

金融学模拟试卷一

一、名词解释（本大题共 5 小题，每小题 5 分，共 25 分。请将答案填写在答题纸的相应位置上。）

1. 货币：货币是固定充当一般等价物的特殊商品。
2. 金融工具：反映借款人与借款人之间债务关系的一种合约性证明文件。
3. 货币需求：有支付能力的需求，是人们把货币作为一种金融资产而持有的行为。
补充货币需求量：在一定时期内，社会各部门（政府、企业、个人）在既定的社会经济和技术条件下需要货币数量的总和。
4. 通货膨胀：通货膨胀是由于市场的货币供给量超过了货币需求量，从而造成的货币贬值，是总的物价不平以不同的形式持续、明显的上升的一种经济现象。
5. 金融创新：在金融领域建立新的生产函数，对各种金融要素实行新的组合，在原有金融体系和金融工具的基础上，开发新的金融机构、新的金融产品、新的金融交易方式、新的金融服务的一种现象。

二、单项选择题（本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

AAABA AAACA

三、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在下列各题的选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

BCDE ABCDE ABD ABCDE AE

四、判断题（本大题共 13 个小题，每小题 2 分，共 26 分。正确的划√，错误的划×，请将答案填涂在答题纸的相应位置上。）

× √ √ × × × √ × √ × × × √

五、计算题（本大题共 2 小题，每小题 7 分，共 14 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 当商业银行原始存款为 1000 元，法定存款准备金为 10%，试计算：①商业银行的存款总额；②商业银行创造的派生存款总额。（请写出计算公式）

存款乘数=1/法定存款准备金率 存款总额=原始存款*存款乘数



派生存款=商业银行存款总额-原始存款

2. 某企业持有一张半年后到期的一年期汇票，面额为 2000 元，到银行请求贴现，银行确定该票据的市场贴现率为 5%，请计算票据的贴现金额。

贴现金额=到期票据金额-贴现利息 贴现利息=到期票据金额*贴现率*贴现期限

六、简答题（本大题共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 货币的职能是什么？货币在发挥各种职能时各有什么特点？

- (1) 价值尺度：货币在表现和衡量商品的价值时执行的职能。
- (2) 流通手段：是货币的交换媒介功能，是货币在实现商品的价值时所执行的职能。
- (3) 贮藏手段：是货币暂时退出流通过程，被人们当作社会财富的一般代表保存起来时所执行的职能。
- (4) 支付手段：经济行为的发生与货币的支付在时间上的分离所引起的货币单方面运动。
- (5) 世界货币：货币在国际交往中充当一般支付手段、一般购买手段和特定条件下的价值转移工具。

特点：价值尺度必须是观念的货币，执行价值尺度职能本身有价值

流通手段必须是现实的货币，一手钱一手货

贮藏手段必须是足值的货币

支付手段货币价值独立运动形式进行单方面的转移

世界货币必须是足值的货币，而且是贵金属。

2. 简述商业银行的职能作用。

信用中介；支付中介；金融服务；信用创造；调节经济。

3. 简述决定和影响利率水平变化的因素有哪些？

1. 社会平均利润率 -- 基本因素
2. 借贷资本的供求关系和竞争 -- 直接因素
3. 社会再生产状况
4. 通货膨胀率与预期通货膨胀率---重要因素
5. 国家经济政策、法律、历史等因素



6.国际经济因素，如汇率变动、国内外利率差异

4.简述凯恩斯的流动性偏好理论

所谓流动性偏好，是指人们更愿意持有流动性强的通货的心理倾向，其实质就是人们的货币需求。

凯恩斯认为，利率是由人们的流动性偏好即货币的需求和供给决定的。人们持有货币的动机主要有交易动机、预防动机和投机动机。交易动机和预防动机的货币需求是收入的增函数，投机动机的货币需求是利率的减函数，在货币供给相对稳定的情况下，利率在很大程度上受货币需求的影响，极端情况即所谓的“流动性陷阱”。

七、论述题（本大题共 1 题，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

请结合你自己的理解，谈谈为什么随着市场经济的发展，我国需要进行利率市场化改革？

利率市场化是将利率的决定权交给市场，由市场自主决定利率的过程。包括利率决定、利率传导、利率结构和利率管理的市场化。

（1）市场经济中，价格机制是其核心机制，利率作为金融市场的价格，在宏观经济运行中都发挥着十分重要的作用；（2）利率在宏观与微观经济运行中的作用；（3）我国已初步建立起社会主义市场经济体制，市场价格的调节作用日益重要，利率的作用也日益受到重视，但利率充分、有效发挥其调节作用的基本条件就是市场化的利率决定机制，因为只有如此，才能形成一个适当的利率水平，一个合理的利率结构。因此，我国应该进行利率市场化改革。

补充利率市场化的步骤

- （1）推进货币市场的发展和统一，促进市场化的利率信号形成。
- （2）根据市场利率及时调整贷款利率，进一步扩大商业银行贷款利率的浮动范围。
- （3）推进银行间利率体系的建立和完善。
- （4）推进存款利率的市场化。
- （5）优先放开外币利率的管制。
- （6）简化利率种类，建立合理的利率体系。



金融学模拟试卷二

第一部分：金融学（满分 150 分）

一、名词解释（本大题共 5 小题，每小题 5 分，共 25 分。请将答案填写在答题纸的相应位置上。）

1. 货币制度：货币制度简称“币制”，它是指一个国家或地区为了实现货币流通的稳定而通过法律形式所确定的货币流通的结构与组织形式。主要包括货币材料、确定货币单位、本位币与辅币的铸造和流通方面的规定、银行券与纸币发币和流通的规定以及发行准备制度等内容。
2. 银行信用：是银行及其它金融机构以货币形式向企业个人等提供的信用，是通过存款、贷款等业务而进行的信贷活动。
3. 同业拆借：金融机构之间相互融通短期资金的一种金融业务。
4. 发行的银行：是指中央银行垄断货币发行权，并通过发行货币来控制信用，调节货币流通。
5. 批发物价指数：是以大宗批发交易为对象，根据制成品和原材料的批发价格编制而成的物价指数。

补充消费物价指数 生产物价指数

二、单项选择题（本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

CBACC BCACD

三、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在下列各题的选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

ABCD ACE BDE ABCDE ABC

四、判断题（本大题共 13 个小题，每小题 2 分，共 26 分。正确的划√，错误的划×，请将答案填涂在答题纸的相应位置上。）

√ √ × √ √ × √ × × × × × × √



五、计算题（本大题共 2 小题，每小题 7 分，共 14 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 某银行吸收到一笔 100 万元现金的活期存款，法定存款准备金率为 6%，出于避险的考虑，该行额外增加在中央银行存款 3 万元，后来存款单位提出 1 万元现金发放工资，试计算这笔存款可能派生出的存款额。

$$\text{现金漏损率 } c = \text{现金} / D = 1 / 100 = 1\%$$

$$\text{超额准备金率} = \text{超额存款准备金} / D = 3 / 100 = 3\% \quad D = \text{活期存款}$$

$$\text{存款乘数} = 1 / (\text{法定存款准备金率} + \text{超额准备金率} + \text{现金漏损率}) = 1 / (6\% + 3\% + 1\%) = 10$$

$$\text{存款总额} = \text{原始存款} * \text{存款乘数} = 100 * 10 = 1000 \text{ 万元}$$

$$\text{派生存款} = \text{商业银行存款总额} - \text{原始存款} = 1000 - 100 = 900 \text{ 万元}$$

2. 假定投资报酬率为 10%，一笔 10 万元 5 年期的投资，按照单利和复利计息法计算，期末本利和分别是多少？（报酬率 10%，期限 5 年的复利终值系数为 1.61051）（请写出计算公式）

$$\text{单利计算：} s = p (1 + i) = 10 * (1 + 0.1 * 5) = 15 \text{ 万元}$$

$$\text{复利计算：} s = p (1 + i)^n = 10 * 1.61051 = 16.1051 \text{ 万元}$$

六、简答题（本大题共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 简述货币制度的概念和构成要素有哪些。

货币制度简称“币制”，它是指一个国家或地区为了实现货币流通的稳定而通过法律形式所确定的货币流通的结构与组织形式。主要包括货币材料、确定货币单位、本位币与辅币的铸造和流通方面的规定、银行券与纸币发币和流通的规定以及发行准备制度等内容。

主要经历了银本位制度、金银复本位制度、金本位制和不可兑现的纸币本位制（牙买加货币体系）四个阶段。

2. 简述金融市场的功能。

金融市场发挥着储蓄转化为投资的功能；提供多种金融工具并加速流动，使短期资金转化为长期资金的功能；提供经济金融体系竞争性和效率的功能；引导资金流向（调节功能和反映功能）。调节功能是指金融市场对宏观经济具有调节作用。反映功能是指金融市场是国



民经济的信号系统，是国民经济的“晴雨表”和“气象台”。

3. 什么是货币市场？它包括哪些子市场？其主要功能有哪些？

货币市场是指以短期金融工具为媒介，期限在一年以内融资活动的交易市场。包括短期借贷市场，包括同业拆借市场和短期信贷市场；

短期证券市场包括票据市场、可转让大额存单、银行承兑汇票、回购协议、国库券、共同基金；

贴现市场。

功能：短期资金融通、管理功能、政策传导功能。

4. 商业银行资产业务的种类。

- 1) 现金资产业务。库存现金、在中央银行存款、同业存款和在途资金
- 2) 贷款业务。活期贷款、定期贷款和透支
- 3) 贴现业务。
- 4) 证券投资业务。

七、论述题（本大题共 1 题，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

2014 年下半年中国 CPI 涨幅走低，自 9 月份开始连续 4 个月徘徊在“1 时代”，2015 年中国世界经济学会前会长余永定撰文指出，虽然有了新的经济增长点，但中国应准备好面对再次出现的通缩。简述通货紧缩的影响和对策。

影响

1. 通货紧缩对经济的影响

由于通货紧缩会增加货币购买力，因此在通货紧缩时期，人们会推迟购买，增加储蓄，以等待将更低的价格出现。这样通货紧缩使个人消费支出受到抑制，同时也造成商业活动的萎缩。

