

2014 中大网校推荐全国经济专业技术资格考试辅导用书
年经济专业技术资格考试辅导教材

金融 专业知识与实务 (中级)

历年真题分章解析与考题预测
附赠模拟上机考试光盘

全国经济专业技术资格考试研究院 编著

- 权威：紧扣考试大纲，根据考点练习
- 全面：覆盖所有考点，真正做到不漏题
- 真实：以历年真题为主，更有代表性
- 模拟：配有考试辅导光盘，方便临考训练
- 解析：名师深度解析，网络实时答疑



清华大学出版社

2014年经济专业技术资格考试辅导教材

金融

专业知识与实务

(中级)

历年真题分章解析与考题预测
附赠模拟上机考试光盘

全国经济专业技术资格考试研究院 编著

清华大学出版社

北京

内 容 简 介

本书以人力资源和社会保障部人事考试中心编写的全国经济专业技术资格考试教材为依据,在多年研究考试命题特点及解题方法的基础上编写而成。针对每一章,都分为“重要考点分析”、“近三年题型及分值总结”、“思维导图”、“知识点测试”、“考题预测及强化训练”几部分,帮助考生在考前加深记忆,顺利通过考试。

本书结构清晰,知识点全面,语言通俗易懂,是考生参加经济师考试的必备复习材料,也是相关专业技术人员提高业务知识水平、查找相关专业知识信息的有效资料。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

金融专业知识与实务(中级)历年真题分章解析与考题预测 附赠模拟上机考试光盘 / 全国经济专业技术资格考试研究院 编著. — 北京:清华大学出版社,2014

(2014年经济专业技术资格考试辅导教材)

ISBN 978-7-302-35691-2

I. ①金… II. ①全… III. ①金融—资格考试—题解 IV. ①F83-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第056714号

责任编辑:张颖 高晓晴

封面设计:颜国森

版式设计:方加青

责任校对:曹阳

责任印制:何芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京富博印刷有限公司

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:11 字 数:372千字

(附光盘1张)

版 次:2014年5月第1版

印 次:2014年5月第1次印刷

印 数:1~6000

定 价:29.80元

产品编号:057604-01

丛书编委会

主 编：索晓辉

编 委 会：晁 楠 吴金艳 雷 凤 张 燕
方文彬 李 蓉 林金松 刘春云
张增强 刘晓翠 路利娜 邵永为
邢铭强 张剑锋 赵桂芹 张 昆
孟春燕 杜友丽

前 言

经济社会的发展对各行各业的人才提出了新的要求，为了顺应这一发展趋势，经济行业对经济师的要求也逐步提高，审核制度也逐步完善。

为了满足广大考生的迫切需要，我们严格依据人力资源和社会保障部人事考试中心组织编写的《全国经济专业资格考试用书》(内含大纲)，结合我们多年来对命题规律的准确把握，精心编写了这套“2014年经济专业技术资格考试辅导教材”丛书。

本着助考生一臂之力的初衷，并依据“读书、做题、分析”分段学习法的一贯思路，本套丛书在编写过程中力图体现如下几个特点。

紧扣大纲，突出重点

本套丛书严格按照人力资源和社会保障部最新考试大纲编写，充分体现了教材的最新变化与要求。所选习题的题型、内容也均以此为依据。在为考生梳理基础知识的同时，结合历年考题深度讲解考点、难点，使考生能够“把握重点，迅速突破”。

同步演练，科学备考

本套丛书按照“读书、做题、模考”分段学习法的一贯思路，相应设置了“大纲解读”、“考点精讲”、“同步自测”和“同步自测解析”几个栏目，以全程辅导的形式帮助考生按照正确的方法复习备考。

命题规范，贴近实战

众所周知，历年真题是最好的练习题，本套丛书在例题的选取上，以历年真题为主，让考生充分了解考试重点、难点，有的放矢，提高命中率。同时还配备了高保真模拟题，让考生以最接近真题的模拟自测题检验学习效果，提高自己的实战能力和应变能力。

解析详尽，便于自学

考虑到大部分考生是在职人士，主要依靠业余时间进行自学。本套丛书对每道习题都进行了详尽、严谨的解析，有问有答，帮助考生快速掌握解题技巧，方便考生自学。

思维导图，加深记忆

在学习了基础知识以后，就要进行强化练习了。本系列的习题集分册，都配有思维导图，在每章的开始帮助考生梳理重点，然后进行有针对性的训练，使复习效率更高。

总而言之，通过凸显重点、辨析真题、同步自测、深度解析，希望能够使考生朋友们对考点烂熟于心，对考试游刃有余，对成绩胸有成竹。

本书由索晓辉组织编写，同时参与编写的还有晁楠、吴金艳、雷凤、张燕、方文彬、李蓉、林金松、刘春云、张增强、刘晓翠、路利娜、邵永为、邢铭强、张剑锋、赵桂芹、张昆、孟春燕、杜友丽，在此一并表示感谢。

