者的盈利及收益率。

解：盈利=(10-8)×10000=20000 元 收益率=20000÷50000×100%=40%

3、在某股票看涨期权交易中，协议价格是每股 30 元，合约规定的股票数量是 100 股，期权费为每股 2 元。请计算当股票市场价格分别为 25 元、32 元和 40 元时，期权买卖双方的盈亏。

解：价格为 25 元时，期权买方亏损 2 元，期权卖方盈利 2 元。

价格为 32 元时，期权买方和卖方盈亏平衡。

买方：(32-30-2)×100=0 元 卖方：(30-32+2)×100=0 元

价格为 40 元时，买方盈利：(40-30-2)×100=800 元，

卖方亏损：(30-40+2)×100=-800 元。

4、在某股票看跌期权交易中，协议价格是每股 80 元，合约规定的股票数量是 100 股，期权费为每股 5 元。请计算当股票市场价格分别为 90 元、75 元和 60 元时，期权买卖双方的盈亏。

解：价格为 90 元时，期权买方亏损 5 元，期权卖方盈利 5 元。

价格为 75 元时，期权买方和卖方盈亏平衡。

买方：(80-75-5)×100=0 元 卖方：(75-80+5)×100=0 元

价格为 60 元时，买方盈利：(80-60-5)×100=1500 元，

卖方亏损：(60-80+5)×100=-1500 元



第四章 证券投资的收益和风险

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1 D 2 A 3 B 4 B 5 C 6 A

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上，错选、多选、漏选均不得分）

1 ABD 2 BC 3 ABC 4 CD 5 AB 6 ABCD

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

1、由于某种全局性因素引起的投资收益的可能变动被称为非系统性风险（×）

理由：由于某种全局性因素引起的投资收益的可能变动被称为系统性风险。

2、减轻利率风险的办法是在预期利率将要提高时，增加对固定利率债券特别是长期债券的持有（×）

理由：减轻利率风险的办法是在预期利率将要提高时，减少对固定利率债券特别是长期债券的持有。

3、防范系统风险的有效办法是使用衍生金融交易（√）

理由：通过期货交易、期权交易等可以进行套期保值，防范系统性风险。

4、防范非系统风险的有效办法是组合投资（√）

理由：组合投资可以通过使有利与不利因素相互抵消，达到消除非系统风险的目的。

四、简答题

1、简述影响债券收益率的因素。

债券利率。债券利率越高，债券收益率越高；债券价格。债券价格越高，债券收益率越低；债券的还本期限；市场利率，市场利率越高，收益率越高。

2、简述提高投资组合收益率的方法。

调整投资组合中各金融资产的比率，改变组合中金融资产的品种。

3、简述系统风险包括的种类。

包括市场风险、利率风险、购买力风险

五、计算题

1、某投资者持有 A、B、C、D 四种股票组成的一个投资组合，这四种股票的价值占投资组合的比重分别为 10%、10%、30%、50%，它们的预期收益率分别是 9%、12%、15%、10%，求该投资组合的预期收益率。

解：预期收益率=9%×10%+12%×10%+15%×30%+10%×50%=11.6%



2、某附息债券面值为 100 元，5 年期，票面利率为 5.4%，现以 95 元价格向全社会公开发售，若投资者在认购该债券后持有至期满，求其直接收益率。

解： $100 \times 5.4\% \div 90 \times 100\% = 6\%$

第五章 证券投资对象分析

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1 A 2 A 3 D 4 B 5 C 6 B 7 D 8 D 9 B 10 B 11 A
12 D 13 C 14 B 15 D 16 C 17 D 18 C 19 C

