

《金融专业知识和实务》考前押题密卷（二）

参考答案及解析

一、单项选择题

1. C

【解析】货币的时间价值之所以存在，主要有以下原因。①货币可以满足当前的消费或用于投资产生回报，货币占用具有机会成本。②通货膨胀会使货币贬值。③投资有风险，需要提供风险补偿。

2. B

【解析】汇率变动的影响因素包括：（1）物价水平的相对变动；（2）国际收支差额的变化；（3）市场预期的变化；（4）政府干预汇率。

3. B

【解析】本题考查的是布雷顿森林体系。布雷顿森林体系的主要内容：①建立一个永久性的国际金融机构，即国际货币基金组织，目的是为了加强国际货币金融合作。②实行“双挂钩”的固定汇率制度。一是美元同黄金挂钩，即其他各国认可美元的法定含金量，1美元等于0.888671克纯金，黄金官价为每盎司黄金35美元；二是其他各国的货币与美元挂钩，实行可调整的有明确汇率波动幅度限制的固定汇率制度。③取消对经常账户交易的外汇管制，但是对国际资本流动进行限制。④制定了稀缺货币条款。

4. B

【解析】本题考查本币贬值使得经常项目收支条件改善的时间滞后问题，即J曲线效应。“时间滞后”问题指的是即使进出口商品需求价格弹性满足“马歇尔-勒纳条件”，但在本币贬值初期，一国的贸易收支状况会出现先恶化，经历一段时间后才得到改善的现象，这种时间滞后的现象被称为“J曲线效应”。

5. C

【解析】消费金融公司是指经监管机构批准，在中华人民共和国境内设立的，不吸收公众存款，以小额、分散为原则，为境内居民个人提供以消费为目的贷款的非银行金融机构。该类贷款包括个人耐用消费品贷款以及一般用途个人消费贷款等，特点是无担保、无抵押，风险相对较高。我国首批消费金融公司于2010年成立，截至2024年年末，我国消费金融公司有31家。消费金融公司与传统的商业银行，以及以电子商务平台、分期购物平台等为代表的互联网消费机构，共同推动了我国消费金融市场的快速发展，逐渐缩短了我国与发达国家之间的差距。

6. B

【解析】中央对手方方面，中国证券登记结算有限责任公司在交易所债券质押式回购中充当中央对手方，中国金融期货交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所和大连商品交易所则在相应的期货交易中充当中央对手方。建立健全自主可控安全高效的金融基础设施体系，已成为加快构建中国特色现代金融体系、建设金融强国的重要内容。

7. A

【解析】货币经纪公司是指经监管机构批准在中华人民共和国境内设立的，通过电子技术或其他手段，专门从事促进金融机构间资金融通和外汇交易等经纪服务，并从中收取佣金的非银行金融机构。我国首家货币经纪公司于2005年成立，截至2024年年末，我国货币经纪公司有6家。货币经纪公司是金融市场的“润滑剂”，能够在提高银行间市场交易效率、提升市场流

动性方面发挥重要作用，还能够有效弥补中小金融机构信息获取渠道有限、议价能力弱、难以在市场找到交易对手等缺陷，有利于维护金融市场的公平、透明。

8. B

【解析】本题考查 2023 年中央金融工作会议的内容。2023 年中央金融工作会议强调，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

9. B

【解析】按照融资方式，金融机构可分为直接金融机构和间接金融机构。直接金融机构是指主要活动于金融市场，为投资者和融资者牵线搭桥，提供顾问、咨询、承销、经纪、登记、保管、清算、资信评级等一系列相关或配套金融服务的中介机构。证券公司等属于直接金融机构。间接金融机构是指在最初的资金提供者（存款人）和最终的资金使用者（借款人）之间进行债权债务关系转换活动的中介机构。商业银行是典型的间接金融机构。

10. A

【解析】投资者在做出金融交易决策时，时常面临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。金融机构有专业的信息处理能力，具有信息搜集和核实优势，可以有效解决信息生产中的可信度问题，可以降低道德风险的监督成本，从而减少由投资者和筹资者之间信息不对称导致的逆向选择和道德风险，降低信息成本。