最后，预祝广大考生顺利通过经济专业技术资格考试，在新的人生道路上续写辉煌。

目 录

第一章 金融市场与金融工具1	考题预测及强化训练.....52
本章重要考点分析.....1	参考答案及解析.....55
本章近三年题型及分值总结.....1	第五章 投资银行业务与经营58
第一节 金融市场与金融工具概述.....2	本章重要考点分析.....58
第二节 传统的金融市场及其工具.....4	本章近三年题型及分值总结.....58
第三节 金融衍生品市场及其工具.....7	第一节 投资银行概述.....59
第四节 我国的金融市场及其工具.....9	第二节 投资银行业务.....60
考题预测及强化训练.....10	第三节 全球投资银行业的发展趋势.....65
参考答案及解析.....12	考题预测及强化训练.....65
第二章 利率与金融资产定价14	参考答案及解析.....69
本章重要考点分析.....14	第六章 金融创新与发展73
本章近三年题型及分值总结.....14	本章重要考点分析.....73
第一节 利率的计算.....15	本章近三年题型及分值总结.....73
第二节 利率决定理论.....16	第一节 金融创新.....74
第三节 收益率.....17	第二节 金融深化.....77
第四节 金融资产定价.....19	第三节 金融深化与经济发展.....79
第五节 我国的利率市场化.....21	第四节 我国的金融改革与金融创新.....80
考题预测及强化训练.....21	考题预测及强化训练.....81
参考答案及解析.....25	参考答案及解析.....84
第三章 金融机构与金融制度29	第七章 货币供求及其均衡88
本章重要考点分析.....29	本章重要考点分析.....88
本章近三年题型及分值总结.....30	本章近三年题型及分值总结.....88
第一节 金融机构.....30	第一节 货币需求.....89
第二节 金融制度.....32	第二节 货币供给.....90
第三节 我国的金融机构和金融制度.....34	第三节 货币均衡.....91
考题预测及强化训练.....37	考题预测及强化训练.....93
参考答案及解析.....40	参考答案及解析.....96
第四章 商业银行经营与管理43	第八章 通货膨胀与通货紧缩99
本章重要考点分析.....43	本章重要考点分析.....99
本章近三年题型及分值总结.....44	本章近三年题型及分值总结.....99
第一节 商业银行经营与管理概述.....44	第一节 通货膨胀概述.....100
第二节 商业银行经营.....46	第二节 通货膨胀的治理.....102
第三节 商业银行管理.....48	第三节 通货紧缩及其治理.....104
第四节 改善和加强我国商业银行的经营 与管理.....51	考题预测及强化训练.....106
	参考答案及解析.....110

第九章 中央银行与货币政策	114	第一节 金融监管概述	142
本章重要考点分析	114	第二节 金融监管的框架和内容	143
本章近三年题型及分值总结	115	第三节 金融监管的国内协调	145
第一节 中央银行概述	115	第四节 金融监管的国际协调	146
第二节 货币政策体系	117	考题预测及强化训练	147
第三节 货币政策的实施	120	参考答案及解析	150
考题预测及强化训练	121	第十二章 国际金融及其管理	154
参考答案及解析	124	本章重要考点分析	154
第十章 金融风险与金融危机	128	本章近三年题型及分值总结	155
本章重要考点分析	128	第一节 汇率	155
本章近三年题型及分值总结	128	第二节 国际收支及其调节	156
第一节 金融风险及其管理	129	第三节 国际储备及其管理	157
第二节 金融危机及其管理	132	第四节 国际货币体系	159
考题预测及强化训练	134	第五节 离岸金融市场	160
参考答案及解析	137	第六节 外汇管理与外债管理	161
第十一章 金融监管及其协调	141	考题预测及强化训练	162
本章重要考点分析	141	参考答案及解析	165
本章近三年题型及分值总结	142		

第一章 金融市场与金融工具

本章主要考查金融市场与金融工具，属于金融基本知识，以记忆为主。要求在牢记金融知识基本概念的同时，掌握分析不同金融市场和金融工具的特性的能力。在有关金融市场上运用相应的金融工具进行投资。

从近几年的考题情况来看，本章主要考查金融市场和金融工具的基本概念，货币市场、金融衍生品市场，以单选题和多选题为主，单选题一般3~5道，多选题1道，案例分析题1道，平均分值是10分。

📌 本章重要考点分析

本章涉及7个重要考点，几乎每个考点在历年真题中都有出现，其中金融市场功能、金融工具性质、证券回购概念、套期保值者概念、看涨期权等知识点是考查重点，在往年的真题中以单选题和多选题的形式多次出现，需要重点掌握。本章重要考点如图1-1所示。

