

2020 年中级经济师金融专业知识与实务真题

一、单项选择题(共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中,只有 1 个最符合题意)

1.某公司拟发行票面金额为 10000 美元,年贴现率为 6%,期限为 60 天的商业票据,该商业票据的发行价格应是 () 美元。

- A.9900
- B.10000
- C.36000
- D.6000

2.中国银行间市场交易商协会推出的超短期融资券的最长融资期限是 ()

- A.180 天
- B.360 天
- C.270 天
- D.90 天

3.假设交易主体甲参与金融衍生品市场活动的主要目的是为了促成交易,收取佣金,则此时甲扮演的角色是 ()。

- A.经纪人
- B.投机者
- C.套期保值者
- D.套利者

4.在我国,负责监管互联网支付业务的机构是 ()

- A.中国银保监会
- B.国务院金融委
- C.中国证监会
- D.中国人民银行

5.关于债券违约风险的说法,正确的是 ()。

- A.债券期限越长,违约风险越低
- B.违约风险不同是导致到期期限相同的债券利率不同的主要原因
- C.地方政府债券的违约风险通常低于中央政府债券的违约风险
- D.公司债券的违约风险通常低于政府债券的违约风险

6.关于预期理论对利率的期限结构解释的说法,正确的是 ()

- A.随着时间的推移,不同到期期限的债券利率有反向运动的趋势
- B.如果短期利率较低,收益率曲线倾向于向下倾斜
- C.随着时间的推移,不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势
- D.如果短期利率较高,收益率曲线倾向于向上倾斜

7.凯恩斯认为，“流动性陷阱”发生后，货币需求曲线的形状是（）

- A.一条向上倾斜的直线
- B.一条平行于纵轴的直线
- C.一条平行于横轴的直线
- D.一条向下倾斜的直线

8.金融机构通过负债业务和资产业务为资金供求双方提供服务，这一操作体现出金融机构的职能是（）。

- A.促进资金融通职能
- B.支付结算职能
- C.降低交易成本职能
- D.减少信息成本职能

9.2019 年非洲某国家受灾严重，农业大面积减产，中国政府及时伸出援手为其提供优惠贷款。在我国，办理这项贷款的是（）。

- A.国家开发银行
- B.中国农业银行
- C.中国农业发展银行
- D.中国进出口银行

10.目前，我国牵头负责制定预防系统性金融风险 and 应急处置预案的监督管理机构是（）

- A.中国证监会
- B.中国人民银行
- C.中国银保监会
- D.国家外汇管理局

11.国务院金融稳定发展委员会的基本职能是（）。

- A.集中制订金融业的法规制度和运行规则
- B.统一监管我国金融市场和各个金融行业
- C.牵头履行货币政策和宏观审慎管理职责
- D.统筹协调金融稳定和改革发展重大问题

12.关于中国银保监会职责的说法，正确的是（）。

- A.中国银保监会依法依规任命银行.保险业高级管理人员
- B.中国银保监会制定银行业和保险业审慎监管与行为监管规则
- C.中国银保监会监督管理银行间债券市场.票据市场
- D.中国银保监会负责推进金融基础设施改革与互联互通工作

13.下列职责中，属于中国证监会职责的是（）

- A.制定网络借贷信息中介机构业务活动的监管制度

- B.对票据市场.黄金市场进行监督管理
- C.审批资产评估机构及其成员从事证券期货中介业务的资格
- D.协助境内企业直接或间接到境外发行股票

14.在现代信息技术的有效支持下,商业银行新型业务运营模式与传统业务运营模式相比的突出特点是()。

- A.管理半径短
- B.前中后台分离
- C.人工成本高
- D.空间上一体

15.商业银行在经济全球化背景下更加重视关系营销策略,这一策略的最大特点是()。

- A.以成本为导向
- B.以竞争为导向
- C.以价格为导向
- D.以产品为导向

16.根据《商业银行理财业务监督管理办法》,商业银行权益类理财产品投资于权益类资产的最低比例应是()。

- A.65%
- B.80%
- C.60%
- D.70%

17.商业银行开展理财业务,正确的做法是()。

- A.理财业务与其他业务相结合
- B.向投资者充分披露产品信息
- C.与客户共担投资风险
- D.向客户宣传预期收益率

18.银行要求申请贷款的客户提供保证担保,这种做法在风险管理中称为()

- A.风险对冲
- B.风险抑制
- C.风险分散
- D.风险转移

19.通常情况下,商业银行税后利润的分配顺序为()。

- A.提取公益金→弥补以前年度亏损→提取法定公积金→向投资者分配利润
- B.提取法定公积金→向投资者分配利润→提取公益金→弥补以前年度亏损
- C.弥补以前年度亏损→提取法定公积金→提取公益金→向投资者分配利润

D.向投资者分配利润→提取公益金→提取法定公积金→弥补以前年度亏损

20.关于证券投资基金的说法，正确的是（）

- A.证券投资基金所募集资金在法律上不具有独立性
- B.证券投资基金管理人是基金存续期内基金所有者
- C.证券投资基金通过发行基金份额的方式募集资金
- D.证券投资基金是一种直接投资工具

21.关于契约型基金与公司型基金比较的说法，正确的是（）

- A.契约型基金与公司型基金都具有法人资格
- B.契约型基金与公司型基金都依据公司章程营运
- C.契约型基金与公司型基金的区别主要表现在法律形式不同
- D.契约型基金与公司型基金投资者地位相同

22.关于开放式基金的说法，正确的是（）

- A.基金在存续期内不能赎回
- B.基金交易价格受市场供求关系影响
- C.基金规模不固定
- D.基金一般有固定存续期

23.关于基金运营服务的说法，正确的是（）

- A.基金运营服务是基金管理公司最核心的一项业务
- B.基金运营服务内容包括基金募集和销售
- C.基金运营服务内容包括基金清算和信息披露
- D.基金运营服务内容包括基金注册登记和销售

24.作为一种重要的财产管理制度，信托成立的基础是（）。

- A.资产
- B.财产
- C.收益
- D.信任

25.在信托业务运作中，处于掌握管理和处分信托财产中心位置的当事人是（）

- A.投资人
- B.受托人
- C.受益人
- D.委托人

26.随着市场的发展，融资租赁的功能在不断增加，但其最基本的功能是（）

- A.产品促销
- B.风险分散
- C.资产管理
- D.融资投资

27.关于融资租赁合同主要特征的说法, 错误的是 ()

- A.融资租赁合同是不可单方解除的合同
- B.融资租赁合同是投资租赁一体化合同
- C.融资租赁合同是一种双务.有偿合同
- D.融资租赁合同是一种诺成.要式合同

28.下列租赁业务中, 金融租赁公司不用承担风险的是 ()

- A.杠杆租赁
- B.委托租赁
- C.转租租赁
- D.联合租赁

29.2019 年末, 我国某金融租赁公司的净资本额为 60 亿元。该公司若通过同业拆借市场融入资金, 其最高拆入 ()。

- A.60 亿元
- B.30 亿元
- C.42 亿元
- D.90 亿元

30.钱先生看准棉花期货价格大跌的时机, 借入 10 万元买入棉花期货。在期货交易中, 钱先生的操作方式是 ()。

- A.对冲
- B.买空
- C.套利
- D.卖空

31.假设一支现金收益为 3 元的股票当前的股价为 20 元, 无风险连续复为 0.05, 已知 $e^{0.05} \approx 1.05127$, 则该股票 1 年期的远期价格为 () 元。

- A.17.25
- B. 17.34
- C.17.87
- D.18.03

32.某商业银行为降低信用风险, 运用多种方式进行信用风险缓释, 成效显著。下列结果中, 能够体现信用

风险缓释功能的是（ ）。

- A.违约意愿的下降
- B.违约风险敞口的下降
- C.违约成本的下降
- D.违约人员的下降

33.某商业银行对其内部控制系统进行评估，属于其评估内容的是（ ）。

- A.信息与沟通
- B.组织流程再造
- C.技术手段创新
- D.信贷资产管理

34.凯恩斯认为，由交易动机和预防动机引起的货币需求主要取决于（ ）

- A.利率
- B.汇率
- C.收入
- D.物价

35.在弗里德曼货币需求函数模型中，影响实际货币需求的机会成本变量是（ ）

- A.非人力财富占总财富比例
- B.资本品的转手量
- C.恒久性收入
- D.股票的预期收益率

36.根据我国货币统计口径划分标准下列货币构成中，属于 M3 与 M2 差异项的是（ ）。

- A.单位定期存款
- B.通货
- C.储蓄存款
- D.商业票据

37.假定某商业银行原始存款增加 1000 万元，法定存款准备金率为 20%，超额存款准备金率为 2%，现金漏损率为 5%。则该商业银行的派生存款总额应为（ ）万元。

- A.4000
- B.4546
- C.5000
- D.3704

38.货币均衡分析通常采用 IS-LM-BP 模型，该模型中 IS 曲线上的点所对应的均衡是（ ）

- A.产品市场均衡

- B.劳动力市场均衡
- C.国际收支均衡
- D.货币市场均衡

39.中央银行根据货币流通需要调拨库款，这体现的中央银行职能是（）

- A.政府的银行
- B.管理金融的银行
- C.银行的银行
- D.发行的银行

40.关于金融宏观调控的说法，正确的是（）

- A.商业银行作为独立的市场主体是金融宏观调控存在的前提
- B.校正市场失灵.抑制或取代市场是金融宏观调控的重要内容
- C.实施金融宏观调控要求整个银行体系要实行一级银行体制
- D.金融宏观调控是要通过影响总供给进而实现总供求的均衡

