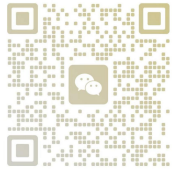


## 伯仲教育 11344《金融风险管理》国家开放大学期末考试题库(735)[期末纸考+一平台机考]

适用:【期末纸考+一平台机考】【试卷号: 11344】【课程号: 02328】

总题量(735): 单选(188)多选(166)简答(108)论述(61)判断(148)案例分析(5)计算题(59)



用浏览器扫码查看最后更新时间, 下载后一个月内可免费提供最新版

作者: 伯仲教育: (任何问题可微信留言, 搜微信: Wj585858-)

单选(188)-伯仲教育: (微信搜: Wj585858-)

- 1、“流动性比率是流动性资产与之间的商。( )。-->**B.流动性负债**
- 2、1968年的Z评分模型中,对风险值的影响最大的指标是( )。-->**C.销售收入/总资产**
- 3、20世纪70年代以来下列哪几种金融风险更为突出?( )。-->**A.证券市场的价格风险 B.金融机构的信用风险 C.金融机构的流动性**

### 风险

- 4、20世纪80年代以来,金融自由化的热潮一浪高过一浪,其最突出的表现就是( )的自由化。-->**B.利率**
- 5、20世纪90年代以来,金融危机更多的是以( )形式爆发。-->**B.货币危机**
- 6、( ),是指因交易对方无法履约还款或不愿意履行债务而造成债权人损失的可能性。-->**A.信用风险**
- 7、( ),也称信托型基金,是根据一定的信托契约原理,由基金发起人和基金管理人、基金托管人订立基金契约而组建的投资基金。-->**D.契约型基金**
- 8、( ),又称为为会计风险,是指在财务报表进行会计处理,将功能货币转换为记账货币时,因汇率变动而蒙受账面损失的可能性。-->**B.折算风险**
- 9、( )标志着金融工程学正式形成。-->**A.国际金融工程师学会(IAFE)的成立**
- 10、( )存储前前台交易记录信息、各种风险头寸和金融工具信息及交易对手信息等。-->**A.数据仓库**
- 11、( )的负债率、100%的债务率和25%的偿债率是债务国控制外汇总量和结构的警戒线。-->**B.20%**

- 12、( )的权利期间多在1年以下。-->**B.备兑认股权证**
- 13、( )货币是对外价值稳定且趋于升值的货币。-->**D.硬**
- 14、( )基金不具有法人资格,一般不向银行借款。-->**A.契约型**
- 15、( )基金具有法人资格。-->**B.公司型**
- 16、( )理论认为,银行不仅可以通过增加资产和改善资产结构来降低流动性风险,而且可以通过向外借钱提供流动性,只要银行的借款市场广大,它的流动性就有一定保证。-->**A.负债管理**
- 17、( )是20世纪50年代初研究使用的一种调查征求意见的方法,现在已经被广泛应用到经济、社会预测和决策之中。-->**A.德尔菲法**
- 18、( )是金融风险的大规模集聚爆发的结果,其中全部或大部分金融指标急剧、短暂和超周期恶化。-->**B.金融危机**
- 19、( )是商业银行负债业务面临的最大风险。-->**A.流动性风险**
- 20、( )是一种事前控制,指决策者考虑到风险的存在,主动放弃或拒绝承担该风险。-->**A.回避策略**
- 21、( )是以追求长期资本利得为主要目标的互助基金,为了达到这个目的,它主要投资于未来具有潜在高速增长前景公司的股票。-->**C.成长型基金**
- 22、( )是以追求长期资本利得为主要目标的互助基金。-->**B.成长型基金**
- 23、( )是以追求长期资本利得为主要目标的互助基金。为了达到这个目的,它主要投资于未来具有潜在高速增长前景公司的股票。-->**C.成长型基金**
- 24、( )是在风险发生之前,通过各种交易活动,把可能发生的风险转移给其他人承担。-->**C.转移策略**
- 25、( )是在交易所内集中交易的、标准化的远期合约由于合约的履行由交易所保证,所以不存在违约的问题。-->**A.期货合约**
- 26、( )是指管理者通过承担各种性质不同的风险,利用它们之间的相关程度来取得最优风险组合,使加总后的总体风险水平最低。-->**D.分散策略**
- 27、( )是指获得银行信用支持的债务人由于种种原因不能或不遵照合同规定按时偿还债务而使银行遭受损失的可能性。-->**A.信用风险**
- 28、( )是指金融机构或其他经济主体在金融活动中因没有正确遵守法律条款,或因法律条款不完善、不严密而引致的风险。-->**C.法律风险**
- 29、( )是指市场聚集性风险,对金融体系的完整性构成威胁。-->**B.系统性风险**
- 30、( )是指一个证券公司持有的投资头寸因为市场价格(如股价、利率、汇率等)的不利变化,而发生损失的风险。-->**B.市场风险**
- 31、( )是指在结算过程中发生不可预料的情况,即当一方以经支付了合同资金但另一方发生违约的可能性。-->**A.结算风险**
- 32、( )是最简单的金融衍生工具之一,是指买卖双方约定在未来某一时期按确定的价格购买或出售某种资产的协议。-->**C.远期**
- 33、( )系统地提出现代证券组合理论,为证券投资风险管理奠定了理论基础。-->**C.马柯维茨**
- 34、( )在反映一国经济增长速度的同时,也反映了该国经济的总体发展态势。-->**A.GDP增长率**

- 35、( )主要用于银行机构之间防范利率风险,它可以保证合同的买方在未来的时期内以圈定的利率借取资金或发放贷款。-->**B.远期利率协定**
- 36、( )自由化促使银行追求高利润而不惜承担高风险,容易产生道德风险和市场泡沫,加重银行的脆弱性。-->**D.利率**
- 37、( )作为资金的价格,并不是一成不变的,而是随着资金市场供求关心的变化而波动,-->**D.利率**
- 38、(成长型基金)是以追求长期资本利得为主要目标的互助基金。为了达到这个目的,它主要投资于未来具有潜在高速增长前景公司的股-->
- 39、按金融风险的性质可将金融风险划分为( )。-->**C.系统性风险和非系统性风险**
- 40、按照金融风险的性质,可以分为( )-->**D.系统性金融风险和非系统性金融风险**
- 41、按照证券投资基金投资目标的差异划分,证券投资基金的类别不包括(λ-->**A.平衡基金**
- 42、巴塞尔委员会把网络银行风险管理分为三个步骤,即评估风险、管理和控制风险以及( )。-->**D.监控风险 1**
- 43、保险的数理基础是( ),该法则充分发挥作用的必要条件是存在相当多同质的风险单位。-->**A.大数法则**
- 44、保险的数理基础是(大数法则),该法则充分发挥作用的必要条件是存在相当多同质的风险单位。-->
- 45、保险公司保险业务风险主要包括( )。-->**A.保险产品风险 B.承保风险 C.理赔风险**
- 46、保险公司的财务风险集中体现在( )。-->**C.资产和负债的不匹配**
- 47、贝币和谷帛是我国历史上的(实物货币)。-->
- 48、被视为银行一线准备金的是( )。-->**B.现金资产**
- 49、并购业务是证券公司( )的一项重要业务。-->**C.投资银行业务**
- 50、单一贷款比例是指银行对同一借款客户贷款的期末余额除以( )之后所获得的数值。-->**A.资本净额**
- 51、当期权协议价格与标的资产的市场价格相同时,期权的状态为( )。-->**C.两平**
- 52、当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时,市场利率的( )会增加银行的利润。-->**A.上升**
- 53、当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时,市场利率的上升会( )银行的利润。-->**A.增加**
- 54、当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时,市场利率的上升会( )银行利润;反之,则会减少银行利润。-->**A.增加**
- 55、当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时,市场利率的上升会使银行利润的变化是(λ-->**A.增加**
- 56、根据《巴塞尔协议》规定,商业银行的总资本充足率不能低于( )。-->**C.8%**
- 57、根据巴塞尔协议给出的定义:由于不完善或有问题的内部操作过程、人员、系统或外部事件而导致的直接或间接损失的风险称为( )风险-->**B.操作风险**
- 58、根据操作风险的分类,缺乏足够合格的员工、缺乏对员工表现的恰当评估和考核等导致的风险是( )。-->**C.人员风险**
- 59、根据国际上通行的标准,一国的“负债率”应该控制在( )的警戒线之下。-->**C.20%**

60、根据国际上通行的标准，债务率的警戒线是（）。-->**A.100%**

61、固定面值、固定年限、固定每年支付给投资者的利息率，且期满时由筹资人偿付面值给投资者的债券是“-->**A.息票债券**

62、关于市场组合，以下正确的是（）-->**D.持有市场组合是一种分散投资策略**

63、广义的信用风险是指所有因客户违约或不守信而给信用提供者带来损失的风险，比如银行负债业务中的（）大量提前取款形成的挤兑现象。-->**C.定期存款人**

64、回购协议是产生于 20 世纪 60 年代末的一种（）资金融通方式。-->**C.短期**

65、基础头寸是指商业银行的库存现金和（）之和。-->**A.在中央银行的超额准备金**

66、基金管理公司进行风险管理与控制的基础是（）。-->**A.良好的内部控制制度**

67、基金管理公司进行风险管理与控制的基础是（）。-->**A.建立良好的内部控制制度**

68、基金管理公司进行风险与控制的基础是（）。-->**A.良好的内部控制制度**

69、基金业务的投资风险主要来源于证券的市场风险和证券发行人的（）。-->**A.信用风险**

70、价值形式发展的最终结果是（货币形式）。-->

71、假设现在的 1 年期存款利率为 20%，我们想在银行存入一笔钱，使得 1 年后连本带息能有 900 元。那么，我们现在该存入（）元钱。-->**C.750**

72、建立在基础产品或基础变量上，其价格取决于金融基础产品价格（或数值）变动的派生金融产品称为（）-->**A.金融衍生工具**

73、将单一风险暴露指标与固定百分比相乘得出监管资本要求的方法是（）。-->**B.基本指标法**

74、将资产和负债的利率敏感度进行匹配的保险公司财务风险管理策略是（）。-->**B.久期免疫策略**

75、交易双方约定在未来某一确定日期借贷一笔利率固定、数额确定，以具体货币表示的名义本金的合约称为（）-->**A.远期利率协议**

76、金融风险的识别是金融风险管理的（）。-->**A.第一步**

77、金融风险管理的第二阶段是（）。-->**B.衡量与评估阶段**

78、金融风险尚未发生时，人们预先采取防范措施，以防止金融风险发生，属于金融风险管理策略中的（）策略-->**A.预防**

79、金融工程的理论基础是马柯维茨的（）理论和莫迪里安尼-米勒的 MM 定理，他们为现代金融理论的量化发展指明了方向。-->**C.资产组合选择**

80、金融机构承担风险后，采取种种积极措施以减少风险发生的可能性和破坏程度。这属于金融风险管理策略中的（）。-->**B.抑制策略**

81、金融机构的流动性需求具有（）。-->**A.刚性特征**

82、金融机构的流动性越高，（）。-->**B.风险性越小**

83、金融机构的流动性越高，流动性风险（）。-->**B.越小**

84、金融机构因无力为负债的减少和资产的增加提供融资而造成损失和破产的可能性的风险称为（）-->**C.流动性风险**

85、金融系统性风险是交易伙伴的（）与流动性、偿付能力相互作用的结果。-->**B.信用风险**

86、金融信托投资公司的主要风险不包括（）。-->**D.税务风险**

87、金融衍生工具面临的基础性风险是（）。-->**A.市场风险**

88、金融自由化中的“价格自由化”主要是指（）的自由化。-->**A.利率**

89、理论认为，银行不仅可以通过增加资产和改善资产结构来降低流动性风险，而且可以通过向外借钱提供流动性，只要银行的借款市场广大，它的流动性就有一定保证。（）。-->**C.资产负债管理**

90、利率互换交易始于 20 世纪（）。-->**D.80 年代初**

91、流动性比率是流动性资产与（）之间的商。-->**B.流动性负债**

92、流动性风险是指银行用于即时支付的流动资产不足，不能满足支付需要，使银行丧失（）的风险。-->**A.清偿能力**

93、流动性缺口就是指银行的（）和负债之间的差额。-->**A.资产**

94、流动性最强的金融资产是（现金）。-->

95、马克思的货币理论表明（货币是固定充当一般等价物的商品）。-->

96、麦考利存续期是金融工具利息收人的现值与金融工具（）之比。-->**B.现值**

97、美元与黄金内挂钩，其他国家货币与美元挂钩是（布雷顿森林体系）的特点。-->

98、某金融机构预测未来市场利率会上升，并进行积极的利率敏感性缺口管理，下列各项描述正确的是（）。-->**A.最佳的利率敏感性缺口状态是正缺口 D.最可取的措施是增加利率敏感性资产，减少利率敏感性负债**

99、某银行的利率敏感型资产为 3000 亿元，利率敏感型负债为 1500 亿元，若利率敏感型资产和利率敏感型负债的利率均上升 2 个百分点，对银行的利润影响是多少（）亿元-->**B.30**

100、目前，互换类（Swap）金融衍生工具一般分为（）和利率互换两大类。-->**B.货币互换**

101、目前常用的信用衍生产品不包括（）。-->**A.保证**

102、目前人民币汇率实行的是（以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制）。-->

103、农村信用社作为以贷款为核心业务的金融机构，贷款构成其主要的经营收入来源。所以控制（）就是信用社风险管理的主要内容。-->**D.信用风险**

104、期权标的资产的价格波动越大，期权的时间价值（）。-->**A.越大**

105、期限少于一年的认股权证为（）。-->**B.备兑认股权证**

106、缺口是指利率敏感型（）与利率敏感型负债之间的差额之间的差额。-->**A.资产**

107、缺口是指利率敏感性（）与利率敏感性负债之间的差额。-->**A.资产**

108、确定风险暴露是否在银行的承受能力之内，这属于网络银行风险管理中的（）。-->**A.评估风险**

109、人员风险是指（）。-->**B.缺乏足够合格员工、缺乏对员工表现的恰当评估和考核等导致的风险**

110、融资租赁一般包括租赁和（）两个合同。-->**D.购货**

111、商业银行的现金资产不包括（）。-->**D.核心存款**

112、商业银行可直接自主运用的资金在我国习惯称为（）。-->**D.头寸**

113、上世纪 50 年代，马柯维茨的（）理论和莫迪里安尼-米勒的 MM 定理为现代金融理论的量化发展指明了方向。直到现在，金融工程的理论基础仍是这两大理论。-->**C.资产组合选择**

114、上世纪 50 年代，马柯维茨的（资产组合选择）理论和莫迪里安尼-米勒的 MM 定理为现代金融理论的量化发展指明了方向。直到现在，金融工程的理论基础仍是这两大理论。-->

115、市场利率处于下降通道时（）-->**D.负缺口对银行有负面影响，此时资产小于负债**

116、市场人民币存量通过现金归行进入的是（业务库）。-->

117、所谓的“存贷款比例”是指（）。-->**A.贷款/存款**

118、贴现发行债券的到期收益率与当期债券价格（）相关。-->**B.反向**

119、贴现发行债券的到期收益率与当期债券价格的关系是（）。-->**B.反向相关**

120、外债总量管理的常用指标不包括（）。-->**D.长期债务**

121、网络银行业务技术风险管理主要应密切注意两个渠道：首先是（）；其次是应用系统的设计。-->**A.数据传输和身份认证**

122、为了解决一笔贷款从贷前调查到贷后检查完全由一个信贷员负责而导致的决策失误或以权谋私问题，我国银行都开始实行了（）制度，以降低信贷风险。-->**D.审贷分离**

123、我国的银行业自律组织-银行业协会成立于（）年。-->**C.2000**

124、我国于 20 世纪（）恢复股票的发行。-->**A.90 年代**

125、狭义的金融风险指（）从事金融活动所产生的风险-->**D.金融中介**

126、狭义的金融风险指（）从事金融活动所产生的风险-->**B.企业**

127、狭义的信用风险是指银行信用风险，也就是由于（）主观违约或客观上还款出现困难，而给放款银行带来本息损失的风险。-->**B.借款人**

128、狭义的信用风险是指银行信用风险也就是由于（）主观违约或客观上还款出现困难而给放款银行带来本息损失的风险-->**B.借款人**

129、下类风险中，不属于操作风险的是（）。-->**C.流动性风险**

130、下列不属于保险资金运用风险管理的是（）。-->**D.加大对异常信息和行为的监控力度**

131、下列措施中不属于理赔环节风险管理措施的是（）。-->**D.建立、健全风险核保制度**

132、下列风险中不属于操作风险的是（）。-->**C.流动性风险**

133、下列各项，（）所承担的汇率风险主要是商业性风险。-->**A.进口商**

134、下列各项，不属于金融自由化内容的是（）。-->**B.交易自由化**

135、下列各项，不属于商业银行现金资产的是（）。-->**B.公司债券**

136、下列各项，负责信用社内部审计监督的是（）。-->**B.监管理事会**

137、下列各项，负责信用社审计工作的是（）。-->**B.监管理事会**

138、下列各种风险管理策略中，采用（）来降低非系统性风险最为直接、有效？-->**A.风险分散**

139、下列证券中，风险最小的是（）。-->**B.中央政府债券**

140、下列属于证券公司自营业务特点的是（）。-->**B.以自有资金进行证券投资，盈利归己，风险自担**

- 141、下面不是网络银行的特点的是 ( )。-->**D.交易费用与物理地点有相关性**
- 142、现代意义上的金融衍生工具产生于 ( )。-->**D.20 世纪 70 年代**
- 143、现金需求预测是开放式基金管理 ( ) 的手段。-->**C.赎回与流动性风险**
- 144、协助政府或工商企业销售新发行证券、为企业提供财务顾问、帮助企业进行资产重组的业务是 ( )。-->**A.投资银行业务**
- 145、信用的基本特征是 (以偿还为条件的价值单方面转移)。-->
- 146、信用风险中的核心内容是 ( )。-->**A.信贷风险**
- 147、信用社出现没有偿债能力的可能性的风险是 ( )。-->**D.资本金风险**
- 148、信用社面临的最基本的风险是 ( )。-->**B.流动性风险**
- 149、牙买加体系的特点是 (国际储备货币多元化)。-->
- 150、一般认为,1997 年我国成功避开了亚洲金融危机的主要原因是我国当时没有开放 ( )。-->**B.资本账户**
- 151、一定时期内货币流通速度与现金和存款货币的乘积就是 (货币流量)。-->
- 152、依照“贷款风险五级分类法”,基本特征为“肯定损失”的贷款为 ( )。-->**C.可疑类贷款**
- 153、以下不属于代理业务中的操作风险的是 ( )。-->**D.代客理财产品由于市场利率波动而造成损失**
- 154、以下不属于现代信用风险管理手段的有 ( ) -->**A.资产负债和现金流状况分析**
- 155、以下哪项不是金融衍生工具 ( )。-->**A.股票**
- 156、以下哪一项不是商业银行识别流动性风险的指标 ( ) -->**B.风险敞口**
- 157、因市场价格 ( ) 包括利率、汇率、股票价格和商品价格) 的不利变动而使银行表内外业务发生损失的可能性称为 ( ) -->**C.市场风险**
- 158、银行的持续期缺口公式是 ( )。
- $$D_A - D_L \cdot \frac{P_L}{P_A}$$
- 159、银行对技术性风险的控制和管理能力在很大程度上取决于 ( )。-->**B.计算机安全技术的先进程度以及所选择的开发商、供应商、咨询或评估公司的水平**
- 160、引起证券承销失败的原因包括操作风险、 ( ) 风险和信用风险。-->**D.市场**
- 161、引起证券承销失败的原因可以区分为操作风险、 ( ) 和信用风险等。-->**D.市场风险**
- 162、影响外汇供求变化的因素不包括哪一项 ( ) -->**C.自然灾害**
- 163、有 1 年期满时偿付 1000 美元面值的美国国库券,若当期买入价格为 900 美元,计算该贴现发行债券的到期收益率是多少 ( )。-->**A.11.1%**
- 164、源于功能货币与记账货币不一致的风险是 ( )。-->**B.折算风险**
- 165、在操作风险的分类中, ( ) 是指执行人员不能正确理解管理人员的意图或者有意错误操作等而给金融机构本身带来的风险。-->**D.执行风险**

- 166、在出口或对外贷款的情况下,如果预测计价结算或清偿的货币汇率贬值,可以在征得对方同意的前提下 ( ) ,以避免该货币可能贬值带来的损失。-->**C.提前收汇**
- 167、在到期日之前, 期权的价格通常高于其内在价值,多出来的部分被称作期权的 ( )。-->**B.时间价值**
- 168、在电子交易过程中, 负责核实用户和商家的真实身份以及交易请求的合法性的部门是 ( )。-->**A.电子认证中心 (CA)**
- 169、在汇率制度改革中, 目前我国实现了 (经常账户下人民币完全可兑换)。-->
- 170、在贸易融资业务中, 资金可能出现风险的征兆不包括 ( )。-->**D.利率问题**
- 171、在期权到期日之前, 期权的价格通常高于其内在价值,多出来的部分被称为期权的 ( ) 价值。-->**B.时间**
- 172、在外债总量管理中, 偿债率指标的计算指的是 ( ) 与当年商品服务出口总额的比率。-->**A.当年外债还本付息总额**
- 173、在外债总量管理中, 债务率指标的计算指的是当年未清偿外债余额与 ( ) 的比率。-->**C.当年商品服务出口总额**
- 174、在我国, 企业与企业之间普遍存在“三角债”现象,从本质上讲它属于 (商业信用)。-->
- 175、在现代经济中, 银行信用仍然是最重要的融资形式。以下对银行信用的描述不正确的是 (银行信用不可以由商业信用转化而来)。-->
- 176、债务人不能或不愿意履行债务而给债权人造成损失的可能称为 ( )。-->**A.信用风险**
- 177、证券承销的信用风险主要表现为,在证券承销完成之后,证券的 ( ) 不按时向证券公司支付承销费用,给证券公司带来相应的损失。-->**D.发行人**
- 178、证券公司的经纪业务是在 ( ) 上完成的。-->**B.二级市场**
- 179、证券公司的经纪业务是在 ( ) 市场上完成的。-->**B.二级市场**
- 180、证券公司如果在 ( ) 中赚钱了,所有的收入都归证券公司自己所有 F 反之,如果出现了亏损,也要由证券公司自己来承担。-->**C.自营业务**
- 181、证券公司因交易契约中的一方无法履行业务而产生的风险是 ( )。-->**B.信用风险**
- 182、证券投资管理的首要目标是 ( )。-->**D.本金安全**
- 183、中国股票市场中的 ( ) 是一种买进权利,其持有人有权于约定期间 (美式) 或到期日 (欧式),以约定价格买进约定数量的标的资产。-->**B.认购权证**
- 184、中国人民银行公布的货币量指标中的货币增长率指标反映了 (货币增量) 的状况。-->
- 185、资本乘数等于 ( ) 除以总资产后所获得的数值。-->**D.总资产**
- 186、资产负债管理的主要内容不包括 ( )。-->**D.信用风险管理**
- 187、资产负债管理理论产生于 20 世纪 ( )。-->**D.70 年代末、80 年代初**
- 188、做好现金需求预测是开放式基金管理 ( ) 的手段。-->**C.赎回与流动性风险**

多选(166)-伯仲教育: (微信搜: Wj585858)

- 1、“房地产贷款出现风险的征兆包括 ( )。-->(A.同一地区房地产项目供过于求 B.项目计划或设计中途改变 D.销售缓慢,售价折扣过大)

- 2、20 世纪 70 年代以来,金融风险的突出特点是 ( )。-->(A.证券市场的价格风险 B.金融机构的信用风险 C.金融机构的流动性风险)
- 3、20 世纪 70 年代以来,金融风险的新特征包括 ( )。-->(A.金融的自由化 C.金融行为的证券化 D.金融的一体化)
- 4、 ( ) 方面可能引起证券公司经纪业务的风险。-->(A 交易环节的风险 B 技术设备问题引起的风险 C 证券公司工作人员故意或失误造成的风险 D 财务及资金制度不健全引起的风险 E 其他不正当的交易行为引起的风险)
- 5、 ( ) 是最便捷的服务产品。-->A 小额农贷 C 储蓄存款
- 6、按贷款风险从小到大的顺序,贷款分为五个级别 ( )。-->(A.正常 B.关注 C.次级 D.可疑 E.损失)
- 7、按金融风险层次划分可将风险划分为 ( )。-->(D.微观金融风险 E.宏观金融风险)
- 8、按金融风险程度划分可将风险划分为 ( )。-->(A.高度金融风险 B.中度金融风险 C.低度金融风险)
- 9、按金融风险的主体分,金融风险可以划分为 ( )。-->(A.国家金融风险 B.金融机构风险 C.居民金融风险 D.企业金融风险)
- 10、按金融风险主体分类,金融风险可以划分为以下哪几类风险 ( )。-->(A.国家金融风险 B.金融机构风险 C.居民金融风险 D.企业金融风险)
- 11、按照美国标准普尔、穆迪等著名评级公司的作业流程,信用评级过程一般包括的阶段有 ( )。-->(A.准备 B.会谈 C.评定 D.公示 E.事后管理)
- 12、巴塞尔委员会把网络银行风险管理分为三个步骤 ( )。-->(A 评估风险 B 管理和控制风险 C 监控风险)
- 13、巴塞尔委员会将利率风险分为 ( ) -->(A.重新定价风险 B.基差风险 C.收益率曲线风险 D.选择权风险)
- 14、保险公司保险业务风险主要包括 ( )。-->(A.保险产品风险 B.承保风险 C.理赔风险)
- 15、保险公司整体风险管理的特征包括 ( )。-->(A.目的明确性 B.全面性 C.全方位性 D.可扩展性)
- 16、保险公司资产负债管理技术主要有 ( )。-->(A.现金流匹配策略 C.久期免疫策略 D.动态财务风险)
- 17、保险资金运用的风险管理层次包括 ( ) -->(A.宏观决策层次 B.投资实施层次 C.监督与考核层次)
- 18、布雷顿森林体系存在的问题主要是 ( )。-->A.各国无法通过变动汇率调节国际收支 B.要保证美元信用就会引起国际清偿能力的不足
- 19、操作风险产生的主要原因有 ( )。-->(B.公司治理不健全 D.内部控制制度建设不完善 E.员工队伍管理不到位)
- 20、操作风险的主要特点有 ( )。-->(A.发生频率低,但损失大 B.单个操作风险因素和操作性损失间数量关系不清晰 D.人为因素是操作风险产生的主要原因)
- 21、操作风险度量模型可以划分为 ( )。-->(A.基本指标法 B.标准化方法 C.高级衡量法)
- 22、操作风险管理框架包括 ( )。-->(A 战略 B 流程 C 基础设施 D 环境)
- 23、操作风险管理框架包括 ( )。-->(A.战略 B.流程 C.基础设施 D.环境)

24、操作风险可以表现为以下哪些形式? ( ) -->(A.欺诈 B.实物资产损坏 C.业务中断或失效)

25、从各国的实践情况看,金融自由化主要集中在 ( )。-->(A.价格自由化 B.市场准入自由化 C.业务经营自由化 D.资本流动自由化)

26、从银行资产和负债结构来识别金融风险的指标有 ( )。-->(A.存贷款比率 B.备付金比率 C.流动性比率 E.单个贷款比率)

27、房地产贷款出现风险的征兆包括: ( )。-->(A.同一地区房地产项目供过于求 B.项目计划或设计中途改变 D.销售缓慢,售价折扣过大)

28、非银行经济主体的交易风险管理方法中,商业法包括 ( )。-->(A.选择有利的合同货币 B.加列合同条款 D.提前或推迟收付汇 E.配对)

29、风险估价的基本方法包括 ( )。-->(A.原始成本法 B.重置成本法 C.市场价值法 E.实际现金价值法)

30、风险估价的基本方法有 ( )。-->(A.原始成本法 B.重置成本法 C.市场价值法 E.实际现金价值法)

31、风险识别的原则是 ( )。-->(A.全面、深入 B.及时、准确 C.连续、系统)

32、高利贷信用的特点是 ( )。-->A 具有较高的利率 C 具有资本的剥削方式 E 与社会生产没有直接的密切联系

33、根据巴塞尔委员会关于操作风险的定义,与操作风险密切相关的因素包括 ( )。-->(A.人员 B.流程 C.系统 D.法律 E.外部事件)

34、根据国际金融组织对外债的定义,外债的特征有 ( )。-->(A.外债的当事双方应具有债权债务关系,、。 B.外债的债权债务关系须具有契约性 D.外债的债权债务关系必须是发生在居民与非居民之间的;)

35、根据期权合约的协议价格与标的资产市场价格的关系,可以把期权的状态分为 ( )。-->(A.实值 B.虚值 C.两平)

36、根据融资活动中当事人的法律关系和法律地位,信用形式可以分为 ( )。-->A.债务信用 B.股权信用

37、根据外汇风险的风险结果不同,将外汇风险划分为 ( )。-->(A.交易风险 B.折算风险 C.经济风险)

38、根据有效市场假说理论,可以根据市场效率的高低将资本市场分为 ( )。-->(B.弱有效市场 C.强有效市场 E.中度有效市场)

39、根据资产负债管理理论,资产负债管理应遵循的原则包括 ( )。-->(A.规模对称原则 B.结构对称原则 C.速度对称原则 D.目标互补原则 E.资产分散化原则 1)

40、关于风险的定义,下列正确的是 ( )。-->(A.风险是发生某一经济损失的不确定性 B.风险是经济损失机会或损失的可能性 C.风险是经济可能发生的损害和危险 D.风险是经济预期与实际发生各种结果的差异)

41、关于狭义货币的正确表述是 (AD)。A 包括现钞和银行活期存款 B 包括现钞和准货币 C 包括银行活期存款和准货币要性就越小 D 金融产品创新速度越慢,重新修订货币层次的必要性就越小 E 金融产品越丰富,货币层次就越多-->

42、管理利率风险的常用金融工具包括 ( )。-->(A.远期利率协定 B.利率期货 C.利率期权 D.利率互换 E.利率上限)

43、广义的保险公司风险管理,涵盖保险公司经营活动的一切方面和环节,既包括产品设计、展业、( ) 等环节。-->(A.理赔 C.核保 D.核赔)

44、广义的保险公司风险管理涵盖的环节除了产品设计、展业等环节外,还包括 ( ) 等环节。-->(A.理赔 C.核保 D.核赔)

45、广义的操作风险概念把除 ( ) 以外的所有风险都视为操作风险。-->(C.市场风险 D.信用风险)

46、广义的金融风险包括 ( ) 部门的开放环境下的经济主体从事金融活动所产生的风险。-->(A.国家 B.企业 C.家庭 D.个人 E.金融中介)

47、贵金属不能自由输出输入存在于 (DE) 条件下。-->D.金汇兑本位制 E.金块本位

48、国际上常用的借款方式有 ( )。-->(A.国际金融组织贷款 B.外国政府贷款 C.政府混合贷款 D.出口信贷 E.银团贷款)

49、国家风险的基本特征有 ( )。-->(B.发生在国际经济金融活动中 D.不论是政府、商业银行、企业,还是个人,都有可能遭受国家风险带来的损失)

50、衡量流动性的方法主要有 ( )。-->(A.流动性缺口 B.净流动资产 C.现金流量法 D.融资缺口法)

51、汇率风险的类型可以分为 ( )。-->(A.交易风险 B.会计风险 C.经济风险)

52、基本的金融衍生工具包括 (λ-->(B.远期 C.期货 D.期权 E.互换)

53、基本的金融衍生工具主要包括 ( )。-->(A.远期 C.期权 E.债券 B.期货)

54、基金的销售包括以下哪几种方式 ( )。-->(A.计划销售法 B.直接销售法 C.承销法 D.通过商业银行或保险公司促销法)

55、基金管理公司风险管理的原则包括 ( )。-->(A.首要性原则 B.全面性原则 C.审慎性原则 D.独立性原则和有效性原则 E.适时性原则和“防火墙”原则)

56、金融风险的特点不包括以下哪些项? ( ) -->(A.确定性 D.不可控性)

57、金融风险的特征是 ( )。-->(A.隐蔽性 B.扩散性 C.加速性 D.可控性)

58、金融风险管理的目的 ( )。-->(A.保证各金融机构和整个金融体系的稳健安全 B.维护社会公众的利益 C.保证金融机构的公平竞争和较高效率 D.保证货币政策的制定和执行)

59、金融风险管理的目的主要包括 ( )。-->(A.保证各种金融机构和体系的稳健安全 B.保证国家宏观货币政策贯彻执行 C.保证金融机构的公平竞争和较高效率 D.维护社会公众利益)

60、金融风险管理的目的主要应该包括以下几点: ( )。-->(A.保证各金融机构和整个金融体系的稳健运行 C.保证金融机构的公平竞争和较高效率 D.保证国家宏观货币政策制定和贯彻执行 E.维护社会公众的利益)

61、金融风险管理系统包含 ( ) -->(A.金融风险管理的度量系统 B.金融风险管理的决策系统 C.金融风险管理的预警系统 D.金融风险管理的监控系统 E.金融风险管理的补救系统)

62、金融风险预警指标有 ( )。-->(A.金融机构稳定性指标 B.宏观经济稳定性指标 E.市场风险指标)

63、金融风险综合分析系统一般包括 ( )。-->(A.贷款评估系统 B.财务报表分析系统 C.担保品评估系统 D.资产组合量化系统)

64、金融工程常用的几种现货实体工具为 ( )。-->(A.股票 B.票据发行便利 C.回购协议 D.可转换债券)

65、金融工程学可以看作是 ( ) 三者结合的新兴交叉科学。-->(A.现代金融学 B.信息技术 C.工程方法)

66、金融工程运用的实体工具可以划分为 ( )。-->(A.商品市场工具 B.货币市场工具 C.资本市场工具 D.外汇市场工具 E.权益市场工具)

67、金融公共安全网包括 ( )。-->(B.市场准入管制 C.贷款保险 D.最后贷款人制度 E.市场退出托管制度)

68、金融机构的脆弱性决定于储蓄者、金融机构和借款人的信息不对称,信息不对称又导致信贷市场的和,从而呆坏帐和金融风险的发生。 ( )。-->(A.逆向选择 C.道德风险)

69、金融机构流动性较强的负债有 ( )。-->(A.活期存款 B.大额可转让定期存单 C.向其他金融企业拆借资金 D.向中央银行借款)

70、金融危机产生的根源是 ( )。-->(D.金融体系内在的脆弱性 E.经济周期波动形成的经济危机)

71、金融信托风险管理原则有 ( )。-->(A.投资比例控制 C.投资分散原则 D.保险控制原则)

72、金融信托投资的基本职能有 ( )。-->(A.财产管理 C.融通资金)

73、金融信托投资公司的主要风险包括 ( )。-->(A.信用风险 B.流动性风险 C.违约风险 D.市场风险)

74、金融衍生工具面临的风险包括 ( )。-->(A.市场风险 B.信用风险 C.流动性风险 D.操作风险 E.法律风险)

75、金融衍生工具信用风险管理的过程包括 ( )。-->(B.信用风险评估 C.信用风险控制 D.信用风险财务处理)

76、金融租赁的主要风险有 ( )。-->(A.信用风险 B.利率风险 C.汇率风险 D.税务风险 E.自然灾害风险)

77、开放式基金面临的特殊风险包括 ( )。-->(A.赎回与流动性风险 B.投资的市场风险 C.募集风险)

78、利率风险的常用分析方法有 ( )。-->(A.收益分析法 B.经济价值分析法)

79、利率风险的主要形式有 ( )。-->(A.重新定价风险 B.收益率曲线风险 C.基准风险 D.期权性风险)

80、利率风险管理的方法有 ( )。-->(A.合理选择利率 B.利率掉期 E.货币互换)

81、利率期货的特征有 ( )。-->(A.标准化的合约条款 B.冲销交易 C.公开交易的市场 D.交易主体的另一方是交易所)

82、利率上眼可看成由一系列不同有效期限的 ( ) 合成。-->(A.借款人利率期权 C.卖出利率期权)

83、利用互联网开展保险业务具有以下有点 ( )。-->(A.扩大知名度 B.简化保险产品交易手续,提高效率 C.方便保险产品的宣传 D.促进保险公司和保险消费者双方的相互了解 E.提高竞争力)

