

中级经济师

(金融专业知识和实务)

精华习题 100 道

目录

一、单项选择题	2
二、多项选择题	2
二、案例分析题	26

一、单项选择题

1. 国际货币体系规定各国政府应采用什么方法弥补国际收支缺口，这属于其核心内容中的哪一部分？

- A. 汇率制度的确定
- B. 国际收支的调节方式
- C. 国际储备资产的确定
- D. 国际金融协定的签订

【参考答案】B

【环球网校解析】A 项是关于汇率制度的。

B 项正确，国际货币体系规定各国政府应采用的方法来弥补国际收支缺口。

C 项是关于国际储备资产的。

D 项不属于国际货币体系的核心内容。

国际货币体系规定各国政府应采用什么方法弥补国际收支的缺口，属于国际收支的调节方式。

【考点来源】第一章 知识点：国际货币体系概述

2. 国际货币体系的核心内容不包括以下哪项？

- A. 汇率制度的确定
- B. 国际收支的调节方式
- C. 国际储备资产的确定
- D. 国内金融市场的管理

【参考答案】D

【环球网校解析】D 项“国内金融市场的管理”并不属于国际货币体系的核心内容。

国际货币体系的核心内容包括汇率制度的确定、国际收支的调节方式和国际储备资产的确定。

【考点来源】第一章 知识点：国际货币体系概述

3. 汇率的直接标价法是以本国货币表示外国货币的价格，它又可以称为（ ）。

- A. 折价标价法
- B. 应收标价法
- C. 应付标价法
- D. 溢价标价法

【参考答案】C

【环球网校解析】

本题考查直接标价法和间接标价法。

汇率有直接标价法和间接标价法两种。

直接标价法又称应付标价法，是以一定整数单位的外国货币为标准，折算为若干单位的本国货币，这种标价法是以本国货币表示外国货币的价格因此可以称为外汇汇率；间接标价法又称应收标价法，是以一定整数单位的本国货币为标准，折算为若干单位的外国货币，这种标价法是以外国货币表示本国货币的价格，因此可以称为本币汇率。选项 C 正确。故本题正确为 C。

【考点来源】第一章 知识点：汇率与汇率制度

4. 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

【参考答案】A

【环球网校解析】本题考查三种利率决定理论。

货币需求取决于公众的流动性偏好，其流动性偏好的动机包括交易动机，预防动机和投机动机。交易动机和预防动机形成的货币需求，为收入的递增函数，投机动机形成的货币需求，为利率的递减函数。

BD 选项，为干扰选项。B 选项，物价就是物品的价格，而生产价格是由部门平均生产成本加上社会平均利润构成的价格。

D 选项，汇率指的是两种货币之间兑换的比率，亦可视为一个国家的货币对另一种货币的价值。C 选项，与投机动机负相关。故本题的正确为 A。

【考点来源】第一章 知识点：利率决定理论

5. 下列关于连续复利的表述中，正确的是（ ）。

- A. 每年的计息次数越多，最终的本息和越小
- B. 随着计息间隔的缩短，本息和以递增的速度增加，最后等于连续复利的本息和
- C. 随着计息间隔的缩短，本息和以递增的速度减少，最后等于连续复利的本息和
- D. 随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加，最后等于连续复利的本息和

【参考答案】 D

【环球网校解析】 本题考查复利下本息和的结论。

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

【考点来源】第一章 知识点：利率的度量

6. 我国为企业集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构是（ ）。

- A. 信托投资公司
- B. 财务公司
- C. 小额贷款公司
- D. 金融租赁公司

【参考答案】 B

【环球网校解析】 本题考查其他金融机构。

信托投资公司，本质：受人之托，代人理财。选项 A 与题意不符，不选。财务公司，为企业集团成员提供财务管理服务的非银行金融机构。选项 B 与题意相符，正确。

小额贷款公司，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，经营小额贷款业务的金融机构。选项 C 与题意不符，不选。

金融租赁公司，专门承办融资租赁业务的非银行金融机构。选项 D 与题意不符，不选。故本题的正确为 B。

【考点来源】第二章 知识点：我国的金融机构体系

7. 下列有关开发性金融机构和政策性金融机构的说法中，错误的是（ ）。

A. 开发性投资具有投资量大、时间长、见效慢、风险较小的特点，一般的商业性金融机构往往不愿承担，有时也无力承担

B. 开发银行分为国际性开发银行、区域性开发银行和本国性开发银行

C. 进出口政策性金融机构旨在配合政府的产业政策和外贸政策，支持和推动本国出口

D. 住房政策性金融机构的资金来源主要是政府出资、发行债券、吸收住房储蓄存款等

【参考答案】 A

【环球网校解析】 开发性投资具有投资量大、时间长、见效慢、风险较大的特点，一般的商业性金融机构往往不愿承担，有时也无力承担。选项 A 说法错误。

开发银行分为国际性开发银行、区域性开发银行和本国性开发银行三种。选项 B 说法正确。

进出口政策性金融机构旨在配合政府的产业政策和外贸政策，支持和推动本国出口。我国成立的进出口政策性金融机构是中国进出口银行和中国出口信用保险公司。选项 C 说法正确。

住房政策性金融机构的资金来源主要是政府出资、发行债券、吸收住房储蓄存款等，资金主要用于与住房消费贷款等相关的信贷业务。选项 D 说法正确。

【考点来源】第二章 知识点：金融机构体系的一般构成

8. 截至 2023 年年末，我国的民营银行共有（ ）。

- A. 5 家
- B. 9 家
- C. 19 家
- D. 20 家

【参考答案】 C

【环球网校解析】 本题考查商业银行。

其他商业银行包括民营银行、外资法人银行等。截至 2023 年年末，我国有民营银行 19 家, 外资法人银行 41 家。 故本题的正确为 C。

【考点来源】第二章 知识点：我国的金融机构体系

9. （ ）是为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

- A. 普惠金融
- B. 绿色金融
- C. 养老金融
- D. 科技金融

【参考答案】 B

【环球网校解析】 本题考察基础概念，绿色金融是为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

【考点来源】第二章 知识点：金融“五篇大文章”

10. 按照交易期限的不同，金融市场可划分为（ ）。

- A. 场内市场和场外市场
- B. 货币市场和资本市场
- C. 公开市场和议价市场
- D. 即期市场和远期市场

【参考答案】 B

【环球网校解析】 按照交易期限的不同，金融市场可划分为货币市场和资本市场。这是最常见的分类。货币市场是交易期限在 1 年或者 1 年以内的短期金融交易市场，其功能在于满足交易者的资金流动性需求。资本市场是交易期限超过 1 年的长期金融交易市场，主要满足市场主体的中长期投资需求和政府弥补财政赤字的资金需求。

【考点来源】第二章 知识点：金融市场体系

11. 商业银行的负债中最重要的是（ ）。

- A. 同业拆借
- B. 向中央银行的贷款
- C. 存款
- D. 发行债券

【参考答案】 C

【环球网校解析】 本题考查商业银行负债业务。

负债是商业银行形成资金来源的业务，是商业银行开展各项经营活动的重要基础。商业银行的负债主要包括存款和借款，其中最主要的是存款。

同业拆借，或同业拆款、同业拆放、资金拆借，又称同业拆放市场，是金融机构之间进行短期、临时性头寸调剂的市场。A 选项错误。

中央银行贷款是指中央银行动用基础货币向专业银行、其他金融机构，以多种方式融通资金的总称。B 选项错误。

发行债券是发行人以借贷资金为目的，依照法律规定的程序向投资人要约发行代表一定债权和兑付条件的债券的法律行为，债券发行是证券发行的重要形式之一。D 选项错误。故本题的正确为 C。

【考点来源】第三章 知识点：商业银行负债业务

12. 下列不属于传统不良资产处置方式的是（ ）。

- A. 债转股
- B. 不良贷款重组
- C. 转让卖断
- D. 不良资产证券化

【参考答案】 D

【环球网校解析】 本题考查不良金融资产处置。

传统不良资产处置方式包括清收、不良贷款重组、转让卖断、债转股等。不良资产证券化不属于传统不良资产处置方式。此题为选非题，故本题的正确为 D。

【考点来源】第三章 知识点：商业银行贷款业务

13. 以下哪一项不属于国有商业银行股份制改革的三步走策略（ ）

- A. 财务重组
- B. 公司制改革
- C. 资本市场上市
- D. 增加银行资本

【参考答案】 D

【环球网校解析】 国有商业银行改革分三步走：第一步是财务重组，第二步是公司制改革，第三步是资本市场上市。D 选项错误，增加银行资本不属于国有商业银行股份制改革的三步走策略。

【考点来源】第三章 知识点：我国商业银行公司治理的完善

14. 以下哪一项不属于公司治理的主要研究内容（ ）。

- A. 所有权和经营权的分离
- B. 如何有效降低代理成本
- C. 通过严密的契约关系限制代理人的行为
- D. 提高公司利润率

【参考答案】 D

【环球网校解析】 公司治理研究的是在所有权和经营权分离情况下，如何有效降低代理成本。委托人为防止代理人损害自己的利益，需要通过严密的契约关系和对代理人的严格监督来限制代理人的行为，而这些行为付出的成本被称为代理成本。

【考点来源】第三章 知识点：公司治理的作用

15. 在商业银行经营管理原则中，流动性、安全性与效益性成（ ）关系。

- A. 反比
- B. 正比
- C. 对比
- D. 一致

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查商业银行经营与管理的原则。

流动性、安全性与效益性成反比，流动性越高，安全性越好，银行盈利水平就会越低，反之则相反。但是，总的来讲商业银行要在保证安全性和流动性前提下，追求最大限度的利润。

故本题的正确为 A。

【考点来源】第三章 知识点：商业银行“三性”原则

16. 假定一个被保险人将他的经常停车地点改在了一处生产有毒气体的实验室附近，那么承保人就可能需要提高他的保险费率，或者不接受该投保人的续保，以反映风险因素增加这一客观事实，这种情况体现了（ ）。

- A. 对风险的定期回顾
- B. 对风险的检查和分析
- C. 对该被保险人的重新归类
- D. 保险费率和损失率之间的取舍

【参考答案】 C

【环球网校解析】如果一个被保险人的风险因素增加了，那么承保人就要对该被保险人重新归类。

【考点来源】第四章 知识点：承保人的职能

17. 分出公司和分入公司就分出公司未来业务发展作出预期，并就可能需要的再保险安排作出约定的再保险被称为（ ）。

- A. 临时再保险
- B. 合约再保险
- C. 预约再保险
- D. 成数再保险

【参考答案】 C

【环球网校解析】预约再保险是指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，分入保险公司必须接受。题干中提到就可能需要的再保险安排做出约定，故C选项正确。

