

随书赠送网络学习优惠体验卡

study ez 学易

2010

全国经济专业技术资格考试考点评解与练习

金融专业知识与实务

中 级

王 菊 / 主编

辅导名师编写 紧扣最新考纲

考点预测准确 考题评解精辟

助您轻松过关!



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

2010

全国经济专业技术资格考试考点评解与练习

金融专业知识与实务

中 级

王 菊 / 主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

金融专业知识与实务 (中级) / 王菊主编

北京: 中国经济出版社, 2010. 5

(2010 年全国经济专业技术资格考试考点评解与练习)

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9775 - 2

I. 金… II. 王… III. 金融—经济师—资格考试—自学参考资料 IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 032651 号

组稿编辑 姜 静

责任编辑 伏建全 姜 静

责任印制 张江虹

封面设计 巢新强

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 13

字 数 274 千字

版 次 2010 年 5 月第 1 版

印 次 2010 年 5 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9775 - 2/F · 8262

定 价 28.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

前 言

全国经济专业技术资格考试属标准参照性考试,实行全国统一组织、统一大纲、统一试题和统一评分标准。资格考试设置两个级别:经济专业中级资格和经济专业初级资格。参加考试并成绩合格者,获得相应级别的专业技术资格,在全国范围内有效。

为了配合全国经济(中级)专业技术资格考试,帮助广大考生提高应试水平、顺利通过考试,我们组织了业内经验丰富的命题研究专家,依据最新考试精神,精心编写了《2010年全国经济专业技术资格考试考点评解与练习》系列考试辅导用书,包括《经济基础知识(中级)》、《工商管理专业知识与实务(中级)》、《人力资源管理专业知识与实务(中级)》和《金融专业知识与实务(中级)》共四册。

本系列考试用书集权威性、科学性和实用性于一体,对参加全国经济(中级)专业技术资格考试的考生复习备考有重要的指导意义。我们根据历年全国经济(中级)技术资格考试所呈现的命题特点和命题趋势,紧密结合最新考试大纲和指定教材,从最根本、最重要的考试要点入手,结合同步训练、真题解析、模拟试题和历年真题,注重解题思路和应试技巧的分析和指导,破解命题规律,既系统全面,又突出重点,既夯实知识基础,又有助于提高考生的综合分析和解题能力,帮助考生通过较短时间的复习,即可快速提高知识水平和应试能力。

本书主要针对参加经济(中级)专业技术资格考试(金融专业方向)的考生,考生在通读《全国经济(中级)专业技术资格考试用书》的基础上,配合本书重点复习,知识水平和应试能力将会有大幅提高。本书的内容分为以下四个部分:

1. **重要考点。**本书的应试指导部分紧扣2010年《全国经济(中级)专业技术资格考试大纲》,根据对历年考题的研究和对命题发展趋势的预测,在专家讨论的基础上,给出每章的重要考点,便于考生加强记忆,准确把握考试方向,减轻考生的备考负担。

2. **同步练习。**每章最后都附有大量同步练习题,涵盖了考试涉及的各种题型,并提供答案和解析,有助于考生熟悉题型、及时复习、查漏补缺。

3. **模拟练习。**书中包含两套模拟试题及答案解析,供考生在全部分复习完毕后测试知识的掌握程度、熟悉考试题型分布、掌握时间进度、巩固复习成果。

4. **真题解析。**书后附有2008年和2009年全国经济(中级)技术资格考试的真题、答案与解析,有助于考生熟悉题型和掌握考试难度,对考试做到心中有数。

在编写本书时,我们参阅了相关资料,在此特对参与编写和出版工作的相关同志表示感谢!同时,本书若有疏漏和欠妥之处,敬请指正。

预祝广大考生顺利通过考试,并取得优异成绩!

