

2024 年高级经济师考试《金融》考试题及参考答案

一、案例分析题（共 3 道，第一道 20 分，第二道 25 分，第三道 25 分）

（一）

1. 积极发展普惠金融的意义？

【参考答案】

（1）普惠金融是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。当前，我国普惠金融重点服务对象为小微企业、农民、城镇低收入人群和残疾人、老年人等特殊群体。

（2）普惠金融的主要目标是有效提高金融服务的覆盖率、可得性和满意度；明显增强人民群众对金融服务的获得感；特别是要让重点服务对象及时获取价格合理、便捷安全的金融服务。

（3）发展普惠金融的意义：

①大力发展普惠金融，是我国全面建成小康社会的必然要求，有利于促进金融业可持续均衡发展，推动大众创业、万众创新，助推经济发展方式转型升级。

②普惠金融重视消除贫困、实现社会公平，但这并不意味着普惠金融就是面向低收入人群的公益活动。普惠金融不是慈善和救助，而是为了帮助受益群体提升造血功能，要坚持商业可持续原则，坚持市场化和政策扶持相结合，建立健全激励约束机制，确保发

展可持续。普惠金融需要讲究市场性原则，在发展普惠金融过程中，既要满足更多群体的需求，也要让供给方合理受益。

③普惠金融的伟大意义不仅在于金融这个事业层面上，更重要的是其社会效益。现阶段，中国社会呈现金字塔形态，底层存在着数量巨大的低收入人群，贫富差距较大，这样的结构不利于社会稳定和长治久安。而通过普惠金融发展，社会形态将逐渐完善转变成橄榄型，也就是说中等收入人群将成为主导。

2. 对于我国更好地发展普惠金融，有哪些政策建议？

【参考答案】

积极引导各类普惠金融服务主体借助互联网等现代信息技术手段，降低金融交易成本，延伸服务半径，拓展普惠金融服务的广度和深度。

(1) 鼓励金融机构创新产品和服务方式。推广创新针对小微企业、高校毕业生、农户、特殊群体以及精准扶贫对象的小额贷款。开展动产质押贷款业务，建立以互联网为基础的集中统一的自助式动产、权利抵质押登记平台。研究创新对社会办医的金融支持方式。开发适合残疾人特点的金融产品。加强对网上银行、手机银行的开发和推广，完善电子支付手段。引导有条件的银行业金融机构设立无障碍银行服务网点，完善电子服务渠道，为残疾人和老年人等特殊群体提供无障碍金融服务。在全国中小企业股份转让系统增加适合小微企业的融资品种。进一步扩大中小企业债券融资规模，逐步扩大小微企业增信集合债券发行规模。发展并

购投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金。支持符合条件的涉农企业在多层次资本市场融资。支持农产品期货市场发展，丰富农产品期货品种，拓展农产品期货及期权市场服务范围。完善期货交易机制，为规避农产品价格波动风险提供有效手段。鼓励地方各级人民政府建立小微企业信用保证保险基金，用于小微企业信用保证保险的保费补贴和贷款本金损失补偿。引导银行业金融机构对购买信用保险和贷款保证保险的小微企业给予贷款优惠政策。

(2) 提升金融机构科技运用水平。鼓励金融机构运用大数据、云计算等新兴信息技术，打造互联网金融服务平台，为客户提供信息、资金、产品等全方位金融服务。鼓励银行业金融机构成立互联网金融专营事业部或独立法人机构。引导金融机构积极发展电子支付手段，逐步构筑电子支付渠道与固定网点相互补充的业务渠道体系，加快以电子银行和自助设备补充、替代固定网点的进度。推广保险移动展业，提高特殊群体金融服务可得性。

(3) 发挥互联网促进普惠金融发展的有益作用。积极鼓励网络支付机构服务电子商务发展，为社会提供小额、快捷、便民支付服务，提升支付效率。发挥网络借贷平台融资便捷、对象广泛的特点，引导其缓解小微企业、农户和各类低收入人群的融资难问题。发挥股权众筹融资平台对大众创业、万众创新的支持作用。发挥网络金融产品销售平台门槛低、变现快的特点，满足各消费群体多层次的投资理财需求。