【考点来源】第四章 知识点：再保险业务的安排方式

18. （ ）是以保险金额为基础来确定原保险人的自负责任和再保险人的分保责任的再保险方式。

- A. 比例再保险
- B. 非比例再保险
- C. 成数再保险
- D. 溢额再保险

【参考答案】 A

【环球网校解析】比例再保险是以保险金额为基础来确定原保险人的自负责任和再保险人的分保责任的再保险方式。比例再保险包括成数再保险和溢额再保险两种。

【考点来源】第四章 知识点：再保险的业务种类

19. 分出公司根据偿付能力所确定的自行承担的责任限额称为（ ）。

- A. 分保额
- B. 分保责任额
- C. 自留额
- D. 接受额

【参考答案】 C

【环球网校解析】分出公司根据偿付能力所确定的自行承担的责任限额称为自留额或自负责任额；经过分保由分入公司承担的责任限额称为分保额、分保责任额或接受额。

【考点来源】第四章 知识点：再保险的自留额与分保额

20. 保险公司的资金流动方向是（ ）。

- A. 收入与支出同时进行
- B. 支出在先，收入在后

- C. 收入在先，支出在后
- D. 需要垫付资金

【参考答案】 C

【环球网校解析】保险公司的资金流动方向是收入在先，支出在后，基本不需要垫付资金来保证成本和费用的支出。

【考点来源】第四章 知识点：保险公司的资金运用特点

21. 关于证券公司的股东，说法错误的是（ ）。

- A. 持有证券公司 50%以上股权的股东是控股股东
- B. 主要股东指持有证券公司 10%以上股权的股东
- C. 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也是控股股东
- D. 认购或者受让证券公司的股权后，其持股比例达到证券公司注册资本的 5%，应当事先告知证券公司，由证券公司报国务院证券监督管理机构批准

【参考答案】 B

【环球网校解析】根据《证券公司股权管理规定》，证券公司股东包括以下三类：

（1）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；选项 A 和 C 正确。

（2）主要股东，指持有证券公司 5%以上股权的股东；选项 B 错误。

（3）持有证券公司 5%以下股权的股东。

根据《证券公司监督管理条例》，任何单位或者个人有下列情形之一的，应当事先告知证券公司，由证券公司报国务院证券监督管理机构批准：

（1）认购或者受让证券公司的股权后，其持股比例达到证券公司注册资本的 5%；选项 D 正确。

（2）以持有证券公司股东的股权或者其他方式，实际控制证券公司 5%以上的股权。

【考点来源】第五章 知识点：证券公司的内控管理要求

22. 以下关于证券公司内控管理的基本要求说法正确的是（ ）。

- A. 证券公司将客户的交易结算资金和证券归入其自有财产
- B. 客户的交易结算资金可以选择存放在商业银行或以其他方式存放
- C. 以每个客户的名义单独立户管理交易结算资金
- D. 建立自有资金运用的决策、审核、批准、监控相关联的管理体系

【参考答案】 C

【环球网校解析】证券公司的内控管理要求

证券公司不得将客户的交易结算资金和证券归入其自有财产，客户的交易结算资金应当存放在商业银行，以每个客户的名义单独立户管理，选项 A、B 错误。证券公司应大力加强自有资金和客户资金的风险控制，建立自有资金运用的决策、审核、批准、监控相分离的管理体系，加强资金额度控制和资金使用的日常监控，对资金异常变动和大额资金存取等行为重点监控，选项 D 错误。

【考点来源】第五章 知识点：证券公司的内控管理要求

23. 证券公司内部控制应当做到事前事中、事后控制相统一体现了内控管理的（ ）原则，

- A. 健全性
- B. 合理性
- C. 制衡性
- D. 独立性

【参考答案】 A

【环球网校解析】证券公司的内控管理要求为确保内部控制有效，证券公司应贯彻健全、合理、制衡、独立的原则。健全性是指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。

【考点来源】第五章 知识点：证券公司的内控管理要求

24. 关于证券公司资金供求媒介的功能，下列说法错误的是（ ）。

- A. 证券公司通过对其接触的各种不同期限的资金进行期限转换，实现了短期和长期资金之间的流动性中介作用
- B. 在保证金交易中，证券公司可以以客户的证券作为抵押，贷款给客户购进股票，证券公司为金融市场的交易者提供了流动性中介
- C. 风险中介通过多样化的组合投资为投资者降低了风险。同时，通过各种证券的承销大大降低了融资者的风险
- D. 证券公司可以通过雇佣经济、金融、会计、审计、法律等各方面的专家来为资金供需双方提供信息中介服务

【参考答案】 A

【环球网校解析】本题考查证券公司资金供求媒介的功能。

证券公司通过以下四个中介作用来发挥其资金供求媒介功能：

- ①期限中介。证券公司通过对其接触的各种不同期限的资金进行期限转换，实现了短期和长期资金之间的期限中介作用。期限转换使得资金运用灵活机动，同时化解了资金被锁定的风险。选项 A 说法错误。
- ②风险中介。风险中介通过多样化的组合投资为投资者降低了风险。同时，证券公司利用其对金融市场的深刻了解，为融资者提供了关于资金需求、融资成本等多方面的信息，并通过各种证券的承销大大降低了融资者的风险。选项 C 说法正确。
- ③信息中介。证券公司是各种金融信息交汇的场所，它有能力为资金供求双方提供信息中介服务。还可以通过雇佣经济、金融、会计、审计、法律等各方面的专家来为资金供需双方提供信息中介服务。证券公司通过规模效应、专业化分工有效降低了信息加工及合约成本。选项 D 说法正确。
- 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。当一个持有股票的客户临时需要现金时，充当做市商的证券公司可以购进客户持有的股票，从而满足客户的流动性需求。在保证金交易中，证券公司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，证券公司为金融市场的交易者提供了流动性中介。选项 B 说法正确。

故本题正确为 A。

【考点来源】第五章 知识点：证券公司的功能

25. 证券公司为了维持其承销的证券上市流通后的价格稳定而买卖证券，此时其身份是（ ）。

- A. 做市商
- B. 承销商
- C. 经纪商
- D. 自营商

【参考答案】 A

【环球网校解析】本题考查构造证券市场。证券公司在证券发行完成以后的一段时间内，为了使该证券具备良好的流通性，常常以证券做市商的身份买卖证券，以维持其承销的证券上市流通后的价格稳定。故本题的正确为 A。

【考点来源】第五章 知识点：证券公司的功能

26. 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（ ）；净资本不得低于净资产的（ ）。

- A. 2 亿元；40%
- B. 3 亿元；40%
- C. 2 亿元；60%
- D. 3 亿元；60%

【参考答案】 A

【环球网校解析】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；净资本不得低于净资产的 40%。

【考点来源】第六章 知识点：信托公司管理

27. 融资租赁的基本功能是（ ）。

- A. 融资与投资
- B. 产品促销
- C. 资产管理
- D. 转移风险

【参考答案】 A

【环球网校解析】融资与投资是融资租赁的基本功能。产品促销与资产管理是融资租赁的扩展功能。

【考点来源】第六章 知识点：租赁的概念与功能

28. 我国证券投资信托业务对投资范围不包括（ ）。

- A. B 股股票
- B. 封闭式证券投资基金
- C. 国债
- D. 可转换公司债券

【参考答案】 A

【环球网校解析】本题考查信托业务。

我国证券投资信托业务的投资范围包括：国内证券交易所挂牌交易的 A 股股票、封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金(含 ETF 和 LOF)、企业债、国债、可转让公司债券(含分离式可转债申购)、1 天和 7 天国债逆回购、银行存款以及中国证监会核准发行的基金可以投资的其他投资品种。A 选项不包括在内。此题为选非题，故本题的正确为 A。

【考点来源】第六章 知识点：信托公司业务

29. 信托业务风险控制的核心在于建立符合公司战略定位和发展方向的（ ）。

- A. 风险管理概念
- B. 风险管理方法和工具
- C. 风险管理制度和流程
- D. 全面风险管理体系

【参考答案】 D

【环球网校解析】本题考查信托公司的风险控制。

信托业务风险控制的核心在于建立符合公司战略定位和发展方向的全面风险管理体系。选项 D 正确。信托公司的风险管理体系包括风险管理的理念、架构、制度、流程、方法和工具等。具体内容包括：持续倡导全面风险管理理念、完善风险管理架构、健全风险管理制度和流程、丰富风险管理方法和工具等。故本题的正确为 D。

【考点来源】第六章 知识点：信托公司管理

30. 关于融资租赁合同的变更和解除，下列说法错误的是（ ）。

- A. 融资租赁合同中的双方当事人不得变更或解除合同
- B. 融资租赁合同订立后，不得因承办人或法定代表人的变动而变更或解除
- C. 未经出租人同意，承租人擅自转租租赁物的，其转租合同无效，出租人有权解除融资租赁合同
- D. 融资租赁合同解除，不影响当事人因其所受损失向有过错的对方当事人要求赔偿的权利

【参考答案】 A

【环球网校解析】本题考查融资租赁合同的签订、变更和解除。按照有关规定，融资租赁合同的变更和解除应注意以下六点：①融资租赁合同中的双方当事人经协商一致，可以变更或解除合同，但不得因此损害

国家利益和社会公共利益。选项 A 说法错误。

②双方当事人协商变更融资租赁合同，应征得担保人的同意或事先通知担保人。担保人表示不同意的，如果融资租赁合同双方仍协商变更合同，则担保人的担保责任因此免除。

③未经出租人同意，承租人擅自转租租赁物的，其转租合同无效，出租人有权解除融资租赁合同。因此造成出租人损失的，承租人应负责赔偿损失。选项 C 说法正确。

④变更或解除融资租赁合同，应采用书面形式。

⑤融资租赁合同订立后，不得因承办人或法定代表人的变动而变更或解除。选项 B 说法正确。

⑥融资租赁合同解除，不影响当事人因其所受损失向有过错的对方当事人要求赔偿的权利。选项 D 说法正确。故本题正确为 A。

【考点来源】第六章 知识点：融资租赁合同

31. 在我国，上市公司的股份分为国有股、法人股、社会公众股和外资股的划分标准是（ ）。

- A. 发行范围
- B. 投资主体性质
- C. 发行产品
- D. 标的资产

【参考答案】 B

【环球网校解析】 本题考查股票市场。

在我国上市公司的股份按投资主体性质可以分为国有股、法人股、社会公众股和外资股。

国有股是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司投资所形成的股份。

社会公众股是指我国境内 个人和机构，以其合法财产向公司投资所形成的股份。

外资股是指股份公司向外国和我国 港澳台地区投资者发行的股票。故本题的正确为 B。

【考点来源】第七章 知识点：我国的资本市场及其工具

32. 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

【参考答案】 D

【环球网校解析】 本题考查股票市场。

在运行中小企业板市场取得丰富经验后，国家开始着手设立服务于高新技术或新兴经济企业的创业板市场。2009 年 10 月 30 日，我国创业板正式上市。

A 选项，中小板，2004 年 5 月，中国证监会批准深圳证券交易所设立中小企业板市场，旨在服务于中小企业及民营企业的发展。

B 选项，目前，我国的股票市场主体由上交所和深交所组成，包括：主板市场、创业板市场和科创板市场。

C 选项，战略新兴板属于干扰选项。故本题的正确为 D。

【考点来源】第七章 知识点：我国的资本市场及其工具

33. 我国债券市场的主体是（ ）市场。

- A. 银行间
- B. 主板
- C. 创业板
- D. 商业银行柜台

【参考答案】 A

【环球网校解析】本题考查债券市场。1997 年银行间市场成立后，我国逐渐形成以银行间市场为主，交易所市场和商业银行柜台市场为辅的多层次债券市场。BC 选项，属于股票市场。D 选项，属于辅助而非主要市场。故本题的正确为 A。