编 者
2010年5月于北京

| 目 录 |

第一章 | 金融市场与金融工具

- 第一节 金融市场与金融工具概述 / 2
- 第二节 传统的金融市场及其工具 / 3
- 第三节 金融衍生品市场及其工具 / 5
- 第四节 我国的金融市场及其工具 / 6
- 同步练习题 / 7

第二章 | 利率与金融资产定价

- 第一节 利率及其决定 / 11
- 第二节 货币的时间价值 / 12
- 第三节 收益率 / 12
- 第四节 金融市场定价 / 14
- 第五节 我国的利率及其市场化 / 16
- 同步练习题 / 17

第三章 | 我国金融体系与金融机构

- 第一节 金融机构 / 22
- 第二节 金融制度 / 23
- 第三节 我国的金融机构与金融制度 / 25
- 同步练习题 / 29

第四章 | 商业银行经营与管理

- 第一节 商业银行经营与管理概述 / 34
- 第二节 商业银行经营 / 35

第三节 商业银行管理 / 37

第四节 改善我国商业银行经营与管理的条件 / 41

同步练习题 / 42

第五章 | 投资银行业务与经营

第一节 投资银行概述 / 47

第二节 投资银行的主要业务 / 50

第三节 全球投资银行的发展趋势 / 54

同步练习题 / 55

第六章 | 金融创新与发展

第一节 金融创新 / 60

第二节 金融深化 / 62

第三节 金融深化与经济发展 / 64

第四节 我国的金融改革与金融创新 / 65

同步练习题 / 66

第七章 | 货币供求及其均衡

第一节 货币需求 / 73

第二节 货币供给 / 74

第三节 货币均衡 / 76

同步练习题 / 78

第八章 | 通货膨胀与通货紧缩

第一节 通货膨胀概述 / 83

第二节 通货膨胀对社会经济的影响 / 84

第三节 通货紧缩及其治理 / 86

同步练习题 / 88

第九章 | 中央银行与货币政策

第一节 中央银行概述 / 94

第二节 货币政策体系 / 95

第三节 货币政策的实施 / 99

同步练习题 / 101

第十章 | 金融风险与金融危机

第一节 金融风险及其管理 / 107

第二节 金融危机及其管理 / 111

同步练习题 / 112

第十一章 | 金融监管及其协调

第一节 金融监管概述 / 117

第二节 金融监管的框架和内容 / 119

第三节 金融监管的国内协调 / 122

第四节 金融监管的国际协调 / 122

同步练习题 / 123

第十二章 | 国际金融及其管理

第一节 汇 率 / 130

第二节 国际收支及其调节 / 133

第三节 国际储备及其管理 / 135

第四节 国际货币体系 / 136

第五节 离岸金融市场 / 137

第六节 外汇管理与外债管理 / 138

同步练习题 / 140

全真模拟试卷1及答案评解 / 145

全真模拟试卷2及答案评解 / 157

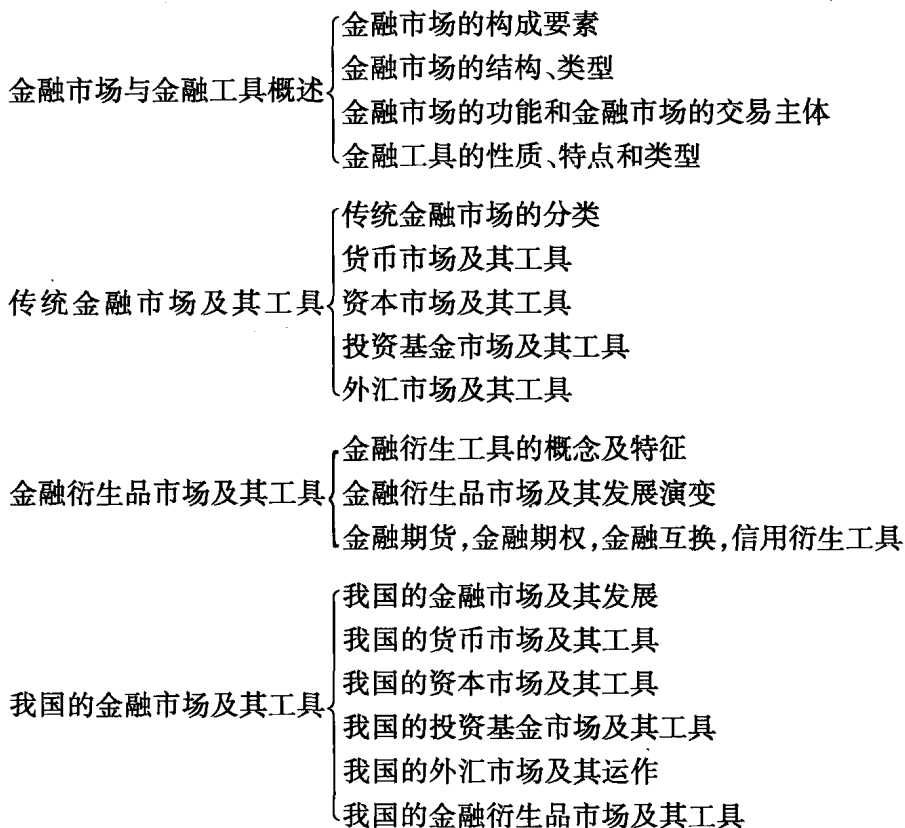
2009年考试真题及答案评解 / 169

2008年考试真题及答案评解 / 185

第一章 ■ 金融市场与金融工具

考试题型主要为单项选择题和多项选择题。2009 年考到 5 道单项选择题、1 道多项选择题,共计 7 分。

本章教材结构



