**特许全球金融科技师（CGFT）一级**

**《金融学基础》考试大纲**

（修订日期： 2022年10月10日）

[一、 考试性质 2](#_Toc114671173)

[二、 考查目标 2](#_Toc114671174)

[三、 考试形式和试卷结构 3](#_Toc114671175)

[1. 试卷满分 3](#_Toc114671176)

[2. 答题方式 3](#_Toc114671177)

[3. 试卷内容结构 3](#_Toc114671178)

[4. 试卷题型结构 3](#_Toc114671179)

[四、 考察内容与考点解析 4](#_Toc114671180)

[1. 章节内容考点清单 4](#_Toc114671181)

[五、 历年真题与考试样题 10](#_Toc114671182)

# 考试性质

特许全球金融科技师（CGFT）一级包含《金融学基础》科目，金融学是金融科技从业必需的关键技能。特许全球金融科技师（CGFT）一级考试是技能认证性考试，按照金融科技人才知识技能能力标准，以标准化考试的方式对考生对于金融学基础知识的掌握程度进行评价。

# 考查目标

1. **知识技能要求**

CGFT一级对考生金融学相关知识技能要求如下：

* 了解货币与货币制度、中央银行职能、货币供给和货币需求、货币政策
* 了解各类金融机构业务与经营，包括：银行、信托、保险、证券、基金、监管机构等
* 了解国内金融市场结构，包括：货币市场、债券市场、股权市场、大宗商品市场、衍生品市场
* 理解现值、年金、净现值（NPV）、IRR计算，及其在资本预算中的应用
* 了解企业资本结构的组成和特征
* 理解债券估值原理和风险管理因素以及股票绝对估值与相对估值的基本方法
* 理解投资组合理论、资产组合有效前沿，了解CAPM和APT多因子模型等
* 了解有效市场假说的基本内涵
* 了解行为金融学的主要元素

1. **能力素质要求**

CGFT一级对考生金融学相关能力素质要求如下：

* 理解中国金融市场结构，并对金融政策具备一定的分析判断能力
* 了解金融估值定价模型对各类资产定价的原理
* 了解风险计量模型在风险管理中的应用
* 了解投资组合理论在投资组合优化中的应用
* 理解公司金融基础理论并能灵活应用进行资本预算决策

