

一、单项选择题【60×1分=60分】

1. 可贷资金利率理论认为利率的决定取决于（ ）。

- A. 商品市场的均衡
- B. 外汇市场的均衡
- C. 商品市场和货币市场的共同均衡
- D. 货币市场均衡

答案：C

解析：

核心题眼：可贷资金理论。

本题考查：利率决定理论。

可贷资金理论实际可以视为古典利率理论和凯恩斯理论的综合，它认为利率由可贷资金的供求决定，利率的决定取决于商品市场和货币市场

2. 以汇率形成机制为标准，汇率可分为（ ）。

- A. 基本汇率与套算汇率
- B. 官方汇率与市场汇率
- C. 即期汇率与远期汇率
- D. 双边汇率与多边汇率

答案：B

解析：

核心题眼：汇率。

本题考查汇率的分类。

根据汇率形成的机制，汇率可以划分为官方汇率与市场汇率。

3. 下列关于抵补利率平价理论的观点，错误的是（ ）。

- A. 理论假设不存在交易成本、资本在国际可以自由流动、套利资本规模是无限的

- B. 不必在外汇市场上同时进行反方向的远期交易
- C. 两国间汇率的升贴水率由两国的利率水平决定
- D. 本国利率大于外国利率，则外汇汇率升水

答案： B

解析：

核心题眼：非抵补利率平价理论。

非抵补套利交易是指交易者将资金从利率低的货币转向利率高的货币，从而赚取利息差额收入的交易。该交易不必在外汇市场上同时进行反方向的远期交易，因此要承担高利率货币可能贬值的风险。

B 选项错误。

4. 马歇尔-勒纳条件指，一国货币贬值能否改善贸易收支条件，需要看是否满足（ ）。
- A. 进出口商品需求价格弹性之和的绝对值大于 1
 - B. 进出口商品需求价格弹性之和的绝对值小于 1
 - C. 本币贬值初期，一国的贸易收支状况会出现先恶化，经历一段时间后才得到改善
 - D. 进出口商品需求收入弹性之和的绝对值大于 1

答案： A

解析：

核心题眼：汇率变动会直接影响经常项目收支。

一国货币贬值能否改善贸易收支条件，需要看是否满足进出口商品需求价格弹性之和的绝对值大于 1；

这就是著名的“**马歇尔-勒纳条件**”，**C** 是 **J** 曲线的描述。

5. 2023 年中央金融工作会议强调要做好金融“五篇大文章”，具体包括（ ）。
- A. 科技金融、绿色金融、贸易金融、养老金融、虚拟金融
 - B. 教育金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数据金融
 - C. 科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融

D. 科技金融、气候金融、普惠金融、养老金融、智能金融

答案：C

解析：

核心题眼：金融“五篇大文章”。

2023 年中央金融工作会议强调，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

6. 下列商业银行资本类型中，不属于核心一级资本的是（ ）。

A. 普通股

B. 超额损失准备

C. 累计其他综合收益

D. 盈余公积

答案：B

解析：

核心题眼：资本的分类和构成。

核心一级资本是指在银行持续经营条件下无条件用来吸收损失的资本工具，具有永久性、清偿顺序排在所有其他融资工具之后的特征，包括实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、累计其他综合收益、少数股东资本可计入部分。

7. 下列投资者中，不能被中国证监会视为合格投资者的是（ ）。

A. 社会保障基金

B. 最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位

C. 合格境外机构投资者

D. 具有 1 年投资经历，家庭金融净资产不低于 300 万元的自然人

答案：D

解析：

核心题眼：基金管理公司专户业务。

合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只资产管理计划不低于一定金额且符合下列条件的自然人、法人或者其他组织。

①具有 **2 年以上** 投资经历，且满足下列三项条件之一的自然人：家庭金融资产不低于 300 万元，家庭金融资产不低于 500 万元，或者近 **3 年** 本人年均收入不低于 40 万元。

②最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位。

③接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品。

④基本养老金、社会保障基金、年金基金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者。

⑤中国证券监督管理委员会视为合格投资者的其他情形。

8. ()，上交所科创板正式开板。

A. 2019 年 6 月 13 日

B. 2016 年 1 月 8 日

C. 2015 年 12 月 4 日

D. 2014 年 11 月 17 日

答案：A

解析：

核心题眼：多层次资本市场建设情况。

本题考查我国的资本市场及其工具。

2019 年 6 月 13 日上海证券交易所科创板正式开板。

因此，本题答案为选项 A。

9. 某投资者买入一只股票的看跌期权，当股市的市场价格低于执行价格时，该投资者正确的选择是 ()。

A. 行使期权，获得收益

B. 行使期权，全额亏损期权费

C. 放弃合约，亏损期权费

D. 放弃合约，获得收益

答案：A

解析：

核心题眼：金融期权。

本题考查主要的金融衍生品。

对于看涨期权的买方来说，当市场价格高于合约的执行价格时，他会行使期权，取得收益；当市场价格低于执行价格时，他会放弃期权，亏损金额即为期权费。

对于看跌期权的买方来说，情况则恰好相反。

因此，本题答案为选项 A。

10. 关于多种风险资产配置有效边界的说法，错误的是（ ）。

A. 是一条向上凸的曲线

B. 有可能有凹陷的地方

C. 反映了“高风险、高收益”的原则

D. 是一条向右上方倾斜的曲线

答案：B

解析：

核心题眼：无风险资产与风险资产的资产配置。

有效边界具有如下特点：

①有效边界是一条向右上方倾斜的曲线，反映了“高风险、高收益”的原则；

②有效边界是一条向上凸的曲线；

③有效边界曲线上不可能有凹陷的地方

11. 交易动机和预防动机形成的交易需求与收入（ ），投机动机形成的投机需求与利率（ ）。

A. 正相关、正相关

- B. 正相关、负相关
- C. 负相关、负相关
- D. 负相关、正相关

答案：B

解析：

核心题眼：流动性偏好理论。

本题考查流动性偏好理论。

公众的流动性偏好动机包括交易动机、预防动机和投机动机。

其中，交易动机和预防动机形成的交易需求与收入正相关，与利率无关。投机动机形成的投机需求与利率负相关。

12. 作为中央银行实施金融宏观调控的重要变量，利率属于（ ）。

- A. 一阶变量
- B. 二阶变量
- C. 三阶变量
- D. 随机变量

答案：B

解析：

核心题眼：利率与利率市场化。

利率和货币供应量是中央银行金融宏观调控的间接控制二阶变量。

13. 根据利率敏感性缺口分析，若某商业银行在特定时间段内重新定价的资产大于负债，则在利率下降的情况下，该银行的利差收益会（ ）。

- A. 不变
- B. 扩大
- C. 减少

D. 不确定

答案：C

解析：

核心题眼：敏感性缺口。

利率敏感性缺口是商业银行资产负债管理中用于衡量利率风险的关键指标。它反映了银行在特定时间段内利率敏感性资产与利率敏感性负债之间的差额。

通过分析利率敏感性缺口，银行可以评估利率变动对其净利息收入的影响，从而制定相应的利率风险管理策略。

正利率缺口说明：

- (1) 利率敏感性资产多于利率敏感性负债；
- (2) 当利率上升时，资产收益增加幅度大于负债成本增加幅度，净利息收入增加；
- (3) 当利率下降时，资产收益减少幅度大于负债成本减少幅度，净利息收入减少。