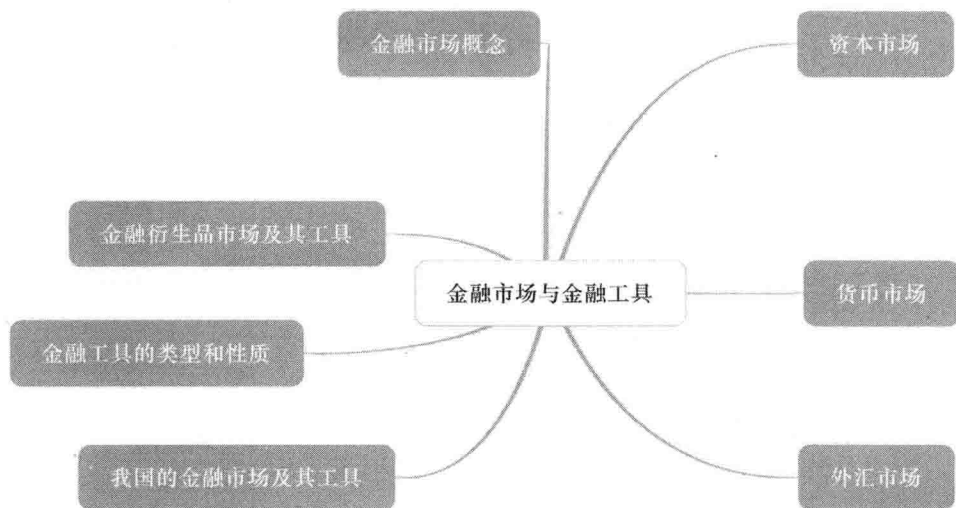


图1-1 金融市场与金融工具考点

📌 本章近三年题型及分值总结

由于本章知识点多以概念、定义、性质等为主，因此近三年出现的题型以单项选择题和多项选择题为主，其中2010年出现1道案例分析题，如表1-1所示。

表1-1 金融市场与金融工具题型及分值

年份	单项选择题	多项选择题	实例分析题
2013年	4题	2题	0题
2012年	6题	2题	0题
2011年	6题	2题	0题

第一节 金融市场与金融工具概述

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。它是由不同市场要素构成的相互联系、相互作用的有机整体,是各种金融交易及资金融通关系的总和。

金融工具是指金融市场上的交易对象或交易标的物。



思维导图

本节涉及多个知识点和概念,如图1-2所示。

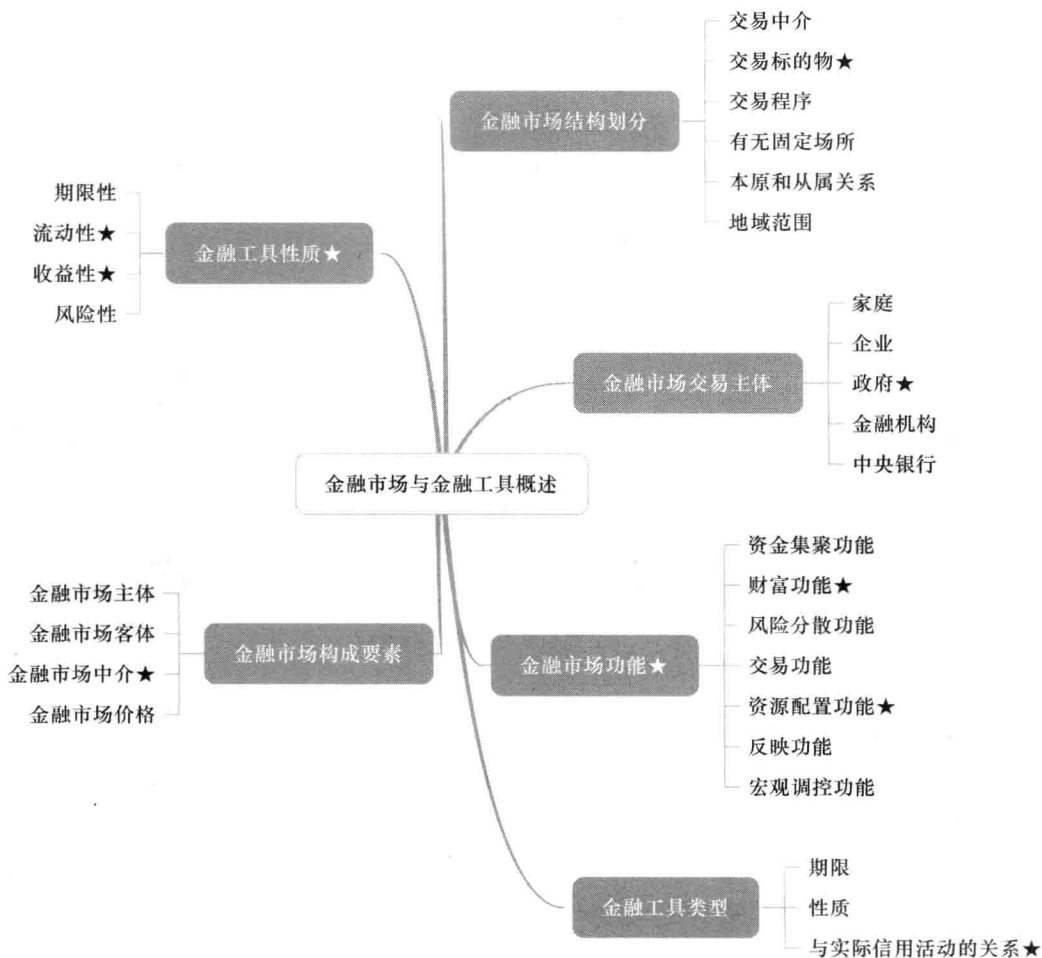


图1-2 金融市场与金融工具概述



知识点测试

【2009年多选题】在金融市场构成要素中，()是最基本的构成要素，是形成金融市场的基础。

- A. 金融市场主体 B. 金融市场客体
C. 金融市场中介 D. 金融市场价格
E. 金融监管机构

【答案】AB

【解析】此题考查金融市场构成要素，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。因此答案选择AB。

【2012年单选题】直接金融市场与间接金融市场的差别在于()。

- A. 是否有中介机构参与
B. 中介机构的交易规模
C. 中介机构在交易中的活跃程度
D. 中介机构在交易中的地位和性质

【答案】D

【解析】此题较难，也是对金融市场的结构知识点的直接考查，但是与2011年对该知识点的考查不同，该题是深入考查了金融市场分类之间的差别。按中介机构在交易中的地位和性质不同，金融市场可以分为直接金融市场和间接金融市场。因此答案应该为D。