# 考试形式和试卷结构

## 试卷满分

CGFT一级考试包含七门课程，其中《金融学基础》包含40题，该部分满分为100分。

## 答题方式

机考，闭卷，可以跨区答题

## 试卷内容结构

不对内容结构分布做明确限定。

## 试卷题型结构

以客观题方式进行考察，题型包括：判断题、单选题、多选题。

不对题型结构分布做明确限定。

# 考察内容与考点解析

## 章节内容考点清单

本表中考察要求的定义如下

* 识记：主要是事实知识，考察对事实性知识的记忆，“知道”即可。
* 了解：主要是基础概念，仅需一般了解即可。
* 理解：主要是核心原理，需要一定程度的理解，并能灵活应用。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 部分 | 章 | 节 | 考点范围 | 考查要求 | 难度 |
| 引论 | 1. 什么是金融 | 1.2 | * 金融的基本特征和基本要素 | 了解 | 低 |
| 1.3 | * 金融体系的构成三个方面：货币体系、金融机构金融市场、价值发现机制 | 了解 | 低 |
| 货币银行 | 2. 货币与货币政策 | 2.1 | * 货币的形态演进：以物易物、实物货币、金属货币、纸质货币、存款货币、虚拟数字货币等 | 了解 | 低 |
| 2.2 | * 货币的主要功能：交易媒介、价值尺度、价值贮藏 | 了解 | 低 |
| 2.3 | * 货币制度（币值） * 货币制度的基本构成元素：货币材料、货币单位、货币种类、法定偿付能力 * 货币制度的演化：银本位制、金银复本位制、金本位制 | 了解 | 低 |
| 3. 中央银行 | 3.1 | * 中央银行产生的原因：统一货币发行、统一清算、流动性支持、行业管理监督协调 * 中央银行形成发展阶段，最早是英格兰银行。 * 中央银行的四大类型：单一中央银行制、复合中央银行制、跨国中央银行制、准中央银行制 | 了解 | 低 |
| 3.2 | * 中央银行的三大职能：货币发行与制定货币政策、作为银行的银行、作为政府国家的银行 * 理解中央银行的资产负债表 | 了解 | 低 |
| 3.3 | * 中央银行的独立性 * 中央银行独立性的强弱 | 了解 | 低 |
| 4. 货币供给和货币需求 | 4.1 | * 货币的层次，M0、M1、M2的概念定义 * 货币供给过程：M=mXB * 基础货币的概念定义：B=C+R * 存款货币的概念定义 | 理解 | 高 |
| 4.2 | * 货币需求的三大动机：交易动机、预防动机、投机动机 | 了解 | 低 |
| 5. 通货膨胀和通货紧缩 | 5.1 | * 通货膨胀的定义 * 通货膨胀的衡量与常用价格指数：CPI、PPI、WPI、GDP、GNP * 通后膨胀对社会经济的影响 * 通货膨胀的成因三类：需求拉动型、成本推动型、供求混合型 | 理解 | 低 |
| 5.2 | * 通货紧缩的定义 * 通货紧缩带来的社会经济问题 | 理解 | 低 |
| 6. 货币政策 | 6.1 | * 广义货币政策与狭义货币政策 * 货币政策五大目标：稳定物价、充分就业、经济增长、收支平衡、金融稳定 | 理解 | 低 |
| 6.2 | * 货币政策中介指标和操作指标四个基本标准 * 中介指标概念定义，中介指标有哪些？ * 操作指标概念定义，操作指标有哪些？ | 理解 | 高 |
| 6.3 | * 货币政策工具有哪些？ * 一般性货币政策工具 * 选择性货币政策工具 * 其他货币政策工具 | 理解 | 高 |
| 金融机构 | 7. 商业银行 | 7.1 | * 商业银行的组织形式，中国商业银行主要是总分行制度 * 商业银行具体职能 * 商业银行的资产负债表，理解资产、负债、资本 | 了解 | 低 |
| 7.2 | * 商业银行主要业务 * 表内业务：负债、资产 * 中间业务 * 表外业务 | 了解 | 低 |
| 7.3 | * 商业银行三大经营原则：盈利性、流动性、安全性 * 商业银行的风险管理：市场风险（特别是利率风险）、信用风险（主要是违约风险）、操作风险、监管法律合规风险 | 了解 | 高 |
| 8. 信托与影子银行 | 8.1 | * 信托的概念定义 * 信托行为必要条件 * 信托的主要特征 * 信托的分类：资金信托、实物信托 * 信托业务机构：信托投资公司、银行非银行金融机构信托部门 * 信托的业务分类：信托类业务、投资基金业务、投资银行业务、其他中间业务 | 了解 | 低 |
| 8.2 | * 影子银行的定义 * 影子银行的特征 * 影子银行的影响 | 了解 | 低 |