【考点来源】第七章 知识点：我国的资本市场及其工具

34. 关于同业拆借的说法，正确的是（ ）。

- A. 同业拆借市场融通资金的期限可以超过一年
- B. 非银行金融机构不参加同业拆借市场
- C. 同业拆借基本上都是信用拆借
- D. 同业拆借市场不会影响货币政策

【参考答案】C

【环球网校解析】同业拆借市场的特点包括：

- ①期限短，同业拆借市场融通资金的期限最长不超过一年。
- ②参与者广泛，现代同业拆借市场的参与者相当广泛，商业银行、非银行金融机构等都是同业拆借市场的主要参与者。
- ③信用拆借，同业拆借活动都是在金融机构之间进行的。此外，同业拆借市场是中央银行实施货币政策、进行金融宏观调控的重要载体。

【考点来源】第七章 知识点：货币市场及其构成

35. 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，这类外汇市场的参与者是（ ）。

- A. 外汇银行
- B. 外汇经纪人
- C. 客户
- D. 中央银行

【参考答案】D

【环球网校解析】中央银行也是外汇市场上的重要参与者，它负责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。

【考点来源】第七章 知识点：外汇市场及其构成

36. 8 月，一个基金经理拥有价值为 1000 万美元的债券组合，该组合久期为 7.1 年。他担心市场利率在未来 6 个月内将剧烈波动，希望选择国债期货合约进行套期保值。12 月份的国债期货合约的当前价格为 10 万美元，国债期货合约的久期为 8.8 年。该基金经理应如何规避面临的利率风险（ ）。

- A. 卖空 81 份期货合约
- B. 买入 81 份期货合约
- C. 卖空 56 份期货合约
- D. 买入 56 份期货合约

【参考答案】A

【环球网校解析】本题考查金融期货的套期保值。

利率上升，债券价格下跌，利率期货价格下跌，利率期货空头可以获益。相反，当投资者担心利率下降带来的损失时，要买入利率期货。该基金经理担心利率波动即利率上升造成债券组合价值下跌，应卖空利率期货。故本题的正确为 A。

【考点来源】第八章 知识点：金融期货的定价

37. 欧式看涨期权价格的合理范围是（ ）。

- A. $\max[S_t - Xe^{-r(T-t)}, 0] \leq c \leq S_t$
- B. $\max[Xe^{-r(T-t)} - S_t, 0] \leq p \leq Xe^{-r(T-t)}$

C. $\max[X - S_t, 0] \leq p \leq X$

D. $\max[X - S_t, 0] \leq c \leq X$

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查金融期权价格的合理范围。

欧式看涨期权价格的合理范围： $\max[S_t - Xe^{-r(T-t)}, 0] \leq c \leq S_t$ ，其中 S_t 为标的资产的现价； X 为期权的执行价格； e 为自然对数的底，约等于 2.71828； r 为无风险利率； t 为当前时间； T 为期权到期时间； c 为欧式看涨期权的期权费。故本题的正确为 A。

【考点来源】 第八章 知识点：期权的定价

38. 在多种风险资产的资产配置中，可行集区域左上方的曲线，称为（ ）。

A. 最小方差组合

B. 有效边界

C. 有效组合

D. 投资边界

【参考答案】 B

【环球网校解析】 由于投资者都是厌恶风险的，因此投资者会在风险水平相同的情形下选择预期收益率最高的投资组合，或在相同的预期收益下选择风险最小的组合，即对应于可行集区域左上方的曲线，这条曲线也称为有效边界，处于有效边界上的组合称为有效组合。

【考点来源】 第八章 知识点：投资组合与分散风险

39. 收入资本化法认为，任何资产的内在价值均取决于该资产（ ）。

A. 预期的未来现金流的终值

B. 预期的未来现金流的现值

C. 预期的未来现金流之和

D. 贴现率

【参考答案】 B

【环球网校解析】 收入资本化法认为，任何资产的内在价值均取决于该资产预期的未来现金流的现值。选项 B 正确。

【考点来源】 第八章 知识点：债券估值

40. 某永续债券的面值为 10000 元，息票率为 2%，假设贴现率为 4%，那么，该永续债券每一期需要支付 200 元的利息，其对应的内在价值为（ ）。

A. 10000

B. 5000

C. 9803.92

D. 9615.38

【参考答案】 B

【环球网校解析】 该永续债券对应的内在价值为 $200 \div 4\% = 5000$ (元)。

【考点来源】 第八章 知识点：债券估值

41. 下列说法中，属于中央银行存款准备金政策优点的是（ ）。

A. 对货币供应量的影响力大、作用迅速且效果明显

B. 有利于中央银行发挥最后贷款人的作用

C. 富有弹性，可对货币进行微调，也可大调

D. 主动权在金融机构，而不在中央银行

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查中央银行存款准备金政策的优点。

存款准备金政策的优点包括：①中央银行具有完全的自主权，在货币政策工具中最易实施；

②对货币供应量的影响力大、作用迅速且效果明显，一旦调整，很快即可通过货币乘数的变化而引起货币供应量更大幅度的变化，继而影响市场资金供求；

③较公平，一旦变动，各商业银行及其他金融机构必须立即执行，能同时影响所有的金融机构。④可以影响社会预期，引导社会公众的经济行为按照中央银行的指引去行动而达到中央银行目的。

【考点来源】第九章 知识点：货币政策的目标与工具

42. 关于货币政策的基本特征，下列说法正确的是（ ）。

- A. 货币政策是微观经济政策
- B. 货币政策主要是直接调控政策
- C. 货币政策兼具短期性与长期性
- D. 货币政策是调节社会总供给的政策

【参考答案】C

【环球网校解析】货币政策的基本特征包括：

- (1) 货币政策是宏观经济政策；选基 A 错误。
- (2) 货币政策是调节社会总需求的政策；选项 D 错误。
- (3) 货币政策主要是间接调控政策；选项 B 错误。
- (4) 货币政策兼具短期性与长期性。选项 C 正确。

【考点来源】第九章 知识点：货币政策概述

43. 中央银行作为发行的银行，具有的基本职能有（ ）。

- A. 集中保管存款准备金
- B. 中央银行应从宏观经济角度控制信用规模，调节货币供应量
- C. 组织全国银行间的清算业务
- D. 经理或代理国库

【参考答案】B

【环球网校解析】中央银行作为发行的银行，具有以下三个基本职能：

(1) 中央银行应根据国民经济发展的客观情况，适时适度发行货币，保持货币供给与流通中货币需求的基本一致，为国民经济稳定持续增长提供良好的货币金融环境。

(2) 中央银行应从宏观经济角度控制信用规模，调节货币供应量。中央银行应以稳定货币为前提，适时适度增加货币供给，正确处理好货币稳定与经济增长的关系。选项 B 正确。

(3) 中央银行应根据货币流通需要，适时印刷、铸造或销毁票币，调拨库款，调剂地区间货币分布、货币面额比例，满足流通中货币支取的不同要求。

【考点来源】第九章 知识点：中央银行的性质与职能

44. 关于货币政策目标的说法，正确的是（ ）。

- A. 中央银行能够通过宏观调控同时实现低通货膨胀率和低失业率
- B. 我国货币政策目标是保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长
- C. 物价与国际收支平衡之间的矛盾可以用菲利普斯曲线描述
- D. 当国内物价稳定时，国际收支一定能平衡

【参考答案】B

【环球网校解析】萨缪尔森和索洛最终得出“失业—物价”菲利普斯曲线，表明失业率与通货膨胀率二者之间存在着一种此消彼长的关系。选项 AC 错误。《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。选项 B 正确。

当国内物价稳定时，国际收支并非一定能平衡。例如，当一国物价保持不变，而国外物价却上涨时，就会使本国商品价格相对于外国商品价格显得较低，致使该国出口增加，而进口减少，国际收支就会出现顺差。

选项 D 错误。

【考点来源】第九章 知识点：货币政策的目标与工具

45. 关于货币政策的说法正确的是()。

- A. 货币政策一般辅以直接的行政手段来调节经济
- B. 货币政策是微观经济政策
- C. 货币政策是调节社会总供给的政策
- D. 货币政策是兼具短期性与长期性的政策

【参考答案】 D

【环球网校解析】 货币政策的基本特征包括：

(1) 货币政策是宏观经济政策。选项 B 错误。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。

(2) 货币政策是调节社会总需求的政策。选项 C 错误。货币政策调节宏观经济是通过调节社会总需求实现的。在市场经济条件下，社会总需求是指有货币支付能力的总需求。货币政策正是通过相对稳定和有规则的货币供给来调节社会总需求中的投资需求、消费需求、进出口需求，并间接地影响社会总供给的变动，从而促进社会总需求与总供给的平衡。

(3) 货币政策主要是间接调控政策。

货币政策一般不采用或少采用直接的行政手段来调控经济，而主要通过各种货币政策工具的运用，调节货币供应量、信用总量、利率水平等经济变量，影响经济活动主体的行为，进而影响总需求，并最终影响整个经济。在特定的经济金融环境下，中央银行也可能采取行政手段实行直接管制，这与货币政策的间接性并不相排斥。选项 A 错误。

(4) 货币政策兼具短期性与长期性。选项 D 正确。

货币政策的最终目标一般是稳定物价、经济增长、充分就业和国际收支平衡，这些都是长期的政策目标。而货币政策的具体操作和调节措施又具有短期、实效的特点。货币政策的各种具体措施是短期的，需要连续操作才能逼近或达到货币政策的最终目标。因此，货币政策是通过短期调节实现长期目标的政策，其短期操作必须符合和服务于长期目标。