重要考点

第一节 金融市场与金融工具概述

一、金融市场的含义与构成要素

(一)金融市场的含义

金融市场是指有关主体按照市场机制,从事货币资金融通、交易的场所或营运网络。

(二)金融市场的构成要素

1. 金融市场主体是指在金融市场上交易的参与者,包括资金的供给者和需求者。

(1)家庭:主要的资金供给者,有时也是资金需求者,但数额一般较小。

(2)企业:是重要的资金需求者和供给者。

(3)政府:资金的需求者。

(4)金融机构:最活跃的交易者,分为存款性金融机构和非存款性金融机构。具有资金的需求者和供给者双重身份。

(5)中央银行:既是金融市场中重要的交易主体,又是监管机构之一。

2. 金融市场客体即金融工具,是指金融市场上的交易对象或交易标的。

(1)金融工具的分类

第一,按期限不同,可分为货币市场工具和资本市场工具。货币市场工具是期限在一年以内的金融工具;资本市场工具是期限在一年以上,代表债权和股权关系的金融工具。

第二,按性质不同,可分为债权凭证与所有权凭证。

第三,按与实际信用活动的关系,可分为原生金融工具和衍生金融工具。

(2)金融工具的性质

第一,期限性;第二,流动性;第三,收益性;第四,风险性。

3. 金融市场中介:指在金融市场上充当交易媒介,从事交易或促使交易完成的组织、机构或个人。中介参与金融市场活动的目的是获取佣金。

4. 金融市场价格

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。

二、金融市场的类型(重点)

(一)按交易标的物划分为:货币市场、资本市场、外汇市场、衍生品市场、保险市场和黄金市场等

(二)按交易中介划分为:可分为直接金融市场和间接金融市场

(三)按交易程序划分为:发行市场和流通市场

(四)按有无固定场所划分为:有形市场和无形市场

(五)按本原和从属关系划分为:传统金融市场和金融衍生品市场

(六)按地域范围划分为:国内金融市场和国际金融市场

三、金融市场的功能(重点)

- (一) 资金积聚功能
- (二) 财富功能
- (三) 风险分散功能
- (四) 交易功能
- (五) 资源配置功能
- (六) 反映功能
- (七) 宏观调控功能

第二节 传统的金融市场及其工具

传统金融市场分类:货币市场、资本市场和外汇市场。(重点)

一、货币市场

货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性高、对利率敏感等特点,具有“准货币”特性。(重点)

(一) 同业拆借市场(重点)

指具有法人资格的金融机构或经过法人授权的金融分支机构之间进行短期资金头寸调节、融通的市场。

同业拆借市场特点:(1)期限短;(2)参与者广泛;(3)在拆借市场交易的主要是金融机构存放在央行账户上的超额准备金;(4)信用拆借。

同业拆借市场功能:(1)调剂金融机构间资金短缺,提高资金使用效率;(2)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。

(二) 回购协议市场(重点)

指通过证券回购协议进行短期货币资金借贷所形成的市场。证券回购协议是指证券资产的卖方在卖出一定数量的证券资产的同时,与买方签订的在未来某一特定日期按照约定的价格购回所卖证券资产的协议。

