

2025 中级金融高频考点随身宝

2025 中级金融高频考点随身宝	1
中级金融备考攻略	2
中级金融各章高频考点	7
第一章 金融学基础	7
第二章 金融体系	13
第三章 商业银行	19
第四章 保险公司	24
第五章 证券公司与基金管理公司	28
第六章 金融市场与金融工具	30
第七章 金融资产定价	34
第八章 公司治理与风险管理	38
第九章 货币供求与货币均衡	41
第十章 开放经济均衡	48
第十一章 中央银行与金融调控	55
第十二章 金融监管	59

中级金融备考攻略

1、2025 中级金融考试难不难

对于中级金融来说，这几年的考试，呈现的一个突出的特点是：考试更加全面、灵活、细致。具体从 2023 年的真题看，中级金融呈现以下几个特点：

（1）题目难度变化分析

2024 年题目从整体来看较往年真题有所提升，灵活的题目占比也有所增加，近两年真题出题中这个趋势得到巩固。2024 年出题难度体现在以下几点：

- 1）出题灵活多变，需要有逆向思维来解题，强调同学们对知识的理解掌握。
- 2）细节记忆，题目中会涉及出题频率不高的教材原文的描述。

（2）出题规律变化分析

中级经济师金融教材分为十二章，每章分值分布较为稳定，重点必考知识考查的频率较高，对知识全面的掌握依然是通过考试的基础。

案例考查更加全面，目前金融两套真题试卷的，案例题除第一、三章，其他章节出案例的比例在提升。

2、本科目教材结构及各章考核难度分析

教材章节	历年考试分值占比	难度指数
第一章 金融学基础	8 分左右	本章为案例重点章节，计算公式较多，同时相关概念考查频率也逐年提升。注重核心复利公式的掌握。

		难度指数：★★★★
第二章 金融体系	8 分左右	本章知识，多属于记忆性知识，学习时 采用思维导图，对比记忆的方法 难度指数：★★★
第三章 商业银行	11 分左右	多属于记忆性知识，学习时采用思维导 图，对比记忆的方法。 难度指数：★★★
第四章 保险公司	6 分左右	多属于记忆性知识，学习时采用思维导 图，对比记忆的方法。 难度指数：★★★
第五章 证券公司与基金管理公司	18 分左右	此章节考查较为细致，需要大家好好掌 握。 难度指数：★★★★★
第六章 金融市场与金融工具	10 分左右	本章知识，多属于记忆性知识，学习时 采用思维导图，对比记忆的方法 难度指数：★★★
第七章 金融资产定价	17 分左右	全书最难章节，不求完全理解，按出题 思路知识基本解题思路即可。 难度指数：★★★★★

第八章 公司治理与风险管理	4 分左右	本章知识属于记忆性知识，学习时采用思维导图，对比记忆的方法。★★★
第九章 货币供求与货币均衡	12 分左右	重点明确，需要大家有一定的抽象理解能力。 难度指数：★★★★
第十章 开放经济均衡	11 分左右	本章知识，多属于记忆性知识，学习时采用思维导图，对比记忆的方法 难度指数：★★★
第十一章 中央银行与金融调控	12 分左右	与第十章知识联系紧密，既有抽象理解知识，又有时政性知识。 难度指数：★★★★
第十二章 金融管理	7 分左右	本章知识，多属于记忆性知识，学习时采用思维导图，对比记忆的方法 难度指数：★★★

3. 各阶段学习重点

(1) 基础阶段：进行全面的知识学习，以精讲班，经典母题课学习为主。知识理解掌握为主，习题为辅。本阶段学习时长，建议为 12-13 周。

(2) 强化阶段：知识强化提升阶段，以强化班学习为主，强化重点和常考点。开始加强习题的学习占比程度，多做真题，掌握知识的出题思路。通过模考特训，来锻炼做题技巧，检测对各考点的

掌握程度，从而有针对性的去查缺补漏。模拟题的选择上，建议一定要做名师出的模拟题，做题不贪多，一定要讲求质量，及时巩固复习没有掌握的考点。本阶段学习时长，建议为 4-6 周。

(3) 冲刺阶段：冲刺串讲班，掌握重点，回归教材整体复习。本阶段在精讲班基础上进行归纳总结，结合考试大纲及教材将各章知识要点和难点进行串联，侧重于重点知识的记忆点及记忆方法的总结。在做完模考训练后，还是要进行一轮全面的教材复习。本阶段学习时长，建议为 3-4 周。

最后，祝大家顺利通过 2025 年经济师考试！

中级金融各章高频考点

第一章 金融学基础

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 8 分左右，是整个教材中计算类题目的重难点（如单复利利息计算），同时也为案例题型重点出题章，在学习时，不可对公式进行死记硬背，应理解各类公式的不同的用法，在考试中灵活运用。

1. 利率的度量【考频：近五年考查 13 次】

（1）单利

单利就是仅按本金计算利息，上期本金所产生的利息不记入下期计算利息。其利息额是：

$$I = Prn$$

其中，I 为利息额，P 为本金，r 为利率，n 为计息期数。

（2）复利

①一年付息一次。

$$\text{本息和：} FV = P(1 + r)^n$$

②一年付息多次。

$$\text{本息和：} FV_n = P\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{nm}$$

③连续复利。

$$\text{本息和：} FV_n = P \cdot e^{rn}$$

【考点点评】此考点为第一章计算类题目的基础，在学习时应注意区分哪种情况下使用单利公式，哪种情况下使用复利公式。此考点应多做习题进行练习，以便在考试中通过题干迅速找到关键词，选取正确的公式进行计算。

【经典真题示例-2024 年】将 1000 元存入银行，年利率 6%，如果按单利计算，则 3 年后的本息和为（ ）。

- A.1180
- B.1191.02
- C.1080
- D.1000

【答案】A

【解析】单利计算公式为：利息 $I = Prn$ ，其中， I 表示利息， P 表示本金， r 表示利率， n 表示计息期数。本息和 $= 1000 + 1000 \times 6\% \times 3 = 1180$ (元)

2. 利率的风险结构【考频：近五年考查 8 次】

债券的到期期限相同但利率不同的现象称为利率的风险结构。到期期限相同的债券利率不同，是由三个原因引起的，即违约风险、债券的流动性和所得税。

债务人无法按约付息或归还本金的风险称为违约风险，它是影响债券利率的重要因素。各种债券都存在着违约风险，公司债券的违约风险往往高于同等条件下政府债券的违约风险，低信用等级公司的债券的违约风险比信用等级较高的公司债券的违约风险要大。一般来说，债券违约风险越大，其利率越高。