【考点来源】第九章 知识点：货币政策概述

46. 治理通货紧缩的政策不包括()。

- A. 加快产业结构调整
- B. 限制消费需求
- C. 扩张性财政政策
- D. 扩张性货币政策

【参考答案】 B

【环球网校解析】 通货紧缩治理的政策措施包括：

(1) 扩张性的财政政策——“增支节收”（即减税和增加财政支出）财政支出是总需求的重要组成部分，增加财政支出可以直接增加总需求。同时，财政支出增加还可能通过投资的乘数效应带动私人投资的增加。政府既可增加基础设施的投资和加强技术改造投资，以扩大投资需求，又可通过增发国家机关和企事业单位职工及退休人员的工资，以扩大消费需求。选项 B 不属于治理通货紧缩的政策。

(2) 扩张性的货币政策——“买低低低”

扩张性的货币政策有多种方式：扩大中央银行基础货币的投放、增加对中小金融机构的再款、加大公开市场操作的力度、适当下调利率和存款准备金率等。适当增加货币供应，促进信用的进一步扩张，从而使货币供应量与经济正常增长对货币的客观需求基本平衡。在保持币值稳定的基础上，对经济增长所必需的货币给予足够供应。

(3) 加快产业结构的调整要治理通货紧缩，必须：

①对产业结构进行调整，主要是推进产业结构的升级，全面提升产业技术水平，培育新的经济增长点，同

时形成新的消费热点。

②对于生产过剩的部门或行业要控制其生产，减少产量。

③对其他新兴行业或有发展前景的行业应采取措施鼓励其发展，以增加就业机会。

④政府通过各种宣传手段增加公众对未来经济发展趋势的信心。

(4) 其它措施

①对工资和物价的管制政策也是治理通货紧缩的手段之一。例如，可以在通货紧缩时期制订工资增长计划或限制价格下降。

②通过对股票市场的干预也可以起到一定的作用，如果股票市场呈现牛市走势，则有利于形成乐观的未来预期，同时股票价格的上升使居民金融资产的账面价值上升，产生财富增加效应，也有利于提高居民的边际消费倾向。

③要完善社会保障体系，建立健全社会保障体系，适当改善国民收入的分配格局，提高中下层居民的收入水平和消费水平，以增加消费需求。

【考点来源】第十章 知识点：通货紧缩及其治理

47. 一般而言，引发通货紧缩的因素不包括（ ）。

- A. 生产能力过剩
- B. 物价持续上涨
- C. 有效需求不足
- D. 资产泡沫破裂

【参考答案】 B

【环球网校解析】本题考查引发通货紧缩的因素。

广义的通货紧缩除包括货币因素外，还包括许多非货币因素如生产能力过剩、有效需求不足、资产泡沫破裂、新技术的普及和市场开放度的不断加快等，这些因素使商品和劳务价格下降的压力不断增大，从而可能形成一般物价水平的普遍持续下跌。选项 ACD 都属于引发通货紧缩的因素。选项 B 不是引发通货紧缩的因素。故本题正确为 B。

【考点来源】第十章 知识点：通货紧缩及其治理

48. 一般而言，物价水平年平均上涨率不超过 2%~3%的是（ ）。

- A. 爬行式通货膨胀
- B. 温和式通货膨胀
- C. 恶性通货膨胀
- D. 奔腾式通货膨胀

【参考答案】 A

【环球网校解析】爬行式通货膨胀是指价格总水平上涨的年率不超过 2%~3%；温和式通货膨胀是指价格总水平上涨比爬行式高，但又不是很快，具体百分比没有一个统一的说法；奔腾式通货膨胀是指物价总水平上涨率在两位数以上，且发展速度很快；恶性通货膨胀是指物价上升特别猛烈，且呈加速趋势。

【考点来源】第十章 知识点：通货膨胀及其治理

49. 下列有关 IS—LM 曲线说法错误的是（ ）。

- A. IS 曲线上的点表明产品市场达到了均衡
- B. LM 曲线上的点表明货币市场达到了均衡
- C. IS—LM 曲线的交点表明产品市场和货币市场均达到了均衡
- D. IS—LM 曲线涉及对外贸易和外资

【参考答案】 D

【环球网校解析】IS—LM 曲线没有涉及对外贸易和外资，基本上是对封闭式经济体系的阐述。在开放经济条件下，如果加入国际收支（BP）的内容，就发展成了 IS—LMI—BP 模型。故 D 选项错误。

【考点来源】第十章 知识点：货币均衡的基本原理

50. 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，这种情形属于（ ）通货膨胀。

- A. 需求拉上型
- B. 成本推进型
- C. 结构型
- D. 隐蔽型

【参考答案】 B

【环球网校解析】 本题考查通货膨胀的成因。

成本推进型通货膨胀从总供给的角度解释通货膨胀。促使生产成本上升的原因有：

- (1) 工资成本推进型通货膨胀。
- (2) 利润推进型通货膨胀。

(3) 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，这些都是引起成本推进型通货膨胀的原因。故本题正确为 B。

【考点来源】 第十章 知识点：货币均衡的基本原理

51. 在国际资本流动的类型中，投资者在国际证券市场上以购买外国政府或企业发行的中长期债券或公司股票的方式进行的投资，称为（ ）。

- A. 直接投资
- B. 证券投资
- C. 股权投资
- D. 国际信贷

【参考答案】 B

【环球网校解析】 证券投资是指投资者在国际证券市场上以购买外国政府或企业发行的中长期债券或公司股票的方式进行的投资。

【考点来源】 第十一章 知识点：国际资本流动的原因

52. 根据国家外汇管理局的定义，不属于外债的是（ ）。

- A. 外商直接投资
- B. 国际金融租赁
- C. 发行外币债券
- D. 买方信贷

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查外债与外债管理的概念。

我国外债包括：①国际金融组织贷款；②外国政府贷款；③外国银行和金融机构贷款；④买方信贷；⑤外国企业贷款；⑥发行外币债券；⑦国际金融租赁；⑧延期付款；⑨补偿贸易中直接以现汇偿还的债务；⑩其他形式的对外债务。外国的股权投资如外商直接投资和股票投资就不属于外债。故本题正确为 A。

【考点来源】 第十一章 知识点：外资与外债的管理

53. 在实践中，国际储备额与进口额之比，一般为 25%；如果以月来计量，国际储备额应能满足（ ）的进口需求。

- A. 1 个月
- B. 3 个月
- C. 6 个月
- D. 12 个月

【参考答案】 B

【环球网校解析】 本题考查国际储备的总量管理。在实践中，测度国际储备总量是否适度的经验指标是：

- ①国际储备额与国民生产总值之比，一般为 10% 。
- ②国际储备额与外债总额之比， 一般为 30%~50% 。
- ③国际储备额与进口额之比，一般为 25%；如果以月来计量，国际储备额应能满足 3 个月的进口需求。故本题的正确为 B。

【考点来源】第十一章 知识点：国际储备的规模管理

54. 以下属于中长期资本流动的消极效应的是（ ）。

- A. 可能加剧国际金融市场动荡
- B. 可能加剧国际收支逆差和国际收支失衡
- C. 可能导致资本输出国产业空心化
- D. 造成汇率大起大落，投机更加盛行

【参考答案】 C

【环球网校解析】中长期资本流动的消极效应包括：①可能导致资本输出国产业空心化；②可能引发资本输入国债务危机。

【考点来源】第十一章 知识点：国际资本流动的影响

55. 中长期信贷的主要形式是（ ）。

- A. 国际金融机构贷款
- B. 政府贷款
- C. 银团贷款
- D. 保值性资本流动

【参考答案】 C

【环球网校解析】国际信贷可以根据资本流动的时间不同，分为短期信贷和中长期信贷。短期信贷包括贸易性资本流动、银行短期资本流动、保值性资本流动、投机性资本流动等。中长期信贷的主要形式是银团贷款。

【考点来源】第十一章 知识点：国际资本流动的原因

56. 下列各项中，属于证券业法律法规体系的部门规章的是（ ）。

- A. 《中华人民共和国公司法》
- B. 《中华人民共和国证券法》
- C. 《中华人民共和国证券投资基金法》
- D. 《证券发行与承销管理办法》

【参考答案】 D

【环球网校解析】本题考查证券业监管的法律法规体系。

中国证监会对于证券业的监管，已经初步形成了以证券法律为核心，以部门规章为主体的证券业监管法律法规体系：第一层次的依据是《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》等法律；第二层次是部门规章，包括《证券登记结算管理办法》《证券发行与承销管理办法》等；

第三层次是关于机构、业务、人员、内部控制方面的监管规则，包括证券公司审批规则、证券公司分支机构审批规则等。通过这些不同层次的法律、法规、规章及规范性文件，中国证监会对证券业实施了全方位、立体式的监管。选项 ABC 属于法律层次，与题意不符，因此不选。故本题的正确为 D。

【考点来源】第十二章 知识点：证券业监管

57. 我国对于证券公司的监管框架不包括（ ）。

- A. 证券公司市场准入
- B. 经营风险防范
- C. 证券公司的治理
- D. 从业人员监管

【参考答案】 C

【环球网校解析】 本题考查证券业监管的法律法规体系。

我国对于证券公司的监管框架主要包括证券公司市场准入、经营风险防范、退出、从业人员监管等机制。其主要的依据为 2008 年 6 月 1 日起施行、2014 年修订的《证券公司监督管理条例》。该条例分别就证券公司的设立与变更、组织机构、业务规则和风险控制、客户资产的保护、监督管理措施以及法律责任做了详细规定。此题为选非题，故本题的正确为 C。

【考点来源】 第十二章 知识点：证券业监管

58. 为承担可能的风险和亏损，设立金融机构的一个重要条件就是必须保证一定数量的（ ）。

- A. 注册资本
- B. 固定资产
- C. 银行存款
- D. 抵押物

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查银行业监管的主要内容。

在市场经济条件下，金融机构必须以其资本来承担全部的风险和亏损。因此，设立金融机构的一个重要条件就是必须保证一定数量的注册资本来承担可能风险和亏损。故 A 项正确。

BCD 项与本题无关，为干扰项。

固定资产是指企业为生产产品、提供劳务、出租或者经营管理而持有的、使用时间超过 12 个月的，价值达到一定标准的非货币性资产，包括房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产经营活动有关的设备、器具、工具等。