1. 美国纽约社区银行出现风险的内部和外部原因？

【参考答案】

综合来看，纽约社区银行为何暴雷？表面原因是商业地产贷款损失，而根源是美国房地产危机，美国商业地产危机，以及美联储加息，对于美国经济的副作用。美国金融市场的历次危机，大多都是房地产危机所导致的，别的不说，最近一次 2008 年金融危机，就是次贷危机暴雷所导致的情况。

(1) 纽约社区银行“爆雷”的根源在于其持有的大量商业地产贷款。疫情过后，远程办公成为趋势，与此同时商业地产的空置率大幅提升，美国房地产公司高纬物业研究指出，截至 2024 年底，全美约五分之一的写字楼处于空置状态。此外，自 2022 年 3 月美联储加息以来，史无前例的高利率也使得美国商业地产价值持续下跌，国际货币基金组织曾表示美国商业地产价格已下跌超过 11%。商业地产空置率提高、价值下跌的同时，商业地产相关贷款违约频发。令人担忧的是，其他美国中小银行商业地产贷款规模同样居高不下。据媒体援引美联储数据，截至 2024 年 1 月，美国银行业的商业地产贷款规模高达 2.9 万亿美元。其中，中小银行的商业地产贷款占行业比重达 69%，中小银行成为商业地产风险下金融体系中的脆弱的一环。

(2) 这次暴雷的原因是内部风控不严格导致的危机。但是仔细来看，我们发现，该银行去年四季度业绩暴雷的原因是两笔与商业地产有关的贷款，变为了坏账，导致出现高达 1.85 亿美元的

损失，影响银行贷款损失拨付 5.52 亿美元。出现了这个损失，导致了银行出现一定的流动性危机，更多的流动性被注入监管账户，满足美国监管系统的要求，造成银行利润下降，股息下降。所以，问题的关键不是内部的风控问题，而是在于美国的商业地产出了问题。美国的房地产最近几年没有起色，而办理房地产相关金融产品的银行，也出了问题。

(3) 美国五分之一的商业地产出现空置。从数据来看，从美联储加息收割世界以后，美国的商业地产价格就出现了下跌，到现在跌了 11%左右，而商业地产一般都会被充当金融抵押，然后融资。但是，融资的抵押品价格变动以后，就会容易出现资不抵债的情况，就算跌的比较少，银行业会承受巨大的压力，这次纽约社区银行暴雷就是商业地产的压力太大了。数据显示：到 2025 年年底，美国商业地产贷款总额将超过 7.2 万亿人民币，再过两年还得翻一倍。这意味着商业地产对银行业的危机已经在酝酿之中了。

(4) 暴雷的根源在于美联储的不断加息，现在美联储屡次推迟降息事件和降息力度，这意味着美国银行业本身的危机其实是没有解决的。我们知道，美国银行业在低利率时期购买了大量美国国债，当时的国债价格很高，收益率很低。在低利率时代是比较优质的资产。但是现在美联储已经加息两年了，这两年中美国国债价格下跌，收益率升高，被各国政府不断抛售。所以，这些银行卖的国债，到现在已经是一门“亏本生意”。他们手中持有

的 5—30 年期长期美国国债的价值，其实是在不断损失的，这容易导致美债流动性危机，资产贬值，储户挤兑，最终威胁银行流动性安全，导致金融危机。

2. 我国中小银行风险防控的建议？

【参考答案】

1. 风险监测和早期预警

(1) 银行风险监测预警基本情况。①中国人民银行针对央行评级结果为 1-7 级的银行，建立了风险监测预警指标体系，涵盖扩张性风险、同业风险、流动性风险、信用风险、综合风险五个方面指标。②对于监测预警工作中发现的异常指标和苗头性风险，中国人民银行及时采取措施，推动大部分银行异常指标回归至行业正常水平，避免潜在风险演变为实质风险。