11. D

【解析】A 错误：金融监管机构是指中央银行及其他一些专门针对金融领域的监管机构，如中国证券监督管理委员会等。B 错误：契约型

金融机构是以契约方式吸收持约人的资金，而后按契约规定承担向持约人履行赔付或资金返还义务的金融机构。C 错误：存款类金融机构是吸收个人或机构存款，并发放贷款的金融机构，主要包括商业银行、储蓄银行、信用合作社和财务公司等。D 正确：开发性金融机构分为国际性、区域性和本国性三种。国际性开发银行以联合国下属的世界银行集团为代表，世界银行集团由国际复兴开发银行、国际开发协会和国际金融公司组成。综上，该题选 D。

12. D

【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，确保悉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。

13. B

【解析】担保承诺类表外业务包括担保、承诺等按照约定承担偿付责任或提供信用服务的业务。担保类表外业务是指商业银行对第三方承担偿还责任的业务，包括但不限于银行承兑汇票、保函、信用证、信用风险仍由银行承担的销售与购买协议等。承诺类表外业务是指商业银行在未来某一日期按照事先约定的条件向客户提供约定的信用业务，包括但不限于贷款承诺等。

14. A

【解析】按照《商业银行流动性风险管理办法》，流动性覆盖率的最低监管标准为不低于100%，即确保商业银行具有充足的合格优质流动性资产，能够在规定的流动性压力情景下，通过变现这些资产满足未来至少30天的流动性需求。

15. A

【解析】流动资金贷款是指为了满足借款人在生产经营中的短期资金需求和保障生产经营活动的正常进行而发放的贷款。流动资金贷款作为一种高效实用的融资手段，属于授信额度内最普遍的产品之一，具有贷款期限短、手续简便、周转性较强、融资成本较低的特点。

16. D

【解析】在再保险经营实务中，有三种安排方式可供选择。（1）临时再保险。（2）合同再保险。（3）预约再保险。

17. D

【解析】保险经营的特殊原则主要有风险大量原则、风险选择原则、风险分散原则。

18. A

【解析】保险资金具有流入的确定性和流出的不确定性的特点。保险公司是先获得保险费收入，后发生成本和费用。在保险合同签订、保险费收取后即可基本确定资金流入量，但是未来资金的流出则具有不确定性。因为未来保险事故的发生具有很大的随机性，事故发生的时间、损失的金额都不能预先知道，也不能事先控制，保险公司只能根据经验数据，通过精算方式预先提取一部分准备金，以备支付的需要。

19. A

【解析】保险营销的最终目的是为保险公司组织和争取保险业务。保险公司只有大量地招揽业务，才能将风险在众多的被保险人之间进行分摊，才能积累雄厚的保险基金，在保险市场上增强其竞争力。因此，保险营销是保险经营活动中最基本的工作，是保险公司所有活动的先导。

20. B

【解析】基金托管部门拟任高级管理人员符合法定条件，取得基金从业资格的人员不低于该部门员工人数的1/2；拟从事基金清算、核算、投资监督、信息披露、内部稽核监控等业务的执业人员不少于8人，并具有基金从业资格，其中，核算、监督等核心业务岗位人员应当具备2年以上托管业务从业经验。

21. A

【解析】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。

22. C

【解析】证券公司受期货公司委托从事中间介绍业务，应当提供的服务包括：①协助办理开户手续；②提供期货行情信息、交易设施；③中国证券监督管理委员会规定的其他服务。

23. C

【解析】采用对冲交易手段的基金称为对冲基金，也称避险基金或套期保值基金。对冲基金起源于 20 世纪 50 年代初的美国。对冲基金经常做空可能会下跌的证券，即从交易商那里借入证券并在市场上出售，并计划在价格下跌后赎回。早期对冲基金的典型策略是将证券的空头头寸与多头头寸（如购买该证券的期货合约）配对，以使该基金可以从证券价格的上涨或下跌中受益。随着时间的推移，现代对冲基金通常从事投机而不再是对冲的投资，因此它的名称不再是对其策略的准确描述。对冲基金的主要运作特点是投资策略高度保密，高杠杆操作，主要投资于金融衍生品市场，专门从事各种买空、卖空交易，操作手法多样，更多地呈现全球化特征。许多经济学家认为，对冲基金在金融体系中起着重要作用。由于对冲基金能够动员大量资金并在购买证券时杠杆化使用这些资金，所以能够迅速地迫使价格发生变化，纠正市场效率低下等问题。

24. A

【解析】资产管理计划应当向合格投资者非公开募集。

25. 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。

26. C

【解析】根据运作方式的不同，基金可分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金设立后，投资者可以在开放期内随时申购或赎回基金份额，因此基金规模不固定。封闭式基金份额在发行前已确定，在发行完毕后的规定期限内，基金份额固定不变。