【2011年单选题】金融市场为投资者提供购买力的储存工具，这是指金融市场的()功能。

- A. 资金积聚 B. 资源配置
C. 风险分散 D. 财富

【答案】D

【解析】此题是对金融市场功能的考查，金融市场为投资者提供购买力的储存工具，是对金融市场财富功能的解析。因此答案为D。

【2012年单选题】金融市场最基本的功能是()。

- A. 资金积聚 B. 风险分散
C. 资源配置 D. 宏观调控

【答案】A

【解析】此题是对金融市场功能分类的考查，两年真题中皆出现该题目，是需要掌握的重点。要求考生在掌握金融市场基本分类的基础上，了解不同功能的基本含义。金融市场最基本的功能就是将众多分散的小额资金汇聚成能供社会再生产使用的大额资金的集合。因此金融市场最基本的功能是资金积聚功能。

【2009年单选题】在金融市场中，既是重要的资金需求者和供给者，又是金融衍生品市场上重要的套期保值主体的是()。

- A. 家庭 B. 企业
C. 中央银行 D. 政府

【答案】B

【解析】本题考查金融市场的主体。企业是金融市场运行的基础，是重要的资金需求者和供给者。此外，企业还是金融衍生品市场上重要的套期保值主体。因此答案为B。

【2011年单选题】()是金融市场上最活跃的交易者，在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份。

- A. 家庭 B. 企业 C. 金融机构 D. 政府

【答案】C

【解析】此题考查金融市场的交易主体。金融机构是金融市场上最活跃的交易者，在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份。

【例题 单选题】金融市场上主要的资金供应者是()。

- A. 企业 B. 家庭 C. 政府 D. 中央银行

【答案】B

【解析】此题考查金融市场的交易主体。家庭是金融市场上主要的资金供应者；要与企业区分开，企业是金融市场运行的基础，是重要的资金需求者和供给者。

【2009年单选题】金融工具在金融市场上能够迅速地转化为现金而不致遭受损失的能力是指金融工具的()。

- A. 期限性 B. 流动性
C. 收益性 D. 风险性

【答案】B

【解析】本题考查金融工具流动性的概念，流动性是指金融工具在金融市场上能够迅速地转化为现金而不致遭受损失的能力。答案为B。

【2010年单选题】在金融工具的性质中，成反比关系的是()。

- A. 期限性与收益性 B. 风险性与期限性
C. 期限性与流动性 D. 风险性与收益性

【答案】C

【解析】该题与2011年真题相似，考查金融工具的性质，金融工具具有期限性、流动性、收益性和风险性的特征。存在反比关系的是期限性与流动性。因此答案选择C。

【2011年多选题】在金融工具四个性质之

间,存在反比关系的是()。

- A. 期限性与收益性 B. 期限性与风险性
C. 流动性与收益性 D. 期限性与流动性
E. 收益性与风险性

【答案】CD

【解析】金融工具具有期限性、流动性、收益性和风险性的特征。金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期,即规定发行人到期必须履行还本付息义务,即金融工具具有期限性。在金融市场上,金融工具能够迅速地转化为现金而不致遭受损失的能力是其流动性的体现。金融工具的持有者可以获得一定的报酬和价值增值,这是指金融工具的收益性。金融工具的持有人面临着预定收益甚至本金遭受损失的可能性。存在反比关系的是流动性与收益性,期限性与流动性。因此答案选择CD。

【例题 多选题】按照期限不同划分,金融可以分为()。

- A. 货币市场工具 B. 资本市场工具
C. 原生金融工具 D. 衍生金融工具
E. 债权工具

【答案】AB

【解析】此题考查金融工具类型的不同划分标准。按照期限不同划分,分为货币市场工具、资本市场工具。按性质不同划分,可以分为债权凭证、所有权凭证。按与实际信用活动的关系划分,可以分为原生金融工具、衍生金融工具。因此答案选AB。

