
2025 年中级经济师《金融实务》五星高频题点汇

考点 1：单利的计算

1.单利：本金不变；不论期限长短，上期本金所生利息不计入下期本金，仅按照本金计算利息。

2.公式

$$I = P \cdot r \cdot n$$

其中，I：利息，P：本金，r：单个计息期利率，n：计息期数

3.中国人民银行规定：活期储蓄存款按照复利计息，每个季度计息；其他存款，按单利计息。

【记忆方法】1.利不生息，本金不变；

2.所有的利息计算，都是本金×利率×对应的期限

【2024 年真题·单选】将 1000 元存入银行，年利率为 6%，如果按单利计算，则三年后的本利和为（ ）元。

A.1180

B.1191.02

C.1080

D.1000

【参考答案】A

【解题技巧】套用计算公式

考点 2：复利的计算

1.复利：即“利滚利”，**本金变化**：将上一期末的本息和作为下一期的本金。

2.公式

$$FV = P(1 + r)^n$$

$$I = FV - P = P[(1 + r)^n - 1]$$

其中，FV：本息和，P：本金，r：单个计息期利率，n：计息期数

3.一般来说，若本金为 P，年利率为 r，每年计息次数为 m，则第 n 年末的本息和为：

$$FV_n = P \left(1 + \frac{r}{m} \right)^{mn}$$

【记忆方法】

1. “利滚利”，本金变化

2.每半年计息一次： $FV_2 = P \left(1 + \frac{r}{2} \right)^{2n}$

3.每季度计息一次： $FV_4 = P \left(1 + \frac{r}{4} \right)^{4n}$

2.【2022 年真题·单选】某农户贷款本金为 10000 元，年利率为 4%，按复利计息，每半年计息一次，则该农户一年后应付利息为（ ）元。

-
- | | |
|---------|---------|
| A.404 | B.10400 |
| C.10404 | D.400 |

【参考答案】A

【解题技巧】套用计算公式

考点 3：现值的计算

1.假如一年之内多次支付利息，则利息率为 $\frac{r}{m}$ ，此时的现值计算公式为：

$$PV = \frac{A_n}{\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{mn}}$$

其中， A_n 表示第 n 年末的现金流量， m 是年计息次数， r 为贴现率。

2.连续复利下的现值

(1) 若 m 趋于 ∞ ，则 $\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{mn}$ 趋于 e^{rn} ，如果连续复利，现值的计算公式为：

$$PV = \frac{A_n}{e^{rn}}$$

(2) 小结：每年计息次数越多，现值越小。

【记忆方法】

1.现值和复利互逆

2.终值就是复利的本息和

【2018 年真题·单选】假定年贴现率为 6%，如果按复利每年计息一次，2 年后一笔 10000 元的资金的现值为（ ）元。

- | | |
|---------|---------|
| A.8 900 | B.8 929 |
| C.9 100 | D.9 750 |

【参考答案】A

【解题技巧】套用计算公式

考点 4：利率风险结构的影响因素

1.违约风险：与利率正相关。

2.流动性

①流动性不同的原因：各种债券交易费用、偿还期限、可否转换等方面的差异，变现所需要的时间或成本不同。

②与利率负相关：流动性差，风险大，利率就高。

3.所得税：免税债券利率低。

【记忆方法】影响因素：违约流动税

【2020 年真题·多选】利率决定理论中，到期期限相同的债券，导致其利率不同的因素主要有（ ）。

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

【参考答案】BCE

【解题技巧】利用记忆方法，违约流动税

考点 5：利率的期限结构

1. 预期理论

(1) 观点：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。到期期限不同的债券之所以有不同的利率，在于短期利率的预期值不同。