| 9. 保险和保险公司 | 9.1 | * 风险定义及风险转移方法 * 逆向选择 * 道德风险 | 理解 | 低 |
| 9.2 | * 保险业务类型：寿险、产险、再保险 | 了解 | 低 |
| 9.3 | * 保险公司如何防范逆向选择？ * 保险公司如何方法道德风险？ | 理解 | 高 |
| 10. 投资银行与证券公司 | 10.1 | * 投资银行的定义 * 投资银行业务特点 * 投资银行基本职能 * 投资投行主要职能 | 理解 | 低 |
| 10.2 | * 投行业务范围：证券承销发行、证券交易经纪、并购重组、衍生品、基金管理、风险投资、金融咨询等 * 证券承销方式 | 了解 | 低 |
| 10.3 | * 投资银行与商业银行的比较 | 了解 | 中 |
| 11. 投资基金公司 | 11.1 | * 投资基金公司 * 投资基金的参与者 * 投资基金基本特征 * 投资基金的分类 | 了解 | 低 |
| 11.2 | * 投资基金的评估主要影响因素 * 投资基金业绩的评估 | 理解 | 高 |
| 12. 金融监管 | 12.1 | * 金融监管的定义 * 金融监管的目标 * 金融监管对象 * 金融监管体制的定义以及分类 | 了解 | 低 |
| 12.2 | * 分业监管体系的概念 * 对银行业的监管体系 * 对证券业的监管体系 | 了解 | 低 |
| 12.3 | * 金融科技对金融服务模式的变革 | 了解 | 低 |
| 金融市场 | 13. 货币市场与债券市场 | 13.1 | * 货币市场的定义 * 货币市场的类别：同业拆借、回购市场、票据市场 * 同业市场：同业拆借利率、LIBOR、SHIBOR * 回购市场：正回购、逆回购 * 票据市场：商业票据、银行承兑汇票 | 了解 | 中 |
| 13.2 | * 债券的定义 * 债券基本要素 * 债券的分类：利率债、信用债 * 债券市场结构 | 了解 | 中 |
| 14. 股权市场 | 14.1 | * 股票的定义 * 股票的特征 * 股票与债券的区别 * 股票的分类 * 股票主要参与者 | 了解 | 中 |
| 14.2 | * 股票市场分为一级市场和二级市场 * 股票市场的发行制度分为注册制和核准制 * 股票发行方式分为公募和私募 * 股票价格形成机制与交易所交易制度 * 股票委托保单分类：市价委托单、限价委托单、止损委托单、止损限价单 * 融资融券保证金交易：初始保证金、维持保证金 * 股票价格指数：上证综指、深证成指、沪深300、上证50、中证500 | 了解 | 中 |
| 14.3 | * 私募股权PE概念和定义 * 风险投资VC概念和定义 | 了解 | 中 |
| 15. 大宗商品市场 | 15.1 | * 大宗商品分类：原油、农产品、有色金融、贵金属、化工品 * 大宗商品交易层次：现货交易、期货交易 * 大宗商品的衍生产品：商品期货、商品期权 * 大宗商品期货的交割方式：实物交割、提前平仓 | 理解 | 中 |
| 15.2 | * 大宗商品与股票债券相关性低 * 大宗商品与通胀相关性高 | 理解 | 中 |
| 16. 衍生品市场期货 | 16.1 | * 远期合约定义 * 远期合约特征 * 远期合约基本要素 * 常见远期产品：FRA、远期外汇、远期股票合约 | 理解 | 中 |
| 16.2 | * 期货合约定义 * 期货交易特征 * 保证金机制 * 期货分类：商品期货+金融期货 * 中国金融期货交易所（中金所）交易品种 * 期货与远期的比较 | 理解 | 中 |
| 17. 衍生品市场期权 | 17.1 | * 期权定义 * 期权的基本要素 * 期权的分类 | 理解 | 高 |
| 17.2 | * 期权的收益Payoff * 期权的价值：内在价值、时间价值 * 期权与期货远期的差异 | 理解 | 高 |
| 公司金融 | 18. 现值与贴现 | 18.1 | * 货币时间价值 * 复利 * PV与FV | 理解 | 中 |
| 18.2 | * 年金的计算（年金、永续年金、增长年金、永续增长年金） | 理解 | 高 |
| 19. 净现值与投资决策 | 19.1 | * NPV | 理解 | 高 |
| 19.2 | * 投资决策过程与NPV的使用 | 理解 | 高 |
| 19.3 | * 静态回收期 * 折现回收期 | 理解 | 高 |
| 20. 内部收益率与投资决策 | 20.1 | * IRR的定义 * IRR的计算 * IRR的优缺点 | 理解 | 高 |
| 20.2 | * IRR和NPV的比较 | 理解 | 高 |
