

## 一、单选题

37、Y 公司持有价值 600 万元的股票投资组合，打算用 3 个月期的某股价指数期货进行套期保值，当时的股票价格指数为 500 点，合约乘数为每点 300 元，该组合的  $\beta$  值为 1.6，则 Y 公司应卖出的股指期货最佳套期保值数量为（ ）份。

- A.25
- B.64
- C.49
- D.33

答案：B

解析：当用股指期货为股票组合套期保值时，股指期货最佳套期保值数量（N）为：

$$N = \beta \times VS / VF \\ = 1.6 \times [6000000 \div (500 \times 300)] = 64 \text{ (份)}$$

38、个人投资者参与我国债券市场投资的渠道不包括（ ）。

- A.商业银行柜台
- B.商业银行网上银行
- C.银行间债券市场
- D.交易所债券市场

答案：B

解析：1997 年银行间债券市场形成后，我国逐渐形成了以银行间债券市场为主，交易所债券市场和商业银行柜台债券市场为辅的多层次债券市场。

39、一般来说，债券的市场价格与到期收益率呈（ ）。

- A.部分正相关关系
- B.正相关关系
- C.负相关关系
- D.不相关关系

答案：C

解析：已知债券的市场价格、面值、票面利率和期限，便可以求出它的到期收益率；反之，已知债券的到期收益率，就可以求出债券的市场价格。从中不难看出，债券的市场价格越高，到期收益率就越低；反之，债券的到期收益率越高，其市场价格就越低。由此可以得出一个结论，债券的市场价格与到期收益率负相关。市场利率上升时，到期收益率低于市场利率的债券将会被抛售，从而导致债券价格下降，直到到期收益率等于市场利率。这就是债券的价格随市场利率的上升而下降的原因。

40、某农户贷款本金 10000 元，年利率为 4%，半年计息一次、复利计息，则该农户一年后应付利息为（ ）元。

- A.10400
- B.400
- C.404
- D.10404

答案：C

解析： $FV = PV \times (1 + r/m)^{nm} = 10000 \times (1 + 4\%/2)^2 = 10404$   
 $I = FV - PV = 10404 - 10000 = 404$

41、下列措施中，属于紧缩性货币政策的是（ ）。

- A.降低再贷款率、再贴现率
- B.提高法定存款准备金率
- C.公开市场买入政府债券
- D.直接降低基准利率

答案：B

解析：紧缩性货币政策主要有以下四项措施：

- ①提高法定存款准备金率。
- ②提高再贷款利率、再贴现率。
- ③公开市场卖出业务。
- ④直接提高利率。

42、欧洲货币市场的交易主体主要是（ ）。

- A.市场所在地的非居民
- B.各国政府
- C.市场所在地的工商企业
- D.市场所在地的居民

答案：A

解析：欧洲货币市场的交易主体主要是市场所在地的非居民。传统的国际金融市场以国内金融市场为依托，主要从事居民与非居民之间的借贷，而欧洲货币市场主要从事非居民与非居民之间的借贷，成为与国内金融市场、传统的国际金融市场相分离的离岸金融市场。可以这样说，传统的国际金融市场是各国金融市场的对外部分，而欧洲货币市场是各国金融市场的在外部分。

43、在直接融资领域，为投资活动提供中介服务或直接参与投资活动的金融机构为（ ）。

- A.养老基金和证券投资基金
- B.投资银行和证券投资基金
- C.保险公司和财务公司
- D.信用合作社和财务公司

答案：B

解析：投资性金融机构是在直接金融领域内为投资活动提供中介服务或直接参与投资活动的金融机构，主要包括投资银行和证券投资基金等。这些机构服务或经营的业务内容都以证券投资活动为核心。

44、根据《金融租赁公司管理办法》，说法错误的是（ ）。

- A.金融租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 50%
- B.金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 30%
- C.金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的 100%
- D.对单一股东的融资余额不得超过该股东在金融租赁公司出资额的 50%

答案：D

解析：金融租赁公司应遵守以下监管指标的规定：

- ①资本充足率。金融租赁公司资本净额与风险加权资产的比例不得低于国务院银行业监督管理机构的最低监管要求。
- ②单一客户融资集中度。金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 30%。
- ③单一集团客户融资集中度。金融租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 50%。

金融租赁公司应遵守以下监管指标的规定：

- ④单一客户关联度。金融租赁公司对于一个关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 30%。
- ⑤全部关联度。金融租赁公司对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 50%。
- ⑥单一股东关联度。对单一股东及其全部关联方的融资余额不得超过该股东在金融租赁公司的出资额，且应同时满足《金融租赁公司管理办法》对单一客户关联度的规定。
- ⑦同业拆借比例。金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的 100%。

45、关于证券做市业务的说法，错误的是（ ）。

- A. 多边报价商和做市商是我国银行间债券市场和新三板市场的重要参与者
- B. 做市商制度有助于提高股票流动性
- C. 在做市商制度下，买卖双方不需要等待交易对手出现，只要有做市商出面承担交易对手方即可达成交易
- D. 证券做市业务是一种以做市商为中介的证券交易业务

