

# 2025 年中级经济师

## 金融真题抢先看

2025. 11. 2 上午 10:40-12:10

### 一、单项选择题

1. 同时进行证券和期货投资管理服务的机构, 其专职人员需要持有证券期货从业资格证的人数为 ( )。

- A. 八名以上
- B. 十名以上
- C. 十二名以上
- D. 五名以上

【答案】B

【解析】考查第 5 章。从事证券投资咨询业务的机构, 应当有五名以上取得证券投资咨询从业资格的专职人员; 同时从事证券和期货投资咨询业务的机构, 有十名以上取得证券、期货投资咨询从业资格的专职人员; 其高级管理人员中, 至少有一名取得证券 或者期货投资咨询从业资格。

2. 为控制本国货币贬值, 可以采取的措施 ( )。

- A. 卖出外汇, 买入本国货币
- B. 买入外汇, 卖出本国货币
- C. 同时买入外汇和本国货币
- D. 同时卖出外汇和本国货币

【答案】A

【解析】考查第 1 章。货币汇率由市场供求关系决定, 本币贬值意味着市场上本币供给过多或需求不足, 调节核心是 “增加本币需求、减少本币供给”:

卖出外汇: 央行抛出持有的外汇资产, 收回市场上流通的本币, 直接减少本币供应量。

买入本币: 主动在市场上收购本币, 增加本币需求, 推动本币升值, 抑制贬值。

3. 各因中央银行在确定货币供给的统计口径时, 划分货币层次的标准是 ( )。

- A. 金融资产安全性的高低
- B. 金融资产规模的大小
- C. 金融资产的权属
- D. 金融资产流动性的大小

【答案】D

【解析】考查第 9 章。虽然现金、存款货币和各种有价证券均属于货币范畴, 但由于各种货币转化为现实购买力的能力不同, 从而对商品流通和经济活动的影响有别。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。

4. 根据《证券公司管理办法》, 证券公司的主要股东为 ( )。

- A. 持有股份超过 50% 的股东
- B. 持有股份超过 10% 的股东
- C. 持有股份超过 20% 的股东
- D. 持有股份超过 5% 的股东

【答案】D

【解析】考查第 5 章。证券公司股东分为三类, 即控股股东, 指持有证券公司 50% 以上股权的股东或

者虽然持股比例不足 50%,但其所享有的表决权足以对证券公司股东 (大)会的决议产生重大影响的股东;主要股东,指持有证券公司 5%以上股权的股东;持有证券公司 5%以下股权的股东。

5. 根据蒙代尔-弗莱明模型,在固定汇率制下对长期刺激经济几乎没有作用的经济政策是( )。

- A. 货币政策
- B. 财政政策
- C. 贸易政策
- D. 利率政策

【答案】A

【解析】考查第 11 章。固定汇率制度下的财政、货币政策:

1. 资金完全不流动时

财政政策对国民收入等实际变量的影响在长期内是无效的。

货币政策对国民收入等实际变量的影响在长期内也是无效的。

2. 资金不完全流动时。

财政政策在长期内是有效的。货币政策对国民收入等实际变量的影响在长期内是无效的。

3. 资本完全流动时。财政政策是非常有效的。货币政策是无效的。

6. 中国人民银行创新货币政策工具中,期限最长的( )。

- A. 常备借贷便利
- B. 中期借贷便利
- C. 抵押补充贷款
- D. 临时流动性便利

【答案】C

【解析】考查第 11 章。常备借贷便利期限为 1~3 个月;中期借贷便利一般是 3 个月、6 个月乃至 1 年,到期后还可展期;抵押补充贷款其融资成本一般比较低,且期限通常较长。

7. 汇票金额 120,000 元,年化贴现 4%,剩余 30 天,客户可收到的贴现金额是( )。

- A. 115,200
- B. 119,600
- C. 120,000
- D. 120,400

【答案】B

【解析】考查第 6 章。贴现利息=票面金额×贴现期(天数)×月贴现率÷30

实付贴现金额=票面金额-贴现=利息

$120,000 \times 4\% \times 30/360 = 400$ ,  $120000 - 400 = 119600$

8. 永续债券面值 10000 元,息票率 2%,假设贴现率 4%,则内在价值是( )。

- A. 9615.4
- B. 10000
- C. 5000
- D. 9803.9

【答案】C

【解析】永续债券的内在价值公式为:  $V = c \div i = 10000 \times 2\% = 200$ ,  $200 \div 4\% = 5000$

9. 期权购买方可以在成交后到行权截止时间任意一天行权的期权是( )。

- A. 美式
- B. 百慕大
- C. 香草

D. 欧式

【答案】A

【解析】考查第7章。按照合约可以执行的时间划分，金融期权可分为欧式期权、美式期权以及百慕大期权等。欧式期权的买方只能在行权日当天行使期权；美式期权的买方可以在成交后到行权日截止时间前任意一天行使期权；百慕大期权的买方可以在到期日前的特定日期行使期权，如每一个月的最后一个交易日。

10. 在商业银行资产负债管理中，压力测试的主要步骤不包括( )。

- A. 制定应对策略，根据测试结果，制定风险缓释措施
- B. 数据输入，输入情景下的经济变量
- C. 构建常规情景，设计普适性的经济和市场情景
- D. 结果评估，评估银行在极端情景下的抗风险能力，识别潜在脆弱点和风险暴露

【答案】C

【解析】考查第3章。压力测试的主要步骤如下。一是确定测试目标，明确测试的重点(如资本、流动性、盈利能力)。二是构建极端情景，设计极端但可能发生的市场条件，包括宏观经济情景、市场情景和银行特定情景。三是数据输入，输入情景下的经济变量(如GDP增长率、失业率、利率、汇率)。四是模型运行，使用风险模型(如资本充足率模型、现金流预测模型)计算潜在损失和风险暴露。五是结果评估，评估银行在极端情景下的抗风险能力，识别潜在脆弱点和风险暴露。六是制定应对策略，根据测试结果，制定风险缓释措施(如增加资本、调整资产负债结构)。七是监控与调整，定期更新情景假设和模型参数，动态调整管理策略。

11. 商业银行中，承担制定风险管理政策和流程，监测和管理风险责任，作为风险管理第二道防线的是( )。

- A. 业务部门
- B. 风险管理部门
- C. 内审部门
- D. 董事会

【答案】B

【解析】考查第8章。商业银行应当确定业务部门承担风险管理的直接责任，作为风险管理的第一道防线；风险管理部门承担制定政策和流程，监测和管理风险的责任，作为风险管理的第二道防线；内审部门承担业务部门和风险管理部门履职情况的审计责任，作为风险管理的第三道防线。

12. 根据古典利率，其他条件不变，增加投资，均衡利率( )。

- A. 不确定
- B. 下降
- C. 上升
- D. 不变

【答案】C

【解析】考查第1章。当 $S > I$ 时，利率会下降；当 $S < I$ 时，利率会上升；当 $S = I$ 时，利率便达到均衡水平。

13. 下列公司治理中，属于利益相关者至上模式的是( )。

- A. 家族
- B. 英美
- C. 国家出资公司
- D. 德日模式

【答案】D

---

【解析】考查第 8 章。利益相关者至上的德日模式

德日模式又称为内部控制模式、大陆模式。该模式将公司的决策、执行、监督权力和职能 分开，通过设置股东会、董事会、监事会以及利益相关者参与公司治理的机制，体现制衡分权的 管理原则。

14. 20 世纪 90 年代全球金融危机主要表现形式 ( ) 危机。

- A. 货币
- B. 主权债务
- C. 银行
- D. 信用

【 答案】A

【解析】考查第 12 章。全球金融危机主要表现为货币危机，具体表现为市场流动性不足，信用紧缩，市场停滞，交易大量减少，市场出现恐慌性抛售。

15. 商业银行可以经营的业务不包括 ( )。

- A. 信托投资业务
- B. 代客外汇买卖业务
- C. 住房抵押贷款
- D. 代理收付款

【 答案】A

【解析】考查第 3 章。我国商业银行实行分业经营原则，《商业银行法》规定，商业银行在中华人民共和国境内 不得从事信托投资和证券经营业务，不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业 投资，但国家另有规定的除外。

