

◆ 需掌握的内容

◆ 需熟悉的内容

◆ 需了解的内容

|| 第一章 金融学基础

考点：单利与复利

(一) 单利

1. 单利计算公式为： $I = Pm$ ，其中， I 表示利息， P 表示本金， r 表示利率， n 表示计息期数。

2. 单利本息和公式为： $FV = P + Pm = P \times (1 + m)$ ，其中， FV 表示本息和。

(二) 复利

1. 复利计算公式为： $I = FV - P = P \times [(1 + r)^n - 1]$

2. 复利本息和公式为： $FV = P(1 + r)^n$

考点：预期理论

1. 观点：(1) 预期理论认为，长期债券的利率等于长期债券到期日之前各时间段内人们所预期的短期利率的**平均值**。该理论认为到期期限不同的债券之所以具有不同的利率，是因为在未来不同的时间段内，短期利率的预期值是不同的。(2) 预期理论还表明，**长期利率的波动小于短期利率的波动**。

2. 可以解释：(1) 随着时间的推移，不同到期期限的债券利率有**同向运动**的趋势。(2) 如果**短期利率较低**，收益率曲线倾向于**向上倾斜**；如果短期利率较高，收益率曲线倾向于向下倾斜。

3. 无法解释：预期理论无法解释收益率曲线**通常是向上倾斜的**。

考点：购买力平价理论

1. 绝对购买力平价理论

绝对购买力平价理论说明在**某一时点上**汇率**决定的基础**。该理论来源于一价定律，即若不考虑商品在国际的贸易成本和贸易壁垒，那么同一种商品在世界各国用同一种货币表示的价格应该是一样的。两国货币的汇率等于**两国物价水平之比**。

2. 相对购买力平价理论

某一时段内两国间汇率的波动约等于两国的**通货膨胀率之差**。相对购买力平价理论说明了在某一时段内汇率变动的原因是通货膨胀。通货膨胀率**高**的国家，货币会**贬值**；通货膨胀率**低**的国家，货币会升值。

3. 优点

购买力平价理论是现代汇率理论的**基础**，它比较准确地描述了**汇率与价格**的关系，比较合理地揭示了一国货币汇率变动的**长期**原因，开辟了**从货币数量角度**研究汇率的先河。

4. 局限

(1) 只考虑经常账户，忽略了资本流动。(2) 假设自由贸易，未考虑贸易成本。
(3) 主要考虑贸易品，忽视了非贸易品。(4) 存在技术难题，以消费价格指数(CPI)代表一般物价水平，但CPI篮子存在国别差异。(5) 该理论未得到实证的支持。

考点： 汇率变动的影响因素**1. 物价水平的相对变动**

如果一国的物价水平相对上涨，即该国相对通胀，则该国货币对于其他国家的货币贬值。

2. 国际收支差额的变化

(1) 市场汇率的变动直接取决于外汇的市场供求状况。

(2) 如果一国与其他国家相比，物价水平相对上涨，则会限制出口，刺激进口；国民收入相对增长，则会扩大进口；利率水平相对下降，则会刺激资本流出，阻碍资本流入，这些都是导致该国国际收支出现逆差，从而造成外汇供不应求，外汇汇率上升的原因。反之亦然。

3. 市场预期的变化

市场预期变化是导致市场汇率短期变动的主要因素。如果人们预期未来本币贬值，就会在外汇市场上抛售本币，导致本币现在的实际贬值；反之亦然。

4. 政府干预汇率

II 第二章 金融体系

考点： 金融市场的功能**1. 资金融通**

资金融通是金融市场的首要功能。金融市场能够迅速有效地促成资金供给者与需求者之间的金融产品交易，实现货币转移，从而引导资金合理流动，提高资金配置效率。

2. 价格发现

金融市场中供需双方的相互作用决定了交易资产的价格，价格反过来又为潜在的市场参与者提供期望或预期，引导资金在不同的金融资产之间进行配置，达到供需平衡，这也被称为价格发现过程。

3. 提供流动性

金融市场可为投资者提供一种金融资产出售、赎回的渠道和机制，即提供流动性，引导资金流向最需要的地方。

4. 风险管理

市场主体可以在金融市场上通过保险、对冲交易等方式对风险进行管理。金融资产本身存在的价格风险可以通过期货、期权等金融衍生工具交易进行管理。

5. 降低搜寻成本和信息成本

金融市场能够降低搜寻成本和信息成本两种交易成本。搜寻成本有显性成本和隐性

成本。

【记忆口诀】金价本风流！

考点：金融工具的性质

风险性	金融工具的持有人面临的预定收益甚至本金遭受损失的可能性。 第一，信用风险，是指因一方不能履行责任而导致另一方发生损失的风险。 第二，市场风险，是指金融工具的价值因汇率、利率或股价等因素变化而发生变动的风险。
流动性	是指金融工具在金融市场上能够转化为现金的能力。
收益性	是指金融工具的持有者可以获得一定的报酬和价值增值。它包括两个方面：一是股息或利息收益，二是价差收益。
期限性	债权凭证一般有约定的偿还期。

【总结】金融工具四性的联系

金融工具的期限性与收益性、风险性正相关，与流动性负相关。流动性与收益性负相关。收益性与风险性正相关。

【记忆技巧】有流动性的，负相关！

考点：存款类金融机构

商业银行	(1) 商业银行是以吸收存款、发放贷款、办理结算和金融服务为主要业务，以营利为经营目标的金融企业。 (2) 吸收活期存款、创造信用货币是商业银行最明显的特征。
储蓄银行	专门吸收居民储蓄存款，将资金主要投资于政府债券和公司股票、债券等金融工具，并为居民提供其他金融服务的金融机构。
信用合作社	是居民集资合股而组成的合作金融组织，是为信用合作社社员办理存贷款业务的金融机构，其资金主要来源于社员缴纳的股金和存入的存款，放款的对象主要是信用合作社的社员。
财务公司	别称为“注册接受存款公司”。美国式的财务公司通常依附于制造厂商，是以促进商品销售为特色的非银行金融机构。英国式的财务公司通常依附于商业银行。

考点：影子银行与“类金融机构”

