

# 中国银行业从业人员 资格认证考试

## 题库精编与解析

### 风险管理

RISK MANAGEMENT



银行业从业人员资格考试辅导专家组 编写

北京燕山出版社

# 中国银行业从业人员 资格认证考试

## 题库精编与解析

### 风险管理

RISK MANAGEMENT



新

银行业从业人员资格考试辅导专家组 编写

北京燕山出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

中国银行业从业人员资格认证考试题库精编与解析/银行从业人员资格考试辅导专家组编. —北京:北京燕山出版社, 2009. 7

ISBN 978-7-5402-2106-5

I. 中… II. 银… III. 银行—工作人员—中国—资格考核—解题  
IV. F832—44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 125164 号

**中国银行业从业资格认证考试题库精编与解析——风险管理**

---

**主 编:**银行业从业人员资格考试辅导专家组

**责任编辑:**步 熹

**封面设计:**北京中财慧智教育科技有限公司

**出版发行:**北京燕山出版社

**社 址:**北京市宣武区陶然亭路 53 号

**邮 码:**100054

**电话传真:**86—10—83531806(发行部)

86—10—65240430(总编室)

**经 销:**北京燕山出版社发行部

**印 刷:**北京一鑫印务有限责任公司

**开 本:**787×1092 1/16

**字 数:**217 千字

**印 张:**12.75

**印 数:**001-8000 册

**版 别:**2009 年 8 月第 1 版

**印 次:**2009 年 8 月北京第 1 次印刷

**书 号:**ISBN 978-7-5402-2106-5

**定 价:**195.00 元(全五册)

---

# 前 言

随着中国银行业从业人员资格认证考试的推出，对中国银行业从业人员提出了更高的专业化知识和技能要求。2009 年上半年考试已经结束，经银行业从业人员资格考试辅导专家组分析，此次考试题目重视实操性、内容灵活。为了更好地服务于各会员单位，协助各会员单位做好知识培训和考试服务工作，使学员顺利通过考试，银行业从业人员资格考试辅导专家组依据 2006 年至 2009 年考试情况，修订、整编出《中国银行业从业人员资格认证考试题库精编与解析》习题丛书《公共基础》、《个人理财》、《风险管理》、《公司信贷》、《个人贷款》。

本系列辅导教材以试题为主要形式，每道题目具详细知识点解析和解题技巧，让考生巩固知识点，明确考试重点、考点。

本系列辅导教材结合考试要求，凡购买丛书的学员，将会通过附赠学习卡获得如下资料和服务：

1. 在线模考：模拟真实考试现场，考试试题从题库随机抽取产生，题库由银行业从业人员资格认证考试辅导专家组根据考试真题及其大纲重点编写而成，并包含部分历年考试真题；

2. 在线答疑：提供在线交流平台，就学员常见及热点问题进行交流，并获得专家在线专业解答；

3. 试题讲解：为在线测试、模拟试题提供讲解；

4. 资料下载：最新的课程大纲讲义，及其考前模考资料下载学习；

5. 答疑周刊：电子版《答疑周刊》、教材和辅导书勘误列表。

中国银行业从业人员资格认证考试实操性很强，各位学员应该以教材为基础，同时结合实际操作，理论联系实际，融会贯通，掌握考试所需的知识和技能。

由于编写仓促，本书仅列出编写人员认为最重要的考点和试题，但在网站题库我们进行了很多补充，欢迎学员在线浏览和学习；网址 [www.testsea.cn](http://www.testsea.cn)。

受时间和银行业从业人员资格考试辅导专家组能力所限，本书尚有诸多不尽如人意之处，欢迎各位学员及专业人士提出建议和意见，在此表示感谢。

# 目 录

|              |       |
|--------------|-------|
| 风险管理(试题一)    |       |
| .....        | (1)   |
| 风险管理(试题二)    |       |
| .....        | (34)  |
| 风险管理(试题三)    |       |
| .....        | (69)  |
| 风险管理(试题四)    |       |
| .....        | (103) |
| 风险管理(试题五)    |       |
| .....        | (135) |
| 风险管理(试题六)    |       |
| .....        | (165) |
| 附录:风险管理数学公式表 |       |
| .....        | (195) |