影响债券利率的另一个重要因素是债券的流动性。各种债券由于交易费用、偿还期限、可否转换等方面的差异，变现所需要的时间或成本不同，流动性也就不同。一般来说，国债的流动性强于公司债券的流动性，短期债券的流动性强于中长期债券的流动性。同等条件下，流动性较差的债券，风险相对较大，利率相对较高；反之，债券流动性越强，其利率越低。

所得税也是影响债券利率的重要因素。同等条件下，具有免税特征的债券利率要低。在美国，市政债券的违约风险高于国债，流动性低于国债，但由于市政债券的利息收入是免税的，因此长期以来美国市政债券的利率低于国债的利率。

【经典真题示例-2023 年】关于债券利率的说法，正确的有（ ）。

- A.公司债券的利率通常高于政府债券
- B.利率的到期期限会影响债券的利率水平
- C.具有免税的债券利率要低
- D.美国市政债券利率低于国债利率的原因是流动性的差异
- E.流动性越差的债券,利率越低

【答案】 ABC

【解析】题考查利率的风险结构。公司债券的违约风险往往高于同等条件下的政府债券的违约风险，低信用等级的公司债券的违约风险比信用等级较高的公司债券的违约风险要大。选项 A 正确。

具有相同风险、流动性和税收特征的债券，由于距离到期日的时间不同，其利率水平也会有所差异，债券利率与到期期限的这种关系被称为利率的期限结构。选项 B 正确。

同等条件下，具有免税特征的债券利率要低。选项 C 正确。

在美国，市政债券的违约风险高于国债，流动性低于国债，但由于市政债券的利息收入是免税的，因而长期以来美国市政债券利率低于国债的利率。选项 D 错误。

债券流动性越强，其利率越低。一般来说，国债的流动性强于公司债券。短期限的债券流动性强于期限较长的债券。同等条件下，流动性较差的债券，风险相对较大，利率相对较高。选项 E 错误。

3. 汇率变动的影响因素【考频：近五年考查 6 次】

(1) 物价水平的相对变动

- ①一国物价水平相比其他国家上涨，该国相对通货膨胀，该国货币贬值；
- ②一国物价水平相比其他国家下跌，该国相对通货紧缩，该国货币升值。

(2) 国际收支差额的变化

国际收支又是由物价、国民收入、利率等因素决定的。

①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。

②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。

②如果一国与其他国家相比，物价水平相对下降,则会刺激出口，限制进口；国民收入相对萎缩，则会减少进口；利率水平相对上升，则会限制资本流出，刺激资本流入。

(3) 市场预期的变化

- ①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；
- ②如果人们预期未来本币升值，就会在外汇市场上抢购本币，导致本币现在的实际升值。

(4) 政府干预汇率

①当市场外汇供不应求，外汇汇率上涨幅度超出政策目标范围时，货币当局往往会向市场投放外汇，收购本币，使外汇汇率下调；

②当市场外汇供过于求，外汇汇率下跌幅度超出政策目标范围时，货币当局则会向市场投放本币，回收外汇,从而使外汇汇率上调。

【经典真题示例-2023 年】 汇率变动的主要影响因素有（ ）。

- A.国际收支差额的变化
- B.某外贸公司的进出口额变化
- C.市场预期的变化
- D.政府干预汇率
- E.物价水平的相对变动

【答案】 ACDE

【解析】 本题考查汇率变动的影响因素。

汇率变动的影响因素包括：国际收支差额的变化（进一步来说，国际收支又是由物价、国民收入、利率等因素决定的）、物价水平的相对变动、市场预期的变化、政府干预汇率等。

4. 汇率变动的经济影响【考频：近五年考查 6 次】

（1）直接经济影响

- ①影响国际收支：直接影响经常项目收支，直接影响资本与金融项目收支。
- ②影响外汇储备，如果本币升值，则用外汇储备结成本币的金额会减少，折射出外汇储备价值缩水。

（2）间接经济影响

- ①影响经济增长 ②影响产业竞争力和产业结构。

【经典真题示例-2016 年】从理论上讲，本币升值可能产生的影响包括（ ）。

- A.减少经常项目收入，增加经常项目支出
- B.减少借贷资本流入，增加借贷资本流出
- C.降低国外直接投资的本币利润
- D.降低外国在本国证券投资的外币利润
- E.推动进口替代部门经济增长

【答案】 AC

【解析】从理论上讲，本币升值可能产生的影响包括：

- ①会减少经常项目收入，增加经常项目支出；②增加借贷资本流入，减少借贷资本流出；
- ③降低国外直接投资和证券投资的本币利润；④提高外国在本国直接投资和证券投资的外币利润；
- ⑤降低出口部门和进口替代部门经济增长。选项 AC 正确。

第二章 金融体系

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 8 分左右，非案例重点章节。本章为基础性知识，文字性内容偏多，同时与后面章节联系紧密，学习本章内容重在理解记忆。

1.金融市场体系【考频：近五年考查 10 次】

（1）金融市场体系

金融市场是以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。这个表述包含三层含义：

- ①金融市场是进行金融资产交易的场所。
- ②金融市场反映金融资产的供给者与需求者之间的供求关系，揭示资金的归集与传递过程。
- ③金融市场包含金融资产交易过程中所产生的各种运行机制。

（2）金融市场的功能

资金融通、价格发现、提供流动性、风险管理、降低搜寻成本和信息成本

（3）金融市场的分类

- ①按金融交易的期限划分：货币市场和资本市场。

货币市场是交易期限在 1 年或者 1 年以内的短期金融交易市场,其功能在于满足交易者的资金流动性需求。资本市场是交易期限超过 1 年的长期金融交易市场，主要满足市场主体的中长期投资需求和政府弥补财政赤字的资金需求。

- ②按金融交易的分割期限划分：现货市场和期货市场。

在现货市场上，一般在成交后的当日或者 1~3 日内立即付款交割。在期货市场上,交割是在成交后合约所约定的日期（如几周、几个月之后）进行。

- ③按发行流通性质划分：一级市场和二级市场。

一级市场是股票、债券和其他证券首次被出售的金融市场。二级市场是投资者买卖已发行证券的金融市场。

④按组织方式划分：交易所市场和场外交易市场。

证券交易所、期货交易所、期权交易所等金融市场是高度组织化的金融市场，被称为交易所市场。场外交易市场，也称为场外市场或柜台市场，通常没有固定的交易场所，市场参与者通过电话、网络等方式进行沟通和交易，如银行信贷市场、拆借市场、外汇市场、黄金市场等。

