

2020 年中级经济师《金融》真题答案 (11.22 上午)

一、单选题: (1-60 题)

1、根据基金的运作方式的不同,证券投资基金可划分为 ()

- A、公募基金和私募基金
- B、封闭式基金和开放式基金
- C、偏股型基金和偏债型基金
- D、公司型基金和开放式基金

【参考答案】B

2、国外债权人放债前,往往会首先对一国国际储备数量及其增减趋势等因素进行评估,以确定该国能够 ()

- A、稳定本币汇率
- B、维持国际资信和投资环境
- C、弥补国际收支逆差
- D、稳定本国物价

【参考答案】B

3、下列支出中,属于商业银行营业外支出的是 ()。

- A、出纳短款损失支出
- B、保险费支出
- C、手续费支出
- D、利息支出

【参考答案】A

4、关于利率与债券价格关系的说法,正确的是 ()。

- A、利率上升, 债券价格会上升, 利率下降, 债券价格会下降
- B、利率上升, 债券价格会下降, 利率下降, 债券价格不受影响
- C、利率上升, 债券价格不受影响, 利率下降, 债券价格会上升
- D、利率上升, 债券价格会下降, 利率下降, 债券价格会上升

【参考答案】D

5、2016 年 8 月 31 日,国际复兴开发银行获准在中国发行特别提款权计价债券,该债券属于 ()

- A、扬基债券
- B、欧洲债券
- C、熊猫债券
- D、国内债券

【参考答案】B

6、2020 年 6 月末,某商业银行的营业收入为 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（ ）

- A、40 亿元
- B、20 亿元
- C、36 亿元
- D、28 亿元

【参考答案】C

【参考解析】我国关于盈利能力的监管指标之一是成本收入比，营业费用加折旧与营业收入之比不应高于 45%。
 $80 \times 45\% = 36$ 万元。

7、在同业拆借市场中，金融机构之间融通资金的最长期限是（ ）

- A、3 个月
- B、2 年
- C、6 个月
- D、1 年

【参考答案】D。P5

8、根据凯恩斯的货币需求理论，利率上升带来的影响是（ ）

- A、消费性货币需求增加
- B、投机性的货币需求减少
- C、预防性货币需求增加
- D、交易性货币需求减少

【参考答案】B

【参考解析】凯恩斯的货币需求理论认为货币需求分成 3 部分：交易性需求、预防性需求、投机性需求。前面两个同收入成正比，后面的投机性货币需求与利率成反比。

9、商业银行的市场营销主要表现为服务营销，其营销中心是（ ）

- A、服务
- B、产品
- C、利润
- D、客户

【参考答案】D

10、投资银行以客户拥有的证券作为抵押借钱给客户买股票，这体现的投资银行功能是（ ）

- A、流动性中介功能
- B、期限中介功能
- C、信息中介功能
- D、风险中介功能

【参考答案】A

11、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、营业外支出
- D、利息支出

【参考答案】B。P92

12、近年来，我国推进利率市场化改革的总体思路是（ ）

- A、先开放货币市场利率和债券市场利率，再逐步推进存、贷款利率市场化
- B、先放开存、贷款市场利率和债券市场利率，再逐步推进货币市场利率市场化
- C、先放开存、贷款市场利率和资本市场利率，再逐步推进货币市场利率市场化
- D、先放开资本市场利率和债券市场利率，再逐步推进存、贷款利率市场化