14. 下列选项中，不符合《中华人民共和国证券法》的是（ ）。

A. 证券公司接受证券买卖的委托，应当根据委托书载明的证券名称、买卖数量、出价方式、价格幅度等，按照交易规则代理

买卖证券，如实进行交易记录

B. 证券公司接受证券买卖的委托，买卖成交后，应当按照规定制作买卖成交报告单交付客户

C. 证券交易中，账面证券余额与实际持有的证券可以不一致

D. 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、决定买卖数量或者买卖价格

答案：C

解析：

核心题眼：主要业务规则。

根据《中华人民共和国证券法》，证券公司接受证券买卖的委托，应当根据委托书载明的证券名称、买卖数量、出价方式、价格幅度等，按照交易规则代理买卖证券，如实进行交易记录；买卖成交后，应当按照规定制作买卖成交报告单交付客户。

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。

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、决定买卖数量或者买卖价格，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者赔偿证券买卖的损失作出承诺。

15. 为满足临时流动性需求，某公司以国债为质押物，开展 14 天期限的质押式回购。假设质押回购金额为 1000 万元，计息基数为 360 天，年利率为 2.1%，则回购到期时该公司需支付利息（ ）万元。

A. 0.81

B. 0.82

C. 2.1

D. 21

答案：B

解析：

核心题眼：回购协议市场。

质押式回购的本质是借钱与被借钱。

回购到期时该公司需支付利息=首期资金结算额×回购利率×实际占款天数/360=1000×2.1%×14÷360≈0.82 万元。

故正确的应该是 A 选项。

计算公式类似于（本金×时间×利率）

16. 某公司通过发行债券、优先股和普通股来筹集资本。其中，债券市场价值为 25 亿元，优先股市场价值为 25 亿元，普通股市场价值 50 亿元，各自的占比分别为 25%、25%和 50%，三类资本提供的必要收益率分别为 8%、10%和 15%，公司所得税率为 10%，那么该公司的资本成本为（ ）。

A. 9.8%

B. 10.8%

C. 11.8%

D. 12.8%

答案：C

解析：

核心题眼：资本成本的计算。

该公司的资本成本为

$$=25\% \times 8\% \times (1-10\%) + 25\% \times 10\% + 50\% \times 15\%$$

$$=11.8\%。$$

17. 马克思的货币需求理论 $M=PQ/V$, Q 表示 ()。

- A. 商品价格
- B. 待售商品总量
- C. 一定时期内流通中所需的货币量
- D. 一定时期内待售商品价格总额

答案：B

解析：

核心题眼：马克思的货币需求理论。

马克思的货币需求理论 $M=PQ / V$

M 为一定时期内流通中所需的货币量；

P 是商品价格

Q 是待售商品总量；

V 是单位货币在一定时期内的平均周转次数。

18. 下列国家中，国际储备需求量最大的是 ()。

- A. 外债规模小且实行固定汇率制度的国家
- B. 外债规模小且实行浮动汇率制度的国家
- C. 外债规模大且实行浮动汇率制度的国家

D. 外债规模大且实行固定汇率制度的国家

答案：D

解析：

核心题眼：确定国际储备规模应考虑的因素。

在确定国际储备总量时应依据如下七个因素：

1. 是不是储备货币发行国

如果是，则该国对国际储备需求少，反之则多。

2. 经济规模与对外开放程度

该因素与国际储备需求量正相关。

3. 国际支出的流量

该因素与国际储备需求量正相关。

4. 外债规模

该因素与国际储备需求量正相关。

5. 短期国际融资能力

在出现国际收支逆差时，如果在国际上获得短期融资的能力强，则可以不动用或少动用国际储备，从而对国际储备的需求就少；反之则多。

6. 其他国际收支调节政策措施的可用性与有效性

在出现国际收支逆差时，如果可供选择的国际收支调节政策措施较多，实施后见效的时滞短，效果好，则可以不动用或少动用国际储备，从而对国际储备的需求就少；反之则多。

7. 汇率制度

如果实行固定汇率制度或其他弹性低的汇率制度，则对于干预外汇市场、稳定汇率的国际储备需求就多；反之则少。

本题正确 D

19. () 不属于流动性监管指标。

A. 流动性比例

- B. 核心负债比例
- C. 人民币超额备付金率
- D. 杠杆率

答案：D

解析：

核心题眼：流动适度性。

2022 年中国银行保险监督管理委员会发布的非现场监管基础指标相关文件中，关于流动性的指标有 12 项，分别是流动性比例、流动性覆盖率、净稳定资金比例、优质流动性资产充足率、流动性匹配率、流动性缺口率（90 天）、核心负债比例、人民币超额备付金率、存贷款比例（调整后）、最大十户存款比例、最大十家同业融入比例和同业融入比例。

20. 假设某证券公司的注册资本为 50 亿元，则该公司股东的非货币财产出资总额不得超过（ ）亿元。

- A. 5
- B. 10
- C. 12.5
- D. 15

答案：D

解析：

核心题眼：市场准入监管。本题考查证券公司的设立与股东。

对于证券公司的股东出资，《证券公司监督管理条例》规定，证券公司的股东应当用货币或者证券公司经营必需的非货币财产出资。证券公司股东的非货币财产出资总额不得超过证券公司注册资本的 **30%**。

本题计算后不得超过 15 亿元，因此选择 D 项。

因此，本题答案为选项 D。

21. 在“流动性陷阱”区间，只能依靠（ ）。

- A. 紧缩性货币政策

- B. 财政政策
- C. 货币政策
- D. 扩张性货币政策

答案：B

解析：

核心题眼：流动性偏好理论。

本题考查流动性偏好理论。

在“流动性陷阱”区间，货币政策是完全无效的，此时只能依靠财政政策。“流动性陷阱”发生后，货币需求曲线的形状是一条平行于横轴的直线。

22. 关于商业银行资产负债管理中压力测试的说法，正确的是（ ）。

- A. 是一种以定性分析为主的分析
- B. 是有关市场风险的分析
- C. 是一种单因素分析
- D. 是一种极端情况下的情景模拟分析.

答案：D

解析：

核心题眼：资产负债管理。

在商业银行资产负债管理中，压力测试用于评估银行在极端但可能发生的市场条件下的风险承受能力和潜在损失。

通过模拟极端情景，压力测试帮助银行识别潜在脆弱点，制定应对策略，并确保在危机中保持稳健运营。

23. 商业银行在计算资本充足率时，可以计入其资本扣减项的项目是（ ）。

- A. 一般风险准备
- B. 商誉
- C. 土地使用权

D. 超额贷款损失准备

答案：B

解析：

核心题眼：资本扣除项。本题考查：资本管理。

在计算资本充足率时，应当从核心一级资本中全额扣除以下项目：商誉、其他无形资产（土地使用权除外）

由经营亏损引起的净递延税资产、贷款损失准备缺口、资产证券化销售利得、确定受益类的养老金资产净额、直接或间接持有本银行的股票、对资产负债表中未按公允价值计量的项目进行套期形成的现金流储备，商业银行自身信用风险变化导致其负债公允价值变化带来的未实现损益。

24. 某基金近三年的净值增长率分别为 2%，-8%，4%，用几何平均法来计算，该基金近三年的平均净值增长率为（ ）。

A. -0.67%

B. 0.67%

C. -0.81%

D. 0.81%

答案：C

解析：

核心题眼：金融资产的收益与衡量。

几何平均收益率

$R_g = \sqrt[n]{(1+R_1) \times (1+R_2) \times \cdots \times (1+R_n)} - 1$

已知三年的净值增长率分别为； $R_1=2\%$ ； $R_2=-8\%$ ；

$R_3=4\%$ ； $n=3$

代入公式： $r_g = \sqrt[3]{(1+0.02) \times (1-0.08) \times (1+0.04)} - 1 \approx -0.81\%$