| 21. 资本预算 | 21.1 | * 资本预算的定义 * 评估投资项目的方法：NPV、IRR、回收期 | 理解 | 高 |
| 21.2 | * 现金流的计算：考虑因素、计算过程 * 折现率的计算：贝塔值 * 资本预算过程 | 理解 | 高 |
| 22. 公司融资与分红 | 22.1 | * 公司外部融资原因 | 了解 | 低 |
| 22.2 | * 直接融资的定义和优缺点 * 间接融资的定义和优缺点 | 了解 | 低 |
| 22.3 | * 公司分红方式：现金股利、股票股利 * 公司分红策略 | 了解 | 低 |
| 23. 资本结构和WACC | 23.1 | * 公司价值 * MM定理 * 无税时的MM定理 * 有税时的MM定理 * WACC的计算 | 理解 | 高 |
| 23.2 | * 资本结构的决定因素 | 理解 | 高 |
| 证券估值 | 24. 固定收益证券和利率 | 24.1 | * 固定收益证券的定义 * 债券优先于剩余索赔权 * 债券募集方式 | 了解 | 低 |
| 24.2 | * 利率类型 * 利率的影响因素 | 理解 | 中 |
| 25. 债券估值 | 25.1 | * 债券价格，折价/溢价/平价债券 * YTM概念 * 名义收益率、即期收益率、持有期收益率 | 理解 | 高 |
| 25.2 | * 债券类别 | 理解 | 低 |
| 25.3 | * 即期利率的定义 * 即期利率与YTM | 理解 | 高 |
| 26. 债券风险分析 | 26.1 | * 债券风险类别：信用风险、利率风险 * 债券信用风险定义和计量 * 债券利率风险定义和计量 | 理解 | 高 |
| 26.2 | * （麦考利）久期的定义和计算 * 修正久期的定义和计算 * 基于久期的免疫策略 | 理解 | 高 |
| 26.3 | * 凸性的定义 * 凸性的计算 | 理解 | 高 |
| 27. 股票绝对估值分析 | 27.1 | * 股票估值的难点 * 股票分析方法：基本面分析、技术分析 | 了解 | 低 |
| 27.2 | * 现金流折现模型DCF估值 * 增长的DCF估值 * 股息增长率的估计 * 两阶段年增长模型 * FCFF估值 * FCFE估值 | 理解 | 高 |
| 28. 股票相对估值模型 | 28.1 | * 市盈率概念 * 相对估值基于P/E | 理解 | 高 |
| 投资组合 | 29. 风险与回报 | 29.1 | * 风险的定义和度量 * 收益的定义和度量 | 了解 | 低 |
| 29.2 | * 预期回报E(R) * 预期回报方差，风险VaR值 | 理解 | 高 |
| 30. 投资组合与风险分散 | 30.1 | * 资产相关性、协方差、相关系数 | 理解 | 高 |
| 30.2 | * 系统性风险与非系统性风险的概念和定义 | 理解 | 高 |
| 30.3 | * 投资组合理论：组合收益、组合方差、有效前沿 | 理解 | 高 |
| 31. 投资组合优化 | 31.1 | * 多资产组合有效前沿 | 理解 | 高 |
| 31.2 | * 无风险资产与切线组合 * 资本市场线的概念 | 理解 | 高 |
| 32. 资本资产定价模型 | 32.1 | * 市场均衡理论 * Beta值的定义 * 证券市场线 | 了解 | 高 |
| 32.2 | * CAMP资本资产定价理论 | 理解 | 高 |
| 33. 阿尔法和贝塔收益 | 33.1 | * Alpha收益 | 理解 | 高 |
| 33.2 | * 多因子模型 * Fama-French三因子模型 * Fama-French五因子模型 | 理解 | 高 |
| 市场有效理论 | 34. 市场有效性EMH | 34.1 | * 弱有效 * 半强有效 * 强有效 | 了解 | 低 |
| 34.2 | * 动量现象及其解释 * 价值策略 * 其他异象：小市值股票收益更高、违约概率、个体风险 | 了解 | 低 |
| 行为金融 | 35．行为金融 | 35.1 | * 行为金融学研究对象和内容 * 主要的认知偏差和非理性行为：过度自信、表征直觉推理、锚定效应 | 了解 | 低 |
| 35.2 | * 投资者行为偏差：处置效应、羊群效应、价值与增长、动量效应 | 了解 | 低 |
| 35.3 | * 行为金融学的局限性 | 了解 | 低 |
| 总结展望 | 36. 总结和展望 | 36.1 | * 金融科技给金融服务带来的变革 * 金融科技的未来发展趋势 | 了解 | 低 |