答案：A

解析：做市商制度在我国的探索和运用始于债券市场，并随着我国资本市场的不断发展，逐渐应用到我国多层次金融市场领域。2004年7月，中国人民银行将银行间债券市场中双边报价商更名为做市商，初步确立了我国银行间债券市场做市商制度。2014年6月，《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》发布实施，与《全国中小企业股份转让系统股票转让细则（试行）》（已失效）一起，构成了全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票做市专业业务的基本框架。2014年8月，做市商制度被正式引入新三板市场。

46、根据受托人身份的不同，信托可分为（ ）。

- A. 自由信托和法定信托
- B. 单一信托和集合信托
- C. 自益信托和他益信托
- D. 民事信托和商事信托

答案：D

解析：根据受托人身份的不同，信托可分为民事信托和商事信托。

民事信托是由不以营利为目的的人担任受托人的信托；商事信托也称营业信托，是由以营利为目的、将信托作为业务经营活动的机构担任受托人的信托。

47、某个欧式看涨期权，标的资产股票价格为 1000 元，期权的执行价格为 800 元，期权期限为 1 年，无风险利率为 3%，自然常数 e 约等于 2.718，股票价格波动率为 20%。N（d1）和 N（d2）分别为标准正态分布取值为 d1 和 d2 的累积概率。其中， $N(d1) = N(1.3657) = 0.9140$ ， $N(d2) = N(1.1657) = 0.8781$ 。根据布莱克-斯科尔斯模型，该欧式看涨期权的套利均衡价格约为（ ）元。

- A. 200
- B. 232
- C. 190
- D. 212

答案：C

解析：根据布莱克-斯科尔斯模型，欧式看涨期权初始的套利均衡价格 C 为：

$$\begin{aligned} C &= SN(d1) - Xe^{-rT}N(d2) \\ &= 1000 \times 0.9140 - 800 \times e^{-0.03} \times 0.8781 \\ &= 190.09436 \approx 190 \end{aligned}$$

48、基金管理公司应当针对私募资产管理业务的主要业务人员和相关管理人员建立收入递延支付机制，递延支付年限、递延支付的收入金额原则上（ ）。

- A. 不少于 3 年、不少于 40%

- B.不少于 5 年、不多于 50%
- C.不多于 3 年、不多于 40%
- D.不少于 5 年、不少于 50%

答案：A

解析：基金管理公司应当针对私募资产管理业务的主要业务人员和相关管理人员建立收入递延支付机制，合理确定收入递延支付标准、递延支付年限和比例。递延支付年限原则上不少于 3 年，递延支付的收入金额原则上不少于 40%。

49、在商业银行的资产负债管理中，用以衡量利率变动对商业银行经济价值影响的方法是（ ）。

- A.外汇敞口与敏感性分析
- B.久期分析
- C.缺口分析
- D.压力测试

答案：B

解析：久期分析是商业银行衡量利率变动对全行经济价值影响的一种方法。商业银行通过改变资产、负债的久期，实现资产负债组合的利率免疫，提高全行的市场价值和收益水平。

50、因“过多的货币追求过少的商品”引起的通货膨胀类型是（ ）。

- A.成本推进型通货膨胀
- B.经济结构变化型通货膨胀
- C.供求混合作用型通货膨胀
- D.需求拉上型通货膨胀

答案：D

解析：需求拉上型通货膨胀是从总需求的角度去解释通货膨胀的，当经济中总需求的扩张超出总供给的增长时，过度总需求就会拉动价格总水平持续上涨，从而引起通货膨胀。由于总需求是经济社会对商品和服务的需求总量，总供给则表现为市场上商品和服务的供给，因此，需求拉上型通货膨胀可以通俗地表述为“过多的货币追求过少的商品”。当出现这种情况时，对商品和服务的需求就超出了现行价格条件下可得到的供给，从而导致一般物价水平的上涨。

51、经常账户差额等于经济体的（ ）。

- A.国际储备-进口缺口
- B.国际储备-外债缺口
- C.出口-外债缺口
- D.储蓄-投资缺口

答案：D

解析：经常账户反映的是居民与非居民之间货物、服务、初次收入和二次收入的流量。这些项目下收入和支出的差额被称作经常账户差额。经常账户差额显示的是出口和应收收入之和与进口和应付收入之和之间的差额（出口和进口指货物和服务，而收入指初次收入和二次收入）。经常账户差额等于经济体的储蓄-投资缺口，因此，经常账户差额与国内交易有关。

52、信托业首要和基本的功能是（ ）。

- A.风险隔离功能
- B.社会公益服务功能
- C.财产管理功能

#### D.融通资金功能

答案：C

解析：信托是一种财产管理的制度安排，财产管理功能是信托业首要和基本的功能。委托人通过信托方式将信托财产委托给信托公司，信托公司通过开办信托业务、提供专项服务，发挥为财产所有者经营、管理、运作、处理信托财产的作用，以此实现信托财产的保值、增值，进而实现社会财富的增长。

