

# 参考答案及解析

## 第一章 金融学基础参考答案及解析



### 单项选择题

#### 刷基础

打好基础·刷好题

1. A 【解析】本题考查利率的含义。利率是指借款人在单位时间内应支付的利息与借贷资金的比率。利率的高低不仅反映了金融市场上资金的借贷成本，而且反映了特定借贷资金的风险溢价。
2. B 【解析】本题考查单利。根据中国人民银行规定的计息规则，活期储蓄存款按复利，每个季度计息；定期存款、定活两便、零存整取、整存整取、整存零取等其他储蓄存款按单利计息。故符合题意的是选项 B。选项 A、C、D 都是按照单利计息的。
3. D 【解析】本题考查终值及其计算。单利本息和的计算公式为： $FV_n = P \times (1 + r \times n)$ ，其中， $P$  为现值， $r$  为年利率， $n$  为期限。5 年末本息和 =  $100 \times (1 + 7\% \times 5) = 135$  (万元)。
4. D 【解析】本题考查终值及其计算。终值又称将来值或本息和，是指现在一定量的资金在未来某一时点上的价值。
5. B 【解析】本题考查终值及其计算。复利方式下终值的计算公式为： $FV_n = P(1 + r)^n$ ，其中， $P$  为现值， $r$  为利率， $n$  为计息期数。
6. C 【解析】本题考查利率的风险结构。到期期限相同的债券利率不同，由三个原因引起，即违约风险、债券的流动性和所得税。其中，债务人无法依约付息或归还本金的风险称为违约风险，它影响着债券的利率。
7. D 【解析】本题考查预期理论。预期理论认为长期债券的利率等于长期债券到期之前人们所预期的短期利率的平均值，该理论还表明，长期利率的波动小于短期利率的波动。
8. A 【解析】本题考查分割市场理论。分割市场理论将不同到期期限的债券市场看作完全独立和分割开来的市场。
9. A 【解析】本题考查流动性溢价理论。流动性溢价理论认为，长期债券的利率应等于两项之和，第一项是长期债券到期之前预期短期利率的平均值，第二项是随债券供求状

况变动而变动的流动性溢价。

10. A 【解析】本题考查流动性偏好理论。在“流动性陷阱”区间，货币政策是完全无效的，此时只能依靠财政政策。流动性陷阱发生后，货币需求曲线的形状是一条平行于横轴的直线。
11. C 【解析】本题考查汇率的标价方法。汇率有直接标价法和间接标价法两种标价方法。其中，间接标价法又称应收标价法，是以一定整数单位的本国货币为标准，折算为若干单位的外国货币。
12. A 【解析】本题考查汇率的标价方法。目前，我国和世界上绝大多数国家和地区采用的外汇标价方法是直接标价法。
13. A 【解析】本题考查汇率的分类。根据汇率制度的性质，汇率可分为固定汇率和浮动汇率。
14. B 【解析】本题考查利率的含义和分类。按利率决定方式不同，利率可分为固定利率和浮动利率；按利率真实水平的不同，利率可分为名义利率和实际利率；按计算利率期限单位的不同，利率可分为年利率、月利率、日利率。
15. C 【解析】本题考查国际金本位制的特征。在国际金本位制下，各国货币之间的汇率由它们各自的法定含金量决定。当时国际上存在两种并行的国际结算方式，一种是以汇票为支付手段的非现金结算，另一种是以黄金为基础的直接结算。当采用非现金结算方式对其中一方不利时，则会采用直接支付或收取黄金的方式来进行结算，因此各国货币之间的汇率波动范围很小，从而就形成了自发的固定汇率制度。
16. C 【解析】本题考查布雷顿森林体系的特征。布雷顿森林体系实行以美元为中心的、可调整的固定汇率制度。
17. C 【解析】本题考查浮动汇率制度。根据官方是否干预，浮动汇率制度分为自由浮动汇率制度与管理浮动汇率制度。管理浮动汇率制度是官方或明或暗地干预外汇市场，使市场汇率在经过操纵的外汇供求关系作用下相对平稳波动的汇率制度。
18. A 【解析】本题考查汇率决定理论。购买力平价理论是现代汇率理论的基础，它比较准确地描述了汇率与价格的关系，比较合理地揭示了一国货币汇率变动的长期原因，开辟了从货币数量角度研究汇率的先河。

## 刷进阶

强化练习·刷提升

19. B 【解析】本题考查复利。复利利息的计算公式为： $I = FV - P = P[(1+r)^n - 1] = P(1+r)^n - P$ ，其中， $P$ 为现值， $r$ 为利率， $n$ 为计息期数。本题半年利率 =  $4\% / 2 = 2\%$ ；计息期数 = 2， $1\,000 \times (1+2\%)^2 - 1\,000 = 40.4$ （元）。
20. A 【解析】本题考查现值与终值。现值的计算公式为： $P = F / (1+r)^n$ ，其中， $F$ 为终值， $r$ 为利率， $n$ 为计息期数。所以， $P = 121 / (1+10\%)^2 = 100$ （万元）。
21. A 【解析】本题考查利率的风险结构。同等条件下，流动性较差的债券，风险相对较大，利率相对较高；反之，债券流动性越强，其利率越低。
22. D 【解析】本题考查预期理论。预期理论可以解释以下事实：①随着时间的推移，不同到期期限的债券利率有同向运动的趋势。②如果短期利率较低，收益率曲线倾向于