(2) 长期利率的波动小于短期利率的波动。

2. 分割市场理论

(1) 观点：不同到期期限的债券市场完全分割、完全独立，其利率仅取决于该债券自身的供给与需求。

(2) 通常，长期债券相对于短期债券需求少，因此价格较低，利率较高。因此，典型的收益曲线向上倾斜。

3. 流动性溢价理论：一是长期债券到期之前预期短期利率的平均值，二是流动性溢价。

【记忆方法】

1. 预期理论：长期等于短期的均值；长期波动小于短期波动

2. 分割市场理论：不同期限，完全独立；长期债券需求少、价格低、利率高

3. 流动性溢价理论：长期利率=短期均值+流动性溢价

【2023 年真题·单选】关于利率的期限结构，将不同到期期限的债券市场看作完全独立和分割开来的理论是（ ）。

- A. 分割市场理论
- B. 独立利率理论
- C. 预期理论
- D. 流动性溢价理论

【参考答案】A

【解题技巧】利用记忆方法，分割市场理论：不同期限，完全独立；长期债券需求少、价格低、利率高；看到完全独立，选分割市场。

考点 6：汇率的决定因素

1. 标价方法

(1) 直接标价：应付标价法，外汇汇率，大多数国家采用。

(2) 间接标价：应收标价法，本币汇率，英美少数国家采用。

2. 汇率变动的决定因素

(1) 物价的相对变动：决定长期变动

相对通胀率高的国家的货币贬值；相对通胀率低的国家的货币升值。

(2) 国际收支差额变化：顺差，外汇汇率下跌；逆差，外汇汇率上升。

(3) 市场预期变化：短期变动

(4) 政府干预汇率：外汇市场干预和外汇管制

【记忆方法】

1. 直接本表外，间接外表本

2. 决定因素：预期物价干预收支

【2023 年真题·多选】汇率变动的主要影响因素有（ ）。

- A. 国际收支差额的变化
- B. 某外贸公司的进出口额变化
- C. 市场预期的变化
- D. 政府干预汇率
- E. 物价水平的相对变动

【参考答案】ACDE

【解题技巧】利用记忆方法，决定因素：预期物价干预收支

考点 7：金融工具体系

金融市场客体，即金融工具：交易对象或交易标的物。

(1) 金融工具的分类

① 期限不同：货币市场工具、资本市场工具。

② 性质不同：债权凭证、所有权凭证。

③ 与实际金融活动的关系：基础工具（原生工具，票据、股票、债券、基金等）、衍生工具（远期、期货、期权、互换等）。

(2) 金融工具的性质

① 期限性。债权工具：债券的期限具有法律约束力

② 流动性。转化为现金的能力。流动性实现手段：买卖、承兑、贴现、再贴现。

③ 收益性。包括两部分，一是股息或利息，二是买卖差价。

④ 风险性。一般来源于信用风险和市场风险。

【记忆方法】

金融工具的性质：限（期限性）流（流动性）一（收益性）线（风险性）

【2022 年真题·多选】一般而言，金融工具的性质包括（ ）。

- A. 风险性
- B. 安全性
- C. 期限性
- D. 流动性
- E. 收益性

【参考答案】ACDE

【解题技巧】利用记忆方法，金融工具的性质：限（期限性）流（流动性）一（收益性）线（风险性）

考点 8：金融市场的类型

分类依据	内容
交易标的物	货币市场、证券市场、外汇市场（分有形外汇市场和无形外汇市场，后者没有固定场所，借助通信工具进行）、金融衍生品市场等。
融资方式	直接融资市场 （债券或股票）和 间接融资市场 （中介机构转贷）。
发行流通性质	发行市场 （一级市场、初级市场）：证券首次被出售； 流通市场 （二级市场、次级市场）：投资者买卖已发行的证券。
组织方式	交易所市场（证券交易所、期货交易所；高度组织化）和场外交易市场（又称柜台市场或店头市场；最原始）。
交易期限	货币市场（1 年以内，满足资金流动性需求）和资本市场（1 年以上）。
成交与定价方式	公开市场 （公开竞价；证券交易所进行）和 议价市场 （协商定价，无固定场所）。
政治地域	国内金融市场：单一司法辖域内； 国际金融市场：多个司法辖域，分全球性和区域性。
交割期限	现货市场（成交后，当日或 1-3 日内立即付款交割）和期货市场。

【记忆方法】

- 1.融资方式：直接、间接；
- 2.发行流通性质：发行、流通；
- 3.交易期限：货币、资本；
- 4.成交和定价：公开、议价。

【2023 年真题·单选】（ ）是指以银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场。

- A.直接融资市场
- B.间接融资市场
- C.货币市场
- D.资本市场

【参考答案】B

【解题技巧】看关键词，有信用中介，选间接融资

考点 9：金融市场主体

- 1.金融市场主体是金融市场上交易的参与者：资金的供给者与需求者。
- 2.在金融市场上，市场主体具有决定意义。

- (1) 家庭。主要的资金供应者，也会成为需求者（购房、购车）。
- (2) 企业。金融市场运行的基础，是重要的资金需求者和供给者；还是衍生品市场上的套期保值主体。
- (3) 政府。通常是需求者，暂时的资金供应者。
- (4) 金融机构。最活跃的交易者；扮演资金需求者、供给者、中介等多重身份。
- (5) 金融监管机构。充当最后贷款人、通过公开市场操作参与金融交易。
- (6) 服务中介，不是金融机构。

【记忆方法】

1.企业：套期保值主体

2.金融机构：最活跃；多重身份

【2021 年真题·单选】金融市场上充当资金供给者、需求者和中介等多重角色的是（ ）。

- A.政府
- B.金融机构
- C.企业
- D.金融监管机构

【参考答案】B

【解题技巧】利用记忆方法，看到多重身份，选金融机构

考点 10：商业银行负债业务

核心要点	内容	
负债业务	商业银行形成 资金来源 的业务，业务开展的基础。 商业银行负债管理就是要以适当的风险、适当的成本获取最大的资金保障。 商业银行的负债主要包括存款、同业拆借、发行债券等， 最主要的是存款 。	
影响存款经营的因素	（1） 支付机制的创新 ； （2） 存款创造的调控 ； （3） 政府的监管措施 。	
其他业务	同业拆借	主要用于满足资金供求双方 临时性资金需要 。 主要的拆借方式有 隔夜拆借 和 定期拆借 两种。前者 一般不需要抵押 ；后者拆借时间较长，可以是几日、几个星期或几个月， 一般有书面协议 。
	发行债券	是指商业银行以发行人的身份，通过承担债券利息的方式，直接向货币所有者举借债务的融资方式。 所承担的 利息成本较高 ，好处是能保证商业银行资金的稳定。

【记忆方法】影响存款经营的因素：支付调控监管

【2022 年真题·单选】影响商业银行存款经营的因素不包括（ ）。

A.政府的监管措施

B.支付机制的创新

C.呆账核销政策

D.存款创造的调控

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，影响存款经营的因素：支付调控监管

考点 11：商业银行资产负债管理的基本原理

1.规模对称原理

①资产运用规模与负债来源规模对称、平衡。

②建立在合理经济增长基础上的动态平衡。

2.结构对称原理：动态资产结构与负债结构的相互对称。

3.速度对称原理：**偿还期对称**，银行资产分配应根据资金来源的流转速度来决定。平均流动率：资产的平均到期日与负债的平均到期日之比。

①平均流动率大于 1，资产运用过度。

②平均流动率小于 1，资产运用不足。

4.目标互补原理：安全性、流动性与盈利性互补。

5.利率管理原理：（1）差额管理。（2）利率敏感性资产与负债管理。

6.比例管理原理：安全性、流动性和盈利性指标。

【记忆方法】

1.基本原理：模结标比速率

2.平均流动率：只看资产到期日，资产长，过度，资产少，不足

【2019 年真题·单选】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

【参考答案】D

【解题技巧】判断资产运用，看资产平均到期日对应的数字，题干让找不足，找数小的。

考点 12：商业银行资产管理的内容

（1）贷款管理

资产管理的重点，主要包括贷款风险管理、贷款期限结构管理、信用贷款和抵押贷款比例管理、对内部人和关系户的贷款予以限制。

（2）债券投资管理

债券投资是商业银行平衡流动性与盈利性的工具。

债券投资的对象：国债、地方政府债券、金融债券、央行票据、资产支持证券、企业债券和公司债券等。

(3) 现金资产管理

- ①库存现金：金库中的现钞和硬币。
- ②存放央行款项（法定准备和超额准备）。
- ③存放同业和其他金融机构款项。

【记忆方法】资产构成：贷款、债券和现金，现金包括库存+存放

【2023 年真题·单选】关于商业银行进行债券投资作用的说法，错误的是（ ）。

- A.扩大资金来源
- B.增强资产流动性
- C.优化资产结构
- D.提升效益水平

【参考答案】A

【解题技巧】利用记忆方法，资产构成：贷款、债券和现金，现金包括库存+存放

考点 13：商业银行负债管理的内容

(1) 存款管理：存款管理是负债管理的重点。

- ①对吸收存款方式的管理：扩大存款来源、优化存款结构。
- ②存款利率管理：在吸引存款客户与降低吸收存款成本之间寻求最佳均衡点。
- ③存款保险管理：存款保险制度。

