

## 2023 年 4 月高等教育自学考试全国统一命题考试

# 证券投资与管理

(课程代码 00075)

### 注意事项：

1. 本试卷分为两部分，第一部分为选择题，第二部分为非选择题。
2. 应考者必须按试题顺序在答题卡（纸）指定位置上作答，答在试卷上无效。
3. 涂写部分、画图部分必须使用 2B 铅笔，书写部分必须使用黑色字迹签字笔。

## 第一部分 选择题

一、单项选择题：本大题共 20 小题，每小题 1 分，共 20 分。在每小题列出的备选项中只有一项是最符合题目要求的，请将其选出。

1. 中国境内机构投资者投资境外证券市场的方式是  
A. ADR                                   B. FDI  
C. QDII                                   D. QFII
2. 运用算术平均方法计算的股价指数是  
A. 上证综合指数                       B. 道·琼斯股价指数  
C. 标普 500 指数                       D. NASDAQ 指数
3. 在国外发行的以第三国货币计价的债券是  
A. 欧洲债券                              B. 美国债券  
C. 武士债券                              D. 扬基债券
4. 在标准普尔信用等级中，投资级债券的信用等级是  
A. A(含)以上                           B. AA(含)以上  
C. BB(含)以上                          D. BBB(含)以上
5. 如果市场利率上升，价格下跌幅度最大的是  
A. 3 年期零息债券                      B. 票面利率为 3% 的 3 年期附息债券  
C. 票面利率为 5% 的 2 年期附息债券   D. 票面利率为 5% 的 3 年期附息债券
6. 在国债招标发行中，中标的承销机构以相同价格认购国债被称为  
A. 荷兰式招标                           B. 美国式招标  
C. 英国式招标                           D. 欧洲式招标

7. 对于买入看涨期权的投资者来说，可能的最大损失是  
A. 零                                      B. 期权费  
C. 无穷大                               D. 标的资产的现货价格
8. 为了获得近似无风险收益，你应该购买  
A. 股票基金                           B. 债券基金  
C. 指数基金                           D. 货币市场基金
9. 目前，我国 B 股的交割时间是  
A. T+0                                   B. T+1  
C. T+2                                   D. T+3
10. 为了锁定 3 个月后借入资金的利率，你应该  
A. 买入 3 月后起息的远期利率协议   B. 卖出 3 月后起息的远期利率协议  
C. 买入利率互换协议                   D. 卖出利率互换协议
11. 公司的流动比率高于行业平均水平，表明  
A. 公司具有更高的市盈率              B. 公司具有更高的短期偿债能力  
C. 公司具有更低的盈利能力           D. 公司股票具有更高的变现能力
12. 钢铁行业的市场结构类型是  
A. 完全竞争                           B. 寡头垄断  
C. 垄断竞争                           D. 完全垄断
13. 某公司的销售利润率为 2%，产权比率为 1，流动比率为 1.5，总资产周转率为 2，那么该公司的净资产收益率 (ROE) 为  
A. 2%                                   B. 4%  
C. 6%                                   D. 8%
14. 市场组合的预期收益率为 10%，标准差为 20%，无风险利率为 5%，那么，资本市场线 (CML) 的斜率为  
A. 0.05                               B. 0.1  
C. 0.25                               D. 1
15. 假设你投资一只股票两年，初始投资额为 10 万元，第一年年末股票市值为 5 万元，第二年年末股票市值为 10 万元，该项投资的算术平均年收益率为  
A. 0                                   B. 0.15  
C. 0.25                               D. 0.5
16. 无风险利率为 0.07，市场期望收益率为 0.15，如果 AM 股票的  $\beta$  为 1.3，预期收益率为 0.12，你应该  
A. 买入 AM 股票，因为其价值被高估   B. 卖空 AM 股票，因为其价值被高估  
C. 卖空 AM 股票，因为其价值被低估   D. 买入 AM 股票，因为其价值被低估

17. 构建一个零投资成本、且能获得正收益的组合，这个行为是  
A. 套利                           B. 投机  
C. 套期保值                   D. 赌博
18. 进行证券基本分析的目的是  
A. 寻找高市盈率的股票           B. 寻找低市盈率的股票  
C. 寻找内在价值高于市场价格的股票   D. 寻找带来无风险利润的股票
19. 在威廉指标的计算中，不包括  
A. 开盘价                           B. 收盘价  
C. 最高价                           D. 最低价
20. 在证券投资中常用的被动管理策略是  
A. 频繁买卖证券                   B. 购买价值低估的股票  
C. 购买指数基金                   D. 购买价值高估的股票
- 二、多项选择题：本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在每小题列出的备选项中至少有两项是符合题目要求的，请将其选出，错选、多选或少选均无分。
21. 下列证券中能够为持有者带来一定收益的有  
A. 银行承兑汇票                   B. 短期融资券                   C. 提货单  
D. 国债                           E. 股票
22. 资产证券化的发起人通常有  
A. 工商企业                           B. 中央政府                           C. 地方政府  
D. 金融机构                           E. 事业单位
23. 关于固定收益证券的描述正确的是  
A. 所有的债券都是固定收益证券  
B. 优先股是固定收益证券  
C. 固定收益证券可以带来确定的收益  
D. 固定收益证券具有较高的通货膨胀风险  
E. 固定收益证券具有较低的信用风险
24. 以下属于国民经济先行指标的有  
A. 消费者预期                           B. 货币供应量                           C. 采购经理人指数  
D. GDP 增长率                           E. 股价指数
25. 在行为金融学中，羊群效应产生的原因有  
A. 信息不对称                           B. 自我成就归因                           C. 过度自信  
D. 自信心不足                           E. 博弈格局

## 第二部分 非选择题

三、名词解释题：本大题共 4 小题，每小题 3 分，共 12 分。

26. 股票净值  
27. 行业集中度  
28. 移动平均线  
29. 套期保值

四、简答题：本大题共 4 小题，每小题 6 分，共 24 分。

30. 简述封闭式基金的特点。  
31. 简述金融衍生工具的风险类型。  
32. 简述资本资产定价模型中  $\beta$  系数的意义。  
33. 简述证券市场监管的目标。

五、计算题：本题 8 分。

34. H 公司当年的每股收益为 10 元/股，股利支付率为 50%，目前的市场利率为 10%。  
(1) 请计算 H 公司股票的理论价格。  
(2) 如果 H 公司股票的市场价格等于理论价格，请计算该股票的市盈率。  
(3) 如果 H 公司的净资产收益率 (ROE) 为 12%，请计算该股票的市净倍率。

六、论述题：本大题共 2 小题，每小题 13 分，共 26 分。

35. 试述金融现货交易与金融期货交易的区别。  
36. 试述在现实中建立证券有效市场的条件。