向上倾斜；如果短期利率较高，收益率曲线倾向于向下倾斜。

23. C 【解析】本题考查分割市场理论。分割市场理论的假设条件是不同到期期限的债券根本无法相互替代，因此，持有某一到期期限的债券的预期回报率对于其他到期期限的债券的需求不产生任何影响。
24. D 【解析】本题考查流动性溢价理论。流动性溢价理论认为，长期债券的利率应当等于两项之和，第一项是长期债券到期之前预期短期利率的平均值，第二项是随债券供求状况变动而变动的流动性溢价。所以，2 年期债券的利率  $= [(3\% + 4\%) \div 2] + 0.25\% = 3.75\%$ 。
25. A 【解析】本题考查古典利率理论。古典利率理论的隐含假定是当实体经济部门的储蓄等于投资时，整个国民经济达到均衡状态。该理论属于“纯实物分析”的框架。
26. D 【解析】本题考查流动性偏好理论。公众的流动性偏好动机包括交易动机、预防动机和投机动机。其中，交易动机和预防动机形成的交易需求与收入正相关，与利率无关。投机动机形成的投机需求与利率负相关。
27. B 【解析】本题考查国际收支差额的变化。市场汇率的变动直接取决于外汇的市场供求状况。如果出现国际收支逆差，外汇供不应求，则外汇汇率上升，本币贬值。
28. C 【解析】本题考查汇率的分类。根据衡量货币价值的需要，汇率可以分为名义汇率、实际汇率和有效汇率。
29. D 【解析】本题考查绝对购买力平价理论。两国货币的汇率等于两国物价水平之比（物价水平之比实际上可以看作是两国货币购买力之比的倒数）。

## 刷冲关

冲关演练·刷速度

30. D 【解析】本题考查复利。复利本息和计算公式为： $F = P \times (1 + r/m)^{nm}$ ，其中， $P$  为现值， $r$  为年利率， $m$  为每年的计息次数， $n$  为期限。年利率是 6%，每半年支付一次利息，那么两年的本利和就是  $10 \times (1 + 6\%/2)^4 = 11.26$ （万元）。
31. D 【解析】本题考查利率的风险结构。到期期限相同的债券利率不同，由三个原因引起，即违约风险、债券的流动性和所得税。
32. B 【解析】本题考查预期理论。根据预期理论，长期债券的利率等于长期债券到期日之前各时间段内人们所预期的短期利率的平均值，所以，3 年期的利率  $= (5\% + 6\% + 7\%) / 3 = 6\%$ 。
33. B 【解析】本题考查分割市场理论。分割市场理论将不同到期期限的债券市场看作是独立和相互分割的。到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求，其他到期期限的债券的预期回报率对此毫无影响。
34. B 【解析】本题考查可贷资金理论。可贷资金理论认为利率由可贷资金的供求决定，利率的决定取决于商品市场和货币市场的共同均衡，任何使可贷资金的供给曲线或需求曲线移动的因素都将改变均衡利率水平。
35. A 【解析】本题考查汇率变动的影响因素。如果一国与其他国家相比，物价水平相对上涨，则会限制出口，刺激进口；国民收入相对增长，则会扩大进口；利率水平相对下降，则会刺激资本流出，阻碍资本流入。这些都是导致该国国际收支出现逆差，从

而造成外汇供不应求、外汇汇率上升的原因。

36. C 【解 析】 本题考查汇率变动影响国际收支。“本币贬值以后，以外币计价的出口商品与劳务的价格下降”，所以会使本国出口的商品在国际市场上更有竞争力，从而可以刺激出口；“以本币计价的进口商品与劳务的价格上涨”，商品进口价格上升，所以会使进口减少。“出口的增加，进口的减少”会使经常项目逆差减少或者经常项目顺差增加。
37. C 【解 析】 本题考查汇率决定理论。选项 C 属于国际收支说的观点。
38. C 【解 析】 本题考查影响汇率制度选择的主要因素。汇率制度选择的“依附论”认为，一国汇率制度的选择主要取决于对外经济、政治、军事等诸方面联系的特征。



## 多顶选择题

### 刷基础

打好基础·刷好题

39. ABC 【解 析】 本题考查终值及其计算。终值的大小不仅取决于现值的大小，而且与利率的高低、借款期限和计息方式有关。
40. ABC 【解 析】 本题考查利率的期限结构。目前，主要有三种理论解释利率的期限结构，即预期理论、分割市场理论和流动性溢价理论。
41. ACD 【解 析】 本题考查利率的风险结构。债券的到期期限相同但利率却不不同的现象称为利率的风险结构。到期期限相同的债券利率不同是由三个原因引起的：违约风险、流动性和所得税。
42. AD 【解 析】 本题考查汇率的标价方法。汇率的标价方法有直接标价法（又称应付标价法）和间接标价法（又称应收标价法）。
43. ABDE 【解 析】 本题考查汇率变动的影响因素。汇率变动的影响因素有：物价的相对变动、国际收支差额的变化、市场预期的变化、政府干预汇率。
44. CD 【解 析】 本题考查影响汇率制度选择的主要因素。经济开放程度低，经济规模小，或者进出口集中在某几种商品或某一国家的国家，一般倾向于实行固定汇率制度或钉住汇率制度。