(2) 借入款管理

- ①短期借款：同业拆借、证券回购、央行借款。
- ②长期借款：发行金融债券。

【记忆方法】负债构成：存款、借入款，长期借款是债券，其他都是短期借款

【2024 年真题·单选】商业银行短期借款不包括（ ）。

- A.同业拆借
- B.发行普通金融债券
- C.向中央银行借款
- D.证券回购

【参考答案】B

【解题技巧】利用记忆方法，负债构成：存款、借入款，长期借款是债券，其他都是短期借款

考点 14：我国银行监管资本的构成

1.核心一级资本

(1) 定义：在银行持续经营条件下，无条件用来吸收损失的资本工具。

(2) 构成：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。

2.其他一级资本

(1) 定义：本金和收益都应在银行持续经营条件下参与吸收损失的资本工具。

(2) 构成：优先股。

3.二级资本

(1) 定义：在破产清算条件下，可以用于吸收损失的资本工具。

(2) 构成：超额损失准备。

【记忆方法】核心一级资本：实资险收盈利

【2022、2024 年真题·单选】（ ）不属于商业银行核心一级资本。

A.超额损失准备

B.资本公积

C.盈余公积

D.累计其他综合收益

【参考答案】A

【解题技巧】利用记忆方法，核心一级资本：实资险收盈利

考点 15：保险的功能

功能	内容
保障功能	保障功能具体体现为财产保险的补偿功能和人身保险的给付功能，是保险 最基本 的功能，也是最能体现保险业特点和核心竞争力的功能。
资金融通功能	即 向被保险人提供借款 服务。这种借款服务通常以保单质押的方式进行，被保险人可以通过这种方式获得一定的资金支持，满足临时资金需求。 同时，保险费收入与赔付支出之间存在时间滞差、数量滞差，使得保险公司成为金融市场的重要参与者。
社会管理功能	是指保险通过风险管理和损失控制 降低社会整体风险成本 。 保险的三大功能相互支撑，既保障个体利益，又促进社会资源优化配置。我国保险业应坚守“社会稳定器”和“经济减震器”定位，满足人民群众丰富多样的风险转移和财富管理需求。

【模拟题·多选】保险的社会管理功能体现在()。

A.健康保险推动疾病预防管理

B.责任保险促进企业安全生产

C.农业保险帮助农民应对自然灾害

D.资金池投资股票市场

E.保单质押提供贷款

【参考答案】ABC

【解题技巧】社会管理是为了通过风险管理和损失控制降低社会整体风险成本，只有 ABC 和风险管理、成本控制有关，DE 是投融资。

考点 16：近因原则

近因原则是指判断风险事件与保险标的的损害之间的因果关系时，**仅考虑引起保险事故发生的**最直接、最有效、起支配作用的原因****。即在风险与保险标的的损害关系中，**如果近因属于承保风险，保险人应负赔偿责任**，如果近因属于除外风险或未保风险，则保险人不承担赔偿责任。

对于近因的分析和判断，应注意以下内容：①如果造成保险标的的损害的原因**只有一个**，这个原因就是近因；若这个近因属于承保风险，保险人承担保险责任；若这个近因属于未保风险或除外风险，则保险人不承担保险责任。②如果**同时发生的多个原因**均属于近因，且均属于承保风险，保险人负责全部保险责任；如果同时发生的多个原因中，**既有承保风险，又有除外风险、未保风险**，则需进一步分析。一般认为，**保险人只承担因保险事故造成的损失，不承担未保险事故造成的损失**。③**连续发生的多项原因**都是承保风险，保险人承担全部保险责任。连续发生的多项原因中，若前因是承保风险，后因是除外风险、未保风险，后因是前因的必然结果，则**保险人承担全部保险责任**；若前因是除外风险、未保风险，后因是承保风险，后因是前因的必然结果，则**保险人不负保险责任**。④在一连串原因中，有一项新的独立的原因介入导致保险标的的损害，若新的独立的原因为承保风险，**保险人承担责任**；反之，**保险人不负保险责任**。

【模拟题·单选】近因原则适用的范围为（ ）。

- A.多个原因造成损害
- B.分时发生的单个原因造成的损害
- C.同时发生的单一原因造成的损害
- D.连续发生的多项原因造成损害

【参考答案】D

【解题技巧】近因原则的适用范围：只有一个，同时多个，连续多个和一连串中，独立新进入的

考点 17：保险公司进行风险分散的手段

手段	要点	内容
核保时的风险分散	主要表现	保险人对将承保的风险责任加以适当控制
	控制风险的目的	减少被保险人对保险的依赖性，防止因保险而可能产生的道德风险
	控制风险的方法	（1） 控制保险金额 。按照每个危险单位的 最大可能损失确定保险金额 。当保险金额超过保险人的承保限额时， 保险人对超出部分不予承保 。 （2） 规定免赔额或免赔率 。保险人对于该额度或比率内的损失不负责赔偿。 （3） 实行比例承保 。按照保险标的的实际金额的一定比例确定承保金额，而不是全额承保。
承保后	再保险	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

