

一、单项选择题

一、单项选择题【60×1分=60分】

1. 将汇率分为名义汇率、实际汇率和有效汇率的依据是（ ）。

- A. 外汇交易的支付通知方式
- B. 中央银行的外汇管理策略
- C. 汇率制度的性质
- D. 衡量货币价值的需要

答案：D

解析：本题考查：汇率与汇率制度。

A 错误：根据外汇交易的支付通知方式，汇率可以分为电汇汇率信汇汇率与票汇汇率。

C 错误：根据汇率制度的性质，汇率可以分为固定汇率与浮动汇率。

D 错误：根据衡量货币价值的需要，汇率可以分为名义汇率、实际汇率和有效汇率。

2. 某投资者申购开放式混合基金 1,000.00 元，假设前端申购费率为 1.00%，基金份额净值 1.0353 元，所有计算均采用四舍五入方式，则需要支付的申购费用和得到的申购份额分别为（ ）。

- A. 10.00 元，966.00 份
- B. 9.90 元，956.34 份
- C. 10.00 元，956.34 份
- D. 9.90 元，956.43 份

答案：B

解析：核心题眼：开放式基金的申购。

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）=1000/（1+1%）=990.10（元）；

申购费=申购金额-净申购金额=1000-990.1=9.9；

申购份额=净申购金额/份额净值=990.1÷1.0353=956.34

3. 在衍生品市场中，试图通过预测金融产品的价格走势进行金融衍生品交易并获取利润的参与者是（ ）。

- A. 套期保值者
- B. 套利者
- C. 投机者
- D. 经纪人

答案：C

解析：核心题眼：金融衍生品市场的交易机制。

根据交易目的的不同，金融衍生品市场上的交易主体分为四类：套期保值者、投机者、套利者和经纪人。其中投机者是指试图通过预测金融产品的价格走势进行金融衍生品交易并获取利润的投资者。

4. 根据缺口分析法，若某商业银行在未来一段时期内需要重新定价的资产大于负债，则在利率下降的情况下，该银行的利差收益会（ ）。

- A. 不变
- B. 扩大
- C. 减小
- D. 不确定

答案：C

解析：本题考查缺口分析。

如果某一时期内到期或需重新定价的资产大于负债，则为正缺口，反之则为负缺口。在利率上升的环境中，保持正缺口对商业银行是有利的，因为资产收益的增长要快于资金成本的增加，利差自然就会增大；而在利率下降的环境中，正缺口会减少利差，对商业银行是不利的。负缺口的情况正好与此相反。

5. 下列关于证券公司申请中间介绍业务资格说法不正确的有（ ）。

- A. 申请日前 3 个月各项风险控制指标符合规定标准
- B. 全资拥有或控股一家期货公司

C. 具有满足业务需要的技术系统

D. 配备必要的业务人员

答案：A

解析：本题考查证券公司中间介绍业务证券公司中间介绍业务的资格条件：

（1）申请日前 6 个月各项风险控制指标符合规定标准；（选项 A 错误）

（2）已按规定建立客户交易结算资金第三方存管制度；

（3）全资拥有或者控股一家期货公司，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；（选项 B 正确）

（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 名具有期货从业人员资格的业务人员；（选项 D 正确）

（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；（选项 C 正确）

（7）中国证监会根据市场发展情况和审慎监管原则规定的其他条件。因此，本题答案为选项 A。

6. 某基金近三年的净值增长率分别为 2%，-8%，4%，用几何平均法来计算，该基金近三年的平均净值增长率为（ ）。

A. -0.67%

B. 0.67%

C. -0.81%

D. 0.81%

答案：C

解析：核心题眼：金融资产的收益与衡量。

$$(1+rG)^3 = (1+0.02) \times (1-0.08) \times (1+0.04) \quad rG = -0.81\%$$

7. 假设一支现金收益为 3 元的股票当前的股价为 20 元，无风险连续复利为 0.05，则该股票 1 年期的远期价格应为（ ）元。

- A. 17.34
- B. 17.25
- C. 17.87
- D. 18.03

答案：C

解析：核心题眼：远期价格。

本题考查有现金收益资产的远期价格。

$$F_t = (20 - 3) \times e^{0.05} \approx 17.87 \text{ (元)}。$$

8. 我国建立了多层次的证券市场。其中，设立的目的是服务于高新技术或新兴经济企业的证券市场是（ ）。

- A. 中小企业板市场
- B. 创业板市场
- C. 主板市场
- D. 代办股份转让市场

答案：B

解析：本题考查我国的资本市场及其工具。

在运行中小企业板市场取得丰富经验后，我国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。

因此，本题答案为选项 B。

9. 根据绝对购买力平价理论，汇率的决定基础是（ ）。

- A. 利率平价
- B. 黄金输送点
- C. 铸币平价

D. 物价水平之比

答案：D

解析：核心题眼：绝对购买力平价理论。

两国货币的汇率等于两国物价水平之比（物价水平之比实际上可以看作是两国货币购买力之比的倒数）。

10. 下列关于开放式基金的说法，正确的是（ ）。

A. 基金份额不固定

B. 基金份额持有人不得申请赎回

C. 基金可以上市交易

D. 有固定的存续期

答案：A

解析：核心题眼：两者区别。

开放式基金的投资者可以在基金开放期内申购或者赎回基金份额，基金也可以相应地追加、卖出或者发行基金份额，基金份额与基金规模不固定，基金存续期限也不固定。开放式基金不可以上市交易。

11. 下列关于抵补利率平价理论的观点，错误的是（ ）。

A. 理论假设不存在交易成本、资本在国际可以自由流动、套利资本规模是无限的

B. 不必在外汇市场上同时进行反方向的远期交易

C. 两国间汇率的升贴水率由两国的利率水平决定

D. 本国利率大于外国利率，则外汇汇率升水

答案：B

解析：核心题眼：非抵补利率平价理论。

非抵补套利交易是指交易者将资金从利率低的货币转向利率高的货币，从而赚取利息差额收入的交易。该交易不必在外汇市场上同时进行反方向的远期交易，因此要承担高利率货币可能贬值的风险。B选项错误。

12. 到期日对冲属于商业银行资产负债管理方法中的（ ）。

- A. 风险计量方法
- B. 风险对冲方法
- C. 前瞻性方法
- D. 结构调整方法

答案：B

解析：核心题眼：资产负债管理的方法。

国际银行业较为通行的资产负债管理方法主要包括三种：风险计量方法、风险对冲方法和结构调整方法。风险计量方法包括缺口分析、敏感性分析、久期分析、计算风险价值、压力测试、情景分析等。风险对冲方法包括到期日对冲、重定价对冲、利率和汇率远期、互换、期权等。结构调整方法包括产品定价模型、内部资金转移定价、风险调整资本回报率等。

13. 费雪方程式对货币需求分析的侧重点与剑桥方程式存在差异，费雪方程式强调的是货币的（ ）。

- A. 储藏功能
- B. 交易功能
- C. 资产功能
- D. 价值尺度功能

答案：B

解析：本题考查费雪方程式和剑桥方程式。

费雪方程式与剑桥方程式的差异之一是对货币需求分析的侧重点不同。费雪方程式强调货币交易媒介的功能，侧重于考查支撑社会商品和服务的交易量，需要多少货币；而剑桥方程式强调货币作为财富的持有形式。