27. B

【解析】股票有普通股和优先股之分。普通股是最常见的一种股票。通常，只有普通股股东有权参与投票决定公司的重大事务，如参与董事会的选举、批准发行新股、修改公司章程以及采纳新的公司章程等。普通股的股息完全随公司盈利的高低而变化，普通股股东在公司盈利和剩余财产的分配顺序上列在公司债权人 and 优先股股东之后，故其承担的风险也相应较高。优先股是指股东享有某些优先权利（如优先分配公司盈利和剩余财产）的股票。优先股股东享有公司的股息，但通常没有投票权。优先股股东与普通股股东一样分享公司所有权，但只有在公司有收益时才能得到补偿。因此，如果公司没有足够的收益去支付优先股股息，可暂缓股息的分发而不必担忧破产。通常优先股股东不参与超过原定股息之外的利润分配，所有超出支付优先股股息的利润都属于普通股股东。

我国公司法一直未有明确的优先股的概念。修订后于2024年7月1日实施的《中华人民共和国公司法》新增了类别股，优先股和劣后股都属于类别股，国务院还可以规定其他类别股。

28. B

【解析】金融互换实质上可以分解为一系列金融远期合约组合。

29. A

【解析】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。

30. B

【解析】合成型担保债权凭证是建立在CDS基础上的一种担保债权凭证。在常见的情形中，发起银行向特殊目的公司（SPV）购买CDS，在合约期内，银行定期向SPV支付费用，之后，SPV以CDS合同为基础，发行高级票据、中级票据以及次级票据等各级担保债权凭证，将销售各级担保债权凭证所得收入投资于一个独立的抵押资产池，资产池中的资产主要以国债以及AAA级债券等无风险资产为主。如果参考实体没有发生违约事件，那么SPV将利用CDS保费以及抵押资产池产生的收入，向证券投资者支付利息；如果参考实体发生违约事件，那么SPV将利用抵押资产池产生的收入或者利用出售抵押资产池中无风险资产的收入向发起银行进行赔偿，在此情况下，次级票据持有者的收益将首先受到影响。

31. B 【解析】零息债券的内在价值公式为：

$$V = \frac{F}{(1+i)^T} = \frac{1000}{(1+4\%)^5} = 821.93 \text{元}$$

32. A 【解析】根据权利内容的不同，债券附加权利有可转换权、可交换权、可回售权、可赎回权等。其中，可转换权是指债券持有人享有在约定期间，以约定的转换价格将持有的债券转换成发行公司股份的权利，附加了可转换权的债券被称为可转换债券；可交换权是指债券

持有人有权在约定期间将债券交换成其他上市公司的股份，而不是发行公司的股份，由于可交换权的标的股份不是发行人的股份，发行人需在发行时将持有的其他上市公司股份质押给承销机构；可回售权是指债券持有人在约定期间，可以选择按照事先约定的价格将债券卖回给发行人的权利；与可回售权相反的是，可赎回权是一个利于债券发行人的附加权利，可赎回权是指债券发行人在约定期间内以事先约定的赎回价格从投资者手中买回债券的权利。

33. A

【解析】投资组合的预期收益率与风险呈直线关系，该直线被称为资本配置线（CAL）。

34. D

【解析】合理市盈率基于公司长期的基本面信息，利用内在价值公式对市盈率进行估计，具体的公式如下：

$$\text{合理市盈率} = \frac{1-b}{i-g}$$

其中， i 为股权必要收益率， b 为再投资率， g 为股息增长率。

35. A

【解析】主要的金融期货有外汇期货、利率期货、股指期货等。外汇期货也称货币期货，是依赖于外汇或本币的金融期货合约，标的资产为外汇或本币；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；股指期货依赖于股票价格指数，标的资产为股票价格指数，这种合约允许交易双方在约定日期以约定价格买入或卖出股票价格指数，如中国金融期货交易所的沪深300股指期货、中证500股指期货、中证1000股指期货以及上证50股指期货。

