

2020 年 11 月证券从业《金融市场基础知识》考试真题

一、单选题（共 50 道，每题 1 分）

1、下列有关沪港通与沪伦通区别的说法，正确的是（ ）

- A.只有在中国境内符合要求的证券经营机构可根据相关规定申请开展跨境转换业务
- B.沪港通与沪伦通业务均已开通，目前所有有意愿的投资者均可直接参与沪港通与沪伦通的交易
- C.沪伦通下，投资者跨境互相到对方市场直接买卖股票，沪港通则是将境外基础股票转换为存托凭证实现产品跨境
- D.沪港通与沪伦通实现产品跨境所采用的模式是不同的

答案：D

解析：与沪港通下投资者跨境相互到对方市场直接买卖股票的模式不同，沪伦通是将境外基础股票转换为存托凭证实现产品跨境，存托凭证的交易结算安排与本地的股票品种接近，以方便投资者按照本地的交易习惯和交易时间完成交易结算（D 项正确，C 项错误）。目前，CDR 设有一定的投资者适当性门槛（B 项错误）。投资者可根据存托协议的约定，享有分红、派息、配股等权益及行使表决权等权利。中英两地符合要求的证券经营机构可根据相关规定申请开展跨境转换业务（A 项错误）。

2、根据《上市公司证券发行管理办法》，上市公司增发时，发行价格应不低于公告招股意向书前（ ）交易日或前一个交易日的公司股票均价

- A.20 个
- B.15 个
- C.30 个
- D.10 个

答案：A

解析：根据中国证监会发布的《上市公司证券发行管理办法(2020 年修订)》，主板(中小企业板)上市公司的增发除了要满足公开发行股票的一般规定外，还应当符合下列规定：（1）最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于 6%；扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据。（2）除金融类企业外，最近一期末不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。（3）发行价格应不低于公告招股意向书前 20 个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价（A 项正确）。根据中国证监会 2020 年 6 月 12 日发布的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，创业板上市公司的增发除了要满足公开发行股票的一般规定外，还应当符合下列规定：发行价格应当不低于公告招股意向书前 20 个交易日或者前一个交易日公司股票均价。根据中国证监会 2020 年 7 月 3 日发布的《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，科创板上市公司增发的，发行价格应当不低于公告招股意向书前 20 个交易日或者前一个交易日公司股票均价。

3、深圳证券交易所于（ ）年正式营业。

- A.1993 年
- B.1995 年
- C.1991 年
- D.1990 年

答案：C

解析：上海证券交易所于1990年11月26日成立，并于1990年12月19日正式开业。深圳证券交易所于1991年4月11日成立，并于1991年7月3日正式开业（C项正确）。

4、可以发行股票的公司组织形式是（ ）

- A. 有限责任公司
- B. 有限责任公司或股份有限公司
- C. 股份有限公司
- D. 独资公司

答案：C

解析：企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式，其中，只有股份有限公司才能发行股票（C项正确，ABD三项错误）。

5、下列关于金融市场功能的说法，正确的是（ ）

- A. 金融资产有社会价值，其价值是对未来现金流的要求权
- B. 金融市场具有将有形资产产生的风险在资金供求双方之间重新配置的功能
- C. 花费一定的时间来定位交易对手一般视为显性成本
- D. 金融市场通过金融资产交易实现货币资金在供给者和需求者之间的转移，促进虚拟资本形成

答案：B

金融资产是为实体经济服务的，不属于经济学上所说的“真实财富”，是一种“虚拟资产”。但是，金融资产有经济价值，其价值是对未来现金流的要求权（A项错误）。金融市场的功能就是通过保险、对冲交易等方式对实体经济或金融行为中蕴含的风险进行管理、防范和化解。同时，金融市场具有将有形资产产生的风险在资金供求双方之间重新配置的功能（B项正确）。金融市场能够降低搜寻成本和信息成本两种交易成本。搜寻成本有显性成本与隐性成本，比如花钱做广告寻求金融资产的买方与卖方为显性成本，而花费一定的时间来定位交易对手则为隐性成本（C项错误）。金融市场的首要功能是资金融通。金融市场通过金融资产交易实现货币资金在供给者和需求者之间的转移，促进有形资本形成（D项错误）。

6、机构投资者有助于实现社会保障体系与宏观经济的良性互动发展的基础是（ ）

- A. 基金分级制的养老制度
- B. 现收现付的公共养老制度
- C. 将养老金投资于投资产品
- D. 企业年金为主的多层次养老保障体系的构建

答案：D

解析：机构投资者有助于实现社会保障体系与宏观经济的良性互动发展。对现收现付的公共养老制度改革（B项错误），建立起以包括企业年金为主的企业补充养老金和个人自愿储蓄性养老金在内的多层次养老保障体系，是我国社会保障体系改革的方向（D项正确）。许多国家的成功经验证明，基金积累制的养老金制度在明确养老的个人责任，提供工作激励的同时，成为带动经济增长的引擎，养老金制度的功能也从以社会保障为中心转变为促进社会保障与宏观经济的平衡发展。在基金积累制的养老制度下（A项错

误），机构投资者的作用不可或缺，在许多发达国家，养老金是机构投资者中最重要的组成部分。通过发展专业机构投资者，把国家、企业和个人累积的养老金投资于各种金融产品，实现社会资本的平均边际收益水平，一方面可保证养老金的偿付能力和养老的替代水平，另一方面可引导巨额的长期资金投入企业发展和国家基础设施建设中，实现国民经济和人民福祉的协调发展。C项不符合题意。

7、下列属于境内上市外资股的是（ ）

A.B 股

B.S 股

C.L 股

D.A 股

答案：A

解析：境内上市外资股原来是指股份有限公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份，投资者限于：外国的自然人、法人和其他组织；我国香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织；定居在国外的中国公民等。这类股票被称为 B 股（A 项正确）。A 股，即人民币普通股，是指由中国境内公司发行、上市，境内机构和个人以人民币购买交易的股票（D 项错误）。在中国香港上市的外资股被称为“H 股”。依此类推，纽约的第一个英文字母是 N，新加坡的第一个英文字母是 S，伦敦的第一个英文字母是 L，因此，在纽约、新加坡、伦敦上市的外资股分别被称为“N 股”“S 股”“L 股”（B、C 选项错误）。

8、关于科创板试点注册制，下列说法错误的是（ ）

A.证券监管机构对证券的价值好坏作实质性判断

B.不同于审批制、核准制

C.以信息披露为中心

D.证券监管机构对证券的价格高低不作实质性判断

答案：A

解析：注册制是一种不同于审批制、核准制的证券发行监管制度，它的基本特点是以信息披露为中心（B、C 正确），通过要求证券发行人真实、准确、完整地披露公司信息，使投资者可以获得必要的信息对证券价值进行判断并作出是否投资的决策，证券监管机构对证券的价值好坏、价格高低不作实质性判断（A 项错误，D 项正确）。

9、一般情况下，股份分割能够刺激公司股票上涨，其原因是（ ）

A.股份分割后公司股东获得的实际股利多了

B.股份分割后公司的净资产比原来多了

C.所有的股份分割对公司股票都是利好

D.投资者持有的股份数量增加，预期将会获得更多的股利

答案：D

解析：股份分割又被称为拆股或拆细，是将原有股份均等地拆成若干较小的股份。股份分割一般在年度决算月份进行，通常会刺激股价上升。股份分割给投资者带来的不是现实的利益，因为股份分割前后投资者持有的公司净资产和以前一样，得到的股利也相（A、B 选项错误），但是，投资者持有的股份数量增加了，给投资者带来了今后可多分股利和更高收益的预期，因此，股份分割往往比增加股利分配对股价上涨

的刺激作用更大（D项正确）。所有的股份分割对公司股票并不都是利好，故C项错误。

10、下列关于保护投资者利益原则的说法，错误的是（ ）

- A.投资者尤其是中小投资者，由于信息不对称、持股比例小，相对于控股股东和公司管理层处于弱势地位等原因，需要重点保护
- B.严格打击损害普通中小投资者利益的行为，全力维护市场的“三公”原则，是各国证券公司的首要任务
- C.对证券违法行为的处罚及对证券纠纷事件和争议的处理，都要以保护中小投资者利益为重点
- D.投资者的合法权益受到保护，投资者对市场就有信心，入市的资金和人数就会相应增加

答案：C

解析：投资者保护不仅关系到资本市场的规范和发展，而且关系到整个经济的稳定增长。投资者，尤其是中小投资者，由于信息不对称、持股比例小，相对于控股股东和公司管理层处于弱势地位等原因，需要重点保护（A项正确）。投资者的合法权益受到保护，投资者对市场就有信心，入市的资金和人数也会相应增加（D项正确）。因此，严厉打击损害中小投资者利益的行为，全力维护市场的“三公”原则，是各国证券监管的首要任（B项正确）。公正原则。这一原则要求证券监管机构在公开、公平原则的基础上，对一切被监管对象给予公正待遇。根据公正原则，证券立法机构应当制定体现公平精神的法律、法规和政策；证券监管机构应当根据法律授予的权限履行监管职责，以法律为依据，对一切证券市场参与者给予公正的待遇；对证券违法行为的处罚及对证券纠纷事件和争议的处理，都应当公平进行（C项错误）。

11、在沪、深证券交易所成立以前，我国股票发行价格的确定大部分是按（ ）进行。

- A.净资产收益法
- B.现金流量折现法
- C.市盈率法
- D.面值法

答案：D

解析：在沪、深证券交易所成立以前，发行价格大部分按面值进行，定价没有制度可循（D项正确）。沪、深证券交易所成立以后，新股发行经历了一个“定价—竞价—定价”的反复演变过程。资产收益率，又称股东权益报酬率/净值报酬率/权益报酬率/权益利润率/净资产利润率，是净利润与平均股东权益的百分比，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率。现金流量折现法是通过预测公司将来的现金流量并按照一定的贴现率计算公司的现值，从而确定股票发行价格的定价方法。盈率法是指以行业平均市盈率来估计企业价值，按照这种估价法，企业的价值得自于可比较资产或企业的定价。