14. 核算保险公司收入扣除营业税、成本、提取责任准备金差额后的余额，再加上企业投资收益和营业外收支差额的综合，属于（ ）。

- A. 成本核算
- B. 资金核算
- C. 利润核算

D. 财务核算

答案：C

解析：核心题眼：经济核算原则。

保险公司的利润核算，主要是核算保险公司收入扣除营业税、成本、提取责任准备金差额后的余额，再加上企业投资收益和营业外收支差额的综合。

15. 某商业银行将 5 年期企业债券持有至到期，持有 1 年期间的名义收益率为 5%，当年通胀率为 2.5%。则该行当年持有该债券的实际收益率为（ ）。

A. 1%

B. 1.5%

C. 2.5%

D. 4%

答案：C

解析：本题考查实际收益率。

实际收益率=名义收益率-通货膨胀率=5%-2.5%=2.5%。

16. 针对不同类型的系统性金融风险，宏观审慎政策工具可按照时间维度和结构维度两种属性划分。时间维度的工具主要不包括（ ）。

A. 资本管理工具

B. 流动性管理工具

C. 资产负债管理工具

D. 跨市场金融产品管理工具

答案：D

解析：本题考查宏观审慎政策工具。

时间维度的工具主要包括：

①资本管理工具；

②流动性管理工具；

- ③资产负债管理工具；
- ④金融市场交易行为工具；
- ⑤跨境资本流动管理工具。

D 是结构维度的工具。

17. 我国结构性货币政策工具可以分为长期性工具和阶段性工具。关于长期性工具和阶段性工具的说法中，错误的是（ ）。

- A. 长期性工具主要服务于普惠金融长效机制建设
- B. 再贴现属于长期性工具
- C. 阶段性工具有明确的实施期限或退出安排
- D. 支农支小再贷款属于阶段性工具

答案：D

解析：核心题眼：近年来我国货币政策的主要实施情况。

长期性工具主要服务于普惠金融长效机制建设，包括支农支小再贷款和再贴现。阶段性工具有明确的实施期限或退出安排，除支农支小再贷款和再贴现之外的其他结构性货币政策工具均为阶段性工具。

18. 反映金融部门正趋于脆弱的主要指标不包括（ ）。

- A. 短期债务与外汇储备比例失调
- B. 预算赤字大
- C. 货币供应量迅速增加
- D. M2 对官方储备比率连续 6 个月的上升后急速下降

答案：D

解析：核心题眼：金融脆弱性的衡量指标。可以反映金融部门正趋于脆弱的主要指标有：

- ①短期债务与外汇储备比例失调；
- ②经常项目巨大逆差；③预算赤字大；
- ④资本流入的组成中，短期资本比例过高；

⑤汇率定值过高，如本币实际汇率连续 12 个月高于历史平均水平 10%以上；

⑥货币供应量迅速增加；

⑦通货膨胀率在过去 10 个月内的平均水平高于历史平均水平 8%以上；

⑧M2 对官方储备比率连续 12 个月的上升后急速下降；⑨高利率。

19. 在弗里德曼货币需求函数中，货币需求量（ ）。

A. 与恒久性收入负相关

B. 与人力财富所占比重负相关

C. 与不动产的预期收益率正相关

D. 与货币的预期收益率正相关

答案：D

解析：核心题眼：弗里德曼的货币需求函数。

弗里德曼认为货币需求量与恒久性收入正相关，A 错；在个人总财富中，人力财富所占比重越大，货币需求就越多，B 错误；而非人力财富所占比例越大，货币需求则相对较少；弗里德曼货币需求函数中定义的货币口径是 M2，持有这类货币是有预期收益的。货币需求量与货币的预期收益率正相关，D 正确。而其他资产如债券、股票以及不动产的预期收益率主要取决于利率和市场供求状况。在其他条件不变时，货币以外其他资产的预期收益率越高，货币需求量就越小，C 错误。

20. 商业银行在一定的置信水平下，为了应对未来一定期限内的非预期损失而应该持有的资本是（ ）。

A. 账面资本

B. 经济资本

C. 监管资本

D. 会计资本

答案：B

解析：核心题眼：经济资本。

经济资本又称风险资本，是指商业银行在一定的置信水平下，为了应对未来一定期限内的经济损失（非预期损失）而应该持有的资本，是银行抵补风险所要求拥有的资本。

21. 相较传统的指数基金，以下关于 ETF 基金表述错误的是（ ）。

- A. ETF 基金具有独特的实物申购、赎回机制
- B. ETF 基金实行一级市场与二级市场同步进行的交易制度
- C. ETF 基金可以在交易时间内进行买卖
- D. ETF 基金都是采取完全复制选定指数的成分证券为投资对象

答案：D

解析：核心题眼：交易型开放式指数基金。

ETF 基金完全复制或抽样复制，进行被动投资。

22. 关于证券公司经纪业务的说法，错误的是（ ）。

- A. 证券公司接受客户委托代理买卖有价证券
- B. 经纪关系的建立形成了实质上的委托关系
- C. 证券公司收取一定比例佣金作为业务收入
- D. 经纪业务中的委托单性质相当于委托合同

答案：B

解析：本题考查证券经纪业务。

经纪关系的建立只是确立了投资者和证券公司直接的代理关系，还没有形成实质上的委托关系。当投资者办理了具体的委托手续之后；即投资者填写了委托单或自助委托及证券公司受理了委托，两者才建立了受法律保护和约束的委托关系。

因此，本题答案为选项 B。

23. 某商业银行理财经理在推荐金融产品时，未对其客户履行适当性义务。该事件属于操作风险损失事件类型中的（ ）。

- A. 就业制度和工作场所安全事件
- B. 执行、交割和流程管理事件

C. 外部欺诈

D. 客户、产品和业务活动

答案：D

解析：核心题眼：操作风险损失事件类型。就业制度和工作场所安全事件：违反就业、健康或安全方面的法律或协议，个人工伤赔付或者因歧视及差别待遇导致的损失事件。选项 A 错误。执行、交割和流程管理事件：因交易处理或流程管理失败，以及与交易对手方、外部供应商及销售商发生纠纷导致的损失事件。选项 B 错误。外部欺诈事件：第三方故意骗取、盗用、抢劫财产，伪造要件，攻击商业银行信息科技系统或逃避法律监管导致的损失事件。选项 C 错误。客户、产品和业务活动事件：因未按有关规定造成未对特定客户履行分内义务（如诚信责任和适当性要求）或产品性质或设计缺陷导致的损失事件。选项 D 正确。因此，本题答案为选项 D。

24. 同业存单指由银行业存款类金融机构法人在全国银行间市场上发行的（ ）。

A. 大额定期存款凭证

B. 记账式定期存款凭证

C. 大额活期存款凭证

D. 记账式活期存款凭证

答案：B

解析：核心题眼：同业存单市场。

同业存单是指银行业存款类金融机构法人在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证，是一种货币市场工具。因此，本题答案为选项 B。