84、某金融机构预测未来市场利率会上升,并进行积极的利率敏感性缺口管理,下列各项描述正确的是 ( )。-->(A.最佳的利率敏感性缺口状态是正缺口 D.最可取的措施是增加利率敏感性资产,减少利率敏感性负债)

85、内部控制制度中的业务控制包括 ( )。-->(A.投资管理业务控制 B.信息披露控制 C.信息技术系统控制 D.会计系统控制 E.监察稽核控制)

86、内控系统的设置要以金融风险管理为主线,并遵循以下原则 ( )。-->(A.有效性 C.全面性 D.独立性)

87、农村信用社的资金大部分来自农民的 ( ) 是最便捷的服务产品-->(A.小额农贷 C.储蓄存款)

88、农村信用社风险的主要表现是 ( )。-->(A.资本金严重不足 B.呆坏帐严重 C.金融犯罪引发的金融风险)

- 89、农村信用社风险估价的基本方法有 ( )。-->(A.原始成本法 B.重置成本法 C.市场价值法 E.实际现金价值法)
- 90、期权的价值包含了那两部分的价值 ( )。-->(A.内在价值 B.时间价值)
- 91、期权的时间价值的主要取决因素是 ( )。-->(B.标的资产的波动性 D.期权合约的期限 E.利率的高低)
- 92、期权的时间价值主要取决于以下几个因素 ( )。-->(A.标的资产的波动性 B.期权合约的期限 C.利率的高低)
- 93、人民币货币制度的特点是 ( )。-->(A.人民币是我国法定计价、结算的货币单位 C.人民币采用现金和存款货币两种形式 E.目前人民币汇率实行单一的、有管理的浮动汇率制)
- 94、融资租赁涉及的几个必要当事人包括: ( )。-->(A.出租人 B.承租人 C.供货人)
- 95、若其他条件不变,一国货币贬值将引起该国 (BC)。-->(B.出口增加 C.进口减少)
- 96、商业银行保持流动性的方法主要有哪三种 ( )。-->(A.保持足够的准备资产 B.合理安排资产组合 C.增加资产流动性)
- 97、商业银行存款业务的风险主要有 ( )。-->(A.存款不稳定性风险 B.存款规模过度扩张风险 C.利率风险 D.流动性风险 E.调节失衡风险)
- 98、商业银行贷款理论的缺陷是 ( )。-->(A.没有考虑贷款需求多样化 B.没有认识到存款的相对稳定性 C.没有注意到贷款清偿的外部条件)
- 99、商业银行的负债项目由 ( )、( ) 和 ( ) 三大负债组成。-->(A.存款 C.借款 E.算中占用资金)
- 100、商业银行的负债项目由三大负债组成 ( )。-->(A.存款 C.借款 E.结算中占用资金)
- 101、商业银行的准备资产包括 ( )。-->(A.现金资产 B.短期有价证券)
- 102、商业银行的资产主要包括四种资产,分别是 ( )。-->(B.现金资产 C.证券投资 D.贷款 E.固定资产)
- 103、商业银行金融风险分散的内容包括 ( )。-->(A.资产种类上的分散 B.资产币别上的分散 C.资产期限结构上的分散 D.贷款对象上的分散 E.通过银团贷款在贷款人上的分散 1)
- 104、商业银行面临的内部风险包括 ( )。-->(C.内部管理风险 D.财务风险 E.流动性风险)
- 105、商业银行面临的外部风险包括 ( )。-->(A.信用风险 B.市场风险 C.法律风险)
- 106、商业银行全面风险管理体系由以下 ( ) 要素组成。-->(A.风险管理环境与风险信息处理 B.风险管理目标与政策设定 C.风险监测与识别、后评价和持续改进 D.风险评估与内部控制 E.风险定价与处置)
- 107、商业银行头寸包括 ( )。-->(A.基础头寸 B.可用头寸 C.可贷头寸)
- 108、商业银行现金资产包括 ( )。-->(A.库存现金 B.在中央银行的存款 C.同业存款 D.公司债券)
- 109、商业银行中间业务风险具有以下 ( ) 特点。-->(A.风险透明度差 B.风险多样化 C.风险自由度大 D.风险可测性低 E.风险损失度高)
- 110、世纪 70 年代以来,金融风险的突出特点是 ( )。-->(A.证券市场的价格风险 B.金融机构的信用风险 C.金融机构的流动性风险)
- 111、外汇的敞口头寸包括: ( )。-->(A.外汇买入数额大于或小于卖出数额 B.外汇交易卖出数额巨大 C.外汇资产与负债数量相等,但期限不同 D.外汇交易买入数额巨大)
- 112、外汇的敞口头寸包括: ( ) 等几种情况。-->(A.外汇买入数额大于或小于卖出数额 C.外汇资产与负债数量相等,但期限不同)
- 113、外汇的敞口头寸包括的情况有 ( )。-->(A.外汇买入数额大于或小于卖出数额 C.外汇资产与负债数量相等,但期限不同)
- 114、外债管理主要包括 ( ) 三个方面的内容。-->(A.外债总量管理 B.外债结构管理 C.外债运营管理)
- 115、网络金融的安全要素包括 ( )。-->(B.机密性 C.不可抵赖性 D.完整性 E.审查能力)
- 116、网络银行操作风险可能源于 ( )。-->(A.系统的可靠性或完整性严重不足 B.客户的误操作 C.系统设计、实施中的缺陷)
- 117、为了从商业银行资本充足程度来识别商业银行的金融风险,《巴塞尔资本协议》设计了两个比率 ( )。-->(A.一级资本充足率 B.总资本充足率)
- 118、我国货币层次中准货币是指 ( )。-->(B.企业单位定期存款 C.居民储蓄存款 D.证券公司的客户保证金存款 E.其它存款)
- 119、西方发达国家的金融风险防范体系包括 ( )。-->(A.立法规范制度 B.内、外部监管制度 C.存款保险制度 D.市场准入退出制度 E.“骆驼评级”制度)
- 120、下列各项,属于金融衍生工具的有 ( )。-->(A.远期 B.期货 D.期权 E.互换)
- 121、下列哪些是导致操作风险的主要原因 ( )。-->(A.内部欺诈 B.外部欺诈 C.雇佣合同及工作状况引起的风险事件 D.有形资产的损失 E.执行、交割以及交易过程管理的风险事件)
- 122、下列说法正确的是 ( )。-->(A.信用风险又被称为违约风险 B.信用风险是最古老也是最重要的一种风险 C.信用风险存在于一切信用交易活动中)
- 123、下列属于社会征信系统子系统的有 (ABCDE)。-->(A.信用档案系统 B.信用调查系统 C.信用评估系统 D.信用查询系统 E.失信公示系统)
- 124、信贷风险防范的方法中,减少风险的具体措施有 ( )。-->(A.实行信贷配给制度 B.实施抵押担保 C.签订限制性契约 D.提供贷款承诺 E.跟踪客户的资产负债和资金流动情况)
- 125、信贷结构调整通常包括 ( )。-->(A.产业和行业结构调整 C.区域结构调整 D.种类结构调整 E.贷款期限和规模结构调整)
- 126、信贷资产风险的主要成因包括 ( )。-->(A.来自经营环境的风险 B.来自借款人的风险 D.来自银行内部的风险)
- 127、信贷资产风险管理的主要措施包括 ( )。-->(A.回避措施 B.分散措施 C.转嫁措施 D.抑制措施 E.补偿措施)
- 128、信息不对称又导致信贷市场的 ( ), 从而导致呆坏帐和金融风险的发生。-->(A.逆向选择 C.道德风险)
- 129、牙买加体系下的汇率制度具有以下性质 (ACE)。-->(A.汇率制度是以信用货币本位为基础 C.以浮动汇率制为主导 E.无法实现国际收支的自动调节)
- 130、一般而言,商业银行流动性风险具有以下特征 ( )。-->(A.客观性 C.扩散性 D.隐蔽性)
- 131、一个金融机构的风险管理组织系统一般包括以下子系统 ( )。-->(B.董事会和风险管理委员会 D.风险管理部 E.业务系统)
- 132、以下对商业票据的描述正确的是 (BCE)。-->(B.商业票据可分为期票和汇票两种 C.商业票据的流通转让有一定的范围 E.商业票据又称商业货币,它包括在广义的信用货币范畴之内)
- 133、以下对现代信用活动的描述正确的是 (ABD)。-->(A.现代信用活动与现代社会经济发展关系密切 B.信用关系成为现代经济中最普遍、最基本的经济关系 C.在现代经济活动中,风险与收益并不经常匹配)
- 134、以下哪项不是金融风险组织结构设计的基本原则? ( ) -->(B.分散管理原则 D.依赖性原则)
- 135、以下哪些不是汇率风险管理的原则? ( ) -->(A.收益最大化原则 B.全面重视原则 C.管理多样化原则)
- 136、以下哪些项不是套利理论的基本假设? ( ) -->(A.市场完全竞争,但交易成本不为 D.市场上存在数量足够多的证券)
- 137、以下哪些项是金融衍生工具的特征? ( )。-->(B.跨期性 C.杠杆性 D.联动性 E.不确定性或高风险性)
- 138、银行负债流动性管理的方法主要有 ( )。-->(A.开拓和保持较多的可以随时取得的主动型负债 B.对传统的各种存款进行多形式的开发和创新 C.开辟新的有利于增强流动性的存款服务)
- 139、银行外汇头寸管理方法有 ( )。-->(B.设立合理的外汇交易头寸限额 D.及时抛补敞口头寸 E.积极建立预防性头寸)
- 140、银行信用的特点是 (ABE) -->(A.银行信用可以达到巨大规模 B.银行信用是以货币形态提供的信用 E.银行信用具有相对灵活性,可以满足不同贷款人的需求)
- 141、银行信用与商业信用的关系表现为 (ABCE)。-->(A.商业信用是银行信用产生的基础 B.银行信用推动商业信用的完善 C.两者相互促进 E.在一定条件下,商业信用可以转化为银行信用)
- 142、银行业风险的主要表现 ( )。-->(A.信用风险 B.流动性风险 C.市场风险 D.操作风险)
- 143、有效的操作风险管理框架包括 ( )。-->(A.战略 B.流程 C.基础设施 D.环境)
- 144、在不良资产的化解和防范措施中,债权流动或转化方式主要包括: ( )。-->(A.资产证券化 C.债权出售或转让 D.债权转股)
- 145、在度量流动性风险时,采用的流动性四维分别是 ( ) -->(A.市场即时性 B.市场深度 D.市场宽度 E.市场弹性)
- 146、在规避风险的过程中,金融工程技术主要运用于 ( )。-->(A.套期保值 D.构造组合)
- 147、在控制汇率风险时,选择适当的计价货币法能够有效管理交易风险。那么选择计价货币时应遵循哪些原则? ( ) -->(A.收硬付软原则 B.选择可自由兑换货币原则 C.以本币做计价货币原则 D.多种货币组合原则 E.综合考虑汇率与利率变动趋势)
- 148、在贸易融资业务中,资金可能出现风险的征兆有 ( )。-->(A.信用问题 B.操作问题 E.汇率问题)
- 149、在我国货币层次中,狭义货币量包括 (AE)。A.银行活期存款 B.企业单位定期存款 C.居民储蓄存款 D.证券公司的客户保证金存款 E.现金-->
- 150、在下列“贷款风险五级分类”中,哪几种贷款属于“不良贷款”: ( )。-->(A.可疑 C.次级 E.损失)
- 151、在下列措施中,哪些属于可以缓解商业银行流动性困难的主动型负债: ( )。-->(A.发行大额可转让定期存单 B.发行银行债券 D.同业拆借 E.从中央银行借款)

- 152、在下列研究贷款风险五级分类中, 哪一种贷款属于“不良贷款, :  
( )。-->(A.可疑 C.次级 E.损失)
- 153、折算风险的管理办法有 ( )。-->(A.缺口法 D.合约保值法)
- 154、正如诺贝尔经济学奖得主默顿所说, ( ) 在过去的 20 年间是引发金融创新的主要原因。-->(C 监管因素 D 税收因素)
- 155、证券承销的类型有 ( )。-->(A.全额包销 C.余额包销 D.代销)
- 156、证券承销的市场风险就是在整个市场行情不断下跌的时候, 证券公司无法将要承销的证券按预定的。( )。-->(A 投资者的风险 C 发行价全部销售给)
- 157、证券的承销类型包括 ( )。-->(A 全额包销 C 余额包销 D 代销)
- 158、证券公司的风险包括 ( )。-->(A.市场风险 B.操作风险 C.系统风险 D.流动性风险 E.信用风险)
- 159、证券公司的风险有 ( )。-->(A 市场风险 B 操作风险 C 系统风险 D 流动性风险 E 信用风险)
- 160、证券公司的主要业务有 ( )。-->(A 证券承销业务 B 证券经纪业务 C 证券自营业务 E 财务顾问业务)
- 161、证券公司流动性风险主要来自 ( )。-->(A 代客理财 B 自营证券业务 C 新股(债券)发行及配售承销业务 D 客户信用交易)
- 162、证券市场风险主要包括 ( )。-->(A.股票市场风险 B.企业债券市场风险 C.国债市场风险)
- 163、证券投资分散化的主要方式有 ( )。-->(A.证券种类分散化 B.证券到期时间分散化 C.投资部门分散化 D.投资行业分散化 E.投资时机分散化)
- 164、证券投资基金的特点是 ( )。-->(A 收益共享 B 风险共担)
- 165、属于商业银行资产项目的是 ( )。-->(A.现金资产 C.各类贷款 D.证券投资 E.固定资产)
- 166、专家制度法的内容包括 ( )。-->(A.品德与声望 B.资格与能力 C.资金实力 D.担保 E.经营条件和商业周期)

简答(108)—伯仲教育: (微信搜: Wj585858-)

- 20 世纪 70 年代以来, 金融风险表现出哪些新的特...
- 20 世纪 70 年代以来, 金融风险表现出哪些新的特...
- 按照金融风险的形态划分, 可以分为哪些种类? ...
- 保险公司保险业务风险的含义是什么? 它主要包...
- 保险公司财务风险主要包括了那些类型? ...
- 保险资金运用风险管理的主要内容是什么? ...
- 操作风险的含义及特点是什么?
- 从资产负债表的结构来识别金融风险的 8 项指...
- 贷款五级分类的类别如何划分? ...
- 贷款五级分类的类别与含义是什么? ...
- 德尔菲法的基本特征是什么? 专家判断一笔信贷...
- 度量借款人的“5C”分别指什么内容? ...
- 对宏观经济来说, 金融风险管理的意义有哪些? ...
- 对微观经济来说, 金融风险管理的意义有哪些? ...
- 分别阐述资产管理理论、负债管理理论、资产...
- 关于金融风险的数据仓库主要由哪些信息构成...
- 关于金融风险的数据分析系统主要由哪几个子...
- 何为利率敏感性资产和利率敏感性负债? 在两者...
- 何为外汇风险? 何为外汇敞口头寸? ...
- 衡量流动性的简单指标有哪些? ...

- 衡量一个国家的偿债能力和外债负担的指标。...
- 基金的概念是什么? 何为契约型基金, 何为公司型...
- 基金管理公司如何控制投资风险? ...
- 基金管理公司如何控制投资风险? ...
- 简述操作风险管理的原则。
- 简述操作风险评估和侧量的步骤。...
- 简述导致信贷风险的因素。...
- 简述非银行经济主体的交易风险管理方法中, 选...
- 简述基金管理公司管理赎回与流动性风险的主...
- 简述基金管理公司控制投资风险的主要措施。...
- 简述金融风险的基本特征
- 简述金融风险的特征。
- 简述金融风险管理的决策系统的职能决策系统...
- 简述金融风险管理的目的。
- 简述金融风险管理信息系统的构成。...
- 简述金融风险与金融危机的相关性...
- 简述金融风险与一般风险的比较。...
- 简述金融衍生工具的特征。
- 简述金融租赁的主要风险
- 简述经济风险与交易风险、折算风险的区别。...
- 简述控制信贷风险的几种措施。...
- 简述利率风险产生的原因
- 简述利率风险的类型
- 简述利率期货的套期保值原理。...
- 简述利用远期利率协定管理利率风险的利弊。...
- 简述农村信用社的风险管理框架。...
- 简述商业银行不良资产化解与处置的主要方式...
- 简述商业银行中间业务风险管理的对策与措施...
- 简述市场风险的限额管理方法。...
- 简述收益与风险的关系。
- 简述无套利分析方法。
- 简述信用风险对流动性风险产生的影响。...
- 简述信用评级侧度的作用。
- 简述依照“贷款风险五级分类法”, 贷款风险的...
- 简述预期收入理论的缺陷。
- 简述证券公司风险管理的目标。...
- 简述证券公司经纪业务的风险管理。...
- 简述资本账户自由化的金融风险...
- 简要介绍网络金融的主要内容和特点。...
- 简要介绍网络银行的风险分类和风险管理。...
- 金融风险产生的原因有哪些?
- 金融风险的数据仓库主要由哪些信息构成? ...
- 金融风险管理的策略有哪些?
- 金融风险管理的含义是什么?
- 金融风险管理的目的是什么?
- 金融风险管理的组织系统如何构建? ...
- 金融风险识别的原则有什么?
- 金融风险有哪些特征?
- 金融风险与金融危机的区别是什么? ...
- 金融机构流动性风险产生的主要原因是什么? ...
- 金融危机的起因有哪些?

- 金融衍生工具的种类及含义是什么? ...
- 金融衍生工具信用风险管理包括哪几个阶段? ...
- 金融资产 VaR 的概念是什么? 有何特征? ...
- 金融资产回报率变动频率表现出的峰态和偏态...
- 金融租赁的主要风险有哪些?
- 举例说明利率风险会在哪些方面影响个人、企...
- 决策中的法律风险防控有哪些措施? ...
- 农村信用社的主要风险及其含义是什么? 在我国...
- 农村信用社的主要风险及其含义。...
- 农村信用社的主要风险及其含义是什么? ...
- 如何计算一级资本充足率、总资本充足率? ...
- 如何用超额储备比例指标判断商业银行流动性...
- 什么是货币的时间价值原理?
- 什么是金融风险管理?
- 什么是金融风险管理?
- 什么是金融信托投资? 金融信托投资公司的核心...
- 什么是利率敏感性资产和利率敏感性负债? 在两...
- 什么是流动性风险? 流动性风险产生的主要原因...
- 什么是审查借款人的“5C”法? 并请简单说明...
- 什么是外债币种结构? 如要保持合理的外债币...
- 试述保险公司保险业务风险的含义、风险类别...
- 试述流动性风险产生的主要原因...
- 试述商业银行处置不良资产的债权流动或转化...
- 试述商业银行信贷资产风险管理的措施。...
- 试述商业银行中间业务风险管理对策和措施。...
- 外汇风险包括哪些种类, 其含义如何? ...
- 网络银行风险管理方法的主要内容是什么? ...
- 我国农村信用社如何进行信贷风险管理? ...
- 我国证券公司传统的三大业务及其含义是什么...
- 我国证券公司传统的三大业务及其含义是什么...
- 现行信用货币制度有何特点?
- 信贷资产风险管理的措施有哪些? ...
- 信息不对称、逆向选择和道德风险的主要含义...
- 信用风险的广义和狭义概念? 具体特征? ...
- 银行流动性风险产生的主要原因是什么? ...
- 在有不确定性的情况下, 如果  $i=1, 2, \dots, n; n, n...$
- 资产负债的持续期缺口及其含义是什么? ...

1、20 世纪 70 年代以来, 金融风险表现出哪些新的特征?  
答: (1) 金融的自由化; (2) 金融行为的证券化; (3) 金融的一体化。

2、20 世纪 70 年代以来, 金融风险表现出哪些新的特征?  
答: 一是金融的自由化。20 世纪 70 年代以来, 西方主要国家纷纷放松甚至取消外汇管理, 国际资本随加速流动, 加剧了金融业的国际竞争。1979 年美国金融监管法规中的 Q 条例的取消更是利率自由化, 利率风险亦成为重要的金融风险之一。二是金融行为的证券化。这主要是指筹资者不是通过向银行借款来筹措资金, 而是直接通过证券市场发行各种证券来筹措资金。在金融行为证券化之前, 企业对银行贷款的依赖程度相当严重, 但是在金融证券化以后, 企业可以直接证券市场筹资, 大量的资金从银行抽走, 流向证券市场, 使银行不得不以比过去更高的利率来吸引存款, 以比过去更低的利率发放贷款。三是金融的一体化。20 世纪 70

年代以后,特别是80年代以后,由于各国金融管制的放松,现代通讯技术的进步以及金融创新的促进,金融一体化的步伐日益加快。国内金融市场和国际金融市场之间,以及国际金融市场相互之间的联系日益密切,从而形成了相互影响、相互制约、相互促进的、同一的全球性金融市场。

### 3、按照金融风险的形态划分,可以分为哪些种类?

答案:信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、法律风险、通货膨胀风险、环境风险、国家风险、战略风险等。

### 4、保险公司保险业务风险的含义是什么?它主要包括哪几类风险?其各自的表现形式是怎样的?

答:(一)保险业务风险是保险公司在经营过程中,业务经营预订目标与实际运营结果之间的可能偏差,即造成的可能经济损失或不确定性。

(二)保险业务风险主要包括保险产品风险、承保风险和理赔风险。

(三)其各自的表现形式为:(1)保险产品风险的主要表现:该风险包括产品设计和基于产品设计的展业风险。(2)承保风险的主要表现:金融频道申请认证,财富值双倍检索优先专属展现同行交流,忽视风险责任控制,随意提高自留额、降低费率、放宽承保条件、采取高额退费;超承保能力承保(3)理赔风险的主要表现:内部理赔风险、外部保险欺诈风险、自担风险:将损失直接摊入成本或冲减资本金,自保风险:通过建立贷款呆账准备金以补偿贷款呆账损失。

### 5、保险公司财务风险主要包括了哪些类型?

答:保险公司财务风险主要包括现金流流动性风险、会计核算工作风险、费用控制风险和资产负债匹配风险等。

### 6、保险资金运用风险管理的主要内容是什么?

答:保险资金运用风险管理的主要内容包括:(1)完善保险资金运用管理体制和运行机制。(2)提高保险资金运用管理水平。(3)建立保险资金运用风险控制的制衡机制。

### 7、操作风险的含义及特点是什么?

答:(1)按照巴塞尔委员会的定义,操作风险是指"由于不完善或有问题的内部程序、人员、系统或外部事件造成直接或间接损失的风险"。从这个定义可以看出,操作风险的四大因素:人员、流程、系统和外部事件。(2)操作风险的特点是:1)操作风险主要来源于金融机构的日常营运,人为因素是主要原因。2)操作风险事件发生频率很低,但是一旦发生就会造成极大的损失,甚至危及银行的生存。3)单个的操作风险因素与操作性损失之间不存在清晰的、可以定量界定的数量关系。

### 8、从资产负债表的结构来识别金融风险的8项指标是什么?

答:(1)存贷比比率。(2)中长期贷款比率。(3)流动性比率。(4)国际商业借款比率。(5)境外资金运用比率。(6)备付金比率。(7)单个贷款比率。(8)拆借资金比率。

### 9、贷款五级分类的类别如何划分?

答:划分为正常、关注、次级、可疑、损失五类,后三种为不良贷款。

正常是指借款人能够履行合同,没有足够理由怀疑贷款本息不能按时偿还。

关注是指尽管目前借款人有能力偿还贷款本息,但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素。

次级是指借款人的还款能力出现明显问题,完全依靠其正常营业收入无法作恶偿还贷款本息,即使执行担保,也可能造成一定损失。

可疑是指借款人无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也肯定要造成较大损失。损失是指在采取所有可能的措施或者一切必要的法律程序之后,本息仍然无法收回,也只能收回极小部分。

### 10、贷款五级分类的类别与含义是什么?

答案:按贷款风险从小到大的顺序,将贷款依次分为"正常、关注、次级、可疑、损失"五个级别,后三个级别为不良贷款。一是正常类贷款。是指借款人能够履行合同,没有足够理由怀疑贷款本息不能按时足额偿还。其基本特征就是"一切正常"。二是关注类贷款。是指"尽管借款人目前有能力偿还贷款本息,但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素"。借款人能够用正常的经营收入偿还贷款本息,但存在"潜在缺陷",可能影响贷款的偿还。三是次级类贷款。是指"借款人的还款能力出现明显问题,完全依靠其正常营业收入无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也可能造成一定损失"。其明显特征是"缺陷明显,可能损失"。四是可疑类贷款。是指"借款人无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也肯定要造成较大损失"。其基本特征是"肯定损失"。五是损失类贷款。是指"在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后,本息仍然无法收回,或只能收回极小部分"。其基本特征是"损失严重"。

### 11、德尔菲法的基本特征是什么?专家判断一笔信贷是否应发放给借款人的依据是什么?

答案:一是德尔菲法的基本特征:第一,被咨询对象的匿名特征。第二,研究方法的实证性。第三,调查过程的往复性。二是在德尔菲法中,专家借以判断一笔信贷是否应发放给借款人比较有效的决策依据是关于审查借款人五方面状况的"5C"法,也有人称之为"专家制度法"。三是即审查借款人的品德与声望(Character)、资格与能力(Capacity)、资金实力(Capital)、担保(Collateral)、经营条件和商业周期(ConditionCycle)。

### 12、度量借款人的"5C"分别指什么内容?

答:在德尔菲法中,专家借以判断一笔信贷是否应发放给借款人的比较有效的决策依据是关于审查借款人五方面状况的"5C"法,也有人称之为"专家制度法",即审查借款人的品德与声望、资格与能力、资金实力、担保、经营条件和商业周期。

### 13、对宏观经济来说,金融风险管理的意义有哪些?

答:金融风险管理有助于维护金融秩序,保障金融市场安全运行。金融风险管理有助于保持宏观经济稳定并健康发展。

### 14、对微观经济来说,金融风险管理的意义有哪些?

答:有效的金融风险管理可以使经济主体以较低的成本避免或减少金融风险可能造成的损失。有效的金融风险管理可以稳定经济活动的现金流量,保证生产经营活动免受风险因素的干扰。有效的金融风险管理为经济主体作出合理决策奠定了基础。有效的金融风险管理有利于金融机构和企业实现可持续发展。

### 15、分别阐述资产管理理论、负债管理理论、资产负债管理理论的主要内容。

答案:一是"资产管理理论"自1694年英格兰银行开业以来,随着宏观经济环境的变化和商业银行的发展,银行家们先后创造对不同的资产管理理论。商业银行资产管理的核心,是将经营管理的重点放在资产方面,通过资产结构的适当安排,实现和保持资产的流动性。随着商业银行经营业务的发展,资产管理理论又经历

对商业性贷款理论、资产转移理论和预期收入理论几个不同的阶段。二是负债管理理论"负债管理理论产生于20世纪60年代初期。过去人们考虑商业银行流动性时,注意力都放在资产方,即通过调整资产结构,将一种流动性较低的资产转换成另一种流动性较高的资产。负债管理理论则认为,银行的流动性不仅可以通过加强资产管理获得,而且可以通过负债管理提供。简言之,向外借钱也可以提供流动性。只要银行的借款市场广大,它的流动性就有一定保证,没有必要在资产方保持大量高流动性资产,而可以将资金投入高盈利的贷款和投资中。三是"资产负债管理理论"资产负债管理理论产生于20世纪70年代末、80年代初。这一理论的出现标志着商业银行开始对资产和负债全面管理。资产负债管理理论认为,商业银行单靠资产管理,或单靠负债管理,都难以达到安全性、流动性和盈利性的均衡。只有根据经济情况的变化,通过资产结构和负债结构的共同调整,资产和负债两方面的统一管理,才能实现三者的统一。如资金来源大于资金运用,应尽量扩大资产业务规模,或者调整资产结构;反之,如资金来源小于资金运用,则应设法寻找新的资金来源。这一理论主张,管理的基础是资金的流动性;管理的目标是在市场利率变化频繁的情况下,实现最大限度的盈利;应遵循的原则是:规模对称原则、结构对称原则、速度对称原则、目标互补原则和资产分散化原则。

### 16、关于金融风险的数据仓库主要由哪些信息构成?

答:(1)客户基本信息;(2)授信合同信息;(3)信贷账务信息;(4)担保品信息;(5)清偿数据信息;(6)企业财务信息。

### 17、关于金融风险的数据分析系统主要由哪几个子系统构成?

答:(1)贷款评估系统;(2)财务报表分析系统;(3)担保品评估系统;(4)资产组合量化系统。

### 18、何为利率敏感性资产和利率敏感性负债?在两者彼此大小不同的情况下,利率变动对银行利润有什么影响?

答:利率敏感型资产和利率敏感型负债就是指资产的收益或负债的成本受到利率波动影响较大的资产或负债。当银行的利率敏感型资产大于利率敏感型负债时,市场利率的上升会增加银行的利润;相反,市场利率的下降则会减少银行的利润。当银行的利率敏感型资产小于利率敏感型负债时,利率的上升会减少银行的利润;反之,利率的下降则会相对地增将银行的利润。

### 19、何为外汇风险?何为外汇敞口头寸?

答:外汇风险又称汇率风险,是指经济主体在持有或运用外汇时,因汇率变动而蒙受经济损失的可能性。外汇敞口头寸包括①在外汇交易中,风险头寸表现为外汇超买(即多头)或超卖(空头)部分。②在企业经营中,风险头寸表现为外币资产与负债不匹配的部分,如外币资产大于或小于负债,或者外币资产与负债在数量上相等,但期限不一致等。

### 20、衡量流动性的简单指标有哪些?

答:(1)、存贷比率(2)、流动性比率(3)、备付金比例指标(4)、拆借资金比例(5)、流动性指数(6)、联行汇差清算比例

### 21、衡量一个国家的偿债能力和外债负担的指标。

答:衡量或考核一个国家的偿债能力及外债负担的最常用指标有以下几项:1.负债率,即当年未清偿外债余额与当年国民生产总值的比率。其公式为:负债率=(当年未清偿外债余额/当年国民生产总值)\*100%2.债务率,即当年未清偿外债余额与当年商品服务出口总额的比率。其公式为:债务率=(当年未清偿外债余额/当年商品服务出口总额)\*100%3.偿债率,即当年外债还本付息总额

与当年商品服务出口总额的比率。其公式为： $\text{偿债率} = (\text{当年外债还本付息总额} / \text{当年商品服务出口总额}) * 100\%$ 根据国际上通行的标准，20%的负债率、100%的债务率、25%的偿债率是债务国控制外债总量和结构的警戒线。

## 22、基金的概念是什么？何为契约型基金，何为公司型基金？

答：基金，就是将众多分散的资金集中起来，然后投资于某种专门用途的资金池，包括产业投资基金、证券投资基金和证券投资基金等。契约型基金，也称信托型基金，是根据一定的信托契约原理，由基金发起人和基金管理人、基金托管人订立基金契约而组建的投资基金。公司型投资基金，是由具有共同投资目标的投资者依据公司法组成以营利为目的、投资于特定对象（如各种有价证券、货币）的股份制投资公司。

## 23、基金管理公司如何控制投资风险？

答：(1) 做好投资前的研究工作包括宏观经济形势、宏观经济政策、行情变化及其发展前景、证券发行人的财务状况、产品的生命周期、上市公司经理人员的市场开拓能力及管理才能、企业文化等。(2) 采用证券组合和期货交易的投资方式“不要把全部鸡蛋放在一个篮子里”。(3) 确定合理的入市资金量。以部分资金投资于风险市场的同时预留一部分进行储蓄或保守性投资，有利于以后者确定性的收入对前者收益的不确定性加以限制。(4) 进行保护性止损。当损失达到一定限度时，立即对冲先前造成该损失的交易，以把损失限定在一定范围内。

## 24、基金管理公司如何控制投资风险？

答：(1) 做好投资前的研究工作。只有在充分研究的基础上进行投资选择。才能有地的放矢，尽可能地减少投资决策的失误，减少不必要的风险。(2) 采用证券组合和期货交易的投资方式。基金经理在进行证券交易时，证券价格会受各种因素的影响，总是处于不断变动状态，对于非系统性风险而言，可以采取购买多种不同的证券组合来加以分散。对系统性风险，可以通过证券期货交易来予以实现。(3) 确定合理的入市资金量。基金经理在进行投资时，不能将全部资金一次性投入市场，而是要以定百分比的资金投入市场。为了防范投资风险，基金经理还应当自觉遵守投资限制的规定，如“投资于任何一家公司股票的股份总额不得超过该公司已发行股份总数的 10%”，“基金对每一发行公司所发行的股票的投资额不得超过该基金资产净值的 10%”，以及“基金不得进行信用交易”，等等，从而避免过度交易，防止以赌博的心态去买卖证券。(4) 进行保护性止损。所谓保护性止损，就是指当损失达到一定限度时，立即对冲先前造成该损失的交易，以把损失限定在一定范围内。这个损失的限制不是基金经理随时和随意确定的，而是在进行某一交易之前事先确定的一个合理的损失限度。

## 25、简述操作风险管理的原则。

答：根据巴塞尔委员会提出的操作风险管理事项原则包括：

- 1) 董事会应当意识到操作风险管理的主要内容，应当批准、定期复议银行操作风险管理框架。
- 2) 董事会应当保证由操作上独立的、受过训练、有经验的人员对操作风险管理架构进行有效、全面而独立的审计。
- 3) 高级管理人员有责任实施董事会批准的操作风险管理框架。
- 4) 银行应该对所有重要的产品，业务活动、管理过程、管理体系内在的操作风险进行确定和评估。
- 5) 银行应该对操作风险和重大的损失进行日常监控，对高级管理人员和董事会进行日常报告。

6) 银行应该有相应的政策、过程和程序来控制重大的操作风险。  
7) 银行应具备业务连续计划，以保证连续业务操作能力，在业务中断的情况下使损失最小。

8) 银行监管当局应要求所有银行建立一个有效的框架来确定、评估、控制和缓释操作风险，作为全面风险管理的一部分。

9) 监管当局应该直接或间接地对银行操作风险的政策、程序和做法进行日常、独立评估。

10) 银行应该进行充分而公开的信息披露，让市场参与者评估银行操作风险的管理方法。

## 26、简述操作风险评估和测量的步骤。

答：操作风险评估和测量包括四个步骤：(1) 收集信息。(2) 风险评估框架。(3) 考察和核实。(4) 风险管理行动。

## 27、简述导致信贷风险的因素。

答：(1) 借款人经营状况、财务状况、利润水平的不确定性以及信用等级状况的多变性。(2) 宏观经济发展状况的不稳定性。(3) 自然社会经济生活中可变事件的不确定性。(4) 经济变量的不规则变动。(5) 社会诚信水平和信用状况、心理预期、信息的充分性、道往风险等。

## 28、简述非银行经济主体的交易风险管理方法中，选择有利的合同货币所应遵循的基本原则。

答：选择有利的合同货币应遵循以下基本原则：(1) 争取使用本币；(2) 出口或对外贷款争取使用硬货币，进口或向外借款争取使用软货币；(3) 争取使用两种以上软硬搭配的货币。

## 29、简述基金管理公司管理赎回与流动性风险的主要手段。

答：一是作好现金需求预测，二是资产配置选择，三是主动负债

## 30、简述基金管理公司控制投资风险的主要措施。

答：一是做好投资前的研究工作，二是采用证券组合和期货交易的方式，三是确定合理的入市资金量，四是进行保护性止损。

## 31、简述金融风险的基本特征

答：(1)、隐蔽性：指由于金融机构的经营活动的不完全透明性，在其不爆发金融危机时，可能因信用特点而掩盖金融风险不确定性损失的实质。(2)、扩散性：指由于金融机构之间存在复杂的债权、债务关系，一家金融机构出现危机可能导致多家金融机构接连倒闭的“多米诺骨牌”现象。(3)、加速性：指一旦金融机构出现经营困难，就会失去信用基础，甚至出现挤兑风潮，这样会加速金融机构的倒闭。(4)、不确定性：指金融风险发生需要一定的经济条件或非经济条件，而这些条件在风险发生前是不确定的。(5)、可管理性：指通过金融理论的发展、金融市场的规范、智能性的管理媒介，金融风险可以得到有效的预测和控制。(6)、周期性：指金融风险受经济循环周期和货币政策变化的影响，呈现规律性、周期性的特点。