41.中央银行在公开市场卖出政府债券的意图是（）

- A.获取差价收益
- B.减少商业银行在中央银行的存款
- C.筹集资金帮助政府弥补财政赤字
- D.减少流通中的基础货币以紧缩货币供给

42.下列货币政策工具中，调控作用最猛烈.央行具有完全自主权的政策工具是（）

- A.存款准备金政策
- B.公开市场操作
- C.再贷款政策
- D.再贴现政策

43.在国际金融监管实践中，促使各国监管当局重视并加强宏观审慎管理的重大催化性事件是（）。

- A.2008 年全球金融危机
- B.1997 年亚洲金融危机
- C.1994 年墨西哥金融危机
- D.2009 年欧洲债务危机

44.在金本位制下，汇率的决定标准是（）。

- A.铸币平价
- B.黄金平价
- C.利率平价
- D.购买力平价

45.布雷顿森林体系下的汇率制度是（ ）。

- A.以黄金为中心的固定汇率制
- B.以美元为中心的浮动汇率制
- C.以黄金为中心的浮动汇率制
- D.以美元为中心的固定汇率制

46.关于牙买加协议内容的说法，错误的是（ ）。

- A.国际货币基金组织各成员国的基金额被压缩
- B.特别提款权作用进一步增强
- C.国际货币基金组织各成员国可以自主决定汇率制度
- D.国际货币基金组织成员没有以黄金清偿债务义务

47.避税港型离岸金融中心的一个突出特点是（ ）

- A.资金源于居民，也运用于居民
- B.资金源于非居民，运用于居民
- C.资金源于居民，运用于非居民
- D.资金源于非居民，也运用于非居民

48.在欧洲中长期信贷市场上，双边贷款适用的贷款类型是（ ）

- A.金额较小.期限较短的中期贷款
- B.金额较小.期限较长的长期贷款
- C.金额较大.期限较长的长期贷款
- D.金额较大.期限较短的中期贷款

49.在英国债券市场发行的以英镑计价的外国债券称为（ ）

- A.伦勃朗债券
- B.猛犬债券
- C.武士债券
- D.扬基债券

50.通常情况下，国际收支均衡是指（ ）。

- A.金融性交易收支均衡
- B.商品性交易收支均衡
- C.自主性交易收支均衡
- D.补偿性交易收支均衡

51.某商业银行发行的大额固定利率存单，面额为 10 万元，期限为 180 天，年利率为 10%，则该大额固定利率存单 的利息为（ ）元。

- A.100
- B.1000
- C.500
- D.5000

52.我国设立财务公司的主要目的是（）。

- A.为非企业集团成员提供财务管理服务
- B.为企业集团成员提供财务管理服务
- C.为社会公众提供财务管理服务
- D.为集团员工提供财务服务

53.根据《商业银行理财业务监督管理办法》，购买私募理财产品的合格法人投资者最近一年末净资产不得低于（）万元。

- A.100
- B.500
- C.800
- D.1000

54.在商业银行成本管理中，固定资产折旧属于（）。

- A.税费支出
- B.补偿性支出
- C.管业外支出
- D.利息支出

55.我国交易所市场进行证券交易的基本方式是（）。

- A.自动撮合交易
- B.双边报价交易
- C.一对一询价交易
- D.柜台报价交易

56.T 集团持有 A 银行 89%的股份，由于该银行大量贷款出现逾期，由此给 T 集团带来的风险是（）

- A.流动性风险
- B.市场风险
- C.法律风险
- D.信用风险

57.国际大宗商品价格上涨，导致 A 国重要原材料和中间产品的价格持续上涨，由此引发 A 国通货膨胀的是（）

- A.供求混合型通货膨胀
- B.生产结构型通货膨胀

- C.需求拉上型通货膨胀
- D.成本推进型通货膨胀

58.2020 年 6 月末,某商业银行的营业收入 80 亿元,按照监管要求,经营期内该商业银行的营业费用加折旧不应高于 () 亿元。

- A.40
- B.20
- C.36
- D.28

59.订制国际收支平衡表所依据的记账方法是 () 。

- A.复式簿记的借贷记账法
- B.单式簿记的单式记账还
- C.复式簿记的增减记账法
- D.复式簿记的收付记账法

60.根据《国际货币基金协定》,一国货币可兑换主要是指 () 。

- A.资本项目可兑换
- B.经常项目可兑换
- C.货币完全可兑换
- D.有条件可兑换

二、多项选择题(共 20 题,每题 2 分。每题的备选项中,有 2 个或 2 个以上符合题意,至少有 1 个错项。错选,本题不得分;少选,所选的每个选项得 0.5 分)

61.关于世界银行的说法,正确的有 () 。

- A.世界银行是促进地区经济发展的政府间多边开发银行机构
- B.世界银行鼓励国际投资,促进成员方国际贸易的平衡发展
- C.世界银行贷款主要用于成员国各种基础设施工程项目
- D.世界银行提供贷款以鼓励经济不发达成员国的生产和资源开发
- E.世界银行资金来源主要由成员方缴纳的股金.借款.出让债权

62.下列经济因素中,能够引发成本推进型通货膨胀的有 () 。

- A.垄断企业为获取利润人为提高产品价格
- B.工资增长率超过生产率增长率
- C.部门之间相互攀比抬升价格
- D.过多的货币追求过少的商品
- E.环境污染造成原材料价格上升

63.《中华人民共和国票据法》规定,我国的票据主要包括 () 。

- A.银行汇票
- B.商业本票
- C.银行本票
- D.支票
- E.商业汇票

64.根据《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》，我国证券公司从事证券自营的投资品种包括（）。

- A.在境内证券交易所上市转让的股票
- B.在全国银行间市场流通的大额存单
- C.在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的证券
- D.在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的股票
- E.在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的私募债券

65.下列利率期限结构理论观点中，属于分割市场理论观点的有（）。

- A.不同到期期限的债券根本无法相互替代是该理论的假设条件
- B.不同期限的债券市场是完全独立和分割开来的市场
- C.到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的流动性
- D.到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求
- E.收益率曲线不同的形状可由不同到期期限的债券的供求因素解释

66.我国商业银行理财产品可以直接投资的对象有（）。

- A.国债
- B.银行存款
- C.信贷资产
- D.公募证券投资基金
- E.公司信用类债券

67.关于债券收益率的说法，正确的有（）。

- A.债券名义收益率等于债券票面收益与债券面值之比
- B.债券本期收益率等于本期获得的债券利息与债券本期市场价格之比
- C.债券到期收益率等于债券面值与债券期限之比
- D.债券实际收益率等于名义收益率与通货膨胀率之差
- E.债券持有期收益率等于债券买入价与债券持有期收益之比

68.资本项目可兑换带来的风险主要有（）。

- A.资本外逃
- B.政府课税能力下能
- C.要素流动固化
- D.宏观经济不稳定

E.货币替代

69.国家外汇管理局规定，我国外债的种类包括（ ）。

A.国际金融组织的贷款

B.外商对华直接投资

C.发行的外币债券

D.外国企业的贷款

E.外国金融机构的贷款

70.关于国际金本位制的说法。正确的有（ ）。

A.国际金本位制下黄金的国际流动受到限制

B.国际金本位制下黄金是主要的国际储备资产

C.国际金本位制下存在国际收支的自动调节机制

D.国际金本位制下实行固定汇率制度

E.国际金本位制下市场汇率围绕购买力平价上下波动

71.某国在一段时间内对其他国家货币出现明显贬值，其可能的原因有()。

A.该国政府进行干预

B.该国货币存在贬值预期

C.该国出现国际收支顺差

D.如果物价水平相对上涨

E.该国外汇供不应求

72.为提高监管实效，规范金融运作，维护金融稳定，金融监管应坚持的基本原则主要有()。

A.安全稳健与效率并重原则

B.依法监管原则

C.监管主体独立原则

D.适度竞争原则

E.内部监管与自律并重原则

73.下列中央银行货币政策操作中，属于宽松货币政策操作范畴的有（ ）

A.降低再贴现率

B.减少货币发行

C.降低法定存款准备金率

D.压缩再贷款额

E.购买有价证券

74.通货膨胀时，供给学派主张采用的政策措施有()

A.增加进口

B.适当增加货币供给

C.降低边际税率

D.精简规章制度

E.削减社会福利开支

75.根据凯恩斯货币需求理论，取决于收入Y的货币需求动机有（ ）。

A.保值动机

B.投机动机

C.享受动机

D.预防动机

E.交易动机

76.目前，我国信托公司的业务可以分为（ ）。

A.经纪业务

B.信托业务

C.固有业务

D.投资管理业务

E.特别许可业务

77.首次公开发行股票时，发行人和主承销商计划通过向网下投资者询价的方式确定股票发行价格，网下投资者应当是（ ）。

A.持有一定金额非限售股份的投资者

B.持有一定金额企业债券的投资者

C.持有一定金额存托凭证的投资者

D.持有一定金额非限售股份和企业债券的投资者

E.持有一定金额限售股份和企业债券的投资者

78.我国Y证券公司计划承销Z公司股票。Y证券公司可选择的承销方式有()。

A.外销

B.代销

C.包销

- D.联营销售
- E.余额包销

79.完善的商业银行内部控制应具备的基本特征有（ ）。

- A.职责分离、相互制约的部门和岗位设置
- B.内部控制的文化氛围
- C.完善的信息系统
- D.审慎经营的理念
- E.横向的授权与审批制度

80.有关政策性金融机构的说法，正确的有（ ）。

- A.政策性金融机构旨在实现政府的政策目标
- B.政策性金融机构以政策性为主要经营原则
- C.政策性金融机构的资金主要来源于政府
- D.政策性金融机构具有政策性和金融性双重特征
- E.政策性金融机构对需支持的产业提供无偿服务

