

2016年

经济专业技术资格考试辅导教材

中大网校推荐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

### 历年真题分章解析与考题预测

经济专业技术资格考试教材编写组  
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
- ✓ **解析**: 针对典型试题, 名师深度解析

清华大学出版社



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

经济专业技术资格考试教材编写组  
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《金融专业知识与实务(中级)》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 / 经济专业技术资格考试教材编写组 编著.  
—北京:清华大学出版社,2016  
(2016年经济专业技术资格考试辅导教材)  
ISBN 978-7-302-43445-0

I. ①金… II. ①经… 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(2016)第 073293 号

责任编辑:张颖 高晓晴

封面设计:马筱琨

版式设计:方加青

责任校对:成凤进

责任印制:杨艳

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](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质量反馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 装 者:北京密云胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:9.5 字 数:321千字

版 次:2016年5月第1版 印 次:2016年5月第1次印刷

印 数:1~3500

定 价:29.80元

产品编号:068238-01

# 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

# 丛书序

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正逐步提高，审核制度也日益完善。

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“全国经济专业技术资格考试用书”（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“2016年经济专业技术资格考试辅导教材”。

本着助考生一臂之力的初衷，并依据“读书、做题、分析、模考”分段学习法的一贯思路，本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

本丛书按照分段学习法的一贯思路，相应设置了“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”和“考题预测及强化训练”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，提高对考题的命中率。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

本系列习题集配有思维导图，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。

本丛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

<b>第一章 金融市场与金融工具</b> ..... 1	
本章重要考点分析..... 1	
本章近三年题型及分值总结..... 1	
第一节 金融市场与金融工具概述..... 1	
第二节 货币市场及其工具..... 4	
第三节 资本市场及其工具..... 7	
第四节 金融衍生品市场及其工具..... 8	
考题预测及强化训练..... 10	
参考答案及解析..... 12	
<b>第二章 利率与金融资产定价</b> ..... 14	
本章重要考点分析..... 14	
本章近三年题型及分值总结..... 14	
第一节 利率的计算..... 15	
第二节 利率决定理论..... 16	
第三节 收益率..... 17	
第四节 金融资产定价..... 19	
第五节 我国的利率市场化..... 21	
考题预测及强化训练..... 22	
参考答案及解析..... 26	
<b>第三章 金融中介与金融制度</b> ..... 30	
本章重要考点分析..... 30	
本章近三年题型及分值总结..... 30	
第一节 金融中介..... 30	
第二节 金融制度..... 33	
第三节 我国的金融中介体系与金融制度..... 35	
第四节 互联网金融..... 39	
考题预测及强化训练..... 40	
参考答案及解析..... 43	
<b>第四章 商业银行经营与管理</b> ..... 46	
本章重要考点分析..... 46	
本章近三年题型及分值总结..... 46	
第一节 商业银行经营与管理概述..... 47	
第二节 商业银行经营..... 49	
第三节 商业银行管理..... 52	
第四节 改善和加强我国商业银行的经营 与管理..... 56	
考题预测及强化训练..... 57	
参考答案及解析..... 59	
<b>第五章 投资银行与证券投资基金</b> ..... 62	
本章重要考点分析..... 62	
本章近三年题型及分值总结..... 62	
第一节 投资银行概述..... 63	
第二节 投资银行的主要业务..... 64	
第三节 证券投资基金概述..... 69	
第四节 证券投资基金的基金管理人和 托管人..... 71	
考题预测及强化训练..... 72	
参考答案及解析..... 76	
<b>第六章 信托与租赁</b> ..... 79	
本章重要考点分析..... 79	
本章2015年题型及分值总结..... 79	
第一节 信托概述..... 79	
第二节 信托公司的经营与管理..... 80	
第三节 租赁概述..... 81	
第四节 金融租赁公司的经营与管理..... 82	
考题预测及强化训练..... 83	
参考答案及解析..... 84	
<b>第七章 金融工程与金融风险</b> ..... 86	
本章重要考点分析..... 86	
本章近三年题型及分值总结..... 86	
第一节 金融工程..... 87	
第二节 金融风险及其管理..... 88	
考题预测及强化训练..... 92	
参考答案及解析..... 96	
<b>第八章 货币供求及其均衡</b> ..... 100	
本章重要考点分析..... 100	
本章近三年题型及分值总结..... 100	

