



全国经济专业技术资格考试辅导用书

2015

# 金融专业知识与实务(中级) 应试指南

全国经济专业技术资格考试辅导用书编委会 编写

查询网址: [rsks.class.com.cn](http://rsks.class.com.cn)

RSKS

13795263

刮开可见防伪码



中国人事出版社

全国经济专业技术资格考试辅导用书

金融专业知识与实务(中级)  
应试指南

2015

全国经济专业技术资格考试辅导用书编委会 编写

主 编

闫明霞 张小妹

编写人员

孙占国 王志飞 孙雪峰 井 辉 闫瑞华 沈文忠  
程金霞 李筱婧 赵 源 周亚芹 李雪峰 李 盈  
孝丽萍 尹政平 张晓菲 杜 薇 翟晓超 宫本立  
黄凤梅 张海东 朱洪民 刘彦涛 陈玉萍



中国人事出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

金融专业知识与实务(中级)应试指南. 2015/全国经济专业技术资格考试辅导用书编委会编写. —北京:中国人事出版社, 2015

全国经济专业技术资格考试辅导用书

ISBN 978-7-5129-0909-0

I. ①金… II. ①全… III. ①金融-资格考试-自学参考资料 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 126530 号

### 2015 年版全国经济专业技术资格考试辅导用书防伪标识鉴别方法:

1. 防伪印制: 防伪标识纸张中有一条开天窗式的金属安全线。防伪标识中央黑色的“RSKS”, 在 50℃以上高温下消退, 恢复自然温度重新显现。
2. 网站防伪查询: 刮开防伪标识中的涂层, 获取防伪码。登录中国人事考试图书网(<http://rsks.class.com.cn>), 即可按照提示查询真伪。
3. 粘贴位置: 封面左下方。

## 中国人事出版社出版发行

(北京市惠新东街 1 号 邮政编码:100029)

\*

河北省零五印刷厂印刷装订 新华书店经销

787 毫米×1092 毫米 16 开本 10.25 印张 253 千字

2015 年 6 月第 1 版 2015 年 7 月第 2 次印刷

定价: 40.00 元

售书网站: 中国人事考试图书网

网址: <http://rsks.class.com.cn>

咨询电话: 400—606—6496 / 010—64962347

版权专有 侵权必究

如有印装差错, 请与本社联系调换: 010—80497374

我社将与版权执法机关配合, 大力打击盗印、销售和使用盗版图书活动, 敬请广大读者协助举报, 经查实将给予举报者奖励。

举报电话: 010—64954652

# 前 言

为帮助应试者更好地理解2015年版全国经济专业技术资格考试大纲和教材,我们特邀长期从事经济专业技术资格考试研究的专家对考试大纲和教材进行了深入分析,以表格形式系统梳理和提炼各章主要知识点和考点,以便应试者在复习的过程中有的放矢,在有限的时间内合理安排复习进度。本书每章均附有近几年考试分析与真题解析,以便应试者在掌握各章重要考点的基础上对考试命题思路有更为清晰的理解。

由于时间仓促和水平所限,书中难免有疏漏之处,敬请广大读者批评指正,意见建议请发邮件至 [rsksts@163.com](mailto:rsksts@163.com)。