# 考试样题

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **题面** | **选项列** | | | | **正确答案** | **难度系数** | **答案解析** |
| **A** | **B** | **C** | **D** |
| 1 | 政府主要通过税收来获得财政收入，当政府财政支出超过收入时，就需要通过发债融资来弥补财政赤字（）。 | 对 | 错 |  |  | A | 1 |  |
| 2 | 中央银行的独立性是指中央银行在制定货币政策和实施财政政策时实际拥有的自主程度（）。 | 对 | 错 |  |  | B | 1 | 中央银行的独立性是指中央银行在制定和实施货币政策时实际拥有的自主程度。 |
| 3 | 在货币供给过程中，中央银行负责创造基础货币和存款货币，而商业银行只起到中介作用（）。 | 对 | 错 |  |  | B | 1 | 在货币供给过程中，中央银行提供基础货币，而商业银行扩张和创造存款货币。 |
| 4 | 通货紧缩是商品和服务价格总水平呈趋势性下降的现象，比通货膨胀更容易界定和发现（）。 | 对 | 错 |  |  | B | 1 | 通货紧缩比通货膨胀更难以界定和发现。 |
| 5 | 关于中介指标和操作指标的选择标准中，相关性是指选取的指标受其他非政策因素的影响程度较低，可以较准确地反映出货币政策的作用（）。 | 对 | 错 |  |  | B | 2 | 抗干扰性是指选取的指标受其他非政策因素的影响程度较低，可以较准确地反映出货币政策的作用。 |
| 6 | 间接融资与直接融资相对应，是指借款人和贷款人通过银行等金融中介机构进行资金的融通转移方式。那么以下与间接融资相关的是（）。 | 某人借给了邻居1万元人民币 | 一家公司在一级市场上购买了另外一家公司的新发行股票 | 某人在银行存款10万元 | 某家公司在交易所发行公司债券 | C | 2 |  |
| 7 | 以国家信用为支撑，但是无法以固定价格兑换贵重金属的纸币被称为（）。 | 实物货币 | 可兑换货币 | 法币 | 银行券 | C | 2 | 法币是以中央银行或国家信用为支撑，不可兑现的法定/信用货币。 |
| 8 | 欧洲中央银行属于以下哪种中央银行制度类型（）。 | 复合中央银行制 | 跨国中央银行制 | 二元式单一中央银行制 | 准中央银行制 | B | 2 | 欧洲央行属于跨国中央银行制。 |
| 9 | 假定对于一笔新的客户存款，中国银行在央行留有800万元的准备金存款，同时留有200万元的库存现金，已知其中超额准备金为900万元。根据这些信息，可以得出对于中国银行的法定存款准备金率为（）。 | 20% | 10% | 90% | 80% | B | 3 | 法定存款准备金+超额准备金=准备金=（在央行账户的）准备金存款+库存现金。因此有100万元的法定存款准备金，对应的法定存款准备金率为10%。 |
| 10 | 计算价格水平的增长率，一般是计算（）。 | 价格指数从上一期到当期的变化值再除以上一期的价格指数 | 价格指数从上一期到当期的变化值再除以当期的价格指数 | 价格指数在两期之间的差值 | 上一期和当期价格指数的和 | A | 2 | 关于通货膨胀率的计算。 |
| 11 | 下列关于央行货币政策中介指标的表述，错误的是（）。 | 货币政策的中介指标处于最终目标和操作指标之间，是央行通过货币政策的操作和传导后能够以一定的精确度达到的政策变量。 | 中介指标常用的是市场利率、货币供应量，信贷总量和汇率等。 | 若货币供应量大于理想值，可能会出现通货膨胀，此时央行就要采取缩减货币供应量的措施以达到期望值。 | 随着金融创新的发展，对货币供应量统计口径的界定愈发清晰，增强了其可测性。 | D | 2 | 随着金融创新的活跃，货币供应量的统计口径越来越难以清晰界定，其可测性在减弱。 |
| 12 | 下列关于商业银行的表述正确的是（）。 | 商业银行的负债业务是商业银行对资金进行运用的业务。 | 商业银行的资产业务是形成商业银行资金来源的业务。 | 商业银行的资产负债表显示了银行总资产等于银行负债加上权益资本。 | 银行的资本在资产负债表上被记录在资产端。 | C | 2 |  |
