

2025 年中级金融专业知识和实务

考前冲刺模拟卷

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. () 仅按本金计算利息，上期本金产生的利息不计入下期本金计算利息。
A. 股利 B. 连续复利 C. 复利 D. 单利
2. 假定某人三年后希望收到 100 元，银行利率为 8%，且一季度记一次息，其应该在银行存入 () 元。
A. 100 B. 78.85 C. 76 D. 78
3. 以下说法错误的是 ()。
A. 违约风险影响着债券的利率
B. 公司债券的违约风险往往低于同等条件下政府债券的违约风险
C. 低信用等级的公司债券的违约风险比信用等级较高的公司债券的违约风险大
D. 同等条件下，流动性较差的债券风险相对较大
4. () 将不同到期期限的债券市场看作完全独立和相互分割的。
A. 预期理论 B. 分割市场理论 C. 流动性溢价理论 D. 利率决定理论
5. 凯恩斯认为，“流动性陷阱”发生后，货币需求曲线的形状是 ()。
A. 一条平行于横轴的直线 B. 一条平行于纵轴的直线
C. 一条向上倾斜的直线 D. 一条向下倾斜的直线
6. () 建立了国际货币基金组织。
A. 布雷顿森林体系 B. 牙买加体系 C. 国际金本位制 D. 孟买体系
7. 在金融交易做出决策时，时常存在因不了解交易的对方而导致的信息不对称。在交易之后这种信息不对称会导致 ()。
A. 道德风险 B. 信用风险 C. 逆向选择 D. 交易风险
8. () 是最典型的间接金融机构。
A. 投资银行 B. 商业银行 C. 监管机构 D. 中央银行
9. 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 C. 投资基金 D. 证券交易
10. 养老金制度下，运用养老金制度之外的资金，如银行资金、保险资金、个人委托金融机构进行养老财富管理的资金，发展养老产业的金融活动是指 ()。
A. 养老金融 B. 养老增值金融 C. 养老产业金融 D. 养老金金融
11. 商业银行是以 () 为经营对象的金融中介机构。
A. 货币和信用 B. 货币和信息 C. 信息和信用 D. 信息和信贷
12. 下列各项中不属于为满足效益性要求商业银行要做到的是 ()。

-
- A. 以尽可能低的成本，取得更多资金
B. 加强负债管理，注重从负债方面来满足银行经营的流动性要求
C. 减少贷款和投资损失
D. 减少非盈利性资产，提高盈利性资产的比重
13. 企业为了解决当年生产经营计划产生的超过自有流动资金比例部分的正常合理资金需要，可以申请（ ）。
- A. 临时贷款 B. 委托贷款 C. 信用贷款 D. 周转贷款
14. 以下不属于资产负债管理理论的是（ ）。
- A. 资产管理理论 B. 全面管理理论 C. 负债管理理论 D. 资产负债管理理论
15. 平均流动率（ ），表示资产运用过度。
- A. 小于 1 B. 大于 1 C. 小于 0 D. 大于 0
16. （ ）是根据会计准则反映在银行资产负债表上的资本。
- A. 经济资本 B. 会计资本 C. 监管资本 D. 运营资本
17. 根据《商业银行资本管理办法》，核心一级资本充足率不得低于（ ）。
- A. 1.5% B. 5.0% C. 6.0% D. 8.0%
18. 以下不属于构成保险利益应具备的条件是（ ）。
- A. 保险利益必须是法律上承认并且可以主张的利益
B. 保险利益必须是确定的，是可以实现的利益
C. 财产保险利益必须是可以货币形式来计算和估值的利益
D. 人身保险必须是经济上的利益
19. （ ）是指由多个保险人或被保险人共同分担某一风险责任。
- A. 风险选择 B. 风险大量 C. 风险对冲 D. 风险分散
20. （ ）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。
- A. 临时再保险 B. 合同再保险 C. 灵活再保险 D. 预约再保险
21. 某投资人投资 3 万元认购某开放式基金，认购资金在募集期间产生的利息为 5 元，其对应的认购费率为 1.5%，基金份额面值为 1 元，则其认购份额为（ ）。
- A. 29561.65 B. 28473.34 C. 27658.39 D. 26981.84
22. 证券公司申请中间介绍业务资格，应当保证申请日前（ ）个月各项风险控制指标符合规定标准。
- A. 3 B. 24 C. 6 D. 12
23. 在基金运作过程中涉及的费用可以分为两大类：一类是基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用；另一类是基金管理过程中发生的费用。以下（ ）不参与基金的会计核算。
- A. 基金管理费 B. 基金托管费 C. 信息披露费 D. 赎回费

24. 关于证券公司内控管理的说法，正确的是（ ）。

- A. 证券公司应当对分支机构实行集中统一管理
- B. 证券公司可与他人合作经营管理分支机构
- C. 证券公司可将分支机构承包、租赁或者委托给他人经营管理
- D. 证券公司可将客户的资金账户、证券账户与本公司账户合并管理

25. 根据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，封闭式资产管理计划的期限不得低于（ ）。

- A. 180 天
- B. 360 天
- C. 30 天
- D. 90 天

26. 关于外汇市场的层次，下列说法正确的是（ ）。

- A. 银行与客户之间的外汇交易一般是零售外汇交易，交易金额比较大
- B. 在外汇市场交易中，外汇经纪人起到中介的作用
- C. 当本国货币汇率贬值时，中央银行向外汇银行卖出本国货币，买入外汇
- D. 银行间即期外汇交易的目的在于稳定本国货币汇率

27. 信用衍生产品的主要功能是（ ）。

- A. 提高资产收益率
- B. 转移信用风险
- C. 降低市场流动性
- D. 扩大信贷规模

28. 关于信用违约互换的说法，不正确的是（ ）。

- A. 又称信用违约掉期
- B. 交易双方为信用保护买方和信用保护卖方
- C. 信用保护买方真正持有参考资产
- D. 信用保护买方定期向信用保护卖方支付一定的费用

29. 短期政府债券的特点不包括（ ）。

- A. 以国家信用为担保，几乎不存在违约风险
- B. 收益率高
- C. 免缴所得税
- D. 极易在市场上变现，具有较高的流动性

30. 下列选项中不属于目前在中国金融期货交易所交易的国债期货种类的是（ ）。

- A. 1 年
- B. 2 年
- C. 5 年
- D. 30 年

31. 关于债券特征的说法，错误的是（ ）。

- A. 在债券到期日之前，债券一般都可以自由转让变现，流动性较强
- B. 债券的投资收入主要包括利息以及在二级市场上出售债券时获得的买卖价差
- C. 在融资企业破产时，优先股所有者享有优先于债券所有者对企业剩余资产的索取权
- D. 债券有规定的偿还期限，债务人必须按期向债权人支付利息和偿还本金

