

2020 年全国经济专业技术资格考试

金融专业知识与实务（中级）

历年真题汇编

目 录

一、真题部分

2019 年《金融专业知识与实务》真题

2018 年《金融专业知识与实务》真题

2017 年《金融专业知识与实务》真题

2016 年《金融专业知识与实务》真题

2015 年《金融专业知识与实务》真题

二、答案部分

2019 年《金融专业知识与实务》真题答案

2018 年《金融专业知识与实务》真题答案

2017 年《金融专业知识与实务》真题答案

2016 年《金融专业知识与实务》真题答案

2015 年《金融专业知识与实务》真题答案

一、真题部分

2019 年《金融专业知识与实务》真题

一、单项选择题（共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中，只有 1 个最符合题意）

1. 下列经营活动中，属于商业银行负债管理范畴的是（ ）。
 - A. 借入款管理
 - B. 现金管理
 - C. 贷款管理
 - D. 债券投资管理
2. 以外国货币表示本国货币的价格，这种汇率称为（ ）。
 - A. 本币汇率
 - B. 外汇汇率
 - C. 即期汇率
 - D. 远期汇率
3. 目前我国外债管理实行（ ）制度。
 - A. 指标管理
 - B. 注册管理
 - C. 计划管理
 - D. 登记管理
4. 在持币动机中，凯恩斯认为对利率反应最为敏感的是（ ）。
 - A. 投机动机
 - B. 交易动机
 - C. 贮藏动机
 - D. 预防动机
5. 按照金融交易是否有固定场所，金融市场可划分为（ ）。
 - A. 公开市场与议价市场
 - B. 发行市场与流通市场
 - C. 货币市场与资本市场
 - D. 场内市场与场外市场
6. 目前我国同业拆借市场的主要品种是（ ）。
 - A. 7 天拆借
 - B. 隔夜拆借
 - C. 14 天拆借
 - D. 1 个月拆借

7. 在信托当事人中，有权承认信托最终决算结果的是（ ）。
- A. 委托人
 - B. 管理人
 - C. 受益人
 - D. 受托人
8. 依照《短期融资券管理办法》规定的条件和程序，我国在银行间债券市场发行的短期融资券，最长期限为（ ）天。
- A. 90
 - B. 180
 - C. 270
 - D. 365
9. 在传统的盯住汇率下，汇率波动幅度一般不超过（ ）。
- A. $\pm 1.0\%$
 - B. $\pm 2.25\%$
 - C. $\pm 0.25\%$
 - D. $\pm 0.5\%$
10. 在租赁经营中，租金的支付方式一般采取（ ）。
- A. 分期回流支付
 - B. 期中一次支付
 - C. 期初一次支付
 - D. 到期一次支付
11. 关于第四市场特征的说法正确的是（ ）。
- A. 交易成本高
 - B. 保密性差
 - C. 券商必须参与
 - D. 成交速度性
12. 我国证券交易所通常使用的组织形式是（ ）。
- A. 合伙企业
 - B. 有限责任公司
 - C. 股份公司
 - D. 会员制
13. 关于基础货币的构成的说法，正确的是（ ）。
- A. 流通中的现金和银行存款准备金
 - B. 流通中的现金和定期存款
 - C. 流通中的现金和储蓄存款
 - D. 流通中的现金和活期存款
14. 熊猫债券指的是在中国发行的（ ）。
- A. 外国债券
 - B. 扬基债券

- C. 点心债券
 - D. 欧洲债券
15. 通过派生存款机制向流通领域供给货币的金融机构是（ ）。
- A. 投资公司
 - B. 商业银行
 - C. 证券公司
 - D. 中央银行
16. 各国国际收支平衡表的编制，要遵循（ ）的所有规定和要求。
- A. 《国际收支和国际投资头寸汇编》
 - B. 《国际收支和国际投资头寸手册》
 - C. 《国际收支和国际投资头寸指南》
 - D. 《国际收支和国际投资头寸指引》
17. 某投资者购买一份美式看跌期权，执行价格为 62 美元，若该期权的标的资产市场价为 65 美元，则该期权的期权费取值的合理范围是（ ）。
- A. 3-65 美元之间
 - B. 3-62 美元之间
 - C. 0-65 美元之间
 - D. 0-62 美元之间
18. 在我国金融市场中，基金托管人是依法设立并取得基金托管资格的（ ）担任。
- A. 基金公司
 - B. 商业银行
 - C. 证券公司
 - D. 证券交易所
19. 中期借贷便利作为人民银行新创设的货币政策工具，以（ ）方式发放。
- A. 质押
 - B. 信用
 - C. 抵押
 - D. 担保
20. 新中国成立以来，在国内发行第一笔外币债券的金融机构是（ ）。
- A. 中国人民银行
 - B. 中国农业发展银行
 - C. 国家开发银行
 - D. 中国进出口银行
21. 2016 年 6 月 6 日，中国人民银行进一步个人投资人认购大额存单的起点金额调整至（ ）万元。
- A. 10
 - B. 20
 - C. 30
 - D. 50

22. 根据我国《绿色债券发行指引》的规定，债券募集资金占项目总投资的比例不超过()。
- A. 40%
 - B. 70%
 - C. 80%
 - D. 90%
23. 以汇率形成机制为标准，汇率可分为()
- A. 固定汇率与浮动汇率
 - B. 官方汇率与市场汇率
 - C. 基本汇率与套算汇率
 - D. 即期汇率与远期汇率
24. 某公司与其新加坡分公司的资产负债表进行合并时，由于新币贬值，折算出的资产金额比预期减少，该公司由此面临的风险属于汇率风险中的()。
- A. 交易风险
 - B. 操作风险
 - C. 估值风险
 - D. 折算风险
25. 下列金融工具中，货币市场基金可以投资的是()。
- A. 信用等级在 AA+级以下的债券
 - B. 期限在一年以内的债券回购
 - C. 可转换债券
 - D. 可交换债券
26. 在股票私募发行的过程中，股份公司将新售股票分售给除股东以外的本公司职员，该发行方式属于()。
- A. 公司分摊
 - B. 第三者分摊
 - C. 股东分摊
 - D. 关联分摊
27. 下列货币政策工具中，属于直接信用控制工具的是()。
- A. 优惠利率
 - B. 再贴现率
 - C. 准备金率
 - D. 流动性比率
28. 政策性金融机构以直接或间接的资金投放，吸引民间或商业性金融机构从事符合政府政策意图的放款，以发挥其首倡、引导功能，引导资金的流向。这体现了政策性金融机构的()。
- A. 倡导性职能
 - B. 选择性职能
 - C. 补充性职能
 - D. 服务性职能
29. 中央银行依法集中商业银行所缴纳的存款准备金，从职能上讲，这属于()。

- A. 发行的银行
 - B. 银行的银行
 - C. 管理金融的银行
 - D. 政府的银行
30. 分析市场供求关系时，如果经济活动处于 LM 曲线的右侧区域，说明市场存在（ ）。
- A. 超额货币供给
 - B. 超额产品供给
 - C. 超额货币需求
 - D. 超额产品需求
31. 某债券的收益率为 0.12，风险系数 β 为 1.3，假定无风险收益率为 0.07，市场期望收益率为 0.15，此时投资者最佳决策是（ ）。
- A. 买入该证券，因为证券价格被低估了
 - B. 买入该证券，因为证券价格被高估了
 - C. 卖出该证券，因为证券价格被低估了
 - D. 卖出该证券，因为证券价格被高估了
32. 货币政策的中介目标必须能够被央行迅速、准确地观测，这体现了中介目标应该满足（ ）。
- A. 内生性
 - B. 可测性
 - C. 可控性
 - D. 相关性
33. 作为货币政策操作指标的短期利率，存在的最大问题是（ ）。
- A. 有逆周期性
 - B. 可测性不强
 - C. 灵活性不够
 - D. 有时滞效应
34. 我国负责制定和实施人民币汇率政策的机构是（ ）。
- A. 中国银行业协会
 - B. 中国证券监督管理委员会
 - C. 中国人民银行
 - D. 国家外汇管理局
35. 某企业采取跨国联合的股份化投资方式向海外投资，从风险防范的角度看，这样做的主要在于规避（ ）。
- A. 国家风险
 - B. 市场风险
 - C. 合规风险
 - D. 操作风险
36. 总行对全行系统给予某一特定客户在某一特定时间的授信规定最高限额。这属于信用风险管理的（ ）。

- A. 限额管理
 - B. 机制管理
 - C. 过程管理
 - D. 事后管理
37. 下列融资租赁机构中，主要为中小企业提供融资的是（ ）。
- A. 保险系金融租赁公司
 - B. 厂商系融资租赁公司
 - C. 银行系金融租赁公司
 - D. 独立第三方融资租赁公司
38. 某信托公司的净资产为 10 亿元人民币，根据我国《信托公司净资本管理办法》，其净资本不得低于人民币（ ）亿元。
- A. 2
 - B. 3
 - C. 4
 - D. 5
39. 关于远期利率协议的说法，正确的是（ ）。
- A. 买方是名义贷款人
 - B. 借贷双方交换本金
 - C. 在交割日交割利息差的折现值
 - D. 交割日是到期日
40. 假定在某一时期，某国现金漏损率为 0.38，法定存款准备金率为 0.18，超额准备金率为 0。当中央银行新增 100 亿基础货币时，市场上货币供应量增加（ ）。
- A. 767
 - B. 363
 - C. 246
 - D. 179
41. 信托公司客户关系管理的核心是（ ）。
- A. 客户供给管理
 - B. 客户需求管理
 - C. 客户资源管理
 - D. 客户稳定管理
42. 发起人发起设立信托的前提条件是必须要有（ ）。
- A. 合法的信托目的
 - B. 确定的信托收益
 - C. 巨额的信托财产
 - D. 固定的信托要件
43. 下列不属于商业银行内部控制主体的是（ ）。
- A. 董事会
 - B. 监事会

- C. 全体股东
 - D. 全体员工
44. 某客户购买 A 银行的理财产品时，A 银行的下列做法中，正确的是（ ）。
- A. 遵循风险匹配原则销售理财产品
 - B. 不披露理财产品的投资组合信息
 - C. 向客户推荐收益最高的理财产品
 - D. 在销售专区实施“单录”管理
45. 2017 年 12 月底，某国当年未清偿外债余额为 14320 亿美元，短期债务率是 62%，则该国的短期外债余额是（ ）亿美元。
- A. 5643
 - B. 6105
 - C. 7359
 - D. 8878
46. 依照 2017 年 11 月我国公布的金融业开放路线图，3 年后，我国将实施的银行业股权投资比例规则是（ ）。
- A. 内外一致
 - B. 区别对待
 - C. 一浮到顶
 - D. 间接调配
47. 2017 年 11 月成立的国务院金融稳定发展委员会的主要职能是（ ）。
- A. 监管执法
 - B. 机构监管
 - C. 监管协调
 - D. 行为监管
48. 在影响货币乘数的因素中，现金漏损率的变动主要取决于（ ）。
- A. 非银行金融机构
 - B. 中央银行
 - C. 储户
 - D. 商业银行
49. 中央银行制定和实施货币政策，主要关注宏观经济的（ ）。
- A. 结构问题
 - B. 秩序问题
 - C. 总量问题
 - D. 效率问题
50. 作为中央银行实施金融宏观调控的重要变量，货币供应量属于（ ）。
- A. 一阶变量
 - B. 二阶变量
 - C. 三阶变量
 - D. 随机变量

51. 按照目前的通行做法，我国金融租赁公司负债方确定利率的基准是（ ）。
- A. 央行确定的存款基准利率
 - B. 央行确定的贷款基准利率
 - C. 上海银行间同业拆放利率
 - D. 金融租赁当事人协议利率
52. 如果商业银行的活期存款准备金为 12 万元，定期存款准备金为 5 万元，超额存款准备金为 3 万元，则该商业银行实际缴存的准备金为（ ）万元。
- A. 8
 - B. 12
 - C. 17
 - D. 20
53. 关于债券基金的说法，正确的是（ ）。
- A. 债券基金不存在通货膨胀风险
 - B. 债券基金没有确定的到期日
 - C. 债券基金的收益比债券的利息固定
 - D. 债券基金主要以 H 股为投资对象
54. 按照速度对称原理，下列情况中，属于商业银行资产运用不足的是（ ）。
- A. 银行需要重新定价的资产和负债分别是 350 亿元和 300 亿元
 - B. 银行需要重新定价的资产和负债分别是 300 亿元和 350 亿元
 - C. 银行资产和负债的平均到期日分别为 350 天和 300 天
 - D. 银行资产和负债的平均到期日分别为 300 天和 350 天
55. 对商业银行进行市场风险监督的指标主要有利率风险敏感度和（ ）。
- A. 流动性比率
 - B. 全部关联度
 - C. 核心负债比例
 - D. 累计外汇敞口头寸比例
56. 某商业银行结合设定的各种可能情景的发生概率，研究分析多种因素同时作用对其资产负债管理可能产生的影响，这种分析方法是（ ）。
- A. 情景模拟
 - B. 久期分析
 - C. 流动性压力测试
 - D. 缺口分析
57. 下列商业银行费用支出中，属于补偿性支出的是（ ）。
- A. 递延资产摊销
 - B. 电子设备运转费
 - C. 研究开发费
 - D. 保险费
58. 在我国利率市场化改革进程中，最早放开的利率是（ ）。
- A. 同业拆借利率

- B. 存贷款利率
- C. 国债利率
- D. 金融债利率

59. 由若干国家联合组建一家中央银行，并在其成员国范围内行使全部或部分中央银行职能，这种中央银行组织形式属于（ ）。

- A. 一元式中央银行制度
- B. 二元式中央银行制度
- C. 跨国中央银行制度
- D. 准中央银行制度

60. 预计某股票年末每股税后利润为 0.5 元，若此时市场的平均市盈率为 20 倍，则该股票的发行价格理论上为（ ）元。

- A. 40
- B. 30
- C. 20
- D. 10

二、多项选择题（共 20 题，每题 2 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，至少有 1 个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

61. 按照利息支付方式的不同，债券可分为（ ）。

- A. 息票累积债券
- B. 抵押债券
- C. 贴现债券
- D. 附息债券
- E. 担保债券

62. 在股份公司中，普通股股东依法享有的权利包括（ ）。

- A. 获取资产收益
- B. 参与董事会选举
- C. 直接支配公司财产
- D. 参与修改公司章程
- E. 参与批准发行新股

63. 影响债券在二级市场上“理论价格”的因素主要有（ ）。

- A. 实际持有期限
- B. 票面金额
- C. 发行数量
- D. 票面利率
- E. 发行价格

64. 一元式中央银行制度的主要特点有（ ）。

- A. 职能齐全
- B. 机构健全
- C. 权力分散

- D. 组织完善
 - E. 分支机构较少
65. 我国政策性金融机构的经营原则有（ ）。
- A. 安全性原则
 - B. 盈利性原则
 - C. 流动性原则
 - D. 保本微利原则
 - E. 政策性原则
66. 目前，我国境内外资银行的主要类型有（ ）。
- A. 外国银行代表处
 - B. 外商联合银行
 - C. 外国银行分行
 - D. 外商独资银行
 - E. 中外合资银行
67. 商业银行中间业务的特点主要有（ ）。
- A. 赚取价差收入
 - B. 赚取利差收入
 - C. 以接受客户委托为前提
 - D. 承担市场风险
 - E. 运用银行自有资金
68. 从目前的趋势看，商业银行理财业务转型的方向包括（ ）。
- A. 服务范围从单一理财服务向全面财富转变
 - B. 投资类型从权益型向债务型转变
 - C. 投资策略从被动投资组合向主动投资组合转变
 - D. 管理方式从动态流动性管理向静态流动性管理转变
 - E. 产品形态从预期收益型向净值收益型转变
69. 证券发行人及其承销商在实施超额配售选择权时，应遵守（ ）等机构的相关规定。
- A. 证券交易所
 - B. 证券投资基金协会
 - C. 中国证监会
 - D. 证券登记结算机构
 - E. 中国证券业协会
70. 关于绿色债券的说法，正确的有（ ）。
- A. 允许绿色债券面向机构投资者非公开发行
 - B. 发行绿色债券的企业不受发债指标限制
 - C. 资金专项用于绿色项目建设
 - D. 仅允许绿色投资基金发行
 - E. 不允许上市公司的子公司发行绿色债券
71. 从融资功能上看，信托公司融通资金体现了（ ）。

- A. 银行信用与商业信用的结合
 - B. 政府信用与民间信用的结合
 - C. 融资与融券的结合
 - D. 融资与融物的结合
 - E. 直接融资与间接融资的结合
72. 信托公司的终止，通常意味着信托公司（ ）。
- A. 经营活动终止
 - B. 注册资本冻结
 - C. 公司章程变更
 - D. 法律主体资格丧失
 - E. 组织形态解体
73. 投资者利用金融期货进行套期保值时，必须考虑的因素有（ ）。
- A. 合适的标的资产
 - B. 最优套期保值比率
 - C. 基差风险
 - D. 合约的交割月份
 - E. 合约的标准化程度
74. 金融风险管理中，控制市场风险的基本方法有（ ）。
- A. 经济资本配置
 - B. 表外对冲
 - C. 资产证券化
 - D. 表内对冲
 - E. 限额管理
75. 下列中央银行的货币政策操作中，可以使其资产增加的有（ ）。
- A. 卖出外汇
 - B. 买入政府债券
 - C. 对商业银行发放贴现贷款
 - D. 卖出政府债券
 - E. 买入外汇
76. 在治理通货紧缩时，可以采取的政策措施有（ ）。
- A. 增加对基础设施的投资
 - B. 增加技术改造投资
 - C. 增加对金融机构的再贷款
 - D. 增加税收
 - E. 提高法定存款准备金率
77. 关于商业银行合规性检查的说法，正确的有（ ）。
- A. 合规性检查是银行业监管的基本方法
 - B. 检查目的在于遏制银行的违规或恶意经营活动
 - C. 合规性检查永远是非现场检查的基础

- D. 主要检查银行执行政策、法律的情况
E. 检查内容包括银行资本金的构成状况
78. 按照我国《证券公司分类监管规定》中国证监会对证券公司进行综合评价和分类的主要依据有（ ）。
- A. 风险管理能力
B. 经营扩张能力
C. 市场竞争能力
D. 资本构成状况
E. 持续合规状况
79. 按照不同账户的状况，国际收支不均衡分为（ ）。
- A. 国际投资寸头账户不均衡
B. 资产与负债账户不均衡
C. 综合性账户不均衡
D. 资本与金融账户不均衡
E. 经常账户不均衡
80. 国家外汇管理局按季对外公布的全口径外债包括（ ）。
- A. 以黄金表示的外债
B. 以一篮子货币表示的外债
C. 以普通提款权形式存在的外债
D. 以外币表示的外债
E. 以人民币形式存在的外债

三、案例分析题（共 20 题，每题 2 分。由单选和多选组成。错选，本题不得分；少选所选的每个选项得 0.5 分）

（一）2017 年 4 月，A 银行购买了 B 银行的理财产品，产品临近到期时，A 银行向 B 银行发函要求其兑付，但是 B 银行却回函称：没有这款产品，也没有签署过协议，B 银行表示合约的签署是该行某支行行长肖某的个人行为，产品、合同、公章都是假的，B 银行称不知情，故拒绝兑付，而肖某已经在距该产品到期 1 个月前被公安控制，A 银行随即将 B 银行告上法庭。

81. 购买 B 银行理财产品，A 银行未查“全国银行业理财信息登记系统”，由此给 A 银行带来的风险是（ ）
- A. 合规风险
B. 声誉风险
C. 流动性风险
D. 市场风险
82. 肖某个人出售虚假理财产品，暴露出 B 银行存在（ ）
- A. 操作风险
B. 流动性风险
C. 市场风险
D. 信用风险
83. A 银行将 B 银行告上法庭，B 银行面临（ ）
- A. 流动性风险
B. 法律风险
C. 声誉风险
D. 信用风险
84. 针对此案件中暴露出的问题，B 银行在今后经营管理中应当加强（ ）

- A. 限额管理
- B. 资产负债流动性综合管理
- C. 人员合规管理
- D. 自下而上经济资本配置

(二) 近年来, 为适应市场需要, 某商业银行和大型厂商共同发起设立了某金融租赁公司, 并获得快速发展。2018 年 3 月底, 该金融租赁公司从业人员 520 人, 注册资本 15 亿元人民币, 资本净额 6 亿元人民币, 公司在行业内享有较高的声誉和影响; 但同时, 该公司在发展中也面临着融资受限, 资金供应紧张, 盈利权利不足和内部风险控制缺失等一系列问题; 目前, 公司正在积极尝试各种有效措施, 希望尽快解决公司面临的问题。

85. 从性质上看, 该金融租赁公司属于 ()
- A. 厂商系金融机构
 - B. 非银行金融机构
 - C. 准银行金融机构
 - D. 银行金融机构

86. 根据我国《金融租赁管理办法》从业中具有金融或融资租赁工作经历 3 年以上工作人员不应少于 () 人

- A. 156
- B. 260
- C. 208
- D. 312

87. 同业拆入资金最高限额是 () 亿
- A. 6
 - B. 15
 - C. 3
 - D. 9

88. 为满足业务发展需要, 推动公司健康发展, 可以采取的措施 ()
- A. 获取财务杠杆收益
 - B. 发行债券筹集资金
 - C. 吸收银行股东存款
 - D. 建立风险管理体系

(三) 2018 年 12 月末, 某商业银行的普通股 28 亿元, 优先股 10 亿元, 盈余公积 5 亿元, 资本公积 11 亿元, 未分配利润 10 亿元, 一般风险准备 6 亿元, 风险加权资产总额 1400 亿元, 假定对应资本扣减 0, 2019 年, 该商业银行计划进一步提高资本充足率水平。

89. 该商业银行的核心一级资本为 ()
- A. 70
 - B. 60
 - C. 44
 - D. 50

90. 该商业银行的一级资本为 ()
- A. 70
 - B. 60
 - C. 44
 - D. 50

91. 该商业银行的一级资本充足率为 ()
- A. 5%
 - B. 6%
 - C. 7%
 - D. 4%

92. 为提高一级资本充足率, 可以采取的方法有 ()
- A. 增加盈余公积
 - B. 扩大存款规模
 - C. 扩大贷款规模
 - D. 增加一级风险准备

(四) 2018 年 6 月 19 日, 中国人民银行发布公告称, 为对冲期高峰、政府债券发行缴款。当日有 500 亿元央行逆回购到期等因素的影响, 满足市场对资金的需求, 中国人民银行开展了 700 亿 7 天期、200 亿 14 天期、100 亿元 28 天期逆回购操作, 中标利率分别为 2.55%、2.70%、2.85%; 同时, 为弥补银行体系的中长期流动性缺口, 当日, 中国人民银行还开展了

2000 亿元中期借贷便利（MLF）操作。

93. 中国人民银行开展逆回购操作属于（ ）

- A. 公开市场业务
- B. 票据再贴现政策
- C. 存款准备金政策
- D. 直接信用控制

94. 通过 2000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，能够获得中长期流动性支持的金融机构有（ ）

- A. 证券公司
- B. 商业银行
- C. 投资公司
- D. 投资银行

95. 中国人民银行当日逆回购操作，向市场（ ）

- A. 净回笼资金 1000 亿
- B. 净投放资金 1000 亿
- C. 净投放资金 500 亿
- D. 净回笼资金 500 亿

96. 中国人民银行此次逆回购操作，正确的是（ ）

- A. 逆回购是买入有价证券，并约定在未来特定日期卖出有价证券的行为
- B. 中国人民银行的逆回购操作，会引起市场货币供应量增加和利率下降
- C. 逆回购买入的有价证券，既可以是国债也可以是股票
- D. 逆回购操作不能连续进行，存在着政策效果具有不确定性的明显不足

（五）2015 年 12 月 11 日，中国外汇交易中心发布了人民币汇率指数初步形成了以“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”为特征的人民币兑美元汇率中间价形成机制。所谓的“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”，是指做市商在进行人民币兑美元汇率中间价报价时，需要考虑“收盘汇率”和“一篮子货币汇率变化”两个组成部分。其中，“一篮子货币汇率变化”是指为保持人民币对一篮子货币汇率基本稳定所要求的人民币对美元双边汇率的调整幅度，主要是为了保持当日人民币汇率指数与上一日人民币汇率指数相对稳定。例如，人民币对美元的收盘汇率是 6.4950，假定人民币升值 100 个基点（1 基点=0.0001 元），则做市商在计算当日人民币兑美元汇率中间价时，需要进行调整。2017 年第二季度，外汇市场自律机制组织各美元报价行完善人民币对美元汇率中间价报价机制，在原有的“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的报价模型中加入了“逆周期因子”，调整为“收盘汇率+一篮子货币汇率变化+逆周期因子”的中间价报价模型。

97. 中国外汇交易中心发布人民币汇率指数的目的在于（ ）

- A. 更好地保持人民币对一篮子货币汇率基本稳定
- B. 更好地保持人民币对美元汇率基本稳定
- C. 盯住一篮子货币
- D. 保持收盘汇率

98. 收盘汇率指的是（ ）

- A. 上日 16 时 30 分银行间外汇市场的人民币对美元收盘汇率
- B. 当日 16 时 30 分银行间外汇市场的人民币对美元收盘汇率
- C. 上日 23 时 30 分银行间外汇市场的人民币对美元收盘汇率
- D. 当日 23 时 30 分银行间外汇市场的人民币对美元收盘汇率

99. 做市商计算出的当日人民币兑美元汇率中间价是（ ）

- A. 6.4350
- B. 6.4850

C. 6. 4680

D. 6. 4500

100. 在“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的报价模型中加入“逆周期因子”的主要作用是（ ）。