【参考答案】A

13、客户到商业银行购买理财产品，银行办理该项业务正确的做法是（ ）

- A、宣传理财产品的预期收益率
- B、承诺保本但不保收益
- C、承诺保本保收益
- D、向投资者充分提示风险

【参考答案】D

14、存款准备金率的变动会引起货币供应量的变动，其中，超额存款准备金率的变动主要取决于（ ）

- A、监管机构
- B、中央政府
- C、中央银行
- D、商业银行

【参考答案】D

15、中央银行资产负债项目中，属于负债项目的是（ ）

- A、黄金
- B、外汇
- C、通货发行
- D、政府债券

【参考答案】C

16、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法
- C、复式簿记的增减记账法

D、复式簿记的收付记账法

【参考答案】A

17、在我国，负责监管股权众筹融资业务的机构是（ ）

A、中国证监会

B、中国银保监会

C、中国人民银行

D、国务院金融委

【参考答案】A

18、假设 B 国的存款准备金率为 10%，现金漏损率为 20%，该国中央银行通过公开市场操作买入了（ ）

A、减少 300 亿元

B、减少 600 亿元

C、增加 400 亿元

D、增加 1000 亿元

【参考答案】暂无，题干不全。

19、基金的资金来源和用途看，在本国募集资金并投资于本国证券市场的基金是（ ）

A、在岸基金

B、主动型基金

C、离岸基金

D、被动型基金

【参考答案】A

20、商业银行的负债资金主要来源于（ ）

A、贷款

B、同业拆借

C、存款

D、向央行借款

【参考答案】C

21、关于稳健货币政策中“稳健”的说法，错误的是（ ）

A、稳健体现的是对货币政策的原则性规定

B、稳健指的是一种指导思想、方针、和理念

C、稳健强调的是货币供给与经济增长的协调

D、稳健是针对货币政策具体操作的一种提法

【参考答案】D

【参考解析】“稳健”体现的是对货币政策所做的原则性规定和对总体趋势的把握，是一种指导思想、方针和理念，而不是针对货币政策操作层面的提法。

22、在限额管理下，保持其他条件不变的前提下，对金融工具、对金融工具和资产组合收益或经济价值影响程度所设定的限额指的是（ ）

- A、成本限额
- B、敏感度限额
- C、久期限额
- D、敞口限额

【参考答案】 B

23、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

【参考答案】 B

24、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

【参考答案】 D

25、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%。则该存...。（ ）

- A、100
- B、1000
- C、500
- D、5000

【参考答案】 题干不全

26、货币市场基金合计投资于现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券占基金资产净值的比例合计不得低于（ ）

- A、5%
- B、60%
- C、80%
- D、10%

【参考答案】 A

【参考解析】 现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券占基金资产净值的比例合计不得低于 5 %。

27、关于金融衍生品市场中看涨期权的说法，正确的是（ ）

- A、看涨期权的买方可以实现的最大潜在收益是期权费
- B、看涨期权的买方行使合约的条件是市场价格高于合约执行价格
- C、看涨期权的买方预约未来市场价格会下跌
- D、看涨期权的买方可以规避的最大潜在损失为无穷大

【参考答案】B

28、根据《证券公司监督管理条例》，我国负责对证券公司的退出实施监管的机构是（ ）

- A、国家工商行政管理机构
- B、沪深证券交易所
- C、中国证券业协会
- D、国务院证券监督管理机构

【参考答案】D

29、我国基金管理人的说法，正确的是（ ）

- A、基金管理人可以由财务公司总经理担任
- B、基金管理人基金存续期内基金的所有者
- C、基金管理人可以参与基金收益分配
- D、基金管理人可以由依法成立的基金管理公司担任