2. 通货紧缩对银行业的影响

通货紧缩可能导致银行业的危机，这是因为：

- (1) 通货紧缩加重了贷款者的实际负担。



(2) 资产价格的持续下降也会产生负面的财富效应，降低资产的抵押或担保价值，银行被迫要求客户尽快偿还贷款余额。

(3) 如果人们预期通货紧缩还将继续，在任何名义利率下他们都不会愿意借款，否则他们最终偿还贷款的价值要高于现在的价格。

对策

- (1) 扩张性的政策。包括财政政策和货币政策
- (2) 结构性经济调整
- (3) 扩大投资、消费需求
- (4) 适度的市场干预
- (5) 改善国际贸易，积极扩大出口



金融学模拟试卷三

第一部分：金融学（满分 150 分）

一、名词解释（本大题共 5 小题，每小题 5 分，共 25 分。请将答案填写在答题纸的相应位置上。）

1. 格雷欣定律：格雷欣法则是由 16 世纪英国财政大臣格雷欣发现的。是指在双本位货币制度下，当金银的市场价值发生变动，而金币银币的兑换比率无法得到及时的调整，那么就会出现金币和银币的法定比价和市场价格的背离，结果是实际价值高的货币（良币）会逐渐退出流通领域而被收藏、熔毁或被输出，市场中大量充斥的是实际价值比较低的货币（劣币），这便是著名的劣币驱逐良币的现象。
2. 基准利率：基准利率也称中心利率，它是在多种利率并存条件下起决定作用的利率，它反映着全社会的一般利率水平。
3. 资本市场：资本市场即长期金融市场，通常是指融资期限在一年以上的金融工具。主要包括：1) 银行中长期借贷市场 2) 证券市场
4. 货币政策：指一国央行为实现既定的宏观经济目标，运用货币政策工具以控制货币供给量，调节利率等变量的方针措施的总称。
5. 金融自由化：金融自由化也称“金融深化”，是“金融抑制”的对称。金融自由化理论主张改革金融制度，改革政府对金融的过度干预，放松对金融机构和金融市场的限制，增强国内的筹资功能以改变对外资的过度依赖，放松对利率和汇率的管制使之市场化，从而使利率能反映资金供求，汇率能反映外汇供求，促进国内储蓄率的提高，最终达到抑制通货膨胀，刺激经济增长的目的。

补充资本证券化：指商业银行将其持有的流动性较差但未来现金流比较稳定的资产集中起来，形成一个资产池，通过结构性安排，对资产中的风险和收益要素进行分割和重组，将其转变为具有投资价值的可销售证券，以此回收资金的过程。

二、单项选择题（本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

ACCDA DDBCA



三、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在下列各题的选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

ABC ACD ACD ACDE ABCDE

四、判断题（本大题共 13 个小题，每小题 2 分，共 26 分。正确的划√，错误的划×，请将答案填涂在答题纸的相应位置上。）

× × × × × √ √ × × √ × × ×

五、计算题（本大题共 2 小题，每小题 7 分，共 14 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 一张面额 10 000 元，90 天到期，票面利率 3% 的票据向银行申请贴现，贴现率为 3.5%（客户实际持有 30 天），分别计算贴现利息和贴现实付金额。

贴 现 利 息： $10000 \times 3\% \times 1/4 = 75$ 元 贴 现 实 付 金 额：
 $10000 - 10000 \times 3.5\% \times 1/6 = 9941.67$ 元

2. 中央银行发放的基础货币为 1000 万元，存款法定准备金率 9%，现金漏损率 6%，超额准备金率 5%，试计算在 M1 口径下货币供应量的值。

存款乘数 = $1 / (\text{法定存款准备金率} + \text{超额准备金率} + \text{现金漏损率}) = 1 / (9\% + 6\% + 5\%) = 5$

存款总额 = 原始存款 * 存款乘数 = $1000 \times 5 = 5000$ 万元

六、简答题（本大题共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 货币层次是怎样划分的？货币层次（货币供给口径）

以金融资产的流动性为标准而产生的货币层次划分。

国际货币基金组织的货币划分

M_0 = 流通与银行体系外的现金通货

M_1 = M_0 + 商业银行活期存款 + 邮政汇划资金 + 国库接受的私人活期存款

M_2 = M_1 + 储蓄存款 + 定期存款 + 政府短期债券

2. 简述股票和债券的区别。

答：股票是股份制度的产物，它是由股份公司签发给股东的，证明股东股份与股



权，股东凭此可以获得红利和股息的一种所有权凭证；债券是一种债务证明书，它是由债务人作出承诺，在债务到期时向债权人按照事先约定还本付息的债权凭证。1) 联系：都是筹资投资工具，二者都属于虚拟资本。

2) 区别：

- ①发行主体的范围不同，前者只有股份公司才能发行，而后者包括所有的企业；
- ②性质不同，前者是所有权凭证，后者是一种债权债务凭证；
- ③风险大小不同，股票的风险一般大于债券的风险；
- ④收益不同，股票的收益一般大于债券；分配顺序来说，债券在前，股票在后。

3. 简述货币需求的决定因素。

- (1)收入状况，分为收入水平与时间间隔（正相关）。
- (2)信用发达的程度：与货币需求量呈负相关关系。
- (3)市场利率：正常情况下，与货币需求量成负相关关系。
- (4)消费倾向：与货币需求量呈同方向变动关系。
- (5)货币流通速度：成反比。
- (6)人们的资产选择：保值、生利、心理偏好

4. 商业银行现金资产的构成。

狭义现金资产是指银行库存现金。广义现金资产包括现金和准现金具体库存现金、在中央银行存款、同业存款和托收中的资金

七、论述题（本大题共 1 题，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

2010 年第三季度中国货币政策执行报告（节选）

货币供应量增速有所回升。9 月末，广义货币供应量 M2 余额为 69.6 万亿元，同比增长 19.0%，增速比 6 月末高 0.5 个百分点。狭义货币供应量 M1 余额为 24.4 万亿元，同比增长 20.9%，增速比 6 月末低 3.7 个百分点。

金融机构存款增长较快。9 月末，全部金融机构(含外资金融机构，下同)本外币各项存款余额为 71.6 万亿元，同比增长 19.8%，增速比 6 月末高 1.2 个百分点，比年初增加 10.4 万亿元，同比少增 1.4 万亿元。其中，人民币各项存款余额为 70.1 万亿元，同比增长 20.0%，



增速比6月末高1.0个百分点，比年初增加10.3万亿元，同比少增1.4万亿元。8、9月份存款分别增加1.1万亿元和1.5万亿元，连续两个月维持在1万亿元以上，整个社会的流动性仍较为充裕，这与近期外汇占款增加较多、贷款投放偏快等因素有关。

金融机构人民币贷款增速稳中趋升。9月末，人民币贷款余额同比增长18.5%，增速比6月末高0.3个百分点，比年初增加6.3万亿元，同比少增2.4万亿元。金融机构贷款利率继续小幅上升，9月份非金融性企业及其他部门贷款加权平均利率为5.59%，比6月份上升0.02个百分点。9月末，人民币对美元汇率中间价为6.7011元，比2010年6月19日升值1.89%，比2009年年末升值1.90%。

全球经济已步出金融危机的最坏阶段，整体仍将延续缓慢复苏的态势。国内消费升级和城镇化都在发展过程中，经济持续增长的动能较为充足。但也要看到，世界经济运行中的不确定因素不时出现，发达经济体复苏有所放缓，货币条件持续宽松，部分新兴经济体增长较快，但面临通胀和资本流入压力。我国内需回升的基础还不平衡，民间投资和内生增长动力仍需强化，持续扩大居民消费、改善收入分配、促进经济结构调整优化的任务依然艰巨。价格走势的不确定性较大，需加强通胀预期管理。

中国人民银行将继续认真贯彻落实科学发展观，按照国务院统一部署，继续实施适度宽松的货币政策，把握好政策实施的力度、节奏、重点，在保持政策连续性和稳定性的同时，增强针对性和灵活性，根据形势发展要求，继续引导货币条件逐步回归常态水平。处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通胀预期的关系。综合运用多种货币政策工具，加强流动性管理，在引导货币信贷适度增长的同时不断优化信贷结构，维护价格总水平稳定，提高金融支持经济发展的可持续性，促进金融体系健康稳定运行。稳步推进利率市场化改革，进一步完善人民币汇率形成机制，推动金融市场健康发展。强化市场配置资源功能，进一步加强政策协调配合，优化政策组合，充分运用有弹性的市场化手段，着力于体制机制改革和经济结构调整，加快转变经济增长方式，进一步提高经济发展的内生动力。

1. 我国货币层次是如何划分的？我国的货币层次划分如下：

M_0 = 流通中的现金；

M_1 = M_0 + 企业活期存款 + 机关团体部队存款 + 农村存款 + 信用卡类存款（个人持有）；
 M_2 = M_1 + 居民储蓄存款 + 企业定期存款 + 外币存款 + 委托类存款 + 证券保证金存款；
 M_3 = M_2 + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让存单

其中， M_1 为狭义货币，流动性很强，对经济影响很大，央行视为短期监控指标；

M_2 为广义货币，它的变化与经济增长、就业密切相关，央行视为长期监控



目标。M2-M1 为准货币。

2 我国货币政策调控中应用了哪些货币政策工具？

货币政策工具是指中央银行为了实现货币政策目标所采用的手段，综合来看，中央银行的货币政策工具包括一般性政策工具、选择性货币政策工具、直接信用管制和间接信用控制。

一般性政策工具：

- 1) 法定存款准备金政策
- 2) 再贴现政策
- 3) 公开市场业务

选择性货币政策工具：

- 1) 消费领域信用控制
- 2) 不动产领域信用控制
- 3) 证券市场领域信用控制
- 4) 预缴进口保证金
- 5) 优惠利率

直接信用管制

- 1) 信用配额
- 2) 直接干预
- 3) 流动性比率
- 4) 利率限制

间接信用控制

- 1) 道义劝告
- 2) 窗口指导

4、货币政策中介指标



金融学模拟试卷四

第一部分：金融学（满分 150 分）

一、名词解释（本大题共 5 小题，每小题 5 分，共 25 分。请将答案填写在答题纸的相应位置上。）

1. 本位币：是一个国家的基本通货和法定的计价结算货币，也称主币。
2. 消费信用：满足消费者消费方面的货币需求而向消费者个人所提供的信用。
3. 回购协议：指按照交易双方的协议，由卖方将一定数额证券临时性地售予买方，并承诺在日后将该证券如数买回；同时买方也承诺在日后将买入的证券售回给卖方。
4. 政府的银行：是指中央银行是国家货币政策的执行者和干预经济的工具。
5. 金融抑制：金融抑制是指发展中国家的政府对金融市场的种种管制，它突出表现在对金融资产价格的控制。金融抑制是发展中国家一种普遍的经济发展战略选择，其主要表现为利率控制、信贷限额或信贷指标配给、高估本国货币价值等。

二、单项选择题（本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

CDCDC ACBAB

三、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在下列各题的选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

ABCD ABCD ABE ACD ABC

四、判断题（本大题共 13 个小题，每小题 2 分，共 26 分。正确的划√，错误的划×，请将答案填涂在答题纸的相应位置上。）

××××× ×××√× √×√

五、计算题（本大题共 2 小题，每小题 7 分，共 14 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 某客户到银行去贷款，1 年应支付利息 5 万元，市场年平均利率为 4%，他的贷款金额是多少？

贷款金额=利息/利率=5/4%=125 万元



2. 货币供应量 (M) 为 60 万亿元, 基础货币 (B) 为 15 万亿元, 试计算货币乘数 (m) 为多少。如果中央银行实施紧缩性货币政策, 提高了法定存款准备金率, 使货币乘数下降了 0.2, 而基础货币没有变化, 此时货币供应量是多少?