32. 某美式看跌期权标的资产现价为 65 美元，期权的执行价格为 60 美元，则期权费的合理范围在（ ）。

- A. 0-62 美元之间
- B. 0-60 美元之间
- C. 3-65 美元之间
- D. 5-60 美元

33. 零息债券内在价值与剩余期限的关系是（ ）。

- A. 负相关
- B. 正相关
- C. 不相关
- D. 受到政策利率的影响

-
34. 当标的资产价格与利率正相关时, ()。
- A. 远期价格等于期货价格 B. 期货价格高于远期价格
C. 远期价格高于期货价格 D. 远期价格与期货价格的关系不确定
35. 假设一只现金收益为 3 元的股票当前的股价为 20 元, 无风险连续复利为 0.05, 已知 $e^{0.05} \approx 1.05127$, 该股票 1 年期的远期价格成为 () 元。
- A. 17.25 B. 17.34 C. 17.87 D. 18.03
36. 法律风险与合规风险的主要联系是 ()。
- A. 两者均由外部事件引发 B. 合规风险中的“规”包含法律
C. 法律风险不涉及监管处罚 D. 合规风险仅关注内部制度
37. 公司治理评估结果为 E 级的机构可能面临的监管措施是 ()。
- A. 授予更多业务牌照 B. 限制其开展授信类关联交易
C. 免除信息披露义务 D. 降低资本充足率要求
38. 以下不属于内部控制原则的是 ()。
- A. 全覆盖原则 B. 平衡性原则 C. 审慎性原则 D. 相匹配原则
39. 董事辞任的生效时间是 ()。
- A. 公司收到辞任通知之日生效
B. 公司收到辞任通知之日三日后生效
C. 公司收到辞任通知之日七日后生效
D. 公司收到辞任通知之日三十日后生效
40. 股东的主要义务是 () 义务。
- A. 内部治理 B. 出资 C. 重大决策 D. 资产收益
41. 凯恩斯的货币需求理论认为, 交易动机和预防动机形成的交易需求与收入 (), 投机动机形成的投机需求与利率 ()。
- A. 正相关、正相关 B. 正相关、负相关 C. 负相关、负相关 D. 负相关、正相关
42. 通过派生存款机制向流通领域供给货币的金融机构是 ()。
- A. 中央银行 B. 基金公司 C. 商业银行 D. 证券公司
43. 以下属于我国的货币层次属于 M1 的是 ()。
- A. 储蓄存款 B. 商业票据 C. 单位定期存款 D. 单位活期存款
44. 关于通货膨胀的描述, 错误的是 ()。
- A. 一段时间内持续的物价上涨属于通货膨胀 B. 温和的价格水平波动不属于通货膨胀
C. 个别或某类商品价格上涨不属于通货膨胀 D. 偶然季节性的物价上涨属于通货膨胀
45. 根据我国货币统计口径划分标准, 下列货币构成中, 属于 M3 与 M2 差异项的是 ()。
- A. 通货 B. 储蓄存款 C. 商业票据 D. 单位定期存款

46. 2022 年国际黄金价格持续上涨，我国央行自 2022 年 11 月以来持续增持黄金储备，这体现了（ ）。

- A. 外汇储备资产形式结构的优化
- B. 外汇储备货币结构的优化
- C. 国际储备资产结构的优化
- D. 国际储备货币结构的优化

47. 如果一国的国际收支因为本国的通货膨胀率高于他国的通货膨胀率而出现不均衡，则称该国的国际收支不均衡是（ ）。

- A. 收入性因素
- B. 货币性因素
- C. 周期性因素
- D. 结构性因素

48. 国际通行的偿债率警戒线是（ ）。

- A. 20%
- B. 100%
- C. 25%
- D. 50%

49. 根据国际通行标准，下列外债总量指标在警戒线内的是（ ）。

- A. 负债率 30%
- B. 债务率 75%
- C. 偿债率 40%
- D. 短期债务率 50%

50. 国际资本流动的根本原因是（ ）。

- A. 利率和汇率两大经济杠杆
- B. 资本预期收益
- C. 通货膨胀
- D. 过剩资本的存在

51. 中央银行以稳定货币为前提，适时适度增加货币供给，这体现的中央银行职能是（ ）。

- A. 发行的银行
- B. 国家的银行
- C. 银行的银行
- D. 管理金融的银行

52. 支付清算业务是中央银行的主要中间业务，这类业务不包括（ ）。

- A. 结清交换差额
- B. 集中办理票据交换
- C. 办理异地资金转移
- D. 办理同城资金转移

53. 关于中央银行的独立性问题，以下说法错误的是（ ）。

- A. 中央银行的行为目标与政府的目标难以时时保持全面的吻合
- B. 中央银行的独立性问题主要与财政政策密切相关，集中反映在中央银行与政府的关系上
- C. 中央银行对政府保持独立性
- D. 中央银行对政府的独立性总是相对的

54. 利率和货币供应量作为中央银行实行金融宏观调控的重要变量，货币供应量属于（ ）。

- A. 二阶变量
- B. 三阶变量
- C. 随机变量
- D. 一阶变量

55. 货币政策中介目标选择的标准不包括（ ）。

- A. 可测性
- B. 可控性
- C. 相关性
- D. 外生性

56. 中央和地方都对金融机构或金融业务拥有监管权，且不同的金融机构或金融业务由不同的监管机构实施监管，这种监管体制是（ ）。

- A. 一元多头式金融监管体制
- B. 二元多头式金融监管体制
- C. 集权式金融监管体制
- D. 跨国式金融监管体制

57. 金融监管的首要目标是（ ）。

- A. 公平性目标
- B. 安全性目标
- C. 效率性目标
- D. 政治性目标

58. 机构可能通过游说和公关活动影响监管政策,使其更符合自身利益。同时,监管机构也可能受到利益集团的影响,导致监管效率低下。这种观点来自()。

- A. 社会利益论 B. 特殊利益论 C. 公共选择论 D. 管制供求论

59. 确立我国金融业分业监管体制形成的政策性基础是()。

- A. 1993 年 12 月国务院发布的《国务院关于金融体制改革的决定》
B. 1983 年 9 月国务院发布的《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》
C. 1999 年发布的《中华人民共和国商业银行法》、《中华人民共和国保险法》等法律法规
D. 2023 年 3 月中央银行、中共中央、国务院印发的《党和国家机构改革方案》

60. () 是指被监管的金融机构利用监管制度之间的差异获利。

- A. 监管竞争 B. 监管套利 C. 监管红利 D. 监管协调

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. 从理论上讲,本币贬值可能产生的影响有()。

- 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

62. 终值的大小不仅取决于现值的大小,还取决于()。

- A. 借款期限 B. 利率的高低 C. 计息方式
D. 借款人 E. 贷款人

63. 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

64. 根据历史发展阶段变迁,资产负债管理理论所经历的发展阶段有()。

- A. 负债管理理论 B. 资产负债管理理论 C. 资产负债融合理论
D. 管理会计理论 E. 资产管理理论

65. 商业银行开展金融创新活动的原则包括()。

- A. 合法合规原则 B. 利润最大化原则 C. 公平竞争原则
D. 成本可算原则 E. 风险可控原则

66. 关于商业银行特点的说法,正确的有()。

- A. 商业银行是历史最悠久、资本最雄厚、体系最庞大、业务范围最广、掌握金融资源最多的金融机构,对经济生活的影响也最大
B. 商业银行的各项存款和所有者权益构成货币供给或交换媒介的重要组成部分,是信用扩张的重要源泉
C. 开展商业银行业务的投资银行,以及专门吸收居民储蓄的金融机构均是商业银行的重要组成部分
D. 商业银行是以吸收存款、发放贷款、办理结算和金融服务为主要业务,以营利为经营目标的金融企业
E. 与其他金融机构相比,商业银行最明显的特征是吸收活期存款、创造信用货币