### 刷进阶

强化练习·刷提升

45. BC 【解 析】 本题考查连续复利。每年的计息次数越多，最终的本息和就越大。随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加，最后等于连续复利的本息和。
46. BE 【解 析】 本题考查预期理论。预期理论认为，长期债券的利率等于长期债券到期之前各时间段内人们所预期的短期利率的平均值，该理论认为到期期限不同的债券之所以具有不同的利率，是因为在未来不同的时间段内，短期利率的预期值是不同的。预期理论表明，长期利率的波动低于短期利率的波动。
47. BE 【解 析】 本题考查汇率变动的直接经济影响。注意区分直接影响和间接影响。汇

率变动对经济的直接影响有：①汇率变动影响国际收支；②汇率变动影响外汇储备。

## 刷冲关

冲关演练·刷速度

48. ABCD 【解析】本题考查流动性溢价理论和期限优先理论。与流动性溢价理论密切相关的是期限优先理论，流动性溢价理论和期限优先理论解释了下列事实：①随着时间的推移，不同到期期限的债券利率表现出同向运动的趋势；②通常收益率曲线是向上倾斜的；③如果短期利率较低，收益率曲线很可能是陡峭的向上倾斜的形状；如果短期利率较高，收益率曲线倾向于向下倾斜。
49. AE 【解析】本题考查汇率的标价方法。直接标价法又称应付标价法，是以一定整数单位的外国货币为标准，折算为若干单位的本国货币。
50. ABCD 【解析】本题考查影响汇率制度选择的主要因素。经济开放程度高，进出口商品多样化或地域分布分散化，同国际金融市场联系密切，资本流出流入较为可观和频繁的国家，或国内通货膨胀率与其他主要国家不一致的国家，倾向于实行浮动汇率制度或弹性汇率制度。



## 案例分析题

## 刷基础

打好基础·刷好题

(一)

51. A 【解析】本题考查单利。A 银行为单利计息，单利利息计算公式：利息 = 本金 × 利率 × 计息期数。所以，到期应付利息 =  $50\,000 \times 5\% \times 5 = 12\,500$  (元)。
52. D 【解析】本题考查复利。B 银行为年复利计息，复利本息和计算公式：本息和 = 本金 ×  $(1 + \text{利率})^{\text{计息期数}}$ 。所以到期本息和 =  $50\,000 \times (1 + 5\%)^5 = 63\,814.08$  (元)。
53. B 【解析】本题考查复利。根据复利本息和计算公式， $FV_n = P(1 + r/m)^{nm}$ ，其中， $FV_n$  表示本息和(终值)；本金为  $P$ ，年利率为  $r$ ，每年的计息次数为  $m$ ， $n$  表示时间。C 银行为半年计息，所以，到期本息和 =  $50\,000 \times (1 + 5\%/2)^{5 \times 2} = 64\,004.23$  (元)。
54. AB 【解析】本题考查连续复利。每年的计息次数越多，最终本息和越大。随着计息间隔的缩短，本息和以递减的速度增加，最后等于连续复利的本息和。

(二)

55. D 【解析】本题考查复利。复利本息和计算公式为： $F = P \times (1 + r)^n$ ，其中， $P$  为现值， $r$  为年利率， $n$  为计息期数。A 产品第 10 年末的本息和 =  $[100 \times (1 + 5\%)^5 + 100] \times (1 + 5\%)^5 = 290.52$  (万元)。
56. C 【解析】本题考查复利。复利本息和计算公式为： $F = P \times (1 + r)^n$ ，其中， $P$  为现值， $r$  为年利率， $n$  为计息期数。B 产品第 10 年末的本息和 =  $[100 \times (1 + 6\%)^5 + 100] \times (1 + 4\%)^5 = 284.48$  (万元)。
57. C 【解析】本题考查利率与金融资产定价。通过前两道题目的答案可知，N 公司的财



务总监会选择 A 产品, A 产品第 9 年末的转让价格为  $290.52/(1+3\%) = 282.06$  (万元)。

58. ABD 【解析】本题考查利率的期限结构。目前,主要有三种理论解释利率的期限结构,即预期理论、分割市场理论和流动性溢价理论。

### (三)

59. ABC 【解析】本题考查影响汇率制度选择的主要因素。经济开放程度高,进出口商品多样化或地域分布分散化,同国际金融市场联系密切,资本流出流入较为可观和频繁,或国内通货膨胀率与其他主要国家不一致的国家,倾向于实行浮动汇率制度或弹性汇率制度。
60. A 【解析】本题考查人民币汇率制度改革。在 2005 年人民币汇率形成机制改革中,人民币汇率中间价的形成参考上一交易日的收盘价,人民币对其他货币的买卖价格围绕中间价在一定幅度内浮动。
61. CD 【解析】本题考查人民币汇率制度改革。在 2005 年人民币汇率形成机制改革中,增加外汇交易品种,扩大外汇交易主体,改进人民币汇率中间价形成机制,引入询价模式和做市商制度,人民币汇率弹性和市场化水平进一步提高。
62. AC 【解析】本题考查国际收支差额的变化。出现国际收支顺差,则外汇供过于求,外汇汇率下跌,而人民币升值,选项 A 正确。提高本国利率水平,则会限制资本流出,刺激资本流入,从而导致国际收支顺差,造成人民币升值,选项 C 正确。