三、案例分析题（共 20 题，每题 2 分。由单选和多选组成。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

（一）

2008 年底爆发的全球金融危机波及到了 H 国，导致 H 国外贸出口大幅度下降。大量企业倒闭，工人失业，经济增长停滞。为保障经济增长和提升就业，H 国出台了一篮子经济刺激方案，如增加国家基础建设投资支出.通过公开市场操作向市场释放大量流动性（2010 年 余额比上年增长 19.7%， 余额比上年增长 21.2%）等，造成市场需求旺盛但有效供给不足。与此同时，在国际上，由于美国不断推出量化宽松的货币政策，美元泛滥造成国际大宗商品价格猛涨，传导到 H 国造成原材料价格上涨。2010 年 H 国各月 CPI 同比增长的数据如下：1 月增长 1.5%，2 月增长 3.1%，3 月增长 3.3%，4 月增长 3%，5 月增长 3.4%，6 月增长 3.5%，7 月增长 3.7%，8 月增长 3.7%，9 月增长 3.9%，10 月增长 4.4%，11 月增长 5.1%，12 月增长 5.2%。人们在经济生活中普遍形成了价格持续上涨的预期。

81.2010 年，H 国通货膨胀的类型是（ ）。

- A.恶性通货膨胀
- B.温和式通货膨胀
- C.奔腾式通货膨胀
- D.爬行式通货膨胀

82.2010年，H国通货膨胀的成因是（ ）。

- A.经济结构变化
- B.成本推进
- C.国际收支失衡
- D.需求拉上

83.应对全球金融危机给本国造成的经济停滞，除增加基础建设投资支出外，H 国还可以采取的政策是

()。

- A.改革币制
- B.增加税收
- C.收入指数化
- D.提高工资收入

84.针对日益严重的通货膨胀预期，H 国中央银行可能采取的货币政策措施是 ()。

- A.降低利率
- B.增加对商业银行再贷款
- C.降低存款准备金率
- D.提高再贴现率

(二)

2019 年底,国内 Y 证券公司中标 M 公司上市咨询服务项目。Y 证券公司按照议定价格直接从 M 公司购进将要发行的所有股票 (5000 万股且含有老股转让计划), 然后分销给其他投资者。Y 证券公司承担销售和价格的全部风险。M 公司股票的定价方案是根据有效的投资者申报价格和数量, 按照申报价格大小由高到低排序, 选取累计申报数量达到新股发行量的价位为发行价格, 最终确定以 5 元/股的价格出售给其他投资者。Y 证券公司本次承销活动非常顺利, 短时间内所承销股票全部售出。M 公司股票流通一段时间后, 股价跌至 4 元/股, 且交易不活跃, 为了活跃交易市场 Y 证券公司买入 500 万股 M 公司股票。

85.Y 证券公司对 M 公司股票的承销方式是 ()。

- A.直销
- B.包销
- C.余额包销
- D.尽力推销

86.关于Y证券公司按照议定价格买进M公司股票再分销给其他投资者业务的说法中, 正确的是 ()。

- A.该业务中 Y 证券公司可以退还部分股票给 M 公司
- B.该业务中可以采用直接定价方式确定 M 公司股票价格
- C.该业务属于证券发行
- D.该业务发生的市场属于二级市场

87.M 公司股票采用的定价方式是 ()。

- A.竞价方式
- B.簿记方式
- C.混合方式
- D.固定价格方式

88.Y 证券公司为稳定股价活跃交易市场买进500万股 M 公司股票, 在此过程中, Y 证券公司扮演的是 ()。

- A.期限中介角色
- B.做市商角色
- C.经纪商角色
- D.自营商角色

(三)

中国外汇交易中心显示的人民币对主要币种的汇率中间价如下表所示：

币种	日期	
	2020-01-02	2020-05-28
美元/人民币	6.9614	7.1277
欧元/人民币	7.8113	7.8522
100 日元/人民币	6.4060	6.6154
英镑/人民币	9.2263	8.7433
澳元/人民币	4.8846	4.7199
加元/人民币	5.3647	5.1820
人民币/南非兰特	2.0124	2.4336
人民币/俄罗斯卢布	8.8990	9.9089
人民币/韩元	165.84	173.10
人民币/泰铢	4.3229	4.4707

89.上表中，运用间接标价法进行标价的是（ ）。

- A.韩元
- B.日元
- C.加元
- D.泰铢

90.与2020年1月2日相比，5月28日人民币对美元的变动情况是（ ）。

- A.贬值 6.63%
- B.升值 6.63%
- C.贬值 2.39%
- D.升值 2.39%

91.自2020年1月2日至5月28日，相对于人民币，升值的货币是（ ）。

- A.澳元
- B.日元
- C.英镑
- D.泰铢

92.2020 年 1 月 2 日至 5 月 28 日期间，人民币对美元汇率的变动可能带来的影响是（ ）。

- A.出口需求降低
- B.刺激本国居民赴美国游
- C.跨境资金流入增加
- D.加大国内企业的美元债务负担

(四)

王先生拟投资某个茶饮项目，需要一次性投资 100000 元，王先生目前可用流动资金为 50000 元，因而拟向银行申请贷款 50000 元，贷款期限为 5 年。他分别向 A、B、C 三家银行进行了贷款咨询，三家银行给出的贷款年利率均为 5%，且均为到期还本付息。利息计算方式分别为：A 银行采用单利计算，B 银行按年计算复利，C 银行按半年计算复利。

93.若王先生从 A 银行贷款，则到期应付利息为（ ）元。

- A.12500
- B.15000
- C.11500
- D.10000

94.若王先生从B银行贷款，则到期时的本息和应为（ ）元。

- A.61512.08
- B.62451.08
- C.63142.08
- D.63814.08

95.王先生从 C 银行贷款，则到期时的本息和应为（ ）

- A.62335.23
- B.64004.23
- C.65017.23
- D.65090.23

96.如果银行贷款按复利计算，王先生对该笔贷款的评估结果是（ ）。

- A.每年的计息次数越多，最终应付的利息金额越大
- B.随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加
- C.每年的计息次数越少，最终应付的利息金额越大
- D.随着计息间隔的缩短，本息和以递增的速度减少

(五)

G 公司是天然气生产企业，新冠疫情开始以后，投资者小李认为北半球的暖冬，加上天然气供过于求，又受到疫情影响，工业用气需求会下滑，因此不看好 2020 年天然气价格，认为 G 公司股票价格剧变的可能性很大。该股票的现行市场价格为每股 90 美元。小李同时购买了到期期限为 6 个月，执行价格为 95 美元的一个看涨期权和一个看跌期权来进行套利。看涨期权成本为 8 美元，看跌期权成本为 10 美元。

97.如果到期股票价格并未发生变化，则小李的盈利为（ ）美元。

- A.18
- B.13
- C.-18
- D.-13

98.如果到期时股票价格为75美元，则小李的盈利为（ ）美元。

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

99.如果到期时股票价格 120 美元, 小李的盈利为 () 美元。

- A.7
- B.22
- C.-7
- D.-22

100.如果某时点小李达到盈亏平衡, 此时股票的价格可能是 ()美元。

- A.77
- B.100
- C.65
- D.113

2020 年中级经济师 金融专业知识与实务真题

一、单项选择题(共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中,只有 1 个最符合题意)

1. 【答案】A

【解析】商业票据的发行一般采用贴现方式，相关公式为：发行价格=票面金额-贴现金额，贴现金额=票面金额×年贴现率×期限，则该商业票据的发行价格=10000-10000×6%×60÷360=9900（美元）。

2. 【答案】C

【解析】2010 年 12 月，中国银行间市场交易商协会推出了一种新型短期直接债务融资产品——超短期融资券。超短期融资券是指具有法人资格、信用评级较高的非金融企业在银行间债券市场发行的，期限在 270 天以内的短期融资券。

3. 【答案】A

【解析】根据交易目的的不同，金融衍生品市场上的交易主体分为四类，即套期保值者、投机者、套利者和经纪人。其中，经纪人作为交易的中介，以促成交易，收取佣金为目的。

4. 【答案】D

【解析】我国互联网金融的模式分为互联网支付、网络借贷、股权众筹融资、互联网基金销售、互联网保险、互联网信托和互联网消费金融六大模式。其中，互联网支付业务由中国人民银行负责监管。

5. 【答案】B

【解析】期限较长的债券流动性差，风险相对较大，选项 A 错误。地方政府债券的违约风险通常高于中央政府债券的违约风险，选项 C 错误。公司债券的违约风险通常高于政府债券的违约风险，选项 D 错误。

6. 【答案】C

【解析】目前，主要有三种理论解释利率的期限结构，分别是预期理论、分割市场理论和流动性溢价理论。预期理论可以解释为：①随着时间的推移，不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势，因此选项 A 错误，选项 C 正确。②如果短期利率较低，收益率曲线倾向于向上倾斜；如果短期利率较高，收益率曲线倾向于的向下倾斜，因此 B、D 错误。

7. 【答案】C

【解析】当利率下降到某一水平时，市场就会产生未来利率上升的预期，这样货币的投机需求就会达到无穷大，这时无无论中央银行供应多少货币，都会被相应的投机需求所吸收，从而使利率不能继续下降而“锁定”在这一水平。这就是所谓的“流动性陷阱”问题。“流动性陷阱”发生后，货币需求曲线的形状是一条平行横轴的直线。在“流动性陷阱”区间，货币政策是完全无效的，此时只能依赖财政政策。

8. 【答案】A.