36. C

【解析】汇率风险的管理方法主要有以下五个方面内容。①选择有利的货币，即基于对汇率未来走势的预测，外币债权人或债务人选择有利于自己的货币组合。②提前或推迟收付外币，即当预测到汇率正朝着不利于或有利于自己的方向变动时，外币债权人提前或推迟收入外币，外币债务人提前或推迟偿付外币。③进行结构性套期保值，即对方向相反的风险敞口进行货币的匹配和对冲，例如，针对交易风险将同种货币的收入和支出相抵，针对折算风险将同种货币的资产和负债相抵，针对经济风险在收入的货币和支出的货币之间建立长期的匹配关系。④做远期外汇交易，提前锁定外币兑换为本币的收入或本币兑换为外币的成本。⑤做货币衍生品交易，例如，通过做货币期货交易或货币期权交易进行套期保值，通过做货币互换交易把不利于自己的货币转换为对自己有利的货币。

37. B

【解析】监事会成员为三人以上。监事会成员应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不得低于三分之一。

38. B

【解析】董事会是依照有关法律法规和公司章程，由全体董事组成的业务执行机构。董事会处于公司委托代理关系链条中承上启下的中心环节，董事会治理是现代公司治理的核心。

39. C

【解析】风险报告是金融机构实施全面风险管理的媒介，贯穿于整个流程和各个层面。可信度高的风险报告能够为董事会和高管层提供全面、及时和精确的信息，辅助管理决策，并为监控日常经营活动和合理的绩效考评提供有效支持。

40. A

【解析】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、creditmetrics模型和creditrisk+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。

41. B

【解析】在我国货币供应量划分中，M0是最基础层次，代表流通中的现金。

42. A

【解析】当经济活动处于LM曲线右侧区域时，意味着实际货币余额需求大于实际货币供给，也就是存在超额货币需求。因为LM曲线描述的是货币市场均衡时利率与产出的关系，右侧区域不满足货币市场均衡。

43. D

【解析】治理通货紧缩需要采取措施增加总需求，刺激经济。增加货币供应量，能使市场上资金增多，刺激消费和投资，可治理通货紧缩，A选项不符合题意。压低利率，企业和个人贷款成本降低，会刺激投资，有利于治理通货紧缩，B选项不符合题意。政府举债扩大需求，能直接增加社会总需求，对治理通货紧缩有帮助，C选项不符合题意。减少政府干预经济，在通货紧缩时，市场自身调节难以快速扭转局面，减少政府干预不利于采取有效措施刺激经济，不属于治理通货紧缩的政策主张，D选项符合题意。

44. C

【解析】按通货膨胀的程度划分，通货膨胀分为爬行式通货膨胀、温和式通货膨胀、奔腾式通货膨胀和恶性通货膨胀四种。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。此时，货币已完全丧失了价值储藏功能，部分丧失了交易媒介功能，成为“烫手山芋”，持有者都设法尽快将其花费出去。货币当局如不采取断然措施，货币制度将完全崩溃。

45. B

【解析】凯恩斯认为，利率与债券价格呈反向变动关系。当预期利率下降时，债券价格会上升。人们为了获取债券价格上升带来的收益，会增加对债券的购买。同时，货币的持有收益相对债券在利率下降预期下会减少，所以会减少货币存储。

46. A

【解析】需求拉上型通货膨胀是从总需求的角度解释通货膨胀的，当经济中总需求的扩张超出总供给的增长时，过度总需求就会拉动价格总水平持续上涨，从而引起通货膨胀。由于总需求是经济社会对商品和服务的需求总量，总供给则表现为市场上商品和服务的供给，因此，需求拉上型通货膨胀可以通俗地表述为“过多的货币追求过少的商品”。当出现这种情况时，对商品和服务的需求就超出了现行价格条件下可得到的供给，从而导致一般物价水平的上涨。

47. B

【解析】在马克思货币需求理论公式 $M=PQ/V$ 中， M 为一定时期内流通中所需的货币量， P 是商品价格， Q 是待售商品总量， V 是单位货币在一定

时期内的平均周转次数。 PQ 是一定时期内待售商品价格总额。

48. B

【解析】在实践中，测度国际储备总量是否适度的经验指标如下。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。

49. B

【解析】在确定国际储备总量时应依据如下七个因素：1. 是不是储备货币发行国。如果是，则该国对国际储备需求少，反之则多。2. 经济规模与对外开放程度。该因素与国际储备需求量正相关。3. 国际支出的流量。该因素与国际储备需求量正相关。4. 外债规模。该因素与国际储备需求量正相关。5. 短期国际融资能力。在出现国际收支逆差时，如果在国际上获得短期融资的能力强，则可以不动用或少动用国际储备，从而对国际储备的需求就少；反之则多。6. 其他国际收支调节政策措施的可用性与有效性。在出现国际收支逆差时，如果可供选择的国际收支调节政策措施较多，实施后见效的时滞短，效果好，则可以不动用或少动用国际储备，从而对国际储备的需求就少；反之则多。7. 汇率制度。如果实行固定汇率制度或其他弹性低的汇率制度，则对干预外汇市场、稳定汇率的国际储备需求就多；反之则少。