## 刷进阶

强化练习·刷提升

### (四)

63. AD 【解析】本题考查汇率的标价方法。间接标价法又称应收标价法,是以一定整数单位(如 1, 100, 10 000 等)的本国货币为标准,折算为若干单位的外国货币,这种标价法是以外国货币表示本国货币的价格,因此可以称为本币汇率。
64. BD 【解析】本题考查 IMF 汇率制度分类。目前,IMF 最新的汇率制度包括:①无独立法定货币;②货币局制度;③传统钉住;④稳定化安排;⑤水平区间钉住;⑥爬行钉住;⑦类爬行钉住;⑧管理浮动;⑨自由浮动;⑩其他有管理的安排。其中,①—②属于硬钉住,③—⑦属于软钉住,⑧—⑨属于浮动汇率制度,⑩属于其他。
65. AD 【解析】本题考查汇率变动的影响因素。市场汇率的变动直接取决于外汇的市场供求状况。如果外汇供不应求,则外汇汇率上升,本币贬值;反之,如果外汇供过于求,则外汇汇率下跌,本币升值。
66. D 【解析】本题考查汇率变动的经济影响。2020 年 1 月 2 日至 5 月 28 日期间,人民币相对美元贬值,将刺激出口,限制进口;加重偿还外债的本币负担,减轻外国债务人偿还本币债务的负担,从而减少借贷资本流入,增加借贷资本流出。

## 刷冲关

冲关演练·刷速度

### (五)

67. A 【解析】本题考查国际金本位制。在金本位制下,汇率的标准是铸币平价。而金本位制属于固定汇率制度。选项 A 正确。

68. B 【解析】本题考查国际金本位制。在金本位制下，汇率的标准是铸币平价。铸币平价是指两国单位货币的含金量之比。 $113.0016 \div 23.22 = 4.8666$ 。
69. B 【解析】本题考查国际金本位制。黄金输送点的计算公式为：黄金输送点 = 铸币平价  $\pm$  黄金运送费用。黄金输入点： $4.8666 - 0.02 = 4.8466$ ；黄金输出点： $4.8666 + 0.02 = 4.8866$ 。
70. D 【解析】本题考查国际金本位制。在金本位制下，汇率的标准是铸币平价。铸币平价是指两国单位货币的含金量之比。 $3.58134 \div 0.888671 = 4.03$ 。

## 第二章 金融体系参考答案及解析



### 单项选择题

#### 刷基础

打好基础·刷好题

71. B 【解析】本题考查金融机构的功能。金融机构的职能包括促进资金融通、便利支付结算、降低交易成本和风险、减少信息成本、反映和调节经济活动。其中，促进资金融通这一职能是通过负债业务和资产业务，为资金供求双方提供服务。
72. B 【解析】本题考查金融机构的功能。在金融交易做出准确决策时，时常存在因不了解交易的对方而导致的信息不对称。在交易之前这种信息不对称会导致逆向选择，在交易之后这种信息不对称会导致道德风险。
73. B 【解析】本题考查金融机构的功能。金融机构在为客户开立存款账户吸收存款的基础上，提供办理存款在账户上的资金转移、代理客户支付以及为客户兑付现款等服务。金融机构成为社会支付的中介，是由于它具有较高的信誉和众多的分支机构。金融机构发挥支付中介职能，大大减少了现金的使用，节约了社会流通费用，加速结算过程和货币资本的周转，促进社会再生产的扩大。
74. A 【解析】本题考查金融市场的含义。选项 A 错误，金融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。
75. B 【解析】本题考查金融机构的分类。契约型储蓄机构是以契约的方式在一定期限内从持约人手中吸收资金的金融机构，如人寿保险公司、养老基金等。
76. A 【解析】本题考查存款类金融机构。存款类金融机构是吸收个人、机构存款，并发放贷款的金融机构，主要包括商业银行、储蓄银行、信用合作社和财务公司等。
77. A 【解析】本题考查商业银行。与其他金融机构相比，吸收活期存款、创造信用货币是商业银行最明显的特征。
78. C 【解析】本题考查契约型金融机构。契约型金融机构的特点是资金来源可靠稳定，资金运用主要是投资，资金的流动性较弱。

