

# 经济金融综合知识考试试题（样卷）

（满分 100 分）

题目	一	二	三	四	总分
得分					

## 一. 单选题(每题 1 分, 共 30 道题, 共 30 分。每题有且仅有一个正确答案)

1、根据《银行间债券市场交易相关人员行为守则》，下列属于交易人员行为规范的是（ ）。

- A、应坚持独立、客观、专业的执业原则开展交易
- B、不得故意利用交易对手的明显错误赚取利润
- C、应向交易对手客观描述所服务机构的资质和业绩，不得粉饰
- D、应公平对待所有交易对手

2、次贷危机中，美国国家金融服务公司帮助贷款人伪造相关信息，让那些没有抵押资产的借款人获得贷款的行为，反映出的伦理问题是（ ）。

- A、恶性竞争
- B、垄断
- C、欺诈
- D、利益输送

3、投资乘数与政府支出乘数的关系是（ ）。

- A、前者高于后者
- B、前者低于后者
- C、两者相等
- D、两者关系不确定

4、假定某国的边际消费倾向为 0.8，边际进口倾向为 0.2，那么，如果该国通过出口刺激政策增加了 100 亿出口，那么该国国民收入将会（ ）。

- A、增加 150 亿元
- B、减少 150 亿元
- C、增加 250 亿元
- D、减少 250 亿元

5、粗略地讲，“泰勒原则”指的是（ ）。

- A、央行应该对产出波动做出足够强的反应
- B、央行应该对失业波动做出足够强的反应
- C、央行应该对通胀波动做出足够强的反应
- D、央行应该对信贷波动做出足够强的反应

6、若某产品的需求函数为  $q=4-p$ ， $p$  和  $q$  分别代表价格和数量，那么，当价格由 3 降为 2 时，消费者剩余（ ）。

- A、增加 1.5
- B、减少 1.5
- C、增加 2.5
- D、减少 2.5

7、当某一经济活动存在负外部性时，其（ ）。

- A、私人成本小于社会成本
- B、私人成本大于社会成本
- C、私人收益小于社会成本
- D、私人收益大于社会成本

8、在国际收支的收入分析法中，小国开放经济的（ ）或称开放经济乘数，指在开放经济条件下，有效需求变动使（ ）成倍变动的倍数。开放经济乘数（ ）封闭经济乘数，因为自主进口变动的乘数小于零，进口使国内有效需求减少，从而使国民收入下降。在有国外反响时，本国自主消费、自主投资、自主政府支出变动所产生的乘数效果较大；本国自主性出口和自主性进口变动所产生的乘数效果较小。

- A、税收乘数，国民收入，大于，较小，较大
- B、外贸乘数，财政收入，小于，较大，较小
- C、外贸乘数，国民收入，小于，较大，较小
- D、外贸乘数，财政收入，大于，较小，较大

9、外汇汇率通常以直接标价法和间接标价法来表示。一直使用间接标价法的货币是（ ）；有一种货币（ ）原来采用直接标价法，后来开始改用间接标价法，但兑英镑的汇率仍采用直接标价法。另一种货币（ ）兑大多数货币采用间接标价法，对英镑采用直接标价法。人民币兑其他货币的汇率目前采用（ ）标价法。

- A、美元，澳元，英镑，直接

- B、英镑、加元，美元，间接
- C、英镑，美元，欧元，直接
- D、欧元，美元，日元，直接

10、产生逆向选择和道德风险的原因是（ ）。

- A、信息不对称
- B、外部性
- C、垄断
- D、市场失灵

11、关于离岸金融市场的特点，下列说法错误的是（ ）。

- A、金融监管较少
- B、交易的货币不是市场所在国发行的货币
- C、存在于一个固定的交易场所
- D、可享受税收优惠

12、在利率费雪公式中，如果考虑税收因素，则补充通货膨胀的溢价部分就会（ ）。

- A、减少
- B、增加
- C、无变化
- D、不确定

13、利率期限结构的预期假说理论认为，长期利率（ ）将同一期限划分为若干段后得到的远期利率预期的平均数。

- A、大于
- B、等于
- C、小于
- D、无法确定

14、如果分配给现有股东的新发行股票与原股票比例为 1:5，每股认购价格为 30 元，原有股票每股市价为 40 元，则在股权登记日前此附权优先认股权的价值为（ ）。

- A、1.57 元
- B、1.67 元
- C、2.00 元

D、2.50 元

15、在其他条件相同时，债券的息票率越高，债券价格的波动幅度（ ）。

- A、越大
- B、越小
- C、不变
- D、不可比较

16、一张债券的票面价值为 100 元，票面利率 10%，不记复利，期限 5 年，到期一次还本付息，目前市场上的必要收益率是 8%，按复利计算，这张债券的价格是（ ）。