## 试 题 一

一、单选题（共 90 题，每小题 0.5 分，共 45 分）以下各小题所给出的四个选项中，只有一项符合题目要求，请选择相应选项，不选、错选均不得分。

1. 我国金融业自（ ）起全面对外开放。

- A. 2001 年 12 月    B. 2004 年 12 月    C. 2005 年 12 月    D. 2006 年 12 月

【答案与解析】正确答案：D

本题考查我国金融业对外开放的进度表。我国加入 WTO 以后，关于银行业对外开放的承诺内容实行分阶段的开放，按照 1 年、3 年、5 年的时间段来逐步放开金融行业。

我国 2001 年 12 月正式加入 WTO，承诺 5 年内全面放开金融业。因此，依据承诺，我国金融业全面对外开放的时间是 2006 年 12 月。

2. 具备领先的（ ）能力和水平，已经成为商业银行最重要的核心竞争力。

- A. 业务拓展    B. 产品开发    C. 风险管理    D. 客户关系开发

【答案与解析】正确答案：C

银行本质上是经营风险的机构，因此风险是贯穿整个银行业务的主线，风险管理在银行的经营中占据越来越重要的地位。

A、B、C 选项中的能力，都要以有效的风险管理为基础和前提开展。因此，先进的风险管理能力和水平已经成为商业银行最重要的核心竞争力。

3. 商业银行的（ ）是指银行为资产的增加而融资以及在债务到期时履约的能力。

- A. 安全性    B. 流动性    C. 收益性    D. 风险性

【答案与解析】正确答案：B

本题考查的是商业银行流动性的概念。首先可以排除 C，因为题干中没有说明银行盈利情况；其次排除 D，风险是一种损失的可能性，题干并没有说明有损失。最后比较 A、B 两项，融资和履约（还款）特征都是资金的流动，B 是更适合的选项。

4. 根据 ERM 框架，其中企业目标的内容包括（ ）。

- A. 战略目标、经营目标、报告目标和合规目标  
B. 战略目标、经营目标、风险目标和盈利目标  
C. 战略目标、经营目标、报告目标和盈利目标  
D. 战略目标、经营目标、报告目标和风险目标

【答案与解析】正确答案：A

全面风险管理的企业目标核心在风险，盈利不是目标，直接排除 B、C 选项。另外风险目标是总的管理目标，由此排除 D。

5. 商业银行（ ）的做法简单地说就是：不做业务，不承担风险。

- A. 风险转移      B. 风险规避      C. 风险补偿      D. 风险对冲

【答案与解析】正确答案：B

本题考查商业银行风险管理的主要策略。不做业务，不承担风险是一种消极的管理风险的办法。风险转移、补偿和对冲都是银行主动采取措施去管理风险的手段，只有规避是被动消极的方法，因此适合题干的选项只有 B。

6. 根据巴塞尔委员会对商业银行的风险分类，政治风险属于（ ）。

- A. 操作风险      B. 战略风险      C. 国家风险      D. 信用风险

【答案与解析】正确答案：C

政治风险是指商业银行受特定国家的政治原因限制，不能把在该国贷款等汇回本国而遭受的风险，属于国家风险的一种。另外还有社会风险及经济风险。

7. 国际商业银行用来考量商业银行的盈利能力和风险水平的最佳方法是（ ）。

- A. 股本收益率（ROE）      B. 资产收益率（ROA）  
C. 风险调整的业绩评估方法（RAPM）      D. 风险价值（VAR）

【答案与解析】正确答案：C

题干要求该方法既能考量盈利能力又能考量风险水平。股本收益率（ROE）和资产收益率（ROA）的缺陷是只考虑了企业的账面盈利而未充分考虑风险因素；VAR 是只考虑了非预期损失，没有考虑盈利能力。只有 C 是结合两者的最佳办法。

8. 关于风险的三种定义中，认为风险是（ ）的观点符合几乎所有领域对于风险的理解。

- A. 未来结果的不确定性      B. 损失的可能性  
C. 未来结果对期望的偏离      D. 未来结果的波动性

【答案与解析】正确答案：A

本题旨在考查风险的三种主要定义：（1）风险是未来结果的不确定性；（2）风险是损失的可能性；（3）风险是未来结果对期望的偏离，即波动性。可见选项 C、D 是等价的。