12、人民币普通股票账户又称为（ ）

- A.基金账户
- B.B股账户
- C.人民币特种股票账户
- D.A股账户

答案：D

解析：A股，即人民币普通股，是指由中国境内公司发行、上市，境内机构和個人以人民币购买交易的股

票（D项正确）。B股也叫人民币特种股票。基金账户是基金注册登记人为基金投资人开立的、用于记录其持有的基金份额及其变动情况的账户（ABC三项错误）。

13、下列关于国际资金流动的说法，错误的是（ ）

- A. 国际间接投资属于国际长期资金流动
- B. 套利性资金流动指的是利用各国金融市场利率差异与汇率差异进行套利活动而引起的短期资本流动
- C. 贸易资金流动一般属于国际短期资金流动
- D. 资本外逃被认为是投机性的资金流动

答案：D

解析：国际长期资金流动，是指期限在1年以上的资金的跨国流动，包括国际直接投资、国际间接投资和国际信贷三种形式（A项正确）。国际短期资金流动主要包括贸易资金的流动、套利性资金的流动、保值性资金的流动以及投机性资金的流动四种类型（C项正确）。套利性资金的流动是利用各国金融市场上利率差异与汇率差异进行套利活动而引起的短期资本流动（B项正确）。随着金融国际化进程的深入、金融工具的创新，这类短期资金的流动有不断增加的趋势。保值性资金的流动又被称为避险性资金流动或资本外逃（D项错误）。

14、下列关于投资者股票交易委托指令类别的说法，错误的是（ ）。

- A. 根据委托价格限制，可以分为市价委托和限价委托
- B. 根据委托订单的数量，可以分为整数委托和零散委托
- C. 根据委托的授权范围，可以分为全权委托和部分委托
- D. 根据买卖证券的方向，可以分为买进委托和卖出委托

答案：C

解析：根据不同的依据，委托指令有多种分类。根据委托订单的数量，可分为整数委托和零数委托（B项正确）；根据买卖证券的方向，可分为买进委托和卖出委托（D项正确）；根据委托价格限制，可分为市价委托和限价委托（A项正确）；根据委托时效限制，可分为当日委托、当周委托、无期限委托、开市委托和收市委托等。C项的类别不属于我国委托指令的分类。

15、以下正确描述了货币政策传导机制一般传导过程的是（ ）

- A. 货币政策工具→操作目标→中介目标→最终目标
- B. 中介目标→最终目标→货币政策工具→操作目标
- C. 最终目标→货币政策工具→操作目标→中介目标
- D. 操作目标→中介目标→最终目标→货币政策工具

答案：A

解析：货币政策的传导机制的一般过程是：货币政策工具→操作目标→中介目标→最终目标，也就是中央银行通过货币政策工具的运作，影响商业银行等金融机构的活动，进而影响货币供应量，最终影响宏观经济指标。故A项正确。

16、按照《证券法》的规定，证券公司可以通过从事（ ）和证券资产管理业务，以自己的名义或代其客户

进行证券

投资。

- A. 债券交易业务
- B. 投资银行业务
- C. 证券经纪业务
- D. 证券自营业务

答案：D

解析：按照《中华人民共和国证券法》的规定，证券公司可以通过从事证券自营业务和证券资产管理业务，以自己的名义或代其客户进行证券投资。证券自营业务，是指证券公司以自己的名义（D项正确），以自有资金或者依法筹集的资金，为本公司买卖在境内证券交易所上市交易的证券，在境内银行间市场交易的政府债券、国际开发机构人民币债券、央行票据、金融债券、短期融资券、公司债券、中期票据和企业债券，以及经中国证监会批准或者备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券，以获取盈利的行为。C 证券经纪业务又被称为代理买卖证券业务，是指证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券的业务。在证券经纪业务中，证券公司只收取一定比例的佣金作为业务收入。B 广义的投资银行业务：投资银行的广义含义包括众多的资本市场活动，即包括公司融资、兼并收购顾问、股票的销售和交易、资产管理、投资研究和风险投资业务。

17、下列业务中，不属于财产保险公司业务的是（ ）

- A. 责任保险
- B. 机动车保险
- C. 船舶/货运保险
- D. 变额年金

答案：D（1）财产保险公司。财产保险公司的基础类业务包括以下五项：①机动车保险，包括机动车交通事故责任强制保险和机动车商业保险；②企业/家庭财产保险及工程保险（特殊风险保险除外）；③责任保险；④船舶/货运保险；⑤短期健康/意外伤害保险（A、B、C 三项属于财产保险公司的业务）。财产保险公司扩展类业务包括以下四项：①农业保险；②特殊风险保险，包括航空航天保险、海洋开发保险、石油天然气保险、核保险；③信用保证保险；④投资型保险。（2）人身保险公司。人身保险公司基础类业务包括以下五项：①普通型保险，包括人寿保险和年金保险；②健康保险；③意外伤害保险；④分红型保险；⑤万能型保险。人身保险公司扩展类业务包括以下两项：①投资连结型保险；②变额年金（D 项不属于财保公司的业务）。

18、关于科创板制度设计的创新点，下列说法错误的是（ ）

- A. 退市制度自由化
- B. 发行定价市场化
- C. 上市标准多元化
- D. 发行审核注册制

答案：A

解析：科创板制度设计的创新点：上市标准多元化，发行审核注册制，发行定价市场化，交易机制差异

化，持续监管更具针对性，退市制度从严化（A项错误）。

19、下列关于国家股、法人股、社会公众股和外资股的说法，错误的是（ ）

- A. 社会公众股指社会公众以期拥有的财产投入公司时形成的可上市流通的股份
- B. 外资股是我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票、含红筹股
- C. 国家股是股权的一个组成部分，股利收入依法纳入国有资产经营预算
- D. 法人股是指企业法人或具有法人资格的事为事业单位和社会团体所持有的股份

答案：B

社会公众股是指社会公众依法以其拥有的财产投入公司时形成的可上市流通的股份。在社会募集方式下，股份公司发行的股份，除了由发起人认购一部分外，其余部分应该向社会公众公开发行。（A项正确）

外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票。这是我国股份公司吸收外资的一种方式。外资股按上市地域，可以分为境内上市外资股和境外上市外资股。需要说明的是，红筹股不属于外资股。红筹股是指在中国境外注册、在香港上市，但主要业务在中国内地或大部分股东权益来自中国内地公司的股票。（B项错误）

国家股是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产折算成的股份。国有股股利收入由国有资产管理部门监督收缴，依法纳入国有资产经营预算，并根据国家有关规定安排使用。（C项正确）

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。法人持股所形成的也是所有权关系，是法人经营自身财产的一种投资行为。法人股股票以法人记名。（D项正确）

20、证券承销是证券公司代理（ ）发行证券的行为。

- A. 金融机构
- B. 证券发行人
- C. 商业银行
- D. 投资银行

答案：B

解析：证券承销，是指证券公司代理证券发行人发行证券的行为（B项正确，ACD三项都可以是证券发行人）。证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。证券发行人主要包括政府及其机构、企业（公司）和金融机构。

21、当证券公司被撤销、关闭和破产或被中国证监会采取强制性监管措施时，（ ）有权按照国家有关政策规定对债权人予以偿付。

- A. 中国证券投资者保护基金有限责任公司
- B. 证券交易所
- C. 中国证监会
- D. 中国证券业协会

答案：A

解析：按照《证券投资者保护基金管理办法》，证券投资者保护基金公司履行以下 职责：

- (1) 筹集、管理和运作基金。
- (2) 监测证券公司风险，参与证券公司风险处置工作。
- (3) 证券公司被撤销、关闭和破产或被证监会采取行政接管、托管经营等 强制性监管措施时，按照国家有关政策规定对债权人予以偿付。A 项正确，BCD 三项错误。
- (4) 组织、参与被撤销、关闭或破产证券公司的清算工作。
- (5) 管理和处分受偿资产，维护基金权益。
- (6) 发现证券公司经营管理中出现可能危及投资者利益和证券市场安全的 重大风险时，向中国证监会提出监管、处置建议；对证券公司运营中存在的风险 隐患会同有关部门建立纠正机制。
- (7) 国务院批准的其他职责。

22、关于存款准备金制度与货币乘数，下列说法错误的是（ ）。

- A.准备金的比例越低，银行的存款派生能力就越强
- B.存款货币创造过程中的漏出因素会使货币乘数变大
- C.理论上货币乘数可以简单地表示为法定存款准备金率的倒数
- D.提高法定存款准备金率会直接改变货币乘数

答案：B

解析：理论上，货币乘数可以简单地表示为法定存款准备金率的倒数，调整法定存款准备金率会直接改变货币乘数（C、D 选项正确）。存款准备金率和货币乘数成反向关系，故，A 项 正确。现实中，存款货币创造过程存在一系列漏出因素，这些漏出因素会使货币乘数减小（B 项错误）。

23、下列关于证券交易所发展历史的说法，错误的是（ ）。

- A.1929 年国民政府颁发“交易所法”后，上海证券物品交易所并入上海华商证券交易所
- B.改革开放后，我国先后批准成立了“上海证券交易所”和“深圳证券交易所”
- C.解放初期，最早成立的的证券交易所是“北京证券交易所”
- D.旧中国出现的第一家外商经营的证券交易所是“上海股份公所”

答案：C

解析：新中国成立不久，为了尽快恢复金融市场秩序，疏导社会游资，引导资金投向和调整产业结构，经天津市军管会决定并经各方积极筹备，1949 年初，中国人民银行天津市分行设立了“天津证券交易 所”。

我国最早的证券交易所开创于清朝光绪末年，是由在上海经营外商股票的经纪人组织的“上海股份公所”（D 项正确）。这是在旧中国出现的第一家外商经营的证券交易所。1929 年国民政府颁布“交易所法”后，上海证券物品交易所并入上海华商证券交易所（A 项正确）。自此，在上海形成专营外商股票的“上海众业公所”和专营国内证券的“上海华商证券交易所”并驾齐驱的局面。1946 年 5 月，当时的国民政府行政院发布训令设立“上海证券交易所”，1949 年 5 月因上海解放而停业（C 项错误）。证券交易所成立时规定交易的标的物为公债、股 票、公司债三种，并分别设立债券市场和股票市场。新中国成立不久，为了尽快恢复金融市场秩序，疏导社会游资，引导资金投向和调整产业结构，经天津市军管会决定并经各方积极筹备，1949 年初中国人民银行天津市分行设立了“天津证券交易所”。改革开放以来，经过