第一节 货币需求·····	100	参考答案及解析·····	124
第二节 货币供给·····	102	<b>第十章 国际金融及其管理</b> ·····	<b>127</b>
第三节 货币均衡·····	104	本章重要考点分析·····	127
考题预测及强化训练·····	106	本章近三年题型及分值总结·····	128
参考答案及解析·····	109	第一节 汇率·····	128
<b>第九章 中央银行与金融监管</b> ·····	<b>112</b>	第二节 国际收支及其调节·····	129
本章重要考点分析·····	112	第三节 国际储备及其管理·····	131
本章近三年题型及分值总结·····	112	第四节 国际货币体系·····	133
第一节 中央银行概述·····	113	第五节 离岸金融市场·····	134
第二节 货币政策体系·····	115	第六节 外汇管理与外债管理·····	135
第三节 金融监管概述·····	119	考题预测及强化训练·····	136
第四节 金融监管的框架和内容·····	119	参考答案及解析·····	139
考题预测及强化训练·····	121		

# 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等金融基础知识，以记忆为主。要求考生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。

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4~6道，多选题1~3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考试中都有出现，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的重点。本章重要考点如图1-1所示。

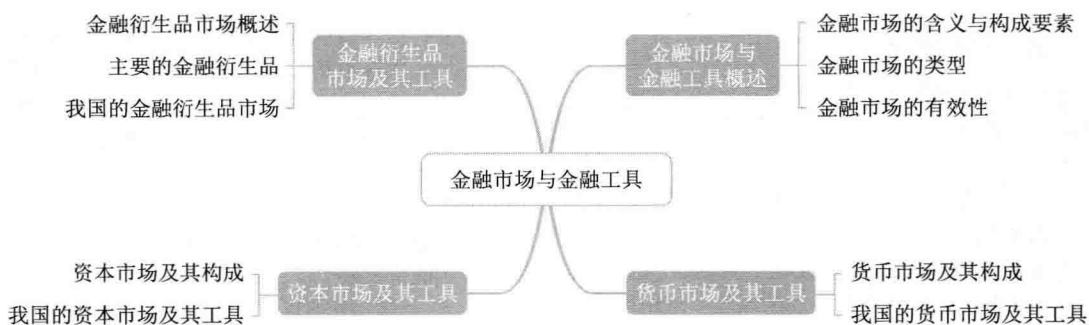


图1-1 金融市场与金融工具考点

## 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，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	案例分析题
2015年	4题	1题	0题
2014年	6题	3题	0题
2013年	5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。图中星号部分为需重点掌握的内容。

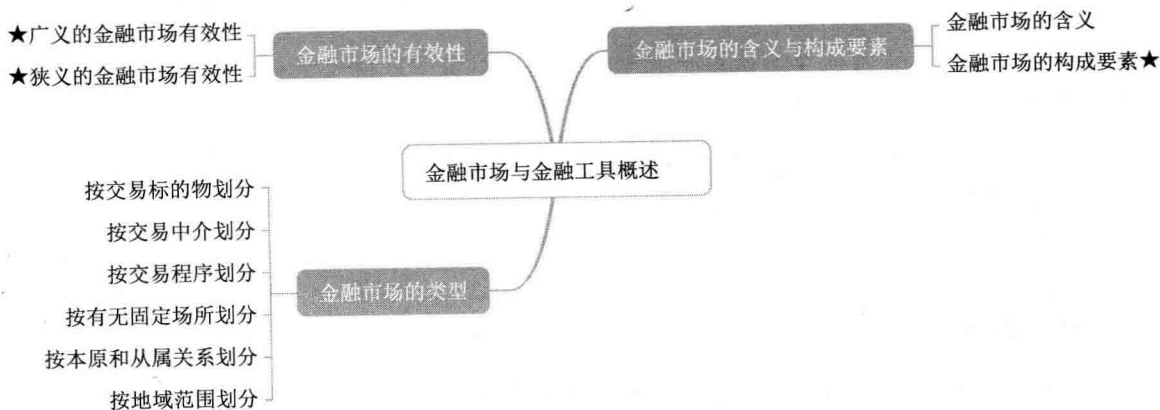


图1-2 金融市场与金融工具概述



## 知识点测试

【2015年单选题】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( )。

- A. 信用风险
- B. 操作风险
- C. 国家风险
- D. 市场风险

【答案】D

【解析】市场风险是指金融工具的价值因汇率、利率或股价变化而发生变动的风险。信用风险是指一方不能履行责任而导致另一方发生损失的风险。操作风险是指金融机构的运营部门在运营的过程中,因内部控制的缺失或疏忽、系统的错误等而蒙受经济损失的可能性。国家风险是指一国居民在与他国居民进行经济金融交易中,因他国经济、政治或社会等政策性或环境性因素发生意外变动,而使自己不能如期、足额收回有关资金,从而蒙受经济损失的可能性。