第二节 传统的金融市场及其工具

传统的金融市场及其工具包含了货币市场、资本市场和外汇市场三个基本考点。讲述了货币市场的概念和工具,资本市场的交易对象及分类,外汇市场的外汇交易基本类型等概念。



思维导图

本节涉及多个重要考点,如图1-3所示。

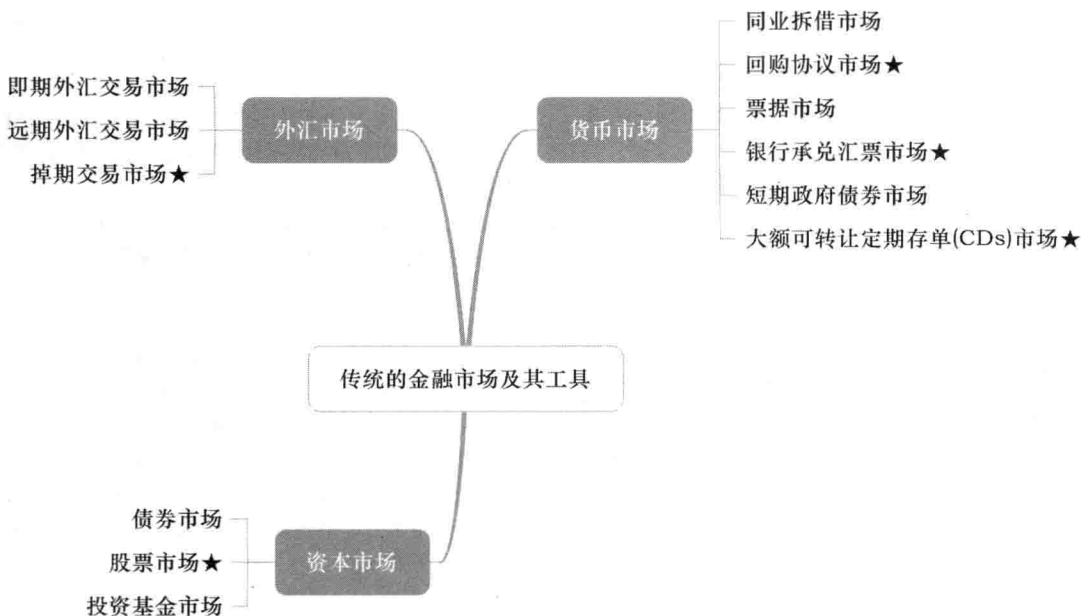


图1-3 传统的金融市场及其工具



知识点测试

【2011年单选题】货币市场中的金融工具一般具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点,具

有()特性。

- A. 货币 B. 准货币
C. 基础货币 D. 有价证券

【答案】B

【解析】该题是对货币市场中的金融工具具有准货币的特点这一知识点的考查。金融工具一般具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点，具有准货币特性。因此答案为B。

【2010年单选题】具有“准货币”特性的金融工具是()。

- A. 货币市场工具 B. 资本市场工具
C. 金融衍生品 D. 外汇市场工具

【答案】A

【解析】本题考查货币市场工具的特点。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。因此答案为A。

【2012年多选题】在传统的金融市场中，交易的金融工具具有“准货币”特征的市场有()。

- A. 同业拆借市场 B. 回购协议市场
C. 股票市场 D. 债券市场
E. 银行承兑汇票市场

【答案】ABE

【解析】该题是对货币市场概念的考查。货币市场具有准货币的特性，而货币市场主要包括同业拆借市场、回购协议市场、票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场和大量可转让定期存单市场等，选项中ABE属于货币市场的范畴，因此答案为ABE。

【2008年单选题】同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，对参与者要求比较严格，因此，其拆借活动基本上都是()。

- A. 质押拆借 B. 抵押拆借
C. 担保拆借 D. 信用拆借

【答案】D

【解析】信用拆借是同业拆借市场的特点之一。同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，市场准入条件比较严格，因此金融机构主要以其信誉参与拆借活动，也就是说，同业拆借市场基本上都是信用拆借。

【2010年单选题】证券回购是以证券为质押品而进行的短期资金融通，借款的利息等于()之差。

- A. 购回价格与买入价格
B. 购回价格与卖出价格
C. 证券面值与买入价格
D. 证券面值与卖出价格

【答案】B

【解析】证券回购是一种证券买卖，但实际上

它是一笔以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为抵押进行短期借款，条件是在规定期限内再购回证券，且购回价格高于卖出价格，两者的差额即为借款的利息。

【2011年单选题】如果某金融机构希望通过持有的债券来获得一笔短期资金融通，则它可以参加()市场。

- A. 同业拆借 B. 商业票据
C. 回购协议 D. 大额可转让定期存单

【答案】C

【解析】该题考查回购协议市场的概念，从表面上看，证券回购是一种证券买卖，但实际上它是一笔以证券为质押品而进行的短期资金融通，题目中，某金融机构希望通过持有的债券来获得短期资金融通，这一行为属于回购协议市场的范畴。因此答案为C。

【2011年单选题】公司以贴现方式出售给投资者的短期无担保的信用凭证是()。

- A. 公司债券
B. 银行承兑汇票
C. 大额可转让定期存单
D. 商业票据

【答案】D

【解析】该题题干很明显地叙述了商业票据的性质，从性质上来讲，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。因此答案为D。

【2010年多选题】短期政府债券市场的特点是()。

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

【答案】ACD

【解析】此题考查短期政府债券市场的性质特点，ACD三项都是对其特点的正确阐述，只有B项描述错误，短期政府债券市场的收益免缴所得税。

【2010年多选题】与传统的定期存单相比，大额可转让定期存单的特点是()。

- A. 不记名并可转让流通
B. 面额不固定且为大额
C. 不可提前支取
D. 利率一般高于同期限的定期存款利率
E. 利率是固定的

【答案】ABD

【解析】该题考查大额可转让定期存单的特点。不记名并可转让流通，面额不固定且为大额，利率一般高于同期限的定期存款利率都是其重要特点。选项CE的描述不准确。因此答案选择ABD。

【例题 多选题】下面关于股票市场工具的描述正确的是()。

- A. 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，它表明股票持有者对公司的部分资本拥有所有权
- B. 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
- C. 股票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
- D. 股票反映了筹资者和投资者之间的债权债务关系

【答案】AB

【解析】该题是对股票概念的考查。选项AB是对股票的正确描述，选项CD是对债券的相关描述，因此答案为AB。

【2010年多选题】作为一种投资工具，投资基金的特点是()。

- A. 集中投资，分散风险
- B. 集合投资，降低成本
- C. 投资对象单一
- D. 分散投资，降低风险
- E. 专业化管理

【答案】BDE

【解析】该题是对投资基金特征的直接考查。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。集合投资、降低成本，分散投资，降低风险及专业化管理是对投资基金特点的正确描述，因此答案为BDE。

