

## 2025 中级金融真题第一批（考生回忆版）

### 一、单选题

1. 各（ ）承担风险管理的直接责任。

- A. 董事会
- B. 高管层
- C. 业务部门
- D. 风险管理部门

【答案】C

【解析】董事会承担全面风险管理的最终责任。监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和高管层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。全面风险管理部门牵头履行全面风险的日常管理职责。各业务部门承担风险管理的直接责任。

2. 下列属于凯恩斯货币需求函数是（ ）。

- A.  $MV=PT$
- B.  $T_t=(K \cdot Y) / M$
- C.  $L=L_1(Y) + L_2(r)$
- D.  $M/P=f(Y_p, w, r_m, r_b, r_e, 1/p \cdot dp/dt, u)$

【答案】C

【解析】凯恩斯以流动性偏好为基础提出的货币需求函数为： $M_d=M_1+M_2=L_1(Y) + L_2(r)$ 其中， $M_d$ 为货币需求总量， $M_1$ 为消费性货币需求量， $M_2$ 为投机性货币需求量， $L_1$ 、 $L_2$ 为流动性偏好函数， $Y$ 为国民收入水平， $r$ 为利率水平， $L_1(Y)$ 为 $Y$ 的递增函数， $L_2(r)$ 为 $r$ 的递减函数。

3. 再保险合同直接保障的对象是原保险合同的（ ）。

- A. 被保险人
- B. 保险人
- C. 受益人
- D. 保险标的

【答案】B

【解析】原保险合同的当事人是投保人和保险人；再保险合同的当事人均为保险人，一方是原保险人，另一方是再保险人，与原保险的投保人无关。

4. 在外汇买卖成交后三个营业日后办理交割的外汇被称为（ ）。

- A. 即期交易
- B. 远期外汇交易
- C. 套利交易
- D. 套汇交易

【答案】B

【解析】远期外汇交易又称期汇交易，是指外汇买卖成交后，不立即进行交割，而是在未来的某个约定日期（至少是成交后第三个营业日以后）进行交割的一种交易方式。

5. 通过预测金融产品的价格走势进行金融衍生品交易并获利的投资者是（ ）。
- A. 套期保值者
  - B. 投机者
  - C. 套利者
  - D. 经纪人

【答案】B

【解析】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。套利者利用不同市场的价格差异，同时在两个或两个以上市场进行金融衍生品交易，以获取无风险收益。经纪人作为交易的中介，以促成交易、收取佣金为目的。

6. 实行一元多头式金融监管体制的代表国家是（ ）。
- A. 美国
  - B. 法国
  - C. 中国
  - D. 英国

【答案】B

【解析】一元多头式金融监管体制是指全国的金融监管权集中于中央政府，地方没有独立的监管权力，但在中央一级设立两家或两家以上监管机构，分别负责监管不同金融机构的一种体制。实行这种体制的代表国家是法国。