A. 适度对冲市场情绪的顺周期波动

B. 缓解外汇市场可能存在的“羊群效应”

C. 适度对冲市场情绪的逆周期波动

D. 剔除篮子货币汇率变化中的噪音

2018 年《金融专业知识与实务》真题

一、单项选择题（共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中，只有 1 个最符合题意）

1. 关于基础货币的说法，正确的是（ ）
A. 它是单位定期存款和单位其他存款之和
B. 中央银行通过其资产业务创造基础货币
C. 它是中央银行的非货币性负债
D. 中央银行通过卖出黄金投放基础货币
2. 根据我国货币层次的划分，M1 包括流通中的现金和（ ）
A. 单位定期存款
B. 单位活期存款
C. 大额可转让定期存单
D. 储蓄存款
3. 我国行业协会脱钩改革后成立的第一个承担特殊职能的全国性行业协会是（ ）
A. 中国融资租赁协会
B. 中国互联网金融协会
C. 中国信托业协会
D. 中国银行间市场交易商协会
4. 第二次世界大战后，在西方国家契约性金融机构中迅速发展起来的金融形式是（ ）
A. 衍生交易
B. 养老基金和退休基金
C. 投资基金
D. 证券交易
5. 根据相关法律法规，金融租赁公司在中国境内自由贸易区、保税地区及境外，为从事特定领域融资租赁业务而设立（ ）
A. 专业化租赁分公司
B. 区域化租赁子公司
C. 专业化租赁子公司
D. 区域化租赁分公司
6. 由投资者买卖已发行的债券形成的市场是（ ）
A. 发行市场
B. 二级市场
C. 初级市场
D. 一级市场
7. 关于混合基金的说法，正确的是（ ）
A. 混合基金的预期收益率低于债券基金
B. 混合基金的风险高于股票基金
C. 混合基金比较适合较为保守的投资者
D. 混合基金主要以债券为投资对象
8. 金融租赁公司进行风险管理和风险控制时，使用的主要指标是（ ）
A. 风险资产倍数
B. 资产充足率
C. 资产折算率
D. 资本充足率
9. 如果某证券是无风险的，则其风险系数 β 为（ ）
A. -1
B. 10
C. 0
D. 1
10. 根据我国《市场化银行债券转股权专项债券发行指引》，发行人可利用（ ）补充营运资金。
A. 不超过发债规模的 70%
B. 等于发债规模的 50%
C. 等于发债规模的 60%
D. 不超过发债规模的 40%
11. 假设未来 2 年中，1 年期债券的利率分别是 3% 和 4%，1 年期和 2 年期债券的流动性溢价分别为 0 和 0.25%。按照流动性溢价理论，在此情况下，2 年期债券的利率应当是（ ）
A. 4.00%
B. 3.50%
C. 3.25%
D. 3.75%
12. 2017 年 9 月 1 日起，同业存单的期限明确不超过（ ）
A. 1 年
B. 2 年
C. 3 年
D. 半年
13. 投资者可随时申购和赎回的基金是（ ）

- A. 封闭式基金
B. 开放式基金
C. 契约型基金
D. 公司型基金
14. 作为交易的中介，以促成交易、收取佣金为目的的衍生品市场交易主体是（ ）
A. 套期保值者
B. 投机者
C. 套利者
D. 经纪人
15. 债券购买价格 90 元，面值 100，票面利率 5%，期限 3 年，持有一年后以 92 元卖出，则持有期收益率为（ ）
A. 7.8%
B. 2.2%
C. 5.5%
D. 5%
16. 中央银行自身无资本金的国家是（ ）
A. 美国
B. 英国
C. 中国
D. 韩国
17. 下列实行联邦制的国家是（ ）
A. 中国
B. 英国
C. 法国
D. 德国
18. （ ）是指两家或更多的银行由某一集团购买多数股票的形式，形成联合经营的组织制度。
A. 单一银行制度
B. 连锁银行制度
C. 持股公司制度
D. 分支银行制度
19. 中国支付清算协会的主管单位为（ ）
A. 中国证监会
B. 中国银保监会
C. 中国人民银行
D. 中国银行业协会
20. 可贷资金利率理论认为利率的决定取决于（ ）
A. 商品市场的均衡
B. 外汇市场的均衡
C. 商品市场和货币市场的共同均衡
D. 货币市场均衡
21. 商业银行基础类理财业务产品可投资于（ ）
A. 上市公司公开发行的股票
B. 上市公司非公开发行的股票
C. 非上市企业股权
D. 货币市场基金
22. 商业银行负债管理理论的缺点是（ ）
A. 偏重安全性和流动性
B. 较好地解决流动性和效益性之间的矛盾
C. 不利于鼓励银行家的进取精神
D. 流动性、安全性和效益性之间的矛盾不能很好的协调
23. 商业银行在计算资本充足率时，监管资本需要扣除的是（ ）
A. 贷款损失准备缺口
B. 超额贷款损失准备
C. 一般风险准备
D. 实收资本
24. 公益金可以用于（ ）
A. 弥补以前年度亏损
B. 职工集体福利设施
C. 转增资本
D. 发放现金股利或利润
25. 分割市场理论认为（ ）
A. 不同到期期限的债券是根本无法相互替代
B. 不同到期期限的债券是完全替代品
C. 不同到期期限的债券利率有同向运动趋势
D. 短期利率较低时收益曲线向上倾斜、短期利率较高时收益曲线翻转

26. 下列不属于首次公开发行股票的估值方法的是（ ）
- A. 市盈率估值法 B. 绝对估值法
C. 市净率估值法 D. 净现值估值法
27. FL 房地产公司并购了 W 房地产公司旗下的 77 家酒店，属于（ ）
- A. 横向并购 B. 纵向并购
C. 混合并购 D. 杠杆并购
28. 基金的募集阶段，主体是（ ）
- A. 基金份额持有人 B. 基金管理人
C. 基金托管人 D. 基金投资咨询机构
29. 基金托管人为基金资产设立独立的账户，此时承担的是（ ）职责。
- A. 资产保管 B. 资金清算
C. 资产核算 D. 投资运作监督
30. 信托关系的核心是（ ）
- A. 信任和诚信 B. 信托财产
C. 委托人 D. 受托人
31. 银信理财合作业务余额是 200 万，那么融资类业务余额不得超过（ ）万。
- A. 30 B. 50
C. 60 D. 100
32. 实践中，不属于我国信托公司主流业务的是（ ）
- A. 基础设施信托业务 B. 证券投资信托业务
C. 银信理财合作业务 D. 固有业务
33. 2010 年，中国银监会发布了《信托公司净资本管理办法》，建立了以净资本为核心的风险控制指标体系，确保信托公司（ ）充足并保持必要的（ ）
- A. 固有资产；流动性 B. 信托财产；安全性
C. 固有资产；安全性 D. 信托财产；流动性
34. 远期价格在（ ），使得远期合约价值为零。
- A. 合约签订时 B. 现金流交割时
C. 合约到期时 D. 交割价格和标的资产价格相等时
35. 投资者担心利率上升给自己带来损失时可通过（ ）进行套期保值，以便将未来借款利率固定在某一水平上。
- A. 货币互换 B. 卖出利率期货
C. 买入远期利率协议 D. 卖出利率期权
36. 两种货币之间没有合适的远期合约时，套期保值者可利用第三种货币（如美元）来进行套期保值。这种套期保值方式被称为（ ）
- A. 多头套期保值 B. 空头套期保值
C. 交叉套期保值 D. 复合套期保值
37. 完全套期保值，不需要利用到的是（ ）
- A. 基差风险 B. 合约的选择
C. 最优套期保值比率 D. 标的资产的价格
38. 期权的价值最大的是（ ）
- A. 一个月到期的期权 B. 三个月到期的期权
C. 六个月到期的期权 D. 一年到期的期权
39. A 出口商向 B 进口商出口商品，后因 B 进口商所在国家政策，导致资金无法转移给 A 出口商，此时 A 出口商面临的是（ ）

- A. 国家转移风险
C. 信用风险
- B. 市场风险
D. 国家主权风险
40. LM 曲线左侧的点，代表（ ）
A. 超额产品供给
C. 超额产品需求
- B. 超额货币需求
D. 超额货币供给
41. 直接标价法下，以本国货币表示外国货币的价格，称为（ ）
A. 本币汇率
C. 本币价格
- B. 外币汇率
D. 外币价格
42. 2016 年 10 月 1 日，（ ）正式纳入 SDR 货币篮子。
A. 美元
C. 英镑
- B. 日元
D. 人民币
43. 经常账户差额等于经济体的（ ）缺口。
A. 出口——进口
C. 应付——应收
- B. 储蓄——投资
D. 支出——收入
44. 在离岸金融市场的发展过程中，最初的离岸货币是（ ）
A. 欧元
C. 英镑
- B. 瑞士法郎
D. 美元
45. 现实中，部分可兑换一般是指（ ）
A. 经常项目可兑换
C. 货物可兑换
- B. 资本项目可兑换
D. 服务可兑换
46. 资本项目可兑换难以实现的原因是没有一个国际组织拥有对各国资本项目可兑换的（ ）
A. 管辖权
C. 监管权
- B. 监督权
D. 控制权
47. 按照国际货币基金组织 1999 年新的分类法，下列汇率制弹性最大的是（ ）
A. 水平区间盯住
C. 传统盯住安排
- B. 单独浮动
D. 货币局安排
48. 我国所有的基金都是（ ）
A. 开放式基金
C. 公司型基金
- B. 封闭式基金
D. 契约型基金
49. 下列做法中，会使中央银行的资产增加的是（ ）
A. 卖出国债
C. 发行央票
- B. 买入国债
D. 发行货币
50. 假定金融机构的法定准备金率为 20%，超额准备金率为 2%，现金漏损率为 3%，则货币乘数为（ ）
A. 4.00
C. 5.00
- B. 4.12
D. 20.00
51. 决定法定存款准备金率的主体是（ ）
A. 中央银行
C. 经济主体
- B. 商业银行
D. 国务院
52. 下列业务活动中，属于商业银行中间业务的有（ ）
A. 自营证券投资
C. 买卖国债
- B. 票据贴现
D. 支付结算
53. 商业银行贷款经营的第一步是（ ）

- A. 信用调查
- B. 选择贷款客户
- C. 培养贷款客户的战略
- D. 创造贷款的新品种

二、多项选择题（共 20 题，每题 2 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，至少有 1 个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

61. 下列属于金融市场构成要素的有（ ）
- A. 金融市场主体
 - B. 金融市场价格
 - C. 金融市场客体
 - D. 金融市场中介
 - E. 金融市场类型
62. 下列由中国银行保险监督管理委员会监管的有（ ）
- A. 互联网支付
 - B. 网络借贷
 - C. 股权众筹融资
 - D. 互联网消费金融
 - E. 互联网保险
63. 金融机构的职能有（ ）
- A. 制定金融政策
 - B. 促进资金融通
 - C. 便利支付结算
 - D. 降低交易成本
 - E. 减少信息成本
64. 商业银行新型业务运营模式的优点有（ ）
- A. 业务处理的集约化
 - B. 运营效率有效提升
 - C. 风险防范能力降低
 - D. 成本大幅度降低
 - E. 前台营业网点业务操作规范化、工序化
65. 商业银行开展理财业务应遵循（ ）原则
- A. 诚实守信
 - B. 成本可算
 - C. 风险可控
 - D. 信息充分披露
 - E. 公平、公开、公正
66. 证券承销的方式包括（ ）
- A. 包销
 - B. 代销
 - C. 余额包销
 - D. 尽力推销
 - E. 全额包销
67. 相对于公募发行而言，证券私募发行具有的优点有（ ）
- A. 简化了发行手续
 - B. 缩短了发行时间
 - C. 避免公司商业机密泄露
 - D. 比公开发行更有成功的把握
 - E. 证券流动性好
68. 证券经纪业务成交原则有（ ）
- A. 价格优先
 - B. 时间优先
 - C. 数量优先
 - D. 客户优先
 - E. 效率优先
69. 货币市场基金可以投资的金融工具有（ ）
- A. 现金
 - B. 期限在 1 年以内的银行存款
 - C. 同业存单
 - D. 股票
 - E. 可转换债券、可交换债券
70. 影响融资租赁每期租金的因素有（ ）
- A. 设备买价
 - B. 利息
 - C. 租赁手续费
 - D. 租赁支付方式
 - E. 设备维修保养费

71. 服务收益包括出租人为承租人提供租赁服务收取的（ ）费用。
- A. 手续费
 - B. 财务咨询费
 - C. 销售佣金
 - D. 规模采购折扣
 - E. 利差收入
72. 商业银行内部控制系统包括（ ）
- A. 建立总分行分级管理
 - B. 实行垂直审计制度
 - C. 建立全面、系统的业务与非业务内控制度体系
 - D. 切实可行的管理控制措施
 - E. 科学的激励约束机制
73. 银行业市场准入监管的内容有（ ）
- A. 审批注册地点
 - B. 审批注册机构
 - C. 审批注册资本
 - D. 审批高级管理人员的任职资格
 - E. 审批业务范围
74. 在银行业监管中，监管当局对即将倒闭银行的处置措施主要有（ ）
- A. 收购
 - B. 兼并
 - C. 依法清算
 - D. 注资入股
 - E. 接管
75. 欧洲银行同业拆借市场品种有（ ）
- A. 隔夜存款
 - B. 隔日存款
 - C. 定期存款
 - D. 活期存款
 - E. 定活两便存款
76. 下列关于弗里德曼货币需求理论的说法，正确的有（ ）
- A. 利率对货币需求起主导作用
 - B. 恒常收入对货币需求量有重要影响
 - C. 货币需求量是稳定的
 - D. 货币政策的传导量是货币供应量
 - E. 货币政策实行“单一规则”

三、案例分析题（共 20 题，每题 2 分。由单选和多选组成。错选，本题不得分；少选所选的每个选项得 0.5 分）

（一）某国对外开放程度和外贸依存度都较高，国际融资尤其是短期融资规模相对较大。该国货币波动比较频繁，长期实行干预外币市场等比较强烈的汇率制度。最新数据显示，2017 年底，该国的国际储备为 7000 亿美元，国民生产总值为 23000 亿美元，外债总额为 8800 亿美元，当年的进口额为 6000 亿美元。

81. 决定该国国际储备总量的主要因素是（ ）
- A. 利率制度以及市场化程度
 - B. 汇率制度及外汇干预情况
 - C. 外债规模与短期融资能力
 - D. 经济规模与对外开放程度
82. 该国的国际储备额与国民生产总值之比是（ ）
- A. 远低于经验指标
 - B. 略低于经验指标
 - C. 高于经验指标
 - D. 等于经验指标
83. 该国的国际储备额与外债总额之比是（ ）
- A. 61.82%
 - B. 79.55%
 - C. 35.69%
 - D. 48.33%
84. 该国 7000 亿美元国际储备额能够满足（ ）
- A. 13 个月的进口需求
 - B. 14 个月的进口需求
 - C. 16 个月的进口需求
 - D. 15 个月的进口需求

(二) A、B 两公司都想借入 3 年期的 500 万美元借款，A 公司想借入固定利率借款，B 公司想借入浮动利率借款。因两家公司信用等级不同，市场向它们提供的利率也不同，具体情况见下表。

	固定利率	浮动利率
A 公司	5.1%	6 个月 Libor+0.5%
B 公司	4.5%	6 个月 Libor+0.3%

注：表中的利率均为一年计一次复利的年利率。

85. 下列关于 A、B 公司的说法，正确的是（ ）

- A. B 公司在浮动利率市场上存在风险敞口
- B. A 公司在浮动利率市场上存在比较优势
- C. B 公司在固定利率市场上存在比较优势
- D. A 公司在固定利率市场上存在竞争优势

86. 两家公司总的套利利润是（ ）

- A. 0.4%
- B. 0.2%
- C. 0.6%
- D. 0.8%

87. 两家公司可以选择的套利方案是（ ）

- A. 利率远期协议
- B. 货币互换
- C. 跨期套利
- D. 利率互换

88. A 公司最终的融资利率是（ ）

- A. 4.3%
- B. 4.5%
- C. 4.9%
- D. 4.7%

(三) 近年来，我国某商业银行的经营环境不断改善，资产质量日益提高。截至 2017 年 12 月 31 日，该商业银行正常类贷款余额为 800 亿元，关注类贷款余额为 200 亿元，次级类贷款余额为 20 亿元，可疑类贷款余额为 15 亿元，损失类贷款余额为 10 亿元，贷款损失准备为 90 亿元。

89. 2017 年底，该商业银行的不良贷款总额是（ ）亿元。

- A. 20
- B. 45
- C. 5
- D. 40

90. 2017 年底，该商业银行的不良贷款率是（ ）

- A. 1.91%
- B. 4.31%
- C. 5.51%
- D. 0.48%

91. 2017 年底，该商业银行的拨备覆盖率是（ ）

- A. 200%
- B. 180%
- C. 225%
- D. 450%

92. 根据我国《商业银行风险监管核心指标》和《商业银行贷款损失准备管理办法》，下列说法正确的是（ ）

- A. 该银行的贷款拨备覆盖率达到监管指标要求
- B. 该银行的不良贷款率达到监管指标要求
- C. 该银行的贷款拨备覆盖率未达到监管指标要求
- D. 该银行的不良贷款率未达到监管指标要求

(四) 2017 年 9 月，中国证券监督管理委员会发布了《关于修改证券发行与承销管理办法的决定》，2018 年 6 月，YT 光学股份有限公司在主板市场首发新股，由北京 DY 证券有限责任公司担任保荐机构。本次 YT 光学股份公开发行新股 2680 万股，计划网下初始发行 1876 万股，网上初始发行 804 万股，分别占本次发行总量的 70%和 30%。本次公开发行采用

的方式是：网下向具有丰富投资经验和良好定价能力的投资者询价配售，网上按市值申购。发行人和保荐机构可以根据修订后的《证券发行与承销管理办法》对网下的特定投资者进行优先配售。北京 DY 证券有限责任公司按照规定的发行条件尽力推销证券，发行结束后将未售出的证券退还 YT 光学股份有限公司，且不承担发行风险。

93. 本次发行的保荐机构承担的角色是（ ）

- A. 主承销商
- B. 经纪商
- C. 交易商
- D. 做市商

94. 根据《证券发行与承销管理办法》，对网下投资者优先配售的特定对象有（ ）

- A. 养老基金
- B. 企业年金基金
- C. 社保基金
- D. 私募基金

95. 发行人和主承销商应当剔除拟申购总量中报价最高的部分，剔除部分不得低于所有网下投资者拟申购总量的（ ）

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

96. 北京 DY 证券有限责任公司采用的承销方式是（ ）

- A. 包销
- B. 余额包销
- C. 代销
- D. 全额包销

（五）某贴现债券的发行价格为 80 元，面值为 100 元，期限为两年，到期后按照票面金额偿付。

97. 一年计息一次，则该债券的到期收益率等于（ ）

- A. 12.5%
- B. 11.8%
- C. 10.6%
- D. 25%

98. 一年计息 2 次，则该债券的到期收益率等于（ ）

- A. 5.7%
- B. 6.25%
- C. 11.4%
- D. 12.5%

99. 连续复利，则该债券的到期收益率等于（ ）

- A. 11.1%
- B. 11.8%
- C. 5.5%
- D. 11.4%

100. 在收益固定的情况下，按照背景资料进行计算，结论正确的是（ ）

- A. 随着计算间隔的缩短，年利率呈上升趋势
- B. 如果追求高利率，投资者会选择按年复利计息
- C. 随着计算间隔的缩短，年利率呈下降趋势
- D. 如果追求高利率，投资者会选择按连续复利计息

2017 年《金融专业知识与实务》真题

一、单项选择题（共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中，只有 1 个最符合题意。）

1. 我国回购协议市场买断式回购的交易期限由回购双方自行商定，但最长不得超过（ ）
A. 1 B. 60
C. 91 D. 365
2. 债券是资本市场重要的工具之一，其特征不包括（ ）
A. 流动性 B. 安全性
C. 收益性 D. 永久性
3. 人民币普通股票账户又称为（ ）
A. 基金账户 B. A 股账户
C. B 股账户 D. 人民币特种股票账户
4. 在我国，负责监管互联网信托业务的机构是（ ）
A. 中国人民银行 B. 中国银监会
C. 中国证监会 D. 中国保监会
5. 假定年贴现率为 6%，2 年后一笔 10000 元的资金的现值为（ ）元
A. 8900 B. 8929
C. 9100 D. 9750
6. 在利率决定理论中，强调投资与储蓄相互作用的是（ ）
A. 马克思利率理论 B. 流动性偏好理论
C. 可贷资金理论 D. 古典利率理论
7. 通常情况下，当市场利率（债券预期收益率）低于债券收益率（息票利率）时，发债企业多采用（ ）
A. 折价发行 B. 溢价发行
C. 等价发行 D. 止损价发行
8. 在均衡状态下，任何不利用全市场组合，或者不进行无风险借贷的投资组合均为资本市场线的（ ）
A. 上方 B. 线上
C. 下方 D. 不确定位置
9. 假设某公司股票的 β 系数为 1.15，市场投资组合的收益率为 8%，当前国债的利率（无风险收益率）为 3%。则该公司股票的预期收益率为（ ）
A. 8.25% B. 8.50%
C. 8.75% D. 9.00%
10. 根据资产定价理论，会引起非系统性风险的因素是（ ）
A. 宏观形势变动 B. 税制改革
C. 政治因素 D. 公司经营风险
11. 目前，各国商业银行普遍采用的组织形式是（ ）
A. 单一银行制度 B. 分支银行制度
C. 控股公司制度 D. 连续银行制度
12. 下列国家中，采用超级金融监管模式的是（ ）
A. 英国 B. 美国
C. 中国 D. 澳大利亚
13. 银行间市场交易商协会由（ ）监管
A. 中国人民银行 B. 中国银行协会
C. 中国银行业监督管理委员会 D. 中国证券监督管理委员会

14. 我国小额贷款公司的主要资金来源是股东缴纳的资本金、捐赠资金，以及来自（ ）
- A. 公众存款
B. 政府出资
C. 发行债券
D. 不超过两个银行业金融机构的融入资金
15. 我国负责监管期货市场的机构是（ ）
- A. 中国人民银行
B. 中国银行业协会
C. 中国证券监督管理委员会
D. 中国银行业监督管理委员会
16. 随着经济全球化和金融自由化的深入，商业银行的营销越来越注意（ ）
- A. 产品营销
B. 关系营销
C. “4P” 营销组合策略
D. “4C” 营销组合策略
17. 下列因素中，属于商业银行贷款经营“5C”标准的是（ ）
- A. 客户（Consumer）
B. 成本（Cost）
C. 资本（Capital）
D. 便利（Convenience）
18. 2005 年中国银监会发布了《商业银行风险监管核心指标》，其中属于信用风险指标的是（ ）
- A. 核心负债比率
B. 流动性比率
C. 不良资产率
D. 利率风险敏感度
19. 下列经营活动中，属于商业银行中间业务特点的是（ ）
- A. 运用银行自有资金
B. 以收取服务费的方式获得收益
C. 赚取利差收入
D. 留存管理现金
20. 在资产负债管理中，商业银行衡量利率变动影响全行经济价值的分析方法是（ ）
- A. 久期分析
B. 缺口分析
C. 外汇敞口分析
D. 情景模拟分析
21. 经济资本是商业银行为了应对未来一定时期内的非预期损失而应该持有的资本金，其管理内容不包括（ ）
- A. 经济资本的计量
B. 经济资本的并表
C. 经济资本的评价
D. 经济资本的分配
22. 在商业银行成本管理中，能够计入经营管理费用的是（ ）
- A. 利息支出
B. 研究开发费
C. 固定资产折旧
D. 保险费
23. 巴塞尔协议III要求商业银行设立“资本防护缓冲资金”，其总额不得低于银行风险资产的（ ）
- A. 1.5%
B. 2.0%
C. 2.5%
D. 3.0%
24. 在我国当前股票发行中，首次公开发行采用询价方式的，公开发行股票数量在 4 亿股(含)以下的，有效报价投资者数量应不少于（ ）家。
- A. 10
B. 20
C. 50
D. 100
25. 根据 2016 年发布的《市场化银行债券转股权专项债券发行指引》，债券转股专项债券发行规模不超过债转股项目合同约定的股权金额的（ ）
- A. 30%
B. 50%
C. 60%
D. 70%
26. 根据 2016 年修订后的《证券账户业务指南》，一个投资者在同一市场最多可以申请开立的 A 股账户数量为（ ）个

- A. 1
C. 3
- B. 2
D. 5
27. 在证券投资基金运作中，影响封闭式基金价格的主要因素是（ ）
A. 投资基金规模
B. 二级市场供求关系
C. 投资时间长短
D. 上市公司质量
28. 证券投资基金中，契约型基金营运的依据是（ ）
A. 基金性质
B. 公司章程
C. 基金合同
D. 股东大会
29. 与一般委托代理关系相比，信托的重要特征体现为（ ）
A. 委托人为了自己或其他第三人的利益管理或者处分信托财产
B. 委托人以受益人的名义管理或者处分信托财产
C. 受托人以自己的名义管理或者处分信托财产
D. 受托人为受益人的利益或者特定目的管理信托财产
30. 信托财产管理中，信托财产事实上的处分是指（ ）
A. 信托财产
B. 赠与信托财产
C. 消费
D. 转让信托财产
31. 《信托公司管理办法》规定，信托公司如果不能按期开业，可以（ ）
A. 申请延期 1 次，延长期限不得超过 3 个月
B. 申请延期 1 次，延长期限不得超过 6 个月
C. 申请延期 2 次，延长期限不得超过 3 个月
D. 申请延期 2 次，延长期限不得超过 6 个月
32. 《金融租赁公司管理办法》规定，金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不超过资本净额的（ ）
A. 10%
B. 20%
C. 30%
D. 40%
33. 金融租赁公司在开展租赁业务时，可以和其他机构分担风险的业务是（ ）
A. 转租赁
B. 直接租赁
C. 委托租赁
D. 杠杆租赁
34. 根据《信托公司管理办法》规定，信托公司的同业拆借余额不得超过其净资产的（ ）
A. 10%
B. 20%
C. 30%
D. 40%
35. 某投资者欲买入一份 6×12 的远期利率协议，该协议表示的是（ ）
A. 6 个月之后开始的期限为 12 个月贷款的远期利率
B. 自生效日开始的以 6 个月后利率为交割额的 12 个月贷款的远期利率
C. 6 个月之后开始的期限为 6 个月贷款的远期利率
D. 自生效日开始的以 6 个月后利率为交割额的 6 个月贷款的远期利率
36. 某公司打算运用 6 个月期的沪深 300 价指数期货为其价值 600 万元的股票组合套期保值，该组合的 β 值为 1.2，当时的期货价格为 400 元，则该公司应卖出的期货合约数量为（ ）份
A. 15
B. 27
C. 30
D. 60
37. 假设某公司于三年前发行了 5 年期的浮动利率债券，现在利率大幅上涨公司要支付高昂的利息，为了减少利息支出，该公司可以采用（ ）
A. 货币互换
B. 跨期套利

