



一、选择题

1. 商业银行最基本的职能是（ ）。
 - A. 信用中介
 - B. 支付中介
 - C. 信用创造
 - D. 金融服务

2. 为保持银行的清偿能力和流动性，商业银行贷款的期限结构必须与下列哪一项的期限结构匹配？（ ）。
 - A. 存款和中间业务
 - B. 资产
 - C. 经营
 - D. 存款与其他负债

3. 以下哪个不属于我国 M1 的统计范畴？（ ）。
 - A. 居民持有的现钞
 - B. 企业持有的现钞
 - C. 企业的活期存款
 - D. 居民的活期存款

4. 什么确定了中央银行在金融体系中的核心和主导地位，确定了中央银行对金融机构实施金融监督管理的必然性和必要性？（ ）。
 - A. 依法实施货币政策
 - B. 代理国库
 - C. 充当“最后贷款人”角色
 - D. 集中与垄断货币发行

5. 如果金银的法定比价是 1: 14，而市场比价是 1: 15，这时，充斥市场的将是（ ）。
 - A. 银币
 - B. 金币
 - C. 金币和银币同时
 - D. 都不是

6. 商业银行利用资本金来应对（ ）。
 - A. 预期损失
 - B. 非预期损失
 - C. 灾难性损失
 - D. 以上全是

7. 在美国境内的 XYZ 公司，有一笔 7.5 亿元日元的应付款，需要在一年后支付给东京银行，目前即期汇率是 RMB116/D1.00，一年远期汇率是 RMB109/D1.00。美元的年利率为 6%，

日元为 3%。XYZ 公司也可以购买以 0.0086 美元/日元为执行价格的一年期的日元看涨期权，成本为 0.012 美分/日元。如果远期汇率是对未来即期汇率的最佳的预期，若用齐全对冲，一年后总支付的美元价值是（ ）。

- A. 美元 6450000
- B. 美元 6545400
- C. 美元 6653833
- D. 美元 6880734

8. 下面对固定汇率描述不正确的是（ ）。

- A. 国际贸易在稳定的价格进行
- B. 给予货币政策或财政政策自由
- C. 要求大量的外汇储备
- D. 减少商业汇率波动风险，有助国际贸易增长

9. 一个投资项目有如下信息：

内部收益率（IRR）8.7%

利润率：98%

净现值：-393 美元

回收期：2.44 年

资本成本：9.5%

下列哪项陈述是正确的？（ ）

- A. 用于计算净现值的折现率必须小于 8.7%
- B. 按照净现值该项目应被接受
- C. 按照净利润率项目应该被接受
- D. 按照内部收益率项目应该被拒绝

10. 公司财务经理的责任是增加（ ）。

- A. 公司规模
- B. 公司增长速度
- C. 经理人的能力
- D. 股东权益价值

11. 如果你父母每年年初给你 10000 元钱，存款年利率为 6%，到第三年年末你父母给你的前一共值多少？（ ）

- A. 33600
- B. 33746
- C. 34527
- D. 35218

12. 一个债券的年收益率是 7.25%，同期通货膨胀率为 3.5%。那么这个债券的实际收益率是多少？（ ）

- A. 3.5%
- B. 3.57%

- C. 3.72%
D. 3.62%
13. 当我们把一个股票加入一个投资组合时，以下哪项会降低？（ ）
A. 总风险
B. 系统风险
C. 非系统性风险
D. 经济风险
14. 当你使用财务报表估值时，如果公司未来的分红比例升高，无杠杆现金流将如何变化？（ ）
A. 升高
B. 不变
C. 降低
D. 不可预测
15. 如果一家公司的应收账款增加，其他情况不变，那么公司的现金流将（ ）。
A. 增加
B. 不变
C. 减少
D. 不可预测
16. 名义利率是 10%，哪种复利计算方式导致最高实际利率？（ ）
A. 年复利
B. 月复利
C. 日复利
D. 连续复利
17. 根据 CAPM 模型贝塔值为 1.0，阿尔法值为 0 的资产组合的预期收益为（ ）。
A. 在 r_m 和 r_f 之间
B. 无风险利率 r_f
C. $r_m - r_f$
D. 市场预期收益率 r_m
18. 下列关于资产组合的预期收益率的说法，不正确的是（ ）。
A. 组合收益率的影响因素为投资比重和个别资产收益率
B. 资产组合的预期收益率就是组成资产组合的各种资产的预期收益率的加权平均数
C. 不论投资组合中两项资产之间的相关系数如何，只要投资比例不变，各项资产的期望收益率不变，则该投资组合的期望收益率就不变