67. 按照组织方式不同,金融市场可以分为()。

- A. 一级市场 B. 二级市场 C. 交易所市场

D. 直接融资市场 E. 场外交易市场

68. 货币市场基金可以投资于以下（ ）金融工具。

- A. 股票 B. 可交换债券
- C. 剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的非金融企业债务融资工具
- D. 现金 E. 期限在 1 年以内(含 1 年)的债券回购

69. 保险的功能包括（ ）。

- A. 社会管理功能 B. 投资功能 C. 保障功能
- D. 隔离风险功能 E. 资金融通功能

70. 证券公司申请中间介绍业务资格，应当符合的条件包括（ ）。

- A. 申请日前 1 年各项风险控制指标符合规定标准
- B. 已按规定建立客户交易结算资金第三方存管制度
- C. 全资拥有或者控制一家期货公司，或者与一家期货公司被同一机构控制，且该期货公司具有实行会员分级结算制度期货交易所的会员资格、申请日前 2 个月的风险监管指标持续符合规定的标准
- D. 配备必要的业务人员，公司总部至少有 5 名、拟开展中间介绍业务的营业部至少有 2 名符合期货从业人员条件的业务人员
- E. 具有满足业务需要的技术系统

71. 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及其投资咨询人员提供投资咨询服务的形式包括（ ）。

- A. 接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务
- B. 举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会
- C. 在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告
- D. 通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务
- E. 接受客户委托，代理客户买卖债券及股票

72. 保险的功能主要有（ ）。

- A. 保障功能 B. 资金融通功能 C. 社会管理功能
- D. 信用担保功能 E. 财富增值功能

73. 长期持有金融资产时，为使收益率可比，常见处理方法包括（ ）。

- A. 算术平均法 B. 几何平均法 C. 资金加权平均法
- D. 方差分析法 E. 指数平滑法

74. 远期外汇交易的特点是“三个固定”，即（ ）。

- A. 价格（远期汇率）固定 B. 数量固定 C. 买卖外汇的类型固定
- D. 交割期限固定 E. 货币种类固定

75. 关于影响期权价格的因素，下列说法正确的有（ ）。

- A. 标的资产价格波动率越大，期权价格越高
- B. 无风险利率上升会使看涨期权价格上升
- C. 红利支付会使看跌期权价格上升

- D. 期权有效期越长，美式期权的价格越高
E. 执行价格与期权价格必然呈正相关关系

76. 下列关于金融期权的说法中，正确的有（ ）。

- A. 看涨期权的买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格购买相关资产
B. 看跌期权的卖方有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格出售相关资产
C. 对于看涨期权的买方来说，当市场价格高于合约的执行价格时，他会放弃期权，亏损金额即为期权费
D. 期权合约的买方可以实现有限的损失和无限的收益
E. 购买期权时，除了支付标的产品价格外还须支付期权费

77. 国际收支平衡表中的经常账户反映的是居民与非居民之间（ ）的流量。

- A. 货物 B. 服务 C. 初次收入 D. 二次收入 E. 出售土地

78. 下列关于国际储备的说法，正确的有（ ）。

- A. 国际储备是一个流量概念
B. 国际储备是一个存量概念
C. 国际储备是一国国有金融机构持有的黄金外汇等资产
D. 国际储备是一国货币当局持有的黄金外汇等资产
E. 国际储备是货币资产

79. 除内生性为货币政策中介目标的内涵要求外，理想的货币政策中介目标选择的标准可概括为（ ）。

- A. 可控性 B. 可测性 C. 独立性 D. 相关性 E. 间接传递性

80. 根据《中华人民共和国保险法》，保险公司的业务范围包括（ ）。

- A. 人寿保险 B. 意外伤害保险
C. 财产损失保险 D. 信用保险 E. 贷款

三、案例分析题（共 20 小题，每小题 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。

81. 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

82. 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

83. 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

84. 该证券公司的下列人员中，应当在任职前取得经国务院证券监督管理机构核准的任职资格的是（ ）。

- A. 资产管理部负责人
- B. 董事会秘书
- C. 分支机构负责人
- D. 董事

85. 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

(二)

某国居民消费价格指数（CPI）涨幅呈现逐月逐季加快的趋势，2023 - 2024 年某国 CPI 涨幅：2023 年同比上涨 4.2%；2024 年上涨 5.8%；某国货币当局在 2023 年 3 次加息；2024 年 4 次提准，2024 年底，该国提出未来将实行适度宽松的货币政策。

86. 该国货币政策首要目标是（ ）。

- A. 稳定物价
- B. 促进就业
- C. 平衡国际收支
- D. 金融稳定

87. 2023 - 2024 年的通胀属于（ ）。

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

88. 央行提高存款准备金率的影响是（ ）。

- A. 增强商业银行放贷能力
- B. 提高商业银行的贷款利率
- C. 减少货币供应量
- D. 刺激企业投资

89. 引发通胀的成因可能包括（ ）。

- A. 大宗商品价格上涨
- B. 消费需求减弱
- C. 输入性通胀压力
- D. 货币政策过度宽松

90. 治理通货膨胀的措施包括（ ）。

- A. 紧缩性财政政策
- B. 公开市场卖出业务
- C. 精简规章制度
- D. 扩张性财政政策

(三)

已知某商业银行的资本状况如下：单位：万元

实收资本	1600	未分配利润	200
资本公积	500	超额贷款损失准备	800
盈余公积	400	其他一级资本工具及溢价	800
一般风险准备	500	贷款损失准备缺口	200
商誉	300	二级资本工具及溢价	800
加权风险资产	60000		

91. 该银行的核心一级资本充足率是（ ）。

A. 4.5% B. 5% C. 6 D. 4%

92. 该银行的一级资本充足率是 ()。

A. 6.5% B. 5.8% C. 6% D. 7%

93. 该银行的资本充足率是 ()。

A. 5.5% B. 6.5% C. 8.5% D. 8%

94. 以下表述正确的有 ()。

A. 核心一级资本充足率不达标 B. 一级资本充足率不到标
C. 资本充足率不达标 D. 资本充足率达标

95. 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. 6%

(四)

某公司拟进行股票投资，计划购买 X、Y、Z 三种股票，并设计了甲、乙两种投资组合。X、Y、Z 三种股票的 β 系数分别为 1.6、1.2 和 0.8。甲投资组合中，X、Y、Z 三种股票的投资比重分别为 30%、40%和 30%。乙投资组合中，X、Y、Z 三种股票的投资比重分别为 50%、25%和 25%。同期市场的预期收益率为 9%，无风险利率为 3%。