- C. 跨市场套利
D. 利率互换
38. 某单位在经营过程中，既有借入资金，也有贷出资金，贷出资金采用固定利率而借入资金采用浮动利率。最近利率一直在上升，则（ ）
A. 该单位可以从利率不匹配中获益
B. 该单位的利息收益会不断减少
C. 该单位会面临流动性风险
D. 该单位会面临投资风险
39. 凯恩斯认为，当利率极低时，人们会认为这种利率不太可能上升而只会下跌，从而选择持币在手这种现象称为（ ）
A. 流动偏好陷阱
B. 资产泡沫
C. 边际消费倾向
D. 交易动机陷阱
40. 从货币形式保有资产存量的角度分析货币需求，重视存量占收入比例的货币需求理论是（ ）
A. 剑桥方程式
B. 费雪方程式
C. 现金交易说
D. 凯恩斯的货币需求函数
41. 在我国的货币层次划分中，未包括在 M1 中，却包在 M2 中的是（ ）
A. 支票存款
B. 流通中的现金
C. 单位活期存款
D. 单位定期存款
42. 假设法定存款准备金率为 10%，超额存款准备金率为 5%，流通中的现金 40 亿美元，存款总量为 150 亿美元，则基础货币为（ ）亿美元
A. 28.5
B. 55.5
C. 62.5
D. 90.0
43. 中央银行确定货币供给统计口径的标准是金融资产的（ ）
A. 稳定性
B. 收益性
C. 风险性
D. 流动性
44. 石油危机、资源枯竭等造成原材料、能源价格上升，从而导致一般物价水平上涨，这种通货膨胀类型属于（ ）
A. 需求拉上型
B. 成本推进型
C. 结构型
D. 隐蔽型
45. 按照离岸金融中心的分类，日本东京的海外特别账户属于（ ）
A. 避税港型中心
B. 伦敦型中心
C. 东京型中心
D. 纽约型中心
46. 下列中央银行的职能中，属于“政府的银行”职能的是（ ）
A. 管理境内金融市场
B. 制定实施货币政策
C. 控制信用规模
D. 代理国债发行
47. 下列中央银行业务中不属于资产业务的是（ ）
A. 再贴现业务
B. 再贷款业务
C. 债券发行业务
D. 证券买卖业务
48. 关于存款准备金率政策的说法，错误的是（ ）
A. 缺乏弹性，不宜作为中央银行日常调控货币供给的工具
B. 调控效果最猛烈，不宜作为经常性的货币政策调节工具
C. 对整个经济和社会心理预期都产生显著影响，使它有了固定化倾向
D. 政策效果不受商业银行超额准备金的影响
49. 中央银行进行公开市场操作时，在金融市场上买卖的有价证券主要是（ ）
A. 国债
B. 公司债券
C. 银行承兑汇票
D. 商业承兑汇票

50. 关于货币政策操作目标的说法，正确的是（ ）
- A. 介于货币中介目标与终极目标政策之间 B. 介于货币政策工具与中介目标之间
- C. 货币政策实施的远期操作目标 D. 货币政策工具操作的远期目标
51. 主动性在商业银行而不在中央银行的一般性货币政策工具是（ ）
- A. 存款准备金率政策 B. 公开市场操作
- C. 再贴现政策 D. 贷款限额
52. 根据《商业银行风险监管核心指标》，我国商业银行不良贷款率不得高于（ ）
- A. 2% B. 3%
- C. 4% D. 5%
53. 官方按照预先宣布的固定汇率，依据若干量化指标的变动，定期小幅调整汇率的制度称为（ ）
- A. 爬行盯住制 B. 货币局制
- C. 联系汇率制 D. 管理浮动制
54. 中国外汇交易中心采用的组织形式是（ ）
- A. 股份制 B. 社员制
- C. 会员制 D. 轮值制
55. 2016 年 10 月 1 日起实施的 SDR 新货币篮子中人民币的权重是（ ）
- A. 8.09% B. 8.33%
- C. 10.09% D. 10.92%
56. 一国出现国际收支逆差时，可以采用（ ）
- A. 紧的财政政策 B. 松的财政政策
- C. 中性财政政策 D. 混合财政政策
57. 为加大人民币对一篮子货币的参考力度，2015 年 12 月 11 日，中国外汇交易中心发布（ ）
- A. 人民币汇率指数 B. 人民币汇率波动幅度
- C. 人民币汇率形成新机制 D. 人民币汇率逆周期因子
58. 截至 2016 年 12 月 31 日，我国的外汇储备规模为（ ）万亿美元
- A. 2.54 B. 286
- C. 3.01 D. 3.99
59. 在治理通货膨胀过程中，收入政策主要是针对（ ）
- A. 需求拉上型通货膨胀 B. 成本推进型通货膨胀
- C. 结构性通货膨胀 D. 供求混合型通货膨胀
60. 假定某国 2016 年国民生产总值为 20000 亿美元，短期外债余额为 250 亿美元，当年未清偿外债余额为 1650 亿美元，当年货物服务出口总额为 2100 亿美元，则该国当年负债率为（ ）
- A. 1.25% B. 8.25%
- C. 10.50% D. 15.15%

二、多项选择题（共 20 题，每题 2 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，至少有一个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

61. 按照资产配置比例的不同，基金可分为（ ）
- A. 偏股型基金 B. 偏债型基金
- C. 私募基金 D. 股债平衡型基金

- E. 灵活配置型基金
62. 关于金融衍生品的说法，正确的有（ ）
- A. 金融衍生品的价格决定基础金融产品的价格
 - B. 金融衍生品的基础变量包括利率、汇率、价格指数等种类
 - C. 基础金融产品不能是金融衍生品
 - D. 金融衍生品具有高风险性
 - E. 金融衍生品合约中需载明交易品种、价格、数量、交割时间及地点等
63. 下列假设条件中，属于布莱克斯科尔斯期权定价模型假定的有（ ）
- A. 无风险利率为常数
 - B. 没有交易成本、税收和卖空限制，不存在无风险套利机会
 - C. 标的资产在期权到期之前可以支付股息和红利
 - D. 市场交易是连续的
 - E. 标的资产价格波动率为常数
64. 单一银行制度作为商业银行的一种组织形式，其优点有（ ）
- A. 防止银行的集中和垄断
 - B. 加强了银行的竞争
 - C. 降低了银行的营业成本
 - D. 鼓励了银行的业务创新
 - E. 实现了银行的规模效益
65. 在金融行业发展过程中，我国金融行业自律组织起到的积极作用主要有（ ）
- A. 实现金融行业的自我约束和自我管理
 - B. 保护行业共同利益
 - C. 提高政府的监管水平
 - D. 提高金融行业的管理水平
 - E. 优化金融行业的业务品种
66. 与“巴塞尔协议”相比，“巴塞尔协议II”做出的改进有（ ）
- A. 加强市场约束
 - B. 增加逆周期缓冲资本
 - C. 提出最低资本充足率要求
 - D. 加强监管当局的监督检查
 - E. 引入杠杆率监管标准
67. 在基础类理财业务中，商业银行发行的理财产品可以投资于（ ）
- A. 公司信用类债券
 - B. 权益类资产
 - C. 大额存单
 - D. 金融债券
 - E. 国债
68. 在资本市场中，由投资银行的融资功能与经纪业务相结合而产生的业务有（ ）
- A. 证券存管业务
 - B. 证券交割业务
 - C. 证券清算业务
 - D. 融券业务
 - E. 融资业务
69. 目前我国，可申请从事基金销售的机构主要有（ ）
- A. 证券公司
 - B. 担保公司
 - C. 商业银行
 - D. 证券投资咨询机构
 - E. 基金注册登记机构
70. 关于信托特征的说法，正确的有（ ）
- A. 信托具有无风险性
 - B. 受托人承担有限信托责任
 - C. 信托财产独立于受托人的固有财产

- D. 信托管理不因意外事件的出现而终止
E. 受益人无须承担管理之责，就能享受信托财产的利益
71. 融资租赁合同中，出租人的义务包括（ ）
A. 及时支付货款
B. 收取货款
C. 购买租赁物
D. 租赁期满取得租赁物所有权
E. 对租赁标的物及供货方的选择权
72. 机构或个人在使用外汇时，可以采取多头套期保值的情形有（ ）
A. 出口商品
B. 去欧洲旅游
C. 到非洲务工
D. 计划进行外汇投资
E. 到期收回贷款
73. 《关于规范银行服务企业走出去加强风险防控的指导意见》中的合规风险管理要求，银行业金融机构应（ ）
A. 加强日常合规管理
B. 做好客户准入把关
C. 提升监管沟通效率
D. 强化反洗钱合规管理
E. 强化风险缓释工具的运用
74. 按照商业银行存款创造的基本原理，影响派生存款因素有（ ）
A. 原始存款数量
B. 法定存款准备金率
C. 超额存款准备金率
D. 拨备覆盖率
E. 现金漏损率
75. 关于蒙代尔-弗莱明模型的分析，正确的有（ ）
A. 财政政策在浮动汇率下对刺激经济效果甚微或毫无效果
B. 财政政策在固定汇率下对刺激经济效果显著
C. 货币政策在浮动汇率下对刺激经济效果显著
D. 货币政策在固定汇率下对刺激经济毫无效果
E. 财政政策在浮动汇率下对刺激经济效果显著
76. 供给学派主张采取刺激生产增加供给的方法来治理通货膨胀，其主要措施有（ ）
A. 减税
B. 增加进口
C. 削减社会福利开支
D. 适当增加货币供给
E. 精简规章制度
77. 下列政策工具中，属于选择性货币政策工具的有（ ）
A. 消费者信用控制
B. 不动产信用控制
C. 利率限制
D. 道义劝告
E. 优惠利率
78. 下列变量中，属于中央银行货币政策中介目标的有（ ）
A. 法定存款准备金率
B. 超额存款准备金率
C. 货币供应量
D. 再贴现率
E. 利率
79. 国际收支具有的本质特征有（ ）

- A. 国际收支是一个流量概念
- B. 国际收支是一个总量概念
- C. 国际收支是一个存量概念
- D. 国际收支是一个成本概念
- E. 国际收支是一个收支概念

80. 过度外汇管理导致的副作用主要有 ()

- A. 汇率扭曲
- B. 寻租和腐败行为
- C. 非法地下金融蔓延
- D. 收入分配不公
- E. IMF 取消贷款救助

三、案例分析题 (共 20 题, 每题 2 分。有单选和多选。错选, 本题不得分; 少选, 所选的每个选项得 0.5 分)

(一) 张先生需要借款 10000 元, 借款期限为 2 年, 当前市场年利率为 6%。他向银行进行咨询, A 银行给予张先生单利计算的借款条件; B 银行给予张先生按年复利的借款条件; C 银行给予张先生按半年计算复利的借款条件。

81. 如果张先生从 A 银行借款, 到期应付利息为 () 元

- A. 1000
- B. 1200
- C. 1400
- D. 1500

82. 如果张先生从 B 银行借款, 到期是的本息和为 () 元

- A. 11210
- B. 11216
- C. 11236
- D. 11240

83. 如果张先生从 C 银行借款, 到期时本息和为 () 元

- A. 11245
- B. 11246
- C. 11252
- D. 11255

84. 通过咨询张先生发现, 在银行借款, 如果按复利计算, 则 ()

- A. 每年的计息次数越多, 最终的本息和越大
- B. 随着计息间隔的缩短, 本息和以递减的速度增加
- C. 每年的计息次数越多, 最终的本息和越小
- D. 随着计息间隔的缩短, 本息和以递增的速度增加

(二) 2016 年底 A 银行资产规模为 600 亿元, 负债规模为 700 亿元, 房地产贷款是该银行业务重要组成部分。资产平均到期日为 300 天, 负债平均到期日为 360 天。

85. 银行进行资产负债管理的理论依据为 ()

- A. 规模对称原理
- B. 汇率管理原理
- C. 目标互补原理
- D. 利率管理原理

86. 运用资产负债管理方法分析, A 银行的资产运用情况属于 ()

- A. 过度
- B. 不足
- C. 合适
- D. 不确定

87. 分析 2016 年 A 银行的资产负债状况, 在市场利率下降的环境中, 该银行的利率差 ()

- A. 减少
- B. 先减后增
- C. 增加
- D. 先增后减

88. 2017 年, 房地产市场调控措施不断出台, A 银行开始测算, 如果房价大幅下降, 银行是否可以承受房价下跌造成的损失。这一测算方法是指 ()

- A. 缺口分析
- B. 久期分析
- C. 敏感性分析
- D. 流动性压力测试

(三) 假定某一股票的现价为 32 美元, 如果某投资者认为这以后的 3 个月中股票价格

不可能发生重大变化，现在 3 个月期看涨期权的市场价格如下：

执行价格（美元）	看涨期权的价格（美元）
26	12
30	8
34	6

89. 此时，投资者进行套利的方式是（ ）
- A. 水平价差期权
B. 盒式价差期权
C. 蝶式价差期权
D. 鹰式价差期权
90. 投资者构造该套利方式的初始成本是（ ）美元
- A. -2
B. 2
C. 6
D. 8
91. 如果三个月后，股票价格为 27，投资者收益为（ ）
- A. 0
B. 1
C. 2
D. 3
92. 3 个月后投资者获得了最大利润，当时股票价格为（ ）
- A. 25
B. 29
C. 30
D. 34

（四）中国人民银行在某一时期采取以下货币政策措施：买入商业银行持有的国债 300 亿元；购回 400 亿元商业银行持有的到期央行票据。假定此时商业银行的法定存款准备金率为 12%，超额准备金率为 3%，现金漏损率为 5%。

93. 通过此次货币政策操作，中国人民银行对基础货币的影响是（ ）
- A. 净回笼 100 亿元
B. 净投放 100 亿元
C. 净回笼 700 亿元
D. 净投放 700 亿元
94. 如果按照这种货币政策操作，中国人民银行每增加或减少 1 元的基础货币，就会使货币供给增加或减少（ ）
- A. 5.00 元
B. 5.15 元
C. 5.25 元
D. 5.75 元
95. 中国人民银行通过此次货币政策操作，使货币供应量（ ）
- A. 增加 3675 亿元
B. 减少 3675 亿元
C. 增加 3875 亿元
D. 减少 3875 亿元
96. 关于此次货币政策操作的说法，正确的有（ ）
- A. 投放货币，增加流动性
B. 回笼货币，减少流动性
C. 政策作用猛烈，缺乏弹性
D. 银行存储需要时间，不能立即生效

（五）在实行金本位制度时英国货币 1 英镑的含金量为 113.0016 格令，美国货币 1 美元的含金量为 23.22 格令，假设美国和英国之间运送 1 英镑所含黄金需要 0.02 美元的费用。二战后，根据 IMF 的规定，每个会员国都应规定本国单位纸币所代表的含金量。所以，金平价即两国单位纸币所代表的含金量之比就成了决定汇率的基础。这里设定 1 英镑所代表的含金量为 3.58134 克黄金，1 美元所代表的含金量为 0.888671 克黄金。后来在金块本位制和金汇兑本位制下，金平价表现为法定平价。

97. 英镑与美元的铸币平价是（ ）
- A. 4.8565
B. 4.8666
C. 4.8767
D. 4.8868

98. 本案例中美国对英国的黄金输送点是 ()

A. 4. 8446

B. 4. 8866

C. 4. 8877

D. 4. 9277

99. 二战后，英镑和美元之间的金平价是（ ）

A. 1. 34

B. 2. 69

C. 3. 11

D. 4. 03

100. 铸币平价和法定平价均产生于 ()

A. 固定汇率制

B. 浮动汇率制

C. 爬行汇率制

D. 联系汇率制

一、单项选择题（共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中，只有 1 个最符合题意。）

一、单项选择题（共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中，只有 1 个最符合题意。）

1. 下列金融工具中，不属于原生金融工具的是（ ）
A. 商业票据
B. 股票
C. 企业债券
D. 股指期货
2. 中央银行的逆回购操作对短期内货币供应量的影响是（ ）
A. 增加货币供应量
B. 减少货币供应量
C. 不影响货币供应量
D. 不确定
3. 资金融入方出质债券融入资金，并约定在未来某一日期按约定利率将资金返还给资金融出方，这种交易是（ ）
A. 买断式回购
B. 抵押式回购
C. 质押式回购
D. 反向式回购
4. 目前下列金融工具中，由银行发行的是（ ）
A. 大额存单
B. 支票
C. 短期融资券
D. 余额宝
5. 2009 年，服务于我国高新技术和新兴经济企业的（ ）正式揭牌运营
A. 中小板
B. 新三板
C. 战略新兴板
D. 创业板
6. 小王于 2016 年 1 月 1 日购买一款期限 1 年、到期一次性支付本息的银行理财产品，初始投资 2 万元。该产品按复利每季度计息一次，年利率为 8%。则到期后小王一共能获得本息（ ）元
A. 20400.00
B. 21600.00
C. 21648.64
D. 27209.79
7. 关于利率期限结构的预期理论的说法，错误的是（ ）
A. 长期利率波动高于短期利率波动
B. 如果短期利率较低，收益率曲线倾向于向上倾斜
C. 随着时间的推移，不同期限债券的利率有同向运动的趋势
D. 长期债券的利率等于一定时期内人们所预期的短期利率的平均值
8. 资本资产定价模型 (CAPM) 中，风险系数 β 通常用于测度投资组合的（ ）
A. 系统风险
B. 可分散风险
C. 市场风险
D. 信用风险
9. 甲公司股票当前的理论价格为 10 元/股，假设月末每股股息收入增长 10%，市场利率从当前的 8% 下降到 5%，则甲公司股票的理论价格调整为（ ）元/股
A. 16.8
B. 17.6
C. 18.9
D. 19.6
10. Shibor 的特征不包括（ ）
A. 复利计算
B. 无担保利率
C. 批发性利率
D. 由第三方评估考核
11. 一般情况下，债券价格与市场利率的关系是（ ）
A. 同向变动
B. 反向变动
C. 取决于宏观经济形势
D. 无关
12. 下列金融机构不以营利为目的的是（ ）
A. 中国工商银行
B. 招商银行
C. 银河证券
D. 中国农业发展银行

13. 采取总分行制、逐级垂直隶属的中央银行组织形式，称为（ ）
 - A. 一元式中央银行制度
 - B. 二元式中央银行制度
 - C. 跨国中央银行制度
 - D. 准中央银行制度
14. 各类金融机构的同一类型业务统一由一个监管机构监管，不同类型业务由不同监管机构分别监管，这种模式为（ ）
 - A. 机构监管
 - B. 功能监管
 - C. 混业监管
 - D. 目标监管
15. 下列金融机构中，不属于银行业金融机构的是（ ）
 - A. 农村商业银行
 - B. 农村信用社
 - C. 村镇银行
 - D. 小额贷款公司
16. 按照我国现行监管要求，村镇银行的发起人或出资人中应（ ）银行业金融机构。
 - A. 没有
 - B. 至少有一家
 - C. 至少有两家
 - D. 全部为
17. 下列监管指标中，可以反映信用风险的指标是（ ）
 - A. 核心负债比例
 - B. 累计外汇敞口头寸比例
 - C. 利率风险敏感度
 - D. 不良资产率
18. 商业银行资本的核心功能是（ ）
 - A. 扩大业务范围
 - B. 提高银行的市场竞争力
 - C. 吸收损失
 - D. 满足监管要求
19. 根据我国现行规定，商业银行法定盈余公积弥补亏损和转增资本后的剩余部分不得低于注册资本的（ ）
 - A. 25%
 - B. 50%
 - C. 75%
 - D. 100%
20. 商业银行市场营销应以（ ）为中心
 - A. 金融产品
 - B. 价格
 - C. 客户
 - D. 利润
21. 某商业银行资产的平均到期日为 360 天，负债的平均到期日为 300 天。从速度对称的原来看，该商业银行的资产运用（ ）
 - A. 过度
 - B. 不足
 - C. 合适
 - D. 违法
22. 商业银行的现金资产不包括（ ）
 - A. 库存现金
 - B. 存款准备金
 - C. 存放同业款项
 - D. 对外贷款
23. 根据缺口分析法，若某商业银行在未来一段时期内需要重新定价的资产大于负债，则在利率下降的情况下，该银行的利差收益会（ ）
 - A. 不变
 - B. 扩大
 - C. 减小
 - D. 不确定
24. 投资银行按议定价格直接从发行人手中购进将要发行的全部证券，然后再出售给投资者，同时在指定期限内将所筹集资金交付给发行人。这种证券承销方式是（ ）
 - A. 代销
 - B. 余额包销
 - C. 股权再融资
 - D. 包销
25. 关于证券投资基金的说法，错误的是（ ）
 - A. 无须托管，方便灵活
 - B. 集合理财，专业管理
 - C. 组合投资，分散风险
 - D. 利益共享，风险共担

26. 股票交易和债券交易中的“一手”分别指（ ）
- A. 100 股和 1000 张
B. 100 股和 1000 元
C. 100 元和 1000 元
D. 100 元和 1000 张
27. 目前，我国的基金全部属于（ ）
- A. 公司型基金
B. 开放式基金
C. 契约型基金
D. 封闭式基金
28. 下列主体中，不属于基金市场服务机构的是（ ）
- A. 基金管理人
B. 基金投资者
C. 基金托管人
D. 基金销售机构
29. 根据信托利益归属的不同，信托可以分为（ ）
- A. 民事信托和商事信托
B. 单一信托和集合信托
C. 自益信托和他益信托
D. 私益信托和公益信托
30. 信托业的首要和基本功能是（ ）
- A. 融通资金功能
B. 财产管理功能
C. 社会投资功能
D. 风险隔离功能
31. 根据我国《金融租赁公司管理办法》，金融租赁公司不能从事的业务是（ ）
- A. 固定收益类证券投资业务
B. 吸收非银行股东活期存款
C. 同业拆借
D. 向金融机构借款
32. 下列金融产品中，既能转移对自己的不利风险，又能保留对自己有利变化的是（ ）
- A. 金融期货
B. 货币互换
C. 远期合约
D. 现货期权
33. 关于利率风险的说法，正确的是（ ）
- A. 以浮动利率条件借入长期资金后利率下降，借方蒙受相对多付利息的经济损失
B. 以固定利率条件借入长期资金后利率上升，借方蒙受相对多付利息的经济损失
C. 以固定利率条件贷出长期资金后利率上升，贷方蒙受相对少收利息的经济损失
D. 以浮动利率条件贷出长期资金后利率上升，贷方蒙受相对少收利息的经济损失
34. 根据贷款风险五级分类标准，贷款类别不包括（ ）
- A. 正常类贷款
B. 优先类贷款
C. 关注类贷款
D. 可疑类贷款
35. 下列期货产品中，不属于金融期货的是（ ）
- A. 货币期货
B. 股指期货
C. 利率期货
D. 黄金期货
36. 下列影响货币供应量的因素中，储户能够决定的是（ ）
- A. 基础货币
B. 法定存款准备金率
C. 超额存款准备金率
D. 现金漏损率
37. 商业银行吸收 200 万元原始存款并贷放给客户，假定法定存款准备金率为 16.5%，超额存款准备金率为 3.5%，现金漏损率为 2.0%，则该笔原始存款经过派生后的存款总数为（ ）万元。
- A. 454.5
B. 463.7
C. 909.1
D. 927.3
38. 某国的 LM 曲线为 $Y=500+2000i$ ，如果某一时期总产出(Y)为 600，利率水平(i)为 10%，表明该时期存在（ ）
- A. 超额商品供给
B. 超额商品需求
C. 超额货币供给
D. 超额货币需求

39. 某国总需求和总供给处于基本平衡状态，但一定时期内农产品供不应求、价格上涨，并引发其他部门价格全面上涨。这种情形属于（ ）通货膨胀。
- A. 需求拉上型 B. 结构型
C. 成本推进型 D. 爬行式
40. 根据蒙代尔—弗莱明模型，在固定汇率和资本完全流动条件下，调节总需求时，采用（ ）容易取得显著效果。
- A. 财政政策 B. 货币政策
C. 外汇管制政策 D. 财政政策和货币政策
41. 根据费雪方程式，如果一国货币总量为 150，价格水平为 2，各类商品的交易数量为 300，则该国的货币流通速度是（ ）
- A. 0.25 B. 1
C. 4 D. 5
42. 有观点认为，当利率极低时，人们的货币需求量无限大，任何新增的货币都会被人们持有。此观点的代表人物是（ ）
- A. 费雪 B. 马歇尔
C. 凯恩斯 D. 弗里德曼
43. 中央银行货币政策工具中，再贴现政策的优点不包括（ ）
- A. 政策效果猛烈 B. 调整机动、灵活
C. 以票据融资，风险极小 D. 有利于中央银行发挥最后贷款人职能
44. 《中国人民银行法》规定，“中国人民银行应当组织或者协助组织银行业金融机构相互之间的清算系统，协调银行业金融机构相互之间的清算事项，提供清算服务。”这体现了中央银行（ ）的职能
- A. “发行的银行” B. “政府的银行”
C. “银行的银行” D. “管理金融的银行”
45. 在金融市场失灵条件下，市场机制不能带来资源的最优配置，因此需要政府进行金融监管，这种观点符合（ ）
- A. 公共利益论 B. 特殊利益论
C. 社会选择论 D. 监管辩证论
46. 根据 2015 年 4 月 1 日起施行的《商业银行杠杆率管理办法(修订)》，商业银行并表和未并表的杠杆率均不得低于（ ）
- A. 2% B. 3%
C. 4% D. 5%
47. 某商业银行的净利润与资产平均余额之比为 0.5%，流动性资产与流动性负债之比为 30%。根据《商业银行风险监管核心指标》，该银行的（ ）不满足监管要求。
- A. 资本充足性指标 B. 流动适度性指标
C. 资产安全性指标 D. 收益合理性指标
48. 假设某证券公司的注册资本为 50 亿元，则该公司股东的非货币财产出资总额不得超过（ ）亿元
- A. 5 B. 10
C. 12.5 D. 15
49. 金本位制下，各国汇率决定的标准是（ ）
- A. 铸币平价 B. 购买力平价
C. 利率平价 D. 买权/卖权平价
50. 根据国际货币基金组织的标准，中国香港的汇率制度属于（ ）

- A. 单独浮动制
B. 爬行区间盯住汇率制
C. 传统的盯住汇率制
D. 货币局制
51. 当一国国际收支出现巨额顺差、国内通货膨胀严重时，可行的政策选择是（ ）
A. 松的财政货币政策和本币贬值
B. 松的财政货币政策和本币升值
C. 紧的财政货币政策和本币贬值
D. 紧的财政货币政策和本币升值
52. 与传统的外汇储备管理模式相比，积极的外汇储备管理更突出资产的（ ）
A. 安全性
B. 盈利性
C. 公平性
D. 流动性
53. 关于金本位制的说法，错误的是（ ）
A. 汇率单纯由货币的含金量决定
B. 货币供应量取决于黄金供应量
C. 汇率制度是自发形成的固定汇率制
D. 国际收支平衡存在自动调节机制
54. 某离岸金融中心将离岸金融业务与国内金融业务分开，对居民的存放业务与对非居民的业务分开，该中心属于（ ）
A. 伦敦型中心
B. 纽约型中心
C. 开曼型中心
D. 避税港型中心
55. 一国实现资本项目可兑换所需的条件不包括（ ）
A. 稳定的宏观经济环境
B. 稳健的金融体系
C. 弹性的汇率制度
D. 本币为国际储备货币
56. 我国负责金融租赁公司审批和监管的部门是（ ）
A. 人民银行
B. 银监会
C. 证监会
D. 商务部
57. 金融租赁公司通过自有资金或外部融资采购设备后，向承租人租赁设备获得的租金收益与资金成本之间的利差收益，称为（ ）
A. 债权收益
B. 余值收益
C. 服务收益
D. 运营收益

58-60 缺

二、多项选择题（共 20 题，每题 2 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，至少有一个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