这三种定义中，“风险是未来结果的不确定性”的观点无疑是最宽泛的，适用于几乎所有领域对于风险的理解，而不止于商业领域，甚至银行业的领域。

三种定义的区别在于：第一种含义更加抽象、概括，符合经济、政治、社会等几乎所有领域对于风险的理解；第二种含义只将风险与损失联系在一起，属于传统意义上对风险的理解；第三种含义没有限定结果的偏离方向，更加符合现代金融风险管理理念——风险既是损失的来源，同时也是盈利的基础。

9. 商业银行是经营风险的金融机构，以（ ）为其盈利的根本手段。

- A. 存贷利差      B. 声誉      C. 经营风险      D. 产品创新

【答案与解析】正确答案：C

本题旨在考查风险在银行经营中的核心位置。对应题目中的关键词“经营风险”，显然选项 C 是正确的。

10. 马克维茨于 20 世纪 50 年代提出的不确定条件下的（ ）是现代风险分散化思想的重要基石。

- A. 资本资产定价模型
- B. 证券组合理论
- C. 期权定价模型
- D. 缺口分析理论

【答案与解析】 正确答案：B

本题考查华尔街的第一次数学革命过程中的金融理论。总结如下：

负债风险管理模式阶段——华尔街的第一次数学革命——马克维茨的证券组合理论、夏普的资本资产定价模型（CAPM）。

资产负债风险管理模式阶段——华尔街的第二次数学革命——布莱克、舒尔斯、默顿的欧式期权定价模型。

11. （ ）是指对于无法通过资产负债表和相关业务调整进行自我对冲的风险，通过衍生产品市场进行对冲。

- A. 系统性风险对冲
- B. 非系统性风险对冲
- C. 自我对冲
- D. 市场对冲

【答案与解析】 正确答案：D

题干中已经解释了自我对冲的概念，并且说明不是自我对冲，因此可直接排除 C。其次，通过衍生品市场进行对冲的风险既可以是系统性风险也可以是非系统性风险，排除 A、B。

注意，解答此类与概念有关的题目时，要分析题干紧抓关键词，一般正确选项都与题干中的关键词相同或意义相近。本题中的衍生品市场就是关键词，由此可选出正确选项 D。

12. 假设目前外汇市场上英镑兑美元的汇率为 1 英镑：1.9000 美元，汇率波动的年标准差是 250 基点，目前汇率波动基本符合正态分布，则未来 3 个月英镑兑美元的汇率有 95% 的可能处于（ ）区间。

- A. (1.8750, 1.9250)
- B. (1.8000, 2.0000)
- C. (1.8500, 1.9500)
- D. (1.8250, 1.9750)

【答案与解析】 正确答案：C

正态分布有 68% 的可能落在均值左右一个标准差之间，95% 的可能性落在均值左右两个标准差之间，99% 的可能落在均值及其左右三个标准差之间。

13. （ ）风险被认为是最为复杂的风险种类。

- A. 信用
- B. 市场
- C. 操作
- D. 流动性

【答案与解析】 正确答案：A

信用风险的复杂性表现在很多方面：首先，它不仅存在于传统的贷款、债券投资等表内业务中，也存在于信用担保、贷款承诺等表外业务中，还存在于衍生产品交易中；其次，信用风险在很大程度上由个案因素所决定，观察数据少且不易获取，具有

明显的非系统性风险特征；最后，由于各笔业务之间的影响关系的复杂性，使得银行总体的信用风险更加复杂。

因此，信用风险被认为是最为复杂的风险种类。

14. ( ) 是指当银行正常的业务经营与法规变化不相适应时，银行就面临不得不转变经营决策而导致损失的风险。

- A. 流动性风险    B. 国家风险    C. 操作风险    D. 法律风险

【答案与解析】 正确答案：D

商业银行的日常经营活动或各类交易应当遵守相关的商业准则和法律风险，在这个过程中，因为无法满足或违反法律要求，导致商业银行不能履行合同、发生争议或其他法律纠纷，而给银行造成经济损失的风险就是法律风险。一般而言，所给题干中提到的法规法律的风险就是法律风险。

