



全国经济专业技术资格考试辅导用书

(中级)

# 2018

# 金融专业

# 知识与实务

## 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



 中国人事出版社



全国经济专业技术资格考试辅导用书 (中级)

登录 <http://rsk.class.com.cn> 可获取出版机构提供的增值服务  
微信扫码即可免费获取机考仿真练习


# 2018

# 金融专业 知识与实务

## 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

主 编	姜春洁	闫明霞	姜建建		
编写人员	孙占国	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			

 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:2018/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,2018

全国经济专业技术资格考试辅导用书

ISBN 978-7-5129-1315-8

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(2018)第 054752 号

### 2018 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. 无色荧光防伪印刷:紫外光源下观察,防伪标识上可以见红色的“RS”,自然光下观察,文字不可见。

2. 网站防伪查询及增值服务获取: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://rsk.class.com.cn>),即可按照提示查询真伪,同时还可获得网站提供的增值服务。也可以用微信扫一扫防伪标识上的二维码验证真伪并获取增值服务。

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 11印张 268千字

2018年6月第1版 2018年8月第2次印刷

定价:50.00元

售书网站:中国人事考试图书网

网址:<http://rsk.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:010-50948191

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2018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

2018年5月

为使应试人员熟悉并掌握全国经济专业技术资格考试电子化考试系统的操作流程，中国人事出版社将免费赠送增值服务。增值服务提供本科目的**电子化考试仿真环境**和**学习资料**，同一科目不同的辅导用书所赠增值服务各有不同。获取增值服务的**具体操作流程**如下：

→使用微信“扫一扫”扫描图书封面左下方粘贴的防伪标上的**二维码**确认图书为**正版**

→关注出版机构**公众号**

→点击公众号“课程中心”的“图书扫码”再次扫描封面**防伪标**上的**二维码**，获取**增值服务**

→**开始学习**

→今后再次学习时，直接进入公众号“课程中心”的“我的课程”，**无须扫码**即可继续使用**增值服务**

通过微信注册后，应试人员还可以在电脑上登录网址 **<http://zgrskspk.class.com.cn/>**。该网站提供全国经济专业技术资格考试**电子化考试仿真系统**和**学习资料**，有助于应试人员在考试时**发挥出水平**。

目前，增值服务还有许多不完善的地方，欢迎您将**意见建议**反馈我们，我们的邮箱是：**rsksts@163.com**。

# 目 录

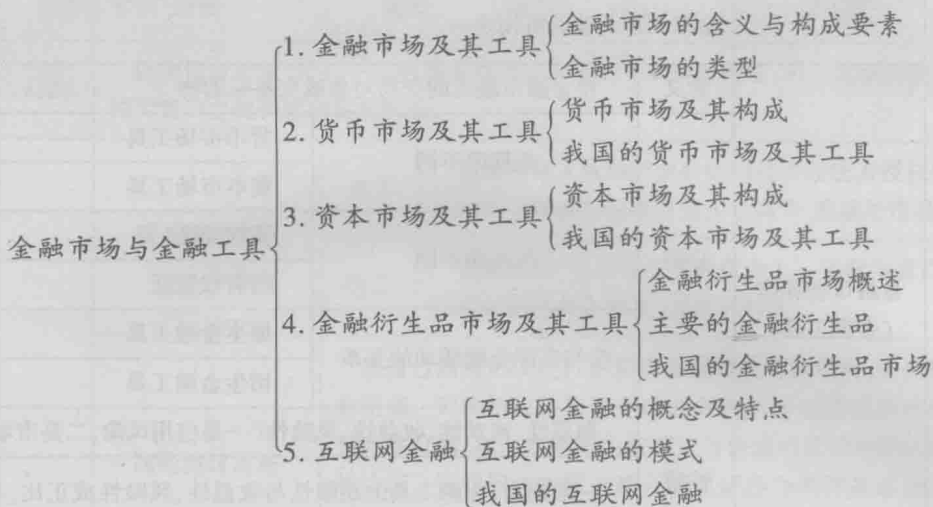
<b>第1章 金融市场与金融工具</b> .....	( 1 )
本章基本内容框架 .....	( 1 )
本章主要考点 .....	( 1 )
考点解析及典型例题 .....	( 1 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 10 )
<b>第2章 利率与金融资产定价</b> .....	( 14 )
本章基本内容框架 .....	( 14 )
本章主要考点 .....	( 14 )
考点解析及典型例题 .....	( 14 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 21 )
<b>第3章 金融机构与金融制度</b> .....	( 28 )
本章基本内容框架 .....	( 28 )
本章主要考点 .....	( 28 )
考点解析及典型例题 .....	( 28 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 34 )
<b>第4章 商业银行经营与管理</b> .....	( 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 .....	( 49 )
<b>第5章 投资银行与证券投资基金</b> .....	( 57 )
本章基本内容框架 .....	( 57 )
本章主要考点 .....	( 57 )
考点解析及典型例题 .....	( 57 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 72 )
<b>第6章 信托与租赁</b> .....	( 79 )
本章基本内容框架 .....	( 79 )
本章主要考点 .....	( 79 )
考点解析及典型例题 .....	( 79 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 90 )
<b>第7章 金融工程与金融风险</b> .....	( 96 )
本章基本内容框架 .....	( 96 )
本章主要考点 .....	( 96 )