【解析】本题考查金融机构的职能。金融机构的职能包括：①促进资金融通；②便利支付结算；③降低交易成本和风险；④减少信息成本；⑤反映和调节经济活动。金融机构通过负债业务和资产业务，为资金供求双方提供服务，这一操作体现出金融机构促进资金融通的职能。选项 A 正确。

9. 【答案】D

【解析】： 本题考查我国的政策性银行。我国的政策性银行有中国进出口银行、中国农业发展银行、国家开发银行。中国进出口银行的业务范围主要是：办理出口信贷和进口信贷，办理对外承包工程和境外投资贷款，提供对外担保，转贷外国政府和金融机构提供的贷款，办理中国政府对外优惠贷款等。选项 D 正

确 中国农业发展银行的业务范围主要是：向承担粮棉油收储任务的国有粮食收储企业和供销社棉花收储企业提供粮油 收购、储备和调销贷款。此外，还办理中央和省级政府财政支农资金的代理拨付，为各级政府设立的粮食风险基金 设立专户并代理拨付。 国家开发银行主要通过开展中长期信贷与投资等金融业务，为国民经济重大中长期发展战略服务。

10.【答案】 B

【解析】： 本题考查我国的金融调控监管机构之中国人民银行。我国的金融调控监管机构主要有：中国人民银行、中国银行保 险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、金融行业自律组织等。“牵头负责系统性金融风险防范和应急处置，负责金融控股公司银保监会职责等金融集团和系统重要性金融机构基 本规则制定、监测分析和并表监管，视情责成有关监管部门采取相应监管措施，并在必要时经国务院批准对金融机构进行检查监督，牵头组织制定实施系统重要性金融机构恢复和处置计划。”这是中国人民银行的职责。选项 B 正 确。 中国证监会主要是管证券期货市场；中国银保监会主要是管银行、保险市场；国家外汇管理局主要是管外汇这块。

11.【答案】 D

【解析】： 本题考查国务院金融稳定发展委员会的基本职能。为加强金融调控监管机构之间的协调，根据 2017 年 7 月召开的全国金融工作会议精神，2017 年 11 月，经党中央、 国务院批准，国务院金融稳定发展委员会成立，作为国务院统筹协调金融稳定和改革发展重大问题的议事协调机构。

其主要职责是：

落实党中央、国务院关于金融工作的决策部署；

审议金融业改革发展重大规划；

统筹金融改革发展与监管，协调货币政策与金融监管相关事项，统筹协调金融监管重大事项，协调金融政策 与相关财政政策、产业政策等

分析研判国际国内金融形势，做好国际金融风险应对，研究系统性金融风险防范处置和维护金融稳定重大政 策；

(5) 指导地方金融改革发展与监管，对金融管理部门和地方政府进行业务监督和履职问责等。选项 D 正 确。A 选项，金融业的法规制度、运行规则不是集中制定的，比如说银保监会管银行业、保险业，证监会管证券期货行 业； B 选项，我们现在是分业监管，各管各的； C 选项，牵头履行货币政策和宏观审慎管理职责的是中国人民银行。

12.【答案】 B

【解析】： 本题考查中国银保监会的职责。 合并后的中国银保监会承担对中国银行业、保险业的监管职责，但不再履行“拟订银行业、保险业重要法律法规草 案和审慎监管基本制度”的职责，该职责划入中国人民银行。选项 A 错误。“依据审慎监管和金融消费者保护基本制度，制定银行业和保险业审慎监管与行为监管规则。”选项 B 正确。“监督管理银行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及上述市场有关场外衍生产品；牵头负责 跨市场跨业态跨区域金融风险识别、预警和处置，负责交叉性金融业务的监测评估，会同有关部门制定统一的资产 管理产品和公司信用类债券市场及其衍生产品市场基本规则。”属于中国人民银行的职责。选项 C 错误。“牵头负责重要金融基础设施建设规划并统筹实施监管，推进金融基础设施改革与互联互通，统筹互联网金融监管 工作。”属于中国人民银行的职责。选项 D 错误。

13.【答案】 C

【解析】： 本题考查中国证监会的职责。“制定网络借贷信息中介机构业务活动的监管制度”属于中国银 监会的职责。选项 A 错误。“监督管理银行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及上述市场有关场外衍生产品”属于中国人 民银行的职责。选项 B 错误。“会同有关部门审批会计师事

务所、资产评估机构及其成员从事证券期货中介业务的资格，并监管律师事务所、律师及有资格的会计师事务所、资产评估机构及其成员从事证券期货相关业务的活动“属中国证监会的职责。选项 C 正确。“监管境内企业直接或间接到境外发行股票、上市以及在境外上市的公司到境外发行可转换债券；监管境内证券、期货经营机构到境外设立证券、期货机构；监管境外机构到境内设立证券、期货机构，从事证券、期货业务。”，不是协助，选项 D 错误。

14.【答案】B

【解析】：本题考查商业银行新兴业务运营模式与传统业务运营模式的比较。商业银行新兴业务运营模式的核心是前后台分离，与传统业务运营模式相比有点有：①前台营业网点业务操作规范化和工序化。②实现业务处理的集约化。③实现运营效率有效提升。④实现风险防范能力提高。⑤实现成本大幅降低。选项 B 正确。传统业务运营模式是前后台一体，优点是：前后台紧密结合，在空间上一体，业务处理快捷，管理半径短，方便灵活，适应计算工具简单、业务种类不多、业务处理程序不复杂的状况；缺点是人工成本比较高。

15.【答案】B

【解析】：本题考查关系营销和“4R”营销策略。随着经济全球化和金融自由化的深入，商业银行的营销越来越注重关系营销，将商业银行与客户关系的建立、培养、发展作为营销的对象，不断发现和满足顾客的需求，帮助顾客实现和扩大其价值，并建成一种长期的良好的关系基础。在这种情况下，商业银行采取了以竞争为导向的“4R”营销策略即关联、反应、关系和回报。选项 B 正确。“4P”营销策略即产品、价格、渠道和促销，以金融产品为导向。“4C”营销策略即消费者、成本、便利和沟通，以客户需求为导向。

16.【答案】B

【解析】：本题考查商业银行权益类理财产品。商业银行根据投资性质的不同，将理财产品分为：固定收益类理财产品、权益类理财产品、商品及金融衍生品类理财产品和混合类理财产品。①固定收益类理财产品投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于 80%；②权益类理财产品投资于权益类资产的比例不低于 80%；选项 B 正确。③商品及金融衍生品类理财产品投资于商品及金融衍生品资产的比例不低于 80%；④混合类理财产品投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产中任一资产的投资比例未达到前三类理财产品标准。

17.【答案】B

【解析】：本题考查商业银行开展理财业务应当满足的管理要求。商业银行开展理财业务，应当确保每只理财产品与所投资资产相对应，做到每只理财产品单独管理、单独建账和单独核算，不得开展或者参与具有滚动发行、集合运作、分离定价特征的资金池理财业务。选项 A 错误。商业银行销售理财产品，应当加强投资者适当性管理，向投资者充分披露信息和揭示风险，不得宣传或承诺保本保收益，不得误导投资者购买与其风险承受能力不相匹配的理财产品。选项 B 正确。商业银行开展理财业务，应当遵守：诚实守信、勤勉尽职地履行受人之托、代人理财职责，投资者自担投资风险并获得收益。遵守成本可算、风险可控、信息充分披露的原则，严格遵守投资者适当性管理要求，保护投资者合法权益。选项 C 错误。商业银行发行理财产品，不得宣传理财产品预期收益率，在理财产品宣传销售文本中只能登载该理财产品或者本行同类理财产品的过往平均业绩和最好、最差业绩，并以醒目文字提醒投资者“理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎”。选项 D 错误。

18.【答案】D

【解析】：本题考查商业银行常用的风险管理策略。风险转移是指商业银行通过购买某种金融产品或采取其他合法的经济措施将风险转移给其他经济主体的一种策略选择。风险转移分为保险转移和非保险转移两

类。出口信贷保险是典型的保险转移策略，银行办理信贷业务时要求用信人提供保证担保属于典型的非保险转移策略。选项 D 正确。 风险对冲是指商业银行通过投资或购买与标的资产收益波动负相关的某种资产或衍生品，来冲销标的资产潜在损失 的一种风险管理策略。选项 A 错误。 风险抑制是指商业银行在承担风险之后，通过加强对风险的监测，及时发现问题，并采取相应措施，以便在风险事件实际发生之前阻止情况恶化，或者在风险事件发生之后尽可能减少风险造成的损失。选项 B 错误。 风险分散是指商业银行通过实现资产结构多样化，尽可能选择多样的、彼此不相关或负相关的资产进行搭配，以降低整个资产组合的风险程度。选项 C 错误。

