

2016 年 10 月金融理论与实务真题

一、单项选择题（本大题共 20 小题，每小题 1 分，共 20 分）

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的，请将其选出。错选、多选或未选均无分。

1. 【题干】下列属于信用货币的是（ ）。

【选项】

- A. 商品货币
- B. 实物货币
- C. 金属货币
- D. 存款货币

【答案】D

【解析】信用货币是不足值货币，即作为货币商品的实物，其自身的商品价值低于其作为货币的购买价值，纸质货币、存款货币、电子货币都属于信用货币范畴。

【考点】货币与货币制度——货币的起源与货币形式的演变——货币形式的演变

2. 【题干】以政府作为债权人或债务人的信用是（ ）。

【选项】

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

【答案】C

【解析】国家信用是以政府作为债权人或者债务人的信用。

【考点】信用——现代信用形式——国家信用

3. 【题干】必须经过承兑才能生效的票据是（ ）。

【选项】

- A. 支票
- B. 商业汇票
- C. 商业本票
- D. 银行本票

【答案】B

【解析】商业汇票是一种命令式票据，必须提交债务人承认兑付后才能生效，这种承认兑付的手续称为承兑。

【考点】信用——现代信用形式——商业信用

4. 【题干】由一国政府金融管理部门或中央银行确定的利率是（ ）。

【选项】

- A. 市场利率
- B. 官定利率
- C. 行业利率
- D. 公定利率

【答案】B

【解析】利率按照决定方式可划分为市场利率、官定利率和行业利率，其中由一国政府金融管理部门或中央银行确定的利率是官定利率。

【考点】利息与利率——利率的计量与种类——利率的种类

5. **【题干】**无偿还期限的金融工具是（ ）。

【选项】

- A. 银行定期存款
- B. 国库券
- C. 商业票据
- D. 股票

【答案】D

【解析】股票一经发行，持有者不能以任何理由要求退还股本，只能通过股票流通市场将其转让。

【考点】金融市场概述——金融市场的含义与构成要素——金融市场的构成要素

6. **【题干】**下列不属于金融市场功能的是（ ）。

【选项】

- A. 资金聚集功能
- B. 资金配置功能
- C. 风险消除功能
- D. 对宏观经济的反映与调控功能

【答案】C

【解析】金融市场的功能有：资金聚集与资金配置功能；风险分散和风险转移功能；对宏观经济的反应与调控功能。

【考点】金融市场概述——金融市场的种类与功能——金融市场的功能

7. **【题干】**“金边债券”通常是指（ ）。

【选项】

- A. 中央政府债券
- B. 地方政府债券
- C. 金融债券
- D. 公司债券

【答案】A

【解析】中央政府发行的债券统称国债，因国债以国家财政收入为保证，所以，一般不存在违约风险，故又称“金边债券”。

【考点】金融市场概述——金融市场的含义与构成要素——金融市场的构成要素

8. **【题干】**下列不属于公募发行特点的是（ ）。

【选项】

- A. 发行费用低
- B. 资金筹集量大
- C. 投资者多
- D. 手续复杂

【答案】A

【解析】公募发行的优点是面向公众投资者，发行面广，投资者众多，筹集的资金量大，债券分散，流动性强。但是公募发行手续复杂，需要承销商参与，发行时间长，费用较私募发行高。

【考点】资本市场——中长期债券市场——债券发行市场

9. **【题干】**若投资者以 98 元的价格买入面值为 100 元、还有 1 年偿还期、年息 6 元的债券并持有到期，则该投资者的到期收益率为（ ）。

【选项】

- A. 6.00%
- B. 6.12%
- C. 8.16%
- D. 4.08%

【答案】C

【解析】到期收益率 = $(\text{年息} + \text{票面价格}) \div (\text{买入价格} \times \text{持有年数}) - 1 = (6 + 100) \div (100 + 6) - 1 = 0.081$

【考点】资本市场——中长期债券市场——债券流通市场

10. **【题干】**债券投资中通常将标准·普尔公司认定的信用等级在 BBB 级以下的债券称为（ ）。

【选项】

- A. 无风险债券
- B. 低风险债券
- C. 投资级债券
- D. 投机级债券

【答案】D

【解析】标准·普尔公司信用等级标准从高到低可划分为 AAA 级、AA 级、A 级、BBB 级、BB 级、B 级、CCC 级、CC 级、C 级和 D 级，从第五级（BB 级）开始以后的债券信誉低，是“投机级债券”。