15. 商业银行通常将 ( ) 风险看做是对其经济价值最大的威胁。

- A. 信用    B. 市场    C. 声誉    D. 流动性

【答案与解析】 正确答案：C

声誉风险是一种综合性风险，通常被商业银行视为对其经济价值最大的威胁。这是因为，商业银行的业务性质要求它能够维持存款人、贷款人和整个市场的信心。这种信心一旦失去，商业银行的业务及其所能创造的经济价值都将不复存在。

16. ( ) 是商业银行公司治理的关键部门。

- A. 董事会    B. 高级管理层  
C. 风险管理部门    D. 法律/合规部门

【答案与解析】 正确答案：B

公司治理的核心是在所有权、经营权分离的情况下，为妥善解决委托—代理关系而提出的董事会、高等层组织体系和监督制衡机制。

由于银行的日常经营管理是由高级管理层负责的，所以其行为对银行的经营状况和风险状况都有重大影响，是商业银行公司治理的关键部门。为了防止内部人控制，董事会必须对其实行有效监督。

17. 商业银行通过制定一系列制度、程序和方法，对风险进行 ( )。

- A. 事前防范、事中控制、事后监督和纠正  
B. 事前监督和纠正、事中防范、事后控制  
C. 事前控制、事中监督和纠正、事后防范  
D. 事前防范、事中监督和纠正、事后控制

【答案与解析】 正确答案：A

本题按照一定的逻辑顺序即可排列正确。对风险首先要防患于未然，排除 B、C，而风险一旦发生，就要防止风险的继续扩大；“纠正”一般是在事后才做的工作，因此，排除 D，选 A。

18. 下列关于风险管理信息传递的说法，不正确的是 ( )。

- A. 风险管理应当在最短的时间将所有正确的信息传递给商业银行所有人员

- B. 先进的企业级风险管理信息系统一般采用 B/S 结构
- C. 风险分析人员在报告发送给外界之前要核准风险报告结果准确无误
- D. 风险监测人员在发布信息时要确保适当的人员得到他们所应当看到的风险信息

【答案与解析】 正确答案: A

首先, A 不符合常识, 由此即可作出判断。A 具体错在, 不是在最短的时间将所有正确的信息传递给所有人员, 而是先传递给风险监测人员, 然后将风险报告传递给所有人员。

19. 不是商业银行的内部控制必须贯彻的原则的是 ( )。

- A. 全面
- B. 独立
- C. 及时
- D. 审慎

【答案与解析】 正确答案: C

商业银行的内部控制必须贯彻全面、审慎、有效、独立的原则。及时性的要求只是有效原则的一个方面。

20. 下列情形中, 表现流动性风险与市场风险关系的是 ( )。

- A. 不良贷款及坏账比率显著上升通常被视为资产质量下降及流动资金出现问题的征兆
- B. 利率波动会影响资产的收入、市值及融资成本等, 其任何不利变动必然产生某种程度上的流动性风险
- C. 前台交易系统无法处理交易或执行交易时的延误, 特别是资金调拨与证券结算系统发生故障时, 现金流量便会受到直接影响
- D. 任何负面消息, 不论是否属实, 都可能削弱存款人的信心而造成大量的资金流失, 进而导致流动性困难

【答案与解析】 正确答案: B

本题中, 四个选项的表述都没有问题, 但本题考查的是表现流动性风险与市场风险的关系, 因此重点就是要体现出市场风险方面的因素如何作用于银行的流动性。

与市场风险有关的因素是各种价格的变动, 包括利率变动、汇率变动、商品价格、股票价格。与这四种价格变动无关的因素引起的风险就不是市场风险。

分析选项 A, 不良资产及坏账比率是银行不良资产与坏账的变化情况, 属于信用风险的相关指标, 是由信用风险引起流动性风险; C 项交易系统与结算系统的故障与价格变动无关, 实际上属于操作风险问题引起流动性风险; D 项负面信息首先影响银行信誉, 这是信誉风险引起流动性风险。本题选 B。利率波动属于市场风险。