19.【答案】 C

【解析】： 本题考查商业银行税后利润的分配。商业银行实现的利润总额按照国家规定进行调整后，首先依法缴纳所得税。税后利润再按以下顺序进行分配： ①抵补已缴纳的、在成本和营业外支出中无法列支的有关惩罚性或赞助性支出。 ②弥补以前年度亏损。 ③按照税后净利润的 10%提取法定盈余公积金，法定盈余公积金已达注册资本的 50%时可不再提取。法定盈余公 积金除可用于弥补亏损外，还可用于转增资本金，但法定盈余公积金弥补亏损和转增资本金后的剩余部分不得低于 注册资本的 25%。 ④提取公益金。公益金主要用于职工集体福利设施的支出。 ⑤向投资者分配利润。 所以选项 C 正确。

20.【答案】 C

【解析】： 本题考查证券投资基金。证券投资基金简称基金，是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合 投资方式。选项 C 正确。选项 A 错误。 基金份额持有人即基金投资者，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。基金管理人基金 产品的募集者和管理者，其最主要的职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。选项 B 错误。 与直接投资股票或债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具。选项 D 错误。

21.【答案】 C

【解析】： 本题考查契约型基金与公司型基金的区别。 所以选项 ABD 错误。

	公司型	信托（契约）型
法律主体资格	法人企业	非法人
投资者地位	投资者购买基金公司的股份后成为该公司的股东	投资者购买基金份额后成为基金合同的当事人之一
基金运营依据	依据基金公司章程运营基金	依据信托契约运营基金
责任承担	股东承担有限责任	以出资额为限承担有限责任

22.【答案】 C

【解析】： 本题考查开放式基金。开放式基金是指基金份额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者 赎回的一种基金运作方式。选项 A 错误。选项 C 正确。开放式基金买卖价格以基金份额净值为基础，不受市场供求 关系的影响。选项 B 错误。开放式基金一般是无期限的，封闭式基金有一个固定的存续期。选项 D 错误。

项目	开放式基金（主流）	封闭式基金
规模	不固定	固定
存续期限	不确定，理论上可以无限期存续	确定
交易方式	一般不上市，通过基金管理公司和代销机构进行申购、赎回	上市流通
交易价格	按照每日基金单位资产净值	根据市场行情变化，相对于单位资产净值可能折价或溢价，多为折价
信息披露	每日公布基金单位资产净值，每季度公布资产组合，每 6 个月公布变更的招募说明书	每周公布基金单位资产净值，每季度公布资产组合
投资策略	强调流动性管理，基金资产中要保持一定现金及流动性资产	全部资金在封闭期内可进行长期投资

23.【答案】 C

【解析】： 本题考查证券投资基金业务之一基金运营服务。证券投资基金业务主要包括基金募集与销售、基金的投资管理和基金运营服务。投资管理业务是基金管理公司最核心的一项业务。选项 A 错误。基金运营服务是基金投资管理与市场营销工作的后台保障，通常包括基金注册登记、核算与估值、基金清算和信息披露等业务。选项 BD 错误。选项 C 正确。

24.【答案】 D

【解析】： 本题考查《信托法》对信托的定义。《信托法》对信托的定义：信托是指委托人基于对受托人的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。该定义包括了四方面的含义：①信任和诚信是信托成立的前提和基础。选项 D 正确；②信托财产是信托关系的核心。③受托人以自己的名义管理或者处分信托财产。这是信托区别于一般委托代理关系的重要特征。④受托人按委托人的意愿为受益人的利益或者特定目的管理信托事务。

25.【答案】 B

【解析】： 本题考查信托当事人。信托当事人是指与信托有直接利害关系或权利义务关系的人，包括委托人、受托人和受益人，他们是实施信托活动的主体。在信托三方当事人中，受托人处于掌握、管理和处分信托财产的中心位置。委托人是信托财产的原始所有者，其拥有的最主要权利是信托财产的授予权。受益人是在信托关系中享有信托受益权的人。选项 B 正确。

26.【答案】 D

【解析】： 本题考查租赁的功能。融资与投资是融资租赁的基本功能。产品促销与资产管理是融资租赁的扩展功能。融资租赁既是融资活动，也是销售的过程，在许多国家，生产企业已成为主要的租赁机构。资产管理功能建立在租赁业务不断创新的基础上。选项 D 正确。

27.【答案】 B

【解析】： 本题考查融资租赁合同的主要特征。融资租赁合同主要具有以下特征：（1）融资租赁合同是诺成、要式合同（诺成合同是指融资租赁合同经当事人意思表示一致即成立，而非以租赁物或租金的实际交付为要件；另外《民法典》规定融资租赁合同应当采用书面形式，在实践中，由于融资租赁合同的订立和履行均较为复杂，且涉及金额往往比较巨大，当事人未采用书面形式的，该合同确定为无效，因此融资租赁合同为要式合同）。选项 D 说法正确。

融资租赁合同是双务、有偿合同（双务合同是指双方当事人相互享有权利、承担义务的合同；有偿合同是

指一方当事人取得权利是以偿付代价为前提的合同)。选项 C 说法正确:

融资租赁合同是不可单方解除的合同(不得中途解约,且融资租赁合同成立之时,承租人应支付的租金总额就已经确定)。选项 A 说法正确。选项 B 说法错误。所以选择 B。融资租赁合同是融信贷与租赁为一体的租赁合同。

28.【答案】 B

【解析】: 本题考查金融租赁公司的融资租赁业务。金融租赁公司的融资租赁业务分为公司自担风险的融资租赁业务、公司同其他机构分担风险的融资租赁业务以及公司不担风险的融资租赁业务三大类。公司自担风险的融资租赁业务包括:典型的融资租赁业务(简称直接租赁)、转租式融资租赁业务(简称转租赁)和售后回租式融资租赁业务(简称回租)。选项 C 属于公司自担风险的融资租赁业务。公司同其他机构分担风险的融资租赁业务包括:联合租赁和杠杆租赁。选项 A 和 D 属于公司同其他机构分担风险的融资租赁业务。金融租赁公司不担风险的融资租赁业务主要是委托租赁。选项 B 属于公司不担风险的融资租赁业务,所以选项 B 正确。直接租赁是指金融租赁公司以收取租金为条件,按照用户企业确认的具体要求,向该用户企业指定的出卖人购买固定资产,并出租给该用户企业使用的业务;转租赁是指以同一固定资产为租赁物的多层次的融资租赁业务。各个层次的融资租赁合同的租赁物和租赁期限必须完全一致;回租是指出卖人和承租人是同一人的融资租赁;联合租赁是指多家有融资租赁资质的金融租赁公司对同一融资租赁项目提供租赁融资,并由其中一家租赁公司作为牵头人;杠杆租赁是指融资租赁项目中大部分租赁融资由其他金融机构以银团贷款的形式提供,但是,这些金融机构对承办该融资租赁的项目的租赁公司无追索权,同时,这些金融机构按所提供的资金在该项目的租赁融资额中所占的比例,直接享有回收租金中所含的租赁收益;委托租赁是指融资租赁项目中的租赁物或用于购买租赁物的资金是一个或多个法人机构提供的信托财产。

29.【答案】 A

【解析】: 本题考查金融租赁公司的监管要求之同业拆借监管指标。金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的 100%。选项 A 正确。

30.【答案】 B

【解析】: (1)投资者借入资金买入标的资产,称为买空。当预测标的资产价格会上涨时,执行买空操作:借入资金以低价买入标的资产,标的资产价格上涨后,用卖出标的资产的资金平仓,可以达到盈利的目的。但是,如果预测与实际结果不符,标的资产价格下跌,则买空者将出现亏损。(2)投资者借入标的资产卖出,称为卖空。当预测标的资产价格会下跌时,执行卖空操作:借入标的资产以现价卖出,标的资产价格下跌后,以低价买入标的资产进行平仓,可以实现盈利。但是,如果实际情况与预期相反,标的资产价格上涨,则卖空者会出现亏损。根据题意,钱先生借入 10 万元买入棉花期货的操作方式是买空。A 选项,对冲简单来说就是做一笔除了买卖方向不同之外,其余条件完全相同的交易;C 选项,套利简单来说,就是利用比如基差的变动规律,或者是期货价格与现货价格的不同去赚取差价。

31.【答案】 D

【解析】:

本题考查有现金收益资产的远期价格。有现金收益资产的远期价格公式为:

$$F_t = (S_t - I_t) e^{r(T-t)}$$

其中, I_t 是在 $[t, T]$ 时间段内持有资产获得现金收益的折现值,如债券的票息、股票的现金红利的折现。

$$F_t = (20 - 3e^{-0.05}) e^{0.05} \approx 18.03$$

32.【答案】 B

【解析】：本题考查信用风险缓释。信用风险缓释是指商业银行运用合格的抵押质押品、净额结算、保证和信用衍生工具等方式转移或降低信用风险。商业银行采用内部评级法计量信用风险监管资本，信用风险缓释功能体现为违约概率、违约损失率或违约风险敞口 的下降。选项 B 正确。

