

2022 年郑州航空工业管理学院专业课《金融学》科目期末试卷 A（有答案）

一、选择题

1、一国货币升值对该国进出口的影响（ ）。

A.出口增加，进口减少 B.出口减少，进口增加

C.出口增加，进口增加 D.出口减少，进口减少

2、相对于千差万别的风险溢价，无风险利率就成为（ ）。

A.实际利率 B.市场利率 C.基准利率 D.行业利率

3、“劣币驱逐良币”规律发生在（ ）。

A.金银复本位制 B.双本位制 C.平行本位制 D.破行本位制

4、以下哪个市场不属于货币市场？（ ）

A.国库券市场 B.股票市场 C.回购市场 D.银行间拆借市场

5、下列不属于长期融资工具的是（ ）。

A.公司债券 B.政府债券 C.股票 D.银行票据

6、信用的基本特征是（ ）。

A.无条件的价值单方面让渡

B.以偿还为条件的价值单方面转移

C.无偿的赠与或援助

D.平等的价值交换

7、下列属于衍生金融工具的是（ ）

A.股票 B. 债券 C. 商业票据 D. 期货合约

8、持有货币的机会成本是（ ）。

A.汇率 B.流通速度 C.名义利率 D.实际利率

9、19.下面观点正确的是（ ）。

A.在通常情况下，资金时间价值是在既没有风险也没有通货膨胀条件下的社会平均利润率

B.没有经营风险的企业也就没有财务风险；反之，没有财务风险的企业也就没有经营风险

C.永续年金与其他年金一样，与递延期无关，所以计算方法和普通年金终值相同

D.递延年金终值的大小，与递延期无关，所以计算方法和普通年金终值相同

10、以下的金融资产中不具有与期权类似的特征的是（ ）。

A.可转债 B. 信用期权 C. 可召回债券 D. 期货

11、下列属于直接金融工具的是（ ）。

A.企业债券 B.银行债券 C.银行抵押贷款 D.大额可转让定期存单

12、下列选项中属于金融创新工具的是（ ）。

A.从资产管理到负债管理

B.从负债管理到资产负债管理

C.从营业网点到网上银行

D.大额可转让定期存单的推出

13、优先股的收益率经常低于债券的收益率，原因是（ ）。

A.优先股的机构评级通常更高

B.优先股的所有者对公司收益享有优先索偿权

C.当公司清算时优先股的所有者对公司资产享有优先求偿权

D.公司收到的大部分股利收入可以免除所得税

14、关于马科维茨投资组合理论的假设条件，描述不正确的是（ ）。

A.证券市场是有效的

B.存在一种无风险资产，投资者可以不受限制地借入和贷出

C.投资者都是风险规避的

D.投资者在期望收益率和风险的基础上选择投资组合

15、信贷风险的借款者，常常是找寻贷款最积极，并且最可能得到贷款的人。这些贷款者可能使金融机构面临（ ）问题。

A.搭便车

B.逆向选择

C.道德风险

D.信息不对称

16、认为银行只宜发放短期贷款的资产管理理论是（ ）。

A.可转换理论

B.预期收入理论

C.真实票据理论

D.可贷资金论

17、股票市场中，投资者所购买的股票体现着投资者与上市公司之间的（ ）

A.债权债务关系 B.所有权关系 C.信托关系 D.不能确定

18、下列哪种情况下（ ）货币供给增加。

A.政府购买增加

B.央行从公众手中购买国债

C.一个平民购买通用汽车的债券

D.联想公司向公众发售股票

19、最不发达国家的国际收支不平衡主要是由于（ ）引起。

A.货币价值变动 B.经济结构落后 C.国民收入变动 D.经济循环周期

20、超额准备金作为货币政策中介指标的缺陷是（ ）。

A.适应性弱 B.可测性弱 C.相关性弱 D.抗干扰性弱

二、多选题

21、实行固定或钉住汇率制国家的政府或中央银行，有使本国货币汇率不变的承诺。当投机者大量抛售本币时，政府或中央银行最常用的两种外汇市场干预措施主要有（ ）。

A.动用外汇储备吸收本币

B.出售本币吸收外汇

C.提高利率 D.降低利率

E.在股票市场购买股票

22、弗里德曼货币需求函数中的机会成本变量有（ ）。

A.恒久收入

B.预期物价变动率

C.固定收益的债券利率

D.非固定收益的债券利率

E.非人力财富占总财富的比重

23、商业银行提高贷款利率有利于（ ）。

A.抑制企业对信贷资金的需求B.扩张货币供给量C.刺激经济增长

D.刺激物价上涨E.减少居民个人的消费信贷

24、中央银行减少货币供给量的措施包括（ABC）。

A.提高法定准备金率

B.提高再贴现率

C.在公开市场上出售国债

D.在公开市场上购买国债

E.降低法定准备金率

25、中国工商银行某储蓄所挂牌的一年期储蓄存款利率属于（ ）。

A.市场利率B.官定利率C.名义利率D.实际利率E.优惠利率

26、一般而言，要求作为货币的商品具有如下特征（ ）。

A.金属的一种 B.价值比较高 C.易于分割 D.易于保存 E.便于携带

27、货币政策框架主要包括货币政策的（ ）。

A.传导机制B.中介指标C.政策目标D.政策工具E.操作指标

28、商业银行业务经营中遵循的基本原则是（ ）。

A.公众性B.安全性C.流动性D.盈利性E.服务性

29、通货膨胀的社会经济效应有（ ）。

A.强制储蓄效应 B.资产替代效应 C.收入分配效应 D.资产结构调整效应

E.恶性通胀下的危机效应

30、关于银行信用描述正确的是()。

A.资金来源于社会各部门暂时闲置的资金，可以达到非常大的规模

B.在某种程度上也依赖于商品买卖活动

C.可满足贷款人在数量和期限上的多样化需求

D.银行作为债权人出现在信用活动中

E.在商业信用的基础上产生，并完全取代了商业信用

三、判断题

31、贴现是指商业银行用信贷资金购买票据持有人即将到期的票据，并从票面金额中扣除贴息的行为。()