61. 货币市场主要包括（ ）
A. 商业票据市场
B. 银行承兑汇票市场
C. 同业拆借市场
D. 公司债权市场
E. 投资基金市场
62. 银行承兑汇票一级市场涉及的主要行为包括（ ）
A. 贴现
B. 出票
C. 再贴现
D. 转让
E. 承兑
63. 关于我国互联网金融的说法正确的是（ ）
A. 网络借贷业务由中国人民银行监管
B. 互联网基金销售由银监会监管
C. 股权众筹融资由证监会监管
D. 互联网支付业务由中国人民银行监管
E. 互联网消费金融业务由银监会监管
64. 应对通缩的政策有（ ）
A. 扩大财政支出
B. 增加税收
C. 放松货币政策
D. 加快产业调整

65. 不能作为中央银行资本金的有 ()

B. 法定存款准备金

D. 在经营活动中的留存利润

66. 关于商业银行总分行说法正确的有 ()

B. 可能加速银行的垄断与集中

D. 抵御风险能力较差

67. 下列资产中适合作为融资租赁的是 ()

B. 大型机器设备

D. 飞机

68. 商业银行内部控制应当贯彻的原则是 ()

B. 审慎性

D. 独立性

69. 根据弗里德曼的货币需求理论，与货币需求量呈反方向变化的因素有（ ）

B. 存款预期收益率

D. 人力资本占总财富比重

70. 关于股票基金与单一股票的说法, 错误的有 ()

B. 股票基金在每个交易日只有一个价格

D. 单一股票风险较为集中，投资风险相对较大

71. 债券基金的投资风险主要包括 ()

B. 信用风险

D. 通货膨胀风险

72. 在实践中, 各国实行的股票发行监管核准制度主要包括 ()

B. 审批制

D. 注册制

73. 根据我国《金融租赁公司管理办法》，金融租赁公司不符合监管要求的行为包括（ ）。

- A. 对单一承租人的全部融资租赁业务余额为资本净额的 40%
B. 对单一集团的全部融资租赁业务余额为资本净额的 40%
C. 对一个关联方的全部融资租赁业务余额为资本净额的 40%
D. 对全部关联方的全部融资租赁业务余额为资本净额的 40%
E. 同业拆入资金余额为资本净额的 40%
74. 商业银行信用风险的管理机制主要包括 ()
A. 审贷分离机制
B. 久期管理机制
C. 授权管理机制
D. 额度管理机制
E. 套期保值机制
75. 2011 年 10 月, 中国人民银行再次修订货币供应量口径, 新计入 M2 的项目有 ()
A. 流通中现金
B. 储蓄存款
C. 证券公司客户保证金
D. 住房公积金中心存款
E. 非存款类金融机构在存款类金融机构的存款
76. 关于人民银行常备借贷便利 (SLF) 的说法, 正确的有 ()
A. 又称为短期流动性调节工具
B. 由金融机构主动发起
C. 中央银行与金融机构一对一交易
D. 是中央银行管理流动性的重要工具
E. 向商业银行提供中期基础货币
77. 下列措施中, 属于宽松货币政策的有 ()
A. 降低银行存款准备金率
B. 提高商业银行再贴现率
C. 在公开市场开展正回购操作
D. 采取“道义劝告”方式引导商业银行增加放款
E. 下调人民币存款基准利率
78. 从理论上讲, 本币升值可能产生的影响包括 ()
A. 减少经常项目收入, 增加经常项目支出
B. 减少借贷资本流入, 增加借贷资本流出
C. 降低国外直接投资的本币利润
D. 降低外国在本国证券投资的外币利润
E. 推动进口替代部门经济增长
79. 不能作为国际储备资产的有 ()
A. 非货币性黄金
B. 外汇储备
C. IMF 的储备头寸
D. 特别提款权
E. 跨国企业持有的外汇资产
80. 关于我国外债及外债管理的说法, 正确的有 ()
A. 我国对外债实行登记管理
B. 从期限结构看, 我国短期债务占比比较多
C. 中国人民银行是政府外债的统一管理部门
D. 发展改革委负责短期外债管理
E. 国家外汇管理局负责中长期外债管理

三、案例分析题 (共 20 题, 每题 2 分。有单选和多选。错选, 本题不得分; 少选, 所选的每个选项得 0.5 分)

(一) 2015 年 8 月 1 日, 刘先生以 95 元价格在上海证券交易所购买了甲公司于 2015 年 1 月 1 日发行的公司债券。该债券面值为 100 元, 票面利率 4%, 到期日为 2018 年 1 月 1 日, 每年末付息一次, 到期后还本。假设此期间市场利率始终为 5%。

81. 刘先生进行该笔交易所在的市场属于（ ）
- A. 股票市场 B. 初级市场
C. 次级市场 D. 期权市场
82. 该债券的发行价格应为（ ）元
- A. 86.38 B. 97.28
C. 100 D. 102.45
83. 假设刘先生于 2016 年 1 月 1 日以 98.6 元的价格将债券卖出，则其中每只债券获得的收益为（ ）元
- A. 3.6 B. 4.0
C. 5.0 D. 7.6
84. 该债券属于（ ）
- A. 折价发行债券 B. 溢价发行债券
C. 零息债券 D. 附息债券

（二）A 银行于 2011 年上半年推出了一款面向高净值人群的代客理财产品，最低投资门槛为 50 万元，所有投资者享有同等收益权。该银行向小李推荐该理财产品时承诺两年收益率可达 60%-100%。但并未同时提示风险。此前该银行对小李的风险评估显示其为稳健型风险投资者。两年后该产品亏损 30%，事后调查显示，亏损的原因主要是该银行擅自修改投资标的，且未能及时披露信息。

85. 该理财产品属于（ ）
- A. 估值型产品 B. 非估值型产品
C. 分级产品 D. 非分级产品
86. A 银行向小李提供的理财服务属于（ ）
- A. 理财顾问服务 B. 综合理财服务
C. 代理收费 D. 基金认购
87. 根据 2011 年发布的《商业银行理财产品销售管理办法》，A 银行推销理财产品时，如果要向客户承诺高于同期存款利率的收益率，（ ）
- A. 可由商业银行自行决定 B. 应当附加条件
C. 须经监管部门批准 D. 要向社会公告
88. 在已知小李为稳健风险投资者的情况下，A 银行仍然向小李推荐该理财产品，这种做法违反了（ ）
- A. 风险匹配原则 B. 审慎性原则
C. 公开公正原则 D. 风险隔离原则

（三）A 公司和 B 公司均要在金融市场上借入 1000 万美元的资金，期限都为 3 年。其中，A 公司需要借入浮动利率资金，B 公司需要借入固定利率资金。由于两家公司的信用等级不同，融资年利率分别为：

	固定利率	浮动利率
A 公司	8.0%	Libor+0.4%
B 公司	9.5%	Libor+1.0%

两家公司希望通过设计利率互换协议进行互换套利，降低融资成本。

89. 两家公司在固定利率借款上的年利差是（ ）
- A. 0.4% B. 0.6%
C. 1.0% D. 1.5%
90. 两家公司在浮动利率借款上的年利差是（ ）
- A. 0.4% B. 0.6%

C. 0.9% D. 1.0%

91. 如果双方合作，通过利率互换交易分享无风险利润，则存在的利润为（ ）

A. 0.3% B. 0.6%
C. 0.9% D. 1.0%

92. 如果银行从中获得 0.1% 的报酬，则 A 公司和 B 公司每年可能分别节约（ ）的融资成本。

A. 0.4% 和 0.4% B. 1.5% 和 0.6%
C. 0.4% 和 0.6% D. 1.5% 和 0.4%

（四）假设我国某商业银行是一家系统重要性银行，2015 年末，该银行的部分业务及监管指标如下：不良贷款余额为 900 亿元，不良贷款率为 1.5%；对最大一家客户贷款总额与资本净额之比为 12%；流动性资产与流动性负债之比为 30%；成本收入之比为 25%

93. 2015 年末，该银行的贷款总额为（ ）亿元

A. 3000 B. 3600
C. 4500 D. 60000

94. 根据 2013 年 1 月 1 日起实行的《商业银行资本管理办法(试行)》，该银行需按照风险加权资产的（ ）计提附加资本

A. 1% B. 2%
C. 3% D. 4%

95. 该银行未达到监管要求的指标有（ ）

A. 成本收入比 B. 流动性比例
C. 不良贷款率 D. 单一客户贷款集中度

96. 假设 2015 年该银行的关注类贷款为 400 亿元，损失类贷款为 80 亿元，可疑类贷款为 120 亿元，则该银行的次级类贷款为（ ）亿元

A. 200 B. 300
C. 600 D. 700

（五）2015 年末，某国未清偿外债余额为 2000 亿美元，其中，1 年及 1 年以下短期债务为 400 亿美元。当年该国需要还本付息的外债总额为 500 亿美元。该国 2015 年国民生产总值为 8000 亿美元，国内生产总值为 10000 亿美元，货物出口总额为 1600 亿美元，服务出口总额为 900 亿美元。

97. 2015 年该国的债务率为（ ）

A. 20% B. 25%
C. 80% D. 125%

98. 2015 年该国的负债率为（ ）

A. 20% B. 25%
C. 80% D. 125%

99. 2015 年该国的偿债率为（ ）

A. 20% B. 25%
C. 80% D. 125%

100. 假设该国法定货币为克朗，若美元对克朗的汇率由 1 美元=100 克朗变动至 1 美元=120 克朗，则该国（ ）

A. 本币贬值，加重偿还外债的本币负担 B. 本币升值，加重偿还外债的本币负担
C. 本币贬值，减轻偿还外债的本币负担 D. 本币升值，减轻偿还外债的本币负担

一、单项选择题（共 60 题，每题 1 分。每题的备选项中，只有 1 个最符合题意）

1. 在股票投资中，由于股票价格可能下跌而给投资者带来的风险是（ ）
A. 信用风险
B. 操作风险
C. 国家风险
D. 市场风险
2. 下列金融工具中，属于衍生金融工具的是（ ）
A. 开放式金融
B. 商业票据
C. 封闭式金融
D. 股指期货
3. 某投资者在上海证券交易所购买了一家股份有限公司首次公开出售的股票，该笔交易所在市场属于（ ）
A. 流通市场
B. 发行市场
C. 期货市场
D. 期权市场
4. 如果股票市场是弱势有效的，则股价反映了（ ）
A. 全部公开信息
B. 全部内幕信息
C. 全部历史信息
D. 部分内幕信息
5. 根据 2014 年的统计数据，我国银行业间同业拆借市场中交易量最大的品种是（ ）
A. 隔夜拆借
B. 7 天拆借
C. 14 天拆借
D. 21 天拆借
6. 与货币市场工具相比，资本市场工具（ ）
A. 流动性高
B. 期限长
C. 安全性高
D. 利率敏感性高
7. 假定某投资者用 10000 元进行投资，已知年利率为 8%，按复利每半年计算一次利息，则 1 年后该投资者的本息和为（ ）元
A. 10400
B. 10800
C. 10816
D. 11664
8. 利率期限结构理论中的预期理论认为，长期债券的利率等于一定时期内人们预期的短期利率的平均值。按照该理论（ ）
A. 长期利率一定高于短期利率
B. 长期利率一定低于短期利率
C. 长期利率的波动高于短期利率的波动
D. 长期利率的波动低于短期利率的波动
9. 流动性偏好理论认为，当流动性陷阱发生后，货币需求曲线是一条（ ）的直线。
A. 平行于横坐标轴
B. 垂直于横坐标轴
C. 向左上方倾斜
D. 向右上方倾斜
10. 假定某金融资产的名义收益率为 5%，通货膨胀率为 2%，则该金融资产的实际收益率为（ ）
A. 2.0%
B. 2.5%
C. 3.0%
D. 7.0%
11. 假定某股票的每股税后利润为 0.5 元，市场利率为 5%，则该股票的理论价格为（ ）元。
A. 5
B. 10
C. 50
D. 100
12. 我国目前尚未完成实现利率市场化，仍受到管制的利率是（ ）
A. 存款利率上限
B. 贷款利率下限
C. 回购协议利率
D. 同业拆借利率
13. 在金融交易中时常会发生逆向选择，其原因是（ ）

- A. 金融交易之前的信息不对称 B. 金融交易之后的信息不对称
C. 金融交易之前的交易成本 D. 金融交易之后的交易成本
14. 下列金融机构中，属于间接金融机构的是（ ）
A. 投资银行 B. 信托公司
C. 商业银行 D. 证券公司
15. 下列商业银行组织机构制度中，最有利于防止银行集中和垄断的是（ ）
A. 持股公司 B. 单一银行
C. 连锁银行 D. 分支银行
16. 既可以经营银行业务，又可以从事证券和保险业务的商业银行经营制度是（ ）制度
A. 专业化银行 B. 综合性银行
C. 连锁银行 D. 持股银行
17. 在我国，经营小额贷款业务但不吸收公众存款的金融机构是（ ）
A. 小额贷款公司 B. 金融租赁公司
C. 汽车金融公司 D. 财务公司
18. 我国承担最后贷款人职能的金融机构是（ ）
A. 国家开发银行 B. 中国进出口银行
C. 中国人民银行 D. 中国银行业监督管理委员会
19. “4R”组合策略是当前商业银行市场营销的重要手段，这种营销策略体现的是（ ）导向
A. 市场需求 B. 价格促销
C. 竞争 D. 客户满意度
20. 商业理财业务的核心活动是（ ）
A. 投资顾问 B. 财富规划
C. 财务分析 D. 资产管理
21. 商业银行在开展理财业务时应将银行理财产品与银行代销的第三方理财相分离，这种做法体现出银行开展理财业务应遵守（ ）原则
A. 业务专业化 B. 统一经营管理
C. 产品独立化 D. 风险隔离的“栅栏”
22. 为了测算遇到小概率事件等极端不利的情况下可能发生的损失，商业银行通常采用的流动性风险分析是对流动性进行（ ）
A. 久期分析 B. 压力测试
C. 缺口分析 D. 敏感性分析
23. 在商业银行资本管理中，反映银行实际拥有的资本水平的资本是（ ）
A. 风险资本 B. 监管资本
C. 经济资本 D. 账面资本
24. 2015年3月，国务院正式发布了《存款保险条例》，并与5月1日正式实施。从风险管理的角度，商业银行参加存款风险属于（ ）型管理策略
A. 风险抑制 B. 风险对冲
C. 风险分散 D. 风险补偿
25. 投资者以客户的证券作为抵押，贷款给客户购进股票，这种保证金交易模式体现了投资银行的（ ）中介功能
A. 期限 B. 流动性
C. 风险 D. 信息
- 26-30 缺失

31. 信托行为建立的前提和基础是（ ）
- A. 委托 B. 资金
C. 信任 D. 股权
32. 根据《中华人民共和国信托法》，不属于信托文件必须载明的事项是（ ）
- A. 信托目的 B. 信托期限
C. 信托财产的范围、种类及状况 D. 受益人取得信托利益的方式及方法
33. 根据《信托公司治理指引》，我国信托公司的公司治理应体现的基本原则是（ ）最大化
- A. 受益人利益 B. 受托人利益
C. 委托人利益 D. 受托人权利
- 34-35 缺失
36. 下列融资和租赁业务中，金融租赁合同不需要承担风险的是（ ）
- A. 转租式融资租赁 B. 售后回租式融资租赁
C. 联合租赁 D. 委托租赁
- 37-39 缺失
40. 根据 2013 年中国 XX 国际金融研究所的测算，如果利息市场化能完全实现，中农工建四大行整体的利息净收入会比 2013 年下降近一半，利息净收入下降属于这四大行的（ ）
- A. 投资风险 B. 利率风险
C. 汇率风险 D. 法律风险
41. 据京华时报 2015 年 3 月 10 日报道，中国 XX 投资管理股份有限公司某分公司通过网络公开竞争，成功处置 2500 万不良资产，这种行为属于（ ）管理
- A. 信用风险 B. 市场风险
C. 操作风险 D. 法律风险
42. 根据《中国 XX 银行关键岗位人员岗位轮换和强制休假管理办法（试行）》，该银行对高管人员的正职在同一单位，同一岗位任职满 6 年的应当进行岗位轮休，这种举措旨在控制（ ）
- A. 信用风险 B. 市场风险
C. 流动性风险 D. 操作风险
43. 费雪认为，短期内货币流通的速度和产出保持不变，所以，货币存量的变化会引起（ ）水平的变化
- A. 物价 B. 收入
C. 税率 D. 汇率
44. 凯恩斯认为，由交易动机和预防动机引起的货币需求取决于（ ）水平
- A. 收入 B. 物价
C. 利率 D. 汇率
45. 假定我国流通的货币现金为 5 万亿元，法定准备金为 20 万亿元，超额准备金为 3 万亿元，则我国的基础货币为（ ）万亿元
- A. 18 B. 23
C. 25 D. 28
46. 假定我国流通中的现金为 5 万亿元，单位活期存款为 40 万亿元，则我国的狭义货币供应量为（ ）万亿元
- A. 8 B. 35
C. 45 D. 200

47. 假定某商业银行原始存款增加 1000 万元，法定准备金率为 20%，超额准备金率为 2%，现金漏损率为 5%，则派生存款总额为（ ）万元
- A. 5000
B. 4000
C. 4546
D. 3704
48. LM 曲线上的任何一点，都标明（ ）处于均衡状态
- A. 货币市场
B. 商品市场
C. 外汇市场
D. 股票市场
49. 关于中央银行是“发行的银行”的说法，错误的是（ ）
- A. 中央银行是具有发行期货职能
B. 中央银行负责维护货币的稳定
C. 中央银行负责创造货币的需求
D. 中央银行可以调节货币供给
50. 按先后次序，货币政策的传导和调控过程要依次经历（ ）
- A. 实物领域和金融领域
B. 金融领域和实物领域
C. 资本市场领域和货币市场领域
D. 货币市场领域和外汇市场领域
51. 下列货币政策工具中，通过调节货币和信贷的供给影响货币供应量，进而对经济活动的各个方面都产生影响的是（ ）
- A. 利率限制
B. 窗口指导
C. 公开市场业务
D. 证券市场信用控制
52. 中国人民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原一级交易商的交易行为称为（ ）
- A. 再贴现
B. 再贷款
C. 正回购
D. 逆回购
53. 根据《商业银行风险监管核心指标》，不良资产率是指不良信用资产与（ ）的比率
- A. 贷款总额
B. 资本净额
C. 全部关联授信额
D. 信用资产总额
54. 根据我国《证券公司监督管理条例》，关于证券公司市场准入条件的说法，错误的是（ ）
- A. 证券公司股东的出资应是货币或经营中必须的非货币资产
B. 入股股东被判处刑罚执行完毕未逾 3 年者，不得成为证券公司实际控制人
C. 单位或个人可以委托他人或接受他人委托，持有证券公司股权
D. 证券公司高级管理人员应有 3 名以上具有在证券业担任高级管理人员满 2 年的经历
55. 如果美元利率上升，直至高于人民币利率，这会导致（ ）
- A. 国际资本从中国流向美国，人民币升值
B. 国际资本从美国流向中国，人民币升值
C. 国际资本从中国流向美国，人民币贬值
D. 国际资本从美国流向中国，人民币升值
56. 在一国出现国际收支逆差时，该国之所以可以采用本币贬值的汇率政策进行调节，是因为本币贬值可以使以外币标价的本国出口价格下降，而以本币标价的本国进口价格上涨，从而刺激出口，限制进口，最终有助于国际收支回复的平衡，这种效应表明，本币贬值的汇率政策主要用来调节逆差国家国际收支的（ ）
- A. 经常项目收支
B. 资本项目收支
C. 金融项目收支
D. 错误与遗漏项目收支
57. 近年来，我国外汇储备管理中采取了允许和鼓励民间资本持有外汇、鼓励企业“走出去”等措施，这类措施直接有助于缓解我国外汇储备（ ）状况
- A. 货币结构不合理
B. 资产结构不合理
C. 总量过多
D. 管理模式不科学

58. 2005 年 10 月，国际金融公司和亚洲开发银行分别获准在我国银行间债券市场发行 11.3 亿元和 10 亿元的人民币债券，该种债券在性质上属于（ ）

- A. 外国债券
- B. 欧洲债券
- C. 扬基债券
- D. 武士债券

59. 2014 年 11 月，“沪港通”业务正式启动，上海证券交易所和香港证券交易所允许两地投资者通过当地证券公司买卖规定范围内的在对方交易所上市的股票。这意味着，我国进一步放宽了对国际收支（ ）的外汇管理

- A. 商品与服务项目
- B. 经常项目
- C. 资本项目
- D. 平衡项目

60. 假定我国某年外债还本付息额为 5091 亿人民币，某年货物服务出口总额为 25452 亿元人民币，两者之比为 20%。这一比率是我国该年的（ ）

- A. 短期债务率
- B. 偿债率
- C. 债务率
- D. 负债率

二、多项选择题（共 20 题，每题 2 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，至少有一个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

61. 在回购协议市场中，可以作为回购证券标的有（ ）

- A. 国库券
- B. 商业票据
- C. 股指期货合约
- D. 股指期货合约
- E. 大额可转让定期存单

62. 我国已经建成的多层次的股票市场包括（ ）

- A. 主板市场
- B. 中小企业板市场
- C. 创业板市场
- D. 股指期货市场
- E. 股指期货市场

63. 根据利率的风险结构理论，到期期限相同的债券工具，其利率水平不同的原因在于（ ）不同

- A. 违约风险
- B. 流动性
- C. 所得税
- D. 期限结构
- E. 收益率曲线

64. 下列金融机构中，由中国证券交易委员会负责监督管理的有（ ）

- A. 保险公司
- B. 证券经营机构
- C. 期货经营机构
- D. 信用合作社
- E. 证券投资基金管理公司

65. 下列金融业务运营模式中，属于传统金融业务电子模式的有（ ）

- A. 网上银行
- B. 手机银行
- C. 电话银行
- D. 互联网基金
- E. 家居银行

66. 根据中国银行监督管理委员会发布的《商业银行理财产品销售管理办法》，我国商业银行

在理财产品销售中的禁止性行为有（ ）

- A. 采取回扣的方式销售理财产品
- B. 向客户出售保本型理财产品
- C. 将存款单独作为理财产品销售
- D. 销售人员代替客户签署文件
- E. 通过买卖理财产品调节监管指标，进行监督套利

67. 下列金融活动中，属于商业银行资产管理范畴的有（ ）

- A. 发行债券
- B. 交纳法定存款准备金
- C. 证券回购
- D. 债券投资
- E. 优化贷款期限结构

68. 下列说法中，属于证券私募发行优点的有（ ）

- A. 市场流动性强
- B. 节省发行费用
- C. 发行条款灵活
- D. 缩短发行时间
- E. 受法律法规的约束少

69. 按照法律形式划分，证券投资基金的类型有（ ）

- A. 契约型基金
- B. 公司型基金
- C. 合伙型基金
- D. 公募型基金
- E. 私募型基金

70. 在管理运用或处分信托财产时，我国信托公司可以采取的方式有（ ）

- A. 买入返售
- B. 出售
- C. 存放同业
- D. 租赁
- E. 以对外借款的目的将信托财产用于质押

71. 关于融资租赁合同特征的说法，正确的有（ ）

- A. 融资租赁合同是诺成合同
- B. 融资租赁合同是有偿合同
- C. 融资租赁合同可单方解除
- D. 融资租赁合同是双务合同
- E. 融资租赁合同是要式合同

72. 金融工程的主要领域有（ ）

- A. 金融产品创新
- B. 金融体制改革
- C. 金融风险管理
- D. 资产定价
- E. 离岸货币借贷

73. 如果某中国个人投资者只购买了以美元计价的股票，则该投资者承担的市场风险有（ ）

- A. 利率风险
- B. 汇率风险中的交易风险
- C. 汇率风险中的折算风险
- D. 汇率风险中的经济风险
- E. 投资风险

74. 存款创造倍数的实现要基于若干假设条件，这些假设条件主要有（ ）

- A. 固定汇率制度
- B. 全额准备金制度
- C. 部分准备金制度
- D. 券款对付结算制度
- E. 非全额现金结算制度

75. 如果 IS、LM 和 BP 曲线存在共同的交点，则在该点上各曲线所代表的子市场同时处于均衡状态，这些子市场有（ ）

- A. 货币市场
 - B. 商品市场
 - C. 黄金市场
 - D. 外汇市场
 - E. 股票市场
76. 货币政策可供选择的中介目标（ ）
- A. 利率
 - B. 货币供应量
 - C. 基础货币
 - D. 存款准备金
 - E. 再贴现率
77. 根据商业银行风险监管核心指标，我国商业银行收益合理性的监管指标有（ ）
- A. 净利息收入
 - B. 总利息收入
 - C. 成本收入比
 - D. 资产利润率
 - E. 资本利润率
78. 我国人民币对外币升值，从理论上讲，其可能的决定因素有（ ）
- A. 我国的物价与国外的物价相比相对上升
 - B. 我国的物价与国外的物价相比相对下降
 - C. 我国的国际收支出现逆差
 - D. 我国的国际收支出现顺差
 - E. 市场上的预期人民币贬值
79. 下列举措中，能够减少我国的国际收支顺差的有（ ）
- A. 允许我国出口企业收入存放在境外
 - B. 放宽我国企业对外直接投资的外汇管制
 - C. 鼓励高科技的外资流入
 - D. 限制低附加值的直接投资流入
 - E. 严控国外投机热钱流入
80. 上海银行间同业拆放利率是中国人民银行培育的一种基准利率。该利率属于（ ）
- A. 单利
 - B. 复利
 - C. 算术平均利率
 - D. 零售性利率
 - E. 批发性利率

三、案例分析题（共 20 题，每题 2 分。有单选和多选。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分）

（一）AIB 公司为扩大业务范围，在上海证券交易所通过发行债券的方式筹集资金，共发行面值为 100 元，票面利率为 5%，到期期限为 3 年的债券 10 亿元，每年 11 月 20 日支付利息，到期还本，假定未来 3 年市场利率一直保持为 5%。

81. 该债券的投资者每张债券第一年后收到的第一笔利息的现值为（ ）元
- A. 4.5
 - B. 4.55
 - C. 4.76
 - D. 5.05
82. 该债券的发行价格应为（ ）元
- A. 86.38
 - B. 90.7
 - C. 95.23
 - D. 100.00
83. 该债券的投资者以发行价格买入该债券，持有至到期的收益为（ ）
- A. 4.70%
 - B. 4.55%
 - C. 5.00%
 - D. 5.23%
84. 关于市场利率，债券价格与收益率之间关系的说法，正确的有（ ）

- A. 市场利率上升，债券价格下降
B. 市场利率下降，债券价格不变
C. 债券价格越高，到期收益率越高
D. 债券价格越低，到期收益率越高

(二) 下表是我国某商业银行 2014 年年末的资产负债简况

单位：

亿元

序号	项目	年末利益
1	各项存款	25000
2	各项贷款	15000
3	债券投资	6250
4	现金及存放中央银行款项	5500
5	存放同业款项	1125
6	发行普通金融债券	1500
7	发行次级金融债券	150
8	向中央银行借贷	250