33.【答案】 A

【解析】： 本题考查内部控制。（1）COSO 在其《内部控制——整合框架》中正式提出内部控制由五要素构成：①控制环境；②风险评估；是整个风险管理决策的基础。③控制活动；④信息与沟通；它贯穿于内部控制的过程之中。⑤监督。（2）巴塞尔委员会在颁布的《银行内部控制系统框架》中，提出商业银行的内部控制系统包括：①管理监督与控制文化；②风险识别与评估；③控制活动与职责划分；④信息与沟通、监管活动；⑤错误纠正。所以选项 A 正确。

34.【答案】 C

【解析】： 本题考查凯恩斯主义的货币需求函数。凯恩斯认为，人们的货币需求行为是由交易动机、预防动机和投机动机三种 动机决定的。基于交易动机和预防动机的货币需求取决于收入水平。选项 C 正确。基于投机动机的货币需求则取决于利率水平。

35.【答案】 D

【解析】：

： 本题考查弗里德曼货币需求函数。弗里德曼提出了自己的货币需求函数模型：

$$M_d = f(y, w; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}; u) \cdot P$$

在影响货币需求量的诸多因素中，弗里德曼把它们划分为三组：

第一组，y和w代表收入及其构成，y为恒久性收入；w为非人力财富占总财富的比例。

第二组， r_m ， r_b ， r_e 和 $\frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}$ 被统称为机会成本变量，即能从这几个变量的相互关系中衡量出持有货币的潜在收益

或损失。 r_m 为货币的预期收益率； r_b 为债券的预期收益率； r_e 为股票的预期收益率； $\frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}$ 为价格的预期变动率。

第三组，u代表影响货币需求的其他因素，包括资本品的转手量、人们的主观偏好以及客观技术与制度等，是一个代表多种因素的综合变量，可能从不同方向对货币需求产生影响。

所以选项D正确。

36.【答案】 D

【解析】： 本题考查我国的货币层次划分。1994 年 10 月，中国人民银行正式编制并向社会公布“货币供应量统计表”，将我国的货币供应量划分为以下层次：M0=流通中的现金，M1=M0+单位活期存款，M2=M1+储蓄存款+单位定期存款+单位其他存款，M3=M2+金融债券+商业票据+大额可转让定期存单等（大金融），选项 ABC 都属于 M2，选项“D 商业票据”属于 M3 与 M2 差异项。

37.【答案】 D

【解析】： 本题考查商业银行的存款创造。派生存款总额 $\Delta D = \Delta B \cdot 1/(r+e+c) = 1000 \times 1/(20\%+2\%+5\%) \approx 3704$ 万元。其中 ΔD 表示最大派生额， ΔB 表示原始存款额， r 代表法定存款准备金率， e 代表超额存款准备金率， c 代表现金漏损率。补充：货币乘数= $(1+c) / (c+r+e)$

38.【答案】 A

【解析】： 本题考查货币均衡分析的 IS-LM-BP 模型：IS 曲线上的点表示产品市场达到均衡的状态。选项 A 正确。LM 曲线上的点表示货币市场达到均衡的状态。BP 曲线上的点表示国际收支达到均衡(教材的说法是 BP 曲线上的点表示外汇市场达到均衡。

39.【答案】 D

【解析】： 本题考查中央银行的职能。中央银行的职能包括发行的银行、政府的银行、银行的银行、管理金融的银行四个方面。中央银行是发行的银行，这是指中央银行垄断货币发行，具有货币发行的特权、独占权，是国家唯一的货币发行机构。中央银行作为发行的银行，具有以下几个基本职能：(1)中央银行应根据国民经济的发展的客观情况，适时适度发行货币，保持货币供给与流通中货币需求的基本一致，为国民经济稳定持续增长提供良好的货币金融环境。(2)中央银行应从宏观经济角度控制信用模式，调节货币供应量。中央银行应以稳定货币为前提，适时适度增加货币供给，正确处理好货币稳定与经济增长的关系。(3)中央银行应根据货币流通需要，适时印刷、铸造或销毁票币，调拨库款，调剂地区间货币分布、货币面额比例，满足流通中货币支取的不同要求。选项D正确。

40.【答案】 A

【解析】： 本题考查金融宏观调控。金融宏观调控是以中央银行或货币当局为主体，以货币政策和宏观审慎政策为核心，借助于各种金融工具调节货币供给量或信用量，影响社会总需求进而实现社会总供求的均衡，促进金融与经济协调稳定发展的机制与过程。选项D错误。金融宏观调控存在的前提是商业银行是独立的市场主体，实行三级银行体制。选项A正确，选项C错误。宏观调控与市场经济不是对立的。市场会失灵，宏观调控只是为了校正市场失灵，使之有效地运行，并非抑制或取代市场。选项B错误。

41.【答案】 D

【解析】： 本题考查货币政策工具三大法宝之一的公开市场操作。公开市场操作指中央银行在金融市场上买卖国债或中央银行票据等有价值证券，影响货币供应量和市场利率的行为。当金融市场资金缺乏时，中央银行通过公开市场操作买进有价值证券，从而投放基础货币，引起货币供应量的增加和利率的下降；当金融市场资金过多时，中央银行通过公开市场操作卖出有价值证券，从而收回基础货币，引起货币供应量的减少和利率的提高。选项D正确。

42.【答案】 A

【解析】： 本题考查货币政策工具三大法宝。存款准备金政策的优点是：①中央银行具有完全的自主权，在货币政策工具中最易实施；②对货币供应量的作用迅速，一旦确定，各商业银行及其他金融机构必须立即执行；③对松紧信用较公平，一旦变动，能同时影响所有的金融机构。存款准备金政策的缺点是：①作用猛烈，缺乏弹性，不宜作为中央银行日常调控货币供给的工具；②政策效果在很大程度上受超额存款准备金的影响。所以选项A正确。再贴现、再贷款的主动权在商业银行，而不在中央银行。选项CD错误。公开市场操作富有弹性，可对货币进行微调，也可大调，但不会像存款准备金政策那样作用猛烈。选项B错误。

43.【答案】 A

【解析】： 本题考查我国的宏观审慎政策。在传统的国际金融监管实践中，监管重心长期停留在金融机构的微观经营审慎方面，主要是从微观角度关注个体金融行为的风险而不是整个金融体系总的风险。2008年全球金融危机爆发后，危机的迅速蔓延及其所产生的巨大危害，使各国货币当局进一步认识到建立宏观审慎政策框架、强化金融运行宏观审慎管理的必要性和重要性。可以说，重视并不断强化宏观审慎管理是国际社会对2008年全球金融危机进行深刻反思的一天成果。危机之后，世界各主要经济体的金融监管开始从以微观审慎为主导转向宏观微观审慎相结合，强化宏观审慎日益成为共识，构建和完善宏观审慎政策体系成了不少国家中央银行防范系统性风险、维护金融稳定的工作重心。笔记提问

44.【答案】 A

【解析】： 本题考查金本位制下汇率的决定基础。金本位制下汇率决定的标准是铸币平价，即两国单位货币的含金量之比。市场汇率受供求关系变动的影响而围绕铸币平价波动，波动范围被限制在由黄金输出点和黄金输入点构成的黄金输送点内。选项A正确。B选项，黄金平价单位货币所代表的金量与黄金报价

持平的现象。C 选项,利率平价是指所有可自由兑换货币的预期回报率相等时外汇市场所达到的均衡条件。D 选项,购买力平价,在第二次世界大战以后建立的布雷顿森林货币体系下,按照《国际货币基金协会》的要求,均衡汇率就是法定平价,即一国单位货币的法定含金量与另一国货币的法定含金量之比。根据购买力平价理论,均衡汇率就是购买力平价。

45.【答案】 D

【解析】: 本题考查布雷顿森林体系下的汇率制度。国际金本位制下的汇率制度是自发形成的固定汇率制,是典型的固定汇率制。第二次世界大战后布雷顿森林货币体系下的汇率制度是以美元为中心的固定汇率制,“双挂钩”——美元与黄金挂钩,别的国家的货币与美元挂钩,把美元放在一个重要的位置。选项 D 正确。牙买加体系下浮动汇率合法化,汇率制度安排多元化。

46.【答案】 A

【解析】: 本题考查牙买加体系的内容。牙买加协议规定: (1) 浮动汇率合法化。各成员可以自由做出汇率制度方面的安排,国际货币基金组织允许其采取浮动汇率制度或其他形式的固定汇率制度。(2) 黄金非货币化。废除黄金官价,取消成员之间或与国际货币基金组织之间以黄金清偿债务的义务。(3) 扩大特别提款权的作用。(4) 扩大发展中国家的资金融通且增加各成员的基金份额。选项 A 说法错误。

47.【答案】 D

【解析】: 本题考查避税港型离岸金融中心的特点。避税港型离岸金融中心的特点有: ①资金流动几乎不受任何限制,且免征有关税收。②资金源于非居民,也运用于非居民。选项 D 正确。③市场上几乎没有实际的交易,而只是起着其他金融中心资金交易的记账和转账作用,所以又被称为走账型或簿记型中心。