A 错误：经济规模与国际储备需求量成正比。B

正确：外债规模与国际储备需求量成正比。C

错误：在国际上获得短缺融资的能力强，则可以不动用或少动用国际储备，从而对国际储备的需求就少，所以两者成反比。D 错误：对外开放程度与国际储备需求量成正比。综上，该题选 B。

50. C

【解析】国际货币基金组织对一国的国际储备做了明确界定，包括以下四部分：黄金储备、外汇储备、在国际货币基金组织的储备头寸以及特别提款权。

51. D

【解析】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的比重，降低储备货币中软币的比重。

52. B

【解析】在货币政策方面，可以采取调整再贴现率、存款准备金率以及公开市场操作等措施进行调节，这是西方国家普遍、频繁采用的调节国际收支的政策措施。货币政策既调节经常账户收支，也调节资本与金融账户收支。财政政策主要调节经常账户收支。汇率政策主要调节经常账户收支。

53. 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。米德冲突说明在固定汇率制度下，单纯使用调节总需求的支出增减政策来同时实现内外均衡是存在困难的。

54. C

【解析】存款准备金政策优点在于：中央银行具有完全的自主权，它是三大货币政策工具中最容易实施的手段，A选项是优点。对货币供应量的作用迅速，一旦确定调整，各商业银行

及其他金融机构必须立即执行，B选项是优点。对所有存款货币银行的影响是平等的，具有公平性，D选项是优点。而作用猛烈、缺乏弹性是存款准备金政策的缺点，因为准备金率的微小变动，会引起货币供应量的巨大波动，不利于货币的稳定，C选项不属于优点。

55. A

【解析】菲利普斯曲线表明失业与通货膨胀存在一种交替关系，通货膨胀率高时，失业率低；通货膨胀率低时，失业率高。而稳定物价与控制通货膨胀紧密相关，充分就业和降低失业率紧密相关，所以菲利普斯曲线研究的是稳定物价与充分就业之间的矛盾。

56. C

【解析】市场准入监管应当全面涵盖以下四个环节：（1）审批注册机构。（2）审批注册资本。（3）审批董事和高级管理人员的任职资格。（4）审批业务范围。

57. C

【解析】金融稳定理事会成立后，在以下六个方面的工作上取得了重大进展。①督促修改国际会计标准。推动改进估值标准、加大表外资产项目会计记账透明度、修改国际会计准则第39号，简化对金融工具的会计处理、实现更为灵活的贷款损失准备等。②加强宏观审慎管理。支持巴塞尔银行监管委员会从资本要求和流动性管理两方面强化银行宏观审慎管理。③扩大监管范围。提出将金融监管范围扩大到一切具有系统性影响的机构、产品和服务，包括对冲基金、评级机构，以及证券化资产和信用违约掉期产品，以减少监管套利。推动国际证监会组织对评级机构执行《评级机构基本行为准则》的情况进行评估，并就未受监管的金融市场和产品提出监管建议。④推进执行国际监管标准。支持同行评审做法，开发评价成员方执行国际

标准情况的评级矩阵，对重要国际标准和原则执行情况进行评估等。⑤加强跨境机构监管合作，建立危机管理机制，建立大型金融机构监管联席会议机制。⑥推进落实 2009 年 4 月发布的《稳健的薪酬机制操作原则》，强调建立有效薪酬和激励机制，加大大股东参与薪酬机制的监管力度。

58. D

【解析】管制供求论从经济学角度分析了金融监管的供需关系。金融市场参与者对规则和秩序的需求是监管供给的基础。市场需要稳定的规则环境以降低交易成本，而政府通过监管满足这一需求。例如，金融市场的全球化使得跨境交易和资本流动日益频繁，监管机构需要通过国际合作和规则协调，提供稳定的制度环境。监管供给也受到政府能力和资源限制的影响。过度监管可能导致市场效率下降，而监管不足则可能引发市场混乱。因此，监管机构需要在规则制定和实施中寻求平衡，既满足市场需求，又避免过度干预。管制供求论为理解金融监管的动态调整提供了理论框架。