【参考答案】C

30、基金管理公司担心半年后利率上升，希望将持有的 3000 万美元的美国政府债券进行套期保值，则基金管理公司应该（ ）

- A、增持美国政府债券
- B、买入国债期货合约
- C、卖出国债期货合约
- D、卖出远期利率协议

【参考答案】C

【参考解析】因为债券与利率是成反比，担心半年后利率上升也就是担心半年后持有的政府债券价格下降，所以此处应该做一个债券的套期保值，即卖出国债期货合约。

31、2020 年 3 月 1 日起，我国存量浮动利率贷款定价方式为（ ）

- A、以存款基础利率为基准进行定价
- B、以贷款基础利率为基准进行定价
- C、以市场利率为基准进行定价
- D、以固定利率为基准进行定价

【参考答案】B

32、根据国际通行的标准，一国外债总量适度和安全的标准不包括（ ）

- A、偿债率不高于 25%

- B、负债率不高于 20%
- C、短期负债率不高于 25%
- D、债务率不高于 100%

【参考答案】C

【参考解析】根据国际上通行的标准：20%的负债率、100%的债务率、25%的偿债率和 25%的短期债务率是债务国控制外债总量的警戒线。

33、我国商业银行实行的主要业务经营制度是（ ）

- A、单一银行制度
- B、综合性银行制度
- C、分支银行制度
- D、分业经营银行制度

【参考答案】D

34、2019 年，中国人民银行创设央行票据互换工具的主要作用是（ ）

- A、稳定和促进民营企业债券融资
- B、满足商业银行临时流动性需求
- C、支持银行发行永续债以补充资本
- D、加大金融直接支持中小企业力度

【参考答案】C

35、中国银行业协会的宗旨是（ ）

- A、保护广大存款人和消费者的利益
- B、对银行间市场进行自律管理
- C、严格监管银行业金融机构
- D、促进会员单位实现共同利益

【参考答案】D

36、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

【参考答案】A

37、离岸金融业务与国内金融业务的关系来看，中国香港属于（ ）

- A、纽约型离岸金融中心
- B、分离性离岸金融中心
- C、避税港型离岸金融中心

D、伦敦型离岸金融中心

【参考答案】D

38、我国中央银行的资本结构是（）

- A、全部资本为非国家所有的资本结构
- B、国家和民间股份混合所有的资本结构
- C、全部资本为国家所有的资本结构
- D、无资本金的资本结构

【参考答案】C

39、假定农商行的法定存款准备金率为 19%。超额存款准备金率为 2%。现金漏损率为 3%，则存款乘数为（ ）

- A、5
- B、4.16
- C、20
- D、4

【参考答案】B

【参考解析】存款乘数=1/（19%+2%+3%）=4.16。P191

40、关于金融监管社会选择论的说法，正确的是（ ）

- A 社会选择论认为自由的市场机制并不能为社会带来资源的最优化配置
- B、社会选择论认为金融管制制度作为产品并不存在供给和需求的问题
- C、社会选择论主要从社会公众个人选择的角度来解释政府的金融管制
- D、社会选择论强调只能由代表社会利益的政府来安排和实施金融管制

【参考答案】D

41、某国与中国贸易往来密切。 但该国实行外汇管制，企业换汇困难。此时通常可以考虑采用（ ）

- A、购买美元期权
- B、购买美元远期
- C、货币互换
- D 购买人民币远期

【参考答案】C

42、关于流动性偏好理论中货币供给的说法，正确的是（ ）。

- A、货币供给是内生变量,其变化直接受中央银行控制
- B、货币供给是外生变量，其变化间接受中央银行控制
- C 货币供给是外生变量， 其变化直接受中央银行控制
- D、货币供给是内生变量。 其变化间接受中央银行控制

【参考答案】C

【参考解析】凯恩斯认为，货币供给是外生变量，其变化由中央银行直接控制。因此,货币供给独立于利率的变动。

43、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、供求混合型通货能胀
- 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

【参考答案】D

44、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

【参考答案】B

45、在信托关系中，以委托人以外的特定人的利益为目的而设立的信托是（ ）。

- A、他益信托
- B、慈善信托
- C、公益信托
- D、自益信托

【参考答案】A。P125

46、商业银行在计算资本充足率时，可以计入其资本扣减项的项目是（ ）。

- A、一般风险准备
- B、商誉
- C、土地使用权
- D、超额贷款损失准备

【参考答案】B

47、Q 银行由于经营不善，发生挤兑事件。监管部门为防止产生多米诺骨牌效应，决定对该银行 xxx 于防控（ ）

- A、合规风险
- B、声誉风险
- C、系统风险
- D、市场风险

【参考答案】C

48、某信托公司风险管理中，控制信托业务风险的核心是（ ）。

- A、采取有效举措消灭风险
- B、建立全面风险管理体系
- C、借助风险谋取最大收益

D 通过套期实现风险对冲

【参考答案】B

49、下列资金运用领域中，属于国家开发银行资金主要运用领域的是（ ）

- A、国民经济重大中长期发展项目
- B、出口信贷和进口信贷
- C、对外担保，转贷外国政府和金融机构提供的贷款
- D、粮棉油收购、储备和调销贷款

【参考答案】C

【参考解析】国家开发银行经营和办理以下业务：管理和运用国家核拨的预算内经营性建设基金和贴息资金；向国内金融机构发行金融债券和向社会发行财政担保建设债券；办理有关外国政府和国际金融机构贷款的转贷，经国家批准在国外发行债券，根据国家利用外资计划筹集国际商业贷款等；