16. 金融市场的功能不包括 ( )。

- A. 资金融通
- B. 提供流动性
- C. 商品流通
- D. 价格发现

【 答案】C

【解析】考查第 2 章。金融市场有如下主要功能。1. 资金融通；2. 价格发现；3. 提供流动性；4. 风险管理；5. 降低搜寻成本和信息成本。

17. 证券市场线的斜率等于 ( )。

- A. 市场的风险溢价
- B. 市场的夏普比率
- C. 贝塔系数
- D. 市场预期收益率

【 答案】A

【解析】考查第 7 章。证券市场线在纵轴上的截距为无风险利率，斜率为市场的风险溢价。

18. 属于公司治理中核心层利益相关者 ( )。

- A. 竞争对手
- B. 行业协会
- C. 媒体
- D. 股东

【 答案】D

【解析】考查第 8 章。核心层利益相关者：1. 股东；2. 员工；3. 客户、金融消费者、供应商；4. 债权人。

社会层的利益相关者：1. 社区；2. 媒体；3. 社会公众；4. 行业协会；5. 国际组织；6. 自然环境和人类后代。战略层利益相关者：政府、监管机构、投资者。

19. 对每一危险单位的损失规定一个自负责任额，自负责任额以上至一定限度由再保险人负责的再保险称为（）。

- A. 成数再保险
- B. 溢额再保险
- C. 超额赔款再保险
- D. 赔付率超额再保险

【答案】C

【解析】考查第4章。超额赔款再保险是由原保险人与再保险人签订协议，对每一危险单位的损失或者一次巨灾保险事故的累积责任损失规定一个自负责任额，自负责任额以上至一定限度由再保险人负责。

20. 当一国资本金融账户被严格管控，则BP曲线斜率（）

- A. 与横轴垂直
- B. 与横轴平行
- C. 斜率为0.5
- D. 斜率为1

【答案】A

【解析】考查第10章。BP曲线的斜率取决于资本流动的利率弹性，利率弹性越大，BP曲线越平坦。极端的情况是若一国对资本和金融账户实行严格管制，那么国际资本流动的利率弹性为0，BP曲线将会是一条垂直于横轴的曲线；若允许资本在国际自由流动，那么国际资本流动的利率弹性为无限大，BP曲线将为一条水平曲线。

21. 属于中央银行负债的是（）

- A. 外汇储备
- B. 政府债券
- C. 再贷款
- D. 存款准备金

【答案】D

【解析】考查第11章。中央银行的负债业务是中央银行资产业务的基础，其主要有以下三项内容：(1) 货币发行；(2) 经理或代理国库；(3) 集中存款准备金

22. 经济活动处于LM左边区域，表示（）。

- A. 超额货币需求
- B. 超额货币供给
- C. 超额产品供给
- D. 超额产品需求

【答案】B

【解析】考查第9章。如果经济活动处于LM曲线的左边区域，表示货币供应量大于货币需求量，存在过度的货币供应。

23. 在外汇市场，交易者买进或卖出一种货币的同时，卖出或买进交割期限不同的，数额相同的同币种货币的交易是（）

- A. 掉期交易
- B. 外汇互换
- C. 外汇期权

D. 远期外汇交易

【答案】A

【解析】考查第7章。掉期交易又称调期交易或时间套汇，是指在外汇市场上，交易者在买进或卖出一种货币的同时，卖出或买入交割期限不同的、数额相同的、同币种货币的交易。

24. 我国中长期外债的管理机构是哪个（）

A. 国家发展和改革委员会

B. 国家外汇管理局

C. 中国银行

D. 中国人民银行

【答案】A

【解析】考查第10章。财政部是政府外债的统一管理部门，国家发展改革委负责一年期以上的中长期外债的管理，国家外汇管理局负责一年期以内(含一年)的短期外债管理。

25. 证券公司开展融资融券业务，当自身货币不足，或者是要借入证券的话，是需要向哪里借（）。

A. 证券登记结算机构

B. 商业银行

C. 证券交易所

D. 证券金融公司

【答案】D

【解析】考查第5章。证券公司向客户融资，应当使用自有资金或者依法筹集的资金；证券公司向客户融券，应当使用自有证券或者依法取得处分权的证券。证券公司向客户融资融券时，客户应当交存一定比例的保证金。保证金可以用证券充抵。客户交存的保证金以及通过融资融券交易买入的全部证券和卖出证券所得的全部资金，均为对证券公司的担保物，应当存入证券公司客户证券担保账户或者客户资金担保账户并记入该客户授信账户。客户证券担保账户内的证券和客户资金担保账户内的资金为信托财产。证券公司应当逐日计算客户担保物价值与其债务的比例。当该比例低于规定的最低维持担保比例时，证券公司应当通知客户在一定的期限内补交差额。客户未能按期交足差额，或者到期未偿还融资融券债务的，证券公司应当立即按照约定处分其担保物。证券公司从事融资融券业务，自有资金或者证券不足的，可以向证券金融公司借入。

26. 我国对保险公司偿付能力监管使用的是（）

A. 最高偿付能力原则

B. 差异化监管原则

C. 最低偿付能力原则

D. 风险导向原则

【答案】C

【解析】考查第12章。我国目前对偿付能力的监管标准使用的是最低偿付能力原则，保险监管机构的干预界限是以保险公司的实际偿付能力与此标准的比较来确定。

27. 以下符合我们多层次债券市场发展战略的是（）。

A. 银行间债券市场为核心，银行柜台场外债券市场和证券交易所债券市场作为补充

B. 银行间债券市场、银行柜台场外债券市场、证券交易所债券市场均为重点同步发展

C. 银行柜台债券市场为核心，证券交易所债券市场和银行间债券市场为补充

D. 证券交易所债券市场为核心，银行间债券市场和银行柜台场外债券市场为补充

【答案】A

【解析】考查第6章。我国逐渐形成了以银行间债券市场为主，交易所债券市场和商业银行柜台债券

市场为辅的多层次债券市场。

28. 在股票估值中，现值估值模型包括（）。

- A. 财务倍数模型
- B. 公司自由现金流模型
- C. 市盈率
- D. 期权定价法

【答案】B

【解析】考查第7章。现值估值模型又可以分为股息贴现模型、公司自由现金流模型和股权自由现金流模型。

29. 根据中国人民银行的规定，所有从事贷款业务的机构，在网站、移动端应用程序、宣传海报等渠道进行信贷产品营销时，应当以明显的方式向借款人展示（）。

- A. 实际收益率
- B. 年化利率
- C. 手续费率
- D. 到期收益率

【答案】B

【解析】考查第7章。2021年3月31日，中国人民银行发布公告，明确指出“所有从事贷款业务的机构，在网站、移动端应用程序、宣传海报等渠道进行营销时，应当以明显的方式向借款人展示年化利率”。

30. 证券公司部门和岗位的设置应当权责分明、相互牵制，这体现的证券公司内部控制管理原则是（）。

- A. 独立性原则
- B. 健全性原则
- C. 合理性原则
- D. 制衡性原则

【答案】D

【解析】考查第5章。证券公司内部控制应当贯彻健全、合理、制衡、独立的原则，确保内部控制有效。

(1) 健全性：内部控制应当做到事前、事中、事后控制相统一；覆盖证券公司的所有业务、部门和人员，渗透到决策执行、监督、反馈等各个环节，确保不存在内部控制的空白或漏洞。

(2) 合理性：内部控制应当符合国家有关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，与证券公司经营规模，业务范围、风险状况及证券公司所处的环境相适应，以合理的成本实现内部控制目标。

(3) 制衡性：证券公司部门和岗位的设置应当权责分明、相互牵制；前台业务运作与后台管理支持适当分离。

(4) 独立性：承担内部控制监督检查职能的部门应当独立于证券公司其他部门。

31. 根据现值计算公式，假设年贴现率为8%，按复利计算，两年后收到的1000元的现值应为（）。

- A. 925.93 元
- B. 857.34 元
- C. 862.07 元
- D. 926.54 元

【答案】B

【解析】考查第1章。 $1000 \div (1+8\%)^2 \approx 857.34$  (元)。

32. 若美元发行过多，则无法保证美元币值的稳定性；若美元供应过少，则将导致国际清偿手段匮乏。这一情形称为（）。

- 
- A. 特里芬难题
  - B. 巴拉萨-萨缪尔森效应
  - C. 囚徒困境
  - D. 三元悖论

【答案】A

【解析】考查第 1 章。“特里芬难题”指出了布雷顿森林体系的内在不稳定性及危机发生的必然性：若美元发行过多，无法保证美元币值的稳定性；若美元供应过少，将导致国际清偿手段匮乏。