【2012年多选题】投资基金的特征有()。

- A. 集合投资，降低成本
- B. 分散投资，降低风险
- C. 专业化管理
- D. 投资对象广泛

【答案】ABC

【解析】与2010年真题类似，该题也是对投资基金特征的考查。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，它有以下特征：(1)集合投资，降低成本。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，实现规模收益。(2)分散投资，降低风险。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)专业化管理。相比普通投资者而言，投资基金的管理人一般拥有广泛的金融证券知识和丰富的投资经验，并能了解和掌握更多的市场信息。因此答案为ABC。

【2011年单选题】常用于银行间外汇市场上的外汇交易形式是()交易。

- A. 即期外汇
- B. 远期外汇
- C. 掉期
- D. 回购

【答案】C

【解析】本题考查掉期交易的相关知识。掉期交易是指将币种相同、金额相同但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上的交易结合在一起进行的外汇交易。这种交易形式常用于银行间外汇市场上。

【2012年单选题】将币种与金额相同，但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上交易结合在一起的外汇交易是()。

- A. 即期外汇交易
- B. 远期外汇交易
- C. 掉期交易
- D. 货币互换交易

【答案】C

【解析】该题是对掉期交易定义的考查，比较简单，属于记忆类型题目。即期外汇交易又称现汇交易，是指在成交当日或之后的两个营业日内办理实际货币交割的外汇交易。远期外汇交易又称期汇交易，是指交易双方在成交后并不立即办理交割，而是按照事先约定的币种、金额、汇率、交割时间、地点等交易条件，到约定时期才进行实际交割的外汇交易。掉期交易是指将币种相同、金额相同但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上的交易结合在一起进行的外汇交易。因此答案为C。

【例题 多选题】外汇交易的基本类型有()。

- A. 即期外汇交易
- B. 远期外汇交易
- C. 掉期交易
- D. 近期外汇交易

【答案】ABC

【解析】该题是对外汇交易基本类型的考查，属于记忆类型的题目。在外汇市场上，外汇交易基本类型包括即期外汇交易、远期外汇交易和掉期交易，因此答案为ABC。

第三节 金融衍生品市场及其工具

金融衍生品是从原生性金融工具派生出来的金融工具，金融衍生品市场的交易遵循一定的交易机制。本节主要内容包括金融衍生品的概念与特征，金融衍生品市场的交易机制。按照衍生品合约类型