50、根据国际货币基金组织的划分，各种汇率制度按照弹性由小到大排列，正确的顺序是（ ）

- A、传统盯住汇率制<爬行盯住汇率制<货币局制<单独浮动汇率制
- B 货币局制<传统盯住汇率制<爬行盯住汇率制<单独浮动汇率制
- C 单独浮动汇率制< 爬行盯住汇率制<传统盯住汇率制<货币局制
- D、货币局制<爬行盯住汇率制<传统盯住汇率制<单独浮动汇率制

【参考答案】B

【参考解析】本题考查国际货币基金对现行汇率制度的划分。根据国际货币基金的划分，按照汇率弹性由小到大，目前的汇率制度安排主要有：货币局制、传统的盯住汇率制、水平区间内盯住汇率制、爬行盯住汇率制、爬行区间盯住汇率制、事先不公布汇率目标的管理浮动、单独浮动。

51、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（ ）

- A、100 万元
- B、500 万元
- C、800 万元
- D、1000 万元

【参考答案】D

52、金融租赁公司以收取租金为条件。按照用户企业要求，向该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业务。

- A、直接租赁
- B、转租租赁
- C、回租租赁
- D 间接租赁

【参考答案】A

53、根据我国货币供应量口径划分标准，下列货币范畴中，能够计入 M1 层次的是（ ）

- A、储蓄存款
- B、单位定期存款
- C、商业票据
- D、单位活期存款

【参考答案】 D

54、资产管理人从事特定客户资产管理业务，推介具体资产管理计划时可以借助的媒体渠道是（ ）

- A、基金销售机构网站
- B、中央广播电台
- C、经济日报
- D、中国证券报

【参考答案】 A

55、下列利率决定理论中，属于古典利率理论的是（ ）。

- A 利率决定于储蓄与投资的相互作用
- B、利率决定于投资与消费的相互作用
- C 利率决定于消费与储蓄的相互作用
- D 利率决定于投资与利润的相互作用

【参考答案】 A

56、甲基金将其 85%的资产投资于股票， 5%的资产投资于货币市场工具， 10%的资产投资于债券 XXX（）

- A、基金中基金
- B、股票基金
- C、混合基金
- D、偏股型基金

【参考答案】 B

57、随着信托业的不断发展，信托的功能日益多元化。但其首要和基本功能依然是（）、

- A、财产管理功能
- B、融通资金功能
- C、风险隔离功能
- D、社会投资功能

【参考答案】 A

58、拥有会计师资格证的刘先生，计划和朋友开一家会计师事务所，需要资格审批。负责会同正该 XXXX

- A、中国银保监会
- B、中国人民银行
- C、中国证监会

D 中国注册会计师协会

【参考答案】 C

59、目前，我国融资租赁公司业务经营和监管规则的制定者是（ ）。

A、银保监会

B、发改委

C、商务部

D、证监会

【参考答案】 A

60、如果利率和收入的组合点出现在 IS 曲线右上方、LM 曲线左上方的区域中，则此种情况反映

A、产品市场存在超额需求且货币市场存在超额供给

B、产品市场存在超额供给且货币市场存在超额需求

C、产品市场存在超额供给且货币市场存在超额供给

D 产品市场存在超额需求且货币市场存在超额需求

【参考答案】 C

二、多选题：(61-80 题)

61、在资本市场中，目前商业银行柜台市场的交易类型有（ ）。

A、现券交易

B、T+1 交易

C、T+0 交易

D、回购交易

E、远期交易

【参考答案】 AC

62、金融衍生品是依据基础产品或基础变量派生出来的金融产品。其基本特征有（ ）

A、跨期性

B、联动性

C、稳定性

D、杠杆性

E、高风险性

【参考答案】 ABDE

63、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

【参考答案】ACDE

64、根据期权定价理论，期权价值的决定因素主要有（ ）。

- A、期权预期收益率
- B、无风险利率
- C、期权期限
- D、标的资产的风险度
- E、期权执行价格

【参考答案】BCE。

【参考解析】期权的决定因素主要有：股票价格、期权的执行价格、期权期限、无风险利率、股票价格波动率。

65、.....运营模式相比，在信息技术支持下的商业银行新型业务运营模式的主要变化有（ ）

- A、运营效率有效提升
- B、成本大幅降低
- C、前台业务从服务营销型向会计核算型转变
- D、业务处理集约化
- E、前后台紧密结合

【参考答案】ABD

66、....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

【参考答案】BCDE

67、关于投资银行的说法，正确的有（ ）

- A、投资银行的主要资金来源是商业银行贷款
- B、投资银行的资金来源主要依靠发行自己的股票和债券
- C、投资银行在大多数国家可以吸收活期存款
- D、投资银行的基本特征是业务具有单一性
- E、投资银行的主要业务是对公司股覃和债券进行直接投资