33. 金融宏观调控机制的中介目标是（ ）。

- A. 法定存款准备金率
- B. 企业和居民融资需求
- C. 利率和货币供应量
- D. 基础货币

【答案】C

【解析】考查第 11 章。金融宏观调控机制的中介目标有：利率和货币供应量。

34. 商业银行核心一级资本的特征是（ ）。

- A. 清偿顺序排在所有其他融资工具之后
- B. 含有转股条款
- C. 含有减记条款
- D. 带有赎回机制

【答案】A

【解析】考查第 3 章。核心一级资本是指在银行持续经营条件下无条件用来吸收损失的资本工具，具有永久性、清偿顺序排在所有其他融资工具之后的特征，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、累计其他综合收益、少数股东资本可计入部分。

35. 对于远期合约的多方而言，标的资产价格大幅上涨带来的最大风险是（ ）。

- A. 市场风险
- B. 信用风险
- C. 流动性风险
- D. 操作风险

【答案】B

【解析】考查第 6 章。对于远期合约的多方而言，标的资产价格大幅上涨可以增加多头的盈利，是对多头有利的，但由于零和性，空头就将面临更大的损失，更由于远期市场缺乏监管，空头很有可能选择违约，因此本题最贴近题意的答案是违约风险——也就是信用风险。

36. 商业银行开展金融创新活动的基原则不包括（ ）。

- A. 公平竞争原则
- B. 信息充分披露原则
- C. 利益最大化原则
- D. 合法合规原则

【答案】C

【解析】考查第 3 章。商业银行开展金融创新活动的基本原则主要如下。①应坚持合法合规的原则，遵守法律、行政法规和规章的规定。②应坚持公平竞争原则。③应充分尊重他人的知识产。④应坚持成本可算、风险可控、信息充分披露的原则。⑤应做到“认识你的业务”“认识你的风险”。⑥应做到“认识你的客户”。⑦应做到“认识你的交易对手”。⑧应遵守职业道德标准和专业操守，完整履行尽职义务，充分维护金融消费者和投资者利益。

37. 能有效抑制需求拉上型通货膨胀的政策措施是（ ）。

- A. 增加税收
- B. 增加财政赤字
- C. 增加转移性支出
- D. 降低法定存款准备金率

【答案】A

【解析】考查第9章。抑制需求拉上型通货膨胀可以使用紧缩的财政政策（增税减收）和紧缩的货币政策（卖高），只有A符合题意。

38. 通常需要保有较多国际储备的国家是（ ）

- A. 国际上短期融资能力强的国家
- B. 经济规模比较小的国家
- C. 储备货币发行国
- D. 外债比较多且实行固定汇率制度的国家

【答案】D

【解析】考查第10章。外债规模与国际储备需求量正相关；如果实行固定汇率制度或其他弹性低的汇率制度，则对于干预外汇市场、稳定汇率的国际储备需求就多；反之则少。故本题选D。具有ABC项情况的国家对国际储备的需求往往较低。

39. 关于封闭式基金的说法，正确的是（ ）

- A. 在封闭期限内，封闭式基金份额未经法定程序认可不能增减
- B. 与开放式基金相比，封闭式基金能够提供更好的激励机制
- C. 封闭式基金一般是无期限的
- D. 封闭式基金交易价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系的影响

【答案】A

【解析】考查第5章。B项错误：开放式基金能够提供更好的激励机制；C项错误：封闭式基金一般是有固定期限的；D项错误，封闭式基金的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。

40. 根据《商业银行流动性风险管理办法》，计算流动性缺口率无需考虑（ ）。

- A. 未来各个时间段资产的重新定价
- B. 未来各个时间段到期的表内负债
- C. 未来各个时间段到期的表外支出
- D. 未来各个时间段到期的表内资产

【答案】A

【解析】考查第3章。流动性缺口率的计算公式如下：

流动性缺口率=未来各个时间段的流动性缺口÷相应时间段到期的表内外资产×100%

未来各个时间段的流动性缺口=未来各个时间段到期的表内外资产-未来各个时间段到期的表内外负债  
相应时间段到期的表内外资产=相应时间段到期的表内资产+相应时间段到期的表外收入

未来各个时间段到期的表内外负债=未来各个时间段到期的表内负债+未来各个时间段到期的表外支出  
根据公式标明，流动性缺口计算与A无关。

41. 下列中央银行的操作中，能够增加基础货币的操作是（ ）。

- A. 向银行出售政府债券
- B. 发行中央银行票据
- C. 对商业银行进行再贴现
- D. 向公众出售政府债券

【答案】C

【解析】考查第 11 章。中央银行改变基础货币主要有三种途径：①变动其储备资产，在外汇市场买卖外汇或贵金属；②变动对政府的债权，进行公开市场操作，买卖政府债券；③变动对商业银行的债权，对商业银行办理再贴现业务或发放再贷款。ABD 属于回笼基础货币的操作。

42. 金融监管既需要监管机构依法加强对金融机构的风险监测和管理，也需要对金融机构强化合规纪律意识，落实主体责任。这体现的金融监管原则是（ ）。

- A. 统一性原则
- B. 监管主体独立原则
- C. 外部监管与自律并重原则
- D. 依法监管原则

【答案】C

【解析】考查第 12 章。外部监管与自律并重原则，在现代市场经济中，金融监管不只是金融监管机构的责任，同时也是与金融机构内部控制以及社会外部监督密切联系的管理活动。金融监管机构从社会公众利益出发，对金融机构、金融业务、金融市场进行监管，只有与金融机构的内部控制有机结合，才能将监管措施转化为金融机构内部控制的要素，同时结合必要的社会外部监督，才能最大限度发挥出金融监管作用，维护金融业稳健运行和发展。C 选项符合题意。

43. 关于金融监管的国际协调形式的说法，正确的是（ ）。

- A. 欧元区银行单一监管机制是由某个主权国来负责的跨国监管
- B. 各国和各国际组织通过彼此协调实施统一监管
- C. 两国间的监管协调绝大多数是通过签订双边谅解备忘录的方式进行
- D. 若牵涉较多国家，可以签订具有法律效力的多边论坛监管声明文件

【答案】C

【解析】考查第 12 章。国际协调主要通过以下几种形式进行。①双边的谅解备忘录。这是指两国(或者地区)就金融监管某领域的问题进行探讨，取得共识并通过签订协议来明确双方在这一领域的责任和义务。两国之间的监管协调绝大多数是通过这种形式实现的，C 正确。②多边论坛。多边论坛一般就某一监管问题进行会谈，并签署监管声明文件。这些文件一般不具备法律效力，D 错误。③以统一的监管标准为基础的协调。各国或国际监管组织通过彼此的协调和交流，制定统一的、为各成员方监管当局接受并遵守的监管标准，如巴塞尔银行监管委员会颁布的关于银行资本充足率的标准。④统一监管。即由一个统一的监管机构来负责跨国的金融监管，如 2014 年 11 月正式启动的欧元区银行单一监管机制，AB 错误。

44. 中国人民银行对金融机构贷款的基本形式是（ ）。

- A. 正回购
- B. 转贷款
- C. 转贴现
- D. 再贷款

【答案】D

【解析】考查第 11 章。再贷款是中国人民银行对金融机构贷款的基本形式。

45. 根据 2023 年印发的《党和国家机构改革案》，我国负责金融稳定和发展的顶层设计，统筹协调，整体推进，督促落实的机构是（ ）。

- A. 中央金融委员会
- B. 国务院金融稳定发展委员会
- C. 国家金融监督管理总局
- D. 中国人民银行

【答案】A

【解析】考查第 11 章。2023 年，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，组建中央金融委员会，加强党中央对金融工作的集中统一领导，负责金融稳定和发展的顶层设计、统筹协调、整体推进、督促落实，研究审议金融领域重大政策、重大问题等，作为党中央决策议事协调机构。

