

绝密★考试结束前

# 全国 2014 年 4 月高等教育自学考试 金融理论与实务试题

课程代码：00150

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.下列属于布雷顿森林体系内容的是 (D) 1-62  
A.黄金非货币化  
B.国际储备货币多元化  
C.浮动汇率制度合法化  
D.实行“双挂钩”的国际货币体系
- 2.银行向借款人发放 10000 元贷款，年利率 8%，期限 2 年。按单利计算，到期后借款人应向银行支付的利息为 (A) 3-87  
A.1600 元  
B.11600 元  
C.11664 元  
D.1664 元
- 3.在借贷期限内根据市场资金供求变化定期调整的利率是 (C) 3-90  
A.固定利率  
B.基准利率  
C.浮动利率  
D.实际利率
- 4.以“一价定律”为基础阐述汇率决定问题的理论是 (D) 4-103  
A.国际借贷说  
B.汇兑心理说  
C.利率平价理论  
D.购买力平价理论
- 5.下列关于货币市场特点表述错误的是 (D) 5-125  
A.交易期限短  
B.流动性强  
C.安全性高  
D.交易额小
- 6.目前人民币汇率实行的是 (D) 4-115  
A.以市场供求为基础的、单一的、有管理的固定汇率制  
B.贸易内部结算价与对外公布汇率相结合的双重汇率制  
C.官方汇率与外汇调剂市场汇率并存的汇率制度  
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

7.源于中央银行对商业银行法定存款准备金要求而形成的金融市场是 (C) 6-132

- A.回购协议市场
- B.票据市场
- C.同业拆借市场
- D.大额可转让定期存单市场

8.下列关于中央银行票据的表述错误的是 (A) 6-144

- A.发行中央银行票据的目的是为了筹集资金
- B.其实质是中央银行债券
- C.期限大多在1年以内
- D.是中央银行进行货币政策操作的一种手段

9.衡量基金业绩好坏的关键性指标是 (D) 7-175

- A.基金净值的高低
- B.基金单位净值的高低
- C.基金规模的大小
- D.基金净值增长能力的高低

10.“交易所交易基金”的英文缩写是 (A) 7-174

- A.ETF
- B.LOF
- C.FOF
- D.IMF

11.代理业务属于商业银行的 (C) 10-231

- A.负债业务
- B.资产业务
- C.表外业务
- D.衍生产品交易业务

12.企业单位定期存款属于我国货币层次中的 (C) 12-286

- A.M<sub>0</sub>层次
- B.M<sub>1</sub>层次
- C.M<sub>2</sub>层次
- D.L层次

13.弗里德曼认为货币需求的主要决定因素是 (B) 12-273

- A.均衡利率
- B.永恒收入
- C.货币供给量
- D.流动性效用

14.货币供给量对基础货币的倍数被称为 (B) 12-284

- A.法定存款准备金率
- B.货币乘数
- C.流动性比率
- D.资本充足率

15.国际收支经常账户差额等于 (C) 13-298

- A.商品和服务出口-商品和服务进口
- B.贸易账户差额+收益账户差额
- C.贸易账户差额+收益账户差额+经常转移账户差额
- D.资本与金融账户差额-贸易账户差额