⑤按金融交易的政治地理区域划分：国内金融市场和国际金融市场。

国内金融市场是指单一司法辖域内的金融市场，可进一步划分为全国性金融市场和地区性金融市场。国际金融市场是指涉及多个司法辖域的居民之间进行各种国际金融业务活动的金融市场，可进一步划分为全球性金融市场和区域性金融市场。

⑥按交易的标的物划分：货币市场、证券市场、外汇市场、金融衍生品市场等。

证券市场有狭义和广义之分。狭义的证券市场是指资本证券市场，广义的证券市场是指资本证券市场、商品证券市场和货币证券市场。

【考点点评】此考点每年几乎都会进行考查，主要涉及到金融的市场的概念、特征，以及金融市场的不同分类，此知识点可通过习题进行巩固学习。

【扫码听课】

【经典真题示例-2023 年】（ ）是指以银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场。

A.直接融资市场

B.间接融资市场

C.货币市场

D.资本市场

【答案】B

【解析】本题考查金融市场的类型。

间接融资市场是指以银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场。选项B正确。

直接融资市场是指资金需求者直接向资金供给者融通资金的市场，主要是指政府、企业等通过发行债券或股票的方式在金融市场上筹集资金。

货币市场是指期限在一年以内、以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的金融市场。

资本市场是指期限在一年以上、以金融资产为交易标的物的金融市场。

2. 金融工具体系【考频：近五年考查5次】

（1）金融工具的含义

金融工具是指机构单位之间签订的、可能形成一个机构单位的金融资产并形成其他机构单位的金融负债或权益性工具的金融契约，包括金融资产、金融负债、权益性工具和或有工具。

（2）金融工具的性质：期限性、流动性、收益性、风险性

（3）金融工具的分类

①按期限划分：货币市场工具和资本市场工具；

②按性质划分：债权凭证与所有权凭证；

③按与实际金融活动关系划分：基础金融工具和金融衍生工具；

④从金融统计角度划分：货币黄金、特别提款权、通货和存款、非股票证券、贷款、股票和其他股权、保险技术准备金、金融衍生产品、其他应收/应付、委托代理协议及或有金融工具。

【经典真题示例-2023 年】基础金融工具不包括（ ）。

- A.基金
- B.股票
- C.期货
- D.债券

【答案】 C

【解析】 本题考查金融市场的构成要素。

金融工具可分为基础金融工具和金融衍生工具。

基础金融工具是指商业票据、股票、债券、基金等金融工具。

金融衍生工具是指一种金融交易合约，这种合约的价值是从基础金融工具的价值中派生出来的，包括期货合约、期权合约、互换合约等。投资者可以利用金融衍生工具进行投机和风险管理。选项 C 属于金融衍生工具，不属于基础金融工具。

3. 金融机构体系的一般构成【考频：近五年考查 9 次】

（1）存款类金融机构。

存款类金融机构是吸收个人、机构存款，并发放贷款的金融机构，主要包括商业银行、储蓄银行、信用合作社和财务公司等。

（2）投资性金融机构。

投资性金融机构是在直接融资领域内为投资活动提供中介服务或直接参与投资活动的金融机构，主要包括投资银行和证券投资基金等。这些机构服务或经营的业务内容都以证券投资活动为核心。

（3）契约型金融机构。

契约型金融机构是以契约方式吸收持约人的资金，而后按契约规定承担向持约人履行赔付或资金返还义务的金融机构。这类机构的特点是资金来源可靠稳定，资金运用主要是投资，资金的流动性较弱。

（4）开发性金融机构

开发性金融机构是专门为经济开发提供长期投资或贷款的金融机构，这类机构多以配合国家经济发展振兴计划或产业振兴战略为目的设立，贷款和投资方向主要是基础设施、基础产业、支柱产业的大中型基本建设项目的重点企业。开发银行分为国际性开发银行、区域性开发银行和本国性开发银行三种。

（5）政策性金融机构

政策性金融机构是指为贯彻实施政府的政策意图，由政府或政府机构发起、出资设立、参股或保证，不以营利为目的，在特定的业务领域内从事政策性金融活动的金融机构。主要包括农业政策性金融机构、住房政策性金融机构。

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】属于国际性开发银行机构的是（ ）。

- A.国际货币基金组织
- B.国际清算银行
- C.欧洲中央银行
- D.世界银行集团

【答案】 D

【解析】 本题考查开发性金融机构和政策性金融机构。国际性开发银行以联合国下属的世界银行集团

为代表，世界银行集团由国际复兴开发银行（简称世界银行）、国际开发协会、国际金融公司、多边投资担保机构和国际投资争端解决中心等组成。选项 D 正确。

第三章 商业银行

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 11 分，是整个教材的案例重点出题章，学习本章内容重在理解，注意理论知识区分的同时，相关计算公式也应熟练掌握，如资本充足率、一级资本充足率及核心一级资本充足率的计算。

1. 资产负债管理理论【考频：近五年考查 17 次】

(1) 资产负债管理是商业银行对其资金运用和资金来源的综合管理，是现代商业银行的基本管理制度。经历了：资产管理理论、负债管理理论、资产负债管理理论三个阶段。

(2) 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。
- 4) 目标互补原理。
- 5) 利率管理原理。
- 6) 比例管理原理。

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】根据历史发展阶段变迁，资产负债管理理论所经历的发展阶段有（ ）。

- A. 负债管理理论
- B. 资产负债管理理论
- C. 资产负债融合理论

D.管理会计理论

E.资产管理理论

【答案】 ABE

【解析】 本题考查商业银行资产负债管理理论。

资产负债管理是商业银行对其资金运用和资金来源的综合管理,是现代商业银行的基本管理制度。

西方商业银行的资产负债管理理论经历了以下三个主要发展阶段:资产管理理论、负债管理理论、资产负债管理理论。

2.商业银行资产业务【考频:近五年考查5次】

(1) 商业银行贷款业务

1) 企业贷款业务

①流动资金贷款 ②固定资产贷款 ③房地产开发贷款 ④贸易融资

⑤法人账户透支业务 ⑥票据贴现 ⑦银团贷款

2) 个人贷款业务

个人贷款是指商业银行等金融机构向个人客户发放资金,满足其消费或经营的金融需求,并要求个人客户在约定期限内还本付息的信贷行为。

按照资金用途,个人贷款可以分为个人住房贷款、个人消费贷款、个人经营贷款。按照贷款方式,个人贷款可以分为信用贷款(包含信用卡贷款)、抵押贷款、质押贷款、循环贷款。按照还款方式,个人贷款可以分为分期还款贷款和到期一次性还款贷款。