数年的证券市场试点，上海证券交易所于1990年11月26日被批准成立，1990年12月19日正式开业。深圳证券交易所于1989年11月15日开始筹建，1990年12月1日开始集中交易，1991年4月11日经中国人民银行批准成立并于1991年7月3日正式开业（B项正确）。

24、做市商通过（ ）向市场提供流动性服务。

- A.发布买卖双向报价
- B.发布唯一报价
- C.发布证券交易的卖价
- D.发布证券交易的买价

答案：A

解析：证券做市交易业务，是指一种以做市商为中介的证券交易业务。做市商制度，是指在证券市场上，由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商，在其愿意的水平上不断向交易者报出某些特定证券的买人和卖出价（A项正确，BCD三项错误），并在所报价位上接受机构投资者或其他交易商的买卖要求，保证及时成交的证券交易方式。

25、对股份有限公司而言，之所以发行优先股票可以减轻其利润的分派负担，是因为（ ）。

- A.优先股股东无表决权
- B.优先股股东股息分派优先
- C.优先股股东剩余资产分配优先
- D.优先股的股息率固定

答案：D

解析：优先股是一种特殊股票，它对发行人和投资者来说有一定的意义。

对发行人的意义：发行优先股的作用在于可以筹集长期稳定的公司股本，又因其股息率固定，可以减轻利润分配的负担（D项正确）。另外，优先股股东一般不参与公司经营决策，表决权受到限制，这样可以避免公司经营决策权的改变和分散。

对投资者的意义：由于优先股优先于普通股分配公司利润和剩余财产，投资风险相对较小，不失为一种较安全的投资对象。优先股因收入稳定，二级市场价格波动小，风险较低，适宜中长线投资，在国外，大部分优先股为保险公司、养老基金等稳健型机构投资者所持有。当然，持有优先股并不总是有利的，比如，在公司经营有方、盈利丰厚的情况下，优先股的股息收益可能会大大低于普通股。A、B、C也都属于优先股的特征，但不符合题意。

26、金融学以及金融工程学中对风险的主流定义为（ ）。

- A.风险是结果的不确定性
- B.风险是损失发生的可能性
- C.风险是可能发生的损失
- D.风险是结果对期望的偏离

答案：D

解析：目前，国内外金融理论界对风险的定义或界定主要有以下三类观点：

- (1) 风险是结果的不确定性，是一种变化。
 (2) 风险是损失发生的可能性，或可能发生的损失。
 (3) 风险是结果对期望的偏离，是(收益的)波动性。

在第一种定义中，风险被定义为不确定性，比较抽象，强调风险世界的变化特性。这种定义在微观与宏观经济学的教材中被广泛采用（A 错误）。第二种定义是最传统的风险定义版本，在保险、审计、内控等学科领域中被广泛采用（B、C 错误）。第三种定义是投资学、金融学以及金融工程学中的主流定义，其重要特性体现了风险不仅包括损失的可能性，也包括对盈利可能性的覆盖，这种定义是现代风险计量和管理的基础（D 项正确）。

27、下列不属于国债销售价格影响因素的是（ ）。

- A.市场利率
 B.承销商承销国债的中标成本
 C.流通市场中可比国债的收益率水平
 D.人民币汇率

答案：D

解析：影响国债销售价格的因素：市场利率，承销商承销国债的中标成本，流通市场中可比国债的收益率水平，国债承销的手续费收入，承销商所期望的资金回收速度，其他国债分销过程中的成本（A、B、C 三项都属于影响国债销售价格的因素）。

28、基金信息披露义务人不包括（ ）。

- A.召集基金份额持有人大会的基金份额持有人
 B.基金销售机构
 C.基金管理人
 D.基金托管人

答案：B

解析：基金信息披露义务人包括基金管理人、基金托管人、召集基金份额持有人大会的基金份额持有人等法律、行政法规和中国证监会规定的自然人、法人和其他组织。（只有 B 项不属于信息披露义务人）

29、下列属于声誉风险管理方法的是（ ）。

- A.业务持续计划
 B.事前识别和评估
 C.日间流动性管理
 D.融资策略管理

答案：B

声誉风险管理方法：事前识别与评估、应急机制、媒体沟通和信息披露、舆情监测分析（B 项正确）。A. 业务持续计划属于操作风险管理方法。C. 日间流动性管理和 D. 融资策略管理属于流动性风险管理策略。

30、下列关于债券评级的说法，错误的是（ ）。

- A. 国家政策性银行发行的金融债券，需要参加债券信用评级
- B. 非国家银行金融机构发行的某些有价证券，有必要进行评级
- C. 地方政府发行的某些有价证券，有必要进行评级
- D. 债券信用评级大多是企业债券信用评级，是对具有独立法人资格企业所发行某一特定债券，按期还本付息的可靠程度进行客观公正的评价，并标示其信用程度的登记

答案：A

解析：债券信用评级大多是企业债券信用评级，是对具有独立法人资格企业所发行某一特定债券、按期还本付息的可靠程度进行客观公正的评估，并标示其信用等级的等级（D项正确）。国家财政部门发行的国库券和国家政策性银行发行的金融债券，因为有政府的保证，所以不参加债券信用评级（A项错误）。地方政府或非国家银行金融机构发行的某些有价证券，则有必要进行评级（B、C正确）。

31、关于基金的交易制度，下列说法错误的是（ ）。

- A. 基金的交易实行集中交易管理制度
- B. 基金管理人设有中央交易室，以保证公正、公平为原则，实行统一交易、统一管理
- C. 基金经理不得直接向交易员下达投资指令或者直接进行交易
- D. 基金的投资指令进行交易执行前，不需要经过风险管理控制部门的审核

答案：D
解析：基金的交易实行集中交易管理制度，基金管理人设有中央交易室，以保证公正、公平为原则，实行统一交易、统一管理，确保各投资组合享有公平的交易执行机会（A、B正确）。按规定，基金经理不得直接向交易员下达投资指令或者直接进行交易，投资指令经风险控制部门的审核，确认其合法、合规与完整后方可执行（C项正确，D项错误）。

32、基金一般都是按照（ ）的时间间隔对基金资产进行估值。

- A. 不确定
- B. 托管人随时确定
- C. 管理人随时确定
- D. 固定

答案：D

解析：基金一般都按照固定的时间间隔对基金资产进行估值，通常相关法规会规定一个最小的估值频率。D项正确，ABC三项错误。

33、债券的贴现率也被称为必要回报率，其计算公式为（ ）。

- A. 真实无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价
- B. 名义无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价
- C. 名义无风险收益率+预期通货膨胀率
- D. 真实无风险收益率+风险溢价

答案：A

解析：根据定义，债券的贴现率是投资者对该债券要求的最低回报率，也被称为必要回报率。其计算公式为：债券必要回报率=真实无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价（A项正确）。

1. 真实无风险收益率：这是指真实资本的无风险回报率，理论上由社会资本平均回报率决定。
2. 预期通货膨胀率：这是对未来通货膨胀率的估计值。
3. 风险溢价：风险溢价根据各种债券的风险大小而定，是投资者因承担投资风险而获得的补偿。债券投资的主要风险因素包括违约风险（信用风险）、流动性风险、汇率风险等。投资学中，通常把前两项之和称为名义无风险收益率，一般用相同期限零息国债的到期收益率。

34、某投资人赎回某基金 1 万份份额，持有时间为 8 个月，对应的赎回费率为 0.5%。假设赎回当日基金份额净值是 1.05 元，则其可得到的赎回金额为（ ）。

- A.10497.5 元
- B.10347.5 元
- C.10227.5 元
- D.10447.5 元

答案：D

解析：赎回总金额=赎回份额×赎回日基金份额净值；赎回费用=赎回总金额×赎回费率；赎回金额=赎回总金额-赎回费用。即赎回总金额=10000×1.05=10500(元)，赎回费用=10500×0.5%=52.5(元)。

10500 - 52.5=10447.5 (元)

35、金融期货是指交易双方在集中的交易场所以（ ）方式进行的标准化金融期货合约的交易

- A.场外协商
- B.约定价格
- C.公开竞价
- D.场内大宗

答案：C

解析：金融期货是指交易双方在集中的交易场所以公开竞价方式进行的标准化金融期货合约的交易。远期交易是双方约定在未来某一时刻(或时间段内)按照现在确定的价格买卖标的债券的行为，场外协商是场外交易，故 AB 选项错误。场内大宗交易往往是股票交易方式，故 D 错误。

36、下列关于风险容忍度的说法，正确的是()。

- A.风险容忍度通常采取“自下而上”和“自上而下”相结合的方式设定
- B.风险偏好是风险容忍度的进一步量化和细化
- C.风险偏好是风险容忍度的具体体现
- D.风险容忍度是战略性的

答案：A

解析：风险偏好为企业在追求战略和业务目标过程中对风险的态度，包括愿意承担的风险的种类、大小、数量、以何种方式承担，以及为了增加每一分盈利愿意多承担多少风险等，有时候被译为“风险胃口”。另外一个常见说法是风险忍耐度。风险偏好是公司决策层综合考虑多种风险因素后作出的一种更高层次的承诺，而风险容忍度是考虑到风险状况的不断变化为每一个具体的风险因素设定的量化的可接受水平。风险偏好是战略性的，通常以定性描述为主；风险容忍度是风险偏好的具体体现，是对风险偏好的进一步量

化和细化（B、C、D 三项错误）。风险偏好是公司战略目标的一个重要决定因素，在风险管理体系中居于宏观的主导地位；风险容忍度表现为公司在不同业务板块和不同控制维度上的总体边界。风险偏好的设定通常从战略角度出发，采取“自上而下”的设定方法；而风险容忍度更接近于业务单元，与实际风险特征联系紧密，通常采用“自下而上”和“自上而下”相结合的方式设定（A 项正确）。

37、传统信用风险评估中信用打分模型的关键在于（ ）。

- A. 关键变量的选择和各自权重的确定
- B. 合规指标的选择和总体打分的结果
- C. 信用风险的确定与内部评级的打分
- D. 交易对手的选择与分配比例的确定