32、资产组合的选择就是在一系列可能的组合中选择一个风险最小的组合。()

33、现买现卖的外汇交易就是即期外汇交易。()

34、提前赎回条款对债券投资者是不利的，而对债券发行人是有利的。()

35、一国汇率高估往往会使外汇供应增加，国际收支出现顺差。()

36、依据利率平价理论利率高的货币其远期汇率会升水。()

37、在市场经济条件下，货币均衡的实现离不开利率的作用。()

38、金融深化论认为强化利率管制有利于促进经济发展。()

39、一般而言，存款的期限越短，规定的法定准备率就越高。()

40、对于溢价发行的债券来说，其到期收益率>本期收益率>息票利率。()

四、名词解释

41、绝对购买力平价

42、融资租赁

43、货币市场与资本市场

44、经营租赁

五、简答题

45、商业信用有哪些局限？

46、固定利率与浮动利率的划分依据是什么？

47、简述货币政策传导机制理论的主要内容。

48、何为权证？何为优先购股证？区别为何？

六、论述题

49、影响利率发挥作用的一般条件与因素是什么？你认为我国发挥利率作用的关键问题何在？

七、计算题

50、假设某公司的普通股几个月来一直在50/股的价格附近交易，而你认为接下来的三个月里，该股票将继续在此价格附近交易，并假设执行价格为50的某三个月期卖出期权的价格为4。

（1）若无风险年利率为10%，而以该公司股票为标的资产、执行价格为50的某三个月期买入期权为平值期权（**at-the-money**），求该买入期权的价格。

（2）请运用买入期权和卖出期权设计一个策略来利用你关于股票价格未来波动的预期，并计算你用该策略最多可以获利多少。股票价格移动到什么范围会导致你亏损？

Chen 是某公司的经理，获得10000 股公司股票作为其退休补偿金的一部分。股票现价40 美元般。

Chen 想在下一纳税年度才出售该股票。但是他需要在元月份将其所持股票全部售出以支付其新居费用。

Chen 担心继续持有这些股份会有价格风险。按现价，他可以获得400000 美元。但如果其所持股票价格跌至35 美元以下，他就会面临无法支付住宅款项的困境；如果股价上升至45 美元，他就可以在付清房款后仍结余一小笔现金。**Chen** 考虑以下三种投资策略。

(1) 策略A：按执行价格45 美元卖出股票元月份的看涨期权。这类看涨期权现售价3美元。

(2) 策略B：按执行价格35 美元买入股票元月份的看跌期权。这类看跌期权现售价3美元。

(3) 策略C；构建一零成本的双限期权收益策略，按执行价格45 美元卖出元月份看涨期权，按执行价格35 美元买入元月份看跌期权。

试根据**Chen** 的投资目标，分别评价三种策略各自的利弊是什么？投资者会建议选哪一种？

70000 美元或200000 美元，
概率相等，均为0.5；无风险国库券投资年利率为6% ，如果投资者要求8% 的风险溢价，则投资者愿意支付多少钱去购买该资产组合？

一、选择题

1、【答案】B

【解析】汇率变化对贸易产生的影响一般表现为：一国货币对外贬值后，有利于本国商品的出口，出口增加，进口减少；而一国货币对外升值后，则有利于外国商品的进口，不利于本国商品的出口，出口减少，进口增加。因而会减少贸易顺差或扩大贸易逆差。

2、【答案】C

【解析】一般来说，利息包含对机会成本的补偿和对风险的补偿，那么利率则包含机会成本补偿水平和风险溢价水平。之所以叫风险“溢价”，是由于风险的存在而必须超出机会成本补偿支付更多的金额。于是形成这样一个表达式：利率=机会成本补偿水平+风险溢价水平，利率中用于补偿机会成本的部分往往是由无风险利率表示。在这个基础上，由于风险的大小不同，风险溢价的程度也千差万别。相对于千差万别的风险溢价，无风险利率也就成为“基准利率”。

3、【答案】A

【解析】“劣币驱逐良币”的现象，即两种实际价值不同而法定价格相同的货币同时流通时，市场价格偏高的货币（良币）就会被市场价格偏低的货币（劣币）所排斥，在价值规律的作用下，良币退出流通进入贮藏，而劣币充斥市场。劣币驱逐良币规律产生于金银复本位制下金银两种货币实际价值和法定价值的背离。

4、【答案】B

【解析】货币市场是短期融资市场，融资期限一般在1年以内，货币市场一般没有确定的交易场所，主要包括票据贴现市场、银行间拆借市场、国库券市场、大额存单市场、回购市场等。资本市场是政府、企业、个人筹措长期资金的市场，包括长期借贷市场和长期证券市场。长期证券市场，主要是股票市场和长期债券市场。

5、【答案】D

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/765302311114011102>