96. X 股票的预期收益率是 ()。

A. 8% B. 10% C. 12.6% D. 13%

97. 甲种投资组合的 β 系数是 ()。

A. 1.0 B. 1.08 C. 1.2 D. 0.9

98. 组合乙的预期收益率是 ()。

A. 8.5% B. 9.0% C. 10.8% D. 10.2%

99. β 用于评估系统性风险，以下哪些风险属于系统性风险 ()。

A. 国家政策变动 B. 法律法规变化
C. 企业经营不善 D. 利率政策调整

100. 下列关于投资组合风险的说法正确的有 ()。

A. 分散投资可以分散非系统性风险 B. 分散投资可以消除系统性风险
C. 非系统性风险可通过组合投资降低 D. 投资组合的 β 系数是各股票 β 的加权平均

答案及解析

一、单项选择题

1. 【答案】D

【解析】单利就是不论借贷期限的长短，仅按本金计算利息，上期本金产生的利息不计入下期本金计算利息。

2. 【答案】B

【解析】一年多次付息方式下的现值计算公式。

$$P = \frac{F}{\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{nm}} = \frac{100}{\left(1 + \frac{8\%}{4}\right)^{3 \times 4}} \approx 78.85 \text{ (元)}$$

3. 【答案】D

【解析】目前，主要有三种理论解释利率的期限结构，即预期理论、分割市场理论和流动性溢价理论。

4. 【答案】B

【解析】分割市场理论将不同到期期限的债券市场看作完全独立和相互分割的。到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求，其他到期期限的债券的预期回报率对此毫无影响。

5. 【答案】A

【解析】凯恩斯认为，当利率下降到某一水平时，市场就会产生未来利率上升的预期。这样，货币的投机需求就会达到无穷大，这时，无论中央银行供应多少货币，都会被相应的投机需求所吸收，从而使利率不能继续下降而“锁定”在这一水平。这就是所谓的“流动性陷阱”问题。“流动性陷阱”发生后，货币需求曲线的形状是一条平行于横轴的直线。

6. 【答案】A

【解析】布雷顿森林体系的根本宗旨是建立一种汇率制度，以稳定汇率，促进世界贸易的增长，从而有助于保持高水平的就业和实际收入；建立一种世界性的货币，这种货币应该能够适应世界经济发展的需要；制定国际收支不平衡的调节政策。这个体系的主要内容之一就是建立一个永久性的国际金融机构，即国际货币基金组织。

7. 【答案】A

【解析】在金融交易做出决策时，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。

8. 【答案】B

【解析】间接金融机构指它一方面以债务人的身份从资金盈余者的手中筹集资金，一方面又以债权人的身份向资金的短缺者提供资金，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。

9. 【答案】B

【解析】养老基金是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。

10. 【答案】C

【解析】养老金融与养老金制度有着密切联系，既包括养老金制度下，运用金融工具实现养老金保值增值以及在时间、空间上实现养老金最优化配置的金融活动，还包括运用养老金制度之外的资金，如银行资金、保险资金、个人委托金融机构进行养老财富管理的资金，发展养老产业的金融活动。前者也被称作养老金金融，后者则被称为养老产业金融。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。

11. 【答案】A

【解析】商业银行是依法成立的以货币和信用为经营对象的金融中介机构。

12. 【答案】B

【解析】商业银行追求效益的提高要做到以下几点：①减少非盈利性资产，提高盈利性资产的比重。②以尽可能低的成本，取得更多资金。③减少贷款和投资损失。选项B属于满足流动性要求，商业银行应做到的内容。

13. 【答案】D

【解析】按贷款用途可分为周转贷款和临时贷款，周转贷款是指对借款人当年生产经营计划产生的超过自有流动资金比例部分的正常合理资金需要而发放的短期贷款。

14. 【答案】B

【解析】资产负债管理是商业银行对其资金运用和资金来源的综合管理，经历了资产管理理论、负债管理理论、资产负债管理理论三个阶段。

15. 【答案】B

【解析】速度对称原理即偿还期对称原理，资产分配根据资金来源的流转速度决定，银行资产与负债偿还期保持一定的对称用资产的平均到期日和负债的平均到期日相比，得出平均流动率，如果平均流动率大于1，表示资产运用过度；反之则表示资产运用不足。

16. 【答案】B

【解析】会计资本又称账面资本，是根据会计准则反映在银行资产负债表上的资本。

17. 【答案】B

【解析】资本充足率是指商业银行持有的、符合《商业银行资本管理办法》规定的资本净额与风险加权资产之间的比率。根据《商业银行资本管理办法》，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得低于5%、6%和8%。

18. 【答案】D

【解析】构成保险利益应当具备的条件如下。

①保险利益必须是合法的，是法律上承认并且可以主张的利益（A项正确）。投保人不得以非法所得的利益作为保险合同的标的，即不法行为所产生的利益，不得作为保险利益。目的是防止保险被滥用为赌博工具。

②保险利益必须是确定的，是可以实现的利益（B项正确）。仅由投保人主观上认定存在，而在客观实际中并不存在的利益，不得作为保险利益。

③保险利益必须是经济上的利益。经济上的利益比较广泛，物权、债权都有可能产生经济上的利益。这些利益，可以基于法律的规定而产生，也可以基于合同的约定而产生。财产保险利益必须是可以以货币形式来计算和估值的利益（C项正确）。人身保险合同的保险利益有一定的特殊性，人身保险不纯粹以经济上的利益为限（D项错误）。

19. 【答案】D

【解析】风险分散是指由多个保险人或被保险人共同分担某一风险责任。保险人对风险的分散一般采用核保时的风险分散和承保后的风险分散两种手段。

20. 【答案】B

【解析】合同再保险也称固定再保险，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。

21. 【答案】A

【解析】本题的考点为第五章第三节开放式基金的认购、申购与赎回。

净认购金额=认购金额/（1+认购费率）=30000÷（1+1.5%）=29556.65（元）

认购份额=（净认购金额+认购利息）/基金份额面值=（29556.65+5）÷1=29561.65（元）

22. 【答案】C

【解析】本题考查证券公司中间介绍业务。

证券公司申请中间介绍业务资格，应当保证申请日前6个月各项风险控制指标符合规定标准。故本题的正确答案为C。

23. 【答案】D

【解析】在基金运作过程中涉及的费用可以分为两大类：一类是基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用，主要包括申购费（认购费）赎回费及基金转换费等；另一类是基金管理过程中发生的费用，主要包括基金管理费、基金托管费、持有人大会费用、信息披露费等，这些费用由基金资产承担，逐日参与基金会计核算。

24. 【答案】 A

【解析】根据《证券公司监督管理条例》，证券公司应当对分支机构实行集中统一管理（选项 A 正确），不得与他人合资、合作经营管理分支机构，也不得将分支机构承包、租赁或者委托给他人经营管理。故，选项 B、C 错误。

证券公司受证券登记结算机构委托，为客户开立证券账户，应当按照证券账户管理规则，对客户申报的姓名或者名称、身份的真实性进行审查。同一客户开立的资金账户和证券账户的姓名或者名称应当一致。证券公司不得将客户的资金账户、证券账户提供给他人使用，也不得合并管理。选项 D 错误。

25. 【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。选项 D 正确。

26. 【答案】 B

【解析】客户出于各种各样的动机，需要与银行进行外汇买卖，如外汇汇款、出口收汇、进口付汇以及外汇头寸的调整和外汇投机等。银行与客户之间的外汇交易一般是零售外汇交易，交易金额比较小，银行并不马上平盘，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。选项 A 错误。