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上，错选、多选、漏选均不得分）

1 ABC 2 ABCD 3 ABCD 4 BC 5 ABCD

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

- 1、投资者必要的收益率越高，债券的价格也就会越高（ × ）
理由：投资者必要的收益率越高，债券的价格就会越低。
- 2、股票的账面价值就是股票的内在价值，即股票的理论价值（ × ）
理由：股票的账面价值又称股票净值，是每股股票所代表的实际资产的价值。
- 3、股价指数反映股票市场总体价格水平及其变动趋势，但是不能反映一个国家或地区的社会经济发展状态。（ × ）
理由：股价指数反映股票市场总体价格水平及其变动趋势，也是反映一个国家或地区的社会经济发展状态的灵敏信号。
- 4、除息就是除去交易中股票配送股的权利（ × ）
理由：除息就是交易中股票领取股息的权利。
- 5、可转债在本质上就是一种长期的普通股票的看跌期权（ × ）
理由：可转债在本质上就是一种长期的普通股票的看涨期权。
- 6、经济景气阶段，债券价格会下降（ √ ）
理由：经济景气阶段，资金需求增加，债券需求减少供给增加，因此债券价格会下降。
- 7、央行实行紧缩的货币政策，债券价格会下降（ √ ）
理由：央行实行紧缩的货币政策，资金会紧张，利率会上升，因此，债券价格会下降。
- 8、宽松的货币政策往往导致股票价格下跌（ × ）
理由：宽松的货币政策往往导致股票价格上涨。
- 9、标的资产的价格波动幅度越大，权证的价值越低（ × ）
理由：标的资产的价格波动幅度越大，权证的价值越高。
- 10、可转债在本质上就是期货（ × ）



理由：可转债在本质上就是普通股的看涨期权。

四、简答题

1、简述影响债券价格的主要因素。

市场利率，与债券价格成反方向变动关系。债券市场的供求关系。社会经济发展状况经济景气度与债券价格反方向变动。财政收支状况和财政政策，财政资金宽松，债券价格上升，反之下降。货币政策，货币政策宽松，债券价格上升，反之下降。国际利差和汇率。

2、对地方政府债券和公司债债券投资进行分析，应分析哪些因素？

地方经济发展水平和经济结构；地方政府财政收支状况；地方政府的偿债能力；人口增长对地方政府偿债能力的影响；地方政府债券的合法性。

3、简述股票价格指数的编制步骤。

确定样本股；选定基期，并以一定方法计算基期平均股价或市价总值；计算报告期平均股价或市价总值并作必要修正；指数化。

4、简述权证的要素。

标的资产、基本类型、履约价格、行权比例、行权时间、行权方式、最后交割日、到期日、权利金。

5、简述影响权证价值的主要因素。

标的资产的价格；履约价格；标的资产价格的波动性；剩余期限；股息；无风险利率。

6、简述可转换证券的特点。

既具有债券和优先股的特点，又具有普通股票的特点；可转换证券的形式和持有者身份随着证券的转换而相应转换；可转债在本质上就是一种长期的普通股票的看涨期权，其价格随着普通股票的价格的升降而增减。

7、简述可转换证券的转换条件。

转换比例或转换价格；转换期限；赎回条款；回售条款；票面利率或股息率；转换价格修正条款。

8、政府债券的主要优点有哪些？

质量高，本金安全；流动性强，交易方便；利息收入享有免税待遇。

9、对公司债券应从哪些方面进行分析？

公司的还本能力，公司的付息能力，公司的盈利和信用状况。

10、简述债券评级的意义。

对发行人来说，评级对于发行成功具有特别重要的意义。对投资者来说，评级是投资决策的重要参考指标。对监管机构也有一定的意义。

11、权证的风险主要有哪些？

价格波动风险，价格误判风险，时效性风险，履约风险。

五、计算题

1、某上市公司股票除权日前一天的收盘价为 25 元，此公司的配送方案为 10 配 3 送 7 转增 10，配股价为 20 元，同时每股派发 1 元股息，求此公司股票的除权价格。

$$p^c = \frac{p^{c-1} + p^p \times R^p - e}{1 + 0.3 + 0.7 + 1} = \frac{25 + 0.3 \times 20 - 1}{3} = 10$$