【参考答案】BE

68、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、降低准备金率
- D、压缩再贷款额
- E、购买有价证券

【参考答案】ACE

69、.....利率决定理论，到期期限相同的债券，导致其利率不同的因素主要有（ ）

- A、 增值税
- B、 违约风险
- C、 债券流动性
- D、 手续费
- E、 所得税

【参考答案】BCE

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

【参考答案】ABCD

71、.....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

【参考答案】BDE。P 185

72、根据投资主体性质的不同，我国上市公司股票的种类有（ ）

- A、 普通股
- B、 法人股
- C、 国有股
- D、 社会公众股
- E、 外资股

【参考答案】BCDE

73、根据《信托公司登记评级办法》，目前我国信托公司的主要类型有（ ）

- A、稳健类公司
- B、创新类公司
- C、发展类公司
- D、关注类公司
- E、成长类公司

【参考答案】BCE

74、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

【参考答案】ABCD

75、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、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

【参考答案】ABD

76、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、该国政府进行干预的结果
- B、该国货币存在贬值预期
- C、该国出现国际收支顺差
- D、该国物价水平相对上涨
- E、该国外汇供不应求

【参考答案】BDE

77、关于我国村镇银行的说法，正确的有（ ）

- A、村镇银行是为当地农业和农村经济提供金融服务的机构
- B、村镇银行在县（市）设立的，注册资本不得低于 200 万元人民币
- C、村镇银行至少有一家符合条件的商业银行作为发起行
- D、村镇银行可以由境外金融机构出资设立
- E、村镇银行为满足当地农户的小额贷款需求提供资金支持

【参考答案】ACD

78、某公司计划为 2020 年 6 月 15 日支付的 5000 万欧元进行套期保值。已知 6 月份交割.....期保值。关于该套期保值的说法， 正确的有（ ）。

- A、该套期保值比率为 400
- B、该套期保值实现了最优套期保值比率
- C、该套期保值存在基差风险
- D、该套期保值是完全套期保值
- E、套期保值中，期货价格每变动 1 个单位，现货价格将变动 400 个单位

【参考答案】暂无，题干不全，缺少必要数值。

79、我国证券公司计划承销 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

【参考答案】BC

80、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

- 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、持有一定金额存托凭证和企业债券的投资者

【参考答案】AC

三、案例分析：(81-100 题)

（一）受外部环境及内部经营等因素的影响，2020 年以来，某信托公司的发展出现困难，相关风控指标趋于恶化。资料显示，2020 年第一季度末，该公司的风险资本为 3 亿元（人民币，下同），净资本为 2.2 亿元，净资产为 6 亿元。同期，该公司还因违规以及未真实、准确、完整披露信息等原因而多次受到处罚，为规范经营行为，化解经营风险，维护市场稳定，监管部门对该公司实施了“贴身监管”，要求该公司尽快进行整改。

81、关于公司净资本与风险资本、净资产关系的说法，正确的是（ ）

- A、该公司的净资本符合与风险资本比例的监管要求，但不符合与净资本总额的监管要求
- B、该公司的净资本符合与风险资本比例的监管要求，但不符合与净资产比率的监管要求
- C、该公司的净资本不符合与风险资本比例的监管要求，但符合与净资产比例的监管要求
- D、该公司的净资本既不符合与风险资本的监管要求，也不符合与净资产比例的监管要求

【参考答案】D

【参考解析】 $2.2/3=73.3\% < 100\%$ ，该公司的净资本不符合与风险资本比例的监管要求。

2.2/6=36.7% < 40%。该公司的净资本不符合与净资产比例的监管要求。

82、该公司若通过同业拆解来缓释自己紧张和经营困难，其最高可拆入的资金是（ ）

- A、0.6 亿元
- B、1.2 亿
- C、1.8 亿
- D、2.4 亿

【参考答案】B

【参考解析】根据《信托公司管理办法》的规定信托公司不得开展除同业拆入业务以外的其他负债业务，且同业拆入余额不得超过其净资产的 20%，固有财产原则上不得进行实业投资。因此本信托公司同业拆借最高能借 6 亿*20%=1.2 亿元。