- A、100
- B、93.18
- C、107.14
- D、102.09

17、《同业拆借管理办法》对金融机构的拆借进行期限管理，其中证券公司拆借资金最长不得超过（ ）。

- A、1 年
- B、3 个月
- C、1 个月
- D、7 天

18、我国银行间债券以（ ）交易方式为主。

- A、现货
- B、期货
- C、期权
- D、回购协议

19、可转换债券转换为普通股，会导致公司（ ）。

- A、资产总额增加
- B、资产总额减少
- C、自有资本增加
- D、自有资本减少

20、经 ST 处理后的股票，以下不是其应遵循的交易规则（ ）。

- A、股票报价日涨跌幅限制为 5%
- B、当天所有有效申报都将以集合竞价产生的唯一价格成交
- C、上市公司的中期报告必须审计
- D、股票名称改为原股票名前加“ST”

21、主张以借入资金的办法来保持银行流动性，从而增加资产业务，增加银行收益，是（ ）的核心。

- A、资产管理思想
- B、负债管理思想
- C、资产负债管理思想
- D、资产负债外管理思想

22、下列寿险产品中没有储蓄成分的是（ ）。

- A、定期寿险
- B、终身寿险
- C、储蓄寿险
- D、年金保险

23、在发达国家，证券投资基金中资产规模比重最大的是（ ）。

- A、股票基金
- B、债券基金
- C、国债基金
- D、货币市场基金

24、ETF 的投资目标是（ ）。

- A、使 ETF 规模不断扩大
- B、提供尽可能多的套利机会
- C、取得与指数基本一致的收益
- D、超越指数

25、年金保险采用（ ）的方式，被保险人生存到保险合同所约定的年龄时由保险公司向年金受领者每年、每半年、每季度或每月给付保险金。

- A、整存零付

- B、零存整付
- C、整存整付
- D、全部支付

26、信托机构得到委托人的授信，名义上拥有信托财产的（ ）。

- A、代理权
- B、受托权
- C、所有权
- D、管理权

27、证券投资基金的银行存款账户是以（ ）的名义开立。

- A、托管人和基金联名
- B、基金托管人
- C、基金
- D、基金管理人

28、中国金融业经营体制发展历程可概括为（ ）。

- A、混业-分业-混业
- B、分业-分业下的业务融合
- C、混业-分业-分业下的业务融合
- D、分业-混业-分业下的业务融合

29、下列选项中属于转移信用风险的创新工具的是（ ）。

- A、票据发行便利
- B、可变利率抵押贷款
- C、贷款互换
- D、大额可转让定期存单

30、假设美国某银行的外汇标价为 USD/GBP=1.5550/60，远期汇差为 40/30，则远期汇率为（ ）。

- A、USD/GBP=1.5510/30
- B、USD/GBP=1.5510/90
- C、USD/GBP=1.5590/90
- D、USD/GBP=1.5590/30

二.不定项选择(每题 1.5 分,共 20 道题,共 30 分。每题至少有一个正确答案,多选、漏选、

错选均不得分)

1、《多德—弗兰克华尔街改革和消费者保护法案》设立的目的包括( )。

- A、使金融服务业的各方面合乎伦理并负起责任
- B、促进金融稳定
- C、改善问责机制
- D、提高市场透明度

2、对一个开放经济体,经常账户余额等于( )。

- A、产出与支出之差
- B、可支配收入与支出之差
- C、净出口、净要素收入与净转移之和
- D、储蓄与投资之差

3、根据凯恩斯的理论,资本边际效率是由( )决定的。

- A、预期收益
- B、重置成本
- C、资产的供给价格
- D、边际消费倾向

4、当存在消费的外部不经济时,( )。

- A、产品需求量会低于均衡水平
- B、产品需求量会高于均衡水平
- C、产品需求量会低于帕累托最优水平下的产量
- D、产品需求量会高于帕累托最优水平下的产量

5、下列关于流动性偏好理论表述正确的是( )。

- A、利率水平最终是由货币的供给决定的
- B、货币需求与利率呈正相关关系
- C、利率水平最终是由货币的需求决定的
- D、货币供给与利率水平无关

6、影响外汇汇率的主要经济因素有( )。

- A、一国经济增长速度
- B、国际收支情况
- C、通货膨胀水平的差异
- D、利率水平的差异

7、假设  $\beta$  表示两种证券的相关系数。那么,正确的结论是( )。

- A、 $\beta$  的取值为正表明两种证券的收益有同向变动倾向
- B、 $\beta$  的取值总是介于-1 和 1 之间
- C、 $\beta$  的值为负表明两种证券的收益有反向变动的倾向
- D、 $\beta=1$  表明两种证券间存在完全的同向的联动关系