概念	影子银行是指游离于金融监管体系之外，因未受到严格的审慎监管，可能引发系统性和监管套利的信用中介机构或业务活动。	
类型	(1) 不持有金融牌照、完全无监管的信用中介机构，包括新型网络金融公司、第三方理财机构等。	被认定为“类金融机构”
	(2) 不持有金融牌照、存在监管不足的信用中介机构，包括融资性担保公司、小额贷款公司等。	
	(3) 机构持有金融牌照、但存在监管不足或规避监管的业务，包括货币市场基金、资产证券化、部分理财业务等。	

第三章 商业银行

考点：企业贷款业务

概念	企业贷款是商业银行最重要的资产业务之一，是商业银行最重要的利润来源，也是与客户保持良好关系的重要条件。企业贷款对实体经济发展起到至关重要的作用。
分类	(1)按自主程度可以分为自营贷款和委托贷款。 (2)按贷款期限可以分为短期、中期和长期贷款。 (3)按担保方式可以分为信用贷款、保证贷款、抵押贷款和质押贷款。 (4)按贷款币种划分为人民币贷款和外汇贷款。 (5)按借款人企业性质划分为生产企业贷款、流通企业贷款和房地产企业贷款等。 (6)按贷款利率划分为固定利率贷款和浮动利率贷款。 (7)按贷款质量状况划分为正常类、关注类、次级类、可疑类、损失类五类贷款，后三类合称不良信贷资产。

考点：商业银行资产负债管理的基本原理与内容

- (一) 资产负债管理的基本原理
- 1. 规模对称原理
 - 2. 结构对称原理
 - 3. 速度对称原理(偿还期对称原理)
- 平均流动率=资产平均到期日/负债平均到期日
- 平均流动率>1，资产运用过度；平均流动率<1，表示资产运用不足。
- 4. 目标互补原理
 - 5. 利率管理原理
- (1) 差额管理。就是固定利率负债大于固定利率资产的差额，与变动利率负债小于变动利率资产的差额相适应，从而不断保持银行安全性、流动性和盈利性的均衡。
- (2) 利率敏感性资产与负债管理。商业银行根据对市场利率变动的预测，对敏感性资产和负债进行调整，以取得较多的盈利。
- 6. 比例管理原理
- 比例指标一般分为三类：安全性指标、流动性指标、盈利性指标。根据指标及指标体系，对资产和负债实行综合管理和分类控制。
- (二) 资产负债管理的基本内容
- 1. 资产管理：贷款管理、债券投资管理、现金资产管理
- (1) 贷款管理内容：贷款风险管理；贷款利率管理；贷款期限结构管理；信用贷款与抵押贷款比例管理；关联交易管理等。
- (2) 我国商业银行债券投资的对象主要包括国债、地方政府债券、金融债券、中央银行票据、资产支持证券、企业债券和公司债券等。

(3)我国商业银行的现金资产主要包括：一是**库存现金**；二是**存放中央银行款项**，即**存款准备金**(包括**法定存款准备金**和**超额存款准备金**)；三是**存放同业及其他金融机构款项**。

2. 负债管理：存款管理和借入款管理

(1)存款管理主要内容：一是对吸收存款方式的管理；二是对存款利率的管理；三是对存款保险的管理。

(2)借入款管理

短期借款：**同业拆借**、**证券回购**和**向中央银行借款**等；

长期借款：**发行普通金融债券**、**次级金融债券**、**混合资本债券**和**可转换债券**等。

考点： 利率敏感性缺口分析

概念	利率敏感性缺口是商业银行资产负债管理中用于衡量 利率风险 的关键指标。它反映了银行在特定时间段内 利率敏感性资产 与 利率敏感性负债 之间的 差额 。
计算公式	利率敏感性缺口 = 利率敏感性 资产 - 利率敏感性 负债
正 利率缺口说明	(1)利率敏感性 资产多于 利率敏感性 负债 ； (2)当利率 上升 时，资产收益增加幅度大于负债成本增加幅度，净利息收入 增加 ； (3)当利率 下降 时，资产收益减少幅度大于负债成本减少幅度，净利息收入 减少 。
负 利率缺口说明	(1)利率敏感性 负债多于 利率敏感性 资产 ； (2)当利率 上升 时，负债成本增加幅度大于资产收益增加幅度，净利息收入 减少 ； (3)当利率 下降 时，负债成本减少幅度大于资产收益减少幅度，净利息收入 增加 。
零利率缺口说明	利率敏感性资产与利率敏感性负债 相等 ，利率变动对净利息收入的影响 较小 。

考点： 资本补充的策略

1. 内部补充

概念	内部补充是指通过 银行自身的盈利积累 和 资本管理 来增加资本。
途径	(1) 利润留存 。商业银行保持适当的派息率，将部分净利润留存作为资本。优点是成本低，无须支付利息或股息。缺点是可能影响股东短期回报。 (2) 资产优化 。商业银行通过出售高风险资产或低收益资产，释放资本。优点是可以改善资产质量，降低风险加权资产。缺点是短期内可能会影响业务规模和收入。 (3) 资本节约 。商业银行通过优化业务流程、降低运营成本，减少资本消耗。优点是提高资本使用效率。缺点是需要对业务流程进行全面梳理，影响范围广、实施难度较大。

2. 外部补充

概念	外部补充是指通过 资本市场 或 外部投资者 筹集资本。
----	---

续表

途径	(1) 发行普通股。优点是增加核心一级资本，增强资本质量。缺点是稀释原股东的股权，可能影响股价。 (2) 发行优先股。优点是增加一级资本，不稀释普通股股东的投票权。缺点是需支付固定股息，增加财务负担。 (3) 发行永续债。优点是增加一级资本，期限灵活。缺点是票面利率较高，增加财务成本。 (4) 发行次级债。优点是增加二级资本，成本相对较低，缺点是在破产清算中受偿顺序较低。 (5) 引入战略投资者。优点是增强资本实力，可能带来战略资源。缺点是可能影响原股东的控制权。同时，与发行普通股类似，股权定价是一个难题。
----	--

第四章 保险公司

考点： 保险的功能

保障功能	保障功能具体体现为财产保险的补偿功能和人身保险的给付功能，是保险最基本的功能，也是最能体现保险业特点和核心竞争力的功能。
资金融通功能	保险还具有融资功能，即向被保险人提供借款服务。这种借款服务通常以保单质押的方式进行，被保险人可以通过这种方式获得一定的资金支持，满足临时资金需求。
社会管理功能	社会管理功能是指保险通过风险管理和损失控制降低社会整体风险成本。
注意	保险的三大功能相互支撑，既保障个体利益，又促进社会资源优化配置。我国保险业应坚守“社会稳定器”和“经济减震器”定位，满足人民群众丰富多样的风险转移和财富管理需求。