【2015年单选题】某投资者在上海证券交易所购买了一家股份有限公司首次公开出售的股票,该笔交易所在的市场属于( )。

- A. 流通市场
- B. 发行市场
- C. 期货市场
- D. 期权市场

【答案】B

【解析】按照金融工具的交易程序不同,金融市场可以划分为发行市场和流通市场。发行市场又称一级市场、初级市场,是金融工具首次出售给公众所形成的交易市场。在一级市场中,投资银行、经纪人和证券商等作为经营者,承担政府和公司企

业新发行债券的承购和分销业务。流通市场又称二级市场、次级市场,是已发行的金融工具在投资者之间买卖流通的市场。投资者可以在二级市场上出售持有的金融资产,以满足其对现金的需求。期货市场和期权市场属于衍生品市场,与股票市场不同。

【2015年单选题】如果股票市场是弱势有效的,则股价反映了( )。

- A. 全部公开信息
- B. 全部内幕信息
- C. 全部历史信息
- D. 部分内幕信息

【答案】C

【解析】弱式有效市场假说认为在弱势有效的情况下,市场价格已充分反映出所有过去历史的证券价格信息,包括股票的成交价、成交量等。半强式有效市场假说认为价格已充分反映出所有已公开的信息,这些信息有成交价、成交量、盈利资料、盈利预测值、公司管理状况及其他公开披露的财务信息等。假如投资者能迅速获得这些信息,股价应迅速做出反应。如果半强式有效假说成立,则技术分析和基本面分析都失去作用,但内幕消息可能获得超额利润。强式有效市场表明证券价格完全反映所有信息,包括私人信息和内幕信息。如果强式有效存在,股市不可预测,市场不存在超额收益。

【2015年单选题】金融市场最基本的功能是( )。

- A. 资源配置职能
- B. 财富功能
- C. 交易功能
- D. 资金积聚功能

【答案】D

【解析】金融市场最基本的功能就是将众多分散的小额资金汇聚为能供社会再生产使用的大额资金的集合，即资金积聚功能。

【2015年单选题】按性质不同，金融工具可分为( )。

- A. 货币市场工具和资本市场工具
- B. 原生金融工具和衍生金融工具
- C. 债权凭证与所有权凭证
- D. 证券和投资基金

【答案】C

【解析】按性质不同，金融工具可分为债权凭证与所有权凭证。

【2014年单选题】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】B

【解析】一般来说，金融市场的主体包括家庭、企业、政府、金融机构、中央银行及监管机构。家庭是金融市场上主要的资金供应者。他们以购买债券、股票、投资基金等金融工具的方式，将手中的闲置资金投入市场，实现资金的保值和增值。

【2014年单选题】与普通企业的经营对象不同，金融企业所经营的对象不是普通商品，而是( )。

- A. 贵金属
- B. 不动产
- C. 股票
- D. 货币资金

【答案】D

【解析】金融企业所经营的对象不是普通商品，而是特殊的商品——货币资金。

【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】此题是对金融市场的结构知识点的直接考查，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，两年考试中皆出现该题目，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。

【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。

【2011年多选题】在金融工具的四个性质之间，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。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。而流动性与收益性成反比，即流动性越强的金融工具越容易在市场上迅速变现，所要求的风险溢价就越小，其收益水平往往也越低。因此存在反比关系的是流动性与收益性、期限性与流动性，答案选择CD。

【例题 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】本题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。

【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。

【例题 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。

【例题 多选题】按照期限不同,金融工具可以分为( )。

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

【答案】AB

【解析】此题考查不同类型的金融工具划分的标准。按照期限不同,金融工具分为货币市场、资本市场。按性质不同,金融工具可以分为债权凭证、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。因此答案为AB。