## 32、简述金融风险的特征。

答：金融风险除具备一般风险的基本特征外，还有以下特征：(1) 隐蔽性；(2) 扩散性；(3) 加速性；(4) 可控性。

## 33、简述金融风险管理的决策系统的职能决策系统是整个金融风险管理系统的核心，它在风险管理系统中发挥统筹协调的作用。

答：具体来说，包括以下内容：(1) 统筹规划职责。决策系统不仅要负责设计和运用整个金融风险管理系统，制定防范金融风险的各种规则指导方针，而且还要根据具体的风险特征和状况研究制定金融风险管理的最佳策略。(2) 制定授权制度。决策系统职

能之一就是建立对各层管理人员、业务人员或下级单位的授权制度，如规定各级管理人员对客户授信的最高审批限额，业务人员、管理人员在市场交易中最大成效限额，以及下级单位经营管理权限等。(3) 制定支持制度。即决策系统要为决策提供支持，使管理人员能够通过该系统选择最佳的风险管理工具、最佳的资产组合或其他最佳的决策等

## 34、简述金融风险管理的目的。

答：金融风险管理的目的，概括来讲包括：(1) 保证各金融机构和整个金融体系的稳定安全；(2) 维护社会公众的利益；(3) 保证金融机构的公平竞争和较高效率；(4) 保证国家宏观货币政策制定的贯彻执行。

## 35、简述金融风险管理系统信息的构成。

答：金融风险管理信息系统的结构基本由三部分组成：数据仓库、中间数据处理器和数据分析层。数据仓库存储着前台交易记录信息、各种风险头寸和金融工具信息及交易对手信息等。中间数据处理器主要是将前台收集到的原始数据信息进行分类识别和处理，并抽取其内在特征，按照不同数据结构和类型将其分别存储到数据仓库的相应位置。数据分析层是数据处理的最高阶段，它要根据风险管理的不同需要从数据仓库中抽取信息进行分析。

## 36、简述金融风险与金融危机的相关性

答：金融风险与金融危机存在密切的关系，金融风险积累、国内突发事件、汇率政策和资本投机等，都可能引发或促使金融危机爆发。

## 37、简述金融风险与一般风险的比较。

答：从金融风险的内涵看，其内容要比一般风险内容丰富得多。从金融风险的外延看，其范围要比一般风险的范围小得多。相对于一般风险：(1) 金融风险是资金借贷和资金经营的风险；(2) 金融风险具有收益与损失双重性；(3) 金融风险有可计量和不可计量之分；(4) 金融风险是调节宏观经济的机制。

## 38、简述金融衍生工具的特征。

答：《国际会计准则第 39 号》将金融衍生工具的特征归纳如下：(1) 其价值随特定的利率、证券价格、商品价格、汇率、价格或利率指数、信用等级、信用指数或类似变量的变动而变动；(2) 较少的净投资；(3) 在未来日期结算。

## 39、简述金融租赁的主要风险

答：信用风险、利率风险、汇率风险、税务风险、技术落后风险、政治风险、自然灾害风险、宏观经济风险、操作风险。

## 40、简述经济风险与交易风险、折算风险的区别。

答：经济风险的影响是长期的，交易风险和折算风险的影响是一次性的；经济风险引起的是潜在损失，而交易风险和折算风险引起的分别是实际损失和账面损失。

## 41、简述控制信贷风险的几种措施。

答：控制信贷风险通常采取避开风险、减少风险、转移风险和分散风险四种措施。

## 42、简述利率风险产生的原因

答：(1)、利率水平的预测和控制具有很大的不稳定性(2)、利率计算具有不确定性(3)、金融机构的资产负债具有期限结构的不对称性(4)、为保持流动性而导致利率风险(5)、以防范信用风险为目标的利率定价机制存在的缺陷(6)、金融机构的非利息收入业务对利率变化越来越敏感

**43、简述利率风险的类型**

答：缺口风险；期限不匹配的风险；基本点风险；隐含期权风险；收益曲线风险；

**44、简述利率期货的套期保值原理。**

答：一般情况下，期货市场和现货利率的变动方向是一致的。因此，在现货市场买进或卖出一种有息资产的同时，在期货市场上卖出或买进同等数额的同一有息资产就可以达到保值的目的。

**45、简述利用远期利率协定管理利率风险的利弊。**

答：优点：(1) 灵活性强；(2) 信用风险低；(3) 交易便利与操作性强。不足：(1) 相当期货、期权而言，信用风险要大一些；(2) 为场外交易，找到交易对手难或条件更苛刻；(3) 结清不便；(4) 放弃了利率发生有利变动带来额外收益的可能性。

**46、简述农村信用社的风险管理框架。**

答：农村信用社风险管理框架包括风险识别、风险估价、风险控制和风险的财务处理等主要环节。

**47、简述商业银行不良资产化解与处置的主要方式。**

答：(1) 内部消化方式 (2) 分离方式 (3) 债权流动或转让方式 (4) 合并方式 (5) 核销方式 (6) 破产清算方式。

**48、简述商业银行中间业务风险管理的对策与措施。**

答：(1) 监管部门加强对中间业务风险的监管。(2) 加强中间业务风险的内部管理，建立相互制约的组织结构。(3) 健全中间业务风险管理制度，如统计制度、信息披露制度等。(4) 优化客户结构，合理确定中间业务的范围。

**49、简述市场风险的限额管理方法。**

答：金融机构在进行衍生工具交易时，在对市场风险进行评估后应该设定相应的风险限额，从而构成风险限额体系。这是金融机构管理市场风险的主要方法。常用的风险限额包括：总头寸限额、止损限额、缺口限额、VaR 限额和期权限额。

**50、简述收益与风险的关系。**

答：收益与风险是相对应的，即高收益通常与高风险对应，低收益与低风险对应。不符合此原则的收益率不可能长期存在。

**51、简述无套利分析方法。**

答：无套利分析法就是分析在没有套利机会存在时的金融资产价格。

**52、简述信用风险对流动性风险产生的影响。**

答：信用风险会破坏流动性良性循环，防范与化解信用风险，也是避免流动性风险的要求。

**53、简述信用评级侧度的作用。**

答：信用评级制度在投资人与筹资人之间架起一道信息的桥梁。由客观公正的第三者对举债公司进行信用强度的调查分析，并将分析结果以简明的等级形式报道出来，作为投资人的决策参考，使投资人的认知风险得以降低，资本市场得以顺畅运作。

**54、简述依照“贷款风险五级分类法”，贷款风险的分类。**

答：“贷款风险五级分类法”即按贷款风险从小到大的顺序，将贷款依次分为“正常、关注、次级、可疑、损失”五个级别，其中后三个级别为不良贷款。

**55、简述预期收入理论的缺陷。**

答：借款人的预期收入难以把握，因此按该种理论经营贷款会增加信贷风险。

**56、简述证券公司风险管理的目标。**

答：证券公司风险管理的目标是：(1) 保护证券公司免受市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险以及法律风险的冲击和损失；(2) 保护整个金融行业免受系统性风险的冲击；(3) 保护证券公司的客户免受大的非市场损失；(4) 保护证券公司免受信誉风险。

**57、简述证券公司经纪业务的风险管理。**

答：经纪业务的风险应着眼于制度的建设，体现在以下几个方面：(1) 建立健全证券公司经纪业务的行为规范。(2) 建立公司总部、经济业务部和营业部的三级风险控制体系，并对营业部的风险程度进行分类监控。(3) 利用现代化通信手段，加大信息系统投入，通过卫星系统和地面 DDN，实现地空两条线，对营业部进行实时监控。(4) 加强稽核审计的力度，确保营业部财务明晰，及时与总公司结算，完善各类突发事件的应急措施。(5) 对要害岗位实行不定期检查，采取主要负责人轮岗制度，防止工作人员利用职务之便作案，给公司造成损失。(6) 及时调整经纪业务的发展战略，积极应对技术环境的变化给经纪业务带来的挑战。

**58、简述资本账户自由化的金融风险**

答：资本账户自由化会带来如下金融风险：导致大量风险资本注入和资本的突然性逆转，影响宏观经济的稳定；带来过度借款和道德风险，危及银行体系的稳定；为国际投机资本特别是国外套利基金冲击本国金融市场打开了方便之门。

**59、简要介绍网络金融的主要内容及特点。**

答：网络金融主要包括：网络银行、网络保险、网络证券和网络金融服务等。网络银行的特点：(1) 电子虚拟服务方式；(2) 运行环境开放；(3) 模糊的业务时空界限；(4) 业务实时处理；(5) 交易费用与物理地点的非相关性。

网络保险的特点：扩大知名度，提高竞争力，简化保险商品交易手续，提高效率，降低成本，方便保险产品的宣传，促进保险公司和保险消费者双方的相互了解，等等。

网络证券的特点：没有时空限制，交易成本降低，对客户的服务质量提高。

**60、简要介绍网络银行的风险分类和风险管理。**

答：网络银行风险主要有以下九类：信用风险、利率风险、流动性风险、价格风险、外汇风险、交易风险、合规性风险、战略风险、声誉风险。网络银行风险管理分为三个步骤，即评估风险、管理和控制风险以及监控风险。

**61、金融风险产生的原因有哪些？**

答案：一是金融主体的缺陷，即金融主体的有限理性性以及内部人控制；二是金融客体的缺陷，即金融产品的不确定性、金融产品高度复杂性使得定价困难、金融产品的不完全性、金融产品的虚拟性；三是金融体系与运作方式和组织结构上的缺陷，即风险补偿机制不健全、过度竞争以及金融体系脆弱性；四是金融体系的外部因素，包括宏观经济因素、非经济因素以及非正式金融体系对金融体系的影响。

**62、金融风险的数据仓库主要由哪些信息构成？**

答：一、客户基本信息；二、授信合同信息；三、信贷账务信息；四、担保品信息；五、清偿数据信息；六、企业财务信

**63、金融风险管理的策略有哪些？**

答：(1) 回避策略；(2) 防范策略；(3) 抵制策略；(4) 分散策略；(5) 转移策略；(6) 补偿策略；(7) 风险监控。

**64、金融风险管理的含义是什么？**

答：金融风险管理，是管理科学的重要分支，是研究银行等金融机构在经营中各种风险的生成机理、计量方法、处理程序和决策措施的一门科学。

**65、金融风险管理的目的是什么？**

答：其目的在于：(1) 保证个金融机构和格个金融体系的稳健安全；(2) 维护社会公众的利益；(3) 保证金融机构的公平竞争和较高效率；(4) 保证国家宏观货币政策制定和贯彻执行。

**66、金融风险管理的组织系统如何构建？**

答：(1) 构建金融风险管理的组织系统，一般包括三大子系统：董事会和风险管理委员会、风险管理部以及业务系统。(2) 构建数据仓库。(3) 建立数据分析系统，分析结果将为风险管理决策提供有力的支持

**67、金融风险识别的原则有什么？**

答：金融风险识别必须坚持三个原则：一是既全面，又深入；二是既及时，又准确；三是既连续，又系统。

**68、金融风险有哪些特征？**

答：隐蔽性：如银行的金融风险往往只有通过资产结构、负债结构，以及它们彼此的比较才能发现，往往被日常的资产、负债的单方面活动所掩盖。

扩散性：因为银行之间的相互拆借。

加速性：因为客户的口口相传导致“挤兑”现象。

可控性：通过分析资产负债表可以提前发现问题，预先采取措施。

**69、金融风险与金融危机的区别是什么？**

答：金融中有许多未知事件，比如利率，国际，政治等不确定因素，可能会对金融资产造成损失或者收益，这种不确定性就是金融风险，波动的可能性越大，风险越大。而金融危机是指金融界对金融市场缺乏信心，表现为投资减少，股价下降等，从而引起金融人士的恐慌，这就是金融危机了。因此，金融风险更严重一些就会影响实体经济，即金融危机。

**70、金融机构流动性风险产生的主要原因是什么？**

答案：一是资产与负债的期限结构不匹配。二是资产负债质量结构不合理。三是经营管理不善。四是利率变动。五是货币政策和金融市场的原因。六是信用风险。

**71、金融危机的起因有哪些？**

答案：一般来说，金融领域需要四种基本均衡=即货币供求均衡，资金借贷均衡，资本市场均衡和国际收支均衡。这种均衡状态被破坏到一定程度，就有可能爆发金融危机。货币供求均衡维系着货币的稳定。当货币供求均衡被破坏到一定程度时，币值就会发生较大波动，影响人们对货币的信心，人们的信心丧失到一定程度时，货币制度和物价体系即面临崩溃的边缘。资金借贷均衡关系维系着信用关系的稳定。当资金借贷关系被破坏到一定程度时，市场上信用链条被切断，金融机构就会陷入困难，面临巨大的风险甚至倒闭。资本市场维系着金融资产的价格稳定。当资本市场均衡关系被破坏到一定程度时，就会引起市场恐慌，大量有价证券被抛售，发生资本市场的崩溃。国际收支均衡维系着汇价的稳定和国际资本流动的的稳定。当国际收支被破坏到一定程度时，汇价就会发生较大波动，国家就会出现支付危机和资金外逃。上述四种均衡关系之间具有密切的相关性。一种均衡关系被破坏到一定程度时，会诱发其他均衡关系的严重失衡，而一种均衡关系保持比较稳定，也会对其他均衡关系的失衡倾向产生抑制作用。

**72、金融衍生工具的种类及含义是什么？**

**答:** 远期: 是最简单的金融衍生工具之一, 是指买卖双方约定在未来某一时期按确定的价格购买或出售某种资产的协议。远期类金融衍生工具以远期工具为核心变化、合成的一系列衍生产品, 包括商品远期交易、远期外汇交易、远期利率协定等。远期合约和期货合约都是交易双方约定在未来某一特定时间、以某一特定价格、买卖某一特定数量和质量资产的交易形式, 只不过期货合约是期货交易所指定的标准化合约, 对合约到期日及买卖的资产种类、数量、质量做出了统一规定, 而远期合约是根据买卖双方的特殊需求由买卖双方自行签订的合约。

期货: 实际是由交易所统一设计推出, 并在交易所内集中交易的、标准化的远期交货合同。和远期合约相比, 其最大特点就是每张合约所包含的内容都是标准化的。期货类金融衍生工具是以期货工具为核心变化、合成的一系列衍生工具, 包括商品期货、外汇期货、利率期货和股票价格指数期货等。

期权: 是在未来某时期按照协议价格买卖金融工具的权利而非义务。有买权和卖权之分。买权(卖权)是指在约定的未来时间内按协定价格购买(出售)若干标准单位资产的权利。期权合同的买方取得这一权利要付出一定的代价, 即期权的价格。还有欧式和美式之分, 欧式期权只能在到期日行使合同, 美式期权可以在合同到期前的任何一天行使合同。期权类金融衍生工具是以期权工具为核心变化、合成的一系列衍生工具, 包括商品期权、外汇期权、利率期权、股票期权和股票价格指数期权等。

互换: 是指双方签约统一, 在确定期限内互相交换一系列支付的一种金融活动。互换类金融衍生工具是交易双方签订的在未来某一时期相互交换某种资产的合约, 更为准确的说, 是当事人之间签订的在未来某一期间内相互交换他们认为具有相等经济价值的现金流的合约。较为常见的是利率互换和货币互换。

**73、金融衍生工具信用风险管理包括哪几个阶段?其中, 信用风险的主要控制方法是什么?**

**答:** (1) 金融衍生工具信用风险管理的整个过程主要包括信用风险评估、信用风险控制 and 信用风险的财务处理三个阶段。(2) 信用风险控制方法主要包括信用限额、准备制度等。1) 信用限额。信用限额的基本思路是针对单一信用风险敞口(特定客户或关联集团、特定行业、国家、区域、授信品种等)设定信用额度, 以控制信用风险的集中度。金融机构信用额度确定的依据早期是损失经验和主观判断, 后来逐步发展到将限额与机构内部信用评级挂钩, 获得较高等级的交易对象相应给予较高的授信额度。对证券金融资产的信用等级分类从 AAA/Aaa 级到 D 级 F 还有对信贷资产使用正常、关注、次级、可疑、损失五级分类体系等。对于大额敞口的限额设定, 巴塞尔委员会推荐对单一客户或一个集团客户的敞口不能超过金融机构监管资本的 25%2) 准备制度。准备制度是金融机构对风险设置多层预防机制的方法, 包括资本金比率和准备金制度以及风险基金制度等方面。

**74、金融资产 VaR 的概念是什么?有何特征?**

**答:** 金融资产 VaR(Value at Risk)直译为“在险价值”, 指在一定的置信水平下, 某一种金融资产(证券组合)在未来特定的一段时间内最大可能损失。VaR(Value at Risk)特征: 从正面特征来看, VaR 法有利于比较不同业务部门之间的风险大小, 有利于进行基于风险调整的绩效评估、资本配置、风险限额设置等; 从反面特征来看, VaR 法以为历史数据与未来数据完全相等, 以及认为收益分布完全符合正态分布的假设与现实存在差距。

**75、金融资产回报率变动频率表现出的峰态和偏态分别是什么含义?**

**答:** 峰态: 分布的峰态或高峰态, 或“肥尾”, 是衡量较大的正或负的资产回报率频率的度量, 特别的, 它衡量距均值大平方偏离的频率。偏态: 分布的偏态用于度量在特定方向上发生高收益率的频率。

**76、金融租赁的主要风险有哪些?**

**答案:** 一是信用风险。金融租赁的信用风险是租赁三方当事人各自承担的对他的方的责任不能全部或仅部分按时履行的风险。它分三种情况: 一是承租人违约的风险。二是出租人违约的风险。三是供货人违约的风险。二是利率风险。它是指利率升降变动给借贷双方所造成的损失。三是汇率风险。它是指在国际租赁业务中, 各国货币之间汇率发生变动导致交易者发生经济损失的可能性。四是税务风险。在以税收为基础的融资租赁交易中, 纳税条款和税率的变动对租赁公司有较大的影响, 五是技术落后风险。它是指在融资租赁业务中, 由于承租人选用的技术和设备未能跟上科学技术的发展, 其租用的设备发生严重的元器件磨损甚至不得不淘汰, 从而严重影响其经济效益和偿债能力的风险。六是政治风险。它主要是在国际租赁业务中, 由于承租人所在国发生重大政治事件, 政治动荡或政治制度改变, 而给出租人造成损失的可能性。七是自然灾害风险。包括火灾、雷击等, 这些灾害一旦发生, 将使租赁物在运输、安装、使用中承租人的生产、经营造成不利影响, 从而影响租赁合同的履行, 给租赁当事人造成损失。八是宏观经济风险。由于政府对租赁业务的目标管理不明确, 缺乏完整性、确定性、前瞻性和可操作性, 租赁业务活动缺乏可靠的法律保护而造成的风险。九是操作风险。它是因交易或管理系统操作不当引致损失的风险, 包括因公司内部失控产生的风险。

**77、举例说明利率风险会在哪些方面影响个人、企业和金融机构?**

**答:** 利率与个人、企业和金融机构都有着密切的关系。个人通过住宅抵押贷款向银行借钱买房, 在金融市场上购买企业债券或国债, 购买货币市场基金等。以个人住宅抵押贷款为例, 当利率上升时, 个人偿还利息的负担就会加大; 企业不仅会在银行存款, 也会向银行申请贷款或发行企业债券等。对于借用了银行浮动利率贷款的企业来说, 当市场利率上升, 无疑会加重企业偿还利息的成本; 银行要吸收存款和发放贷款, 还要开展其他一些投资业务。所有这些活动都会受到利率波动的影响。

**78、决策中的法律风险控制有哪些措施?**

**答案:** (1) 建立首席法律顾问负责制, 参与银行重大战略决策; (2) 建立法律顾问委员会制, 规范专业委员会评审决策; (3) 综合平衡发展, 加强整体法律风险控制能力; (4) 完善危机管理制度, 保证应急措施合法合规。

**79、农村信用社的主要风险及其含义是什么?在我国, 信贷风险管理是全面风险管理的重点, 试分析我国农村信用社应如何开展信贷风险管理?**

**答案:** (一) 农村信用社的主要风险有信用风险、流动性风险、利率风险、操作风险、资本金风险等, 一是信用风险。农村信用社的信用风险指信用社的债务人不能偿还或延期偿还贷款本息而造成信用社贷款发生呆账、坏账, 给信用社造成损失。二是流动性风险。流动性风险是信用社面临的最基本的风险, 主要是指信用社农有足够的资金清偿债务、满足客户提取存款的需要, 不得已以亏损价格卖出其资产来取得现金而使信用社遭受经济损失的可能。三

是利率风险。信用社负债的直接成本和盈利资产的收入都是通过利息的形式表现出来的, 利率风险是指由于市场利率水平的变动造成信用社负债成本变动、资产收益变动所造成的损失。四是操作风险。操作风险是指由于信用社内控机制出现问题、失误或由于工作人员因故意或过失造成操作失误, 导致信用社资产或盈利减少, 并可能给客户造成损失的风险。五是资本金风险。资本金风险是指信用社出现没有偿债能力的可能性。从技术角度看, 当一家信用社的净收益或股东权益出现负数时, 该信用社就缺乏偿债能力,

(二) 农村信用社加强信贷风险管理的主要内容包括: 毕、一是要建立扯全信贷人员岗位责任制, 制定贷款管理责任制和各项审批制度, 明确每个信贷人员的贷款审批权限和每个信贷人员的管理责任及相关人员应承担的责任, 做到制度到位, 责任到人。二是落实贷款三查即制度。及时对解和掌握借款单位的动态做到贷款发放后信贷人员随时对资产的经营状况进行检查坚持下乡工作日制度, 信贷人员要深入农户和企业, 去对解情况, 解决问题, 从而强化贷款三查制度的落实。三是充分发挥股金卡和信用小组的作用通过股金卡来发放农户贷款, 以防止一户多贷、冒名贷款的发生。同时还可通过股金卡记录还贷、贷款逾期等情况, 使信贷员对解该户的信誉情况, 还款能力, 从而降低贷款的风险度。另外, 发挥信用小组长的作用, 信用小组长可选用信誉好、能力强、在群众中有很高威信的人担任小组长, 把好农户贷款第一关, 并协助信用社做好贷款的催收工作。加强信贷管理, 保全诉讼时效。检查贷款发放手续是否合法、合规。不良贷款是否失去诉讼时效形成不良贷款的原因是否正常等, 从而重新明确各类贷款的管理和清收责任。控制单户超比例贷款的规模。

**80、农村信用社的主要风险及其含义。**

**答:** 信用风险。又称违约风险, 是指信用社的债务人不能偿还或延期偿还贷款本息而造成信用社贷款发生呆账、坏账, 给信用社造成损失。流动性风险。主要是指信用社没有足够的资金清偿债务、满足客户提取存款的需要, 不得已以亏损价格卖出其资产来取得现金而使信用社遭受经济损失的可能。

利率风险。是指由于市场利率水平的变动造成信用社负债成本变动、资产收益变动所造成的损失。操作风险。是指由于信用社内控机制出现问题、失误或由于工作人员因故意或过失造成操作失误导致信用社资产或盈利减少, 并可能给客户造成损失的风险。资本金风险。资本金风险是指信用社出现没有偿债能力的可能性。从技术角度看, 当一家信用社的净收益或股东权益出现负数时, 该信用社就缺乏偿债能力。

**81、农村信用社的主要风险及其含义是什么?**

**答:** 农村信用社的主要风险有信用风险、流动性风险、利率风险、操作风险、资本金风险等。

(1) 信用风险。农村信用社的信用风险是指信用社的债务人不能偿还或延期偿还贷款本息而造成信用社贷款发生呆账、坏账, 给信用社造成损失。

(2) 流动性风险。流动性风险是信用社面临的最基本的风险, 主要是指信用社没有足够的资金清偿债务、满足客户提取存款的需要, 不得已以亏损价格卖出其资产来取得现金而使信用社遭受经济损失的可能。

(3) 利率风险。信用社负债的直接成本和盈利资产的收入都是通过利息的形成表现出来的。利率风险是指由于市场利率水平的变

动造成信用社负债成本变动、资产收益变动所造成的损失。利率风险会影响信用社的收益。利率变化是由金融环境中各种因素共同决定的,不以信用社意志为转移。

(4)操作风险。操作风险是指由于信用社内控机制出现问题、失误或由于工作人员因故意或过失造成操作失误,导致信用社资产或盈利减少,并可能给客户造成损失的风险。

(5)资本金风险。资本金风险是指信用社出现没有偿债能力的可能性。从技术角度看,当一家信用社的净收益或股东权益出现负数时,该信用社就缺乏偿债能力。

#### 82、如何计算一级资本充足率、总资本充足率?

答:(1)一级资本充足率=一级资本额/风险调整资产其中一级资本又称核心资本,包括普通股权和留存收益,风险调整资产=表内资产×相应风险权重+表外项目×信用换算系数×对应的表内资产的风险权重。(2)总资本充足率=(一级资本额+二级资本额)/风险调整资产。

#### 83、如何用超额储备比例指标判断商业银行流动性?其局限性是?

答:商业银行资产流动性主要指一项资产变现的难易程度,一般而言,资产的到期日愈近,市场流通性愈强,其流动性也愈大。资产流动性通常表示为商业银行的某项特定资产占总资产的百分比。超额储备比例是指储备对存款总额的比例。超额储备是商业银行在中央银行的存款加现金减去法定准备金。超额储备比例越高,表示银行流动性越强。这个指标的局限性十分明显,它只是在一种狭窄的意义上体现金融机构的流动性状况,很容易导致低估流动性。

#### 84、什么是货币的时间价值原理?

答:货币的时间价值(TVM),是指当前所持有的一定量货币比未来获得的等量货币具有更高的价值。这是因为:货币可用于投资,获得利息,从而在将来拥有更多的货币量;货币的购买力会因通货膨胀的影响而随时间改变;一般来说,未来的预期收入具有不确定性。

#### 85、什么是金融风险?

答:金融风险,是管理科学的重要分支,是研究银行等金融机构的经营中各种风险的生成机理、计量方法、处理程序和决策措施的一门科学。商业银行金融风险是运用系统、规范的方法对金融机构业务经营管理中的各种风险进行识别、评价、控制和处理的过程。所谓系统、规范的方法,就是建立一套对商业银行金融风险的衡量标准,并按照这个标准去识别、衡量、评价和处理风险。

#### 86、什么是金融风险?

答案:是指人们通过实施一系列的政策和措施来控制风险以消除或减少其不利影响的行为。

#### 87、什么是金融信托投资?金融信托投资公司的核心业务是什么?

答案:一是金融信托投资,是指专门接受他人委托,代为经营、管理、授受和买卖有关货币资金及其他财产的一种特殊金融服务。具体表现为财产管理和融通资金两个基本职能。二是金融信托投资公司的核心业务:一是资产管理业务。根据规定,委托人将其合法拥有的资金、动产、不动产以及知识产权等财产、财产权,委托给信托投资公司按照约定的条件和目的,进行管理、运用和处分。二是部分投资银行业务,主要包括证券承销和自营、公司理财、企业并购、投资咨询、基金管理和风险资本管理等。三是

自营业务。信托投资公司可以运用的资金,可以存放于银行或者用于同业拆放、贷款、融资租赁、以自有财产为他人提供担保等业务。

#### 88、什么是利率敏感性资产和利率敏感性负债?在两者彼此大小不同的情况下,利率变动对银行利润有什么影响?

答:利率敏感性资产和利率敏感性负债是指资产的收益或负债的成本受利率波动影响较大的资产或负债。

当利率敏感性负债大于利率敏感性资产,利率下降会增加银行利润,升高会减少利润。当利率敏感性负债小于利率敏感性资产,利率上升会增加银行利润,下降会减少利润。

外汇风险又称汇率风险,是指经济主体在持有或运用外汇时,因汇率变动而蒙受经济损失的可能性。外汇敞口头寸包括:

(1)在外汇交易中,风险头寸表现为外汇超买(即多头)或超卖(空头)部分。

(2)在企业经营中,风险头寸表现为外币资产与负债不相匹配的部分,如外币资产大于

或小于负债,或者外币资产与负债在数量上相等,但期限不一致等。

#### 89、什么是流动性风险?流动性风险产生的主要原因是什么?

答:流动性风险是指无法在不增加成本或资产价值不发生损失的情况下及时满足客户流动性需求的可能性。

流动性风险产生的主要原因如下:

(1)资产与负债的期限结构不匹配。

(2)资产负债质量结构不合理。资产质量高,其流动性就会好;金融机构的负债质量高,比如可转让大额定期存单,持有者可以到二级市场转让,而不必到发行银行来变现,那么给银行带来的现金压力就小。

(3)经营管理不善。如果经营不善,长期贷款短期要收回,活期存款不能随时支取,就会使流动性减弱。

(4)利率变动。当市场利率水平上升时,某些客户将会提取存款或收回债权,贷款客户会选择贷款延期。

(5)货币政策和金融市场的原因。当中央银行采取紧缩性货币政策时,货币数量和信用总量减少,流动性风险也会增大。

(6)信用风险。

#### 90、什么是审查借款人的“5C”法?并请简单说明每一个“C”所审查的内容?

答:(1)关于借款人五方面状况的“5C”法,也有人称之为“专家制度法”,即审查借款人的品德与声望(Character)、资格与能力(Capacity)、资金实力(Capital)、担保(Collateral)、经营条件和商业周期

(Condition of Cycle)

(2)品德与声望(Character)主要是指债务人偿还债务的意愿和诚意。资格与能力(Capacity)。所谓借款人的资格主要是指是否具有申请信用和签署信贷协议的法律资格和合法权利。所谓借款人的能力主要是指两个方面的内容,一是指借款人的管理能力如何,二是指借款人的还款能力。资金实力(Capital)主要是指借款人的自有资金的多少、资产的变现能力强弱等内容。担保(Collateral)主要是指抵押品和保证人。经营条件和商业周期(Condition of Cycle)中的经营条件是借款人能够控制的一些因素,包括企业的经营特点、经营方式、技术情况、竞争地位、市场份额、劳资关系等。而商业周期往往是借款人难以控制的一些因素,从研究指标上来看,一般只是考察国民收入总水平的变动情况。

#### 91、什么是外债币种结构?如要保持合理的外债币种结构,必须做好哪几项工作?

答:外债的币种结构指借入外债时所作的外币币种选择以及不同外币在债务中各自所占的比重及其变化情况。要保持合理的外债币种结构,必须做好以下几项工作:(1)做好主要货币汇率和利率走势的分析预测工作,尽可能多选择软货币为借款计价货币;(2)为防范汇率风险,要坚持外债币种多元化的原则,如美元、欧元、日元、英镑等主要货币都应占一定的比重;(3)合理安排币种构成,注意借用及偿还外债的币种构成与出口创汇的币种构成相吻合,尽可能使借款货币、使用货币和收益货币这三者相统一;(4)在外债币种结构既定的情况下,可以根据不同货币的汇率、利率走势,利用国际金融市场的创新工具,如债务互换等,调整币种结构。

#### 92、试述保险公司保险业务风险的含义、风险类别及其各自的表现形式。

答案:一是保险业务风险是保险公司在经营过程中,业务经营预定目标与实际运营结果之间的可能偏差,即造成的可能经济损失或不确定性。二是保险公司保险业务的风险主要包括保险产品风险、承保风险和理赔风险。一是保险产品的风险主要表现在两个方面:一是保险产品具有较好的市场适应性,但价格较低,无法满足保险人正常经营的需要;二是保险产品具有较为公平的价格,但市场的适应性较差,无法满足保险人经营风险的量的要求。或简单地说,保险产品风险包括产品设计风险和基于产品设计的展业风险。二是承保风险主要表现在:一是忽视风险责任控制,随意提高自留额、降低费率、放宽承保条件、采取高额退费;二是超承保能力承保。三是理赔风险主要表现为保险公司的内部和外部两种风险形式。内部理赔风险主要包括:一是公司内部缺乏有效的监督机制和行为约束机制,导致虚假理赔、盲目赔付、通融赔付和以赔谋私;二是理赔人员缺乏职业道德和专业素养,在接到出险通知时未能及时赶到现场勘察损失原因和损失程度,或者赶到现场却无法正确判定损失原因和准确厘算赔偿金额,导致保险公司超额的成本支出。外部保险欺诈风险是投保人、被保险人及受益人以欺诈手段伪造或夸大损失,获取不合理保险赔款的违法行为。

#### 93、试述流动性风险产生的主要原因。

答案:一是资产与负债的期限结构不匹配。金融机构的核心功能就是“期限转换”,即将短期负债(如存款等)转变为长期盈利资产(如贷款等)。如果不能把资产的到期日与负债的到期日提前安排一致,就会出现资产的变现流入由负债的到期现金流出现时间不吻合。这种资产与负债的期限结构不匹配是导致金融机构流动性风险的主要原因之一。二是资产负债质量结构不合理。如果金融机构的资产质量高,其流动性就会好相反,流动性就会差。另一方面,如果金融机构的负债质量高,持有者可以到二级市场转让,而不必到发行银行来变现,那么给银行带来的现金压力就小;相反,如果金融机构的定期存款和长期借款多,基本不存在二级市场,给银行带来的变现压力就大。三是经营管理不善。经营管理好,对客户id提供较高质量的多方位服务会使客户对金融机构更加信任,一般的流动性也强。如果经营不善,金融机构不讲信誉,长期贷款短期要收回,活期存款不能随时支取,就会引起客户的不信任,金融机构的流动性也会减弱。四是利率变动。当市场利率水平上升时,某些客户将会提取存款或收回债权,转为其他报酬更高的金融产品,某些贷款客户会选择贷款延期。由于利率变动对客户的不

同资金需求(如存款和贷款)会产生影响,所以会影响到金融机构的流动性寸头。另外,利率的波动还会引起金融机构所出售资产(换取流动性)市值的波动,甚至直接影响到金融机构在货币市场的借贷资金成本。五是货币政策和金融市场的原因。当中央银行采取紧缩性货币政策时,整个社会货币数量和信用总量减少,资金供给呈现紧张趋势,金融机构筹集到资金的数量就会减少,很难满足客户资金需求(如贷款),流动性风险也会增大,金融市场的发展程度对金融机构的流动性也有重要影响。2) 金融机构的流动性来源是由资产和负债两个方面构成的:一是资产方面,在金融市场发达的条件下,金融机构拥有的短期债券、票据、变现能力强的资产是保障流动性的很好工具,当第一储备不足时,金融机构可以随时抛售这些资产获取流动性。如果金融市场不够发达,金融机构难以合理的价格进行买卖,会提高交易成本,并且也不能及时满足流动性要求。二是负债方面,发达的金融市场,可以为金融机构随时吸纳流动性资产提供多种工具和手段,例如大额可转让定期存单,在资金紧张的情况下,持有人可在二级市场随时进行转让,获得流动性资金。当然,发达的金融市场会使一部分资金分流到不同的金融机构,对商业银行来讲,存款会相应减少,削弱对负债的流动性。六是信用风险。造成信用风险的因素有很多,包括金融机构的决策失误、客户诈骗或逃废债务等。金融机构一旦发生信用风险,会造成原有纳入计划的流动性资金来源不能按时收回,加重流动性风险。

#### 94、试述商业银行处置不良资产的债权流动或转化方式的含义及其具体手段。

答案:一是债权流动或转化方式是指商业银行按照市场原则通过将持有的不良债权流动化或将其转化为对企业的持股来实现不良资产重组的一种方式。二是采用这种方式的具体手段主要有以下几种:一是债权出售或转让。即商业银行将其不良债权转售给其他经济主体,从而实现盘活资产存量、减少不良资产、优化资产结构的目的。二是资产证券化。资产证券化就是将在当前和未来产生收入现金流的金融资产转变为在资本市场上可以销售和流通的证券的过程。在证券化交易过程中,进行资产转化的原始权益人称为资产证券发起人,发起人把持有的各种流动性较差的金融资产,分类整理为各种资产组合,出售给为证券化目的而成立的特设载体(称为发行人)。发行人以此金融资产所产生的现金流作为抵押向投资者发行可以在二级市场上流通的资产支持证券