全国经济专业技术资格考试辅导用书编委会

2015年5月

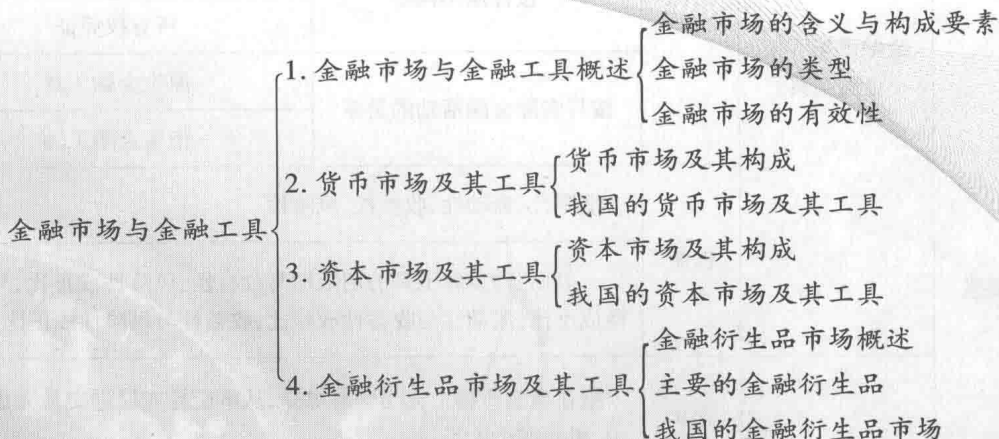
# 目 录

|                 |      |
|-----------------|------|
| 第1章 金融市场与金融工具   | (1)  |
| 本章基本内容框架        | (1)  |
| 本章主要考点          | (1)  |
| 考点解析及典型例题       | (1)  |
| 历年考试分析与真题解析     | (9)  |
| 第2章 利率与金融资产定价   | (13) |
| 本章基本内容框架        | (13) |
| 本章主要考点          | (13) |
| 考点解析及典型例题       | (13) |
| 历年考试分析与真题解析     | (21) |
| 第3章 金融中介与金融制度   | (27) |
| 本章基本内容框架        | (27) |
| 本章主要考点          | (27) |
| 考点解析及典型例题       | (27) |
| 历年考试分析与真题解析     | (35) |
| 第4章 商业银行经营与管理   | (39) |
| 本章基本内容框架        | (39) |
| 本章主要考点          | (39) |
| 考点解析及典型例题       | (39) |
| 历年考试分析与真题解析     | (48) |
| 第5章 投资银行与证券投资基金 | (54) |
| 本章基本内容框架        | (54) |
| 本章主要考点          | (54) |
| 考点解析及典型例题       | (54) |
| 历年考试分析与真题解析     | (69) |
| 第6章 信托与租赁       | (75) |
| 本章基本内容框架        | (75) |
| 本章主要考点          | (75) |
| 考点解析及典型例题       | (75) |

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| 历年考试分析与真题解析 .....          | ( 86 )         |
| <b>第7章 金融工程与金融风险 .....</b> | <b>( 87 )</b>  |
| 本章基本内容框架 .....             | ( 87 )         |
| 本章主要考点 .....               | ( 87 )         |
| 考点解析及典型例题 .....            | ( 87 )         |
| 历年考试分析与真题解析 .....          | ( 98 )         |
| <b>第8章 货币供求及其均衡 .....</b>  | <b>( 104 )</b> |
| 本章基本内容框架 .....             | ( 104 )        |
| 本章主要考点 .....               | ( 104 )        |
| 考点解析及典型例题 .....            | ( 104 )        |
| 历年考试分析与真题解析 .....          | ( 110 )        |
| <b>第9章 中央银行与金融监管 .....</b> | <b>( 120 )</b> |
| 本章基本内容框架 .....             | ( 120 )        |
| 本章主要考点 .....               | ( 120 )        |
| 考点解析及典型例题 .....            | ( 120 )        |
| 历年考试分析与真题解析 .....          | ( 132 )        |
| <b>第10章 国际金融及其管理 .....</b> | <b>( 142 )</b> |
| 本章基本内容框架 .....             | ( 142 )        |
| 本章主要考点 .....               | ( 142 )        |
| 考点解析及典型例题 .....            | ( 143 )        |
| 历年考试分析与真题解析 .....          | ( 152 )        |