考点解析及典型例题 .....	( 96 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 108 )
<b>第 8 章 货币供求及其均衡</b> .....	( 116 )
本章基本内容框架 .....	( 116 )
本章主要考点 .....	( 116 )
考点解析及典型例题 .....	( 116 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 123 )
<b>第 9 章 中央银行与金融监管</b> .....	( 130 )
本章基本内容框架 .....	( 130 )
本章主要考点 .....	( 130 )
考点解析及典型例题 .....	( 130 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 142 )
<b>第 10 章 国际金融及其管理</b> .....	( 151 )
本章基本内容框架 .....	( 151 )
本章主要考点 .....	( 151 )
考点解析及典型例题 .....	( 152 )
历年考试分析与真题解析 .....	( 163 )



# 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. 金融市场及其工具
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
5. 互联网金融

## 考点解析及典型例题

### 考点一 金融市场及其工具

表 1—1

金融市场及其工具

含义	金融市场是资金融通的市场,是以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和	
	(1)金融市场是进行金融资产交易的场所 (2)金融市场反映了金融资产的供给者与需求者之间的供求关系 (3)金融市场包含金融资产交易过程中所产生的各种运行机制,最主要的是价格机制	
构成要素	金融市场主体	指在金融市场上交易的参与者,包括家庭、企业、政府、金融机构和金融调控及监管机构 (1)家庭,是金融市场上主要的资金供应者 (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



	金融市场主体	(3) 政府,主要的资金需求者,暂时的资金供应者 (4) 金融机构,是金融市场上最活跃的交易者,也是金融市场上最重要的中介机构,充当资金供给者、需求者和中介等多重角色 (5) 金融调控及监管机构,中央银行既是金融市场中重要的交易主体,又是金融调控及监管机构之一		
构成要素	金融市场客体 (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
	性质	期限性、流动性、收益性、风险性(一是信用风险,二是市场风险) 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	货币市场、债券市场、股票市场、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 and 性质)		
	按交易性质划分	发行市场、流通市场(一是有固定场所、集中进行竞价交易的证券交易所;二是分散的场外交易市场)		
	按有无固定场所划分	场内市场(证券交易所是整个证券市场的核心)、场外市场		
	按交易期限划分	货币市场、资本市场		
	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)		
	按成交与定价方式划分	公开市场、协议市场		
	按交割时间划分	即期市场、远期市场		