21. 风险管理体系的灵魂是 ( )。

- A. 风险管理文化
- B. 风险管理策略
- C. 公司治理结构
- D. 内部控制系统

【答案与解析】 正确答案: A

风险管理文化是主导, 是灵魂。B 项风险管理策略是管理风险的具体技术和措施; C 项公司治理是指控制、管理商业银行的一种机制或制度安排; D 项内控系统就是商业

银行内部的管理控制系统。B、C、D 三项都与具体的制度安排或者管理措施有关，与“灵魂”关系更近的是风险管理文化，它是一种风险管理理念、哲学和价值观。

22. ( ) 是商业银行正常运转的积极表现。

- A. 保持公司治理的透明度
- B. 保持稳健的风险经营管理
- C. 保持银行战略的稳定
- D. 保持薪酬制度的稳定

【答案与解析】 正确答案：A

问题的关键词是“表现”。既然是表现，就必然是一些比较外在的方面。

事实上，保持公司治理的透明度是商业银行正常运转的积极表现。否则，商业银行将很难把握董事会和高级管理层是否对其行为和表现负责。

23. 下列关于风险管理部的说法，正确的是 ( )。

- A. 必须具备高度独立性
- B. 具有完全的风险管理策略执行权
- C. 风险管理部门又称风险管理委员会
- D. 核心职能是做出经营或战略方面的决策并付诸实施

【答案与解析】 正确答案：A

本题考查风险管理部的知识。B 项风险管理部门不具有或只具有非常有限的风险管理策略执行权；C 项它与风险管理委员会是独立的两个不同的机构；D 项核心职能是作出风险的识别、分析等决策。

24. 风险管理的最基本要求是 ( )。

- A. 适时、准确地识别风险
- B. 准确、详细地计量风险
- C. 适时、完整地监测风险
- D. 迅速、有效地控制风险

【答案与解析】 正确答案：A

通过对风险管理的学习，我们要掌握的最基本的风险管理顺序就是识别、计量、监测、控制。有效地识别风险是风险管理中最基本的要求。如无法识别风险，后面的步骤都无从谈起，只有 A 符合“最基本”。

25. 大部分商业银行的发展目标已基本从 ( ) 转变为质量效率型。

- A. 市场占有率型
- B. 规模数量型
- C. 产品创新型
- D. 稳健控制型

【答案与解析】 正确答案：B

答案必定是与题目中的“质量效率型”相反的意思，显然应该是规模数量型。

26. 客户信用评级是商业银行对客户 ( ) 的计量和评价，反映客户 ( ) 的大小。

- A. 偿债能力和偿债意愿，违约风险
- B. 盈利能力和偿债能力，违约风险
- C. 收入水平和资产质量，流动风险
- D. 偿债能力和偿债意愿，流动风险

【答案与解析】 正确答案：A

首先，客户信用评级是信用风险管理办法，反映的不是流动风险，排除 C、D 选项。其次，对客户信用评级就是要反映客户的偿债能力和偿债意愿，如果客户盈利能力很强，但偿债意愿很弱，信用风险依然很大。所以偿债意愿是个很重要的考察因素，

由此判断,选A。

27. 流动比率不能反映资产的构成和质量,尤其不能反映( )方面可能存在的问题。

- A. 金融资产      B. 应收账款      C. 存货      D. 固定资产

【答案与解析】 正确答案: C

流动比率用来判断企业归还短期债务的能力:  $\text{流动比率} = \text{流动资产合计} / \text{流动负债合计}$ 。

流动比率的缺陷在于不能反映资产的构成和质量,尤其不能反映存货方面可能存在的问题。如果存货周转减缓,流动比率会提高,因此可能会误认为偿债能力提高。

28. 贷款保证分析最关心的是保证的( )。

- A. 充足性      B. 有效性      C. 安全性      D. 持续性

【答案与解析】 正确答案: B

保证是指保证人和债权人约定,当债务人不履行债务时,保证人按照约定履行债务或者承担责任的行为。贷款保证的目的是通过第三方为借款人按约、足额偿还贷款提供支持。在对贷款保证进行分析时,商业银行最关心的是保证有效性。