答案：A

解析：运用信用打分模型进行信用风险分析的基本过程是：首先根据经验或相关性分析确定特定债务人或头寸暴露的违约风险主要与哪些经济或财务因素有关，模拟出特定形式的函数关系式；然后根据历史数据进行回归分析，得出各相关因素的权重以体现其对于借款人违约作用的大小；最后将潜在借款人相关因素的数值代入函数关系式计算出一个数值，根据该数值的大小衡量潜在借款人的信用风险水平，从而决定贷款与否。信用打分模型的关键在于关键变量的选择和各自权重的确定（A 项正确，BCD 三项错误）。目前，应用较为广泛的模型有线性概率模型、Logit 模型和线性辨别分析模型。

38、关于证券公司债券信息披露的说法，错误的是（ ）。

- A. 证券公司债券募集资金的用途应当在债券募集说明书中披露
- B. 资信评级机构为公开发行证券公司债券进行信用评级，在债券有效存续期间，应当每年至少向市场公布两次定期跟踪评级报告
- C. 证券公司及其他信息披露义务人应当按照中国证监会及证券自律组织的相关规定履行信息披露义务
- D. 公开发行公司债券的证券公司应当按照规定及时披露债券募集说明书

答案：B

解析：证券评级机构应当在受评证券存续期内每年至少出具一次定期跟踪评级报告。如果未能及时公布跟踪评级结果，证券评级机构应当披露其原因，并说明跟踪评级结果的公布时间。B 项错误。证券公司债券募集资金的用途应当在债券募集说明书中披露。A 项正确。证券公司及其他信息披露义务人应当按照中国证监会及证券自律组织的相关规定履行信息披露义务。C 项正确。公开发行公司债券的证券公司应当按照规定及时披露债券募集说明书。D 项正确。

39、下列关于 ABS 产品的说法，错误的是（ ）。

- A. 狭义的 ABS 主要以某一类同质资产为标的资产
- B. 期限在一年以下的资产支持商业票据属于担保债务凭证 CDO 的基础资产
- C. 担保债务凭证 CDO 的基础资产是一系列的债务工具
- D. ABS 产品可以分为狭义的 ABS 和担保债务凭证 CDO 答案: B

解析：ABS 产品的分类更为繁杂，大致可以分为狭义的 ABS 和担保债务凭证 CDO 两类（D 项正确）。

前者主要是基于某一类同质资产，如汽车贷款、信用卡贷款、学生贷款、设备租赁等为标的资产的证券化产品，也有期限在一年以下的资产支持商业票据（A项正确，B项错误）；后者对应的基础资产则是一系列的债务工具，如高息债券、新兴市场企业债或国家债券、银行贷款，甚至传统的MBS等证券化产品（C项正确）。

40、根据导致市场风险因素的不同，市场风险不包括（ ）。

- A.商品风险
- B.利率风险
- C.房地产价格风险
- D.外汇风险

答案：C

解析：根据导致市场风险因素的不同，市场风险一般划分为利率风险、外汇风险、股票价格风险和商品风险四种类型（市场风险不包括房地产价格风险，故C项错误）。

41、当投资者买入看涨期权后，如果判断正确，则可以获得（ ）。

- A.标的资产市价与行权价格之间的差额
- B.期权标的资产
- C.期权费
- D.利息

答案：A

解析：认购期权也被称为看涨期权，指期权的买方具有在约定期限内（或合约到期日）按行权价格（也被称为敲定价格或执行价格）买入一定数量基础金融工具的权利。交易者之所以买入认购期权，是因为他预期基础金融工具的价格在合约期限内将会上涨。如果判断正确，按行权价格买入该项金融工具并以市价卖出，可赚取市价与行权价格之间的差额；如果判断失误，则放弃行权，仅损失期权费（A项正确，B、C、D三项错误）。

42、下列关于金融期货与金融期权差异的说法，错误的是（ ）。

- A.现金流转不同
- B.基础资产不同
- C.套利的的作用与效果不同
- D.履约的保证不同

答案：C

解析：金融期货与金融期权的区别：1.基础资产不同（B项正确）；2.交易者权利与义务的对称性不同；3.履约保证不同（D项正确）；4.现金流转不同（A项正确）；5.盈亏特点不同；6.套期保值的作用与效果不同（C项错误）。

43、下列关于债券交易的说法，错误的是（ ）。

- A.时间优先是要求相同的价格申报时，应该与最早提出该价格的一方成交

- B.客户委托优先主要是证券公司在自营买卖和代理买卖之间，首先进行自营买卖
C.债券交易的竞价原则包括价格优先、时间优先、客户委托优先
D.价格优先就是证券公司按照交易最有利于投资委托人利益的价格买进或卖出债券

答案：B

解析：在证券交易所内，债券成交就是要使买卖双方在价格和数量上达成一致。这一程序必须遵循特殊的原则，即竞价原则。这种竞价原则的主要内容是“三先”，即价格优先、时间优先、客户委托优先。C项正确。价格优先就是证券公司按照交易最有利于投资委托人利益的价格买进或卖出债券。D项正确。时间优先就是要求在相同的价格申报时，应该与最早提出该价格的一方成交。A项正确。客户委托优先主要是要求证券公司在自营买卖和代理买卖之间，首先进行代理买卖。B项错误。

44、基金资产总值可表示为基金资产净值加上（ ）后的价值。

- A.各类证券的价值
B.基金应收的申购基金款
C.基金负债
D.证券基金的费用

答案：C

解析：基金资产总值是指基金全部资产的价值总和，从基金资产总值中扣除所有负债即是基金资产净值。基金资产净值除以基金当前的总份额，就是基金的份额净值。用公式表示为：基金资产净值=基金资产总值-基金负债（C项正确，ABD三项错误）。

45、下列期货中，（ ）不属于金融期货。

- A.商品期货
B.外汇期货
C.股票价格指数期货
D.利率期货

答案：A

解析：金融期货是以金融工具（或金融变量）为基础工具的期货交易。主要包括货币期货（外汇期货又被称为货币期货）、利率期货、股票价格指数期货和股票期货四种。

46、证券公司、基金管理公司子公司通过（ ）开展资产证券化业务。

- A.购买资产证券化产品
B.设立特殊目的载体（SPV）
C.设立特殊资产池
D.成立资产管理计划

答案：B

解析：开展资产证券化业务的证券公司须具备客户资产管理业务资格，基金管理公司子公司须由证券投资基金管理公司设立且具备特定客户资产管理业务资格。证券公司、基金管理公司子公司通过设立特殊目的载体开展资产证券化业务（B项正确，A、C、D三项错误）。所称“特殊目的载体”，是指证券公司、基

金管理公司子公司为开展资产证券化业务专门设立的资产支持专项计划或者中国证监会认可的其他特殊目的载体。

47、基金监管部门在对基金进行监管时运用的手段不包括（ ）。

- A.法律手段
- B.经济手段
- C.自律手段
- D.必要的行政手段

答案：C

解析：证券市场监管手段包括：法律手段、经济手段、行政手段。中国证券投资基金业协会进行自律管理，故C项错误。

48、下列关于资本的说法，错误的是（ ）。

- A.资本是金融机构从事经营活动必须注入的资金
- B.资本管理是现代风险管理的核心
- C.资本是经营机构自身拥有的或者借入并具有一定使用期限的资金
- D.资本对金融机构经营和发展有约束作用，资本必须覆盖风险

答案：C

解析：资本是市场经济的基本概念，通常的定义是金融机构自身拥有的或能永久支配、使用的资金，是金融机构从事经营活动必须注入的资金。A正确，C错误。金融机构是经营风险的机器，资本对金融机构经营与发展有约束作用，资本必须覆盖风险，资本的数量和结构与机构的风险管理能力有着密切的联系，资本管理是现代风险管理的核心，决定了风险管理是金融机构核心竞争力的地位。B、D正确。

49、我国交易所债券市场的托管方式实行（ ）制度。

- A.交易所登记、一级托管
- B.中央登记、二级托管
- C.交易所登记、二级托管
- D.中央登记、一级托管

答案：B

解析：交易所市场实行“中央登记、二级托管”的制度。中央登记意味着市场中所有的证券在中国证券登记结算有限责任公司登记，记录所有权的转移过程；二级托管是指投资者参与证券市场必须通过有资格的证券公司，并将资产事实上托管给证券公司代理交易结算（B项正确，ACD三项错误）。银行间债券市场是场外市场，实行一级、二级综合托管账户模式。

50、下列关于公开募集证券投资基金侧袋机制的说法，错误的是（ ）。

- A.侧袋机制的推出，有利于进一步丰富公募基金的操作风险管理工具
- B.侧袋机制的推出，有助于基金管理人练好内功、筑牢防线
- C.侧袋机制是在符合法定条件下将难以合理估值的风险资产从基金组合资产中分离出来进行处置清算，确

保剩余基金资产正常运作的机制

D.公开募集证券投资基金侧袋机制于 2020 年 8 月 1 日开始执行

答案：A

解析：2020 年 7 月 10 日，中国证监会发布《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》（以下简称《指引》），于 2020 年 8 月 1 日起开始执行（D 项正确）。明确侧袋机制是在符合法定条件下将难以合理估值的风险资产从基金组合资产中分离出来进行处置清算，确保剩余基金资产正常运作的正确（C 项证券）。《指引》的出台代表着监管制度的不断完善优化，有助于基金管理人练好内功、筑牢防线，持续提升公募基金风险管控能力（B 项正确）。侧袋机制的推出，有利于进一步丰富公募基金的流动性风险管理工具，故 A 项错误。

二、组合题（共 50 道，每题 1 分）

1.下列关于直接融资和间接融资的说法，正确的有（ ）

- I 直接融资通过市场主体充分博弈直接进行交易，更有利于合理引导资源配置
- II 提高直接融资比重，有利于分散过度集中于银行的金融风险作用
- III 发展多种股权融资方式有利于提高实体经济的健康稳定发展
- IV 相对于直接融资来说，间接融资的信誉程度低，风险也相对较大

A. I、II、III、IV

B. I、III

C. I、II、III

D. II、IV

答案：C

解析：直接融资通过市场主体充分博弈直接进行交易，更有利于合理引导资源配置，发挥市场筛选作用。

I 项正确。提高直接融资比重平衡金融体系结构，可以起到分散过度集中于银行的金融风险作用，有利于金融和经济的平稳运行。

II 项正确。我国正处于转变经济发展方式、调整产业结构的经济转型期，在这个过程中提高直接融资比重，特别是发展多种股权融资方式能够弥补间接融资的不足，也有利于提高实体经济的健康稳定发展。