79. A 【解析】本题考查开发性金融机构。开发性金融机构是专门为经济开发提供长期投资或贷款的金融机构，这类机构多以配合国家经济发展振兴计划或产业振兴战略为目的设立，贷款和投资方向主要是基础设施、基础产业、支柱产业的大中型基本建设项目和重点企业。
80. D 【解析】本题考查政策性金融机构。政策性金融机构是指为贯彻实施政府的政策意图，由政府或政府机构发起、出资设立、参股或保证，不以利润最大化为经营目的，在特定的业务领域内从事政策性金融活动的金融机构。
81. B 【解析】本题考查金融市场的分类。按照交易期限的不同，金融市场可划分为货币市场和资本市场。
82. B 【解析】本题考查金融工具的性质。金融工具的流动性是指金融工具在金融市场上能够转化为现金的能力，它主要通过买卖、承兑、贴现与再贴现等交易来实现。
83. D 【解析】本题考查金融机构的分类。选项 D 错误，金融公司属于投资性中介机构。
84. B 【解析】本题考查金融机构的分类。按融资方式不同，金融机构可以分为直接金融机构和间接金融机构，商业银行是典型的间接金融机构。
85. B 【解析】本题考查金融市场的功能。资金融通是金融市场的首要功能。金融市场能够迅速有效地促成资金供给者与需求者之间的金融产品交易，实现货币转移，从而引导资金合理流动，提高资金配置效率。
86. A 【解析】本题考查金融工具的分类。资本市场工具是指期限超过 1 年、代表债权或股权关系的金融工具，包括中长期国债、企业债券、股票等。
87. B 【解析】本题考查金融市场的分类。间接融资市场是指以银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场。在间接融资市场上，资金供给者将闲置资金贷放给银行等信用中介机构，再由这些信用中介机构转贷给资金需求者。
88. B 【解析】本题考查金融工具的性质。一般而言，金融工具的期限性与收益性、风险性正相关，与流动性负相关；流动性与收益性负相关；收益性与风险性正相关。
89. D 【解析】本题考查基础金融工具。按与实际金融活动关系的不同，金融工具可分为基础金融工具和金融衍生工具。基础金融工具是指商业票据、股票、债券、基金等金融工具。
90. A 【解析】本题考查通货和存款。通货是指中央银行或政府发行的具有固定名义价值的票据和铸币，通常指用于流通使用的纸币和硬币。
91. A 【解析】本题考查金融调控的含义。金融调控的主体主要是中央银行，金融监管机构有配合中央银行实施宏观调控的职责，商业银行和非银行金融机构等有服从法定的金融调控、监管与规制的义务。
92. A 【解析】本题考查金融监管体系的职能。单一监管体制是由一家金融监管机关对金融行业实施集中监管的体制，这一监管机关通常是各国的中央银行。
93. B 【解析】本题考查金融监管体系的职能。英国、澳大利亚、新西兰等发达国家，以及巴西、埃及、泰国、印度、菲律宾等大多数发展中国家，都实行单一监管体制。
94. C 【解析】本题考查金融监管的分类。从监管理念的角度，金融监管可分为宏观监管、微观监管、跨境监管。宏观监管对金融体系整体运行和金融市场稳定性进行监管，



包括货币政策、金融稳定政策等。

95. B 【解析】本题考查商业银行。我国银行业金融机构包括开发性金融机构和政策性银行、商业银行。商业银行中的农村中小银行包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社、村镇银行、贷款公司、农村资金互助社以及经监管机构批准设立的其他农村中小银行机构。
96. A 【解析】本题考查非银行金融机构。选项 A 错误，中国银行保险监督管理委员会于 2021 年 1 月、2022 年 12 月先后印发《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》，明确纳入试点范围的银行业金融机构可以向金融资产管理公司和地方资产管理公司转让单户对公不良贷款相批量个人不良贷款。
97. D 【解析】本题考查金融资产管理公司。金融资产管理公司是指专门从事不良资产承接、管理和处置的金融机构。
98. A 【解析】本题考查金融机构反映和调节经济活动的功能。银行业金融机构为政府、企业和个人开立账户，办理货币收付、工资发放等信用业务，成为社会的“总账房”。
99. D 【解析】本题考查中国进出口银行。中国进出口银行应当依托国家信用，紧紧围绕国家战略，充分发挥政策性金融机构在支持国民经济发展方面的重要作用，重点支持外经贸发展、对外开放、国际合作、“走出去”等领域。
100. A 【解析】本题考查金融市场主体。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中重要的套期保值主体。
101. A 【解析】本题考查金融工具的性质。期限性是指金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期，规定发行人到期必须履行还本付息义务。债券一般有明确的还本付息期限，以满足不同筹资者和投资者对融资期限和收益率的要求。
102. A 【解析】本题考查人民币汇率制度改革。2017 年 5 月，中国人民银行进一步完善人民币对美元汇率中间价报价机制，在报价模型中加入“逆周期因子”，适度对冲市场的顺周期波动，至此形成了“上一交易日收盘价+一篮子货币汇率变化+逆周期因子”共同决定的人民币对美元汇率中间价形成机制。
103. C 【解析】本题考查市场利率体系的建立。1996 年 6 月，中国人民银行取消同业拆借利率上限管理，银行间同业拆借市场利率先行放开，实现了同业拆借利率完全市场化。
104. B 【解析】本题考查金融市场的功能。金融市场中供需双方的相互作用决定了交易资产的价格，价格反过来又为潜在的市场参与者提供期望或预期，引导资金在不同的金融资产之间进行配置，达到供需平衡，这也被称为价格发现过程。
105. B 【解析】本题考查养老金融的含义。我国养老金三个支柱构成包括：第一个支柱是基本养老金，分为城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险两类，由国家强制实施，是为了保障大多数老年人的基本生活需求；第二个支柱是职业养老金，包含企业年金与职业年金；第三个支柱是个人养老金。