③指标异常不代表银行已经是高风险机构或者一定会出现风险，但有必要充分利用现有日常监测和监管中获取的数据和信息，及时识别潜在风险隐患。

(2) 银行风险监测预警相关政策建议。①关注宏观经济环境变化和银行业机构经营总体情况，动态调整监测指标，及时体现地方政府债务、房地产等重点领域风险状况。②根据不同区域银行的风险特征和所处的经营环境，探索建立区域性、差异化预警机制。

2. 精准处置高风险中小银行风险。

(1) 不同风险处置方式抉择的考量。①资可抵债是推动“在线修复”的前提。A. 对于出现流动性风险但资可抵债的金融机构，在其提供合格且充足的抵质押物的前提下，尽量推动“在线修复”，存款保险基金或中央银行可提供流动性资金支持；B. 对于资不抵债的机构，原则上应严肃市场纪律，实施市场退出。②系统性影响是决定采取何种处置方式的重要考量。A. 对于具有系统性影响的金融机构，即使其已资不抵债，实践中也难以“一破了之”，要权衡好防范系统性风险和防范道德风险之间的关系。B. 对于具体金融机构的处置，应坚持“一事一议”原则。C. 对具有系统性影响的金融机构要尽量采取“慢撒气”的方式进行处置，避免引发处置风险的风险。③外部约束是选择处置方式需要考虑的因素。A. 对风险底数的掌握程度。B. 处置时的市场状况。C. 地方政府的重视程度。

(2) 银行风险处置相关政策建议。①健全高效风险处置机制。②强化中国人民银行系统性金融风险防范化解职能。③进一步压实各方责任，防范道德风险。④明确资金来源和使用顺序，完善处置资金保障体系。⑤健全存款保险制度，发挥存款保险早期纠正和风险处置平台功能。

3. 健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制。我国早期纠正机制总体思路与工作原则：

(1) 总体思路：①健全预警体系，加强对金融机构异常指标的监测预警，提升早期纠正的前瞻性。②将央行评级、监管评级与

早期纠正有序衔接，对增量高风险银行设置一定的早纠期，严格压实金融机构及其股东的主体责任，压实监管部门监管责任，压实地方政府属地风险处置责任和维稳处突第一责任，推动落实中央关于建立地方党委和政府主要领导同志负责的财政金融风险处置机制的相关要求，扎实推进风险处置工作落地落实。

(2) 工作原则：①加强顶层设计，全面依法合规。②对增量高风险银行“限期纠正”“不纠正即处置”。③明确激励约束机制，各部门形成合力。

(三)

1. 人民币国际化稳步提升的原因？

【参考答案】

(1) 概念：人民币国际化是指人民币能够跨越国界，在境外流通，成为国际上普遍认可的计价、结算及储备货币的过程。尽管目前人民币境外的流通并不等于人民币已经国际化了，但人民币境外流通的扩大最终必然导致人民币的国际化，使其成为世界货币。

(2) 人民币国际化稳步提升的原因：

①中国经济依然表现出强劲无比的态势。人民币本质上是纸币，一个国家的纸币能够让全球其他国家及地区接受，其中的最大原因也是由于这一纸币背后代表的国家经济强劲无比。尤其这几年在全球供应链与产业链都受到巨大冲击之时，中国经济依然保持

向好、向强的一面，这在全世界范围而言可谓风景独好。这就是人民币越来越国际化的原因之一，经济强人民币才能够走强。

②人民币之所以越来越走向国际化，还因为中国政府是负责责任的政府。除了经济的强劲为人民币提供强大的经济基础外，政府负责的态度及其在金融领域持有的开放政策，也使得人民币不断走强。2008年美国房地产危机引发全球金融风暴，美国在收割欧洲的同时也让全球其他地区遭殃，当时中国也拿出极大的勇气与责任应对此次全球金融危机，尽自己最大努力化解此次全球金融风暴。与美国不负责任“收割韭菜”的行为相比，中国的负责的做法自然而然伴随着经济实力不断增强，从而越来越获得他国信任。国际社会实际上与人类社会一样，一旦取得他人信任，建立起战略互信，中国政府发行的人民币自然而然也就成为信誉货币，也具有信任资本。