7. 保险营销的客体是（ ）。
- A. 保险公司
  - B. 保险商品
  - C. 保险中介机构
  - D. 投保人

【答案】B

【解析】保险营销的客体即保险商品，保险商品属于无形的服务商品。同一般商品一样，保险商品是使用价值和价值的统一体，具体表现为各个保险公司提供的保险险种。

8. 商业银行发放企业贷款，按自主程度可分为自营贷款和（ ）。

- A. 抵押贷款
- B. 信用贷款
- C. 委托贷款
- D. 保证贷款

【答案】C

【解析】企业贷款有如下分类方式。①按自主程度可以分为自营贷款和委托贷款。自营贷款是指贷款人以合法方式筹集的资金自主发放的贷款，其风险由贷款人承担并由贷款人收回本金和利息。委托贷款是指由政府部门、企事业单位及个人等委托人提供资金，由贷款人受托人，根据委托人确定的贷款对象、用途、金额、期限、利率等代为发放、监督使用并协助收回的贷款。贷款人（受托人）只收取手续费，不承担贷款风险。②按贷款期限可以分为短期、中期和长期贷款。短期贷款是指贷款期限在1年以内（含1年）的贷款。中期贷款是指贷款期限在1年以上（不含1年）5年以下（含5年）的贷款。长期贷款是指贷款期限在5年以上（不含5年）的贷款。③按担保方式可以分为信用贷款、保证贷款、抵押贷款和质押贷款。此外，按贷款币种划分为人民币贷款和外汇贷款；按借款人企业性质划分为生产企业贷款、流通企业贷款和房地产企业贷款等；按贷款利率划分为固定利率贷款和浮动利率贷款；按贷款质量状况划分为正常类、关注类、次级类、可疑类、损失类五类贷款后三类合称不良信贷资产。

9. 证券公司开展私募资产管理业务，应具备符合条件的高级管理人员和（ ）名以上投资经理，且专职从事投资研究的人员不少于（ ）人。

- A. 2；2
- B. 3；3
- C. 2；3
- D. 3；2

【答案】B

【解析】证券经营机构从事私募资产管理业务，应具备符合条件的高级管理人员和三名以上投资经理，具有投资研究部门，且专职从事投资研究的人员不少于三人，同时还需具备净资产、净资本等财务指标符合规定等条件，并且具有完备的内部控制、风险管理等制度。证券经营机构可以自行销售资产管理计划，也可以委托具有公开募集证券投资基金（以下简称公募基金）销售资格的机构（以下简称销售机构）销售或者推介资产管理计划。

10. 外汇储备一般分为三级，下列属于三级储备的是（ ）。

- A. 商业票据
- B. 短期债券
- C. 中期国债
- D. 长期国债

【答案】D

【解析】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，风险性较低、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、突发性情况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。(3)三级储备。它主要是用于长期投资的国际储备，包括各种形式的具有高收益的长期有价证券。三级储备流动性差，但收益高，可以弥补一级储备的不足。在实务中，需要根据先满足即时支付需要，再实现保值增值需要的顺序，对三种储备资产结构做出统筹安排。

11. 股票基金中投资股票比例为（ ）。

- A. 90%以上
- B. 80%以上
- C. 40%-60%
- D. 20%-40%

【答案】B

【解析】根据中国证券监督管理委员会对基金类别的分类标准，基金资产 80%以上投资于股票的为股票基金。

12. 根据《企业中长期外债审核登记管理办法》我国外债管理实行（ ）制度。

- A. 指标管理
- B. 注册管理
- C. 计划管理
- D. 登记管理

【答案】D

【解析】我国对外债实行分类多头管理，财政部、国家发展改革委、国家外汇管理局为外债管理主体。财政部是政府外债的统一管理部门，国家发展改革委负责一年期以上的中长期外债的管理，国家外汇管理局负责一年期以内（含一年）的短期外债管理。外商投资企业借用国际商业贷款不需事先批准，但其短期外债余额和中长期外债累计发生额之和要严格控制在其投资总额与注册资本额的差额内。我国对外债还实行登记管理，债务人按照国家有关规定借用外债，并办理外债登记。

13. 以下不属于市场准入监管的是（ ）。

- A. 审批资本充足率
- B. 审批注册机构
- C. 审批注册资本
- D. 审批高级管理人员任职资格

【答案】A

【解析】银行业监管的主要内容一般包括市场准入监管、市场运营监管、处置有问题银行及市场退出监管等。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。银行机构的董事和高级管理人员应具备以下八个条件：①具有完全民事行为能力；②具有良好的守法合规记录；③具有良好的品行、声誉；④具有担任拟任职务所需的相关知识、经验及能力；⑤具有良好的经济、金融从业记录；⑥个人及家庭财务稳健；⑦具有担任拟任职务所需的独立性；⑧履行对银行机构的忠实与勤勉义务等。（4）审批业务范围。

14. 非现场监管主要目的不包括（ ）。

- A. 验证银行的治理结构是否完善
- B. 评估银行机构的总体状况
- C. 对有问题的银行机构进行密切跟踪
- D. 通过对同组银行机构的比较，关注整个银行业的经营状况