货币乘数即: $K = \text{货币供应量} / \text{基础货币} = 60 / 15 = 4$ 倍

存款总额 = 基础货币 \times 货币乘数 = $15 \times (4 - 0.2) = 57$ 万亿元

六、简答题 (本大题共 4 小题, 每小题 10 分, 共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。)

1. 简述我国现行货币制度的构成内容。

货币名称是人民币, 货币单位主币是元, 辅币是角和分, 1 元=10 角, 1 角=10 分

人民币由中国人民银行发行并由法律赋予无限法偿能力

不能兑换黄金, 货币发行不以黄金为保证

货币通过信用程序投入流通领域

是一种管理货币制度

货币流通的调节构成了国家对宏观经济进行控制的一个重要手段

流通的货币不仅指现钞, 银行存款也是通货。而且存款货币的量几倍于现金的量

黄金外汇是国际储备资产, 人民币是我国唯一合法通货

2. 中央银行的业务经营原则。

1、不经营一般银行业务 2、不以盈利为目的 3、不支付存款利息

4、保持相对独立性 5、资产具有较大流动性

3. 简述存款货币乘数的影响因素。

所谓货币乘数是货币供给扩展的倍数。乘数的大小决定了货币供给能力的大小。

1、法定存款准备率 2、超额存款准备率

3、现金漏损率 4、活期存款转定期存款的比例

4. 什么是货币政策工具? 一般性货币政策工具和选择性货币政策工具包括哪些内容?

货币政策工具是指中央银行为了实现货币政策目标所采用的手段, 综合来看, 中央银行的货币政策工具包括一般性政策工具、选择性货币政策工具、直接信用管制和间接信用控制。

一般性政策工具:

1) 法定存款准备金政策

2) 再贴现政策

3) 公开市场业务

选择性货币政策工具:



- 1) 消费领域信用控制
- 2) 不动产领域信用控制
- 3) 证券市场领域信用控制
- 4) 预缴进口保证金
- 5) 优惠利率

七、论述题（本大题共 1 题，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

简述通货膨胀的成因与对策。

1、需求拉上型通胀：社会总需求的过度增加，超过了现行价格水平下商品和劳务总供给的增长，从而引起货币贬值、物价上涨。

总需求曲线向右发生平移，随着总需求的不断增加，物价上涨的幅度越来越大。

2、成本推动型通胀：生产成本上升而引起物价上涨的经济现象。成本推动主要由于工会要求提高工资、垄断企业追求利润，汇率变动引起进口产品及原材料价格上涨。

生产成本成本推动（的增加，导致总供给减少，总供给曲线向左发生平移，物价上涨。

3、供求混合说。通货膨胀是由于需求劳动和成本推进两者共同作用而导致一般物价水平的普遍上涨。形成物价——工资螺旋式上升的持续行的通货膨胀。

4、结构性通胀：在总需求和总供给没有发生变化的的情况下，由于经济结构失衡引起的通货膨胀。往往那些效率低，逐渐衰弱的部门在工资水平，产品价格上要求像那些效率高，迅速发展的部门看齐，进行攀比，将导致结构型通胀。

治理方法：1. 宏观紧缩政策

货币紧缩政策：抽紧银根。提高法定准备金率；提高再贴现利率；出售有价证券；提高利率；道义劝告等。

财政紧缩政策：减少财政支出；增加税收。

2. 实行收入—物价政策

确定“工资—价格指导线”。

管制或冻结工资和物价等。

指数化方案。

3. 增加有效供应政策

4. 改善国际收支情况

5. 实行币制改革



金融学模拟试卷五

第一部分：货币银行学（满分 150 分）

一、名词解释（本大题共 5 小题，每小题 5 分，共 25 分。请将答案填写在答题纸的相应位置上。）

1. 无限法偿 : 无限法偿指不论用于何种支付，不论支付数额有多大，对方均不得拒绝接受；
2. 间接融资 : 间接融资是通过金融中介机构，间接由资金盈余单位向资金短缺单位融通的融资方式。
3. 货币市场 : 货币市场即短期金融市场，通常是指融资期限不超过一年的短期金融工具大量交易所形成的市场。
4. 公开市场业务 : 是指中央银行在金融市场上公开买卖有价证券，用以调节基础货币和货币供应量的一种政策手段。。
5. 需求拉上型通货膨胀：成本推动型通胀：生产成本上升而引起物价上涨的经济现象。
成本推动主要由于工会要求提高工资、垄断企业追求利润，
汇率变动引起进口产品及原材料价格上涨

二、单项选择题（本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

DACBB AAAAC

三、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在下列各题的选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

ACD ABCDE BCD BDE AB

四、判断题（本大题共 13 个小题，每小题 2 分，共 26 分。正确的划√，错误的划×，请将答案填涂在答题纸的相应位置上。）



√ × √ × √ × × √ × × √ √ √

五、计算题（本大题共 2 小题，每小题 7 分，共 14 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 甲公司 2015 年 7 月从工商银行贷款 200 万元，期限 3 年，银行放贷时在 7% 的基准利率基础上向上浮动 20%。试计算该公司 3 年支付的利息总额。

本利和=200*(1+7%*1.2)*(1+7%*1.2)*(1+7%*1.2)=254.75 万

2. 某企业于 2015 年 8 月 10 日将一张未到期商业票据拿到中国农业银行办理贴现，票据面额为 60 万元，该票据于 11 月 1 日到期，贴现率为 8%，试计算该企业实得贴现资金额。

实得贴现额=60-60*8%*1/6=59.2 万

六、简答题（本大题共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 如何正确解决安全性、流动性和盈利性这三项商业银行经营原则之间的矛盾？

盈利性，安全性，流动性。这三原则既有联系又有矛盾。他们联系密切，其中安全性是前提，只有保证了资金安全无损，业务才能正常运转，流动性是条件，只有保证了资金正常流动，才能确立信用中介的地位，各项业务活动才能顺利进行。盈利性是目的，银行经营强调安全性和流动性，其目的就是为了获取利润。

三者矛盾表现为：

盈利性和安全形成反方向变化，盈利水平高的资产，风险大，安全系数低。安全性和流动性之间成同方向变化，流动性强的资产安全性高。盈利性与流动性反相关。因此，银行要满足三性的要求，就需要在经营管理上统筹兼顾，协调安排，实现三者之间的最佳组合。

2. 简述我国金融机构体系的结构和职能。

我国现已基本上形成了以中国人民银行为领导、国有独资商业银行为主体、多种金融机构并存、分工协作的金融机构体系格局。中国人民银行作为中央银行，在国务院的领导下制定和实施货币政策，对金融业实施监督管理，具体职能包括发行人民币、依法制定与执行货币政策、对金融机构与金融市场进行监管、经理国库、管理外汇储备等。三家政策性银行是国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行，主要从事政策性金融业务；国家开发银行负责国家基建的政策性业务；中国进出口银行主要为扩大机电产品与成套设备等资本性货物出口提供政策性业务支持；中国农业发展银行承担国家规定的农业政策性金融业务。四大国有商业银行在我国金融机构体系处于主体地位，主要从事存款、贷款结算等具体金融业务。还有其他商业银行、农村信用合作社、其他非银行金融机构和在华外资金融机构。



3. 中央银行已成为一国金融体系正常运作所不可少的中心环节，试述其性质与职能。

性质：中央银行是国际赋予其制定和执行货币政策，对国民经济进行宏观调控和管理监督的特殊金融机构

职能。

- (1) 发行的银行，国际唯一发行货币的机构
- (2) 国家的银行 中央银行是国家政策的执行者和干预经济的工具

代理国库 发行国债

给国家财政给予信贷支持

保管外汇黄金

制定实施货币政策

金融监督监管

- (3) 银行的银行

集中存款准备

最终贷款人

组织全国清算

4. 简述存款准备金的概念和优缺点。

是指商业银行等吸引存款的金融机构将其吸收存款的一部分，以流动资产储备的形式保管着，防备存款人的提现。商业银行等金融机构提取的存款准备金包括法定存款准备金和超额准备金。

七、论述题（本大题共 1 题，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

银行信息港获悉：中国人民银行决定，自 2015 年 10 月 24 日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，以进一步降低企业融资成本。其中，金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 4.35%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 1.5%。

