

全国 2013 年 1 月高等教育自学考试

金融市场学试题

课程代码: 00077

请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。

选择题部分

注意事项:

1.答题前,考生务必将自己的考试课程名称、姓名、准考证号用黑色字迹的签字笔或钢笔填写在答题纸规定的位置上。

2.每小题选出答案后,用 2B 铅笔把答题纸上对应题目的答案标号涂黑。如需改动,用橡皮擦干净后,再选涂其他答案标号。不能答在试题卷上。

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,请将其选出并将“答题纸”的相应代码涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

- 1.现代意义上的证券交易所最早成立于【 B 】 1-43
A.意大利佛罗伦萨 B.荷兰阿姆斯特丹
C.英国伦敦 D.美国费城
- 2.中央银行发行和回购的市场是【 C 】 1-49
A.政府债券市场 B.货币市场
C.央行票据市场 D.同业拆借市场
- 3.同业拆借期限最长不超过【 D 】 2-65
A.3 个月 B.6 个月
C.9 个月 D.1 年
- 4.我国同业拆借市场使用的利率是【 A 】 2-69
A.SHIBOR B.LIBOR
C.HIBOR D.NIBOR
- 5.下列有价证券中,具有“二次融资”特点的是【 B 】 4-100
A.普通可转换公司债券 B.可分离交易转换债券
C.普通股 D.优先股
- 6.每股净资产反映的是股票的【 B 】 5-127
A.票面价值 B.账面价值
C.清算价值 D.内在价值
- 7.A 公司每股净资产值为 5 元,预计溢价倍数为 2,则每股发行价格为【 D 】 5-140
A.2.5 元 B.5 元
C.7.5 元 D.10 元
- 8.下列关于股票发行价格的影响因素中,说法正确的是【 A 】 5-143
A.税后净利润越高,发行价格越高
B.股票发行数量越大,发行价格可能越高
C.传统产业且竞争能力较差的企业,其发行的股票价格越高

本档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理二次制作!

D.宏观经济前景悲观时,发行价格越高

9.我国 B 股目前实行的交割方式是【 D 】 5-152

- A.T+0
B.T+1
C.T+2
D.T+3

10.在美国、英国、中国香港和中国台湾的基金市场中,90%以上是【 A 】 6-162

- A.开放式基金
B.封闭式基金
C.货币市场基金
D.债券型基金

11.指数型基金是【 B 】 6-173

- A.主动型基金
B.被动型基金
C.货币市场基金
D.债券型基金

12.基金收益中,因低价买进高价卖出证券而获取的价差收益是【 C 】 6-170

- A.股利收入
B.利息收入
C.资本利得
D.资本增值

13.我国《证券投资基金管理办法》规定,封闭式基金的收益分配比例不得低于基金年度收益的【 D 】 6-171

- A.60%
B.70%
C.80%
D.90%

14.因商品的进口和出口而发生的支出和收入的外汇是【 A 】 7-178

- A.贸易外汇
B.劳务外汇
C.金融外汇
D.捐赠外汇

15.黄金在航空航天、通讯、医学、电力等领域都具有极其广泛的用途,该用途体现的是黄金的【 D 】 8-204

- A.货币属性
B.投资属性
C.金融属性
D.商品属性

16.我国商业银行面向普通投资者开办的最主要的黄金投资业务是【 C 】 8-223

- A.实物黄金业务
B.品牌金业务
C.纸黄金业务
D.黄金寄售业务

17.下列关于金融期货合约的说法中,正确的是【 C 】 9-236

- A.场外交易
B.非标准化
C.流动性强
D.违约风险高

18.在物价不变、货币购买力相对稳定时的利率是【 B 】 11-277

- A.名义利率
B.实际利率
C.即期利率
D.远期利率

19.股票内在价值的计算模型中,假定股票永远支付固定股利的模型是【 B 】 11-284

- A.现金流贴现模型
B.零增长模型
C.不变增长模型
D.市盈率估价模型

20.在下列各种不同市场类型中,组合管理者会选择消极保守型的态度,只求获得市场平均的收益率水平的是【 D 】 11-289

- A.无效市场
B.弱式有效市场
C.半强式有效市场
D.强式有效市场

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,请将其选出并将“答题纸”

本文档资源由考试真题软件网(down.examebook.com)搜集整理二次制作!