③新冠疫情和俄乌冲突以来，“去美元化”浪潮进一步加速，比如：南美谋求建立共同货币；东南亚、南亚各国力推本币交易；全球减持美债。2022俄冲突引发地缘政治动荡，也引发持续性的负面外溢效应，在各个领域、各个方面完全展现出来。其中最显著的趋势便是“去美元化”，美国等西方国家对俄罗斯的全面制裁尤其是金融制裁，短时间内确实让俄罗斯陷入困顿状态，但俄罗斯很快找到破解之法。俄罗斯将石油、天然气与卢布绑在一起，在短时间内稳定了卢布汇率，还使得卢布一路走强，然而毕竟俄罗斯受到美国等西方国家的金融制裁，卢布想要走出低迷还

面临很大困难。在这种情况下，俄罗斯借助人民币实现自己的全球资源整合便成为唯一选择，这也是人民币在 2022 年不断走强的地缘政治原因。

④人民币之所以走向国际化，而且也越来越具有国际范，还因为东升西降格局打破，世界百年未有之大变局越来越显现出清晰的格局，建立在多元政治基础上的中美俄三角格局已经开始形成。美国一家独大的地位在此次俄乌冲突中饱受质疑，甚至直接被俄罗斯拉下神坛，印度、印度尼西亚、巴西、南非等国家的不断崛起，实际上为全球多元主义政治注入了强大动力。伴随着全球多元政治的发展，也就意味着美国等西方国家一统全球的政治版图彻底碎裂，政治层面的变动自然而然也会反映在金融领域。因此，人民币借着这一东风，成为各国央行及投资者青睐的国际货币，从这一角度而言，人民币的国际化实际上代表了全球多元政治兴起的历史趋势。总而言之，人民币的国际化是历史发展的大势所趋，只要中国依旧保持着强劲的经济发 展态势，仍然坚持高质量的开放格局，人民币最终也会从中国人民的货币变成世界人民的货币。

2. 对“稳慎扎实”推进人民币国际化的理解？

【参考答案】

随着我国经济实力和国际影响力的不断提升，稳慎扎实推进人民币国际化成为全面建设社会主义现代化国家的重要内容。

(1) 稳慎扎实推进人民币国际化，有利于促进国际货币平衡，维护国际关系稳定。当前，个别国家为了自身利益不断实施“小院高墙”“脱钩断链”和所谓的“去风险”措施，不惜利用其主权货币的国际影响力及在支付结算生态体系中的优势，对别国发起贸易管制、金融制裁和长臂管辖，其长期形成的全球货币竞争优势，成为其遏制别国发展的工具。稳慎扎实推进人民币国际化，促进国际货币竞争格局变迁、支付体系多元化，不仅有助于扩大中国在国际事务中的话语权，而且有利于促进国际货币平衡、促进国际经济和政治关系的稳定，充分展示我国在国际事务中的软实力以及在维护国际公平正义中的突出作用。

(2) 稳慎扎实推进人民币国际化，有助于密切中国与其他国家的经贸关系，维护世界经济稳定发展。当前，世界经济面临越来越多的不稳定因素，一些发达经济体为维护自身霸权和经济优势，违背市场、科技创新和人类社会发展规律，以各种名义行贸易保护主义之实，为世界经济发展带来极大不确定性。他们总是从有利于本国经济增长的角度推行“以邻为壑”的货币政策，单方面贬值或升值，由此产生的溢出效应加剧了发展中国家的经济波动和债务危机。稳慎扎实推进人民币国际化，提升人民币在国际货币中的地位，有利于通过货币计价、贸易结算等路径，更好发挥中国经济发展对维护世界经济稳定的作用。

(3) 稳慎扎实推进人民币国际化，有利于提升人民币的国际影响力，促进高水平对外开放。汇率波动风险是贸易和投资项目面

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/525220142201011323>