【答案】A

【解析】非现场监管有以下三个主要目的。①评估银行机构的总体状况。通过一系列指标和情况的分析，判断银行经营状况的好坏，对银行风险进行预警，以便及时采取措施防范和化解银行风险。②对有问题的银行机构进行密切跟踪，以使银行监管机构在不同情况下采取有效监管措施，防止出现系统的和区域的金融危机。③通过对同组银行机构的比较；关注整个银行业的经营状况，促进银行业安全稳健运行。

15. 我国证券发行制度全面实行注册制的时间是（ ）。

- A. 1993
- B. 1996
- C. 2017
- D. 2023

【答案】D

【解析】我国证券发行制度先后历经了审批制、核准制和注册制三个阶段。自 20 世纪 90 年代开始，我国证券发行最初采取审批制。1993 年 4 月 22 日，国务院颁布《股票发行与交

易管理暂行条例》，标志着股票发行审批制的正式确立。自 1999 年 7 月 1 日起正式施行的《中华人民共和国证券法》明确公开发行证券核准制的法律地位。自 2020 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国证券法》明确证券发行注册制的法律地位。在注册制下，证券发行审核机构只对注册文件进行形式审查，不进行实质判断。2023 年 2 月 17 日，中国证券监督管理委员会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自发布之日起施行。全面实行注册制制度规则的发布实施，标志着注册制推广到全市场和各类公开发行股票行为，在中国资本市场发展进程中具有里程碑意义。

16. 假设某投资组合的贝塔系数为 1.2，无风险利率为 1%，市场组合预期收益率 6%，在 CAPM 假设条件下，该资产组合的预期收益率是（ ）。

- A. 8.4%
- B. 7%
- C. 7.4%
- D. 7.2%

【答案】B

【解析】资产组合的预期收益率=1%+1.2\*(6%-1%)=7%。

17. 衡量金融资产风险水平的指标中，考虑量级因素的是（ ）。

- A. 方差
- B. 下行风险指标
- C. 标准差
- D. 变异系数

【答案】D

【解析】在金融市场中，风险是指收益的不确定性。统计学中的方差  $\text{Var}(R)$  和标准差  $\text{SD}(R)$  作为衡量随机变量的不确定性的指标；方差和标准差并未考虑量级的因素。变异系数  $\text{CV}$  也是常用的风险衡量指标，另外，投资者更为关注金融资产的下行风险，为刻画金融资产的下行风险，投资者可设定一个收益率阈值  $\text{MARR}$ ，如果实际收益率超过这一收益率阈值，就不视为风险。最大回撤是另一个常见的刻画下行风险的指标，是指在某一投资组合的特定时间段内，从高点到低点的最大跌幅。

18. 下列选项中，金融控股公司不可以控股或者实际控制的金融机构是（ ）。

- A. 村镇银行
- B. 金融租赁公司
- C. 证券公司
- D. 信托公司

【答案】A

【解析】根据 2020 年发布的《金融控股公司监督管理试行办法》，金融控股公司是指依法设立，控股或实际控制两个或两个以上不同类型金融机构，自身仅开展股权投资管理、不直接从事商业性经营活动的有限责任公司或股份有限公司。上述所称金融机构包括以下类型：①商业银行（不含村镇银行）金融租赁公司；②信托公司；③金融资产管理公司；④证券公司、公募基金管理公司、期货公司；⑤人身保险公司、财产保险公司、再保险公司、保险资产管理公司；⑥国务院金融管理部门认定的其他机构。

19. 按照贷款用途，个人贷款不包括（ ）。

- A. 个人经营贷款
- B. 个人住房贷款
- C. 个人消费贷款
- D. 固定资产贷款

【答案】D

【解析】按照资金用途，个人贷款可以分为个人住房贷款、个人消费贷款、个人经营贷款。按照贷款方式，个人贷款可以分为信用贷款（包含信用卡贷款）、抵押贷款、质押贷款、循环贷款。按照还款方式，个人贷款可以分为分期还款贷款和到期一次性还款贷款。