16.商业银行内部风险管理人员根据银行所承担的风险计算出来的、银行需要保有的最低资本量被称为 (D) 10-237

- A.账面资本
- B.监管资本
- C.核心资本
- D.经济资本

17.商业银行贷款五级分类中,不良贷款包括 (B) 10-227

- A.关注贷款、次级贷款
- B.次级贷款、可疑贷款、损失贷款
- C.关注贷款、次级贷款、可疑贷款
- D.关注贷款、可疑贷款、损失贷款

18.投资银行对新兴公司在创业期和拓展期进行的资金融通业务是 (C) 11-255

A. 并购业务 B. 证券交易与经纪业务

C. 风险投资业务 D. 资产管理业务

19. 某人将其市价为 80 万元的住房投保，保险金额为 100 万元，保险合同有效期间发生保险责任事故，造成全损，保险公司应该赔付 (B) 11-257

A. 100 万元 B. 80 万元

C. 64 万元 D. 180 万元

20. 存款保险属于 (C) 11-263

A. 再保险业务 B. 养老保险业务

C. 政策性保险业务 D. 商业银行信托业务

## 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”的相应代码涂黑。错涂、多涂、少涂或未涂均无分。

21. 决定债券交易价格的主要因素有 (BCDE) 7-152

A. 市盈率 B. 偿还期限

C. 票面利率 D. 市场利率

E. 债券的票面额

22. 世界银行集团的构成机构有 (ABCDE) 9-215

A. 世界银行 B. 国际金融公司

C. 国际开发协会 D. 多边投资担保机构

E. 国际投资争端处理中心

23. 下列属于商业银行负债业务的是 (ABD) 10-222/225

A. 存款 B. 向中央银行借款

C. 发行货币 D. 发行金融债券

E. 贴现

24. 与货币需求呈负相关的因素是 (BCDE) 12-275、276

A. 收入水平 B. 非货币性金融资产收益率

C. 货币流通速度 D. 信用的发达程度

E. 社会保障制度的健全性

25. 属于国际收支平衡表资本和金融账户项目的有 (CD) 13-295

A. 服务 B. 收入

C. 直接投资 D. 证券投资

E. 储备资产

## 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 5 小题，每小题 3 分，共 15 分)

## 26.区域性货币一体化 1-63

答：

区域性货币一体化，是指一定地域内的国家和地区通过协调形成一个货币区，由联合组建的一家主要银行来发行和管理区域内的统一货币。

## 27.控股公司制商业银行 10-221

答：

也称集团制商业银行，其特点是，由一个集团成立股权公司，再由该公司控制或收购若干独立的银行。

## 28.证券承销 11-252

答：

证券承销是投资银行最为传统与基础的业务，它是指投资银行帮助证券发行人就发行证券进行策划，并将公开发行的证券出售给投资者以筹集到发行人所需资金的业务活动。

## 29.居民消费价格指数 13-303

答：

居民消费价格指数即我们通常所称的 CPI，又称零售物价指数，它是一种用来测量各个时期内城乡居民所购买的生活消费品价格和服务项目价格平均变化程度的指标。

## 30.窗口指导 14-324

答：

窗口指导是指中央银行根据产业行情、物价趋势和金融市场的动向，规定商业银行每季度贷款的增减额，并要求其执行，如果商业银行不按规定的增减额对产业部门贷款，中央银行可削减向该银行贷款的额度，甚至采取停止提供信用等制裁措施。

## 四、计算题（本大题共 2 小题，每小题 6 分，共 12 分）

31.某基金于 2000 年 3 月 1 日发行，基金单位净值为 1 元，发行总份数为 100 亿份。到 2012 年 6 月 8 日，该基金的总资产市值为 160 亿元，无负债。期间该基金共有 6 次分红，每份基金累计分红 1.00 元。试计算该基金在 2012 年 6 月 8 日的单位净值与累计单位净值。 7-175

答：

基金单位净值=基金资产净值÷基金总份额

=160÷100=1.60（元）

累计单位净值=基金单位净值+基金成立后累计单位派息金额

=1.60+1.00=2.60（元）

32.某外贸企业预计 9 月 1 日有 200 万美元的收入。为防止美元汇率下跌蒙受损失，该公司于当年 6 月 3 日买入 1 份 9 月 1 日到期、合约金额为 200 万美元的美元看跌期权（欧式期权），协定汇率为 1 美元=6.6 元人民币，期权费为 6 万元人民币。若该期权合约到期日美元即期汇率为 1 美元=6.5 元人民币。请问该公司是否会执行期权合约？并请计算此种情况下该公司的人民币收入。 8-193

答：

（1）由于执行汇率（1 美元=6.6 元人民币）高于合约到期时的市场即期汇率（1 美元=6.5 元人民币），所以，该公司会执行期权合约。

（2）该公司执行期权，人民币收入为：

200\*6.6-6=1314 (万元)

## 五、简答题 (本大题共 5 小题, 每小题 6 分, 共 30 分)

33. 简述利率平价理论的主要内容。4-105

答:

(1) 利率平价理论侧重于分析利率与汇率的关系。该理论关注了金融市场参与者出于避险或盈利目的而进行的套利交易活动。

(2) 该理论提出, 套利性的短期资本流动会驱使高利率国家的货币在远期外汇市场上贴水, 而低利率国家货币将在远期外汇市场上升水, 并且升贴水率等于两国间的利率差。