## 刷进阶

强化练习·刷提升

106. A 【解析】本题考查金融机构的分类。按照融资方式的不同，金融机构可分为直接

金融机构和间接金融机构。

107. C 【解析】本题考查投资银行。投资银行与商业银行不同，其资金来源主要依靠发行自己的股票和债券筹资，有的国家投资银行也被允许接受定期存款。
108. A 【解析】本题考查养老基金。养老基金是以契约形式组织预交资金，再以年金形式向参加养老金计划者提供退休收入的金融组织形式。
109. D 【解析】本题考查开发性金融机构。国际性开发银行以联合国下属的世界银行集团为代表，世界银行集团由国际复兴开发银行(简称世界银行)、国际开发协会、国际金融公司、多边投资担保机构和国际投资争端解决中心等组成。
110. C 【解析】本题考查金融市场的分类。议价市场是指金融资产交易价格通过买卖双方协商而形成的市场，该市场没有固定场所，相对分散。
111. B 【解析】本题考查金融市场的分类。二级市场是投资者买卖已发行证券的金融市场。
112. D 【解析】本题考查金融工具的分类。货币市场工具是指期限为1年或者在1年以内的金融工具，包括商业票据、短期政府债券、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、同业拆借和回购协议等。
113. B 【解析】本题考查金融监管体系的职能。多头监管体制是不同类型的监管机构根据金融业务与范围的不同，实施分类监管的体制，美国、加拿大等国实行此类监管体制。
114. B 【解析】本题考查金融基础设施体系。一般认为，狭义的金融基础设施是指以中央银行为主体的支付清算系统；广义的金融基础设施还包括确保金融市场有效运行的法律程序、会计与审计体系、信用评级、监管框架以及相应的金融标准与交易规则等，选项B错误。
115. D 【解析】本题考查银行业金融机构。选项D小额贷款公司不能吸收公众存款，是地方金融管理部门监管的“类金融机构”。
116. D 【解析】本题考查金融工具的分类。金融衍生工具是指一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，合约的基本种类包括期货、期权、掉期(互换)、远期，还包括具有期货、期权、掉期(互换)、远期中一种或多种特征的混合金融工具。
117. B 【解析】本题考查贷款市场报价利率的改革。2019年8月，中国人民银行完善贷款市场报价利率形成机制后，贷款市场报价利率的期限品种扩大至1年期和5年期以上两个期限品种。
118. C 【解析】本题考查金融调控的含义。金融调控以货币政策和宏观审慎政策为双支柱。
119. C 【解析】本题考查金融市场的分类。证券市场有狭义和广义之分。狭义的证券市场是指资本证券市场，广义的证券市场是指资本证券市场、商品证券市场和货币证券市场。
120. C 【解析】本题考查金融市场价格。价格机制在金融市场中发挥着极为关键的作用，是金融市场高速运行的基础。在一个有效的金融市场中，金融工具的价格能及时、准确、全面地体现该工具所反映的资产价值，反映各种公开信息，引导市场资金的

流向。

## 刷冲关

冲关演练·刷速度

121. A 【解析】本题考查金融市场的分类。按照金融交易的政治地理区域不同,金融市场可以划分为国内金融市场和国际金融市场。
122. D 【解析】本题考查金融工具的分类。金融衍生工具是指一种金融合约,其价值取决于一种或多种基础资产或指数,合约的基本种类包括期货、期权、掉期(互换)、远期,还包括具有期货、期权、掉期(互换)、远期中一种或多种特征的混合金融工具。
123. D 【解析】本题考查政策性金融机构。政策性金融机构不以营利为目的,中国农业发展银行是政策性金融机构。
124. B 【解析】本题考查银行业金融机构。中国邮政储蓄银行属于商业银行。中国农业发展银行属于政策性银行。国家开发银行属于开发性金融机构。
125. B 【解析】本题考查金融市场主体。金融市场的主体包括家庭、企业、政府、金融机构、金融管理部门和服务中介。其中,家庭是金融市场上主要的资金供给者。
126. A 【解析】本题考查金融市场的分类。按照发行流通性质不同,金融市场可分为一级市场和二级市场。或者根据交易程序,金融市场分为发行市场(一级市场)和流通市场(二级市场)。一级市场是股票、债券和其他证券首次被出售的金融市场。二级市场是投资者买卖已发行证券的金融市场。
127. B 【解析】本题考查贷款市场报价利率的改革。2019年8月,中国人民银行完善了LPR形成机制。LPR报价行类型在原有的全国性银行基础上增加了城市商业银行、农村商业银行、外资银行和民营银行,数量由10家扩大至18家。
128. C 【解析】本题考查金融调控的职能。维护金融稳定:金融调控通过加强对金融机构的监督管理,防范金融风险,维护金融市场稳定运行。
129. B 【解析】本题考查金融工具的性质。流动性是指金融工具在金融市场上能够转化为现金的能力。其主要通过买卖、承兑、贴现与再贴现等交易来实现。金融工具的收益率高低和发行人的资信程度是决定流动性强弱的重要因素。
130. B 【解析】本题考查金融机构的分类。商业性金融机构是一般性金融业务的经营机构,其目标是利润最大化。
131. D 【解析】本题考查金融市场的功能。金融市场能够降低搜寻成本和信息成本两种交易成本。搜寻成本有显性成本和隐性成本。信息成本是那些与评估金融产品投资特点有关的成本,评估就是寻找到与期望产生现金流数量匹配的可能性金融产品。
132. C 【解析】本题考查金融调控的职能。金融调控可以通过调节汇率、外汇储备等手段,应对外汇环境的变化和冲击,保护国家经济安全。
133. A 【解析】本题考查城市商业银行。城市商业银行的特点:均为股份有限公司;多为区域性商业银行;根据2023年9月中国人民银行、国家金融监督管理总局发布的名单,有5家(宁波银行、江苏银行、上海银行、南京银行、北京银行)是我国系统重要性银行;少数为上市公司。