20. 如果某投资者投入 10 万元进行投资，年利率 5%，按单利每年计息一次，则投资 5 年后该笔投资的终值为（ ）万元。

- A. 10.5
- B. 12.5
- C. 12.7
- D. 15

【答案】B

【解析】 $FV=10*5\%*5+10=12.5$ （万元）。

21. 2025 最新口径的狭义 M1 包括（ ）

- A. M0+单位活期存款+个人活期存款
- B. M0+单位活期存款+单位定期存款
- C. M0+单位活期存款+个人活期存款+银行支付机构客户备付金
- D. M0+单位活期存款+个人活期存款+非银行支付机构客户备付金

【答案】D

【解析】2024 年 12 月，中国人民银行发布公告称，中国人民银行决定自统计 2025 年 1 月

数据起，启用新修订的狭义货币（M1）统计口径。修订后的 M1 包括：流通中货币（M0）、单位活期存款、个人活期存款、非银行支付机构客户备付金。

22. 银行间外汇交易市场交易时间（ ）。

- A. 9:00-次日 3:10
- B. 9:00-次日 3:00
- C. 9:30-次日 3:10
- D. 9:30-次日 3:00

【答案】D

【解析】银行间外汇市场包括人民币外汇市场、外币对市场和外币拆借市场，是机构之间进行外汇交易的市场，实行会员制管理和做市商制度，参与者包括银行、非银行金融机构和非金融机构等。银行间人民币外汇市场的交易时间为每个交易日的 9:30-次日 3:00。

23. 凯恩斯认为交易动机受（ ）影响。

- A. 利率
- B. 价格
- C. 名义收入
- D. 需求

【答案】C

【解析】凯恩斯认为，人们的货币需求行为往往是由交易动机、预防动机和投机动机三种动机决定的，基于交易动机和预防动机的货币需求取决于收入水平；基于投机动机的货币需求则取决于利率水平。

24. 关于金融基础设施说法错误的是（ ）。

- A. 提高交易效率
- B. 降低参与成本
- C. 防范系统风险
- D. 增加中央银行利润

【答案】D

【解析】金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。金融体系的各个要素，无论是金融中介还是金融市场，都需要利用金融基础设施实现安全交易、风险对冲以及信息获取等。金融产品的发行创设与流通转让离不开金融基础设施的支持。金融基础设施可为金融资产交易提供支付、结算、清算、存管以及记录等服务，能有效提高交易效率、降低参与成本、防范系统性风险。

25. 关于明斯基金融脆弱性假说，说法正确的是（ ）。

- A. 明斯基将借款的企业分为两类：第一类是抵补类借款企业，第二类是庞氏企业
- B. 在经济繁荣期，抵补类企业占比高
- C. 在经济繁荣期，庞氏企业增多，金融脆弱性问题加重
- D. 在新周期的开始，绝大多数借款企业都属于庞氏企业

【答案】C

【解析】明斯基将借款的企业分为三类：第一类是抵补性借款企业，是最安全的借款人；第二类是投机性借款企业，其财务状况有可能恶化；第三类是庞氏企业，这类企业要维持运营，必须在长时间内不断地借新债还旧债。在明斯基看来，商业周期的存在将诱使企业进行高负债经营。在一个新周期开始时，绝大多数借款企业都属于抵补性借款企业。随着经济的进一步繁荣，市场显现出一派利好气氛，企业预期收益上升，纷纷扩大借款，投机性借款企业和庞氏企业迅速增多。在借款人中高风险的后两类借款人的比重越来越大，而安全的第一类借款人所占的比重却越来越小，于是金融脆弱性问题越来越严重。

26. 下列关于安全边界说，说法正确的是（ ）。

- A. 安全边界是银行收取的风险报酬，包含在借款人给银行支付的贷款利息中
- B. 与银行相比，借款企业对整体市场环境和潜在竞争对手更为熟悉
- C. 银行贷款只看借款人过去的信用记录，不关注未来预期
- D. 缺项