考点： 保险的四大基本原则

（一）最大诚信原则

具体内容：(1) 投保人的如实告知义务。(2) 保险人的说明义务。(3) 保证。保证是指签订保险合同或者履行保险合同过程中，投保人或被保险人对保险人应做出的为或不为的某种行为，或某种状态存在、不存在的担保。投保人或被保险人如违反约定，保险人有权解除合同。(4) 弃权和禁止反言。构成弃权的当事人，丧失解除权、抗辩权等。禁止反言是指保险合同一方已经放弃其在合同中的某种权利，将来不得再向另一方主张这种权利。

（二）保险利益原则

1. 概念

保险利益，又称可保利益，是指投保人或者被保险人对保险标的具有的**法律上承认**的利益。保险利益原则是保险活动所应遵循的一项基本原则。无论是人身保险合同，还是财产保险合同，必须以**保险利益的存在为前提**。

2. 条件

- (1) 保险利益必须是**合法的**，是法律上承认并且可以主张的利益。
- (2) 保险利益必须是**确定的**，是可以实现的利益。仅由投保人主观上认定存在，而在客

观实际中并不存在的利益，不得作为保险利益。

(3) 保险利益必须是**经济上的利益**。经济上的利益比较广泛，物权、债权都有可能产生经济上的利益。这些利益，可以基于**法律的规定**而产生，也可以基于**合同的约定**而产生。财产保险利益必须是可以**货币形式**来计算和估值的利益。

(三) **近因原则**

近因原则是指判断风险事件与保险标的的损害之间的因果关系时，仅考虑引起保险事故发生的**最直接、最有效、起支配作用**的原因。即在风险与保险标的损害关系中，如果近因属于承保风险，保险人**应负**赔偿责任，如果近因属于除外风险或未保风险，则保险人**不承担**赔偿责任。

(四) **损失补偿原则**

概念	损失补偿原则是指当保险事故发生导致被保险人遭受损失时，保险人必须在保险责任 范围 内对被保险人遭受的损失进行补偿。《保险法》规定保险金额 不得超过保险价值 ，超过保险价值的， 超过部分无效 。
具体规定	财产保险中，赔偿金额以 实际损失 为上限。损失补偿原则的目的是防止被保险人通过保险获利，确保保险合同的公平性。如果允许保险给被保险人带来额外利益，易诱发 道德风险 ，导致不法之徒制造保险事故以谋取好处，这是对社会不利的。

考点：再保险的自留额与分保额

(一) 自留额与分保额的计算

自留额与分保额可以用**百分比**表示，如自留额与分保额分别占保险金额的 25% 和 75%；也可以用**绝对值**表示。根据分保双方承受能力的大小，自留额与分保额均有一定的控制线，如果保险责任超过自留额与分保额的控制线，则超过部分应由分出公司自负或另行安排分保。

(二) 危险单位的划分

自留额和分保额都是按危险单位来确定的。危险单位的划分既重要又复杂，应根据不同的险种和保险标的来决定。危险单位划分的关键是要与每次保险事故**最大可能损失范围**的估计联系起来考虑，而不一定和保单份数相等同。

考点：保险资金运用的形式

1. 定义

保险资金是指保险集团(控股)公司、保险公司以本外币计价的资本金、公积金、未分配利润、各项准备金及其他资金。

2. 运用形式

①**银行存款**。②买卖债券、股票、证券投资基金份额等有**价证券**。③投资**不动产**。

④国务院规定的其他资金运用形式。2018 年，中国保险监督管理委员会发布《保险资金运用管理办法》，增加“投资股权”形式。保险公司的股权投资，既可以直接投资，也可以委托保险资产管理机构开展间接投资。

第五章 证券公司与基金管理公司

考点：证券公司的股东

1. 证券公司股东包括以下三类：

(1) **控股股东**，指持有证券公司 **50%** 以上股权的股东或者虽然持股比例不足 **50%**，但其所享有的表决权足以对证券公司股东(大)会的决议产生重大影响的股东。

(2) **主要股东**，指持有证券公司 **5%** 以上股权的股东。

(3) 持有证券公司 **5%** 以下股权的股东。

2. 任何单位或者个人有下列情形之一的，应当事先告知证券公司，由证券公司报国务院证券监督管理机构批准：

认购或者受让证券公司的股权后，其持股比例达到证券公司注册资本的 **5%**。

以持有证券公司股东的股权或者其他方式，实际控制证券公司 **5%** 以上的股权。

考点：证券公司的内部控制管理原则

1. **健全性**：内部控制应当做到事前、事中、事后控制相**统一**；覆盖证券公司的**所有**业务、部门和人员，渗透到决策、执行、监督、反馈等各个环节，确保不存在内部控制的空白或漏洞。

2. **合理性**：内部控制应当符合国家有关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，与证券公司经营规模、业务范围、风险状况及证券公司所处的环境**相适应**，以合理的成本实现内部控制目标。

3. **制衡性**：证券公司部门和岗位的设置应当**权责分明、相互牵制**；前台业务运作与后台管理支持适当分离。

4. **独立性**：承担内部控制监督检查职能的部门应当**独立于**证券公司其他部门。

考点：证券经纪业务

1. 在证券经纪业务中，证券公司只收取一定比例的**佣金**作为业务收入。

2. 证券经纪业务分为**柜台代理买卖**证券业务和通过**证券交易所代理买卖**证券业务。目前，我国证券公司从事的经纪业务以通过证券交易所代理买卖证券业务为主。

3. 在证券经纪业务中，业务关系的建立表现为**开户**和**委托**两个环节。

4. 经纪关系的建立只是确立了投资者和证券公司直接的代理关系，**尚未形成实质上的委托关系**。当投资者办理了具体的委托手续之后，即投资者填写了委托单或自助委托及证券公司受理了委托，二者才建立了受法律保护 and 约束的委托关系。经纪业务中的委托单，性质上相当于**委托合同**，不仅具有委托合同应具备的主要内容，还明确了证券公司作为受托人的代理业务。

5. 证券公司从事证券经纪业务，**可以**委托证券公司以外的人员作为证券经纪人，代理其进行客户招揽、客户服务等活动。证券经纪人应当具有证券从业资格。

6. 证券公司接受证券买卖的委托，应当根据委托书载明的证券名称、买卖数量、出价方式、价格幅度等，按照交易规则代理买卖证券，如实进行交易记录；买卖成交后，应当按照规定制作买卖成交报告单交付客户。