实际上是以一笔证券为质押品而进行的短期资金融通。回购的对象主要是国库券、政府债券或其他有担保债券,也可以是商业票据、大额可转让定期存单等其他货币市场工具。

(三) 商业票据市场

商业票据是公司为了筹措资金,以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。

一般来说,商业票据的发行期限较短,面额较大,且绝大部分在一级市场上直接进行交易。商业票据具有融资成本低、融资方式灵活等特点。

(四) 银行承兑汇票市场

银行承兑汇票具有以下特点:(1)安全性高;(2)流动性强;(3)灵活性好。

(五)短期政府债券市场(重点)

狭义的短期政府债券仅指国库券。短期政府债券一般所指的是狭义的。

短期政府债券以国家信用担保,几乎不存在违约风险,极易变现,具有较高的流动性,免税,面额较小。

(六)大额可转让定期存单(CDS)市场(重点)

与传统的定期存单相比,其特点是:(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,且可在市场上流通转让;(2)传统定期存单的金额不固定,由存款人意决定,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)传统定期存单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,一般高于同期限的定期存款利率。

二、资本市场

(一)债券市场

1. 债券的概念与特征(重点)

债券是债务人依照法定程序发行,承诺按约定的利率和日期支付利息,并在约定日期偿还本金的书面债务凭证。它反映了筹资者和投资者之间的债权债务关系。

根据发行主体不同,可分为政府债券、公司债券、金融债券;根据偿还期限不同,可分为短期债券、中期债券、长期债券;根据利率是否固定,可分为固定利率债券和浮动利率债券;根据利息支付方式不同,分为付息债券、一次还本付息债券、贴现债券和零息债券;根据性质不同,分为信用债券、抵押债券、担保债券等。

特征:(1)偿还性;(2)流动性;(3)收益性;(4)安全性。

2. 债券市场的含义及功能(重点)

发行市场——一级市场;流通市场——二级市场。

(二)股票市场

股票市场的概念:发行市场——一级市场;流通市场——二级市场。

(三)证券投资基金市场(重点)

股票是由股份有限公司签发的用以证明股东所持股份的凭证,它表明股票的持有者对股份公司的部分资本拥有所有权。股票是代表对一定经济利益分配请求权的资本证券,是资本市场上流通的一种重要工具。

投资基金体现了基金持有人和管理人之间的一种信托关系,是一种间接投资工具,其特点是:(1)集合投资,降低成本;(2)分散投资,降低风险;(3)专业化管理。

三、外汇市场

(一)外汇市场概述

外汇是一种以外国货币表示的用于国际结算的支付手段,通常包括可自由兑换的外国货币和外币支票、汇票、本票、存单等。广义的外汇还包括外币有价证券,实际上就是包括了一切

外币金融资产。

(二) 外汇交易类型

1. 即期外汇交易; 2. 远期外汇交易; 3. 掉期交易(难点)。

(三) 特点

1. 外汇市场是无形市场; 2. 外汇市场是 24 小时交易的全球最大单一市场; 3. 外汇市场是以造市商为核心的市场; 4. 外汇市场存在双重交易结构。

第三节 金融衍生品市场及其工具

一、金融衍生品市场概述

(一) 金融衍生品的概念与特征

金融衍生品的价值依赖于基础标的资产。

特征:(1)杠杆比例高;(2)定价复杂;(3)高风险性;(4)全球化程度高。

(二) 金融衍生品市场的交易机制

金融衍生品市场上主要的交易形式有场内交易和场外交易两种。场内交易是在有组织的交易所内进行的交易,投资者需申请成为交易所会员后才能进行交易;场外交易没有固定场所,交易者和委托人通过电话和网络进行联系和交易。

交易主体分为四类:套期保值者、投机者、套利者和经纪人。

二、主要金融衍生品(重点)

(一) 金融远期

远期合约是最早出现的一种金融衍生工具。合约双方约定在未来某一日期,按约定的价格,买卖约定数量的相关资产。在远期合约有效期内,合约的价值随相关资产市场价格的波动而变化。远期合约是一种非标准化的合约类型,没有固定的交易场所。

(二) 金融期货

指交易双方在集中性的交易场所,以公开竞价的方式所进行的标准化金融期货合约的交易。金融远期和金融期货区别在于:远期合约的交易双方可以按各自的愿望对合约条件进行磋商;而期货合约的交易多在有组织的交易所内进行,合约的内容,如相关资产的种类、数量、价格、交割时间和地点等,都有标准化的特点。