【答案】A

【解析】在借款人中高风险的后两类借款人的比重越来越大，而安全的第一类借款人所占的比重却越来越小，于是金融脆弱性问题越来越严重。与借款企业比较，银行家对整体市场环境和潜在竞争对手更为熟悉。银行家关心的是“将来我能否把钱收回来”以及“我还能再贷款给他吗”。这由借款人过去的信用记录和预期收入说明书中的数字来决定。银行家对借款人本身的“信用风险”的重视程度超过了对贷款项目风险评价的重视程度。

27. 下列模型中，基于生命周期学说引入的是（ ）。

- A. 多元增长模型
- B. H 模型
- C. 零增长模型
- D. 自由现金流模型

【答案】A

【解析】多元增长模型是股息贴现模型中较为一般的形式。多元增长模型正是基于生命周期学说而引入的。

28. 下列选项中，由综合型银行改革为单一职能的中央银行的是（ ）。

- A. 中国人民银行
- B. 法兰西银行
- C. 美国联邦储备体系
- D. 英格兰银行

【答案】A

【解析】各国中央银行的产生和发展大体上经由三个途径：①由商业银行转化为中央银行，如英国的英格兰银行、法国的法兰西银行；②专门设置的中央银行，如美联储、第二次世界大战前后发展中国家和新独立国家的中央银行；③由综合型银行改革为单一职能的中央银行，如我国的中国人民银行。

29. 下列关于 IS-LM-BP 曲线，说法正确的是（ ）。

- A. IS 曲线向右下方倾斜，LM、BP 曲线向右上方倾斜
- B. IS 曲线向右上方倾斜，LM、BP 曲线向右下方倾斜
- C. IS、BP 曲线向右下方倾斜，LM 曲线向右上方倾斜
- D. IS、BP 曲线向右上方倾斜，LM 曲线向右下方倾斜

【答案】A

【解析】

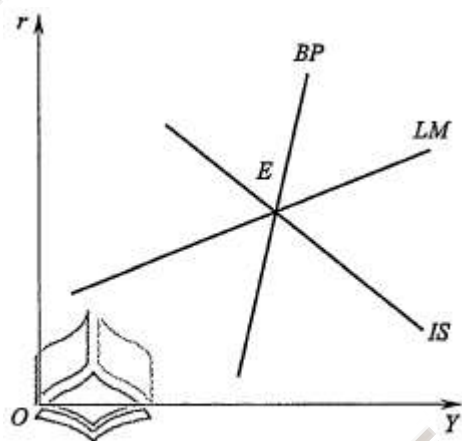


图 10-2 IS-LM-BP 曲线

30. 远期合约常用的定价方法是（ ）。

- A. 有限差分
- B. 蒙特卡洛
- C. 二叉树

D. 无套利分析法

【答案】D

【解析】在对远期定价的过程中，无套利分析法是最为主要的分析方法。

31. 下列不属于情景模拟应用场景的是（ ）。

- A. 模拟存款流失、融资渠道中断等情景下，银行是否有足够的优质流动性资产
- B. 评估银行资本是否符合监管要求
- C. 模拟利率上升对银行净利息收入的影响
- D. 模拟股市、债市波动对银行投资组合的影响

【答案】B

【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。

32. 强调金融体系内在脆弱性和风险传染性的金融监管理论是（ ）。

- A. 社会利益论
- B. 金融风险论
- C. 投资者利益保护论
- D. 管制供求论

【答案】B

【解析】金融风险论强调金融体系的内在脆弱性和风险的传染性。金融风险具有高度的复杂性和不确定性，单个金融机构的风险可能通过信贷链条、支付系统或市场信心迅速扩散，引发系统性危机。