# 第1章 金融市场与金融工具

## 本章基本内容框架



## 本章主要考点

1. 金融市场
2. 货币市场及其工具
3. 资本市场及其工具
4. 金融衍生品市场及其工具

## 考点解析及典型例题

### 考点一 金融市场

表 1—1

金融市场

| 含义   | 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 |                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 构成要素 | 金融市场主体                          | <p>指在金融市场上交易的参与者,包括家庭、企业、政府、金融机构、中央银行及监管机构</p> <p>(1)家庭,是金融市场上主要的资金供应者</p> <p>(2)企业,是重要的资金需求者和供给者,也是金融衍生品市场上重要的套期保值主体</p> <p>(3)政府,通常是资金的需求者</p> <p>(4)金融机构,是金融市场上最活跃的交易者,分为存款性金融机构和非存款性金融机构</p> <p>(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</p> |



|                                       |                  |                                                        |                                    |        |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|--------|
| 构成要素                                  | 金融市场客体<br>(金融工具) | 含义                                                     | 指金融市场上的交易对象或交易标的物                  |        |
|                                       |                  | 分类                                                     | 按期限不同                              | 货币市场工具 |
|                                       |                  |                                                        |                                    | 资本市场工具 |
|                                       |                  |                                                        | 按性质不同                              | 债权凭证   |
|                                       |                  |                                                        |                                    | 所有权凭证  |
|                                       |                  | 按与实际金融活动的关系                                            | 原生金融工具                             |        |
|                                       |                  |                                                        | 衍生金融工具                             |        |
|                                       | 性质               | 期限性、流动性、收益性、风险性                                        |                                    |        |
|                                       |                  | 一般而言,金融工具的期限性与收益性、风险性成正比,与流动性成反比;流动性与收益性成反比,收益性与风险性成正比 |                                    |        |
|                                       | 金融市场中介           | 含义                                                     | 指在金融市场上充当交易媒介,从事交易或促进交易完成的组织、机构或个人 |        |
| 参与目的                                  |                  | 获取佣金                                                   |                                    |        |
| 金融市场价格                                | 通常表现为各种金融工具的价格   |                                                        |                                    |        |
| 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 |                  |                                                        |                                    |        |

|    |            |                                      |
|----|------------|--------------------------------------|
| 类型 | 按交易标的物划分   | 货物市场、资本市场、外汇市场、衍生品市场、保险市场和黄金市场等      |
|    | 按交易中介划分    | 直接金融市场、间接金融市场(两者的差别在于中介机构在交易中的地位和性质) |
|    | 按交易程序划分    | 发行市场、流通市场                            |
|    | 按有无固定场所划分  | 有形市场、无形市场(在现实世界中,大部分的金融交易是在无形市场上进行的) |
|    | 按本原和从属关系划分 | 传统金融市场、金融衍生品市场                       |
|    | 按地域范围划分    | 国内金融市场、国际金融市场(大多属于无形市场)              |



