

2022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. 银行承兑汇票是一种
A. 商品证券 B. 货币证券
C. 金融证券 D. 资本证券
2. 决定公司经营方针和投资计划的是
A. 股东大会 B. 董事会
C. 监事会 D. 总经理
3. 如果你希望在最佳价格尽快买入1000股中国石化股票, 应该发出
A. 止损指令 B. 限价指令
C. 市价指令 D. 限价止购指令
4. 在两合公司中, 负责管理公司经营活动的是
A. 有限责任股东 B. 无限责任股东
C. 股东大会 D. 债权人
5. 我国科创板市场的股票发行实行
A. 审批制 B. 核准制
C. 注册制 D. 备案制
6. 一般来说, 公司向老股东配售股票时会采用
A. 平价发行 B. 时价发行
C. 折价发行 D. 中间价发行

7. 债券附有赎回条款是指
A. 投资者可以在需要的时候要求还款
B. 投资者只有在公司无力支付利息时才有权要求偿还
C. 发行者可以在债券到期日之前回购债券
D. 发行者可在前三年撤销发行
8. 期权合约买方的盈亏特点是
A. 收益无限, 损失有限 B. 收益有限, 损失无限
C. 收益无限, 损失无限 D. 收益有限, 损失有限
9. 从交易结构看, 互换交易包括一系列
A. 现货交易 B. 远期交易
C. 期货交易 D. 期权交易
10. 某公司净资产收益率(ROE)为8%, 销售利润率为2%, 产权比率为1, 该公司的总资产周转率为
A. 0 B. 1
C. 2 D. 4
11. 一张债券的面值为100元, 到期期限为5年, 票面利率为5%, 一年支付一次利息, 目前的 market 价格为98元, 该债券的到期收益率为
A. 2.50% B. 4.47%
C. 5.00% D. 5.47%
12. 假设你用保证金以每股70元的价格买入200股ACB公司的股票, 如果初始保证金比率为55%, 你需要向经纪商借入
A. 4000元 B. 6300元
C. 7700元 D. 14000元
13. 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, 证券市场线(SML)的斜率为
A. 0.05 B. 0.1
C. 0.25 D. 1
14. 在股票投资中, 当经济陷入衰退时相对具有投资吸引力的行业是
A. 钢铁 B. 生物医药
C. 机床 D. 航空
15. 头肩底形态的颈线被有效突破, 预示着股价的趋势可能
A. 上升 B. 下降
C. 不变 D. 加速

第二部分 非选择题

16. 用来计算夏普指数的收益率是
- A. 算术平均收益率 B. 几何平均收益率
C. 复合收益率 D. 时间权重收益率
17. 在单指数模型中, 用来代表宏观系统风险因素的是
- A. GDP 平减指数 B. GNP 平减指数
C. 物价指数 D. 股价指数
18. 在现代投资理论中, 用来测度证券总风险的是
- A. α B. β
C. σ D. λ
19. 如果你相信股票市场的反转效应, 你应该
- A. 购买债券 B. 购买指数基金
C. 购买近期表现较好的股票 D. 购买近期表现较差的股票
20. 下列风险中可以通过证券投资组合分散的是
- A. 利率风险 B. 购买力风险
C. 商业风险 D. 市场风险

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. 证券二级市场的功能有
- A. 实现资金融通 B. 提供流动性 C. 提供价差收益
D. 提供价格信息 E. 创造社会财富
22. 商业银行的主动负债工具包括
- A. 定期存款 B. 储蓄存款 C. 大额可转让定期存单
D. 优先股 E. 金融债券
23. 有价证券的特征包括
- A. 产权性 B. 流动性 C. 收益性
D. 风险性 E. 原始性
24. 证券交易所连续竞价的成交原则是
- A. 数量优先 B. 时间优先 C. 价格优先
D. 机构优先 E. 个人优先
25. 预示股价可能上升的 K 线组合有
- A. 红三兵 B. 黑三兵 C. 多阳夹一阴
D. 多阴夹一阳 E. 三个白武士

三、名词解释题: 本大题共 4 小题, 每小题 3 分, 共 12 分。

26. 上市证券
27. 看跌期权
28. 消耗性缺口
29. 利息保障倍数

四、简答题: 本大题共 4 小题, 每小题 6 分, 共 24 分。

30. 简述场外交易市场的主要特征。
31. 简述垄断竞争市场结构的特征。
32. 简述 APT 和 CAPM 的区别。
33. 简述证券市场上过度自信的表现。

五、计算题: 本大题共 1 小题, 8 分。

34. M 公司在 3 月 5 日计划 3 个月后借入 100 万元的半年期资金, 由于担心市场利率上升, 该公司向工商银行买入 3 个月后起息的 6 个月期远期利率协议, 该协议的参考利率为 6 个月 SHIBOR 利率, 协议利率为 4%; 如果 6 月 5 日的 6 个月期 SHIBOR 为 5%, 一年按 360 天计。
- (1) 请计算 6 月 5 日的结算差额。
(2) 请计算 M 公司实际承担的到期本利和。
(3) 请计算 M 公司的实际借款利率。

六、论述题: 本大题共 2 小题, 每小题 13 分, 共 26 分。

35. 试述证券市场发展的资产证券化趋势。
36. 试述股票与债券的区别。