的风险		险人承担。
分散	共同保险	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。

【模拟题·多选】承保后的风险分散手段包括（ ）。

- A.再保险
- B.共同保险
- C.控制保险金额
- D.规定免赔率
- E.经济核算

【参考答案】AB

【解题技巧】利用记忆方法，核保时，控制免赔比例，核保后，再共同。

考点 18：再保险业务的安排方式

业务种类	要点	内容
临时再保险	概念	对于保险业务的分出和分入，分出公司和分入公司 均无义务约束 的一种再保险安排方式。
	特点	是产生最早 的再保险安排方式。这种再保险安排方式比较灵活，但由于业务要逐笔安排，因此 手续烦琐，增加了营业费用开支 。 临时再保险一般适用于 新开办的或不稳定的 业务。
合同再保险	概念	也称 固定再保险 ，是指分出公司和分入公司对于约定范围内的业务有 义务约束，双方均无权选择 的一种再保险安排方式。
预约再保险	概念	分出公司对合同约定的业务是否分出，可自由安排而无义务约束，而 分入公司对合同约定的业务必须接受且无权选择 的一种再保险安排方式。
	特点	对分出公司而言，具有 临时再保险性质 ；对分入公司而言，具有 合同再保险性质 。

【2024 年真题·单选】再保险业务的安排方式不包括（ ）。

- A.合同再保险
- B.临时再保险
- C.预约再保险
- D.代理再保险

【参考答案】D

【解题技巧】利用记忆方法，临时预约合同

考点 19：证券公司的功能

- 1.资金供求媒介：筹措中长期资金
- (1) 期限中介（长短期资金的转换）
- (2) 风险中介（多样化组合降低风险）
- (3) 信息中介（规模效应降低成本）

(4) 流动性中介：证券公司为客户提供各种票据、证券以及现金之间的互换机制。

2.构造证券市场

(1) 发行市场：证券公司是承销商，通过咨询、信息披露、定价、销售等帮助构建发行市场。

(2) 交易市场：证券公司扮演经纪商、自营商、做市商。

①经纪商：接受客户委托买卖证券

②自营商：以自己名义买卖证券

③做市商：以做市商身份买卖证券，以维持价格稳定。

3.优化资源配置

4.促进产业集中

【记忆方法】

1.资金供求媒介：七（期限）夕（信息）风（风险）流（流动性）。

2.经纪商（帮客户买卖）、自营商（以自己名义买卖）、做市商（买卖双方的交易对手）

【2024 年真题·单选】证券公司以（ ）的身份接受客户委托，进行证券买卖，提高了交易效率，稳定了交易秩序，使交易活动得以顺利进行。

A.经纪商

B.做市商

C.自营商

D.承销商

【参考答案】A

【解题技巧】利用记忆方法，经纪商（帮客户买卖）、自营商（以自己名义买卖）、做市商（买卖双方的交易对手），看见帮客户买卖，选经纪商。

考点 20：证券投资咨询业务

1.证券投资咨询业务：为证券投资人或者客户提供**证券投资分析、预测或者建议**。

2.两种基本业务形式

(1) 证券投资顾问业务：向客户**提供投资建议服务**，辅助客户做出投资决策。

(2) 发布证券研究报告：对证券分析，**形成投资分析意见**，制作报告，并向客户发布。

(3) 区别

①**立场不同**。证券投资顾问业务基于特定客户的立场，遵循忠实客户利益的原则；而证券分析师基于独立、客观的立场，对证券及证券相关产品价值进行研究分析。

②**服务方式与内容不同**。证券投资顾问业务根据与客户的合同约定，提供相关工作建议；而发布证券研究报告一般针对不特定客户发布，关注证券定价而不关注买卖时机。

③**服务对象不同**。证券投资顾问业务一般服务于普通投资者，而发布证券研究报告主要服务于基金管理公司等专业投资者。

【记忆方法】

1.投资咨询：分析、预测、建议。

2.投资顾问：给建议，针对特定客户，服务于普通投资者。

3.研究报告：分析证券，关注定价，针对不特定客户，服务专业投资者。

【2024 年真题·单选】关于证券投资顾问业务与发布证券研究报告业务的说法，错误的是()。

- A.证券投资顾问业务是根据与客户的合同约定，提供相关工作建议
- B.证券投资顾问业务基于特定客户的立场，遵循忠实客户利益的原则
- C.发布证券研究报告一般是针对不特定客户发布，关注证券买卖时机而不关注定价
- D.证券分析师基于独立客观的立场，对证券及相关产品价值进行研究分析

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，投资顾问：给建议，针对特定客户，服务于普通投资者。

研究报告：分析证券，关注定价，针对不特定客户，服务专业投资者。

考点 21：证券承销业务

证券承销，是指证券公司代理证券发行人发行证券的行为。发行人向**不特定对象**公开发行证券应当由证券公司承销的，应当签订承销协议，可以采取代销或者包销方式。

(1) **证券包销**，是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式，前者为全额包销，后者为余额包销。

(2) **证券代销**，是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。

【记忆方法】

1.包销：买证券，买剩余，余额包销；买全部，全额包销。

2.代销：未售出的，全部退还。

【2024 年真题·单选】证券公司代理发行公司证券，按发行条件极力推销，结束后将未售出的证券返还给发行人，属于()。

- A.全额包销
- B.余额包销
- C.代销
- D.承销

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，看到“结束后将未售出的证券返还给发行人”，选代销

考点 22：证券投资基金的法律形式

1.根据法律形式的不同，基金可分为契约型基金（我国）与公司型基金（美国）。

2.契约型基金与公司型基金的区别

区别	契约型基金	公司型基金
法律主体资格不同	不具有法人资格	具有法人资格
投资者地位不同	持有人大会、权利相对小	股东大会、权利相对大
基金营运依据不同	基金合同	公司章程

【记忆方法】

-
1. 契约、合同、非法人、权利小。
 2. 公司、公司章程、法人、权利大。

【2022 年真题·单选】契约型基金和公司型基金的说法，正确的是（ ）。

- A. 契约型基金依据基金合同营运基金，公司型基金依据基金管理公司章程营运基金
- B. 契约型基金监督约束机制较为完善，公司型基金设立上更为简单易行
- C. 契约型基金只能在交易所按市价买卖，公司型基金交易在投资者和管理者之间
- D. 契约型基金具有法人资格，公司型基金不具有法人资格