续表

|     |             |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                              |
|-----|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有效性 | 广义          | 市场活动的有效性、市场定价的有效性及市场分配的有效性                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                              |
|     |             | 市场有效性的标志                                                                                                                                                                                                                                                     | (1) 交易成本低廉,市场管理和市场秩序良好,能够吸引众多的交易者<br>(2) 市场很有深度,即市场供给和需求的价格弹性较大,一旦市场价格稍有变动就会引起供给量和需求量的大幅度变动,致使价格迅速达到一种新的平衡,因而能够保持市场价格的持续性<br>(3) 市场价格能够及时、准确和全面地反映所有公开的信息<br>(4) 资金能够根据价格信号迅速、合理地流动,实现资金资源的优化分配 |                                                                                                                                              |
|     | 狭义          | 含义                                                                                                                                                                                                                                                           | 指金融市场定价的有效性,即金融产品的市价对各种信息能够做出充分反映。一般针对资本市场,尤其是股票市场                                                                                                                                              |                                                                                                                                              |
|     |             | 证券市场的信息类型                                                                                                                                                                                                                                                    | (1) 历史的信息(证券公司过去的价格和成交量)<br>(2) 已公开的信息(包括盈利报告、年度报告、财务分析人员公布的盈利预测和公司发布的新闻、公告等)<br>(3) 所有信息(包括所谓内幕信息)                                                                                             |                                                                                                                                              |
|     |             | 有效市场类型                                                                                                                                                                                                                                                       | 弱式有效市场:股价已经反映了全部能从市场交易数据中得到的信息,这些信息包括譬如过去的股价、交易量、空头的利益等。该假定以为市场的价格趋势分析是徒劳的,过去的股价资料是公开的且几乎毫不费力就可以获得。弱式有效市场假定认为,如果这样的数据曾经传达了未来业绩的可靠信号,那所有投资者肯定已经学会如何运用这些信号了。随着这些信号变得广为人知,它们最终将失去其价值               |                                                                                                                                              |
|     |             |                                                                                                                                                                                                                                                              | 有效                                                                                                                                                                                              | 半强式有效率市场:与公司前景有关的全部公开的已知信息一定已经在股价中反映出来了。除了过去的价格信息外,这种信息还包括公司生产线的基本数据、管理质量、资产负债表组成、持有的专利、利润预测以及会计实务等。此外,如果任何一个投资者能从公开已知资源获取这些信息,可以认为它会被反映在股价中 |
|     |             |                                                                                                                                                                                                                                                              | 市场类型                                                                                                                                                                                            | 强式有效市场:股价反映了全部与公司有关的信息,甚至包括尚未公开的或者原本属于保密的内部信息。然而,种种迹象表明,这样的假设在现实生活中很难得到证明,因为只有那些以内幕信息为前提的交易才能赚取超常收益                                          |
|     | 有效市场假设分类的意义 | (1) 如果弱式有效市场存在,则过去的历史价格信息已经完全反映在当前的价格中,未来的价格变化将与当前及历史价格无关。在弱式有效市场中,技术分析将失效<br>(2) 如果半强式有效市场存在,那么仅仅以公开资料为基础的分析将不能提供任何帮助,已公布的基本面信息无助于分析家挑选价格被高估或低估的证券,基于公开资料的基础分析毫无用处<br>(3) 如果强式有效市场存在,人们获取内部资料并按照它行动,这时证券价格已经包括和反映了这些信息。所以在这种市场中,任何企图寻找内部资料信息来打击市场的做法都是没有必要的 |                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                              |

【例1·单选题】在金融市场上,既是重要的交易主体,又是监管机构之一的是( )。

- A. 证监会                      B. 证券公司                      C. 商业银行                      D. 中央银行

【答案·解析】D 中央银行在金融市场上处于一种特殊的地位,它既是重要的交易主体,又是监管机构之一。

考点二 货币市场及其工具

表 1—2                                      货币市场及其工具

|          |    |                                                                                  |                                                                                                      |                                              |
|----------|----|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 货币<br>市场 | 含义 | 指交易期限在一年以内,以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的交易市场。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 |                                                                                                      |                                              |
|          | 目的 | 保持资金的流动性:一方面满足资金需求者的短期资金需要,另一方面为资金充裕者的闲置资金提供短期盈利机会                               |                                                                                                      |                                              |
|          | 分类 | 同业拆借市场                                                                           | 含义                                                                                                   | 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 |
|          |    |                                                                                  | 特点                                                                                                   | ①期限短(以隔夜头寸拆借为主);②参与者广泛;<br>③以交易超额准备金为主;④信用拆借 |
|          |    | 回购协议市场                                                                           | 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。证券回购实际上是一笔以证券为质押品而进行的短期资金融通,且购回价格高于卖出价格,两者的差额即为贷款的利息                       |                                              |
|          |    | 商业票据市场                                                                           | 是公司发行商业票据并进行交易的市场。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                                            |                                              |
|          |    | 银行承兑汇票市场                                                                         | 以银行承兑汇票为交易对象的市场。银行承兑汇票的特点:①安全性高;②流动性强;③灵活性强,是货币市场上最受欢迎的一种短期信用工具                                      |                                              |
|          |    | 短期政府债券市场                                                                         | 一般指国库券市场                                                                                             |                                              |
|          |    | 大额可转让定期存单(CDs)市场                                                                 | CDs 是银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证,特点:①不记名,且可在市场上流通并转让;②面额固定且较大;③不可提前支取,只能在二级市场上流通转让;④利率固定或浮动,一般高于同期限的定期存款利率 |                                              |