46. 金融调控的主要任务不包括（ ）。

- A. 防范区域性、系统性金融风险
- B. 保持社会总需求与总供给的平衡
- C. 减缓经济周期波动的影响
- D. 直接调配物品和服务

【答案】D

【解析】考查第 2 章。金融调控的任务是保持社会总需求与社会总供给之间的平衡，减缓经济周期波动影响，防范区域性、系统性金融风险，D 错误。

47. 当保险事故发生导致被保险人遭受损失时，保险人必须在保险责任范围内对被保险人遭受的损失进行补偿。这体现的保险活动原则是（ ）。

- A. 近因原则
- B. 损失补偿原则
- C. 保险利益原则
- D. 最大诚信原则

【答案】B

【解析】考查第 4 章。损失补偿原则是指当保险事故发生导致被保险人遭受损失时，保险人必须在保险责任范围内对被保险人遭受的损失进行补偿。

48. 一国中央银行出于维持国际收支平衡等目的而进行的各种交易属于（ ）。

- A. 事前交易
- B. 投机性交易
- C. 补偿性交易
- D. 自主性交易

【答案】C

【解析】考查第 10 章。补偿性交易又称事后交易，是指一国中央银行或货币当局出于维持国际收支平衡、调整国际收支差额、维持汇率稳定的目的而进行的各种交易。

49. 关于货币政策中介目标选择标准的说法，正确的是（ ）。

- A. 必须具有外生性，即必须是反应货币均衡状况或均衡水平的外生变量
- B. 必须具有相关性，即它与货币政策最终目标之间密切相关，通过最终目标可作用于中介目标
- C. 必须具有可控性，即货币当局通过调控工具，能够对中介目标进行控制或调整
- D. 必须具有风控性，即它必须是可以衡量风险的指标。

【答案】C

【解析】考查第 11 章。理想的货币政策中介目标应符合以下几个要求：1. 必须具有内生性，即必须是反映货币均衡状况或均衡水平的内生变量，A 错误；2. 必须具有相关性，即它与货币政策最终目标之间密切相关，通过中介目标可作用于最终目标，B 错误；3. 必须具有可控性，即货币当局通过调控工具，能够对中介目标进行控制或调整 C 正确；必须具有可测性，即它必须是可计量的因素，并且在金融部门的相关统计资料中，其数量能够及时反映出来。除内生性为货币政策中介目标的内涵要求外，一般将中介目标选择的标准概括为可测性、可控性、相关性，没有 D 项表述的标准。根据上述标准确定的货币政策中介目标通常有两类：一类是总量目标，如货币供应量等；另一类是利率指标，如长期利率等。

50. 公司治理的核心组成部分是（ ）。

- 
- A. 外部治理
  - B. 社会责任管理
  - C. 利益相关者保护
  - D. 包括董事会、高管层在内的内部治理框架及其运行机制。

【答案】D

【解析】考查第8章。由公司治理主体股东会、董事会、监事会和高管层(简称为“三会一层”)组成的治理架构及其运行机制,通常称为内部治理,内部治理是公司治理的核心组成部分。

51. 下列商业银行规避利率风险的做法中,正确的是( )。

- A. 当预测利率上升时,将利率敏感性资产负债缺口调为负值
- B. 当预测利率下降时、将久期缺口调为负值
- C. 预判利率上升,优先回收浮动利率贷款
- D. 预判利率下行,发放贷款时选择固定利率

【答案】D

【解析】考查第3章。A 错误:当预测利率上升时,将利率敏感性资产负债缺口调为正值。B 错误:当预测利率下降时、将久期缺口调为正值。C 错误:预判利率上升,应发放浮动利率贷款以获取更高的收益。

52. 关于中央银行的说法,正确的是( )。

- A. 中央银行在国民经济中处于主导地位
- B. 中央银行的业务目标是实现盈利
- C. 中央银行在经营运作中应首先考虑其自身的经济利益
- D. 中央银行是一个办理货币信用业务的经济实体

【答案】A

【解析】考查第11章。一般认为,中央银行是在国民经济和国家金融体系中处于主导地位。中央银行的性质决定了中央银行在经营运作中不能首先考虑其自身的经济利益,而是要考虑国家的宏观经济问题;中央银行的业务目标不是实现盈利(但它有盈利),而是实现国家的宏观经济目标,进行金融调控;中央银行不是一个办理货币信用业务的经济实体,经营对象不是一般的企业客户和居民个人,而是各类金融机构和政府部门,不是经营型银行,而是管理型银行。

53. 根据相对购买力平价理论,一段时间内两国间汇率的波动约等于同期两国的( )。

- A. 利率之差
- B. 人口出生率之差
- C. GDP 增长率之差
- D. 通货膨胀率之差

【答案】D

【解析】考查第1章。某一时段内两国间汇率的波动约等于两国的通货膨胀率之差。

54. 下列金融机构中,属于政策性金融机构的是( )。

- A. 中国金融期货交易所
- B. 中国农业银行
- C. 上海清算所
- D. 中国进出口银行

【答案】D

【解析】考查第2章。政策性金融机构是指为贯彻实施政府的政策意图,由政府或政府机构发起、出资设立、参股或保证,不以营利为目的,在特定业务领域内从事政策性金融活动的金融机构。政策性金融机构主要包括:1. 农业政策性金融机构 2. 进出口政策性金融机构,中国进出口银行和中国出口信

用保险公司是我国成立的进出口政策性金融机构。3. 住房政策性金融机构

55. 下列金融工具中，属于债权凭证的是（ ）。

- A. 企业债券
- B. 普通股
- C. 股票指数基金
- D. 欧式期权

【答案】A

【解析】考查第2章。按照性质，金融工具可分为债权凭证与所有权凭证。债权凭证是指发行人依法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券，它反映了证券持有人与发行人之间的债权债务关系，A符合题意。

56. 下列风险分散手段中，属于承保后的风险分散手段的是（ ）。

- A. 实行比例保险
- B. 规定免赔率
- C. 控制保险金额
- D. 再保险

【答案】D

【解析】考查第4章。承保后的风险分散以再保险和共同保险为主要手段。再保险是指保险人将其所承担的业务中超出自己承受能力之外的风险转移给再保险人承担。共同保险是指由两个或两个以上保险人共同承保某个风险较大的保险标的。

57. 目前我国的人民币汇率形成机制是（ ）。

- A. 自由浮动汇率制
- B. 实行以市场供求为基础，参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度
- C. 钉住美元的固定汇率制
- D. 联系汇率制

【答案】B

【解析】考查第1章。自2005年7月起，中国人民银行启动新一轮人民币汇率形成机制改革，其主要内容包括三个方面。①实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再钉住单一美元，而是根据我国对外经济发展状况参考一篮子货币进行汇率调节。②人民币汇率中间价的形成参考上一交易日的收盘价，人民币对其他货币的买卖价格围绕中间价在一定幅度内浮动。③增加外汇交易品种，扩大外汇交易主体，改进人民币汇率中间价形成机制，引入询价模式和做市商制度，人民币汇率弹性和市场化水平进一步提高。

58. 若投资者甲以3元每份的价格购买了一份股票A的看涨期权，约定甲有权在到期时按照每股50元的价格购买100股该股票，若期权到期时股票A的股价为52元每股，则甲的收益是（ ）。

- A. 盈利200元
- B. 盈利2元
- C. 盈利197元
- D. 亏损1元

【答案】C

【解析】考查第7章。投资者以50元的价格买进52元的股票，执行期权， $52-50=2$ 元，每股盈利2元，共100股， $2 \times 100=200$ 元，再扣除这一份100股的3元成本买入价， $200-3=197$ 元。

59. 关于衡量银行资产风险变化的风险迁徙类指标的说法，正确的是（ ）。

- A. 正常类贷款迁徙率为正常类贷款中变为不良贷款的金额与正常类贷款之比
- B. 次级类贷款迁徙率为次级类贷款中变为可疑类和损失类贷款的金额与次级类贷款之比

- C. 次级类贷款迁徙率为次级类贷款中变为损失类贷款的金额与次级类贷款之比  
D. 正常类贷款迁徙率为正常类贷款中变为关注类贷款的金额与正常类贷款之比

【答案】B

【解析】考查第 12 章。风险迁徙类指标包括正常贷款迁徙率和不良贷款迁徙率。

正常贷款迁徙率为正常贷款中变为不良贷款的金额与正常贷款之比，正常贷款包括正常类和关注类贷款。该项指标为一级指标，包括正常类贷款迁徙率和关注类贷款迁徙率两个二级指标。

正常类贷款迁徙率为正常类贷款中变为后四类贷款的金额与正常类贷款之比，AD 错误；

关注类贷款迁徙率为关注类贷款中变为不良贷款的金额与关注类贷款之比；

不良贷款迁徙率包括次级类贷款迁徙率和可疑类贷款迁徙率；

次级类贷款迁徙率为次级类贷款中变为可疑类贷款和损失类贷款的金额与次级类贷款之比，B 正确 C 错误；

可疑类贷款迁徙率为可疑类贷款中变为损失类贷款的金额与可疑类贷款之比。

60. 商业银行个人贷款产品五大要素指的是( )。

- A. 贷款对象、贷款利率、贷款期限、还款方式和担保方式  
B. 贷款对象、贷款利率、贷款期限、还款方式和还款地点  
C. 贷款机构、贷款利率、贷款期限、还款方式和担保方式  
D. 贷款机构、贷款利率、贷款期限、还款方式和还款地点