2、某上市公司股票除权日前一天的收盘价为 51 元，此公司的分配方案为 10 送 5 转增 10，



同时每股派发 1 元股息，求此公司股票的除权价格。

$$p^c = \frac{p^{c-1} - e}{1 + 1 + 0.5} = \frac{51 - 1}{2.5} = 20$$

- 3、某上市公司上年所支付的每股股息为 2 元，市场预期该公司的股息在未来会按照每年 5% 的速度无限增长，假设投资者对该股票的期望收益率为 10%，目前该股票的市价为 45 元，请计算该股票是否值得投资。

$$V = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{2(1+5\%)}{10\%-5\%} = 42$$

42 < 45 元，此股票没有投资价值

- 4、甲企业计划利用一笔长期资金投资购买股票，现有 A 公司股票和 B 公司股票可供选择，甲企业准备投资一家公司股票，已知 A 公司股票现行市价 13 元/股，上年每股股利 1.2 元，预计以后每年以 2% 的增长率增长；B 公司股票现行市价每股 18 元，上年每股股利 1 元，股利分配政策一贯坚持固定股利政策。甲

企业要求的投资必要报酬率 10%，要求计算 A、B 公司的股票价值，并判断应投资哪支股票。

$$V = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{1.2(1+2\%)}{10\%-2\%} = 15.3 \quad 15.3 > 13 \text{ 元}$$

$$V = \frac{D_0}{r} = \frac{1}{10\%} = 10 \quad 10 < 18 \text{ 元} \quad \text{应该选择 A 股票进行投资。}$$

六、论述题

- 1、论述影响股票价格的因素。

(1) 公司经营因素。一般来说，公司经营状况与股票价格正相关。主要从以下几个方面分析公司经营状况好坏：每股资产净值和净资产收益率、盈利水平、派息政策、主营业务收入、原材料供应及价格变化、增资和减资、主要经营更替、公司改组或合并、股票的分割或合并、意外灾害。

(2) 宏观经济因素。经济增长，经济增长较快，股票价格上升；经济周期，当经济处于复苏和高涨阶段，股票价格上涨，处于危机和萧条阶段，股票价格下跌。财政货币政策。扩张的财政货币政策会引起股票价格上涨，反之股价下跌。市场利率下降，股价上涨。通货膨胀因素和汇率变化。

(3) 政治因素。主要包括战争、政权更迭、政府重大政策、国际形势等。

(4) 其他因素，主要包括：心理因素、人为操纵、监管政策等。



第六章 证券投资基本分析

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

1 D 2 D 3 B 4 A 5 C 6 B 7 A 8 A 9 C 10 A 11 D 12 B 13 B 14 C
15 A 16 C 17 D 18 A 19 D 20 C 21 C

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上，错选、多选、漏选均不得分）

1 ABC 2 ABCD 3 ABCD 4 ABCD 5 ABCD 6 ABC 7 ABD
8 ABCD 9 ABC 10 AC 11 ABD

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

- 1、对消费者未来消费需求的分析可以借助社会商品零售总额这一指标（×）
理由：对消费者未来消费需求的分析可以借助消费者信心指数这一指标。
- 2、在证券投资中竞争程度越高的行业，投资风险越小（×）
理由：竞争程度越高的行业，投资风险越大。
- 3、当经济处于上升繁荣阶段时，投资者应选择防守型行业进行投资（×）
理由：当经济处于上升繁荣阶段时，投资者应选择周期型行业进行投资。
- 4、主导型公司是公司的销售额持续多年快于行业平均增长率的公司（×）
理由：主导型公司是销售额在整个行业中占前几名的公司。
- 5、一般速动比率为2倍比较理想（×）
理由：一般速动比率为1倍比较理想。
- 6、在产业生命周期的成熟阶段，行业的利润水平很高而风险较低（√）