【例题 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。

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。因此答案为AB。

【例题 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。

## 第二节 货币市场及其工具

货币市场及其工具包括货币市场及其构成、我国的货币市场及其工具两个部分。本节以同业拆借市场、回购协议市场、商业票据市场、银行承兑汇票市场等为主要内容为大家讲述货币市场及其工具的相关知识。

### 思维导图

本章涉及多个知识点和概念,如图1-3所示。

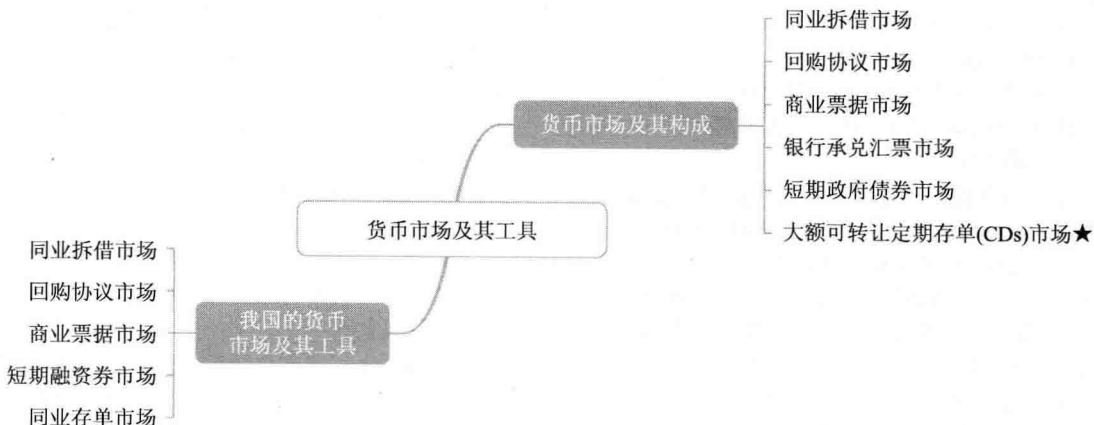


图 1-3 货币市场及其工具

## 知识点测试

【2015年单选题】根据2014年的统计数据,我国银行间同业拆借市场中交易量最大的品种是( )。

- A. 隔夜拆借                      B. 7天拆借  
C. 14天拆借                      D. 21天拆借

【答案】A

【解析】从期限结构看,市场交易仍主要集中在隔夜品种,拆借隔夜品种的成交量占市场交易总量的78.3%。

【2015年单选题】CDs是银行业( )而创造的金融创新工具。

- A. 规避利率变动风险  
B. 吸引客户存款  
C. 应对激烈的市场竞争  
D. 逃避金融法规约束

【答案】D

【解析】大额可转让定期存单(CDs)是银行业为逃避金融法规约束而创造的金融创新工具。

【2015年多选题】在回购协议市场中,可以作为回购证券标的物的有( )。

- A. 国库券                      B. 商业票据  
C. 股指期货合约              D. 股指期货合约  
E. 大额可转让定期存单

【答案】ABE

【解析】在证券回购协议中,作为标的物的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、大额可转让定期存单等其他货币市场工具。

【2014年单选题】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】A

【解析】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。资本市场的交易对象主要是政府中长期公债、公司债券和股票等有偿证券以及银行中长期贷款。在我国,资本市场主要包括股票市场、债券市场和投资基金市场。选项A股票市场属于资本市场,融资期限在一年以上;选项BCD都属于货币市场。

【2014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】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。

【2014年多选题】大额可转让定期存单不同于传统定期存单的特点有( )。

- A. 记名  
B. 面额固定  
C. 不可提前支取  
D. 可在二级市场流通转让  
E. 利率固定

【答案】CD

【解析】大额可转让定期存单(CDs)是银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证。它产生于美国,由花旗银行首先推出,是银行业为逃避金融法规约束而创造的金融创新工具。

与传统的定期存单相比,大额可转让定期存单具有以下特点:(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是不固定的,由存款人的意愿决定;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)传统定期存款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。

【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,具有准货币的特性。因此答案为B。

【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额可转让定期存单市场等，因此答案为ABE。

【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。

【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  
E. 以上都正确

【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，它具有以下特征：(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，属于记忆类型的题目。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 单选题】( )是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。