(2) 商业银行证券投资业务

1) 证券投资的主要功能

①获取收益 ②增强流动性 ③管理风险 ④降低资本占用 ⑤享受税收优惠

2) 证券投资的种类

①政府债券 ②金融债券 ③非金融企业债券 ④创新金融工具

3) 证券投资的组合管理

①确定管理目标与标准 ②预测宏观经济变量的走势 ③确定预期收益率。

④管理风险头寸 ⑤确定担保要求 ⑥评估税收状况

【扫码看课】

【经典例题示例】国债的优点包括（ ）。

- A.违约风险低
- B.收益高
- C.流动性强
- D.抵押代用率高
- E.提高资本占用

【答案】ACD

【解析】国债有三个优点：①违约风险低；②流动性强；③抵押代用率高。【答案】D

3. 资产负债管理指标

(1) 流动性覆盖率

流动性覆盖率=合格优质流动性资产÷未来30天现金净流出量×100%

1) 合格优质流动性资产

2) 现金净流出量

未来30天现金净流出量=未来30天预期现金流出总额-min(预期现金流入总量, 75%×预期现金流出总量)

3) 流动性覆盖率的优缺点

①优点：一是提升短期抗风险能力，强制银行储备高流动性资产，应对挤兑等突发风险；二是统一监管标准，全球统一指标，增强银行体系稳定性；三是优化资产结构，促使银行减少长期低流动性资产配置。

②缺点：一是时间窗口短，仅覆盖 30 天，忽视长期流动性风险；二是或导致银行偏好低收益优质流动性资产，压缩信贷空间；三是优质流动性资产价值在市场动荡时可能缩水(如国债价格波动);四是复杂性高，计算需精细化数据支持，增加合规成本。

(2) 净稳定资金比例

净稳定资金比例=可用的稳定资金÷所需的稳定资金×100%

1) 可用的稳定资金

2) 所需的稳定资金

3) 净稳定资金比例的优缺点

(3) 存贷比

存贷比=调整后贷款余额÷调整后存款余额×100%

(4) 流动性缺口率

流动性缺口率=未来各个时间段的流动性缺口÷相应时间段到期的表内外资产×100%

相应时间段到期的表内外资产=相应时间段到期的表内资产+相应时间段到期的表外收入

【扫码看课】

【经典例题】净稳定资金比率的优点是（ ）。

A.提升银行短期流动性风险管理能力

B.减少对短期融资的依赖，增强资金稳定性

C.可能增加银行的融资成本

D.对资产配置的限制可能影响银行的盈利能力

E.提升银行长期流动性风险管理能力

【答案】 BE

【解析】 净稳定融资比例的优缺点：优点主要有：一是提升银行长期流动性风险管理能力；二是减少对短期融资的依赖，增强资金稳定性。A 错误，BE 正确。缺点主要有：一是可能增加银行的融资成本(如发行长期债券);二是对资产配置的限制可能影响银行的盈利能力。CD 错误。

第四章 保险公司

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 6 分，文字性内容为主，学习本章内容重在理解记忆。

1. 保险承保

(1) 承保人的职能

1) 确定保险供给规模

①影响保险供给规模的因素：逆向选择、承保能力。

②保险公司提高承保能力和扩大保险供给的方法：合理配置业务、充分利用现有资源、运用再保险。

2) 确定保险价格

①对被保险人适当分类。在人身保险中，保险公司根据年龄、性别、职业、生活习惯等因素的不同，将被保险人归入不同的类别中。

②根据保险标的和风险单位确定适当的保险费率。

3) 确定保单条件

①标准保单

②非标准保单

4) 承保分析

①对风险的定期回顾、检查和分析

②对被保险人的重新归类

③保险费率和损失率之间的取舍

【经典例题示例-2024 年】在保险承保中，对投保人个体来说是有利的选择，但对保险公司来说就是不利的选择，这种情况称为保险中的（ ）。

- A.正向选择
- B.逆向选择
- C.单项选项
- D.双向选择

【答案】 B

【解析】从投保人的角度来说，那些有很大可能遭受风险损失的人要比一般人更希望购买保险。例如，一个身体虚弱的人比一个身体健康的人对死亡保险的需求更为强烈。这对投保人个体来说是有利的选择，但对保险公司来说就是不利的选择。这种情况称为保险中的逆向选择。选项 B 正确。

2. 再保险的安排方式

- 1) 临时再保险
- 2) 合同再保险
- 3) 预约再保险

【扫码看课】

【经典例题示例-2024 年】关于临时再保险的说法，正确的是（ ）。

- A.这种再保险安排方式比较灵活

- B.业务要逐笔安排，手续烦琐
- C.增加了营业费用开支
- D.一般适用于新开办的或不稳定的业务
- E.分入公司接到要保书后，对分保的有关内容可以不进行审查

【答案】ABCD

【解析】这种再保险安排方式比较灵活，但由于业务要逐笔安排，因此手续烦琐，增加了营业费用开支。临时再保险一般适用于新开办的或不稳定的业务。

3. 再保险的业务种类

(1) 比例再保险

比例再保险是以保险金额为基础来确定原保险人的自负责任和再保险人的分保责任的再保险方式。

1) 成数再保险

2) 溢额再保险

3) 溢额再保险与成数再保险的比较

溢额再保险与成数再保险的最大区别是：如果某一业务的保险金额未超过分出公司的自留额，则无须办理分保；只有在保险金额超过自留额时，才将超过部分分给再保险人。也就是说，溢额再保险的自留额是一个确定的数额，不随保险金额的大小而变动；而成数再保险的自留额表现为保险金额的固定百分比，随保险金额的大小而变动。

(2) 非比例再保险

非比例再保险是以赔款为基础来确定再保险当事人双方责任的分保方式。

非比例再保险分为超额赔款再保险和赔付率超赔再保险。

1) 超额赔款再保险

①险位超赔再保险。

②事故超赔再保险。

2) 赔付率超赔再保险

赔付率超赔再保险也称损失中止再保险，是按年度赔款与保险费的比例来确定自负责任和再保险责任的一种再保险方式。

【扫码看课】

【经典例题】（ ）是以保险金额为基础来确定原保险人的自负责任和再保险人的分保责任的再保险方式。

A.比例再保险

B.非比例再保险

C.成数再保险

D.溢额再保险

【答案】 A

【解析】 比例再保险是以保险金额为基础来确定原保险人的自负责任和再保险人的分保责任的再保险方式。比例再保险包括成数再保险和溢额再保险两种。

第五章 证券公司与基金管理公司

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 18 分左右，仍是整个教材案例重点出题章，本章以文字类内容为主，在学习时应重点注意对相关具体条例的记忆及内容上的区别，如“证券投资基金的类别”中的各项规定应着重进行区分记忆。