85. 2014 年年末，该商业银行的资产余额为（ ）亿元
A. 28375
B. 27250
C. 21675
D. 27875
86. 2014 年年末，该商业银行的现金资产余额为（ ）亿元
A. 6625
B. 6875
C. 5500
D. 7125
87. 2014 年年末，该商业银行的短期借贷余额为（ ）亿元
A. 150
B. 250
C. 400
D. 1375
88. 关于该商业银行资产负债管理的说法，正确的有（ ）
A. 债券投资是最主要的资金运用
B. 现金资产的流动性高于贷款，但盈利性低于债券
C. 借入款的偿还期限和金额需要集中，以便集中偿付
D. 借入款规模应当适应控制，并以增加短期债券为主，以提高流动性

(三) 2014 年 4 月，中国证券监督管理委员会发布了《关于修改证券发行与承销管理办法的决定》。2015 年 6 月，KH 股份有限公司在主板市场首发新股，有 ZY 国际证券有限责任公司担任保荐人。本次公开发行新股 4560 万股，回拨机制启动前，网下初始发行数量为 3192 万股，占本次发行总数的 70%，网上初始发行数量为 1368 万股，占本次发行总股数的 30%。本次公开发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式。发行人和保荐人根据网下投资者的报价情况，对所有报价按照申报价格由高到低的顺序进行排序，并且根据修订后的《证券发行与承销管理办法》对网下的特定投资者进行优先配售。最终本次发行价格为 13.62 元，对应市盈率为 22.98 倍。

89. 在本次发行中，保荐人 ZY 国际证券有限责任公司的重要身份是（ ）
A. 证券经纪商
B. 证券做市商
C. 证券交易商
D. 证券承销商
90. 本次新股发行的定价方式是（ ）
A. 固定价格方式
B. 簿记方式
C. 竞价方式
D. 结合了簿记方式和竞价方式两者特征的询价制
91. 在本次新股发行的定价方式下，当网下投资者报价后，所有报价应按照申报价格由高到

低的顺序进行排序，为了保证新股定价的合理性，应从拟申购总量中至少（ ）

- A. 剔除 10%最低报价的部分
- B. 分别剔除 10%报价最高和最低的部分
- C. 剔除 10%报价最高的部分
- D. 分别剔除 5%报价最高和最低的部分

92. 根据修订后的《证券发行与承销管理办法》，对网下投资者优先配售的特定对象有（ ）

- A. 保险基金
- B. 企业年金
- C. 公募基金
- D. 私募基金

（四）因业务发展需要，我国的 A 公司总部以融资租赁的方式购置一批市场设备。目前，有甲、乙两家金融租赁公司向 A 提供了融资租赁方案，具体操作分别为：甲租赁公司向 A 公司指定的设备供应商购买设备，租赁给 A 公司使用，租赁期限 3 年。在租赁期内，A 公司按季向甲租赁公司支付租金。租金期满后，A 公司向甲租赁公司支付约定的名义货价，甲租赁公司将该批设备的所有权转移给 A 公司。

A 公司向乙租赁公司提供原已购设备的原始购置发票，将设备所有权转让给乙租赁公司，保留设备使用权；乙租赁公司在取得设备所有权后，一次性向 A 公司支付转让款。在 3 年的租赁期内，A 公司按月向乙租赁公司支付租金。租赁期满后，A 公司向乙租赁公司支付约定的名义货价，乙租赁公司将该批设备的所有权转让给 A 公司。

93. 从业务类型看，甲租赁公司与 A 公司之间开展的融资租赁业务属于（ ）

- A. 直接租赁
- B. 回租
- C. 转租赁
- D. 杠杆租赁

94. 从业务类型来看，乙租赁公司与 A 公司之间开展的融资租赁业务属于（ ）

- A. 直接租赁
- B. 回租
- C. 联合租赁
- D. 委托租赁

95. 根据我国的《金融租赁公司管理办法》，甲租赁公司对 A 公司的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的（ ）

- A. 15%
- B. 20%
- C. 30%
- D. 40%

96. 在与乙租赁公司开展的融资租赁业务中，A 公司承担的角色有（ ）

- A. 出卖人
- B. 出租人
- C. 承租人
- D. 买受人

（五）2015 年 6 月，我国某银行在迪拜、新加坡、台湾、香港和伦敦共发行等值 40 亿美元的“一带一路”债券。该债券采用固定的利率和浮动的利率两种计息方式，覆盖 7 个期限，包括 50 亿人民币、23 亿美元、5 亿新加坡元、5 亿欧元 4 个币种。筹集的资金主要用于满足沿线分行资金需求，支持码头、电力、交通、机场建设等“一带一路”沿线项目融资。

97. 作为该债券的发行者，我国某银行的金融风险有（ ）

- A. 信用风险
- B. 利率风险
- C. 汇率风险
- D. 投资风险

98. 该债券的迪拜投资者承担的金融风险有（ ）

- A. 信用风险
- B. 利率风险
- C. 汇率风险
- D. 声誉风险

99. 该银行在将所有筹集的资金用于“一带一路”沿线国家的项目融资中，要承担信用风险。为控制该风险。该银行可以采取的方法有（ ）

- A. 对借款人进行信用分析
- B. 进行缺口管理
- C. 进行套期保值
- D. 提前转让债券

100. 该银行在将所筹集的资金用于“一带一路”沿线国家的项目融资中，要承担国家风险中的转移风险。为控制该风险，该银行可以采取的方法有（ ）

- A. 进行利率衍生品交易的套期保值
- C. 采用辛迪加形式的联合贷款

- B. 评估借贷人所在过的国家风险
- D. 保持负债的流动性

二、答案部分

2019 年《金融专业知识与实务》真题答案

一、单项选择题

1. 【答案】A

【解析】资产管理：贷款管理、债券投资管理、现金资产管理。负债管理：存款管理、借入款管理。

2. 【答案】A

【解析】汇率又称为汇价，是指一种货币与另一种货币之间兑换或折算的比率，也称一种货币用另一种货币所表示的价格。其中以外国货币表示本国货币的价格，称为本币汇率。

3. 【答案】D

【解析】我国对外债实行登记管理，债务人按照国家有关规定借用外债，并办理外债登记。

4. 【答案】A

【解析】凯恩斯认为货币需求的变动取决于公众的流动性偏好。公众的流动性偏好动机包括交易动机、预防动机和投机动机。其中，交易动机和预防动机形成的交易需求与收入成正比，与利率无关；投机动机形成的投机需求与利率成反比。

5. 【答案】D

【解析】按照成交与定价方式的不同，金融市场分为公开市场和议价市场；按照金融交易的性质，金融市场分为发行市场和流通市场；按照交易期限的不同，金融市场分为货币市场和资本市场；按照金融交易是否有固定场所，金融市场分为场内市场和场外市场。

6. 【答案】B

【解析】同业拆借期限最短为 1 天，最长为 1 年。我国同业拆借市场主要品种是隔夜拆借。

7. 【答案】C

【解析】受益人是在信托关系中享有信托受益权的人。其权利主要包括：承享委托人所享有的各种权利；依法转让和继承信托受益权；将信托受益权用于清偿到期不能偿还的债务；信托终止时，信托文件未规定信托财产归属的，受益人最先取得信托财产；当信托结束时，有承认最终决算的权利，只有当受益人承认信托业务的最终决算后，受托人的责任才算完成。

8. 【答案】D

【解析】短期融资券是指中华人民共和国境内具有法人资格的非金融企业，依照《短期融资券管理办法》规定的条件和程序，在银行间债券市场发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券，最长期限不超过 365 天。

9. 【答案】A

【解析】传统的盯住汇率制：官方将本币实际或公开地按照固定汇率盯住一种主要国际货币或一篮子货币，汇率波动幅度不超过±1%。

10. 【答案】A

【解析】在租赁经营中，租金的支付方式一般采取分期回流支付。租金的支付通常有三种分类方式：一按支付间隔期的长短，分为年付、半年付、季付和月付等方式；二按在期初或期末支付，分为先付和后付；三按每次支付额的大小，分为等额支付和不等额支付。

11. 【答案】D

【解析】第四市场又称为四级市场，是指投资者完全绕过证券商，自己相互之间直接进行证券交易而形成的市场。第四市场交易成本低、成交快、保密性好，具有很大潜力。

12. 【答案】D

【解析】证券交易所是挂牌上市证券进行交易的场所。证券交易所是有组织的市场，又称为场内交易市场，是指在一定的场所、一定的时间、按一定的规则集中买卖已发行证券而形

成的市场。证券交易所的组织形式分为会员制和公司制两种，我国采用会员制。

13. 【答案】A

【解析】通常把流通中现金和准备金称为中央银行的货币负债，也称之为基础货币。基础货币又称高能货币、强力货币或储备货币，是非银行公众所持有的通货与银行的准备金之和。

14. 【答案】A

【解析】国际债券包括外国债券和欧洲债券。外国债券是指非居民在异国债券市场上以市场所在地货币为面值发行的国际债券。在每个金融中心发行的外国债券一般都有一个共同的名称，如在美国发行的外国债券称为扬基债券，在日本发行的外国债券称为武士债券，在英国发行的外国债券称为猛犬债券，在荷兰发行的外国债券称为伦勃朗债券，在中国发行的外国债券称为熊猫债券。

15. 【答案】B

【解析】派生存款是相对于原始存款而言。它是指商业银行以原始存款为基础、运用信用流通工具和转账结算的方式发放贷款或进行其他资产业务时，所衍生出来的。

16. 【答案】B。

【解析】各国国际收支平衡表的编制，要遵循《国际收支和国际投资头寸手册》的所有规定和要求。

17. 【答案】D。

【解析】美式看跌期权价值的合理范围是 $\max[X - S_t, 0] \leq p \leq X$ ，本题中，X 为 62 美元， S_t 为 62 美元，所以该期权为虚值期权，期权费应当大于 0，小于执行价 62 美元。

18. 【答案】B

【解析】为了保证基金资产的安全，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使基金托管人成为基金的当事人之一。在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

19. 【答案】A

【解析】中期借贷便利以质押方式发放，合格质押品包括国债、中央银行票据、政策性金融债、高等级信用债等优质债券。

20. 【答案】C。

【解析】2003 年国家开发银行在国内发行了 5 亿美元的金融债券，这是中华人民共和国成立以来在国内发行的第一笔外币债券

21. 【答案】B。

【解析】2016 年 6 月 6 日，中国人民银行进一步将个人投资人认购大额存单的起点金额由 30 万元调整至 20 万元。

22. 【答案】C。

【解析】2016 年，国家发改委发布的《绿色债券发行指引》规定，债券募集资金占项目总投资的比例不超过 80%。

23. 【答案】B。

【解析】按照汇率的制定方法，可分为基本汇率与套算汇率；按照汇率的交易背景，可分为即期汇率与远期汇率；按照汇率的形成机制，可分为官方汇率与市场汇率；按照汇率制度性质，可分为固定汇率与浮动汇率。

24. 【答案】D。

【解析】①交易风险：实质性经济交易，实际损失。
②折算风险：又称会计风险，跨国公司，合并报表，账面损失。
③经济风险：更加复杂，长期国际经营活动，现金收入流和现金支出流的货币不匹配。

25. 【答案】B。

【解析】货币市场基金应当投资的金融工具

(1) 现金；

(2) 1 年以内（含 1 年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；

(3) 剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；

(4) 证监会、央行认可的其他流动性良好的货币市场工具。

26. 【答案】B。

【解析】股票私募发行分为股东分摊和第三者分摊，其中，股东分摊是指股份公司按照股票面值向原股东分配该公司新股认购权；而第三者分摊是指股份公司将新售股票分售给除股东以外的本公司职员、往来客户等与公司有特殊关系的第三者。

27. 【答案】D。

【解析】直接信用控制工具包括：①贷款限额；②利率限制；③流动性比率；④直接干预。优惠利率属于选择性货币政策工具，再贴现率和准备金率属于一般性货币政策工具。

28. 【答案】A

【解析】倡导性职能：诱导性职能。引导民间资金流向；选择性职能：主动选择融资领域；补充性职能：弥补商业融资的不足；服务性职能：为业务对象和政府提供服务。

29. 【答案】B。

【解析】中央银行的职能中，银行的银行具体表现为（1）集中保管存款准备金；（2）充当最后贷款人；（3）主持全国银行间的清算业务；（4）主持外汇头寸抛补业务。

30. 【答案】C。

【解析】位于 LM 曲线右侧的点，在 LM 曲线的下方，所以表现为超额货币需求。

31. 【答案】D。

【解析】该债券预期收益率为 $(0.15 - 0.07) \times 1.3 + 0.07 = 0.174$ ，高于当前收益率，意味着该债券未来价格会下降，所以理性的投资者可以选择卖出该债券。

32. 【答案】B。

【解析】货币政策中介目标的选择标准：

①内生性：必须是反映货币均衡状况或均衡水平的内生变量。是内涵要求。

②可控性：能够被央行控制。

③可测性：能被央行迅速准确的观测。

④相关性：前后相关。

33. 【答案】D。

【解析】短期利率作为货币政策操作指标存在的最大问题是利率对经济产生作用存在时滞，同时又是顺周期的，容易形成货币供给的周期性膨胀和紧缩。

34. 【答案】C。

【解析】国家外汇管理局向中国人民银行提供制定人民币汇率政策的建议和依据，而中国人民银行负责制定和实施人民币汇率政策。

35. 【答案】A。

【解析】采取跨国联合的股份化投资方式，是国家风险管理企业层面的管理方法。

36. 【答案】B。

【解析】总行对全行系统给予某一特定客户在某一特定时间的授信规定最高限额属于机制管理中的额度管理机制。

37. 【答案】D。

【解析】独立第三方融资租赁公司以为中小企业服务为主，受监管约束少，灵活性高，创新能力强。

38. 【答案】C。

【解析】根据《信托公司净资本管理办法》的规定，信托公司净资本不得低于人民币 2 亿元；净资本不得低于各项风险资本之和的 100%；净资本不得低于净资产的 40%。

39. 【答案】C。

【解析】远期利率协议的买方是名义借款人，卖方是名义贷款人。借贷双方不必交换本金，只是在交割日根据协议利率和参考利率之间的差额，交割利息差的折现值。FRA 中涉及三个时间点，一个是协议生效日，一个是名义贷款起息日，即交割日，一个是名义贷款到期日，即到期日。

40. 【答案】C。

【解析】货币乘数 $m = \frac{c+1}{c+r+e} = \frac{0.38+1}{0.38+0.18} = 2.46$ ，所以基础货币增加 100 亿，则货币供应量增加 246 亿。

41. 【答案】B。

【解析】信托公司客户关系管理是指信托公司通过不断强化与客户之间的沟通与交流，把握客户需求，并不断改进信托产品和服务以持续满足客户需求的过程。因此信托公司客户关系管理的核心是客户需求的管理。

42. 【答案】A。

【解析】设立信托的条件：一是要有合法的信托目的；二是信托财产应当明确合法；三是信托文件应当采用书面形式；四是要依法办理信托登记。

43. 【答案】C。

【解析】内部控制是商业银行董事会、监事会、高级管理层和全体员工参与的，通过制定和实施系统化的制度、流程和方法，实现控制目标的动态过程和机制。

44. 【答案】A

【解析】商业银行销售理财产品时，不得宣传或承诺保本保收益，不得误导投资者购买与其风险承受能力不相匹配的理财产品。要充分披露理财产品类型、投资组合、估值方法、托管安排、风险和收费等重要信息。不得宣传理财产品预期收益率，在理财产品宣传销售文本中只能登载该理财产品或者本行同类理财产品的过往平均业绩和最好、最差业绩。另外，销售理财产品，要建立销售专区，并进行录音录像，即专区“双录”。

45. 【答案】D。

【解析】短期债务率=短期外债余额/当年未清偿外债余额×100%

46. 【答案】A。

【解析】依照 2017 年 11 月我国公布的金融业开放路线图，3 年后，我国将实施内外一致的银行业股权投资比例规则

47. 【答案】C。

【解析】2017 年，经党中央、国务院批准，作为国务院统筹协调金融稳定和改革发展重大问题的议事协调机构，国务院金融稳定发展委员会成立，其办公室设在中国人民银行。

48. 【答案】C。

【解析】通过对影响货币乘数的诸因素分析，中央银行和商业银行决定存款准备金率。其中，中央银行决定法定存款准备金率和影响超额存款准备金率，商业银行决定超额存款准备金率，储户决定现金漏损率。

49. 【答案】C。

【解析】货币政策一般涉及的是国民经济运行中的货币供应量、信用总量、利率、汇率等宏观经济总量问题，而不是银行或厂商等微观经济个体问题。

50. 【答案】B。

【解析】在金融宏观调控中，货币政策的传导和调控过程经历两个领域三个阶段。其中三个阶段是：第一阶段，中央银行操作货币政策工具对一阶变量基础货币的直接控制；第二阶段，基础货币的变化通过商业银行信贷行为对二阶变量货币供应量产生间接控制作用；第三阶段，再由二阶变量货币供应量变化间接影响实现货币政策最终目标。

51. 【答案】C。

【解析】按照目前通行的做法，金融租赁公司的资产方（主要是应收融资租赁贷款）与中央银行确定的贷款基准利率挂钩，而负债方（主要是银行借款）则是基于上海银行间同业拆放利率加点确定。

52. 【答案】D

【解析】商业银行实际缴存的准备金包含活期存款准备金、定期存款准备金和超额存款准备金，所以是 $12+5+3=20$ 万元。

53. 【答案】B

【解析】债券基金主要的投资风险包括利率风险、信用风险、提前赎回风险以及通货膨胀风险；故 A 错误。债券基金与债券的区别：债券基金的收益不如债券的利息固定；债券基金没有明确的到期日；债券基金的收益率比买入并持有到期的单个债券的收益率更难预测；投资风险不同，故 C 错误，B 正确。债券基金以债券为投资对象，故 D 错误

54. 【答案】D

【解析】速度对称原理即偿还期对称原理，是指银行资产分配应根据资金来源的流转速度来决定，银行资产与负债偿还期应保持一定程度的对称关系。作为对称原理的具体运用，这种原理提供了一个计算方法：用资产的平均到期日和负债的平均到期日相比，得出平均流动性，如果平均流动率大于 1，表示资产运用过度。AB 不是按照速度对称原理；C 属于商业银行资产运用过度

55. 【答案】D

【解析】市场风险指标衡量商业银行因汇率和利率变化而面临的风险，包括累计外汇敞口头寸比例和利率风险敏感度

56. 【答案】A

【解析】缺口分析是商业银行衡量资产与负债之间重新定价期限和现金流量到期期限匹配情况的一种方法；流动性压力测试时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；久期分析是商业银行衡量利率变动对全行经济价值影响的一种方法；情景模拟是商业银行结合设定的各种可能情景的发生概率，研究分析多种因素同时作用对其资产负债管理可能产生的影响。

57. 【答案】A

【解析】商业银行成本包含五个方面：①利息支出。②经营管理费用：员工工资、电子设备运转费、保险费等经营管理费用。③税费支出。④补偿性支出：固定资产折旧、无形资产摊销、递延资产摊销等。⑤营业外支出、

58. 【答案】A

【解析】截止目前，我国的利率管制基本放开，健全利率的市场化形成，传导和调控机制是当前和未来的努力方向。其中，银行间同业拆借市场利率先行放开。

59. 【答案】C

【解析】一元式中央银行制度是一个国家只设立一家统一的中央银行执行中央银行职能的制度形式。二元式中央银行制度又称二元复合式的中央银行制度，就是一个国家建立中央与地方两级相互独立的中央银行机构，分别行使金融调控和管理职能，不同等级的中央银行共同组成一个复合式统一的中央银行体系。跨国的中央银行制度就是由若干国家联合组建一家中央银行，并在其成员国范围内行使全部或部分中央银行职能的中央银行制度。准中央银行

制度是在一个国家或地区不设置真正专业化、具备完全职能的中央银行，而是设立若干类似中央银行的金融管理机构执行部分中央银行的职能，并授权若干商业银行也执行部分中央银行职能的中央银行制度形式。

60. 【答案】D

【解析】市盈率=股票市场价格/每股收益；故该股票发行价格=0.5×20=10 元

二、多项选择题

61. 【答案】ACD

【解析】根据发行主体的不同，债券分为政府债券、公司债券和金融债券；根据偿还期限的不同，债券分为短期债券、中期债券和长期债券；根据利率是否固定，债券分为固定利率债券和浮动利率债券；根据利息支付方式的不同，债券分为附息债券、贴息债券和息票累积债券；根据性质不同，债券分为信用债券、抵押债券和担保债券；根据募集方式的不同，债券分为公募债券和私募债券；根据债券券面形态的不同，债券分为实物债券、凭证式债券和记账式债券；根据债券是否可以转换，债券分为可转换债券和不可转换债券

62. 【答案】ABDE

【解析】股票有普通股和优先股之分。普通股是最常见的一种股票，其持有者享有股东的基本权利和义务。通常，只有普通股股东有权参与投票决定公司的重大事务，如董事会的选举、批准发行新股、修改公司章程以及采纳新的公司章程。普通股的股利完全随公司盈利的高低而变化。

63. 【答案】ABD

【解析】债券在二级市场上的流通转让价格依不同的经济环境决定，但有一个基本的“理论价格”决定公式，该公式由债券的票面金额、票面利率和实际持有期限三个因素决定。

64. 【答案】ABD

【解析】一元式中央银行制度比较完善、成熟的制度形式，具有组织完善、机构健全、权利集中、职能齐全的特点，大多数国家都实行这种制度。

65. 【答案】ADE

【解析】政策性金融的政策性和金融性的双重特征，决定了政策性金融机构具有不同于商业性金融机构的经营原则。主要包含政策性原则、安全性原则、保本微利原则。

66. 【答案】ACDE。

【解析】目前，在我国境内的外资银行有以下类型：一家外国银行单独出资或者一家外国银行与其他金融机构共同出资设立的外商独资银行，外国金融机构与中国的公司、企业共同出资设立的中外合资银行，外国银行分行，外国银行代表处。

67. 【答案】AC

【解析】中间业务是指不构成银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务。具有以下特点：不运用或不直接运用银行的自有资金；不承担或不直接承担市场风险；以接受客户委托为前提，为客户办理业务；以收取服务费（手续费、管理费等）、赚取差价的方式获得收益；种类多、范围广，在商业银行营业收入中所占的比重日益上升。

68. 【答案】ACE

【解析】从目前的趋势来看，商业银行理财业务转型的方向体现出八个特征：①从存款替代型理财向真正的代客理财回归；②理财服务范围从单一理财服务向全面财富管理转变；③理财产品形态从预期收益型向净值收益型转变；④理财投资类型中由债务型向权益型转变；⑤理财投资范围由在岸向离岸与在岸并驱转变；⑥理财投资策略从被动投资组合向主动投资组合、由持有资产向交易资产转变；⑦由静态流动性管理向动态流动性管理；⑧理财业务风险由信贷模式向综合模式转变。

69. 【答案】ACDE

【解析】首次公开发行股票在 4 亿股以上的，发行人及其承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权。超额配售选择权的实施应当遵守中国证监会、证券交易所、证券登记结算机构和中国证券业协会的规定。

70. 【答案】ABC

【解析】国家发展和改革委员会发布的《绿色债券发行指南》规定，债券募集资金占项目总投资比例放宽至 80%；发行绿色债券的企业不受发债指标限制；鼓励上市公司及其子公司发行绿色债券；支持符合条件的股权投资企业、绿色投资基金发行绿色债券，专项用于投资绿色项目建设。允许绿色债券面向机构投资者非公开发行。

71. 【答案】ADE

【解析】从融通资金功能上来看，信托在融资对象上既融资又融物，在信用关系上体现了委托人、受托人和受益人多边关系，在融资形式上实现了直接融资与间接融资相结合，在信用形式上成为银行信用与商业信用的结合点。

72. 【答案】ADE

【解析】信托公司终止是指公司法律主体资格消失、组织上解体并终止经营活动的行为或事实。

73. 【答案】ABCD

【解析】在实际运用中，套期保值会受到一些因素的影响，基于这些情况，我们必须考虑基差风险、合约的选择和最优套期保值比例等问题。未来降低基差风险，我们要选择合适的期货合约，它包含两个方面：①选择合适的标的资产；②选择合约的交割月份。

74. 【答案】ABDE

【解析】市场风险控制的基本方法包括：限额管理、市场风险对冲及经济资本配置。其中，市场风险对冲有两种方法：表内对冲——配对管理、表外对冲——利用金融衍生品对冲。

75. 【答案】BCE

【解析】中央银行的资产是指中央银行在一定时点所拥有的各种债权，包括国外资产、对金融机构债权、政府债券和其他资产等。AD 选项，卖出外汇和政府债券，都会使负债增加。

76. 【答案】ABC

【解析】通货紧缩治理的政策措施：①扩张的财政政策；②扩张的货币政策；③加快产业结构的调整；④其他措施。D 属于紧缩的财政政策，E 属于紧缩的货币政策。

77. 【答案】BD

【解析】银行业监管的基本方法有两种，非现场监督和现场检查；A 错误。现场检查内容一般包括合规性检查和风险性检查两个大的方面，合规性检查永远都是现场检查的基础；C 错误。合规性是指商业银行在业务经营和管理活动中执行中央银行、银行监管机构和国家制定的政策、法律的情况。目的在于遏制银行的违规或恶意经营活动，BD 正确。E 属于风险性检查。

78. 【答案】ACE

【解析】中国证监会于 2009 年 5 月发布《证券公司分类监管规定》，并于 2017 年进行了修订。以证券公司风险管理能力为基础，根据公司市场竞争力和持续合规状况，中国证监会对证券公司进行综合评价，根据证券公司评价计分的高低，将证券公司分为 5 大类 11 级别。

79. 【答案】CDE

【解析】根据不同账户的状况，国际收支不均衡分为经常账户不均衡、资本与金融账户不均衡与综合性不均衡。根据产生的原因，国际收支不均衡分为收入不均衡、货币不均衡、周期性不均衡与结构性不均衡。

80. 【答案】DE

【解析】全口径外债指的是将人民币外债计入我国外债统计的范围之内的外债。包含两个

部分，第一部分是以外币表示的对外债务；第二部分是直接以人民币形式存在的外债。

三、案例分析题

81. 【答案】A

【解析】A 银行未查“全国银行业理财信息登记系统”，不明确签署产品不存在、签署合同、公章都是假的，带来的风险是合规风险。

82. 【答案】A

【解析】操作风险是指金融机构的运营部门在运营的过程中，因内部控制的缺失或疏忽、系统的错误等，而蒙受经济损失的可能性；肖某个人出售虚假理财产品，暴露出 B 银行存在操作风险。