[公式]

25. 假设某资产组合的预期收益率为 10%，市场组合的预期收益率为 5%，无风险收益率为 1%，在 CAPM 的假设条件下，该资产组合的贝塔值是（ ）。

- A. 2.5
- B. 2
- C. 1.83
- D. 2.25

答案： D

解析：

核心题眼：资本资产定价模型的假设与含义。

某一证券组合的预期收益率 $E(r_p) = \text{无风险利率 } r_f + \beta \times [\text{市场组合的预期收益率 } E(r_M) - \text{无风险利率 } r_f]$ ；

将本题数据代入公式，得到： $10\% = 1\% + \beta \times (5\% - 1\%)$ ；

由这个公式可以解得： $\beta = (10\% - 1\%) \div (5\% - 1\%) = 2.25$

26. 某股票的每股预期股息收入固定为每年 2 元，如果市场年利率为 5%，则该股票的每股市场价格应为（ ）元。

- A. 20
- B. 30
- C. 40
- D. 50

答案： C

解析：

核心题眼：零增长模型。

本题考查股票的定价。

根据题干可知，该股票股息固定，用零增长模型可计算股价 $V = 2/5\% = 40$ 元

27. 再贴现作用于经济的途径不包括（ ）。

- A. 借款成本效果
- B. 宣示效果
- C. 结构调节效果
- D. 对货币乘数的影响

答案： D

解析：

核心题眼：再贴现政策。

本题考查货币政策的目标与工具。

再贴现作用于经济的途径有：

- ①借款成本效果（影响借款成本→影响货币供应量）；
- ②宣示效果；
- ③结构调节效果（可调节总量，也可区别对待）。

因此，本题答案为选项 D。

28. 分析市场供求关系时，如果经济活动处于 IS 曲线的左侧区域，说明市场中存在（ ）。

- A. 超额产品需求
- B. 超额产品供给
- C. 超额货币需求
- D. 超额货币供给

答案： A

解析：

核心题眼：IS 曲线。

对于给定的利率，IS 曲线表明为使产品市场达到均衡所必需的收入。如果经济活动处于 IS 曲线左边的区域，则说明存在超额的产品需求。

本题正确 A

29. 关注类贷款迁徙率公式为（ ）。

- A. 正常类贷款中变为后四类贷款金额 ÷ 关注类贷款
- B. 关注类贷款中变为不良贷款金额 ÷ 关注类贷款
- C. 关注类贷款中变为正常类贷款金额 ÷ 关注类贷款
- D. 不良贷款中变为关注类贷款金额 ÷ 关注类贷款

答案：B

解析：

核心题眼：市场运营监管。

关注类贷款迁徙率为关注类贷款中变为不良贷款金额与关注类贷款之比。

30. 商业银行的资本补充策略可分为内部补充和外部补充，以下不属于内部补充的是（ ）。

- A. 发行普通股
- B. 利润留存
- C. 资产优化
- D. 资本节约

答案：A

解析：内部补充是指通过银行自身的盈利积累和资本管理来增加资本，主要包括三种途径：利润留存、资产优化、资本节约。

31. 官方通过立法明确规定本币与某一关键货币保持固定汇率，同时对本币发行做特殊限制，以确保履行法定义务的汇率制度安排称为（ ）。

- A. 水平区间内钉住汇率制
- B. 爬行钉住汇率制
- C. 爬行区间内钉住汇率制
- D. 货币局制

答案：D

解析：

核心题眼：IMF 汇率制度分类。

本题考查现行汇率制度安排。

货币局制是指官方通过立法明确规定本币与某一关键货币保持固定汇率，同时对本币发行做特殊限制，以确保履行法定义务的汇率制度安排。

32. 下列不属于做市商制度的优点是（ ）。

- A. 有助于提高股票的流动性
- B. 促进证券市场稳定
- C. 维护交易的连续性
- D. 促进证券市场的平衡

答案： C

解析：

核心题眼：证券做市交易业务。

本题考查证券做市交易业务。

做市商制度有助于提高证券的流动性，促进证券市场稳定和平衡（选项 ABD 正确）。证券自营活动有利于活跃证券市场，维护交易的连续性（选项 C 错误）。

因此，本题答案为选项 C。

33. 公司以贴现方式出售给投资者的短期无担保的信用凭证是（ ）。

- A. 公司债券
- B. 银行承兑汇票
- C. 大额可转让定期存单
- D. 商业票据

答案： D

解析：

核心题眼：商业票据市场。本题考查商业票据市场。

商业票据是公司为了筹措资金，以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。

商业票据发行期限较短、面额较大且绝大部分在一级市场上直接进行交易，是一种理想的货币市场工具。

34. 某投资组合年度平均收益率为 15%，假设无风险收益率为 4%（年化），该投资组合的收益率的标准差为 18%，贝塔系数为 1.2，则该投资组合的夏普比率为（ ）。

A. 0.61

B. 0.85

C. 0.92

D. 2.3

答案：A

解析：

核心题眼：风险溢价。8 章金融资产定价。

夏普比率用公式可表示为 $SR_i = [E(r_i) - r_f] / \sigma_i$ ，代入数据可得夏普比率 = $(15\% - 4\%) / 18\% = 0.61$ 。

35. 假定金融机构的法定存款准备金率为 20%，超额存款准备金率为 2%，现金漏损率为 3%，则存款乘数为（ ）。

A. 4

B. 4.12

C. 5

D. 20

答案：A

解析：

核心题眼：商业银行存款货币创造。

本题考查存款乘数的计算。

存款乘数=1÷(20%+2%+3%)=4。

36、()认为,随着时间的推移,不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势。

- A. 预期理论
- B. 分割市场理论
- C. 流动性偏好理论
- D. 古典利率理论

答案: A

解析:

核心题眼: 预期理论。

预期理论可以解释以下事实。

- ①随着时间的推移,不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势。
- ②如果短期利率较低,收益率曲线倾向于向上倾斜;如果短期利率较高,收益率曲线倾向于向下倾斜。

37、在汇率制度中,管理浮动的本质特征是()。

- A. 各国维持本币对美元的法定平价
- B. 官方或明或暗地干预外汇市场
- C. 汇率变动受黄金输送点约束
- D. 若干国家的货币彼此建立固定联系

答案: B

解析:

核心题眼: 传统汇率制度的划分。

管理浮动是官方或明或暗地干预外汇市场,使市场汇率在经过操纵的外汇供求关系作用下相对平稳波动的汇率制度。

38、下列金融机构中,属于间接金融机构的是()。

- A. 投资银行
- B. 信托公司
- C. 商业银行
- D. 证券公司

答案：C

解析：

核心题眼：按融资方式划分。

间接金融机构是指在最初的资金提供者（存款人）和最终资金使用者（借款人）之间进行债权债务关系转换活动的中介机构。商业银行是典型的间接金融机构。

39、我国的养老金来源及相应的制度体系由三个支柱构成，其中由国家强制实施，是为了保障大多数老年人的基本生活需求的是（ ）。

- A. 基本养老金
- B. 企业年金
- C. 个人养老金
- D. 商业养老金

答案：A

解析：

核心题眼：养老金融的含义。

我国的养老金来源及相应的制度体系由三个支柱构成：

第一个支柱是基本养老金，分为城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险两类，由国家强制实施，是为了保障大多数老年人的基本生活需求；