1.证券投资基金的分类【考频：近五年考查 12 次】

证券投资基金分类见表 5-1。

表 5-1 证券投资基金分类

依据	类别
根据组织形式的不同	契约型基金、公司型基金
根据基金运作方式的不同	封闭式基金、开放式基金
根据投资对象的不同	股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金等
根据投资目标的不同	增长型基金、收入型基金和平衡型基金
根据募集方式的不同	公募基金、私募基金
特殊类型基金	不动产投资信托基金、对冲基金、交易型开放式指数基金、上市型开放式基金、基金中基金、管理人中管理人基金、合格境内机构投资者基金

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】关于对冲基金特点的说法，正确的有（ ）。

- A.对冲基金投资策略高度透明，信息充分披露
- B.对冲基金是一种追求高收益、承担高风险的投资模式
- C.对冲基金操作手法多样，更多地呈现全球化特征
- D.对冲基金通常是高杠杆运作，主要投资于金融衍生品市场
- E.对冲基金能动员大量资金并在购买证券时杠杆化使用，迫使价格发生变化，纠正市场效率低下

等问题

【答案】 B,C,D,E

【解析】本题考查对冲基金特点。对冲基金的主要运作特点是：投资策略高度保密（选项 A 错误），高杠杆操作，主要投资于金融衍生品市场（选项 D 正确），专门从事各种买空、卖空交易，操作手法多样，更多地呈现全球化特征（选项 C 正确）。

由于对冲基金能够动员大量资金并在购买证券时杠杆化使用这些资金，所以能够迅速地迫使价格发生变化，纠正市场效率低下等问题（选项 E 正确）。

现在人们普遍认为，对冲基金实际是基于最新的投资理论和极其复杂的金融市场操作技巧，充分利用各种金融衍生品的杠杆效用，承担高风险、追求高收益的投资模式。选项 B 正确。

第六章 金融市场与金融工具

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 10 分左右，非案例重点章节。本章为金融学基础性知识，文字性内容偏多，同时与后面章节联系紧密，学习本章内容重在理解记忆。

1. 货币市场及其构成【考频：近五年考查 10 次】

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、商业票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场和大量可转让定期存单市场等。

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、交易量大等特点，具有“准货币”特性。

【考点点评】此考点每年几乎都会进行考查，主要涉及到货币的市场的概念、特征，以及货币市场的各子市场的相关概念及特征，此知识点可通过习题进行巩固学习。

【扫码听课】

【经典真题示例-2024 年】下列选项中不属于商业票据融资方式特点的是（ ）。

- A.发行期限较长
- B.面额较大
- C.融资成本低
- D.融资方式灵活

【答案】A

【解析】商业票据，是公司为了筹措资金，以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。其发行者一般都是规模较大、信誉良好的公司。一般来说，商业票据的发行期限较短，面额较大，具有融资成本低、融资方式灵活等特点。选项 A 不属于商业票据的特点。

2. 资本市场及其构成【考频：近五年考查 12 次】

资本市场是指以期限在一年以上的金融资产为交易标的物的金融市场，主要包括债券市场、股票市场和一年期以上的证券投资基金市场。

(1) 债券市场的分类

发行主体不同	政府债券、公司债券和金融债券
偿还期限不同	短期债券、中期债券和长期债券
利率是否固定	固定利率债券和浮动利率债券
利息支付方式不同	付息债券、贴现债券和息票累积债券
信用结构不同	信用债券、抵押债券和担保债券
募集方式不同	公募债券、私募债券
券面形态不同	实物债券、凭证式债券和记账式债券
是否可以转换	可转换债券、不可转换债券

债券市场的四个特征：偿还性、流动性、收益性、优先受偿性。

(2) 股票市场

股票有普通股和优先股之分。

1) 根据记名与否，股票可分为记名股票与无记名股票。

2) 股票市场是股票发行和流通的市场，分为一级市场和二级市场。

(3) 证券投资基金市场。

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金特征：

- ①集合理财，专业管理。②组合投资，分散风险。③利益共享，风险共担。
- ④严格监管，信息透明。⑤独立托管，相互制衡。

【扫码看课】

【经典真题示例-2024 年】按利息支付方式分类债券可以分为（ ）。

- A.贴现债券
- B.付息债券
- C.息票累积债券
- D.记账式债券
- E.凭证式债券

【答案】ABC

【解析】债券的类型有：

发行主体不同	政府债券、公司债券和金融债券
偿还期限不同	短期债券、中期债券和长期债券
利率是否固定	固定利率债券和浮动利率债券
利息支付方式不同	付息债券、贴现债券和息票累积债券
信用结构不同	信用债券、抵押债券和担保债券
募集方式不同	公募债券、私募债券
券券面形态不同	实物债券、凭证式债券和记账式债券

是否可以转换	可转换债券、不可转换债券
--------	--------------

3. 我国的资本市场及其工具【考频：近五年考查 3 次】

(1) 债券市场。

我国逐渐形成了以银行间市场为主，交易所市场和商业银行柜台市场为辅的多层次债券市场。

(2) 股票市场。我国上市公司股票按发行范围可分为：A 股、B 股。

(3) 证券投资基金市场

【扫码看课】

【经典真题示例-2020 年】根据投资主体性质的不同，我国上市公司股票的种类有（ ）。

- A. 普通股
- B. 法人股
- C. 国有股
- D. 社会公众股
- E. 外资股

【答案】 BCDE

【解析】 本题考查我国股票的分类。

我国上市公司的股票，按投资主体性质可以分为国有股、法人股、社会公众股和外资股。①国有股指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。②法人股指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司投资所形成的股份。③社会公众股是指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司投资所形成的股份。④资股是指股份公司向外国和我国港澳台地区投资者发行的股票。

第七章 金融资产定价

【本章考情概述】

本章考核分值占 17 分左右,是整个教材的案例出题重点章,本章所涉及公式较多,在学习时应注意区分,同时本章也会以计算的形式进行考核,如远期、期货、期权的定价方法。

1. 期权的定价

(1) 期权合约的盈亏分布

1) 欧式看涨期权的盈亏分布

期权交易双方的盈亏分布具有零和性,即一方的亏损是另一方的收益。对于欧式看涨期权的持有者而言,其是否行权,主要取决于标的资产市场价格 S_T ,是否超过了执行价格 X 。如果标的资产市场价格超过了执行价格,期权持有者即可行权,并在标的资产交易上获取 $S_T - X$ 的收益。如果执行价格高于标的资产市场价格,那么投资者可以在市场上买到更便宜的标的资产,因此不会行权,也就不会产生收益和亏损,此时期权持有者在标的资产交易上收益为 0。