29. 下列关于客户评级与债项评级的说法,不正确的是( )。

- A. 债项评级是在假设客户已经违约的情况下,针对每笔债项本身的特点预测债项可能的损失率  
B. 客户评级针对客户的每笔具体债项进行评级,再将其加总得出客户评级  
C. 在某一时刻,同一债务人只能有一个客户评级  
D. 在某一时刻,同一债务人的不同交易可能会有不同的债项评级

【答案与解析】 正确答案: B

客户评级主要针对交易主体,其等级主要由债务人的信用水平决定,而债项评级是在假设客户已经违约的情况下,针对每笔债项本身的特点预测债项可能的损失率。

30. 根据死亡率模型,假设某5年期贷款,两年的累计死亡率为6.00%,第一年的边际死亡率为2.50%,则隐含的第二年的边际死亡率为( )。

- A. 3.50%      B. 3.59%      C. 3.69%      D. 6.00%

【答案与解析】 正确答案: B

累计死亡率:  $\text{CMR2} = 1 - \text{SR1} \times \text{SR2}$ , 第一年边际死亡率:  $\text{MMR1} = 1 - \text{SR1}$ , 第二年边际死亡率:  $\text{MMR2} = 1 - \text{SR2}$ , 因此,  $\text{MMR2} = 1 - (1 - \text{CMR2}) \div (1 - \text{MMR1}) = 1 - (1 - 6.00\%) \div (1 - 2.5\%)$ 。

31. 如果两笔贷款的信用风险随着风险因素的变化同时上升或下降,则下列说法正确的是( )。

- A. 这两笔贷款的信用风险是不相关的  
B. 这两笔贷款的信用风险是负相关的  
C. 这两笔贷款同时发生损失的可能性比较大  
D. 这两笔贷款构成的贷款组合的风险大于各笔贷款信用风险的简单加总

【答案与解析】 正确答案：C

这两笔贷款同时上升或下降，方向相同，说明两者是正相关的，那么如果一个发生损失，另一个也很有可能发生损失。另外，尽管这两笔贷款正相关，但是构成的贷款的风险组合还是会分散一部分风险，所以组合的风险不但会小于两笔贷款信用风险相加的总和，还会小于两个贷款中风险较大的那个。

32. 客户信用评级中，违约概率的估计包括（ ）两个层面。

- A. 单一借款人的违约概率和某一信用等级所有借款人的违约概率
- B. 单一借款人的违约概率和该借款人所有债项的违约概率
- C. 某一信用等级所有借款人的违约概率和这些借款人所有债项的违约概率
- D. 单一借款人的违约频率和某一信用等级所有借款人的违约频率

【答案与解析】 正确答案：A

客户评级，评的就是借款人，而不是债项；债项评级，是反映违约损失率的，所以可以排除B、C、D，违约频率与违约概率完全不同，违约频率是一个事后的概念，不能用于违约概率的估计。两个层面就是单一借款人和某一信用等级所有借款人的违约概率。

33. 下列哪种情形不是企业出现的早期财务预警信号（ ）。

- A. 存货周转率变小
- B. 显示陈旧存货、大量存货或不恰当存货组合的证据
- C. 流动资产比例大幅下降
- D. 业务性质变化

【答案与解析】 正确答案：D

题干中提到财务预警信号，就是可能会对企业的还贷情况造成不利影响的信号，而且选项要与财务指标有关。A选项存货周转率变小，说明企业资金周转不灵；B选项存货过多，也是周转不畅，销售不畅的信号；C选项流动资产比例大幅下跌，可能会导致企业无法正常运转。在D选项中，业务性质变化不是财务方面的信号，而且业务性质变化不一定是对银行不利的，也许是企业向朝阳行业转型，变得更好。

34. （ ）普遍难以落实或不愿找第三方保证，即使有保证也存在保证力不足的问题。

- A. 个人客户
- B. 集团法人客户
- C. 机构类客户
- D. 企业类客户

【答案与解析】 正确答案：C

由于机构类客户具有非营利性的特征，因此在对其作信用风险分析时，除了应当关注与企业客户信用风险识别的共性外，还要识别是否存在以下风险因素：政策风险、投资风险、财务风险、担保风险。