第二个支柱是职业养老金，包含企业年金与职业年金；

第三个支柱是个人养老金。

40、契约型基金与公司型基金的区别，不包括（ ）。

- A. 契约型基金不具有法人资格

- B. 契约型基金持有人大会赋予基金持有者的权利相对较小
- C. 契约型基金依据基金合同运营
- D. 契约型基金的法律关系明确清晰，监督约束机制较为完善

答案： D

解析：

核心题眼：两者区别。

公司型基金的优点是法律关系明确清晰，监督约束机制较为完善；但契约型基金在设立上更为简便易行。

所以，本题选 D。

41、下列属于系统性风险的是（ ）。

- A. 信用风险
- B. 经营风险
- C. 财务风险
- D. 政治风险

答案： D

解析：

核心题眼：股票基金的投资风险。

系统性风险是指整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。这种风险不能通过分散投资加以消除，因此又称为不可分散风险（选项 D 正确）。非系统性风险是指个别证券特有的风险，包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等（选项 ABC 错误）。因此，本题答案为选项 D。

42、全国银行间同业拆借中心计算和公布加权平均利率的品种不包括（ ）。

- A. 1 天
- B. 2 天
- C. 7 天

D. 14 天

答案：B

解析：

核心题眼：同业拆借市场。

本题考查我国的货币市场及其工具。

全国银行间同业拆借中心按 1 天、7 天、14 天、21 天、1 个月、2 个月、3 个月、4 个月、6 个月、9 个月、1 年期等品种计算和公布加权平均利率。因此，本题答案为选项 B。

43、贴现率等于息票率的时候，债券的内在价值与债券的面值相比，债券的内在价值（ ）债券的面值。

A. 小于

B. 等于

C. 大于

D. 无关联关系

答案：B

解析：

核心题眼：贴现率。

在贴现率等于息票率的时候，债券的内在价值正好等于债券的面值；而当贴现率小于息票率的时候，债券内在价值大于面值；当贴现率大于息票率的时候，债券内在价值小于面值。

44、下列属于中央银行作为“银行的银行”的职责的是（ ）。

A. 代理政府金融事务

B. 根据货币流通需要印刷货币

C. 制定实施货币政策

D. 集中保管存款准备金

答案：D

解析：

核心题眼：银行的银行。本题考查中央银行的性质与职能。

中央银行通过办理存、放、汇等业务，充当商业银行与其他金融机构的最后贷款人，履行以下职责。中央银行作为“银行的银行”应履行的职责包括：

- （1）集中保管存款准备金；
- （2）充当最后贷款人；
- （3）组织全国银行间的清算业务；
- （4）组织外汇头寸抛补业务。因此，本题答案为选项 D。

45、在宏观审慎政策的使用方面，《指引》明确了（ ）三个环节。

- A. 启用、调整和评估
- B. 启用、校准和调整
- C. 启用、校准和监管
- D. 启用、调整和监管

答案：B

解析：

核心题眼：宏观审慎政策工具的具体内容。

本题考查我国宏观审慎政策框架正式确立。《指引》划分了宏观审慎政策包含的主要工具，制定了工具启用、校准和调整的流程，完善了治理机制。因此，本题答案为选项 B。

46、未来三年的 1 年期利率预测值分别为 6%、7%和 8%，2 年期和 3 年期债券的流动性溢价分别为 0.25%、0.5%，根据流动性溢价理论，2 年期债券利率水平是（ ）。

- A. 6.5%
- B. 6.75%
- C. 7.5%
- D. 7.25%

答案：B

解析：

核心题眼：流动性溢价理论。本题考查流动性溢价理论。

流动性溢价理论认为，长期债券的利率应当等于两项之和，

第一项是长期债券到期之前预期短期利率的平均值；

第二项是随债券供求状况变动而变动的流动性溢价。按题干所述，2 年期债券的利率= $[(6\%+7\%) \div 2] + 0.25\% = 6.75\%$ 。

47、在金本位制下，汇率的决定标准是（ ）。

- A. 黄金平价
- B. 铸币平价
- C. 购买力平价
- D. 利率平价

答案：B

解析：

核心题眼：国际金本位制。本题考查汇率的决定基础。

在金本位制下，汇率决定的标准是铸币平价。

48、下列不属于商业银行经营与管理的安全性原则的是（ ）。

- A. 筹措足够的自有资本，提高自有资本在全部资产中的比重
- B. 合理安排资产规模和结构，提高资产质量
- C. 减少非盈利资产，提高盈利资产的比重
- D. 遵纪守法，合法经营

答案：C

解析：

核心题眼：安全性原则。

为实现安全性目标，商业银行应该做到以下三点：

①筹措足够的自有资本，提高自有资本在全部资产中的比重；

②合理安排资产规模和结构，提高资产质量；

③遵纪守法，合法经营。

49、关于普通股和优先股股东的基本权利和义务的说法，错误的是（ ）。

- A. 优先股股东不享有公司所有权
- B. 优先股股东通常不参与超过原定股息之外的利润分配
- C. 优先股股东通常没有投票权
- D. 普通股股东承担的风险相对较高

答案：A

解析：

核心题眼：股票市场。本题考查资本市场及其构成。

优先股股东分享公司所有权，但只有在公司有收益时才能得到补偿。如果公司没有足够的收益去支付优先股股利，可暂缓红利的分发而不必担忧破产。因此，本题答案为选项 A。

50、有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格购买相关资产的是（ ）。

- A. 看涨期权的买方
- B. 看跌期权的买方
- C. 远期合约买方
- D. 远期合约卖方

答案：A

解析：

核心题眼：金融期权。本题考查主要的金融衍生品。

看涨期权的买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格购买相关资产；看跌期权的买方则有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格出售相关资产。因此，本题答案为选项 A。

51、假设某零息债券，期限 5 年，债券面值为 1000 元，假设贴现率为 6%，它的内在价值是（ ）元。

A. 752

B. 812

C. 747

D. 766

答案：C

解析：

核心题眼：零息债券。

零息债券又称贴现债券，是一种以低于面值的贴现方式发行，不支付利息，到期按面值偿还的债券。

内在价值= $1000 \div (1+6\%)^5 = 747$ （元）。

52、在理论上，可用来调节国际收支逆差的宏观经济政策是（ ）。

A. 松的财政政策

B. 松的货币政策

C. 本币贬值

D. 刺激进口

答案：C

解析：

核心题眼：汇率政策。

在国际收支出现逆差时，可以采用本币法定贬值或贬值的政策。这样，以外币标价的本国出口价格下降，从而刺激出口。

本题正确 C

53、下列属于系统性风险的是（ ）。

A. 信用风险

B. 经营风险

C. 财务风险

D. 政治风险

答案：D

解析：

核心题眼：股票基金的投资风险。

系统性风险是指整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。这种风险不能通过分散投资加以消除，因此又称为不可分散风险（选项 D 正确）。非系统性风险是指个别证券特有的风险，包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等（选项 ABC 错误）。因此，本题答案为选项 D。

54、单一客户贷款集中度，即对最大一家客户贷款总额与（ ）之比。

A. 总负债

B. 不良贷款总额

C. 贷款总额

D. 资本净额

答案：D

解析：

核心题眼：资产安全性。本题考查银行业监管。

单一客户贷款集中度：最大一家客户贷款总额与资本净额之比，不得高于 10%。因此，本题答案为选项 D。

55、全国性保险公司的最低资本规定为（ ）。

A. 1 亿元人民币

B. 2 亿元人民币

C. 5 亿元人民币

D. 10 亿元人民币

答案：C

解析：

核心题眼：偿付能力监管。本题考查保险公司偿付能力监管。

全国性保险公司的最低资本规定为 5 亿元人民币，区域性公司为 2 亿元人民币。

56、关于布雷顿森林体系，以下表述错误的是（ ）。

- A. 建立了一个永久性的国际金融机构，即国际货币基金组织
- B. 美元直接与黄金挂钩，其他国家的货币与美元直接挂钩
- C. “特里芬难题”指出了布雷顿森林体系的内在不稳定性及危机发生的必然性
- D. 最初黄金官价为每盎司黄金 45 美元