2) 欧式看跌期权的盈亏分布

对于欧式看跌期权的购买者而言,其是否行权,主要取决于标的资产的市场价格是否低于执行价格。如果标的资产市场价格低于执行价格,期权持有者即可行权,并在市场上以更低的价格购买标的资产,然后再卖给期权的卖出方,标的资产的交易会让期权的购买者获得 $(X - S_T)$ 的收益。如果标的资产市场价格超过了执行价格,期权购买者行权将无利可图,因此会选择不行权,此时期权购买者在标的资产交易上的收益为 0。

(2) 金融期权的价值结构

① 内在价值 ② 时间价值

(3) 影响期权价格的因素

①标的资产的市场价格与期权的执行价格

②期权的有效期 ③标的资产价格的波动率 ④无风险利率 ⑤红利支付

(4) 布莱克-斯科尔斯期权定价公式

①证券价格服从对数正态分布；

②在期权有效期内，无风险利率和金融资产收益变量是恒定的；

③标的资产可以被自由买卖，其既可以被卖空，也可以无限可分；

④市场无摩擦，即不存在税收和交易成本；

⑤金融资产在期权有效期内无红利及其他所得；

⑥期权为欧式期权，即期权到期前不可行权；

⑦不存在无风险套利机会；

⑧证券交易是持续的；

⑨投资者能够以无风险利率进行借贷。

(5) 看涨看跌期权平价关系

【经典真题示例-2023 年】关于期权费内在价值的说法，正确的是（ ）。

A.内在价值指期权按执行价格立即行使时所具有的价值

B.内在价值一般小于零

C.对于看涨期权来说，内在价值=执行价格-标的资产现价

D.对于看跌期权来说，内在价值=标的资产现价-执行价格

【答案】 A

【解析】 本题考查金融期权的价值结构。

期权的价值一般被分为内在价值和时间价值两部分。

内在价值指期权按执行价格立即行使时所具有的价值，一般大于零。选项 A 正确，选项 B 错误。

对于看涨期权来说：内在价值=标的资产现价与执行价格的差。选项 C 错误。

对于看跌期权来说：内在价值=执行价格与标的资产现价的差。选项 D 错误。

2. 收益率【考频：近五年考查 13 次】

(1) 金融资产的收益与衡量

金融资产，无论是债券、股票，还是基金，给持有者带来的收益主要有两类：利息、股息与红利等现金流收益和资产买卖价差收益，其中，买卖价差收益也称资本利得。

金融资产收益的不同也直接决定了金融资产价格的差异，为使不同金融资产的收益情况具有可比性，收益率成为最常见的衡量指标，该指标是金融资产收益与购买金融资产现值之比，一个简化的收益率计算公式为：
$$r = \frac{C + (P_1 - P_0)}{P_0}$$

算术平均法计算的收益率、几何平均法计算的收益率以及资金加权平均收益率。其中：

- ①算术平均法计算的收益率是年度收益率的算术平均值；
- ②几何平均法计算的收益率是年度收益率的几何平均值，该收益率又称为时间加权平均收益率；
- ③资金加权平均收益率是把投资的现金流看做公司财务中的资本预算来计算得出的内部收益率。

(2) 通货膨胀率与实际收益率

名义收益率是指包含物价变动因素的利率；

实际收益率是指剔除通货膨胀或通货紧缩的利率。

通常在通货膨胀较为稳定的情形下，可以解出近似的实际收益率为： $r_{real} \approx r_{nom} - i$

【扫码看课】

【经典例题示例】为了让收益率能够在相同期限下具有可比性，使用常见的三种处理方法，分别得到（ ）。

A.算术平均法计算的收益率

B.几何平均法计算的收益率

C.实际收益率

D.资金加权平均收益率

E.名义收益率

【答案】 ABD

【解析】 为了让收益率能够在相同期限下具有可比性，常见的处理方法主要有三种。使用三种方法，分别得到算术平均法计算的收益率、几何平均法计算的收益率以及资金加权平均收益率。

第八章 公司治理与风险管理

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 4 分左右，大部分内容为新增知识点，学习本章内容需理解各理论，也可采用思维导图，对比记忆的方法。

1. 股东和股东会

(1) 股东

1) 股东的概念和分类

①股东是指向公司出资或者持有公司股份并对公司享有权利和承担义务的人,是公司的出资者或股份的所有者。

②根据获得股东资格的时间和条件,股东可以分为 创始股东与一般股东。根据股东持股的数量和影响力,股东可以分为控股股东与非控股股东。根据公司支配权与持有的表决权资本数量,股东可以分为大股东和中小股东。

2) 股东的权利和义务

①股东的主要权利有资产收益权、参与重大决策权、选择管理者的权利、知情权、诉讼权等。

②股东的主要义务就是出资义务。

(2) 股东会

1) 股东会的概念

股东会由全体股东组成,是公司的权力机构。股东会本质上更是一种决策机制,是股东民主的制度形式。

2) 股东会的职权

①选举和更换董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;②审议批准董事会的报告;③审议

批准监事会的报告；④审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；⑤对公司增加或者减少注册资本作出决议；⑥对发行公司债券作出决议；⑦对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；⑧修改公司章程；⑨公司章程规定的其他职权。股东会可以授权董事会对发行公司债券作出决议。

【扫码看课】

【经典例题示例】 股东的主要权利包括（ ）。

- A.经营权
- B.资产收益权
- C.参与重大决策权
- D.选择管理者的权利
- E.诉讼权

【答案】 BCDE

【解析】 股东的主要权利有资产收益权、参与重大决策权、选择管理者的权利、知情权、诉讼权等。

2. 信用风险管理【考频：近五年考查 7 次】

- (1) 管理机制：审贷分离、授权管理、额度管理
- (2) 过程管理：事前管理、事中管理、事后管理
- (3) 风险控制方法：信用风险缓释、信用风险转移

【扫码看课】

【经典真题示例-2024 年】 商业银行信用风险过程管理中的“3C”分析方法是指（ ）。

- A.现金流、管理和业务连续性
- B.偿还能力、资本和品格
- C.现金流、管理和担保品
- D.业务连续性、担保品和经营环境

【答案】 A

【解析】 信用风险在事前管理阶段，要分析借款人的信用状况：

- ①商业银行可以直接利用社会上独立评级机构对借款人的信用评级结果；
- ②商业银行可以自己单独对借款人进行信用的“5C”、“3C”分析。

“5C”分析是分析借款人的偿还能力、资本、品格、担保品和经营环境。

“3C”分析是分析借款人的现金流、管理和业务连续性。

第九章 货币供求与货币均衡

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 12 分左右，是整个教材的计算重点出题章，学习本章内容时在理解各理论的同时，需对计算熟练掌握，如货币乘数、存款乘数。