银行存款是企业存放在银行或其他金融机构的货币资金。抵押物是指债务人(抵押人)为担保某项义务的履行而移转给债权人(抵押权人)的担保物。故本题的正确为 A。

【考点来源】 第十一章 知识点：银行业监管

59. “巴塞尔协议Ⅲ”对“巴塞尔协议Ⅱ”的发展和完善不包括（ ）。

- A. 降低资本充足率
- B. 重新界定监管资本
- C. 强调对资本的计量
- D. 引入杠杆率监管标准

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查巴塞尔协议。“巴塞尔协议Ⅲ”对“巴塞尔协议Ⅱ”的发展和完善主要体现在以下方面：

- (1) 重新界定监管资本。
- (2) 强调对资本的计量。
- (3) 提高资本充足率。
- (4) 设立“资本防护缓冲资金”。
- (5) 引入杠杆率监管标准。
- (6) 增加流动性要求。
- (7) 安排充裕的过渡期。选项 BCD 均在以上范围内。此题为选非题，故本题的正确为 A。

【考点来源】 第十一章 知识点：巴塞尔协议

60. 根据巴塞尔协议 III，商业银行的一级资本充足率最低要求为（ ）。

- A. 8%
- B. 4.5%
- C. 2.5%
- D. 6%

【参考答案】 D

【环球网校解析】 本题考查监管资本要求与管理。

巴塞尔协议 III 将最低资本充足率要求调整为三个层次，核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别不低于 4.5%、6%和 8%。故本题的正确为 D。

【考点来源】 第十一二章 知识点：巴塞尔协议

二、多项选择题

61. 保险公司经济核算的主要内容包括（ ）。

- A. 成本核算
- B. 资金核算
- C. 周期核算
- D. 利润核算
- E. 范围核算

【参考答案】 ABD

【环球网校解析】 保险公司经济核算的主要内容包括成本核算、资金核算和利润核算。

【考点来源】 第四章 知识点：保险经营的基本原则

62. 银行监管的内容包括（ ）。

- A. 市场准则监管
- B. 市场竞争监管
- C. 市场准入监管
- D. 市场运营监管
- E. 市场退出监管

【参考答案】 CDE

【环球网校解析】 本题考查银行业监管的主要内容。

银行监管的内容包括市场准入监管、市场运营监管、处置有问题银行及市场退出监管。

市场准入监管主要是指银行监管机构根据相关法律法规，对银行机构的机构设立、变更和终止许可事项、业务许可事项、机构董事和高级管理人员任职资格许可事项等实施管制。A 选项错误，C 选项正确。

市场运营监管是指对银行机构日常经营进行监督管理的活动。D 选项正确。一个或多个银行机构出现问题甚至倒闭，容易引起存款人挤提存款，产生银行恐慌，其后果将直接威胁银行业乃至金融业的稳定，个别的、局部的金融风险演变为系统的、区域性的金融危机。因此，处置有问题银行及市场退出监管是银行监管的重要内容。E 选项正确。故本题的正确为 CDE。

【考点来源】 第十二章 知识点：银行业监管

63. 关于证券业监管的主要内容，说法正确的有（ ）。

A. 中国证券监督管理委员会对于证券业的监管，已经初步形成了以证券法律为核心，以部门规章为主体的证券业监管法律法规体系

B. 上市公司监管主要包括上市公司信息披露、上市公司治理和上市公司并购重组三个方面

C. 上市公司披露的信息包括定期报告、临时报告、招股说明书、募集说明书、上市公告书、收购报告书等

D. 证券公司停业、解散或者破产的，应当经国务院证券监督管理机构批准

E. 证券公司高级管理人员离任的，公司应当对其进行审计，并自其离任之日起 3 个月内将审计报告报送国务院证券监督管理机构

【参考答案】 ABCD

【环球网校解析】 中国证券监督管理委员会对于证券业的监管，已经初步形成了以证券法

律为核心，以部门规章为主体的证券业监管法律法规体系：第一层次的依据是我国的《公司法》《证券法》

《证券投资基金法》等法律；第二层次是行政法规，包括《证券公司风险处置条例》《证券公司监督管理条例》等；第三层次是部门规章，包括《证券登记结算管理办法》《证券发行与承销管理办法》《证券经纪业务管理办法》等；第四层次是关于机构、业务、人员、内部控制方面的监管规则，包括证券公司审批规则、证券公司分支机构审批规则等。选项 A 正确。

上市公司监管主要包括上市公司信息披露、上市公司治理和上市公司并购重组三个方面。选项 B 正确。

上市公司披露的信息包括定期报告、临时报告、招股说明书、募集说明书、上市公告书、收购报告书等。依法披露的信息应当在证券交易网站的网站和符合中国证券监督管理委员会规定条件的媒体发布，同时将其置备于上市公司住所、证券交易所，供社会公众查阅。选项 C 正确。《证券公司监督管理条例》规定，证券公司停业、解散或者破产的，应当经国务院证券监督管理机构批准，并按照有关规定安置客户、处理未了结的业务。证券公司停止全部证券业务、解散、破产或者撤销境内分支机构的，应当在国务院证券监督管理机构指定的报刊上公告，并按照规定将经营证券业务许可证交国务院证券监督管理机构注销。选项 D 正确。

证券公司高级管理人员离任的，公司应当对其进行审计，并自其离任之日起 2 个月内将审计报告报送国务院证券监督管理机构，未报送审计报告的，离任的高级管理人员不得在其他证券公司任职。选项 E 错误。

【考点来源】第十二章 知识点：证券业监管

64. 关于金融危机，下列各项说法正确的有（ ）。

- A. 金融危机是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标（如短期利率、汇率、资产价格、企业偿债能力和金融机构倒闭数）急剧、短暂和超周期地恶化
- B. 金融危机可以分为货币危机、债务危机、银行危机等类型
- C. 金融危机越来越呈现出某种综合形式的危机特征
- D. 全球金融危机主要表现为银行危机，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，市场恐慌性抛售
- E. 金融危机加重政府财政负担，降低货币政策效率，增加货币政策实施难度

【参考答案】 ABCE

【环球网校解析】金融危机是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标（如短期利率、汇率、资产价格、企业偿债能力和金融机构倒闭数）急剧、短暂和超周期地恶化。选项 A 正确。金融危机可以分为货币危机、债务危机、银行危机等类型。20 世纪 90 年代以来，金融危机越来越呈现出某种综合形式的危机特征。选项 BC 正确。

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，市场恐慌性抛售。其特征是人们基于未来经济将更加悲观的预期，整个区域内货币币值出现幅度较大的贬值，经济总量与经济规模出现较大的损失，经济增长受到打击。往往伴随着企业大量倒闭，失业率提高，社会普遍经济萧条，甚至伴随着社会动荡或国家政治层面的动荡。选项 D 错误。

金融危机的主要危害有：①使金融机构陷入经营困境；②加重政府财政负担；③降低货币政策效率，增加货币政策实施难度；④造成银行信用过分紧缩；⑤抑制经济复苏，打击经济增长。选项 E 正确。

【考点来源】第十二章 知识点：金融危机的分类及危害

65. 关于金融脆弱性，下列各项说法正确的有（ ）。

- A. 狭义的金融脆弱性是指金融业高负债经营的行业特点所决定的更易失败的本性，现在通用的是狭义金融脆弱性概念
- B. 金融脆弱性与金融风险意义相近而着眼点不同
- C. 对金融脆弱性的生成机制分析，可分为信贷市场的脆弱性和金融市场的脆弱性
- D. 从企业角度提出金融脆弱性假说的代表人是克瑞格
- E. 金融脆弱性积累到一定程度才会发生金融危机

【参考答案】 BCE

【环球网校解析】金融脆弱性有广义和狭义之分：①狭义的金融脆弱性是指金融业高负债

经营的行业特点所决定的更易失败的本性。②广义的金融脆弱性是指一种趋于高风险的金融状态，泛指一切融资领域中的风险积聚，包括信贷融资和金融市场融资。现在通用的是广义金融脆弱性概念。选项 A 错误。

金融脆弱性与金融风险意义相近而着眼点不同。①从严格意义上说，金融风险是指潜在损失的可能性；金融脆弱性则是指金融风险积聚所形成的“状态”。②金融风险既用于微观领域，也用于宏观领域；金融脆弱性多用于对金融体系的讨论，但人们也常常剖析微观金融行为主体的脆弱性问题。此外，狭义的金融脆弱性强调“内在性”，即它是金融部门与生俱来的一种特性，对于银行来说，其脆弱性根源在于信贷资金使用与偿还在时间上的分离。不过国内对于风险的使用已经趋于广泛化，常常与脆弱性难以明确区分。选项 B 正确。

对金融脆弱性的生成机制分析，可分为两大类：①信贷市场的脆弱性，以明斯基和克瑞格的研究为代表，不同的是前者从企业角度，后者则从银行角度；②金融市场的脆弱性，主要来自资产价格的波动性及波动性的联动效应。选项 C 正确。

20 世纪 80 年代中期，明斯基较早对金融内在脆弱性问题作了系统阐述，形成了金融脆弱性假说。选项 D 错误。

金融脆弱性仅仅表明金融已经具有不稳定性，但不等于发生金融危机，由金融脆弱性到金融危机还需要有个演化过程，金融脆弱性积累到一定程度才会发生金融危机。选项 E 正确。

【考点来源】第十二章 知识点：金融脆弱性定义及衡量

66. 关于风险管理策略与流程，下列说法正确的有（ ）。

- A. 商业银行常用的风险管理策略主要包括风险预防、风险分散、风险转移、风险对冲、风险抑制和风险补偿
- B. 商业银行常用的风险补偿方法有合同补偿、保险补偿和法律补偿
- C. 风险管理是金融机构运用风险控制手段和方法，对经营过程中所承受的风险进行风险识别、风险计量、风险监测/报告、风险控制/缓释的行为过程
- D. 风险识别包括感知风险和分析风险两个环节
- E. 风险缓释或风险转移、重新分配风险资本、提高风险资本水平等是金融机构事前控制的方法

【参考答案】ABCD

【环球网校解析】以商业银行为例，金融机构常用的风险管理策略主要包括风险预防、风险分散、风险转移、风险对冲、风险抑制、风险补偿六种。选项 A 正确。

商业银行常用的风险补偿方法有：①合同补偿，即在订立合同时考虑风险因素在内，如将风险可能造成的损失计入价格之中；②保险补偿，即通过存款保险制度来减少银行风险；③法律补偿，即利用法律手段对造成银行风险损失的法律责任人提起诉讼，尽可能挽回损失。选项 B 正确。

风险管理是金融机构运用风险控制手段和方法，对经营过程中所承受的风险进行风险识别、风险计量、风险监测/报告、风险控制/缓释的行为过程。选项 C 正确。

风险识别包括感知风险和分析风险两个环节。①感知风险是指通过系统化的方法发现金融机构所面临的风险种类、性质。②分析风险是指深入理解导致风险产生的内在因素。选项 D 正确。