8、关于基础货币的表述正确的是( )。

- A、流通中现金和银行准备金的总和
- B、又称为高能货币
- C、中央银行可以通过公开市场业务控制基础货币
- D、中央银行可以通过贴现贷款控制基础货币

9、选择性货币政策工具,是指中央银行针对某些特殊的经济领域或特殊用途信贷而采用的信用调节工具,主要包括( )。

- A、证券市场信用控制
- B、不动产信用控制
- C、直接信用控制
- D、消费者信用控制

10、中国外汇交易中心外汇交易系统提供的交易模式包括( )。

- A、询价交易
- B、中央对手方交易
- C、竞价交易
- D、做市商交易

11、利率与远期汇率和升水、贴水之间的关系是( )。

- A、利率高的货币,其远期汇率表现为贴水
- B、利率高的货币,其远期汇率表现为升水
- C、利率低的货币,其远期汇率表现为贴水

D、利率低的货币，其远期汇率表现升水

12、上海期货交易所关于黄金期货合约的内容包括（ ）。

- A、黄金数量
- B、黄金质量
- C、交易单位
- D、交割地点

13、对于期权交易的风险分担，下面正确的是（ ）

- A、期权交易买方亏损有限，盈利无限
- B、期权交易买方亏损无限，盈利无限
- C、期权交易买方亏损无限，盈利有限
- D、期权交易卖方亏损无限，盈利有限

14、商业银行的现金类资产主要包括（ ）。

- A、库存现金
- B、准备金
- C、在途资金
- D、同业存款

15、以下哪几种业务属于商业银行的广义表外业务？（ ）。

- A、证券投资业务
- B、支付结算业务
- C、承兑业务
- D、代客买卖业务

16、非传统寿险保单有（ ）几种形式。

- A、分红寿险
- B、投资连结保险
- C、信用保险
- D、万能寿险

17、以下描述属于上市开放式基金（LOF）主要特点的是（ ）。

- A、具有开放式基金的特征

B、可在交易所交易

C、以“一篮子”股票申购赎回

D、转托管机制

18、证券投资基金的发行价格由（ ）组成。

- A、基金面值
- B、基金发行费用
- C、基金销售费用
- D、其他费用

19、以下哪个要素对计算买断式回购利率无影响（ ）。

- A、保证品
- B、首期净价
- C、到期净价
- D、券面总额

20、流动性增强型创新工具包括（ ）。

- A、证券化资产
- B、贷款互换
- C、票据发行便利
- D、信用证

### 三.简答题（每题8分，共3题，共24分）

1、简述自律管理与行政监管的区别。

2、简述法定准备金政策的内涵及主要内容。

3、希克斯和尼汉斯金融创新的交易成本理论认为金融创新的支配因素是降低交易成本，请简要分析该结论的问题。

### 四.案例分析题（本题16分）

1、2000年以来，随着我国正式加入WTO之后，经常账户和资本账户长期的双顺差格局，导致了外汇的大量流入。2010年以后，外汇占款的增速已经明显放缓，部分月份甚至出现了下降，其中

2011 年的 10、11、12 连续三个月外汇占款出现了下降。2012 年，商务部公布的统计数据显示，中国 4 月份实现贸易顺差 184.2 亿美元，实际使用外资额(FDI)为 84.01 亿美元，二者合计约合 1690 亿元人民币，与当月外汇占款变动量之差超过 2200 亿元，市场已产生对 FDI 的减少或致外汇占款下滑的预期。

问题：什么是外汇占款？当我国外汇储备不断上升时，对货币供应会如何影响？具体影响的传导过程是怎样的？央行为了减少外汇占款对货币供应的影响，可以采取哪些措施进行冲销？这些冲销措施对国内经济的影响如何？试用 IS-LM 曲线分析外汇占款增加以及央行冲销政策的影响效果。

# 经济金融综合知识考试（样卷）

## 参考答案

### 一、单选题

- 1-5 BCCCC  
5-10 ADCCA  
11-15 CABBB  
16-20 DDDCB  
21-25 BADCA  
26-30 CCCCC

### 二、不定项选择

- 1 ABCD  
2 BCD  
3 ABC  
4 BD  
5 CD  
6 ABCD  
7 ACD  
8 ABCD  
9 ABD  
10 ACD  
11 AD  
12 BCD  
13 AD  
14 ABCD  
15 BCD  
16 ABD  
17 ABD  
18 ABCD  
19 AD  
20 AC

### 三、简答题（每题 8 分，共 3 题，共 24 分）

1、简述自律管理与行政监管的区别。

答：（1）动因不同

- （2）实施范围不同  
（3）维护的社会关系不同  
（4）灵活性不同  
（5）社会影响不同  
《银行间市场综合知识读本》

2、简述法定准备金政策的内涵及主要内容。

答：（1）法定存款准备金政策是指中央银行通过调整商业银行的法定准备金比率，控制商业银行信用创造能力，从而间接控制社会货币供应量的措施。

（2）存款准备金政策的主要内容有：确定存款准备金的构成；规定法定准备金率；规定存款准备金的计提基础；规定存款准备金的提取时间。

《金融机构与金融市场》第五章第二节第二点，P111，法定准备金政策

3、希克斯和尼汉斯金融创新的交易成本理论认为金融创新的支配因素是降低交易成本，请简要分析该结论的问题。

答：交易成本理论把金融创新的源泉完全归因于金融市场微观经济结构变化引起的交易成本下降，是有一定的局限性的。因为它忽视了交易成本降低并非完全由科技进步引起，竞争也会使得交易成本不断下降，外部经济环境的变化对降低交易成本也有一定的作用。总之，交易成本理论单纯地以交易成本下降来解释金融创新的原因，把问题的内部属性看得过于简单了。

