试卷代号:2056　　座位号□□

中央广播电视大学2001—2002学年度第一学期"开放专科"期末考试

金融专业证券投资分析试题

2002年1月

题　号	一	二	三	四	五	六	总　分
分　数							

得　分	评卷人

一、名词解释(每小题4分,共20分)

1　移动平均线

2　相对强弱指标

3　封闭性基金

4　每股净资产

5　非系统性风险

得　分	评卷人

二、填空题(每空1分,共10分)

1　上海证交所股价综合指数以上证所成立的那一天1990年12月19日为基期,采用_____为样本股,并选用发行总股本为权数,通过_____得出。

2　按我国现行《公司法》规定,公司申请上市A股,发行股本总额不得少于_____元,持有股票面值达1000元以上的股东数不少于_____人。

3　期货商品一般具有_____、投机和_____三大功能。

4　证券市场监管的手段主要有法律手段、_____和_____三种。

5　证券交易所的组织形式有_____证券交易所和_____证券交易所两种。

得　分	评卷人

三、单、多项选择题(每题2分,共10分)

1　在下列k线图中,开盘价等于最高价的有(　　)。

A　光头光脚的阴线

B　带有上影线的光脚阳线

C　十字星k线图

D　T字形k线图

2　按照购并的方向进行分类,可以分为(　　)。

A　公开收购

B　非公开收购

C　横向购并

D　纵向购并

3　下列财务指标中属于长期偿债能力分析的指标主要有(　　)。

A　流动比率

B　速动比率

C　存货周转率

D　股东权益比率

4　普通股具有如下基本特点:(　　)。

A　优先认股权

B　优先清偿

C　股息优先

D　有限表决权

5　已知某证券无风险利率为5%,市场证券组合预期收益率10%,β值为1 5,则该证券的预期收益率为(　　)。

A　10%　　B　5%

C　7 5%　　D　12 5%

得　分	评卷人

四、计算题(共8分)

1　假设某证券市场计算股价指数时包含4种股票,报告期价格分别为每股10元、15元、20元、25元,基期股价平均为每股7元,基期指数为100,它们在报告期的权数分别为250、200、150、100,试用加权平均法计算股价指数。

得　分	评卷人

五、简答题(每小题7分,共28分)

1　简述上市公司资产重组的意义。

2　契约型投资基金和公司型投资基金有哪些区别?

3　简述证券市场监管的目的和原则。

4　证券投资技术分析有哪些优缺点?

得　分	评卷人

六、论述题(每题12分,共24分)

1　试述股票与债券的区别。

2　试比较证券市场上国家集中统一监管模式和自律模式的优缺点。

试卷代号:2056

中央广播电视大学2001—2002学年度第一学期“开放专科”期末考试

金融专业证券投资分析

试题答案及评分标准

（供参考）

2002年1月

一、名词解释(每小题4分,共20分)

1 移动平均线:是由美国投资专家葛兰维尔发明的,他利用数理统计方法处理每一交易日的收盘价,将一定时间内的股票收盘价加以算术平均,并滚动计算,连接成一条起伏不定的趋势线,用以观察股价走势。

2 相对强弱指标.主要通过一段时间内的平均收盘涨数和平均收盘跌数来分析衡量市场中买卖双方力量对比的数值指标。通过该指标可以反映证券供求双方力量的变化。

3 封闭性基金.是指基金发行规模事先确定,在发行完毕后以及在规定的有效期限内不再变动,处于封闭状态,该基金发行后可以申请上市交易。

4 每股净资产.是企业期末净资产(即股东权益)与年末普通股数额的比值,反映发行在外的每股普通股所代表的净资产。

5 非系统性风险·由于企业自身或某个行业的某种原因而引起证券价格下跌的可能性,与整个证券市场不发生系统性的联系。

二、填空题(每空1分,共10分)

1 全部上市股票　　拉斯贝尔指数法

2 5000万　　1000

3 套期保值　　价格发现

4 经济手段　　行政手段

5 公司制　　会员制

三、单、多项选择题(每题2分,共10分)