【参考答案】A

【解题技巧】利用记忆方法，契约、合同、非法人、权利小。公司、公司章程、法人、权利大。

考点 23：证券投资基金的运作方式

1. 依据运作方式的不同，可以将基金分为**封闭式基金**（能在二级市场交易，不能申购赎回）与**开放式基金**（可以申购赎回，不能在二级市场交易）。
2. 封闭式基金与开放式基金主要有以下区别

区别	封闭式基金	开放式基金
期限	固定	无期限
份额限制	固定	不固定
交易场所	上市流通、交易所	通过管理人或销售代理人申购、赎回
价格形成方式	供求关系，折价或溢价	基金份额资产净值
激励约束机制与投资策略	激励约束机制受限	较好的激励约束机制

【记忆方法】

1. 封闭式：定期、定额、上市交易、供求定价、激励受限。
2. 开放式：无期限、不固定、申购赎回、净值定价、激励较好。

【2020 年真题·单选】关于开放式基金的说法，正确的是（ ）。

- A. 基金在存续期内不能赎回
- B. 基金交易价格受市场供求关系影响
- C. 基金份额不固定
- D. 基金一般有固定存续期

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，开放式：无期限、不固定、申购赎回、净值定价、激励较好。

考点 24：货币市场基金

1. 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；

2. 货币市场基金不得投资于以下金融工具

- (1) 股票；
- (2) 可转换债券、可交换债券；
- (3) 以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券，已进入最后一个利率调整期的除外；
- (4) 信用等级在 AA+ 级以下的债券与非金融企业债务融资工具。

【记忆方法】

- 1. 应当投资：现金、1 年内、397 天内。
- 2. 不能投资：股票、长期债券、AA+ 以下。

【2022 年真题·单选】根据《货币市场基金监督管理办法》等规定，货币市场基金不可以投资的是（ ）。

- A. 现金
- B. 期限在 1 年以内（含 1 年）的同业存单
- C. 可转换债券
- D. 剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，不能投资：股票、长期债券、AA+ 以下。

考点 25：证券投资基金的费用

1. 基金费用的种类

种类	费用种类	性质
销售过程	申购费（认购费）、赎回费及基金转换费等	从投资者申购、赎回或转换的金额中收取；不参与基金的会计核算
管理过程	基金管理费、基金托管费、持有人大会费用和信息披露费等	基金资产承担，从基金资产中列支

2. 基金管理费

- ① 通常与基金规模成反比，与风险成正比。
- ② 年管理费率：股票基金 1.5%；指数基金和债券基金 0.3%-1%；货币市场基金 0.15%-0.33%。
- ③ 基金每日管理费率的计算方法： $H=E \times R / \text{当年实际天数}$

H 表示每日需计提的费用；E 表示前一日的基金资产净值；R 表示年管理费率

【记忆方法】销售过程，不参与核算：申购、赎回、转换。

【2023 年真题·案例】下列不参与基金会计核算的基金费用是（ ）。

- A. 管理费
- B. 托管费
- C. 申购费
- D. 证券交易费用

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，销售过程，不参与核算：申购、赎回、转换。

考点 26：回购协议市场

(1) 回购方向：先卖出，再购回（买入）。

(2) 回购标的物：国库券或其他有担保债券、商业票据、大额可转让定期存单等。

(3) 回购类型：质押式回购和买断式回购。期限为 1 天~365 天。

二者主要区别在于回购标的物的所有权是否转移。对于质押式回购，融券方（逆回购方）不拥有质押标的物的所有权，在回购期内无权对标的物进行处置；对于买断式回购，在回购期内，融券方（逆回购方）拥有标的物的所有权。

(4) 银行间债券市场、上交所、深交所可以提供质押式回购业务，个人投资者可以通过国债逆回购参与回购协议市场。

(5) 回购价格的计算公式：应付利息=本金×回购利率×回购协议期限÷360；回购价格=本金+应付利息

【记忆方法】

1. 回购方向：先卖后买，正回购；先买后卖，逆回购；

2. 回购类型：质押式，不转移所有权；买断式，转移所有权。

【2021 年真题·案例】某基金公司计划通过 28 天正回购的方式，融资 1 亿元。已知其签订的回购协议利率为 0.9%，则该公司应当支付的回购价格为（ ）元。

A.99930000

B.100070000

C.99100000

D.125200000

【参考答案】B

【解题技巧】套公式，先计算利息，本金×利率×对应期限，再计算价格，本金+利息

考点 27：商业票据市场

(1) 以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。

(2) 贴现金额=票面金额×贴现率×期限÷360；发行价格=票面金额-贴现金额

(3) 上海票据交易所，具备票据报价交易、登记托管、清算结算、信息服务等功能，承担中央银行货币政策再贴现操作等政策职能。

(4) 银行承兑汇票和财务公司承兑汇票的最高承兑余额不得超过该承兑人总资产的 15%，保证金余额不得超过该承兑人吸收存款规模的 10%；商业汇票期限最长不得超过 6 个月。

【记忆方法】

1. 贴现金额=票面金额×贴现率×期限÷360；发行价格=票面金额-贴现金额

2. 承兑余额 15%，保证金余额 10%，期限 6 个月。口诀：十五十六

【2024 年真题·单选】某公司拟发行票面金额为 100 元，年贴现率 5%，期限 180 天的商业票据，其发行价格为（ ）元。

A.99	B.100
C.97.5	D.102.5

【参考答案】C

【解题技巧】套公式，先计算利息，本金×利率×对应期限，再计算价格，票面金额-利息

考点 28：银行承兑汇票市场

核心要点	内容
定义	由银行作为汇票的付款人，承诺在汇票到期日支付汇票金额的票据。
市场构成	一级市场：出票、承兑；二级市场：贴现、转贴现、再贴现。
特点	安全性高、流动性强（转让或贴现）、灵活性强。最受欢迎的短期融资工具。
贴现金额的 计算	贴现利息=票面金额×月贴现率÷30×贴现期（天数） 或，贴现利息=票面金额×年贴现率÷360×贴现期（天数） 实付贴现金额=票面金额-贴现利息