《金融机构与金融市场》交易成本理论，P381

### 四、案例分析（本题 16 分）

什么是外汇占款？当我国外汇储备不断上升时，对货币供应会如何影响？具体影响的传导过程是怎样的？央行为了减少外汇占款对货币供应的影响，可以采取哪些措施进行冲销？这些冲销措施对国内经济的影响如何？试用 IS-LM 曲线分析外汇占款增加以及央行冲销政策的影响效果。

答：外汇占款是指本国中央银行收购外汇资产而相应投放的本国货币。外汇储备上升会使货币供应量被动上升。

外汇占款对货币供应影响的传导过程：国际收支顺差——国外净资产增加——外汇储备增加——外汇占款增加——基础货币增加——银行系统派生——货币供应量增加。

主要冲销手段包括收回对商业银行的再贷款（1997 年之前的主要手法）、公开市场业务（1997

线

订

装

准考证号：

姓名：

单位：

年之后的主要手法)。目前,公开市场操作已成为我国最主要的货币政策工具,主要包括正回购、发行央行票据等来冲销外汇占款。

由于冲销政策属于紧缩性货币政策,所以对国内经济有一定的紧缩压力。另外,出口企业通过结汇获得大量的人民币,使得资金投放出现结构性变化,偏向于出口型企业。

外汇占款上升使得 LM 由 LM1 水平上升到 LM2,引起利率下降, Y 上升,但通胀压力加大。冲销政策使得 LM2 往 LM1 方向回去,相当于实施紧缩性的货币政策。

参考:《宏观经济学》第 14 章第 5 节的 IS-LM 分析 P440-441 以及第 17 章第 3 节的货币政策及其效果 P513-519。



# 投资银行专业知识考试试题（样卷）

## （满分 100 分）

题目	一	二	三	四	总分
得分					

### 一. 单选题(每题 1 分, 共 30 道题, 共 30 分。每题有且仅有一个正确答案)

1、国外投资银行业的发展历史中, 取消了禁止商业银行承销股票的规定, 实现了商业银行两个领域的重合的是 ( )。

- A、《证券法》
- B、《格拉斯·斯蒂格尔法》
- C、《金融服务现代化法案》
- D、《麦克法顿法》

2、次级债务是指由银行发行的, 固定期限 ( ), 除非银行倒闭或清算不用于弥补银行日常经营损失, 且该项债务的索偿权排在存款和其他负债之后的商业银行长期债务。

- A、不低于 5 年(包括 5 年)
- B、不低于 3 年(包括 3 年)
- C、不低于 5 年(不包括 5 年)
- D、不低于 3 年(不包括 3 年)

3、杜邦财务分析体系中, 最综合性的指标是 ( )。

- A、资产净利润率
- B、权益收益率
- C、销售净利率
- D、财务杠杆

4、某企业 20X6 实现的净利润为 3275 万元, 本期计提的资产减值准备 890 万元, 提取的固定资产折旧 1368 万元, 财务费用 146 万元, 存货增加 467 万元, 则经营活动产生的净现金流量是 ( ) 万元。