7. 证券公司办理经纪业务，不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买卖价格。证券公司不得允许他人以证券公司的名义直接参与证券的集中交易。证券公司不得对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺。

8. 证券经纪人只能接受一家证券公司的委托，并应当专门代理证券公司从事客户招揽和客户服务等活动。证券公司应当对证券经纪人进行不少于 60 个小时的执业前培训，其中法律法规和职业道德的培训时间不少于 20 个小时。

考点： 证券承销

概念	证券承销，是指证券公司代理证券发行人发行证券的行为。	
方式	证券包销	是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式，前者为全额包销，后者为余额包销。
	证券代销	是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。
注意	证券公司可以自行选择是否组建承销团。	

考点： 契约型基金与公司型基金

1. 概念

(1) 契约型基金：契约型基金是依据基金合同成立的基金。契约型基金并不需要设立公司组织。这种基金包括三方当事人，即基金管理人、基金托管人和投资人。

(2) 公司型基金：公司型基金是指基金本身为一家公司，通过发行股票的方式筹集资金以进行分散性的证券投资，并向投资者定期派发股票和红利。这种公司通常被称为“投资公司”。公司型基金包括以下四个主要当事人：基金投资者、投资公司、基金管理人和基金托管人。

2. 契约型基金与公司型基金的区别

	契约型基金	公司型基金
法律主体资格不同	契约型基金不具有法人资格	公司型基金具有法人资格
投资者的地位不同	契约型基金依据基金合同成立。基金投资者尽管也可以通过持有人大会表达意见，但持有人大会赋予基金投资者的权利相对较小	该公司的股东
基金营运依据不同	基金合同	公司章程
注意	两者之间的区别主要表现在法律形式的不同，并无优劣之分	

考点：封闭式基金与开放式基金的区别

	封闭式基金	开放式基金
期限不同	有 固定 的存续期，应在 5年 以上	一般是 无期限 的
份额限制不同	基金份额是 固定 的，在封闭期限内未经法定程序认可不能增减	基金规模 不固定 ，投资者可随时提出申购或赎回申请，基金份额会随之增加或减少
交易场所不同	在完成募集后，基金份额在 证券交易所 上市交易，交易在 投资者 之间完成	投资者可以按照基金管理人确定的时间和地点，向 基金管理人 或其 销售代理人 提出申购、赎回申请，交易在 投资者与基金管理人 之间完成
价格形成方式不同	交易价格主要受二级市场 供求关系 的影响	买卖价格以基金 份额净值 为基础， 不受 市场供求关系的影响
激励约束机制与投资策略不同	基金份额固定，即使基金业绩好，其扩展能力也受到较大的 限制 。如果表现不尽如人意，由于投资者无法赎回投资，基金经理通常也 不会 在经营与流动性管理上面临直接的压力	更好 的激励约束机制：如果开放式基金的业绩表现好，通常会吸引新的投资，基金管理人的管理费收入也会随之 增加 ；如果基金表现差，开放式基金则会面临来自投资者要求赎回投资的 压力

考点：开放式基金的申购

概念	投资者在开放式基金合同 生效后 ，申请购买基金份额的行为称为基金的申购。
申购与认购的不同之处	①认购费一般 低于 申购费，基金认购期内往往有一定的费率优惠。 ②认购一般是按 1元/份 进行认购，而申购常采用 未知价 确认。 ③认购份额在基金合同 生效时 确认，有封闭期，而申购一般是在 T+2日 内确认。
申购费用、申购份额的计算	净申购金额=申购金额/(1+申购费率) 申购费用=申购金额-净申购金额 申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值

第六章 金融市场与金融工具

考点：货币市场及其构成

- 1. **货币市场**是专门服务于短期资金融通的金融市场，主要包括：**同业拆借市场**、**回购协议市场**、**票据市场**、**银行承兑汇票市场**、**短期政府债券市场**和**大额可转让定期存单市场**等。
- 2. 货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性高、对利率敏感等特点，具有“**准货币**”特性。
- 3. **商业票据的发行价格**

商业票据的发行一般采用贴现方式，其发行价格为：

发行价格=票面金额-贴现金额

贴现金额=票面金额×年贴现率×期限÷360

【举例】某公司拟发行票面金额为 100000 美元、年贴现率为 6%、期限为 60 天的商业票据，则该商业票据的发行价格为：

发行价格=100000-100000×6%×60÷360=99000(美元)。

4. 银行承兑汇票市场

在票据贴现过程中，实付贴现金额的计算公式：

贴现利息=票面金额×贴现期(天数)×月贴现率÷30

实付贴现金额=票面金额-贴现利息

考点：我国的回购类型

质押式回购	交易双方进行的以证券为权利质押的一种短期资金融通业务，指资金融入方(正回购方)在将证券出质给资金融出方(逆回购方)融入资金的同时，双方约定在未来某一日期由正回购方按约定回购利率计算的金额向逆回购方返还资金，逆回购方解除出质证券质权的融资行为。质押式回购的期限为 1 天到 365 天。
买断式回购	证券持有人(正回购方)将证券卖给证券购买方(逆回购方)的同时，交易双方约定在未来某一日期，正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种证券的交易行为。买断式回购的期限为 1 天到 365 天。
区别	区别在于标的物的所有权是否转移。对于质押式回购，融券方(逆回购方)不拥有质押标的物的所有权，在回购期内无权对标的物进行处置；对于买断式回购，在回购期内，融券方(逆回购方)拥有标的物的所有权。

考点：外汇市场的参与者

外汇银行	外汇银行是外汇市场最主要的参与者。①代客买卖外汇，赚取买卖差价。②出于调整外币头寸和规避汇率风险的需要买卖外汇，并进行一定的外汇投机活动。
外汇经纪人	是指外汇市场上经中央银行或有关外汇经营机构批准，经营代客买卖外汇业务的中介。
客户	在外汇市场上，凡是在外汇银行进行外汇交易的公司或个人，都是外汇银行的客户，主要包括交易性的外汇买卖者和保值性的外汇买卖者。
中央银行	中央银行在外汇市场上一般不直接进行外汇交易，而是通过外汇经纪人或商业银行来代为办理业务。另外中央银行也不会频繁出现在外汇市场上，而是当外汇市场上波动幅度过大时，再进入市场，以维持市场的稳定。