(Asset-backed Securities, ABS),用以购买原始权益人所转让的资产。特设载体的受托人把拥有的转让资产所产生的现金流量支付给投资者。一般而言,适于证券化的资产必须具备以下三个基本特征:能带来一个未来稳定的现金收入流量;资产还款期限和还款条件易于把握;资产达到一定的信用质量标准。三是债权转股权。这里的债权转股权是指商业银行将持有的对企业的不良债权直接转化为对企业的股权,从而实现资产结构的调整,达到降低不良资产比例、减轻不良资产负担的目的。

#### 95、试述商业银行信贷资产风险管理的措施。

答案:一是回避措施。回避措施就是不予贷款对银行来说,切实可行而且不得不进行的回避是指对风险较大的借款申请人不予贷款。为此,银行必须对借款申请人进行信用分析,根据信用分析的结果来决定是否回避。二是分散措施。贷款分散措施分散对信贷资产风险,最终能达到降低信贷资产风险的目的。贷款分散的方式主要有三种:一是资产多样化。二是单个贷款比例三是贷款

方的分散等。三是转嫁措施。是指银行以某种特定的方式将信贷资产风险转嫁给他人承担的一种措施。风险转嫁措施在风险管理中运用得相当广泛,它包括保险转嫁和非保险转嫁两种方式。一是保险。二是保证。三是信用衍生产品四是抑制措施。抑制措施是指银行加强信贷资产风险的监督,发现问题及时处理,争取在损失发生之前阻止情况恶化或提前采取措施减少信贷资产风险造成的损失。风险抑制的手段主要有:一是健全审贷分离制度,提高贷款决策水平。二是加强贷后检查工作,积极清收不良贷款。五是补偿措施。是指银行以自身的财力来承担未来可能发生的风险损失的一种措施。风险补偿有两种方式:一种是自担风险,即银行在风险损失发生时,将损失直接摊入成本或冲减资本金;另一种是自保风险,即银行根据对一定时期风险损失的测算,通过建立贷款呆账准备金以补偿贷款呆账损失。

#### 96、试述商业银行业务风险管理对策和措施。

答案:一是深化监管部门对中间业务风险的监管。二是建立统一、科学、合理的中间业务风险监管体系。三是严格控制中间业务市场的开发审批。四是加快现代化支付清算系统的建设。五是建立完备的中间业务监管法律法规。六是加强中间业务风险的基础性内部管理。对于中间业务的风险控制,关键之一在于银行内部,因此,商业银行内部应建立相互制约的组织结构,形成逐级向下的授权程序,以及逐级向上报告制度,从而形成合理的内部监察机制,加强中间业务风险的基础性管理。一是建立具有相互制约功能的组织结构。二是健全逐级向下的授信授权程序。三是完善逐级向上的报告制度。四是健全中间业务风险管理制度。五是完善中间业务统计制度。六是规范中间业务的信息披露制度。商业银行既要披露各种风险状况的信息,也要披露各种风险评估和管理过程以及风险与资本匹配状况的信息;既要披露定性的信息,也要披露定量的信息;不仅要披露核心信息,还要披露附加信息。四是优化客户结构,合理确定中间业务的范围。根据中间业务的定价目标和中间业务市场现状,针对部分客户信誉不高、信用风险较高的现状,银行应该高度重视对客户信用分析和评估,建立完善的客户资信评价体系,对中间业务客户实行同贷款客户同一标准的资信评定,按照客户的资信程度,确定中间业务开发的客户范围,确保与信用等级较高的客户交易,防止发生新的信用风险,将信誉较差的客户列入“黑名单”,严禁与列入“黑名单”的客户再发生新的交易,而将市场中资信程度最高的若干客户作为交易的重点客户。

#### 97、外汇风险包括哪些种类,其含义如何?

答:根据外汇风险的不同结果,可以将外汇风险划分为交易风险、折算风险和利率风险。交易风险。指把外币应收账款或应付账款兑换成本币或其他外币时,因汇率变动而蒙受实际损失的可能性。折算风险,是指在对财务报表进行会计处理,将功能货币转换为记账货币时,因汇率变动而蒙受账面损失的可能性。功能货币是指在经营活动中使用的各种货币;记账货币是指编制财务报表时使用的报告货币。功能货币与记账货币之间汇率的变动,就会是财务报表项目的账面价值发生变动,从而产生折算风险。经济风险指未预测到的汇率变动通过影响企业生产销售数量、价格和成本等,导致企业未来一定时期的收益或现金流量减少的一种潜在损失。

#### 98、网络银行风险管理方法的主要内容是什么?

答:技术创新的快速发展改变着银行在网络银行业务中面临

的风险特征和范围,加大了银行管理风险的难度。在网络银行业务领域,最为常见、最为通俗的是巴塞尔委员会制定的风险管理步骤。巴塞尔委员会把网络银行风险管理分为三个步骤:即评估风险、管理和控制风险以及监控风险。

(1) 评估风险:通常包括如下三个步骤:识别风险,确定银行的风险承受能力;确定风险暴露是否在银行的承受能力之内。实际上就是风险的识别过程,它包括识别风险和量化风险。

(2) 管理和控制风险:管理和控制风险的实质就是对风险设计各种各样相应的控制措施和制度,从而达到减少风险和消除损失的目的。风险管理程序应该包括如下内容:实施安全策略和安全措施;系统的评估和升级;采取措施来控制和管理外包业务;信息披露和客户培训;制定应急计划。

(3) 监控风险:系统测试和审计是其中的两个要素。

#### 99、我国农村信用社如何进行信贷风险管理?

答案:一是要建立健全信贷人员岗位责任制,制定贷款管理责任制和各项审批制度,明确每个信贷人员的贷款审批权限和每个信贷人员的管理责任及相关人员应承担的责任,做到制度到位,责任到人。二是落实贷款“三查”制度。及时对解和掌握借款单位的动态,做到贷款发放后信贷人员随时对资产的经营状况进行检查,坚持下乡工作制度,信贷人员要深入农户和企业,去解情况,解决问题,从而强化贷款“三查”制度的落实。对抵押财产要实行实地盘点核对,信用社对办理抵押贷款的企业,在规范登记手续、建立抵押财产档案的基础上,每年由信贷人员对借款户的抵押财产进行实地盘点核对,防止抵押财产的流失,确保信用社信贷资产的安全。三是充分发挥股金卡和信用小组的作用。通过股金卡来发放农户贷款,以防止一多贷、冒名贷款的发生,同时还可通过股金卡记录还贷、贷款逾期等情况,使信贷员对该户的信誉情况、还款能力,从而降低贷款的风险度。另外,发挥信用小组长的作用,信用社可选用信誉好、能力强、在群众中有很高威信的人担任小组长,把好农户贷款第一关,并协助信用社做好贷款的催收工作。四是加强信贷管理,保全诉讼时效。检查贷款发放手续是否合法、合规,不良贷款是否失去诉讼时效,形成不良贷款的原因是否正常等,从而重新明确各类贷款的管理和清收责任院制单户超比例贷款的规模。

#### 100、我国证券公司传统的三大业务及其含义是什么?

答:投资银行业务、经纪业务和自营业务是我国证券公司传统的三大业务,也是证券公司收入的主要来源。

(1) 投资银行业务就是协助政府或公司企业销售新发行证券、为企业提供财务顾问、帮助企业进行资产重组等。投资银行业务中最重要的一项就是证券承销。证券公司承销证券要收取承销费,通常是按照承销所筹集资金的一定比率收取。

(2) 经纪业务就是替客户买卖已发行证券,即经纪业务是一般投资者委托证券公司买卖证券的行为。如果证券公司代客理财盈利了,那么,除了收取一定的佣金外,其余所有的盈利都应归委托的投资者所有;反之,如果出现了亏损,则亏损也应由投资者自己来承担。经纪业务是二级市场上的业务活动。

(3) 自营业务就是证券公司通过在自己的账户上买卖证券,以获取投资收益的行为。与经济业务不同的是,如果证券公司在自营业务中赚钱了,那么,所有的收益都归证券公司自己所有;反之,如果出现了亏损,也要由证券公司自己来承担。

#### 101、我国证券公司传统的三大业务及其含义是什么?

**答:** 投资银行业务、经济业务和自营业务是我国证券公司传统的三大业务,也是证券公司收入的主要来源。

投资银行业务就是协助政府或工商企业销售新发行证券、为企业提供财务顾问、帮助企业进行资产重组等。经济业务就是替客户买卖已发行证券,即经济业务是一般投资者委托证券公司买卖证券的行为。自营业务就是证券公司通过在自己的账户上买卖证券,以获取投资收益的行为。

#### 102、现行信用货币制度有何特点?

**答:** 现行信用货币制度的特点:贵金属非货币化;流通中的信用货币主要由现金和存款货币构成;现实经济中的货币均通过金融活动投入流通;中央银行代表国家对信用货币进行统一管理并调控成为金融和经济正常发展的必要条件。

#### 103、信贷资产风险管理的措施有哪些?

**答:** (1)回避措施。对银行来说,切实可行而且不得不进行的回避是指对风险较大的借款申请人不予贷款。为此,银行必须对借款申请人进行信用分析,根据信用分析的结果来决定是否回避。(2)分散措施。贷款分散措施分散了信贷资产风险,最终能达到降低信贷资产风险的目的。贷款分散的方式主要有三种:①资产多样化。φ单个贷款比。②贷款方的分散等。(3)转嫁措施。是指银行以某种特定的方式将信贷资产风险转嫁给别人承担的一种措施。风险转嫁措施在风险管理中运用得相当广泛,它包括保险转嫁和非保险转嫁两种方式。①保险。②保证。③信用衍生产品。(4)捆绑措施。a 捆绑措施是指银行加强结贷资产风险的监督,发现问题及时,理,争取在损失发生之前阻止情况恶化或提前采取措施减少信贷资产风险造成的损失。风险抑制的手段主要有:①健全审贷分离制度,提高贷款决策水平。②加强贷后检查工作,积极清收不良贷款。(5)补偿措施。是指银行以翻身的财力来承担未来可能发生的风险损失的一种措施。风险补偿有剪辑方式:...粹是自捏风险,即银有在风睦损失发生时,将摆失直接摊入成本或冲减资本金;另一种是自保风险,即银行根据对一定时期风险损失的测算,通过建立贷款呆账准备金以补信贷呆账损失。

#### 104、信息不对称、逆向选择和道德风险的主要含义是什么?

**答:** 信息不对称是指某些参与人拥有但另一些人没有的信息,信息不对称的含义有两点:(1)有关交易的信息在交易双方之间的分布是不对称的,例如在银企关系中,企业对自身的经营状况、前景和偿还债务的能力要比银行更清楚;(2)处于信息劣势的一方缺乏相关信息,但可以知道相关信息的概率分布。信息不对称导致的逆向选择和道德风险:

逆向选择是指贷款市场上,由于借贷双方的信息不对称,作为贷款银行只能根据投资项目的平均风险水平决定贷款利率。这样,那些风险低于平均水平的项目由于收益率一般较低就会退出借贷市场,剩下的愿意支付较高利率费用的项目一般是风险水平高于平均水平的项目。最终的结果是银行贷款的平均风险水平提高,平均收益反倒降低,呆账增加。

道德风险是指在达成契约后,由于一方缺乏另一方的信息,这时拥有信息方就可能利用信息优势,从事使自己利益最大化,而损害另一方利益的行为。在金融自由化和放松管制的背景下,企业可能会利用对项目的信息优势,利用银行监管放松的事实,改变贷款用途或做假账转移利润,用破产、合资等方式逃费银行债务。

#### 105、信用风险的广义和狭义概念?具体特征?

**答:** 信用风险有狭义和广义之分。狭义的信用风险是指银行信用风险,也就是由于借款人主观违约或客观上还款出现困难,而导致借款人本息不能按时偿还,而给放款银行带来损失的风险。冠以的信用风险既包括银行信贷风险,也包括除信贷风险以外的其他金融性风险,以及所有的商业性风险。如果抛开商业性风险不谈,仅从金融性风险来看,广义的信用风险是指所有因客户违约或不守信而给信用啼狗者带来损失的风险,比如资产负债表中借款人不时还本付息引起的放款人资产质量的恶化;负债业务中定期存款人大量提前取款形成的挤兑现象;表外业务中交易对手违约导致的或有负债转化为表内实际负债。

#### 106、银行流动性风险产生的主要原因是什么?

**答:** 金融机构的流动性风险是由多种因素导致的,既有内部管理的因素,又有外部因素:

(1)资产与负债的期限结构不匹配;(2)资产负债质量结构不合理;(3)经营管理不善;(4)利率变动;(5)货币政策和金融市场的因素;(6)信用风险。

#### 107、在有不确定性的情况下,如果 $i=1, 2, \dots, n$ ; $n$ 代表可能遇到的 $n$ 种情况, $r_i$ 代表该资产在第 $i$ 种情况下的收益率, $P(i)$ 代表第 $i$ 种情况发生的概率。一是衡量该资产收益和风险的方法和公式是什么?二是资产收益和风险之间的关系是什么?

**答案:** 一是在有不确定性的情况下,资产的收益由预期收益率  $E(r)$  来衡量。该资产的预期收益率是收益率这个随机变量的数学期望,其公式为:  $E(r) = \sum_{i=1}^n P(i) \cdot r_i$ 。风险的大小取决于不确定性的程度,资产的不确定性可以由方差来衡量。  $\sigma^2 = E[r - E(r)]^2$ 。二是收益与风险是一对孪生兄弟。高收益、低风险的投资一般来说并不存在(或者说只是短期存在)。因为如果存在这样的投资,就会吸引很多人进行投资,形成竞争,竞争的结果必然使收益率低下来。

#### 108、资产负债的持续期缺口及其含义是什么?

**答:**  $1(DA - DL)$  就是银行资产负债的持续期缺口。其中,  $PA$  和  $PL$  分别表示资产和负债  $r-A$  债的现值,以  $DA$  和  $TIL$  分别表示资产和负债的持续期。从公式中可以看出,只要存在持续期缺口,不管是正缺口还是负缺口,都面临利率变动的风险。在一般情况下,如果经济主体处于持续期正缺口,那么将面临利率上升、证券市场价值下降的风险。如果经济主体处于持续期负缺口,那么将面临利率下降、证券市场价值下降的风险。所以,持续期缺口绝对值越大,利率风险敞口也就越大。

论述(61)-伯仲教育:(微信搜:Wj585858-)

- 1、保险产品开发的一般性风险管理措施和保险产...
- 2、保险公司保险业务风险的含义是什么?主要风险...
- 3、保险公司如何进行整体风险管理?...
- 4、操作风险类型有哪些?导致的原因有什么?...
- 5、何为金融信托投资?金融信托投资公司的投资范...
- 6、何为金融租赁?金融租赁的主要风险有什么?...
- 7、何为认股权证
- 8、何为外债结构管理?该方法主要包括哪些内容?其...
- 9、何为资本账户自由化?资本账户自由化与金融风...
- 10、何谓金融衍生工具?金融衍生工具信用风险的控...
- 11、何谓利率市场化?结合我国利率改革的进展情况...
- 12、汇率是如何决定的?如何看待人民币汇率问题?...

#### 13、基金管理公司开展流动性风险管理的手段...

#### 14、基金管理公司如何控制投资风险?...

#### 15、基金管理公司如何控制投资风险。...

#### 16、简论德尔菲法的基本特征与借款人“5C”法的...

#### 17、简论金融风险产生的成因。

#### 18、简论金融风险管理的策略。

#### 19、简论金融工程迅速发展的动因。...

#### 20、简论金融机构与工商企业比较,为什么金融机构...

#### 21、简论期权价值的构成。

#### 22、简论外汇风险管理中经济风险管理的基本思路...

#### 23、简论网络金融风险的管理的今后的工作重点。...

#### 24、简论西方发达国家的金融风险防范体系对构筑...

#### 25、简论银行管理利率风险的重要性。...

#### 26、简论证券公司投资银行业务中并购业务的风险...

#### 27、简述金融风险可以从哪几个方面来识别。...

#### 28、结合中国金融经济环境论述操作风险事件损失...

#### 29、借款人基本情况:借款人王一民是春光乡大北...

#### 30、金融危机的概念及其含义是什么?金融危机的起...

#### 31、举例说明使用远期工具管理利率风险的方法...

#### 32、流动性风险的含义及产生的主要原因。...

#### 33、流动性风险管理理论中的“资产管理理论”、...

#### 34、流动性风险管理理论中的“资产管理理论”、...

#### 35、论述减少商业银行存款风险的主要途径。...

#### 36、你认为应该从哪些方面构筑我国金融风险防范...

#### 37、农村信用社的主要风险及其含义。...

#### 38、农村信用社应如何开展信贷风险管理?...

#### 39、如何建立起有效的操作风险管理框架?...

#### 40、商业银行中间业务分类及其风险特征。...

#### 41、商业银行中间业务风险管理的对策与措施。...

#### 42、使用股票指数期货管理股价风险的方法...

#### 43、试论基金管理公司从哪些方面加强内部控制制...

#### 44、试论金融信托投资机构的风险管理原则与风险...

#### 45、试述保险公司防范承保风险的管理措施。...

#### 46、试述基金管理公司内部控制制度的主要内容。...

#### 47、试述金融风险产生的原因。

#### 48、试述金融风险管理策略的主要内容。...

#### 49、试述流动性风险管理理论的主要内容。...

#### 50、试述农村信用社风险形成的主要原因,以及应该...

#### 51、试述商业银行中间业务风险管理对策和措施?...

#### 52、试述怎样构筑我国金融风险防范体系。...

#### 53、试述证券经纪业务的风险管理措施?...

#### 54、网络银行约风险管理方法有什么?...

#### 55、为什么说货币是价值形态和商品生产与商品交...

#### 56、我国证券公司传统的三大业务及其含义?...

#### 57、信贷资产风险管理的措施有哪些?...

#### 58、银监会发布 2016 年四季度主要监管指标数据显...

#### 59、在构筑我国金融风险防范体系过程中,如何建立...

#### 60、在网络银行的风险中,技术本身的风险主要表现...

#### 61、证券公司的风险类型及其含义

1、保险产品开发的一般性风险管理措施和保险产品定价风险的管理措施

**答:** (一) 保险产品开发的一般性风险管理。在这个环节必须注意从以下几个方面控制风险。

- 第一, 加强市场调查。
- 第二, 进行可行性分析。
- 第三, 优化保险条款设计。
- 第四, 履行鉴定程序。
- 第五, 向监管当局报批。
- 第六, 选准进入市场时机。

(二) 保险产品定价风险管理。针对保险产品定价中存在的风险, 保险公司可以采用经验分析的方法进行有效的防范。经验分析是利用反馈机制来对保险公司的经营进行辅助管理。由于产品定价是在销售之前, 价格的制定是依靠以往的经验对损失概率、退保率等进行预期, 预期偏差的存在导致定价风险产生。为了对产品进行合理定价, 减少风险, 就需要对不确定因素进行经验分析。经验分析可以为产品的定价模型进行修正; 经验分析的结果可以为管理层提供决策信息。但经验分析同时也对精算部门提出了更高的要求, 如数据的充分性、合理性和连续性等。经验分析可以用来检验并修正损失率或死亡率、退保率和费用等。

另外还要积极调整保险公司的产品结构, 淘汰那些不适应市场需求的产品, 大力发展低利率、利率免疫型和资产管理型产品, 大力发展保障型产品, 满足社会对资产管理型保险产品的需求。

## 2、保险公司保险业务风险的含义是什么? 主要风险及其各自的表现形式?

**答:** 保险业务风险是保险公司在经营过程中, 业务经营预定目标与实际运营结果之间的可能偏差, 即造成的可能经济损失或不确定性。保险公司保险业务的风险主要包括保险产品风险、承保风险和理赔风险。保险产品的风险主要表现在两个方面: (1) 保险产品具有较好的市场适应性, 但价格较低, 无法满足保险人正常经营的需要; (2) 保险产品具有较为公平的价格, 但市场的适应性较差, 无法满足保险人经营风险的量的要求。或简单地说, 保险产品风险设计和基于产品设计的展业风险。承保风险主要表现在: (1) 忽视风险责任控制, 随意提高自留额、降低费率、放宽承保条件、采取高额退费; (2) 超承保能力承保。理赔风险主要表现为保险公司的内部和外部两种风险形式。内部理赔风险主要包括: (1) 公司内部缺乏有效的监督机制和行为约束机制, 导致虚假理赔、盲目赔付、通融赔付和以赔谋私; (2) 理赔人员缺乏职业道德和专业素养, 在接到出险通知时未能及时赶到现场勘察损失原因和损失程度, 或者赶到现场却无法正确判定损失原因和准确厘算赔偿金额, 导致保险公司超额的支出。外部保险欺诈风险是投保人、被保险人及受益人以欺诈手段伪造或夸大损失, 获取不合理保险赔款的违法行为。

## 3、保险公司如何进行整体风险管理?

**答:** (一) 保险公司整体风险管理是指在企业预定目标的主导下, 将公司内部和外部的包括产品风险、展业风险、承保风险等在内的所有风险纳入到统一的风险管理体系当中, 对各种风险因素进行识别、估测和评价, 在此基础上选择合适的风险管理技术进行有效管理的全过程性、全业务性和全员性的有效控制和管理。

(二) 保险公司整体风险管理主要内容包括: (1) 建立整体风险管理目标。(2) 建立专门机构进行整体风险管理。(3) 进行风险分析和度量。(4) 制定整体风险管理计划。

(三) 保险公司整体风险管理的特征包括: 目的明确性、全面性、

全方位性、可扩展性。

## 4、操作风险类型有哪些? 导致的原因有什么?

**答:** 操作风险可以划分为六种类型: 1. 执行风险 2. 信息风险 3. 关系风险 4. 法律风险 5. 人员风险 6. 系统时间风险。操作风险事件导致损失发生的原因有以下七种: 1. 内部欺诈, 即有机构内部人员参与的诈骗、盗用资产、违反法律以及金融机构的规章制度的行为; 2. 外部欺诈, 即第三方的诈骗、盗用资产、违反法律的行为; 3. 雇佣合同以及工作状况带来的风险事件, 即由于不履行合约, 或者不符合劳动健康、安全法规所引起的赔偿要求; 4. 客户、产品以及商业行为引起的风险事件, 即有意或无意造成的无法满足某一顾客的特定需求, 或者是由于产品的性质、设计问题造成的失误; 5. 有形资产的损失, 即由于灾难性事件或其他事件引起的有形资产的损坏或损失; 6. 经营中断和系统出错; 7. 涉及执行、交割以及交易过程管理的风险事件。

## 5、何为金融信托投资? 金融信托投资公司的投资范围有什么?

**答:** 金融信托投资, 是指专门接受他人委托, 代为经营、管理、授受和买卖有关货币资金及其他财产的一种特殊金融服务。具体表现为财产管理和融通资金两个基本职能。金融信托投资公司的核心业务: 一是资产管理业务。根据规定, 委托人将其合法拥有的资金、动产、不动产以及知识产权等财产、财产权委托给信托投资公司按照约定的条件和目的, 进行管理、运用和处分。二是部分投资银行业务, 主要包括证券承销和自营、公司理财、企业并购、投资咨询、基金管理和风险资本管理等。三是自营业务。信托投资公司可以对运用的资金, 可以存放银行或者用于同业拆放、贷款、融资租赁、以自有财产为他人提供担保等业务。因此, 信托投资公司的经营范围涵盖了资本市场、货币市场和实业投资市场三大市场, 并拥有直接投资和社会融资两大手段, 可运用股权和债权两大方式。

## 6、何为金融租赁? 金融租赁的主要风险有什么?

**答:** 金融租赁是一种由出租方融通资金为承租人提供所需设备, 承租方定期偿付租金并获得设备资产使用权的、集融资和融物于一体的信用方式, 即由出租人根据承租人的请求, 按双方事先合同约定, 向承租人指定的出卖人购买承租人指定的固定资产, 在出租人拥有该固定资产所有权的前提下, 以承租人支付所有租金为条件, 将一个时期的该固定资产的占有、使用和收益权让渡给承租人。(一) 信用风险: 一是承租人违约的风险。主要表现为承租人因本身经营不善或恶意欺诈而发生延付甚至不付租金的行为。二是出租人违约的风险, 主要表现为租赁公司本身资金不足或工作疏忽、失误而导致供货人拒绝或推迟交货, 使得租赁物不能如期交给承租人而使之蒙受损失。三是供货人违约的风险, 主要表现为供货人未能按合同规定按时交货, 或未能达到约定的要求(如货物质量、包装物、技术等), 从而使承租人、出租人蒙受损失。(二) 利率风险: 是指租赁公司向银行或其他融资机构筹措的资金利率发生不利变动而提高租赁公司的融资成本、降低收益水平的风险。(三) 汇率风险: 在融资租赁交易中, 从购货合同的签订到租赁合同的完成, 一般都需3个月至1年的时间。在此期间, 尽管货价不变, 但若用于支付的外币汇率发生变动, 比如用于支付的币种汇率下跌, 则对出口商(供货商)而言, 会导致其以本币衡量的实际收入减少; 若结算汇率上升, 对进口商(承租人)来说, 则会导致以其本币衡量的实际进口成本(租金)增大。(四) 税务风险: 由于租赁公司向承租人收取的租金是考

虑了纳税优惠待遇而定的, 如果在租期内税收政策和税率发生不利变动, 租赁公司就要遭受损失。(五) 技术落后风险: 指在融资租赁业务中, 由于承租人选用的技术和制备未能跟上科学技术的发展, 其租用的设备发生严重的元器件磨损甚至不得不淘汰, 从而严重影响其经济效益和偿租能力的风险。(六) 政治风险: 主要是在国际租赁业务中, 由于承租人所在国发生重大政治事件, 政局动荡或政策制度改变, 而出租人造成损失的可能性。(七) 自然灾害风险: 自然灾害一旦发生, 将使租赁物在运输、安装、使用中承租人的生产、经营造成不利影响, 从而影响租赁合同的履行, 给租赁当事人造成损失。(八) 宏观经济风险: 政府为了达到一定的宏观经济发展目标, 会通过财政、金融、产业等一系列政策手段, 对社会经济活动的各方面实施管理、调节和控制, 税收变化、利率和汇率调整以及资金供求形势变化等一系列因素, 直接或间接地造成租赁业务的风险或损失。(九) 操作风险: 是指在公司经营过程中, 超过风险限额而未察觉、越权交易、交易或后台部门的欺诈账簿和交易记录不完整, 缺乏基本的内部控制等, 而引致损失的风险。在我国金融租赁公司中, 有很多因操作风险管理不当造成的不良资产。

## 7、何为认股权证

**答:** 认股权证是股票风险管理中非常重要的一种金融工具。认股权证类似于对特定公司股票长期期权的长期期权, 但两者也有区别。首先, 认股权证的执行通常需要公司发行新股, 而期权的执行就不需要有类似的要求。其次, 认股权证的到期期限和协定价格也与一般的股票期权明显不同, 一个已发行的认股权证只有一个约定价格。且到期日是某一特定日期。最后, 两者的定价一也不同。对于标准的期权, 期权费(Premium)指购买期权的价格。对于认股权证, Premium 不仅仅指价格, 认股权证的 Premium 一般理解为认股权正价格加上约定价格后超过现行股票价格的部分。例如, 认股权证价格是20点, 其约定价格为150点, 如果发行公司的股票时价为100点, 那么认股权证就有70%的溢价。

## 8、何为外债结构管理? 该方法主要包括哪些内容? 其各自的特点及主要内容是什么?

**答:** 外债结构管理是指对外债的来源、利率、期限、币种、投向以及借款人等状况所进行的分析与合理安排。外债结构管理的主要内容包括: 1、借款方式结构。国际上常用的借款方式有: 国际金融组织贷款、外国政府贷款、普通商业贷款、发行债券和国际金融租赁等。2、外债期限结构。外债按期限的长短可分为: 短期债务和中期、长期债务。合理的外债期限结构要求各种期限的债务之间保持适当的比例。3、外债币种结构。必须做好以下几项工作: (1)、做好主要货币汇率和利率的分析预测工作; (2)、为防范汇率风险, 要坚持外债币种多元化的原则; (3)、合理安排币种构成; (4)、在外债币种结构既定的情况下, 可以根据不同货币的汇率和利率走势, 调整币种结构。4、外债利率结构。固定利率的特点是利率较高, 可以消除国际金融市场利率波动的风险。5、外债借入者结构。外债借入者结构是指债务国内部借款人的构成及相互间的关系。

## 9、何为资本账户自由化? 资本账户自由化与金融风险的相关性主要表现在哪些方面

**答:** 资本账户自由化, 是指一国允许其资本账户的各种资本自由流动, 居民和非居民可以自由进出国际金融市场进行投资和筹资。资本自由化是发展中国家最大的开放措施。

资本账户自由化与金融风险的相关性主要表现在如下几个方面:

(1) 资本账户自由化会导致大量风险资本流入和资本的突发性逆转, 影响宏观经济的稳定。发展中国家长期实行金融压制, 金融市场竞争机制不完备, 银行的利差较大, 存在政府担保和补贴, 一旦放开资本账户, 发达国家的过剩资本会蜂拥而入, 造成国内需求旺盛, 由此产生经济过热和通货膨胀的压力; 同时, 国内采取紧缩货币政策又会使国内的经济状况恶化。资本流入增加, 会使国内利率升高和名义汇率升值, 此时又减弱本国向外借款的能力, 会产生未来汇率贬值的预期, 由此增加汇率风险。另外, 当资本流入使一国经济出现波动, 或者出现汇率贬值预期时, 大量的短期资本就会被抽走, 从而会加速东道国的流动性危机。

(2) 资本账户自由化会带来过度借款和道德风险, 危及银行体系的稳定。资本账户自由化会使大量资本通过银行中介进入东道国, 导致银行存款的激增, 银行为了抢占市场份额会大量放贷, 并容易投向高风险企业, 加之政府担保和补贴, 银行经理人有动力以高息向国外寻找存款, 由此产生一些道德风险问题。

(3) 资本账户自由化, 为国际投机资本特别是国外套利基金冲击本国金融市场打开了方便之门。所谓投机资本是指投资者为了在短期内获得更多的利润而投放出去的资金。投机资本要求在短期内赚取利润, 因而有极强的流动性, 基本属于金融资本。

国际投机资本导致的金融风险主要表现在: 第一, 国际投机资本推动了金融衍生工具的发展及汇率和利率的振荡, 加大了金融风险。第二, 国际投机资本在一国的流入流出, 妨碍了东道国制定和执行货币政策的独立性。一般来讲, 国际投机资本的流动与东道国的货币政策目标是反方向性的。第三, 国际投机资本中的套利基金发挥了“领头羊”作用。套利基金一般是投在离岸金融中心的共同基金或在发达国家的合伙基金, 使有关监管当局鞭长莫及和监管无法可依。套利基金的特点是大量借款, 从事高杠杆性投资, 加剧了金融风险。第四, 国际资本的大进大出使发展中国家银行面临着极高的市场风险。流人的资本中短期债务比例越高, 金融系统面临银行危机和金融系统危机的概率就越高。如果一国的金融市场动荡迅速传染到其他国家, 就会引起货币贬值和货币危机的爆发。1997年, 亚洲金融危机时, 中国没有开放资本账户, 从而避免了亚洲金融危机的冲击。可见资本账户自由化的金融风险是比较大的。

**10、何谓金融衍生工具? 金融衍生工具信用风险控制方法包括什么内容?**

答: 金融衍生工具又称派生金融工具、金融衍生产品等, 是在原生金融工具诸如即期交易的商品合约、债券、股票、外汇等基础上派生出来的。其中的信用风险控制方法主要包括信用限额、准备制度等。1) 信用限额的基本思路是针对单一信用敞口(特定客户或关联集团、特定行业、国家、区域、授信品种等)设定信用额度, 以控制信用风险的集中度。2) 准备制度是金融机构对风险设置多层预防机制的方法, 包括资本金比率制度和准备金制度以及风险基金制度等方面。准备金制度是指金融机构在资产份额中保持一定的准备金, 包括第一级保证金、第二级保证金和第三级保证金等。

**11、何谓利率市场化? 结合我国利率改革的进展情况论述其必要性。**

答: 所谓利率市场化, 是指通过市场和价值规律机制, 在某一时点上由供求关系决定的利率运行机制, 它是价值规律作用的结果。利率市场化强调在利率决定中市场因素的主导作用, 能真实反映资金成本与供求关系, 灵活有效地发挥其经济杠杆作用, 因此是一种比较理想的、符合社会主义市场经济要求的利率决定机制。改革开放以来, 随着我国经济体制从计划经济向市场经济转轨, 利率体制改革刻不容缓。要充分发挥出利率对经济的作用, 需要推进利率市场化改革。利率市场化是我国社会主义市场经济及金融经济发展的要求与重要内容。我国已明确了利率市场化改革的目标和总体思路, 确定了改革的基本原则, 我国的利率市场化改革正稳步推进。因此, 利率市场化改革既是我国利率改革的方向, 也是对世界的承诺, 更是经济一体化和金融全球化的本质要求。

**12、汇率是如何决定的? 如何看待人民币汇率问题?**

答: 汇率的决定是极其复杂的, 在不同的货币制度下, 汇率的决定与影响因素也不同。在金本位制度下, 两国货币汇率是由其含金量的大小决定的, 铸币平价是决定汇率的基础。外汇汇率的波动是在市场供求关系变动的影响下围绕铸币平价, 在黄金输送点之间上下波动。汇率主要由两国货币在外汇市场上的供求状况来决定。因此, 当前凡影响外汇供求的因素就成为影响汇率变动的深层次因素, 主要有: 国际收支、通货膨胀、利率、经济增长状况、中央银行的干预、市场预期等, 其中任一因素的变动都能引起汇率的变动。随着金融的发展, 特别是经济全球化和金融全球化的推进, 决定和影响汇率的因素变得日益复杂, 于是许多经济学家又从其他角度来解释汇率的决定。我国一直依据出口换汇成本作为确定人民币汇率水平的重要依据。

正确理解和看待人民币汇率决定的历史背景与条件约束。可以分为四个阶段来描述人民币汇率的变化过程。人民币汇率形成的主要影响因素: 出口换汇成本。1994年以后至目前, 人民币汇率形成机制的基本制度框架: 银行结售汇制度与银行周转头寸管理; 中国人民银行公开市场操作; 银行间市场撮合交易制度; 银行间市场汇率浮动区间管理。

考虑人民币汇率决定的特殊国情及其变化。1994年以来人民币汇率的改革绩效是显著的。人民币汇率一直保持了稳定, 即使在97年东南亚金融危机的冲击下仍然坚持不贬值, 不仅赢得了世界的普遍好评, 也有利于我国的经济的发展。首先是促进了进出口额大幅增长, 发挥了汇率对外贸的调节功能。其次, 有利于我国外汇储备的快速增长。10年来, 人民币汇率的稳中有升, 不仅提高了人民币的国际地位和威信, 还降低了进出口交易的成本。

但随着改革开放的深入, 人民币汇率的制度安排仍然存在一些问题, 主要有: 第一, 现行的强制结售汇制并未真正意义上实现人民币经常项目下的可自由兑换。第二, 为了稳定人民币汇率水平, 一方面规定外汇指定银行应持有的外汇头寸限额, 另一方面中央银行在上海外汇交易中心设立外汇交易室直接进入市场从事外汇买卖。第三, 现行结售汇制造成了国内外汇市场与国际外汇市场的分割, 迫使企业只关注国内的结售汇价, 而无谓理睬国际市场的汇价的变动。从而削弱了企业自主经营的权利和加强风险管理的能动性。因此, 人民币汇率制度的改革仍然任重道远, 特别是在我国加入WTO的新形势下, 这一命题显得格外重要和充满魅力。

**13、基金管理公司开展流动性风险管理的手段**

答: (1) 现金需求预测

现金需求中最大的不确定性是持有人赎回的需求。基金管理

公司应当对投资者的现金需求作出详细的预测, 从而便于进行流动性管理。在进行现金需求预测时, 基金管理公司应当确定的是净现金流量。当投资者申购基金时, 就形成了现金供给; 当持有人赎回基金时, 就形成了现金需求。基金管理公司应当预测现金流入与现金流出之间的差额。如果现金流入大于现金流出, 那么, 基金日常的销售就可以满足投资者赎回的现金需求。