四、简答题

- 1、简述行业生命周期的四个阶段。
开拓阶段、扩展阶段、稳定阶段、衰退阶段。
- 2、简述影响行业生命兴衰的主要因素。
技术进步；产品更新换代；政府政策；社会习惯的改变。
- 3、证券投资如何进行行业选择？
一般来说，投资者应该选择增长型行业和在行业生命周期中处于扩张阶段和稳定阶段的行业进行投资；投资者应该尽量避免投资开拓阶段和衰退阶段的行业；投资者应该选择垄断程度高的行业进行投资，投资者在经济上升阶段应该投资周期型行业，在经济衰退阶段应该选择防守型行业投资。



- 4、公司经营管理能力分析包括哪些内容？
管理层素质和能力分析、经营效率分析、多种经营和新产品开发能力分析。
- 5、衡量公司竞争地位的指标有哪些？
年销售额和市场占有率、销售年增长率、销售额的稳定性、公司销售趋势预测。
- 6、简述财务报表的分析方法。
单位化法、结构分析法、趋势分析法、横向分析法、标准分析法。
- 7、简述证券投资信息的主要来源。
政府部门、证券交易所、上市公司、中介机构、媒体。
- 8、衡量公司偿债能力的指标有哪些？
流动比率、速动比率、应收账款周转率
- 9、衡量公司盈利能力的指标有哪些？
买利率、净利率、净资产收益率
- 10、衡量投资收益的指标有哪些？
普通股每股收益、股息发放率、市盈率、每股净值、净资产倍数

五、论述题

- 1、论述证券投资宏观经济分析的主要内容。
(1) 社会经济发展速度及经济结构分析；(2) 投资规模分析；(3) 消费分析；(4) 经济周期分析；(5) 财政政策和财政收支分析；(6) 货币指标和货币政策分析。货币指标包括：货币数量指标和各家指标；(7) 国际收支分析；(8) 物价分析。

第七章 证券投资技术分析

一、单项选择题（在每小题的四个备选答案中选出一个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

- 1C 2B 3A 4B 5A 6A 7C 8C 9A 10A 11A 12B
13D 14C 15A 16A 17B 18D 19D 20D 21A 22A 23C
24B 25C 26C 27A

二、多项选择题（在每小题的备选答案中选出二个至四个正确答案，并将其序号写在答案纸上）

- 1 ABC 2 AC 3 ABC 4 ABCD 5 AD 6ABCD 7ABC 8ABD 9ABC

三、辨析题（正确的划√，错误的划×，并说明理由）

- 1、开盘价高于收盘价的K先是阳线（ × ）
理由：开盘价高于收盘价的K先是阴线。



- 2、上升趋势线对股价运动起到压制作用 (×)
理由：上升趋势线对股价运动起到支撑作用。
- 3、股价变动中触及趋势线的次数越少，趋势线越可靠 (×)
理由：股价变动中触及趋势线的次数越多，趋势线越可靠。
- 4、当移动平均线从上升转为走平或下跌或上升，股价从移动平均线上方向下穿移动平均线，是买入信号 (×)
理由：当移动平均线从上升转为走平或下跌或上升，股价从移动平均线上方向下穿移动平均线，是卖出信号。
- 5、根据波浪理论，在调整浪中，A 浪跌势凶险，跌幅深、时间久 (×)
理由：在调整浪中，C 浪跌势凶险，跌幅深、时间久。
- 6、当 ADR 大于 1.5 时，说明超卖严重，是买入信号 (×)
理由：当 ADR 大于 1.5 时，说明超买严重，是卖出信号。
- 7、趋势线被触及的次数越多，趋势线越可靠 (√)
理由：
- 8、岛形反转往往意味着一个中长期行情的终结 (√)
理由：
- 9、股市中常说的死亡交叉，实际上就是指短期移动平均线向上突破长期移动平均线。
(×)
理由：股市中常说的死亡交叉，实际上就是指短期移动平均线向下突破长期移动平均线。