考点：银行间外汇市场外汇交易系统

强大、高效的交易功能	(1)集中竞价交易。该模式支持即期交易。 (2)双边询价交易。 (3)撮合交易。支持人民币对美元即期、远期和掉期交易。
------------	---

续表

全面、多方位的交易辅助功能	(1)强大的用户管理功能。 (2)专业的交易辅助分析工具。 (3)即时通信工具。 (4)中国外汇交易中心市场信息服务。 (5)数据直通处理。
专业、周到的场务服务	(1)交易时段不间断服务。 (2)一流的服务质量。

考点：金融衍生品市场概述

(一)金融衍生品市场概念及特征

金融衍生品又称金融衍生工具，是指建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于基础金融产品价格(或数值)变动的派生金融产品。金融衍生工具的基础变量种类繁多，主要有利率、汇率、通货膨胀率、价格指数、各类资产价格及信用等级等。金融衍生品在形式上表现为一系列的合约，合约中载明交易品种、价格、数量、交割时间及地点等。

目前较为普遍的金融衍生品合约有：金融远期、金融期货、金融期权、金融互换和信用衍生品等。

金融衍生品的特征：(1)跨期性；(2)杠杆性；(3)联动性；(4)高风险性；(5)零和性。

(二)金融衍生品市场的交易机制

根据交易目的的不同，金融衍生品市场上的交易主体分为三类：套期保值者、投机者、套利者和经纪人。(1)套期保值者：又称风险对冲者，他们从事衍生品交易是为了减少未来的不确定性，降低甚至消除风险。(2)投机者：试图通过预测金融产品的价格走势进行金融衍生品交易并获取利润的投资者。(3)套利者：利用不同市场的价格差异，同时在两个或两个以上市场进行衍生品交易，以获取无风险收益。(4)经纪人：交易中介，促成交易、收取佣金。

第七章 金融资产定价

考点：资本资产定价模型的假设

资本资产定价模型基于两组假设：

1. 投资者行为方面

- (1)投资者都是厌恶风险的，同时具有不满足性，即任何投资者都希望财富越多越好。
- (2)投资者都追求期末财富的期望效用最大化。
- (3)所有投资者对未来都具有一致性预期，都能正确地认识到所有资产的收益服从联合正态分布。
- (4)投资者都是理性的，都追求“均值一方差”最优化。

- (5) 所有投资者均可免费获得信息，市场的信息是公开的、完备的。
2. 市场结构方面
- (1) 所有资产均为责任有限的，即对任何资产，其期末价值总是大于或等于 0。
- (2) 市场是完备的，即不存在交易成本和税收，且所有资产均可以无限分割。
- (3) 存在无风险资产，投资者可以以共同的无风险利率进行借贷，且不受数量限制。
- (4) 存在做空机制，投资者可以做空所有资产。
- (5) 市场处于完全竞争状态，即不存在垄断和操纵，资本市场有众多的投资者，每一个个体投资者的买入或卖出行为，都不会影响资产的价格。

考点：债券的内在价值

1. 零息债券
- 零息债券又称贴现债券，是一种以低于面值的贴现方式发行，不支付利息，到期按面值偿还的债券。
- 公式： $V = F \div (1+i)^T$
- 其中，V 表示债券当前时刻的内在价值，F 表示债券的面值，i 表示债券的贴现率，T 表示债券的投资年限。
2. 固定利息债券
- 固定利息债券又被称为直接债券或定息债券。购买固定利息债券的投资者不仅可以在期满时收回本金，而且可定期获得固定的利息收入。
- 公式： $V = c \div (1+i) + c \div (1+i)^2 + c \div (1+i)^T + F \div (1+i)^T$
- 其中，c 表示债券每一期的利息
3. 永续债券
- 永续债券是一种没有到期日的债券，债券发行人不需要偿付债券的面值，但是要永久地向债券持有人定期支付利息。
- 公式： $V = C/i$

考点：常见的财务倍数

市盈率	$PE = P/EPS$ 其中，PE 表示市盈率，P 为每股价格，EPS 为每股净收益。
市净率	$PB = P/BV$ 其中，PB 表示市净率，BV 为每股净资产。
市现率	$PC = P/CF$ 其中，PC 表示市现率，CF 为每股现金流。
市销率	$PS = P/Sales$ 其中，PS 表示市销率，Sales 为每股销售额。

考点：金融期权的价值结构

期权费也可称为期权价格、期权的权利金，指的是期权交易中的价格，即购买期权的

一方为自己获得的买入标的资产或卖出标的资产的权利预先支付给期权卖方的费用。期权费由两部分构成：内在价值和时间价值。

1. 内在价值

概念	内在价值是指期权按执行价格立即行使时所具有的价值，一般大于0。
内容	(1) 对于看涨期权来说，内在价值相当于标的资产现价高于执行价格的差额。 (2) 对于看跌期权来说，内在价值相当于执行价格高于标的资产现价的差额。
分类	根据期权是否具有内在价值，期权可以分为实值期权、平价期权和虚值期权。 (1) 实值期权具有内在价值，如标的资产现价高于执行价格的看涨期权和标的资产现价低于执行价格的看跌期权； (2) 平价期权是指执行价格与标的资产现价相等的期权，此时期权的内在价值为零； (3) 虚值期权无内在价值，在此价格下，期权持有者不会行权。

2. 时间价值

- (1) 时间价值是指期权费减去内在价值部分以后的余值。在实务中，所有期权的出售方都无一例外地要求买方支付的期权费高于期权的内在价值。
- (2) 期权费高于内在价值的主要原因在于，期权的非对称性表明期权卖方具有亏损的无限性和盈利的有限性特征，需要对卖方所承担的风险予以补偿。
- (3) 期限越长的期权，基础资产价格发生变化的可能性越大，因而期权的时间价值越大。在执行价格既定时，期权费大小与期权的期限长短正相关。期权越临近到期日，时间价值就越小，这种现象被称为时间价值衰减。