1 D　　2 CD　　3 D　　4 A　　5 D

四、计算题(共8分)

$$\text{股价指数}=\frac{10\times250+15\times200+20\times150+25\times100}{7\times(250+200+150+100)}\times100=225$$

五、简答题(每小题7分,共28分)

1 1)资产重组有利于对一级市场问题的重组;

2)资产重组有利于激活二级市场的交易热点,

3)增加资本市场运作获利的机会;

4)充分享有优惠政策的好处;

5)直接借壳上市给有潜力的公司提供机会,

6)资产重组有利于经济改革的不断深化。

2 1)基金的法人资格不同。契约型基金不是法人,不受公司法约束。公司型基金属于股份公司,具有法人资格,其资金运用依据是公司法。两者资金运用依据不同。

2)基金投资者的地位有区别。契约型基金发行的是收益凭证,投资者即受益人,是契约中的当事人。公司型基金发行的是股票,投资者即股东。

3 目的:1)保护投资者利益,2)维护证券市场正常秩序,3)健全证券市场体系

原则 1)公开原则,2)公平原则,3)公正原则。

4 1)长处 技术分析的使用工具随手可得,简单实用又易于普及推广。技术分析采用图表公式,它们是历史的继承,经过长期实践修正,具有相当的稳定性和明显的规律性。

2)局限性 技术分析所用信息都是已经发生的,它相对滞后于行情的发展,对现实走势存在一定的时间差距,由此得出的买卖信号存在超前和滞后的可能,无法指导人们长期投资。

六、论述题(每题12分,共24分)

1 股票与债券都是投资者进行长期投资的金融工具,也是筹资者用以进行长期筹资的对象,它们都是有价证券,都具有获得一定收益的权利,并可进行转让买卖,这是两者的相同处。两者的区别主要为.

1)从性质上看,股票体现了股东对公司部分财产的一种所有权,股东所持股份的规模代表了他在公司控股权的大小。股东有参与公司经营管理的权利。债权人持有公司债券,并无权参与公司管理,与公司的关系是对立的债权债务关系,其本息归还的权利得到法律保护,

2)从发行目的看,公司发行股票是为了筹措自有资金,所筹款项无须归还,而公司发债是

为了增加营运资金或流动资金,一般为了短期资金需求而追加的,所筹款项列入公司负债,

3)从偿还时间上看,股票五期限,公司无须偿还,债券有期限,到期必须偿还,

4)从收益形式上看,股东可从公司税后利润中分享股息红利,收益并不稳定,而债权人从公司的税前利润中得到固定收益,

5)从风险性看,债券属于单独的投资对象,投机性小,风险低,收益固定,股票价格变动频繁,风险大,投机性强,预期收益比债券高,但不稳定。

2 集中监管体制的优点在于:能公平、公正、高效、严格的发挥监管作用,并能够协调全国证券市场,防止出现过度投机的混乱局面,具有统一的证券法规,使证券行为有法可依,提高了证券市场监督的权威性,监管者地位相对超脱,更注重保护投资者的利益。

集中监管的不足在于·证券法规的制定者和监管者超脱于市场,从而使市场监管可能脱离实际,缺乏效率,对市场发生的意外行为反映较慢,可能处理不及时。

自律模式具有如下优点.能充分发挥市场的创新和竞争意识,有利于市场活跃,允许券商参与制定证券市场监管规则,从而使市场监管更切合实际,制定的监管法律法规具有更大的灵活性、效率更高,自律组织对市场发生的违规行为,能够做出迅速而有效的反映。

自律模式的缺点 通常把重点放在市场的有效运行和充分保护证券交易所会员的经济利益上,对投资者利益往往没有提供充分的保障,由于没有立法作为后盾,监管的手段较为软弱,没有统一的监管机构,难以实现全国证券市场的协调发展,容易造成混乱。