25. 某机构发售了面值为 100 元，年利率为 5%，到期期限为 10 年的债券，按年付息。某投资者以 90 元的价格买入该债券，1 年后以 94 元的价格卖出，则该投资者的持有期收益率为（ ）。

A. 5%

B. 7%

C. 9.8%

D. 10%

答案：D

解析：核心题眼：金融资产的收益与衡量。

持有期收益率 = $(P1 - P0 + C) / P0 = (94 - 90 + 5) / 90 = 10\%$

26. 关于商业银行金融创新的说法，错误的是（ ）。

- A. 商业银行金融创新不得侵犯他人知识产权
- B. 商业银行金融创新应遵循合法合规原则
- C. 商业银行金融创新应当遵循公平竞争原则
- D. 商业银行可通过金融创新实现监管套利

答案：D

解析：核心题眼：商业银行金融创新原则。

商业银行开展金融创新活动，应当遵循以下原则：B 正确、D 错误：① 合法合规的，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；C 正确：② 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。A 正确：③ 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 成本可靠、风险可控、信息充分披露的原则。

27. 下列不属于商业银行新型中后台集中式业务运营模式区相比传统业务运营模式的优点的是（ ）。

- A. 营业网点业务操作规范化和工序化
- B. 业务处理集约化和专业化
- C. 业务前中后台一体化
- D. 运营效率有效提升

答案：C

解析：核心题眼：新型中后台集中式的业务运营模式。

新型的业务运营模式在信息技术的有效支持下，将前台与中后台分离。与传统的业务运营模式相比，新型业务运营模式具有实现营业网点业务操作规范化和工序化、实现业务处理集约化和

专业化、实现服务质量提高、实现运营效率有效提升、实现风险防范能力提高以及实现成本大幅降低等优点。

28. 我国利率市场化改革中，当前需要解决的核心问题是（ ）。

- A. 存款“利率双轨”
- B. 贷款“利率双轨”
- C. 债券市场利率固定
- D. 银行间市场利率波动较大

答案：B

解析：核心题眼：贷款市场报价利率的改革。

利率市场化最主要的任务是破解贷款“利率双轨”并存的局面。贷款“利率双轨”对市场利率向实体经济传导形成阻碍，成为当前需要解决的核心问题。

29. 当一国出现国际收支顺差时，该国货币当局会投放本币、收购外汇，从而导致（ ）。

- A. 外汇储备增多，通货膨胀
- B. 外汇储备增多，通货紧缩
- C. 外汇储备减少，通货膨胀
- D. 外汇储备减少，通货紧缩

答案：A

解析：核心题眼：国际收支不平衡调节的微观政策措施。

当国际收支顺差时，货币当局投放本币、收购外汇，外汇储备增多，导致通货膨胀。

30. 关于特别提款权的说法，错误的是（ ）。

- A. 国际货币基金组织分配给会员方的一种记账单位
- B. 是一种账面资产，国际货币基金组织成员方无条件享有该项权利
- C. 作为货币基金组织会员方普通提款权的补充
- D. 可用于弥补国际收支逆差，以及贸易和非贸易的结算和支付

答案：D

解析：核心题眼：特别提款权。

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

31. 从融资方式的划分来看，商业银行属于（ ）。

- A. 直接金融机构
- B. 间接金融机构
- C. 契约型金融机构
- D. 投资性金融机构

答案：B

解析：核心题眼：按融资方式划分。

按融资方式划分，金融机构可以分为直接金融机构和间接金融机构，商业银行是典型的间接金融机构。

32. 关于证券保荐业务的说法，错误的是（ ）。

- A. 保荐机构负责证券发行的主承销工作，并根据市场情况与发行人协商确定发行价格
- B. 证券公司履行保荐职责，应按规定注册登记为保荐机构
- C. 公开发行募集文件的真实性由发行人负责，保荐机构不对文件的真实性负责
- D. 发行人申请公开发行股票，应当聘请具有保荐资格的机构担任保荐机构

答案：C

解析：核心题眼：证券承销与保荐业务。发行人申请公开发行股票、可转换为股票的公司债券，依法采取承销方式的，或者公开发行股票、行政法律法规规定实行保荐制度的其他证券的，应当聘请证券公司担任保荐人。保荐人依法对发行人申请文件、证券发行募集文件进行核查，向中国证券监督管理委员会、证券交易所出具保荐意见。选项 A 正确、选项 C 错误。证券公司履

行保荐职责，应按规定注册登记为保荐机构。选项 B 正确。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》，发行人首次公开发行股票、向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市、上市公司发行新股或可转换公司债券、公开发行存托凭证等情况，依法采取承销方式的，应当聘请具有保荐业务资格的证券公司履行保荐职责。选项 D 正确。因此，本题答案为选项 C。

33. 风险评估、信息与沟通和监控属于（ ）。

- A. 企业目标
- B. 风险管理的要素
- C. 内部控制
- D. 企业层级

答案：B

解析：核心题眼：全面风险管理及其架构。

全面风险管理包括三个维度——企业目标、风险管理的要素、企业层级。风险管理的要素包括内部环境、目标设定、事件识别、风险评估、风险对策、控制活动、信息与沟通和监控八个要素。

34. 现代融资租赁始于 20 世纪 50 年代，以 1952 年（ ）租赁公司的成立为标志。

- A. 英国
- B. 美国
- C. 日本
- D. 德国

答案：B

解析：核心题眼：租赁起源及其在国外的的发展。

租赁起源及其在国外的的发展。现代融资租赁始于 20 世纪 50 年代，以 1952 年美国租赁公司的成立为标志。选项 B 符合题意。

35.股息贴现模型里的不变增长模型公式应该为（ ）。

A. $V = \frac{D1}{1+i} + \frac{P1}{1+i}$

B. $V = \frac{D0}{i}$

C. $V = \frac{D1}{i-g}$

D. $V = \sum_{t=1}^n \frac{D1}{(1+i)^t} + \frac{DT+1}{(1+g)(1+i)^T}$

答案：C

解析：核心题眼：不变增长模型。

不变增长模型又称戈登模型，

公式为： $V = \frac{D0 \cdot (1+g)}{i-g} = \frac{D1}{i-g}$

36. 2016 年 8 月，国际货币基金组织等联合发布《有效宏观审慎政策要素：国际经验与教训》，将宏观审慎政策概括为（ ）。

A. 利用审慎性工具防范系统性风险，从而降低金融危机发生的频率及其影响程度的政策

B. 主要用于解决危机中“大而不能倒”、顺周期性、监管不足和标准不高等问题的政策

C. 利用审慎性工具防范系统性风险，从而避免实体经济遭受冲击的政策

D. 主要用于防范金融体系的整体风险，具有“宏观、逆周期、防传染”的基本属性的金融监管政策

答案：A

解析：核心题眼：宏观审慎政策的基本内涵与主要内容。

2016 年 8 月，国际货币基金组织、金融稳定理事会和国际清算银行联合发布《有效宏观审慎政策要素：国际经验与教训》，将宏观审慎政策概括为：利用审慎性工具防范系统性风险，从而降低金融危机发生的频率及其影响程度的政策。2009 年，巴塞尔银行监管委员会指出，宏观审慎政策主要用于解决危机中“大而不能倒”、顺周期性、监管不足和标准不高等问题。在 2010 年 11 月二十国集团首尔峰会上，各成员方对“宏观审慎”的定义达成共识，认为“宏观审慎政策”主要是指利用审慎性工具防范系统性风险，从而避免实体经济遭受冲击的政策。《宏观审慎政策指引（试行）》明确，宏观审慎政策工具主要用于防范金融体系的整体风险，具有“宏观、逆周期、防传染”的基本属性。