33. 应对金融体系脆弱性，制定和实施稳健的监管政策，促进金融体系稳定的是（ ）。

- A. 金融稳定理事会
- B. 世界银行
- C. 国际证监会组织
- D. 巴塞尔银行监管委员会

【答案】A

【解析】2009年4月二十国集团伦敦金融峰会期间，金融稳定论坛更名为金融稳定理事会，同时扩大成员和职能，目的是增强金融稳定理事会的机构代表性，以应对金融体系脆弱性，制定和实施稳健的监管政策，促进金融体系的稳定。

34. 强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护的是（ ）。

- A. 国家金融监督管理总局
- B. 中央金融工作委员会
- C. 中国证券监督管理委员会
- D. 中国人民银行

【答案】A

【解析】中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局。统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为，作为国务院直属机构。

35. 中国向非洲捐赠1000亿美元粮食，在国际收支平衡表中记（ ）。

- A. 借：二次收入 1000  
    贷：粮食 1000
- B. 借：二次收入 1000  
    贷：经常转移 1000
- C. 缺项
- D. 缺项

【答案】B

【解析】国际收支中每笔交易的记录均由两个金额相等但方向相反的分录组成，对于每笔交易，各方都记录一个与之相应的贷方分录和借方分录：

贷记——货物和服务出口、应收收入、资产减少或负债增加

借记——货物和服务进口、应付收入、资产增加或负债减少

如果出口产品是对外无偿提供的捐赠品，则借方记录为“二次收入”，无需对等偿还的无偿援助属于单方面转移，因此计入“经常转移”科目。

36. 关于普通提款权，下列说法正确的是（ ）。

- A. 成员国可自由提取
- B. 份额由国际货币基金组织无偿提供

- C. 全部用美元认缴
- D. 全部用本币认缴

【答案】A

【解析】在国际货币基金组织的储备头寸，也称普通提款权。它是指国际货币基金组织的成员方在国际货币基金组织中拥有的储备头寸，是在国际货币基金组织普通账户中成员方可自由提取使用的资产，具体包括成员方向国际货币基金组织认缴份额中 25%的外汇部分，国际货币基金组织为支付其他成员方的借款而使用的成员方认缴份额中的本国货币持有量，国际货币基金组织从该成员方的借款净额。

37. 货币市场基金可以投资的金融工具是（ ）。

- A. 现金
- B. 可交换债券
- C. 可转换债券
- D. 股票

【答案】A

【解析】，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。

38. 下列不属于中央银行一般性货币政策工具的是（ ）。

- A. 再贴现政策
- B. 存款准备金政策
- C. 公开市场操作
- D. 间接信用控制

【答案】D

【解析】货币政策工具主要有一般性货币政策工具和其他货币政策工具。一般性货币政策工具也称为货币政策的总量调节工具，是常规性质货币政策工具。它通过调节货币和信贷的供应量影响货币供应量，进而对经济活动的各个方面都产生影响。一般性货币政策工具主要包括被称为中央银行“三大法宝”的存款准备金政策、再贴现政策和公开市场操作。

39. 修订后的 M1 包括（ ）。

- A. 证券公司客户保证金
- B. 单位定期存款
- C. 住房公积金中心存款

D. 非银行支付机构客户备付金

【答案】D

【解析】2024年12月，中国人民银行发布公告称，中国人民银行决定自统计2025年1月数据起，启用新修订的狭义货币（M1）统计口径。修订后的M1包括：流通中货币（M0）、单位活期存款、个人活期存款、非银行支付机构客户备付金。

## 二、多选题

40. 小张花2元买了一份股票看涨期权，后来小张以50元买了1股，则可能的执行价格是（ ）。

A. 49

B. 51

C. 53

D. 54

E. 47

【答案】BCD

【解析】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。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，其会行使期权，取得收益；当市场价格低于执行价格时，其会放弃期权，亏损金额即为期权费。