59. B

【解析】安全性目标：这是金融监管的首要目标。金融是现代经济的核心，金融机构作为经营货币信用的特殊企业，具有很强的脆弱性。任何一家金融机构出现严重问题，都会引起连锁反应，造成经济、金融秩序混乱，甚至会导致金融危机或经济危机。因此，金融监管的目标应把维护金融体系的安全和稳定作为首要任务，从而为社会经济的发展创造更好的金融环境。

60. D

【解析】巴塞尔协议 II 的最低资本要求涵盖信用风险、市场风险和操作风险。这是该协议的重要规定。

二、多项选择题

61. ADE

【解析】中央银行一般性货币政策的“三大法宝”是存款准备金政策、公开市场操作、再贴现政策。再贷款政策和窗口指导不属于“三大法宝”。

62. BCD

【解析】银行的银行：（1）集中保管存款准备金。（2）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。

63. AC

【解析】简化的中央银行资产负债表

资产	负债
政府债券	流通中现金
贴现贷款	准备金

64. AB

【解析】（1）影响保险供给规模的因素。由于受到逆向选择和承保能力这两个因素的影响，保险公司在现实中不可能接受所有申请者的投保申请。

65. BC

【解析】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。

66. ACD

【解析】保险具有保障功能，为被保险人提供经济补偿；资金融通功能，将积聚的保险资金进行运用；社会管理功能，对社会生产、分配、交换、消费各个环节起到调节作用。

67. AB

【解析】根据获得股东资格的时间和条件，股东可以分为创始股东与一般股东。根据股东持股的数量和影响力，股东可以分为控股股东与

非控股股东。根据公司支配权与持有的表决权资本数量，股东可以分为大股东和中小股东。

68. ABC

【解析】按照与实际金融活动关系，金融工具可分为基础金融工具和金融衍生工具。基础金融工具是指商业票据、股票、债券、基金等金融工具。金融衍生工具是指一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，合约的基本种类包括期货、期权、掉期（互换）、远期，还包括具有期货、期权、掉期（互换）、远期中一种或多种特征的混合金融工具。投资者可以利用金融衍生工具进行投机和风险管理。

69. AB

【解析】金融市场的三个构成要素相互联系、相互影响。其中，金融市场主体和金融市场客体是构成金融市场最基本的要素，是金融市场形成的基础。金融市场价格则是伴随金融市场交易产生的，也是金融市场中不可或缺的构成要素。

70. BCD

【解析】西方商业银行的资产负债管理理论经历了如下三个主要阶段的发展：①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；②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；③资产负债管理理论，即在商业银行经营管理中，不能偏重资产和负债的某一方，高效的银行应该是资产和负债管理双方并重。

71. ABC

【解析】我国商业银行债券投资的对象主要包括国债、地方政府债券、金融债券、中央银行票据、资产支持证券、企业债券和公司债券等。

72. ABCE

【解析】情景模拟主要的应用场景如下。一是利率风险管理，模拟利率上升或下降对银行净

利息收入和净资产价值的影响，评估利率变动对贷款、债券等资产的市场价值的影响。二是流动性风险管理，模拟存款流失、融资渠道中断等情景下的流动性缺口，评估银行在极端情景下是否持有足够的优质流动性资产。三是信用风险管理，模拟经济衰退、失业率上升等情景下的贷款违约率变化，评估银行资本充足率和拨备覆盖率的变化。四是汇率风险管理，模拟汇率波动对银行外汇资产和负债的影响，评估外汇敞口的潜在损失。五是市场风险管理，模拟股市、债市波动对银行投资组合的影响，评估市场风险对银行资本和盈利能力的影响。

73. ABCD

【解析】本题考查商业银行资本外部补充的途径。商业银行的资本补充策略可分为内部补充和外部补充两大类。其中，外部补充是指通过资本市场或外部投资者筹集资本，主要包括五种途径。（1）发行普通股。商业银行通过增发普通股筹集资本。优点是增加核心一级资本，增强资本质量。缺点是稀释原股东的股权，可能影响股价。（2）发行优先股。商业银行通过发行优先股筹集资本。优点是增加一级资本，不稀释普通股股东的投票权。缺点是需支付固定股息，增加财务负担。（3）发行永续债。商业银行通过发行无固定到期日的债务工具筹集资本。优点是增加一级资本，期限灵活。缺点是票面利率较高，增加财务成本。（4）发行次级债。商业银行通过发行次级债务工具筹集资本。优点是增加二级资本，成本相对较低。缺点是在破产清算中受偿顺序较低。（5）引入战略投资者。商业银行通过引入战略投资者（如主权基金、私募基金）筹集资本。优点是增强资本实力，可能带来战略资源。缺点是可能影响原股东的控制权。同时，与发行普通股类似，股权定价是一个难题。