第八章 公司治理与风险管理

考点：公司治理模式

血缘关系至上的家族模式	优点：家族成员既是所有者又是经营者，可以减少委托代理成本；决策与执行效率高，从而有效把握商机；公司内部更容易配合和沟通，降低交易成本与监控成本。 缺点：权力集中，往往形成长家长式独裁管理，一旦出现重大决策失误，易造成公司重大经营风险；产权封闭，不利于公司扩大规模；接班人倾向于家族内传承，家族与外部职业经理人之间往往缺乏信任，易导致人才危机。
股权至上的英美模式	优点：股东通过市场机制来监督公司的经营，资本流动性较大，可以实现资本的优化配置，实现股东价值最大化；董事会中的独立董事占比较大，董事会更加独立，可有效发挥独立监督作用；职业经理人报酬中股票期权占比较大，在职业经理人市场成熟的条件下，可以为公司提供持续发展的人才；信息披露机制完备。 缺点：股份分散，股东不能有效参与公司的内部治理；股东与首席执行官的利益冲突处理不好会加剧公司内部矛盾；过于强调股东利益，对其他利益相关者的利益有所忽视。

续表

利益相关者至上的德日模式	优点：公司股权集中，股东相对稳定；大股东可以有效控制和监督经理人的行为；更加重视利益相关者的利益最大化。 缺点：股权的高度集中和股东的高度稳定影响股票的流动，小股东的权益缺乏保障；董事会不独立和董事长权力过大，股东会常流于形式；内部监督机制和责任追究制度虚置。
国家出资公司模式	优点：党组织发挥“把方向、管大局、保落实”的领导作用，党的领导融入公司治理各个环节，重点管政治方向、领导班子、基本制度、重大决策和党的建设，公司重大经营管理事项必须经党委研究讨论后，再由董事会或高管层作出决定；公司的领导干部实行“双向进入、交叉任职”，符合条件的党委班子成员可以通过法定程序进入“三会一层”，“三会一层”中符合条件的党员可以依照有关规定和程序进入党委；强调利益相关者的权益保护，在自身发展的基础上反哺社会，在公共产品供给等方面承担重要责任。 缺点：党组织与董事会的权责边界，以及党的领导融入公司治理各个环节的细则不够清晰，委托代理的链条较长；监事会职能较为弱化，独立董事独立性大多不强；政商不分问题突出，“政治过硬、能力过硬、作风过硬”的高素质专业化金融干部人才培养与选拔机制需要进一步探索完善。

考点： 股东会职权与董事会职权

股东会职权	董事会职权
(1) 选举和更换董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项； (2) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案； (3) 对公司增加或者减少注册资本作出决议； (4) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议。	(1) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项； (2) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案； (3) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案； (4) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案。

考点： 风险管理策略

风险预防	(1) 充足的自有资本。商业银行抵御风险的最终防线是保持充足的自有资本。 (2) 适当的准备金。商业银行需要在资产中保持一定的准备金以抵御风险，其中法定存款准备金和超额存款准备金是基本的准备金。
风险分散	商业银行通过实现资产结构多样化，尽可能选择多样的、彼此不相关或负相关的资产进行搭配，以降低整个资产组合的风险程度。风险分散只能减少或消除非系统性风险，并不能减少系统性风险。
风险转移	风险转移分为保险转移和非保险转移两类。 (1) 保险转移是指商业银行通过购买保险，以缴纳保险费为代价，将风险转移给承保人。 (2) 非保险转移是指商业银行通过担保、备用信用证等方式将信用风险转移给第三方。

续表

风险对冲	商业银行通过投资或购买与标的资产收益波动负相关的某种资产或衍生品，来冲销标的资产潜在损失的一种风险管理策略。风险对冲对管理市场风险非常有效。
风险抑制	商业银行在承担风险之后，通过加强对风险的监测，及时发现问题，并采取相应措施，以便在风险事件实际发生之前阻止情况恶化，或者在风险事件发生之后尽可能减少风险造成的损失。
风险补偿	(1) 合同补偿，即在订立合同时考虑风险因素在内，如将风险可能造成的损失计入价格之中。 (2) 保险补偿，即通过存款保险制度来减少银行风险。 (3) 法律补偿，即利用法律手段对造成银行风险损失的法律责任人提起诉讼，尽可能挽回损失。

考点：信用风险管理

- 1. 对商业银行而言，信用风险的管理机制主要有：(1) 审贷分离机制；(2) 授权管理机制；(3) 额度管理机制。
- 2. 对分析信用借款人的信用状况，主要是“5C”和“3C”分析。
5C：偿还能力 (Capacity)、资本 (Capital)、品格 (Character)、担保品 (Collateral)、经营环境 (Conditions)。
3C：现金流 (Cash)、管理 (Control)、事业的连续性 (Continuity)。在事中管理阶段，商业银行要进行贷款风险分类。目前采用的贷款五级分类方法，即把已经发放的贷款分为正常、关注、次级、可疑和损失等五个等级。
- 3. 信用风险的控制方法
(1) 信用风险缓释：金融机构运用合格的抵押质押品、净额结算、保证和信用衍生工具等方式转移或降低信用风险。金融机构采用内部评级法计量信用风险监管资本，信用风险缓释功能体现为违约概率、违约损失率或违约风险敞口的下降。
(2) 信用风险转移：商业银行通过使用各种金融工具把信用风险转移到其他金融机构。

第九章 货币供求与货币均衡

考点：货币数量论的货币需求理论

- (一) 费雪方程式
费雪在《货币的购买力》书中提出了著名的“交易方程式”(费雪方程式)，即：
 $MV=PT$ 。费雪认为，短期内 V 和 T 保持不变，所以 M 的变化决定了平均价格水平。
- (二) 费雪方程式与剑桥方程式的区别
1. 对货币需求分析的侧重点不同。费雪方程式强调的是货币的交易媒介的功能，而剑桥方程式强调货币作为财富的持有形式。
2. 费雪方程式重视货币支出的数量和速度，而剑桥方程式则从用货币形式保有资产存量的角度考虑货币需求，重视存量占收入的比例。所以，费雪方程式也被称为现金交易说，

而剑桥方程式则称**现金余额说**。

考点：凯恩斯货币需求函数与弗里德曼货币需求函数

	凯恩斯货币需求函数	弗里德曼货币需求函数
强调的侧重点不同	凯恩斯的货币需求函数非常重视 利率的主导作用 。凯恩斯认为，利率的变动直接影响就业和国民收入的变动，最终必然影响货币需求量	弗里德曼强调 恒久性收入 对货币需求量的重要影响，认为 利率 对货币需求量的影响是 微不足道的
货币政策传导变量的选择上不同	利率	货币供应量
货币政策	凯恩斯认为货币需求量受未来利率不确定性的影响，因而不 稳定 ，货币政策应“ 相机行事 ”	货币需求量是 稳定的 ，可以预测的，因而“ 单一规则 ”可行。以货币供应量作为货币政策的唯一控制指标