机构类客户的担保风险体现为：机构类客户普遍难以落实或不愿找第三方保证，即使有保证也存在保证力不足的问题。

35. 根据《巴塞尔新资本协议》内部评级法，下列说法正确的是（ ）。

- A. 非违约风险暴露相关性随违约概率（PD）增加而增加

- B. 非违约风险暴露相关性随公司规模增加而降低
- C. 资本要求为 95% 下特定风险暴露的非预期损失
- D. 期限调整随期限增加而调整幅度增大

【答案与解析】 正确答案: D

考生在记忆这个知识点时,可利用简单的推导方法,以方便记忆: A 选项违约概率增加,自然违约风险暴露越多,那么非违约风险暴露的就少,所以我们可以简单推出,非违约风险暴露相关性随 P、D 增加而降低; B 选项公司规模增加,对于风险管理的要求都更高,非违约风险暴露相关性也会提高; C 选项要求应为 99%; D 选项期限增加,调整幅度也要相应增加。

36. 某银行 2006 年初正常类贷款余额为 10 000 亿元,其中在 2006 年末转为关注类、次级类、可疑类、损失类的贷款金额之和为 800 亿元,期初正常类贷款期间因回收减少了 600 亿元,则正常类贷款迁徙率为 ( )。

- A. 6.0%
- B. 8.0%
- C. 8.5%
- D. 因数据不足无法计算

【答案与解析】 正确答案: C

正常类贷款迁徙率 = 期初正常类贷款向下迁徙金额 ÷ (期初正常类贷款余额 - 期初正常类贷款期间减少金额) × 100%。

37. 下列关于公允价值的说法,不正确的是 ( )。

- A. 公允价值是交易双方在公平交易中可接受的资产或债权价值
- B. 公允价值的计量可以直接使用可获得的市场价格
- C. 若企业数据与市场预期相冲突,则不应该用于计量公允价值
- D. 若没有证据表明资产交易市场存在时,公允价值不存在

【答案与解析】 正确答案: D

本题考查公允价值的几种计量方法。首先 A 选项是公允价值的定义, B 选项用市场价格代表公允价值是一种计量方法。C 选项企业可以使用合理的数据,但是,要与市场预期不冲突。D 选项如果市场若没有证据表明资产交易市场存在时,公允价值可通过收益法或成本法来获得。

38. ZETA 信用风险分析模型中用于衡量流动性的指标是 ( )。

- A. 流动资产 ÷ 总资产
- B. 流动资产 ÷ 流动负债
- C. (流动资产 - 流动负债) ÷ 总资产
- D. 流动负债 ÷ 总资产

【答案与解析】 正确答案: B

指标题在记忆的基础上要多积累,多熟练。本题与 altman 的 Z 计分模型中用来衡量企业流动性的指标容易混淆,在后者模型中,流动性指标是 (流动资产 - 流动负债) ÷ 总资产。ZETA 模型中的考查指标有 7 个。

39. 集团法人信用风险的系统性风险多发生在业务 ( )、资金链条过长的情况下。

- A. 收缩
- B. 扩张
- C. 创新
- D. 转移

【答案与解析】 正确答案: B

能导致资金链过长的只有业务扩张行为。

集团法人客户的信用风险的一个显著特征是系统性风险较高。一些企业集团往往利用其控股地位调动成员单位资金,并利用集团规模优势取得大量银行贷款,过度负债,盲目投资,涉足自己不熟悉的行业和区域。随着业务扩张,巨额资本形成很长的资金链条在各成员单位之间不断流转。一旦资金链条中的某一环节发生问题/断裂,就可能引发成员单位“多米诺骨牌式”的崩溃,引发系统性同险并千万严重的信用风险损失。