83. 【答案】BC

【解析】A 银行将 B 银行告上法庭，首先 B 银行将会面临法律风险，同时在这个过程中还会面临声誉风险。

84. 【答案】C

【解析】肖某个人出售虚假理财产品，B 银行应当加强人员合规管理

85. 【答案】B

【解析】某商业银行和大型厂商共同发起设立了某金融租赁公司属于非银行金融机构。

86. 【答案】B

【解析】根据我国《金融租赁管理办法》从业中具有金融或融资租赁工作经历 3 年以上工作人员不应少于该金融租赁公司从业人员的 50%， $520 \times 50\% = 260$ 人。

87. 【答案】A

【解析】同业拆入资金不得超过资本净额的 100%， $6 \times 100\% = 6$ 亿。

88. 【答案】ABD

【解析】该公司在发展中也面临着融资受限，资金供应紧张，盈利权利不足和内部风险控制缺失等一系列问题，因此为满足业务发展需要，推动公司健康发展，需进行融资获得资金，AB 均属于融资获得资金；D 有利于内部风险控制，推动公司健康发展。

89. 【答案】B

【解析】核心一级资本包括实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、少数股东资本；该商业银行核心一级资本为 $28+5+11+10+6=60$ 。

90. 【答案】A

【解析】一级资本包含核心一级资本和其他一级资本，其他一级资本包括其他一级资本工具及其溢价（如优先股及其溢价）；一级资本 $= 60 + 10 = 70$

91. 【答案】A

【解析】
$$\text{一级资本充足率} = \frac{\text{一级资本} - \text{对应资本扣减项}}{\text{风险加权资本}} \times 100\%$$

92. 【答案】AD

【解析】提高一级资本充足率可以通过提高一级资本的方法进行；AD 属于提高一级资本。

93. 【答案】A

【解析】回购协议是中央银行进行公开市场操作的重要工具。

94. 【答案】B

【解析】中国人民银行创设中期借贷便利，向符合宏观审慎管理要求的商业银行、政策性银行提供中期基础货币。

95. 【答案】C

【解析】当日有 500 亿元央行逆回购到期，满足市场对资金的需求，中国人民银行开展了 700 亿 7 天期、200 亿 14 天期、100 亿元 28 天期逆回购操作。 $700+200+100-500=500$ ，因此

是净投放资金 500 亿。

96. 【答案】AB

【解析】逆回购是指中国人民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原一级交易商的交易行为，为中国人民银行向市场是投放流动性的操作，会引起市场货币供应量增加和利率下降。

97. 【答案】A

【解析】2015 年 12 月 11 日，中国外汇交易中心发布人民币汇率指数，强调要加大参考一篮子货币的力度，以更好地保持人民币对一篮子货币汇率基本稳定。

98. 【答案】A

【解析】“收盘汇率”是指上日 16 时 30 分银行间外汇市场的人民币对美元收盘汇率，主要反映外汇市场供求状况。

99. 【答案】B

【解析】人民币对美元的收盘汇率是 6.4950，假定人民币升值 100 个基点（1 基点=0.0001 元）； $6.4950 - 0.01 = 6.4850$ 。

100. 【答案】AB

【解析】在“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的报价模型中加入“逆周期因子”，以适度对冲市场情绪的顺周期波动，缓解外汇市场可能存在的“羊群效应”。

2018 年《金融专业知识与实务》真题答案

一、单项选择题

1. 【答案】B

【解析】基础货币包括现金和准备金，是中央银行的货币性负债所以 AC 都错；中央银行通过其资产业务创造基础货币，具体的投放渠道有：（1）对商业银行等金融机构的再贷款和再贴现；（2）收购黄金、外汇等储备资产投放的货币；（3）通过公开市场业务等投放的货币。

2. 【答案】B

【解析】 $M_0 = \text{现金}$ ； $M_1 = M_0 + \text{单位活期存款（狭义货币供应量）}$ ； $M_2 = M_1 + \text{储蓄存款} + \text{单位定期存款} + \text{单位其他存款}$ 。

3. 【答案】B

【解析】中国互联网金融协会于 2016 年 3 月 25 日在上海成立，是我国行业协会脱钩改革后第一个承担特殊职能的全国性行业协会，为建立全国性行业协会商会登记体制做了有益探索。

4. 【答案】B

【解析】契约型金融机构是以契约方式吸收持约人的资金、而后按照契约规定承担向持约人履行赔付或资金返还业务的金融机构。主要包括保险公司、养老基金和退休基金。

5. 【答案】C

【解析】根据中国银监会 2014 年发布的《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》，金融租赁公司可依照相关法律法规在中国境内自由贸易区、保税地区及境外，为从事特定领域融资租赁业务而设立专业化租赁子公司。

6. 【答案】B

【解析】二级市场，又称流通市场，是由投资者买卖已发行的债券形成的市场。

7. 【答案】C

【解析】混合基金的风险低于股票基金，预期收益则要高于债券基金。它为投资者提供了一种在不同资产类别之间进行分散投资的工具，比较适合较为保守的投资者。

8. 【答案】D

【解析】金融租赁公司属于非银行金融机构，按照金融机构的资本充足率进行风险控制，资本净额与风险加权资产的比例不得低于银监会的最低监管要求。

9. 【答案】C

【解析】 β 系数可以用来衡量证券的风险大小，证券无风险，则系数等于 0。

10. 【答案】D

【解析】2016 年，发改委发布《市场化银行债券转股权专项债券发行指引》，债转股专项债券发行规模不超过债转股项目合同约定股权金额的 70%。发行人可利用不超过发行规模 40% 的债券补充营运资金。

11. 【答案】D

【解析】根据流动性溢价理论，长期债券的利率等于对应期限内短期利率的均值+流动性溢价，所以 2 年期债券的利率是 $(3\%+4\%)/2+0.25\%=3.75\%$ 。

12. 【答案】A

【解析】2017 年 9 月 1 日起，同业存单的期限明确为不超过 1 年，取消 2 年和 3 年期同业存单，此前已发行的 1 年期（不含）以上同业存单可继续存续至到期。

13. 【答案】B

【解析】封闭式基金是指基金份额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式。开放式基金是指基金份额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式。

14. 【答案】D

【解析】套期保值者（又称风险对冲者）：减少不确定性，降低甚至消除风险；投机者：参与交易，获取利润；套利者：利用定价差异获利；经纪人：交易中介，获取佣金。

15. 【答案】A

$$\text{【解析】持有期收益率 } r = \frac{\frac{P_n - P_0}{T} + C}{P_0} = \frac{\frac{92 - 90 + 100 \times 5\%}{90}}{90} = 7.8\%。$$

16. 【答案】D

【解析】中央银行自身无资本金的国家只有韩国；英国和中国是全部资本归国家所有；美国是全部资本归民间所有。

17. 【答案】D

【解析】德意志联邦。

18. 【答案】B

【解析】连锁银行制又称联合银行制度，指两家或更多的银行由某一集团购买多数股票的形式，形成联合经营的组织制度。

19. 【答案】C

【解析】中国支付清算协会成立于 2011 年 5 月 23 日，民政部批准、注册，中国人民银行主管业务。

20. 【答案】C

【解析】可贷资金利率理论是古典利率理论和凯恩斯理论的综合，认为利率由可贷资金的供求决定，决定于商品市场和货币市场的共同均衡。

21. 【答案】D

【解析】商业银行基础类理财业务产品可投资于银行存款、大额存单、国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、公司信用类债券、信用资产支持证券、货币市场基金、债券型基金等。

22. 【答案】D

【解析】AC 是资产理论的缺点；B 是负债理论的优点。

23. 【答案】A

【解析】扣除项包括商誉、其它无形资产（土地使用权除外）、由经营亏损引起的净递延税资产、贷款损失准备缺口、资产证券化销售利得、确定受益类的养老金资产净额、直接或间接持有本银行的股票、对资产负债表中未按公允价值计量的项目进行套期形成的现金流储备和商业银行自身信用风险变化导致某负债公允价值变化带来的未实现损益。

24. 【答案】B

【解析】公益金是指商业银行用于集体福利事业的资金，主要用于职工集体福利设施的支出。

25. 【答案】A

【解析】分割市场理论是指不同到期期限的债券市场完全分割，完全独立，其利率仅仅取决于该债券自身的供给与需求。不同到期期限的债券是根本无法相互替代。BCD 是与其理论的观点。

26. 【答案】D

【解析】（1）相对估值法：市盈率估值法、市净率估值法、企业价值与息税前利润倍数法、企业价值与利息、所得税、折旧、摊销前收益倍数法、企业价值与利息、所得税、折旧、摊销、租金前收益倍数法；（2）绝对估值法：股利折现模型（DDM）、折现现金流模型（DCF），其中 DCF 模型又分为股权自由现金流模型（FCFE）和公司自由现金流模型（FCFF）。

27. 【答案】B

【解析】房地产公司和酒店属于上下游关系，因此属于纵向并购。

28. 【答案】B

【解析】基金管理人基金产品的募集者和管理者，在募集阶段，管理人是主体。

29. 【答案】A

【解析】资产保管，即基金托管人按规定为基金资产设立独立的账户，保证基金全部财产的安全完整。

资金清算，即执行基金管理人的投资指令，办理基金名下的资金往来。

资产核算，即建立基金账册并进行会计核算，复核审查管理人计算的基金资产净值和份额净值。

投资运作监督，即监督基金管理人的投资运作行为是否符合法律法规及基金合同的规定。

30. 【答案】B

【解析】信托关系的核心是信托财产；信任和诚信 是信托成立的前提和基础。

31. 【答案】C

【解析】对信托公司融资类银信理财合作业务实行余额比例管理，即融资类业务余额占银信理财合作业务余额的比例不得高于 30%。

32. 【答案】D

【解析】我国信托公司从事的四大主流业务是基础设施信托业务、房地产信托业务、证券投资信托业务和银信理财合作业务。

33. 【答案】A

【解析】2010 年，中国银监会发布了《信托公司净资本管理办法》，建立了以净资本为核心的风险控制指标体系，确保信托公司固有资产充足并保持必要的流动性，以满足抵御各项业务不可预期损失的需要。

34. 【答案】A

【解析】远期价格是使得远期合约价值为零的交割价格，它依赖于标的资产的现价。远

期合约签订时，买卖双方不需要交换任何现金流，因此远期合约价值为 0。

35. 【答案】C

【解析】担心利率上升给自己带来损失时，投资者可反向操作，即买入合约锁定自己的成本。

36. 【答案】C

【解析】多头套期保值就是通过买入远期外汇合约来避免汇率上升的风险；空头套期保值就是通过卖出远期外汇合约来避免汇率下降的风险；当两种货币之间（如日元和加元之间）没有合适的远期合约时，套期保值者可利用第三种货币（如美元）来进行交叉套期保值。

37. 【答案】D

【解析】套期保值效果的影响因素①需要避险的资产与期货标的资产不完全一致；②套期保值者不能确切地知道未来拟出售或购买资产的时间，因此不容易找到时间完全匹配的期货；③需要避险的期限与避险工具的期限不一致。

在这些情况下，我们必须考虑基差风险、合约的选择和最优套期保值比率等问题。

38. 【答案】D

【解析】不考虑内在价值的情况下，期限越长的期权，基础资产价格发生变化的可能性越大，因而期权的时间价值越大。

39. 【答案】A

【解析】国家风险是指一国居民在与他国居民进行经济金融交易中，因他国各种因素变动，从而蒙受损失的可能性。主权风险：他国居民为政府或货币当局；转移风险：他国居民为民间主体。

40. 【答案】D

【解析】LM 曲线是一条向右上方倾斜的曲线，代表货币市场均衡。位于曲线左侧的点，同时也位于曲线的上方，所以该店代表超额货币供给。

41. 【答案】B

【解析】直接标价：应付标价法，外汇汇率，大多数国家采用。

间接标价：应收标价法，本币汇率，英美少数国家采用。

42. 【答案】D

【解析】2016 年 10 月 1 日，人民币正式纳入 SDR 货币篮子。

43. 【答案】B

【解析】经常账户是居民与非居民之间货物、服务、初次收入和二次收入的流量。经常账户差额等于经济体的储蓄-投资缺口，因此经常账户差额与国内贸易有关。

44. 【答案】D

【解析】离岸金融市场起源于英国伦敦，最初的离岸货币是美元。

45. 【答案】A

【解析】货币可兑换是指在纸币流通的条件下，一国货币的持有者不受该国政府或货币当局的限制，为了任何目的而将本国货币与外国货币相兑换，用于对外支付或作为资产来持有。

根据可兑换程度划分，可分为完全可兑换和部分可兑换（通常是指经常项目的可兑换）。

46. 【答案】A

【解析】资本项目可兑换难以实现的原因是没有一个国际组织拥有对各国资本项目可兑换的管辖权，目前对资本项目可兑换还没有一个统一的标准。

47. 【答案】B

【解析】IMF 对现行汇率的划分，弹性从小到大分别是货币局制度、传统的盯住汇率制度、水平区间内盯住、爬行盯住、爬行区间盯住、事先不公布汇率目标的管理浮动、单独浮

动。

48. 【答案】D

【解析】我国既有开放式基金，也有封闭式基金，但从法律形式来看，只有契约型基金，没有公司型基金。

49. 【答案】B

【解析】买入国债属于中央银行的资产业务，会导致资产的增加。

50. 【答案】B

【解析】货币乘数 $= \frac{c+1}{c+r+e} = \frac{3\%+1}{20\%+2\%+3\%} = 4.12$ 。

51. 【答案】A

【解析】法定存款准备金率是指一国中央银行规定的商业银行和存款金融机构必须缴存中央银行的法定准备金占其存款总额的比率。所以主体是中央银行。

52. 【答案】D

【解析】中间业务是指不构成银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务。自营证券投资、票据贴现和买卖国债属于资产业务。

53. 【答案】B

【解析】商业银行贷款经营就是选择贷款客户，不断创造贷款的新产品及相关产品，使之适应客户需要，并与合作，最终收回发放贷款，为商业银行创造利润的过程。所以第一步是选择客户。

二、多项选择题

61. 【答案】ABC

【解析】金融市场包含三个基本构成要素：金融市场主体、金融市场客体、金融市场价格。其中，金融市场主体与客体两个要素是构成金融市场最基本的要素，是金融市场形成的基础。金融市场价格是伴随金融交易产生的。

62. 【答案】BDE

【解析】互联网支付由央行负责监管；股权众筹融资由证监会负责监管。

63. 【答案】BCDE

【解析】金融机构的职能包括促进资金融通、便利支付结算、降低交易成本和风险、减少信息成本、反映和调节经济活动。

64. 【答案】ABDE

【解析】商业银行新型业务运营模式的优点：规范化、集约化、提升效率、降低成本。

65. 【答案】ABCD

【解析】商业银行开展理财业务，应当以理财产品管理人的名义，代表理财产品投资者利益行使法律权利或者实施其他法律行为。应当遵守诚实守信、勤勉尽责地履行受人之托、代客理财职责，遵守成本可算、风险可控、信息充分披露等原则，充分保护金融消费者合法权益。

66. 【答案】ABCD

【解析】证券承销方式有包销、代销（尽力推销）、余额包销。

67. 【答案】ABCD

【解析】证券私募发行优点有简化手续，避免泄露机密，节省发行费用、缩短时间、发行条款灵活，成功把握大。缺点是证券流动性差，发行价和交易价低，不利于筹资者；可能被投资者操纵；不利于企业扩大知名度。

68. 【答案】AB

【解析】证券经纪业务成交的原则是价格优先、时间优先。

69. 【答案】ABC

【解析】货币市场基金应当投资的金融工具有（1）现金；

（2）1 年以内（含 1 年）的银行定期存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；

（3）剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；

（4）证监会、央行认可的其他流动性良好的货币市场工具。

70. 【答案】ABC

【解析】融资租赁每期租金的多少，一般取决于以下三个因素：

一是设备原价及预计残值；

二是资金成本，即租赁公司为承租企业购置设备垫付资金所应支付的利息；

三是租赁手续费。

71. 【答案】ABCD

【解析】金融租赁是一种综合服务模式，服务收益也是金融租赁公司获取收益的重要途径。服务收益是指出租人为承租人提供租赁服务时收取的手续费、财务咨询费、贸易佣金等服务费。其中，贸易佣金包括销售佣金和规模采购折扣等。

72. 【答案】ABCD

【解析】建立和完善我国商业银行的内控机制，包括建立总分行分级管理，并实行垂直审计制度；建立全面、系统的业务与非业务内控制度体系。同时还需制定出增强整体控制能力、防止系统失控的切实可行的管理控制措施。

73. 【答案】BCDE

【解析】银行业市场准入包括审批注册机构；审批注册资本；审批高管任职资格；审批业务范围。

74. 【答案】ABC

【解析】处置倒闭银行（无力偿还所欠债务并停止经营）措施：①收购或兼并：存款人无损失；②依法清算：存款人可能面临本金和利息的损失。

75. 【答案】ABC

【解析】欧洲银行同业拆借市场交易的品种有 1. 2. 3. 6. 9. 12 个月的存款：标准期限；1 天、1 周、2 周的定期存款；隔夜存款；隔日存款。

76. 【答案】BCDE

【解析】利率对货币需求起主导作用是凯恩斯的货币需求理论的观点。

三、案例分析题

81. 【答案】BCD

【解析】决定国际储备总量主要因素有是否是储备货币发行国、经济规模与对外开放程度、国际支出的流量、外债规模、短期国际融资能力、其他调节措施的可用性与有效性和汇率制度。

82. 【答案】C

【解析】国际储备额与 GNP 之比的经验指标是 10%，该国的占比是 30.3%>10%。

83. 【答案】B

【解析】 $7000 \div 8800 = 79.55\%$ 。

84. 【答案】B

【解析】已知当年的进口总额是 6000 亿美元，平均每月进口额是 500 亿元，所以 7000 亿美元可以满足 14 个月的进口需求。

85. 【答案】BC

【解析】在固定利率市场，B 公司的利率比 A 公司低 0.6%，在浮动利率市场，B 公司的

利率比 B 公司低 0.2%，所以 B 公司在固定利率市场上有比较优势，A 公司在浮动利率市场上有比较优势。

86. 【答案】A

【解析】由 85 题可知，在固定利率市场，B 公司的利率比 A 公司低 0.6%，在浮动利率市场，B 公司的利率比 B 公司低 0.2%，所以总的套利利润是 0.4%。

87. 【答案】D

【解析】该套利方案是在未来的一定期限内根据同种货币的同样的名义本金交换现金流，所以属于利率互换。

88. 【答案】C

【解析】由 86 可知，两公司总的套利利润是 0.4%，所以每家公司节约 0.2%，又知 A 公司想借入固定利率借款，所以融资利率是 $5.1\% - 0.2\% = 4.9\%$ 。

89. 【答案】B

【解析】不良贷款包括次级贷款、可疑贷款和损失类贷款，所以余额为 45 亿元。

90. 【答案】B

【解析】不良贷款率 = 不良贷款余额 / 贷款总额 = $45 / (800 + 200 + 45) = 4.31\%$ 。

91. 【答案】A

【解析】拨备覆盖率 = 贷款损失准备 / 不良贷款余额 = $90 / 45 = 200\%$ 。

92. 【答案】AB

【解析】已知商业银行的贷款拨备覆盖率指标要求为 150%，不良贷款率指标要求是不高于 5%，由 90、91 题可知，该商业银行的拨备覆盖率为 $200\% > 150\%$ ，不良贷款率为 $4.31\% < 5\%$ ，所以都符合监管要求。

93. 【答案】A

【解析】根据“北京 DY 证券有限责任公司按照规定的发行条件尽力推销证券”可知，该保荐机构承担的角色是主承销商。

94. 【答案】ABC

【解析】向网下投资者发行时，应安排不低于本次网下发行股票数量的 40% 优先向通过公开募集方式设立的证券投资基金（公募基金）、全国社会保障基金（社保基金）和养老金配售；安排一定比例的股票向企业年金和保险基金配售。

95. 【答案】A

【解析】网下投资者报价后，发行人和主承销商应当剔除拟申购总量中报价最高的部分。剔除部分不得低于所有网下投资者拟申购总量的 10%。然后根据剩余报价及拟申购数量协商确定发行价格。

96. 【答案】C

【解析】根据“北京 DY 证券有限责任公司按照规定的发行条件尽力推销证券，发行结束后将未售出的证券退还 YT 光学股份有限公司，且不承担发行风险。”该承销方式为代销。

97. 【答案】B

$$\text{【解析】 } r = \left[\frac{F}{P} \right]^{\frac{1}{n}} - 1 = \left(\frac{100}{80} \right)^{\frac{1}{2}} - 1 = 11.8\%$$

98. 【答案】C

$$\text{【解析】 单次计息期利率 } r = \left[\frac{F}{P} \right]^{\frac{1}{n}} - 1 = \left(\frac{100}{80} \right)^{\frac{1}{4}} - 1 = 5.7\%, \text{ 所以到期收益率} = 5.7\% \times$$

$2 = 11.4\%$ 。

99. 【答案】A

【解析】连续复利下， $100 = 80 \cdot e^{2r}$ ，所以 $r=11.1\%$ 。

100. 【答案】BC

【解析】随着计算间隔的缩短，年利率呈下降趋势，所以 A 错 C 对；如果追求高利率，投资者会选择按年复利计息，所以 B 对 D 错。

2017 年《金融专业知识与实务》真题答案

一、单项选择题

1. 【答案】C

【解析】质押式回购期限 1-365 天和买断式回购期限 1-91 天。

2. 【答案】D

【解析】债券的特征包括：①偿还性；②流动性；③收益性；④安全性。

3. 【答案】B

【解析】我国股票市场上可交易的股票包括 A 股和 B 股。

(1) A 股，即人民币普通股，是由中国境内公司发行，供境内机构、组织或个人以人民币认购和交易的普通股股票。这种股票按规定只能由我国居民或法人购买。

(2) B 股，即境内上市外资股，是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在中国境内证券交易所上市交易的外资股。

4. 【答案】B

【解析】互联网支付业务由人民银行负责监管；网络借贷，互联网信托和互联网消费金融业务由银保监会负责监管（新教材）；股权众筹融资，互联网基金销售业务由证监会负责监管；互联网保险业务由银保监会负责监管（新教材）。

5. 【答案】A

【解析】 $PV = FV / (1+r)^n = 10000 / (1+6\%)^2 = 8900$

6. 【答案】D

【解析】古典学派认为，利率决定于储蓄与投资相互作用。

7. 【答案】B

【解析】债券发行方式——折价发行、溢价发行、平价发行。

①若市场利率高于债券收益率（息票利率）时，债券的市场价格低于债券面值，即债券为折价发行。

②若市场利率低于债券收益率（息票利率）时，债券的市场价格高于债券面值，即债券为溢价发行。

③若市场利率等于债券收益率（息票利率）时，债券的市场价格等于债券面值，即债券为平价发行。

8. 【答案】C

【解析】在均衡状态，资本市场线（CML）表示对所有投资者而言是最好的风险收益组合，任何不利用全市场组合，或者不进行无风险借贷的其他投资组合都位于资本市场线的下方。

9. 【答案】C

【解析】股票预期收益率 = (市场组合的预期收益率 - 无风险收益率) × β + 无风险收益率 = $(8\% - 3\%) \times 1.15 + 3\% = 8.75\%$ 。

10. 【答案】D

【解析】非系统风险，又称可分散风险，是经济主体自身面临的风险，而宏观形势变动、税制改革和政治因素都是整个市场面临的风险，属于不可分散风险。

11. 【答案】B

【解析】目前，各国商业银行普遍采用的组织形式是分支银行制度。

12. 【答案】A

【解析】分业监管体制：美，中；统一监管体制：澳大利亚；超级监管体制：英，日。

13. 【答案】A

【解析】银行间市场交易商协会由中国人民银行监管。

14. 【答案】D

【解析】根据有关规定，小额贷款公司的主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金，以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金。

15. 【答案】C

【解析】我国负责监管期货市场的机构是证监会，即中国证券监督管理委员会。

16. 【答案】B

【解析】进入 21 世纪之后，随着经济全球化和金融自由化的深入，银行业的竞争更加激烈。在这一时期，关系营销成为商业银行营销中备受重视的一种新的观念和做法。

17. 【答案】C

【解析】通常采用信用的 5C 标准，即：品格（Character）、偿还能力（Capacity）、资本（Capital）、经营环境（Condition）、担保品（Collateral）。

18. 【答案】C

【解析】2005 年，银监会发布《商业银行风险监管核心指标》。分三层：风险水平，风险迁徙和风险抵补。反映在资产负债比例方面的指标主要体现在风险水平这一层上。风险水平类指标包括：流动性风险指标，信用风险指标，市场风险指标和操作风险指标。

（1）流动性风险指标衡量商业银行流动性状况及其波动性，包括流动性比例、核心负债比例和流动性缺口率指标。

（2）信用风险指标包括不良资产率、单一集团客户授信集中度、全部关联度指标。

（3）市场风险类指标衡量商业银行因汇率和利率变化而面临的风险，包括累计外汇敞口头寸比例和利率风险敏感度。

（4）操作风险指标为操作风险损失率。

19. 【答案】B

【解析】中间业务特点：（1）不运用或不直接运用银行自有资金。（2）不承担或不直接承担市场风险。（3）接受客户委托为前提，为客户办理业务。（4）以收取服务费、赚取差价方式获得收益。（5）种类多、范围广，在商业银行营业收入中占比日益上升。

20. 【答案】A

【解析】久期分析是商业银行衡量利率变动对全行经济价值影响的方法。从经济含义上，久期是固定收入金融工具现金流的加权平均时间，也可以理解为金融工具各期现金流抵补最初投入的平均时间。

21. 【答案】B

【解析】经济资本的内容包括（1）经济资本计量（2）经济资本分配（3）经济资本评价。

22. 【答案】D

【解析】成本构成：①利息支出②经营管理费用（员工工资、电子设备运转费、保险费等）③税费支出（手续费、业务招待费、业务宣传费、营业税及附加）④补偿性支出（固定资产折旧、无形资产摊销、递延资产摊销）⑤营业外支出

23. 【答案】C

【解析】“巴塞尔协议Ⅲ”要求商业银行设立“资本防护缓冲资金”，总额不得低于银行风险资产的 2.5%

24. 【答案】A

【解析】有效报价投资者数量①公开发行股票数量在 4 亿股（含）以下的，有效报价投

投资者的数量不少于 10 家；②公开发行股票数量在 4 亿股以上的，有效报价投资者的数量不少于 20 家；③剔除最高报价部分后有效报价投资者数量不足的，应当中止发行。

25. 【答案】D

【解析】债券专项债券发行规模不超过债转股项目合同约定的股权金额的 70%，发行人可利用不超过发债规模 40% 的债券资金补充运营资金。

26. 【答案】C

【解析】2016 年 10 月 14 日，一个投资者只能开设一个一码通账户，一个投资者在同一市场最多申请开立 3 个 A 股账户、封闭式基金账户，只能申请开立 1 个信用账户、B 股账户。