(3) 该理论成立的重要前提是资本自由流动, 且不考虑交易成本。

34. 简述发行市场与流通市场的关系。5-126

答:

(1) 发行市场又称一级市场或初级市场, 是票据和证券等金融工具初次发行的场所。在这个市场中。筹资者将金融工具出售给最初的投资人。因此, 发行市场的主要功能是资金筹集。

(2) 流通市场又称二级市场或次级市场, 是对已发行金融工具进行转让交易的市场。当金融工具的持有者在金融工具未到期前想将其转让出去, 进行变现, 则需要在流通市场上寻找买方。因此, 流通市场最重要的动能在于实现金融资产的流动性。

(3) 发行市场是流通市场存在的基础和前提, 流通市场的出现与发展会进一步促进发行市场的发展。

35. 简述回购协议市场的参与者及其目的。6-136

答:

(1) 回购协议市场的参与者十分广泛, 中央银行、商业银行等金融机构、非金融性企业都是这个市场的重要参与者。

(2) 中央银行参与回购协议市场的目的是进行货币政策操作。

(3) 商业银行等金融机构参与回购协议市场的目的是为了在保持良好流动性的基础上获得更高的收益。

(4) 非金融性企业参与回购协议市场的积极性很高, 因为逆回购协议可以使它们暂时闲置的资金在保证安全的前提下获得高于银行存款利率的收益, 而回购协议则可以使它们以持有的证券组合为担保获得急需的资金来源。

36. 简述保险的基本原则。11-257-258

答:

(1) 保险利益原则

(2) 最大诚信原则

(3) 损失补偿原则

(4) 近因原则

37. 简述托宾 q 理论的主要内容。14-331

答:

(1) 托宾将 q 定义为企业的市场价值除以企业资本的重置成本。

(2) q 和投资支出之间是正相关关系。如果企业的 q 值大于 1, 意味着企业的重置成本低于企业的市场价值, 由于企业发行少量股票就能够购买大量新投资品, 于是投资支出会增加; 相反, 如果企业的 q 值小于 1, 意味着企业的重置成本高于企业的市场价值, 企业可以通过廉价购买其他企业而获得已经存在的资本, 此时企业投资支出的水平

较低。

(3) 中央银行的货币政策通过影响股票价格对  $q$  产生影响， $q$  的变化进一步引起投资、产出规模改变。

## 六、论述题（本题 13 分）

38. 试述消费信用与次贷危机的关系及对我国的启示。2-81

答：

(1) 消费信用，是工商企业、银行和其他金融机构向消费者个人提供的、用于其消费支出的一种信用形式。赊销、分期付款、消费信贷是消费信用的典型形式。

(2) 消费信用的正常发展有利于促进消费品的生产与销售，有利于扩大一定时期内一国的消费需求总量，从而促进一国的经济增长。但是，如果消费者个人过度依赖消费信用进行提前消费，则会给自己带来沉重的债务负担，一旦其收入出现波动，就会陷入偿债危机，不仅个人信用丧失，还会波及向其提供消费信用的工商企业和商业银行等金融机构，引起一系列的连锁反应。2007 年美国次贷危机的爆发突出地显现了这一点。

(3) 次贷危机的爆发源于美国一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人发放大量的次级抵押贷款用于购买房产。一定时期的低利率环境和房产价格的持续飙升在很大程度上掩盖了次级抵押贷款的风险。但当美联储转而实施紧缩性的货币政策，不断调高利率后，美国房价持续下跌，购房者难以将房屋出售或通过抵押获得再融资，风险暴露，最终导致大量次级抵押贷款不能收回，贷款公司出现坏账，甚至破产，次贷危机由此爆发。

(4) 商业银行的消费信贷是我国消费信用的主要形式。我国消费信贷的快速增长对提高居民的消费水平，刺激消费，扩大内需发挥了重要的促进作用。但在快速增长的同时，消费信贷的风险也开始逐渐暴露。特别是近年来快速攀升的房价也为我国商业银行发放的个人住房抵押贷款带来了隐性风险，美国次贷危机的教训值得借鉴。因此，我们在注重消费信用积极作用的同时，一定要注重风险的防控。