答案： D

解析：

核心题眼：实行“双挂钩”的固定汇率制度。1 章金融学基础。

根据协议，美元直接与黄金挂钩，黄金当时官价为每盎司黄金 35 美元，各国政府或中央银行随时可用美元向美国政府按官价兑换黄金。D 选项错误。

57、关于汇率决定的资产组合分析法，以下表述错误的是（ ）。

- A. 只有当本国货币市场、本国债券市场、外国债券市场都处于均衡状态时，该国的资产市场总体上才处于均衡状态
- B. 从长期看，经常账户对汇率的决定也有重要影响
- C. 当本国利率上升或外国利率下降时，国外资本将会流入，外汇供应大于外汇需求，国际收支出现顺差，本币将升值
- D. 该理论假定本币资产与外币资产是不完全的替代物，采用一般均衡分析方法，将商品市场、货币市场和证券市场结合起来分析汇率的决定

答案： C

解析：

核心题眼：国际收支说。国际收支说表明：

①当本国国民收入增加时，进口增加，国际收支出现逆差，外汇需求大于外汇供给，本币将贬值。

②当本国物价水平上升或外国物价水平下降时，本国出口减少，进口增加，国际收支出现逆差，外汇需求大于外汇供给，本币将贬值。

③当本国利率上升或外国利率下降时，国外资本将会流入，外汇供应大于外汇需求，国际收支出现顺差，本币将升值。

58、对于保险业务地分出和分入，分出公司和分入公司均无义务约束的一种再保险安排方式是（ ）。

- A. 临时再保险
- B. 合同再保险
- C. 预约再保险
- D. 非比例再保险

答案：A

解析：

核心题眼：临时再保险。

A 正确：临时再保险是指对于保险业务地分出和分入，分出公司和分入公司均无义务约束的一种再保险安排方式。

B 错误：合同再保险也称固定再保险，是指分出公司和分入公司对于约定范围内的业务有义务约束，双方均无权选择的一种再保险安排方式。

C 错误：预约再保险是指分出公司对合同约定的业务是否分出，可自由安排而无义务约束，而分入公司对合同约定的业务必须接受且无权选择的一种再保险安排方式。

D 错误：非比例再保险是以赔款金额为基础来确定再保险当事人双方责任的分保方式。

59、某债券的收益率为0.12，风险系数为 β 为1.3，假定无风险收益率为0.07，市场期望收益率为0.15，此时投资者最佳决策是（ ）。

- A. 买入该证券，因为证券价格被低估了
- B. 买入该证券，因为证券价格被高估了
- C. 卖出该证券，因为证券价格被低估了
- D. 卖出该证券，因为证券价格被高估了

答案：D

解析：

核心题眼：风险的衡量。

预期收益率=无风险收益率+（市场投资组合的预期收益率-无风险收益率）×风险系数=0.07+（0.15-0.07）×1.3=0.174>0.12, 说明债券的预期收益率高于必要收益率，则其价格高于真实的价格，因此投资者应该卖出该证券。因此正确 D

60、在金融宏观调控中，货币政策的传导和调控过程要经历金融领域和实体经济领域。此处的金融领域是指（ ）。

- A. 企业的股票发行与流通
- B. 居民的金融投资
- C. 政府的国债发行与流通
- D. 货币的供给与需求

答案：D

解析：

核心题眼：金融宏观调控的领域和阶段。

本题考查货币政策概述。

货币政策首先改变的是金融领域的货币供给状况，打破原有的货币供求和市场利率状况，按照中央银行货币政策意图建立起新的货币供求状况，是以基础货币变动引起货币供求变动的动态过程。因此，本题答案为选项 D。

二、多项选择题【20×2 分=40 分】

1. 保险经营的基本原则有（ ）。

- A. 风险大量原则
- B. 经济核算原则
- C. 随行就市原则
- D. 薄利多销原则
- E. 风险选择原则

答案：B, C, D

解析：

核心题眼：保险经营的特殊原则。

选项 A、E 属于保险经营的特殊原则。

2. 2019 年底，国内 Y 证券公司中标 M 公司上市咨询服务项目。Y 证券公司按照议定价格直接从 M 公司购进将要发行的所有股票，然后分销给其他投资者。Y 证券公司承担销售和价格的全部风险。

Y 证券公司本次承销活动非常顺利，短时间内所承销股票全部售出。M 公司股票流通一段时间后，股价跌至 4 元/股且交易不活跃。为活跃交易市场，Y 证券公司买入 500 万股 M 公司股票。Y 证券公司为稳定股价、活跃交易市场买进 500 万股 M 公司股票，在此过程中 Y 证券公司扮演的是（ ）。

A. 期限中介角色

B. 自营商角色

C. 经纪商角色

D. 做市商角色 E. 渠道商角色

答案：B, D

解析：

核心题眼：构造证券市场。本题考查证券公司的功能。

证券公司在证券发行完成以后的一段时间内，为了使该证券具备良好的流通性，常常以证券做市商的身份买卖证券，以维持其承销的证券上市流通后的价格稳定。

证券公司以证券自营商和做市商的身份活跃于交易市场，维护市场秩序，收集市场信息，进行市场预测，吞吐大量证券，发挥价格发现的功能，从而起到了活跃并稳定交易市场的作用。

因此题干中 Y 证券公司扮演的是自营商角色和做市商角色。

本题答案为选项 BD。

3. 关于外汇期权交易的说法，正确的有（ ）。

A. 期权交易的卖方必须支付期权费

- B. 期权交易的卖方可以选择不执行合约
- C. 期权交易的买卖双方均没有履约选择权
- D. 期权交易的买方必须支付期权费
- E. 期权交易的买方可以选择不执行合约

答案：D, E

解析：

核心题眼：外汇期权交易。

外汇期权是指期权的购买者在支付给期权的出售者一笔期权费后, 获得的一种可以在合约到期日或期满前按预先确定的汇率购买或出售某种货币的权利。在外汇期权合约期内, 当行市有利时, 期权买方有权执行期权, 买进或卖出约定的外汇资产; 当行市不利时, 期权买方可以放弃买卖该种外汇资产, 不执行期权。期权的卖方有义务在买方要求履约时卖出或买进约定的外汇资产。综上所述, 该题选 DE。

4. 公司自由现金流模型主要包括的步骤是 ()。

- A. 计算自由现金流
- B. 计算用以代理贴现率的资本成本
- C. 计算市盈率
- D. 利用公司自由现金流模型进行公司总体价值估值
- E. 基于公司总体价值计算权益价值

答案：A, B, D, E

解析：

核心题眼：公司自由现金流模型的基本概念。

公司自由现金流模型主要包括四个步骤：计算自由现金流、计算用以代理贴现率的资本成本、利用公司自由现金流模型进行公司总体价值估值、基于公司总体价值计算权益价值。

5. 下列变量中, 属于金融宏观调控操作指标的是 ()。

- A. 存款准备金率
- B. 基础货币

- C. 再贴现率
- D. 货币供给量
- E. 短期利率

答案：A, B, E

解析：

核心题眼：货币政策的操作指标。

本题考查货币政策概述。

从主要工业化国家中央银行的操作实践来看，被选作操作指标的主要有：短期利率、基础货币和银行体系的存款准备金率。

因此，本题答案为选项 ABE。

6. 关于现金流现值与利率水平、计息方式关系的说法，正确的有（ ）。

- A. 每年的计息次数越多，现值越小
- B. 每年的计息次数越多，现值越大
- C. 贴现率水平越高，现值越小
- D. 贴现率水平越高，现值越大
- E. 计息间隔越短，现值越大