【答案】A

【解析】考查第 3 章。个人贷款产品主要包括贷款对象、贷款利率、贷款期限、还款方式和担保方式五大要素。

## 二、多项选择题

61. 期权价格的决定因素主要有( )。

- A. 汇率  
B. 期权执行价格  
C. 红利支付  
D. 期权期限  
E. 无风险利率

【答案】BCDE

【解析】考查第 7 章。期权价格的影响因素主要如下，它们可以通过影响期权的内在价值和时间价值来影响期权的价格。1. 标的资产的市场价格与期权的执行价格；2. 期权的有效期；3. 标的资产价格的波动率；4. 无风险利率；5. 红利支付。

62. 用于宏观审慎管理的政策工具( )。

- A. 杠杆率  
B. 流动性附加  
C. 逆周期资本缓冲  
D. 资本附加  
E. 动态拨备

【答案】BCDE

【解析】考查第 11 章。宏观审慎管理的政策工具有：逆周期资本缓冲、动态拨备、资本附加、流动性附加。

63. 保险产品中属于广义财产保险的是( )。

- A. 货物运输保管  
B. 责任保险

- C. 保证保险
- D. 人寿
- E. 运输工具保险

【答案】ABCE

【解析】考查第4章。根据保险标的或保险对象的不同，保险可分为人身保险、财产保险两类，对财产保险采用广义概念。人身保险是指以人的寿命和身体为保险标的的保险，包括人寿保险、健康保险、人身意外伤害保险等。

财产保险是指以财产及其相关利益为保险标的的保险。保险人承保各种标的因自然灾害、意外事故造成的物质或者其他利益的损失。狭义的财产保险又称为财产损失保险，包括企业财产保险、家庭财产保险、货物运输保险、运输工具保险、工程保险、农业保险等。广义的财产保险除了上述保险，还包括责任保险、信用保险、保证保险等。

64. 属于 M2 的有( )。

- A. 大额可转让存单
- B. 单位定期存款
- C. 单位活期存款
- D. 流通中现金
- E. 储蓄存款

【答案】BCDE

【解析】考查第9章。 $M0 = \text{流通中的现金}$

$M1 = M0 + \text{单位活期存款} + \text{个人活期存款} + \text{非银行支付机构客户备付金}$

$M2 = M1 + \text{储蓄存款} + \text{单位定期存款} + \text{单位其他存款}$

$M3 = M2 + \text{金融债券} + \text{商业票据} + \text{大额可转让定期存单等}$

2024年12月，中国人民银行发布公告称，中国人民银行决定自统计2025年1月数据起，启用新修订的狭义货币(M1)统计口径。修订后的M1包括：流通中货币(M0)、单位活期存款、个人活期存款、非银行支付机构客户备付金。BCDE属于M2。

65. 商业银行缺口分析方法( )。

- A. 久期缺口
- B. 利率敏感性缺口
- C. 逃逸缺口
- D. 流动性缺口
- E. 持续性缺口

【答案】ABD

【解析】考查第3章。缺口分析主要包括流动性缺口分析、利率敏感性缺口分析和久期缺口分析。

66. 宏观审慎评估体系( )。

- A. 跨境融资风险
- B. 资本和杠杆
- C. 信贷政策执行
- D. 资产质量
- E. 公司流程

【答案】ABCD

【解析】考查第11章。宏观审慎评估体系从7大方面对金融机构的行为进行多维度的引导：①资本和杠杆情况；②资产负债情况；③流动性情况；④定价行为；⑤资产质量情况；⑥跨境融资风险情况；⑦信贷政策执行情况。

67. 在商业银行资产负债管理中，压力测试的主要应用场景有( )。

- A. 信用风险管理
- B. 流动性风险管理
- C. 市场风险管理
- D. 合规风险管理
- E. 资本充足性管理

【答案】ABCE

【解析】考查第3章。压力测试主要的应用场景如下：1. 资本充足性管理，评估极端情景下银行的资本充足率是否达标，分析资本缓冲是否足以应对潜在损失。2. 流动性风险管理，评估极端情景下银行的流动性缺口和融资能力，分析优质流动性资产是否足以应对资金流出。3. 信用风险管理，评估极端情景下贷款违约率上升对银行资本和拨备的影响，分析不良贷款率和拨备覆盖率的变化。4. 市场风险管理，评估极端情景下利率、汇率、股价波动对银行投资组合的影响，分析市场风险对净利息收入和净资产价值的影响。5. 盈利能力管理，评估极端情景下银行的净利息收入和净利润变化，分析盈利能力是否足以覆盖运营成本和风险损失。

68. 信用风险的评估方法包括( )。

- A. 专家判断法
- B. 违约概率模型
- C. 信用评分模型
- D. 风险与控制自评估
- E. 风险累积与聚集法

【答案】ABC

【解析】考查第8章。信用风险的评估方法主要有专家判断法、信用评分模型、违约概率模型等。其中，具有代表性的违约概率模型包括逻辑回归模型、KMV模型、Z评分模型、credit metrics模型和credit risk+模型等。市场风险的评估方法主要有风险累积与聚集法、概率法、灵敏度法、波动性法、风险价值法、极限测试法和情景分析法等。操作风险的评估方法主要是风险与控制自评估。

69. 人民币外债与外币外债的区别主要有( )。

- A. 偿付货币不同
- B. 外币外债存在汇率风险
- C. 人民币外债不纳入我国全口径外债范畴
- D. 人民币外债不消耗外汇储备
- E. 计价货币不同

【答案】ABDE

【解析】考查第10章。人民币外债和外币外债的不同之处主要表现在，人民币外债与外币外债在计价货币与偿付货币上存在本质区别，AE正确，在面临汇率剧烈波动及在对外偿付债务时对国家外汇储备造成的影响也存在差异，从而对本国经济运行和金融体系造成的影响也有较大区别。具体地说，外币外债易受汇率波动的影响，在发生危机时可能加重债务人的偿债负担，B正确；而人民币外债不存在货币错配风险和汇率风险等，特别是没有外汇偿付风险，并不直接消耗外汇储备，D正确。目前人民币外债纳入我国全口径外债范畴，C错误。

70. 关于购买力平价理论的说法，正确的有( )。

- A. 该理论比较合理地描述了一国货币汇率变动的短期原因
- B. 该理论揭示了利率与汇率之间的密切关系
- C. 该理论主要考虑贸易品，忽视了非贸易品
- D. 该理论比较合理地揭示了一国货币汇率变动的长期原因

E. 该理论只考虑经常账户，忽略了资本流动

【答案】CDE

【解析】考查第 1 章。购买力平价理论是现代汇率理论的基础，它比较准确地描述了汇率与价格的关系，比较合理地揭示了一国货币汇率变动的长期原因，开辟了从货币数量角度研究汇率的先河，A 错误，D 正确。B 是利率平价理论的内容，B 错误。

但购买力平价理论也存在一些局限：①只考虑经常账户，忽略了资本流动；②假设自由贸易，未考虑贸易成本(如贸易壁垒、垄断等因素)；③主要考虑贸易品，忽视了非贸易品；④存在技术难题，以消费价格指数(consumer price index, CPI)代表一般物价水平，但 CPI 篮子存在国别差异；⑤该理论未得到实证支持，CE 正确。

71. 扩张性货币政策措施包括( )。

- A. 降低法定存款准备金率
- B. 降低再贴现率
- C. 中央银行在市场卖出黄金
- D. 提高公开市场操作利率
- E. 中央银行在市场买入证券

【答案】ABE

【解析】考查第 9 章。扩张性货币政策。这是指中央银行通过降低利率，扩大信贷，增加货币供给，从而增加投资，扩大总需求，刺激经济增长的货币政策。其主要采取的措施包括：①降低法定存款准备金率，以提高货币乘数，增加货币供应量；②降低再贴现率，以促使商业银行及其他金融机构增加再贴现，增强对客户的贷款和投资能力，增加货币供应量；③公开市场业务，通过购进证券，增加货币供应量，ABE 正确。除以上措施外，中央银行还可用“道义劝告”等方式来影响商业银行及其他金融机构增加放款，以增加货币供应量。

72. 货币均衡的判断标志有( )。

- A. 股票市场上的价格均衡
- B. 金融市场上的利率稳定
- C. 商品市场上的物价稳定
- D. 外汇市场上的汇率稳定
- E. 货币供应量与货币需求量完全相等