27. 【答案】B

【解析】封闭式基金和开放式基金的价格形成机制不同。前者的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。而后的价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系的影响。

28. 【答案】C

【解析】两类基金营运依据不同，契约型基金依据基金合同，公司型基金依据基金公司章程。

29. 【答案】C

【解析】受托人以自己的名义管理或处分信托财产，这是区别于一般委托代理关系的重要特征。

30. 【答案】C

【解析】事实上的处分，是指对信托财产进行消费（包括生产和生活的消费）；法律上的处分，是指对信托财产进行转让。

31. 【答案】A

【解析】信托公司设立须经筹建和开业两个阶段。（1）信托公司的筹建期为批准决定之日起 6 个月；未能按期筹建的，可申请延期一次，延长期限不得超过 3 个月。（2）信托公司应当自领取营业执照之日起 6 个月内开业；不能按期开业的，可申请延期一次，延长期限不得超过 3 个月。

32. 【答案】C

【解析】根据《金融租赁公司管理办法》的规定，金融租赁公司应遵守以下监管指标的规定：

（1）资本充足率，金融租赁公司资本净额与风险加权资产的比例不得低于银监会的最低监管要求。（2）单一客户融资集中度，金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 30%。

（3）单一集团客户融资集中度，金融租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 50%。（4）单一客户关联度，金融租赁公司对一个关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 30%。（5）全部关联度，金融租赁公司对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 50%。（6）单一股东关联度，对单一股东及其全部关联方的融资余额不得超过该股东在金融租赁公司的出资额，且应同时满足本办法对单一客户关联度的规定。（7）同业拆借比例，金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的 100%。

33. 【答案】D

【解析】公司同其他机构分担风险的融资租赁业务包括联合租赁和杠杆租赁两类。

34. 【答案】B

【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。

35. 【答案】C

【解析】远期利率协议的表示通常是交割日到到期日，如 6×12 的远期利率协议表示距离交割日为 6 个月，距离到期日为 12 个月，因此名义贷款权限为 6 个月。

36. 【答案】D

$$N = \beta \frac{V_S}{V_F}$$

【解析】最佳套期保值需要的期货数量为： $N = \beta \frac{V_S}{V_F}$ ，即系数×股票组合的价值/单位股指期货合约的价值，所以 $N = 1.2 \times 6000000 / (400 \times 300) = 60$ 份。

37. 【答案】D

【解析】利率互换是指买卖双方同意在未来的一定期限内根据同种货币的同样的名义本金交换现金流，其中一方的现金流根据浮动利率计算出来，而另一方的现金流根据固定利率计算，通常双方只交换利息差，不交换本金。货币互换是买卖双方将一种货币的本金和固定利息与另一货币的等价本金和固定利息进行交换的协议。

38. 【答案】B

【解析】贷出资金采用固定利率，利率一直在上升，该单位收益没有上升；借入资金采用浮动利率，利率一直在上升，该单位成本会一直上升，所以，该单位的利息收益会不断减少。

39. 【答案】A

【解析】当利率极低，人们会认为这种利率不大可能上升而只会跌落时，人们不管有多少货币都愿意持在手中。这种情况被称为“凯恩斯陷阱”或“流动偏好陷阱”。

40. 【答案】A

【解析】费雪方程式和剑桥方程式存在以下差异：

	费雪方程式	剑桥方程式
分析侧重点不同	货币的交易手段	货币的资产功能
重视内容	货币支出的数量和速度	存量占收入的比例
角度	宏观	微观

41. 【答案】D

【解析】我国的货币供应量划分为以下层次：M0=流通中的现金；M1=M0+单位活期存款；M2=M1+储蓄存款+单位定期存款+单位其他存款；M3= M2 +金融债券+商业票据+大额可转让定期存单等

42. 【答案】C

【解析】基础货币包括流通中的现金和存款准备金，所以 $40 + 150 \times (10\% + 5\%) = 62.5$

43. 【答案】D

【解析】西方学者在长期研究中，一直主张把“流动性”原则作为划分货币层次的主要依据。

44. 【答案】B

【解析】在开放经济条件下，汇率变动引起进出口产品和原材料成本上升，以及石油危机、资源枯竭、环境保护政策不当等造成原材料、能源生产成本的提高引起成本推进型通货膨胀。

45. 【答案】D

【解析】纽约型中心是指对居民的存放业务与对非居民的业务分开，离岸金融业务与国内金融业务分开，又称为分离型中心。美国纽约的国际银行业便利，日本东京的海外特别账户，以及新加坡的亚洲货币单位（ACU），均属于这种类型。

46. 【答案】D

【解析】中央银行作为政府的银行具有以下基本职能：（1）代理国库。（2）代理政府金融事务。如代理国债发行及到期国债的还本付息等。（3）代表政府参加国际金融活动。（4）充当政府金融政策顾问。（5）为政府提供资金融通。（6）执行金融行政管理职能。（7）保管外汇和黄金储备。

47. 【答案】C

【解析】中央银行的资产业务（1）贷款。中央银行的贷款主要是短期贷款，对象是：商业银行、政府。（2）再贴现。（3）证券买卖。（4）管理国际储备。（5）其他资产业务。

48. 【答案】D

【解析】存款准备金政策是央行规定或调整商业银行缴存的存款准备金比率，控制商业银行的信用创造能力，改变货币乘数，间接控制货币供应量。而存款准备金分为法定存款准备金和超额准备金，所以政策效果受商业银行超额准备金的影响。

49. 【答案】A

【解析】中央银行进行公开市场操作时，在金融市场上买卖的有价证券主要是流动性比较强的债券，即国债。

50. 【答案】B

【解析】货币政策的操作目标介于货币政策工具与中介目标之间。

51. 【答案】C

【解析】央行的一般性政策工具包括：存款准备金政策、再贴现政策和公开市场操作，再贴现政策是商业银行以未到期、合格的客户贴现票据再向央行贴现，所有主动权掌握在商业银行手中。

52. 【答案】D

【解析】根据《商业银行风险监管核心指标》，在我国衡量资产安全性的指标为信用风险的相关指标，具体包括：①不良资产率，即不良信用资产与信用资产总额之比，不得高于4%。②不良贷款率，即不良贷款与贷款总额之比，不得高于5%。③单一集团客户授信集中度，即对最大一家集团客户授信总额与资本净额之比，不得高于15%。④单一客户贷款集中度，即最大一家客户贷款总额与资本净额之比，不得高于10%。⑤全部关联度，即全部关联授信与资本净额之比，不应高于50%。

53. 【答案】A

【解析】目前，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：

（1）货币局制。官方通过立法明确规定本币与某一关键货币保持按固定汇率，同时对本币发行作特殊限制，以确保履行法定义务。中国香港的联系汇率制就是一种货币局制。

（2）传统的盯住汇率制。官方将本币实际或公开地按照固定汇率盯住一种主要国际货币或一篮子货币，汇率波动幅度不超过 $\pm 1\%$ 。

（3）水平区间内盯住汇率制。它类似于传统的盯住汇率制，不同的是汇率波动幅度大于 $\pm 1\%$ 。

（4）爬行盯住汇率制。官方按照预先宣布的固定汇率，根据若干量化指标的变动，定期小幅度调整汇率。

（5）爬行区间盯住汇率制。它是水平区间内的盯住汇率制与爬行盯住汇率制的结合，与爬行盯住汇率制不同的是汇率波动的幅度要大。

（6）事先不公布汇率目标的管理浮动。官方在不特别指明或事先承诺汇率目标的情况下，通过积极干预外汇市场来影响汇率变动。

（7）单独浮动。汇率由市场决定，官方即使干预外汇市场，目的也只是缩小汇率的波动幅度，防止汇率过度波动，而不是确立一个汇率水平。

54. 【答案】C

【解析】1994年4月1日，银行间外汇市场——中国外汇交易中心在上海成立，采用会员制、实行撮合成交、集中清算制度，并体现价格优先、时间优先原则。

55. 【答案】D

【解析】2015年11月30日，国际货币基金组织执董会决定将人民币纳入(SDR)货币篮子，SDR货币篮子相应扩大至美元、欧元、人民币、日元、英镑5种货币，人民币在SDR货币篮子中的权重为10.92%，美元、欧元、日元和英镑的权重分别为41.73%、30.93%、8.33%和8.09%，新的SDR篮子已于2016年10月1日生效。

56. 【答案】A

【解析】在国际收支逆差时，可以采用紧的财政政策。反之国际收支顺差时，则采用松的财政政策。

57. 【答案】A

【解析】2015年12月11日，中国外汇交易中心发布人民币汇率指数，强调要加大参考一篮子货币的力度，以更好地保持人民币对一篮子货币汇率基本稳定。

58. 【答案】C

【解析】我国外汇储备：2014年6月底达到3.99万亿美元，此后总体逐渐下降，2015年12月底为3.33万亿美元。截至2016年12月31日，我国外汇储备规模为3.01万亿美元。

59. 【答案】B

【解析】收入政策主要针对工资推进型通货膨胀。

60. 【答案】B

【解析】 $\text{负债率} = \frac{\text{当年未清偿外债余额}}{\text{当年国民生产总值}} = \frac{1650}{20000} = 8.25\%$

二、多项选择题

61. 【答案】ABDE

【解析】按照资产配置比例的不同，基金可分为偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金和灵活配置型基金四类。

62. 【答案】BDE

【解析】金融衍生品又称金融衍生工具，是指建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于基础金融产品价格（或数值）变动的派生金融产品。

作为一个相对的概念，基础产品不仅包括现货金融产品（如股票、债券、存单、货币等），也包括金融衍生工具。金融衍生工具的基础变量种类繁多，主要有利率、汇率、通货膨胀率、价格指数、各类资产价格及信用等级等。金融衍生品在形式上表现为一系列的合约，合约中载明交易品种、价格、数量、交割时间及地点等。

金融衍生品的特征有：杠杆性、联动性、高风险性及跨期性。

63. 【答案】ABDE

【解析】布莱克-斯科尔斯模型的基本假定：（1）无风险利率 r 为常数；（2）没有交易成本、税收和卖空限制，不存在无风险套利机会；（3）标的资产在期权到期时间之前不支付股息和红利；（4）市场交易是连续的，不存在跳跃式或间断式变化；（5）标的资产价格波动率为常数；（6）假定标的资产价格遵从几何布朗运动。

64. 【答案】AC

【解析】单一银行制度的优缺点：（1）防止银行的集中和垄断，但限制了竞争；（2）降低营业成本，但限制了业务创新与发展；（3）强化地方服务，但限制了规模效益；（4）独立性、自主性强，但抵御风险的能力差。

65. 【答案】ABDE

【解析】金融机构行业自律，是指金融机构设立行业自律组织，通过制定同业公约、提

供行业服务、加强相互监督等方式，实现金融行业的自我约束、自我管理，以规范、协调同业经营行为，保护行业的共同利益，促进各家会员企业按照国家经济、金融政策的要求，努力提高管理水平，优化业务品种，完善金融服务。

66. 【答案】ACD

【解析】“巴塞尔新资本协议”在统一银行业的资本及其计量标准方面做出了改进：（1）全面覆盖对信用风险、市场风险和操作风险的资本要求。（2）提出了有效资本监管的“三个支柱”，即最低资本充足率要求、监管当局的监督检查和市场约束。

67. 【答案】ACDE

【解析】根据理财产品投资范围，将商业银行理财业务分为基础类理财业务和综合类理财业务。（1）基础类理财业务是指商业银行发行的理财产品可以投资银行存款、大额存单、国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、公司信用类债券、信贷资产支持证券、货币市场基金、债券型基金等资产。（2）综合类理财业务是指在基础类业务范围基础上，商业银行理财产品还可以投资于非标准化债权资产、权益类资产和中国银监会认可的其他资产。

68. 【答案】DE

【解析】信用经纪业务是投资银行的融资功能与经纪业务相结合而产生的，是投资银行传统经纪业务的延伸。在这项业务中，投资银行不仅是传统的中介机构，而且还扮演着债权人和抵押权人的角色。信用经纪业务主要有两种类型：融资（买空）和融券（卖空）。

69. 【答案】ACD

【解析】基金销售机构，是指基金管理人以及经中国证监会认定的可以从事基金销售的其他机构。目前可申请从事基金销售的机构主要包括商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、独立基金销售机构。

70. 【答案】BCDE

【解析】信托四大基本特征（1）信托财产权利与利益相分离。（2）信托财产的独立性。（3）信托的有限责任。（4）信托管理的连续性。

71. 【答案】AC

【解析】融资租赁合同中，出租人的权利与义务包括：购买租赁物的义务；在租期内享有租赁物的所有权；按合同规定收取租金的权利；合同期满，若承租人不续租或留购，有收回租赁资产的权利；根据租赁合同及时支付货款；保证租期内承租人对租赁物的充分使用权。

72. 【答案】BD

【解析】多头套期保值就是通过买入远期外汇合约来避免汇率上升的风险，它适用于在未来某日期将支出外汇的机构和个人，如进口商品、出国旅游、到期偿还外债、计划进行外汇投资等。

空头套期保值就是通过卖出远期外汇合约来避免汇率下降的风险，它适用于在未来某日期将收到外汇的机构和个人，如出口商品、提供劳务、现有的对外投资、到期收回贷款等。

73. 【答案】ABCD

【解析】2017年1月9日，银监会发布的《关于规范银行服务企业走出去加强风险防控的指导意见》中的合规风险管理要求，银行业金融机构应加强日常合规管理；强化合规资源配置；做好客户准入把关；提升监管沟通效率；强化反洗钱、反恐融资合规管理。

74. 【答案】ABCE

【解析】根据存款创造乘数。

75. 【答案】ABCD

【解析】蒙代尔-弗莱明模型的基本结论是：

（1）货币政策在固定汇率下对刺激经济毫无效果，在浮动汇率下则效果显著；

(2) 财政政策在固定汇率下对刺激经济效果显著，在浮动汇率下则效果甚微或毫无效果。

76. 【答案】ACDE

【解析】供给学派的政策包括(1) 减税；(2) 削减社会福利开支。(3) 适当增加货币供给，发展生产。(4) 精简规章制度。

77. 【答案】ABE

【解析】选择性货币政策工具包括消费者信用控制、不动产信用控制、优惠利率和预缴进口保证金等，利率限制属于直接信用控制工具，道义劝告属于间接信用控制工具。

78. 【答案】CE

【解析】货币政策的中介指标是介于货币政策工具变量(操作目标)和货币政策目标变量(最终目标)之间的变量指标。主要包括利率和货币供应量。

79. 【答案】ABE

【解析】国际收支的特征包括特征：

- (1) 流量概念：一定时期的发生额。
- (2) 收支概念
- (3) 总量概念：整个国家一定时期内的收支。
- (4) 国际概念：居民与非居民之间。

80. 【答案】ABCD

【解析】过度外汇管理导致的副作用主要有：汇率扭曲、寻租和腐败行为、非法地下金融蔓延和收入分配不公等。

三、案例分析题

81. 【答案】B

【解析】单利计算公式利息为： $I = P \cdot r \cdot n = 10000 \times 6\% \times 2 = 1200$ 元。

82. 【答案】C

【解析】复利的计算公式本息和为： $FV = P(1+r)^n = 10000 \times (1+6\%)^2 = 11236$

83. 【答案】D

【解析】一年内多次计息的复利本息和计算公式： $FV = P(1+r/m)^m = 11255$

84. 【答案】AB

【解析】复利计息：每年的计息次数越多，最终的本息和越大，随计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加，最后等于连续复利的本息和。

85. 【答案】ACD

【解析】本题考查商业银行资产负债管理的基本原理。商业银行资产负债管理原理是指从总体上管理银行资产和负债时，应当注意或遵循的一些带有普遍意义的原则和关系，可概括为：规模对称原理、结构对称原理、速度对称原理、目标互补原理、利率管理原理和比例管理原理。

86. 【答案】B

【解析】速度对称原理：平均流动率=资产平均到期日/负债平均到期日= $300/360 = 5/6 < 1$ 。若平均流动率 >1 ，资产运用过度；若平均流动率 <1 ，表示资产运用不足。

87. 【答案】C

【解析】A 银行资产规模 600 亿元 $<$ 负债规模 700 亿元，负缺口，在利率下降的环境中，保持负缺口对商业银行是有利的，因为资产收益的下降要小于资金成本的下降，利差自然就会增大。

88. 【答案】D

【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。

89. 【答案】C

【解析】相同标的资产、相同期限、不同协议价格的看涨期权的价格或看跌期权的价格之间存在一定的不等关系，一旦在市场交易中存在合理的不等关系被打破，则存在套利机会，这种套利称之为垂直价差套利，包括蝶式价差套利、盒式价差套利、鹰式价差套利等。

考虑三种协议价 X_1 、 X_2 和 X_3 ，相同标的资产，相同到期日的看涨期权， $2X_2=X_1+X_3$ ，即 $30=(26+34)/2$ ，属于蝶式价差套利。

90. 【答案】B

【解析】通过购买一个执行价格为 26 美元的看涨期权，购买一个执行价格为 34 美元的看涨期权，同时出售两个执行价格为 30 美元的看涨期权，投资者就可以构造一个蝶式价差期权。构造这个期权组合的成本为 $12 \text{ 美元} + 6 \text{ 美元} - (2 \times 8) = 2 \text{ 美元}$ 。

91. 【答案】B

【解析】如果股票价格为 27 美元， $26 < 27 < 30$ ，此时执行价格为 26 美元的看涨期权，此时他的收益为 $27 - 26 = 1 \text{ 美元}$ 。

92. 【答案】C

【解析】如果在 3 个月后，股票价格高于 34 美元或低于 26 美元，该策略的收益为 0，投资者的净损失为 2 美元。当 3 个月后，股票价格为 30 美元时，会得到最大利润 2 美元。

93. 【答案】D

【解析】本题间接考查中央银行投放基础货币的渠道。中央银行投放基础货币的渠道主要有：①对商业银行等金融机构的再贷款；②收购金、银、外汇等储备资产投放的货币；③购买政府部门的债券；④发行央行票据。基础货币投放 $= 300 + 400 = 700$ （亿元）。

94. 【答案】C

【解析】本题考查货币乘数的计算。 $(1+5\%) \div (12\%+3\%+5\%) = 5.25$ （元）。

95. 【答案】A

【解析】本题考查货币供应量的计算。货币供应量 $= \text{基础货币} \times \text{货币乘数} = 700 \times 5.25 = 3675$ （亿元）。

96. 【答案】AD

【解析】此次货币政策操作属于公开市场操作。

优点：主动权在央行；富有弹性（微调、大调）；买卖交叉进行，利于修正货币政策，可以连续进行；稳定证券市场。

缺点：时滞较长；干扰因素多，效果不确定。

97. 【答案】B

【解析】 $1113.0016 \div 23.22 = 4.8666$ 。

98. 【答案】B

【解析】 $4.8666 + 0.02 = 4.8866$ 。

99. 【答案】D

【解析】 $3.58134 \div 0.888671 = 4.03$ 。

100. 【答案】A

2016 年《金融专业知识与实务》真题答案

一、单项选择题

1. 【答案】D

【解析】金融工具分为原生工具和衍生工具，前者主要包括股票、债券、票据等，后者主要包括期货、期权、远期和互换等。

2. 【答案】A

【解析】回购分为正回购和逆回购，前者实质是短期资金融通行为，央行进行正回购会吸收市场上的资金，减少货币供应量；而逆回购的影响和正回购相反，会释放流动性，增加货币供应量。

3. 【答案】C

【解析】回购协议分为买断式回购和质押式回购，前者指债券持有人（正回购方）在将债券卖给债券购买方（逆回购方）的同时，交易双方约定在将来某一日期，正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种债券的交易行为。后者是资金融入方（正回购方）在将债券出质给资金融出方（逆回购方）融入资金的同时，双方约定在将来某一日期由正回购方按约定回购利率计算的资金融出方向逆回购方返还资金，逆回购解除出质债券上质权的融资行为。

4. 【答案】A

【解析】大额存单是银行发行的固定面额、可转让流通的存款凭证。支票是由出票人签发的，短期融资券是非金融企业发行的。

5. 【答案】D

【解析】我国建立了多层次的证券市场。其中，设立的目的是服务于高新技术或新兴经济企业的证券市场是创业板。

6. 【答案】C

【解析】利用复利计算公式： $20000 \times (1+2\%)^4 = 21648.64$ 。

7. 【答案】A

【解析】根据预期理论，长期债券的利率等于在有效期内人们所预期的短期利率的均值。所以长期利率的波动小于短期利率的波动。

8. 【答案】A

【解析】在资本资产定价模型中， β 系数是评估证券系统风险的工具，属于不可分散风险。

9. 【答案】B

【解析】原预期股息收入=股票价格 $\times$ 市场利率=0.8元，新预期股息收入： $0.8 \times (1+10\%) = 0.88$ 元，股票理论价格=预期股息收入/市场利率=0.88/5%=17.6元。

10. 【答案】A

【解析】上海银行间同业拆放利率 Shibor，单利，无担保，批发性利率，2007年1月4日正式运行。

11. 【答案】B

【解析】当市场利率上升时，投资者的机会成本增加，发行人若要吸引投资者，需降低价格，增加投资者的收益。所以一般情况下，债券价格与市场利率呈反方向变动。

12. 【答案】D

【解析】中国农业发展银行是政策性银行，不以营利为目的。

13. 【答案】A

【解析】一元式中央银行一般采用总分行制。

14. 【答案】B

【解析】机构监管是指不同类型的金融机构的所有业务由不同的监管机构按照不同的标准进行监管。功能监管是指各金融机构的同一类业务统一由一个监管机构进行监管，不同类型的业务由不同监管机构分别监管。目标监管模式则按照金融监管的不同目标（审慎监管和市场行为监管）分别设立监管部门，对各类金融机构进行监管。

15. 【答案】D

【解析】小额贷款公司属于非银行金融机构。

16. 【答案】B

【解析】村镇银行的主要业务及注册资本规定：村镇银行的主要业务为支农支小；发起

人或出资人中应至少有一家银行隶属金融机构；在乡镇设立的，注资不低于 100 万人民币，在县市设立的，注资不低于 300 万人民币。

17. 【答案】D

【解析】各类监管指标中，流动性风险监管指标：流动性比例、核心负债比例、流动性缺口率；信用风险监管指标：不良资产率、单一集团客户授信集中度、全部关联度指标；市场风险监管指标：累计外汇敞口头寸比例和利率风险敏感度。

18. 【答案】C

【解析】商业银行资本的功能包括：吸收经营亏损、缓冲意外损失、保护正常经营、提供启动资金。其中，核心功能是吸收损失。

19. 【答案】A

20. 【答案】C

【解析】商业银行市场营销更多表现为服务营销，其中心是客户。

21. 【答案】A

【解析】该银行的平均流动率为 $1.2 > 1$ ，资产运用过度。

22. 【答案】D

【解析】商业银行现金资产包括三部分，即库存现金、存放同业的款项和存放到央行的款项。

23. 【答案】C

【解析】重新定价的资产大于负债，即为正缺口，利率上升，对银行有利，所以利率下降后，银行收益下降。

24. 【答案】D

【解析】包销是投行直接从发行人手中购进将要发行的全部证券，然后再出售给投资者，因此承担全部风险；代销是投行代理发行证券，到期后，将剩余部分退还给发行人；余额包销是投行代理发行证券，如果股份尚有剩余，将买进剩余股票，再转售给其他投资者。

25. 【答案】A

【解析】证券投资基金具有以下特点：集合理财，专业管理；组合投资，分散风险；利益共享，风险共担；严格监管，信息透明；独立托管，保障安全。

26. 【答案】B

【解析】“一手”指的就是一个交易单位，股票交易中，100 股为一标准手，债券交易中，1000 元为一手。

27. 【答案】C

【解析】根据法律形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。我国的基金均为契约型基金，公司型基金则以美国的投资公司为代表。

28. 【答案】B

【解析】基金管理人、基金托管人既是基金的当事人，又是基金的主要服务机构。此外，基金市场还有许多面向基金提供各类服务的其他机构，如基金销售机构，基金投资咨询机构，基金评级机构等。基金投资者是基金所有人，不属于服务机构。

29. 【答案】C

【解析】根据信托利益归属的不同，信托可分为自益信托和他益信托；根据受托人身份的不同，信托可分为民事信托和商事信托；根据信托设立目的的不同，信托可分为私益信托和公益信托；根据委托人人数的不同，信托可分为单一信托与集合信托。

30. 【答案】B

【解析】从信托业发展历程看，信托的功能体现为以财产管理为主，以融通资金、社会投资和社会公益服务等功能为辅。

31. 【答案】B

【解析】我国金融租赁公司可申请经营融资租赁业务、转让和受让融资租赁资产、固定收益类证券投资业务、接受承租人的租赁保证金、吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款、同业拆借、向金融机构借款、境外借款、租赁物变卖及处理业务、经济咨询等基本业务。

32. 【答案】D

【解析】期权赋予其所有者一份权利，即有权在约定的时间，按照约定的价格执行期权，所以当执行期权对买方有利时，买方会选择执行期权，反之，会放弃期权，即转移不利风险。

33. 【答案】C

【解析】固定利率贷出资金、浮动利率借入资金，利率上升时；浮动利率贷出资金、固定利率借入资金，利率下降时；银行面临利率风险。

34. 【答案】B

【解析】贷款的五级分类：正常、关注、次级、可疑、损失，后三类是不良贷款。

35. 【答案】D

【解析】黄金期货属于商品期货。

36. 【答案】D

【解析】基础货币和法定存款准备金率由央行决定，超额准备金率由商业银行决定，现金漏损率由储户决定。

37. 【答案】C

【解析】存款乘数为 $1/(c+r+e)$ ，所以存款总数为 $200 \times 1/(16.5\%+3.5\%+2\%)=909.1$ 万元。

38. 【答案】D

【解析】当利率为10%时，均衡产出为700，大于实际产出，所以此时超额货币需求。

39. 【答案】B

【解析】结构型通货膨胀指总需求和总供给处于基本平衡状态，但一定时期内农产品供不应求、价格上涨，并引发其他部门价格全面上涨的现象。

40. 【答案】A

【解析】蒙代尔-弗莱明模型的基本结论是：（1）货币政策在固定汇率下对刺激经济毫无效果，在浮动汇率下则效果显著；（2）财政政策在固定汇率下对刺激经济效果显著，在浮动汇率下则效果甚微或毫无效果。

41. 【答案】C

【解析】根据费雪方程式 $MV=PT$ ，货币流通速度 $V=PT/M=2 \times 300/150=4$ 。

42. 【答案】C

【解析】凯恩斯认为存在流动性偏好陷阱这一情况，即当利率过低时，人们认为债券的价格极高，存在价格下跌的风险，所以愿意持有货币而不再储蓄，也不再买有价证券，对货币的需求无限大。