【考点】资本市场——中长期债券市场——债券流通市场

11. **【题干】**金融衍生工具市场最早具有的基本功能是（ ）。

【选项】

- A. 价格发现功能
- B. 套期保值功能
- C. 投机获利手段
- D. 宏观调控功能

【答案】B

【解析】套期保值功能是金融衍生工具市场最早具有的基本功能。

【考点】金融衍生工具市场——金融衍生工具市场的产生与发展——金融衍生工具市场的功能

12. **【题干】**期权的持有者只能在期权到期日行权的期权合约是（ ）。

【选项】

- A. 美式期权

- B. 欧式期权
- C. 荷式期权
- D. 港式期权

【答案】B

【解析】按期权行权时间的不同，期权可分为欧式期权和美式期权。其中欧式期权只允许期权的持有人在期权到期日行权。

【考点】金融衍生工具市场——金融期权市场——金融期权的种类

13. **【题干】**体现中央银行“银行的银行”职能的是（ ）。

【选项】

- A. 发行货币
- B. 制定货币政策
- C. 代理国库
- D. 充当最后贷款人

【答案】D

【解析】作为“银行的银行”，央行集中保管商业银行的存款准备金，并对它们发放贷款，充当“最后贷款者”。

【考点】金融机构体系——中国金融机构体系的演变与发展——中国现行的金融机构体系

14. **【题干】**汇率风险属于商业银行风险种类中的（ ）。

【选项】

- A. 信用风险
- B. 市场风险
- C. 合规风险
- D. 声誉风险

【答案】B

【解析】根据风险因子的不同，市场风险可分为利率风险、股票风险、汇率风险和商品风险等。

【考点】商业银行——商业银行的管理——风险管理

15. **【题干】**对处于创业期和拓展期的新兴公司进行资金融通的业务属于投资银行的（ ）。

【选项】

- A. 证券交易与经纪业务
- B. 并购业务
- C. 风险投资业务
- D. 资产管理业务

【答案】C

【解析】风险投资又称创业投资，是指对新兴公司在创业期和拓展期进行的资金融通，表现为风险大、收益高。由于高风险，普通投资者往往都不愿涉足，因而为投资银行提供了广阔的市场空间。

【考点】投资银行和保险公司——投资银行——投资银行的业务

16. 【题干】下列属于政策性保险业务的是（ ）。

【选项】

- A. 存款保险
- B. 人寿保险
- C. 健康保险
- D. 责任保险

【答案】A

【解析】目前政策性保险主要包括出口信用保险和存款保险，分别由出口信用保险公司和存款保险公司经营。

【考点】投资银行和保险公司——保险公司——不同类型保险公司的主要业务

17. 【题干】强调永恒收入对货币需求影响的经济学者是（ ）。

【选项】

- A. 费雪
- B. 马歇尔
- C. 凯恩斯
- D. 弗里德曼

【答案】D

【解析】弗里德曼将总财富作为决定货币需求量的重要因素。在现实生活中，由于总财富很难估算，所以弗里德曼用收入来代表财富总额，原因在于财务可视为收入的资本化价值。但这收入不是统计测算的现期收入，而是长期收入，即“永恒收入”。

【考点】货币供给与货币需求——货币需求——货币需求理论的发展

18. 【题干】当经济中的潜在资源已被充分利用但货币供给仍在继续扩张，经济体系会出现（ ）。

【选项】

- A. 实际产出水平提高
- B. 价格总水平上涨
- C. 价格总水平不变
- D. 价格总水平下降

【答案】B

【解析】当一国的潜在资源全部被利用，无闲置性生产资源时，此时如果中央银行增加货币供给，则实际产出水平不会提高，唯一提高的是商品价格水平，通货膨胀发生，市场供求在一个更高的价格水平上达到均衡。

【考点】货币的均衡与失衡——货币均衡与市场均衡——货币均衡与市场均衡间的关系

19. 【题干】下列关于货币均衡与市场供求均衡关系表述错误的是（ ）。

【选项】

- A. 市场总供给决定货币需求
- B. 货币供给形成市场总需求
- C. 货币供给决定货币需求
- D. 市场总需求决定市场供给

【答案】C

【解析】货币均衡与市场供求均衡之间的关系是：首先，市场总供给决定货币需求；其次，货币需求决定货币供给；第三，货币供给形成市场总需求；第四，市场总需求决定市场供给。所以，C选项表述错误。

【考点】货币的均衡与失衡——货币均衡与市场均衡——货币均衡与市场均衡间的关系

20. **【题干】**收入政策主要用于治理（ ）。

【选项】

- A. 需求拉动型通货膨胀
- B. 成本推动型通货膨胀
- C. 结构型通货膨胀
- D. 混合型通货膨胀

【答案】B

【解析】成本推动说从供给方面解释通胀的成因，这种理论认为在没有超额需求的情况下，由于供给方面成本的提高也会引起一般价格水平持续和显著的上涨。工资提高导致生产成本提高，从而导致价格水平上升， $\text{通胀率} = \text{工资增长率} - \text{劳动生产率增长率}$ 。