1. 凯恩斯的货币需求函数。【考频：近五年考查 9 次】

货币需求行为是由交易动机、预防动机和投机动机三种动机决定的，由交易动机和预防动机决定的货币需求取决于收入水平；基于投机动机的货币需求取决于利率水平。

公式： $M_d = M_1 + M_2 = L_2(Y) + L_2(r)$

即：货币需求=消费性货币需求+投机性货币需求=国民收入水平（正比）+利率水平（反比）

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】关于凯恩斯的货币需求函数与弗里德曼的货币需求函数的说法，错误的是（ ）。

- A.凯恩斯认为货币政策应“相机行事”
- B.凯恩斯认为利率的变动最终必然影响货币需求量
- C.弗里德曼认为货币需求量是不稳定、难以预测的
- D.弗里德曼认为利率对货币需求量的影响微不足道

【答案】C

【解析】本题考查凯恩斯货币需求函数与弗里德曼货币需求函数的主要区别。弗里德曼的货币需求函数与凯恩斯的货币需求函数主要区别在于以下三个方面。

（1）两者强调的侧重点不同。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。而弗里德曼则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。选项 BD 说法正确。

(2) 上述分歧导致凯恩斯主义与现代货币主义在货币政策传导变量的选择上产生分歧。凯恩斯主义认为应是利率，现代货币主义坚持是货币供应量。

(3) 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”。而弗里德曼认为，货币需求量是稳定的，可以预测的，因而“单一规则”可行。选项 A 说法正确，选项 C 说法错误。

2. 弗里德曼的货币需求函数。【考频：近五年考查 4 次】

$$\text{公式: } M_d = f\left(y, w; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \frac{dp}{dt}, u\right) P$$

$$\text{或 } \frac{M_d}{P} = f\left(y, w; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \frac{dp}{dt}, u\right)$$

其中：

M_d/P 为实际货币需求。

y 为恒久性收入。

w 为人力资本占非人力资本比率。

r_m 为存款利率。

r_b 为预期公债收益率。

r_e 为预期股票收益率。

$1/p \cdot dp/dt$ 为预期物价变动率。

u 为其它随机变量。

【考点点评】此考点主要涉及个凯恩斯与弗里德曼的货币需求理论，在学习时应熟悉各理论的相关内容 & 公式，同时应注意区分各理论间的异同。

【扫码看课】

【经典真题示例-2024 年】在下列货币需求理论中，认为利率对货币需求量的影响是微不足道的，但强调恒久性收入对货币需求量有重要影响的是（ ）。

- A.凯恩斯的货币需求函数
- B.马克思的货币需求理论
- C.弗里德曼的货币需求函数
- D.货币数量论的货币需求理论

【答案】 C

【解析】 弗里德曼的货币需求函数与凯恩斯的货币需求函数主要区别在于：

（1）两者强调的侧重点不同。

①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。

②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。选项 C 正确。

（2）上述分歧导致凯恩斯主义与现代货币主义在货币政策传导变量的选择上产生分歧。

①凯恩斯主义认为应是利率。②现代货币主义坚持是货币供应量。

（3）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”。

弗里德曼认为，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）。

3. 货币供给过程【考频：近五年考查 11 次】

(1) 决定货币供给的因素：中央银行增加货币发行量、中央银行调节商业银行的可运用资金量、商业银行派生资金能力以及经济发展状况、企业和居民的货币需求状况等因素。

(2) 货币供给过程中的参与者：中央银行，存款机构，储户。

基础货币（B）又称高能货币，是非银行公众所持有的通货（C）与银行的存款准备金（R）之和。

(3) 如果用 R 表示准备金，用 C 表示流通中现金，基础货币可表示为：

$B = C + R = \text{流通中的现金} + \text{准备金}$

$$B = C + R_r + R_t + R_e$$

R_r 为活期存款准备金， R_t 为定期存款准备金， R_e 为超额准备金。

(4) 中央银行投放基础货币的渠道包括：

- 1) 对商业银行等金融机构的再贷款和再贴现。
- 2) 收购金银外汇等储备资产投放的货币。
- 3) 通过公开市场业务等投放货币

【扫码看课】

【经典真题示例-2024 年】中央银行改变基础货币的主要途径有（ ）。

- A. 变动对政府的债权，进行公开市场操作，买卖政府债券
- B. 变动对商业银行的债权，对商业银行办理再贴现业务或发放再贷款
- C. 变动其储备资产，在外汇市场买卖外汇或转或贵金属
- D. 操纵汇率，扩大汇率浮动性
- E. 调整公司债务收益率

【答案】A,B,C

【解析】中央银行改变基础货币主要有三种途径：

- ①变动其储备资产，在外汇市场买卖外汇或贵金属。选项 C 正确。
- ②变动对政府的债权，进行公开市场操作，买卖政府债券。选项 A 正确。
- ③变动对商业银行的债权，对商业银行办理再贴现业务或发放再贷款。选项 B 正确。

4. 存款创造【考频：近五年考查 9 次】

存款创造具体表现为商业银行以原始存款为基础、在银行体系中繁衍出数倍于原始存款的派生存款。

派生存款的大小，主要决定于两个因素：一个是原始存款数量的大小；另一个是法定存款准备金率的高低。

存款创造需要的基本条件：①部分准备金制度；②非现金结算制度。

存款乘数： $K=1/r$

存款创造： $\Delta D=\Delta R \cdot 1/(r+e+c)$

其中：

ΔB ：原始存款额

r ：法定准备金率

e ：超额准备金率

c ：现金漏损比率

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】存款创造的基本条件是（ ）。

- A.部分准备金制度
- B.全额准备金制度

C.非现金结算制度

D.现金结算制度

E.超额准备金制度

【答案】 A,C

【解析】 本题考查存款创造。

存款创造需要具备两个基本条件：部分准备金制度和非现金结算制度。

5. 通货膨胀及其治理【考频：近五年考查 18 次】

(1) 通货膨胀的类型：

- 1) 按通货膨胀的程度：爬行式、温和式、奔腾式与恶性通货膨胀。
- 2) 按通货膨胀的成因：需求拉上型通货膨胀、成本推进型通货膨胀与结构型通货膨胀。

(2) 通货膨胀的成因：

- 1) 需求拉上。
- 2) 成本推进。
- 3) 供求混合。
- 4) 经济结构变化。

(3) 通货膨胀的治理对策：

- 1) 紧缩的需求政策，包括紧缩性财政政策和紧缩性货币政策。
- 2) 增加的供给政策。
- 3) 紧缩性收入政策。
- 4) 其他治理措施，如收入指数化，币制改革。