- A、3275
- B、5212

- C、5679
- D、6146

5、分析现金流量表时, 应重点关注的经营现金流出项目是 ( )。

- A、购买商品接受劳务支付的现金
- B、支付给职工以及为职工支付的现金
- C、支付的各项税费
- D、支付的其他与经营活动有关的现金

6、甲公司报表所示: 20X5 年末无形资产净值为 24 万元, 负债总额为 1478 万元, 所有者权益总额为 2490 万元。计算有形净值债务率为 ( )。

- A、55.4%
- B、59.35%
- C、59.93%
- D、60.32%

7、若流动比率大于 1, 则下列结论成立的是 ( )。

- A、速动比率大于 1
- B、营运资金大于 0
- C、资产负债率大于 50%
- D、长期偿债能力有保障

8、资产负债表日后的调整事项是 ( )。

- A、上年度销售商品发生退货
- B、发生重大企业并购
- C、发生重大诉讼
- D、发生巨额亏损

9、一个评级为 AA 的 5 年期可赎回债券, 发行时息率为 6%, 发行两年后市场利率下降到 3.6%, 判断该债券持有人最不可能遭遇的风险是 ( )。

- A、违约风险
- B、流动性风险
- C、赎回风险
- D、转换风险

10、相较于股权融资方式而言，债权融资的优势在于（ ）。

- A、融资成本较低、融资的速度也较快
- B、不需要听取企业外部的组织和个人意见
- C、需要定期支付利息和本金
- D、会导致企业控制权的变更

11、甲公司准备将闲置资金一次性存入乙银行，以备2年后更新设备开销2000万元。已知乙银行存款年利率为10%，按复利计息，则目前甲公司应存入资金（ ）。

- A、1633.67万元
- B、1652.89万元
- C、1671.33万元
- D、1690.46万元

12、若一国货币汇率高估，往往会出现（ ）。

- A、外汇供给增加，外汇需求减少，国际收支顺差
- B、外汇供给减少，外汇需求增加，国际收支逆差
- C、外汇供给增加，外汇需求减少，国际收支逆差
- D、外汇供给减少，外汇需求增加，国际收支顺差

13、下列关于优先股的说法，不正确的是（ ）。

- A、公司解散时，可优先得到分配的剩余资产
- B、股息与公司盈利状况正相关
- C、股东一般没有参与公司决策的表决权
- D、股东根据事先确定的股息率优先取得股息

14、投资人甲为A上市公司持股15%的股东，甲同时是B公司持股60%的股东，而B持有A上市公司的10%的股份，则甲在信息披露时，其在A上市公司拥有权益为（ ）。

- A、21%
- B、25%
- C、15%
- D、10%

15、下列关于配股的说法中，不正确的是（ ）。

- A、配股是向持有认股权证的股东以低于市价的某一特定价格配售一定数量新发行股票的融资行为

B、配股是公开发行的方式之一

C、配股权实际上是一种短期的看涨期权

D、配股的目的之一是鼓励老股东认购新股，以增加发行量

16、私募股权投资者的退出渠道不包括（ ）。

- A、IPO
- B、兼并收购（M&A）
- C、标的公司管理层回购
- D、自身直接管理所投资企业

17、按照《关于信贷资产证券化有关税收政策问题的通知》的相关规定，资产证券化全部环节暂免征收（ ）。

- A、所得税
- B、印花税和营业税
- C、营业税
- D、印花税

18、信用增级是指在资产证券化中所运用的各种提高信用等级的技术，以下有关信用增级的说法不正确的是（ ）。

- A、发行多级证券可以降低增级成本
- B、超额抵押可以提高抵御风险的能力
- C、储备金制度保证了证券支付的平稳性
- D、出售者追索权降低了资产证券化的发行难度

19、转股价格应不低于募集说明书公告日前（ ）个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的均价。

- A、10
- B、20
- C、30
- D、40

20、首席执行官李的公司需风险投资500万元，假设预测在未来5年公司每年的净现金收入为500万元，并且预知未来变现的市盈率为20倍。如果风险投资者要求50%的投资回报率，他们应该获得多少股权（ ）。

- A、57%
- B、38%
- C、40%
- D、37%

21、按照《上市公司重大资产重组管理办法》的要求，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后（ ）年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与评估报告中利润预测数的差异情况。

- A、10
- B、7
- C、3
- D、5

22、AB 公司目前是一家无杠杆公司，公司预期产生永续性息税前收益为 153.85 元，公司税率 35%，税后的全部收益用于支付股利。公司正考虑重新调整资本结构，增加债务 200 元，债务资本的成本是 10%。假设同一行业中，无杠杆公司的权益成本是 20%，则 AB 公司的新价值等于（ ）元。

- A、540
- B、550
- C、560
- D、570

23、假定不对公司征税，对利息征收个人所得税，而对资本利得不征税，在这种情况下，公司最优资本结构为（ ）。

- A、100%负债
- B、100%权益
- C、50%负债、50%权益
- D、20%负债、80%权益

24、关于有效市场假说，以下哪项是不正确的（ ）。

- A、价格反映了根本价值
- B、管理者不能从外币投机中获利
- C、管理者不能通过改变会计方法提升股票价格
- D、所有的股票有相同的期望收益

25、在不影响公司现有的股东利益和对公司的控制权情况下，公司可以选择以下哪种融资工具

( )。

- A、配股
- B、增发
- C、IPO
- D、公司债

26、( )是商业银行识别风险最基本、最常用的方式。

- A、制作风险清单法
- B、专家调查列举法
- C、资产财务状况分析法
- D、情景分析法

27、巴塞尔银行监管委员会目前要求风险价值 VaR 的观察期为（ ）。

- A、6 个月
- B、1 年
- C、3 年
- D、5 年

28、( )属于高经营杠杆行业。

- A、航空业
- B、广告业
- C、服装加工业
- D、教育业

29、如果一个期权的投资组合 Gamma 为 0，以下论述正确的有（ ）。

- A、投资组合对股票价格变化的敏感程度为 0
- B、投资组合对利率变化的敏感程度为 0
- C、投资组合 delta 对利率变化的敏感程度为 0
- D、投资组合 delta 对股票价格变化的敏感程度为 0