答案：A, C

解析：

核心题眼：连续复利。

本题考查现值。

每年的计息次数越多，现值越小。

随着计息间隔的缩短，现值以递减的速度减小，最后等于连续复利条件下的现值。

7. 关于再保险的特征，说法正确的是（ ）。

- A. 再保险可以不考虑原保险

- B. 再保险是保险人之间的一种业务经营活动
- C. 再保险合同是一种独立的合同
- D. 再保险合同不能独立于原保险合同
- E. 再保险的产生是基于原保险人营利的需要

答案： B, C

解析：

核心题眼：再保险的特征。

再保险具有两个重要特征：

一是再保险是保险人之间的一种业务经营活动；

二是再保险合同是一种独立的合同。

8. 存款准备金政策的主要内容有（ ）。

- A. 规定存款准备金计提的基础
- B. 规定法定存款准备金率
- C. 规定存款准备金的构成
- D. 规定存款准备金计提的时间
- E. 规定法定存款准备金与超额存款准备金的比例

答案： A, B, C, D

解析：

核心题眼：存款准备金政策。本题考查货币政策的目标与工具。

存款准备金政策的主要内容：

（1）规定存款准备金计提的基础，即需要提交存款准备金的存款的种类和数额；（选项 A 正确）

（2）规定法定存款准备金率，即中央银行依据法律规定对商业银行及其他金融机构的存款提取存款准备金的比例；（选项 B 正确）

（3）规定存款准备金的构成，只能是在中央银行的存款，商业银行及其他金融机构持有的其他资产不能充作存款准备金；

（选项 C 正确）

（4）规定存款准备金提取的时间。（选项 D 正确）

因此，本题答案为选项 ABCD。

9. 在开放经济条件下，影响货币需求的因素包括（ ）。

- A. 国际收支
- B. 汇率水平
- C. 国内外利差
- D. 国外通货膨胀率
- E. 货币政策

答案：A, B, C, D

解析：

核心题眼：开放经济条件下的货币需求。

封闭经济条件下的货币需求主要受本国实际总收入、利率、通货膨胀率等因素的影响，而在开放经济条件下，影响货币需求的因素还包括国际收支、汇率水平及汇率预期、国内外利差、国外通货膨胀率等多种经济变量。

10. 保险机构制定保险费率的主要依据包括（ ）。

- A. 利率
- B. 以前年度的平均保险事故发生率
- C. 资产负债率
- D. 以前年度平均费用率的统计数据
- E. 资金运用收益率的预测

答案：A, B, D, E

解析：

核心题眼：保险资金运用的特点。

保险费率主要是依据以前年度的平均保险事故发生率、平均费用率的统计数据以及利率和资金运用收益率的预测来制定的。

11. 下列利率期限结构理论观点中，属于分割市场理论观点的有（ ）。

- A. 到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求
- B. 到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的流动性
- C. 不同到期期限的债券根本无法相互替代是该理论的假设条件
- D. 不同到期期限的债券市场是完全独立和分割开来的市场
- E. 收益率曲线不同的形状可由不同到期期限的债券的供求因素解释

答案：A, C, D, E

解析：

核心题眼：分割市场理论。本题考查分割市场理论。

分割市场理论的假设条件是不同到期期限的债券根本无法相互替代。分割市场理论将不同到期期限债券市场看作完全独立和分割开来的市场。到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求，其他到期期限的债券的预期回报率对此毫无影响。根据分割市场理论，收益率曲线不同的形状可由不同到期期限的债券的供求因素解释。

12. 保险公司提高承保能力和扩大保险供给的方法包括（ ）。

- A. 扩大销售队伍
- B. 合理配置业务
- C. 充分利用现有资源
- D. 低成本融资
- E. 运用再保险

答案：B, C, E

解析：

核心题眼：保险公司提高承保能力和扩大保险供给的方法。

保险公司可通过三种方法来提高其承保能力和扩大保险供给，分别是合理配置业务、充分利用现有资源和运用再保险。

13. 根据《证券投资基金法》，基金托管人的职责有（ ）。

- A. 对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见
- B. 安全保管基金财产
- C. 按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜
- D. 按照规定监督基金管理人的投资运作并确保兑现收益
- E. 办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项

答案：A, B, C

解析：

核心题眼：基金托管人职责。本题考查基金托管人。

按照《中华人民共和国证券投资基金法》第三十六条，基金托管人应当履行下列职责：

- 1) 安全保管基金财产。（选项 B 正确）
- 2) 按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户。
- 3) 对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立。
- 4) 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。
- 5) 按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜。（选项 C 正确）
- 6) 办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项。
- 7) 对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见。（选项 A 正确）
- 8) 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。
- 9) 按照规定召集基金份额持有人大会。
- 10) 按照规定监督基金管理人的投资运作。（选项 D 错误）
- 11) 国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

E 选项属于**基金管理人**的职责。

因此，本题答案为选项 ABC

14. 关于特别提款权的说法，正确的有（ ）。

- A. 特别提款权可以直接用于贸易结算
- B. 特别提款权可以直接用于非贸易结算
- C. 特别提款权可以用于偿还国际货币基金组织贷款
- D. 特别提款权实际上是一种记账单位
- E. 特别提款权由国际货币基金组织有偿分配给会员方

答案：C, D

解析：

核心题眼：国际储备的构成。

C 正确、E 错误：特别提款权是由国际货币基金组织无偿分配给成员方的一种资金使用的权利，是成员方原有的提款权即普通提款权的一种补充。是按成员方在国际货币基金组织中的份额比例分配给成员方，可用于归还国际货币基金组织贷款和成员方政府之间弥补国际收支逆差的一种账面资产。

AB 错误、D 正确：特别提款权实际上是一种记账单位，成员方无条件享有该项权利，但在使用上仅限于政府之间的结算，以弥补成员方国际清偿能力不足，不能用于贸易和非贸易的结算和支付。

15. 以下属于金融机构的公司治理特点的是（ ）。

- A. 治理主体结构复杂
- B. 高杠杆性
- C. 风险自我承担
- D. 受历史文化和制度因素影响
- E. 考虑社会责任

答案：A, B, D, E

解析：金融机构多数采取公司制。与一般公司制企业相比，金融机构的公司治理有如下特点：

- (1) 治理主体结构复杂；
- (2) 高杠杆性与风险外溢；
- (3) 受历史文化和制度因素影响；
- (4) 考虑社会责任。

16. 汇率变动的决定因素包括（ ）。

- A. 物价的相对变动
- B. 国际收支差额的变化
- C. 国际储备余额的变化
- D. 市场预期的变化
- E. 政府干预汇率

答案： A, B, D, E

解析：

核心题眼：汇率变动的影响因素。

本题考查：汇率变动的影响因素。

汇率变动的决定因素有物价的相对变动、国际收支差额的变化、市场预期的变化、政府干预汇率

17. 关于商业银行经济资本的说法，错误的有（ ）。

- A. 经济资本又称为风险资本，是指商业银行在一定的置信水平下，为了应对未来一定期限内的非预期损失而应该持有的资本
- B. 经济资本包括核心一级资本、其他一级资本和二级资本
- C. 经济资本又称为风险资本，是一种“虚拟”资本
- D. 经济资本的增加可以有效地减小银行的非预期损失
- E. 经济资本计量的核心是对信用风险、市场风险、操作风险的量化