74. ABCE

【解析】本题考查流动性偏好理论中的“流动性陷阱”。“流动性陷阱”是指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吸收，从而使利率不能继续下降而“锁定”在这一水平。“流动性陷阱”相当于货币需求曲线中的水平线部分，它使货币需求曲线变成一条折线。所以A对；“流动性陷阱”还可用来解释扩张性货币政策的有效性问题的。在未发生“流动性陷阱”时，随着货币供应量的增加，均衡利率下降。说明市场利率随着银根的扩张而下降，这时，货币政策是有效的。但当货币需求曲线处于“流动性陷阱”的水平上时，无论增加多少货币供给，利率不再下降，所以利率还是保持在原有水平上。因此，在“流动性陷阱”区间，货币政策是完全无效的，此时只能依靠财政政策。所以BC正确，D错误；“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。所以E正确；综上所述，本题选择ABCE。

75. ABCD

【解析】按照《货币市场基金监督管理办法》以及其他有关规定，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中国证券监督管理委员会、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。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+以下的债券与非金融企业债务融资工具；⑤中国证券监督管理委员会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

76. ACDE

【解析】证券投资基金体现了基金持有人与管理人之间的一种信托关系，是一种间接投资工具。具体来看，它有以下五个特征。①集合理财，专业管理。证券投资基金集合了众多投资者的小额资金，通过统一经营，可以显著地降低交易成本，实现规模效益。②组合投资，分散风险。证券投资基金将巨额的资金分散投资到多个市场，构造有效的资产组合，最大限度地降低投资的非系统性风险。③利益共享，风险共担。证券投资基金实行的是利益共享、风险共担的原则。④严格监管，信息透明。为保护投资者的利益，各国（地区）基金监管机构都对基金业实行严格监管，要求及时、准确、充分地披露各种信息。⑤独立托管，相互制衡。基金管理人负责基金的投资操作，其本身不参与基金财产的保管，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责，这种制衡机制可以保障投资者的利益。

77. ABD

【解析】与传统定期存单相比，大额可转让定期存单具有以下四个特点。①传统定期存单记名且不可流通转让，大额可转让定期存单不记名且可在市场上流通并转让。②传统定期存单的金额是不固定的，由存款人意愿决定；大额可转让定期存单一般面额固定且较大。③传统定期存单可提前支取，但会损失一些利息收入；大额可转让定期存单不可提前支取，只能在二级市场上流通转让。④定期存款依照期限长短有不同的固定利率；大额可转让定期存单的利率既有固定的，也有浮动的，一般高于同期限的传统定期存款利率。

78. ABDE

【解析】公司自由现金流模型主要包括四个步骤：计算自由现金流、计算用以代理贴现率的资本成本、利用公司自由现金流模型进行公司总体价值估值、基于公司总体价值计算权益价值。

79. AE

【解析】公开市场操作对买卖证券的时间、地点、种类、数量及对象可以自主、灵活地选择，因此具有以下优点：①主动权在中央银行，不像再贴现政策那样被动；②富有弹性，可对货币进行微调，也可大调，但不会像存款准备金政策那样作用猛烈；③中央银行买卖证券可同时交叉进行，故很容易逆向修正货币政策，可以连续进行，能补充存款准备金、再贴现这两个非连续性政策工具实施前后的效果不足；④根据证券市场供求波动，主动买卖证券，可以起到稳定证券市场的作用。其缺点主要有：①从政策实施到影响最终目标，时滞较长；②干扰其实施效果的因素比存款准备金政策、再贴现政策多，往往带来政策效果的不确定性。