【例1·单选题】金融市场上主要的资金供应者是( )。

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

【答案·解析】A 家庭是金融市场上主要的资金供应者。

## 考点二 货币市场及其工具

表 1—2 货币市场及其工具

	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	
货币市场	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;③以交易超额准备金为主;④信用拆借
	回购协议市场	指通过回购协议进行短期资金融通交易的场所,由回购与逆回购组成。回购协议是指资金融入方在出售证券的同时和证券购买者签订的、在一定期限内按原定价格或约定价格购回所卖证券的协议。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,两者的差额即为借款的利息	
	分类	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
我国的货币市场及其工具	同业拆借市场	<p>(1)1996年,全国统一的银行间同业拆借市场正式建立</p> <p>(2)同业拆借市场的参与机构包括中资大型银行、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>(3)2017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着重要角色</p>	
	质押式回购	<p>指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。期限为1天到91天</p>
<p>2017年,从期限结构看,市场交易更趋集中于隔夜品种</p>		
商业票据市场	<p>(1)目前已进入良性、健康的发展轨道 (2)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新模式</p>	
我国的货币市场及其工具	短期融资券	<p>指中华人民共和国境内具有法人资格的非金融企业,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</p>
	短期融资券的特点	<p>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的结构调整作用。④期限较短,本质上是一种融资性商业票据</p>
	超短期融资券	<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,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	同业存单	<p>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记账式定期存款凭证,具有以下特点:①投资和交易主体均为银行间市场成员。同业存单的发行主体为银行业存款类金融机构,投资和交易对象为银行间拆借市场成员、基金管理公司及基金类产品。②市场化的定价原则。同业存单的发行价格以市场化方式来确定。③发行方式标准化、透明化。同业存单发行采取电子化的方式,在银行间市场上公开或定向发行。④具有较好的二级市场流动性。公开发行的同业存单可进行交易流通,并可作为回购交易的标的物 2017年9月1日起,同业存单的期限明确为不超过1年,取消2年和3年期同业存单,此前已发行的1年期(不含)以上同业存单可继续存续至到期</p>
	大额存单	<p>指由银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行的记账式大额存款凭证。2015年6月2日,中国人民银行正式发布《大额存单管理暂行办法》,6月15日,市场利率定价自律机制核心成员正式启动发行首期大额存单产品。7月30日,大额存单发行主体范围由市场利率定价自律机制核心成员扩大到基础成员中的全国性金融机构和具有同业存单发行经验的地方法人金融机构及外资银行。大额存单的推出是利率市场化改革的重要举措</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	资本市场是指以期限在一年以上的金融资产为交易标的物的金融市场,包括银行中长期存贷款市场和证券市场两大部分			
	债券市场	指发行和买卖债券的市场。债券市场分类:①根据债券的运行过程和市场的功能,分为发行市场(一级市场)和流通市场(二级市场);②根据市场组织形式,分为场内交易市场和场外交易市场;③根据债券发行地点的不同,分为国内债券市场和国际债券市场			
		股票市场	指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		
		分类	从基金的运作方式来看	开放式基金和封闭式基金	
			根据组织形态的不同	公司型基金和契约型基金	
			根据投资对象的不同	股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金	
			按照投资理念的不同	主动型基金和被动型基金	
			按照基金的资金来源和用途的不同	在岸基金和离岸基金	
			按照募集方式不同	公募基金和私募基金	
按照资产配置比例的不同	偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金和灵活配置型基金				
投资 基金 特征	①集合理财,专业管理;②组合投资,分散风险;③利益共享,风险共担;④严格监管,信息透明;⑤独立托管,保障安全				
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包括银行间市场、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			
		(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,实行净额结算			
		(3)商业银行柜台市场是债券市场的补充,也属于零售市场,交易品种是现券交易			

我国的 资本市场及其 工具	股票市场	<p>(1)我国上市公司股票按发行范围可分为A股、B股</p> <p>(2)我国的股票市场主体是由上海证券交易所和深圳证券交易所组成的,包括主板市场、中小企业板市场和创业板市场</p> <p>(3)2007年12月31日,股权分置改革基本完成</p> <p>(4)2013年1月16日,全国中小企业股份转让系统(简称“股转系统”)正式揭牌运营。6月20日,国务院常务会议决定将股转系统试点扩大至全国。12月14日,国务院发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》,对股转系统的功能定位、转板制度建立、行政许可制度简化、投资者适当性管理及监管协作等方面作了规定</p> <p>(5)2010年3月31日,我国股票市场融资融券交易正式启动</p> <p>(6)2012年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所相继发布《关于完善上海证券交易所上市公司退市制度的方案》《关于改进和完善深圳证券交易所主板、中小企业板上市公司退市制度的方案》,这将有助于建立上市公司优胜劣汰的市场环境</p> <p>(7)2014年3月21日,中国证券监督管理委员会正式发布《优先股试点管理办法》。三类公司可以公开发行优先股:其普通股为上证50指数成分股;以公开发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司;以减少注册资本为目的回购普通股的,可以公开发行优先股作为支付手段等</p> <p>(8)2014年11月17日,沪港通正式启动,加强了两地资本市场联系,将对内地和我国香港地区资本市场的发展、人民币国际化进程起到积极推动作用</p> <p>(9)2015年12月4日,上交所、深交所及中金所正式发布指数熔断机制相关规定,并于2016年1月1日起正式实施。A股熔断机制的标的指数是沪深300指数。2016年1月8日,熔断机制暂停实施</p>
	投资 基金 市场	<p>证券投资基金是指一种利益共享、风险共担的集合投资方式。2004年6月1日,《中华人民共和国证券投资基金法》正式实施,标志着我国基金业从此进入了一个以法治业的新时代。2013年6月1日,修订后的《中华人民共和国证券投资基金法》正式实施,立法机关对法律的调整范围、私募基金监管和公募基金规范等问题做了补充、修改和完善</p>