83、该公司因违规经营遭受监管处罚的风险是（ ）

- A、操作风险
- B、市场风险
- C、信用风险
- D、合规风险

【参考答案】D

【参考解析】合规与法律风险。它是指信托公司因未遵循法律、法规、规则和准则造成可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险，以及公司在业务经营过程中由于不当的法律文书、违约行为或怠于行使自身法律权利等所造成的风险。

84、针对该公司相关风控指标不合规的问题，监管部门可采取的监管措施是（ ）

- A、要求公司限期进行整改
- B、吊销公司业务经营执照
- C、要求公司调整资产结构
- D、限制公司业务发展速度

【参考答案】ACD

（二）假定甲商业银行 2019 年末的资产负债表数据如下，资产规模为 9100 亿元，负债规模为 8447 亿元。在该商业银行的资产业务中，贷款余额为 4900 亿元，其中房地产贷款占比超 30%。该商业银行的资产平均到期日为 260 天。负债平均到期日为 160 天。即将到期需要重新定价的资产和负债规模分别为 1500 亿元和 2300 亿元。由于近期市场利率波动较大，该商业银行需加大资产负债管理力度。

85、2019 年末，甲商业银行的平均流动率是（ ）

- A、1.23
- B、0.62
- C、1.08

D、1.63

【参考答案】A

【参考解析】平均流动率=资产的平均到期日/负债的平均到期日，则有平均流动率=260/160=1.625~1.63。

86、根据甲银行的平均流动率，该银行在资产负债管理中应针对性地加强（ ）

- A、规模对称原则
- B、速度对称选择
- C、结构对称选择
- D、比例对称选择

【参考答案】B

【参考解析】该银行由于平均流动率大于1，资产运用过度，加大资产负债管理力度，运用了速度对称原理。

87、依据缺口分析理论，近期市场出现较大波动，则甲商业银行利率利差表现（ ）

- A、利率上升，利差收益增加
- B、利率下降，利差收益增加
- C、利率上升，利差收益减少
- D、利率下降，利差收益减少

【参考答案】BC

【参考解析】即将到期需要重新定价的资产和负债规模分别为1500亿元和2300亿元。即存在着负缺口，利率上升，利差收益减少；利率下降，利差收益增加。

87、如果房地产市场出台限制性政策，甲商业银行需要测算在房价下跌6%时，银行能够承受房地产市场变化带来的损失，这一测算方法称为（ ）

- A、缺口分析
- B、情景模拟
- C、流动性压力测试
- D、久期分析

【参考答案】C

【参考解析】流动性压力测试是一种以定量分析为主的流动性风险分析方法，商业银行通过流动性压力测试测算全行在遇到小概率事件等极端不利情况下可能发生的损失，从而对银行流动性管理体系的脆弱性做出评估和判断，进而采取必要措施。

88、根据甲银行的平均流动率，该银行在资产负债管理中应针对性地加强（ ）

- A、规模对称原则
- B、速度对称选择
- C、结构对称选择
- D、比例对称选择

【参考答案】B

【参考解析】该银行由于平均流动率大于 1，资产运用过度，加大资产负债管理力度，运用了速度对称原理。

(三) 2020 年 6 月 18 日，为有效调节市场流动性，维护季度末、半年末流动性的合理适度。中国人民银行通过公开市场业务操作，以利率招标方式开展了期限为 500 亿元，期限为 7 天的逆回购操作，中标利率为 22%，与前次操作时持平，同时还开展了规模为 700 亿元、期限为 14 天的逆回购操作，中标利率为 2.35%，较前次操作时下降 20 个基点。此外，当日市场上有 800 亿元的逆回购到期。