基金持有人赎回的请求受证券市场整体走势、基金经理业绩表现、利率、投资者偏好等诸多因素的影响。目前对这类需求的主要预测方法有历史模式法和时间表法两种, 前者适合预测数额小且交易次数多的现金流量, 如面对散户投资者的日常申购与赎回, 这需要建立在历史数据统计分析基础上; 后者适用于支付金额大且能单独计算的现金流量, 如面对保险公司、社会保障基金等机构投资者的发售与赎回, 它建立在基金管理公司与机构投资者的相互关系和处理经验的基础上。

(2) 资产配置选择

基金管理人根据流动性将资产进行划分排序, 将不同流动性要求的资金来源按风险、收益率大小分配于不同流动性的资产上。基金管理人资产的配置应考虑基金管理公司各种资金来源之间的比例及其对流动性的不同要求。基金经理投资的的不同证券, 其自身的流动性对来源于居民活期储蓄和定期储蓄、企业闲置资金、券商机构资金的一部分作为准备, 应付客户的赎回要求, 一部分作为二级准备金, 投资于国债, 以补充基金的流动性; 一部分投资于蓝筹股, 以保证在某些极端情况下以低成本变现。对长期资金来源如寿险资金、社保基金, 可适量用于长期持有的高成长性重仓股。同时, 基金应当持有具有稳定的、可预期的股息、利息流入的证券, 或者投资于本身流动性好, 容易以最低成本变现的证券。正因为如此, 开放式基金既会选择盘子大的绩优股和蓝筹股, 也会投资于具有稳定成长性的股票, 以满足流动性需要。

(3) 主动负债

主动负债是指基金管理人为了弥补流动性不足而积极向外界筹措资金, 进行负债经营的行为。主动负债在基金管理公司的流动性风险管理中也是必要的。在具体操作层面, 主动负债可采用的方法包括: 通过加大宣传和营销力度, 激发广大投资者申购基金的热情, 通过基金的发售来取得更多的现金流; 运用货币市场便利, 通过同业拆借、债券回购等工具, 保证基金的流动性; 在面临连续的巨额赎回时, 还可以向银行申请抵押贷款以解燃眉之急, 等等。

**14、基金管理公司如何控制投资风险?**

答: 1) 做好投资前的研究工作; 基金经理在投资前应当做好细致的研究工作, 包括宏观经济形势、宏观经济政策、行情变化及其发展前景、证券发行人(如上市公司)的财务状况、产品的生命周期、上市公司经理人员的市场开拓能力及管理能力、企业文化等等。2) 采用证券组合和期货交易的投资方式; 基金经理在进行证券交易时, 证券价格会受各种因素的影响, 总是处于不断变动状态, 对于非系统性风险而言, 可以采取购买多种不同的证券组合来加以分散。对系统性风险, 可以通过证券期货交易来予以实现。3) 确定合理的入市资金量; 基金经理在进行投资时, 不能将全部资金一次性投入市场, 而是要以一定百分比的资金投入市场。如果一次投入全部资金, 倘若市况不佳或投资决策失误, 很有可能出现全部资金套牢的情况。因此, 预留部分资金于市场之外是有必要的。4) 进行保护性止损; 所谓保护性止损, 就是指当

损失达到一定限度时,立即对冲先造成该损失的交易,以把损失限定在一定范围内。

#### 15、基金管理公司如何控制投资风险。

**答:** (1) 做好投资前的研究工作

基金经理在投资前应当做好细致的研究工作,包括宏观经济形势、宏观经济政策、行情变化及其发展前景、证券发行人(如上市公司)的财务状况、产品的生命周期、上市公司经理人员的市场开拓能力及管理能力、企业文化,等等。只有在充分研究的基础上进行投资选择,才能有的放矢,尽可能地减少投资决策的失误,减少不必要的风险。

#### (2) 采用证券组合和期货交易的投资方式

基金经理在进行证券交易时,证券价格会受各种因素的影响,总是处于不断变动状态,对于非系统性风险而言,可以采取购买多种不同的证券组合来加以分散。对系统性风险,可以通过证券期货交易来予以实现。进行证券指数期货交易有不同的方法可供选择,如同一性质的证券套期保值、多种证券的套期保值、多头套期保值、空头套期保值等交易形式。基金经理往往根据当时市场行情的走势以及对未来证券价格变动的判断来决定选择哪一种证券期货交易形式来进行套期保值。

#### (3) 确定合理的人市资金量

基金经理在进行投资时,不能将全部资金一次性投入市场,而是要以一定百分比的资金投入市场。如果一次投入全部资金,倘若市况不佳或投资决策失误,很有可能出现全部资金套牢的情况。因此,预留部分资金于市场之外是有必要的。另外,投资的收益具有不确定性,这种不确定性源于投资市场的不确定性。而储蓄存款及某些固定收益证券的收益是确定的,在以部分资金投入于风险市场的同时预留一部分进行储蓄或保守性投资,有利于以后者确定性的收入对前者收益的不确定性加以限制。为了防范投资风险,基金经理还应当自觉遵守投资限制的规定。

#### (4) 进行保护性止损

所谓保护性止损,就是指当损失达到一定限度时,立即对冲先造成该损失的交易,以把损失限定在一定范围内。这个损失的限度不是基金经理随时和随意确定的,而是在进行某一交易之前事先确定的一个合理的损失限度。

#### 16、简论德尔菲法的基本特征与借款人“5C”法的主要内容。

**答:** (1) 德尔菲法的基本特征如下:被咨询对象的匿名特征,即被咨询的专家彼此并不知晓;研究方法的实证性;调查过程的往复性。

(2) 在德尔菲法中,专家借以判断一笔信贷是否应发放给借款人比较有效的决策依据是关于审查借款人五方面状况的“5C”法,也有人称之为“专家制度法”,即审查借款人的品德与声望(Character)资格与能力(capacity)、资金实力(Capital)、担保(Co-lateral)、经营条件和商业周期(ConditionorCycle)。

#### 17、简论金融风险产生的成因。

**答:** 产生金融风险的基本原因在于金融企业从事货币经营和信用活动的不确定性。具体包括:(1)信息的不完全性与不对称性;(2)金融机构之间的竞争日趋激烈;(3)金融体系脆弱性加大;(4)金融创新加大金融监管的难度;(5)金融机构经营环境缺陷;(6)金融机构制度不健全;(7)经济体制性原因;(8)金融投机;(9)其他原因。

#### 18、简论金融风险管理的策略。

**答:** 处理与控制金融风险的策略和措施主要有:(1)回避策略,是一种事前控制,指决策者考虑到风险的存在,主动放弃或拒绝承担该风险。(2)防范策略,是指预防风险的产生。(3)抑制策略,又称消缩策略,是指金融机构承担风险后,采取种种积极措施以减少风险发生的可能性和破坏程度。(4)分散策略,是指利用它们之间的相关程度来取得最优风险组合。(5)转移策略,也是一种事前控制策略,把可能发生的危险转移给其他人承担。(6)补偿策略,首先是将风险报酬计入价格之中。其次是与贷款人订立抵押条款。再有就是通过司法手段对债务人提起财产清理的诉讼。(7)风险监管,包括外部监管和内部监控。

#### 19、简论金融工程迅速发展的动因。

**答:** 金融工程的迅速发展是多种因素综合作用的结果,一类因素与金融工程的需求有关,包括经济环境中不确定性的增强、制度因素、社会对理财的要求等;一类使金融工程成为可能,包括科学技术的进步、金融理论的发展等。(1)经济环境急剧变化导致活动中的不确定性增强,各种风险管理技术和金融创新应运而生,推动了金融工程的发展。(2)经济发展水平的提高促进了社会财富的增长,引发了经济生活中广泛的理财需求,推动个性化金融服务和金融产品的创新。(3)制度因素对金融工程的发展具有双重作用,一方面许多金融产品的设计目的是为了规避甚至突破制度,另一方面放松管制使得许多金融产品的创新成为可能。

(4)技术进步因素主要是指对金融工程起推动作用的相关技术的发展,包括数理分析技术、计算机信息技术以及数值计算和仿真技术等。(5)金融理论的发展是金融工程得以确立的基础和前提。**20、简论金融机构与工商企业比较,为什么金融机构保持流动性显得更为重要。**

**答:** 金融机构是经营货币信用的特殊企业,与工商企业比较,一是现金流最频繁;二是金融机构的资产绝大部分是短期负债构成的;三是流动性需求具有刚性特征;四是流动性是维持竞争力的基础。因此金融企业保持流动性比工商企业显得更为重要。

#### 21、简论期权价值的构成。

**答:** 从理论上说,期权的价值包含了内在价值和时间价值两部分。

期权的内在价值,是指期权持有者立即行使期权所能获得的单位收益。这取决于期权协议价格  $s$  与标的资产的市场价格  $x$ 。根据期权合约的协议价格与标的资产市场价格的关系,可以把期权的状态分为实值、虚值和两平。

在到期日之前,期权的价格通常高于其内在价值,多出来的部分被称为期权的时间价值。期权的时间价值主要取决于以下几个因素:一是标的资产的波动性,二是期权合约的期限,三是利率的高低。

#### 22、简论外汇风险管理中经济风险管理的基本思路和方法。

**答:** 经济风险的管理是防范、控制未预期到的汇率变动对未来现金流量的影响,不仅涉及财务管理,还涉及经营管理的各个方面,其基本思路是多样化分散风险,主要有财务管理法和经营管理法两种方法。其中,经济风险的财务管理方法包括构造合理的财务结构和财务多样化;经营管理法是指通过经营多样化来分散经济风险,经营多样化包括经营全球化和业务多样化两个方面。

#### 23、简论网络金融风险的管理的今后的工作重点。

**答:** (1) 发展网络金融业务,加强金融业务建设。(2) 加强网络银行的风险识别和管理。(3) 进行外部资源的整合与管理。(4)

引进专业技术人才,搞好专业技术的培训,强化建设网络金融知识的储备,特别是同时具备网络知识和金融知识的人才培养,彻底解决科技人才的“瓶颈”问题。(5) 加强网络安全技术的研究开发。(6) 加强网络金融的立法建设,以满足金融监管的要求。(7) 加强业务标准的实施。

#### 24、简论西方发达国家的金融风险防范体系对构筑我国金融风险防范体系的借鉴意义。

**答:** 金融风险积累到一定程度后,如不及时化解,最终会爆发金融危机。根据西方发达国家的经验,结合我国的金融市场实际,构筑我国金融风险防范体系非常重要。我国与西方发达国家成熟金融市场相比,在规范化程度、运行机制方面还有很大差距,借鉴西方发达国家金融风险防范体系,重点关注以下方面:建立金融风险评估体系;建立预警信息系统;建立良好的公司治理结构;加强审慎监管体系建设。

#### 25、简论银行管理利率风险的重要性。

**答:** (1) 利率的波动会对金融工具的价格和收益产生重大影响,这一影响可能是对我们有利的,如带来额外的收益或减少利息支出,也可能是不利的,如带来意外的损失或增加利息支出。

(2) 参加社会经济活动的所有人都面临着利率风险,都有利率风险管理的需要。对现代银行而言,其利率风险本质上来源于利率性质和期限的不匹配。具体来说,一种是来源于传统的存贷款业务,另一种来源于其资产组合中比重越来越高的债券投资。

(3) 对商业银行而言,承受一定的利率风险是其合理利润的重要来源,但过度的利率风险不符合银行经营的审慎性原则,因此,必须对利率风险进行有效管理,保证银行的安全与稳健。

#### 26、简论证券公司投资银行业务中并购业务的风险管理。

**答:** 从并购风险的来源渠道来看,完善的并购计划,对目标公司价值的估算,对新公司的经营整合是关键三个步骤,所以并购业务的风险管理要做到:(1) 帮助收购企业设定并购目标,制订全面的并购计划。(2) 对目标公司进行详尽的审查和评价。包括:①产业环境分析,②财务状况分析,③经营能力分析,④税务评价,⑤法律评价。(3) 制订财务评估计划,争取最有利的并购条件。(4) 安排好杠杆收购的融资结构。

#### 27、简述金融风险可以从哪几个方面来识别。

**答:** 可以从以下五个方面来识别金融风险:(1) 从资产负债表的总体状况来识别;(2) 从信贷资产的结构来识别;(3) 从资产负债表的结构来识别;(4) 从在险资产价值(AAR)和资本充足程度来识别;(5) 从银行的盈利能力来识别。

#### 28、结合中国金融经济环境论述操作风险事件损失的主要原因。

**P164-165 页**

**答:** 操作风险事件导致损失发生的原因有以下七种:(1) 内部欺诈;(2) 外部欺诈;(3) 雇用合同以及工作状况带来的风险事件;(4) 客户、产品以及商业行为引起的风险事件;(5) 有形资产的损失;(6) 经营中断和系统错误;(7) 涉及执行、交割以及交易过程管理的风险事件。

以中国的商业银行为例,近几年,操作风险发生的最常见的形式是内部欺诈和外部欺诈以及内外部相互勾结的欺诈行为。这类风险一旦发生,由于一般隐匿时间较长,银行的损失极大。这种现象说明商业银行的风险管理水平以及对内部控制的执行程度决定了操作风险的大小。以中国的商业银行办理个人住房抵押贷款为例,商业银行个人住房抵押贷款业务面临的操作风险主要是

由流程执行不严格和外部欺诈两种情况引起的。流程执行不严格导致的操作风险是指商业银行在办理个人住房抵押贷款的过程中没有做好贷前审查和贷后检查工作,从而给银行埋下风险隐患。而外部欺诈造成的操作风险主要包括房地产开发商利用“假按揭”的形式骗取银行资金、中介金融机构伙同商家套取银行贷款、不合格中介金融机构违规操作等情况。这种操作风险案例在商业银行风险管理中屡见不鲜。

### 29、借款人基本情况:借款人王一民是春光乡大北村人,年龄 40 岁,家庭人口 3 人,家

有住房楼房一套,面积 100 平方米,价值 15 万元,借款人租赁 60 平方米门面房,主要经营五金、器械等,流动资金 30 万元左右,年收入 10 万元左右,信用观念强,无拖欠信用社贷款本息记录。

#### (2)贷款基本情况

借款人:王一民

贷款日期:2015 年 9 月 10 日-2016 年 9 月 10 日,清分日期:2016 年 10 月 15 日,贷款逾期:35 天

贷款余额:15 万元

贷款种类:短期

贷款用途:流动资金

贷款方式:保证担保,担保人是国家公务员,月收入 5000 元左右,家有楼房一套 100 平方米,价值 20 万元,贷款结息方式:该笔贷款按季正常结息

#### (3)贷款风险提示

借款人王一民的五金门市部,由于受市场影响,造成货物积压,应收款增多,严重影响资金周转。

请分析以下问题:

(1)请根据题中所给信息和贷款五级分类法,判断该贷款的分类。

(2)阐述贷款五级分类的划分依据。

(3)结合贷款五级分类的划分依据,阐述分类理由。

答案:(1)该笔贷款属于关注类贷款。(2)五级贷款分类法,按贷款风险从小到大顺序,将贷款依次分为“正常、关注、次级、可疑、损失”五个级别,后三个级别为不良贷款。正常类贷款。是指借款人能够履行合同,没有足够理由怀疑贷款本息不能按时足额偿还。其基本特征为一切正常。关注类贷款。是指“尽管借款人目前有能力偿还贷款本息,但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素”。特征是借款人能够用正常的经营收入偿还贷款本息,但存在潜在缺陷,可能影响贷款的偿还。次级类贷款。是指“借款人的还款能力出现明显问题,完全依靠其正常营业收入无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也可能造成一定损失”。其基本特征为缺陷明显,可能损失。可疑类贷款。是指“借款人无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也肯定要造成较大损失”。基本特征为肯定损失。

### 30、金融危机的概念及其含义是什么?金融危机的起因是什么?

答:金融危机是金融风险大规模集聚爆发的结果。具体定义为:全部或大部分金融指标——短期利率资产(证券、房地产、土地)价格、商业破产数和金融机构倒闭数的急剧、短暂和超周期恶化。金融危机有三层含义:(1)金融危机是金融状况的恶化;(2)金融危机时的金融恶化涵盖了全部或大部分金融领域;(3)金融危机时的金融恶化具有突发的性质,它是急剧、短暂和超周期的。一般来说,金融领域需要四种基本均衡:即货币供求均衡,资金借贷均衡,资本市场均衡和国际收支均衡。这种均衡状态被破坏

到一定程度,就有可能爆发金融危机。——货币供求均衡维系着货币的稳定。当货币供求均衡被破坏到一定程度时,币值就会发生较大波动,影响人们对货币的信心,人们的信心丧失到一定程度时,货币制度和物价体系即濒临崩溃的边缘。——资金供求均衡关系维系着信用关系的稳定。当资金借贷关系被破坏到一定程度时,市场上信用链条被割断,金融机构就会陷入困难,面临巨大的风险甚至倒闭。——资本市场维系着金融资产的价格稳定。当资本市场均衡关系被破坏到一定程度时,就会引起市场恐慌,大量有价证券被抛售,发生资本市场的崩溃。——国际收支均衡维系着汇价的稳定和国际资本流动的的稳定。当国际收支被破坏到一定程度时,汇价就会发生较大的波动,国家就会出支付危机和资金外逃。上述四种均衡关系之间具有密切的相关性。一种均衡关系被破坏到一定程度时,会诱发其他均衡关系

### 31、举例说明使用远期工具管理利率风险的方法

答:远期利率协定(ForwardsRateAgreements,FRAs)是一种远期合约。买卖双方商定将来一定时间的协议利率并规定以何种利率为参照利率,在将来清算时,按规定的期限和本金额,由一方或另一方支付协议利率和参照利率的利息差额和贴现金额。

FRAs 主要用于银行机构之间防范利率风险,它可以保证合同的买方在未来的时期内以固定的利率借取资金或发放贷款。比如两家银行之间就未来 3 个月期限的 3 个月欧洲美元存款利率达成协定,从 6 个月开始,9 个月后结束。这种协定行业上称为“6 对 9”。FRAs 开始时,合同以现金清算,如果市场利率高于协定利率,合同的卖方将向买方支付其差额;如果市场利率低于协定利率,卖方将从买方收取其差额。

令 A=协定利率, S=清算日市场利率, N=合同数额, d=FRAs 期限。如果 S>A,卖方向买方支付差额;如果 S<A,买方向卖方支付差额,支付的数额为:

$$\frac{N \cdot (S - A) \cdot \frac{d}{360}}{1 + S \cdot \frac{d}{360}}$$

公式的分子是支付的市场利率与协定利率的差额,但由于是在 FRAs 开始时支付,所以需用分母加以折现。

例如:某银行购买了一份“3 对 6”的 FRAs,金额为 1000000 美元,期限 3 个月。从当日起算,3 个月开始,6 个月后结束。协定利率为 9.0%。FRAs 期限确切为 91 天。3 个月后,FRAs 开始时,市场利率为 9.5%。于是,银行从合同卖方收取现金,数额为

$$\frac{1000000 \cdot (9.5\% - 9.0\%) \cdot \frac{91}{360}}{1 + 9.5\% \cdot \frac{91}{360}} = 1234.25 \text{ 美元}$$

银行的净借款成本在 FRAs 结束时为:

$$1000000 \times 9.5\% \times \frac{91}{360} = 24013.89 \text{ (美元)}$$

$$\text{(减去)} 1234.25 \times (1 + 9.5\% \times \frac{91}{360}) = 1263.89 \text{ (美元)}$$

$$\text{净借款成本} = 24013.89 - 1263.89 = 22750.00 \text{ (美元)}$$

这个数字相当于银行以协定利率 9.0%借取了 1000000 美元,

因为:

$$1000000 \times 9.0\% \times \frac{91}{360} = 22750 \text{ (美元)}$$

可见,远期利率协定的作用就在于将未来的利率锁定,这与利率期货合同的作用相似,但远期利率协定的优越之处在于客户能够视自己需要的期限和利率种类来签订合同,而期货合同都是标准化的。FRAs 合同清算时,只是以现金结算市场利率与合同利率之间的差额,合同本身并无实际的借款或贷款发生。FRAs 主要用于银行同业间的交易,为银行提供了一种控制利率风险而无须改变银行资产负债表的有效工具。一般来说,FRAs 的功能是使买方在借取其他款项时免受利率上升的损失,使卖方在发放贷款时免受利率下降的损失。

### 32、流动性风险的含义及产生的主要原因。

(1)资产与负债的期限结构不匹配。金融机构的核心功能就是“期限转换”,即将短期负债(如存款等)转变为长期盈利资产(如贷款等)。如果不能把资产的到期日提前安排一直,就会出现资产的变现流入与由负债的到期现金流出时间不吻合。这种资产与负债的期限结构不匹配是导致金融机构流动性风险的主要原因之一。

(2)资产负债质量结构不合理。如果金融机构的资产高,其流动性就会好;相反,流动性就会差。比如,准备金不足,现金和变现能力强的资产少,而长期贷款、长期投资占比高,资产的变现能力就会差,流动性也就差。另一方面,如果金融机构的负债质量高,比如银行发行的可转让大额定期存单、金融债券等,持有者可以到二级市场转让,如果金融机构的定期存款和长期借款多,基本不存在二级市场,给银行带来的变现压力就大。(3)经营管理不善。金融机构不讲信誉,长期贷款短期要收回,活期存款不能随时支取,就会引起客户的不信任,金融机构的流动性也会减弱。(4)利率变动。当市场利率上升时,某些客户将会提取存款或收回债权,转为其他报酬更高的金融产品。某些贷款客户会选择贷款延期。由于利率变动对客户不同资金需求(如存款和贷款)会产生影响,所以会影响到金融的流动性程度。另外,利率的波动还会引起金融机构所出售资产(换取流动性)市值的波动,甚至直接影响金融机构在货币市场的借贷资金成本。

(5)货币政策和金融市场的原因。当中央银行采取紧缩性货币政策时,整个社会货币数量和信用总量减少,资金供给呈现紧张趋势,金融机构筹集到资金的数量就会减少,很难满足客户资金需求(如贷款),流动性风险也会增大。(6)信用风险。造成信用风险的因素是很多的,包括金融机构的决策失误、客户诈骗或逃废债务等。金融机构一旦发生信用风险,就会造成原有纳入计划的流动性资金来源不能按时收回,加重流动性风险。

### 33、流动性风险管理理论中的“资产管理理论”、“负债管理理论”和“资产负债管理理论”的基本内容是什么?

答:1.资产管理理论的基本内容是包括:商业性贷款理论、资产变现或转移理论和预期收入理论。2.负债管理理论产生于 20 世纪 60 年代初期,其基本内容:过去人们考虑商业银行流动性时,注意力都放在资产方,即通过调整资产结构,将一种流动性较低的资产替换另一种流动性较高的资产。负债管理理论则认为,银行的流动性不仅可通过加强资产管理获得,而且可以通过负债管理提供。简言之,向外借钱也可以提供流动性。只要银行的借款市场广大,他的流动性就有一定保证,没有必要在资产保持大量高流动性资产,而将资金投入到高盈利的贷款和投资中。3.资产负债管理理论基本内容:资产负债管理理论认为,商业银行弹道资产管理,或单靠负债管理,都难以达到安全性、流动性和盈利性的

均衡。另有根据经济情况的变化,通过资产结构和负债结构的共同调整,资产和负债两方面的统一管理,才能使向三者的统一。如资金来源大于资金运用,应尽量扩大资产业务规模,或者调整资产结构;反之,如资金来源小于资金运用,则应设法寻找新的资金来源。这一理论主张,管理的基础是资金的流动性;管理的目标是在市场利率变化频繁的情况下,实现最大限度的盈利;应遵循的原则是:规模对称原则、结构对称原则、速度对称原则、目标互补原则和资产分散化原则。

### 34、流动性风险管理理论中的“资产管理理论”、“负债管理理论”和“资产负债管理理论”的基本内容是什么?

答:资产管理理论(商业性贷款理论)(1)商业性贷款理论的基本内容。商业性贷款理论认为,商业银行的资金来源主要是吸收的活期存款,商业银行只发放短期的、与商品周转相关联或与生产物资储备相适应的自偿性贷款,也就是发放短期流动资金贷款。因为这类贷款能随着商品周转、产销过程的完成,从销售收入中得到偿还。这种理论认为,商业银行不宜发放长期贷款和消费者贷款,即使需要发放,其数额也应严格限制在银行自由资本和储蓄存款的范围内。同时,这种理论强调,办理短期贷款一定要以真实的商品交易为基础,要用真实商品票据作抵押,在企业不能还款时,银行可以处理抵押品,保证资金安全。因此,人们又称之为“真实票据理论”。当时,商品生产和商品交换的发展程度很低,一般企业的运营资金多数来自于自有资金,只有在出现季节性、临时性资金不足时才向银行申请贷款。此外,当时人们还没有举债消费的习惯,如果发放消费者贷款未必会有市场。况且,当时银行资金来源主要是活期存款,定期存款不多。资金来源的高流动性要求资金运用的高流动性。负债管理理论:(1)负债管理理论的基本内容。过去人们考虑商业银行流动性时,注意力都放在资产方,即通过调整资产结构,将一种流动性较低的资产转换成另一种流动性较高的资产。负债管理理论则认为,银行的流动性不仅可以通过加强资产管理获得,而且可以通过负债管理提供。简言之,向外借钱也可以提供流动性。只要银行的借款市场广大,它的流动性就一定有保障,没有必要在资产方保持大量高流动性资产,而可以将资金投入到高盈利的贷款和投资中。

(2)对负债管理理论的评价。负债管理理论最重要的意义在于为商业银行找到了保持流动性的新办法;同时,它使商业银行更富有进取和冒险精神,因为它是建立在吸收资金信心的基础上的。但是从另一角度看,这种经营策略既提高了银行负债的成本,又增加了银行的经营风险,导致银行自有资本比重越来越小,“借短放长”问题日益严重。资产负债管理理论·该理论认为,商业银行单靠资产管理,或单靠负债管理,都难以达到安全性、流动性和盈利性的均衡。只有通过资产结构和负债结构的共同调整,资产和负债两方面的统一管理,才能实现三者的统一。如资金来源大于资金运用,应尽量扩大资产业务规模,或者调整资产结构;反之,如资金来源小于资金运用,则应设法寻找新的资金来源。这一理论主张,管理的基础是资金的流动性;管理的目标是在市场利率变化频繁的情况下,实现最大限度的盈利;应遵循的原则是:规模对称原则、结构对称原则、速度对称原则、目标互补原则和资产分散化原则。

### 35、论述减少商业银行存款风险的主要途径。

答:(1)合理控制负债规模,限制负债成本,提高资本运用效率。(2)改善和优化负债结构,是扩大低息和无息负债的比重。

- (3)加强利息支出等存款成本管理。
- (4)建立稳定的客户群,保持较稳定的存款规模和结构。
- (5)推进业务创新。
- (6)实施存款保险。

### 36、你认为应该从哪些方面构筑我国金融风险防范体系?

答:可以借鉴“金融部门评估计划”的系统经验,健全我国金融风险防范体系。(1)建立金融风险评估体系金融风险管理主要有四个环节,即识别风险,衡量风险,防范风险和化解风险,这些都依赖于风险评估,而风险评估是防范金融风险的前提和基础。目前我国金融市场上有一些风险评级机构和风险评级指标体系,但是还不够完善,还需要做好以下工作:①健全科学的金融预警指标体系。②开发金融风险评测模型。(2)建立预警信息系统完善的信息系统是有效监管的前提条件。我国目前尽管已形成较为完善的市场统计指标体系,但对风险监测和预警的支持作用还有限,与巴塞尔委员会《有效银行监管的核心原则》要求还有差距。①增加描述市场总体金融风险和金融机构风险的指标,为风险监测和预警提供信息支持。②严格和完善金融机构财务报表制度,制定严格的数据采集内容和格式、方式和方法及采集渠道。金融机构上报的资料,要经过会计师和审计师审计,如发现弄虚作假或拖延,监管部门应给予惩罚。(3)建立良好的公司治理结构金融机构治理结构是否良好对金融风险防范是至关重要的。如果公司治理结构存在缺陷,会增大金融体系风险。国外银行的实践表明,金融风险及金融危机的发生,在某种程度上应归咎于公司治理的不足。我国近些年的金融业改革非常重视法人治理结构的改进,但是国有独资商业银行的所有者与经营者定位还不是很清楚,高管人员仍然集治理权与管理权于一身,缺乏治理与管理的监督机制。股份制商业银行表面上看有着良好治理结构,但实际运行中也存在一些问题,如股东贷款比例过高,小股东收益被忽视等。为此,应在公司治理结构方面做好以下几项工作:①改进国有商业银行的分权结构。②完善公司治理的组织结构。③完善激励机制和制约机制。④加强信息披露和透明度建设。(4)加强审慎监管体系建设构筑以银监会、证监会和保监会为主体、机构内控为基础、行业自律为纽带、社会监督为补充,“四位一体”的复合型金融监管体制,以预防金融风险的发生。①构建监管主体的监管组织机构。②健全我国金融机构的内部监控制度。③建立金融行业自律机制。④充分发挥社会中介的监督作用。

### 37、农村信用社的主要风险及其含义。

答:农村信用社的主要风险有信用风险、流动性风险、利率风险、操作风险、资本金风险等。1)信用风险。农村信用社的作用风险指信用社的债务人不能偿还或延期偿还贷款本息而造成信用社贷款发生呆账、坏账,给信用社造成损失。2)流动性风险。流动性风险是信用社面临的最基本的风险,主要是指信用社没有足够的资金清偿债务、满足客户提取存款的需要,不得已以亏损价格卖出其资产来取得现金而使信用社遭受经济损失的可能。3)利率风险。信用社负债的直接成本和盈利资产的收入都是通过利息的形式表现出来的。利率风险是指由于市场利率水平的变动造成信用社负债成本变动、资产收益变动所造成的损失。利率风险会影响信用社的收益。利率变化是由金融环境中种种因素共同决定的,不以信用社意志为转移。4)操作风险。操作风险是指由于信用社内控机制出现问题、失误或由于工作人员因故意或过失造成操作失误,导致信用社资产或盈利减少,并可能给客户造成损失的风

险。5)资本金风险。资本金风险是指信用社出现没有偿债能力的可能性。从技术角度看,当一家信用社的净收益或股东权益出现负数时,该信用社就缺乏偿债能力。

### 38、农村信用社应如何开展信贷风险管理?

答:第一要建立健全信贷人员岗位责任制,制定贷款管理责任制和各项审批制度,明确每个信贷人员的贷款审批权限和每个信贷人员的管理责任及相关人员应承担的责任,做到制度到位,责任到人。第二,落实贷款“三查”制度。及时了解 and 掌握借款单位的动态,做到贷款发放后信贷人员随时对资产的经营状况进行检查,坚持下乡工作日制度,信贷人员要深入农户和企业,去了解情况,解决问题,从而强化贷款“三查”制度的落实。对抵押财产要实行实地盘点核对,信用社对办理抵押贷款的企业,在规范登记手续、建立抵押财产档案的基础上,每年由信贷人员对借款户的抵押财产进行实地盘点核对,防止抵押财产的流失,确保信用社信贷资产的安全。第三,充分发挥股金卡和信用小组的作用。通过股金卡来发放农户贷款,以防止一户多贷、冒名贷款的发生,同还可通过股金卡记录还贷、贷款逾期等情况,使信贷员了解该贷户的信誉情况、还款能力,从而降低贷款的风险度。另外发挥信用小组长的作用,信用社可选用信誉好、能力强、在群众中有很高威信的人担任小组长,把好农户贷款第一关,并协助信用社做好贷款的催收工作。第四,加强信贷管理,保全诉讼时效。检查贷款发放手续是否合法、合规,不良贷款是否失去诉讼时效,形成不良贷款的原因是否正常等,从而重新明确各类贷款的管理和清收责任。控制单户超比例贷款的规模。

### 39、如何建立起有效的操作风险管理框架?

答:构建有效操作风险管理框架是一项复杂任务,涉及大量的风险管理工具和技术,有效的操作风险管理框架主要包括四个部分:战略、流程、基础设施和环境。

#### (一)操作风险管理的战略和政策

(1)操作风险管理的战略包括业务目标、金融机构治理结构、风险偏好以及相关政策阐释。操作风险管理战略一般由董事会负责,和业务发展目标相结合。

(2)操作风险管理政策包括新产品开发、内控、信息技术、人力资源、变化管理、业务连续性规划和内部审计等多方面内容,涉及金融机构所有的业务活动。

(3)根据新《巴塞尔资本协议》要求,银行必须建议一个独立的操作风险管理小组,负责设计和实施银行操作风险管理系统。

#### (二)操作风险管理的过程

操作风险管理过程主要包括五个环节:第一个环节是确定操作风险;第二个环节是风险评估和量化;第三个环节是风险管理和风险缓释;第四个环节是风险监控;第五个环节是风险汇报。

#### (三)操作风险管理的基础设施

操作风险管理的基础设施是指风险管理系统和管理工具,主要包括系统、数据、方法、政策和程序。

#### (四)操作风险管理的环境

操作风险管理的环境包括企业风险文化和相关的外部因素。

### 40、商业银行中间业务分类及其风险特征。

答:从风险角度看,商业银行中间业务分类及其风险特征如下:1)结算性中间业务。结算性中间业务是指商业银行为客户办理的与货币收付有关的业务。另外还包括结售汇、外币兑换、信用卡等

业务。在该类业务中,由于人为错误、沟通不良、未经授权、监管不周或系统故障等原因而给客户或银行造成损失的风险。2) 融资性中间业务。融资性中间业务是指由商业银行向客户提供传统信贷以外的其他融资引起的相关业务,包括票据贴现、出口押汇、融资租赁、信托投资、理财服务中的代理沟通业务等。该类业务的风险来源是票据的真实性。3) 代理性中间业务。代理性中间业务主要包括:各类代收、代付款项,代理政策性银行和各类非银行金融机构、商业银行之间的相互代理业务,代发行、买卖、承销和兑付政府、金融及企业债券,代理客户买卖外汇,代理保险,代保管和出租保险箱,代企业和个人理财以及其他代理事项等。该类业务的风险集中在操作风险上,风险较小。4) 服务性中间业务。服务性中间业务是指商业银行利用现有的机构网络和业务功能优势,为客户提供纯粹的银行业务,包括提供市场信息、企业管理咨询、项目资产评估、企业信用等级评定、公司财务顾问等。该类业务的风险集中在操作风险上,风险较小。5) 担保性中间业务。担保性中间业务是指商业银行向客户出售信用或为客户承担风险而引起的相关业务,包括担保、承诺、承兑、信用证等业务。该类业务也称为或有资产和或有负债,其特点是依靠银行信用,不占用资金头寸,银行处于第二债务人地位,除流动性风险外,各类风险均存在,风险较大。6) 衍生类中间业务。衍生类中间业务是指由商业银行从事与衍生金融工具有关的各类交易引起的业务,包括金融期货、期权、远期利率协议、互换业务等。这类业务风险较大,因为所有金融衍生工具的市场风险均受市场流动性及全球和地方政治、经济等因素的影响。这类业务的风险集中在国家和转移风险、市场风险、利率风险、流动性风险、操作性风险上,风险较大。

#### 41、商业银行中间业务风险管理的对策与措施。

答:1) 深化监管部门对中间业务的监管;随着世界经济的一体化,金融监管部门对商业银行中间业务的外站监管已显得相当重要和关键。2) 加强中间业务风险的基础性内部管理;对于中间业务的风险控制,关键之一在于银行内部,因此,商业银行内部应建立相互制约的组织结构,形成逐级向下的授权程序,以及逐级向上报告制度,从而形成合理的内部监察机制,加强中间业务风险的基础性管理。3) 健全中间业务风险管理制度;随着我国商业银行中间业务的快速发展,中间业务风险管理制度作为银行中间业务防范、规避风险的基本保障体系,必须得到进一步完善和健全。4) 优化客户结构,合理确定中间业务的范围;根据中间业务的定价目标和中间业务市场现状,针对部分客户信誉不高、信用风险较高的现状,银行应该高度重视对客户的作用分析和评估,建立完善的客户资信评价体系,对中间业务客户实行同贷款客户同一标准的资信评定。

#### 42、使用股指期货管理股价风险的方法

答:与其他任何期货品种一样,股指期货的套期保值也可分成空头套期保值与多头套期保值两种。

##### (1) 空头套期保值

当投资者持有股票现货时,若股票价格下跌,则其持有的股票现货价值将随之而减少。因此,投资者可用股指期货对其进行套期保值。即投资者在买进股票现货的同时,卖出一定数量的某种股指期货合约。这样,若股票价格下跌,投资者持有股票现货的损失将被期货头寸的盈利所抵消。