结合以上资料分析央行多次下调利率的主要原因是什么？影响利率调整的因素。利率通过哪些途径来影响我国经济的运行？

通过利率下降以刺激经济增长。利率可以通过以下途径影响作用于经济运行：

- 1、利率变动→调节资金供求→储蓄（消费）→经济运行（4分）



如利率下降引起消费增加进而总需求增加引起一国总产出增加。

2、利率变动→调节资金供求→投资→经济运行（4分）

如利率下降引起投资增加进而总需求增加，刺激我国经济增长。

3、利率变动→外汇资金供求→国际收支→经济运行（3分）

当一国逆差严重时，本国可提高短期利率进而引起一国逆差下降进而消除一国经济不平衡

4、利率变动→物价→经济运行（4分）

调节商品总供求；调节货币供给与需求。



金融学模拟试卷六

第一部分：金融学（满分 150 分）

一、名词解释（本大题共 5 小题，每小题 5 分，共 25 分。请将答案填写在答题纸的相应位置上。）

- 商业信用：是企业相互之间以延期付款和预付货款的形式所提供的信用。
- 期权：指一种能在未来特定时间以特定价格买进或卖出一定数量的某种特定商品的权利。
- 政策性银行：政策性银行是指由政府投资创办的，按照政府的意图与计划从事信贷活动的金融机构。包括国家开发银行、中国农村发银行和中国进出口银行。
- 窗口指导：中央银行对商业银行每季度的贷款增减额作出规定，并要求其严格执行。
- 成本推动型通货膨胀：成本推进型通货膨胀就是指在总需求不变的情况下，由于生产要素价格（包括工资、租金及得率等）上涨，致使产品成本上升，从而导致物价总水平持续上涨的现象。

二、单项选择题（本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

CDBCC BBDA

三、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在下列各题的选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

ABCDE BD ABCDE ACD ABCDE

四、判断题（本大题共 13 个小题，每小题 2 分，共 26 分。正确的划√，错误的划×，请将答案填涂在答题纸的相应位置上。）

√ √ √ √ × × √ √ √ × √ √ √

五、计算题（本大题共 2 小题，每小题 7 分，共 14 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

- 某债券面值 100 元，10 年还本，年息 8 元，发行一年后被投资人以 95 元的价格购买，计算买者的实际收益率。

9 年期债券贴现

- 某企业从银行贷款 200 万元，借期 3 年，年利率 5%。银行放贷时在基准利率基础上向上浮动 40%。试计算该企业三年期间向银行支付的的利息总额。

复利计算带公式



六、简答题（本大题共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1. 简述商业银行中间业务的主要种类。

中间业务是商业银行不需要运用自己的资金而代理客户承办支付和其他委托事项，并据以收取手续费的业务。

包括汇兑业务、结算业务、信用证业务、代理业务、信托业务、银行卡业务、咨询业务等。

2. 简述金融工具的种类。

信用工具是指以书面形式发行和流通、借以保证债权人或投资人权利的凭证，是资金供应者和需求者之间进行资金融通时，用来证明投资者权利的各种合法凭证。信用工具也叫金融工具，是重要的金融资产，是金融市场上重要的交易对象。

参考：

按照融资形式，金融工具可以分为直接融资工具和间接融资工具

间接金融工具是指作为筹资投资中介的金融机构发行的金融工具，如银行券、存款单、保险单等；

直接融资工具是指由筹资者如工商企业、政府等签发的金融工具，如商业票据、股票和公司债券等。

按照信用关系的不同，金融工具可以分为原生性金融工具和衍生性金融工具

原生性金融工具是指与实际信用活动直接相关，在实际信用活动中用来证明债权债务关系的金融工具，如股票、债券和商业票据；

衍生性金融工具是指与实际信用活动没有直接联系，而是在原生性金融工具基础之上派生出来的金融工具，如期货、期权和互换。

3. 简述中央银行的性质与职能。

性质：中央银行是国际赋予其制定和执行货币政策，对国民经济进行宏观调控和管理监督的特殊金融机构

职能。

(1) 发行的银行，国际唯一发行货币的机构

(2) 国家的银行 中央银行是国家政策的执行者和干预经济的工具

代理国库 发行国债

给国家财政给予信贷支持



保管外汇黄金

制定实施货币政策

金融监督监管

(3) 银行的银行

集中存款准备

最终贷款人

组织全国清算

4. 影响一国基础货币变动的因素有哪些？

基础货币由公众持有的现金和商业银行的存款准备金所构成。它是商业银行扩张的基础，人们又称基础货币为高能货币、强力货币或货币基数，它是中央银行对社会公众和金融机构的负债总额。

影响基础货币的因素：

- 1) 国际收支。顺差，出口商出售外汇，获得现金，基础货币量增加。
- 2) 汇率政策。央行控制升值，抛出本国货币，购买外汇，基础货币量增加
- 3) 财政收支。出现财政赤字，中央银行对政府的债权增加，基础货币增加
- 4) 货币政策。扩张性货币政策（三种途径），基础货币供给量增加。

七、论述题（本大题共 1 题，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

2017 年 12 月 18-20 日中央经济工作会议举行，会议强调今后 3 年要打好防范化解重大风险，精准脱贫、污染防治三大攻坚战，重点是防控金融风险，要促进金融与实体、金融与地产、金融体系内部的良性循环，做好重点领域风险防范和处置，打击违法违规金融活动，加强薄弱环节监管制度建设。尽管会议没有提及“去杠杆”，但金融防风险仍是重点，不管是实体、地产、还是金融机构、地方融资风险，根子都在金融，未来的宏观政策重心将围绕防风险服务，有效控制化解这些部门的宏观杠杆率，金融严监管还将继续深化。

论述金融监管的目标、范围；金融监管模式的变革（未来发展趋势）。

要求：金融监管范围详细论述。

目标 1 经营的安全性

包括：保护存款人的利益保护银行信用体系的安全

2 竞争的公平性

在银行体系中保持一种公平的适度竞争，以此来达到提高银行业资金融通效率的目的

3 政策的一致性

要求中央银行对商业银行的经营决策加以监管和引导，使之符合中央银行的意图，有利于货币政策目标的顺利实现

一、金融监管的范围



中央银行金融监管的范围主要包括事前的预防性监管、事后的最后堡人责任和救助行为以及存款保险等三方面的内容

二、金融监管模式的变革

(一) 从分业监管向混业监管转变

(二) 从机构性监管向功能性监管转变

功能性金融监管优势在于：

1、功能监管把注意力集中在最有效率地实现金融体系基本功能的金融制度结构上

2、按照功能要求设计的公共政策和监管规则更具有连续性和一致性，无须随制度结构的变化而变化。

3、功能监管的一致性和连续性能减少金融机构进行“监管套利”的机会主义行为

(三) 从单向监管向全面监管转变

(四) 从封闭性监管向开放性监管转变



证券投资模拟卷（一）

选择题：

1-5: DBBBC 6-10: CDDBD 11-15: ADCAD

多选题：

ABCD ABCD ABC BC ABCD

判断题：

- (1) × 普通股票是最普遍的一种形式
- (2) × 美国式招标是投标人中标后，分别以各自出价来认购债券。
- (3) × 上海和深证证交所开盘前用集合竞价方式形成开盘价，交易过程中用连续竞价方式形成成交价。
- (4) × 股价指数反映股票市场总体价格水平及其变动趋势，也是反映一个国家或地区的社会经济发展状态的灵敏信号。
- (5) × 竞争程度高的行业，投资风险大。
- (6) × 开盘价高于收盘价的 K 线是阴险

简答题：

1、简述股票的特征。

期限上的永久性；责任上的有限性；决策上的参与性；报酬上的剩余性；清偿上的附属性；交易上的流动性；投资上的风险性；权益上的同一性。

2、简述证券交易所的功能。

提供证券交易的场所，形成较为合理的价格，引导资金合理流动，实现资源合理配置，预测反映经济动态，提供证券市场信息，维护交易良好秩序，对违法交易行为进行监管，设立清算机构保证证券交割。

3、与现货交易相比，期货交易有哪些特征？

交易对象不同，现货交易的对象是实物商品或金融商品，期货交易的对象是期货合约；交易目的不同，现货交易目的是取得商品实用价值或投资增值，期货交易的目的是套期保值；结算方式不同，现货交易一般需要实物交割，期货交易可以对冲。

4、对地方政府债券和公司债券投资进行分析，应分析哪些因素？

地方经济发展水平和经济结构；地方政府财政收支状况；地方政府的偿债能力；人口增长对地方政府偿债能力的影响；地方政府债券的合法性。

3、简述影响行业生命兴衰的主要因素。

技术进步；产品更新换代；政府政策；社会习惯的改变。

计算题：

(1) 解：每股净资产： $7 \div (2+3) = 1.4$ 元 发行价格： $1.4 \times 2.5 = 3.5$ 元

(2) 解：价格为 20 元时，期权买方亏损 1500 元，期权卖方盈利 1500 元。

价格为 27 元时，期权买方和卖方盈亏平衡。买方： $(27-24-3) \times 500 = 0$ 元 卖方：

$(24-27+3) \times 500 = 0$ 元

价格为 30 元时，买方盈利： $(30-24-3) \times 500 = 1500$ 元，卖方亏损： $(24-30+3) \times 500 = -1500$ 元。



论述题:

1、论述证券投资基金与股票、债券的区别。

解: (1) 投资者地位不同。股票持有人是公司股东, 债券持有人是债券发行人的债权人, 基金份额的持有人是基金的委托人和受益人。

(2) 经济关系不同。股票体现的是所有权关系, 债券体现的是债权债务关系, 基金体现的是金融信托关系。

(3) 收益和风险不同。债券票面利率通常是预先确定, 到期还本付息, 收益固定, 投资者承担的风险较小, 股票的收益取决于发行公司的经营状况, 收益不高固定, 风险较大, 证券投资基金有可能获得比债券更高的收益, 同时又避免了股票的高风险。

证券投资模拟卷 (二)

选择题:

1-5: BBBDA 6-10: ACBBC 11-15: CBCBD

多选题:

ABCD ABCD AC ABCD ABC

判断题:

- (1) × 证券投资基金反映了投资者 基金管理人和基金托管人之间的委托代理关系。
- (2) × 可以高于, 等于。不能低于
- (3) × 对冲后不需要实物交割, 结算差价就可以。
- (4) × 除息是交易中股票领取股息的权利。
- (5) × 主导型公司是销售额在整个行业前几的时候
- (6) × 当移动平均线从上升转为走平或下跌或上升, 股价从移动平均线上方向下穿移动平均线, 是卖出信号。

简答题:

1、简述证券投资基金的特征。

集合理财, 专业管理; 组合投资, 分散风险; 利益共享, 风险共担; 严格监管, 信息透明。

2、简述场外交易市场的特征。

是一个无形市场; 是一个开放性市场; 以未能在证券交易所批准上市的证券为主要交易对象; 是一个交易商报价驱动的市场; 市场管理比较宽松。

3、简述权证的要素。

标的资产、基本类型、履约价格、行权比例、行权时间、行权方式、最后交割日、到期日、权利金。

4、衡量公司竞争地位的指标有哪些?