37. 国家政府部门为满足短期资金需求而发行的一种期限在一年以内的债权凭证是（ ）。

- A. 政府债券
- B. 短期政府债券
- C. 银行承兑汇票
- D. 商业票据

答案：B

解析：核心题眼：短期政府债券市场。

短期政府债券是指国家政府部门为满足短期资金需求而发行的一种期限在一年以内的债权凭证。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。因此，本题答案为选项 B。

38. 证券公司在（ ）中承销证券，将企业的经营状况和发展前景向广大投资者做充分的宣传介绍，同时涉及了较为合理的证券发行价格。

- A. 一级市场
- B. 二级市场
- C. 第三市场
- D. 第四市场

答案：A

解析：核心题眼：优化资源配置。

证券公司在一级市场中承销证券，将企业的经营状况和发展前景向广大投资者做充分的宣传介绍，同时设计了较为合理的证券发行价格。因此，本题答案为选项 A。

39. 证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析的业务是（ ）。

- A. 证券投资咨询
- B. 发布证券研究报告
- C. 与证券交易有关的财务顾问
- D. 证券做市交易

答案：B

解析：核心题眼：证券投资咨询业务。

根据《发布证券研究报告暂行规定》，发布证券研究报告是指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

因此，本题答案为选项 B。

40. 凯恩斯学派在货币传导机制问题上，最大的特点是（ ）。

- A. 非常强调货币供给量的作用
- B. 非常强调利率的作用
- C. 非常强调通货膨胀的作用
- D. 非常强调汇率的作用

答案：B

解析：核心题眼：凯恩斯学派的货币政策传导机制理论。

凯恩斯学派在货币政策传导机制的问题上，最大的特点就是非常强调利率的作用，认为货币政策在增加国民收入的效果上，主要取决于投资的利率弹性和货币需求的利率弹性。如果投资的利率弹性大，货币需求的利率弹性小，则增加货币供给所能导致的收入增长就会比较大。因此，本题答案为选项 B。

二、多项选择题

二、多项选择题【20×2 分=40 分】

1. 根据我国商业银行资本充足率的计算公式，商业银行风险加权资产包括（ ）。

- A. 信用风险加权资产
- B. 市场风险加权资产
- C. 声誉风险加权资产
- D. 战略风险加权资产
- E. 操作风险加权资产

答案：ABE

解析：本题考查我国商业银行资本充足率的计算公式。

根据我国商业银行资本充足率的计算公式，商业银行风险加权资产包括信用风险加权资产、市场风险加权资产、操作风险加权资产。

2. 关于对冲基金特点的说法，正确的有（ ）。

- A. 对冲基金投资策略高度透明，信息充分披露
- B. 对冲基金是一种追求高收益、承担高风险的投资模式
- C. 对冲基金操作手法多样，更多地呈现全球化特征
- D. 对冲基金通常是高杠杆运作，主要投资于金融衍生品市场
- E. 对冲基金能够动员大量资金并在购买证券时杠杆化使用，迫使价格发生变化，纠正市场效率低下等问题

答案：BCDE

解析：本题考查证券投资基金的分类。对冲基金的主要运作特点：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。（选项 A 错误、CD 正确）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。（选项 E 正确）现在人们普遍认为，对冲基金实际是基于最新的投资理论和极其复杂的金融市场操作技巧，充分利用各种金融衍生品的杠杆效用，承担高风险、追求高收益的投资模式。（选项 B 正确）因此，本题答案为选项 BCDE。

3. 下列对证券公司与商业银行经营机制区别的表述中，正确的是（ ）。

- A. 在间接融资中，资金存款人和借款人之间直接发生权利与义务
- B. 证券公司为直接融资的中介，仅充当中介人的角色
- C. 在直接融资中，证券公司只是收取佣金服务费
- D. 在直接融资中，证券公司不直接与融资者和投资者发生融资契约关系
- E. 商业银行作为间接融资的中介，同时具有资金需求者和资金供给者的双重身份

答案：BCDE

解析：本题考查证券公司与商业银行的经营机制的区别。证券公司：证券公司作为直接融资的中介，不直接与融资者与投资者发生融资契约关系，它不作为资金转移的媒体，而仅充当中介

人的角色，帮助融资方寻找投资方向或向投资方介绍适当的融资工具（选项 BD 正确）。证券公司在完成了这种中介作用以后收取一定的佣金和服务费。有关融资双方的财产权利关系由双方各自承担，证券公司并不承担其中的权利和义务（选项 C 正确）。证券公司通过提供交易机制和价格信号机制等金融服务以解决跨时期资源配置矛盾。商业银行：商业银行作为间接融资中介，同时具有资金需求者和资金供给者的双重身份（选项 E 正确）。

对于存款人来说，商业银行是资金的需求者，存款人是资金的供给者；对于借款人来说，商业银行是资金供给者，借款人是资金的需求者。在这种情况下，资金存款人与借款人之间并不直接产生权利与义务关系（选项 A 错误），而是通过商业银行间接发生关系，双方不存在直接的金融合同约定，商业银行分别与最终资金盈余者和资金赤字者之间有债务借贷关系。

因此，本题答案为选项 BCDE。

4. 商业银行在选择贷款客户的时候，要完成对客户自身及贷款项目的了解，银行的信贷人员要对其进行信用调查，通常会采用 5C 标准，这里的 5C 是指品格（Character）和（ ）。

- A. 现金（Cash）
- B. 偿还能力（Capacity）
- C. 资本（Capital）
- D. 经营环境（Conditions）
- E. 担保品（Collateral）

答案：BCDE

解析：本题考查商业银行选择贷款客户时采取的 5C 标准。

在进行信用调查时，常采用“5C”标准，包括品格（Character）、偿还能力（Capacity）、资本（Capital）、经营环境（Conditions）和担保品（Collateral）。

5. 根据对外汇市场参与者的分类，外汇市场的交易可以分为（ ）。

- A. 中央银行与中央银行之间的外汇交易
- B. 中央银行与银行之间的外汇交易
- C. 银行间的外汇交易
- D. 银行与客户之间的交易
- E. 本国银行与外国银行之间的交易

答案：BCD

解析：核心题眼：外汇市场的层次。

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交易, 即中央银行与银行之间的外汇交易, 银行间的外汇交易, 银行与客户之间的交易。

6. 在远期利率协议中, 若参考利率<协议利率, 则错误的是 ()。

- A. 交割额为负
- B. 交割额为正
- C. 卖方向买方支付交割额
- D. 买方向卖方支付交割额
- E. 交割额为零

答案：BCE

解析：核心题眼：远期利率协议的交割。

若参考利率大于协议利率, 交割额为正, 卖方向买方支付交割额; 若参考利率小于协议利率, 交割额为负, 买方向卖方支付交割额。AD 表述正确。

注意题目问的是错误的, 因此正确 B, C, E

7. 关于马克思的货币需求理论, 表达正确的有 ()。

- A. 公式可以表达为 $M_d = kPY$
- B. 公式可以表达为 $M = PQ/V$
- C. 生活资料和生产资料的周转速度不一样
- D. 生活资料一般采用延期支付方式
- E. 生产资料则一般采用赊销预付方式