30、如果一个投资者想规避其国债投资组合的利率风险，以下哪个选项正确（ ）。

- A、令投资组合贝塔系数 (beta) 为零
- B、令投资组合 delta 为零
- C、令投资组合久期为零

D、以上都不对

**二.不定项选择(每题 1.5 分,共 20 道题,共 30 分。每题至少有一个正确答案,多选、漏选、错选均不得分)**

1、股份有限公司的发起人不得以( )等作价出资。

- A、自然人姓名
- B、劳务
- C、商誉
- D、土地使用权

2、企业发行企业债券所筹集的资金可用于( )。

- A、固定资产投资项、收购产权(股权)
- B、调整债务结构和补充营运资金
- C、股票买卖以及期货等高风险投资
- D、弥补亏损和非生产性支出

3、下列关于投资活动的现金流量的说法中正确的有( )。

- A、投资活动的现金流量大于或等于零可能是短期投资回报能力强的表现
- B、投资活动的现金流量大于或等于零可能是处置长期资产补偿日常现金需求的表现
- C、投资活动的现金流量小于零可能是投资收益状况较差的表现
- D、投资活动的现金流量小于零可能是有较大的对外投资的表现

4、应收账款是企业的一项债权,一般按交易发生日或销售确立日的金额予以入账。在分析应收账款的质量和流动性时,应注意( )。

- A、应收账款的规模
- B、坏账损失风险
- C、潜在亏损风险
- D、主营业务产生的债权比例的数额不应过大

5、下列选项中,可能缩短企业营业周期的有( )。

- A、供应商的现金折扣提高了,所以提前付款
- B、应收账款余额减少
- C、提高给客户现金折扣吸引其提前付款

D、存货周转率上升

6、根据交易商协会注册发行规则,企业完成统一注册债务融资工具(DFI)后,可以公开发行的债券种类包括( )。

- A、项目收益票据
- B、短期融资券
- C、中期票据
- D、超短期融资券

7、关于保险公司次级定期债务描述正确的是( )。

- A、其期限在 5 年以下(含 5 年)
- B、本金和利息的清偿顺序列于保单责任和其他负债之后、先于保险公司股权资本
- C、募集人在无法按时支付利息或偿还本金时,债权人可向法院申请对募集人实施破产清偿
- D、保险公司次级债务的偿还只有在确保偿还次级债务本息后偿付能力充足率不低于 100%的前提下,募集人才能偿付本息

8、对于发行人来说包销具有的特点是( )。

- A、股票发行风险转移
- B、包销的费用大于代销
- C、发行人可以迅速获得可靠资金
- D、包销简便易行

9、关于债券发行定价方式描述正确的有( )。

- A、债券发行的定价方式以公开招标最为典型
- B、按照招标标的分类,有美式招标和荷兰式招标
- C、按价格决定方式分类,有价格招标和收益率招标
- D、一般情况下,短期贴现债券多采用单一价格的荷兰式招标

10、有关现金流贴现法(DCF)说法正确的有( )。

- A、证券投资研究要求同时研究未来现金流的变化和贴现率的变化
- B、未来现金流的变化和贴现率的变化都是预期的变化
- C、贴现率是由中长期无风险利率和风险溢价组成的
- D、分母中的 r 是反映现金流风险的必要报酬率

11、信用增级是指在资产证券化中所运用的各种提高信用等级的技术,以下有关信用增级的说法

正确的是 ( )。

- A、信用增级可提高资产池的信用等级
- B、信用增级可使证券获得较低的融资成本
- C、信用增级可提高证券的流动性
- D、信用增级可以实现风险的双层隔离

12、投资者购买一张可转换公司债券等价于同时购买了 ( )。

- A、一个普通债券
- B、一个普通股票
- C、一个对公司股票的看涨期权
- D、一个普通股票的未来收益

13、下列选项中属于可比交易法的优点的是 ( )。

- A、建立在公开市场信息基础上
- B、有真实的交易数据支持
- C、为评价交易竞争对手可能愿意支付的对价提供参考
- D、得到企业的内在价值

14、关于要约收购下列说法正确的是 ( )。

- A、要约收购分为全面要约收购与部分要约收购
- B、全面要约收购只是收购公司向被收购公司所有股东发出收购其所持有的全部股份的要约
- C、部分要约是指收购人向被收购公司部分股东发出收购其持有的全部股份的要约
- D、收购人通过证券交易所的证券交易，持有有一个上市公司股份达到该公司已发行股份的 20%时，继续增持股份的，只能采取要约方式进行，投资者不得在证券交易所外公开求购上市公司的股份

15、根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司在重大资产重组过程中应向交易所申请停牌的情形包括 ( )。