的不同，目前市场中最为常见的金融衍生品有远期、期货、期权、互换和信用衍生品等。同时包括金融衍生品市场及其发展演变。



思维导图

本节涉及的一些理论内容如图1-4所示。

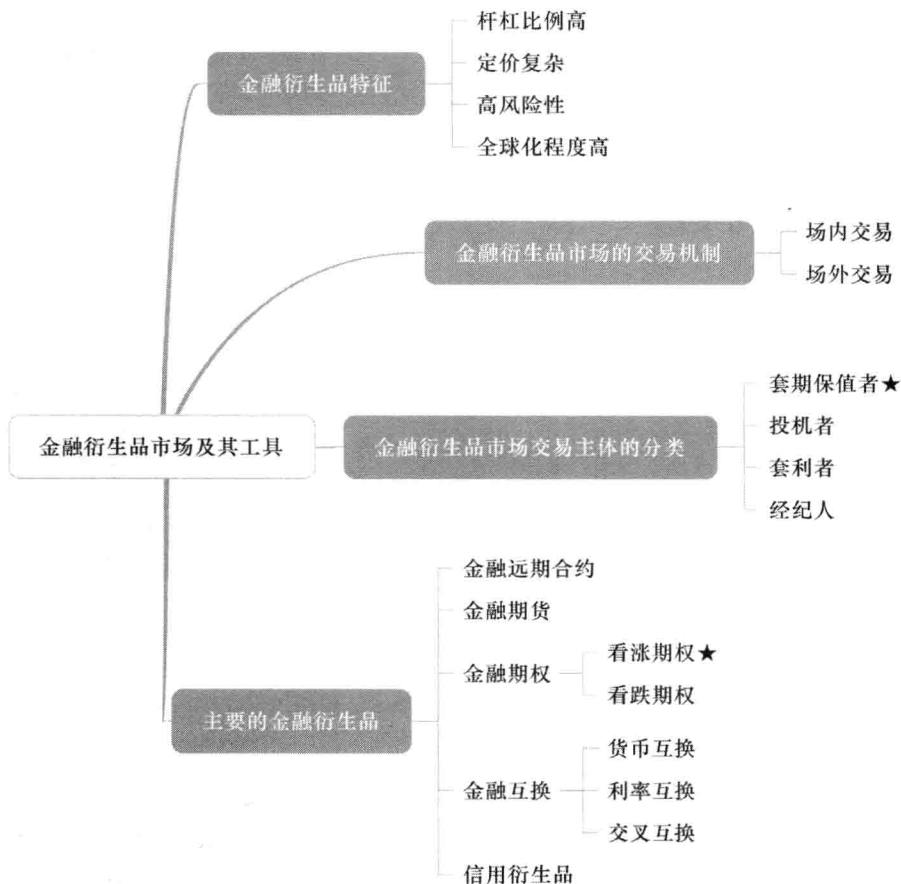


图1-4 金融衍生品市场及其工具



知识点测试

【2010年多选题】与传统金融工具相比，金融衍生品具有的特征有()。

- A. 杠杆比例高 B. 定价复杂
C. 高风险性 D. 全球化程度高

【答案】ABCD

【解析】与传统金融工具相比，金融衍生品有以下特征：(1)杠杆比例高，金融衍生品市场中允许

进行保证金交易，这就意味着投资者可以从事几倍甚至几十倍于自身拥有资金的交易，放大了交易的收益和损失。(2)定价复杂，金融衍生品的价格依赖于基础标的资产的未来价值，而未来价值是难以测算的，这就给金融衍生品的定价带来了极大的困难。(3)高风险性，由于金融衍生品的上述两个特征，使得从事金融衍生品交易的风险也被放大了。全球化程度高。因此答案为ABCD。

【2010年单选题】某公司进入金融衍生品市

场进行交易,如果目的是为了减少未来的不确定性,降低风险,则该公司属于()。

- A. 套期保值者 B. 套利者
C. 投机者 D. 经纪人

【答案】A

【解析】该题考查考生对金融衍生品市场交易主体的掌握。套期保值者又称风险对冲者,从事衍生品交易是为了减少未来的不确定性,降低甚至消除风险。题干中的公司属于套期保值者,因此答案应该为A。

【2012年单选题】金融衍生品市场上有不同类型的交易主体。如果某主体利用两个不同黄金期货市场的价格差异,同时在这两个市场上贱买贵卖黄金期货,以获得无风险收益,则该主体属于()。

- A. 套期保值者 B. 套利者
C. 投机者 D. 经纪人

【答案】B

【解析】该题考查考生对金融衍生品市场交易主体的掌握。利用不同市场上的定价差异,同时在两个或两个以上的市场中进行衍生品交易,以获取无风险收益的是套利者,因此答案应该为B。

【2010年单选题】对于看涨期权的买方来说,到期行使期权的条件是()。

- A. 市场价格低于执行价格
B. 市场价格高于执行价格
C. 市场价格上涨
D. 市场价格下跌

【答案】B

【解析】正确回答此题需要对金融衍生品的类型有一定的理解和掌握,要把握两个关键点,一个是看涨期权,一个是买方。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,这是指看涨期权。对于看涨期权的买方来说,市场价格高于执行价格是到期行使期权的条件。因此答案为B。

【2012年单选题】如果某投资者拥有一份期权合约,使其有权在某一确定时间内以确定的价格购买相关的资产,则该投资者是()。

- A. 看跌期权的卖方
B. 看涨期权的卖方
C. 看跌期权的买方
D. 看涨期权的买方

【答案】D

【解析】期权属于金融衍生品,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,这一权利称为看涨期权。该题目中投资者的期权合约中明确了其为看涨期权,作为投资方,该投资者是看涨期权的买方。因此答案为D。

【2012年单选题】在期权交易中,对于交易双方的损失与获利机会说法正确的是()。

- A. 从理论上讲,买方和卖方的获利机会都是无限的
B. 从理论上讲,买方的损失是有限的,卖方的获利机会是无限的
C. 从理论上讲,买方的获利机会是无限的,卖方的损失是无限的
D. 从理论上讲,买方和卖方的损失都是有限的

【答案】C

【解析】此题是对期权相关概念的考查。期权买卖双方的权利与义务并不对等,期权的买方有权利无义务,而卖方只有义务没有自由选择的权利。答案为C。

【2010年单选题】信用违约掉期(CDS),当信用事件发生时,()。

- A. 卖方向买方赔偿因信用事件所导致的基础资产面值的损失部分
B. 买方向卖方赔偿因信用事件所导致的基础资产面值的损失部分
C. 卖方向买方赔偿基础资产面值
D. 买方向卖方赔偿基础资产面值

【答案】A

【解析】此题是对信用衍生品的考查。信用违约掉期(CDS)是最常用的一种信用衍生产品。合约规定,信用风险保护买方向信用风险保护卖方定期支付固定的费用或者一次性支付保险费,当信用事件发生时,卖方向买方赔偿因信用事件所导致的基础资产面值的损失部分。因此答案为A。

【2012年单选题】在信用衍生品中,如果信用风险保护的买方向信用风险保护的卖方定期支付固定费用或一次性支付保险费,当信用事件发生时,卖方向买方赔偿因信用事件所导致的基础资产面值的损失部分,则该种信用衍生品是()。

- A. 信用违约互换(CDO)
B. 信用违约互换(CDS)
C. 债务担保凭证(CDO)
D. 债务担保凭证(CDS)