年销售额和市场占有率、销售年增长率、销售额的稳定性、公司销售趋势预测。

5、简述 K 线应用的原则。

分析实体的长短；分析上影线和下影线的长短；分析两三根 K 线的相互关系；分析 K 线是否组成某一形态；分析 K 先在一个较大行情中的位置。

计算题：

(1) 解：净资产=35×40000-500000=900000 元

盈利=900000-500000=400000 元

收益率=400000÷500000×100%=80%

$$(2) p^c = \frac{p^{c-1} + p^p \times R^p - e}{1 + 0.3 + 0.7 + 1} = \frac{25 + 0.3 \times 20 - 1}{3} = 10$$

论述题：

1、论述随机指标的应用法则。

(1) 多空均衡区：当 K、D=50 时为多空均衡区 K、D>50 为多头市场，但 K、D 值回档至 50 时，一般会得到支撑。K、D<50，当 K、D 值反弹至 50 时，一般会有压力。

(2) 超买超卖。K 值是短线敏感线，K 值在 90 以上为超买，10 以下为超卖；D 至中期主干线，当 D 值在 70 以上时为超买，30 以下时为超卖。

(3) K、D 线的交叉。K 值大于 D 值，显示目前是上升趋势。当 K 线向上突破 D 线时是较为准确的买入信号；当 D 值大于 K 值，表示目前是下跌趋势，当 K 线向下跌破 D 线时，是卖出信号。

(4) 背离信号。当股票价格创新高或创新低，当 K 值、D 值却没有出现相应的新高或新低，便产生了背离信号，这是非常准确的买进卖出时机。

(5) KD 线不仅可用于日线图上，也可用于分时图或周线图，也可短、中、长线兼用。

证券投资学答案（三）

选择题：

1-5: CCACB 6-10:DCACB 11-15:DCAAA



多选题:

ABCD BCD ABCD ABD ABCD

判断题:

(1) × 欧洲债券是发行人在国际债券市场发行的以市场所在国以外的第三国的货币作为计值货币的债券。

(2) × 上海和深圳交易所在每个交易日上午的 9:15-9:25 采用集合竞价方式, 在 9:30-11:30 和 13:00-15:00 采用连续竞价方式。

(3) × 第三方存管制度的核心内容是“券商托管证券, 银行存管资金。”

(4) × 当预测证券行情将上涨时, 投资者应该进行保证金买空交易。

(5) × 当 ADR 大于 1.5 时, 说明超买严重, 是卖出信号。

(6) × 我国公司法规定, 法定公积金的余额必须达到注册资本的 50% 时, 才可以将其中不超过一半的数额转为增资, 而任意公积金则可以由股东大会决定全部或部分转为增资。

简单题:

1、证券服务机构有哪些?

证券登记结算公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、资信评级机构、证券投资咨询机构、证券信息公司、证券金融公司等。

2、简述债券发行的目的。

政府发行债券的目的主要是弥补财政赤字和扩大公共投资, 金融机构发行债券的目的是扩大信贷规模和改善负债结构。

企业发行债券的目的有: 筹集长期稳定低成本的资金, 灵活的运用资金, 转移通货膨胀风险, 满足公司多种方式筹集资金的需求, 降低筹资风险。

3、简述我国证券市场监管的原则、目标和重点。

原则: 公开原则、公平原则、公正原则。

目标: 保护投资者、透明和信息公开、降低系统风险。

重点: 信息披露、打击操纵市场, 打击欺诈行为、打击内幕交易。

4、简述证券交易的委托内容。

证券账号、日期、品种、买卖方向、数量、委托价格、交易方式、时间、委托有效期、交割方式、其他事项。

5、简述可转换证券的特点。

既具有债券和优先股的特点, 又具有普通股票的特点; 可转换证券的形式和持有者身份随着证券的转换而相应转换; 可转债在本质上就是一种长期的普通股票的看涨期权, 其价



格随着普通股票的价格的升降而增减。

计算题：

(1) 解： $[(20.5-14) + 0.5] \div 14 \times 100\% = 50\%$

(2)
$$V = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{2(1+5\%)}{10\%-5\%} = 42$$

42 < 45 元，此股票没有投资价值

论述题：

证券投资如何进行行业选择？

一般来说，投资者应该选择增长型行业和在行业生命周期中处于扩张阶段和稳定阶段的行业进行投资；投资者应该尽量避免投资开拓阶段和衰退阶段的行业；投资者应该选择垄断程度高的行业进行投资，投资者在经济上升阶段应该投资周期型行业，在经济衰退阶段应该选择防守型行业投资。

证券投资学模拟卷答案（四）

选择题：

1-5: AACBC 6-10: BADAC 11-15: ACCAC

多选题：

BC CD ABC ABCD ABC

判断题：

- (1) × B 股被称为人民币特种股票，是指股份公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份。
- (2) × 公募发行是证券发行中最常见、最基本的发行方式。
- (3) × 证券账户具有证券登记、证券托管与存管、证券结算的功能。
- (4) × 股票的账面价值又称股票净值，是每股股票所代表的实际资产的价值。
- (5) × 当经济处于上升繁荣阶段时，投资者应选择周期型行业进行投资。
- (6) × 上升趋势线对股价运动起到支撑作用。

简单题：

1、简述上市公司发行新股的目的。



增加投资，扩大规模；调整公司财务结构，保持适当的资产负债比率；巩固公司经营
权，增加资本；维护股东直接利益；其他目的。

2、简述证券交易所的交易原则。

价格优先原则：价格最高的买方报价与价格最低的卖方报价优先于其他报价而成交。

时间优先原则：同价位申报，依照申报时间次序决定优先顺序，及买卖方向、价格相同者，先申报者优先成交。

3、简述期货交易和期权交易的区别。

交易对象不同。期货交易对象是期货合约，期权交易对象是选择权利；交易双方权利义务不同。期货交易双方权利义务对等，期权交易双方权利义务不对等；交易双方承担的风险和盈亏不一样。期货交易双方对等承担盈亏无限的风险，期权交易买方承担的亏损风险有限而收益无限，期权交易的卖方获取盈利有限，而亏损风险无限；缴付的保证金不同。期货交易双方都需要缴纳保证金，期权交易卖方需要缴纳保证金，买房不需要缴纳；价格决定方式不同。

4、简述影响债券价格的主要因素。

市场利率，与债券价格成反方向变动关系。债券市场的供求关系。社会经济发展状况经济景气度与债券价格反方向变动。财政收支状况和财政政策，财政资金宽松，债券价格上升，反之下降。货币政策，货币政策宽松，债券价格上升，反之下降。国际利差和汇率。

5、简述技术分析的假设前提。

市场行为涵盖一切信息；证券价格有固有趋势并沿趋势波动；历史会重复。

计算题：

(1) 解：预期收益率=7%×10%+12%×15%+15%×20%+16%×25%+14%×30%=13.7%

$$(2) \quad V = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{1.2(1+2\%)}{10\%-2\%} = 15.3 \quad 15.3 > 13 \text{ 元}$$

$$V = \frac{D_0}{r} = \frac{1}{10\%} = 10 \quad 10 < 18 \text{ 元} \quad \text{应该选择 A 股票进行投资。}$$

论述题：

1、论述影响股票价格的因素。

(1) 公司经营因素。一般来说，公司经营状况与股票价格正相关。主要从以下几个方



面分析公司经营状况好坏：每股资产净值和净资产收益率、盈利水平、派息政策、主营业务收入、原材料供应及价格变化、增资和减资、主要经营者更替、公司改组或合并、股票的分割或合并、意外灾害。

(2) 宏观经济因素。经济增长，经济增长较快，股票价格上升；经济周期，当经济处于复苏和高涨阶段，股票价格上涨，处于危机和萧条阶段，股票价格下跌。财政货币政策。扩张的财政货币政策会引起股票价格上涨，反之股价下跌。市场利率下降，股价上涨。通货膨胀因素和汇率变化。

(3) 政治因素. 主要包括战争、政权更迭、政府重大政策、国际形势等。

(4) 其他因素，主要包括：心理因素、人为操纵、监管政策等。



河北省普通高校专科接本科教育考试

证券投资模拟试卷（一）答案

（考试时间：75 分钟）

（总分：150 分）

说明：请在答题纸的相应位置上作答，在其他位置上作答的无效。

一、单项选择题（本大题共 15 小题，每小题 2 分，共 30 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

- 1、注册地在境内，上市地点在香港的境外上市外资股是（ D ）
A B 股 B N 股 C S 股 D H 股
- 2、一次还本付息债券又被称为（ B ）
A 定息债券 B 息票累积债券 C 贴现债券 D 附息债券
- 3、关于债券到期期限，错误的是（ B ）
A 为解决企业流动资金不足目的发行的债券，期限应尽可能短些
B 预测市场利率水平下降，债券期限应该尽量长些
C 流通市场不发达，债券期限应该短些
D 资信度高的企业可以发行较长期的债券
- 4、证券交易所内的证券交易又称为（ B ）
A 场外交易 B 场内交易 C 柜台交易 D 店头交易
- 5、我国上海深圳证交所实行的清算制度是（ C ）
A 银货对付制度 B 共同对手方制度
C 净额清算制度 D 分级结算制度
- 6、某投资者预计 X 证券价格将下跌，进行保证金卖空交易后 X 证券价格下跌了 20%，若保证金比率为 40%，则此投资者保证金卖空的收益率是（ C ）
A 40% B 60% C 50% D 80%
- 7、下列属于非系统性风险的是（ D ）
A 市场风险 B 利率风险 C 购买力风险 D 信用风险
- 8、下列属于投机级的是（ D ）