【2024 年真题·单选】某银行承兑汇票票面金额为 120000 元、年利率为 4%、回购期限为 30 天，则该票据的贴现利息为（ ）元。

A.4800	B.1200
C.400	D.160

【参考答案】C

【解题技巧】套公式，计算利息，本金×利率×对应期限

考点 29：债券市场

1.债券分类

- （1）发行主体：政府债券、公司债券、金融债券。
- （2）利率是否固定：固定利率债券、浮动利率债券。
- （3）利息支付方式：付息债券、贴现债券和息票累积债券。
- （4）信用结构：信用债券、抵押债券、担保债券。
- （5）券面形态：实物债券、凭证式债券和记账式债券。

2.债券特征：偿还性、流动性（市场越发达，发行人的信用程度越高，债券期限越短，流动性就越强）、收益性、优先受偿性。

【记忆方法】

- 1.利息支付方式：付息、贴现和息票累积。
- 2.信用结构：信用、抵押、担保。
- 3.债券特征：环（偿还）流（流动性）—（收益）线（优先受偿）。

【2024 年真题·多选】按利息支付方式分类，债券可以分为（ ）。

- A. 贴现债券
- B. 付息债券
- C. 息票累积债券
- D. 记账式债券
- E. 凭证式债券

【参考答案】ABC

【解题技巧】利用记忆方法，利息支付方式：付息、贴现和息票累积。

考点 30：金融衍生品的概念与特征

（1）概念：即“金融衍生工具”，是从原生性金融工具派生出来的金融工具，其价值依赖于基础标的资产。在形式上表现为一系列的合约，有**金融远期、金融期货、金融期权、金融互换和信用衍生品**等。

（2）特征：跨期性、杠杆性、联动性、高风险性、零和性。

【记忆方法】

特征：垮杆联风零

【2023、2024 年真题·单选】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，这一特征体现了金融衍生品的（ ）。

- A. 跨期性
- B. 联动性
- C. 杠杆性
- D. 零和性

【参考答案】C

【解题技巧】找关键词，看见“以小博大”，选杠杆

考点 31：金融衍生品市场的交易主体

（1）套期保值者（风险对冲者）：减少不确定性，降低甚至消除风险。

（2）投机者：利用定价差异，获取利润（有风险）。

（3）套利者：利用价格差异，获得无风险收益。

（4）经纪人：交易中介，获取佣金。

【记忆方法】

交易主体：套期保值者（风险对冲者）、投机者（定价差异，获利）、套利者（无风险收益）、经纪人（中介）。

【2023、2024 年真题·单选】根据交易目的的不同，金融衍生品市场上的交易主体分为（ ）。

- A. 投资者、交易者、经纪人、结算参与者
- B. 套期保值者、投机者、套利者和经纪人
- C. 套期保值者、投机者、套利者和重要交易对手
- D. 买方、卖方、做市商、经纪人

【解题技巧】利用记忆方法，交易主体：套期保值者（风险对冲者）、投机者（定价差异，获利）、套利者（无风险收益）、经纪人（中介）。

参与者	内容
外汇银行	最主要的参与者。 ① 代客买卖外汇 ，赚取买卖差价，同时收取一定的手续费。② 出于调整外币头寸和规避汇率风险的需要买卖外汇 ，并进行一定的外汇投机活动。
外汇经纪人	中介，代客买卖外汇
客户	分为交易性的外汇买卖者、保值性的外汇买卖者
中央银行	一般 不直接进行 外汇交易，而是通过外汇经纪人或商业银行来代为办理业务。它对外汇市场进行 监督、管理和引导 ，确保外汇市场有序运行；同时，中央银行为稳定汇率或将汇率保持在特定的政策目标水平，通过买卖外汇实现对汇率的调节。
其他	国际支付公司与金融科技企业 也成为外汇市场上的参与者，它们处理跨境汇款、小额兑换，提供低成本零售外汇服务。

A.交易目的主要是套利
B.交易对手主要是他国央行
C.一般不直接进行外汇交易
D.频繁在外汇市场上交易

【解题技巧】央行是监管机构，他只负责监督、管理和引导，自己不下场。

层次	内容
中央银行与银行之间的外汇交易	中央银行出于 稳定本国货币汇率的目的 ，通常通过在公开市场上与外汇银行进行即期外汇买卖，将本国货币汇率稳定在某一水平上。
银行间的外汇交易	目的在于平衡自身的外汇头寸，防范汇率风险。
银行与客户之间的交易	一般是 零售外汇交易 ，交易金额比较小，而是等交易累计到一定金额时，才考虑是否进行抛补交易，轧平买卖头寸，以免因汇率变动造成损失。

【2024 年真题·单选】商业银行参与银行间即期外汇交易的主要目的是（ ）。

-
- A.平衡自身的外汇头寸，防范汇率风险 B.外汇投机
C.稳定本国货币汇率 D.非抵补套利

【参考答案】A

【解题技巧】央行是监管机构，稳定汇率；商行是营利机构，平衡头寸，规避风险；客户是散户，零售交易。

考点 34：股票估值的方法

(1) **现值估值模型**，也被称为现金流折现模型。基于收入资本化法的原理，计算未来预期收益的现值作为权益当前的内在价值。根据不同的现金流收益指标，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**。

(2) **财务倍数模型**，又称财务乘数模型，这类模型通过计算价值与某个财务指标的比值来进行估值。财务倍数使得公司规模和发行的股份数对权益价值的影响单位化。常见的财务倍数有**市盈率**、**市净率**、**市现率**、**市销率**等以每股价格作为分子的价格倍数，它们的分母是财务报表中的财务指标(每股)，例如，**市盈率的分子是每股净收益，市净率的分子是每股净资产**。

【记忆方法】估值模型，带“模型”，倍数模型，带“率”