答案：BCE

解析：核心题眼：马克思的货币需求理论。

马克思认为, 商品流通决定货币流通, 执行流通手段的货币需求量取决于一定时期内待售商品价格总额和货币流通速度。公式可以表达为 $M = PQ/V$ 。这一货币流通规律不仅适用于金属货币,

也适应于纸币等信用货币。联系到社会再生产过程，由于生活资料和生产资料的周转速度不一样，货币流通速度和支付方式存在差异，生活资料一般采用现金现期支付方式，生产资料则一般采用银行信用和商业信用的赊销预付方式。

8. 在中央银行的货币政策工具中，存款准备金政策的主要内容包括（ ）。

- A. 规定存款准备金计提的基础
- B. 规定存款准备金率
- C. 规定存款准备金运用的方式
- D. 规定存款准备金提取的时间
- E. 规定存款准备金的构成

答案： ABDE

解析： 本题考查货币政策的目标与工具。

存款准备金政策的主要内容：

- ①规定存款准备金计提的基础，即需要提交存款准备金的存款的种类和数额；
- ②规定法定存款准备金率，即中央银行依据法律规定对商业银行及其他金融机构的存款提取存款准备金的比例；
- ③规定存款准备金的构成，只能是在中央银行的存款，商业银行及其他金融机构持有的其他资产不能充作存款准备金；
- ④规定存款准备金提取的时间。因此，本题答案为选项 ABDE。

9. 保险公司的承保管理主要任务包括（ ）。

- A. 设立经营目标
- B. 告诉承保人怎样完成这些特定的目标
- C. 定期检查承保人的工作
- D. 制定并适时修改“承保指南”
- E. 编制阶段性目标

答案： ABCD

解析：核心题眼：承保管理。

保险公司的承保管理有四项主要任务：

- ①设立经营目标，以补充或支持公司的总目标；
- ②告诉承保人怎样完成这些特定的目标；
- ③定期检查承保人的工作，以便判断他们是否按照公司制定的“承保指南”要求去做，是否满足了承保的目标要求；
- ④制定并适时修改“承保指南”，以适应客观情况的变化。

10. 关于人民银行常备借贷便利（SLF）的说法，正确的有（ ）。

- A. 又称为短期流动性调节工具
- B. 由金融机构主动发起
- C. 中央银行与金融机构一对一交易
- D. 是中央银行管理流动性的重要工具
- E. 向商业银行提供中期基础货币

答案：BCD

解析：本题考查我国的货币政策实践。

常备借贷便利的主要特点：

- 1) 由金融机构主动发起，金融机构可根据自身流动性需求申请常备借贷便利；
- 2) 中央银行与金融机构一对一交易，针对性强；
- 3) 交易对手覆盖面广，通常覆盖存款金融机构。

因此，本题答案为选项 BCD。

11. 假设其他条件相同的情形下，下列包含（ ）权利的债券的价值相对更高。

- A. 可赎回权
- B. 可转换权
- C. 可交换权

D. 可回售权

E. 通货膨胀

答案：BCD

解析：核心题眼：含权条款。

债券持有人权利是指债券赋予了债券持有人的一些权利，如可转换权、可交换权和可回售权；债券发行人权利是指债券赋予了债券发行人的一些权利，如可赎回权。一般而言，在其他条件相同的情形下，包含债券持有人权利的债券的价值更高，包含债券发行人权利的债券的价值更低。

12. 基金的认购和申购的区别在于（ ）。

A. 申购常采用 1 元/份确认

B. 认购费一般低于申购费

C. 认购一般是按未知价进行认购

D. 认购份额在基金合同生效时确认

E. 申购一般是在 T+2 日内确认

答案：BDE

解析：核心题眼：开放式基金的申购。

申购与认购的不同之处在于：

①认购费一般低于申购费，基金认购期内往往有一定的费率优惠；

②认购一般是按 1 元/份进行认购，而申购常采用未知价确认；

③认购份额在基金合同生效时确认，有封闭期，而申购一般是在 T+2 日内确认。

13. 关于货币的时间价值，以下表述正确的有（ ）。

A. 当利率较高时，未来的现金流的价值较高

B. 如果通货膨胀率高，未来的现金流的价值就会相对较低

C. 如果未来的现金流相对不稳定，意味着货币的时间价值会升高

D. 如果未来存在更好的投资机会，那么当前持有的现金流的时间价值就会降低

E. 如果未来存在更好的投资机会，那么当前持有的现金流的时间价值就会提高

答案：ABD

解析：核心题眼：货币的时间价值含义。

货币时间价值的影响因素主要包括以下内容。

①利率：当利率较高时，未来的现金流的价值较高；而当利率较低时，未来的现金流的价值就会相对较低。

②通货膨胀率：如果通货膨胀率高，未来的现金流的价值就会相对较低，而当前的现金流就会相对更有价值。

③风险：如果未来的现金流相对不稳定，那么这种风险就会导致未来的现金流的价值相应地降低，这也就意味着货币的时间价值降低了。

④投资机会：如果未来存在更好的投资机会，那么当前持有的现金流的时间价值就会降低。因为人们会选择将现金投入更有利可图的投资机会中，而不是留在手中等待。

14. 关于商业银行经济资本的说法，错误的有（ ）。

A. 经济资本又称为风险资本，是指商业银行在一定的置信水平下，为了应对未来一定期限内的非预期损失而应该持有的资本

B. 经济资本包括核心一级资本、其他一级资本和二级资本

C. 经济资本又称为风险资本，是一种“虚拟”资本

D. 经济资本的增加可以有效地减小银行的非预期损失

E. 经济资本计量的核心是对信用风险、市场风险、操作风险的量化

答案：BD

解析：本题考查：资本管理。

AC 正确：经济资本又称为风险资本，是指商业银行在一定的置信水平下，为了应对未来一定期限内的非预期损失而应该持有的资本。经济资本是一种“虚拟”资本，它并不存在于资产负债表的某一个或几个科目中。B 错误：商业银行总资本包括核心一级资本、其他一级资本和二级资本。D 错误：经济资本是银行为了承担风险、应对非预期损失而真正需要的资本数量。并不能减少非预期损失。E 正确：经济资本计量的核心是对信用风险、市场风险和操作风险三类风险的量化

15. 属于汇率变动的影响因素的有（ ）。

- A. 物价水平的相对变动
- B. 国际收支差额的变化
- C. 利率差额
- D. 市场预期的变化
- E. 政府干预汇率

答案： ABDE

解析： 本题考查汇率变动的影响因素。

汇率变动的决定因素包括：

- 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。

16. 存款准备金政策是中央银行实施货币政策的重要工具，其主要内容包括（ ）。

- A. 规定存款准备金计提的基础
- B. 规定法定存款准备金率
- C. 规定存款准备金的构成
- D. 规定存款准备金的上限
- E. 规定存款准备金提取的时间