III 项正确。间接融资相对集中于银行或非银行金融机构，由于国家对金融机构的管理一般都较为严格，银行自身的经营也多采取稳健方针，加上一些国家实行了存款保险制度，相对于直接融资来说，间接融资的信誉程度高，风险也相对较小，融资的稳定性较强。IV 项错误。

2.上市公司出现下列描述的情形中，属于可以向证券交易所申请主动退市的有（ ）

- I 上市公司股东大会决议主动撤回其股票在证券交易所的交易，并决定不再在该交易所交易
- II 上市公司向所有股东发出回购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件
- III 上市公司被法院宣告破产
- IV 上市公司因新设合并或者吸收合并，不再具有独立主体资格并被注销

A. I、II、III、IV

B. I、III、IV

C. I、II、IV

D. II、III

答案：C

解析：III是强制退市的情形。

根据《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见(2018年修订)》，上市公司出现下列情形之一的，可以向证券交易所申请主动退市：

- (1)上市公司股东大会决议主动撤回其股票在证券交易所的交易，并决定不再在该交易所交易；
- (2)上市公司股东大会决议主动撤回其股票在证券交易所的交易，并转而申请在其他交易场所交易或转让；
- (3)上市公司向所有股东发出回购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件；
- (4)上市公司股东向所有其他股东发出收购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件；
- (5)除上市公司股东外的其他收购人向所有股东发出收购全部股份或部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具备上市条件；
- (6)上市公司因新设合并或者吸收合并，不再具有独立主体资格并被注销；
- (7)上市公司股东大会决议公司解散。

3.根据《证券法》下列属于国务院证券监督管理机构有权采取的情形有（ ）

I 进入涉嫌违法行为发生场所调查取证

II通知出境入境管理机关依法阻止涉嫌违法人员、涉嫌违法单位的主管人员和其他直接责任人出境

III询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人，要求其对于被调查事件有关的事项作出说明

IV对证券公司之间、证券公司与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解

A. I、II、IV

B. II、III

C. I、II、III

D. I、III、IV

答案：C

解析：IV属于中国证券业协会职责。国务院证券监督管理机构根据《证券法》依法履行职责，有权采取下列措施：

- (1)对证券发行人、证券公司、证券服务机构、证券交易场所、证券登记结算机构进行现场检查。
- (2) 进入涉嫌违法行为发生场所调查取证。 I 正确。
- (3) 询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人，要求其对与被调查事件有关的事项作出说明;或者要求其按照指定的方式报送与被调查事件有关的文件和资料。 III正确。
- (4) 查阅、复制与被调查事件有关的财产权登记、通讯记录等文件和资料。
- (5) 查阅、复制当事人和与被调查事件有关的单位和个人的证券交易记录、登记过户记录、财务会计资料及其他相关文件和资料;对可能被转移、隐匿或者毁损的文件和资料，可以予以封存、扣押。
- (6) 查询当事人和与被调查事件有关的单位和个人的资金账户、证券账户、银行账户以及其他具有支付、托管、结算等功能的账户信息，可以对有关文件和资料进行复制。对有证据证明已经或者可能转移或者隐

匿违法资金、证券等涉案财产或者隐匿、伪造、毁损重要证据的，经国务院证券监督管理机构主要负责人或者其授权的其他负责人批准，可以冻结或者查封，期限为6个月；因特殊原因需要延长的，每次延长期限不得超过3个月。冻结、查封期限最长不得超过2年。

(7) 在调查操纵证券市场、内幕交易等重大证券违法行为时，经国务院证券监督管理机构主要负责人或者其授权的其他负责人批准，可以限制被调查事件当事人的证券买卖，但限制的期限不得超过3个月；案情复杂的，可以延长3个月。

(8) 通知出境入境管理机关依法阻止涉嫌违法人员、涉嫌违法单位的主管人员和其他直接责任人员出境。

II 正确

为防范证券市场风险，维护市场秩序，国务院证券监督管理机构可以采取责令改正、监管谈话、出具警示函等措施。此外，国务院证券监督管理机构可以和其他国家或者地区的证券监督管理机构建立监督管理合作机制，实施跨境监督管理。

4. 所谓法人结算，需要证券公司以法人名义在证券登记结算机构开立（ ）

- I 证券交收账户
 - II 证券清算账户
 - III 资金交收账户
 - IV 资金清算账户
- A. I、II、III、IV
B. I、III
C. I、III、IV
D. I、IV

答案：B

解析：法人结算是指由证券公司以法人名义在证券登记结算机构开立证券交收账户和资金交收账户（I、III正确，II、IV错误），其接受客户委托代理的证券交易的清算交收均通过此账户办理。证券公司与其客户之间的资金清算交收由证券公司自行负责完成。证券公司作为结算参与人与客户之间的清算交收，是整个结算过程不可缺少的环节。

5. 影响我国金融市场运行的主要因素有（ ）

- I 经济因素，如经济增长、周期波动和财政货币经济政策等
 - II 信息技术的发展程度
 - III 投资者的心理预期
 - IV 金融市场法律制度是否完善
- A. I、III、IV
B. I、II、III、IV
C. I、II、III
D. II、IV

答案：B

解析：影响我国金融市场运行的因素来自诸多方面，可以将之大体归纳为经济因素、法律因素、市场因

素、技术因素、心理因素、体制或管理因素以及其他因素七个方面。经济因素是影响我国金融市场运行的最重要因素。经济因素既包括经济增长和经济周期波动这种纯粹的经济因素，也包括政府宏观经济政策及特定的财政金融行为等混合因素，还包括国际经济环境因素。

6. 证券金融公司应当按照国家宏观政策，根据市场状况和风险控制需要，确定和调整（ ）

- I 转融通费率
- II 转融通资金率
- III 保证金比例
- IV 担证金比例

- A. I、III
- B. I、IV
- C. II、IV
- D. II、III

答案：A

解析：证券金融公司可根据市场状况和风险控制需要，确定和调整转融通费率和保证金的比例（I、III正确，II、IV错误）。转融通业务合同标准格式应报中国证监会备案。

7. 根据《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》，境内符合条件的股份公司可以通过主办券商申请在全国中小企业股份转让系统（ ）

- I 公开转让股份
- II 进行股权和债券融资
- III 进行资产重组
- IV 公开发行股份

- A. I、II、III
- B. I、II
- C. II、III、IV
- D. I、II、III、IV

答案：A

解析：境内符合条件的股份公司可以通过主办券商申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，公开转让股份，进行股权融资、债权融资、资产重组等，但不包括公开发行股份（I、II、III正确，IV错误）。

8. 我国证券交易所内的证券交易的竞价原则有（ ）

- I 价格优先
- II 时间优先
- III 客户优先
- IV 数量优先

- A. I、II、IV
- B. I、II

C. I、III

D. I、II、III、IV

答案：B

解析：证券交易所内的证券交易按“价格优先、时间优先”原则竞价成交（I、II正确）。

(1)价格优先。成交时价格优先的原则为：较高价格买入申报优先于较低价格买入申报，较低价格卖出申报优先于较高价格卖出申报。

(2)时间优先。成交时时间优先的原则为：买卖方向、价格相同的，先申报者优先于后申报者。先后顺序按证券交易所交易主机接受申报的时间确定。

委托申报原则。证券经纪商接受客户委托后应按“时间优先、客户优先”的原则进行申报竞价。时间优先是指证券经纪商应按受托时间的先后次序为委托人申报；客户优先是指当证券公司自营买卖申报与客户委托买卖申报在时间上相冲突时，应让客户委托买卖优先申报。

9.以下属于场内市场的有（ ）

I 主板市场

II 创业板市场

III 全国中小企业股份转让系统

IV 私募基金市场

A. II、IV

B. III、IV

C. I、II、III

D. I、II、III、IV

答案：C

解析：我国的场内交易市场包括主板市场（包含中小板市场）、创业板市场、科创板市场和全国中小企业股份转让系统，I、II、III正确。私募基金市场属于场外市场，IV错误。

10.关于金融债券，下列说法正确的有（ ）

I 金融资产的利率固定，一般低于同期储蓄利率

II 金融债券表示的是金融机构与金融债券持有者之间的债权债务关系

III 我国金融债券可以为国家大中型建设项目筹措资金

IV 金融债券的利息不计复利，不能提前支取

A. I、II、III、IV

B. I、III

C. II、III、IV

D. I、II、III

答案：C

解析：金融债券作为债券的一种特殊类型，它具有以下特点：

（1）金融债券表示的是银行等金融机构与金融债券持有者之间的债权债务关系，II正确；

（2）金融债券一般不记名、不挂失，但可以抵押和转让；

- (3) 我国金融债券的发行对象主要为个人，利息收入可免征个人所得税和个人收入调节税；
- (4) 金融债券的利息不计复利，不能提前支取，延期兑付亦不计逾期利息，IV正确；
- (5) 金融债券的利率固定，一般都高于同期储蓄利率，I 错误；
- (6) 我国发行过金融债券所筹集的资金一般都专款专用，如建设银行曾发行的投资债券，其主要用途就是为国家大、中型建设项目筹措资金，III正确。

11. 根据付息方式不同，国债可分为（ ）

- I 长期国债
- II 付息国债
- III 贴现国债
- IV 特种国债

- A. II、III
- B. I、IV
- C. I、III、IV
- D. I、II、III、IV

答案：A

解析：按付息方式分类，国债可分为贴现国债和付息国债（II、III正确）。按偿还期限分类。国债的偿还期限是国债的存续时间，以此为标准，习惯上把国债分为短期国债、中期国债和长期国债。按资金用途分类。政府通过国债筹集的资金可用于各项开支。根据举借债务对筹集资金使用方向的规定，国债可以分为赤字国债、建设国债、战争国债和特种国债。

12. 下列关于国际金融监管体系的说法，正确的有（ ）

- I 巴塞尔银行监管委员会成立于 1974 年，是国际清算银行的一个正式机构
- II 国际证监会组织成立于 1983 年
- III 国际保险监督官协会于 1934 年在美国成立
- IV 作为 IAIS 的纲领性文件，《证券监管目标与原则》于 1998 年首次发布

- A. I、III、IV
- B. I、IV
- C. II、III
- D. I、II

答案：D

解析：巴塞尔银行监管委员会简称“巴塞尔委员会”，是由美国、英国、法国、德国、意大利、日本、荷兰、加拿大、比利时、瑞典 10 国的中央银行于 1974 年底共同成立的，作为国际清算银行的一个正式机构，以各国中央银行官员和银行监管部门为代表，总部设在瑞士的巴塞尔。I 正确。