|                             |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                             |
|-----------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 我国的<br>货币<br>市场<br>及其<br>工具 | 同业拆借市场  | <p>1996年,全国统一的银行间同业拆借市场正式建立</p> <p>同业拆借市场的参与机构包括了中资大型银行、中资中小型银行、证券公司、基金公司、保险公司、外资金融机构以及其他金融机构(如城市信用社、农村信用社、财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、资产管理公司、社保基金、投资公司、企业年金、其他投资产品等)。同业拆借期限最短为1天,最长为1年。全国银行间同业拆借中心按1天、7天、14天、21天、1个月、2个月、3个月、4个月、6个月、9个月、1年共11个品种计算和公布加权平均利率</p> <p>2014年,从期限结构看,市场交易仍主要集中于隔夜品种</p>                                                                            |                                                                                                                                             |
|                             | 回购协议市场  | <p>我国证券回购市场已经成为市场参与者进行短期融资、流动性管理的主要场所,成为央行进行公开市场操作、实现货币政策传导的重要平台。银行间回购利率也已成为反映货币市场资金价格的市场化利率基准,为货币政策的决策提供了重要依据,在利率市场化进程中扮演重要角色</p>                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                             |
|                             |         | 质押式回购                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>是交易双方进行的以债券为权利质押的一种短期资金融通业务,指资金融入方(正回购方)在将债券出质给资金融出方(逆回购方)融入资金的同时,双方约定在将来某一日期由正回购方按约定回购利率计算的金额向逆回购方返还资金,逆回购解除出质债券上质权的融资行为。期限为1天到365天</p> |
|                             |         | 买断式回购                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>指债券持有人(正回购方)将债券卖给债券购买方(逆回购方)的同时,交易双方约定在未来某一日期,正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种债券的交易行为。买断式回购的期限为1天到91天</p>                                         |
|                             | 商业票据市场  | <p>目前已进入良性、健康的发展轨道</p> <p>2014年,收益率更高和相对稳定的互联网票据受到市场热捧。互联网票据,是指借助互联网、移动通信技术平台为融资企业和公众提供信息平台,以理财产品销售的方式募集社会公众投资资金为融资企业提供商业汇票融资服务的票据业务形式,开创了将融资企业的票据收益权转让给广泛的理财投资人的P2B新模式</p>                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                             |
|                             | 短期融资券市场 | <p>短期融资券指中华人民共和国境内具有法人资格的非金融企业,依照《短期融资券管理办法》规定的条件和程序,在银行间债券市场发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。它具有4个特点:①发行主体是我国“非金融”企业法人;②短期融资券具有债券性质,必须还本付息;③限定在银行间债券市场发行和交易,对货币市场体系具有一定结构调整作用;④该种证券期限较短,本质上是一种融资性商业票据</p> <p>2010年12月,中国银行间市场交易商协会推出了一种新型短期直接债务融资产品——超短期融资券,是指具有法人资格、信用评级较高的非金融企业在银行间债券市场发行的,期限在270天以内的短期融资券。超短期融资券属于货币市场工具范畴,产品性质与国外短期商业票据相似,具有信息披露简洁、注册效率高、发行方式高效、资金使用灵活等特点</p> |                                                                                                                                             |
|                             | 同业存单市场  | <p>同业存单业务具有如下特点:①低风险,发行人主体为商业银行,风险权重低;②高流动性,期限短,以3个月至1年为主,可交易、可质押;③参与便利,投资人可以为银行间市场所有参与者,只需开立了上海清算所托管账户即可,投资人不受区域限制</p> <p>自2013年12月推出同业存单以后,在规范银行同业业务、丰富货币市场短期交易工具和增强银行主动管理流动性风险能力等方面发挥了积极作用</p>                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                             |