答案： B, D

解析：

核心题眼：经济资本。本题考查：资本管理。

AC 正确：经济资本又称为风险资本，是指商业银行在一定的置信水平下，为了应对未来一定期限内的非预期损失而应该持有的资本。经济资本是一种“虚拟”资本，它并不存在于资产负债表的某一个或几个科目中。

B 错误：商业银行总资本包括核心一级资本、其他一级资本和二级资本。

D 错误：经济资本是银行为了承担风险、应对非预期损失而真正需要的资本数量。并不能减少非预期损失。

E 正确：经济资本计量的核心是对信用风险、市场风险和操作风险三类风险的量化

18. 根据组织形式的不同，基金可分为契约型基金、公司型基金。契约型基金与公司型基金的区别主要在于（ ）。

- A. 法律主体资格不同
- B. 交易场所不同
- C. 基金营运依据不同
- D. 投资者的地位不同
- E. 价格形成方式不同

答案：A, C, D

解析：

核心题眼：根据组织形式分类。

本题考查证券投资基金的类别。

契约型基金与公司型基金的区别主要在于：

- ①法律主体资格不同；
- ②投资者的地位不同；
- ③基金营运依据不同。

19. 关于金融远期与金融期货的说法，正确的有（ ）。

- A. 金融远期协议相较于金融期货合约面临更小的信用风险
- B. 金融期货属于场内交易，金融远期一般为场外交易
- C. 金融远期为标准化合约
- D. 金融期货交易一般设有盯市制度和保证金制度
- E. 金融期货一般采用的是现金交割

答案：B, D, E

解析：

核心题眼：金融期货。

金融期货和金融远期的核心差异在于合约是否标准化，体现在：

- ①金融期货交易是在有组织的交易所进行的，属于场内交易，而金融远期交易一般是场外交易；
- ②金融期货合约是标准化合约，合约的标准是由交易所统一制定的，而金融远期合约主要由双方相互协商约定；
- ③金融期货交易所在的交易所专门的结算中心，相比于金融远期交易，面临的信用风险更小；
- ④金融期货交易中还设有盯市制度和保证金制度，通过向交易所交纳保证金并实时监控，抑制信用风险的发生；
- ⑤在交割方面，金融期货交易的通常目的不是获得实物，而是转移有关商品的价格风险，或赚取金融期货合约的买卖差价，因此，金融期货交易一般采用的是现金交割，而金融远期交易中实物交割的比例较高。

20. 并表监管包括定量和定性两种方法，其中定量监管针对（ ）。

- A. 资本充足状况
- B. 公司治理
- C. 操作风险
- D. 风险管理
- E. 防火墙建设

答案：A, C

解析：

核心题眼：并表监管。

并表监管包括定量和定性两种方法。

定量监管针对资本充足状况，信用风险、流动性风险、操作风险和市场风险。

进而在并表基础上对银行集团的风险状况进行量化评价。

定性监管针对公司治理、内部控制、防火墙建设和风险管理。

三、案例分析题

【20×2 分=40 分】

（一）张三是一位基金经理，他重点关注了四只股票，以下关于市场组合及这四只股票收益率、波动率的预测。

假设无风险资产的收益率为 2%。

股票	预期	标准差
A	8%	3%
B	10%	5%
C	12%	8%
D	15%	10%
市场组合	9%	3%

1. 上述四只股票、夏普比率最高的是（ ）

A. 股 B

B. 股 C

C. 股 A

D. 股 D

答案：C

解析：

核心题眼：风险溢价。

$$SR_i = \frac{E(r_i) - r_f}{\sigma_i}$$
 夏普比率 SR_i 为资产 i 的夏普比率；

$E(r_i)$ 为资产 i 的预期收益率；

r_f 为无风险利率， σ_i 为资产 i 收益率的标准差。

$SRA = (8\% - 2\%) / 3\% = 2$ $SRB = (10\% - 2\%) / 5\% = 1.6$

$SRC = (12\% - 2\%) / 8\% = 1.25$ $SRD = (15\% - 2\%) / 10\% = 1.3$

综上，该题选 C。

2. 假设张三配置了 25%的股票 A，25%的股票 B 和 50%的股票 C，张三的预期收益率为（ ）。

- A. 9%
- B. 10%
- C. 11.25%
- D. 10.5%

答案：D

解析：

核心题眼：无风险资产与风险资产的资产配置。

$$25\% \times 8\% + 25\% \times 10\% + 50\% \times 12\% = 10.5\%$$

3. 假设张三配置了 90%的市场组合和 10%的无风险资产，新组合的标准差为（ ）

- A. 1.5%
- B. 3%
- C. 2%
- D. 2.7%

答案：D

解析：

核心题眼：无风险资产与风险资产的资产配置。

$$90\% \times 3\% = 2.7\%$$

4. 假设股票 D 还未支付过红利，张三针对该股票采用的估值模型可以为（ ）。

- A. 多元增长模型
- B. 戈登模型
- C. 财务倍数模型
- D. 公司自由现金流模型

答案：D

解析：

核心题眼：股息贴现模型。

在以下一个或多个条件满足时，适合使用公司自由现金流模型进行估值：

- （1）公司没有支付过红利（D 选项正确）
 - （2）公司支付的红利和它能够支付的红利相差太远
 - （3）在合理的预测区间，自由现金流更能够体现公司的盈利能力和持续经营能力
 - （4）如果公司的红利政策容易被大股东操纵，那么红利水平反映的信息有误导作用
- （二）建和基金的某股票基金招募说明书中申购、赎回费率的表述如下：

申购金额区间	申购费率
小于 100 万元	1.50%
大于等于 100 万元小于 500 万元	1.00%
持有时间（T）	赎回费率
T<7 天	1.5%
7 天≤T<30 天	0.75%
30 天≤T<90 天	0.5%
90 天≤T<180 天	0.50%
180 天≤T<730 天	0.25%
T>730 天	0

1. 2023 年 2 月 18 日该基金份额净值为 1.0500 元，2023 年 7 月 18 日，该基金份额净值为 1.1000 元，2023 年 10 月 18 日，该基金份额净值为 1.1500 元。2023 年 2 月 18 日，某投资者通过场外（某银行）申购该基金 30000 元，则其申购手续费和可得到的申购份额为（ ）。

- A. 450 元和 28142.86 份
- B. 443.35 元和 29556.65 份
- C. 450 元和 29550 份
- D. 443.35 元和 28149.19 份

答案：D

解析：

核心题眼：开放式基金的申购。

某投资者通过场外（某银行）申购该基金 30000 元，不足 100 万，适用 1.5%的申购费。净申购金额=申购金额/（1+申购费率）=30000/（1+1.5%）=29556.65（元）；申购费=申购金额-净申

购金额=30000-29556.65=443.35; 申购份额=净申购金额/份额净值
=29556.65÷1.0500=28149.19.