答案： ABCE

解析： 核心题眼：存款准备金政策。

存款准备金政策的主要内容包括：

- ①规定存款准备金计提的基础，即需要提交存款准备金的存款的种类和数额；

②规定法定存款准备金率，即中央银行依据法律规定对商业银行及其他金融机构的存款提取存款准备金的比例；

③规定存款准备金的构成，只能是在中央银行的存款，商业银行及其他金融机构持有的其他资产不能充作存款准备金；

④规定存款准备金提取的时间。

17. 下列业务活动中，属于商业银行中间业务的有（ ）。

- A. 代理收费
- B. 咨询顾问
- C. 自营债券投资
- D. 担保
- E. 托管

答案：ABE

解析：核心题眼：商业银行中间业务和表外业务。

中间业务是指不构成银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务，包括收取服务费或代客买卖差价业务，如理财业务、咨询顾问、基金和债券的代理买卖、代客买卖资金产品、代理收费、托管和支付结算等。

18. 运营模式相比，在信息技术支持下的商业银行新型业务运营模式的主要变化有（ ）。

- A. 运营效率有效提升
- B. 成本大幅降低
- C. 前台业务从服务营销型向会计核算型转变
- D. 业务处理集约化
- E. 前后台紧密结合

答案：ABD

解析：核心题眼：新型中后台集中式的业务运营模式。

在有效的信息技术支持下，新型的业务运营模式改变了过去每个网点都有前后台的状况，将几个甚至十几个网点的后台集中在一起，形成一个后台中心。与传统的业务运营模式相比，新型

的业务运营模式具有实现前台营业网点业务操作的规范化和工序化、实现业务处理的集约化、实现运营效率有效提升、实现风险防范能力提高以及实现成本大幅降低等优点。

19. 与传统定期存单相比，大额可转让定期存单的特点包括（ ）。

- A. 大额可转让定期存单不记名且可在市场上流通并转让
- B. 大额可转让定期存单可以提前支取
- C. 大额可转让定期存单的利率都是固定的
- D. 大额可转让定期存单利率一般高于同期限的传统定期存款利率
- E. 大额可转让定期存单一般面额固定且较大

答案：ADE

解析：核心题眼：大额可转让定期存单市场。

大额可转让定期存单不记名且可在市场上流通并转让；大额可转让定期存单一般面额固定且较大；大额可转让定期存单不可提前支取；大额可转让定期存单利率既有固定的，也有浮动的，一般高于同期限的传统定期存款利率。

20. 银行承兑汇票二级市场主要涉及以下行为（ ）。

- A. 出票
- B. 承兑
- C. 贴现
- D. 再贴现
- E. 背书

答案：CD

解析：核心题眼：银行承兑汇票市场。

银行承兑汇票，以此为交易对象的市场就是银行承兑汇票市场。

银行承兑汇票市场主要由一级市场和二级市场构成。

一级市场：发行市场，主要涉及汇票的出票和承兑行为；

二级市场：流通市场，涉及汇票的贴现与再贴现过程。

因此，本题答案为选项 CD。

21. 根据《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》，我国证券公司从事证券自营投资的品种可以有（ ）。

- A. 在全国银行间市场流通的大额存单
- B. 在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的股票
- C. 在境内证券交易所上市交易的证券
- D. 在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的证券
- E. 在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的私募债券

答案：BCDE

解析：核心题眼：主要业务规则。我国证券公司从事证券自营投资品种清单如下：

- ①已经和依法可以在境内证券交易所上市交易和转让的证券；
- ②已经在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的证券；
- ③已经和依法可以在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的私募债券，已经在符合规定的区域性股权交易市场挂牌转让的股票；
- ④已经和依法可以在境内银行间市场交易的证券；
- ⑤经国家金融监管部门或者其授权机构依法批准或备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券。

22. 某国在一段时间内对其他国家货币出现明显贬值，其可能的原因有（ ）。

- A. 该国政府进行干预
- B. 该国货币存在贬值预期
- C. 该国出现国际收支顺差
- D. 如果物价水平相对上涨
- E. 该国外汇供不应求

答案：ABDE

解析：核心题眼：政府干预汇率。

当市场外汇供过于求，外汇汇率下跌幅度超出政策目标范围时，货币当局则会向市场投放本币，回收外汇，从而使外汇汇率上调，本币贬值。选项 A 正确。如果人们预期未来本币贬值，就会在外汇市场上抛售本币，导致本币现在的实际贬值。选项 B 正确。如果国际收支逆差，则外汇供不应求，外汇汇率上升，本币贬值。选项 C 错误。选项 E 正确。如果一国的物价水平与其他国家的物价水平相比相对上涨，即该国相对通货膨胀，则该国货币对于其他国家的货币贬值。选项 D 正确。

23. 存款创造倍数的实现要基于假设条件，这些假设条件主要有（ ）。

- A. 固定汇率制度
- B. 全额准备金制度
- C. 部分准备金制度
- D. 券款对付结算制度
- E. 非现金结算制度

答案：CE

解析：核心题眼：商业银行存款货币创造。

商业银行存款货币创造。存款货币创造需要具备 2 个基本条件：

- ①部分准备金制度；
- ②非现金结算制度。

本题正确 C, E

24. 我国商业银行债券投资的对象主要包括（ ）。

- A. 存款准备金
- B. 中央银行票据
- C. 资产支持证券
- D. 国债
- E. 公司债券

答案：BCDE

解析：核心题眼：债券投资管理。

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。（BCDE）

三、案例分析题

【20×2分=40分】

1. 2023年8月3日，某基金管理公司管理的HT债券型证券投资基金净资产为73000万元，8月4日基金净资产为73200万元。

该基金的基金管理费率为1%。

2021年实际天数为365天，法定工作日天数为250天。

（1）该基金8月4日应计提的管理费为（ ）元。

- A. 7300
- B. 7320
- C. 29200
- D. 20000

答案：D

解析：本题考查基金每日管理费率的计算。

基金每日需计提的费用=前一日的基金资产净值×年管理费率÷当年实际天数
 $=73000 \times 1\% \div 365 = 2$ （万元） $=20000$ （元）。

（2）通常情况下，各类证券投资基金的管理费率，从高到低的排列顺序应该为（ ）。

- A. 股票基金>债券基金>货币市场基金
- B. 货币市场基金>债券基金>股票基金
- C. 货币市场基金>混合基金>指数基金
- D. 混合基金>货币市场基金>股票基金

答案：A

解析：本题考查基金管理费率。

基金管理费率通常与基金规模成反比，与风险成正比。

基金规模越大，风险程度越低，基金管理费率越低。

(3) 关于该基金计提的基金管理费的说法，正确的为（ ）。

- A. 属于基金销售过程中发生的费用
- B. 属于基金管理过程中发生的费用
- C. 可以直接从基金财产中列支
- D. 该基金的规模越大、风险程度越高，费率会越低

答案：BC

解析：本题考查基金管理费。

基金管理费是指基金管理人管理基金财产而向基金收取的用。

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

基金的规模越大、风险程度越低，基金管理费率会越低。

(4) 关于该债券型证券投资基金的说法，正确的为（ ）。

- A. 该基金的托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任
- B. 该基金的管理人只能由依法设立的基金管理公司担任
- C. 只有商业银行才能申请从事该基金的销售业务
- D. 该基金资产净值与该基金份额持有人数负相关