【例2·单选题】 同业拆借市场的期限最长不得超过( )。

A. 一年                      B. 半年                      C. 四个月                      D. 一个月

【答案·解析】A 同业拆借市场属于货币市场,货币市场的交易期限在一年以内。

### 考点三 资本市场及其工具

表 1—3

资本市场及其工具

|             |                              |                                                                                                                                                                   |                                    |                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|-------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 资本市场        | 含义                           | 融资期限在一年以上的长期资金交易市场                                                                                                                                                |                                    |                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|             | 分类                           | 债券市场                                                                                                                                                              | 发行和买卖债券的市场,分为发行市场(一级市场)和流通市场(二级市场) |                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|             |                              | 股票市场                                                                                                                                                              | 股票发行和流通的市场,分为一级市场(发行市场)和二级市场(流通市场) |                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|             |                              | 投资基金市场                                                                                                                                                            | 投资基金的含义                            | 通过发售基金份额或收益凭证,将众多投资者分散的资金集中起来,由专业管理人员投资于股票、债券或其他金融资产,并将投资收益按投资份额分配给基金持有者                                                                                                                                                                  |  |
|             |                              |                                                                                                                                                                   | 投资基金分类                             | (1)开放式基金在任何时刻都向投资者开放<br>(2)封闭式基金不赎回卖出的基金份额<br>(3)交易所交易基金是拟合特定的股票指数设计并且像股票那样在交易所进行交易的基金<br>(4)对冲基金将份额出售给富有的个人投资者或金融机构(如养老基金),并将所得的资金投资于有价证券。对冲基金的特点是:①冲基金要求的初始投资一个非常大;②许多对冲基金不是开放的;③对冲基金基本上是不受监管的,为投资者提供非常有限的信息;④对冲基金为了实现高收益,投资非常多样化,更具风险性 |  |
| 投资基金特征      | ①集合投资,降低成本;②分散投资,降低风险;③专业化管理 |                                                                                                                                                                   |                                    |                                                                                                                                                                                                                                           |  |
| 我国的资本市场及其工具 | 债券市场                         | 我国的债券市场首先是从国债市场产生并逐渐发展起来的。目前,我国债券市场形成了银行间市场、交易所市场和商业银行柜台市场三个子市场在内的统一分层的市场体系                                                                                       |                                    |                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|             |                              | (1)银行间市场是债券市场的主体。这一市场参与者是各类机构投资者,属于大宗交易市场(批发市场),实行双边谈判成交,典型的结算方式是逐笔结算<br>(2)交易所市场是由各类社会投资者参与、集中撮合交易的零售市场,典型的结算方式是实行净额结算<br>(3)商业银行柜台市场是银行间市场的延伸,也属于零售市场,交易品种是现券交易 |                                    |                                                                                                                                                                                                                                           |  |