- A、AAA B、A C、BBB D、BB
- 9、按照行权时间，可以把权证分为美式权证、欧式权证和（ B ）
- A 认购权证 B 百慕大权证 C 股权类权证 D 价内权证
- 10、下列不属于同步指标的是（ D ）
- A 失业率 B 商品零售额 C 国民生产总值 D 零售物价指数
- 11、证券投资技术分析的创立者是（ A ）
- A 查尔斯·道 B 艾略特 C 江恩 D 凯恩斯
- 12、下列属于调整浪的是（ D ）
- A 1浪 B 3浪 C 5浪 D b浪
- 13、下列属于长期上升后向下反转突破的形态是（ C ）
- A 三角形 B 矩形 C M头 D 头肩底
- 14、以下属于开拓期的行业是（ A ）
- A 新能源 B 石油化工 C 纺织 D 电力
- 15、香港股票市场的代表性股价指数是（ D ）
- A、DAX 指数 B、CAC 指数
C、富时指数 D、恒生指数
- 二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分。在下列各题的四个选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）**
- 1、下列属于机构投资者的是（ ABCD ）
- A 政府部门 B 企事业单位 C 基金组织 D 商业银行等金融机构
- 2、下列关于证券交易所的特征，说法正确的是（ ABCD ）
- A 有固定的交易场所和交易时间 B 交易采取经纪制
C 交易对象仅限于合乎标准的上市证券 D 交易效率高，管理严格
- 3、根据参与期货交易的目的，可以把期货交易者分为（ ABC ）
- A 套期保值者 B 套利者 C 投机者 D 市场价格稳定者
- 4、股票投资收益的来源有（ BC ）
- A 利息收益 B 资本利得 C 股息收入 D 再投资收益
- 5、证券投资信息来源的途径有（ ABCD ）



A 政府部门 B 证券交易所 C 上市公司 D 媒体

三、辨析题（本大题共 6 小题，每小题 5 分，共 30 分。错误的划“×”，正确的划“√”，同时说明理由。判断对错得 2 分，说明理由得 3 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、优先股票是股票中最普遍的一种形式（ × ）。

理由：普通股票是股票中最普遍的一种形式。

2、在债券发行招标中，美国式招标是指中标人以所有中标价格中最低价格认购中标的债权数额（ × ）

理由：美国式招标是投标人中标后，分别以各自出价来认购债券。

3、上海和深证证交所开盘前用连续竞价方式形成开盘价，交易过程中用集合竞价方式形成成交价（ × ）

理由：上海和深证证交所开盘前用集合竞价方式形成开盘价，交易过程中用连续竞价方式形成成交价。

4、股价指数反映股票市场总体价格水平及其变动趋势，但是不能反映一个国家或地区的社会经济发展状态。（ × ）

理由：股价指数反映股票市场总体价格水平及其变动趋势，也是反映一个国家或地区的社会经济发展状态的灵敏信号。

5、在证券投资中竞争程度越高的行业，投资风险越小（ × ）

理由：竞争程度越高的行业，投资风险越大。

6、开盘价高于收盘价的 K 先是阳线（ × ）

理由：开盘价高于收盘价的 K 先是阴线。

四、简答题（本大题共 5 小题，每小题 8 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、简述股票的特征。

期限上的永久性；责任上的有限性；决策上的参与性；报酬上的剩余性；清偿上的附属性；交易上的流动性；投资上的风险性；权益上的同一性。

2、简述证券交易所的功能。

提供证券交易的场所，形成较为合理的价格，引导资金合理流动，实现资源合理配置，预测反映经济动态，提供证券市场信息，维护交易良好秩序，对违法交易



行为进行监管，设立清算机构保证证券交割。

3、与现货交易相比，期货交易有哪些特征？

交易对象不同，现货交易的对象是实物商品或金融商品，期货交易的对象是期货合约；交易目的不同，现货交易目的是取得商品实用价值或投资增值，期货交易的目的是套期保值；结算方式不同，现货交易一般需要实物交割，期货交易可以对冲。

4、对地方政府债券和公司债债券投资进行分析，应分析哪些因素？

地方经济发展水平和经济结构；地方政府财政收支状况；地方政府的偿债能力；人口增长对地方政府偿债能力的影响；地方政府债券的合法性。

5、简述影响行业生命兴衰的主要因素。

技术进步；产品更新换代；政府政策；社会习惯的改变。

五、计算题（本大题共 2 小题，第 1 题 7 分，第 2 题 8 分，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、某公司公开发行人股票，拟采用市净率法确定股票发行价格，发行前股本数为 2 亿股，本次新发行股本 3 亿股，发行后公司净资产为 7 亿元。综合考虑二级市场因素确定的发行市净率为 2.5 倍。请使用市净率法计算此公司的股票发行价格。

解：每股净资产： $7 \div (2+3) = 1.4$ 元

发行价格： $1.4 \times 2.5 = 3.5$ 元

2、在某股票看涨期权交易中，协议价格是每股 24 元，合约规定的股票数量是 500 股，期权费为每股 3 元。请计算当股票市场价格分别为 20 元、27 元和 30 元时，期权买卖双方的盈亏。

解：价格为 20 元时，期权买方亏损 1500 元，期权卖方盈利 1500 元。

价格为 27 元时，期权买方和卖方盈亏平衡。

买方： $(27-24-3) \times 500 = 0$ 元 卖方： $(24-27+3) \times 500 = 0$ 元

价格为 30 元时，买方盈利： $(30-24-3) \times 500 = 1500$ 元，

卖方亏损： $(24-30+3) \times 500 = -1500$ 元。

六、论述题（本大题共 1 小题，共 20 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、论述证券投资基金与股票、债券的区别。

(1) 投资者地位不同。股票持有人是公司股东，债券持有人是债券发行人



的债权人，基金份额的持有人是基金的委托人和受益人。

(2) 经济关系不同。股票体现的是所有权关系，债券体现的是债权债务关系，基金体现的是金融信托关系。

(3) 收益和风险不同。债券票面利率通常是预先确定，到期还本付息，收益固定，投资者承担的风险较小，股票的收益取决于发行公司的经营状况，收益不高固定，风险较大，证券投资基金有可能获得比债券更高的收益，同时又避免了股票的高风险。



河北省普通高校专科接本科教育考试

证券投资模拟试卷（二）答案

（考试时间：75 分钟）

（总分：150 分）

说明：请在答题纸的相应位置上作答，在其他位置上作答的无效。

一、单项选择题（本大题共 15 小题，每小题 2 分，共 30 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

- 1、在英国发行的英镑债券被称为（ B ）
A 扬基债券 B 猛犬债券 C 武士债券 D 熊猫债券
- 2、下列属于证券经营机构的是（ B ）
A 证券登记结算公司 B 证券公司 C 证券投资咨询公司 D 资信评级公司
- 3、我国财政部通过无纸化方式发行的以电脑记账方式记录债权，并可上市交易的国债是（ B ）
A 凭证式国债 B 记账式国债 C 储蓄国债 D 国库券
- 4、下列属于证券发行市场的特征的是（ D ）
A 有固定场所 B 是个有形市场
C 有统一时间 D 发行价格与证券面值接近
- 5、证券市场监管的核心任务是（ A ）
A 保护投资者合法权益 B 降低融资成本
C 保护上市公司合法权益 D 优化资源配置
- 6、我国的证券监管机构是（ A ）
A 证监会及其派出机构 B 证券交易所
C 证券业协会 D 证券投资基金保护组织
- 7、证券账户的开立单位是（ C ）
A 上海证券交易所 B 深圳证券交易所
C 中国证券登记结算公司 D 中国证券业协会
- 8、以固定利率的债券类证券为基础金融工具的期货交易是（ B ）



A 股权期货 B 利率期货 C 外汇期货 D 股指期货

9、某投资者以 10 元买入某股票，此股票的账面价值是 5 元，1 年后每股盈利是 1.2 元，每股派发现金股利 0.8 元，则此投资者的股利收益率是（ B ）

A12% B8% C24% D16%

10、下列说法正确的是（ C ）

A 通货膨胀一定会引起股价上涨 B 扩张的财政和货币政策会导致股价下跌
C 利率提高，股票价格下降 D 经济处于复苏和高涨阶段，股价下跌

11、证券投资中投资风险最小的行业的是（ C ）

A 完全竞争行业 B 不完全竞争行业 C 完全垄断行业 D 寡头行业

12、在推动浪中，一般涨幅最大，持续时间最长的是（ B ）

A 1 浪 B 3 浪 C 5 浪 D b 浪

13、显示多方力量最强的 K 线是（ C ）

A 十字型 B 倒 T 型 C 关头光脚的阳线 D T 字型

14、表明股价运行方向还会持续的缺口是（ B ）

A 普通缺口 B 持续缺口 C 衰竭缺口 D 岛形缺口

15、下列属于超买的是（ D ）

A 、威廉指标值在 80-100 之间 B、PSY 值低于 10%是
C、RSI 低于 20 D、D 值在 70 以上

二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分。在下列各题的四个选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

1、封闭型基金和开放型基金的区别主要有（ ABCD ）

A 期限不同 B 价格决定方式不同
C 交易方式不同 D 规模的可变性不同

2、我国的场外交易市场包括（ ABCD ）

A 全国银行间债券市场 B 代办股份转让系统
C 债券柜台交易市场 D 区域性股权转让市场和产权交易所

3、下列说法正确的是（ AC ）

A 期货合约唯一的变量是交易价格 B 期货合约绝大多数需要实物交割



- C 期货交易可以对冲
D 保证金账户必须保持的最低水平称为初始保证金
- 4、关于通货膨胀对证券市场的影响，正确的是（ ABCD ）
A 早期的通胀会刺激股价上涨 B 中晚期的通货膨胀导致股价下跌低迷
C 温和的通货膨胀对证券价格上涨有推动作用
D 恶性的通货膨胀导致股价下跌
- 5、判断股价在某一价位构成支撑或压力的依据是（ ABC ）
A 历史上的成交密集带 B 50%原则
C 过去的最高点或最低点 D K 线实体的长短

三、辨析题（本大题共 6 小题，每小题 5 分，共 30 分。错误的划“×”，正确的划“√”，同时说明理由。判断对错得 2 分，说明理由得 3 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