【模拟题·多选】下列股票内在价值评估的方法中，现值估值模型有（ ）。

- A.股息贴现模型 B.市盈率
C.公司自由现金流模型 D.市净率
E.股权自由现金流模型

【参考答案】ACE

【解题技巧】利用记忆方法，估值模型，带“模型”，倍数模型，带“率”

考点 35：远期价格的计算

1.定义：使得远期合约价值为零的交割价格，就是远期价格。

2.远期价格的计算

(1) **无红利股票**的远期价格

$$F_t = S_t e^{r(T-t)}$$

其中， F_t 是远期价格； S_t 是股票当前的价格； r 是无风险连续复利； T 是到期时间；上式表示的是股票在 $[t, T]$ 时间段的远期价格。

(2) **有现金收益资产**的远期价格

$$F_t = (S_t - I_t) e^{r(T-t)}$$

其中， I_t 是在 $[t, T]$ 时间段内持有资产获得现金收益的折现值，如债券的票息、股票的现金红利的折现。

(3) 有红利率资产的远期价格

$$F_t = S_t e^{(r-q)(T-t)}$$

其中, q 表示标的资产的红利率, 如外汇远期合约中外币的存款利率, 股票的股票红利, 股指的红利率等。

【记忆方法】

1. 远期价格=现货资产的交割价格+远期合约价值

2. 资产的远期价格=现货资产本身的无风险复利, 有现金, 减现金; 有红利, 减红利

【2022 年真题·单选】某一股票远期合约, 标的股票价格为 50 元, 无风险连续复利率为 5%, 假设持有期无分红, 资产常数 e 取值为 2.718, 则该股票三个月期的远期价格为 () 元。

A.50.63

B.58.09

C.54.33

D.52.56

【参考答案】A

【解题技巧】利用记忆方法, 套公式。资产的远期价格=现货资产本身的无风险复利。

考点 36: 公司治理的概念

公司治理是指所有者(主要指股东)对经营者的一种**监督与制衡的机制**, 即通过一种制度安排来合理地配置所有者与经营者之间的权利与责任关系, 实现股东利益最大化的公司目标。广义上, 公司治理是指通过一套包括正式和非正式的制度安排和机制设计, 来协调**公司与利益相关者**之间的关系的一种制度安排。**利益相关者**包括非股东利益相关者, 包括员工、债权人、客户、供应商和其他受影响群体等。我国金融监督管理机构把股东纳入公司利益相关者范畴。

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。公司外部的利益相关者和监管机构通过制度安排及市场机制等参与或影响公司的运行, 通常被称为**外部治理**, 外部治理是确保公司可持续发展的重要保障。

【记忆方法】内部治理, 三会一层, 外部治理, 外部利益相关者和监管机构

【模拟题·多选】内部治理是公司治理的核心组成部分, 下列属于内部治理主体的是 ()。

A.股东会

B.董事会

C.监事会

D.高级管理层

E.监管机构

【参考答案】ABCD

【解题技巧】利用记忆方法, 内部治理, 三会一层, 外部治理, 外部利益相关者和监管机构

考点 37: 公司治理的评估结果

公司治理评估的主要内容包括党的领导、股东治理、关联交易治理、董事会治理、监事会和高管

层治理、风险内控、市场约束、利益相关者治理等方面。

评估等级	内涵
A 级（优秀）	表示相关机构公司治理 各方面健全 ，未发现明显的合规性及有效性问题，公司治理机制运转有效。
B 级（较好）	表示相关机构公司治理 基本健全 ，同时 存在一些弱点 ，相关机构能够积极采取措施整改完善。
C 级（合格）	表示相关机构公司治理 存在一定缺陷 ，公司治理合规性或有效性需加以改善。
D 级（较弱）	表示相关机构公司治理 存在较多突出问题 ，合规性较差，有效性不足，公司治理基础薄弱。
E 级（差）	表示相关机构公司治理 存在严重问题 ，合规性差，有效性严重不足，公司治理整体失效。

【记忆方法】看关键词，各方面健全，A 级；有弱点，B 级；有缺陷，C 级；有突出问题，D 级；有严重问题，E 级。

【模拟题·单选】在公司治理监管评估时，若某机构公司治理存在一定缺陷，公司治理合规性或有效性需加以改善。则该机构的评估结果是（ ）。

- A.B 级
C.E 级
B.D 级
D.C 级

【参考答案】D

【解题技巧】利用记忆方法，找关键词，各方面健全，A 级；有弱点，B 级；有缺陷，C 级；有突出问题，D 级；有严重问题，E 级。

考点 38：股东会的职权

《公司法》规定，股东会行使下列职权：①选举和更换董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；②审议批准董事会的报告；③审议批准监事会的报告；④审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；⑤对公司增加或者减少注册资本作出决议；⑥对发行公司债券作出决议；⑦对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；⑧修改公司章程；⑨公司章程规定的其他职权。股东会可以授权董事会对发行公司债券作出决议。

【记忆方法】选人定酬，申报利亏，增减发债并分解修章

【模拟题·多选】股东会的职权包括（ ）。

- A.选举和更换董事
C.审议批准公司的利润分配方案
E.制定公司管理制度
B.审议批准董事会的报告
D.修改公司章程

【参考答案】ABCD

【解题技巧】利用记忆方法，选人定酬，申报盈亏，增减发债并分解修章

考点 39：高级管理人员激励约束机制

按照**激励的形式和内容**，高级管理人员激励机制可分为物质激励机制和非物质激励机制。

（1）**物质激励机制**。其一般由工资、奖金、利润分成、股票、股票期权、年金等构成。我国金融机构应当建立与发展战略、风险管理、整体效益、岗位职责、社会责任、企业文化相适应的科学合理的薪酬管理机制；还应当按照收益与风险兼顾、长期与短期激励并重的原则，建立指标科学完备、流程清晰规范的绩效考核机制。

（2）**非物质激励机制**。其一般是指采取货币以外的方式对高管层进行激励，包括经营控制权、声誉激励等。高管层通常因经营控制权而拥有额外津贴、享受职位消费等正规报酬以外的利益。