【答案】BC

【解析】考查第 9 章。货币均衡是一个动态的过程，指在一定利率水平下的货币供给与货币需求之间相互作用所形成的一种状态。货币均衡的实现具有相对性，并不要求货币供应量与货币需求量完全相等。货币均衡的判断标志是商品市场上的物价稳定和金融市场上的利率稳定。

73. 关于证券市场线与资本市场线的说法，正确的有( )。

- A. 证券市场线可以用于单个风险资产
- B. 二者均是刻画“收益—风险”关系的图形
- C. 资本市场线使用的风险指标刻画了组合的整体风险
- D. 证券市场线使用的风险指标刻画了组合的非系统风险
- E. 资本市场线可用于所有投资组合

【答案】ABCE

【解析】考查第 7 章。与 CML 一样，SML 同样也是刻画“收益—风险”关系的图形，B 正确。

CML 与 SML 在以下几个方面存在差异：①风险的代理指标不一样，CML 采用标准差作为风险的代理，刻画了组合的整体风险，C 正确，而 SML 采用证券或投资组合的贝塔系数作为风险的代理，仅刻画了证券或投资组合的系统风险，D 错误；②CML 刻画的是有效投资组合的风险溢价与有效投资组合标准差之

间的关系，其中有效投资组合是指由市场组合(或最优风险组合)和无风险资产所构成的整个投资组合，而 SML 可以用于单个风险资产，也可用于投资组合，AE 正确。

74. 布雷顿森林体系的特征包括( )。

- A. 最核心的国际储备货币是美元
- B. 铸币平价构成各国货币的中心汇率
- C. 实行以美元为中心的、可调整的固定汇率制度
- D. 各国无须承担本币与美元汇率保持稳定的义务
- E. 各国实行有管理的浮动汇率制

【答案】AC

【解析】考查第 1 章。布雷顿森林体系的特征如下：①由于美元与黄金挂钩，美元取得了等同于黄金的地位，成为最核心的国际储备货币，A 正确。②实行以美元为中心的、可调整的固定汇率制度，C 正确，E 错误。但是，美国以外的国家需要承担本国货币与美元汇率保持稳定的义务，D 错误。③国际货币基金组织作为一个新兴机构成为国际货币体系的核心。B 选项铸币平价是国际金本位制的内容。

75. 关于金融衍生品特征的说法，正确的有( )。

- A. 金融衍生品的价值与基础产品的联动关系一定是线性的
- B. 基础工具价格的轻微变动也可能造成交易者的大盈大亏
- C. 金融衍生品会影响交易者在未来某一段时间内或某一时点上的现金流
- D. 交易双方可以同时实现盈利
- E. 金融衍生品的价值与基础产品的联动关系一定是非线性的

【答案】BC

【解析】考查第 6 章。金融衍生品具有以下基本特征。

①跨期性。金融衍生品是交易双方通过对利率、汇率、股价等因素变动趋势的预测，约定在未来某一时间按照一定条件进行交易或选择是否交易的合约。金融衍生品会影响交易者在未来某一段时间内或某一时点上的现金流，体现跨期交易特点，C 正确。②杠杆性。金融衍生品交易者一般只需要支付少量的保证金或权利金就可签订远期大额合约或互换不同的金融工具。同时，交易者承担的风险与损失也会成倍放大，基础工具的轻微变动也许就会造成交易者的大盈大亏，B 正确。③联动性。金融衍生品的价值与基础产品或基础变量紧密联系。通常金融衍生品与基础变量相联系的支付特征由金融衍生品合约规定，其联动关系既可以是简单的线性关系，也可以表现为非线性函数或分段函数，AE 错误。④高风险性。金融衍生品交易的后果取决于交易对基础工具未来价格的预测和判断的准确程度。基础工具价格的变幻莫测决定了金融衍生品交易盈亏的不稳定性，同时金融衍生品的杠杆性成倍地放大了这种不稳定性，导致金融衍生品呈现高风险特征。⑤零和性。金融衍生品交易双方盈亏完全负相关，且净损益为 0，D 错误。

76. 关于基金管理公司业务的说法，正确的有( )。

- A. 固定收益类资产管理计划优先级与劣后级的比例不得超过 3:1
- B. 基金管理公司专户业务属于公募资产管理业务
- C. 基金管理公司自有资金参与集合资产管理计划的，持有期限不得少于 12 个月
- D. 基金运营服务业务包括基金注册登记、投资管理、基金清算和信息披露
- E. 基金的投资管理业务是基金管理公司最核心的业务

【答案】AE

【解析】考查第 5 章。固定收益类资产管理计划优先级与劣后级的比例不得超过 3:1，权益类资产管理计划优先级与劣后级的比例不得超过 1:1，期货和衍生品类、混合类资产管理计划优先级与劣后级的比例不得超过 2:1，A 正确。

资产管理计划应当向合格投资者非公开募集，B 错误。

基金管理公司自有资金参与集合资产管理计划的，持有期限不得少于 6 个月，C 错误。

基金运营服务是基金投资管理与市场营销工作的后台保障，通常包括基金注册登记、核算与估值、基金清算和信息披露等业务，D 错误。

证券投资基金业务主要包括基金募集与销售、基金的投资管理和基金运营服务，投资管理业务是基金管理公司最核心的一项业务，E 正确。

77. 为落实安全性目标，商业银行的正确做法有( )。

- A. 合理安排资产规模和结构，提高资产质量
- B. 调整业务结构，提高股权类资产比重
- C. 减少非盈利资产，提高盈利能力
- D. 遵纪守法，合法经营
- E. 筹措足够的自有资本，提高自有资本在全部资产中的比重

【答案】ADE

【解析】考查第 3 章。安全性原则要求银行在经营活动中必须保持足够的清偿能力，经得起重大风险和损失，能够随时应付客户提取，使客户对银行保持坚定的信心。与一般企业不同，商业银行负债经营的特点决定了其安全性原则在很大程度上取决于资产的规模、资产的结构以及资产的风险度和现金储备的数量。因此，为实现安全性目标，商业银行应该做到以下三点：①筹措足够的自有资本，提高自有资本在全部资产中的比重；②合理安排资产规模和结构，提高资产质量；③遵纪守法，合法经营。

78. 关于巴塞尔协议Ⅲ的说法，正确的有( )。

- A. 一级资本充足率的下限为 6%
- B. 引入流动性资产充足率和净稳定资金比例
- C. 将监管资本界定为核心一级资本、其他一级资本和二级资本
- D. 建立风险加权资产 2.5%的储备资本
- E. 资本充足率的下限为 7%

【答案】ACD

【解析】考查第 12 章。2010 年版巴塞尔协议Ⅲ 是对巴塞尔协议Ⅱ的发展和完善，主要改进体现在以下五个方面。

(1) 重新界定监管资本。巴塞尔协议Ⅲ将原来的核心资本和附属资本重新界定，并区分为核心一级资本、其他一级资本和二级资本，C 正确；限定一级资本只包括普通股和永久优先股。核心资本要求被大大提升，原来的附属资本概念被弱化。

(2) 提高资本充足率。巴塞尔协议Ⅲ规定，全球各商业银行必须将一级资本充足率的下限由 4%提高到 6%，A 正确；要求普通股权益资本最低比例由 2%提升至 4.5%。同时，维持巴塞尔协议Ⅱ最低资本充足率 8%不变。巴塞尔协议Ⅱ强调对分母——风险加权资产的计量，而巴塞尔协议Ⅲ则更加强调分子——资本的质量和数量。E 错误。

(3) 提出“资本缓冲”要求。巴塞尔协议Ⅲ规定，建立风险加权资产 2.5%的储备资本和 0~2.5%的逆周期资本缓冲，D 正确；要求资本充足率加资本缓冲比率在 2019 年以前从 8%逐步升至 10.5%，普通股最低比例加资本留存缓冲比率在 2019 年以前由 3.5%逐步升至 7%。

(4) 引入杠杆率监管指标。2008 年的金融危机之前，金融工具创新以及低利率的市场环境导致银行体系积累了过高的杠杆率，使资本充足率与杠杆率的背离程度不断扩大。金融危机期间商业银行的去杠杆化过程显著放大了金融体系脆弱性的负面影响。为此，巴塞尔协议Ⅲ引入基于规模、与具体资产风险无关的杠杆率监管指标，作为资本充足率的补充。杠杆率监管指标相对简单易懂，不涉及风险模型参数估计，因此能够有效避免模型套利和模型风险问题。