- A. 同业拆借市场          B. 回购协议市场  
C. 商业票据市场          D. 短期政府债券市场

【答案】A

【解析】同业拆借市场是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。

【例题 单选题】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】C

【解析】本题考查回购协议市场的知识。回购协议市场是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。

【例题 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】本题考查商业票据的概念。商业票据是公司为了筹措资金，以贴现方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。

【例题 多选题】下列选项中属于同业拆借市场特点的是( )。

- A. 期限短
- B. 参与者广泛
- C. 信用拆借
- D. 安全性高
- E. 流动性强

【答案】ABC

【解析】同业拆借市场具有以下特点：(1)期限短，同业拆借市场的期限最长不得超过一年，这其中又以隔夜头寸拆借为主；(2)参与者广泛，现代同业拆借市场的参与者相当广泛，商业银行、非银行金融机构和中介机构都是同业拆借市场的主要参与者；(3)在拆借市场交易的主要是金融机构存放在中央银行账户上的超额准备金；(4)信用拆借，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，金融机构主要以其信誉参加拆借活动。

【例题 多选题】我国参与同行拆借市场的金融机构有( )

- A. 证券公司

- B. 商业银行
- C. 证券登记结算公司
- D. 信托公司
- E. 财务公司

【答案】ABDE

【解析】本题考查同业拆借市场的相关知识。同业拆借市场的参与者广泛。商业银行、非银行金融机构和中介机构都是主要参与者。我国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)。

### 第三节 资本市场及其工具

资本市场是融资期限在一年以上的长期资金交易市场。资本市场的交易对象主要是政府中长期公债、公司债券和股票等有价值证券以及银行中长期贷款。本节主要介绍了资本市场及其构成、我国的资本市场及其工具两部分内容。

#### 思维导图

本章涉及多个知识点和概念，如图1-4所示。

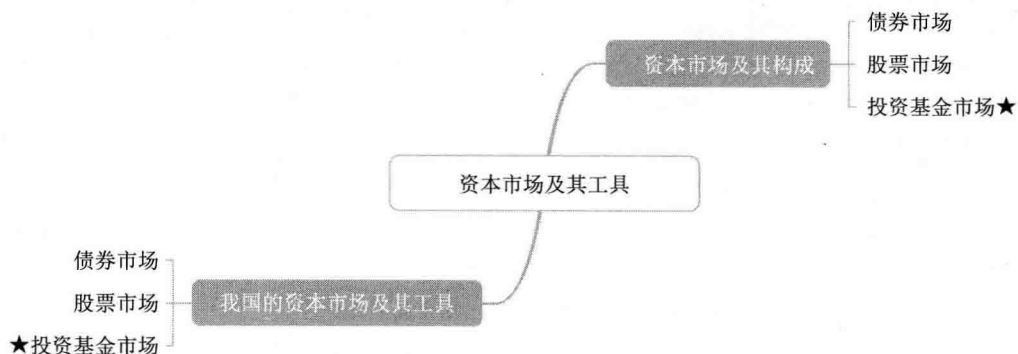


图 1-4 资本市场及其工具



## 知识点测试

【2015年单选题】与货币市场工具相比,资本市场工具( )。

- A. 流动性高
- B. 期限长
- C. 安全性高
- D. 利率敏感性高

【答案】B

【解析】货币市场是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。资本市场是融资期限在一年以上的长期资金交易市场,所以与货币市场工具相比,资本市场工具期限长。