金融机构的风险控制可以分为事前控制和事后控制。①事前控制是指金融机构在开展经营活动之前制定一定的标准或方案，避免风险超过自身承受能力或提前采取一定的风险防范措施，主要方法包括限额管理、风险定价和制定应急预案等；②事后控制是指金融机构根据所承担的风险水平和风险变化趋势，采取一系列风险转移或缓释工具来降低风险，主要方法包括风险缓释或风险转移、重新分配风险资本、提高风险资本水平等。选项 E 错误。

【考点来源】第十二章 知识点：风险管理策略与流程

67. 2017 年 9 月，COSO 发布《企业风险管理——战略与绩效的结合》，修订的内容不包括（ ）。

- A. 明确了全面风险管理是三个维度的立体系统
- B. 明确了企业层级包括整个企业、各职能部门、各条业务线及下属子公司

- C. 采用原则为导向的框架帮助董事会和管理层制定和评价风险管理绩效
- D. 重新定义了企业风险管理
- E. 改用价值创造链条描述风险管理要素与企业使命、愿景和核心价值观的关系

【参考答案】AB

【环球网校解析】2017年9月，COSO发布《企业风险管理——战略与绩效的结合》，修订包括：①重新定义了企业风险管理，认为企业风险管理是一种与战略制定及实施相整合的文化、能力和实践，旨在创造、维护和实现价值过程中管理风险。选项D说法正确。②改用价值创造链条描述风险管理要素与企业使命、愿景和核心价值观的关系，以及如何通过战略制定和具体的业务目标影响企业绩效。选项E说法正确。③整合风险管理基本要素，采用原则为导向的框架帮助董事会和管理层制定和评价风险管理绩效。选项C说法正确。

选项AB属于2004年《企业风险管理——整合框架》的内容，不属于2017年9月，COSO发布的《企业风险管理——战略与绩效的结合》修订的内容。

【考点来源】第十二章 知识点：风险管理策略与流程

68. 风险报告就是定期通过管理信息系统，将风险及其管理情况报告给（ ）。

- A. 董事会
- B. 股东
- C. 高层管理人员
- D. 监管机构
- E. 职工

【参考答案】ABCD

【环球网校解析】本题考查全面风险管理。

风险报告就是定期通过管理信息系统，将风险及其管理情况报告给董事会、股东、高层管理人员和监管机构。故本题的正确为ABCD。

【考点来源】第十二章 知识点：全面风险管理与内部控制

69. 以下属于短期信贷的范围的是（ ）。

- A. 贸易性资本流动
- B. 银行短期资本流动
- C. 金融资本流动
- D. 保值性资本流动
- E. 投机性资本流动

【参考答案】ABDE

【环球网校解析】短期信贷包括贸易性资本流动、银行短期资本流动、保值性资本流动、投机性资本流动等。

【考点来源】第十一章 知识点：国际资本流动的原因

70. 关于国际储备的管理，下列说法正确的有（ ）。

- A. 在科学确定国际储备总量时，经济规模与对外开放程度与国际储备需求量正相关
- B. 国际储备额与国民生产总值之比，一般为10%；国际储备额与进口额之比，一般为25%；如果以月来计量，国际储备额应能满足6个月的进口需求
- C. 为了追求盈利性，需要尽量提高储备货币中硬币的比重，降低储备货币中软币的比重，这是着眼于外汇储备货币结构的优化
- D. 外汇储备一般可分为三级，即一级储备、二级储备和三级储备。其中，一级储备的管理以盈利性为主，这部分储备资产形式包括外国中期国债等金融资产
- E. 三级储备主要是用于长期投资的外国储备，包括各种形式的具有高收益的外国长期有价证券

【参考答案】ACE

【环球网校解析】确定国际储备总量时依据的因素包括：是否是储备货币发行国、经济规模与对外开放程度（正相关）、国际支出的流量（正相关）、外债规模（正相关）、短期国际融资能力、其他国际收支调节政策措施的可用性与有效性、汇率制度。选项 A 正确。

在实践中，测度国际储备总量是否适度的经验指标有：

①国际储备额与国民生产总值之比，一般为 10%。②国际储备额与外债总额之比，一般为 30%~50%。③国际储备额与进口额之比，一般为 25%；如果以月来计量，国际储备额应能满足 3 个月的进口需求。选项 B 错误。

国际储备结构管理的内容包括国际储备资产结构的优化、外汇储备货币结构和资产结构的优化。为了追求安全性，需要将外汇储备的货币结构与未来外汇支出的货币结构相匹配，为了追求盈利性，需要尽量提高储备货币中硬币的比重，降低储备货币中软币的比重。选项 C 正确。

外汇储备一般可分为三级：

①一级储备。它是指一国用于经常性或临时性对外支付所需的外汇储备。这部分储备必须保持高度的流动性，随时可以变现，其资产形式包括外币现金、在国外银行的活期存款、短期存款、短期债券、商业票据等。一级储备的盈利性较低，但风险较低、流动性大。

②二级储备。它主要是补充性的流动资产，作为应付临时性、突发性等不时之需时对外支付的保证。二级储备的管理以盈利性为主，兼顾适度的流动性和风险性，这部分储备资产形式包括外国中期国债等金融资产。选项 D 错误。

③三级储备。它主要是用于长期投资的外汇储备，包括各种形式的具有高收益的外国长期有价证券。三级储备流动性差，但收益高，可以弥补一级储备的不足。选项 E 正确。

【考点来源】第十一章 知识点：国际储备的规模管理

71. 下列举措中，能够减少我国的国际收支顺差的有（ ）。

- A. 允许我国出口企业将外汇收入存放在境外
- 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

【参考答案】ABDE

【环球网校解析】本题考查我国的国际收支不均衡及其调节。

我国对国际收支顺差的调节政策和措施：

- （1）逐步放宽和取消经常项目下的外汇管制；
- （2）逐步放宽资本项目下的外汇管制；
- （3）降低对出口的激励范围和力度，改变外贸增长方式，调整外贸出口结构；
- （4）优化利用外资结构，限制高能耗、重污染、附加值低的直接投资流入；
- （5）对国外投机性的热钱流入采取密切监控的高压政策。C 选项，依然会形成我国的国际收支的顺差情况。

故本题的正确为 ABDE。

【考点来源】第十一章 知识点：我国国际收支平衡表及国际收支的调节

72. 关于基础货币和货币供给过程，下列说法正确的有（ ）。

- A. 基础货币又称高能货币，弗里德曼和施瓦兹认为，高能货币的一个典型特征就是能随时转化为准备金，不具备这一特征就不是高能货币
- B. 基础货币包括流通中的现金和准备金
- C. 当中央银行买入政府债券、发放贴现贷款或卖出外汇时，其资产会相应增加
- D. 货币供给过程中的参与者包括中央银行、存款机构和储户
- E. 在货币供给过程中，存款机构的作用最重要

【参考答案】ABD

【环球网校解析】基础货币又称高能货币，是非银行公众所持有的通货与银行的准备金之和。弗里德曼和施瓦兹认为，高能货币的一个典型特征就是能随时转化为准备金，不具备这一特征就不是高能货币。选项 A 正确。

基础货币的构成和计算公式：

①基础货币 B 可表示为： $B=C+R$ =流通中的现金+准备金

②如果把准备金 R 分成法定存款准备金 R_d 和超额存款准备金 R_e 两部分：

基础货币 B =流通中的现金+法定存款准备金+超额存款准备金

③如果把准备金 R 分成活期存款准备金 R_r 、定期存款准备金 R_t 和超额存款准备金

R_e 三部分，全部基础货币方程式可表示为： $B=C+R_r+R_t+R_e$ =流通中的现金+活期存款准备金+定期存款准备金+超额存款准备金。选项 B 正确。

中央银行的货币政策操作会影响其资产负债表。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。

当中央银行买入政府债券、发放贴现贷款或买入外汇时，其资产会相应增加；反之则相反。选项 C 错误。

货币供给过程中的参与者包括中央银行、存款机构和储户。在货币供给过程中，中央银行的作用最重要。

选项 D 正确。选项 E 错误。故本题正确为 ABD。

【考点来源】第十章 知识点：货币乘数

73. 金融期权的套利包括（ ）。

A. 水平价差套利

B. 看涨期权与看跌期权之间的套利

C. 垂直价差套利

D. 波动率交易套利

E. 浮动价差套利

【参考答案】ABCD

【环球网校解析】本题考查金融期权的套利。

金融期权的套利包括看涨期权与看跌期权之间的套利、水平价差套利、垂直价差套利和波动率交易套利。

选项 ABCD 正确。浮动价差套利不包括在内，选项 E 错误。故本题的正确为 ABCD。

【考点来源】第八章 知识点：期权的定价

74. 外汇银行是外汇市场最主要的参与者，具体包括（ ）。

A. 专业外汇银行

B. 由中央银行指定的设有外汇交易部的大型商业银行

C. 外国银行分行

D. 中央银行

E. 外汇经纪人

【参考答案】ABC

【环球网校解析】外汇银行是外汇市场最主要的参与者，具体包括专业外汇银行和一些由中央银行指定的设有外汇交易部的大型商业银行或其他非银行金融机构以及外国银行分行。

【考点来源】第七章 知识点：外汇市场及其构成

75. 目前较为普遍的金融衍生品合约有（ ）。

A. 金融远期

B. 金融期货

C. 金融期权

D. 金融互换

E. 可转换债券

【参考答案】 ABCD

【环球网校解析】 本题考查金融衍生品的概念与特征。

目前较为普遍的金融衍生品合约有：金融远期、金融期货、金融期权、金融互换等。选项 ABCD 正确。

各类金融衍生品具有不同的标的资产，其交易形式和特征也有很大差别。可转换债券，简称可转债，是指在一定时间内可以按照既定的转股价格转换为指定股票的债券。选项 E 与题意不符，不选。故本题的正确为 ABCD。

【考点来源】 第七章 知识点：金融衍生品市场概述

76. 养老金融有两种业态，分别是（ ）。

- A. 养老金金融
- B. 养老服务
- C. 养老产业金融
- D. 居家养老
- E. 社会养老

【参考答案】 AC

【环球网校解析】 通常认为，养老金金融和养老产业金融是养老金融的两种主要业态。

【考点来源】 第二章 知识点：金融“五篇大文章”

77. 下列关于融资租赁的说法中，正确的有（ ）。

- A. 融资租赁主体包括出租人与承租人
- B. 出租人提供设备的保养、保险、维修
- C. 租赁设备的所有权属于承租人
- D. 以融通资金为直接目的
- E. 出租人不承担租赁物的余值风险