89、当日央行操作对货币市场的影响是（ ）

- A、回收 400 亿
- B、回收 1200 亿
- C、净投放 400 亿
- D、净投放 1200 亿

【参考答案】C

【参考解析】

90、央行操作的目的是什么？

- A、引导利率下降
- B、刺激经济增长
- C、防止经济过热
- D、提高市场利率

【参考答案】AB

91、逆回购是（ ）工具

- A、一般性货币政策
- B、选择性货币政策
- C、直接信用控制
- D、间接信用控制

【参考答案】A

【参考解析】逆回购属于回归交易的一种，回归交易属于公开市场操作，公开市场操作属于一般性货币工具。

92、央行此次公开市场操作属于（ ）

- A、一级市场交易商
- B、二级市场交易商
- C、场内交易
- D、场外交易

【参考答案】A

【参考解析】逆回购，是中央银行向一级交易商购买有价证券，并约定在未来特定日期将有价证券卖给一级交易商的交易行为。

(四) 假定甲国在 2008 年时的货币流通情况完全符合费雪方程式的特点。此时甲国国内货币流通数量为 200 亿元，

商品和服务交易价值总额为 800 亿元。由于受 2008 年金融危机的影响，甲国政府针对国内经济出现的问题采取了一系列措施，如提高失业津贴、增加农副产品价格补贴、增加政府提供的公共产品和服务、加大基础设施投资和技术改造投资等，使得政府支出超过政府收入缺口为 500 亿元。该国政府通过发行 500 亿元债券并由中央银行购买债券的方式来弥补财政赤字。假设当年该国银行体系的存款准备金率为 10%，现金漏损率为 20%。

93、2008 年货币流通速度为（ ）

- A、5
- B、4
- C、1
- D、2

【参考答案】B

【参考解析】 $MV=PT$ ， $V=PT/M=800/200=4$

94、中央银行购买政府债券使甲国货币供应量发生改变，其变动量为（ ）

- A、增加 2500 亿元
- B、减少 1000 亿元
- C、增加 2000 亿元
- D、减少 800 亿元

【参考答案】C

【参考解析】 $M_s=MB \times m=500 \times [(1+20\%) \div (20\%+10\%)]=2000$ （亿元）。即增加 2000 亿元。

95、当甲国短期内货币供应量改变后，物价是原来的（ ）倍

- A、2
- B、4
- C、10
- D、物价不变

【参考答案】C

【参考解析】 $MV=PT$ ， $P_1/P_0=M_1/M_0=2200/200=11$ 。C 选项更接近。

96、针对物价变化情况，甲国中央银行在未来可能采取的货币政策是（ ）

- A、降低再贷款率
- B、提高法定存款准备金率
- C、直接提高利率
- D、降低再贴现率

【参考答案】BC

【参考解析】物价上涨，通货膨胀，应采取紧缩性货币政策。

（五）根据《全国银行间债券市场债券交易管理办法》，某商业银行作为银行间债券市场的做市商，每个交易日都会向市场提供买卖双向报价。2019 年 9 月的某个时点，该商业银行对一只 1 年后到期的零息国债报出价格，买入

价为 94 元人民币，卖出价为必 94.5 元人民币。该债券票面金额为 100 元人民币，没有票面利率，到期按面值支付。

97、如果按年复利计算，对投资方来说，该零息国债的到期收益率应为（ ）

- A、1.52%
- B、5.82%
- C、6.38%
- D、6.38%

【参考答案】B

【参考解析】 $94.5 = 1 / (100 + r)$, $r \approx 5.82\%$

98、如果按年复利计算，对作为做市商的商业银行来说，该零息国债的到期收益率应为（ ）

- A、1.52%
- B、5.82%
- C、1.01%
- D、6.38%

【参考答案】D

【参考解析】 $94 = 1 / (100 + r)$, $r \approx 6.38\%$

99、如果商业银行在半年后按半年复利计算的卖出价卖出债券，到期收益率为 5%，则债券半年后的卖出价为（ ）

- A、99.8
- B、99.2
- C、97.56
- D、98

【参考答案】A

【参考解析】 $P_0 = 100 / (1 + 5\%/2) = 97.56$

100、关于该零息债券市场价格的说法，正确的是（ ）

- A、该债券价格与其到期收益率变动呈现正相关关系
- B、该债券价格波动幅度与剩余到期日长短没有关系
- C、越临近到期日，债券价格波动幅度越小
- D、越临近到期日，债券价格越接近其面值

【参考答案】CD

【参考解析】该债券价格与其到期收益率变动呈现负相关关系，A 错误。