考点：货币供给过程

1. **基础货币**：又称为**高能货币**、**强力货币**或**储备货币**，是非银行公众持有的通货与银行的存款准备金之和。（现金+存款准备金，准备金包括法定准备金和超额准备金）高能货币的一个典型特征就是**能随时转化为存款准备金**，不具备这一特征就不是高能货币。
2. **基础货币的最基本特征**：①是央行的**货币性负债**，不是央行资产或非货币负债，是央行通过自身的资产业务供给出来的。②央行通过影响基础货币，达到控制货币供应量的目的。③它是支撑商业银行负债的基础，商业银行不持有基础货币就不能创造信用。④在实行部分准备金制度下，**基础货币能产生数倍于它自身的量**。
3. 中央银行投放基础货币的渠道主要包括三个：①对商业银行等金融机构的再贷款和再贴现；②收购黄金、外汇等储备资产投放货币；③通过公开市场业务等投放货币。

第十章 开放经济均衡

考点：国际收支平衡表的编制原理

复式簿记原理	(1) 国际收支平衡表是按照复式簿记的 借贷记账法 编制的。即“有借必有贷，借贷必相等”。 (2) 每笔交易，各方都记录一个与之相应的贷方分录和借方分录： 贷记 ——货物和服务出口，应收收入、资产减少，或负债增加 借记 ——货物和服务进口，应付收入、资产增加，或负债减少 【记忆口诀】 贷入借出
权责发生制原则	按照会计原则，交易的记录时间原则上采用 权责发生制 确定。权责发生制原则是指在经济价值被创造、转换、交换、转移或消失时进行会计记录的原则。
市场价格原则	市场价格原则是指按照交易时的 市场价格 记录的原则。

考点： 国际收支平衡与不平衡的含义

1. 经济交易的种类

①自主性交易又称**事前交易**，是指有关交易主体**自主地**为达到某种经济目的而进行的交易。

②补偿性交易又称**事后交易**，是指一国中央银行或货币当局出于维持国际收支平衡、调整国际收支差额、维持汇率稳定的目的而进行的各种交易。

2. 国际收支平衡与不平衡

国际收支平衡	是指 自主性交易 的收入和支出的 平衡 。
国际收支不平衡	是指 自主性交易 的收入和支出的不平衡。

【注意】如果自主性交易的收入**大于**支出，则称国际收支**顺差**；如果自主性交易的收入**小于**支出，则称国际收支**逆差**。

考点： 国际收支不平衡的原因

1. **偶然性因素**：某些偶然性因素如自然灾害、战争等会造成国际收支失衡。一般认为，随着这些偶然因素的消失，国际收支失衡的现象将得到缓解，因此，偶然性失衡**无须**政府采取政策措施调节。

2. 收入性因素：一国的**国民收入**增长超过他国的国民收入增长，会引起本国进口需求增长超过出口增长，进而导致国际收支失衡。

3. **货币性因素**：一国的**货币供求失衡**会造成本国通货膨胀率高于他国通货膨胀率，从而引起国际收支失衡。

4. 周期性因素：一国**经济周期波动**引起该国国民收入、价格水平、生产和就业发生变化而导致的国际收支失衡。

5. 结构性因素：一国经济、产业结构不能适应世界的变化，产业结构与国际分工结构失调，引起该国国际收支失衡。

6. 投机性因素：外汇投机和国际资本流动也会造成一国国际收支失衡。

考点： 国际储备的规模管理

(一) 确定国际储备规模应考虑的因素

1. 是不是**储备货币发行国**。如果是，则对国际储备需求少，反之则多。
2. 经济**规模**与**对外开放程度**。与国际储备需求量**正相关**。
3. 国际**支出**的流量。与国际储备需求量**正相关**。
4. **外债规模**。与国际储备需求量**正相关**。
5. **短期国际融资能力**。在国际上获得短期融资的**能力强**，则可以不动用或少动用国际储备，从而对国际储备的需求就少。
6. 其他国际收支调节政策措施的**可用性**与**有效性**。
7. **汇率制度**。如果实行**固定**汇率制度或其他弹性低的汇率制度，则对于干预外汇市场、

稳定汇率的国际储备需求就多。

(二) 适度国际储备规模的经验指标

国际储备额与国民生产总值之比，一般为 10%。

国际储备额与外债总额之比，一般为 30%~50%。

国际储备额与进口额之比，一般为 25%；如果以月来计量，国际储备额应能满足 3 个月的进口需求。

考点： 国际资本流动的影响

(一) 中长期资本流动的积极效应

1. 可以提高资本输出国的资本边际效益。
2. 有利于资本输入国的资本形成。
3. 长期资本流动推动经济全球化。

(二) 中长期资本流动的消极效应

1. 可能导致资本输出国产业空心化

在货币供应总量一定的条件下，资本输出会使本国的投资下降，从而减少国内的就业机会，影响国内的经济的发展。

2. 可能引发资本输入国债务危机

输入国若利用贷款或证券投资过多，超过本国承受能力，则可能会出现无法偿还债务的情况，导致债务危机的爆发。

(三) 短期资本流动的经济效应

1. 有利于国际贸易顺利进行。在国际贸易中，买卖双方提供的短期资金融通，有利于国际贸易双方获得资金便利，从而有利于国际贸易的顺利进行。

2. 对各国国际收支产生影响。短期资本尤其是一些投机性的短期资本，对一国的国际收支会产生重大影响。

3. 加剧国际金融市场动荡。短期资本流动会加剧国际金融市场动荡，表现在它会造成汇率大起大落，投机更加盛行。

|| 第十一章 中央银行与金融调控

考点： 中央银行的职能

(1) 发行的银行：指中央银行垄断货币发行，具有货币发行的特权、独占权，是一国唯一的货币发行机构。

(2) 银行的银行：①集中保管存款准备金。②充当最后贷款人。通常采取两种形式：一是票据再贴现，二是票据再抵押。③组织全国银行间的清算业务。④组织外汇头寸抛补业务。