国际证监会组织成立于 1983 年。《证券监管目标与原则》是国际证监会组织 IOSCO 的纲领性文件，于 1998 年首次发布，最新一次于 2017 年修订。II 正确，IV 错误。

国际保险监督官协会（IAIS）是全球性保险监管组织，于 1994 年在瑞士成立，其宗旨是制定保险监管原则与标准，提高成员国监管水平，III 错误。

13. 下列关于证券登记结算公司的说法，正确的有（ ）

- I 证券登记结算公司的名称中应当标明“证券登记结算”字样
- II 证券登记结算采取全国集中统一的运营方式，证券登记结算公司的章程、业务规则应当依法制定，并报国务院证券监督管理机构备案
- III 为保证履行职能，证券登记结算公司必须具有必备的服务设备和完善的数据安全保护措施，建立完善的风险管理系统
- IV 为保证履行职能，证券登记结算公司必须建立完善的业务、财务和安全防范等管理制度

- A. I、II、III、IV
- B. I、II
- C. I、III、IV
- D. II、III

答案：C

解析：证券登记结算公司的章程、业务规则应当依法制定，并经国务院证券监督管理机构批准。为保证履行职能，证券登记结算公司必须具有必备的服务设备和完善的数据安全保护措施；建立完善的业务、财务和安全防范等管理制度；建立完善的风险管理系统。证券登记结算公司的名称中应当标明“证券登记结算”字样（I 正确）。证券登记结算采取全国集中统一的运营方式，证券登记结算公司的章程、业务规则应当依法制定，并经国务院证券监督管理机构批准（II 错误）。为保证履行职能，证券登记结算公司必须具有必备的服务设备和完善的数据安全保护措施；建立完善的业务、财务和安全防范等管理制度；建立完善的风险管理系统（III、IV 正确）。

14. 下列有关股票特征的说法，正确的有（ ）

- I 股份公司派发的股息红利数量，主要取决于公司的收入情况
- II 股份公司派发的股息红利数量，主要取决于公司的盈利情况
- III 股票的风险性和收益性是并存的
- IV 股票的风险性和收益性是彼此独立的

- A. I、III
- B. I、IV
- C. II、III
- D. II、IV

答案：C

解析：股息红利数量多少取决于股份公司的经营状况和盈利水平。II 项正确，I 项错误。价格波动的不确定性越大，投资收益的不确定性越大，投资风险也越大。风险性和收益性是并存的。III 项正确，IV 项错误。

15. 根据有关规定，证券投资咨询机构及其投资者咨询人员开展投资者咨询业务，可以采取的形式包括（ ）

- I 接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务

II 举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等

III 在报刊上发表证券投资者咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务

IV 通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务

A. I、II

B. I、III、IV

C. II、III、IV

D. I、II、III、IV

答案：D

解析：证券投资咨询包括以下形式：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。I、II、III、IV均正确。

16. 关于委托受理。证券经纪商在收到客户委托后，应对（ ）进行审查。

I 委托人身份

II 委托内容

III 委托卖出的实际证券的数量

IV 委托买入的实际资金余额

A. I、III、IV

B. I、II、IV

C. II、III

D. I、II、III、IV

答案：D

解析：证券经纪商在收到客户委托后，应对委托人身份、委托内容、委托卖出的实际证券数量及委托买入的实际资金余额进行审查（I、II、III、IV均正确）。经审查符合要求后，才能接受委托。

17. 普通股股东行使剩余财产分配权有一定的先决条件，下列与先决条件有关说法正确的是（ ）

I 普通股股东要求分配公司资产的权利不是任意的，必须在公司解散清算之时 II 公司财产未按照规定清偿前，不得分配给股东

III 公司财产的法定清偿包括支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务

IV 公司财产经法定清偿后的剩余财产，不按照股东持有的股份比例进行分配 A. I、II、III、IV

B. I、III、IV

C. I、II、III

D. II、IV

答案：C

解析：普通股票股东行使剩余财产分配权也有一定的先决条件。第一，普通股票股东要求分配公司资产的

权利不是任意的，必须是在公司解散清算之时（ I 正确）。第二，公司的剩余资产在分配给股东之前，一般应按下列顺序支付：支付清算费用，支付公司员工工资和劳动保险费用，缴付所欠税款，清偿公司债务；如还有剩余资产，再按照股东持股比例分配给各股东。我国《公司法》规定，公司财产在分别支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后的剩余财产，按照股东持有的股份比例分配（ III 正确，IV 错误）。公司财产在未按照规定清偿前，不得分配给股东（ II 正确）。

18. 下列关于新中国成立以来金融市场发展历程的说法。错误的有（ ）

- I 我国历史上曾建立的“大一统”金融体系中的“统”指的是全国实行“统存统贷”的信贷资金管理体制
- II 1952 年 12 月，全国统一的公私合营银行成立
- III 中国人民银行从 1985 年 1 月 1 日起专门行使中央银行职能
- IV “深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系”是在 2012 年党的十八大报告提出的

- A. II、III
- B. I、II、IV
- C. I、III、IV
- D. I、III

答案：D

解析：“统”是指全国实行“统存统贷”的信贷资金管理体制（ I 错误）。1952 年 12 月，全国统一的公私合营银行成立，后并入中国人民银行体系（ II 正确）。从 1984 年 1 月 1 日起，中国人民银行开始专门行使中央银行职能（ III 错误）。2012 年党的十八大报告提出，“深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系”（ IV 正确）。

19. 下列关于基金利润分配的说法。正确的有（ ）。

- I 我国一般开放式基金按规定需在基金合同和招募说明书中约定每年基金收益分配的最多次数和每次基金收益分配的最高比例，同时要求基金利润分配后基金份额净值不得低于面值
- II 根据有关规定，一般开放式基金利润分配默认的方式应当采用现金分红
- III 一般开放式基金的基金份额持有人可以事先选择分红再投资
- IV 对于每日按照面值进行报价的货币市场基金，可以在基金合同中将收益分配的方式的定为红利再投资，并应当每日进行收益分配

- A. I、IV
- B. I、II、III、IV
- C. I、II、III
- D. II、III、IV

答案：D

解析：我国一般开放式基金按规定需在基金合同和招募说明书中约定每年基金收益分配的最多次数和每次基金收益分配的最低比例，同时要求基金利润分配后基金份额净值不得低于面值（ I 错误）。根据有关规定，一般开放式基金利润分配默认的方式应当采用现金分红（ II 正确）。开放式基金的基金份额持有人可

以事先选择分红再投资（Ⅲ正确）。《货币市场基金监督管理办法》规定：“对于每日按照面值进行报价的货币市场基金，可以在基金合同中将收益分配的方式约定为红利再投资，并应当每日进行收益分配（Ⅳ正确）。”

20. 我国的混合资本债券的基本特征有（ ）

- I 补充商业银行核心资本而发行
- II 清偿顺序位于股权资本之前但列在一般债务和次级债务之后
- III 期限在 10 年以上
- IV 发行之日起 10 年内不可赎回

- A. II、IV
- B. I、II
- C. I、III、IV
- D. I、II、III、IV

答案：A

解析：我国的混合资本债券，是指商业银行为补充附属资本发行的（ I 错误）、清偿顺序位于股权资本之前但列在一般债务和次级债务之后、期限在 15 年以上、发行之日起 10 年内不可赎回的债券（ II、IV 正确，III 错误）。

21. 场外交易市场的特征有（ ）

- I 挂牌标准相对较低
- II 监管较为放松
- III 交易制度通常采用做市商制度
- IV 信息披露要求较低

- A. I、III、IV
- B. I、IV
- C. II、III
- D. I、II、III、IV

答案：D

解析：场外交易市场的特征：挂牌标准相对较低，通常不对企业规模和盈利情况等要求进行要求；信息披露要求较低，监管较为宽松；交易制度通常采用做市商制度。I、II、III、IV 均正确。

22. 下列关于派发股利的说法。正确的有（ ）。

- I 股利宣告日，即公司董事会将分红派息的消息公布于众的时间
- II 股权登记日，即统计和确认参加本期股利分配的股东的日期
- III 除息除权日，通常为股权登记日之后的三个工作日
- IV 派发日，即股利正式发放给股东的日期

- A. I、II、III、IV
- B. I、II

C. III、IV

D. I、II、IV

答案：D

解析：股利宣告日，即公司董事会将分红派息的消息公布于众的时间。I 正确。股权登记日，即统计和确认参加本期股利分配的股东的日期，在此日期持有公司股票的股东方能享受股利发放。II 正确。除息除权日，通常为股权登记日之后的 1 个工作日，本日之后（含本日）买入的股票不再享有本期股利。III 错误。股利派发日，即股利正式发放给股东的日期。根据证券存管和资金划转的效率不同，通常会在几个工作日之内到达股东账户。IV 正确。

23. 当前中国人民银行的职责包括（ ）

I 依法制定和执行货币政策

II 发行人民币，管理人民币流通

III 监管境内期货合约的上市、交易和清算

IV 监督管理银行间同业拆借市场和银行间债券市场

A. III、IV

B. I、II、IV

C. I、II

D. I、II、III、IV

答案：B

解析：中国人民银行的主要职责包括：制定和执行货币政策；发行人民币，管理人民币流通；监督管理银行间同业拆借市场和银行间债券市场等。III 项是中国证券监督管理委员会的职责。

24. 个人投资者的特点包括（ ）

I 投资的灵活性强

II 专业知识相对匮乏

III 投资资金规模化

IV 投资行为具有随意性

A. I、II、IV

B. I、II、III、IV

C. I、III、IV

D. I、II、III

答案：A

解析：个人投资者的特点包括以下四个方面：资金规模有限；专业知识相对匮乏；投资行为具有随意性、分散性和短期性；投资的灵活性强。与个人投资者相比，机构投资者具有以下特点：投资资金规模化。投资管理专业化。投资结构组合化。投资行为规范化。III 投资资金规模化属于机构投资者的特点。