【考点】货币的均衡与失衡——通货膨胀——通货膨胀的成因

二、多项选择题（本大题共5小题，每小题2分，共10分）

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的，请将其选出。错选、多选、少选或未选均无分。

21. **【题干】**下列关于商业信用表述正确的有（ ）。

【选项】

- A. 是工商企业间的信用
- B. 基本形式是赊销和预付货款
- C. 是商品买卖行为与货币借贷行为的统一
- D. 规模受商品买卖数量的限制
- E. 期限受企业生产周转时间的限制

【答案】ABCDE

【解析】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，赊销或预付货款是商业信用的两种基本形式；在典型的商业信用中，实际上包含着两个同时发生的经济行为：商品买卖行为与货币借贷行为。商业信用的局限表现为：在规模上存在着局限性，会受商品买卖数量的限制；存在方向上的局限性，一般是上游企业提供给下游企业，很难逆向提供；存在期限上的局限性，会受到企业生产周转时间的限制，通常解决短期资金融通需求。

【考点】信用——现代信用形式——商业信用

22. **【题干】**金融远期合约的特点有（ ）。

【选项】

- A. 非标准化合约
- B. 违约风险较高
- C. 流动性较弱

- D. 在交易所内进行交易
- E. 每日结算

【答案】ABC

【解析】远期合约是双方谈判签署的非标准化合约，因此交割时间由双方协商决定；远期合约非标准化的特点决定了其一般不在规范的交易所内进行，而是场外交易，由于场外交易比较松散，因此违约风险较高；非标准化的特点使得远期合约的流通性较差。

【考点】金融衍生工具市场——金融远期合约市场——金融远期合约的含义与特点

23. 【题干】保险的基本职能有（ ）。

【选项】

- A. 避免损失
- B. 经济救济
- C. 投资获利
- D. 补偿损失
- E. 分散风险

【答案】DE

【解析】保险的本质决定了保险的职能：分散风险、补偿损失。

【考点】投资银行和保险公司——保险公司——保险的基础知识

24. 【题干】下列应计入国际收支平衡表贷方的是（ ）。

【选项】

- A. 商品进口
- B. 商品出口
- C. 服务输出
- D. 服务输入
- E. 本国对外国无偿捐助

【答案】BC

【解析】国际收支平衡表包括经常账户、资本和金融账户、储备资产、净误差与遗漏四个项目，其中经常账户包括货物、服务、收入、经常转移等四个明细项目。货物出口计入贷方，进口计入借方；服务输出计入贷方，服务输入计入借方；本国向外国的无偿转移计入借方。

【考点】货币的均衡与失衡——开放经济下的货币均衡——国际收支及国际收支平衡表

25. 【题干】下列属于选择性货币政策工具的有（ ）。

【选项】

- A. 直接信用控制
- B. 间接信用指导
- C. 消费者信用控制
- D. 证券市场信用控制
- E. 不动产信用控制

【答案】CDE

【解析】选择性货币政策工具包括：消费者信用控制、证券市场信用控制、不动产信用控制、优惠利率、预缴进口保证金。

【考点】货币政策——货币政策工具及其运用——选择性货币政策工具

三、名词解释题（本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分）

26. **【题干】**间接融资

【答案】资金供求双方之间通过银行等金融中介机构间接实现货币资金相互融通的融资形式。

【考点】金融市场概述——金融市场的含义与构成要素——金融市场的含义

27. **【题干】**可转换债券

【答案】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公司普通股的选择权。

【考点】金融市场概述——金融市场的含义与构成——金融市场的构成要素

28. **【题干】**非系统性风险

【答案】由某一特殊因素引起，只对个别或少数证券的收益产生影响的风险。

【考点】资本市场——中长期债券市场——债券流通市场

29. **【题干】**金融互换

【答案】交易双方利用各自筹资机会的相对优势，以商定的条件将不同币种或不同利息的资产或负债在约定的期限内互相交换，以避免将来汇率和利率变动的风险，获取常规筹资方法难以得到的币种或较低的利息，实现筹资成本降低的一种交易活动。

【考点】金融衍生工具市场——金融互换市场——金融互换的含义与原理

30. **【题干】**兼并

【答案】两个或两个以上的企业实体形成新经济单位的交易活动。

【考点】投资银行和保险公司——投资银行——投资银行的业务

四、计算题（本大题共 2 小题，每小题 6 分，共 12 分）

31. **【题干】**某存款人期望两年后能从银行取出 10000 元的现金。若两年期存款年利率为 5%，复利计息，请计算该存款人现在应存入银行的本金额。（计算结果保留至小数点后两位）

【答案】 $P = S / (1 + r)^n = 10000 / (1 + 5\%)^2 = 9070.29$

【考点】利息与利率——利率的计量与种类——利率的计量

32. **【题干】**假设法定存款准备金率为 20%，超额存款准备金率为 10%，现金漏损率为 10%，流通中的现金为 500 亿元，请计算存款派生乘数和存款总额。