【记忆方法】和钱直接挂钩，选物质，和钱无关，选非物质

【模拟题·多选】按照激励的形式和内容，激励机制可分为（ ）。

- A.物质激励机制
- B.非物质激励机制
- C.声誉激励机制
- D.薪酬管理机制
- E.绩效考核激励机制

【参考答案】AB

【解题技巧】利用记忆方法，和钱直接挂钩，选物质，和钱无关，选非物质

考点 40：市场风险控制的基本方法

基本方法	内容	
限额管理	交易限额	最大交易额
	风险限额	允许的最大损失额
	敏感度限额	在保持其他条件不变的前提下，对单个市场风险要素（利率、汇率、股价和商品价格）的微小变化对金融工具和资产组合收益或经济价值影响程度所设定的限额。
市场风险对冲	表内对冲和表外对冲（利用金融衍生品）	
经济资本配置	自上而下（市场风险管理策略）、自下而上（当期绩效考核）	

【记忆方法】

基本方法：限额管理（交易、风险、敏感度）、市场风险对冲、经济资本配置。“限市资”

【2019 年真题·多选】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

【参考答案】ABDE

【解题技巧】利用记忆方法，基本方法：限额管理（交易、风险、敏感度）、市场风险对冲、经济资本配置。“限市资”

考点 41：货币数量论的货币需求理论

1.费雪方程式（交易方程式）： $MV=PT$

费雪认为：短期里 V 与 T 保持不变，所以 M 的变化决定了价格水平。

2.剑桥方程式（现金余额说）： $M_d=kPY$

	费雪方程式	剑桥方程式
代表人物	费雪	马歇尔、庇古
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

【记忆方法】

1.费雪方程式：交易方程式、重交易、 $MV=PT$ 、宏观

2.剑桥方程式：现金余额说、重资产、资产选择、微观

【2023 年真题·单选】关于货币需求理论中的费雪方程式和剑桥方程式的说法，正确的是（ ）。

- A.费雪方程式是从微观角度分析货币需求
- B.剑桥方程式侧重于货币流量分析
- C.费雪方程式强调货币交易媒介的功能
- D.剑桥方程式侧重于商品交易量对货币的需求

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，费雪方程式：交易方程式、重交易、 $MV=PT$ 、宏观；剑桥方程式：现金余额说、重资产、资产选择、微观

考点 42：弗里德曼的货币需求函数

需求函数模型：

$$\frac{M_d}{P} = f\left(y, w, r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \cdot \frac{dp}{dt}; u\right)$$

其中， $\frac{M_d}{P}$ 为实际货币需求量。弗里德曼把这些因素分为三组：

第一组：收入及其构成，恒久性收入 y 与货币需求**正相关**； w 为非人力财富与人力财富的比例，与货币需求**负相关**。

第二组：机会成本变量。弗里德曼的货币口径 M_2 ，所以 r_m 与货币需求**正相关**， r_b ， r_e 和 $\frac{1}{p} \cdot \frac{dp}{dt}$ 与货币需求**负相关**。

第三组：各种随机变量 u ，包括社会富裕程度，取得信贷的难易程度，社会支付体系的状况等。

【记忆方法】

- 1.正相关：恒久性收入、人力财富的比例、货币的预期收益率
- 2.负相关：非人力财富的比例、股票预期收益率、债券预期收益率、物价变动率

【2022、2024 年真题·单选】在下列货币需求理论中，认为利率对货币需求量的影响是微不足道的，但强调恒久性收入对货币需求量有重要影响的是（ ）。

- A.凯恩斯的货币需求函数
- B.马克思的货币需求理论
- C.弗里德曼的货币需求函数
- D.货币数量论的货币需求理论

【参考答案】C

【解题技巧】利用记忆方法，有恒久性收入，选弗里德曼

考点 43：通货膨胀的成因

成因	内容	
需求拉上	总需求大于总供给，太多的货币追逐太少的商品。	
成本推进	需求拉上无法解释 70 年代“滞胀”，转而从供给方面找原因	
	工资成本	前提：①工会；②工资增长率超过劳动生产率的增长率。 表现：工资-物价螺旋上升。
	垄断利润	垄断性大公司对价格的垄断导致
	生产成本	汇率变动、石油危机、资源枯竭、环保政策不当等造成进口原材料、能源等成本升高。
供求混合作用	需求拉上和成本推进的共同作用。	
经济结构变化	由于不同国家的经济部门结构的某些特点，当一些产业和部门在需求方面或成本方面发生变动时，往往会通过部门之间的相互看齐过程而影响其他部门，从而导致一般物价水平的上涨。	

【记忆方法】通胀是价格过高，价格由供求决定，成因分需求、供给（成本）、总供求、结构

【2022、2023 年真题·多选】从总量上讲，导致通货膨胀的主要原因是（ ）。

- A.总供给和总需求的共同作用
- B.总供给的生产成本上升
- C.过度的总需求拉动
- D.经济、部门结构的因素变化
- E.失业率高企

【参考答案】ABCD

【解题技巧】利用记忆方法，通胀是价格过高，价格由供求决定，成因分需求、供给（成本）、总供求、结构。

考点 44：金融宏观调控机制的构成要素

- (1) 调控主体：央行
- (2) 调控工具：货币政策工具，三大法宝，准备金、再贴现、公开市场操作
- (3) 操作目标：短期利率（货币市场利率）和基础货币（央行直接控制；一阶变量）
- (4) 中介指标：利率和货币供应量（二阶变量）
- (5) 调控客体：企业、居民
- (6) 最终目标：总供求对比及相关四大货币政策目标
- (7) 反馈信号：市场利率与市场价格

【记忆方法】

调控工具：三大法宝，准备金、再贴现、公开市场操作

操作指标（一阶变量）：短期利率、基础货币

中介指标（二阶变量）：利率、货币供给量

【2023 年真题·单选】再贴现率属于中央银行的（ ）。

- A.反馈信号
- B.操作目标
- C.中介指标
- D.调控工具

【参考答案】D

【解题技巧】利用记忆方法，调控工具：三大法宝，准备金、再贴现、公开市场操作。