41. 保险资金运用特点有（ ）。

A. 保险资金具有流入的确定性和流出的不确定性特点

B. 保险资金运用不存在循环往复、周而复始

C. 保险资金流动方向是收入在先，支出在后

D. 保险资金需要垫付资金成本和费用支出

E. 保险费率不具有一定的预测性

【答案】ABC

【解析】保险资金运用有以下自身特点。

(1) 资金来源有一部分是资本金，大部分是保险费收入，而保险费收入是保险公司支付赠款和到期给付的预收资金，具有负债性质。

(2) 保险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。

(3) 保险资金运用不存在循环往复飞周而复始的状况。

(4) 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。

(5) 保险费率有一定的预测性。

42. 以下属于信用违约类产品的是 ( )。

- A. 总收益互换
- B. 信用违约互换
- C. 信用违约期权
- D. 信用利差期权
- E. 货币互换

【答案】BC

【解析】根据表现形式的不同，信用衍生产品可以分为四类分别为信用违约类产品、合成型担保债权凭证、总收益互换 (TRS) 和信用利差期权 (CSO)。其中，信用违约类产品包括信用违约互换 (CDS)、信用违约期权 (CDO)、信用联结票据 (CLN) 等。

43. 常见的风险调整后的收益指标包括 ( )。

- A. 詹森指数
- B. 夏普比率
- C. 贝塔系数
- D. 特雷诺指数
- E. 最大回撤

【答案】ABD

【解析】詹森指数与夏普比率，以及特雷诺指数是三个最为经典的风险调整后的收益指标。

44. 商业银行的经营原则包括 ( )。

- A. 效益性
- B. 安全性
- C. 审慎性
- D. 合规性
- E. 流动性

【答案】ABE

【解析】《商业银行法》规定，商业银行以安全性、流动性、效益性为经营原则。

45. 金融机构在金融市场上的角色有（ ）。

- A. 制度制定者
- B. 机构监管者
- C. 货币政策传递者
- D. 资金供给者
- E. 金融市场中介

【答案】CDE

【解析】金融机构是金融市场上最活跃的交易者，扮演着多重角色。第一，它是金融市场上最重要的中介机构，是储蓄转化为投资的重要渠道。第二，金融机构在金融市场上充当资金供给者、需求者和中介者等多重角色，它既发行、创造金融工具，又在市场上购买各类金融工具；既是金融市场的中介者，又是金融市场的投资者、货币政策的传递者和承受者。因此，金融机构作为机构投资者在金融市场上具有支配性的作用。

46. 下列属于金融衍生工具的是（ ）。

- A. 金融远期
- B. 金融期货
- C. 金融期权
- D. 货币互换
- E. 总收益互换

【答案】ABCD

【解析】目前市场中最为常见的金融衍生品有金融远期、金融期货、金融期权、金融互换等。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。货币互换与利率互换是金融互换市场中最为常见的类型。

47. 下列关于养老金融的属性正确的是（ ）。

- A. 没有通货膨胀风险
- B. 追求一定的投资收益
- C. 可以平稳跨越经济长周期
- D. 稳定社会保障体系
- E. 没有市场风险

【答案】BCD

【解析】养老金融具有明显的双重属性。一是具有盈利性，即获取目标投资收益率。二是具有普惠性，发挥着稳定社会保障体系的作用。养老金融务求本金的绝对安全，不可能纯粹追逐利润，本金安全性一定是养老金融的显性合同条款。养老金融与一般金融活动一样，要

面对微观层面的市场风险以及宏观层面的通货膨胀风险等，但还要面对一些独特的风险，一是难以预测的寿命，二是需要平稳跨越经济长周期的风险。

48. 下列关于最优风险组合的说法正确的是（ ）。

- A. 最优风险组合不受投资者的风险偏好影响
- B. 风险厌恶者会持有更高比例的最优风险组合
- C. 风险厌恶者会持有更少的最优风险组合
- D. 缺项
- E. 缺项

【答案】AB（暂定）

【解析】风险资产组成的最优风险组合的确定与投资者的风险偏好无关，也就是说，无论投资者对风险的厌恶程度和对风险的偏好程度如何，其所选择的风险资产的构成都是一样的，即最优风险组合。投资者的风险厌恶程度会决定其资产如何在风险资产组合与无风险资产之间进行配置，风险厌恶程度较高的投资者会持有更高比例的无风险资产，而风险厌恶程度较低的投资者则会持有更高比例的最优风险组合。