| 13 | 影子银行可能会加剧金融系统内的风险传染性，主要原因在于（）。 | 影子银行缺乏监管，可能会加剧资产价格的波动 | 影子银行的存在会削弱央行货币政策的效果 | 影子银行往往是和银行、证券公司及其他金融机构进行合作，当风险事件发生时，其影响就可能在整个金融系统内进行传播 | 影子银行能够为中小企业提供一定的金融服务，而中小企业的风险较大。 | C | 2 |  |
| 14 | 如果购买汽车保险的人在投保后违交通法规的驾驶行为增多，那么保险公司就会面临（）问题。 | 道德风险 | 逆向选择 | 搭便车 | 风险分散 | A | 2 | 道德风险的定义。 |
| 15 | 下列不属于投资银行主要职能的是（）。 | 在一级市场为实体企业提供融资中介服务，例如帮助公司上市发行股票等 | 在证券二级市场上充当证券买卖的经纪商和交易商 | 通过投资银行的企业并购与资产重组业务，促进产业集中与产业结构升级 | 作为信用中介，吸收存款，发放贷款。 | D | 1 | 投资银行的主要职能。D选项为商业银行的主要职能。 |
| 16 | 下列关于公募与私募基金的说法，错误的是（）。 | 私募基金的起投金额一般在100万及以上，并且投资者需要通过适当性测试 | 公募基金主要投资于二级市场的债券、股票以及货币市场的各类证券 | 私募基金可分为股权投资基金和私募证券投资基金或对冲基金 | 由于私募基金的风险较大，因此受到的金融监管更为严格，而公募基金受到的监管和约束较为宽松 | D | 2 |  |
| 17 | 《巴塞尔协议II》中提出了关于市场纪律这一第三大支柱，而市场约束的有效性的关键在于（）。 | 信息披露 | 宏观审慎监管 | 对资本充足率的要求 | 对银行杠杆率的要求 | A | 2 |  |
| 18 | 若中央银行进行逆回购市场操作，通常其主要目的在于（）。 | 通过暂时卖出证券来收回市场上的流动性 | 通过暂时购入证券，向市场释放流动性 | 为了应对资金短缺而融资 | 为了赚取相应的利息 | B | 3 | 中央银行的逆回购操作主要目的为释放流动性。 |
| 19 | 在股票市场的发行制度中，发行人只要充分披露信息并且未被监管机构拒绝发行，即可上市发行证券的发行制度叫做（）。 | 核准制 | 审核制 | 申请制 | 注册制 | D | 1 |  |
| 20 | 铜矿厂通过参考铜的期货价格来估计未来铜的供需情况，进而指导当前的铜售价和铜矿开采计划。这是运用了商品期货的（）功能。 | 价格发现 | 套利 | 套期保值 | 投机 | A | 2 |  |
| 21 | 假定一份一年期的黄金远期合约规定在一年后合约到期时，黄金的交割价格为每盎司2000美元。然而半年后黄金现货的价格下跌，新签订的半年期远期合约（到期日相同）的交割价格为每盎司1700美元，假如远期合约的规模为100盎司，那么此时对于空头来讲，原先的远期合约的价值为（）。 | 200000美元 | 170000美元 | 30000美元 | 0美元 | C | 3 | 半年后的合约价值为（2000-1700）\*100=30000（美元） |
| 22 | 规定期权的买方可以在期权合约到期前的一段时间或几个特定日期内行权的期权叫做（）。 | 欧式期权 | 亚式期权 | 百慕大期权 | 美式期权 | C | 2 |  |
| 23 | 某人参加保险，每年的投保金额为2400元，投保年限为25年，投保年收益为8%，每年年末支付保险金，则25年后可收到多少现金（）。 | 162457元 | 175454元 | 189490元 | 条件不足，无法计算 | B | 3 | 年金的终值FV = 2400 \* (F/A, 8%, 25) = 175454元 |
| 24 | 下列说法正确的是（）。 | 两家公司具有相同的ROE，则两家公司的投资项目的NPV一定相同 | 项目A的投资回收期高于项目B，则项目A一定具有更小的NPV | 评估项目的NPV应该基于项目的风险确定项目的预期贴现率 | 折现投资回收期法与NPV法总是有相同的结论 | C | 1 | NPV与相对指标（ROE等）或者投资回收期等可能推出不同的结论，评价项目NPV应该使用项目的折现率而不是公司的折现率 |