25. 与个人投资者相比，机构投资者的特点包括（ ）。

I 投资资金规模化

II投资管理专业化

III投资灵活性强

IV投资行为规范化

I、III

B.II、III、IV

C.I、II、III、IV

D.I、II、IV

答案：D

解析：与个人投资者相比，机构投资者具有以下特点：投资资金规模化。投资管理专业化。投资结构组合化。投资行为规范化。III投资灵活性强属于个人投资者的特点。

26.下列关于可转换债券和可交换债券的异同和适用监管规定的说法，正确的有（ ）

I 可转换债券和可交换债券相同之处是发行要素相似，比如票面利率、期限等

II 可转换债券和可交换债券都是嵌入期权等形成的衍生金融产品

III 对于可交换债券的投资者来说，投资价值与上市公司价值相关，在约定期限内可以约定的价格交换为标的股票

IV 可转换债券和可交换债券的发债主体和偿债主体不同，且适用的监管规定不同

A.II、III

B.I、II、III、IV

C.I、IV

D.I、III、IV

答案：B

解析：可转换债券和可交换债券都是嵌入期权等形成的衍生金融产品，II正确。可交换债券与可转换债券的相同之处是发行要素相似，也包括票面利率、期限、换股价格和换股比率、换股期限等，I正确。对投资者来说，与持有标的上市公司的可转换债券相同，投资价值与上市公司价值相关，在约定期限内可以以约定的价格交换为标的股票，III正确。可交换债券与可转换债券具有类似的特征，也有以下明显的区别：发行主体不同；用于转股的股份来源不同；转股对公司股本的影响不同；适用的法规不同等，IV正确。

27.目前我国国债发行方式包括（ ）

I 招标方式

II 承销方式

III 定向招募方式

IV 公开发售方式

A.I、II、III、IV

B.II、IV

C.I、II、III

D.II、III

答案：C

解析：目前，我国国债发行方式包括招标方式(向国债一级承销商发行可上市国债)、承销方式(向商业银行和财政部所属国债经营机构等销售不上市的凭证式储蓄国债)、定向招募方式(向社会保障机构和保险公司定向出售国债)。I、II、III正确，IV 错误。

28. 下列关于信用违约互换的说法, 正确的有()

- I 信用违约互换从本质上看可视为一种针对债务工具违约的保险单
 - II 在信用违约互换交易中, 合约买方在合约期限内或在信用事件发生前定期向信用风险保护的卖方就某个参照实体的信用事件支付费用, 以换取信用事件发生后的赔偿
 - III 在信用违约互换交易中, 合约买方一般需要真正持有作为参考的信用工具
 - IV 信用违约互换是 20 世纪 90 年代以来发展最为迅速的一类金融衍生品
- A. I、II、IV
 B. II、III
 C. I、II
 D. I、III、IV

答案：C

解析：在信用违约互换交易中，违约互换购买者将定期向违约互换出售者支付一定费用（被称为信用违约互换点差），而一旦出现信用类事件（主要指债券主体无法偿付），违约互换购买者将有权利将债券以面值递送给违约互换出售者，从而有效规避信用风险。信用违约互换从本质上看可视为一种针对债务工具违约的保险单。I 正确。

信用风险保护的买方在合约期限内或在信用事件发生前定期向信用风险保护的卖方就某个参照实体的信用事件支付费用，以换取信用事件发生后的赔付（II 正确）。

信用保护的买方并不需要真正持有作为参考的信用工具（III 错误）。

信用衍生工具是指以基础产品所蕴含的信用风险或违约风险为基础变量的金融衍生工具，用于转移或防范信用风险，是 20 世纪 90 年代以来发展最为迅速的一类衍生产品，主要包括信用互换、信用联结票据以及信用风险缓释合约、信用风险缓释凭证等信用风险缓释工具（IV 不准确）。

29. 关于基金运作信息披露, 下列说法正确的有()。

- I 开放式基金在开放申购和赎回后, 会披露每个开放日的份额净值和份额累计净值
 - II 货币基金不必披露每个开放日的份额净值, 但需要披露每万份基金收益和最近 7 日年化收益率
 - III 基金投资组合报告需要披露基金资产组合, 按行业分类的股票投资组合, 前 10 名股票明细等
 - IV 基金年度报告是基金各类信息披露文件中信息量最大的文件
- A. I、IV
 B. II、IV
 C. I、III、IV
 D. I、II、III、IV

答案：D

解析：对开放式基金而言，在开放申购和赎回后，会披露每个开放日的份额净值和份额累计净值，I 正确。对货币基金而言，货币基金每日分配收益，份额净值保持 1 元不变，因此货币基金不像一般开放式基

金那样披露每个开放日的份额净值，而是需要披露收益公告，包括每万份基金收益和最近 7 日年化收益率，II 正确。投资组合报告需要披露基金资产组合，按行业分类的股票投资组合，前 10 名股票明细，按券种分类的债券投资组合，前 5 名债券明细，投资贵金属、股指期货、国债期货等情况，III 正确。基金年度报告是基金的各项信息披露文件中信息量最大的文件，在会计年度结束后 3 个月内经过审计后予以公告，IV 正确。

30. 下列关于债券收益率的说法。正确的有 ()。

- I 通常预期市场利率上升时，债券发行人应发行可赎回债券
 - II 在年息票相等的情况下，付息频率越高到期收益率也越高
 - III 首次赎回收益率是累积到首次赎回日止，利息支付额与指定的赎回价格加总的现金流量的现值等于债券赎回价格的利率
 - IV 当期收益率不反映每单位投资的资本损益
- A. II、III、IV
 B. I、II
 C. I、III、IV
 D. I、II、III、IV

答案：A

解析：通常在预期市场利率下降时，发行人会发行可赎回债券，以便未来用低利率成本发行的债券替代成本较高的已发债券（I 错误）。

在年息票相等的情况下，付息频率越高到期收益率也越高（II 正确）。

首次赎回收益率是累积到首次赎回日止，利息支付额与指定的赎回价格加总的现金流量的现值等于债券赎回价格的利率（III 正确）。

当期收益率度量的是债券年利息收益占购买价格的百分比，反映每单位投资能够获得的债券年利息收益，但不反映每单位投资的资本损益（IV 正确）。

31. 根据衍生工具的产品形态分类，金融衍生工具可以划分为 ()

- I 独立衍生工具
- II 嵌入式衍生工具
- III 交易所交易的衍生工具
- IV OTC 交易的衍生工具

- A. II、IV
 B. I、II
 C. III、IV
 D. I、III

答案：B

解析：根据产品形态，金融衍生工具可分为独立衍生工具和嵌入式衍生工具，I、II 正确。金融衍生工具按交易场所可以分为交易所交易的衍生工具和场外交易市场（简称 OTC）交易的衍生工具，III、IV 错误。

32.影响股票投资价值的内部因素有（ ）

- I 净资产
 - II 股利政策
 - III 增资和减资
 - IV 盈利水平
- A. I、II、IV
B. I、III、IV
C. I、II、III、IV
D. II、III

答案：C

解析：影响股票投资价值的内部因素主要包括公司净资产、盈利水平、股利政策/股份分割、增资和减资以及并购重组等（I、II、III、IV均正确）。影响股票投资价值的外部因素主要包括宏观经济因素、行业因素及市场因素。

33.按联结的基础产品分类，结构化金融衍生产品的类别包括()

- I 股权联结型产品
 - II 债权联结型产品
 - III 汇率联结型产品
 - IV 商品联结型产品
- A. I、II、III、IV
B. I、IV
C. II、III
D. I、III、IV

答案：A

解析：结构化金融衍生产品可分为股权联结型产品（其收益与单只股票、股票组合或股票价格指数相联系）、利率联结型产品、汇率联结型产品、商品联结型产品等种类。

34.远期交易与期货交易的区别主要体现在（ ）。

- I 价格形成方式不同
 - II 交易场所不同
 - III 交易风险不同
 - IV 期限不同
- A. I、II、III、IV
B. II、III
C. I、II、III
D. I、IV

答案：B

解析：远期交易和期货交易的区别主要表现在以下几个方面：交易场所不同。合约的规范性不同。交易风

险不同。保证金制度不同。履约责任不同。Ⅱ、Ⅲ正确，Ⅰ、Ⅳ项错误。

35.属于中小非金融企业集合票据特点的有（ ）

- I 分别负债
- Ⅱ发行期限灵活
- Ⅲ集合发行
- Ⅳ引入信用增进机制

- A. I、Ⅲ
- B. Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
- C. Ⅱ、Ⅳ
- D. I、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

答案：D

解析：中小非金融企业集合票据的特点：分别负债、集合发行。发行期限灵活。引入信用增进机制。Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ均属于中小非金融企业集合票据的特点。

36.属于金融期货主要交易制度的有()

- I 场外交易制度
- Ⅱ限仓制度
- Ⅲ大户报告制度
- Ⅳ每日价格波动限制及断路器规则

- A. I、Ⅱ、Ⅲ
- B. I、Ⅳ
- C. I、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
- D. Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

答案：D

解析：金融期货的主要交易制度：集中交易制度。标准化的期货合约和对冲机制。保证金制度。结算所和无负债结算制度。限仓制度。大户报告制度。每日价格波动限制及断路器规则。强行平仓制度。强制减仓制度。Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ正确，Ⅰ错误。

37.私募基金信息披露义务人应当向投资者披露的信息包括()

- I 招募说明书
- Ⅱ基金的投资情况
- Ⅲ基金的资产负债情况
- Ⅳ可能存在的利益冲突

- A. Ⅱ、Ⅲ
- B. I、Ⅲ、Ⅳ
- C. I、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
- D. I、Ⅱ、Ⅳ

答案：C

解析：私募基金信息披露义务人应当向投资者披露的信息包括：基金合同；招募说明书等宣传推介文件（ I 正确）；基金销售协议中的主要权利义务条款（如有）；基金的投资情况（ II 正确）；基金的资产负债情况（ III 正确）；基金的投资收益分配情况；基金承担的费用和业绩报酬安排；可能存在的利益冲突（ IV 正确）；涉及私募基金管理业务、基金财产、基金托管业务的重大诉讼、仲裁；中国证监会以及中国证券投资基金业协会规定的影响投资者合法权益的其他重大信息。

38. 股票价格指数的编制步骤包括()

- I 选择样本股
 - II 选定基期并计算基期平均股价或市值
 - III 计算计算期平均股价或市值并作必要修正
 - IV 指数化
- A. I、II、III、IV
 B. III、IV
 C. I、II、IV
 D. I、II、III