(三) 金融期权

金融市场上的期权,是指合约的买方有权在约定的时间或约定的时期内,按照约定的价格买进或卖出一定数量的相关资产,也可以放弃行使这一权利。为了取得这样一种权利,期权合约的买方必须向卖方支付一定数额的费用,即期权费。

期权分看涨期权和看跌期权两种类型。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;看跌期权的买方则有权在某一确定时间或确定的时间之内,以确定的价格出售相关资产。

(四) 金融互换

金融互换(swaps)也译作“掉期”、“调期”,是指两个或两个以上的交易者按事先商定的条件,在约定的时间内交换一系列现金流的交易形式。互换合约实质上可以分解为一系列远期合约组合。

(五) 信用衍生品

信用衍生品是一种使信用从其他类型中分离出来,并从一方转让给另一方的金融合约。

三、金融衍生品市场的发展演变

自20世纪80年代以来,国际金融市场最为重要的创新便是金融衍生品市场的建立和发展。

金融衍生品为风险规避者提供了方便的避险工具,也为风险承受者提供了有效的投机对象。由于金融衍生品设计和定价的复杂性,当前世界各国的金融衍生品市场仍然存在一些漏洞,为整个金融市场体系带来了风险因素,因此各国政府和央行也在探索更有利的监管措施,以促进市场更平稳、有效运行。

第四节 我国的金融市场及其工具

一、我国的金融市场及其发展

我国金融市场存在的问题:(1)规模小;(2)间接融资比重过高,直接融资比重过低;(3)资本市场与货币市场分离现象严重,货币市场发展滞后。

二、我国的货币市场(重点)

(一) 同业拆借市场

我国同业拆借市场发展始于1984年10月。1996年1月3日,全国统一的银行间同业拆借市场正式建立。

(二) 回购协议市场

1991年,国债回购开始。

(三) 票据市场

我国的票据包括汇票、本票和支票。

1. 汇票。汇票的主要关系人是出票人(签发票据者)、付款人(债务人)、收款人(持票人)、承兑人(承诺付款责任者)。

汇票按出票人不同可分为银行汇票和商业汇票。

2. 本票。按签发人的不同,本票可分为银行本票和商业本票。按现行规定,我国目前只有银行本票。银行本票是申请人将款项交存银行,由银行签发给申请人凭以办理转账结算或支取现金的票据。

3. 支票。支票一般可分为记名支票、保付支票、划线支票、旅行支票、现金支票、定额支票等种类。

我国商业票据业务于 20 世纪 80 年代首先在上海产生。

三、我国的资本市场(重点)

(一) 债券市场

1981 年我国重新恢复国债发行。目前我国债券市场分为交易所债券市场、银行间债券市场、银行柜台交易市场。

(二) 股票市场

我国上市公司股票按发行范围可分为 A 股、B 股、H 股和 F 股。我国上市公司的股份按投资主体可以分为国有股、法人股和社会公众股。

(三) 投资基金市场

我国投资基金企业起步于 20 世纪 80 年代中后期。

四、我国的外汇市场

我国外汇市场始于 1979 年。1994 年 1 月 1 日起,实行银行结售汇制度,银行进入银行间外汇市场进行交易。

五、我国的衍生品市场

20 世纪 90 年代开始,我国开展金融期货交易试点,金融衍生品开始在我国出现。2006 年 9 月 8 日,中国金融期货交易所上海挂牌成立,是内地成立的首家金融衍生品交易所。

同步练习题

一、单项选择题(只有一个选项符合题意)

- 货币市场工具一般具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点,有()之誉。
A. 货币 B. 票据 C. 基础货币 D. 准货币
- 证券回购业务实际上是一种()行为。
A. 证券交易 B. 短期质押融资 C. 商业贷款 D. 信用贷款
- 我国证券回购的交易主体是()。
A. 具备法人资格的金融机构 B. 商业银行
C. 非银行金融机构 D. 证券交易所
- 同业拆借活动都是在金融机构之间进行,对参与者要求严格,因此,其拆借活动基本上都是()拆借。
A. 质押 B. 抵押 C. 担保 D. 信用
- 在期权交易中()有履约选择权。
A. 卖方 B. 买方 C. 买卖双方 D. 经纪人
- 交易双方依据预先约定的规则,在未来的一定时期内,彼此对调一系列现金流量(本金、利、价差等)的交易行为,称之为()。