##### (2) 多头套期保值

多头套期保值的主要功能在于使投资者免受因股价上升而带来的损失。

投资者要进行完全的套期保值,实际上很难办到。原因有:其一,投资者所持有的股票与股票指数所包含的股票未必有完全相同的价格变动性;其二,现货价格与期货价格未必有完全相同的价格变动幅度。

#### 43、试论基金管理公司从哪些方面加强内部控制制度建设。

答:内部控制制度的主要内容包括环境控制和业务控制。环境控制主要包括公司治理结构、组织机构、企业文化、员工素质等方面。业务控制包括投资管理业务控制、信息披露、信息技术系统控制、会计系统控制、监察稽核控制及其他方面的内部控制等。

#### 44、试论金融信托投资机构的风险管理原则与风险管理框架。

答:信托投资机构风险管理原则:一是投资比例控制;二是投资分散的原则;三是保险控制的原则。

建立信托投资机构风险管理框架:一是建立董事会、经理层和部门岗位组成的三级风险控制框架;二是建立横向的风险分析报告与纵向的风险控制规则;三是纠正信托功能错位,准确定位信托职能,控制信托行业风险。

#### 45、试述保险公司防范承保风险的管理措施。

答:保险公司承保风险管理主要包括以下一些措施:

- (1) 制定合理的承保标准。
- (2) 编制承保手册,并据此承保业务。
- (3) 收集和整理承保信息,为核保决定提供依据。
- (4) 加强核保工作。
- (5) 加强内控制度建设。
- (6) 加强承保的可行性研究和效益评估。
- (7) 建立保险公司的风险核保制度。
- (8) 加大对异常信息和行为的监控力度。

#### 46、试述基金管理公司内部控制制度的主要内容。

答:基金管理公司进行风险管理与控制的基础是建立良好的内部控制制度。内部控制制度应当全面、有效、相互制约,并坚持成本效益原则。第一,内部控制应当包括公司的各项业务、各个部门、各级人员和各个环节;第二,建立合理的内控程序,维护制度的权威;第三,公司各部门、各岗位保持相对的独立性;第四,部门和岗位设置应当权责明确、相互制衡;第五,以合理的控制成本达到最佳的控制效果。

内部控制制度的主要内容包括环境控制和业务控制。环境控制是指与内部控制制度相关的环境因素,包括公司治理结构、组织结构、公司文化员工素质等方面。业务控制包括投资管理业务控制、信息披露控制、信息技术系统控制、会计系统控制、监察稽核控制及其他方面的内部控制等。

(1) 投资管理业务控制。投资管理业务控制涉及研究业务控制、投资决策业务控制、基金交易业务控制、对关联方交易的监控。

(2) 信息披露制度。公司应按照规定建立信息披露制度,同时又要制定严格的保密制度。

(3) 信息技术系统控制。公司实行严格的信息系统管理制度、授权制度、岗位责任制度、信息数据保存和备份制度、信息技术系统的稽核检查制度,确保信息系统安全运行。

(4) 会计系统控制。公司应按法律规定制定会计制度、财务制度、会计操作流程等,针对各个风险控制点建立严密的会计系统控制

措施。

(5) 监察稽核控制。公司设立督察长,并直接对董事会负责,保证监察稽核部门的独立性和权威性。

(6) 其他内部控制机制。

#### 47、试述金融风险产生的原因。

答:金融风险的产生是由多种因素导致的,原因是复杂的,既有外部因素,又有内部因素,同时在不同国家、不同时期和不同领域,金融风险产生的原因也有所不同。产生金融风险的基本原因在于金融企业从事货币经营和信用活动的不确定性。具体表现在以下几个方面:

(1) 信息的不完全性与不对称性;(2) 金融机构之间的竞争日趋激烈;(3) 金融体系脆弱性加大;(4) 金融创新加大金融监管的难度;(5) 金融机构的经营环境缺陷;(6) 金融机构内部控制制度不健全;(7) 经济体制性的原因;(8) 金融投机;(9) 金融风险产生的其他原因,如国际金融风险的转移、金融生态环境、金融有效监管的原因等。

(各点再展开论述)

#### 48、试述金融风险策略的主要内容。

答:金融风险策略包括回避策略、防范策略、抑制策略、分散策略、转移策略、补偿策略和风险监控。

回避策略是一种事前控制,指决策者考虑到风险的存在,主动放弃或者拒绝承认该风险。这是保守的风险控制手段,回避了风险的损失,同样也意味着放弃了风险收益的机会。

防范策略是指预防风险的产生。金融机构通过对风险事故发生的条件、原因进行分析,尽量现值事故发生条件的产生,从而使风险事故发生的可能性尽量减少直至完全消除。

抑制策略又称消缩策略,是指金融机构承担风险后,采取种种积极措施以减少风险发生的可能性和破坏程度,常用语信用放款。

分散策略指管理者通过承担各种性质不同的风险,利用七相关程度来取得最有风险组合,使加总后的总体风险水平最低。商业银行的风险分散策略一般分两种:随机分散和有效分散。

转移策略也是一种事前控制策略,记载风险发生之前,通过各种交易活动,把可能发生的危险转移给其他人承担。

补偿策略首先是将风险报酬计入价格之中,即在一般的投资报酬率和货币贬值因素之外,再加入风险报酬因素。

风险监控贯穿于整个卷弄风险管理过程中的,包括外部监管和内部监控。

#### 49、试述流动性风险管理理论的主要内容。

答:流动性风险管理理论主要包括“商业性贷款理论”、“负债管理理论”和“资产负债管理理论”。

“商业性贷款理论”:

(1) 商业性贷款理论的基本内容:商业性贷款理论认为,商业银行的资金来源主要是吸收的活期存款,商业银行只发放短期的、与商品周转相关联或与生产物资储备相适应的自偿性贷款,也就是发放短期流动资金贷款。因为这类贷款能随着商品周转、产销过程的完成,从销售收入中得到偿还。这种理论认为,商业银行不宜发放长期贷款和消费者贷款,即使需要发放,其数额也应严格限制在银行自由资本和储蓄存款的范围内。同时,这种理论强调,办理短期贷款一定要以真实的商品交易为基础,要用真实商品票据作抵押,这样,在企业不能还款时,银行可以处理抵押品,保证资金安全,因此又称之为“真实票据理论”。当时商品生产和

商品交换的发展程度很低,一般企业的运营资金多数来自于自有资金,只有在出现季节性、临时性资金不足时才向银行申请贷款。此外,当时人们还没有举债消费的习惯,如果发放消费者贷款未必会有市场。况且,当时银行资金来源主要是活期存款,定期存款不多。资金来源的高流动性要求资金运用的高流动性。

(2)对商业性贷款理论的评价:商业性贷款理论是一种典型的资产管理理论,在相当长的时期内支配着商业银行的经营活动,对保持银行流动性有一定的积极意义。①它为保持银行的流动性和安全性找到了依据和方法,从而避免或减少了由于流动性不足或安全性不够带来的风险。②能适应商品交易对银行信贷资金的需要。因为这种理论强调银行贷款以真实商品交易为基础,当社会生产扩大,商品交易增加时,银行信贷会自动跟上;当生产缩小,商品交易减少时,信贷会自动缩减。这样既不会引起通货膨胀,也不会产生通货紧缩。正因为如此,在相当长一段时间内,各国商业银行都遵循这一理论。

“负债管理理论”:

(1) 负债管理理论的基本内容:过去人们考虑商业银行流动性时,注意力都放在资产方,即通过调整资产结构,将一种流动性较低的资产转换成另一种流动性较高的资产。负债管理理论则认为,银行的流动性不仅可以通过加强资产管理获得,而且可以通过负债管理提供。简言之,向外借钱也可以提供流动性。只要银行的借款市场广大,它的流动性就有一定保证,没有必要在资产方保持大量高流动性资产,而可以将资金投入到高盈利的贷款和投资中。

(2)对负债管理理论的评价:负债管理理论最重要的意义在于为商业银行找到了保持流动性的新办法;同时,它使商业银行更富有进取和冒险精神,因为它是建立在对吸收资金信心的基础上的。但是从另一角度看,这种经营策略既提高了银行负债的成本,又增加了银行的经营风险,导致银行自有资本比重越来越小,“借短放长”问题日益严重。

“资产负债管理理论”:

该理论认为,商业银行单靠资产管理,或单靠负债管理,都难以达到安全性、流动性和盈利性的均衡。只有通过资产结构和负债结构的共同调整,资产和负债两方面的统一管理,才能实现三者的统一。如资金来源大于资金运用,应尽量扩大资产业务规模,或者调整资产结构;反之,如资金来源小于资金运用,则应设法寻找新的资金来源。这一理论主张,管理的基础是资金的流动性;管理的目标是在市场利率变化频繁的情况下,实现最大限度的盈利;应遵循的原则是:规模对称原则、结构对称原则、速度对称原则、目标互补原则和资产分散化原则。

50、试述农村信用社风险形成的主要原因,以及应该采取的操作风险管理措施。

答:我国农村信用社风险形成的主要原因:一是信用社管理人员对内控制度执行不严格,制度流于形式,未真正落到实处;二是信用社少数信贷人员有章不循,未严格按照操作规程办理贷款业务,不认真执行信贷、财务、会计等各项内控制度;三是个别信贷人员法律意识不强、业务素质不高,工作不负责,形成人为的违规现象;四是联社检查不到位,监督制约机制不完善,缺乏有效的监督和指导;五是联社及信用社对单个违规事件未能及时处理,导致遗留问题越积越多。

操作风险主要出现在一些要害部门和关键岗位,因此,加强

对关键岗位的控制是操作风险管理的重点。实施重要业务、关键岗位人员轮换、强制休假和离岗稽核制度,重视对管理人员的有效监管。

51、试述商业银行中间业务风险管理对策和措施?

答:(一)深化监管部门对中间业务风险的监管。

随着世界经济的一体化、金融监管标准的国际化,金融监管部门对商业银行中间业务的外部监管已显得相当重要和关键。(1)建立统一、科学、合理的中间业务风险监管体系;(2)严格控制中间业务市场的开发审批;(3)加快现代化支付清算系统的建设;(4)建立完备的中间业务监管法律法规。

(二)加强中间业务风险的基础性内部管理。

对于中间业务的风险控制,关键之一在于银行内部,因此,商业银行内部应建立相互制约的组织结构,形成逐级向下的授权程序,以及逐级向上报告制度,从而形成合理的内部监察机制,加强中间业务风险的基础性管理。(1)建立具有相互制约功能的组织结构。各种功能应分别安排不同的人员,严格按照操作规程和制度执行,避免操作人员权力的交叉和集中,是风险管理组织结构中非常重要的环节。(2)健全逐级向下的授信授权程序。对于需要授信授权的中间业务,必须实行逐级向下的统一授信管理,建立统一的法人授权制度,以及严格的授信风险垂直管理体制。(3)完善逐级向上的报告制度。管理层只有充分了解中间业务的风险水平、层次、大小等实际状况,才能对其作出判断和选择,设计行动方案。因此,需要有一个基层风险信息及时呈报管理层的报告系统。

(三)健全中间业务风险管理制度。

随着我国商业银行中间业务的快速发展,中间业务风险管理制度作为银行中间业务防范、规避风险的基本保障体系,必须得到进一步完善和健全。(1)完善中间业务统计制度;(2)规范中间业务的信息披露制度。商业银行既要披露各种风险状况的信息,也要披露各种风险评估和管理过程以及风险与资本匹配状况的信息;既要披露定性的信息,也要披露定量的信息;不仅要披露核心信息,还要披露附加信息。

(四)优化客户结构,合理确定中间业务的范围。

根据中间业务的定价目标和中间业务市场状况,针对部分客户信誉不高、信用风险较高的现状,银行应该高度重视对客户的信息分析和评估,建立完善的客户资信评价体系,对中间业务客户实行同贷款客户同一标准的资信评定,按照客户的资信程度,确定中间业务开发的客户范围,确保与信用等级较高的客户交易,防止发生新的信用风险,将信誉较差的客户列入“黑名单”,严禁与列入“黑名单”的客户再发生新的交易,而将市场中资信程度最高的若干客户作为交易的重点客户。

52、试述怎样构筑我国金融风险防范体系。

答:(一)建立金融风险评估体系,即识别风险,衡量风险,防范风险和化解风险,这些都依赖于风险评估,而风险评估师防范金融风险的前提和基础。需要做好以下工作:(1)健全科学的金融预警指标体系。(2)开发金融风险评测模型。

(二)建立预警信息系统。(1)增加描述市场总体金融风险和金融机构风险的指标,为风险监测和预警提供信息支持。(2)严格和完善金融机构财务报表制度,指定严格的数据采集内容和格式、方式和方法及采集渠道。

(三)建立良好的公司治理结构。(1)改进国有商业银行的

分权结构。(2)完善公司治理的组织结构。(3)完善激励机制和制约机制。(4)加强信息披露和透明度建设。

(四)加强审慎监管体系建设。(1)构建监管主体的监管组织机构。(2)健全我国金融机构的内部控制制度。(3)建立金融行业自律机制。(4)充分发挥社会中介的监督作用。

53、试述证券经纪业务的风险管理措施?

答:证券公司经纪业务的风险管理主要是着眼于制度的建设,通过制定业务、财务、行政后勤管理办法、程序、规章制度等,界定部门和个人的职责,充分发挥各业务、职能部门的职能,控制经营风险,实现经营目标。

1)建立、健全证券公司经纪业务的行为规范。

2)建立公司总部、经纪业务部和营业部的三级风险控制体系,并对营业部的风险程度(基本无风险、有风险但较小、风险较大需要密切关注)进行分类监控。

3)利用现代化通信手段,加大信息系统投入,通过卫星系统和地面DDN,实现地空两条线,对营业部进行实时监控。

4)加强稽核审计的力度,确保营业部财务明晰,及时与总公司结算,完善各类突发事件的应变措施。

5)对要害岗位实行不定期检查,采取主要负责人员轮岗制度,防止工作人员利用职务之便作案,给公司造成损失。

6)及时调整经纪业务的发展战略,积极应对技术环境的变化给经纪业务带来的挑战。

54、网络银行约风险管理方法有什么?

答:目前,最为常见、最为通俗的是巴塞尔委员会制定的风险管理步骤。巴塞尔委员会把网络银行风险管理分为三个步骤:即评估风险、管理和控制风险以及监控风险。

(1)评估风险

评估风险是一个不断进行的过程,是管理和监控风险的前提,通常包括如下三个步骤:识别风险,确定银行的风险承受能力;确定风险暴露是否在银行的承受能力之内。

(2)管理和控制风险

管理和控制风险的实质就是对风险设计各种各样相应的控制措施和制度,从而达到减少风险和消除风险损失的目的。

在对风险进行评估之后,银行应该采取恰当的步骤来管理和控制风险。风险管理程序应该包括如下内容:实施安全策略与安全措施;系统的评估与升级;采取措施来控制和管理外包风险;信息披露和客户培训;制订应急计划等。

(3)监控风险

监控风险是风险管理程序的一个重要方面,系统测试和审计是其中的两个要素。系统测试将有助于发现异常情况,避免出现严重的系统故障或中断,而审计为发现系统不足和减少风险提供了一种重要的、独立的控制机制。

风险监控是建立在前两个步骤的基础之上的,实际上是网络银行在投入运行、各种措施相继采用之后,通过机器设备监控、人员在内部或者外部的稽核来监测、监控上述措施是否有效,从而及时发现潜在的问题并加以解决。因此,风险的管理过程实际上就是采用各种措施对风险加以监控的过程。

55、为什么说货币是价值形态和商品生产与商品交换发展的必然产物?

答:从逻辑的角度看,货币是源于商品的,是伴随着商品生产和商品交换的产生和发展而产生的,没有商品的生产和交换,就不

可能有货币,因为商品是用于交换的劳动产品,而货币主要是媒介商品交换的,是商品价值的外在表现。所以说,货币是商品生产与商品交换发展的必然产物。从历史的角度看,交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程:从简单价值形态到扩大价值形态再到一般价值形态、货币形态。价值形态发展演变的过程,其结果是推导出货币。所以说,货币是价值形态发展的必然产物。从根本上说,货币起源于商品生产和商品交换,形成于价值形式的发展。

#### 56、我国证券公司传统的三大业务及其含义?

答:投资银行业务、经纪业务和自营业务是我国证券公司传统的三大业务。1)投资银行业务。就是协助政府或工商企业销售新发行证券、为企业提供财务顾问、帮助企业进行资产重组等。投资银行业务中最重要的一项就是证券承销。证券公司承销证券要收取承销费,通常是按照承销所筹集资金的一定比率收取。2)经纪业务。就是替客户买卖已发行证券,即经纪业务是一般投资者委托证券公司买卖证券的行为。如果证券公司代客理财盈利了,那么,除了收取一定的佣金外,其余所有的盈利都应归委托的投资者所有;反之,如果出现了亏损,则损失也应由投资者自己来承担。经纪业务是二级市场上的业务活动。3)自营业务。就是证券公司通过在自己的账户上买卖证券,以获取投资收益的行为。与经纪业务不同的是,如果证券公司在自营业务中赚钱了,那么,所有的收益都归证券公司自己所有;反之,如果出现了亏损,也要由证券公司自己来承担。

#### 57、信贷资产风险管理的措施有哪些?

答:1.回避措施。对银行来说,切实可行而且不得不进行的回避是指对风险较大的借款申请人不予贷款。为此,银行必须对借款申请人进行信用分析,根据信用分析的结果来决定是否回避。2.分散措施。贷款分散措施分散了信贷资产风险,最终能达到降低信贷资产风险的目的。贷款分散的方式主要有三种:(1)资产多样化。通过降低信贷资产在银行总资产的比重,增加非信贷资产的种类和比重,可以降低银行风险;(2)单个贷款比例。单个贷款比例通常是指规定银行对单个借款人的贷款余额不得超过银行资本余额的一定比例,来使贷款分散化;(3)贷款的分散。3.转嫁措施。是指银行以某种特定的方式将信贷资产风险转嫁给他承担的一种措施。风险转嫁措施在风险管理中运用得相当广泛,它包括保险转嫁和非保险转嫁两种方式。(1)保险。银行通过直接或间接投保的方式,将信贷资产风险转嫁给保险人承担。(2)保证。商业银行以提供贷款的方式发放贷款,可以将信贷资产风险转嫁给保证人。(3)信用衍生品。信用衍生品是指以贷款的信用状况为基础资产的衍生金融工具。4.抑制措施。抑制措施是指银行加强信息信贷资产风险的监督,发现问题及时处理,争取在损失发生之前阻止情况恶化或提前采取措施减少信贷资产风险造成的损失。风险抑制的手段主要有:(1)健全审贷分离制度,提高贷款决策水平。(2)加强贷后检查工作,积极清收不良贷款。5.补偿措施。是指银行以自身的财力来承担未来可能发生的风险损失的一种措施。风险补偿有两种方式:一种是自保风险,另一种是自保风险,通过建立贷款呆账准备金以补偿贷款呆账损失。

58、银监会发布 2016 年四季度主要监管指标数据显示,截至 2016 年四季度末,商业银行当年累计实现净利润 16490 亿元,同比增长 3.54%,增速同比上升 1.11 个百分点;商业银行(法人口径,下

同)不良贷款余额 15123 亿元,较上季末增加 183 亿元;商业银行不良贷款率 1.74%,比上季末下降 0.02 个百分点。

答:(1)按照金融风险的形态划分,商业银行不良贷款率上升属于商业银行的信用风险。(5分)(2)银行信用风险,是指由于借款人主观违约或客观上还款出现困难,而导致借款本金不能按时偿还,而给放款银行带来损失的风险。(3分)(3)导致信贷风险的主要因素有:(7分)O 借款人经营状况、财务状况、利润水平的不确定性以及信用等级状况的多变性;①宏观经济发展状况的不稳定性;②自然社会经济生活中可变事件的不确定性;③经济变量的不规则变动;④其它因素,包括社会诚信水平和信用状况、心理预期、信息的充分性、道德风险等。

#### 59、在构筑我国金融风险防范体系过程中,如何建立良好的公司治理结构?

答:金融机构治理结构是否良好对金融风险防范是至关重要的。如果公司治理结构存在缺陷,会增大金融体系风险。国外银行的实践表明,金融风险及金融危机的发生,在某种程度上应归咎于公司治理的不足。我国近些年的金融业改革非常重视法人治理结构的改进,但是国有独资商业银行的所有者与经营者定位还不是很清楚,高管人员仍然集治理权与管理权于一身,缺乏治理与管理的监督机制。股份制商业银行表面上看有着良好治理结构,但实际运行中也存在一些问题,如股东贷款比例过高,小股东收益被忽视等。为此,应在公司治理结构方面做好以下几项工作。

- (1)改进国有商业银行的分权结构。
- (2)完善公司治理的组织结构。
- (3)完善激励机制和制约机制。
- (4)加强信息披露和透明度建设。

#### 60、在网络银行的风险中,技术本身的风险主要表现在哪几个方面?各自含义是什么?

答:网络银行技术风险是指由于技术性原因,如计算机故障、操作人员失误等,使系统中存在的不利于可靠性、稳定性和安全性要求的重大缺陷而导致损失的可能性。技术本身的风险主要体现在物理风险、交易风险和网络安全等方面。

- (1)物理风险。物理风险是网络银行面临的实体风险,网络银行依赖计算机系统设备提供服务。所以物理风险也是网络银行最基本的风险之一。
- (2)交易风险。交易风险是指因服务或产品传送问题而给收益或资本所造成的风险。交易风险受内部控制、信息系统、雇员忠诚度和运行程序的影响。在所有的产品和服务中,都存在着交易风险。

(3)网络风险。互联网是一个开放的网络,在这样的网络环境中开展对安全性能要求较高的资金业务,自然存在诸多风险。这些风险包括:由于使用开放协议的公共网络,使用敏感信息(如客户密码、客户隐私信息等)在传输过程中容易被截获、被破译、被篡改,可能威胁到用户的资金安全。交易服务器是网上的公开站点,黑客入侵难以避免。计算机病毒的攻击对通信网络安全构成严重威胁。网上交易不是面对面的,客户可以在任何地点、任何时间发出请求,一方面,银行识别客户身份的难度加大,同时也难以控制,规范客户的行为;另一方面,攻击者具有隐蔽性,作案后难以追踪责任人,难以破案。由于纸质凭证的缺失,电子交易凭证法律效力有限,难以防范交易后的抵赖行为。

#### 61、证券公司的风险类型及其含义

答:根据国际证券管理组织(IOSCO)1998年的风险分类方式,证券公司的风险来源可分为市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险和系统风险。

市场风险是指一个证券公司持有的投资头寸因为市场价格(如股价、利率、汇率等)的不利变化,而发生损失的风险。这种风险会导致公司利润或资本的损失。

流动性风险是指持有金融产品的一方无法在合理价位迅速卖出或转移而产生的风险,或者是投资头寸无法提前解约或避险,或者即使可以提前解约也必须以与市价相差极大的差额执行。

信用风险是指因交易契约中的一方无法履行义务而产生的风险。信用风险也包括由于融资、交换契约、选择权等交易在结算时因为交易对手的违约而产生损失的风险。例如,证券公司购买的债券,其发行人不能按时还本付息,或者购买的股票,其上市公司违约引起严重的诉讼,这种信用风险又会转化为市场风险。

操作风险是指因交易或管理系统操作不当或缺乏必要的后台技术支持而引致的财务损失,具体包括:(1)操作结算风险,是指由于定价、交易指令、结算和交易能力等方面的问题而导致的损失;(2)技术风险,是指由于技术局限或硬件方面的问题,使公司不能有效、准确地收集、处理和传输信息所导致的损失;(3)公司内部失控风险,是指由于超过风险限额而未被觉察、越权交易、交易部门或后台部门的欺诈等原因而造成的风险。

法律风险是指交易契约因规范及法律意见不足、适度延伸法律解释,或者是业务行为偏差,使得契约无法顺利执行,而导致损失的风险,在形态上包括契约本身不可执行,或交易对手的越权行为,即法律风险包括可能使契约本身存在不合法性,以及契约当事人没有适当授权等情况。

系统性风险也是宏观风险。系统性风险是指波及整个证券市场的风险,它主要来源于政治、经济以及社会环境的变化,这种风险是不可分散的。所谓的覆巢之下无完卵,实际上就是讲的系统性风险。非系统性风险则是指不同的证券公司面临的具体的各类风险,通常是由于证券公司在经营过程中决策失误、经营管理不善带来的各种风险。

判断(148)—伯仲教育:(微信搜:Wj585858-)

- 1、“防火墙”技术是防范非法攻击的有力措施,数据库加密和保密技术也有助于防止恶意攻击。-->对
- 2、一种金融资产的预期收益率的方差小,说明其收益的平均变动幅度小,则投资的风险也越小。-->对
- 3、20世纪70年代以后的金融风险主要表现为证券市场的价格风险和金融机构的信用风险及流动性风险。-->错
- 4、6月12日,一家公司的财务经理发现7月12日将有一笔浮动利率的日元贷款利息收入,他预计7月份日元利率会下降,为避免可能的损失,他决定与一家日本公司进行利息交换,取得固定利率的美元利息收入,该互换为利率互换。-->(错)理由:利率互换不涉及货币种类的交互。
- 5、“防火墙”技术是防范非法攻击的有力措施,数据库加密和保密技术也有助于防止恶意攻击。(√)。
- 6、保险公司保险业务的风险包括保险产品风险、承保风险和理赔风险。-->对

7、保险公司缺乏有效监督机制，导致虚假理赔是保险公司承保风险的一种类型。-->错

8、保险公司业务风险贯穿于保险公司经营管理活动的整个过程，但它主要受到保险业务经营环境的制约，并不太受整个大环境的影响。-->错

9、保险公司有必要建立专门机构进行整体风险管理。-->对

10、不确定性是风险的基本特征。-->对

11、操作风险发生频率很低，所以即使发生也不会对银行造成太大的损失。-->错

12、操作风险管理的流程包括建立操作风险评估系统、操作风险评估和量化、风险管理和缓释、风险监控和风险汇报。-->(错)理由：操作风险管理的流程包括确定操作风险、操作风险评估和量化、风险管理和缓释、风险监控和风险汇报。

13、操作风险评估和测量的步骤包括收集信息、建立风险评估框架、风险监控和风险管理行动。-->错

14、操作风险评估与测量包括收集信息、建立风险评估框架以及风险管理行动相互联系三个步骤。-->错

15、操作风险是指由于不完善或者有问题的内部程序、人员、系统或外部事件造成的直接或者间接损失的风险。-->对

16、操作风险主要来源于金融机构的日常营运，技术设备因素是主要因素。-->错

17、操作风险主要来源于金融机构的日常营运，人为因素是主要原因。-->对

18、超额储备比例是指超额储备对存款总额的比例。-->对

19、从本质上看，支票实际上是一种即期汇票。(x)

20、从本质上说，社会诚信系统就是信用调查系统。(x)

21、从金融体系的结构上看，金融体系越单一，金融机构、金融市场和金融产品的种类和数量有限，金融体系的脆弱性就越低。理由：-->错,金融脆弱性就越高

22、从理论上说，期权的价值包含了内在价值和时间价值。-->对

23、存续期是对某一种资产或负债的利率敏感程度或利率弹性的直接衡量-->对

24、贷款总额与核心存款的比率越小,说明商业银行“存储”的流动性越低,流动性风险也就越大。(错)。理由：该指标越小说明流动性越充分,风险也就越小。

25、贷款总额与核心存款的比率越小，商业银行的流动性风险越小。-->对

26、贷款总额与核心存款的比率越小，说明商业银行“存储”的流动性越低，流动性风险也就越大。-->错。理由：该指标越小说明流动性越充分，风险也就越小。

27、单个的操作风险因素与操作性损失之间不存在清晰的、可以定量界定的数量关系。-->对

28、当利率敏感性负债大于利率敏感性资产时，利率的下降会减少银行的盈利；相反，则会增加银行的盈利。-->错

29、当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时，市场利率的上升会增加银行的利润。-->对

30、当银行的利率敏感性资产大于利率敏感性负债时，市场利率的下降会增加银行的利润。-->错

31、对于标的资产市场价格相同，而协议价格不同的期权而言，协议价格越高，看涨期权价格则越低，看跌期权的价格则越高。-->对

32、对于大额敞口的限额设定，巴塞尔委员会推荐对单一客户或一个集团客户的敞口不能超过金融机构监管资本的20%-->错

33、对于贴现发行债券而言，到期收益率与当期债券价格正向相关。-->错

34、多头对冲是指投资者预期利率上涨可能带来损失而买进利率期货的一种套期交易。-->错

35、非系统性风险对资产组合总的风险不起作用。-->对

36、非系统性风险对资产组合总的风险是起作用的。-->错。理由：在资产组合里有多种资产，当某项资产的非系统性部分的回报增加时，很可能另一项资产的非系统性部分的回报下降，两种运动相互抵消，对总资产组合的风险不起作用。

37、非系统性风险无法通过多样化进行消除。-->错

38、风险分散只能降低非系统性风险，对系统性风险却无能为力。-->对

39、风险分散只能降低系统性风险，对非系统性风险却无能为力。-->错。理由：风险分散只能降低非系统性风险，对系统性风险却无能为力。

40、风险管理部是风险管理委员会下设的，独立于日常交易管理之外的实务部门。-->对

41、风险就是指损失的大小。-->错。理由：风险包括两方面：损失的大小以及损失发生的概率。

42、封闭式基金在存续期内面临的流动性风险比开放式基金少。-->对

43、负债管理理论认为，银行不仅可以通过增加资产和改善资产结构来降低流动性风险，而且可以通过向外借钱提供流动性，只要银行的借款市场广大，它的流动性就有一定保证。-->错

44、复本位制是金、银两种铸币同时作为本位币的货币制度。(√)

45、杠杆收购是指并购企业通过信贷所融资本获得目标企业的产权，并以目标企业未来的利润和现金流偿还负债的并购方式。-->对

46、根据《巴塞尔资本协议》规定，商业银行的一级资本充足率不能低于8%。理由：-->根据《巴塞尔资本协议》规定，商业银行的一级资本充足率不能低于8%。(错)理由：商业银行的一级资本充足率不能低于4%。总资本充足率不能低于8%

47、根据历史记载和考古发现，最早的货币形式是铸币。(x)

48、国际借贷说从商品市场的角度研究货币的长期汇率水平的决定。(x)

49、国家风险按其性质可分为政治风险和经济风险。-->对

50、核心存款，是指那些相对来说比较稳定的、对利率变化不敏感的存款，季节变化和经济环境对其影响也比较小。-->对

51、核心存款是银行稳定的资金来源，但是，商业银行一旦失去信誉，核心存款也会流失。-->对

52、核心存款是指那些相对来说较稳定的、对利率变化不敏感的存款，季节变换和经济环境对其影响也比较小。-->对

53、核心存款也称为易变存款，受利率等外部因素的影响较大。-->错

54、衡量一国外债来源结构是否合理的主要指标是商业性贷款占外债总额的比例是否小于等于70%。-->错。理由：衡量一国外债

来源结构是否合理的主要指标是商业性贷款占外债总额的比例是否小于等于60%。

55、汇率的变动与时间关系不大。-->错。理由：汇率是24小时变动的，周末汇率也会变动的。汇率在交易日随时变动。

56、会计风险，是指对财务报表会计处理，将功能货币转为记账货币时，因汇率变动而蒙受账面损失的可能性。-->对

57、会计风险的大小与折算方法有关。-->对

58、货币化程度指标是反映宏观经济环境稳定性的一个重要指标，该指标数值越大越好。-->错

59、货币具有降低产品交换成本，提高了交换效率的作用。(√)

60、货币作为计价单位，是指不仅用货币去计算并衡量商品和劳务的价值，更重要的是实现商品的价值，从而使货币成为计算商品和劳务价值的惟一现实标准。(√)

61、基金经理在投资活动中一般设有止损位，这个损失的限度可由基金经理随时确定。-->错

62、交易风险成为最基本的网络银行风险之一。-->错

63、借款人向出借人借款进行投资，由于投资品的市场价格发生变化导致借款人无法按时还本付息，此时借款人面临的风险为市场风险。理由：-->错,属于信用风险

64、金融产品合同的复杂性与不确定性的结合，导致金融产品定价十分困难。-->对

65、金融风险按层次可分为微观金融风险和宏观金融风险。-->对

66、金融风险管理是研究银行等金融机构的经营中各种风险的生成机理、计量方法、处理程序和决策措施的一门科学。-->对

67、金融风险识别是金融风险管理的第一步。-->对

68、金融机构的资产负债期限结构不对称性是引发利率风险的原因之一。-->对

69、金融机构流动性风险产生的原因是多方面的，其中主要原因之一是资产与负债的期限结构不匹配。-->对

70、金融理论的发展是金融工程得以确立的基础和前提。-->对

71、金融危机是金融风险的集中体现和极端形式。-->对

72、金融业务自由化打破了银行业与证券业的限制，加重了银行业的流动性风险和不良资产比例。-->对

73、金融租赁除了融资功能外，还具有推销功能。-->对

74、进行保护性止损是控制基金投资风险的一种有效手段。-->对

75、经济风险针对的是预期到的汇率变动。-->错

76、看涨期权的协议价格越是低于标的资产的市场价格，看跌期权的协议价格越是高于标的资产的市场价格，期权的内在价值就越高，期权价格也就越高。-->对

77、空头对冲是指投资者预期利率上涨可能带来损失而在期货市场上卖出利率期货的一种套期交易。-->对

78、控制金融风险就是尽可能消除风险。-->错

79、利率的期限结构是指违约风险相同，但期限不同的证券收益率之间的关系，即在一个时点上因期限差异而产生的不同的利率组合。(√)

80、利率风险是指未来利率的波动对收入和支出的影响。-->(错)理由：利率风险是指未来利率的不利变动造成损失的可能性。

81、利率上下限的期权费支出可以为零。-->对

82、利率上限就是交易双方确定一个固定利率，在未来确定期限内每个设定的日期，将市场利率(或参考利率)与固定利率比较，

若市场利率低于固定利率, 买方(借款人)将获得两者间的差额。-->错

83、利率市场化并非指利率由市场供求关系决定, 而是指政府在充分进行市场调研的基础上, 遵循价值规律, 确定利率水平。(x)。

84、利率有多种分类法, 比如按利率的真实水平可以期分为官方利率、法定利率和市场利率。(x)。

85、没有严格完善的制度框架, 就不可能保证金融交易的稳健运行, 金融风险的可能性就会扩大。-->对

86、美式期权合约的期限长短与价格正相关, 但欧式期权合约的价格与期限不存在相关性。-->错。理由: 期权合约的期限长短与欧式期权、美式期权的价格均正相关。

87、某金融资产的方差越大, 说明金融风险越小。-->(错)理由: 某金融资产的方差越大, 说明资产收益波动越大, 金融风险越大。

88、某项金融资产的方差越大, 说明金融风险越小-->错

89、目前大多数国家都采用现行汇率法, 现行汇率法下的折算风险比其他方法都要小。-->错

90、内控系统的设置要以金融风险管理为主线, 并遵循有效性、全面性和独立性原则。-->对

91、逆向选择是阿克洛夫在分析旧车市场时提出的“劣质车驱逐优质车”理论。-->对

92、欧式期权的买方只能在到期日行使合同, 这是欧式期权区别于美式期权的显著特点。-->对

93、期货交易流动性较低, 远期交易流动性较高。-->错

94、期权的购买者可以在期权到期日以及到期日之前的任何时间里执行权利的期权称为欧式期权。-->错

95、期权合约的期限长短与美式期权的价格正相关, 但与欧式期权的价格不存在相关性-->错

96、企业对其面临的汇率风险听之任之, 不采取在何指题行为进行轻制取消, 那么企业就没有对汇率风险采取任何管理策略。理由: -->错, 属于消极应对策略

97、契约型基金是依照信托法建立的, 而公司型基金是依据公司法设立的。-->对

98、融通资金是信托业最根本和最首要的职能。错, 理由: 信托的本质决定了财产管理是信托业最根本和最首要的职能。

99、融通资金是信托业最根本和最首要的职能。-->错。理由: 信托的本质决定了财产管理是信托业最根本和最首要的职能。

100、如果借款人预期借款成本会上升, 那么为了规避这种风险, 他应该卖出远期利率协定。-->错

101、商业银行的存款越多越好。-->错

102、商业银行的风险主要是信贷资产风险, 所以应加强对信贷资产质量的管理, 可以忽视存款等负债业务的风险管理。-->错

103、商业银行的准备资产包括现金资产(一级准备)、短期有价证券(二级准备)和长期贷款(三级准备)。-->错

104、商业银行管理负债时所面临的风险主要是流动性风险。-->(错)理由: 除对流动性风险, 利率风险也是商业银行管理负债时所面临的主要风险。

105、商业银行可以通过一定方式将信贷资产风险转嫁给他人。-->对

106、审慎监管的目标是要保证每家银行都能生存下来。-->错

107、世纪70年代以后的金融风险主要表现为证券市场的价格风险和金融机构的信用风险及流动性风险。-->错

108、贴水表示远期汇率高于即期汇率。(x)。

109、外汇期货期权是以外汇期货为对象的期权交易。-->对

110、外债的偿还管理中, 在一定条件下可以借新债还旧债。理由: -->外债的偿还管理中, 在一定条件下可以借新债还旧债。(对)。

111、网络金融业务中金融产品和信息是以电子形式存在的。-->对

112、为加强保险公司财务风险管理, 在利率水平不稳定时, 保险公司可采用债券贡献策略。-->(错)理由: 为加强保险公司财务风险管理, 在利率水平不稳定时, 保险公司可建立动态的利率敏感度分析模型。