根据对外汇市场参与者的分类，外汇市场的交易可以分为三个层次：中央银行与银行之间的外汇交易、银行间的外汇交易以及银行与客户之间的交易。在这些交易中，外汇经纪人起到中介的作用。选项 B 正确。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。当本国货币汇率贬值时，中央银行向外汇银行卖出外汇，买入本国货币，以阻止本国货币汇率贬值。当本国货币汇率升值时，中央银行向外汇银行卖出本国货币，买入外汇，以阻止本国货币汇率升值。选项 C 错误。

银行间即期外汇交易的目的在于平衡自身的外汇头寸，防范汇率风险。选项 D 错误。

27. 【答案】 B

【解析】信用衍生产品是用来分离和转移信用风险的各种工具和技术的统称。主要是指以贷款或债券的信用状况为基础资产的金融衍生工具。其功能是将一方的信用风险转移给另一方，从而使投资者能够通过增加或减少信用风险敞口头寸，达到管理信用风险的目的。故 B 选项正确。

28. 【答案】 C

【解析】在信用违约互换的实际交易中，信用保护买方不一定真正持有参考资产。

29. 【答案】 B

【解析】狭义的短期政府债券主要是指一年以内到期的国债，广义的短期政府债券还包括地方政府及政府代理机构发行的债券。短期政府债券的特点包括：

- ①短期政府债券以国家信用为担保，几乎不存在违约风险。选项 A 说法正确。
- ②极易在市场上变现，具有较高的流动性。选项 D 说法正确。
- ③短期政府债券的收益免缴所得税。选项 C 说法正确。安全性高，流动性强的金融工具，往往收益率相对不高。选项 B 说法错误。

30. 【答案】 A

【解析】利率期货是依赖于债务证券的金融期货合约，标的资产主要为国债，如中国金融期货交易所的 2 年期国债期货、5 年期国债期货、10 年期国债期货、30 年期国债期货。

31. 【答案】 C

【解析】债券包括以下特征：（1）偿还性。债券有规定的偿还期限，债务人必须按期向债权人支付利息和偿还本金。D 正确。（2）流动性。在到期日之前，债券一般都可可在流通市场上自由转让变现，具有较强的流动性。A 正确。（3）收益性。债券能够为投资者带来一定的收入，这种收入主要包括投资者获得的利息以及在二级市场上出售债券时获得的买卖价差。B 正确。（4）优先受偿性。在融资企业破产时，债券持有者享有优先于股票持有者对企业剩余资产的索取权。C 错误。

32. 【答案】 B

【解析】本题考查金融期权价格的合理范围。美式看跌期权价格的合理范围： $\max[X-S_t, 0] \leq p \leq X$ 。其中 S_t 为标的资产的现价； X 为期权的执行价格； p 为美式看跌期权的期权费。因此美式看跌期权期权费的合理范围为 $\max[60-65, 0] \leq p \leq 65$ ，即 $0 \leq p \leq 60$ 。选项 B 正确。故本题的正确答案为 B。

33. 【答案】 A

【解析】债券价值的影响因素包括贴现率、信用等级、息票率、剩余期限、税收待遇、含权条款、流动性、通货膨胀等。剩余期限与债券内在价值的关系较为复杂。对于零息债券，剩余期限与债券内在价值负相关；对于永续债券，没有剩余期限的概念；对于固定利息债券，剩余期限与债券内在价值的关系又受到贴现率与息票率的相互大小关系影响。选项 A 正确。

34. 【答案】 B

【解析】当标的资产价格与利率正相关时，期货价格高于远期价格，B 选项正确。这是因为当标的资产价格上升时，期货价格通常也随之升高，期货合约的多头将因逐日盯市制度而立即获利，并可按高于平均利率的利率将所获利润进行再投资。当标的资产价格下跌时，期货合约的多头将因逐日盯市制度而立即亏损，但其可按低于平均利率的利率从市场融资以补充保证金，D 属于干扰选项。

35. 【答案】 C

【解析】本题考查远期价格。

有现金收益资产的远期价格公式为： $F_t = (S_t - I_t)e^{r(T-t)}$ 。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 $F_t = (S_t - I_t)e^{r(T-t)} = (20-3) \times 1.05127 = 17.87$ 故本题的正确答案为 D。

36. 【答案】 B

【解析】法律风险与合规风险既有联系又有区别，常被合并称为“法律合规风险”。合规风险中的“规”包括法律，而法律风险常通过合规程序落地管控。选项 B 正确。

37. 【答案】 B

【解析】监管评估分为 A、B、C、D、E 五个等级，是衡量银行保险机构公司治理水平的重要标准。评估等级为 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。对 E 级机构，除可以采取对 D 级机构的监管措施外，应当按照《银行保险机构关联交易管理办法》有关规定，限制其开展授信类、资金运用类、以资金为基础的关联交易，还可以结合评估发现的问题和线索，对相关机构进行现场检查，并根据《中华人民共和国银行业监督管理法》《中华人民共和国保险法》等法律法规，对机构及责任人进行处罚。

38. 【答案】 B

【解析】商业银行内部控制应当贯彻以下四项基本原则：全覆盖原则、制衡性原则、审慎性原则、相匹配原则。

39. 【答案】 A

【解析】董事辞任的，应当以书面形式通知公司，公司收到通知之日辞任生效。

40. 【答案】 B

【解析】股东的主要义务就是出资义务。

41. 【答案】 B

【解析】凯恩斯的货币需求理论，认为货币需求的变动取决于公众的流动性偏好。公众的流动性偏好包括三大动机，分别是：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正相关；而投机动机形成的投机需求与利率负相关。

42. 【答案】 C

【解析】货币供给行为是指银行体系通过自己的业务活动向社会生产生活领域提供货币的全过程，包括商业银行通过派生存款机制向流通领域供给货币的过程和中央银行通过调节基础货币而影响货币供给的过程，研究的是货币供给的原理和机制。

43. 【答案】 D

【解析】本题考查我国的货币层次划分。

1994年10月，中国人民银行正式编制并向社会公布“货币供应量统计表”，将我国的货币供应量划分为以下层次：

M_0 =流通中的现金

M_1 = M_0 +单位活期存款（选项D正确）

M_2 = M_1 +储蓄存款+单位定期存款+单位其他存款

M_3 = M_2 +金融债券+商业票据+大额可转让定期存单等

2001年6月，中国人民银行修订货币供应量口径，将证券公司客户保证金计入 M_2 。

2002年年初，中国人民银行对货币供应量口径进行技术性完善，将外资、合资金融机构的人民币存款，分别计入不同层次的货币供应量。

2006年，中国人民银行对货币供应量口径进行技术性完善，将信托投资公司和金融租赁公司的存款不计入相应层次的货币供应量。

2011年10月，中国人民银行对货币供应量口径进行技术性完善，将住房公积金中心存款和非存款类金融机构在存款类金融机构的存款计入 M_2 。

2018年1月，中国人民银行完善货币供应量中货币市场基金部分的统计方法，用非存款机构部门持有的货币市场基金取代货币市场基金存款（含存单）。故本题正确答案为D。

44.【答案】D

【解析】通货膨胀通常是指一般物价水平持续普遍的上涨。对于这个定义的理解应包括以下三个方面的内容：①通货膨胀所指的物价水平上涨并非个别商品或劳务价格的上涨，而是指一般物价水平的持续上涨，即全部商品和劳务的加权平均价格的上涨。选项C说法正确。②在通货膨胀中，一般物价水平的上涨是一定时间内的持续上涨，而不是一次性的、暂时性的上涨。部分商品因季节或自然灾害等原因引起的物价水平上涨和经济萧条后恢复时期的商品价格正常上涨都不能叫作通货膨胀。选项A说法正确。选项D说法错误。③通货膨胀所指的物价水平上涨必须超过一定的幅度，轻微的价格波动不是通货膨胀。一般说来，物价水平上涨的幅度在2%以内都不被叫作通货膨胀，有些观点则认为只有物价水平上涨幅度超过5%才叫作通货膨胀。选项B说法正确。