【2015年单选题】( )是融资在一年以上的长期资金交易的市场。

- A. 债券市场
- B. 资本市场
- C. 股票市场
- D. 货币市场

【答案】B

【解析】资本市场是融资在一年以上的长期资金交易的市场。

【2015年多选题】下列选项中属于资本市场的有( )。

- A. 债券市场
- B. 股票市场
- C. 投资基金市场
- D. 同业拆借市场
- E. 商业票据市场

【答案】ABC

【解析】债券市场、股票市场、投资基金市场属于资本市场。

【2015年多选题】我国已经建成的多层次的股票市场包括( )。

- A. 主板市场
- B. 中小企业板市场
- C. 创业板市场
- D. 股指期货市场
- E. 股指期权市场

【答案】ABC

【解析】我国的股票市场主体包括:主板市场、中小企业板市场和创业板市场。

## 第四节 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1-5所示。

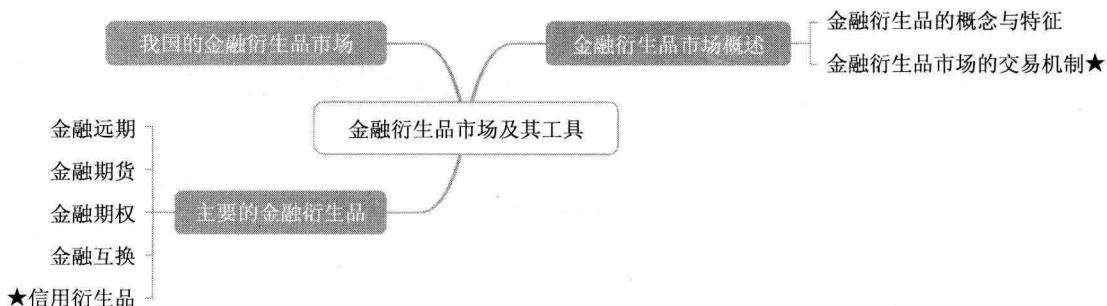


图1-5 金融衍生品市场及其工具



## 知识点测试

【2015年单选题】下列金融工具中,属于衍生金融工具的是( )。

- A. 开放式金融
- B. 商业票据
- C. 封闭金融
- D. 股指期货

【答案】D

【解析】按与实际金融活动的关系,金融工具可分为原生金融工具和衍生金融工具。前者是指商业票据、股票、债券、基金等基础金融工具;后者是一种金融交易合约,这种合约的价值从前者的价值中派生出来,包括期货合约、期权合约、互换合约等衍生金融工具。股指期货是期货合约的一种。

【2015年单选题】在下列金融衍生工具中，风险最大的是( )。

- A. 互换                      B. 期权  
C. 期货                      D. 远期

【答案】D

【解析】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，双方可能形成的收益或损失都是无限大的。

【2014年单选题】合约的双方约定在未来某一确定日期，按照确定的价格买卖一定数量的某种金融资产称为( )。

- A. 金融期权                  B. 金融期货  
C. 金融远期                  D. 金融互换

【答案】C

【解析】本题考查金融远期的概念。金融远期合约是最早出现的一类金融衍生品，合约的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某种金融资产。

【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。

【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。

【2010年多选题】与传统金融工具相比，金融衍生品具有的特征包括( )。

- A. 杠杆比例高              B. 定价复杂  
C. 高风险性                D. 全球化程度高  
E. 低风险性

【答案】ABCD

【解析】与传统金融工具相比，金融衍生品具有以下特征：(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，由于金融衍生品上述的两个特征，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。

【例题 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。

【例题 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】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。

【例题 单选题】信用违约互换(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。信用违约互换(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。

## 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

4. 一般来说,流动性差的债权工具的特点是( )。

- A. 风险相对较大、利率相对较高
- B. 风险相对较大、利率相对较低
- C. 风险相对较小、利率相对较高
- D. 风险相对较小、利率相对较低

5. ( )是24小时交易的全球最大单一市场。

- A. 债券市场
- B. 股票市场
- C. 投资基金市场
- D. 外汇市场

6. 最常用的一种信用衍生品是( )。

- A. 金融期货
- B. 金融互换
- C. 信用违约掉期
- D. 金融期权

7. 金融市场的功能不包括( )。

- A. 资金积聚功能
- B. 财富功能
- C. 风险分散功能
- D. 流通功能

8. 将金融市场分为发行市场和流通市场是按( )划分。

- A. 交易程序
- B. 地域范围
- C. 交易中介
- D. 交易标的物

9. 资本市场作为长期的资金交易市场,其融资的期限在( )年以上。

- A. 5
- B. 3
- C. 8
- D. 1

10. 20世纪70年代以来,国际金融创新发展的最主要产品是( )。

- A. 金融远期
- B. 金融期货
- C. 金融期权
- D. 金融互换

11. 2006年9月8日成立的内地首家金融衍生品交易所是( )。

- A. 上海期货交易所
- B. 大连商品交易所
- C. 深圳证券交易所
- D. 中国金融期货交易所

12. 证券回购协议实质是( )。

- A. 信用贷款
- B. 证券买卖行为
- C. 以证券为质押品的短期借款
- D. 信用借款

13. ( )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。

- A. F股
- B. H股
- C. B股
- D. A股