【例3·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. 集合理财,专业管理  
C. 投资对象单一  
D. 组合投资,分散风险  
E. 利益共享,风险共担

【答案·解析】BDE 本题考查投资基金的特征,包括:集合理财,专业管理;组合投资,分散风险;利益共享,风险共担;严格监管,信息透明;独立托管,保障安全。

#### 考点四 金融衍生品市场及其工具

表1-4

金融衍生品市场及其工具

金融衍生工具 (金融衍生品)	含义	指建立在基础产品或基础变量之上,其价格取决于基础金融产品价格(或数值)变动的派生金融产品
	特征	跨期性、杠杆性、联动性、高风险性

续表

交易机制	交易形式	场内交易	
		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(风险对冲者)	
		投机者(获取利润)	
套利者(获取无风险收益)			
		经纪人(交易中介,收取佣金)	
	金融远期	指交易双方约定在未来某一确定时间,按照事先商定的价格(如汇率、利率或股票价格等),以预先确定的方式买卖一定数量的某种金融资产的合约。是一种非标准化的合约,没有固定的交易场所。常见的远期合约主要有远期利率协议、远期外汇合约和远期股票合约	
	金融期货	金融期货合约就是双方同意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 主要的金融期货合约有货币期货、利率期货、股票期货等	
主要金融衍生品	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。金融期权是指合约买方向卖方支付一定费用(称为期权费),在约定日期内享有按事先确定的价格向合约卖方买卖某种金融工具的权利的契约	
		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 金融互换分为货币互换、利率互换和交叉互换三种类型	
	信用衍生品	定义	信用衍生品是以贷款或债券的信用作为基础资产的金融衍生工具,其实质是一种双边金融合约安排
		类型	(1)单一产品:参考实体为单一经济实体的信用衍生产品,包括单一名称信用违约互换(CDS)、总收益互换(TRS)、信用联结票据(CLN)及信用价差期权(CSO)等 (2)组合产品:参考实体为一系列经济实体组合的信用衍生产品,包括指数CDS、担保债务凭证(CDO)、互换期权和分层级指数交易等 (3)其他产品:指信用固定比例投资组合保险债券(CPPI)、信用固定比例债务债券(CPDO)、资产证券化信用违约互换(ABCDs)和外汇担保证券(CFXO)等与资产证券化紧密结合的信用衍生产品



主要金融衍生品	信用衍生品	信用违约互换(CDS)	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 (2)2013年9月6日,国债期货正式上市交易 (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 (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。

#### 考点五 互联网金融

表1—5

互联网金融

概念	指传统金融机构与互联网企业利用互联网技术和信息通信技术实现资金融通、支付、投资和信息中介服务的新型金融业务模式。互联网“开放、平等、协作、分享”的精神渗透到传统金融业态,对原有的金融模式产生根本影响及衍生出来的创新金融服务方式,具备互联网理念和精神的金融业态及金融服务模式统称为互联网金融		
特点	(1)互联网金融是传统金融的数字化、网络化和信息化 (2)互联网金融是一种更普惠的大众化金融模式 (3)互联网金融能够提高金融服务效率,降低金融服务成本		
模式	互联网支付 (中国人民银行负责监管)	指通过计算机、手机等设备,依托互联网发起支付指令、转移货币资金的服务	
	网络借贷 (中国银行保险监督管理委员会负责监管)	个体网络借贷	指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷。属于民间借贷范畴,受《合同法》《民法通则》等法律、法规以及最高人民法院相关司法解释规范。个体网络借贷机构要明确信息中介性质,主要为借贷双方的直接借贷提供信息服务,不得提供增信服务,不得非法集资
		网络小额贷款	指互联网企业通过其控制的小额贷款公司,利用互联网向客户提供的小额贷款。网络小额贷款应遵守现有小额贷款公司监管规定,发挥网络贷款优势,努力降低客户融资成本