## 多项选择题

### 刷基础

打好基础·刷好题

134. BCDE 【解析】本题考查金融机构的功能。金融机构的功能包括促进资金融通、便利支付结算、降低交易成本和风险、减少信息成本、反映和调节经济活动。
135. ABD 【解析】本题考查金融机构的分类。银行业金融机构是以存款、贷款、结算、汇兑等业务为主要经营内容的金融机构。
136. CD 【解析】本题考查信用合作社。信用合作社是居民集资合股而组成的合作金融组织，其资金主要来源于：①社员缴纳的股金；②存入的存款。
137. BDE 【解析】本题考查政策性金融机构。政策性金融机构包括：农业政策性金融机构、进出口政策性金融机构、住房政策性金融机构。
138. BDE 【解析】本题考查普惠金融的含义。普惠金融是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体是当前我国普惠金融的重点服务对象。
139. ABCD 【解析】本题考查金融市场的功能。金融市场的功能包括资金融通（金融市场的首要功能）、价格发现、提供流动性、风险管理、降低搜寻成本和信息成本。
140. ABDE 【解析】本题考查金融调控的职能。金融调控的职能有维护经济稳定、维护金融稳定、控制通货膨胀、促进经济增长、应对外部冲击、促进就业。
141. BCD 【解析】本题考查金融监管的分类。按照监管方式不同，金融监管分为机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管等。
142. ABDE 【解析】本题考查政策性金融机构。选项 C 错误，开发性金融机构的贷款和投资方向主要是基础设施、基础产业、支柱产业的大中型基本建设项目和重点企业。
143. ACD 【解析】本题考查金融市场的分类。资本市场工具是指期限在一年以上、代表债权或股权关系的金融工具，包括中长期国债、企业债券和股票等。
144. ACDE 【解析】本题考查人民币汇率制度改革。1994 年，我国对外汇管理体制进行了重大改革，内容主要涉及三个方面。①人民币官方汇率与外汇调剂市场汇率并轨，实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度。②取消外汇留成和外汇上缴制度，全面实行银行结售汇制度。③建立全国统一的、规范性的外汇市场。
145. BCDE 【解析】本题考查金融“五篇大文章”。2023 年中央金融工作会议强调，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。
146. ABCD 【解析】本题考查地方金融管理部门监管的“类金融机构”。地方金融管理部门监管的“类金融机构”包括：小额贷款公司、融资担保公司、区域性股权市场、典当行、融资租赁公司、地方资产管理公司、商业保理公司。选项 E 金融资产投资公司属

于非银行金融机构。

## 刷进阶

强化练习·刷提升

147. ABC 【解析】本题考查金融机构的分类。按照业务特征不同,金融机构可分为银行业金融机构、保险业金融机构、证券业金融机构。
148. BCDE 【解析】本题考查金融工具的性质。一般而言,金融工具的性质包括期限性、流动性、收益性和风险性。
149. ABCD 【解析】本题考查我国金融基础设施的建设和管理。我国金融基础设施统筹监管范围包括金融资产登记托管系统、清算结算系统(开展集中清算业务的中央对手方)、交易设施、交易报告库、重要支付系统、基础征信系统等六类设施及其运营机构。
150. ABE 【解析】本题考查金融体系。金融体系包括金融机构体系、金融市场体系、金融工具体系、金融调控体系、金融监管体系和金融基础设施体系六个方面。
151. ACD 【解析】本题考查金融调控体系的内容。金融调控体系主要包括:货币政策、宏观审慎政策、外汇管理、其他金融领域法定规制方法。
152. CDE 【解析】本题考查金融机构的分类。按照资金来源方式不同,金融机构可分为存款类金融机构、契约型储蓄机构和投资性中介机构。
153. BCD 【解析】本题考查非银行金融机构。我国现有的非银行金融机构主要有:金融资产管理公司、信托公司、金融租赁公司、企业集团财务公司、消费金融公司、汽车金融公司、货币经纪公司、金融资产投资公司、银行理财子公司、金融控股公司。

## 刷冲关

冲关演练·刷速度

154. ACD 【解析】本题考查金融市场体系的构成要素。尽管各国各地区金融市场的组织形式和发展程度有所不同,但都包含三个基本的构成要素,即金融市场主体、金融市场客体和金融市场价格。
155. ABC 【解析】本题考查金融市场工具的分类。货币市场工具是指期限为1年或者在1年以内的金融工具,包括商业票据、短期政府债券、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、同业拆借和回购协议等。选项D、E是资本市场工具。
156. DE 【解析】本题考查金融工具的性质。金融工具的风险一般来源于两个方面:一是信用风险,是指因一方不能履行责任而导致另一方发生损失的风险;二是市场风险,是指金融工具的价值因汇率、利率或股价等因素变化而发生变动的风险。
157. ACE 【解析】本题考查金融监管的分类。从监管理念的角度,金融监管可分为宏观监管、微观监管、跨境监管。
158. BE 【解析】本题考查金融市场的分类。按照组织方式不同,金融市场可分为交易所市场和场外交易市场。
159. BCD 【解析】本题考查金融工具的分类。从金融统计的角度,金融工具可分为货币黄金、特别提款权、通货和存款、非股票证券、贷款、股票和其他股权、保险技术准备金、金融衍生产品、其他应收/应付、委托代理协议及或有金融工具。



