

试卷代号:1344

座位号

国家开放大学2019年春季学期期末统一考试

金融风险管理 试题(开卷)

2019年7月

题号	一	二	三	四	五	总分
分数						

得分	评卷人

一、单项选择题(每题2分,共20分)

- 以下不属于代理业务中的操作风险的是()。
 - 委托方伪造收付款凭证骗取资金
 - 客户通过代理收付款进行洗钱活动
 - 业务员贪污或截留手续费
 - 代客理财产品由于市场利率波动而造成损失
- ()是在风险发生之前,通过各种交易活动,把可能发生的危险转移给其他人承担。
 - 回避策略
 - 抑制策略
 - 转移策略
 - 补偿策略
- ()是20世纪50年代初研究使用的一种调查征求意见的方法,现在已经被广泛应用到经济、社会预测和决策之中。
 - 德尔菲法
 - CART 结构分析法
 - 信用评级法
 - 期权推理分析法
- 当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时,市场利率的()会增加银行的利润。
 - 上升
 - 下降
 - 资金
 - 贷款

5. ()的负债率、100%的债务率和25%的偿债率是债务国控制外汇总量和结构的警戒线。

- A. 10% B. 20%
C. 30% D. 50%

6. 将单一风险暴露指标与固定百分比相乘得出监管资本要求的方法是()。

- A. 标准化方法 B. 基本指标法
C. 内部衡量法 D. 积分卡法

7. 下列措施中不属于理赔环节风险管理措施的是()。

- A. 加强专业化的理赔队伍建设 B. 建立有效的理赔人员考核制度
C. 建立、健全理赔权限管理制度 D. 建立、健全风险核保制度

8. 并购业务是证券公司()的一项重要业务。

- A. 融资业务 B. 自营业务
C. 投资银行业务 D. 经纪业务

9. 基金管理公司进行风险与控制的基础是()。

- A. 良好的内部控制制度 B. 依法合规经营
C. 设定风险管理目标 D. 使用风险控制模型

10. 下列各项,()所承担的汇率风险主要是商业性风险。

- A. 进口商 B. 生产商
C. 债权人 D. 债务人

得 分	评卷人

二、多项选择题(每题3分,共30分)

11. 20世纪70年代以来,金融风险的突出特点是()。

- A. 证券市场的价格风险 B. 金融机构的信用风险
C. 金融机构的流动性风险 D. 国家风险
E. 法律风险

12. 金融风险的特征是()。

- A. 隐蔽性 B. 扩散性
C. 加速性 D. 可控性
E. 非可控性

13. 金融风险综合分析系统一般包括()。
- A. 贷款评估系统
 - B. 财务报表分析系统
 - C. 担保品评估系统
 - D. 资产组合量化系统
 - E. 行政管理系统
14. 从银行资产和负债结构来识别金融风险的指标有()。
- A. 存贷款比率
 - B. 备付金比率
 - C. 流动性比率
 - D. 总资本充足率
 - E. 单个贷款比率
15. 在贸易融资业务中,资金可能出现风险的征兆有()。
- A. 信用问题
 - B. 操作问题
 - C. 竞争问题
 - D. 销售问题
 - E. 汇率问题
16. 金融机构流动性较强的负债有()。
- A. 活期存款
 - B. 大额可转让定期存单
 - C. 向其他金融企业拆借资金
 - D. 向中央银行借款
 - E. 短期有价证券
17. 管理利率风险的常用金融工具包括()。
- A. 远期利率协定
 - B. 利率期货
 - C. 利率期权
 - D. 利率互换
 - E. 利率上限
18. 证券投资分散化的主要方式有()。
- A. 证券种类分散化
 - B. 证券到期时间分散化
 - C. 投资部门分散化
 - D. 投资行业分散化
 - E. 投资时机分散化
19. 保险公司保险业务风险主要包括()。
- A. 保险产品风险
 - B. 承保风险
 - C. 理赔风险
 - D. 现金流流动性风险
 - E. 资产负债匹配风险
20. 证券承销的类型有()。
- A. 全额包销
 - B. 定额代销
 - C. 余额包销
 - D. 代销
 - E. 全额代销

得 分	评卷人

三、判断题(每题 3 分,共 15 分,错误的要说明理由,只判断错误给 1 分)

21. 金融风险识别是金融风险管理的第一步。()

理由:

22. 操作风险管理的流程包括建立操作风险评估系统、操作风险评估和量化、风险管理和缓释、风险监控和风险汇报。()

理由:

23. 利率风险是指未来利率的波动对收入和支出的影响。()

理由:

24. 某金融资产的方差越大,说明金融风险越小。()

理由:

25. 融通资金是信托业最根本和最首要的职能。()

理由:

得 分	评卷人

四、计算题(每题 10 分,共 20 分)

26. 某种资产的收益及其对应的概率如下表所示:

收益(美元)	-100	-60	0	60	100	160
概率	0.1	0.15	0.2	0.25	0.2	0.1

(1) 计算该项资产预期收益的均值 μ 。(5 分)

(2) 计算该项资产预期收益的方差 σ^2 。(5 分)

27. 假设某投资者认为 A 股票价格上涨的可能性较大,于是买入了一份三个月到期的 A 股票的看涨股票期权,每份合约的交易量为 1000 股,期权协议价格为 60 美元/股。

(1) 看涨期权的内在价值的计算公式是什么?(4 分)

(2) 若一个月后, A 股票市场价格为 50 美元,请问此时该看涨期权的内在价值是多少?(3 分)

(3) 若一个月后, A 股票市场价格为 70 美元,则此时该看涨期权的内在价值又是多少?(3 分)

得 分	评卷人

五、案例分析题(共 15 分)

28.