40. 系统性风险因素对贷款组合信用风险的影响,主要是由( )的变动反映出来。

- A. 行业风险因素
- B. 区域风险因素
- C. 国家风险因素
- D. 宏观经济因素

【答案与解析】 正确答案: D

与单笔贷款业务的信用风险识别有所不同,商业银行在识别和分析贷款组合信用风险时,应当更多地关注系统性风险因素可能造成的影响。

而系统性风险因素包括宏观经济因素、区域风险因素、行业风险因素,其对贷款组合信用风险的影响,主要是由宏观经济因素的变动反映出来。

41. 假设目前收益率曲线是向上倾斜的,如果预期收益率曲线将变得较为平坦,则以下四种策略中,最适合理性投资者的是( )。

- A. 买入距到期日还有半年的债券
- B. 卖出永久债券
- C. 买入 10 年期保险理财产品,并卖出 10 年期债券
- D. 买入 30 年期政府债券,并卖出 3 个月国库券

【答案与解析】 正确答案: D

本题考查债券收益率曲线与投资策略的关系。投资者可以根据收益率曲线不同的预期变化趋势,采取相应的投资策略。

假设目前收益率曲线是向上倾斜的,如果预期收益率曲线将变得较为平坦,那么就卖出期限较短的金融产品,买入期限较长的金融产品。

假设目前收益率曲线是向上倾斜的,如果预期收益率曲线将基本维持不变,则可以买入期限较长的金融产品。

假设目前收益率曲线是向上倾斜的,如果预期收益率曲线将变陡,则可以买入期限较短的金融产品,卖出期限较长的金融产品。

42. 下列对于影响期权价值因素的理解,不正确的是( )。

- A. 当期权期限增加时,买方期权的价值会相应增加
- B. 随着波动率的增加,买方期权的价值会相应增加
- C. 随着波动率的增加,卖方期权的价值会相应减少
- D. 当期权期限增加时,卖方期权的价值会相应增加



【答案与解析】 正确答案：A

银行的收益绝大部分来自利息收入，对其来说，利率风险是最重要的市场风险。股票风险是股票价格变动引起的风险，商品风险是商品价格变动引起的风险，汇率风险是外汇价格变动引起的风险。这四种都是市场风险的种类。

48. 下列关于久期分析的说法，不正确的是（ ）。

- A. 久期分析只能计量利率变动对银行短期收益的影响
- B. 如采用标准久期分析法，不能反映基准风险
- C. 如采用标准久期分析法，不能很好地反映期权性风险
- D. 对于利率的大幅变动，久期分析的结果会不够准确

【答案与解析】 正确答案：A

本题考查久期分析的知识点，久期分析是衡量利率变动对银行经济价值的影响，而不仅仅是短期收益。只能计量利率变动对银行短期收益的影响的是缺口分析。选项B、C中标准久期分析法使用的是平均久期，无法很好地反映基准风险，也不能很好地反映期权性风险。选项D中，由于利率的大幅变动（大于1%），头寸价格的变化与利率的变动无法近似为线性关系，所以结果会不够准确。

49. 在持有期为2天、置信水平为98%的情况下，若所计算的风险价值为2万元，则表明该银行的资产组合（ ）。

- A. 在2天中的收益有98%的可能性不会超过2万元
- B. 在2天中的收益有98%的可能性会超过2万元
- C. 在2天中的损失有98%的可能性不会超过2万元
- D. 在2天中的损失有98%的可能性会超过2万元

【答案与解析】 正确答案：C

通过字面可分析出答案，一般说风险价值不会说收益而是说损失，所以先排除选项A、B；其次，如果像选项D所说有98%的可能会超过2万元，那么这个风险价值计算就没有意义了，因为还是不知道可能会损失多少。所以应该选C。

事实上，风险价值是潜在的最大损失，在置信水平的概率下，资产组合的损失不会超过风险价值。

50. 下列关于计算VAR的方差—协方差法的说法，不正确的是（ ）。

- A. 不能预测突发事件的风险
- B. 成立的假设条件是未来和过去存在着分布的一致性
- C. 反映了风险因子对整个组合的一阶线性影响
- D. 充分度量了非线性金融工具的风险

【答案与解析】 正确答案：D

方差—协方差的基本假设就是资产组合作为正态变量的“线性组合”满足正态分布。所以该方法不能度量非线性金融工具的风险。这也是该方法的不足之处。

归纳该方法的优点：原理简单，计算快捷；缺点：（1）不能预测突发事件的风险。（2）正态假设条件受到质疑，由于“肥尾”现象的存在，许多金融资产的收益率分布