答案：A

解析：股票价格指数的编制分为四步：

- 第一步，选择样本股。
- 第二步，选定某基期，并以一定方法计算基期平均股价或市值。
- 第三步，计算计算期平均股价或市值，并作必要的修正。
- 第四步，指数化。

39. 下列关于开放式基金份额的认购模式的说法, 正确的有()。

- I 前端收费是指在认购基金份额时就支付认购费用的付费模式
 - II 后期收费是指只在赎回基金份额时才支付认购费用的收费模式
 - III 前端收费模式有助于鼓励投资者长期持有基金
 - IV 后端收费的认购费率一般设计为随着基金份额持有时间的延长而递减
- A. I、II、IV
 B. II、III
 C. I、II、III、IV
 D. I、IV

答案：A

解析：基金份额的认购通常有前端收费和后端收费两种模式。前端收费是指在认购基金份额时就支付认购费用的付费模式（ I 正确）；后端收费是指在认购基金份额时不收费，在赎回基金份额时才支付认购费用的收费模式（ II 正确）。后端收费模式设计的目的是鼓励投资者能长期持有基金，所以后端收费的认购费率一般设计为随着基金份额持有时间的延长而递减，甚至不再收取认购费用（ III 错误， IV 正确）。

40. 下列关于公司型基金的说法, 正确的有()。

- I 基金是独立的法人机构
- II 基金不是独立的法人机构
- III 投资者是基金公司的股东
- IV 投资者不享有股东权益

- A. II、III
- B. I、IV
- C. II、IV
- D. I、III

答案：D

解析：公司型基金依据基金公司章程设立，是在法律上具有独立法人地位的股份投资公司（I 正确，II 错误）。基金投资者是公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益（III 正确，IV 错误）。

41. 下列关于企业信用分析的 5Cs 系统的说法，正确的有（）

- I 企业财务杠杆高就意味着资本金较少，债务负担和违约概率较大
- II 金融机构对抵押品的要求权的级别越高，贷款的风险越高
- III 利率水平是影响金融机构承担信用风险的重要环境因素
- IV 履行合约条款的历史纪录对借款人品德的判断有重要意义

- A. I、II
- B. I、III、IV
- C. II、III
- D. I、IV

答案：B

解析：在诸多专家分析系统中，对企业信用分析的 5Cs 系统使用得最为广泛。5Cs 系统是指品德 (Character)、资本 (Capital)、还款能力 (Capacity)、抵押 (Collateral)、经营环境 (Condition)。财务杠杆高就意味着资本金较少，债务负担和违约概率较大（I 正确）。金融机构对抵押品的要求权的级别越高，抵押品的市场价值越大，变现能力越强，则贷款的风险越低（II 错误）。利率水平也是影响金融机构承担信用风险的重要环境因素（III 正确）。不论借款人是个人还是企业，履行合约条款的历史纪录对其品德的判断都有重要意义（IV 正确）。

42. 关于证券投资基金业的发展, 下列说法正确的有（）

- I 根据美国投资公司协会的统计, 截至 2019 年第四季度末, 我国已位居全球十大基金市场之列
- II 我国《证券投资基金法》于 2004 年 6 月 1 日实施
- III 2003 年 6 月实施的修订后的《证券投资基金法》放开了机构准入, 但并未减低基金公司股东门槛
- IV 2015 年 7 月, 我国内地与香港开启基金互认

- A. I、II、IV
- B. I、II、III、IV
- C. I、III

D. II、IV

答案：A

解析：根据美国投资公司协会的统计，截至 2019 年第四季度末，我国开放式基金净资产规模排名全球第七位（I 正确）。《证券投资基金法》颁布并于 2004 年 6 月 1 日施行，我国基金业的法律规范得到重大完善，引导基金业走上创新发展阶段（II 正确）。2015 年 7 月，内地与香港地区开启基金互认，香港地区成立的基金可以向内地销售，内地成立的基金也可以进入中国香港市场（IV 正确）。2012 年 12 月，修订后的《证券投资基金法》颁布并于 2013 年 6 月 1 日正式实施。新《证券投资基金法》在许多方面实现了重大突破，如将私募基金纳入监管；放开机构准入，允许券商、保险、私募等资产管理机构发行公募基金；降低基金公司股东门槛；放宽基金投资范围等（III 错误）。

43. 下列关于我国银行间债券市场的说法, 正确的有()

- I 投资者结构持续优化、市场风险不断分散
- II 银行间债券市场已经成为我国债券市场的主体部分
- III 市场功能逐步显现, 兼具投资和流动性管理功能
- IV 政策性金融债券都在银行间债券市场发行

- A. I、IV
- B. II、III、IV
- C. I、II、III
- D. I、II、III、IV

答案：D

解析：经过近几年的迅速发展，银行间债券市场目前已成为我国债券市场的主体部分（I 正确）。记账式国债的大部分、政策性金融债券都在该市场发行并上市交易（II 正确）。其发展现状表现在以下几个方面：市场规模快速扩大，直接融资比例不断上升；市场成员不断扩容，参与主体日渐多元；市场功能逐步显现，兼具投资和流动性管理功能；发行主体以国有企业为主，其他主体积极参与；投资者结构持续优化，市场风险不断分散；与国际市场相比较，市场流动性仍然较低（III、IV 正确）。

44. 需要直接从基金资产中列支的费用有()

- I 管理费
- II 托管费
- III 基金合同生效后的律师费
- IV 基金的证券交易费用

- A. I、II、III、IV
- B. I、II、III
- C. I、III、IV
- D. I、IV

答案：A

解析：根据有关规定，下列与基金有关的费用可以从基金财产中列支：基金管理人的管理费、基金托管人的托管费、基金合同生效后的会计师费和律师费、基金份额持有人大会费用、基金的证券交易费用、按照

国家有关规定和基金合同规定可以在基金财产中列支的其他费用。I、II、III、IV均正确。

45.风险管理策略主要包括（ ）等。

- I 风险规避
 - II 风险控制
 - III 风险分散
 - IV 风险处置
- A. II、III、IV
B. I、II、III
C. I、IV
D. I、II、III、IV

答案：B

解析：风险管理策略，是指金融机构面临风险时可以选择采用的应对方法，主要包括风险规避、风险控制、风险分散、风险对冲、风险转移、风险补偿与准备金。IV风险处置不属于风险管理策略。

46.风险管理的流程主要包括（ ）

- I 风险的识别
 - II 风险的衡量
 - III 风险的应对
 - IV 风险的监测、预警与报告
- A. I、II、III、IV
B. II、III
C. I、IV
D. I、II、III

答案：A

解析：在一般情况下，风险管理的流程主要包括：风险的识别，风险的衡量，风险的应对，风险的监测、预警与报告。I、II、III、IV均属于风险管理的流程。

47.基金的运作包括（ ）。

- I 基金的设计
 - II 基金资产的估值与会计核算
 - III 基金资产托管
 - IV 基金份额的登记和交易
- A. II、IV
B. II、III、IV
C. I、III
D. I、II、III、IV

答案：B

解析：基金的运作包括基金的募集、基金投资管理、基金资产托管、基金份额的登记与交易、基金资产的估值与会计核算、基金的信息披露以及其他相关环节。故Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ正确，Ⅰ错误。

48. 下列关于上市公司可转换公司债券发行条件的有关说法，正确的有（ ）

- I. 公开发行可转换公司债券的上市公司，其最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不高于 6%
- Ⅱ. 扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据
- Ⅲ. 其最近三个会计年度经营活动实现的年均可分配利润不少于公司债券 1 年的利息
- Ⅳ. 其最近一期未经审计的净资产不得低于人民币十五亿元

A. I、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

B. I、Ⅳ

C. Ⅱ、Ⅲ

D. I、Ⅱ、Ⅲ

答案：C

解析：公开发行可转换债券的公司除应当符合组织机构健全、运行良好、盈利能力具有可持续性、上市公司的财务状况良好等要求外，还应当符合下列规定：

第一，最近 3 个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于 6%。扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据；Ⅰ 错误，Ⅱ 正确。

第二，本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期未净资产额的 40%；Ⅳ 错误。

第三，最近 3 个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券 1 年的利息，Ⅲ 正确。

49. 关于国际开发机构人民币债券的发行与承销下列说法正确的有（ ）。

Ⅰ 国际开发机构人民币债券发行人从境外调入人民币资金用于人民币债券还本付息的，应向中国人民银行备案

Ⅱ 国际开发机构人民币债券发行结束后，经相关市场监督管理部门批准可以交易流通

Ⅲ 国际开发机构在中国境内发行人民币债券、发生违约或其他纠纷时，适用中国法律

Ⅳ 国际开发机构人民币债券发行利率由发行人参照同期金融债券利率水平稳定 A. I、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

B. Ⅱ、Ⅲ

C. I、Ⅱ、Ⅲ

D. Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

答案：C

解析：发行人从境外调入人民币资金用于人民币债券还本付息的，应向中国人民银行备案。人民币债券发行结束后，经相关市场监督管理部门批准，可以交易流通。国际开发机构在中国境内发行人民币债券，发生违约或其他纠纷时，适用中国法律。（Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ 正确）人民币债券发行利率由发行人参照同期国债收益率水平确定，并由中国人民银行核定（Ⅳ 错误）。

50. 关于投资者申请购买基金份额的行为，下列说法正确的有（ ）。

Ⅰ 开放式基金的认购，通常又被称为开放式基金的申购

Ⅱ 认购的基金份额在基金建仓期后才能赎回

Ⅲ认购基金时基金价格未知

Ⅳ申购基金份额通常在 T+2 日内确认

A.Ⅱ、Ⅲ

B. I、Ⅱ、Ⅲ

C. I、Ⅲ、Ⅳ

D.Ⅱ、Ⅳ

答案：D

解析：认购指在基金设立募集期内，投资者申请购买基金份额的行为。申购指在基金合同生效后，投资者申请购买基金份额的行为。I 错误。基金认购与基金申购略有不同。在认购期内购买基金，基金认购价格通常为 1 元/份，在认购期内产生的利息在基金合同生效时，自动转换为投资者的基金份额，基金份额在基金合同生效时确认，并且在建仓期后才能赎回。Ⅱ正确，Ⅲ错误。而申购基金时，基金申购价格未知，申购份额通常在 T+2 日内确认，确认后的下一个工作日就可以赎回基金份额，Ⅳ正确。