|            |                                                                                                                                                                                               |                                                                                         |                                                                                                        |  |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 交易机制       | 交易形式                                                                                                                                                                                          | 场内交易(会员制,交易所提供场所,制定规则,但本身不参与交易)                                                         |                                                                                                        |  |
|            |                                                                                                                                                                                               | 场外交易(OTC 交易,衍生品交易的主要形式)                                                                 |                                                                                                        |  |
|            | 交易主体                                                                                                                                                                                          | 套期保值者(风险对冲)                                                                             |                                                                                                        |  |
|            |                                                                                                                                                                                               | 投机者(获取利润)                                                                               |                                                                                                        |  |
|            |                                                                                                                                                                                               | 套利者(利用不同市场定价差异交易,获取无风险收益)                                                               |                                                                                                        |  |
|            |                                                                                                                                                                                               | 经纪人(交易中介,收取佣金)                                                                          |                                                                                                        |  |
| 主要金融衍生品    | 金融远期                                                                                                                                                                                          | 合约双方约定在未来某一确定日期,按确定的价格买卖一定数量的金融资产。是一种非标准化的合约,没有固定的交易场所                                  |                                                                                                        |  |
|            | 金融期货                                                                                                                                                                                          | 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<br>金融期货合约就是双方约定在未来某一约定日期,按约定的条件买卖一定数量的金融工具的标准化协议 |                                                                                                        |  |
|            | 金融期权                                                                                                                                                                                          | 20 世纪 70 年代以来国际金融创新发展的最主要产品,实际上是一种契约,赋予持有人在规定的期限内按约定价格买入或卖出一定数量的某种金融资产的权利               |                                                                                                        |  |
|            |                                                                                                                                                                                               | 看涨期权                                                                                    | 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。对看涨期权的买方来说,当市场价格高于合约的执行价格时,他会行使期权,取得收益;当市场价格低于执行价格时,他会放弃合约,亏损金额即为期权费 |  |
|            |                                                                                                                                                                                               | 看跌期权                                                                                    | 买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内,以确定的价格出售相关资产                                                                      |  |
|            |                                                                                                                                                                                               |                                                                                         | 期权合约的买方可以实现有限的损失和无限的收益                                                                                 |  |
|            | 金融互换                                                                                                                                                                                          | 两个或两个以上的交易者按事先商定的条件,在约定的期间内交换一系列现金流的交易形式                                                |                                                                                                        |  |
| 信用衍生品      | 信用衍生品是一种使信用风险从其他风险类型中分离出来,并从一方转让给另一方的金融合约<br>信用违约互换( Credit Default Swap, CDS)是最常用的一种信用衍生产品。买方向卖方定期支付固定的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。但其缺乏政府监管,没有一个统一的清算和报价系统,市场操作不透明,风险较大 |                                                                                         |                                                                                                        |  |
| 我国的金融衍生品市场 | (1)2006 年 9 月 8 日,中国金融期货交易所上海挂牌成立<br>(2)2013 年 9 月 6 日,国债期货正式上市交易<br>(3)2015 年 2 月 9 日,上海证券交易所上市交易上证 50ETF 期权合约品种<br>(4)2015 年 2 月 16 日,中国外汇交易中心在银行间外汇市场推出标准化人民币外汇掉期交易                        |                                                                                         |                                                                                                        |  |

【例4·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·解析】A 本题考查金融衍生品市场交易主体的相关内容。套期保值者主要通过金融衍生品交易来实现风险对冲。

## 历年考试分析与真题解析

最近四年本章考试题型、分值分布

| 年份    | 单项选择题 | 多项选择题 | 案例分析题 | 合计   |
|-------|-------|-------|-------|------|
| 2011年 | 4题4分  | 1题2分  | —     | 5题6分 |
| 2012年 | 4题4分  | 2题4分  | —     | 6题8分 |
| 2013年 | 5题5分  | 2题4分  | —     | 7题9分 |
| 2014年 | 5题5分  | 2题4分  | —     | 7题9分 |

### 一、单项选择题

1. (2011年)在金融市场的各类主体中,主要以资金供应者身份参与金融市场的主体是( )。

- A. 企业      B. 家庭      C. 政府      D. 金融机构

【答案·解析】B 本题考查金融市场主体的相关内容。家庭是金融市场上主要的资金供应者。

2. (2011年)如果某一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·解析】C 回购协议市场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。

3. (2011年)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·解析】D 本题考查商业票据的概念。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

4. (2011年)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·解析】B 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。其中,B股股票是以人民币为面值、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。

5. (2012年)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·解析】D 本题考查直接金融市场和间接金融市场的差别,其差别并不在于是否有中介机构参与,而在于中介机构在交易中的地位和性质。

6. (2012年)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·解析】B 本题考查金融衍生品市场的交易主体。套利者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,以获得无风险收益。

7. (2012 年)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·解析】D 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。

8. (2012 年)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·解析】B 本题考查信用违约互换的概念,指在信用衍生品中,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。