113、系统性风险, 是一项资产特有的风险, 因为它与该项资产的回报中不随其他资产回报一起变化的那部分相关。-->错

114、系统性风险不是单个金融机构的工作范围, 但加强金融机构自身的风险管理, 会降低整个金融体系承受的风险。-->对

115、现实中, 进行股票风险管理时很难做到完全的套期保值。-->对

116、现有统计数据表明, 互换最普遍的用途是管理汇率风险。-->错

117、消费信用的独有形式(x)。

118、信托投资公司的违约风险可能是由于发放贷款前或进行投资前缺乏审查造成的, 也可能是发放贷款或投资后客户经营状况恶化而造成。-->对

119、信用风险, 尤其是潜在的违约风险, 通常是在一个比较长的时间或时期内显现的, 而市场风险通常是在较短的时间内显现。-->对

120、信用风险通常在较短的时间内显现。-->错

121、信用风险与市场风险的区别之一是防范信用风险工作中会遇到法律方面的障碍, 而市场风险方面的法律限制很少。-->对

122、信用证的任何一项工作可以根据业务性质决定自始至终是由一个人完成或是两人、多人完成, 这是符合其风险控制要求的。-->错

123、虚金本位制是指本国货币虽然仍有含金量, 但国内不铸造也不使用金币, 而是流通银币或银行券, 银币或银行券不能在国内兑换黄金, 只能兑换本国在该国存有黄金并与其货币保持固定比价国家的外汇, 然后用外汇在该国兑换黄金这样一种具有过渡性质的货币制度。(√)。

124、续存期是对某一种资产或负债的利率敏感程度或利率弹性的直接衡量。-->对

125、牙买加体系是一种新的国际货币制度。(√)。

126、一项资产的β值越大, 它的系统风险越小, 人们的投资兴趣就越高, 因为可以靠投资的多样化来消除风险。-->错

127、一种金融资产的预期收益率的方差小, 说明其收益的平均变动幅度小, 则投资的风险也越小-->对

128、因为融资技术和融资工具的创新, 使许多业务可以在资产与负债表内外相互转换, 所以《巴塞尔协议》要求银行表内外业务统一管理。-->对

129、银行对网络金融业务的安全性风险的考虑是首要的。-->对

130、拥有外汇多头头寸的企业将面临外汇贬值的风险, 而拥有外汇空头头寸的企业将面临外汇升值的风险。-->对

131、由外在不确定性导致的信用风险等金融风险称为非系统性风险。-->错。理由: 由外在不确定性导致的信用风险等金融风险称为系统性风险, 由内在不确定性导致的信用风险才称为非系统性风险。

为系统性风险, 由内在不确定性导致的信用风险才称为非系统性风险。

132、由于活期存款利率比定期存款利率低, 因此商业银行应全力增加活期存款, 减少定期存款的比重。-->错

133、由于活期存款利率比定期存款利率低, 因此商业银行应全力增加活期存款, 减少定期存款等负债业务的风险管理。-->错

134、由于银行信用克服了商业信用的局限性, 它终将取代商业信用。(x)。

135、由于资本市场金融产品价格上涨给保险公司投资收益带来负面影响是保险公司资金运用风险中的流动性风险。-->错。理由: 由于资本市场金融产品价格上涨给保险公司投资收益带来负面影响是保险公司资金运用风险中的资本市场风险。

136、预期收入理论实际上是一种关于资产选择的理论。-->对

137、在采取风险转嫁策略时, 只是改变了风险的承担者, 并没有从根本上消除风险。-->对

138、在德尔菲法中, 放贷人是否发放贷款的审查标准是“5C”法, 这主要包括: 职业(Career)、资格和能力(Capacity)、资金(Capital)、担保(Collateral)、经营条件和商业周期(Condition or Cycle)。-->错

139、在对货币层次的划分上, 世界各国大体相同而且长期稳定。(x)。

140、在金币本位制度下, 汇率决定的基础是铸币平价, 市场上的实际汇率则围绕铸币平价上下波动, 但其波动的幅度不超过黄金输送点。(√)。

141、在强有效市场中, 几乎不可能获得超常收益。-->对

142、在全额包销中, 承销商从发行者那里买入资本市场工具时的价格一般低于其向社会公开发售的价格。-->对

143、在商业银行进行利率管理时, 通过增加(或减少)资产或负债头寸达到控制利率风险的目的的做法属于表外管理法。理由: -->错, 属于表内

144、在现代经济中, 信用活动的风险和收益是相匹配的。(√)。

145、在协议价格既定的条件下, 标的资产市场价格的上升会使看涨期权价格上升, 看跌期权价格下降。-->对

146、在一般情况下, 存续期越长, 金融工具现值的利率弹性就越大, 利率风险也就越大。-->对

147、证券公司的经纪业务将社会的金融剩余从盈余部门转移到短缺部门。-->错。理由: 证券公司的证券承销业务将社会的金融剩余从盈余部门转移到短缺部门。

148、证券公司的自营业务中也有代客理财的项目。-->错

案例分析(5)--伯仲教育: (微信搜: Wj585858-)

- 1、巴林银行事件(1994年下半年起, 新加坡巴林期货...)
- 2、借款人基本情况: 借款人王一民是春光乡大北村...
- 3、金卧牛公司破产事件(金卧牛实业有限公司建于...)
- 4、美国历史上最大的银行危机——大陆伊利诺银...
- 5、银监会发布2016年四季度主要监管指标数据显...

1、巴林银行事件(1994年下半年起, 新加坡巴林期货有限公司)的总经理兼首席交易员里森在日本东京市场上做了一种十分复杂、)

1994年下半年起, 新加坡巴林期货有限公司的总经理兼首席

交易员里森在日本东京市场上做了一种十分复杂、期望值很高、风险也极大的衍生金融商品交易——日本日经指数期货，结果日经指数从 1995 年 1 月一路下滑，使里森所持的多头寸遭受重创，为反败为胜，他以赌徒心态来押宝日经 225 指数上涨，继续从伦敦调入巨资买入大量期货合约，最终惨败。1995 年 2 月 26 日，英国银行业的泰夫，在世界 1000 家大银行中按核心资本排名第 489 位，有 233 年辉煌历史的巴林银行，因进行巨额金融期货投机交易，造成 9.16 亿英镑的巨额亏损，被迫宣布破产。3 月 5 日，荷兰国际以 1 英镑的象征性价格，宣布完全收购巴林银行。

请分析：

**(1)按金融风险的形态划分，巴林银行事件是由什么风险引起的？**

**答：**按照金融风险的形态划分，巴林银行事件是由操作风险引起的。

**(2)请解释这个风险形态。**

**答：**操作风险是由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件所造成损失的风险。

**(3)导致这个风险的成因是什么？**

**答：**操作风险事件损失的主要原因有以下七种

①内部欺诈，即机构内部人员参与的诈骗、盗用资产、违犯法律以及金融机构的规章的行为，例如内部人员虚报头寸、内部人员偷盗、在职人员的账户上进行内部交易，等等。

②外部欺诈，即第三方的诈骗、盗用财产、违犯法律的行为，例如抢劫、伪造、开具空头支票以及黑客行为对计算机系统的破坏。

③雇佣合同以及工作状况带来的风险事件，即由于不履行合同，或者不符合劳动健康、安全法规所引起的赔偿要求，例如，工人赔偿要求、违反雇员的健康安全规定、有组织的罢工以及各种应对顾客所负的责任。

④客户、产品以及商业行为引起的风险事件，即有意或无意造成的无法满足某一顾客的特定需求，或者是由于产品的性质、设计问题造成的失误，例如受托人违约、滥用顾客的秘密信息、银行账户上的不正确的交易行为、洗钱、销售未授权产品等。

⑤有形资产的损失，即由于灾难性事件或其他事件引起的有形资产的损坏或损失，例如恐怖事件、地震、火灾、洪灾等。

⑥经营中断和系统出错，例如，软件或者硬件错误、通信问题以及设备老化。

⑦涉及执行、交割以及交易过程管理的风险事件，如交易失败，过程管理出错，与合作伙伴、卖方的合作失败，又如交易数据输入错误、间接的管理失败、不完备的法律文件、未经批准访问客户账户、合作伙伴的不当操作以及卖方纠纷等。

**2、借款人基本情况：借款人王一民是春光乡大北村人，年龄 40 岁，家庭人口 3 人，家有住房楼房一套，面积 100 平方米，价值 15 万元，借款人租赁 60 平方米门面房，主要经营五金、器械等，流动资金 30 万元左右，年收入 10 万元左右，信用观念强，无拖欠信用社贷款本息记录。(2) 贷款基本情况借款人：王一民贷款日期：2015 年 9 月 10 日—2016 年 9 月 10 日，清分日期：2016 年 10 月 15 日，贷款逾期 35 天贷款余额：15 万元贷款种类：短期贷款用途：流动资金贷**

**答：**(1) 该笔贷款属于关注类贷款。

(2) 五级贷款分类法，按贷款风险从小到大的顺序，将贷款依次

分为“正常、关注、次级、可疑、损失”五个级别，后三个级别为不良贷款。

正常类贷款。是指借款人能够履行合同，没有足够理由怀疑贷款本息不能按时足额偿还。其基本特征为一切正常。

关注类贷款。是指“尽管借款人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素”。特征是借款人能够用正常的经营收入偿还贷款本息，但存在潜在缺陷，可能影响贷款的偿还。

次级类贷款。是指“借款人的还款能力出现明显问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也可能造成一定损失”。其基本特征为缺陷明显，可能损失。

可疑类贷款。是指“借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也肯定要造成较大损失”。基本特征为肯定损失。

损失类贷款。是指“在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回极少部分”。基本特征为损失严重。

(3) 借款人王一民目前有能力偿还贷款本息，虽然该笔贷款已经逾期，但是该笔贷款能按季付息，又是保证担保贷款，担保人是国家公务员，月收入 5000 元左右，家有楼房一套 100 平方米，价值 20 万元，目前该笔贷款形不成风险。但借款人的五金门市部的资金周转出现了问题，并造成贷款到期后不能按期归还，逾期 35 天，存在潜在缺陷，可能影响贷款的偿还。所以划分为关注类贷款。

**3、金卧牛公司破产事件（金卧牛实业有限公司建于 1992 年，）**

金卧牛实业有限公司建于 1992 年，曾经是沃尔玛烧烤炉全球最大供应商，在世界少烧烤炉产品中占有 60% 的份额，其产品主要出口美国、加拿大、澳大利亚、英国、德国五个国家，鼎盛时期有 4200 名员工，年产值 10 亿元。然而在 2008 年突然宣布停产，拖欠员工工资、供应商货款、银行欠款、政府税收，重组之败，最终破产。导致其倒闭主要原因之一为 2005 年 7 月人民币汇率制度改革以后，人民币不再参考美元定价，而是参考一篮子货币定价，此后美元大幅度对包括人民币在内的世界主要货币贬值，从 2007 年 4 月 1 日到 2008 年 4 月 1 日，人民币汇率升值了 10%，由 773.06 人民币 / 100 美元变为 702.18 人民币 / 100 美元，导致结汇的人民币收益减少，该公司亏损达 5000 万元，不得不停产而走向破产。

请分析：

**(1)按金融风险的形态划分，金卧牛公司破产事件是由什么风险引起的？**

**答：**按照金融风险的形态划分，这起事件是由汇率风险引起的。

**(2)请解释这个风险形态。**

**答：**汇率风险是一定时期的国际经济交易当中，以外币计价的资产与负债由于汇率的变化引起其价值涨跌的不确定性。

**(3)这种风险有哪些类型？**

**答：**风险类型

①交易风险：外币计价的未来应收款、应付款在以本币结算时由于汇率波动而使价格发生变化导致损失的可能性，包括外汇买卖风险和交易结算风险。

②会计风险：指跨国企业为了编制统一的财务报表，将以外币表示的财务报表用母公司货币进行折算或合并时，由于汇率变

动产生账面上的损益差异。

③经济风险：由于外汇变动使企业在将来特定时期的收益发生变化的可能性。

**4、美国历史上最大的银行危机——大陆伊利诺银行（1984 年春夏之际，）**

1984 年春夏之际，作为美国十大银行之一的大陆伊利诺银行 (ContinentallllinoisBank) 曾经历了一次严重的危机。在联邦有关金融监管当局的多方帮助下，该银行才得以渡过危机，避免倒闭的命运。

早在 20 世纪 80 年代初，大陆伊利诺银行最高管理层就制定了一系列雄心勃勃的信贷扩张计划。在该计划下，信贷员有权发放大额贷款，而为了赢得顾客，贷款利率往往又低于其他竞争对手。这样，该银行的贷款总额迅速膨胀，从 1977 年到 1981 年的 5 年间，大陆伊利诺银行的贷款额以每年 19.8% 的速度增长，而同期其他美国 16 家最大银行的贷款增长率仅为 14.7%。与此同时，大陆伊利诺银行的利润率也高于其他竞争银行的平均数，但是，急剧的资产扩张已经包含了潜在的危机。

与其他的大银行不同，大陆伊利诺银行并没有稳定的核心存款来源。其贷款主要由出售短期可转让大额定期存单、吸收欧洲美元和工商企业及金融机构的隔夜存款来支持。在 20 世纪 70 年代，该银行的资金来源很不稳定，同时在资金使用时却很不慎重。由于大量地向一些有问题企业发放贷款，大陆伊利诺银行的问题贷款份额越来越大。1982 年，该银行没有按时付息的贷款额（超过期 90 天还未付息的贷款）占总资产的 4.6%，比其他大银行的该比率高一倍以上。到 1983 年，该银行的流动性状况进一步恶化，易变负债超过流动资产的数量约占总资产的 53%。在 1984 年的头 3 个月里，大陆伊利诺银行问题贷款的总额已达 23 亿美元，而净利息收入比上年同期减少了 8000 万美元，第一季度的银行财务报表出现了亏损。

1984 年 5 月 8 日，当市场上开始流传大陆伊利诺银行将要倒闭的消息时，其他银行拒绝购买该银行发行的定期存单，原有的存款人也拒绝展期到期的定期存单和欧洲美元。公众对这家银行的未来已失去信心，5 月 11 日，该银行从美国联邦储备银行借入 36 亿美元来填补流失的存款，以维持必需的流动性。1984 年 5 月 17 日，联邦存款保险公司向公众保证该银行的所有存款户和债权人的利益将能得到完全的保护，并宣布将和其他几家大银行一起向该银行注入资金，而且美联储也会继续借款给该银行。但这类措施并没有根本解决问题，大陆伊利诺银行的存款还在继续流失，在短短的两个半月内，该银行共损失了 150 亿美元的存款。

1984 年 7 月，联邦存款保险公司接管该银行（拥有该银行股份的 80%），并采取了一系列其他措施，才帮助大陆伊利诺银行渡过了此次危机。

案例分析：

**(1)在此案例中，大陆伊利诺银行发生危机的直接原因是什么？**

**答：**大陆伊利诺银行发生危机的直接原因是流动性风险。

**(2)请解释这个风险形态。**

**答：**流动性风险是指无法在不增加成本或资产价值不发生损失的情况下及时满足客户流动性需求的可能性。

**(3)导致这个风险的成因是什么？**

**答：**产生流动性风险的主要原因有以下六种：

①资产与负债的期限结构不匹配。银行等金融机构普遍存在将短期负债转变为长期盈利资产的期限转换现象,其发展过程中不可避免地要面临流动性风险。

②资产负债质量结构不合理。金融机构的资产变现能力好,流动性也好;主动型负债多,流动性风险也更小,如果金融机构依靠定期存款和长期借款等流动性差的负债来发放长期贷款等流动性差的资产,则流动性风险会增大。

③金融机构经营管理不善。金融机构不讲信誉,长期贷款短期要收回,活期存款不能随时支取,导致客户的不信任,流动性也会减弱。另外,过份强调盈利性也会加重流动性风险。

④市场利率变动。市场利率变动时,利率敏感性资产和敏感性负债会发生变动,从而导致流动性风险。

⑤货币市场和金融市场的原因。当央行采取紧缩性货币政策时,全社会货币数量减少,金融机构的流动性风险会增大。

⑥信用风险。金融机构一旦发生信用风险,就会造成原有纳入计划的流动性资金来源不能按时收回,加重流动性风险。

5、银监会发布 2016 年四季度主要监管指标数据显示,截至 2016 年四季度末,商业银行当年累计实现净利润 16490 亿元  
银监会发布 2016 年四季度主要监管指标数据显示,截至 2016 年四季度末,商业银行当年累计实现净利润 16490 亿元,同比增长 3.54%,增速同比上升 1.11 个百分点;商业银行(法人口径,下同)不良贷款余额 15123 亿元,较上季末增加 183 亿元;商业银行不良贷款率 1.74%,比上季末下降 0.02 个百分点。

案例分析:

(1)按金融风险的形态划分,商业银行不良贷款率上升属于什么风险?

(2)请解释这个风险形态。

(3)导致这个风险的成因是什么?

参考答案:(1)按照金融风险的形态划分,商业银行不良贷款率上升属于商业银行的信用风险。(5分)

(2)银行信用风险,即信贷风险,是指由于借款人主观违约或客观上还款出现困难,而导致借款本金不能按时偿还,而给放款银行带来损失的风险。(3分)

(3)导致信贷风险的主要因素有:(7分)

①借款人经营状况、财务状况、利润水平的不确定性以及信用等级状况的多变性;

②宏观经济发展状况的不稳定性;

③自然社会经济生活中可变事件的不确定性;

④经济变量的不规则变动;

⑤其它因素,包括社会诚信水平和信用状况、心理预期、信息的充分性、道德风险等。

计算题(59)-伯仲教育:(微信搜:

Wj585858-)

- 1、根据收益与风险的关系,下表中哪个证券的收益...
- 2、根据下列证券的可能收益及其发生的概率,计算...
- 3、假定你是公司的财务经理,公司3个月后需要借...
- 4、假定一笔贷款违约的概率d为20%,若无风险债...
- 5、假设伦敦国际金期货交易所的6个月期...
- 6、假设伦敦国际金期货交易所的6个月期英...
- 7、假设某年末,中央银行规定的商业银行存款准备...

- 8、假设某商业银行资产负债表中有在中央银行存...
- 9、假设某投资者认为A股票价格上涨的可能性较...
- 10、假设某投资者认为A股票价格上涨的可能性较...
- 11、假设某投资者认为A股票价格上涨的可能性较...
- 12、假设某投资者在年初投资资本金20万元,他用这...
- 13、假设某投资者在年初拥有投资本金10万元,他用...
- 14、假设某投资者在年初拥有投资本金10万元,他用...
- 15、假设现在的1年期存款利率为10%,我们想在银...
- 16、假设一个国家当年未清偿外债余额为9亿美元,...
- 17、假设一个国家当年未清偿外债余额为10亿美元...
- 18、假设一个国家当年未清偿外债余额为9亿美元,...
- 19、假设一国在某年的国民生产总值为60万亿美元...
- 20、假设在某种情况下,资产的贴现率为r。A资产上...
- 21、某公司获得一笔浮动利率贷款,金额为1,000万...
- 22、某公司获得一笔浮动利率贷款,金额为1,000万美...
- 23、某公司获得一笔浮动利率贷款,金额为2,000万美...
- 24、某公司获得一笔浮动利率贷款,金额为2,000万美...
- 25、某公司获得一笔浮动利率贷款,金额为2,000万美...
- 26、某家银行2008年下半年各月定期存款增长情况...
- 27、某家银行的利率敏感性资产平均持续期为4年,...
- 28、某家银行的资产负债表构成如下(单位:亿元),问该银行...
- 29、某金融资产的概率分布表如下,试计算其收益均...
- 30、某看涨期权的期权协议价格为S为1,000元,标的资...
- 31、某欧洲公司预测美元将贬值,其美国子公司资产...
- 32、某欧洲公司预测美元将贬值,其美国子公司资产...
- 33、某欧洲公司预测美元将贬值,其美国子公司资产...
- 34、某商业银行表内加权风险资产8,000万美元,表外...
- 35、某商业银行表内加权风险资产为7,400万美元,表...
- 36、某商业银行的资产负债表可简化如下:...
- 37、某商业银行的总资产为32亿元,核心存款为8亿...
- 38、某商业银行库存现金余额为800万元,在中央银...
- 39、某投资者购买一初始价格为200元的股票,投资...
- 40、某银行2008年下半年各月定期存款增长情况如...
- 41、某银行2011年7-12月定期存款增长额(单位:万...
- 42、某银行2012年7-12月定期存款增长额(单位:万...
- 43、某银行的利率敏感型资产平均持续期为5年,利...
- 44、某银行的利率敏感型资产为3,000亿元,利率敏感...
- 45、某银行的利率敏感型资产平均持续期为5年,利...
- 46、某银行的利率敏感型资产平均持续期为5年,利...
- 47、某银行购买了一份“3对6”的远期利率协定(F...
- 48、某银行购买了一份“3对6”的FRAS,金额为1,000...
- 49、某银行购买了一份“3对6”的远期利率协议FS...
- 50、某种资产的收益及其对应的概率如下表所示...
- 51、某种资产的收益及其对应的概率如下表所示...
- 52、某种资产的收益及其对应的概率如下表所示:...
- 53、如果某公司以12%的票面利率发行5年期的息票...
- 54、如果某种资产的β值为1.5,整个市场的预期回...
- 55、试根据某商业银行的下列简化资产负债表计算...
- 56、试根据某商业银行的下列简化资产负债表计算...
- 57、一种1年期满时偿付1,000元人民币面值的中国...
- 58、银行购买了一份“3对6”的远期利率协定(FR...

59、有1年期满时偿付1000美元面值的美国国库券, ...  
1、根据收益与风险的关系,下表中哪个证券的收益率在现实中不可能长期存在(假定证券A和证券B的数据是真实可靠的)?

证券	A	B	C	D
平均年收益率(%)	6.3	8.2	5.1	7.8
标准差(%)	16.0	37.0	30.7	31.2

解:证券C的收益率不可能长期存在。如下表所示,证券C的风险高于证券A,但其收益率却小于证券A,根据收益与风险的匹配原则,无人愿意进行投资,因此不可能长期存在。

证券	A	B	C	D
平均年收益率(%)	6.3	5.1	7.8	8.2
标准差(%)	16.0	30.7	31.2	38.2

2、根据下列证券的可能收益及其发生的概率,计算收益的均值、标准差、方差。(计算结果请保留两位小数)

答案:

均值= $-50 \times 0.1 - 20 \times 0.2 + 0 \times 0.2 + 30 \times 0.3 + 50 \times 0.2 = 10$

方差= $0.1 \times (-50-10)^2 + 0.2 \times (-20-10)^2 + 0.2 \times (0-10)^2 + 0.3 \times (30-10)^2 + 0.2 \times (50-10)^2$

$= 360 + 180 + 20 + 120 + 320 = 1000$

标准差=31.36

3、假定你是公司的财务经理,公司3个月后需要借入5000万元、期限为1年的流动资金,现在市场利率为5.0%,但你预计3个月后市场利率会上升到5.5%。为规避利率上升的风险,你与甲银行签订了一份利率期权,约定执行利率为5.0%,期权费5万元。如果3个月后市场利率真的上升到5.5%,那么你将执行期权合约,按5%的利率从交易对手借入5000万元资金。请问:相对于5.5%的市场利率来说,按5%的期权利率借入资金,你隐含获利多少?

解:隐含利润为: $5.5\% \times 5000 - 5\% \times 5000 - 5 = 20$ (万)

4、假定一笔贷款违约的概率d为20%,若无风险债券的利率r为2%,则该笔风险贷款的价格(利率)r\*应该为多少?

解:该笔风险贷款的价格(利率) $r^* = (1+r)/(1+d)^2 = (1+2\%)/(1+20\%)^2 = 0.275$

5、假设伦敦国际金期货交易所的6个月期英镑合约交易单位为50万英镑。请根据以下两种情况回答问题:(1)一家公司的财务经理以5.75%的利率借入200万英镑,期限为6个月。6个月后,贷款将会展期,这位财务经理担心那时利率会上升,所以决定卖出6个月的伦敦国际金期货交易所的短期英镑期货,以对冲利率风险。请问他需要卖出多少份合约?(2)如果该财务经理是以5.75%的利率贷出200万英镑(多头),同样6个月后该贷款展期,①当他预期6个月后利率会下降的话,他会如何操作以对冲风险?②他需要操作的份数为多少?

答案:(1)他需要购买的合约份数= $2,000,000/500,000 = 4$ (份)(5分)(或= $200$ 万/ $50$ 万= $4$ (份))

2)①如果该经理是贷出200万英镑,并预期6个月后利率会下降的话,那么他应该买入6个月的伦敦国际金期货交易所的短期英镑期货进行套期保值。(5分)

②需要购买的合约份数= $2,000,000/500,000 = 4$ (份)(5分)

或= $200$ 万/ $50$ 万= $4$ (份)

## 6、假设伦敦国际金融期货交易所的6个月期英镑合约交易单位为500000英镑。

一家公司的财务经理以5%的利率借了100万英镑,期限为6个月。6个月后,贷款将会展期,这位财务经理担心那时利率会上升,所以决定卖出6个月的伦敦国际金融期货交易所的短期英镑期货,以对冲利率风险。请问:他需要卖出多少份合约?

解:应进行空头对冲,需要卖出的合约份数=1000000/500000=2份

## 7、假设某年末,中央银行规定的商业银行存款准备金率为20%。某银行此时的库存现金为20亿元,在中央银行的存款为1000亿元,存款总资产为4000亿元。

(1)该银行是否存在超额储备?金额是多少?

(2)超额储备比例是多少?

(3)请问用超额储备比例判断银行流动性的局限性有哪些?

解:(1)存在超额储备,超额储备金额=商业银行在中央银行存款+现金-法定准备金=1000+20-4000×20%=220亿元

(2)超额储备比例=超额储备金额/存款总额×100%=220/4000×100%=5.5%

(3)超额储备是商业银行在中央银行的存款和现金减去法定准备金,超额准备比例越高,银行流动性越强,但此指标局限性十分明显,它只是在一种狭窄的意义上体现金融机构的流动性状况,很容易导致低估流动性。

## 8、假设某商业银行资产负债表中有在中央银行存款4500亿元,现金资产400亿元,法定准备金3000亿元,存款总额为60000亿元。

假设某商业银行资产负债表中有在中央银行存款4500亿元,现金资产400亿元,法定准备金3000亿元,存款总额为60000亿元。

(1)试分别计算该商业银行的超额储备、超额储备比例。(计算结果请保留两位小数)。

(2)请指出用超额储备比例判断银行流动性的局限性。答案:

(1)超额储备是商业银行在中央银行的存款加现金减去法定准备金,该银行超额储备=4500+400-3000=1900(亿元)(计算正确即得3分)

超额储备比例是指超额储备对存款总额的比例,该银行超额储备比例=1900/60000×100%=3.17%(计算正确即得3分)

(2)超额储备比例越高,表示银行流动性越强。但这个指标的局限性十分明显,它只是在一种狭窄的意义上体现金融机构的流动性状况,很容易导致低估流动性。

## 9、假设某投资者认为A股票价格上涨的可能性较大,于是买入了一份三个月到期的A股票的看涨股票期权,每份合约的交易量为1000股,期权协议价格为60美元/股。(1)看涨期权的内在价值的计算公式是什么?(2)若一个月后,A股票市场价格为40美元,请问此时该看涨期权的内在价值是多少?(3)若一个月后,A股票市场价格为80美元,则此时该看涨期权的内在价值又是多少?

答案:(1)看涨期权内在价值=Max(X-S,0)。其中,错表示标的资产的市场价格,S表示标的资产的协议价格。当X>S时,看涨期权是实值;当X<S时,看涨期权是虚值;当X=S时,两平。(7分)

(2)当A股票市场价格为40美元时,该看涨期权为虚值,其内在价值为0(4分)

(3)当A股票市场价格为80美元时,该看涨期权为实值,其内在价值为20美元(以单位标的资产计);每份合约1000股,内在价值总额为20000美元。(4分)

## 10、假设某投资者认为A股票价格上涨的可能性较大,于是买入了一份三个月到期的A股票的看涨股票期权,每份合约的交易量为1000股,期权协议价格为60美元/股。(1)看涨期权的内在价值的计算公式是什么?(2)若一个月后,A股票市场价格为50美元,请问此时该看涨期权的内在价值是多少?(3)若一个月后,A股票市场价格为70美元,则此时该看涨期权的内在价值又是多少?

解:(1)看涨期权内在价值=Max(X-S,0)。其中,错表示标的资产的市场价格,S表示标的资产的协议价格。当X>S时,看涨期权是实值;当X<S时,看涨期权是虚值;当X=S时,两平。(7分)

(2)当A股票市场价格为50美元时,该看涨期权为虚值,其内在价值为0。(4分)

(3)当A股票市场价格为70美元时,该看涨期权为实值,其内在价值为10美元(以单位标的资产计);每份合约1000股,内在价值总额为10000美元。(4分)

## 11、假设某投资者认为A股票价格上涨的可能性较大,于是买入了一份三个月到期的A股票的看涨股票期权,每份合约的交易量为100股,期权协议价格为50美元/股。

(1)若一个月后,A股票市场价格为40美元,请问此时该看涨期权的内在价值是多少?

(2)若一个月后,A股票市场价格为60美元,则此时该看涨期权的内在价值又是多少?

(结果保留两位小数)

解:(1)看涨期权内在价值=Max(X-S,0),市场价格=40<协议价格S=50美元,则内在价值=0;

(2)该看涨期权的内在价值=60X100-50X10=1000(美元)

## 12、假设某投资者在年初投资资本金20万元,他用这笔资金正好买入一张为期一年的面额为20万元的债券,债券票面利率为8%,该年的通货膨胀率为3%,请问:(1)一年后,他投资所得的实际值为多少万元?(2)他该年投资的名义收益率和实际收益率分别是百分之多少?(计算结果保留两位小数)。

答:(1)投资实际所得=20x(1+8%)/(1+3%)=20.97(万元)

(2)名义收益率为8%

实际收益率=(1+8%)/(1+3%)X100%-1=4.85%

## 13、假设某投资者在年初拥有投资资本金10万元,他用这笔资金正好买入一张为期1年的面额为10万元的债券,债券票面利率为9%,该年的通货膨胀率为4%。请问:(1)一年后,他投资所得的实际值为多少万元?(计算结果保留两位小数)(2)他该年投资的名义收益率和实际收益率分别是百分之多少?(计算结果保留%内一位小数)

解:(1)投资实际所得=10(1+9%)/(1+4%)=10.48(万元)

(5分,数值算错但写对计算方法可得3分)

(2)名义收益率为9%,(5分)

实际收益率=(1+9%)/(1+4%)x100%-1=4.8%

(5分,数值算错但写对计算方法可得3分)

## 14、假设某投资者在年初拥有投资资本金10万元,他用这笔资金正好买入一张1年的面额为10万元的债券,债券票面利率为8%,该年的通货膨胀率为4%。请问:

(1)一年后,他投资所得的实际值为多少?

(2)他该年投资的名义收益率和实际收益率分别为百分之多少?

(结果保留两位小数)

解:(1)实际值Ft=10万\*(1+8%)/(1+q)=108000/(1+4%)=103846.15元

(2)名义收益率8%。实际收益率=(1+8%)/(1+4%)-1=3.85%

## 15、假设现在的1年期存款利率为10%,我们想在银行存人一部分钱,使得一年以后连本带息能有1000元。那我们该存人多少钱呢?

(1)假设现在的1年期存款利率为10%,我们想在银行存人一部分钱,使得一年以后连本带息能有1000元。那我们该存人多少钱呢?(计算结果请保留两位小数)。

(2)根据该计算推算,如果某项资产1年后的价值为FV<sub>1</sub>,贴现率为r,则该资产的现值

PV<sub>1</sub>为多少?

(3)如果某中资产n年后的价值为FV<sub>n</sub>,贴现率仍为r,则该资产的现值PV<sub>n</sub>为多少?

答案:1)设应存人的现值为PV,则PVX(1+10%)=1000(元),PV=1000/(1+10%)=909.09(元)(5分)

(2)PV<sub>1</sub>=FV<sub>1</sub>/(1+r)(5分)

(3)PV<sub>n</sub>=FV<sub>n</sub>/(1+r)<sup>n</sup>(5分)

## 16、假设一个国家当年未清偿外债余额为9亿美元,当年国民生产总值为120亿美元,当年商r)4) etimitt 务允口总额为8亿美元,当年外债还本付息总额1.5亿美元。CI)试计算该国的负债率、债务率、偿债率。(计算结果请保留百分位下两位小数)‘2)该国的负债率、债务率、偿债率是否超过了各自的国际警戒标准?