四、简答题

- 1、简述技术分析的假设前提。
市场行为涵盖一切信息；证券价格有固有趋势并沿趋势波动；历史会重复。
- 2、简述趋势线被有效突破如何判断。
收盘价突破；连续两天以上突破；连续两天创新价的突破；长期趋势线突破；与成交量配合的突破；趋势线与形态同时突破。
- 3、简述 K 线应用的原则。
分析实体的长短；分析上影线和下影线的长短；分析两三根 K 线的相互关系；分析 K 线是否组成某一形态；分析 K 线在一个较大行情中的位置。
- 4、简述缺口的类型。
普通缺口、突破缺口、持续缺口、衰竭缺口、岛形缺口。
- 5、简述反转形态和持续形态的类型有哪些？
反转形态：头肩顶、头肩底、双重顶、双重底、三重顶、三重底、圆形顶、圆形底。
持续形态：三角形、矩形、旗形、楔形。
- 6、从哪些方面判断趋势的有效性？
趋势线被触及的次数、趋势线的倾斜度、趋势线的时间跨度。
- 7、判断某一价位构成支撑或阻力的依据有哪些？
历史上的成交密集带，50%原则，过去出现过的最高点和最低点。

五、论述题

- 1、论述 MACD 的应用法则。



(1) DIF 与 DEM 为正值，表示市场是上涨行情；DIF 与 DEM 为负值，表示市场为下跌行情。当 DIF 从负值向上转变为正值，是买入信号；当 DIF 从正值跌破转变为负值，是卖出信号。

(2) 当 DIF 和 DEM 均为正值时，DIF 从下向上穿过 DEM 是买入信号；DIF 从上向下跌破 DEM 时，是卖出信号。

(3) 当 DIF 和 DEM 均为负值时，DIF 从上向下穿过 DEM，是买入信号；DIF 从下向上穿过 DEM，是卖出信号。

(4) 背离信号。当 K 线图或直线图出现渐次向上的头部，而 DIF 与 DEM 却渐次下降，是较可靠的下跌信号，反之是较可靠的上升信号。

2、论述随机指标的应用法则。

(1) 多空均衡区：当 $K、D=50$ 时为多空均衡区； $K、D>50$ 为多头市场，但 $K、D$ 值回档至 50 时，一般会得到支撑。 $K、D<50$ ，当 $K、D$ 值反弹至 50 时，一般会有压力。

(2) 超买超卖。 K 值是短线敏感线， K 值在 90 以上为超买，10 以下为超卖； D 至为中期主干线，当 D 值在 70 以上时为超买，30 以下时为超卖。

(3) $K、D$ 线的交叉。 K 值大于 D 值，显示目前是上升趋势。当 K 线向上突破 D 线时，是较为准确的买入信号；当 D 值大于 K 值，表示目前是下跌趋势，当 K 线向下跌破 D 线时，是卖出信号。

(4) 背离信号。当股票价格创新高或创新低，当 K 值、 D 值却没有出现相应的新高或新低，便产生了背离信号，这是非常准确的买进卖出时机。

(5) KD 线不仅可用于日线图上，也可用于分时图或周线图，也可短、中、长线兼用。

3、论述移动平均线的买入信号和卖出信号。

买入信号：

平均线从下降开始走平，价格从下向上穿平均线。连续下跌后，短期均线上穿长期均线，形成多头排列。价格连续上升远离平均线，突然下跌，但在平均线附近再度上升。价格跌破平均线，并连续暴跌，远离平均线。

卖出信号：

平均线从上升开始走平，价格从上向下穿平均线。连续上涨后，短期均线下穿长期均线，形成空头排列。价格连续下降远离平均线，突然上升，但在平均线附近再度下降。价格上穿平均线，并连续暴涨。