答案：AD

解析：本题考查证券投资基金。

在我国，基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的商业银行或者其他金融机构担任，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

目前可申请从事基金销售的机构主要包括商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、独立基金销售机构。

基金资产净值与基金份额持有人数不相关。

2. 假设英镑和美元汇率为 1 英镑=1.3 美元。A 公司想借入 10 年期的 2000 万英镑借款，B 公司想借入 10 年期的 2600 万美元借款。市场向它们提供的利率如下表。A、B 公司希望通过设计互换协议进行互换套利，降低融资成本。

	美元	英镑
A 公司	6%	Libor+2%
B 公司	8%	Libor+3.5%

(1) 下列表述正确的是 ()。

- A. A 公司的借款成本具有绝对优势
- B. A 公司在美元利率上具有比较优势
- C. B 公司的借款成本具有绝对优势
- D. 两家公司可以进行货币互换

答案： ABD

解析： 核心题眼：货币互换的套利。

B 公司的借款成本都比 A 公司贵，并不存在绝对优势，C 错误。

(2) 两家公司如若进行互换，套利利润为 ()。

- A. 0.5%
- B. 2%
- C. 1.5%
- D. 3.5%

答案： A

解析： 本题考查货币互换的套利。

A 公司在美元市场上存在比较优势，因为 A 公司在美元市场上比 B 公司的融资成本低 2%，而在英镑市场上比 B 公司的融资成本低 1.5%，因此 A 公司在美元市场上比在英镑市场上相对 B 公司融资成本优势更大，这里存在 $2\% - 1.5\% = 0.5\%$ 套利利润。

(3) 假设银行想从中抽取 0.1% 的佣金，剩余套利空间由两家公司平均分，则 A 公司最终融资英镑的成本是 ()。

- A. 5.8%

B. Libor+1.8%

C. 7.8%

D. Libor+3.3%

答案：B

解析：本题考查货币互换的套利。

银行从 0.5% 的套利空间中抽取 0.1% 后，A 公司、B 公司都各节省了 $0.4\%/2=0.2\%$ 的成本。所以，A 公司的最终融资英镑成本是 $\text{Libor}+2\%-0.2\%=\text{Libor}+1.8\%$ 。

（4）假设银行想从中抽取 0.1% 的佣金，剩余套利空间由两家公司平均分，则 B 公司最终融资美元的成本是（ ）。

A. 5.8%

B. Libor+1.8%

C. 7.8%

D. Libor+3.3%

答案：C

解析：核心题眼：货币互换的套利。

B 公司的最终融资美元成本是 $8\%-0.2\%=7.8\%$ 。

3. 根据下面资料，回答下列问题

2022 年 6 月 15 日，美联储宣布加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 1.5%-1.75%。

这是美联储自 1994 年以来单次最大幅度的加息。

此前，美联储已于 3 月和 5 月分别加息 25 个基点和 50 个基点，控制通货膨胀的政策节奏逐步加快。

（1）美联储上述治理通货膨胀的措施属于（ ）。

A. 直接提高利率

B. 提高再贷款利率

C. 提高法定存款准备金率

D. 提高再贴现率

答案：A

解析：核心题眼：紧缩性货币政策。

紧缩性货币政策主要有以下四项措施。

①提高法定存款准备金率

②提高再贷款利率、再贴现率。

③公开市场卖出业务。

④直接提高利率。

本题中“美联储加息属于治理通货膨胀的紧缩货币政策”，属于直接提高利率本题正确 A

（2）治理通货膨胀可以采取的政策措施为（ ）。

A. 紧缩的财政政策

B. 紧缩性的收入政策

C. 增加供给的政策

D. 降低再贷款和再贴现率

答案：ABC

解析：核心题眼：通货膨胀治理的对策。

通货膨胀治理的对策包括：

（1）紧缩总需求的政策，包括紧缩的财政政策和紧缩的货币政策；

（2）增加供给的政策；

（3）紧缩的收入政策。

（4）其他治理措施。

为治理通货膨胀，一些国家还采取了收入指数化、币制改革等措施。本题正确 A, B, C

（3）判断通货膨胀的标志包括（ ）。

A. 一般物价水平一定时间内的持续上涨

- B. 物价水平上涨必须超过一定的幅度
- C. 部分商品发生临时性价格波动
- D. 全部商品和劳务的加权平均价格的上涨

答案：ABD

解析：通货膨胀通常是指一般物价水平持续普遍的上涨。

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。

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。

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。这个幅度该如何界定，各国有不同的标准，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。本题正确 A, B, D

（4）美联储此次采取的控制通货膨胀的措施，可能产生的效果为（ ）。

- A. 增加借贷规模
- B. 增加信贷资金的使用成本
- C. 减少货币供应量
- D. 增加储蓄存款

答案：AB

解析：核心题眼：通货膨胀治理的对策。

提高利率将会造成增加信贷资金的使用成本增加，从而减少投资，货币供应量也随之减少，还可以达到增加储蓄存款的作用。

本题正确 B, C, D

4. 太平保险公司出于分散经营风险的需要，与平美保险公司签订了一份溢额再保险合同，约定自留额为 100 万，现太平保险公司有三笔保险业务，保险金额分别为 100 万、200 万、250 万。

（1）在本再保险合同中，平美保险公司被称为（ ）。

- A. 分出公司
- B. 分入公司
- C. 分保分出人
- D. 分保接受人

答案：BD

解析：核心题眼：再保险的定义。

分出业务的保险公司称为分出公司、分保分出人或原保险人，接受再保险业务的保险公司称为分入公司、分保接受人或再保险人。分保接受人将接受的再保险业务再分保出去称为转分保，分出方为转分保分出人，接受方为转分保接受人。

（2）太平保险公司需要分保的业务的分保比例分别为（ ）。

- A. 30%和 40%
- B. 40%和 50%
- C. 50%和 60%
- D. 60%和 70%

答案：C

解析：核心题眼：比例再保险。

第一笔业务的保险金额在自留额之内，无须分保；

第二笔、第三笔业务的保险金额超过自留额，需要分保，实际自留额均为 100 万元，分保额分别为 100 万元和 150 万元。

第二笔业务的自留比例= $100 \div 200 = 50\%$ ，分保比例为= $100 \div 200 = 50\%$ ；

第三笔业务的自留比例= $100 \div 250 = 40\%$ ，分保比例= $150 \div 250 = 60\%$ 。

（3）自留额与分保额可以以保险金额为计算基础，也可以以赔款金额为计算基础，其中以赔款金额为计算基础的是（ ）。

- 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

答案：B

解析：核心题眼：非比例再保险。

非比例再保险是以赔款金额为基础来确定再保险当事人双方责任的分保方式。当赔款超过一定额度或标准时，再保险人对超过部分的责任负责。

（4）2018 年，中国保险监督管理委员会发布的《保险资金运用管理办法》规定，保险资金可运用于（ ）。

A. 贷款

B. 买卖债券、股票、证券投资基金份额等有价证券

C. 投资不动产

D. 投资股权

答案：BCD

解析：核心题眼：保险资金定义及运用要求。

2018 年，中国保险监督管理委员会发布的《保险资金运用管理办法》规定，保险资金运用限于下列形式：

①银行存款；

②买卖债券、股票、证券投资基金份额等有价证券；

③投资不动产；

④投资股权；

⑤国务院规定的其他资金运用形式。保险资金从事境外投资的，应当符合有关监管规定。

5. 某公司拟投资某市政建设项目，需要一次性投资 300 万元，公司计划使用自有资金 100 万元，向银行申请贷款 200 万元，贷款期限为 2 年。其中向 A 银行申请贷款 100 万元，年利率 5%，按复利计算；向 B 银行申请贷款 50 万元，年利率 5%，使用单利计算；向 C 银行申请贷款 50 万元，年利率 5%，按半年计算复利。