- A、上市公司获悉股价敏感信息
- B、上市公司预计筹划中的重大资产重组事项难以保密或者已经泄露
- C、发布财务报告期间
- D、重组委工作会议期间

16、企业在参与 PPP 模式中，社会资本方负责的事项包括 ( )。

- A、项目的经营

- B、项目的管理
- C、项目的维护
- D、确定产品或收费价格

17、买壳上市所涉及的风险有 ( )。

- A、市场不佳
- B、壳公司质量风险
- C、要约收购风险
- D、增发新股中的其他不可控制风险

18、为降低企业融资杠杆率，可以采用以下哪些手段 ( )。

- A、配股
- B、定向增发
- C、非定向增发
- D、银行贷款

19、关于隐含波动率，以下哪些论述正确 ( )。

- A、由布莱克-斯科尔斯期权定价模型得到
- B、与期权价格提供相同的信息
- C、可以用 GARCH 模型进行估计
- D、以上都正确

20、假设甲股票的贝塔系数(beta)为 0，乙股票的贝塔系数(beta)为 1，以下哪些论述正确( )。

- A、当市场上涨时，乙股票上涨幅度要大于甲股票
- B、当市场上涨时，甲股票不上涨
- C、甲股票的期望收益率和无风险利率相等
- D、当市场下跌时，乙股票下跌幅度要大于甲股票

### 三.简答题(每题 8 分,共 3 题,共 24 分)

1、在债务融资工具存续期内，企业发生的应及时向市场披露可能影响其偿债能力的重大事项时包括哪些内容?

2、什么是财务报表趋势分析?简述其主要分析步骤。

3、请从资产方和负债方两个角度，简述商业银行流动性风险应急管理中的主要策略。

#### 四.案例分析题(本题 16 分)

1、甲公司为一家在香港上市的内地企业。作为一家互联网公司，缺乏稳定的现金来源和盈利，但是由于其互联网概念，股价高企、市值较大。通过一系列的收购，在 2013 年底已经成为香港第八大公司，但是其投资截至 20X3 年 9 月总亏损达 6.67 亿美元在已经上市的投资组合中只有一家公司产生了 1300 万美元的收益，其余都在亏损。

乙公司是香港本地公司，其来自英国的大股东希望出售股权转向欧美和韩国业务。甲公司在 20X3 年初市值只有 1680 亿港元，而乙公司的市值已达 2140 亿港元。

当时甲公司的竞购对手是丙公司。20X4 年年初，甲公司向乙公司提出两个收购建议方案以供选择：方案一“完全换股”为每股乙公司换 1.1 股甲公司；方案二为“部分换股”，每股乙公司换 0.7116 股甲公司，另外每股加 0.929 美元；另一方面，甲公司股东成功找来三家国际知名银行提供总额接近 130 亿美元的贷款。

由于乙公司原股东对现金更感兴趣，甲公司提出的“部分换股”最终胜出。但是并购完成后甲公司欠下的巨额债务成为了最大困扰，甲公司收购的现金代价为 120 亿美元，其中 30 亿美元在提取贷款后 90 日偿还。甲公司在偿还了 30 亿美元后剩余的 90 亿美元，通过配售股份、出售资产等方式使得剩余的短期债务达 40.7 亿元，且需要再 20X5 年 2 月 29 日前进行再融资。最终在百般努力后，甲公司终于在 20X5 年 2 月取得三家银行的过渡性贷款，分别在 3-7 年内偿还，过渡性贷款的银行手续费为 11.59 亿港元，每年的利息开支达 24 亿港元，而甲公司的年收入却只有 78 亿港元，财务费用占年收入的比重高达 30%。

请阅读上诉材料并回答以下问题。

(1) 结合案例，说明现金收购的优缺点。

(2) 结合案例，说明换股收购的好处与坏处。

(3) 除了现金收购和换股收购，甲公司还可以采取发行证券的方式进行收购，请列举三种其他证券收购方式，并说明各个方式的特点。

# 投资银行专业知识考试（样卷）

## 参考答案

### 一、单选题

- 1-5 DABBA  
5-10 CBADA  
11-15 BBBBA  
16-20 DDDBB  
21-25 CDBDD  
26-30 ABADC

### 二、不定项选择

- 1 ABC  
2 AB  
3 ABCD  
4 ABC  
5 BCD  
6 BCD  
7 BD  
8 ABD  
9 AD  
10 ACD  
11 ABC  
12 AC  
13 ABC  
14 AB  
15 ABCD  
16 ABC  
17 BCD  
18 ABC  
19 AB  
20 ABCD

### 三、简答题（每题8分，共3题，共24分）

1、在债务融资工具存续期内，企业发生的应及时向市场披露可能影响其偿债能力的重大事项时包括哪些内容？

答：

- (一) 企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- (二) 企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- (三) 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- (四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- (五) 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- (六) 企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- (七) 企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；
- (八) 企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- (九) 企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- (十) 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- (十一) 企业涉及需要说明的市场传闻；
- (十二) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- (十三) 企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- (十四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- (十五) 企业对外提供重大担保。