的相应代码涂黑。未涂、错涂、多涂或少涂均无分。

21. 与传统的定期存单相比, 大额可转让定期存单 NCDs 的不同之处在于【 BCE 】 1-48

- A. NCDs 记名, 可转让
- B. NCDs 不记名, 可转让
- C. NCDs 既有固定利率, 又有浮动利率
- D. NCDs 只有固定利率
- E. NCDs 不能提前支取

22. 相对于银行贷款, 商业票据融资的特征体现为【 ACE 】 3-79/80

- A. 发行成本低
- B. 发行成本高
- C. 对利率变动反应灵敏
- D. 对利率变动反应迟钝
- E. 足额运用资金

23. 债券的发行价格通过投标人的竞价来确定的方式包括【 ABC 】 4-111

- A. 荷兰式招标
- B. 美国式招标
- C. 混合式招标
- D. 簿记建档式
- E. 定价式

24. 证券投资基金的特点包括【 ABCDE 】 6-160

- A. 集合理财、专业管理
- B. 组合投资、分散风险
- C. 利益共享、风险共担
- D. 严格监管、信息透明
- E. 独立托管、保障安全

25. 下列关于 ETF 的说法中, 正确的有【 AE 】 6-166

- A. 申购赎回时, ETF 与投资者交换的是基金份额和“一篮子”股票
- B. 申购赎回时, ETF 与投资者交换的是现金
- C. ETF 是被动管理型基金
- D. ETF 是主动管理型基金
- E. ETF 的申购赎回通过交易所进行

非选择题部分

注意事项:

用黑色字迹的签字笔或钢笔将答案写在答题纸上, 不能答在试题卷上。

三、名词解释题(本大题共 4 小题, 每小题 3 分, 共 12 分)

26. 银行承兑汇票 3-84

答:

银行承兑汇票是由在承兑银行开立存款账户的存款人出票, 向开户银行申请并经银行审查同意承兑的, 保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

27. 债券回购交易 4-114

答:

债券的回购交易, 是指债券的买卖双方在进行债券交易的同时, 约定在未来某一日期以约定的价格进行反向交易, 这种交易方式在本质上可以被视为一种融资方式。

28. 集合竞价 5-128

答:

所谓集合竞价就是将一段时间内的全部委托报价集中在一起, 根据不高于申买价和不低于申卖价的原则产生一个能使成交量达到最大的成交价格, 并将这个价格作为全部成交委托的交

本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理二次制作!

易价格, 可见, 集合竞价以最大成交量为基本原则。

29. 现场检查监管 12-310

答:

现场检查监管是金融市场监管当局实施监管的一种重要方式, 是由金融市场监管当局指派监管人员进入金融市场机构经营场所, 通过查阅各类财务报表、文件档案、原始凭证和规章制度等业务资料, 核实、检查和评价金融市场机构的合法经营情况等。

四、简答题(本大题共 5 小题, 每小题 6 分, 共 30 分)

30. 简述金融市场的发展趋势。1-45/46

答:

- (1) 资产证券化
- (2) 金融自由化
- (3) 金融全球化
- (4) 金融工程化

31. 简述《票据法》对票据的分类。3-74

答:

- (1) 汇票
- (2) 本票
- (3) 支票

32. 简述债券的主要风险类型。4-97/98

答:

- (1) 信用风险
- (2) 流动性风险
- (3) 利率风险
- (4) 通货膨胀风险

33. 简述优先股的不同分类情况。5-122

答:

- (1) 累积优先股和非累积优先股
- (2) 参与优先股和不参与优先股
- (3) 可赎回优先股和不可赎回优先股
- (4) 可转换优先股和不可转换优先股

34. 简述证券交易委托类型。5-147

答:

- (1) 市价委托
- (2) 限价委托
- (3) 停止损失委托
- (4) 停止损失限价委托

五、论述题(本大题共 2 小题, 每小题 14 分, 共 28 分)

35. 试述股票市场的功能。5-130

答:

- (1) 筹集资金

筹集资金是股票市场的首要功能。企业通过在股票市场发行股票把社会闲散资金集中起来, 形成可供长期使用的权益资本。股票市场所能实现的筹资规模和筹资速度是企业依靠银行贷

本档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理二次制作!

款和企业的自身积累所不能企及的。正如马克思所说：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那么恐怕直到今天，世界上都还不会有铁路，但是，集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了”。

(2) 引导资金合理流动，优化资源配置

股票市场优化资源配置的功能，是通过一级市场筹集资金、二级市场股票买卖来实现的。投资者根据发行方及时披露的各种信息，会选择那些具有高成长性、盈利潜力比较大的股票进行投资，摒弃那些收益差的股票，这就使资金逐渐流向效益好、发展前景好的企业，从而推动其股价逐步上扬，为该公司利用股票市场进行资本扩张提供了良好的运作环境。相反，盈利差的公司无法筹集到自己需要的资金，进而无法开展项目，会逐步被淘汰掉。

(3) 风险定价

股票是代表权益的纸质副本，本身并没有价值，其价格是由股票预期收益、市场利率、供求关系等多种因素共同决定的。股票的价格只有在进入股票市场之后才能显现出来，并且围绕其内在价值上下波动。任何的金融资产其收益与风险都是并存的，股票的价格中反映了收益的大小，也反映了特定股票所涉及的风险大小，这就是股票场所具有的确定股票风险价格的功能。

36. 试述黄金市场的功能。8-211/212

答：

(1) 价格发现功能

黄金同时具有商品属性和金融属性。一般来说，商品的价格主要受供求规律影响，而金融产品的价格主要根据无套利原则确定，其受宏观经济条件以及相关金融产品影响较大。黄金的价格对供求规律敏感性较差，它主要受美元汇率波动、国际政治、经济环境的影响。黄金市场为人们发现黄金价格提供了渠道。黄金的定价方式是由五大国际黄金市场循环决定的。在这些黄金市场的报价中，最重要的是伦敦黄金市场的定价。伦敦黄金市场的价格决定之后，由世界各大通讯社迅速将其向全世界发布，该价格成为全球黄金交易价格的导向。

(2) 资源配置功能

黄金市场价格是信息传递的综合反映，它不仅包含了黄金的供求状况，也包括了国际政治动荡、经济金融危机以及美元汇率波动的信息。通过黄金市场传递的价格信息，黄金生产者和需求者以及投机者能够不断调整生产、消费以及投机的规模，使市场趋于均衡状态，从而实现资源配置的效率。黄金资源的合理配置不仅体现在商品黄金上，而在货币黄金上。商品黄金资源配置包括采金企业和用金单位在公开、公平、公正条件下，通过竞争实现优胜劣汰。货币黄金资源配置主要体现在国家外汇储备结出于国家经济金融安全的考虑，一国中央银行可以通过黄金市场购入黄金用于调整外汇储备的结构，也可以通过黄金市场抛售黄金以提高收益。

(3) 投资避险功能

黄金具有投资价值，它的价格变动往往与美元汇率变动以及其他投资品的价格变动负相关性。比如美元升值会导致黄金的投资需求减少，黄金价格下降；股票、债上升，也会减少对黄金的投资需求进而导致黄金价格下降。黄金与大多数投资品负相关性使得其成为一种重要的分散投资工具。当出现战争、经济危机等重大事候，黄金往往成为规避风险的可靠选择；而当经济出现严重通货膨胀时，黄金是值的最佳投资品之一。