
全国 2011 年 4 月自学考试金融理论与实务试题
课程代码：00150

一、单项选择题（本大题共 20 小题，每小题 1 分，共 20 分）

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的，请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选或均无分。

1. 下列属于足值货币的是(C)1-52

- A. 纸币
- B. 银行券
- C. 金属货币
- D. 电子货币

2. 推动货币形式演变的真正动力是(D)1-54

- A. 国家对货币形式的强制性要求
- B. 发达国家的引领
- C. 经济学家的设计
- D. 商品生产、交换的发展对货币产生的需求

3. 流通中的主币(D)1-57

- A. 是 1 个货币单位以下的小面额货币
- B. 是有限法偿货币
- C. 主要用于小额零星交易
- D. 是一个国家的基本通货

4. 从整体视角看，属于货币资金盈余部门的是(A)2-68

- A. 个人部门
- B. 非金融企业部门
- C. 政府部门
- D. 金融机构

5. 地方政府发行的市政债券属于(C)2-78

- A. 商业信用
- B. 银行信用
- C. 国家信用
- D. 消费信用

6. 在多种利率并存的条件下起决定作用的利率是(A)3-89

- A. 基准利率
- B. 名义利率
- C. 实际利率
- D. 市场利率

7. 目前人民币汇率实行的是(D)4-115

- A. 固定汇率制
- B. 联系汇率制
- C. 贸易内部结算价和对外公布汇率的双重汇率制度
- D. 以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制

8. 直接标价法下，如果单位外币换取的本国货币数量增多，则表明(B)4-101

- A. 本币对外升值
- B. 本币对外贬值

-
- C.外币汇率下跌
D.本币汇率上升
- 9.股票市场属于(B)5-125
- A.货币市场
B.资本市场
C.期货市场
D.期权市场
- 10.中央银行参与金融市场活动的主要目的是(B)5-119
- A.获取盈利
B.货币政策操作
C.筹集资金
D.套期保值
- 11.下列不属于货币市场特点的是(B)6-130
- A.交易期限短
B.流动性弱
C.安全性高
D.交易额大
- 12.当前我国货币市场的基准利率是(D)6-135
- A.Chibor
B.Libor
C.Hibor
D.Shibor
- 13.允许期权持有人在期权到期日前的任何时间执行期权合约的是(C)8-193
- A.日式期权
B.港式期权
C.美式期权
D.欧式期权
- 14.某上市公司股票的初始发行价为 8 元，若该股票某日的收盘价为 12 元，每股盈利为 0.5 元，则该股票的市盈率为(B)7-160
- A.16
B.24
C.4
D.6
- 15.下列不属于金融衍生工具市场功能的是(D)8-180
- A.价格发现
B.套期保值
C.投机获利
D.融通资金
- 16.在我国，由大型企业集团出资组建，主要为企业集团成员单位提供财务管理服务的金融机构是(C)9-211
- A.金融资产管理公司
B.金融租赁公司
C.财务公司
D.信托公司
- 17.作为我国管理性金融机构的“一行三会”是指(C)9-203
- A.中国人民银行、中央金融工作委员会、地方金融工作委员会、各金融行业协会
B.中国人民银行、银行业协会、证券业协会、保险业协会
C.中国人民银行、银监会、证监会、保监会
D.中国银行、银监会、证监会、保监会
- 18.商业银行的负债业务主要包括存款业务和(C)10-222

- A. 货物
B. 经常转移
C. 直接投资
D. 证券投资
E. 储备资产

三、名词解释题（本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分）

26. 特里芬难题 1-63

答：

为了满足世界各国发展经济的需要，美元供应必须不断增长；而美元供应的不断增长，将使美元同黄金的兑换性难以维持。这种矛盾被称为“特里芬难题”。

27. 商业信用 2-72

答：

商业信用，是工商企业间以赊销或预付货款等形式相互提供的信用。

28. 可转换债券 5-122

答：

可转换债券，是指公司债券附加可转换条款，赋予债券持有人在一定的期限内按预先确定的比例将债券转换为该公司普通股的选择权。

29. 回购协议 6-135

答：

回购协议，描绘了这样一种资金交易行为，即证券持有人在卖出一定数量证券的同时，与证券买入方签订协议，双方约定在将来某一日期由证券的出售方按约定的价格再将其出售的证券如数赎回。

30. 并购业务 11-253

答：

并购业务即兼并与收购业务，兼并是指由两个或两个以上的企业实体形成新经济单位的交易活动，而收购是指两家公司进行严权交易，由一家公司获得另一家公司的大部分或全部股权以达到控制该公司的交易活动。

四、计算题（本大题共 2 小题，每小题 6 分，共 12 分）

31. 某企业拟向银行申请期限为 2 年的贷款 3000 万元。A 银行给出的 2 年期贷款年利率为 6%，按单利计息；B 银行给出的 2 年期贷款年利率为 5.7%，按年复利计息。在其他贷款条件相同的情况下，该企业应向哪家银行贷款？ 3-87