(5) 增加流动性监管要求。巴塞尔协议Ⅲ引入流动性覆盖率(liquidity coverage ratio, LCR) 和净

稳定资金比例(net stable funding ratio, NSFR), 以强化对银行流动性的监管。其中, 流动性覆盖率用来计量在短期极端压力情景下, 银行所持有的无变现障碍的、优质的流动性资产的数量, 以衡量其是否足以应对此情景下的资金净流出; 净稳定资金比例用来计量银行是否具有与其流动性风险状况相匹配的、确保各项资产和业务融资要求的稳定资金来源。

净稳定资金比例是巴塞尔协议三的内容, 但是流动性资本充足率不是, B 错误。

79. 关于特别提款权的说法, 正确的有()。

- A. 特别提款权可以用于成员方之间的贸易结算
- B. 特别提款权是按成员方 GDP 在全球所占的比重分配给成员方的
- C. 特别提款权是一种记账单位
- D. 特别提款权货币篮子目前由 5 种货币构成
- E. 特别提款权是国际货币基金组织无偿分配给成员方的

【答案】CDE

【解析】考查第 1 章。特别提款权是指由国际货币基金组织分配给成员方但尚未使用的提款权余额, B 错误。特别提款权是由国际货币基金组织无偿分配给成员方的一种资金使用权利, 是对成员方原有提款权即普通提款权的一种补充, E 正确。它是按成员方在国际货币基金组织中的份额比例分配给成员方, 可用于归还国际货币基金组织贷款及弥补成员方政府之间国际收支逆差的一种账面资产, A 错误。特别提款权实际上是一种记账单位, C 正确, 成员方无条件享有该项权利, 但在使用上仅限于政府之间的结算, 以弥补成员方国际清偿能力不足, 不能用于贸易和非贸易的结算和支付。

国际货币基金组织执行董事会将人民币纳入特别提款权(special drawing rights, 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, D 正确。

80. 作为最后贷款人, 中央银行提供贷款的形式有( )。

- A. 直接发放贷款
- B. 票据再抵押
- C. 公开市场正回购
- D. 票据再贴现
- E. 发行央票

【答案】ABD

【解析】考查第 11 章。银行的银行是指中央银行通过办理存、放、汇等各项业务, 充当商业银行与其他金融机构的最后贷款人, 履行以下四项职责。

(1) 集中保管存款准备金。

(2) 充当最后贷款人。中央银行作为最后贷款人提供贷款, 通常采取两种形式。一是票据再贴现, 即商业银行及其他金融机构把自己持有的已贴现但尚未到期的票据卖给中央银行并由此获得一定现金的业务。在实际中, 调整再贴现率也成了中央银行货币政策工具之一。二是票据再抵押, 即商业银行及其他金融机构为应付急迫的资金需求, 把自己持有的票据抵押给中央银行并由此获得一定现金的业务。票据再贴现与再抵押业务的办理, 最终使中央银行真正成为商业银行及其他金融机构的信贷中心。此外, 中央银行还可以采用回购协议及直接发放贷款等方式充当最后贷款人。

(3) 组织全国银行间的清算业务。

(4) 组织外汇头寸抛补业务。

### 三、案例题

#### (一)

A 国是一个拥有丰富资源的国家, 吸引大量国外游客前来, 给 A 国带来了丰富的外汇收入。为进一步促进经济发展, A 国政府采取了更为开放的政策和措施以吸引外资, 并取得一定成效。2024 年, A 国国际收支总体状况为顺差, 其国际收支平衡表如下:

表 A 国国际收支平衡表（单位：亿元）

| 项目        | 贷方 (+) | 借方 (-) | 差额  |
|-----------|--------|--------|-----|
| 一、经常账户    |        |        |     |
| 1. 货物贸易   | 400    | 500    |     |
| 2. 服务贸易   | 200    | 100    |     |
| 3. 初次收入   | 100    | 150    |     |
| 4. 二次收入   | 50     | 30     |     |
| 二、资本与金融账户 |        |        |     |
| 1. 直接投资   | 150    | 20     |     |
| 2. 间接投资   | 60     | 80     |     |
| 3. 其他投资   | 100    | 200    |     |
| 4. 储备资产变动 |        |        | -20 |
| 三、误差与遗漏   |        |        | +40 |

81. A 国 2024 年经常账户收支状况为()。

- A. 经常账户赤字 30 亿美元
- B. 经常账户盈余 20 亿美元
- C. 经常账户赤字 20 亿美元
- D. 经济账户盈余 30 亿美元

【答案】A

【解析】贷方=400+200+100+50=750 亿元。借方=500+100+150+30=780 亿元。经常账户差额=贷方总额-借方总额=750-780=-30 亿元，代表经常账户赤字 30 亿元。

82. 储备资产变动“-20”的含义为()。

- A. A 国商业银行美元资产增加 20 亿美元
- B. A 国当年官方储备资产减少 20 亿美元
- C. A 国商业银行美元资产减少 20 亿美元
- D. A 国当年官方储备资产增加 20 亿美元

【答案】D

【解析】储备资产变动“-20”的含义为 A 国当年官方储备资产增加 20 亿美元。在国际收支平衡表中，借方以“-”表示，记入资金占用科目，即国际收支的支出科目，如货物和服务进口、应付收入、资产增加或负债减少，储备资产增加记借方。

83. A 国 2024 年国际收支顺差形成的原因是（）。

- A. A 国对外进行大量证券投资
- B. A 国旅游出口收入增加
- C. A 国大量从国外进口商品
- D. A 国吸收外商直接投资

【答案】BD

【解析】B 部分正确，但并不是顺差的主因：旅游收入包含在服务贸易（+100）中，但经常账户整体是逆差（-30），单靠旅游收入无法形成总顺差。

D 准确：直接投资顺差 +130 是资本账户顺差的主要来源，加上误差与遗漏 +40，共同抵消了经常账户逆差和其他投资逆差后，仍形成总顺差。

84. A 国是一个实行货币局制度的国家，该国将本币对美元汇率保持固定。为改善 A 国国际收支不平衡的状况，该国可以采用的经济政策为()。

- A. 将本币升值

- B. 增加财政支出，鼓励消费
- C. 提高基准利率
- D. 降低存款准备金率

【 答案】BD

【解析】货币局制度下汇率固定，该国无自主调整汇率的权力，将本币升值政策不可行。A 国整体国际收支情况顺差，按“顺松升，逆紧贬”可以实行宽松的货币政策和财政政策。

85. A 国实行固定汇率制度,2024 年该国外部出现国际收支失衡的同时,若国内又面临通货膨胀的压力。这一经济现象称为()。

- A. 米德冲突
- B. 凯恩斯流动性陷阱
- C. 国际费雪效应
- D. 特里芬难题

【 答案】A

【解析】米德冲突是指在固定汇率制度下，失业增加与国际收支逆差，或者通货膨胀与国际收支顺差这两种特定的经济状态组合。

(二)

2025 年第一季度中国货币政策执行报告指出，2025 年第一季度，中国人民银行坚决贯彻党中央，国务院决策部署实施适度宽松的货币政策，保持流动性充裕、金融总量合理增长，促进社会综合融资成本，低位下行，扎实做好金融五篇大文章，加强重大点领域和薄弱环节金融服务，支持经济保持回升向好态势。

2025 年 7 月 2 日，中国人民银行公布了当年六月中央银行各项工具流动性投工情况，具体如下表所示：

表 2025 年 6 月，中央银行各项工具流动性投放情况（单位：亿元）

| 工具类型   | 工具名称        | 投放    | 回笼    | 净投放   |
|--------|-------------|-------|-------|-------|
| 准备金    | 调整法定存款准备金   | --    | -     | -     |
| 中央银行贷款 | 常备借贷便利      | 19    | 16    | 3     |
|        | 中期借贷便利      | 3000  | 1820  | 1180  |
|        | 抵押补充贷款      | 930   | 3930  | -3000 |
|        | 其他结构性货币政策工具 | 7475  | 5457  | 2018  |
| 公开市场业务 | 短期逆回购       | 51084 | 45725 | 5359  |
|        | 买断式逆回购      | 14000 | 12000 | 2000  |
|        | 公开市场国债买卖    | 0     | 0     | 0     |
|        | 中央国库现金管理    | 0     | 1000  | -1000 |

86. 根据《中华人民共和国中国人民银行法》，我国货币改的目标为（）。

- A. 保持社会就业的稳定，并以此促进居民财高增长
- B. 保持物价的整体稳定，并以此促进经济增长
- C. 保持经济增长的稳定，并以此促进居民消费增长
- D. 保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长