48.【答案】 A

【解析】: 本题考查双边贷款。在欧洲中长期信贷市场,中长期贷款的主要形式有银团贷款和双边贷款。(1) 对于国际组织、各国政府、大公司等借款人来说,资金需求数量大而且期限长,银行往往面临较大的潜在风险。这时往往由几家,十几家甚至几十家来自不同国家的银行组成贷款辛迪加,通过一家或几家信誉较高的大银行出面牵头,按照相同条件共同向借款人提供贷款,这就是所谓的银团贷款,又称辛迪加贷款。(2) 金额较低、期限较短的中期贷款一般只由一家银行提供,这种形式的贷款被称为双边贷款,或独家银行贷款。

49.【答案】 B

【解析】: 本题考查外国债券。外国债券是指非居民在异国债券市场上以市场所在地货币为面值货币发行的国际债券。在每个金融中心发行的外国债券一般都有一个共同的名称,如在美国发行的外国债券称为扬基债券,在日本发行的外国债券称为武士债券,在英国发行的外国债券称为猛犬债券,在荷兰发行的外国债券称为伦勃朗债券,在中国发行的外国债券称为熊猫债券。选项 B 正确。

50【答案】 C

【解析】: 本题考查国际收支均衡。国际收支均衡是指自主性交易的收入和支出的均衡。选项 C 正确。国际收支不均衡是指自主性交易的收入和支出不均衡。如果自主性交易的收入大于支出,则是国际收支顺差,如果自主性交易的收入小于支出,则是国际收支逆差。根据差额的性质,国际收支不均衡分为顺差和逆差;根据差额产生的原因划分,分为收入型不均衡、货币性不均衡、周期性不均衡和结构性不均衡;根据不同账户的状况划分,分为经常账户不均衡、资本与金融账户不均衡和综合性不均衡。

51.【答案】 D

【解析】该大额固定利率存单的利息 $I = Prm = 100000 \times 0\% \times 80/360 = 5000$ (元)。

52.【答案】B

【解析】我国的财务公司也称为企业集团财务公司，是以加强企业集团资金集中管理和提高企业集团资金使用效率为目的，为企业集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构。

53.【答案】D

【解析】合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只理财产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人、法人或者依法成立的其他组织：①具有 2 年以上投资经历，且满足家庭金融资产不低于 300 万元人民币，或者家庭金融资产不低于 500 万元人民币，或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元人民币；②最近 1 年末净资产不低于 1000 万元人民币的法人或者依法成立的其他组织；③国务院银行业监督管理机构规定的其他情形。

54.【答案】

B【解析】商业银行的成本主要包括利息支出、经营管理费用、税费支出、补偿性支出、营业外支出。其中，补偿性支出包括固定资产折旧、无形资产摊销、递延资产摊销等。

55.【答案】

A【解析】证券交易所撮合主机按照“价格优先、时间优先”的原则，自动撮合以确定成交价格。

56.【答案】A

【解析】按金融风险的成因分类，金融风险分为信用风险、市场风险（包括利率风险、汇率风险和投资风险）、流动性风险、操作风险、法律风险与合规风险、国家风险、声誉风险。其中，流动性风险是指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。

57.【答案】D

【解析】通货膨胀成因包括需求拉上、成本推进、供求混合作用和经济结构变化。汇率变动引起进出口产品和原材料成本上升，以及石油危机，资源枯竭，环境保护政策不当等造成原材料、能源生产成本的提高，都是引起成本推进型通货膨胀的原因。

58.【答案】C

【解析】根据《商业银行风险监管核心指标（试行）》，成本收入比即营业费用加折旧与营业收入之比，不应高于 45%。则经营期内该商业银行的营业费用加折旧限额=营业收入×45%=80×45%=36（亿元）。

59.【答案】A

【解析】国际收支平衡表是按照复式簿记的借贷记账法编制的，在表中分设借方和贷方。

60.【答案】B

【解析】本题考查经常项目货币可兑换。根据《国际货币基金协定》，一国货币可兑换主要是指经常项目可兑换。

二、多项选择题(共 20 题，每题 2 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，至少有 1 个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分)

61.【答案】BCDE

【解析】亚洲开发银行是面向亚洲及太平洋地区，旨在促进该地区经济发展的政府间多边开发银行机构，选项 A 错误。

62.【答案】ABE

【解析】部门之间相互攀比抬升价格属于结构型通货膨胀的成因，选项 C 错误。过多的货币追求过少的商品属于需求拉上型通货膨胀的成因，选项 D 错误。

63.【答案】ACDE

【解析】按照《中华人民共和国票据法》，我国的票据包括支票、本票和汇票。其中，本票是指银行本票。汇票按出票人不同分为银行汇票和商业汇票。

64.【答案】ACDE

【解析】我国证券公司从事证券自营投资品种清单。

- (1) 已经和依法可以在境内证券交易所上市交易和转让的证券。
- (2) 已经在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的证券。
- (3) 已经和依法可以在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的私募债券，已经在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的股票。
- (4) 已经和依法可以在境内银行间市场交易的证券。
- (5) 经国家金融监管部门或者其授权机构依法批准或备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券。

65.【答案】ABDE

【解析】分割市场理论将不同期限的债券市场看作完全独立和分割开来的市场。到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求，其他到期期限的债券的预期回报率对此毫无影响，选项 C 错误。

66.【答案】ABDE

【解析】商业银行理财产品可以投资于国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、银行存款、大额存单、同业存单、公司信用类债券、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券、公募证券投资基金、其他债权类资产、权益类资产以及国务院银行监督管理机构认可的其他资产。商业银行理财产品不得直接投资于信贷资产，不得直接或间接投资于本行信贷资产，不得直接或间接投资于本行或其他银行业金融机构发行的理财产品，不得直接或间接投资于本行发行的次级档信贷资产支持证券，选项 C 错误。

67.【答案】ABD

【解析】到期收益率是使从债券上获得的未来现金流的现值等于债券当前市场价格的贴现率，选项 C 错误。持有期收益率是指投资者从买入到卖出这段持有限期里得到的收益率，选项 E 错误。

68.【答案】ABDE

【解析】资本项目可兑换在给一个国家带来潜在经济利益的同时，也带来许多风险，如货币替代资本外逃、资本流动不稳定、政府清偿能力下降等，可能引起宏观经济不稳定，甚至引发经济和金融危机。

69.【答案】ACDE

【解析】本题考查我国外债的种类。根据国家外汇管理局的定义，外债是指在我国境内的机关、团体、企业、事业单位、金融机构或其他机构对我国境外的国际金融组织、外国政府、金融机构、企业或其他机构用外国货币承

担的具有契约性偿还义务的债务，包括：①国际金融组织贷款；选项 A 正确。

②外国政府贷款；

③外国银行和金融机构贷款；选项 E 正确。

④买方信贷；

⑤外国企业贷款；选项 D 正确。

⑥发行外币债券；选项 C 正确。

⑦国际金融租赁；

⑧延期付款；

⑨补偿贸易中直接以现汇偿还的债务；

⑩其他形式的对外债务。由此看出，外国的股权投资如外商直接投资和股票投资就不属于外债。选项 B 错误。

70.【答案】B,C,D

【解析】本题考查国际金本位制。1880—1914 年是国际金本位制的鼎盛时期，在国际金本位制下，黄金可以自由的输出、输入。选项 A 错误。国际金本位制的主要内容是：（1）铸币平价构成各国货币的中心汇率。（2）市场汇率受外汇市场供求关系的影响而围绕铸币平价上下波动，波动幅度为黄金输送点。选项 E 错误。

国际金本位制的特征是：（1）黄金是主要的国际储备资产。选项 B 正确。（2）汇率制度是固定汇率制，避免了由汇率剧烈波动所引致的风险。选项 D 正确。（3）国际收支不均衡的调节，存在“物价与现金流动机制”的自动调节机制。选项 C 正确。

71.【答案】A,B,D,E

【解析】本题考查汇率变动的影响因素。当市场外汇供过于求，外汇汇率下跌幅度超出政策目标范围时，货币当局则会向市场投放本币，回收外汇，从而使外汇汇率上调，本币贬值。选项 A 正确。如果人们预期未来本币贬值，就会在外汇市场上抛售本币，导致本币现在的实际贬值。选项 B 正确。如果国际收支逆差，则外汇供不应求，外汇汇率上升，本币贬值。选项 C 错误。选项 E 正确。如果一国的物价水平与其他国家的物价水平相比相对上涨，即该国相对通货膨胀，则该国货币对于其他国家的货币贬值。选项 D 正确。

72.【答案】A,B,C,D

【解析】本题考查金融监管的基本原则。

金融监管的基本原则有：

(1)监管主体独立性原则——金融监管机构实施有效金融监管的基本前提。

(2)依法监管原则。

(3)外部监管与自律并重原则。选项 E 错误。

(4)安全稳健与经营效率结合原则；保证金融机构安全稳健经营与发展是金融监管的基本目标。

(5)适度竞争原则（过度竞争、恶劣竞争都不可取）。

(6)统一性原则。

73.【答案】A,C,E

【解析】本题考查宽松货币政策。宽松的货币政策是指中央银行通过降低利率，扩大信贷，增加货币供给，从而增加投资，扩大总需求，刺激经济增长的货币政策。

宽松的货币政策主要采用的措施包括：“三大法宝”——买低低

①降低法定存款准备金率，以提高货币乘数，增加货币供应量；2

②降低再贴现利率，诱使商业银行增加再贴现，增强对客户的贷款和投资能力，增加货币供应量；

③公开市场业务，通过多购进证券，增加货币供应。

除以上措施外，中央银行也可用“道义劝告”方式来影响商业银行及其他金融机构增加放款，以增加货币供应。

选项ACE正确。选项BD错误。

74.【答案】B,C,D,E

【解析】本题考查积极的供给政策。

供给学派主张采用的政策措施是积极的供给政策：

(1) 减税（即降低边际税率）——可同时降低失业率和增加产量；

(2) 削减社会福利开支——激发人们的竞争性和个人创造性；

(3) 适当增加货币供给——会降低利率，增加投资和产量；

(4) 精简规章制度——给企业松绑，减少政府对企业活动的限制。

75.【答案】D,E

【解析】本题考查凯恩斯货币需求理论。凯恩斯认为，人们的货币需求行为是由交易动机、预防动机和投机动机三种动机决定的。基于交易动机和预防动机的货币需求取决于收入水平；基于投机动机的货币需求则取决于利率水平。