53、系统性金融风险是指可能对正常开展金融服务产生重大影响，进而对实体经济造成巨大负面冲击的金融风险，主要来源于时间维度和（ ）。

- A.货币政策
- B.利率维度
- C.汇率维度
- D.结构维度

答案：D

解析：系统性金融风险是指可能对正常开展金融服务产生重大影响，进而对实体经济造成巨大负面冲击的金融风险。系统性金融风险主要来源于时间和结构两个维度。

54、历史最悠久、资本最雄厚、体系最庞大、业务范围最广、掌握金融资源最多的金融机构是（ ）。

- A.中央银行
- B.证券公司
- C.商业银行
- D.政策性银行

答案：C

解析：在所有金融机构中，商业银行是历史最悠久、资本最雄厚、体系最庞大、业务范围最广、掌握金融资源最多的金融机构，因而对经济生活的影响也最大。

55、我国行业协会脱钩改革后第一个承担特殊职能的全国性行业协会是（ ）。

- A.中国财务公司协会
- B.中国信托业协会
- C.中国互联网金融协会
- D.中国融资租赁企业协会

答案：C

解析：中国互联网金融协会是按照《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》的要求，由中国人民银行会同中国证券监督管理委员会等国家有关部门组织建立的国家级互联网金融行业自律组织。

中国互联网金融协会的成立得到了党中央、国务院的高度重视，是我国行业协会脱钩改革后第一个承担特殊职能的全国性行业协会，为建立全国性行业协会商会登记体制做了有益的探索。协会旨在通过自律管理和会员服务，规范从业机构市场行为，保护行业合法权益，推动从业机构更好地服务社会经济发展，引导行业规范健康运行。

56、关于证券公司的证券经纪业务的说法不正确的是（ ）。

- A.经纪关系的建立只是确立了投资者和证券公司直接的代理关系，还没有形成实质上的委托关系
- B.证券交易中确认交易行为及其交易结果的对账单必须真实，保证账面证券余额与实际持有的证券相一致
- C.证券公司办理经纪业务，不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或买卖价格

D.证券公司办理经纪业务，可以视情况对客户证券买卖的收益或赔偿证券买卖的损失作出承诺

答案：D

解析：证券公司办理经纪业务，不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或买卖价格，不得允许他人以证券公司的名义直接参与证券的集中交易，不得对客户证券买卖的收益或赔偿证券买卖的损失作出承诺。

证券公司的从业人员不得私下接受客户委托买卖证券，其在证券交易活动中，执行所属的证券公司的指令或利用职务违反交易规则的，由所属的证券公司承担全部责任。

57、证券公司受期货公司委托从事中间介绍业务，应当提供的服务不包括（ ）。

- A.协助办理开户手续
- B.提供期货行情信息
- C.提供期货交易设施
- D.代理客户进行期货交易、结算或交割

答案：D

解析：证券公司受期货公司委托从事中间介绍业务，应当提供的服务包括：①协助办理开户手续；②提供期货行情信息、交易设施；③中国证监会规定的其他服务。

证券公司不得代理客户进行期货交易、结算或交割，不得代期货公司、客户收付期货保证金，不得利用证券资金账户为客户存取、划转期货保证金。

58、下列关于信托公司的固有业务，说法错误的是（ ）。

- A.信托公司不得开展除同业拆入业务以外的其他负债业务
- B.信托公司同业拆入余额不得超过其净资产的20%
- C.信托公司固有财产原则上不得进行实业投资
- D.短期股权投资是多数信托公司的主营业务

答案：D

解析：在实践中，信托公司的固有业务以贷款、金融股权投资、金融产品投资等业务模式为主，其中长期股权投资是多数信托公司的主营业务。

固有资产的金融产品投资包括股票、债券、信托产品、证券投资基金及其他金融产品。

固有融资类业务主要包括贷款、同业拆借、担保业务以及租赁业务。

59、出卖人和承租人是同一人的融资租赁是（ ）。

- A.转租赁
- B.回租
- C.直接租赁
- D.杠杆租赁

答案：B

解析：出卖人和承租人是同一人的融资租赁。在回租交易中，金融租赁公司以买受人的身份，同作为出卖人的用户企业订立以用户企业的自有固定资产为标的物的买卖合同或所有权转让协议。同时，金融租赁公司又以出租人的身份，同作为承租人的该用户企业订立融资租赁合同。

60、关于期权交易双方损失与获利机会的说法，正确的是（ ）。

- A.买方和卖方的获利机会都是无限的
- B.买方的损失是有限的，卖方的获利机会是无限的
- C.买方的获利机会是无限的，卖方的损失是无限的



D.买方和卖方的损失都是有限的

答案：C

解析：金融期权的投资风险，可以分别从金融期权的买方和卖方两个角度来把握。从金融期权的买方来看，如果买入看涨期权，在投资期内对应的金融基础产品价格上涨，或买入看跌期权，在投资期内对应的金融基础产品价格下跌，则根据上涨下跌幅度和买进数量有无限获利机会，而可能承担的损失以期权费为上限。从金融期权的卖方来看，如果卖出看涨期权，在投资期内对应的金融基础产品价格果然上涨，则蒙受资本损失；如果卖出看跌期权，在投资期内对应的金融基础产品价格果然下跌，则蒙受资本损失，卖方的损失无上限。