49. 下列属于微观审慎政策工具的是（ ）。

- A. 资本要求
- B. 资本附加
- C. 流动性比例
- D. 杠杆率
- E. 动态拨备

【答案】ACD

【解析】微观审慎的政策工具有：资本要求、杠杆率、流动性比例。

50. 下列关于公司治理说法正确的是（ ）。

- A. 公司治理与公司管理的联结点在于战略管理
- B. 公司治理与公司管理的联结点在于公司事务管理
- C. 实行公司治理是由于公司所有权与经营权分离
- D. 公司治理的目标是实现公司价值
- E. 公司管理的目标是实现利润最大化

【答案】ACD

【解析】股份制企业建立了以契约为导向的合作模式，并在发展中逐步产生所有权与经营权

分离问题。这种分离既解决了发展所需要的资金问题，又导入了专业化管理，是现代公司的重要特征。而公司的所有者与经营者常常不一致，又导致委托代理关系问题日渐突出，于是公司治理应运而生。公司治理与公司管理的目标都是实现公司价值，只是在不同的层面发挥不同的作用，二者之间的联结点在公司的战略管理层次，即公司治理决定公司战略，公司战略目标的实现依赖于公司管理的有效执行。而公司对关联交易、信息披露等的有效管理是确保有效公司治理框架和战略目标实现的基础。在以信息披露为核心的证券监管制度下，公司应确保及时准确地披露公司所有重大事务，包括关联交易、财务状况、可持续性、所有权和治理情况等。如果公司侵害了投资者的利益，投资者除了通过市场机制予以应对，还可以更多地依赖法律诉讼来维护自己的权益。

51. 下列属于 2008 年金融危机应对措施的是（ ）。

- A. 允许裸卖空
- B. 政府出面接管金融机构，实行国有化
- C. 向实体企业直接融资
- D. 增加税收
- E. 存款担保

【答案】BCE

【解析】各国政府先后采取的具体应对措施大致可以归纳为以下几类。①注入流动性；②金融机构国有化；③降低官方利率；④收购不良资产；⑤存款担保；⑥禁止“裸卖空”；⑦国际金融协作；⑧向实体企业直接融资；⑨财政刺激计划（主要包括增加政府投资、减税、对弱势群体补贴）。

52. 相较于金融远期，金融期货的特点是（ ）。

- A. 非标准化合约
- B. 逐日盯市
- C. 保证金制度
- D. 实物交割
- E. 缺项

【答案】BC（暂定）

【解析】与金融远期一样，金融期货同样也是双方约定在未来某一约定日期，按约定的条件买卖金融工具，两者的核心差异在于合约是否标准化，主要体现在以下五个方面：①金融期货交易是在有组织的交易所进行的，属于场内交易，而金融远期交易一般是场外交易；②金融期货合约是标准化合约，合约的标准是由交易所统一制定的，合约是规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约，而金融远期合约则主要由双方相互协商约定；③金融期货交易所在的交易所专门的结算中心，相比于金融远期交易，面临的信用风险更小；④金融期货交易中还设有盯市制度和保证金制度，通过向交易所缴纳保证金并实时监控，进一步抑制信用风险的发生；⑤在交割方面，金融期货交易的通常不是获

得实物，而是转移有关商品的价格风险，或赚取金融期货合约的买卖差价，因此，金融期货交易一般采用的是现金交割，而金融远期交易中实物交割的比例较高。

53. 下列关于通货紧缩的说法正确的是（ ）。

- A. 价格总水平持续下降
- B. 经济增长率持续下降
- C. 缺项
- D. 缺项
- E. 缺项

【答案】AB（暂定）

【解析】通货紧缩的标志可以从以下两个方面把握。①价格总水平持续下降。这是通货紧缩的基本标志。②经济增长率持续下降。通货紧缩虽然不是经济衰退的唯一原因，但是，通货紧缩对经济增长的影响是显而易见的。