43. 【答案】A

【解析】再贴现政策的优点：有利于央行发挥最后贷款者作用；调整机动灵活，兼顾总量和结构；以票据融资，风险小。缺点：央行缺乏主动权。

44. 【答案】C

【解析】银行的银行体现在：（1）集中保管存款准备金；（2）充当最后贷款人；（3）主持全国银行间的清算业务；央行成为清算中心；（4）主持外汇头寸抛补业务。

45. 【答案】A

【解析】公共利益论认为监管是政府对公众要求纠正某些社会个体和社会组织的不公正、不公平和无效率的一种回应。

46. 【答案】C

- 【解析】我国商业银行管理办法提出的杠杆率不得低于 4%，巴塞尔协议III规定的是 3%。
47. 【答案】D
- 【解析】根据《商业银行风险监管核心指标》，收益合理性指标中的资产利润率，即净利润与资产平均余额之比 $\geq 0.6\%$ ，该银行的资产利润率为 0.5%，不符合监管要求。
48. 【答案】D
- 【解析】证券公司股东的出资应当是货币或经营必需非货币财产，其中非货币财产不能超过注册资本的 30%。
49. 【答案】A
- 【解析】金本位制下，各国汇率决定的标准的铸币平价。
50. 【答案】D
- 【解析】货币局制度是指政府以立法形式明确规定，承诺本币与某一确定的外国货币之间可以以固定比率进行无限制兑换，并要求货币当局确保这一兑换义务的实现的汇率制度。1983 年，香港政府宣布港元与美元直接挂钩，采用固定汇率 7.8HKD/UCD，联系汇率制正式生成。
51. 【答案】D
- 【解析】严重的通货膨胀需要紧缩的财政货币政策，巨额顺差可以通过本币升值来调节。
52. 【答案】B
- 【解析】积极的外汇储备管理，如成立中央汇金公司和中国投资公司，更加注重盈利性。
53. 【答案】A
- 【解析】金本位制下，铸币平价是各国货币的中心汇率，但在国际金本位制下，银行券代替了黄金流通，所以含金量之比的铸币平价是中心汇率。
54. 【答案】B
- 【解析】纽约型中心（分离型中心）：如美国、日本，特点：（1）欧洲货币业务包括市场所在国货币的非居民之间的交易。（2）管理上对境外货币和境内货币严格分账。
55. 【答案】D
- 【解析】资本项目可兑换所需条件：（1）稳定的宏观经济环境；（2）稳健的金融体系；（3）弹性的汇率制度。

56. 【答案】B

【解析】金融租赁公司属于非银行金融机构，审批部门为银监会。

57. 【答案】A

58-60 缺

二、多项选择题

61. 【答案】ABC

【解析】货币市场是指交易期限在 1 年以内，以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的交易市场。主要包括同业拆借市场、回购协议市场、商业票据市场、银行承兑汇票市场、大额可转让定期存单市场和短期政府融资券市场。

62. 【答案】BE

【解析】银行承兑汇票市场构成：一级市场：出票、承兑；二级市场：贴现、再贴现。

63. 【答案】CDE

【解析】互联网金融的模式：互联网支付（央）；网络借贷（银）；股权众筹融资（证）；互联网基金销售（证）；互联网保险（保）；互联网信托和互联网消费金融（银）。

64. 【答案】ACD

【解析】应对通缩，应该采用扩张性的政策，如扩大财政支出，宽松的货币政策，加快产业结构调整等。

65. 【答案】BE

【解析】中央银行的资本一般由实收资本、留存利润、财政拨款等构成。

66. 【答案】BCE

【解析】大多数商业银行采用总分行制度，但并非所有，同时抗风险能力比较强。

67. 【答案】BD

【解析】《金融租赁公司管理办法》第19条规定：“用于融资租赁交易的租赁物为固定资产”。包括：（1）生产设备、通信设备、医疗设备、科研设备、检验检测设备、工程机械设备、办公设备等各类动产；（2）飞机、汽车、船舶等各类交通工具；（3）本条（1）、（2）项所述动产和交通工具附带的软件、技术等无形资产，但附带的无形资产价值不得超过租赁财产价值的1/2。A、C、E项都不属于固定资产。

68. 【答案】ABCD

69. 【答案】BCE

【解析】弗里德曼把影响货币需求的因素分为三组：第一组：实际的恒常收入和财富的结构，与货币需求呈正相关关系。第二组：各种资产的预期收益和预期通货膨胀率与货币需求负相关。

70. 【答案】CE

【解析】股票基金份额净值不受买卖数量或申购赎回数量的影响；股票基金多采用投资组合的方式，所以投资风险较单一股票而言，偏低。

71. 【答案】ABCD

72. 【答案】ABD

【解析】股票发行监管核准制度主要经历了审批制、核准制和注册制三个阶段。

73. 【答案】AC

【解析】金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的30%；金融租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的50%；金融租赁公司对一个关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的30%；金融租赁公司对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的50%；金融租赁公司同业拆入资金余额不得超过资本净额的100%。

74. 【答案】ACD

【解析】信用风险的机制管理：审贷分离机制、授权管理机制和额度管理机制。

75. 【答案】DE

【解析】证券客户保证金在2001年6月计入M2。

76. 【答案】BCD

【解析】短期流动性调节工具是SL0。常备借贷便利的主要特点：一是由金融机构主动发起，金融机构可根据自身流动性需求申请常备借贷便利；二是常备借贷便利是中央银行与金融机构“一对一”交易，针对性强；三是常备借贷便利的交易对手覆盖面广，通常覆盖存款金融机构。

77. 【答案】ADE

【解析】提高再贴现率，借贷资金的成本上升，市场上货币供应量减少；公开市场正回购，市场上的资金直接减少，也属于紧缩的货币政策。

78. 【答案】AC

【解析】本币升值，外汇贬值，本国进口商品的价格相对下降，出口商品的价格相对上升，所以会减少经常项目收入，增加经常项目支出，A正确；本币升值，直接导致投资收益预期上升，所以导致外资流入增加，B错误；国外直接投资以外币计量，本币升值，本币利润减少，C正确，外国在本国的证券投资获得的收益以本币计量，本币升值，外币利润增加，

D 错误；进口增加，进口替代部门减少，所以 E 错误。

79. 【答案】AE

【解析】国际储备资产的构成包括货币性黄金、外汇储备、特别提款权和 IMF 的储备头寸。

80. 【答案】AB

【解析】我国对外债实行登记管理，以及分类多头管理，其中财政部：政府外债的统一管理部门；发改委：负责一年期以上的中长期外债；外管局：一年期以内的短期外债管理。

三、案例分析题

81. 【答案】C

【解析】债券交易市场属于次级市场。

82. 【答案】B

【解析】分期付息到期还本的债券定价： $4/(1+5\%) + 4/(1+5\%)^2 + 104/(1+5\%)^3 = 97.28$ 。

83. 【答案】D

【解析】收益包括买卖价差和债券利息，即 $98.6 - 95 + 100 \times 4\% = 7.6$ 元。

84. 【答案】AD

【解析】卖出价 95 元 < 面值 100 元，折价发行；债券分期付息，属于附息债券。

85. 【答案】BD

【解析】该产品未披露净值以及预期收益率，所以为非估值型产品；该产品的所有投资者享有同等收益权，所以为非分级产品。

86. 【答案】B

【解析】该银行不仅向小李推荐理财产品，还代为管理，所以为综合理财服务。

87. 【答案】B

【解析】商业银行进行理财产品销售管理有诸多禁止性行为，所以如果要向客户承诺高于同期存款利率的收益率，需要附加条件。

88. 【答案】A

【解析】商业银行销售理财产品要坚持“按照风险匹配原则，将适合的产品卖给适合的客户”的指导思想。即银行要从保护客户合法权益角度出发，只能向客户销售风险评级等于或低于其风险承受能力评级的理财产品。

89. 【答案】D

【解析】固定利率利差 = $9.5\% - 8.0\% = 1.5\%$ 。

90. 【答案】B

【解析】浮动利率利差 = $(\text{Libor} + 1.0\%) - (\text{Libor} + 0.4\%) = 0.6\%$ 。

91. 【答案】C

【解析】交易之前，总成本 $\text{Libor} + 0.4\% + 9.5\%$ ，交易之后，总成本 $\text{Libor} + 1.0\% + 8.0\%$ ，存在利润为 $(\text{Libor} + 0.4\% + 9.5\%) - (\text{Libor} + 1.0\% + 8.0\%) = 0.9\%$ 。

92. 【答案】A

【解析】双方合作后，存在利润 0.9%，银行得 0.1%，两个公司可节约 0.8% 的成本，所以可能分别节约 0.4%。

93. 【答案】D

【解析】贷款总额 = 不良贷款余额 / 不良贷款率 = $900 / 1.5\% = 60000$ 。

94. 【答案】A

【解析】系统性重要银行需按照风险加权资产的 1% 计提附加资本。

95. 【答案】D

【解析】根据银监会监管标准，成本收入比 $25\% \leq 35\%$ ，符合要求；流动性比例 $35\% \geq 25\%$ ，

符合要求；不良贷款率 $1.5\% \leq 5\%$ ，符合要求；单一客户贷款集中度 $12\% \geq 10\%$ ，不符合要求。

96. 【答案】D

【解析】该银行有不良贷款余额 900 亿元，其中可疑贷款 120 亿元，损失类贷款 80 亿元，所以次级类贷款为 $900 - 120 - 80 = 700$ 亿元。

97. 【答案】C

【解析】债务率 = 当年未清偿外债余额 / 当年货物服务出口总额 = $2000 / (1600 + 900) = 80\%$ 。

98. 【答案】B

【解析】负债率 = 当年未清偿外债余额 / 当年国民生产总值 = $2000 / 8000 = 25\%$ 。

99. 【答案】A

【解析】偿债率 = 当年外债还本付息额 / 当年货物服务出口总额 = $500 / (1600 + 900) = 20\%$ 。

100. 【答案】A

【解析】1 美元可以兑换更多克朗，所以美元升值，本币贬值，加重偿还外债的本币负担。

2015 年《金融专业知识与实务》真题答案

一、单项选择题

1. 【答案】D

【解析】市场风险，是指金融工具的价值随汇率、利率或股价变化而发生变动的风险。

2. 【答案】D

【解析】衍生金融工具是一种金融交易合约，这种合约的价值从前者的价值中派生出来，包括期货合约、期权合约、远期合约、互换合约等衍生金融工具。

3. 【答案】A

【解析】流通市场又称二级市场、次级市场，是已发行的金融工具在投资者之间买卖流通的市场。投资者可以在二级市场上出售持有的金融资产，以满足其对现金的需求。流通市场符合题意。

4. 【答案】C

【解析】假说认为在弱势有效的情况下，市场价格已充分反映所有过去历史的证券价格信息，包括股票的成交价、成交量等。

5. 【答案】A

【解析】2014 年，我国同业拆借从期限结构看，市场交易仍主要集中于隔夜品种，拆借隔夜品种的成交量占市场交易总量的 78.3%。

6. 【答案】B

【解析】资本市场工具是期限在一年以上，期限长。

7. 【答案】C

【解析】本息和 $FV_n = P(1 + r/m)^{nm}$ 。年利率为 4%，每半年支付一次利息，那么 1 年的本利和就是 $10000 \times (1 + 4\%/2)^2 = 10816$ 万元。

8. 【答案】D

【解析】预期理论表明，长期利率的波动小于短期利率的波动。

9. 【答案】A

【解析】在“流动性陷阱”区间，货币政策是完全无效的，流动性陷阱发生后，货币需求曲线的形状是一条平行横轴的直线。

10. 【答案】C

【解析】实际收益率 = 名义收益率 - 通货膨胀率 = $5\% - 2\% = 3\%$ 。

11. 【答案】B

【解析】股票理论价格 = 预期股票收入 / 市场利率

12. 【答案】A

【解析】2013年7月20日起，中国人民银行决定取消金融及贷款利率0.7倍的下限，全面放开金融机构贷款利率管制，其中涉及的贷款利率下限、票据贴现率限制、农村信用社贷款利率上限等限制一律取消。2015年10月，存款利率上限放开，我国的利率管制时代宣布结束。

13. 【答案】A

【解析】在金融交易作出准确决策时，时常存在因不了解交易的对方而导致的信息不对称。在交易之前这种信息不对称会导致逆向选择，在交易之后这种信息不对称会导致道德风险。

14. 【答案】C

【解析】间接金融机构是指它一方面以债务人的身份从资金盈余者手中筹集资金，一方面又以债权人的身份向资金短缺者提供资金，以间接融资为特征的金融机构。商业银行是最典型的间接金融机构。投资银行、证券公司等属于直接金融机构。

15. 【答案】B

【解析】单一银行制防止银行的集中和垄断，但限制了竞争。

16. 【答案】B

【解析】综合性银行制度亦称为全能银行制度或混业经营银行制度，是指商业银行能够向客户提供存款、贷款、证券投资、结算、甚至信托、租赁、保险等全面金融业务的银行制度。

17. 【答案】A

【解析】小额贷款公司是由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立，不吸收公众存款，经营小额贷款业务，以有限责任公司或股份有限公司形式开展经营活动的金融机构。

18. 【答案】C

【解析】中国人民银行负责全国支付、清算系统的正常运行，承担最后贷款人的责任，是银行的银行。

19. 【答案】C

【解析】“4R”组合策略最大的特点是以竞争为导向，根据市场不断成熟和日趋激烈的竞争形势，着眼于企业与顾客建立互动与双赢，不仅积极地满足顾客的需求，而且主动地创造需求，通过关联、关系、反应等形式建立与它独特的关系，把企业与顾客联系在一起，形成竞争优势。

20. 【答案】D

【解析】资产管理活动是银行理财业务的核心。

21. 【答案】D

【解析】遵守风险管理的“栅栏”原则，实现理财业务与信贷等其他业务相分离；自营业务与代客业务相分离；银行理财产品与银行代销的第三方理财产品相分离；银行理财产品之间相分离；理财业务操作与银行其他业务操作相分离。

22. 【答案】B

【解析】银行压力测试是一种以定量分析为主的风险分析方法，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的情况下可能发生的损失，从而对银行流动性管理系统的脆弱性作出评估和判断，进而采取必要措施。

23. 【答案】D

【解析】账面资本反映银行实际拥有的资本水平，是银行资本金的静态反映，而不是应该拥有的资本水平。

24. 【答案】C

【解析】风险分散是指商业银行通过实现资产结构多样化，尽可能选择多样的、彼此不相关或负相关的资产进行分配，以降低整个资产组合的风险程度。

25. 【答案】B

【解析】投资银行为客户提供各种票据、证券以及现金之间的互换机制。当一个持有股票的客户临时需要现金时，充当做市商的投资银行可以购进持有的股票，从而满足客户端流动性需求。而在保证金交易中，投资银行可以以客户的证券作为抵押，贷款给客户购进股票。通过这些方式，投资银行为金融市场的交易者提供了流动性中介。

26-30 缺失

31. 【答案】C

【解析】信托行为建立的前提和基础是信任。

32. 【答案】B

【解析】根据我国《信托法》的规定，信托文件必须载明的事项包括：信托目的；委托人；受托人的姓名或者名称、住所；受益人或者受益人范围；信托财产的范围、种类及状况；受益人取得信托利益的方式、方法。此外，信托文件可以选择载明信托期限、信托财产的管理方式、受托人的报酬、新受托人的选任方式、信托终止事由等内容。

33. 【答案】A

【解析】该指引要求信托公司治理应当体现受益人利益最大化的基本原则。

34-35 缺失

36. 【答案】D

【解析】金融租赁公司不需要承担风险的融资租赁业务主要是委托租赁。

37-39 缺失

40. 【答案】B

【解析】利率风险来自资产负债利率重定价期限错配及市场利率的变动。

41. 【答案】A

【解析】在信用风险管理上，借鉴西方商业银行的科学做法，结合我国实际，推出了贷款的五级分类和相应的不良资产管理机制；建立了综合授信制度；建立了贷前、贷中和贷后管理的信用风险管理流程；建立了审贷分离的内部控制机制；进行了国有商业银行不良资产的剥离和集中处置。

42. 【答案】D

【解析】轮岗是针对人员可能出现的风险情况，属于操作风险的管理。

43. 【答案】A

【解析】费雪认为，短期内货币流通的速度和产出保持不变，所以，货币存量的变化会引起物价水平的变化。

44. 【答案】A

【解析】由交易动机和预防动机引起的货币需求取决于收入水平。

45. 【答案】D

【解析】基础货币=流通中的现金+准备金=5+20+3=28。

46. 【答案】C

【解析】狭义货币供应量是指流通中的现金（指单位库存现金和居民手持现金之和，其中“单位”指银行体系以外的企业、机关、团体、部队、学校等单位）加上单位在银行的可开支票进行支付的活期存款。

47. 【答案】D

【解析】派生存款总额=原始存款*存款乘数=1000*1/（法定准备率+超额准备金率+现金漏损率）=3704。

48. 【答案】A
【解析】LM 曲线上的任何一点，都表明货币市场处于均衡状态。
49. 【答案】C
【解析】中央银行可以直接创造货币，但是不可以创造货币的需求。
50. 【答案】B
【解析】按先后次序，货币政策的传导和调控过程要依次经历金融领域和实物领域。
51. 【答案】C
【解析】货币政策工具主要有一般性货币政策工具和选择性货币政策工具。一般性货币政策工具也称为货币政策的总量调节工具。它通过调节货币和信贷的供给影响货币供应量，进而对经济活动的各个方面都产生影响。主要包括存款准备金政策、再贴现政策和公开市场操作。
52. 【答案】D
【解析】逆回购是先买入，再卖出。
53. 【答案】D
【解析】不良资产率，即不良信用资产与信用资产的总额之比，不得高于 4%。
54. 【答案】C
【解析】单位或个人不可以委托他人或接受他人委托，持有证券公司股权。
55. 【答案】C
【解析】美元利率上升，在美国存钱更值钱，国际资本从中国流向美国，人民币供过于求，美元供不应求，人民币贬值，美元升值。
56. 【答案】A
【解析】汇率变动会直接影响经常项目的收支。当本币贬值以后，以外币计价的本国出口商品与劳务的价格下降，而以本币计价的本国进口商品与劳务的价格上涨，从而刺激出口，限制进口，增加经常项目收入，减少经常项目支出。
57. 【答案】C
【解析】民间持有外汇或者企业走出去直接导致外汇总量的减少。
58. 【答案】A
【解析】外国债券是指非居民在异国债券市场上以市场所在地货币为面值发行的国际债券。
59. 【答案】C
【解析】资本项目可兑换就是实现货币在资本与金融账户下各交易项目的可兑换。
60. 【答案】B
【解析】偿债率=某年外债还本付息额/某年外债还本付息额。

二、多项选择题

61. 【答案】ABE
【解析】在证券回购协议中，作为标的物主要是国库券等政府债券或其他有担保债券，也可以使商业票据、大额可转让定期存单等其他货币市场工具。
62. 【答案】ABC
【解析】目前，我国的股票市场主体由上海证券交易所和深圳证券交易所组成，包括主板市场、中小企业板市场和创业板市场。此外，代办股份转让市场（即所谓的“三板市场”）也是我国有组织的股份转让市场。
63. 【答案】ABC
【解析】上海银行间同业拆放利率是中国人民银行希望培育的基准利率体系，是由信用等级较高的银行组成报价团，按照自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算数平均利率，

是单利. 无担保. 批发利率。

64. 【答案】BCE

【解析】保险公司由保监会监管，信用合作社由银监会监管。

65. 【答案】ABCE

【解析】传统金融业务电子化模式的本质是内部管理的自动化和信息化，例如网上银行、手机银行、电话银行、家居银行等。

66. 【答案】ACDE

【解析】我国商业银行可以向客户出售保本型理财产品。

67. 【答案】BDE

【解析】AC 属于商业银行负债管理范畴。

68. 【答案】BCDE

【解析】私募发行相对于公募发行有以下优点：简化了发行手续；避免公司商业机密泄露；节省发行费用；缩短了发行时间；发行条款灵活，较少受到法律法规约束，可以制定更为符合发行人要求的条款；比公开发行更有成功的把握等。A 错误，流动性较差。

69. 【答案】AB

【解析】根据法律形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。

70. 【答案】ABCD

【解析】信托公司管理运用或处分信托财产时，可以依照信托文件的约定，采取投资、出售、存放同业、买入返售、租赁、贷款等方式进行，但不得以对外借款的目的将信托财产用于质押。

71. 【答案】ABDE

【解析】融资租赁合同主要具有以下特征：（1）融资租赁合同是诺成合同、要式合同。（2）融资租赁合同是双务、有偿合同。（3）融资租赁合同是不可单方解除的合同。

72. 【答案】ACD

【解析】金融工程的应用领域包括金融产品创新、资产定价、金融风险管理、投融资策略设计、套利等。同时需要说明的是金融工程并不是金融机构的专利，其应用主体既包括金融机构也包括个人投资者和实体企业。

73. 【答案】BE

【解析】市场风险包括汇率风险、利率风险和投资风险三种类型。汇率风险是指有关主体在因实质性经济交易而引致的不同货币的相互兑换中，因汇率在一定时间内发生意外变动，而蒙受实际经济损失的可能性。汇率风险细分为以下三种类型：一是交易风险，是指有关主体在因实质性经济交易而引致的不同货币的相互兑换中，因汇率在一定时间内发生意外变动，而蒙受实际经济损失的可能性。二是折算风险，又称会计风险，是指有关主体（主要是跨国公司）在因合并财务报表而引致的不同货币的相互折算中，因汇率在一定时间内发生意外变动，而蒙受账面经济损失的可能性。三是经济风险，这是比交易风险和折算风险更为复杂的一种汇率风险。有关企业在长期从事年复一年、循环往复的国际经营活动中，如果未来的现金收入流和现金支出流在货币上不相匹配，则必然会发生不同货币之间的相互兑换或折算风险。投资风险是指有关主体在货币资金借贷中，因利率在借贷有效期中发生意外变动，而蒙受经济损失的可能性。投资风险是指有关主体在股票市场、金融衍生品市场进行投资中，因股票价格、金融衍生品价格发生意外变动，而蒙受经济损失的可能性。根据此题，只有 BE 符合题意。

74. 【答案】CE

【解析】上述存款创造倍数基于两个假设：一是部分准备金制度，如果是全额准备金，商业银行就没有可贷放的在资金，存款创造就无法进行；二是非全额现金结算制度，如果商

业银行与储户之间实行全额现金结算，存款创造也就无法进行。

75. 【答案】ABD

【解析】表明国内商品市场、货币市场和外汇市场同时处于均衡。

76. 【答案】AB

【解析】通常而言，货币政策的中介目标体系一般包括利率、货币供应量。

77. 【答案】CDE

【解析】根据《商业银行风险监管核心指标》，我国关于收益合理性的监管指标包括：其一，成本收入比，即营业费用与营业收入之比，不应高于 35%，其二，资产利润率，即净利润与资产平均余额之比，不应低于 0.6%。其三，资本利润率，即净利润与所有者权益平均余额之比，不应低于 11%。

78. 【答案】BD

【解析】顺差以及我国的物价与国外的物价相比相对下降导致人民币升值。

79. 【答案】ABDE

【解析】顺差就是出口大于进口，收入大于支出。要减少我国的国际收支顺差，因此，要减少出口，增加进口。限制外资流入，鼓励流出。因此此题选择 ABDE。

80. 【答案】ACE

【解析】上海银行间同业拆放利率是中国人民银行培育的基准利率体系，是由信用等级较高的银行组成报价团，按照自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率，是单利、无担保、批发性利率。

三、案例分析题

81. 【答案】C

【解析】一年的利息=100*5%=5 元，第一年后收到的第一笔利息的现值=5/(1+5%)=4.76 元。

82. 【答案】D

【解析】当票面利率等于市场利率时，债券平价发行。因此，该债券的发行价格应该是 100 元。

83. 【答案】C

【解析】经上一道题的计算，该债券的买入价应为 100 元，年息票为 5 元，持有期收益率为 5/100=5%。

84. 【答案】AD

【解析】市场利率下降，债券价格上升，债券价格越高，到期收益率越低。因此 BC 错误。

85. 【答案】D

【解析】该商业银行的资产余额=各项贷款+债券投资+现金及存放中央银行款项+存放同业款项=15000+6250+5500+1125=27875 亿元。

86. 【答案】A

【解析】现金资产是指商业银行持有的库存现金，以及与现金等同的可随时用于支付的银行资产。我国商业银行的现金资产主要包括三项：库存现金；存放中央银行款项；存放同业及其他金融机构款项。该商业银行的现金资产余额=5500+1125=6625 亿元。

87. 【答案】B

【解析】此题中的负债主要有：各项存款、发行的普通金融债券、向中央银行借贷。短期借贷为向中央银行借贷=250 亿元。

88. 【答案】BD

【解析】A 错误，贷款是商业银行最主要的资产和最主要的资金运用。C 错误，分散借入款的偿还期和偿还金额，以减轻流动性过于集中的压力。

89. 【答案】D

【解析】本次发行的保荐机构承担的角色是证券承销商。

90. 【答案】D

【解析】此次发行模式完全符合我国特有的结合了簿记方式和竞价方式两者特征的询价制。

91. 【答案】C

【解析】首次公开发行股票采用询价方式的，网下投资者报价后，发行人和主承销商应当剔除拟申购总量中报价最高的部分，剔除部分不得低于所有网下投资者拟申购总量的 10%，然后根据剩余报价及拟申购数量协商确定发行价格。

92. 【答案】ABC

【解析】公募基金、社保基金、企业年金基金和保险资金的配售比例应当不低于其他投资者。

93. 【答案】A

【解析】直接租赁是指金融租赁公司以收取租金为条件，按照用户企业确认的具体要求，向该公司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的业务。直接租赁分直接购买式和委托购买式两种类型。

94. 【答案】B

【解析】回租是指出卖人和承租人是同一人的融资租赁。在回租交易中，金融租赁公司以买受人的身份，同作为出卖人的用户企业订立以用户企业的自有固定资产为标的物的买卖合同或所有权转让协议。同时，金融租赁公司又以出租人的身份，同作为承租人的该用户企业订立融资租赁合同。

95. 【答案】C

【解析】金融租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过资本净额的 30%。

96. 【答案】AC

【解析】回租是指出卖人和承租人是同一人的融资租赁。在回租交易中，金融租赁公司以买受人的身份，同作为出卖人的用户企业订立以用户企业的自有固定资产作为标的物的买卖合同或所有权转让协议。同时，金融租赁公司又以出租人的身份，同作为承租人的该用户企业订立融资租赁合同。

97. 【答案】BC

【解析】作为该债券的发行者，我国某银行的金融风险有信用风险、利率风险、汇率风险。

98. 【答案】ABC

【解析】该债券的迪拜投资者承担的金融风险有信用风险、利率风险和汇率风险。

99. 【答案】A

【解析】为控制该风险，该银行可以采取对借款人进行信用分析、风险缓释、风险转移等方法。

100. 【答案】BC

【解析】该银行可以采取的方法有 BC。