45.【答案】C

【解析】我国的货币层次划分： M_3 = M_2 +金融债券+商业票据+大额可转让定期存单等。

46.【答案】C

【解析】国际储备结构管理的内容有：

（1）国际储备资产结构的优化。由于在国际货币基金组织的储备头寸和特别提款权的数量是由国际货币基金组织给定的，因此，国际储备资产结构的优化集中在黄金储备和外汇储备结构的优化上。要根据黄金和外汇在安全性、流动性和盈利性上的不同特征及其变化，在黄金储备与外汇储备之间动态地建立最佳比例。选项C正确。（2）外汇储备货币结构的优化。不同储备货币的安全性（与汇率风险相对应）和盈利性（与升值和贬值相对应）是不同的。因此，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，从而在未来的外汇支出中，将不同储备货币之间的兑换降低到最低程度；为了追求盈利性，需要尽量提高储备货币中硬币（币值稳定的货币）的比重，降低储备货币中软币（币值不稳定的货币）的比重。（3）外汇储备资产结构的优化。外汇储备资产结构是指外币现金、外币存款、外币短期证券和外币长期证券等资产形式在储备货币中的比重。

47.【答案】B

【解析】货币性因素是由一国的货币供求失衡引起本国通货膨胀率高于他国通货膨胀率，进而刺激进口、限制出口而导致的国际收支不均衡。

48.【答案】A

【解析】本题考查外债总量管理与结构管理。目前，世界各国用来监测外债总量是否适度的指标主要有：

（1）负债率，即当年未清偿外债余额与当年国民生产总值的比率。负债率=当年未清偿外债余额÷当年国内生产总值×100%

（2）债务率，即当年未清偿外债余额与当年货物和服务出口总额的比率。债务率=当年未清偿外债余额÷

当年货物和服务出口总额 $\times 100\%$

(3) 偿债率, 即当年外债还本付息总额与当年货物和服务出口总额的比率。偿债率=当年外债还本付息总额 $\div$ 当年货物和服务出口总额 $\times 100\%$

(4) 短期债务率, 即当年外债余额中, 一年和一年以下期限的短期债务所占的比重。短期债务率=短期外债余额 $\div$ 当年未清偿外债余额

根据国际上的通行的标准, 20%的负债率、100%的债务率、20%的偿债率和 25%的短期债务率是债务国控制外债总量的警戒线。当有关外债指标处于警戒线以下时, 外债总量是适度 and 安全的; 反之, 当有关指标超过警戒线时, 则外债总量超过吸收能力, 需要进行调整。故本题的正确答案为 A。

49. 【答案】 B

【解析】 本题考查外债管理。

外债总量指标警戒线包括: 负债率不超过 20%; 债务率不超过 100%; 偿债率不超过 20%; 短期债务率不超过 25%。选项 B 正确。选项 ACD 都超过了警戒线。故本题正确答案为 B。

50. 【答案】 D

【解析】 过剩资本的存在是国际资本流动的根本原因。选项 D 正确。引发国际资本流动的原因包括: ①过剩资本的存在; ②利率、汇率两大经济杠杆的影响; ③财政赤字与通货膨胀; ④政治、经济风险; ⑤发展中国家利用外资战略; ⑥跨国公司发展; ⑦其他因素, 包括资本预期收益、外汇管制、国际金融市场状况。

51. 【答案】 A

【解析】 中央银行的职能包括发行的银行、银行的银行、国家(政府)的银行、管理金融的银行四个方面。其中, 发行的银行职能中, 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。

52. 【答案】 D

【解析】 支付清算业务是中央银行的主要中间业务, 这类业务主要有以下三部分内容: ①集中办理票据交换。②结清交换差额。③办理异地资金转移。选项 D 不属于中央银行的支付清算业务。

53. 【答案】 B

【解析】 本题的考点为第十一章第一节中央银行的独立性问题。在市场经济体制下, 中央银行的独立性问题就是指在货币政策的决策运作方面, 中央银行由法律赋予或者实际拥有的自主程度。中央银行的独立性问题主要与货币政策密切相关, 集中反映在中央银行与政府的关系上, B 项错误。如何处理这种关系, 可概括为两点: ①中央银行对政府保持独立性; ②中央银行对政府的独立性总是相对的。

54. 【答案】 A

【解析】 利率和货币供应量是中央银行宏观金融调控的间接控制二阶变量。

55. 【答案】 D

【解析】 除内生性为货币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。

56. 【答案】 B

【解析】 二元多头式金融监管体制是指中央和地方都对金融机构或金融业务拥有监管权, 且不同的金融机构或金融业务由不同的监管机构实施监管。实行这种体制的代表国家有美国、加拿大等联邦制国家。

57. 【答案】 B

【解析】 金融监管通常包括三大目标: 安全性目标、效率性目标和公平性目标。安全性目标是金融监管的首要目标。

58. 【答案】 C

【解析】 本题考查公共选择论的观点。公共选择论将金融监管视为政治过程, 强调各利益集团在监管政策制定中的作用。金融监管不仅是经济问题, 更是政治问题。例如, 金融机构可能通过游说和公关活动影响监管政策, 使其更符合自身利益。同时, 监管机构也可能受到利益集团的影响, 导致监管效率低下。

59. 【答案】 A

【解析】 以监管机构设立和撤并的事件为主线, 将我国金融监管体制的发展大致分为六个阶段: 第一阶段: 1983 年以前, 我国没有现代意义上的金融监管。

第二阶段：1983—1991 年，1983 年 9 月，国务院发布《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》，确立了中国人民银行的性质与地位，不再兼办工商信贷和储蓄业务。这是我国真正意义上的金融监管的开端。

第三阶段：1992—1997 年，中国证券监督管理委员会成立，分业经营、分业管理体制初现雏形，标志着我国金融监管开始走上注重依法监管的轨道。1993 年 12 月，《国务院关于金融体制改革的决定》提出，我国要对银行业、证券业、保险业实行分业管理，确立了我国分业监管体制形成的政策基础。选项 A 正确。

第四阶段：1998—2002 年，形成了中国人民银行、中国证券监督管理委员会和中国保险监督管理委员会分别对银行业、证券业和保险业分业监管的金融监管体制。

第五阶段：2003—2022 年，我国“一行三会”的分业监管体制形成。2018 年 4 月，中国银行保险监督管理委员会正式挂牌运行，标志着我国金融监管进入新的历史时期。

第六阶段：2023 年起。2023 年 3 月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，对金融监管体制进行了改革调整。