答案:(1)负债率=(当年未清偿外债余额/当年国民生产总值)X100%

=9/120=7.5%(3分)

债务率=(当年未清偿外债余额/当年商品服务出口总额)X100%

=9/8=112.5%(3分)

偿债率=(当年外债还本付息总额/当年商品服务出口总额) $\times 100\%$   
 $=1.5/8=18.75\%$ (3分)

t2) 负债率的国际警戒标准为 20%, 未超过国际警戒标准。(2分)

债务率的国际警戒标准为 100%, 超过国际警戒标准。(2分)

偿债率的国际警戒标准为 25%, 未超过国际警戒标准。(2分)

17、假设一个国家当年未清偿外债余额为 10 亿美元, 当年国民生产总值为 120 亿美元, 当年商品服务出口总额为 8.5 亿美元, 当年外债还本付息总额 2.5 亿美元。试计算该国的负债率、债务率、偿债率。它们各自是否超过了国际警戒标准? (P157 页)

**解:** 负债率=(当年未清偿外债余额/当年国民生产总值) $\times 100\%=(10/120)\times 100\%=8.33\%$

债务率=(当年未清偿外债余额/当年商品服务出口总额) $\times 100\%=(10/8.5)\times 100\%=117.65\%$

偿债率=(当年外债还本付息总额/当年商品服务出口总额) $\times 100\%=(2.5/8.5)\times 100\%=29.41\%$

根据国际上通行的标准, 20%的负债率、100%的债务率、25%的偿债率是债务国控制外债总量和结构的警戒线。根据计算结果, 该国的负债率未超出国际警戒标准, 而债务率和偿债率都超出了国际警戒标准。

18、假设一个国家当年未清偿外债余额为 9 亿美元, 当年国民生产总值为 120 亿美元, 当年商品服务出口总额为 8 亿美元, 当年外债还本付息总额 1.5 亿美元。

$$(1) \text{ 负债率} = (\text{当年未清偿外债余额} / \text{当年国民生产总值}) \times 100\% = \frac{9}{120} \times 100\% = 7.5\%$$

(3分)

$$\text{债务率} = (\text{当年未清偿外债余额} / \text{当年商品服务出口总额}) \times 100\% = \frac{9}{8} \times 100\% = 112.5\%$$

(2分)

$$\text{偿债率} = (\text{当年外债还本付息总额} / \text{当年商品服务出口总额}) \times 100\% = \frac{1.5}{8} \times 100\% = 18.75\%$$

(2分)

(2) 负债率的国际警戒标准为 20%, 未超过国际警戒标准。(1分)

债务率的国际警戒标准为 100%, 超过国际警戒标准。(1分)

偿债率的国际警戒标准为 25%, 未超过国际警戒标准。(1分)

19、假设一国在某年的国民生产总值为 60 万亿美元, 商品服务出口总额为 15 万亿美元, 当年未清偿外债余额为 10 万亿美元, 当年外债还本付息总额为 3 万亿美元。

(1) 请分别计算该国当年的负债率、债务率和偿债率。(计算结果保留%内一位小数)

(2) 该国当年的外债总量是否安全? 请结合国际警戒线加以说明。

**解:** (1) 负债率=当年未清偿外债余额/当年国内生产总值 $\times 100\%=10/60\times 100\%=16.7\%$

债务率=当年未清偿外债余额/当年商品服务出口总额 $\times 100\%=10/15\times 100\%=66.7\%$

偿债率=当年外债还本付息额/当年商品服务出口总额 $\times 100\%=3/15\times 100\%=20\%$

(2) 根据国际上通行的标准, 20%负债率、100%债务率、25%偿债率是债务国外债总量和结构的警戒线, 根据计算结果可知该国当年的外债总量是安全的。

20、假设在某种情况下, 资产的贴现率为  $r$ 。A 资产 1 年后的价格为  $FV_{1A}$ , B 资产 N 年后的价格为  $FV_{NB}$ 。

(1) 请分别写出 A 资产和 B 资产的现值公式。

(2) 假设贴现率  $r$  为 8%,  $FV_{1A}$  为 10 万元, 请问 A 资产现值为多少?

(结果保留两位小数)

**解:** (1) A 资产现值= $FV_{1A}/(1+r)$ ; B 资产现值= $FV_{NB}/(1+r)$

(2) A 资产现值= $10/(1+8\%)=9.26$  (万元)

21、某公司获得一笔浮动利率贷款, 金额为 1,000 万美元, 每季度支付一次利息, 利率为 3 个月 LIBOR。公司担心在今后 2 年内市场利率水平会上升, 于是购买了一项利率上限, 有效期 2 年, 执行价格为 6%, 参考利率为 3 个月 LIBOR, 期权费率为 1%, 公司支付的期权费用金额为 10 万美元。每年以 360 天计算, 每季度以 90 天计算。(1) 若第一个付息日到来时, LIBOR 为 6.5%, 该公司获得的交割金额为多少美元? (2) 若第一个付息日到来时, LIBOR 是 5%, 该公司需要支付的利息额是多少美元? 融资成本是百分之多少?

**解:** (1) 交割金额= $10,000,000 \times (6.5\% - 6\%) \times 90/360 = 12,500$  (美元)

(5分, 数值算错但写对计算方法可得3分)

(2) 若 LIBOR 为 5%,

公司支付的利息额= $10,000,000 \times 5\% \times 90/360 = 125,000$  (美元)

(5分, 数值算错但写对计算方法可得3分)

期间应分担的期权费= $100,000/8 = 12,500$  (美元)

融资成本= $(125,000 + 12,500)/10,000,000 \times 360/90 \times 100\% = 5.5\%$

(5分, 数值算错但写对计算方法可得3分)

22、某公司获得一笔浮动利率贷款, 金额为 1000 万美元, 每季度支付一次利息,

利率为 3 个月 LIBOR。公司担心在今后 2 年内市场利率水平会上升, 于是购买了一项利率上限, 有效期 2 年, 执行价格为 5%, 参考利率为 3 个月 LIBOR, 期权费率为 1%, 公司支付的期权费用金额为 10 万美元。每年以 360 天计算, 每季度以 90 天计算。

(1) 若第一个付息日到来时, LIBOR 为 5.5%, 该公司获得的交割金额为多少?

(2) 若第一个付息日到来时, LIBOR 是 4%, 该公司的融资成本是百分之多少?

**解:** (1) 交割金额= $1000000 \times (5.5\% - 5\%) \times 90/360 = 12500$  (美元)

(2) 在 2 年的有效期内, 共有 8 个付息期, 每一个付息期公司应分摊的期权费 12500 (100000/8) 美元, 第一个付息日到来时, LIBOR 是 4%, 低于 5% 的执行价格, 那么, 该公司不能获得交割的资金, 但它只按 4% 的市场利率付息, 支付利息额为 100000 (10000000 $\times 4\% \times 90/360$ ) 美元, 再加上 12500 美元的期权费, 实际的融资成本为= $(100000 + 12500)/10000000 \times 360/90 = 4.5\%$

23、某公司获得一笔浮动利率贷款, 金额为 2000 万美元, 每季度支付一次利息, 利率为 3 个月 LIBOR。公司担心在今后 2 年内市场利率水平会上升, 于是购买了一项利率上限, 有效期 2 年, 执行价格为 5%, 参考利率为 3 个月 LIBOR, 期权费率为 1%, 公司支付的期权费用金额为 10 万美元。每年以 360 天计算, 每季度以 90 天计算。(1) 若第一个付息日到来时, LIBOR 为 6%, 该公司获得的交割金额为多少? (2) 若第一个付息日到来时, LIBOR 是 4%, 该公司需要支付的利息额是多少? 实际融资成本是百分之多少?

**解:** (1) 交割金额= $20000000 \times (6\% - 5\%) \times 90/360 = 50000$  (美元) (5分)

(2) 若 LIBOR 为 4%, 公司支付的利息额= $20000000 \times 4\% \times 90/360 = 200000$  (美元), (5分)

期间应分担的期权费= $20000000 \times 1\% / 8 = 25000$  (美元)

实际融资成本= $(200000 + 25000)/20000000 \times 360/90 \times 100\% = 4.5\%$  (5分)

24、某公司获得一笔浮动利率贷款, 金额为 2000 万美元, 每季度支付一次利息, 利率为 3 个月 LIBOR。公司担心在今后 2 年内市场利率水平会上升, 于是购买了一项利率上限, 有效期 2 年, 执行价格为 5%, 参考利率为 3 个月 LIBOR, 期权费率为 1%, 公司支付的期权费用金额为 10 万美元。每年以 360 天计算, 每季度以 90 天计算。(1) 若第一个付息日到来时, LIBOR 为 6%, 该公司获得的交割金额为多少? (2) 若第一个付息日到来时, LIBOR 是 4%, 该公司需要支付的利息额是多少? 实际融资成本是百分之多少?

**解:** (1) 令 A=协定利率, S=清算日市场利率, N=合同数额, d=远期利率协定(FRAS)期限。如果  $S > A$ , 卖方向买方支付差额, 如果  $S < A$ , 买方向卖方支付差额, 支付的数额为:  $N \times (S - A) \times d/360 / (1 + S \times d/360)$  公式的分子是支付的市场利率与协定利率的差额, 但由于是在 FRAS 开始时支付, 所以需用分母加以折现。(5分)

(2) 银行从合同卖方收取现金, 数额为:

$1000000 \times (10\% - 9\%) \times (91/360) / (1 + 10\% \times (91/360)) = 2465.45$  (美元)

若分子、分母保留 3 位小数计算= $2527.778/1.025 = 2466.12$  (美元)

若分子、分母保留 2 位小数计算= $2527.78/1.03 = 2454.16$  (美元)

(3) 方法 1:  $1000000 \times 10\% \times 91/360 = 2527.78$  (美元)

$2465.46 \times (1 + 10\% \times 31/360) = 2527.78$  (美元)

银行的净借款成本在 FRAs 结束时为:

净借债成本=25277.78-2527.78=22750.0(美元)

方法 2: 或直接写成: 通过远期利率协定, 银行将利率锁定, 银行净借款成本在 FRAs 结束时为:  
 $1000000 \times 9\% \times (91/360) = 22750$  (美元)

25、某公司获得一笔浮动利率贷款, 金额为 2000 万美元, 每季度支付一次利息, 利率为 3 个月 LIBOR。公司担心在今后 2 年内市场利率水平会上升, 于是购买了一项利率上限, 有效期 2 年, 执行价格为 5%。参考利率为 3 个月 LIBOR, 期权费率为 1%, 公司支付的期权费用金额为 20 万美元。每年以 360 天计算, 每季度以 90 天计算。

(1) 交割金额 =  $20000000 \times (6\% - 5\%) \times 90 \div 360 = 50000$  (美元) (4 分)

(2) 若 LIBOR 为 4%, 公司支付的利息额 =  $20000000 \times 4\% \times 90 \div 360 = 200000$  (美元) (2 分)

期间应分担的期权费 =  $20000000 \times 1\% \div 8 = 25000$  (美元) (2 分)

实际融资成本 =  $(200000 + 25000) / 20000000 \times 360 \div 90 \times 100\% = 4.5\%$  (2 分)

26、某家银行 2008 年下半年各月定期存款增长情况如下表: (1) 算术平均法的计算公式是什么? 请结合以上数据利用算术平均法预测 2009 年 1 月份的定期存款增加额。(2) 加权平均法的计算公式是什么? 请结合以上数据利用加权平均法预测 2009 年 1 月份的定期存款增加额 (假设 7-12 月的权重分别是 1, 2, 3, 4, 5, 6)

解: (1) 算术平均法

2009 年 1 月份定期存款增加额预测值为:  $X = (X_1 + X_2 + \dots + X_n) / N$ ; 式中, X 为算术平均数, X 为变量值, N 为项数

$X = (456 + 434 + 460 + 474 + 412 + 206) / 6 = 407$  (万元)

(2) 加权平均法

设变量值为  $X_1, X_2, \dots, X_n$ ;  $m_1, m_2, \dots, m_n$  为对应的权数; 则加权平均数 X 上网测算公式为:

$X = (m_1 X_1 + m_2 X_2 + \dots + m_n X_n) / (m_1 + m_2 + \dots + m_n)$

7-12 月份数据的权数分别取 1/2/3/4/5/6 则 2009 年 1 月份该行定期存款增长额的预测值为:

$X = (456 \times 1 + 434 \times 2 + 460 \times 3 + 474 \times 4 + 412 \times 5 + 206 \times 6) / (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6) = 376$  (万元)

27、某家银行的利率敏感性资产平均持续期为 4 年, 利率敏感性负债平均持续期为 5 年, 利率敏感性资产现值为 2000 亿, 利率敏感性负债现值为 2500 亿, 求持续期缺口是多少年? 在这样的缺口下, 其未来利润下降的风险, 是表现在利率上升时, 还是表现在利率下降时?

解: 将几个变量值分别代入下列持续期缺口公式即可得到持续期缺口:

$$D_A - D_L \cdot \frac{P_L}{P_A}$$

即,  $4 - 5 \times 2500 / 2000 = -2.25$  (年)

该银行处于持续期负缺口, 那么将面临利率下降、证券市场价值上升的风险。(如果经济主体处于持续期正缺口, 那么将面临利率上升、证券市场下降的风险。所以, 持续期缺口绝对值越大, 利率风险敞口也就越大。)

28、某家银行的资产表构成如下 (单位亿元), 问该银行的净外币资产为多少? 该银行的净外汇购入为多少? 该银行的净外汇风险敞口为多少?

某家银行的资产表构成如下 (单位亿元):

外币资产	32
外币负债	28
外币购入	7
外汇售出	9

解: 净外币资产 =  $32 - 28 = 4$

净外汇购入 =  $7 - 9 = -2$

净外汇风险敞口 =  $4 - 2 = 2$

29、某金融资产的概率分布表如下, 试计算其收益均值和方差。

解:

可能的结果	-50	-20	0	30	50
概率	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2

均值 =  $-50 \times 0.1 - 20 \times 0.2 + 0 \times 0.2 + 30 \times 0.3 + 50 \times 0.2 = 10$

方差 =  $0.1 \times (-50 - 10)^2 + 0.2 \times (-20 - 10)^2 + 0.2 \times (0 - 10)^2 + 0.3 \times (30 - 10)^2 + 0.2 \times (50 - 10)^2 = 360 + 180 + 20 + 120 + 320 = 1000$

30、某看涨期权的期权协议价格 S 为 1000 元, 标的资产的市场价格 X 为 1200 元, 计算该期权的内在价值是多少?

解: 该看涨期权的内在价值 = 标的资产的市场价格 X - 期权协议价格 S  
 $= 1200 \text{ 元} - 1000 \text{ 元} = 200 \text{ 元}$

31、某欧洲公司预测美元将贬值, 其美国子公司资产负债表上存在 100 万欧元的折算损失, 该公司拟用合约保值法规避风险。已知期初即期汇率为 USD1=1.1200 EURO, 远期汇率为 USD1=1.0800 EURO, 预期期末即期汇率为 USD1=0.9800 EURO, 则该公司期初应卖出的远期美元是多少?

解: 远期合约金额 = 预期折算损失 / (期初远期汇率 - 预期期末即期汇率), 则该公司期初应卖出的远期美元为:

$100 / (1.080 - 0.9800) = 1000$  (万美元)

32、某欧洲公司预测美元将贬值, 其美国子公司资产负债表上存在 200 万欧元的折算损失, 该公司拟用合约保值法规避风险。

已知期初即期汇率 USD1=EURO1.1245, 远期汇率为 USD1=EURO1.0785, 预测期末即期汇率为 USD1=EURO0.9745, 该公司期初应卖出的远期美元是多少?

解: 远期合约金额 = 预期折算损失 / (期初远期汇率 - 预期期末即期汇率) -  $200 / (1.0785 - 0.9745) = 1923.08$  (万美元)

33、某欧洲公司预测美元将贬值, 其美国子公司资产负债表上存在 200 万欧元的折算损失, 该公司拟用合约保值法规避风险。

某欧洲公司预测美元将贬值, 其美国子公司资产负债表上存在 200 万欧元的折算损失, 该公司拟用合约保值法规避风险。已知期初即期汇率 USD1=EURO1.1245, 远期汇率为 USD1=EURO1.0785, 预测期末即期汇率为 USD1=EURO0.9745, 该公司期初应卖出的远期美元是多少?

答: 远期合约金额 = 预期折算损失 / (期初远期汇率 - 预期期末即期汇率) =

$$\frac{200}{(1.0785 - 0.9745)} = 1923.08 \text{ (万美元)}$$

34、某商业银行表内加权风险资产 8000 万美元, 表外加权风险资产为 6000 万美元, 一级资本额为 700 万美元, 二级资本额为 500 万美元。试计算:

(1) 风险调整资产是多少?

(2) 一级资本充足率是多少?

(3) 总资本充足率是多少?

(计算结果保留%内一位小数)

解: 风险调整资产 =  $8000 + 6000 = 14000$  (万美元)

一级资本充足率 =  $700 / 14000 = 5\%$

总资本充足率 =  $(700 + 500) / 14000 = 8.6\%$

35、某商业银行表内加权风险资产为 7400 万美元, 表外加权风险资产为 6000 万美元, 一级资本额为 600 万美元, 二级资本额为 500 万美元。试计算:

(1) 风险调整资产是多少?

(2) 一级资本充足率是多少?

(3) 总资本充足率是多少?

(计算结果保留%内一位小数)

解: (1) 风险调整资产 = 表内加权风险资产 + 表外加权风险资产  
 $= 7400 + 6000 = 13400$  万美元

(2) 一级资本充足率 = 一级资本额 / 风险调整资产  $\times 100\%$

$= 600 / 13400 \times 100\% = 4.48\%$

(3)总资本充足率=(一级资本额+二级资本额)/风险调整资产×100%  
 =(600+500)/13400×100%=8.21%

36、某商业银行的资产负债表可简化如下:

某银行(简化)资产和负债表单位:亿元

资产	负债
利率敏感性资产 1500 ——浮动利率贷款 ——证券	利率敏感性负债 3500 ——浮动利率存款 ——浮动利率借款
固定利率资产 6500 ——准备金 ——长期贷款 ——长期证券	固定利率负债 4500 ——储蓄存款 ——股权资本

请回答以下问题:

- (1)该银行的利率敏感性缺口是多少?
- (2)当所有的资产的利率是 5%,而所有的负债的利率是 4%时,该银行的利润是多少?
- (3)当利率敏感性资产和利率敏感性负债的利率都增加 2 个百分点以后,该银行的利润是多少?

解: (1)利率敏感性缺口=利率敏感性资产-利率敏感性负债=1500-3500=2000 亿元

(2)银行利润=(1500+6500)×5%-(3500+4500)×4%=80 亿元

(3)银行利润=1500×7%+6500×5%-3500×6%-4500×4%=40 亿元

37、某商业银行的总资产为 32 亿元,核心存款为 8 亿元,现金头寸为 4 亿元,应收存款为 2 亿元,贷款总额为 12 亿元。

请计算该银行的现金头寸指标、核心存款比率、贷款总额与总资产比率。

解: 现金头寸指标 (4+2)/32=0.1875

核心存款比率 8/32=0.25

贷款总额与总资产比率=12/32=0.375

38、某商业银行库存现金余额为 800 万元,在中央银行一般性存款余额 2930 万元。计算该商业银行的基础头寸是多少?

解: 基础头寸=库存现金余额+在中央银行一般性存款余额

3730 万元=800 万元+2930 万元。

39、某投资者购买一初始价格为 200 元的股票,投资期内该股票向投资者支付了 12 元的现金股利,一年后股票价格下降到 160 元,投资者将其卖出。问该投资者的投资收益率为多少?

解:  $R=(160-200+12)/200=-0.14$ 。

40、某银行 2008 年下半年各月定期存款增长情况如下表:

2008 年下半年各月定期存款增长额 (万元)

月份	7	8	9	10	11	12
定期存款增加额	456	434	460	474	412	206

请结合上述数据,利用算术平均法和加权平均法两种方法预测 2009 年 1 月份的定期存款增长额(假设 7—12 月的权重分别是 1,2,3,4,5,6)。(P108、109 页)

利用算术平均法,则 2009 年 1 月份该行定期存款增长额的预测值为:

$\bar{X}=(456+434+460+474+412+206)/6=407$  (万元)

利用加权平均法,则 2009 年 1 月份该行定期存款增长额的预测值为:

$X=(456X1+434X2+460X3+474X4+412X5+206X6)/(1+2+3+4+5+6)=376$  (万元)

41、某银行 2011 年 7-12 月定期存款增长额(单位:万元)如下表所示:

月份	7	8	9	10	11	12
定期存款增加额	228	217	230	237	203	206

(1)用算术平均值法预测 2012 年 1 月份该行的定期存款增长额  $X_1$ 。

(2)假设 7-12 月的权重分别是 1, 2, 3, 4, 5, 6; 用加权平均法预测 2012 年 1 月份该行的定期存款增长额  $X_2$ 。

(计算结果保留两位小数)

解: (1) $X_1=(228+217+230+237+203+206)/6\approx 220.17$

(2) $X_2=(228\times 1+217\times 2+230\times 3+237\times 4+203\times 5+206\times 6)/(1+2+3+4+5+6)\approx 216.71$

42、某银行 2012 年 7—12 月定期存款增长额(单位:万元)如下表所示:

月份	7	8	9	10	11	12
定期存款增加额	238	227	240	247	213	216

(1)用算术平均法预测 2013 年 1 月份该行的定期存款增长额  $X_1$ 。

(2)假设 7—12 月的权重分别是 1,2,3,4,5,6; 用加权平均法预测 2013 年 1 月份该行的定期存款增长额  $X_2$ 。

(计算结果保留两位小数)

解: (1) $X_1=(238+227+240+247+213+216)/6=230.20$  (万元) (5 分, 数值算错但写对计算方法可得 3 分)

(2) $X_2=(238\times 1+227\times 2+240\times 3+247\times 4+213\times 5+216\times 6)/(1+2+3+4+5+6)=226.71$  (万元) (5 分, 数值算错但写对计算方法可得 3 分)

43、某银行的利率敏感型资产平均持续期为 5 年,利率敏感型负债平均持续期为 4 年,利率敏感型资产现值为 3000 亿,利率敏感型负债现值为 2500 亿。(1)持续期缺口的计算公式是什么?(2)持续期缺口是多少年?(计算结果保留两位小数)(3)在这样的缺口下,其未来利润下降的风险,是表现在利率上升时,还是表现在利率下降时?

解: (1)以 PA 和 PL 分别表示资产和负债的现值,以 DA 和 DL 分别表示资产和负债的持续期,则持续期缺口的计算公式为:  $DA-DL\times PL/PA$

(2)持续期缺口= $DA-DL\times PL/PA=5-4\times 2500/3000=1.67$  年

(3)该银行处于持续期正缺口,它面临利率上升,未来利润下降的风险

44、某银行的利率敏感型资产为 3000 亿元,利率敏感型负债为 1500 亿元。

(1)试计算该银行的缺口。

(2)若利率敏感型资产和利率敏感型负债的利率均上升 2 个百分点,对银行的利润影响是多少?

解: (1)缺口=利率敏感型资产-利率敏感型负债

1500 亿元=3000 亿元-1500 亿元

(2)利润变动=缺口×利率变动幅度

30 亿元=1500 亿元×2%

45、某银行的利率敏感型资产平均持续期为 5 年,利率敏感型负债平均持续期为 4 年,利率敏感型资产现值为 1500 元,利率敏感型负债现值为 3000 亿。

(1)持续期缺口是多少年?

(2)在这样的缺口下,其未来利润下降的风险,是表现在利率上升时,还是表现在利率下降时?

解: (1)持续缺口年数= $5-4\times(3000/1500)=-3$  年

(2)该银行处于持续负缺口,其未来利润下降的风险表现在利率上升时。

46、某银行的利率敏感型资产平均持续期为 5 年,利率敏感型负债平均持续期为 4 年,利率敏感型资产现值为 2500 亿,利率敏感型负债现值为 2000 亿。

(1)持续期缺口的计算公式是什么?

(2)持续期缺口是多少年?

(3)在这样的缺口下,其未来利润下降的风险,是表现在利率上升时,还是表现在利率下降时?

解: (1)以 PA 和 PL 分别表示资产和负债的现值,以 DA 和 DL 分别表示资产和负债的存续期,则持续期缺口的计算公式为:  $DA-DL\times PL/PA$ 。(4 分)

(2)持续期缺口= $DA-DL\times PL/PA=5-4\times 2000/2500=1.8$  年(4 分)

(3)该银行处于存续期正缺口,它面临利率上升、未来利润下降的风险。

47、某银行购买了一份“3对6”的远期利率协定(FRAS),金额为1000000美元,期限3个月。从当日算起,3个月后开始,6个月后结束。协定利率为9%,远期利率协定期限确定为91天。3个月后,远期利率协定时,市场利率为10%。(1)令A=协定利率,S=清算日市场利率,N=合同数额,d=远期利率协定期限。支付数额的计算公式是什么?(2)请根据该公式计算该银行从合同卖方收取的现金数额为多少?(计算结果请保留两位小数)(3)在远期利率协定结束时,该银行的净借款成本是多少?(计算结果请保留两位小)

(1)令A=协定利率,S=清算日市场利率,N=合同数额,d=远期利率协定期限  
如果S>A,卖方向买方支付差额;如果S<A,买方向卖方支付差额,支付的数额为:  
公式的分子是支付的市场利率与协定利率的差额,但由于是在FRAs开始时支付,所以需用分母加以折现。

(2)银行从合同卖方收取现金,数额为:

(计算时将数据列入公式,计算结果为上面三个之一均可得3分)

$$(3) \text{方法 1: } 1000000 \times 10\% \times \frac{91}{360} = 25277.78 (\text{美元})$$

$$2465.46 \times (1 + 10\% \times \frac{91}{360}) = 2527.78 (\text{美元})$$

银行的净借款成本在FRAs结束时为:

$$\text{净借款成本} = 25277.78 - 2527.78 = 22750.0 (\text{美元})$$

方法2:或直接写成,通过远期利率协定,银行将利率锁定,银行净借款成本在FRAs结束

$$\text{时, } 1000000 \times 9\% \times \frac{91}{360} = 22750 (\text{美元})$$

(用以上两种方法计算正确均可得5分)

48、某银行购买了一份“3对6”的FRAS,金额为1000000美元,期限3个月。从当日起算,3个月后开始,6个月后结束。协议利率4.5%,FRAS期限确切为91天。3个月后FRAS开始时,市场利率为4%。银行应收取还是支付差额?金额为多少?

解:由于市场利率低于协定利率,银行应向卖方支付差额。金额为:

$$[N \times (S - A) \times d / 360] / (1 + S \times d / 360) = 1000000 \times [(4.5\% - 4\%) \times 91 / 360] / (1 + 4\% \times 91 / 360) = 1251.24 (\text{美元})$$

49、某银行购买了一份“3对6”的远期利率协议FSAS,金额为1000000美元,期限为3个月。从当日起算,3个月后开始,6个月后结束。协议利率为6%,FSAS期限确切为91天,每年以360天计算。

(1)若3个月后,FSAS开始时,市场利率为6.5%,银行应该从合同卖方收取现金是多少?

(2)银行的净借款成本在FSAS结束时为多少?

(结果保留两位小数)

$$\text{解: (1) } 1000000 \times (6.5\% - 6\%) \times 91 / 360 / (1 + 6.5\% \times 91 / 360) = 1243.47 (\text{美元})$$

$$(2) 1000000 \times 6.5\% \times 91 / 360 = 16430.56 (\text{美元})$$

$$1243.47 \times (1 + 6.5\% \times 91 / 360) = 1263.90 (\text{美元})$$

$$\text{净借款成本} = 16430.56 - 1263.90 = 15166.66 (\text{美元})$$

50、某种资产的收益及其对应的概率如下表所示

某种资产的收益及其对应的概率如下表所示:

收益 (美元)	-80	-60	0	60	80	160
概率	0.1	0.15	0.2	0.25	0.2	0.1

(1)计算该项资产预期收益的均值 $\mu$ 。

(2)计算该项资产预期收益的方差 $\sigma^2$ 和标准差 $\sigma$ 。(计算结果保留两位小数)。

答案:(1)均值 $= -80 \times 0.1 - 60 \times 0.15 + 0 \times 0.2 + 60 \times 0.25 + 80 \times 0.2 + 160 \times 0.1 = 30$ (5分)

$$(2) \text{方差} = 0.1 \times (-80 - 30)^2 + 0.15 \times (-60 - 30)^2 + 0.2 \times (0 - 30)^2 + 0.25 \times (60 - 30)^2 + 0.2 \times (80 - 30)^2 + 0.1 \times (160 - 30)^2 = 5020$$
(5分)

$$\text{标准差} = \sqrt{5020} = 70.85$$
(5分)

51、某种资产的收益及其对应的概率如下表所示

某种资产的收益及其对应的概率如下表所示:

-100	-60	0	60	100	160
0.1	0.15	0.2	0.25	0.2	0.1

(1)计算该项资产预期收益的均值 $\mu$ 。

(2)计算该项资产预期收益的方差 $\sigma^2$ 。

$$\text{答案: (1) } \mu = (-100 \times 0.1) + (-60 \times 0.15) + (0 \times 0.2) + (60 \times 0.25) + (100 \times 0.2) + (160 \times 0.1) = 32 (\text{美元})$$

$$(2) \sigma^2 = 0.1 \times (-100 - 32)^2 + 0.15 \times (-60 - 32)^2 + 0.2 \times (0 - 32)^2 + 0.25 \times (60 - 32)^2 + 0.2 \times (100 - 32)^2 + 0.1 \times (160 - 32)^2 = 5976$$

52、某种资产的收益及其对应的概率如下表所示:

收益(美元)	-100	-50	0	50	100	150
概率	0.1	0.15	0.2	0.25	0.2	0.1

(1)计算该项资产预期收益的均值 $\mu$ 。

(2)计算该项资产预期收益的方差 $\sigma^2$ 。

$$\text{解: (1) 收益的均值 } \mu = (-100) \times 0.1 + (-50) \times 0.15 + 0 \times 0.2 + 50 \times 0.25 + 100 \times 0.2 + 150 \times 0.1 = 30$$

$$(2) \text{收益的方差 } \sigma^2 = 0.1 \times (-100 - 30)^2 + 0.15 \times (-50 - 30)^2 + 0.2 \times (0 - 30)^2 + 0.25 \times (50 - 30)^2 + 0.2 \times (100 - 30)^2 + 0.1 \times (150 - 30)^2 = 5350$$

53、如果某公司以12%的票面利率发行5年期的息票债券,每年支付一次利息,5年后按票面价值偿付本金。当前的市场价格是76元,票面价格为100元。请问该债券的到期收益率*i*是多少?(列出计算公式即可)

解:计算公式如下

$$Pd = C / (1+r) + C / (1+r)^2 + C / (1+r)^3 + \dots + C / (1+r)^n + F / (1+r)^n$$

代入数值得

$76=12/(1+i)+12/(1+i)^2+12/(1+i)^3+??+12/(1+i)^n+100/(1+i)^n$   
从而计算出  $i=20\%$

54、如果某种资产的  $\beta$  值为 1.5, 整个市场的预期回报率  $Rem$  为 8%, 且无风险利率  $Rf$  为 2%。试从 CAPM 方程式推算这种资产的风险升水  $Pr$  和预期回报率  $Re$ 。

**解:** 风险升水  $Pr$  和预期回报率  $Re$  分别如下  
 $Pr=Re-Rf=\beta \times (Rem-Rf)=1.5 \times (8\%-2\%)=9\%$   
 $Re=Pr+Rf=9\%+2\%=11\%$

55、试根据某商业银行的下列简化资产负债表计算

试根据某商业银行的下列简化资产负债表计算: (1) 利率敏感性缺口是多少? (2) 当所有的资产的利率是 5%, 而所有的负债的利率是 4% 时, 该银行的利润是多少? (3) 当利率敏感性资产和利率敏感性负债的利率都增加 2 个百分点以后, 该银行的利润是多少? (4) 试述利率敏感性缺口的正负值与利率的升降有何关系?

某商业银行 (简化) 资产和负债表单位: 亿元

资 产		负 债	
利率敏感性资产	2000	利率敏感性负债	3000
——浮动利率贷款		——浮动利率存款	
——证券			
固定利率资产	5000	固定利率负债	4000
——准备金		——储蓄存款	
——长期贷款		——股权资本	
——长期证券			

资产负债利率敏感性资产 2000 利率敏感性负债 3000 一浮动利率贷款浮动利率存款证券固定利率资产 5000 固定利率负债 4000 准备金储蓄存款长期贷款股权资本一长期证券

**解:** (1) 利率敏感性缺口=利率敏感性资产-利率敏感性负债=2000-3000=-1000 (亿元) (3 分)

(2) 该银行利润=(2000+5000) x 5% - (3000 + 4000) x 4%=70 (亿元) (3 分)

(3) 该银行新的利润=2000x7% + 5000x5% - 3000x6% - 4000x4%=50 (亿元) (3 分)

(4) 在利率敏感性缺口为负值的时候 (即银行利率敏感性资产小于利率敏感性负债时), 利率上升, 银行利润会下降; 利率下降, 利润会上升。反之, 当利率敏感性缺口为正值时 (即利率敏感性资产大于利率敏感性负债时), 利率下降, 利润也会下降; 利率上升, 利润也会上升。(6 分)

56、试根据某商业银行的下列简化资产负债表计算:

试根据某商业银行的下列简化资产负债表计算:

(1) 利率敏感型缺口是多少? (2) 当所有的资产的利率是 5%, 而所有的负债的利率是 4% 时, 该银行的利润是多少? (3) 当利率敏感型资产和利率敏感型负债的利率都增加 2 个百分点以后, 该银行的利润是多少? (4) 试述利率敏感型缺口的正负值与利率的升降有何关系?

某商业银行(简化)资产和负债表

单位: 亿元

资产		负债	
利率敏感型资产	2500	利率敏感型负债	3500
——浮动利率贷款		——浮动利率存款	
——证券		——浮动利率借款	
固定利率资产	5000	固定利率负债	4000
——准备金		——储蓄存款	
——长期贷款		——股权资本	
——长期证券			

**解:** (1) 利率敏感型缺口=利率敏感型资产-利率敏感型负债  
=2500-3500  
=-1000(亿元)(2 分)

(2) 该银行利润=(2500 + 5000) x 5% - (3500 + 4000) x 4%  
=75(亿元)(4 分)

(3) 该银行新的利润=2500 x 7% + 5000 x 5% - 3500 x 6% - 4000 x 4%  
=55(亿元)(5 分)

(4) 这说明, 在利率敏感型缺口为负值的时候, 利率上升, 银行利润会下降。(另外, 可以推出: 在利率敏感型缺口为负值的时候, 利率下降, 利润会上升。反之, 当利率敏感型缺口为正值时, 利率下降, 利润也会下降; 利率上升, 利润也会上升。

57、一种 1 年期满时偿付 1000 元人民币面值的中国国库券, 如果年初买入的价格为 900 元人民币, 计算其到期收益率  $i$  是多少? (计算结果保留 % 内一位小数)

**解:** 到期收益率  $i=1000/900 \times 100\%=11.1\%$

58、银行购买了一份“3 对 6”的远期利率协定 (FRAS), 金额为 1000000 美元, 期限 3 个月, 当日起算 3 个月开始, 6 个月后结束。

银行购买了一份“3 对 6”的远期利率协定 (FRAS), 金额为 1000000 美元, 期限 3 个月, 当日起算 3 个月开始, 6 个月后结束。协定利率为 9%, 远期利率协定期限确定为 91 天 (91 天 = 3 个月 + 1 个月)。市场利率为 10%, 协定利率为 9%, 清算日市场利率为 10%, 合同金额为 1000000 美元, 远期利率协定期限为 91 天。支付数海: 润始一界公式是什么? :  $2i$  请根据该公式计算该银行从合同卖方收取的现金数额为多少? (计算结果请保留两位配改) 短加在远期利率协定结束时, 该银行的净借款成本是多少? (计算结果请保留两位小数)

**解:** (1) 令  $A$  = 协定利率,  $S$  = 清算日市场利率,  $N$  = 合同金额,  $d$  = 远期利率协定 (FRAS) 期限。如果  $S > A$ , 卖方向买方支付差额, 如果  $S < A$ , 买方向卖方支付差额, 支付的数额为:  $N \times (S - A) \times d / 360 / (1 + S \times d / 360)$  公式的分子是支付的市场利率与协定利率的差额, 但由于是在 FRAS 开始时支付, 所以需用分母加以折现。(5 分)

(2) 银行从合同卖方收取现金, 数额为:

$1000000 \times (10\% - 9\%) \times (91/360) / (1 + 10\% \times (91/360)) = 2465.45$  (美元)

若分子、分母保留 3 位小数计算 =  $2527.778 / 1.025 = 2466.12$  (美元)

若分子、分母保留 2 位小数计算 =  $2527.78 / 1.03 = 2454.16$  (美元)

(3) 方法 1:  $1000000 \times 10\% \times 91/360 = 2527.78$  (美元)

$2465.46 \times (1 + 10\% \times 31/360) = 2527.78$  (美元)

银行的净借款成本在 FRAS 结束时为:

净借债成本 =  $2527.78 - 2527.78 = 22750.0$  (美元)

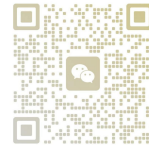
方法 2: 或直接写成: 通过远期利率协定, 银行将利率锁定, 银行净借款成本在 FRAs 结束时为:

$1000000 \times 9\% \times (91/360) = 22750$  (美元)

59、有 1 年期满时偿付 1000 美元面值的美国国库券, 若当期买入价格为 900 美元, 计算该贴现发行债券的到期收益率是多少?

**解:** 1 年期贴现发行债券到期收益率  $i = (\text{该债券的面值 } F - \text{该债券的当期价格 } P_d) / \text{该债券的当期价格 } P_d$

$i = (1000 - 900) / 900 = 11.1\%$



上一次考试有 170 多个科目改版, 伯仲教育每学期均会在期末考试前整合最新历届试题+形考作业+综合练习册题目, 有需要直接访问  
任何问题都可以联系我微信: Wj585858-