续表

	<p>股权众筹融资 (中国证券监督管理委员会负责监管)</p>	<p>指通过互联网形式进行公开小额股权融资的活动。股权众筹融资必须通过股权众筹融资中介机构平台(互联网网站或其他类似的电子媒介)进行</p>
模式	<p>互联网基金销售 (中国证券监督管理委员会负责监管)</p>	<p>基金销售机构与其他机构通过互联网合作销售基金等理财产品的,要切实履行风险披露义务,不得通过违规承诺收益方式吸引客户。第三方支付机构的客户备付金只能用于办理客户委托的支付业务,不得用于垫付基金和其他理财产品的资金赎回</p>
	<p>互联网保险(中国银行保险监督管理委员会负责监管)</p>	<p>保险公司开展互联网保险业务,应遵循安全性、保密性和稳定性原则,加强风险管理,完善内控系统,确保交易安全、信息安全和资金安全</p>
	<p>互联网信托和互联网消费金融(中国银行保险监督管理委员会负责监管)</p>	<p>信托公司、消费金融公司通过互联网开展业务的,要严格遵循监管规定,加强风险管理,确保交易合法合规,并保守客户信息</p>
	我国的互联网金融	<p>萌芽阶段 (1997—2005年)</p>
<p>起步阶段 (2006—2011年)</p>		<p>以第三方支付的逐渐成长为标志。支付宝、财付通等第三方支付机构取得了长足的进步。在这一时期,网络借贷开始在我国萌芽</p>
<p>快速发展阶段 (2012—2014年)</p>		<p>以第三方支付机构纳入监管为起始,以2013年互联网金融元年为标志。2011年人民银行开始发放第三方支付牌照,余额宝等网络理财产品大爆发、网络借贷平台迅速发展、众筹融资平台起步和第一家网络保险公司(众安在线财产保险股份有限公司)获批等事件影响巨大</p>
<p>规范发展阶段 (2015年至今)</p>		<p>2015年7月,中国人民银行等十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》,遵循“鼓励创新、防范风险、趋利避害、健康发展”的总体要求,提出了一系列支持互联网金融创新发展的政策措施,确立了主要业态的监管职责分工和基本业务规则</p> <p>2016年8月24日,中国证券监督管理委员会等四部委联合发布《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》,对境内通过互联网平台实现的借贷活动进行规范和监管</p> <p>2016年10月28日,中国互联网金融协会发布《互联网金融信息披露个体网络借贷》,涉及96项指标</p> <p>2017年6月28日,中国人民银行等十七部门联合印发《关于进一步做好互联网金融风险专项清理整顿工作的通知》,进一步严格了对互联网金融的规范与监管</p>

【例5·单选题】个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷模式是( )。

- A. 股权众筹融资                                  B. 个人网络借贷  
C. 互联网支付                                      D. 网络小额贷款

【答案·解析】B 本题考查个人网络借贷的概念。

## 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
2014	5 题 5 分	2 题 4 分	—	7 题 9 分
2015	4 题 4 分	2 题 4 分	—	6 题 8 分
2016	4 题 4 分	2 题 4 分	—	6 题 8 分
2017	3 题 3 分	2 题 4 分	—	5 题 7 分

## 一、单项选择题

1. (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等。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。

2. (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。

3. (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 本题考查我国债券市场的相关知识。目前, 我国债券市场形成了包括银行间市场、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。

4. (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, 即人民币普通股, 是由中国境内公司发行, 供境内机构、组织或个人以人民币认购和交易的普通股股票。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。

5. (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。

6. (2015 年) 在股票投资中, 由于股票价格可能下跌而给投资者带来的风险是( )。