【参考答案】 DE

【环球网校解析】 本题考查融资种类、租赁功能。

租赁行业：租赁服务和融资租赁租赁期内，租赁设备的所有权属于出租人，使用权属于承租人。由承租人负责设备的保养、保险、维修。出租人不承担余值风险。故本题的正确为 DE。

【考点来源】 第六章 知识点：融资租赁合同

78. 下列中介功能中，属于证券公司资金供求媒介功能的有（ ）。

- A. 期限中介
- B. 监管中介
- C. 风险中介
- D. 信息中介
- E. 流动性中介

【参考答案】 ACDE

【环球网校解析】 此题考查资金供求媒介。

资金供求媒介功能：证券公司以直接金融机制发挥资金媒介作用，为企业筹措中长期资金服务（商业银行侧重于短期资金市场）。证券公司是通过以下四个中介作用来发挥其媒介资金供求功能：期限中介、风险中介、信息中介、流动性中介。故本题的正确为 ACDE。

【考点来源】 第五章 知识点：证券公司的功能

79. 资产管理计划可投资的资产包括（ ）。

- A. 金融企业债务融资工具
- B. 资产支持证券
- C. 银行存款

D. 上市公司股票

E. 存托凭证

【参考答案】BCDE

【环球网校解析】本题考查资产管理计划可投资的资产。

资产管理计划可以投资于以下资产：

(1) 银行存款、同业存单，以及符合《资管新规》规定的标准化债权类资产，包括但不限于在证券交易所、银行间市场等国务院同意设立的交易场所交易的可以划分为均等份额、具有合理公允价值和完善流动性机制的债券、中央银行票据、资产支持证券、非金融企业债务融资工具等。

(2) 上市公司股票、存托凭证，以及中国证监会认可的其他标准化股权类资产。

(3) 在证券期货交易所等国务院同意设立的交易场所集中交易清算的期货及期权合约等标准化商品及金融衍生品类资产。

(4) 公开募集证券投资基金以及中国证监会认可的比照公开募集证券投资基金管理的资产管理产品。

(5) 第(1)至第(3)项规定以外的非标准化债权类资产、股权类资产、商品及金融衍生品类资产。

(6) 第(4)项规定以外的其他受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品。

(7) 中国证监会认可的其他资产。

其中第(1)项至第(4)项为标准化资产，第(5)项、第(6)项为非标准化资产。故本题的正确为BCDE。

【考点来源】第五章 知识点：证券资产管理业务

80. 根据《证券公司私募投资基金子公司管理规范》，证券公司设立私募投资基金子公司应符合的要求包括（ ）。

A. 资本金 5 亿元以上且为实收货币资本

B. 最近一年各项风控指标符合中国证监会的相关要求

C. 经注册地中国证监会派出机构审批

D. 最近一年未因重大违法违规行为受到刑事或行政处罚

E. 具有健全的公司治理机构，完善有效的内部控制机制和风险管理制度

【参考答案】CDE

【环球网校解析】本题考查证券公司设立私募投资基金子公司的要求。

《证券公司私募投资基金子公司管理规范》规定，证券公司设立私募投资基金子公司，应当符合以下要求：

(1) 具有健全的公司治理结构，完善有效的内部控制机制、风险管理制度和合规管理制度，防范与私募投资基金子公司之间出现风险传递和利益冲突；选项 E 正确。

(2) 最近六个月各项风险控制指标符合中国证监会及中国证券业协会的相关要求，且设立私募投资基金子公司后，各项风险控制指标仍持续符合规定；选项 B 错误。

(3) 最近一年未因重大违法违规行为受到刑事或行政处罚，且不存在因涉嫌重大违法违规正受到监管部门和有关机关调查的情形；选项 D 正确。

(4) 公司章程有关对外投资条款中明确规定公司可以设立私募投资基金子公司，并经注册地中国证监会派出机构审批；选项 C 正确。

(5) 中国证监会及中国证券业协会规定的其他条件。故本题正确为 CDE。

【考点来源】第五章 知识点：证券经纪业务

二、案例分析题

(一)

2008 年受美国次贷危机的影响，蹒跚前行的全球经济引发了人们对通货紧缩的担忧，由次贷危机引发的大范围的金融危机，已经危害到各个经济领域，制造、加工等实体经济也受到很大损害。世界市场的萎缩，中国传统的出口产品一下子就失去了市场，大量的产能过剩，人员失业、市场出现了疲软状况。

81. 为了使经济迅速走出低谷，保持较快的经济增长，中央银行配合财政部门应该采取的对策是（ ）。

- A. 松的货币政策和松的财政政策
- B. 松的货币政策和紧的财政政策
- C. 紧的货币政策和松的财政政策
- D. 紧的货币政策和紧的财政政策

【参考答案】 A

【环球网校解析】 本题考查治理通货紧缩的政策。

通货紧缩时，可以采取扩张型的财政和扩张型的货币政策。故本题正确为 A。

【考点来源】 第十章 知识点：通货紧缩及其管理

82. 通货紧缩的标志是（ ）。

- A. 财政赤字持续增加
- B. 价格总水平持续上升
- C. 价格总水平持续下降
- D. 经济增长率持续下降

【参考答案】 CD

【环球网校解析】 本题考查通货紧缩的标志。通货紧缩的标志是价格总水平持续下降、经济增长率持续下降。故本题正确为 CD。

【考点来源】 第十章 知识点：通货紧缩及其管理

83. 为了治理通货紧缩问题，可以采取的财政政策措施有（ ）。

- A. 下调利率
- B. 减税
- C. 加大公开市场操作的力度
- D. 增加财政支出

【参考答案】 BD

【环球网校解析】 本题考查治理通货紧缩的政策。扩张性的财政政策主要包括减税和增加财政支出。选项 BD 属于扩张性的财政政策。选项 AC 属于货币政策。故本题正确为 BD。

【考点来源】 第十章 知识点：通货紧缩及其管理

84. 为了治理通货紧缩问题，可以采取的货币政策措施有（ ）。

- A. 降低利率
- B. 提高利率
- C. 中央银行在公开市场卖出国债
- D. 中央银行在公开市场买入国债

【参考答案】 AD

【环球网校解析】 本题考查治理通货紧缩的政策。

治理通货紧缩可以采用扩张性的货币政策，主要包括扩大中央银行基础货币的投放、增加对中小金融机构的再贷款、加大公开市场操作的力度、适当下调利率和存款准备金率等。选项 AD 属于扩张性的货币政策措施。选项 BC 属于紧缩性的货币政策措施。故本题正确为 AD。

【考点来源】 第十章 知识点：通货紧缩及其管理

（二）

我国某以股份有限公司形式设立的银行由于资本充足率严重低下，不良资产大量增加，拆入资金比例大大超过了规定标准，存款人大量挤提银行存款，财务状况严重恶化，自身求助能力有限，终于走向倒闭。

请根据我国银行监管的规定，分析并回答以下问题。

85. 银行机构在出现财务困难时，需具有一定的防范和化解风险的能力。在市场经济条件下，金融机构必须以其（ ）来承担全部的风险和亏损。

- A. 负债
- B. 资产
- C. 存款
- D. 资本

【参考答案】D

【环球网校解析】本题考查银行业监管的主要内容。

在市场经济条件下，金融机构必须以其资本来承担全部的风险和亏损。这样才能使银行机构在出现财务困难时，具有一定的防范和化解风险的能力。选项 D 正确。选项 ABC 与本题无关，不选。故本题的正确为 D。

【考点来源】第十二章 知识点：银行业监管

86. 资产安全性监管是监管当局对银行机构监管的重要内容，资产安全性监管的重点应该有（ ）。

- A. 经营状况
- B. 关系人贷款
- C. 银行机构风险的分布
- D. 资产集中程度

【参考答案】BCD

【环球网校解析】本题考查银行业监管的主要内容。

资产安全性监管的重点是银行机构风险的分布、资产集中程度和关系人贷款。选项 BCD 正确。

根据 2005 年 12 月发布的《商业银行风险监管核心指标（试行）》，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，即不良资产与资产总额之比，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，不得高于 50%。选项 A 不在以上范围内，因此不选。故本题的正确为 BCD。

【考点来源】第十二章 知识点：银行业监管

87. 处置倒闭银行的措施主要有（ ）。

- A. 中央银行救助
- B. 银行同业救助
- C. 依法清算
- D. 收购或兼并

【参考答案】CD

【环球网校解析】本题考查银行业监管的主要内容。

处置倒闭银行的主要措施有：①收购或兼并，即其他健康的银行收购或兼并倒闭银行，利用这种方法，不存在存款人损失的情况，因为所有存款都已经转到倒闭银行的收购或兼并方。选项 D 正确。

②依法清算，通过清算，解散银行机构现存的法律关系，收取债权，偿付债务，处理解散剩余财产。选项 C 正确。故本题的正确为 CD。

【考点来源】第十二章 知识点：银行业监管

（三）

某证券公司为注册在我国某省的一家证券公司，公司控股股东为国有企业。目前该证券公司已开展证券自营、证券经纪、证券承销等业务，为进一步提升服务实体经济能力、丰富盈利手段，该公司拟进一步拓宽业务领域。

88. 根据《中华人民共和国证券法》，证券公司开展证券自营、证券经纪等业务，需经国务院证券监督管理机构核准，并取得（ ）。

- A. 经营证券业务许可证
- B. 经营银行业务许可证
- C. 经营证券交易许可证
- D. 经营期货业务许可证

【参考答案】A

【环球网校解析】根据《中华人民共和国证券法》，经国务院证券监督管理机构核准，取得经营证券业务许可证，证券公司可以经营下列部分或者全部证券业务：证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐，证券融资融券，证券做市交易，证券自营，其他证券业务。

【考点来源】第五章 知识点：证券经纪业务

89. 该证券公司拟开展证券投资咨询业务，根据《证券、期货投资咨询管理暂行办法》，该公司取得证券投资咨询从业资格的专职人员数量应当有（ ）名以上。

- A. 20
- B. 15
- C. 5
- D. 2

【参考答案】C

【环球网校解析】根据《证券、期货投资咨询管理暂行办法》，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。选项C正确。

【考点来源】第五章 知识点：证券经纪业务

90. 关于证券经纪业务的说法，正确的是（ ）。

- A. 证券经纪人只能接受一家证券公司的委托
- B. 证券公司不得委托证券公司以外的人员代理其进行客户招揽、客户服务等活动
- C. 证券经纪人可以受托为客户办理证券认购、交易等事项
- D. 证券经纪人应当具有证券从业资格

【参考答案】AD

【环球网校解析】根据《证券经纪人管理暂行规定》，证券经纪人为证券从业人员，应当符合规定的条件。证券经纪人只能接受一家证券公司的委托，并应当专门代理证券公司从事客户招揽和客户服务等活动。选项A正确。