9. (2013 年)一家工商企业拟在金融市场上筹集长期资金,其可以选择的市场是( )。

- A. 股票市场      B. 同业拆借市场      C. 商业票据市场      D. 回购协议市场

【答案·解析】A 本题间接考查资本市场的概念。资本市场是融资期限在一年以上的长期资金交易市场。选项 A 股票市场属于资本市场,融资期限在一年以上。选项 B、C、D 都属于货币市场。

10. (2013 年)在金融衍生品市场上,以风险对冲为主要交易目的的市场参与者是( )。

- A. 套期保值者      B. 投机者      C. 套利者      D. 经纪人

【答案·解析】A 本题间接考查套期保值者的概念。套期保值者又称风险对冲者,他们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。

11. (2013 年)当市场价格高于合约的执行价格时,看涨期权的买方会选择( )。

- A. 放弃合约      B. 执行期权      C. 延长期权      D. 终止期权

【答案·解析】B 本题查看涨期权的相关知识。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,看涨期权的买方会行使期权,获得收益。

12. (2013 年)我国回购协议市场的银行间回购利率是( )。

- A. 市场利率      B. 官方利率      C. 长期利率      D. 法定利率

【答案·解析】A 本题考查我国回购协议市场的相关知识。银行间回购利率已成为反映货币市场资金价格的市场化利率基准,为货币政策的决策提供了重要依据,在利率市场化进程中扮演重要角色。

13. (2013 年)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·解析】B 本题考查我国股票市场的相关知识。在运行中小企业板市场取得丰富经验后,国家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。

14. (2014 年) 银行承兑汇票是( ) 工具。

- A. 信用衍生      B. 资本市场      C. 利率衍生      D. 货币市场

【答案·解析】D 本题考查货币市场的工具。货币市场主要包括同业拆借市场、回购协议市场、商业票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场和大额可转让定期存单市场。银行承兑汇票市场属于货币市场, 银行承兑汇票是货币市场工具。

15. (2014 年) 某投资者买入一只股票的看跌期权, 当股票的市场价格低于执行价格时, 该投资者正确的选择是( )。

- A. 行使期权, 获得收益      B. 行使期权, 全额亏损期权费  
C. 放弃合约, 亏损期权费      D. 放弃合约, 获得收益

【答案·解析】A 本题考查金融期权的相关知识。对于看跌期权的买方来说, 当市场价格低于合约的执行价格时, 他会行使期权, 获得收益; 当市场价格高于合约的执行价格时, 他会放弃期权, 亏损金额为期权费。

16. (2014 年) 我国债券市场的主体是( ) 市场。

- A. 银行间      B. 主板      C. 创业板      D. 商业银行柜台

【答案·解析】A 本题考查我国资本市场的相关知识。我国的资本市场主要包括债券市场、股票市场和投资基金市场。目前, 我国债券市场形成了银行间市场、交易所市场和商业银行柜台市场三个子市场在内的统一分层的市场体系。其中, 银行间市场是债券市场的主体。

17. (2014 年) 在我国股票市场上发行交易的 A 股股票的计价货币是( )。

- A. 人民币      B. 港币      C. 美元      D. 欧元

【答案·解析】A 本题考查 A 股的概念。A 股股票是指已在或获准在上海证券交易所、深圳证券交易所流通的且以人民币为计价币种的股票, 这种股票按规定只能由我国居民或法人购买。A 股股票的计价货币是人民币。

18. (2014 年) 我国在 2013 年推出的金融衍生品是( )。

- A. 股指期货      B. 国债期货      C. 利率互换      D. 债券远期

【答案·解析】B 本题考查我国的金融衍生品市场。2013 年 9 月 6 日, 国债期货正式上市交易。国债期货的推出, 有利于完善国债发行体制, 引导资源优化配置, 增强金融机构服务实体经济的能力。

## 二、多项选择题

1. (2011 年) 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·解析】CD 本题考查金融工具性质之间的关系。一般而言, 金融工具的期限性与流动性成反比, 流动性与收益性成反比。

2. (2012 年) 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