- A. 金融期货 B. 金融期权 C. 远期合约 D. 互换
7. 在同业拆借市场交易的是()。
- A. 法定存款准备金 B. 超额准备金
C. 库存现金 D. 原始存款
8. 我国境内注册的公司在海外发行上市流通的普通股票称为()。
- A. F 股 B. H 股 C. B 股 D. A 股
9. 甲机构在交易市场上按照每份 8 元的价格,向乙机构出售 50 万份证券,同时双方约定在 3 个月后甲方按照每份 10 元的价格回购这 50 万份证券。这种交易属于()交易。
- A. 货币市场 B. 票据市场 C. 资本市场 D. 股票市场
10. 回购交易实际上是一种()行为。
- A. 质押融资 B. 抵押融资 C. 信用借款 D. 证券交易
11. 我国回购交易的品种主要是()。
- A. 股票 B. 国库券 C. 基金 D. 商业票据
12. 我国回购交易有关期限规定不能超过()。
- A. 1 个月 B. 3 个月 C. 6 个月 D. 12 个月
13. 回购交易中卖出证券的价格与回购证券的价格存在着一定的差额,这种差额实际上就是()。
- A. 证券的收益 B. 手续费 C. 企业利润 D. 借款利息

二、多项选择题(有 2 个或 2 个以上符合题意,至少有 1 个错项)

1. 下列属于衍生金融工具的有()。
- A. 贷款承诺 B. 金融期货 C. 互换
D. 金融期权 E. 证券回购协议 F. 备用信用证
2. 金融工具的特征表现在()。
- A. 风险性 B. 收益性 C. 无序性 D. 流动性 E. 偿还性
3. 在证券回购市场上回购的品种有()。
- A. 大额可转让定期存单 B. 商业票据
C. 国库券 D. 支票 E. 政府债券
4. 票据行为的构成有()。
- A. 出票 B. 背书 C. 承兑 D. 质押 E. 贴现

练习题解析

一、单项选择题

1. D 2007 年真题,在 2009 年等年份被反复考到,一定要牢记。B 是货币市场工具之一,C 基础货币是央行发行的货币。
2. B 2007 年真题。证券回购协议是指证券资产的卖方在卖出一定数量的证券资产的同时,与买方签订的在未来某一特定日期按照约定的价格购回所卖证券资产的协议。从表面上

看,证券回购是一种证券买卖,但实际上是以一笔证券为质押品而进行的短期资金融通。证券的卖方以一定数量的证券进行质押借款,条件是一定时期内再购回证券,且购回价格高于卖出价格,两者的差额即为借款的利息。

3. A

4. D 2008 年真题。

5. B

6. D

7. B

8. A F 股是我国股份公司在海外发行上市流通的普通股票;H 股为我国境内注册公司在香港发行并在香港上市的普通股票;B 股是以人民币为面值、以外币为认购和交易币种、在上海和深圳证交所上市交易的普通股票。

9. A 从题干的信息可知该交易属于回购协议,所以是货币市场的交易。

10. A

11. B 回购交易标的物主要是国库券等政府债券或其他有担保债券,也可以是商业票据、大额可转让存单等其他货币市场工具。我国回购交易的品种主要是国库券和金融债。

12. D 作为货币市场工具,期限不能超过一年。我国回购券种为国债和金融债。

13. D

二、多项选择题

1. BCD 2005 年、2006 年真题。主要的金融衍生工具:金融远期合约、金融期货、金融期权、金融互换、信用衍生品。AF 都是商业银行的表外业务;E 为货币市场工具。

2. ABDE

3. ABCE 支票、银行本票、银行汇票不可作为证券回购协议标的物。

4. ABCE 票据有效期较短,一般不用于质押。

第二章 ■ 利率与金融资产定价

主要题型为单项选择题和多项选择题。2008年考到3道单项选择题、1道多项选择题,共计5分;2009年考到5道单项选择题、2道多项选择题,共计9分。

本章教材结构