【 答案】D

【解析】《中华人民共和国中国人民银行法》对我国货币政策目标的表述是，保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长。在我国多年的金融宏观调控实践中，我国货币政策目标实际上是以通货膨胀控制为主的多目标制。

87. 中国人民银行创设的货币政策工具中，属于阶段性结构性货币政策工具的为（）。

- A. 保交楼贷款支持计划

- B. 支农再贷款  
C. 再贴现  
D. 科技创新再贷款

【答案】AD

【解析】BC 属于长期性结构性工具。

88. 2025 年 6 月，中国人民银行通过公开市场业务净投的资金量()。

- A. 6,560 亿元  
B. 6,359 亿元  
C. 76,508 亿元  
D. 65,084 亿元

【答案】B

【解析】 $5359+2000+0-1000=6359$ （亿元）。

89. 中央国库现金管理业务所体现的中央银行职能为()。

- A. 发行的银行  
B. 国家的银行  
C. 财政的银行  
D. 银行的银行

【答案】B

【解析】经理或代理国库属于国家的银行职能。

90. 中央银行资产业务包括()。

- A. 再贴现  
B. 发行中央银行票据  
C. 管理国际储备  
D. 集中存款准备金

【答案】AC

【解析】中央银行的资产业务对其制定和实施货币政策、调控金融运行具有重要作用，其主要有以下五项内容。(1) 贷款。(2) 再贴现。(3) 证券买卖。(4) 管理国际储备。(5) 其他资产业务。

### (三)

甲基金管理公司管理着 H 基金和 S 基金两只基金，其中 H 基金为债券型证券投资基金，管理费率为 0.5%，S 基金为股票型证券投资基金，管理费率为 1.5%。

2024 年 7 月 1 日，H 基金的净资产为 4.8 亿元，S 基金的净资产为 3.28 亿元。2024 年 7 月 2 日，H 基金的净资产为 4.88 亿元，S 基金的净资产为 3.36 亿元，2024 年实际天数为 366 天，法定工作日为 251 天。

91. 甲基金管理公司在 2024 年 7 月 2 日应计提的管理费()。

- A. 20000 元  
B. 29801 元  
C. 29143 元  
D. 20437 元

【答案】A

【解析】基金每日管理(托管)费计算公式： $H=E \times R / \text{当年实际天数}$

其中，H 表示基金每日管理(托管)费；E 表示前一日的基金资产净值；R 表示年管理(托管)费率。 $H=4.8 \text{ 亿元} \times 0.5\% \div 366 + 3.28 \text{ 亿元} \times 1.5\% \div 366 = 6557 + 13443 = 20000$  元

92. 在基金运作过程中，可以从基金财产中列支的费用为()。

- 
- A. 基金的证券交易费用
  - B. 基金转换费
  - C. 申购费
  - D. 基金托管人的托管费

【答案】AD

【解析】根据有关规定，下列与基金有关的费用可以从基金财产中列支：基金管理费、基金托管费、基金合同生效后的会计师费和律师费、持有人大会费用、基金的证券交易费用、按照国家有关规定和基金合同约定可以在基金财产中列支的其他费用等。AD 正确。

93. 甲基金管理公司计划设立封闭式私募资产管理计划。根据中国证监会有关规定，该类产品的期限不得低于()。

- A. 60 天
- B. 120 天
- C. 30 天
- D. 90 天

【答案】D

【解析】基金管理公司应当加强资产管理计划的久期管理，不得设立不设存续期限的资产管理计划。封闭式资产管理计划的期限不得低于 90 天。

94. 关于基金公司计提基金管理费的说法，正确的为()。

- A. 基金管理费直接从基金财产中扣收，无需基金份额持有人另行支付
- B. 基金管理费是指基金管理人管理基金资产而面向基金收取的费用
- C. 基金管理费率通常与基金规模成正比，与风险成反比
- D. 我国的基金管理费按照当日基金资产净值的一定比例计提，按月支付

【答案】AB

【解析】A 正确：管理费直接从基金财产扣收，投资者无需额外付钱。

B 正确：管理费是管理人管理基金资产的报酬，面向基金收取。

C 错误：管理费率通常与基金规模成反比（规模越大费率越低）、与风险成正比（股票型比债券型费率高）。

D 错误：我国基金管理费按前一日基金资产净值计提（非当日），支付频率多为按日计提、按月支付。

95. 根据我国关于资产管理计划的相关管理规定，正确的为（）

- A. 基金管理公司可以与投资者在资产管理合同中约定提取业绩报酬
- B. 基金管理公司应当确保集合资产管理计划开放退出期内，其资产组合中七个工作日可变现资产的价值，不低于该计划资产净值的 10%
- C. 分级资产管理计划若存在中间级份额，中间级份额应当计入优先级份额
- D. 同一基金管理公司管理的全部资产管理计划投资于统一非标准化债权类资产的基金合计不得超过 200 亿元

【答案】ABC

【解析】中国证券监督管理委员会发布并施行的《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》对相关业务做了规范，其中：基金管理公司可以与投资者在资产管理合同中约定提取业绩报酬，业绩报酬应当计入管理费，A 正确。基金管理公司应当确保集合资产管理计划开放退出期内，其资产组合中 7 个工作日可变现资产的价值，不低于该计划资产净值的 10%，B 正确。分级资产管理计划若存在中间级份额，中间级份额应当计入优先级，C 正确。同一基金管理公司管理的全部资产管理计划投资于同一非标准化债权类资产的资金合计不得超过 300 亿元，D 错误。

#### (四)

F 银行成立于 1864 年，其衍生品交易业务在营业收入中占比约 40%。2008 年 1 月，该行因员工甲违规操作股指期货遭受重创。该员工自 2005 年起从事股指期货对冲交易，利用对银行内部风控流程熟悉的优势通过伪造文书，盗用账号等手段，构建虚假对冲交易，隐藏单边头寸。2007 年欧洲股市持续下跌致其操作暴露，最终造成 49 亿欧元损失，对 F 银行造成股票停牌，评级下调等影响。

96. F 银行在材料所述事件中面临的主要风险类型为()。

- A. 信用风险
- B. 法律风险
- C. 操作风险
- D. 流动性风险

【答案】C

【解析】F 银行的损失由员工违规操作(伪造文书、盗用账号、隐藏头寸)直接导致，完全符合操作风险的定义，其他风险类型与事件核心原因不匹配。

97. F 银行的员工甲能够成功进行一系列违规操作，反映出该银行内部控制中存在缺陷为( )。

- A. 对员工日常行为监控不到位
- B. 信息系统安全性欠佳
- C. 开办业务没有坚持效益优先
- D. 内部控制流程不完善

【答案】ABD

【解析】员工甲能长期伪造文书、盗用账号并隐藏头寸直接暴露了银行在人员监控、系统安全和内控流程上的多重缺陷，而“效益优先”与本案内控问题无关。

98. 针对材料所述事件，F 银行应采取的措施为( )。

- A. 开展专项排查并向董事会和监管部门报告
- B. 做好相关事件对外披露和沟通工作，防范舆情风险
- C. 成立专门团队判断市场走势反向交易挽回损失
- D. 拓展负债资金融入渠道，防控流动性风险

【答案】AB

【解析】针对员工违规导致的风险事件，银行首要任务是排查风险、合规报告并管控舆情，而“反向交易挽回损失”和“拓展负债渠道”与本案核心问题无关。

99. 材料所述事件表明，商业银行应当着重强化的风险管理环节为()。

- A. 不断加强风险监测与预警
- B. 建立精准的风险限额管理
- C. 外包信息系统建设，转移操作风险
- D. 提升内部审计的独立性和及时性

【答案】ABD

【解析】材料中 F 银行因风险监测不足、限额管理缺失、内部审计未及时发现问题导致损失，这三个选项对应的措施能直接弥补核心风险管理漏洞；而“外包信息系统”无法解决根本的内控问题，且可能新增风险。

100. 材料所述事件给我国银行业带来的启示为( )。

- A. 衍生金融工具的风险管理，主要是防范交易人员的道德风险
- B. 应制定科学完善的业务规章制度和操作流程
- C. 应完善金融企业的法人治理结构
- D. 应强化内部审计职责，发挥三道防线作用

---

【答案】BCD

【解析】F 银行的事件暴露了制度流程、法人治理和内部审计的核心问题，这三点是我国银行业需吸取的关键启示；而“衍生工具风险管理主要防道德风险”的表述过于片面，不符合实际管理逻辑。