60. 【答案】 B

【解析】监管套利是指被监管的金融机构利用监管制度之间的差异获利。

二、多项选择题

61. 【答案】 BDE

【解析】本题考查汇率变动的经济影响从理论上讲，本币贬值可能产生的影响包括：

（1）汇率变动的直接经济影响：①会直接影响经常项目收支：会增加经常项目收入，减少经常项目支出。选项 A 错误。②会直接影响资本与金融项目收支：会加重偿还外债的本币负担，减轻外国债务人偿还本币债务的负担，从而减少借贷资本流入，增加借贷资本流出；会提高国外直接投资和证券投资的本币利润，降低外国在本国直接投资和证券投资的外国货币利润，从而刺激直接投资和证券投资项下的资本流出，限制直接投资和证券投资项下的资本流入。选项 BD 正确，选项 C 错误。③会影响外汇储备。

（2）汇率变动的间接经济影响：

①会影响经济增长：在推动出口部门和进口替代部门经济增长的同时，还会通过“外贸乘数”作用带动所有经济部门的增长。选项 E 正确。②会影响产业竞争力和产业结构：由于本币贬值首先刺激了出口部门和进口替代部门的经济增长，也就提升了这两类产业部门的产业竞争力。国内其他产业部门的增长会滞后和落后于这两类产业部门的增长，产业竞争力的提升也会相应滞后和落后。因此，这两类产业部门在整个产业中的占比和地位就得到有力提升，使产业结构发生变化。

62. 【答案】 ABC

【解析】本题考查终值。终值又称将来值或本息和，是指现在一定量的资金在未来某一时点上的价值。终值的大小不仅取决于现值的大小，而且与利率的高低、借款期限和计息方式有关。故正确答案为 ABC。

63. 【答案】 ACDE

【解析】本题考查金融市场的构成要素。金融工具的性质有期限性、流动性、收益性和风险性。选项 A、C、D 和 E 正确。故本题的正确答案为 ACDE。

64. 【答案】 ABE

【解析】本题考查商业银行资产负债管理理论。资产负债管理是商业银行对其资金运用和资金来源的综合管理，是现代商业银行的基本管理制度。西方商业银行的资产负债管理理论经历了以下三个主要发展阶段：

（1）资产管理理论。资产管理理论是以商业银行资产的安全性和流动性为重点的经营管理理论。商业银行经营管理的重点是资产业务。资产管理理论产生于商业银行经营的初级阶段，是在“商业性贷款理论”“资产转移理论”和“预期收入理论”基础上形成的。

（2）负债管理理论。负债管理理论是以负债为经营重点来保证流动性的经营管理理论。这一理论认为，商业银行在保持流动性方面，没有必要完全依赖建立分层次的流动性储备资产，一旦需要资金周转，可以向外举借，只要市场上能借到资金，就可以大胆放款争取高盈利。

（3）资产负债管理理论。资产负债管理理论认为，在商业银行经营管理中，不能偏重资产和负债的某一方，高效的商业银行应该是资产和负债管理双方并重的。资产负债管理理论把资产、负债作为一个整体的、科

学的管理体系来研究，所以这一理论是目前现代商业银行最为流行的经营管理理论。故本题正确答案为 ABE。

65. 【答案】 ACDE

【解析】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。商业银行不得以金融创新为名，违反法律规定或变相逃避监管。（2）应坚持公平竞争原则，不得以排挤竞争对手为目的，进行低价倾销、恶性竞争或其他不正当竞争。（3）应充分尊重他人的知识产权，不得侵犯他人的知识产权和商业秘密；商业银行应制定有效的知识产权保护战略，保护自主创新的金融产品和服务。（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”。商业银行董事会和高级管理层应通过有效手段，确保熟知本行的金融创新业务、运行情况以及市场状况；应准确认识金融创新活动的风险，定期评估、审批金融创新活动的政策和各类新产品的风险限额，使金融创新活动限制在可控的风险范围之内。（6）应做到“认识你的客户”。商业银行应明确目标客户群，充分了解客户的风险偏好、风险认知能力和承受能力，根据业务需要进行客户评估，针对不同目标客户群，提供不同的金融产品和服务。商业银行不得向客户提供与其真实需要和风险承受能力不相符合的产品和服务。（7）应做到“认识你的交易对手”。商业银行在开展涉及投资和交易业务时，应认真分析和研究交易对手的信用风险、市场风险和法律风险，做好交易对手风险的管理，特别是在市场环境发生重大变化时，要密切跟踪交易对手的风险状况，采取有效的应对措施。（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。

66. 【答案】 ADE

【解析】解析：在所有的金融机构中，商业银行是历史最悠久、资本最雄厚、体系最庞大、业务范围最广、掌握金融资源最多的金融机构，因而对经济生活的影响也最大。故 A 选项正确。商业银行是以吸收存款、发放贷款、办理结算和金融服务为主要业务，以营利为经营目标的金融企业。与其他金融机构相比，吸收活期存款、创造信用货币是商业银行最明显的特征。DE 正确。从而使得商业银行具有了特殊的职能，它们的活期存款构成货币供给或交换媒介的重要组成部分，也是信用扩张的重要源泉。因此，通常又称商业银行为存款货币银行。故 B 选项错误，应该是活期存款而非各项存款和所有者权益。投资银行是以从事证券投资业务为主要业务的金融机构。C 选项错误。

67. 【答案】 CE

【解析】本题的考点为第二章第一节金融市场体系。按照组织方式不同，金融市场可分为交易所市场和场外交易市场。证券交易所、期货交易所、期权交易所等金融市场是高度组织化的金融市场，被称为交易所市场。场外交易市场，也称为场外市场或柜台市场，通常没有固定的交易场所，市场参与者通过电话、网络等方式进行沟通和交易，如银行信贷市场、拆借市场、外汇市场、黄金市场等。

68. 【答案】 CDE

【解析】本题的考点为第五章第三节证券投资基金的类别。按照《货币市场基金监督管理办法》，货币市场基金应当投资于以下金融工具：1）现金；2）期限在 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）中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。AB 项均属于不可投资的金融工具。

69. 【答案】 ACE

【解析】本题的考点为第四章第一节保险的定义和功能。保险的功能包括提供保障功能、资金融通功能和社会管理功能。

70. 【答案】 BCDE

【解析】证券公司申请中间介绍业务资格，应当符合下列条件：

- ①申请日前 6 个月各项风险控制指标符合规定标准；
- ②已按规定建立客户交易结算资金第三方存管制度；
- ③全资拥有或者控制一家期货公司，或者与一家期货公司被同一机构控制，且该期货公司具有实行会员分级结算制度期货交易所的会员资格、申请日前 2 个月的风险监管指标持续符合规定的标准；
- ④配备必要的业务人员，公司总部至少有 5 名、拟开展中间介绍业务的营业部至少有 2 名符合期货从业人员条件的业务人员；
- ⑤已按规定建立健全与中间介绍业务相关的业务规则、内部控制、风险隔离及合规检

查等制度；⑥具有满足业务需要的技术系统；⑦中国证券监督管理委员会根据市场发展情况和审慎监管原则规定的其他条件。

71. 【答案】 ABCD

【解析】根据《证券、期货投资咨询管理暂行办法》，证券投资咨询业务，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：

①接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；选项 A 正确。②举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；选项 B 正确。③在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；选项 CD 正确。④通过电话、传真、互联网等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；⑤中国证券监督管理委员会认定的其他形式。