答：

若向 A 银行贷款，则到期后需支付的利息为：

$$C = P \times r \times n = 3000 \times 6\% \times 2 = 360 \text{ (万元)}$$

若向 B 银行贷款，则到期后需支付的利息为：

$$C = P[(1+r)^n - 1]$$

$$= 3000 \times [(1+5.7\%)^2 - 1] = 351.75 \text{ (万元)}$$

由于 $360 > 351.75$ ，因此，该企业应向 B 银行贷款。

32. 2009 年 3 月新发行的 A 基金单位面值为 1 元，规定了两档认购费率：一次认购金额在 1 万元（含 1 万元）～500 万元之间，认购费率为 1.5%；一次认购金额在 500 万元（含 500 万元）以上，认购费率为 1%。

(1) 某投资者用 20 万元认购 A 基金，请计算其认购的基金份额。(3 分)

(2)2010 年 9 月 10 日，该投资者赎回其所持有的全部 A 基金，当日 A 基金的单位净值为 1.5 元，如果赎回费率为 0.5%，请计算该投资者的赎回金额。（3 分） 7-176

答：

(1) 认购份额=认购金额×（1-认购费率）÷基金单位面值
=200000×（1-1.5%）÷1
=197000（份）

(2) 赎回金额=（赎回份额×赎回日基金单位净值）×（1-赎回费率）
=（197000×1.5）×（1-0.5%）
=294022.5（元）

五、简答题（本大题共 5 小题，每小题 6 分，共 30 分）

33.简述购买力平价理论的主要内容。 4-103

答：

购买力平价理论是第一次世界大战之后最有影响力的汇率决定理论之一。该理论的基本思想是：人们之所以需要其他国家的货币，是因为这些货币在其发行国具有购买商品和服务的能力，这样，两国货币的兑换比率就主要应该由两国货币的购买力之比决定。

34.简述金融期货合约与金融期权合约的区别。 8-193

答：

	金融期权合约	金融期货合约
标准化程度与交易场所	既有标准化合约，也有非标准化合约。标准化合约在交易所内进行交易，非标准化合约在场外进行交易。	都是标准化合约，都在交易所内进行交易。
交易双方的权利与义务	交易双方的权利和义务是不平等的。合约的买方只拥有权利，不承担义务；相反，合约的卖方只承担义务，不拥有权利。当合约的买方行权时，卖方必须承担相应的义务。	交易双方的权利和义务是平等的。除非用相反的合约冲销，这种权利和义务在到期日必须行使，也只能在到期日行使。
盈亏风险负担	合约买方损失有限（以期权费为限）。盈利可能无限；合约卖方损失可能无限，但盈利有限（以期权费为限）。	交易双方所承担的盈亏风险都是无限的。
保证金要求	合约买方不用交纳保证金，合约卖	交易的买卖双方都须交纳保

	方需要交纳保证金。	证金。
结算方式	到期结算	每日结算

35.简述商业银行监管资本的含义与构成。10-236

答：

一、监管资本的含义

监管资本，是监管当局要求商业银行必须保有的最低资本量，是商业银行的法律责任，因此，监管资本也可称为法律资本。

二、监管资本的构成

1、一级资本

也称核心资本，包括股本和公开储备。一级资本是永久性的并且被认为是一种高质量的缓冲器，是判断银行资本是否充实最明显的依据。

2、二级资本

也称附属资本，包括未公开储备、重估储备、普通准备金、带有债务性质的资本工具和长期次级债务。

36.简述通货紧缩被称为经济衰退加速器的原因。13-310

答：

（1）从投资看，实际利率的提高使企业减少投资

实际利率提高，企业投资的实际成本提高，投资的预期收益下降，企业会减少投资，缩减生产规模，减少雇佣工人，整个社会表现为产出下降，经济萧条，失业增加。

（2）从消费看，物价还会下跌的预期使人们减少即期消费

通货紧缩中，尽管物价的下跌使消费者可以用较低的价格得到同等数量和质量的商品和服务，但是对未来物价还会继续下降的预期促使人们推迟消费，更多地进行储蓄。此外，通货紧缩带来的经济衰退使人们的收入减少，金融资产价格下跌，对未来的预期悲观，这也会让消费者紧缩开支，减少消费。投资需求不足加上消费需求不足，经济运行进一步陷入衰退，陷入恶性循环。

37.简述货币政策传导的主要环节。14-332

答：

（1）从中央银行到商业银行等金融机构和金融市场；

（2）从商业银行等金融机构和金融市场到企业、居民等非金融部门；

（3）从非金融部门的各类经济行为主体到社会各经济变量。

六、论述题（本题 13 分）

38.试述近 5 年来中国人民银行投放基础货币的主要渠道及其存在的问题。12-279、299

答：

（1）投放基础货币的主要渠道

外汇储备是中国人民银行近些年来投放基础货币的主要渠道。1994 年外汇管理体制改革后，我国实行的是有管理的浮动汇率制，为了避免人民币汇率的大幅波动，中国人民银行通过在外汇市场上买卖外汇影响外汇市场的供求关系，保持人民币汇率的相对稳定。当外汇储备增加时，基础货币也相应增加；反之，当外汇储备减少时，基础货币也相应减少。

（2）存在的问题

依据货币供给的基本模型，在货币乘数不变的情况下，基础货币增加，货币供给量将以货币乘数倍相应增加。为了对冲由外汇占款而引起的基础货币增加，中国人民银行通过发行中央银行票据等方式回笼基础货币，使得基础货币的增长率远远低于外汇占款的增长率，但同时使中央银行承担了巨额的票据发行成本。