| 25 | 采用增量投资内部收益率比较两个互斥方案，若()，则投资大的方案更优（）。 | IRR不等于折现率 | IRR大于折现率 | IRR等于折现率 | 无法判断 | B | 1 | 增量内部收益率大于折现率，此时应该尽可能增加投资额 |
| 26 | 一个投资项目的初期固定投资为140万元，固定投资采用直线折旧法，折旧期为三年，之后归为0，该项目从明年开始每年产生1120000元，成本为480000元，税率为0.35，需要的折现率为12%，该项目的NPV是多少（）。 | -9835元 | -8539元 | 1735元 | 无法计算 | B | 2 | 每年的现金流 = ($1,120,000 – 480,000)(1 – 0.35) + 0.35($1,400,000/3)=579333.33元； NPV=-1400000+579333.33(PVIFA(12%,3)) = -8539元 |
| 27 | 间接融资与直接融资相比（）。 | 间接融资安全性低 | 间接融资风险较大 | 间接融资风险较小 | 间接证券流动性不强 | C | 1 | 由于金融机构的资产、负债是多样化的，融资风险便可由多样化的资产和负债结构分散承担，安全性较高 |
| 28 | 下列关于资本结构理论的说法中，不正确的是（）。 | MM理论（含税）认为企业价值最大时的资本结构是最优资本结构 | 留存收益融资属于内部融资 | 按照无税的MM理论，负债比重不影响权益资本成本和加权资本成本 | 按照有税的MM理论负债比重越高权益资本成本越高，加权资本成本越低 | C | 1 | 按照有企业所得税条件下的MM理论，有负债企业的价值=无负债企业的价值+债务利息抵税收益的现值，随着企业负债比例的提高，企业价值也随之提高，在理论上，全部融资来源于负债时，企业价值达到最大；按照权衡理论的观点，有负债企业的价值=无负债企业的价值+利息抵税的现值-财务困境成本的现值；按照代理理论的观点，有负债企业的价值=无负债企业的价值+利息抵税的现值-财务困境成本的现值-债务的代理成本现值+债务的代理收益现值，所以，选项A的说法正确。按照无税的MM理论负债比重越高权益资本成本越高，加权资本成本不变，选项C错误。按照MM理论有债务企业的权益资本成本等于相同风险等级的无负债企业的权益资本成本加上与以市值计算的债务与权益成比例的风险报酬，选项D正确。 |
| 29 | 关于债券的描述，错误的是（）。 | 债券本身有一定的面值，通常它是债券投资者投入资金的量化表现 | 债券的本质是证明债权债务关系的证书 | 债券的流动意味着它所代表的实际资本也同样流动，债券与实际资本紧密关联 | 债券代表债券投资者的权利，这种权利不是直接支配财产权，也不以资产所有权表现，而是一种债权 | C | 2 | 债券流动并不代表实际资本的流动 |
| 30 | 在等风险投资的市场利率不变的情况下，对于分期付息的债券，当市场利率小于票面利率时，随着债券到期日的接近，当付息期无限小时，债券价值将相应（）。 | 增加 | 减少 | 不变 | 不确定 | B | 3 | 根据题目条件，这个债券属于溢价债券，因此随着日期接近到期日，价格逐渐趋向于面值，小于原来债券价格 |
| 31 | 下列哪家公司不属于全球顶级三大债券评级机构（）。 | 标准普尔 | 穆迪 | 世界银行 | 惠誉国际 | C | 1 | 顶级三大债券评级机构包括标准普尔、穆迪公司和惠誉国际，世界银行则是世界上主要的政府间金融机构而非评级机构。 |