2、什么是财务报表趋势分析？简述其主要分析步骤。

答：趋势分析是将分析期与前期或连续数期项目金额的对比，这种对财务报表项目纵向比较分析的方法，是一种动态的分析。

采用这种方法分析财务报表的具体做法是：

- (1) 把前后期各项目的绝对金额进行比较，求出增减的差额。
- (2) 把增或减的差额作为分子，把前期的绝对金额作为分母，求出增或减差额的变化程度（百分比）。
- (3) 根据连续数期变化的统计数字，可以绘出一个统计图表，更形象的显示变化趋势。

3、请从资产方和负债方两个角度，简述商业银行流动性风险应急管理中的主要策略。

答：1、资产方管理策略：(1) 变现多余货币市场资产 (2) 出售原定持有到期债券 (3) 出售长期资产、固定资产或某些业务条线（机构）(4) 在相关贷款文件中加入提前回收或出售转让条

款;

2、负债方管理策略:(1)将本行或集团内关联企业融资策略合并考虑(2)建立融资总体定价策略(3)制定利用非传统融资渠道的策略;(4)制定零售和批发客户提前支取和解约策略(5)使用中央银行借贷便利政策。

#### 四.案例分析(本题16分)

甲公司作为一家在香港上市的内地企业。作为一家互联网公司,缺乏稳定的现金来源和盈利,但是由于其互联网概念,股价高企、市值较大。通过一系列的收购,在2013年底已经成为香港第八大公司,但是其投资截至20X3年9月总亏损达6.67亿美元在已经上市的投资组合中只有一家公司产生了1300万美元的收益,其余都在亏损。

乙公司是香港本地公司,其来自英国的大股东希望出售股权转向欧美和韩国业务。甲公司在20X3年初市值只有1680亿港元,而乙公司的市值已达2140亿港元。

当时甲公司的竞购对手是丙公司。20X4年年初,甲公司向乙公司提出两个收购建议方案以供选择:方案一“完全换股”为每股乙公司换1.1股甲公司;方案二为“部分换股”,每股乙公司换0.7116股甲公司,另外每股加0.929美元;另一方面,甲公司股东成功找来三家国际知名银行提供总额接近130亿美元的贷款。

由于乙公司原股东对现金更感兴趣,甲公司提出的“部分换股”最终胜出。但是并购完成后甲公司欠下的巨额债务成为了最大困扰,甲公司收购的现金代价为120亿美元,其中30亿美元在提取贷款后90日偿还。甲公司在偿还了30亿美元后剩余的90亿美元,通过配售股份、出售资产等方式使得剩余的短期债务达40.7亿元,且需要再20X5年2月29日前进行再融资。最终在百般努力后,甲公司终于在20X5年2月取得三家银行的过渡性贷款,分别在3-7年内偿还,过渡性贷款的银行手续费为11.59亿港元,每年的利息开支达24亿港元,而甲公司的年收入却只有78亿港元,财务费用占年收入的比重高达30%。

请阅读上诉材料并回答以下问题。

(1)结合案例,说明现金收购的优缺点。

(2)结合案例,说明换股收购的好处与坏处。

(3)除了现金收购和换股收购,甲公司还可以采取发行证券的方式进行收购,请列举三种其他证券收购方式,并说明各个方式的特点。

答:

(1)优势:1)出价的透明性;2)操作简便、速度快;3)目标公司没有充分时间布置反收购;4)现有股东不会因为支付现金被“稀释”。

劣势:1)如果收购方现金不充足就会背负沉重的现金负担;2)收购方会大量负债,产生较大的融资成本、影响公司的信用状况。

(2)好处:1)不需要支付大量现金,不会影响公司的现金资源;2)收购完成后目标公司不会失去他们的所有者权益;3)公司并购后总股本增大,公司规模变大;4)推迟收益实现时间,享受税收优惠。

缺点:1)股本结构发生变动,会稀释原有股东的股权比例;2)程序受到限制,手续较为复杂且存在不确定性;3)延缓时间导致竞购对手有时间组织竞购。

(3)

1、债券。优点在于不会稀释股权,手续比较方便,而且利息在税前支付。其优点与现金相似,不过是增加了负债率而言。

2、优先股。发行优先股进行收购的优势在于:(1)对于收购方而言,既不会增加现金支付压力,也不会稀释控制权;(2)对于目标公司股东,虽然没有获得现金支付,但是优先股收益相对普通股稳定,被收购乙方的股东可以获得优先保证的收益权。

缺点:优先股不能再股价上升时给股东带来资本利得,容易遭到反对。

3、可转债。优点在于:(1)对于收购公司能以比普通债券更低的利率和比较宽松的契约条件进行发债;提供一种比现行股价更高的价格出售股票的方式。(2)对于目标公司,债券的安全性和股票的收益性相结合;在股价上涨的情况下可以以较低的成本获得股票。