巴林银行事件

1994 年下半年起,新加坡巴林期货有限公司的总经理兼首席交易员里森在日本东京市场上做了一种十分复杂、期望值很高、风险也极大的衍生金融商品交易——日本日经指数期货,结果日经指数从 1995 年 1 月一路下滑,使里森所持的多头头寸遭受重创,为反败为胜,他以赌徒心态来押宝日经 225 指数上涨,继续从伦敦调入巨资买入大量期货合约,最终惨败。1995 年 2 月 26 日,英国银行业的泰斗,在世界 1000 家大银行中按核心资本排名第 489 位,有 233 年辉煌历史的巴林银行,因进行巨额金融期货投机交易,造成 9.16 亿英镑的巨额亏损,被迫宣布破产。3 月 5 日,荷兰国际以 1 英镑的象征性价格,宣布完全收购巴林银行。

案例分析:

- (1)按金融风险的形态划分,巴林银行事件是由什么风险引起的?
- (2)请解释这个风险形态。
- (3)导致这个风险的成因是什么?

试卷代号:1344

国家开放大学2019年春季学期期末统一考试

金融风险管理的试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2019年7月

一、单项选择题(每题2分,共20分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. D | 2. C | 3. A | 4. A | 5. B |
| 6. B | 7. D | 8. C | 9. A | 10. A |

二、多项选择题(每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|-----------|-----------|----------|---------|
| 11. ABC | 12. ABCD | 13. ABCD | 14. ABCE | 15. ABE |
| 16. ABCD | 17. ABCDE | 18. ABCDE | 19. ABC | 20. ACD |

三、判断题(每题3分,共15分,错误的要说明理由,只判断错误给1分)

21. 金融风险识别是金融风险管理的第一步。(对)

22. 操作风险管理的流程包括建立操作风险评估系统、操作风险评估和量化、风险管理和缓释、风险监控和风险汇报。(错)

理由:操作风险管理的流程包括确定操作风险、操作风险评估和量化、风险管理和缓释、风险监控和风险汇报。

23. 利率风险是指未来利率的波动对收入和支出的影响。(错)

理由:利率风险是指未来利率的不利变动造成损失的可能性。

24. 某金融资产的方差越大,说明金融风险越小。(错)

理由:某金融资产的方差越大,说明资产收益波动越大,金融风险越大。

25. 融通资金是信托业最根本和最首要的职能。(错)

理由:信托的本质决定了财产管理是信托业最根本和最首要的职能。

四、计算题(每题10分,共20分)

26. 答案:

$(1) \mu = (-100 \times 0.1) + (-60 \times 0.15) + (0 \times 0.2) + (60 \times 0.25) + (100 \times 0.2) + (160 \times 0.1) = 32$ (美元)(5分,数值算错但写对计算方法可得3分)

$(2) \sigma^2 = 0.1 \times (-100 - 32)^2 + 0.15 \times (-60 - 32)^2 + 0.2 \times (0 - 32)^2 + 0.25 \times (60 - 32)^2 + 0.2 \times (100 - 32)^2 + 0.1 \times (160 - 32)^2 = 5976$ (5分,数值算错但写对计算方法可得3分)

27. 答案:

(1)看涨期权内在价值 $=\text{Max}(X-S, 0)$ 。其中, X 表示标的资产的市场价格, S 表示标的资产的协议价格。当 $X > S$ 时, 看涨期权是实值; 当 $X < S$ 时, 看涨期权是虚值; 当 $X = S$ 时, 两平。(4分)

(2)当 A 股票市场价格为 50 美元时, 该看涨期权为虚值, 其内在价值为 0。(3分)

(3)当 A 股票市场价格为 70 美元时, 该看涨期权为实值, 其内在价值为 10 美元(以单位标的资产计); 每份合约 1000 股, 内在价值总额为 10000 美元。(3分)

五、案例分析题(共 15 分)

28. 参考答案:

(1)按照金融风险的形态划分, 巴林银行事件是由操作风险引起的。(5分)

(2)操作风险是由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件所造成损失的风险
(3分)

(3)操作风险事件损失的主要原因有以下七种:(7分)

①内部欺诈, 即机构内部人员参与的诈骗、盗用资产、违犯法律以及金融机构的规章的行为, 例如内部人员虚报头寸、内部人员偷盗、在职人员的账户上进行内部交易, 等等。

②外部欺诈, 即第三方的诈骗、盗用财产、违犯法律的行为, 例如抢劫、伪造、开具空头支票以及黑客行为对计算机系统的损坏。

③雇佣合同以及工作状况带来的风险事件, 即由于不履行合同, 或者不符合劳动健康、安全法规所引起的赔偿要求, 例如, 工人赔偿要求、违反雇员的健康安全规定、有组织的罢工以及各种应对顾客所负的责任。

④客户、产品以及商业行为引起的风险事件, 即有意或无意造成的无法满足某一顾客的特定需求, 或者是由于产品的性质、设计问题造成的失误, 例如受托人违约、滥用顾客的秘密信息、银行账户上的不正确的交易行为、洗钱、销售未授权产品等。

⑤有形资产的损失, 即由于灾难性事件或其他事件引起的有形资产的损坏或损失, 例如恐怖事件、地震、火灾、洪灾等。

⑥经营中断和系统出错, 例如, 软件或者硬件错误、通信问题以及设备老化。

⑦涉及执行、交割以及交易过程管理的风险事件, 如交易失败, 过程管理出错, 与合作伙伴、卖方的合作失败, 又如交易数据输入错误、间接的管理失败、不完备的法律文件、未经批准访问客户账户、合作伙伴的不当操作以及卖方纠纷等。