(3) 国家的银行：①经理或代理国库。②代理国家金融事务。③给予国家金融支持。④经营管理国际储备。⑤代表国家参加国际金融组织，出席各种国际性会议，从事国际金

融活动，进行金融事务的协调、磋商等。⑥充当政府金融政策顾问。

(4)管理金融的银行。

考点：中央银行的业务

- 1. 中央银行的负债业务：(1)货币发行。(2)经理或代理国库。(3)集中存款准备金。
- 2. 中央银行的资产业务：(1)贷款。中央银行的贷款对象——商业银行、政府。
(2)再贴现。(3)证券买卖。采用直接买卖、回购协议等方式买卖政府中长期债券、国库券等有价证券。(4)管理国际储备。(5)其他资产业务。
- 3. 中央银行的中间业务：资产清算业务是中央银行的主要中间业务，包括：(1)集中办理票据交换。(2)结清交换差额。(3)办理异地资金转移。

考点：货币政策工具—存款准备金政策与再贴现政策

(一)存款准备金率政策

- 1. 存款准备金率通常被认为是货币政策最猛烈的工具之一。
- 2. 优点：(1)中央银行具有完全的自主权，在三大货币政策工具中最易实施。(2)对货币供应量的影响力大、作用迅速且效果明显。(3)较公平，一旦变动，各商业银行及其他金融机构必须立即执行，能同时影响所有的金融机构。(4)可以影响社会预期，引导社会公众的经济行为按照中央银行的指引去行动而达到中央银行目的。
- 3. 缺点：(1)作用猛烈，缺乏弹性，不宜作为中央银行日常调控货币供给的工具。(2)对超额准备金率较低的金融机构造成流动性压力，迫使其出售流动性资产或者增加向中央银行的借款等。(3)政策效果在很大程度上受超额存款准备金的影响。(4)只能影响一般利率水平，无法影响利率结构。

(二)再贴现政策

- 1. 优点：(1)有利于中央银行发挥最后贷款者的作用。(2)比存款准备金率的调整更机动、灵活，可通过对贴现对象和贴现票据的选择，发挥结构性调节的作用。(3)以票据融资，风险较小，且效果相对温和。(4)释放市场信号，引导市场利率变化。
- 2. 缺点：再贴现的主动权在商业银行，而不在中央银行。

考点：宏观审慎管理与微观审慎监管的区别

	宏观审慎管理	微观审慎监管
直接目标	避免系统性金融危机的发生	避免个别金融机构破产倒闭
最终目标	避免产出损失	保护消费者
管理重心	聚焦金融体系稳健性	聚焦单个金融机构稳健性
风险性质	一定程度上是内生的	外生
管理视角	自上而下	自下而上
金融机构之间的关联性和共同风险敞口	重要	不相关

续表

	宏观审慎管理	微观审慎监管
政策工具	逆周期资本缓冲、动态拨备、资本附加、流动性附加	资本要求、杠杆率、流动性比例
风险控制方式	以整个系统范围的风险为单位，自上而下实行控制	以个别机构的风险为单位，自下而上实行控制

第十二章 金融监管

考点：金融脆弱性的衡量指标

- 1. 短期债务与外汇储备比例失调。
- 2. 经常项目巨大逆差。
- 3. 预算赤字大。
- 4. 在资本流入的组成中，短期资本比例过高。
- 5. 汇率定值过高，如本币实际汇率连续 12 个月高于历史平均水平 10% 以上。
- 6. 货币供应量迅速增加。
- 7. 通货膨胀率在过去 10 个月内的平均水平高于历史平均水平 8% 以上。
- 8. M2 对官方储备比率连续 12 个月上升后急速下降。
- 9. 高利率。

考点：金融危机的治理与应对

(一) 注入流动性

为缓解金融市场流动性紧张问题，各国中央银行纷纷向金融市场注入流动性。自次贷危机爆发以来，欧美日等国家和地区的中央银行一直都在不断地向金融市场注资。

(二) 金融机构国有化

为了防止危机进一步扩散，对已经陷入或面临破产境地的金融机构，政府出面接管实行国有化。自 2008 年 9 月以来，美国已先后接管了陷入困境的全美最大的两家住房抵押贷款融资机构——“房利美”和“房地美”。

(三) 降低官方利率

为缓解金融危机的冲击，各国中央银行纷纷降息。

(四) 收购不良资产

为帮助金融机构剥离不良资产，恢复银行的贷款能力，政府出资购买金融机构的不良资产。

(五) 存款担保

为稳定金融市场，防止银行挤兑导致金融机构崩溃，国家出面对银行的存款进行担保。

(六) 禁止“裸卖空”

为防止股票市场的投机活动造成金融机构破产，众多国家纷纷禁止对金融公司股票进

行“裸卖空”。

(七) 国际金融协作

为加强对市场的影响程度，各国中央银行联手出击，协同动作稳定金融市场。

(八) 向实体企业直接融资

为解决企业因信贷危机而无法融资的困境，中央银行购买商业票据直接向实体企业融资。

(九) 财政刺激计划

为应对金融危机所导致的实体经济的衰退，各国政府纷纷推出一揽子财政刺激计划。

考点：资产安全性

1. 风险迁徙类指标

贷款分类	正常类贷款、关注类贷款、次级类贷款、可疑类贷款、损失类贷款，后三类贷款为不良贷款。
正常贷款迁徙率	正常类贷款迁徙率为正常类贷款中变为后四类贷款的金额与正常类贷款之比。
	关注类贷款迁徙率为关注类贷款中变为不良贷款的金额与关注类贷款之比。
不良贷款迁徙率	次级类贷款迁徙率为次级类贷款中变为可疑类贷款和损失类贷款的金额与次级类贷款之比。
	可疑类贷款迁徙率为可疑类贷款中变为损失类贷款的金额与可疑类贷款之比。

2. 资产安全性监管指标

不良资产率，即不良资产与资产总额之比，不得高于 4%。

不良贷款率，即不良贷款与贷款总额之比，不得高于 5%。

单一集团客户授信集中度，即对最大一家集团客户授信总额与资本净额之比，不得高于 15%。

单一客户贷款集中度，即最大一家客户贷款总额与资本净额之比，不得高于 10%。

全部关联度，即全部关联授信与资本净额之比，不得高于 50%。

3. 商业银行贷款损失准备的充足性监管指标

贷款拨备率：贷款损失准备与各项贷款余额之比，基本标准为 1.5%~2.5%。

拨备覆盖率：贷款损失准备与不良贷款余额之比，基本标准为 120%~150%。