| 32 | 投资人持有ABC公司的股票，他的投资必要报酬率为15％。预计ABC公司未来3年股利分别为0．5元、0．7元、1元。在此以后转为正常增长，增长率为8％。则该公司股票的价值为（）元 | 12.08 | 11.77 | 10.08 | 12.2 | B | 2 | 股票的价值＝0.5×(P/F，15％，1)＋0.7×(P／F，15％，2)＋1×(P／F，15％，3)＋1×(1＋8％)／(15％－8％)×(P／F，15％，3)＝0．5×0．8696＋0.7×0.7561＋1×0.6575＋1×(1＋8％)／(15％－8％)×0.6575＝11.77(元)【提示】“1×(1＋8％)／(15％－8％)”表示的是第4年以及以后各年的股利在第4年初的价值，因此，进一步折现到第1年年初时，需要复利折现3期，即乘以(P／F，15％，3) |
| 33 | A公司今年的息税前利润为500万元，调整的所得税为90万元，折旧(摊销)共计20万元，本期营运资金增加50万元，长期经营性负债增加15万元，资本性支出为55万元。因此当年的企业自由现金流为（）万元 | 310 | 340 | 400 | 440 | B | 3 | FCFF=息税前利润-调整的所得税+折旧+摊销-营运资金的增加+长期经营性负债的增加-长期经营性资产的增加-资本性支出=500-90+20-50+15-55=340万元。 |
| 34 | 持有期收益率的计算公式为（）。 | 持有期收益率=票面利息/面值×100% | 持有期收益率=票面利息/购买价格×100% | 持有期收益率=(出售价格-购买价格+利息)/购买价格×100% | 持有期收益率=C1/(1+y)^1+C2/(1+y)^2+…+Cn/(1+y)^n | C | 1 | 名义收益率=票面利息/面值×100%；即期收益率=票面利息/购买价格×100%；持有期收益率=(出售价格-购买价格+利息)/购买价格×100%；PV=C1/(1+y)^1+C2/(1+y)^2+…+Cn/(1+y)^n |
| 35 | 单一项目的投资风险颇大，若把这两个投资项目组合起来，便可以将两者的风险变化相互抵消，从而把组合风险降到最低，要达到这个理想效果的前提条件是各投资项目间有一个（）。 | 正的协方差 | 负的协方差 | 标准协方差 | 绝对协方差 | B | 1 | 有负相关关系的资产可以产生风险分散的效果 |
| 36 | 关于货币要实现交易媒介的功能，需要具备的最基本的要求包括（）。 | 必须具备实物形态 | 普遍接受性 | 现实需求性 | 流通购买力 | B/C/D | 1 | 交易媒介的功能的基本要求。 |
| 37 | 以下属于基础货币的有（）。 | 流通于银行体系之外的现金 | 银行的库存现金 | 准备金存款 | 法定存款准备金 | A/B/C/D | 2 | 基础货币主要包括流通于银行体系之外的现金、银行的库存现金和准备金存款，其中库存现金和准备金存款合称为银行体系的准备金，准备金又可分类为法定存款准备金和超额准备金。 |
| 38 | 下列商业银行的资金来源中不属于自有资金的有（）。 | 储户存款 | 银行发行股票筹集的股本 | 银行发行债券筹集的资金 | 向中央银行的借款 | A/C/D | 2 | 存款、中央银行借款、发行债券等属于外来资金。 |
| 39 | 下列关于投资银行和商业银行的异同点的说法，正确的是（）。 | 投资银行从事的融资功能是以直接融资的形式来实现的，而商业银行是以间接融资的形式来实现的 | 投资银行主要是在货币市场进行活动，而商业银行主要是在资本市场进行活动 | 投资银行的业务种类比较少，而商业银行的业务种类比较多 | 投资银行主要是获得作为经纪中介的佣金收入和作为做市商和交易商获得的买卖差价，而商业银行获得收益的主要来源是存贷利差 | A/D | 2 |  |
| 40 | 以下关于股票交易委托报单的说法，正确的有（）。 | 当股票市场价格在快速下跌，同时投资者买卖意图还不确定，此时最好使用市价委托单来实现快速成交 | 限价委托单可能会因为市场价格无法满足限定价格的要求而无法执行 | 停止损失委托单的实际成交价格就等于委托单的指定价格 | 停止损失限价委托单是指当市场价格达到指定价格时，该委托单自动变成限价委托单，从而可以锁定成交价格，但有可能无法成交 | B/D | 2 | 当行情变化较快时，使用市价委托单的最终成交价格可能与发出指令时看到的市场价格相差很大；停止损失委托单的实际成交价格未必等于委托单的指定价格，因为是按照市价成交的。 |