160. BE 【解析】本题考查存款类金融机构。选项 B 错误，储蓄银行汇集起来的储蓄存款较为稳定，所以主要用于长期投资，如发放不动产抵押贷款，投资于政府债券和公司股票、债券等，以获得贷款利息和投资收益；或者转存于商业银行，以赚取利息差额。选项 E 错误，在所有的金融机构中，商业银行是历史最悠久、资本最雄厚、体系最庞大、业务范围最广、掌握金融资源最多的金融机构，因而对经济生活的影响也最大。



## 案例分析题

### 刷进阶

强化练习·刷提升

161. ABC 【解析】本题考查市场利率体系的建立。2008 年 4 月，中国人民银行发布《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》(自 2008 年 4 月 15 日起施行，《短期融资券管理办法》同时终止执行)再一次明确规定，非金融企业债务融资工具发行利率、发行价格和所涉费率以市场化方式确定。
162. B 【解析】本题考查存贷款利率的市场化。与贷款利率市场化相比，存款利率市场化更为审慎。1999 年开始，中国人民银行逐渐开始利率市场化改革探索。2015 年 10 月，对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，我国的利率管制时代宣告终结。
163. C 【解析】本题考查同业存单市场。同业存单是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。同业存单市场属于货币市场，同业存单为货币市场工具。
164. D 【解析】本题考查健全市场化的利率形成、传导和调控机制。2013 年，中国人民银行创设常备借贷便利，通过常备借贷便利利率发挥利率走廊上限功能。

## 第三章 商业银行参考答案及解析



## 单项选择题

### 刷基础

打好基础·刷好题

165. A 【解析】本题考查商业银行经营与管理概述。商业银行是以货币和信用为经营对象的金融中介机构。
166. B 【解析】本题考查商业银行“三性”原则。商业银行经营与管理的基本要求决定了

商业银行在经营过程中必须遵循安全性、流动性和效益性“三性”原则。从本质上说，“三性”原则是**对立统一**的，它们共同保证了商业银行正常有效的经营活动。

167. B 【解析】本题考查流动性原则。负债的流动性是指银行在需要时能够及时以较低的成本获得所需资金的能力。
168. D 【解析】本题考查商业银行的特点。商业银行的特点主要体现为以下三个方面。①募集公众资金、**高负债经营**。②通过**经营风险、提供金融服务**获取利润。商业银行使资金从资金盈余方流向资金短缺方，将储蓄资金转化为实体经济的投资，通过承担风险获取风险溢价。③**特许性和严格监管**。
169. A 【解析】本题考查商业银行经营。商业银行的经营是对其开展的各种业务活动的**组织和营销**。
170. D 【解析】本题考查新型中后台集中式的业务运营模式。新型的业务运营模式在信息技术的有效支持下，将**前台与中后台分离**。
171. D 【解析】本题考查商业银行分业经营的原则。金融业主要有银行业、证券业、保险业、信托业等子行业，如果金融业内的经营者**只在单个行业内经营**称为分业经营，如果同一金融机构**跨银行业、证券业、保险业、信托业经营**，其业务之间相互渗透、交叉，则属于混业经营。
172. B 【解析】本题考查公司治理机制的起源和发展。1999 年 9 月，巴塞尔银行监管委员会发布《加强银行机构公司治理》指导性文件，其主要内容包括：①公司治理及其重要性；②银行公司治理的内容；③稳健的银行公司治理的实践；④确保稳健的银行公司治理所需的宏观环境；⑤监管者的作用。
173. C 【解析】本题考查公司治理的一般原则。对一般企业来说，公司治理的目标仅仅是公司资产价值的最大化。但是，这一点对商业银行则不完全适用。其中的原因在于，商业银行特殊的资金来源结构以及作为社会重要的融资渠道，需要在负债和资产两个方面**保持足够的流动性**。商业银行作为现代宏观调控的重要传导器，也需要在经营中**保持一定的稳健性**。
174. A 【解析】本题考查不良金融资产处置。采取必要措施和实施必要程序之后，商业银行可根据相关制度规定实施呆账核销，核销是指商业银行经过内部审核确认后，**动用准备金将无法收回或长期难以收回的贷款或投资从账面上冲销**的行为。
175. C 【解析】本题考查商业银行负债业务。商业银行负债包括存款和借款，其中最重要的是存款。
176. C 【解析】本题考查客户自身情况及贷款用途方面。信用调查，即确定客户的贷款申请是否符合本银行的信贷政策，以及客户的信用状况。对客户进行信用调查通常采用信用的“5C”标准，即：**品格、偿还能力、资本、经营环境和担保品**。
177. D 【解析】本题考查商业银行中间业务和表外业务。中间业务是指不构成银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务，包括收取服务费和代客买卖业务，如理财业务、咨询顾问、基金和债券的代理买卖、代客买卖资金产品、代理收费、托管、支付结算等业务。
178. B 【解析】本题考查资产负债管理理论。资产管理理论过于偏重安全性与流动性，