76.【答案】B,C,E

【解析】目前，我国信托公司的业务可以分为信托业务、固有业务和特别许可业务三大类。

77.【答案】A,C

【解析】本题考查我国的首次公开发行股票的询价制。

首次公开发行股票，网下投资者须具备丰富的投资经验和良好的定价能力，遵守中国证券业协会的自律规则。网下投资者参与报价时，应当持有一定金额的非限售股份或存托凭证。发行人和主承销商可以根据自律规则，设置网下投资者的具体条件，并在发行公告中预先披露。主承销商应当对网下投资者是否符合预先披露的条件进行核查，对不符合条件的投资者，应当拒绝或剔除其报价。

78.【答案】B,C

【解析】本题考查我国证券公司承销证券的方式。

承销商可以根据发行人的特点和资本市场的情况选择包销、尽力推销（也称代销）以及余额包销三种形式。我国证券公司承销证券，应当依照《中华人民共和国证券法》采用包销或者代销方式。

79.【答案】A,B,C,D

【解析】本题考查商业银行内部控制机制的基本特征。

商业银行内部控制应当与其经营规模、业务范围和风险特点相适应，以合理的成本实现内部控制的目标。从内部控制的角度看，成功的银行一般具有以下共同的特征：

①审慎经营的理念和内部控制的文化氛围；

- ②职责分离、相互制约的部门和岗位设置;
- ③纵向的授权与审批制度;
- ④系统内部控制和业务活动融为一体的控制活动;
- ⑤完善的信息系统。

选项 ABCD 正确。

80.【答案】ABCD

【解析】政策性金融机构指为贯彻实施政府的政策意图,由政府或政府机构发起、出资设立、参股或保证,不以利润最大化为经营目的,在特定的业务领域内从事政策性金融活动的金融机构。政策性金融机构实行政策性原则、安全性原则和保本微利原则。其中,保本微利原则要求政策性金融机构必须加强经营管理,讲求经济核算,实现保本微利,以保持政策性金融机构的生存与持续发展,选项 E 错误。

三、案例分析题 (共 20 题,每题 2 分。由单选和多选组成。错选,本题不得分;少选,所选的每个选项得 0.5 分)

81.【答案】B

【解析】爬行式通货膨胀是指价格总水平上涨的年率不超过 2%~3%,并且在经济生活中没有形成通货膨胀的预期。温和式通货膨胀是价格总水平上涨比爬行式高,但又不是很快,具体百分比没有一个统一的说法。奔腾式通货膨胀是物价总水平上涨率在 2 位数以上,且发展速度很快。恶性通货膨胀又称超级通货膨胀是物价上升特别猛烈,且呈加速趋势。根据题意可知,H 国的 2010 年的 CPI 超过了 3%,未达到 2 位数以上,且上涨不是很快,选项 B 正确。

82.【答案】BD

【解析】根据题意,“美元泛滥造成国际大宗商品价格猛涨,传导到 H 国造成原材料价格上涨”为成本推进型通货膨胀,选项 B 正确。“造成市场需求旺盛但有效供给不足”为需求拉上型通货膨胀,选项 D 正确。

83.【答案】D

【解析】增加基础建设投资支出属于扩张性的财政政策,是通货紧缩的治理政策措施,只有选项 D 是治理通货紧缩的政策,选项 ABC 均为治理通货膨胀的政策。

84.【答案】D

【解析】H 国处于通货膨胀状态,所以要采取紧缩性的货币政策,选项 D 正确。

85.【答案】B

【解析】根据题意,“Y 证券公司承担销售和价格的全部风险”,这种承销方式属于包销。

86.【答案】C

【解析】Y 证券公司的承销方式为包销,所以不能退还部分股票给 M 公司,选项 A 错误。公开发行股票数量在 2000 万股(含)以下且无老股转让计划的,可以通过直接定价的方式确定发行价格,题目中“5000 万股且含有老股转让计划”,不可以通过直接定价的方式确定发行价格,选项 B 错误。证券发行与承销业务是投资银行最本源、最基础的业务活动,也称为证券一级市场业务,选项 D 错误。证券发行是指商业组织或政府组织为筹集资金,按照法律规定的条件和程序,向社会投资人出售有价证券的行为,该业务对于 M 公司来说是证券发行业务,选项 C 正确。

87.【答案】A

【解析】竞价方式也称拍卖方式,是指所有投资者申报价格和数量,主承销商对所有有效申购按价格从高

到低进行累计，累计申购量达到新股发行量的价位就是有效价位。

88.【答案】B

【解析】投资银行在证券发行完成以后的一段时间内，为了使该证券具备良好的流通性，常常以证券做市商的身份买卖证券，以维持其承销的证券上市流通后的价格稳定。

89.【答案】AD

【解析】间接标价法又称应收标价法，是以一定整数单位（1，100，10000 等）的本国货币为标准，折算为若干单位的外国货币，这种标价法是以外国货币表示本国货币的价格，因此可以称为本币汇率。根据题意，对于中国而言，形如 1 人民币=X 外币的是间接标价法，选项 AD 正确。

90.【答案】C

【解析】人民币对美元贬值： $(7.1277-6.9614)/6.9614 \approx 2.39\%$ 。

91.【答案】B

【解析】升值是指在外汇市场上，受供求关系影响，一定量的一国货币可以兑换到比以前更多的外汇，相应是外汇汇率下跌。对于日元来说，在 1 月份用 100 日元可以兑换到 6.4060 的人民币，而到了 5 月，100 日元可以兑换到 6.6154 的人民币，说明人民币贬值，日元升值，选项 B 正确。

92.【答案】D

【解析】2020 年 1 月 2 日至 5 月 28 日期间，人民币相对美元贬值，以外币计价的本国出口商品与劳务的价格下降，而以本币计价的本国进口商品与劳务的价格上涨，从而刺激出口，限制进口，选项 A 错误。本币贬值会刺激外国居民来本国旅游，选项 B 错误。本币贬值会提高国外直接投资和证券投资的本币利润，降低外国在本国直接投资和证券投资的外国货币利润，从而刺激直接投资和证券投资项下的资本流出，限制直接投资和证券投资项下的资本流入，选项 C 错误。本币贬值会加重偿还外债的本币负担，减轻外国债务人偿还本币债务的负担，选项 D 正确。

93.【答案】A

【解析】本题考查单利计算。

A 银行为单利计息，所以 $I = P \times r \times n = 50000 \times 5\% \times 5 = 12500$ （元）。

94.【答案】D

【解析】本题考查按年复利本息和计算。年复利本息和 $FV = P \times (1+r)^n = 50000 \times (1+5\%)^5 = 63814.08$ （元）选项 D 正确。

95.【答案】B

【解析】本题考查按半年复利本息和计算。

一年算 m 次利息的复利下，第 n 年末的本息和 $FV = P \times (1+r/m)^{mn} = 50000 \times (1+5\%/2)^{(2 \times 5)} = 64004.23$ 元。选项 B 正确

96.【答案】AB

【解析】每年的计息次数越多，最终的本息和越大。随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加。

97.【答案】D

【解析】本题考查看涨期权与看跌期权之间的套利。固定成本 18 元期权费是不变的。如果到期时股票价格保持 90 美元不变，则看涨期权到期价值为 0，看跌期权到期价值为 $95-90=5$ （美元）。所以盈利为 5 元扣除 18 美元期权费。选项 D 正确。

98.【答案】A

【解析】购买两个期权共计花费 18 美元，如果到期时股票价格为 75 美元，现行市场价格小于执行价格，执行看跌期权，收益为 $95-75=20$ （美元），放弃看涨期权，收益为 0 美元。小李的盈利为 $20+0-18=2$ （美元）。

99.【答案】A

【解析】购买两个期权共计花费 18 美元，如果到期时股票价格为 120 美元，现行市场价格大于执行价格，放弃看跌期权，收益为 0 美元，执行看涨期权，收益为 $120-95=25$ （美元）。小李的盈利为 $0+25-18=7$ （美元）。

100.【答案】AD

【解析】购买两个期权共计花费 18 美元，如果某时点小李达到盈亏平衡，则执行期权获取 18 美元收益即可。现行市场价格为 77 美元，执行看跌期权，收益为 $95-77=18$ （美元），放弃看涨期权，收益为 0 美元，选项 A 正确。现行市场价格为 113 美元，放弃看跌期权，收益为 0 美元，执行看涨期权，收益为 $113-95=18$ （美元），选项 D 正确。