【答案】B

【解析】此题考查信用衍生品的相关知识点。信用违约互换(CDS)是最常用的一种信用衍生产品。按合约规定,信用风险保护买方向信用保险保

护卖方定期支付固定的费用或者一次性支付保险费,当信用事件发生时,卖方向买方赔偿因信用事件所导致的基础资产面值的损失部分。

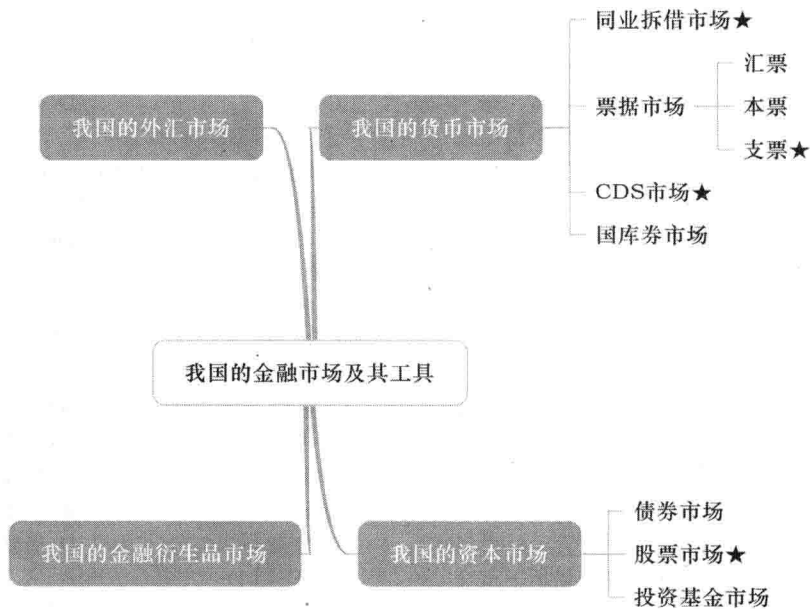
第四节 我国的金融市场及其工具

在我国,金融市场主要包括货币市场、资本市

场、外汇市场、金融衍生品市场等子市场。我国的货币市场主要包括同业拆借市场、回购协议市场和商业票据市场。资本市场包括债券市场、股票市场和投资基金市场。本节内容还包括我国的外汇市场和金融衍生品市场。

思维导图

本节涉及的基本知识点如图1-5所示。



知识点测试

【2011年多选题】我国金融市场存在的问题有()。

- A. 间接融资比重过低
- B. 金融市场规模小
- C. 直接融资比重过低
- D. 尚未推出金融衍生品市场
- E. 货币市场发展滞后

【答案】BCE

【解析】此题考查我国金融市场存在的问题,其中选项D是错误的描述,我国已经推出金融衍生品市场。选项A的描述,间接融资比重过低也不正确。答案为BCE。

【例题 多选题】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

【答案】ABCE

【解析】回购券种为国债和经中国人民银行批准的金融债券,回购期限在一年以下。在证券回购市场上回购的品种有:大额可转让定期存单、商业票据、国库券、政府债券等。

【2008年单选题】银行的活期存款人通知银行在其存款额度内无条件支付一定金额给持票人的书面凭证是()。

- A. 支票
- B. 汇票
- C. 本票
- D. 存单

【答案】A

【解析】此题考查支票的概念。支票是指银行

的活期存款人通知银行在其存款额度内或在约定的透支额度内,无条件支付一定金额给持票人或指定人的书面凭证,答案为A。

【例题 多选题】支票是指银行的活期存款人通知银行在其存款额度内或在约定的透支额度内,无条件支付一定金额给持票人或指定人的书面凭证。下面属于支票类型的选项有()。

- A. 记名支票 B. 保付支票
C. 划线支票 D. 商业支票
E. 现金支票

【答案】 ABCE

【解析】此题考查支票的类型。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,另外还有一种定额支票。选项D是个错误概念,商业汇票是属于汇票的一种,没有商业支票这个概念。因此答案为ABCE。

【2008年单选题】在我国内地注册的公司在香港发行并上市的普通股票称为()。

- A. F股 B. H股
C. B股 D. A股

【答案】 B

【解析】此题是对我国上市公司股票类型的考查。我国上市公司股票按照发行范围可分为A股、B股、H股、F股等。H股是在我国内地注册的公司在香港发行并上市的普通股票。因此答案为B。

【2011年单选题】以人民币为面值、外币为认购和交易币种、在上海和深圳证券交易所上市交易的普通股票是()股票。

- A. A股 B. B股
C. H股 D. F股

【答案】 B

【解析】此题考查我国上市公司的股票划分类别。以人民币为面值、以外币为认购和交易币种、在上海和深圳证券交易所上市交易的普通股票是B股股票。因此答案为B。

【2011年案例分析题】甲机构在交易市场上按照每份10元的价格向乙机构出售100万份证券。同时双方约定在一段时期后甲方按每份11元的价格,回购这100万份证券。

根据上述资料,回答下列问题:

1. 这种证券回购交易属于()。

- A. 货币市场 B. 票据市场
C. 资本市场 D. 股票市场

【答案】 A

【解析】货币市场主要包括同业拆借市场、票据

市场和证券回购市场等。

2. 这种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

【答案】 A

【解析】证券回购是指按照证券买卖双方的协议,持有人在卖出一定数量的证券的同时,与买方签订协议,约定一定期限和价格,到期将证券如数赎回,买方也承诺日后将买入的证券售回给卖方的活动,实际上它是一种短期质押融资行为。

3. 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

【答案】 BD

【解析】证券回购市场上,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。

4. 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

【答案】 D

【解析】我国目前证券回购期限在1年以下。

5. 甲机构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

【答案】 D

【解析】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。

考题预测及强化训练

一、单项选择题

1. 存款性金融机构是指经营各种存款并提供()服务以获取收益的金融机构。

- A. 支付中介 B. 咨询中介
C. 信用中介 D. 信息中介

2. 我国股票市场的最重要的组成部分是()。

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

3. 金融市场上最活跃的交易者是()。

- A. 企业 B. 金融机构
C. 政府 D. 中央银行