- 1、股票是一种所有权凭证，债券是一种债权凭证，证券投资基金反映了投资者、基金管理人和基金托管人之间的债权债务关系（ × ）

理由：证券投资基金反映了投资者、基金管理人和基金托管人之间的委托代理关系。

- 2、我国证券法规定，股票发行价格可以等于、高于或低于股票票面金额。（ × ）

理由：我国证券法规定，股票发行价格可以等于、高于股票票面金额，但是不得低于股票票面金额。

- 3、期货交易对冲后还需要进行实物交割（ × ）

理由：期货交易对冲后不需要进行实物交割，只需要结算买卖差价就可以了。

- 4、除息就是除去交易中股票配送股的权利（ × ）

理由：除息就是交易中股票领取股息的权利。

- 5、主导型公司是公司的销售额持续多年快于行业平均增长率的公司（ × ）

理由：主导型公司是销售额在整个行业中占前几名的公司。

- 6、当移动均线从上升转为走平或下跌或上升，股价从移动均线上方向下穿移动均线，是买入信号（ × ）

理由：当移动均线从上升转为走平或下跌或上升，股价从移动均线上方



向下穿移动平均线，是卖出信号。

四、简答题（本大题共 5 小题，每小题 8 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、简述证券投资基金的特征。

集合理财，专业管理；组合投资，分散风险；利益共享，风险共担；严格监管，信息透明。

2、简述场外交易市场的特征。

是一个无形市场；是一个开放性市场；以未能在证券交易所批准上市的证券为主要交易对象；是一个交易商报价驱动的市场；市场管理比较宽松。

3、简述权证的要素。

标的资产、基本类型、履约价格、行权比例、行权时间、行权方式、最后交割日、到期日、权利金。

4、衡量公司竞争地位的指标有哪些？

年销售额和市场占有率、销售年增长率、销售额的稳定性、公司销售趋势预测。

5、简述 K 线应用的原则。

分析实体的长短；分析上影线和下影线的长短；分析两三根 K 线的相互关系；分析 K 线是否组成某一形态；分析 K 先在一个较大行情中的位置。

五、计算题（本大题共 2 小题，第 1 题 7 分，第 2 题 8 分，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、某投资者有本金 500000 元，经过分析认为 Y 股票价格将上涨，通过保证金买空方式以 25 元价格买入 Y 股票。若保证金比率为 50%，在不考虑手续费和利息的条件下，计算当股票价格上涨到 35 元时，此投资者的盈利及收益率。

解：净资产=35×40000-500000=900000 元

盈利=900000-500000=400000 元

收益率=400000÷500000×100%=80%

2、某上市公司股票除权日前一天的收盘价为 25 元，此公司的配送方案为 10 配 3 送 7 转增 10，配股价为 20 元，同时每股派发 1 元股息，求此公司股票的除权价格。



$$p^c = \frac{p^{c-1} + p^p \times R^p - e}{1 + 0.3 + 0.7 + 1} = \frac{25 + 0.3 \times 20 - 1}{3} = 10$$

六、论述题（本大题共 1 小题，共 20 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、论述随机指标的应用法则。

（1）多空均衡区：当 K、D=50 时为多空均衡区 K、D>50 为多头市场，但 K、D 值回档至 50 时，一般会得到支撑。K、D<50，当 K、D 值反弹至 50 时，一般会有压力。

（2）超买超卖。K 值线是短线敏感线，K 值在 90 以上为超买，10 以下为超卖；D 至为中期主干线，当 D 值在 70 以上时为超买，30 以下时为超卖。

（3）K、D 线的交叉。K 值大于 D 值，显示目前是上升趋势。当 K 线向上突破 D 线时是较为准确的买入信号；当 D 值大于 K 值，表示目前是下跌趋势，当 K 线向下跌破 D 线时，是卖出信号。

（4）背离信号。当股票价格创新高或创新低，当 K 值、D 值却没有出现相应的新高或新低，便产生了背离信号，这是非常准确的买进卖出时机。

（5）KD 线不仅可用于日线图上，也可用于分时图或周线图，也可短、中、长线兼用。



河北省普通高校专科接本科教育考试

证券投资模拟试卷（三）答案

（考试时间：75 分钟）

（总分：150 分）

说明：请在答题纸的相应位置上作答，在其他位置上作答的无效。

一、单项选择题（本大题共 15 小题，每小题 2 分，共 30 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

- 1、被称为“金边债券”的是（ C ）
A 公司债券 B 金融债券 C 国债 D 地方债
- 2、基金资产的实际所有者和基金投资的受益人是（ C ）
A 基金发起人 B 基金管理人 C 基金持有人 D 基金托管人
- 3、被动型基金又称为（ A ）
A 指数基金 B 混合基金 C 货币市场基金 D 成长型基金
- 4、下列属于上市公司无偿发行的是（ C ）
A 公募增资 B 股东配股 C 红利增资 D 定向增发
- 5、我国的二板市场指（ B ）
A 中小板市场 B 创业板市场 C 代办股份转让系统 D 全国银行间债券市场
- 6、关于证券监管法律手段说法正确的是（ D ）
A 比较灵活 B 存在时滞效应
C 调节过程慢 D 具有较强的威慑力和约束力
- 7、我国上海深圳交易所规定股票交易的一手是（ C ）
A 1 股 B 10 股 C 100 股 D 100 股
- 8、传统上最基本最常见的证券交易委托方式是（ A ）
A 递单委托 B 电话委托 C 传真委托 D 自助终端委托
- 9、某投资者预计 X 证券价格将上涨，进行保证金买空交易后 X 证券价格上涨了 25%，若保证金比率为 50%，则此投资者保证金卖空的收益率是（ C ）
A 25% B 12.5% C 50% D 100%



- 10、股票的内在价值是指（ B ）
- A 股票面值 B 理论价值 C 账面价值 D 清算价值
- 11、反映上海股票市场全部上市股票的价格走势的股价指数是（ D ）
- A 上证 50 指数 B 上证 180 指数
C 中证 500 指数 D 上证综指
- 12、某一可转换债券，面值为 1000 元，票面利率为 5%，转换比例为 20，转换年限为 3 年，当前该公司的普通股股票价格为 55 元，预计明年股票价格会上涨到 60 元，则此可转债明年的转换价值为（ C ）元。
- A 1000 B 1100 C 1200 D 1050
- 13、反映公司在某一特定时点财务状况的财务报表是（ A ）
- A 资产负债表 B 利润表 C 利润分配表 D 现金流量表
- 14、关于趋势线下列说法错误的是（ A ）
- A 上涨趋势中可以通过连接股价的两个高点得到上升趋势线
B 在上升趋势中，趋势线起到支撑作用
C 趋势线一旦被突破，下一步的股价运动趋势将是反方向的
D 趋势线必须得到第三点的验证才能确认趋势线是有效的
- 15、下列属于技术分析的分析对象的是（ A ）
- A 成交量 B 产业生命周期 C 公司业绩 D 宏观经济政策

二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分。在下列各题的四个选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。）

- 1、上市公司增资的方式有（ ABCD ）
- A 向现有股东配售股份 B 公开募集股份
C 非公开发行股票 D 可转债转换为公司股份
- 2、我国的债券自律组织包括（ BCD ）。
- A 中国证监会 B 证券交易所
C 中国证券业协会 D 地方证券业协会
- 3、影响期权费的主要因素有（ ABCD ）
- A 期权的内在价值 B 期权合约的有效期



- C 期权基础金融资产的价格变动趋势及活跃程度 D 利率水平的变化
- 4、衡量公司盈利能力的指标是 (ABD)
- A 毛利率 B 净利率 C 市盈率 D 净资产收益率
- 5、下列属于买入信号的是 (ABCD)
- A 短期移动平均线从下方上穿中长期移动平均线
- B 短期、中期、长期均线成多头排列
- C 股价突然暴跌，远离平均线，然后开始回升再趋向平均线
- D 当移动平均线从下降转为盘具或上升，股价从移动平均线下方上穿移动平均线

三、辨析题（本大题共 6 小题，每小题 5 分，共 30 分。错误的划“×”，正确的划“√”，同时说明理由。判断对错得 2 分，说明理由得 3 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

- 1、欧洲债券是发行人在国际债券市场发行的以市场所在国货币作为计值货币的债券 (×)

 理由：欧洲债券是发行人在国际债券市场发行的以市场所在国以外的第三国的货币作为计值货币的债券。

- 2、上海和深圳交易所在每个交易日上午的 9:15-9:25 采用连续竞价方式，在 9:30-11:30 和 13:00-15:00 采用集合竞价方式 (×)

 理由：上海和深圳交易所在每个交易日上午的 9:15-9:25 采用集合竞价方式，在 9:30-11:30 和 13:00-15:00 采用连续竞价方式。

- 3、第三方存管制度的核心内容是“银行托管证券，券商存管资金” (×)

 理由：第三方存管制度的核心内容是“券商托管证券，银行存管资金。”

- 4、当预测证券行情将上涨时，投资者应该进行保证金卖空交易 (×)

 理由：当预测证券行情将上涨时，投资者应该进行保证金买空交易。

- 5、当 ADR 大于 1.5 时，说明超卖严重，是买入信号 (×)

 理由：当 ADR 大于 1.5 时，说明超买严重，是卖出信号。

- 6、我国公司法规定，任意公积金的余额必须达到注册资本的 50%时，才可以将其中不超过一半的数额转为增资，而法定公积金则可以由股东代表大会决定全部或部分转为增资 (×)



理由：我国公司法规定，法定公积金的余额必须达到注册资本的 50%时，才可以将其中不超过一半的数额转为增资，而任意公积金则可以由股东大会决定全部或部分转为增资。

四、简答题（本大题共 5 小题，每小题 8 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、证券服务机构有哪些？

证券登记结算公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、资信评级机构、证券投资咨询机构、证券信息公司、证券金融公司等。

2、简述债券发行的目的。

政府发行债券的目的主要是弥补财政赤字和扩大公共投资，金融机构发行债券的目的是扩大信贷规模和改善负债结构。

企业发行债券的目的有：筹集长期稳定低成本的资金，灵活的运用资金，转移通货膨胀风险，满足公司多种方式筹集资金的需求，降低筹资风险。

3、简述我国证券市场监管的原则、目标和重点。

原则：公开原则、公平原则、公正原则。

目标：保护投资者、透明和信息公开、降低系统风险。

重点：信息披露、打击操纵市场，打击欺诈行为、打击内幕交易。

4、简述证券交易的委托内容。

证券账号、日期、品种、买卖方向、数量、委托价格、交易方式、时间、委托有效期、交割方式、其他事项。

5、简述可转换证券的特点。

既具有债券和优先股的特点，又具有普通股票的特点；可转换证券的形式和持有者身份随着证券的转换而相应转换；可转债在本质上就是一种长期的普通股票的看涨期权，其价格随着普通股票的价格的升降而增减。