80. ABD

【解析】本题考查证券业监管的法律法规体系。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。

三、案例分析题

案例（一）

81. ABD

【解析】目前，我国证券交易所国债逆回购的标准期限为1天、2天、3天、4天、7天、14天、28天、91天、182天等。

82. A

【解析】本题考查买断式回购的期限。买断式回购的期限是1天到365天。

83. B

【解析】本题考查我国证券回购市场的发展。我国回购协议市场的发展是从1991年国债回购开始的。

84. AD

【解析】本题考查回购协议的分类。回购协议主要有质押式回购和买断式回购两种。

案例（二）

85. B

【解析】本题考查的是资本管理，来源于第四章商业银行经营与管理。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。核心一级资本=27+9+4.5+7.2+9=56.7亿元；核心一级资本充足率=（56.7-0）/1260×100%=4.5%。

86. B

【解析】本题考查的是资本管理，来源于第四章商业银行经营与管理。一级资本=核心一级资本+其他一级资本（优先股）=56.7+7=63.7；一级资本充足率=（63.7-0）/1260×100%=5.06%。

87. C

【解析】本题考查的是资本管理，来源于第四章商业银行经营与管理。资本=一级资本+二级资本（超额贷款损失准备10亿元）=63.7+10=73.7；资本充足率=（73.7-0）/1260

$\times 100\% = 5.85\%$ 。

88. BD

【解析】本题考查的是资本管理，来源于第四章商业银行经营与管理。我国商业银行总资本由核心一级资本、其他一级资本和二级资本组成。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。其他一级资本包括其他一级资本工具及其溢价（如优先股及其溢价）、少数股东资本可计入部分。故可以通过增加一级资本提高一级资本充足率水平。A属于增加商业银行资产，C属于增加二级资本。

案例（三）

89. ABD

【解析】存款创造的两个基本条件是部分准备金制度和非现金结算制度。选项C错误。

90. ABC

【解析】基础货币是由中央银行的资产业务创造的。选项D错误。

91. D

【解析】派生存款总额 = 原始存款 $\div$ （法定存款准备金率 + 超额存款准备金率 + 现金漏损率）
 $= 1000 \div (20\% + 2\% + 5\%) \approx 3704$ （万元）。

92. D

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

案例（四）

93. B

【解析】本题考查不良贷款总额。国际通行的做法是将贷款划分为五类：正常类贷款、关注类贷款、次级类贷款、可疑类贷款、损失类贷款。通常认为后三类贷款为不良贷款。不良贷

款总额 = $25 + 15 + 5 = 45$ （亿元）。

94. B

【解析】本题考查不良贷款率的计算。不良贷款率 = 不良贷款 / 贷款总额 = $45 / (800 + 200 + 25 + 15 + 5) \times 100\% = 4.31\%$ 。

95. A

【解析】本题考查拨备覆盖率。拨备覆盖率 = 贷款损失准备 / 不良贷款余额 = $90 / 45 \times 100\% = 200\%$ 。

96. AB

【解析】本题考查商业银行监管。拨备覆盖率基本标准为 $120\% \sim 150\%$ 。不良贷款率，即不良贷款与贷款总额之比，不得高于 5% 。

案例（五）

97. D

【解析】与流动性溢价理论密切相关的是期限优先理论，它采取较为间接的方法来修正预期理论，但得到的结论是相同的。故选D。

98. AB

【解析】预期理论认为，长期债券的利率等于长期债券到期日之前各时间段内人们所预期的短期利率的平均值。该理论认为到期期限不同的债券之所以具有不同的利率，是因为在未来不同的时间段内，短期利率的预期值是不同的。预期理论可以解释以下事实。①随着时间的推移，不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势。②如果短期利率较低，收益率曲线倾向于向上倾斜；如果短期利率较高，收益率曲线倾向于向下倾斜。预期理论的缺陷在于无法解释这样一个事实，即收益率曲线通常是向上倾斜的。因为根据预期理论，典型的收益率曲线应当是平坦的，而非向上倾斜的。典型的向上倾斜的收益率曲线意味着预期未来短期利率将上升。事实上，未来短期利率既可能上升，也可能下降。预期理论还表明，长期利率的波动小于短期利率的波动。故选B。

99. C

【解析】流动性溢价理论认为，长期债券的利率应当等于两项之和，第一项是长期债券到期之前预期短期利率的平均值；第二项是随债券供求状况变动而变动的流动性溢价。2年期的利率为 $(4\%+6\%) / 2 + 0.15\% = 5.15\%$ 。故选 C。

100. C

【解析】预期理论认为，长期债券的利率等于长期利率到期之前人们所预期的短期利率的平均值。3年期的利率为 $(4\%+6\%+8\%) / 3 = 6\%$ 。