D. 即使投资比例不变，各项资产的期望收益率不变，但如果组合中各项资产之间的相关系数发生改变，投资组合的期望收益率就有可能改变

19. 假定投资者的效用函数为 $U = E(r) - 0.005A\sigma^2$ ，给定以下投资组合：

投资组合	预期收益率%	标准差%
1	12	30
2	15	50
3	21	15
4	24	21

如果投资者的风险厌恶系数 $A=4$ ，投资者会选择那种投资组合（ ）？

- A. 1
- B. 2
- C. 3
- D. 4

20. 你管理的股票基金的预期风险溢价为 10%，标准差为 14%，短期国库券利率为 6%。股票基金的风险回报率是多少？（ ）

- A. 0.71
- B. 1.00
- C. 1.19
- D. 1.91

21. 六个月国库券即期利率为 4%，一年期国库券即期利率为 5%，则六个月后隐含的六个月远期利率为（ ）。

- A. 3.0%
- B. 4.5%
- C. 5.5%
- D. 6.0%

22. 下面关于普通股看涨期权与认股权证判断正确的是（ ）。

- A. 前者由公司发行，后者不是
- B. 两者都可能依附于债券
- C. 前者到期日长于一年，后者在一年之内
- D. 前者可转股票，后者不能

23. 关于 SML 的表现了（ ）。

- A. 表现了证券预期收益率与系统风险的关系
- B. 市场组合是风险性证券的最佳组合
- C. 证券收益率与市场指数收益率的关系
- D. 市场组合与无风险资产组成的完整组合

24. 半强有效市场假定认为股票价格（ ）。

- A. 反映了已经的全部价格信息
B. 反映了全部的公开可得信息
C. 反映了包括内幕信息在内的全部相关信息
D. 是可以预测的
25. 中央银行实行宽松的货币政策，以下哪种情况会发生？（ ）
A. 债券价格上升，利率上升
B. 债券价格下降，利率上升
C. 债券价格上升，利率下降
D. 债券价格下降，利率下降
26. 通胀的直接原因是（ ）。
A. 生产成本增加
B. 消费品价格上升
C. 总需求大于总供给
D. 货币供应过多
27. 根据《中国人民银行法》，下列哪项表明中国货币政策的最主要目标？（ ）
A. 币值稳定
B. 保证就业
C. 经济增长
D. 国际收支平衡
28. 下列不是中央银行的一般政策工具有（ ）。
A. 法定准备金率
B. 在贴现利率
C. 公开市场操作
D. 直接信用控制
29. 不属于短期国际资本流动形式的是（ ）。
A. 贸易性资本流动
B. 保值性资本流动
C. 证券投资
D. 银行性资本流动
30. 下列哪项不属于外汇过多的负面影响？（ ）
A. 经济增长过分依赖外国
B. 加剧国内通胀
C. 本币升值压力
D. 外汇资金闲置积压

二、计算题

1. 假定基期时加拿大元的即期汇率为1加元=1.01美元，现在的即期汇率为1加元=0.95

美元。根据下表进行计算：

	加拿大	美国
基期物价水平	100	100
现在物价水平	102	105
预期年通货膨胀率	2%	3%
预期年利率	3%	5%

(1) 假定购买力平价成立，计算现在的加元美元购买力平价汇率，题中数据表明支持购买力平价吗？

(2) 如果国际费雪效应成立，预测 1 年后加元兑美元的即期汇率。

(3) 如果相对购买力评价成立，预测 4 年后加元兑美元的即期汇率。

2. 考虑你管理的风险资产组合期望收益率为 11%，标准差为 15%，假定无风险利率为 5%。

(1) 你的委托人要把她的总投资预算的多大一部分投资于你的风险资产组合中，才能使她的总投资预期回报率等于 8%？

(2) 她的投资回报率的标准差是多少？

(3) 另一委托人要求标准差不得大于 12%，那他能得到的最大的预期回报是多少？

3. 木华汽车在评估一个国际收购项目，关于项目及融资的如下信息：

期初投资	20 亿美元
项目年现金流 EBIT (永久)	4 亿美元
项目公司税率	25%
无杠杆股权成本	10%

试分析：

(1) 项目无杠杆自由现金流是多少？

(2) 假设木华汽车将采取通过股票和债券融资收购，而其中项目收购债券融资额为 8 亿美元（永久），债务资本成本为 6%，项目的净现值是多少？

三、论述题

1. 股价发行抑价是全球金融市场都存在的普遍现象，请解释什么是股票发行抑价？并阐述为什么发行抑价存在？

2. 2013 年 7 月，国务院办公厅发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》提出，“逐步推进信贷资产证券化常规化发展，盘活资金支持小微企业发展和经济结构调整”。请简要分析信贷资产证券化对商业银行的经营会带来哪些影响？

3. 利用凯恩斯货币需求理论简述收入水平下降对利率的影响。中央银行可以用哪些政策防止收入减少对利率的这种影响？