2. 2023年7月18日, 该投资者赎回该基金份额10000份, 则其赎回手续费和可得到的赎回金额分别为()。

- A. 50 元 **和** 109950 元
- B. 54.73 元 **和** 10945.27 元
- C. 49.75 元 **和** 9950.25 元
- D. 55 元 **和** 10945 元

答案: D

解析:

核心题眼: 开放式基金的申购。

7月18日赎回, 该投资者持有5个月, 适用0.5%的赎回费。赎回总额=赎回份额×净值
=10000×1.1000=11000 赎回费=赎回金额×赎回费率=11000×0.5%=55 赎回金额=赎回总额-赎回
费=11000-55=10945

3. 关于基金费用的表述, 以下说法正确的有()。

- A. 申购费与赎回费由基金财产承担
- B. 认购费和申购费没区别
- C. 一般来说, 基金持有时间越长, 赎回费率越低
- D. 申购常采用未知价确认

答案: C, D

解析:

核心题眼: 开放式基金的申购。

申购费、赎回费属于销售费用, 由投资者自己承担, A 错误; 认购费和申购费收取的时间节点不一样, B 错误。

4、基金财产的独立性表现不包括()。

- A. 基金财产的债务由基金财产本身承担

- B. 基金财产独立于基金管理人、基金托管人的固有财产
- C. 基金管理人、基金托管人因基金财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益，归入基金财产
- D. 基金财产的债权，可与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵销

答案：D

解析：基金财产的债权不可与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵销，D项错误。

（三）2023年12月末，A银行是我国的一家商业银行，其资本管理数据如下：普通股15亿元，优先股5亿元，盈余公积8亿元，资本公积7亿元，未分配利润12亿元，一般风险准备7亿元，超额损失准备为5亿，风险加权资产总额800亿元，表内外资产余额为2000亿，其它无形资产为2亿，商誉1亿。

请回答下列问题：

1. 该商业银行的核心一级资本充足率为（ ）。

- A. 5%
- B. 6%
- C. 5.75%
- D. 6.25%

答案：C

解析：

核心题眼：监管资本的构成。

核心一级资本是指在银行持续经营条件下无条件用来吸收损失的资本工具，包括实收资本或普通股，资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、少数股东资本可计入部分。该商业银行核心一级资本总额为 $15+8+7+12+7=49$ （亿元）。其它无形资产、商誉均为扣除项。
核心一级资本充足率 $=（核一资本-扣除项）\div 风险加权资产=（49-2-1）\div 800=5.75\%$

2. 该商业银行的一级资本充足率为（ ）。

- A. 5.75%
- B. 6.38%

C. 6.63%

D. 6.75%

答案：B

解析：

核心题眼：监管资本的构成。

一级资本中，除核心一级资本，还包括其他一级资本，其他一级资本包括其他一级资本工具及其溢价（如优先股及其溢价）、少数股东资本可计入部分。该商业银行一级资本总额为 $49+5=54$ （亿元）。一级资本充足率 = $(\text{一级资本} - \text{扣除项}) \div \text{风险加权资产} = (54 - 2 - 1) \div 800 = 6.38\%$

3. 以我国的最低资本充足率要求来看，关于该银行的各指标状况，表述正确的有（ ）。

A. 该银行核心一级资本充足率未达标

B. 该银行一级资本充足率未达标

C. 该银行核心总资本充足率未达标

D. 该银行杠杆率未达标

答案：C, D

解析：

核心题眼：监管资本的构成。

根据上述两道题的计算，该银行核一资本充足率与一级资本充足率均满足最低要求。接下来计算总资本充足率与杠杆率。资本充足率 = $(\text{资本} - \text{扣除项}) \div \text{风险加权资产} = (54 + 5 - 2 - 1) \div 800 = 7\%$ ，未达标。杠杆率 = $(\text{一级资本} - \text{扣除项}) \div \text{表内外资产余额} = (54 - 2 - 1) \div 2000 = 2.55\%$ ，未达标（4%）。

4. 针对上述问题，该商业银行可以采取的方法是（ ）。

A. 扩大贷款规模

B. 超额损失准备

C. 降低利率

D. 增加普通股

答案：B, D

解析：

核心题眼：监管资本的构成。

该银行主要问题是总资本充足率不达标，可以增加二级资本，B 选项正确；杠杆率不足的问题可以通过增加一级资本解决，D 选项正确。

（四）我国债券市场发展迅速，债券行业的融资规模巨大，市场存量规模逐渐增长。在具体券种的存量规模中，政府债券的存量最大；在交易市场活跃度上，银行间拆借市场的现券成交规模最大，活跃度最高。2014-2020 年我国债券市场存量一直呈增长趋势，根据中国人民银行数据显示，2020 年 12 月我国债券市场存量为 116.72 万亿人民币。作为直接融资的渠道之一，债券融资规模的增长为实体经济提供更多资金支持。在这背后，是我国债券市场种类更趋齐全，结构更加合理，多个品种债券发力增长。根据以上资料回答下列问题：

1. 债券市场的功能包括（ ）。

- A. 调剂闲散资金，为资金不足者筹集资金
- B. 债券是货币市场不可或缺的金融工具，吸引了众多投资者
- C. 能准确的反映发行企业的经营实力和财务状况
- D. 债券市场是中央银行实施货币政策的重要载体

答案：ACD

解析：本题考查债券市场的功能。债券是资本市场不可或缺的金融工具，吸引了众多投资者。所以，选项 B 错误。

2. 发行单位初次出售新债券的市场是（ ）。

- A. 债券发行市场
- B. 债券流通市场
- C. 国内债券市场
- D. 国际债券市场

答案：A

解析：本题考查债券发行市场。债券发行市场又称一级市场，是发行单位初次出售新债券的市场。

3. 交易所债券市场的交易品种主要有（ ）。

- A. 现券交易
- B. 质押式回购交易
- C. 买断式回购交易
- D. 远期交易

答案：AB

解析：本题考查我国的债券市场。交易所债券市场的交易品种主要有现券交易、质押式回购交易。

4. 商业银行柜台债券市场的债券托管机构是（ ）。

- A. 商业银行
- B. 上海清算所
- C. 实体企业
- D. 财务公司

答案：A

解析：本题考查我国的债券市场。商业银行柜台债券市场的债券托管机构是商业银行。

（五）自 20 世纪 80 年代以来，国际金融市场最为重要的创新便是金融衍生品市场的建立和发展。实际上，金融衍生品早已有之，但其真正迅速发展则是从近 40 年才开始的。1972 年，美国芝加哥商品交易所货币市场推出了英镑、加元、德国马克、日元、瑞士法郎、墨西哥比索等外汇期货合约，标志着第一代金融衍生品的产生。此后，股票期权、利率期货、货币互换、股指期货、互换期权等产品也陆续出现，金融衍生品市场逐渐发展壮大。

根据以上资料，回答下列问题。

1. 按照衍生品合约类型的不同，目前最为常见的金融衍生品有（ ）。

- A. 金融远期
- B. 金融期货
- C. 金融互换
- D. 信用衍生品

答案：ABC

解析：本题考查金融衍生品的种类。按照衍生品合约类型的不同，目前最为常见的金融衍生品有金融远期、金融期货、金融期权、金融互换等。

2. 与远期合约相比，期货合约的特点有（ ）。

- A. 交易双方拥有更多自主权
- B. 交易多在有组织的交易所进行
- C. 合约内容是交易双方充分磋商的结果
- D. 合约的内容标准化

答案：BD

解析：本题考查期货合约的特点。期货合约与远期合约区别在于：远期合约的交易双方可以按各自的愿望就合约条件进行磋商；而期货合约的交易多在有组织的交易所内进行，合约的内容都有标准化的特点。

3. 在金融期权中，赋予合约买方在未来某一确定的时间或者某一时间内，以确定的价格购买相关资产的合约的形式叫（ ）。

- A. 看涨期权
- B. 欧式期权
- C. 看跌期权
- D. 美式期权

答案：A

解析：本題考查看涨期权的概念。看涨期权的买方有权在某一确定的时间某一时间内，以确定的价格购买相关资产。

4. 主要的金融期货有（ ）。

- A. 货币期货
- B. 利率期货
- C. 股指期货
- D. 货币期权

答案：ABC

解析：本题考查金融期货。主要的金融期货有货币期货、利率期货、股指期货等。