（1）该公司在 A 银行的贷款到期应付利息为（ ）万元。

A. 10.25

B. 10

C. 5

D. 18.14

答案：A

解析：该公司在 A 银行的贷款到期应付利息= $100 \times (1+5\%)^2 - 100 = 10.25$ （万元）。

（2）该公司在 B 银行的贷款到期应付利息为（ ）万元。

A. 15.25

B. 10

C. 5

D. 18.14

答案：C

解析：该公司在 B 银行的贷款到期应付利息= $50 \times 5\% \times 2 = 5$ （万元）。

（3）该公司在 C 银行的贷款到期应付本息和为（ ）万元。

A. 55.25

B. 50

C. 55

D. 55.19

答案：D

解析：该公司在 C 银行的贷款到期应付本息和= $50 \times (1+5\% \div 2)^4 \approx 55.19$ （万元）。

（4）如果贷款按复利计算利息，则下列贷款评估结果正确的是（ ）。

A. 每年的计息次数越少，最终应付的利息金额越大

B. 随着计息间隔的缩短，本息和以递增的速度减少

C. 每年的计息次数越少，最终应付的本息金额越小

D. 随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加

答案：CD

解析：核心题眼：复利。

如果贷款按复利计算利息，每年的计息次数越少，最终应付的本息金额越小；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。

6. 下表是我国某商业银行 2021 年年末的资产负债简况。

序号	项目	年末收益（亿元）
1	各项存款	25000
2	各项贷款	15000
3	债券投资	6250
4	现金及存放中央银行款项	5500
5	存放同业款项	1125
6	发行普通金融债券	1500
7	发行次级金融债券	150
8	向中央银行借款	250

（1）2021 年年末，该商业银行的资产余额为（ ）亿元。

A. 28375

B. 27250

C. 21675

D. 27875

答案：D

解析：本题考查商业银行资产负债管理。

商业银行资产管理由以下三部分组成。

①贷款管理。贷款管理是商业银行资产管理的重点，其主要内容有贷款风险管理、贷款利率管理、贷款期限结构管理、信用贷款和抵押贷款比例管理、关联交易管理等。

②债券投资管理。债券投资是商业银行平衡银行流动性和效益性的重要工具。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。

解析：

③现金资产管理。我国商业银行的现金资产主要包括库存现金、存放中央银行款项（包括法定存款准备金和超额存款准备金）、存放同业及其他金融机构款项。

商业银行资产余额=各项贷款+债券投资+现金及存放中央银行款项+存放同业款项
=15000+6250+5500+1125=27875（亿元）

（2）2021年年末，该商业银行的现金资产余额为（）亿元。

A. 6625

B. 6875

C. 5500

D. 7125

答案：A

解析：本题考查商业银行资产负债管理。我国商业银行的现金资产主要包括三项。

①库存现金。这是指商业银行保存在金库中的现钞和硬币。

②存放中央银行款项（包括法定存款准备金和超额存款准备金）。

③存放同业及其他金融机构款项。商业银行的现金资产余额=5500+1125=6625（亿元）。

（3）2021年年末，该商业银行的短期借款余额为（）亿元。

A. 150

B. 250

C. 400

D. 1375

答案：B

解析：本题考查商业银行的借入款管理。

商业银行的借入款包括短期借款和长期借款两种。前者是指期限在一年或一年以下的借款，主要包括同业拆借、证券回购和向中央银行借款等；后者是指期限在一年以上的借款，一般采用发行金融债券的形式，主要包括发行普通金融债券、次级金融债券、混合资本债券和可转换债券等。商业银行的短期借款余额为向中央银行借款 250 亿元。

（4）下列关于该商业银行资产负债管理的说法，正确的有（）。

- A. 债券投资是主要的资金运用
- B. 现金资产的流动性高于贷款，但盈利性低于债券
- C. 借入款的偿还期和金额需要集中，以便集中偿付
- D. 借入款规模应适当控制，并以增加短期债券为主来提高流动性

答案：BD

解析：本题考查商业银行资产负债管理。

在商业银行资产负债管理中，贷款是主要的资金运用，选项 A 错误。借入款的偿还期和偿还金额要分散，以减轻流动性过于集中的压力，选项 C 错误。

7. 2023 年上市的华德科技是近两年的热门股，但 2024 年 9 月美联储降息导致股市动荡，华德科技股票涨跌幅度都很大。投资者张华认为这是一个很好的套利时机，他以 1 元价格购买了一个执行价格为 32 元的看涨期权，同时以 4 元价格购买了一个执行价格为 33 元的看跌期权。

（1）张华构建套利组合的初始成本为（ ）元。

- A. 1
- B. 4
- C. 5
- D. 8

答案：C

解析：核心题眼：套利及套利组合。

初始投资的成本是 $1+4=5$ （元）。

（2）如果到期时股票价格为 45 元，则张华行使（ ）期权，最终损益为（ ）元。

- A. 看涨期权；8
- B. 看涨期权；13
- C. 看跌期权；7
- D. 看跌期权；12

答案：A

解析：本题考查看涨期权和看跌期权的套利。

初始投资的成本是 $1+4=5$ （元），看涨期权到期价值为 $S_t-X=45-32=13$ ，看跌期权到期价值为 $X-S_t=33-45=-12$ ，放弃看跌期权，行使看涨期权。

最终投资者的损益 $=13-5=8$ （元）。

（3）如果到期时股票价格为 18 元，则张华行使（ ）期权，最终损益为（ ）元。

- A. 看涨期权；9
- B. 看涨期权；14
- C. 看跌期权；10
- D. 看跌期权；15

答案：C

解析：本题考查看涨期权和看跌期权的套利。

初始投资的成本是 $1+4=5$ （元），看涨期权到期价值为 $S_t-X=18-32=-14$ ，看跌期权到期价值为 $X-S_t=33-18=15$ ，放弃看涨期权，行使看跌期权。

最终投资者的损益 $=15-5=10$ （元）。

（4）如果某时点张华达到盈亏平衡，此时股票的价格可能是（ ）元。

- A. 27
- B. 28
- C. 37
- D. 38

答案：BC

解析：本题考查看涨期权和看跌期权的套利。

初始投资的成本是 $1+4=5$ （元），投资者可通过看涨或看跌期权实现 5 元的盈利，达到盈亏平衡。 $32+5=37$ （元），或 $33-5=28$ （元）。