根据《证券公司监督管理条例》，证券公司从事证券经纪业务，可以委托证券公司以外的人员作为证券经纪人，代理其进行客户招揽、客户服务等活动。（选项B错误）证券经纪人应当具有证券从业资格。（选项D正确）证券公司应当与接受委托的证券经纪人签订委托合同，颁发证券经纪人证书、明确对证券经纪人的授权范围，并对证券经纪人的执业行为进行监督。证券经纪人应当在证券公司的授权范围内从事业务，并应当向客户出示证券经纪人证书。证券经纪人不得为客户办理证券认购、交易等事项。选项C错误。

【考点来源】第五章 知识点：证券经纪业务

91. 该公司拟申请开展融资融券业务，关于该业务的说法，正确的是（ ）。

- A. 证券公司经营融资融券业务应当以客户的名义在商业银行分别开立融资专用资金账户和客户信用交易的担保资金账户
- B. 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
- C. 证券公司从事融资融券业务，自有证券不足的，可以向证监会借入
- D. 证券公司申请融资融券业务资格应当具有证券经纪业务资格

【参考答案】BD

【环球网校解析】证券公司经营融资融券业务，应当以自己的名义，在证券登记结算机构分别开立融券专用证券账户、客户信用交易担保证券账户、信用交易证券交收账户和信用交易资金交收账户；以自己的名义，在商业银行分别开立融资专用资金账户和客户信用交易担保资金账户。选项A错误。

根据《证券公司监督管理条例》，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；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。选项B正确。

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。选项C错误。

根据《证券公司融资融券业务管理办法》，证券公司申请融资融券业务资格，应当具备的条件有 10 条，“应当具有证券经纪业务资格”就是其中之一。选项 D 正确。

【考点来源】第五章 知识点：证券经纪业务

（四）

2008 年美国次贷危机暴露了《巴塞尔协议 II》的诸多不足，引发各界对银行业监管有效性的反思，在此背景下，巴塞尔委员会于 2010 年 12 月发布《巴塞尔协议 III》，提出宏观审慎监管理念，提高资本水平和资本质量要求，引入两个流动性监管指标。

2017 年 12 月，巴塞尔委员会发布《巴塞尔协议 III：危机后改革的最终方案》，核心是重构风险加权资产计量框架，标志着已完成资本充足率监管三个基本要素——资本工具合格标准、风险加权资产计量方法和资本充足率监管要求的改革进程，后危机时期的资本监管国际规则改革尘埃落定。

根据材料，回答下列问题。

92. 《巴塞尔协议 II》提出的三大支柱包括（ ）。

- A. 流动性监管
- B. 监管部门的监督检查
- C. 最低资本要求
- D. 市场约束

【参考答案】BCD

【环球网校解析】本题考查《巴塞尔协议 II》三大支柱。

《巴塞尔协议 II》提出的三大支柱包括：最低资本要求、监管部门的监督检查和市场约束。故本题正确为 BCD。

【考点来源】第十二章 知识点：巴塞尔协议

93. 关于 2010 年版《巴塞尔协议 III》界定的监管资本及其数量的说法，错误的为（ ）。

- A. 核心一级资本充足率最低要求由 2% 提升至 5.5%
- B. 限定一级资本只包括普通股和永久优先股
- C. 一级资本充足率最低要求由 4% 提高到 6%
- D. 将监管资本划分为核心一级资本、其他一级资本和二级资本

【参考答案】A

【环球网校解析】本题考查巴塞尔协议。

《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（主要包括普通股及留存收益）、其他一级资本和二级资本；限定一级资本只包括普通股和永久优先股。选项 BD 说法正确。

《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%；要求普通股权益资本最低比例（即核心一级资本充足率）由 2% 提升至 4.5%；维持《巴塞尔协议 II》的最低资本充足率 8% 不变。选项 A 说法错误。选项 C 说法正确。故本题正确为 A。

【考点来源】第十二章 知识点：巴塞尔协议

94. 2010 年版《巴塞尔协议 III》引入的流动性监管指标为（ ）。

- A. 流动性比例、流动性缺口率
- B. 流动性比例、净稳定融资比例
- C. 流动性覆盖率、净稳定融资比例
- D. 流动性覆盖率、流动性缺口率

【参考答案】C

【环球网校解析】本题考查巴塞尔协议。

《巴塞尔协议 III》引入流动性覆盖率和净稳定融资比例，以强化对银行流动性的监管。

①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；

②净稳定融资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。故本题正确为 C。

【考点来源】第十二章 知识点：巴塞尔协议

95.《巴塞尔协议III：危机后改革的最终方案》提出了关于资本监管改革的新内容，属于该内容的为（ ）。

- A. 提出“资本缓冲”要求
- B. 首次引入杠杆率监管指标
- C. 更加强调资本的质量和数量
- D. 减少银行通过使用内部模型法降低资本计提的行为

【参考答案】D

【环球网校解析】本题考查巴塞尔协议。

2017 年 12 月，巴塞尔银行监管委员会发布《巴塞尔协议III：危机后改革的最终方案》，其核心是重新构造风险加权资产计量监管框架，标志着巴塞尔银行监管委员会完成了资本充足率监管的三个基本要素——资本工具合格标准、风险加权资产计量方法和资本充足率监管要求的改革。与 2010 年版的巴塞尔协议相比，2017 年版巴塞尔协议致力于提升风险计量框架的可信度，加强各家银行使用内部模型法测算出的风险加权资产的可比性，同时还设定了风险加权资产的最低测算值，以减少银行通过使用内部模型法降低资本计提的行为。此外，2017 年版的巴塞尔协议III对全球系统重要性银行提出了更高的杠杆率缓冲资本要求。选项 D 正确。

2010 年版的巴塞尔协议，提出“资本缓冲”要求，引入杠杆率监管指标，更加强调资本的质量和数量。选项 ABC 错误。故本题正确为 D。

【考点来源】第十二章 知识点：巴塞尔协议

(五)

张三是一名基金经理，他重点关注了以下 4 只股票。假设无风险资产的收益率为 2%。下表给出了张三关于市场组合及这 4 只股票的预期收益率、波动率的预测情况。

市场组合及这 4 只股票的预期收益率和标准差

	预期收益率	标准差
股票 A	8%	3%
股票 B	10%	5%
股票 C	12%	8%
股票 D	15%	10%
市场组合	9%	3%

96. 上述 4 只股票中，夏普比率最高的是（ ）。

- A. 股票 A
- B. 股票 B
- C. 股票 C
- D. 股票 D

【参考答案】A

【环球网校解析】

某资产的夏普比率=(该资产的预期收益率-无风险利率)/该资产收益率的标准差

股票 A 的夏普比率为： $(8\%-2\%)/3\%=2\%$

股票 B 的夏普比率为： $(10\%-2\%)/5\%=1.6\%$

股票 C 的夏普比率为： $(12\%-2\%)/8\%=1.25\%$

股票 D 的夏普比率为： $(15\%-2\%)/10\%=1.3\%$

对以上计算结果进行比较可知，股票 A 的夏普比率最高，选项 A 正确。

【考点来源】第八章 知识点：投资组合与分散风险

97. 假设张三配置了 25%的股票 A，25%的股票 B，50%的股票 C，那么张三的预期收益率为（ ）。

- A. 9%
- B. 10%
- C. 11.25%
- D. 10.5%

【参考答案】D

【环球网校解析】张三的预期收益率为： $25\% \times 8\% + 25\% \times 10\% + 50\% \times 12\% = 10.5\%$ 。选项D正确。

【考点来源】第八章 知识点：投资组合与分散风险

98. 假设张三配置了 90% 的市场组合和 10% 的无风险资产，新组合的标准差为（ ）。

- A. 1.5%
- B. 2.7%
- C. 3%
- D. 2%

【考答案】B

【环球网校解析】假定风险资产的标准差为 σ_p ，投资于风险资产的比例为 ϖ ，投资组合的标准差 $\sigma(r_c)$ 计算如下：

$$\begin{aligned}\sigma(r_c) &= \sqrt{(\varpi \times \sigma_p)^2 + [(1 - \varpi) \times 0]^2 + 2 \times 0 \times (\varpi \times \sigma_p) \times [(1 - \varpi) \times 0]} = \varpi \times \sigma_p \\ &= 90\% \times 3\% \\ &= 2.7\%\end{aligned}$$

【考点来源】第八章 知识点：投资组合与分散风险

99. 上述 4 只股票中，贝塔系数最高的股票是（ ）。

- A. 股票 A
- B. 股票 B
- C. 股票 C
- D. 股票 D

【参考答案】D

【环球网校解析】根据公式： $r_p = r_f + \beta_p \times (r_M - r_f)$ ，可得： $\beta_p = (r_p - r_f) / (r_M - r_f)$

股票 A 的贝塔系数为： $(8\% - 2\%) / (9\% - 2\%) \approx 0.86$

股票 B 的贝塔系数为： $(10\% - 2\%) / (9\% - 2\%) \approx 1.14$

股票 C 的贝塔系数为： $(12\% - 2\%) / (9\% - 2\%) \approx 1.43$

股票 D 的贝塔系数为： $(15\% - 2\%) / (9\% - 2\%) \approx 1.86$

对以上计算结果进行比较可知，股票 D 的贝塔系数最高，选项 D 正确。

【考点来源】第八章 知识点：投资组合与分散风险

100. 假设股票 D 还未支付过红利，张三针对该股票采用的估值模型可以为（ ）。

- A. 戈登模型
- B. 公司自由现金流模型
- C. 多元增长模型
- D. 财务倍数模型

【参考答案】B

【环球网校解析】股票内在价值评估的方法主要有两大类，分别为现值估值模型和财务倍数模型。

（1）现值估值模型（也称为现金流折现模型）基于收入资本化法的原理。

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。

根据对股息增长率的不同假定，股息贴现模型可以分为零增长模型、不变增长模型（又称戈登模型）、三阶段增长模型、H 模型和多元增长模型等。

不变增长模型又称戈登模型，该模型有三个假设：①股息的支付是永久的；②股息的增长速度是一个常数，即 g_t 为一个常数 g ；③模型中的贴现率 i 大于股息增长率。

多元增长模型假定在某一个时点 T 之后股息增长率变为常数 g 。

在以下一个或多个条件满足时，适合使用公司自由现金流模型进行估值：

①公司没有支付过红利。选项 B 正确。

②公司支付的红利和它能够支付的红利相差太远。

③在合理的预测区间，自由现金流更能够体现公司的盈利能力和持续经营能力。

④如果公司的红利政策容易被大股东操纵，那么红利水平反映的信息有误导作用。

（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。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。

【考点来源】第八章 知识点：投资组合与分散风险