72. 【答案】 ABC

【解析】保险的功能主要有保障功能、资金融通功能、社会管理功能。

73. 【答案】 ABC

【解析】投资者长期持有某一金融资产，为了让收益率能够在相同期限下具有可比性，常见的处理方法主要有三种。使用三种方法，分别得到基于算术平均法计算的收益率、基于几何平均法计算的收益率以及资金加权平均收益率。

74. 【答案】 ABD

【解析】远期外汇交易的特点是“三个固定”：价格（远期汇率）固定、数量固定、交割期限固定。

75. 【答案】 ABCD

【解析】因为期权多头的最大亏损仅限于期权费，而最大盈利却取决于执行时标的资产市场价格与执行价格的差额，所以价格的波动率越大，对期权多头越有利，期权价格也越高，A 正确。在不考虑其他影响时，无风险利率上升时，标的资产的贴现率通常也会随之上升，贴现率的上升会降低执行价格的现值，B 正确。在期权有效期内标的资产产生收益将使看涨期权价格下降，而使看跌期权价格上升，C 正确。对于美式期权而言，它可以在有效期内任何时间执行，有效期越长，期权持有者获利机会就越大，而且有效期长的期权包含了有效期短的期权的所有执行机会，因此，有效期越长，期权价格就越高，D 正确。标的资产的市场价格越高，执行价格越低，看涨期权的价格就越高，执行价格与期权价格呈负相关，E 错误。

76. 【答案】 ADE

【解析】按照买方权利的不同，金融期权分为看涨期权和看跌期权两种类型：

①看涨期权的买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格购买相关资产。选项 A 正确。

②看跌期权的买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格出售相关资产。选项 B 错误。

对于看涨期权的买方来说，当市场价格高于合约的执行价格时，他会行使期权，取得收益；当市场价格低于执行价格时，他会放弃期权，亏损金额即为期权费。对于看跌期权的买方来说，情况则恰好相反。选项 C 错误。期权合约的买方只有权利没有义务，损失有限（损失期权费）、收益无限。期权合约的卖方只有义务没有权利，收益有限（获得期权费）、损失无限。选项 D 正确。

期权的持有人在到期日可以选择放弃执行期权。购买期权时，除了支付标的产品价格外还须支付期权费。选项 E 正确。

77. 【答案】 ABCD

【解析】

国际收支平衡表中的经常账户反映的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。

78. 【答案】 BDE

【解析】国际储备的定义表明，国际储备具有四个本质特征：

①国际储备是官方储备。国际储备资产，必须是为一国货币当局所持有和直接掌握并可以加以使用的资产，而不是被其他机构或经济实体持有。非官方金融机构、企业和私人持有的黄金、外汇等资产，不能算作国际储备。选项 C 错误，选项 D 正确。

②国际储备是货币资产，不包括实物资产，即使某些实物资产（如文物等）价值昂贵，也不能算作国际储

备。选项 E 正确。

③国际储备是被世界各国普遍接受的货币资产，不能将他国不可兑换货币等用作国际储备。

④国际储备是一个存量的概念，一般以截至某一时点的余额来表示或计量国际储备总量。选项 A 错误，选项 B 正确。

79. 【答案】 ABD

【解析】除内生性为货币政策中介目标的内涵要求外，一般将货币政策中介目标选择的标准概括为可控性、可测性和相关性。

80. 【答案】 ABCD

【解析】根据《中华人民共和国保险法》，保险公司的业务范围如下：人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务；财产保险业务，包括财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险等保险业务；国务院保险监督管理机构批准的与保险有关的其他业务。

三、案例题

81. 【答案】 A

【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。

82. 【答案】 C

【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。

83. 【答案】 AD

【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。

84. 【答案】 BD

【解析】根据《证券公司监督管理条例》第二十四条规定，证券公司的董事、监事、高级管理人员应当在任职前取得经国务院证券监督管理机构核准的任职资格。

85. 【答案】 BD

【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。

86. 【答案】 A

【解析】该国央行在 CPI 上涨时优先加息，表明物价稳定是其首要目标。

87. 【答案】 B

【解析】爬行式通货膨胀是指一般物价水平年平均上涨率不超过 3%，并且在经济生活中没有形成通货膨胀

的预期。温和式通货膨胀是一般物价水平年平均上涨率比爬行式通货膨胀高，一般为 3%~10%；但发展速度不是很快。奔腾式通货膨胀是一般物价水平年平均上涨率在 10%以上，且发展速度很快。恶性通货膨胀又称超级通货膨胀，是指一般物价水平上涨特别猛烈，且呈加速趋势。CPI 涨幅 4.2%-5.8%属于温和式通货膨胀。

88. 【答案】BC

【解析】提高存款准备金率直接锁定银行可贷资金，减少货币供应；同时货币资金回笼，货币的价格即利率提高。

89. 【答案】ACD

【解析】大宗商品涨价（成本推动）、需求扩张（需求拉动）、输入性通胀（汇率传导）、宽松政策（货币超发）均可导致通胀。

90. 【答案】ABC

【解析】紧缩性财政政策和公开市场卖出业务（紧缩性货币政策）是治理通货膨胀的措施。精简规章制度属于治理通货膨胀的供给政策。扩张性财政政策会加剧通胀。

91. 【答案】A

【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、少数股东资本可计入部分。本题中，核心一级资本总额是：1600+500+400+500+200=3200（万元）

扣除项是：200+300=500（万元）

核心一级资本充足率是： $(3200-500)/60000 \times 100\% = 4.5\%$

92. 【答案】B

【解析】一级资本总额是：3200+800=4000（万元），扣除项是 500（万元），一级资本充足率是： $(4000-500)/60000 \times 100\% \approx 5.8\%$

93. 【答案】C

【解析】总资本：4000+800+800=5600（万元），扣除项是 500（万元），资本充足率是： $(5600-500)/60000 \times 100\% = 8.5\%$

94. 【答案】ABD

【解析】商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别为 5%、6%和 8%，该商业银行资本充足率为 8.5%，已达标。选项 C 错误。

95. 【答案】C

【解析】本题考查根据 2015 年修订后的《商业银行杠杆率管理办法》，商业银行并表和未并表的杠杆率均不得低于 4%。

96. 【答案】C

【解析】预期收益率=无风险利率+ $\beta \times (\text{市场收益率}-\text{无风险利率})$

X 股票的预期收益率= $3\%+1.6 \times (9\%-3\%)=3\%+9.6\%=12.6\%$

97. 【答案】C

【解析】

甲组合 $\beta = 1.6 \times 30\% + 1.2 \times 40\% + 0.8 \times 30\% = 0.48 + 0.48 + 0.24 = 1.2$

98. 【答案】C

【解析】乙组合 $\beta = 1.6 \times 50\% + 1.2 \times 25\% + 0.8 \times 25\% = 0.8 + 0.3 + 0.2 = 1.3$

预期收益率= $3\%+1.3 \times (9\%-3\%)=3\%+7.8\%=10.8\%$

99. 【答案】ABD

【解析】系统性风险是影响整个市场的风险，如政策、利率、法律等；企业经营不善是非系统性风险。

100. 【答案】ACD

【解析】系统性风险无法通过分散投资消除，B 错误；其余正确。