五、计算题（本大题共 2 小题，第 1 题 7 分，第 2 题 8 分，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、某投资者以 14 元价格买入某种股票 1000 股，持有 6 个月后以 20.5 元价格卖出，持股期间分得现金红利 0.5 元，求此投资者投资此股票的持有期收益率。

解： $[(20.5 - 14) + 0.5] \div 14 \times 100\% = 50\%$



- 2、某上市公司上年所支付的每股股息为 2 元，市场预期该公司的股息在未来会按照每年 5% 的速度无限增长，假设投资者对该股票的期望收益率为 10%，目前该股票的市价为 45 元，请计算该股票是否值得投资。

$$V = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{2(1+5\%)}{10\%-5\%} = 42$$

42 < 45 元，此股票没有投资价值

六、论述题（本大题共 1 小题，共 20 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、证券投资如何进行行业选择？

一般来说，投资者应该选择增长型行业和在行业生命周期中处于扩张阶段和稳定阶段的行业进行投资；投资者应该尽量避免投资开拓阶段和衰退阶段的行业；投资者应该选择垄断程度高的行业进行投资，投资者在经济上升阶段应该投资周期型行业，在经济衰退阶段应该选择防守型行业投资。



河北省普通高校专科接本科教育考试

证券投资模拟试卷（四）答案

（考试时间：75 分钟）

（总分：150 分）

说明：请在答题纸的相应位置上作答，在其他位置上作答的无效。

一、单项选择题（本大题共 15 小题，每小题 2 分，共 30 分。在每小题给出的四个备选项中，选出一个正确的答案，并将所选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上。）

- 1、下列不属于贴现债券特征的是（ A ）
A 附有息票 B 以低于面值的价格发行
C 不规定票面利率 D 按照面值支付本息
- 2、证券市场的主体和核心是（ A ）
A 证券交易所 B 店头市场 C 第三市场 D 第四市场
- 3、证券市场政府监管模式的代表性国家是（ C ）
A 美国 B 英国 C 日本 D 德国
- 4、投资者提出委托时，既限定买卖数量有限定买卖价格的委托指令是（ B ）
A 市价委托 B 限价委托 C 停止损失委托 D 停止损失限价委托
- 5、下列说法错误的是（ C ）
A 期权费与期权内在价值正相关 B 期权有效期越长，期权费越高
C 基础金融资产价格越活跃，期权费越低 D 利率越高，期权费越低。
- 6、在世界上影响最大的股价指数是（ B ）
A 伦敦金融时报指数 B 道琼斯股价指数
C 东京日经股价指数 D 纳斯达克股价指数
- 7、认购权证的价值等于（ A ）
A 标的资产市场价格-履约价格 B 标的资产市场价格+履约价格
C 履约价格-标的资产市场价格 D 履约价格+标的资产市场价格
- 8、证券投资量因分析包括（ D ）



- A 宏观经济状况 B 行业状况 C 公司状况 D 财务分析
- 9、属于防守型行业的是 (A)
- A 医药 B 钢铁 C 纺织 D 石油
- 10、最能反映上市公司短期偿债能力的指标是 (C)
- A 现金流动负债比率 B 流动比率 C 速动比率 D 资产负债率
- 11、衡量公司经营效率的指标是 (A)
- A 存货周转率 B 净利率 C 应收账款周转率 D 市盈率
- 12、(C) 主要用于分析股票市场的短期波动。
- A 宏观经济分析 B 行业分析 C 技术分析 D 公司分析
- 13、下列中属于长期下跌后向上反转突破的形态是 (C)
- A 三角形 B 矩形 C 头肩底 D M 头
- 14、下列属于推动浪的是 (A)
- A、1 浪 B、a 浪 C、b 浪 D、c 浪
- 15、下列说法正确的是 (C)
- A 阳线实体越长，卖方力量越强 B 下影线越长，空方阻力越大
 C 阴线实体越长，卖方力量越强 D 十字线说明买方力量稍占优势
- 二、多项选择题 (本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分。在下列各题的四个选项中，至少有两个选项是最符合题意的，请将这些选项前的字母填涂在答题纸的相应位置上，多选、少选或错选的均不得分。)**
- 1、下列属于优先股股东权利的是 (BC)
- A 优先认股权 B 领取固定股息 C 优先清偿权 D 决策参与权
- 2、政府发行债券的主要目的有 (CD)
- A 改善负债结构 B 扩大信贷规模
 C 弥补财政赤字 D 扩大公共投资
- 3、决定债券理论价格的因素有 (ABC)
- A 预期现金流量 B 必要的到期收益率
 C 债券的期限 D 物价水平
- 4、货币数量指标有 (ABCD)
- A 货币供应量 B 外汇储备 C 社会融资总额 D 金融资产总量



5、技术分析的要素有（ ABC ）

A 价格 B 成交量 C 时间 D 宏观经济状况

三、辨析题（本大题共 6 小题，每小题 5 分，共 30 分。错误的划“×”，正确的划“√”，同时说明理由。判断对错得 2 分，说明理由得 3 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、B 股被称为人民币特种股票，是指股份公司向境外投资者募集并在境外上市的股份（ × ）

理由：B 股被称为人民币特种股票，是指股份公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份。

2、私募发行是证券发行中最常见、最基本的发行方式（ × ）

理由：公募发行是证券发行中最常见、最基本的发行方式。

3、资金账户具有证券登记、证券托管与存管、证券结算的功能（ × ）

理由：证券账户具有证券登记、证券托管与存管、证券结算的功能。

4、股票的账面价值就是股票的内在价值，即股票的理论价值（ × ）

理由：股票的账面价值又称股票净值，是每股股票所代表的实际资产的价值。

5、当经济处于上升繁荣阶段时，投资者应选择防守型行业进行投资（ × ）

理由：当经济处于上升繁荣阶段时，投资者应选择周期型行业进行投资。

6、上升趋势线对股价运动起到压制作用（ × ）

理由：上升趋势线对股价运动起到支撑作用。

四、简答题（本大题共 5 小题，每小题 8 分，共 40 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、简述上市公司发行新股的目的。

增加投资，扩大规模；调整公司财务结构，保持适当的资产负债比率；巩固公司经营权，增加资本；维护股东直接利益；其他目的。

2、简述证券交易所的交易原则。

价格优先原则：价格最高的买方报价与价格最低的卖方报价优先于其他报价而成交。

时间优先原则：同价位申报，依照申报时间次序决定优先顺序，及买卖方向、价格相同者，先申报者优先成交。



3、简述期货交易和期权交易的区别。

交易对象不同。期货交易对象是期货合约，期权交易对象是选择权利；交易双方权利义务不同。期货交易双方权利义务对等，期权交易双方权利义务不对等；交易双方承担的风险和盈亏不一样。期货交易双方对等承担盈亏无限的风险，期权交易买方承担的亏损风险有限而收益无限，期权交易的卖方获取盈利有限，而亏损风险无限；缴付的保证金不同。期货交易双方都需要缴纳保证金，期权交易卖方需要缴纳保证金，买房不需要缴纳；价格决定方式不同。

4、简述影响债券价格的主要因素。

市场利率，与债券价格成反方向变动关系。债券市场的供求关系。社会经济发展状况经济景气度与债券价格反方向变动。财政收支状况和财政政策，财政资金宽松，债券价格上升，反之下降。货币政策，货币政策宽松，债券价格上升，反之下降。国际利差和汇率。

5、简述技术分析的假设前提。

市场行为涵盖一切信息；证券价格有固有趋势并沿趋势波动；历史会重复。

五、计算题（本大题共 2 小题，第 1 题 7 分，第 2 题 8 分，共 15 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、某投资者持有 A、B、C、D、E 五种股票组成的一个投资组合，这五种股票的价值占投资组合的比重分别为 10%、15%、20%、25%、30%，它们的预期收益率分别是 7%、12%、15%、16%、14%，求该投资组合的预期收益率。

解：预期收益率=7%×10%+12%×15%+15%×20%+16%×25%+14%×30%=13.7%

2、甲企业计划利用一笔长期资金投资购买股票，现有 A 公司股票和 B 公司股票可供选择，甲企业准备投资一家公司股票，已知 A 公司股票现行市价 13 元/股，上年每股股利 1.2 元，预计以后每年以 2% 的增长率增长；B 公司股票现行市价每股 18 元，上年每股股利 1 元，股利分配政策一贯坚持固定股利政策。甲企业要求的投资必要报酬率 10%，要求计算 A、B 公司的股票价值，并判断应投资哪支股票。

$$V = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{1.2(1+2\%)}{10\%-2\%} = 15.3 \quad 15.3 > 13 \text{ 元}$$

$$V = \frac{D_0}{r} = \frac{1}{10\%} = 10 \quad 10 < 18 \text{ 元} \quad \text{应该选择 A 股票进行投资。}$$



六、论述题（本大题共 1 小题，共 20 分。请在答题纸的相应位置上作答。）

1、论述影响股票价格的因素。

（1）公司经营因素。一般来说，公司经营状况与股票价格正相关。主要从以下几个方面分析公司经营状况好坏：每股资产净值和净资产收益率、盈利水平、派息政策、主营业务收入、原材料供应及价格变化、增资和减资、主要经营者的更替、公司改组或合并、股票的分割或合并、意外灾害。

（2）宏观经济因素。经济增长，经济增长较快，股票价格上升；经济周期，当经济处于复苏和高涨阶段，股票价格上涨，处于危机和萧条阶段，股票价格下跌。财政货币政策。扩张的财政货币政策会引起股票价格上涨，反之股价下跌。市场利率下降，股价上涨。通货膨胀因素和汇率变化。

（3）政治因素。主要包括战争、政权更迭、政府重大政策、国际形势等。

（4）其他因素，主要包括：心理因素、人为操纵、监管政策等。