【答案】存款派生乘数 $K = 1 / (r_d \text{ 法定存款准备金} + e \text{ 超额存款准备金} + c \text{ 现金漏损率}) = 1 / (20\% + 10\% + 10\%) = 2.5$

存款总额 = 流通中的现金 / 现金漏损率 = $500 / 10\% = 50000$

【考点】货币供给与货币需求——货币供给——货币供给的形成机制

五、简答题（本大题共 5 小题，每小题 6 分，共 30 分）

33. 【题干】简述人民币制度的主要内容。

【答案】（1）人民币是我国的法定货币，以人民币支付中华人民共和国境内的一切公共的和私人的债务，任何单位和个人不得拒收；（2）人民币不规定含金量，是不可兑换的信用货币。人民币以现金和存款货币两种形式存在；（3）2005 年 7 月 21 日我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调控的浮动汇率制，维护人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

【考点】货币与货币制度——货币制度——国家货币制度的历史演变

34. 【题干】简述大额可转让定期存单市场的功能。

【答案】（1）商业银行通过发行大额可转让定期存单可以主动、灵活地以较低成本吸收数额庞大、期限稳定的资金，甚而改变了其经营管理理念。（2）大额可转让定期存单市场的投资者种类众多，非金融性企业、非银行性金融机构、商业银行、甚至富裕个人都是这个市场的积极参与者。（3）大额可转让定期存单到期前可以随时转让流通，具有与活期存款近似的流动性，但与此同时又拥有定期存款的收益水平，这种特性极好地满足了大宗短期闲置资金拥有者对流动性和收益性的双重要求，成为其闲置资金重要运用的场所。

【考点】货币市场——大额可转让定期存单市场——大额可转让定期存单市场的功能

35. 【题干】简述中国现行金融机构体系的构成。

【答案】我国金融机构体系结构日臻完善，已经形成了由“一行三会”（中国人民银行、银行业监督管理委员会、证券业监督管理委员会、保险业监督管理委员会）为主导，大中小型商业银行为主体，多种非银行金融机构（包括信用合作机构、金融资产管理公司、信托投资公司、财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司、证券公司、保险公司）为辅翼的层次丰富、种类较为齐全、服务功能比较完备的金融机构体系。

【考点】金融机构体系——中国金融机构体系的演变与发展——中国现行的金融机构体系

36. 【题干】简述商业银行资产管理理论的发展脉络。

【答案】最早的资产管理理论可以追溯到 18 世纪英国商业银行提出的商业性贷款理论。该理论认为，商业银行的资金运用只能是发放短期的、且以真是的商业票据做抵押的、周转性的工商企业贷款。

一战后，资产转移理论诞生。该理论认为，除了发放短期贷款以外，商业银行还可以通过持有那些信誉高、期限短、易于转让的资产来保持流动性，如短期票据、国库券等。

二战后，预期收入理论进一步拓展了商业银行的资产范围。该理论强调，从根本上来说，商业银行的流动性状态取决于贷款的偿还，这与借款人未来的预期收入和银行对贷款的合理安排密切相关。因此，即使是中长期贷款，只要其能按期偿还，在对资产组合期限结构的合理安排下，同样可以提供流动性。

【考点】商业银行——商业银行的管理——资产负债管理

37. 【题干】简述利率作为货币政策中介指标的优缺点。

【答案】具有较强的可测性、可控性和相关性，但利率的抗干扰性较差。经济繁荣时，利率因资金需求增加而上升；经济萧条时，利率因资金需求减少下降。

【考点】货币政策——货币政策的操作指标与中介指标——可作为中介指标的金融变量

六、论述题（本题 13 分）

38. 【题干】结合影响一国汇率制度选择的因素，分析人民币汇率制度改革的发展趋势。

【答案】第一，一般认为按照经济活动或 GNP 衡量标准，经济规模较小的国家不太适用浮动汇率制，因为它一般至于少数几个大国进行贸易往来，对它们的贸易依赖程度较高，汇率的浮动会给小国的国际贸易带来不便。而经济规模较大的国家则较适宜采用浮动汇率制。

第二，通常认为，通胀率较高的国家适宜采用固定汇率制，而通胀率较低的国家适宜采用浮动汇率制。

第三，一国在选择汇率制度时通常还要考虑国际条件的制约。

目前国际社会比较一致的看法是，既没有适用于所有国家的单一的汇率制度，也没有对各国任何时期都适用的一成不变的汇率制度。

我国汇率制度改革的总体目标是，建立健全以市场供求为基础的，有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。在汇率制度改革中坚持的原则是主动性、可控性和渐进性。

【考点】汇率与汇率制度——汇率制度——汇率制度的比较与选择