【考点点评】 此考点在历年真题中均有出现，学习中须掌握需重点掌握通货膨胀的标志、分类，特别是成因，以及相应的治理措施。

【经典真题示例-2023 年】石油危机、资源枯竭等造成原材料、能源价格上升，从而导致一般物价水平上涨，这种情形属于（ ）通货膨胀。

- A.需求拉上型
- B.成本推进型
- C.结构型
- D.隐蔽型

【答案】 B

【解析】 本题考查通货膨胀的成因。

成本推进型通货膨胀从总供给的角度解释通货膨胀。促使生产成本上升的原因有：

- (1) 工资成本推进型通货膨胀。
- (2) 利润推进型通货膨胀。
- (3) 在开放经济条件下，汇率变动引起进出口产品和原材料成本上升，以及石油危机、资源枯竭、环境保护政策不当等造成原材料、能源生产成本的提高，这些都是引起成本推进型通货膨胀的原因。

第十章 开放经济均衡

【本章考情概述】

本章偏重于知识类考查，同时因涉及较多外资与外债等与时事结合较紧密的内容，需特别注意，如 2023 年考查到关于外债总量指标警戒线数据内容与 4 个检测外债总量是否适度的计算公式。

1. 外部均衡的调节政策【考频：近五年考查 5 次】

(1) 国际收支不平衡调节的必要

- 1) 国际收支不平衡的调节是稳定汇率的要求；
- 2) 国际收支不平衡的调节是稳定物价的要求；
- 3) 国际收支不平衡的调节是保有适量外汇储备的要求。

(2) 国际收支不平衡调节的宏观经济政策

- 1) 财政政策：主要调节经常账户收支
- 2) 货币政策：既调节经常账户收支，也调节资本与金融账户收支。
- 3) 汇率政策：国际收支出现逆差时，可以采用本币法定贬值或贬值的政策。
- 4) 贸易政策：国际收支出现逆差时，可以采取补贴出口和限制进口的“奖出限入”政策，积累经常项目顺差进行弥补。

(3) 国际收支不平衡调节的微观政策措施

政府和货币当局还可以采取外贸管制和外汇管制的措施。

【扫码看课】

【经典真题示例-2022 年】调节国际收支不均衡的必要性包括（ ）。

A.是稳定利率水平的要求

- B.是稳定汇率的要求
- C.是保有适度外汇储备的要求
- D.是稳定物价的要求
- E.是世界银行的要求

【答案】 B,C,D

【解析】 本题考查国际收支不均衡调节的必要性。

国际收支不均衡调节的必要性有：

- (1) 国际收支不均衡的调节是稳定汇率的要求。选项 B 正确。
- (2) 国际收支不均衡的调节是稳定物价的要求。选项 D 正确。
- (3) 国际收支不均衡的调节是保有适量外汇储备的要求。选项 C 正确。

2. 国际储备的构成与作用【考频：近五年考查 4 次】

(1) 国际储备的定义

国际储备是指国家政府所持有的，用于平衡国际收支、稳定汇率的国际普遍接受的一切资产。

国际储备的四个本质特征：

- 1) 国际储备是官方储备。
- 2) 国际储备是货币资产，不包括实物资产，即使某些实物资产（如文物等）价值昂贵，也不能算作国际储备。

3) 国际储备是被世界各国普遍接受的货币资产。

4) 国际储备是一个存量的概念，一般以截至某一时点的余额来表示或计量国际储备总量。

(2) 国际储备的构成

国际货币基金组织对一国的国际储备做了明确界定，包括以下四部分：黄金储备、外汇储备、在国际货币基金组织的储备头寸以及特别提款权。

(3) 国际储备的作用

- 1) 弥补国际收支逆差
- 2) 稳定本币汇率
- 3) 维持国际资信和投资环境

【扫码看课】

【经典真题示例-2020 年】国外债权人放债前，往往会首先对一国国际储备数量及其增减趋势等因素进行评估，以确定该国能够（ ）。

- A.稳定本币汇率
- B.维持国际资信和投资环境
- C.弥补国际收支逆差
- D.稳定本国物价

【答案】 B

【解析】 本题考查国际储备的功能。

国际储备的作用包括：

- (1) 弥补国际收支逆差。
- (2) 稳定本币汇率。当外汇供不应求，外币升值，本币剧烈贬值时，可以动用外汇储备，向外汇市场投放外汇，缓解和平衡外汇供求。
- (3) 维持国际资信和投资环境。当向国外举债时，国外债权人放债前，往往会首先对一国国际储备数量及其增减趋势等因素进行评估。

3. 外资与外债的管理【考频：近五年考查 9 次】

（1）外资和外资管理

1) 外资在经济发展中的作用

利用外国资源实现经济增长和经济发展成为必要环节。我们通常所说的外资主要是指国际直接投资和借入外债，随着金融市场的开放，发展中国家越来越多地制定政策放松对外资进入证券领域的限制。

2) 最佳外资流入量的确定

外资和其他生产要素投入一样,都要受到边际收益递减规律的制约。

3) 我国的外资与外资管理

（2）外债和外债管理

1) 外债和外债管理的概念

根据国际货币基金组织和世界银行的定义，外债是指在任何特定时间内，一国居民对非居民承担的具有契约性偿还责任的债务，包括本金的偿还和利息的支付。外债管理是指国家政府对外债及其运行加以控制和监督。

2) 外债总量管理与结构管理

①外债总量管理

负债率=当年末清偿外债余额/当年国内生产总值

债务率=当年末清偿外债余额/当年货物和服务出口总额

偿债率=当年外债还本付息总额/当年货物和服务出口总额

短期债务率=短期外债余额/当年末清偿外债余额

根据国际通行标准，20%的负债率、100%的债务率、20%的偿债率和 25%的短期债务率是债务国控制外债总量的警戒线。

②外债结构管理。

外债结构管理的核心是优化外债结构。

外债结构是指外债的各构成部分在外债总体中的排列组合与相应地位。

外债结构的优化具体包括以下六个方面：外债种类结构的优化；外债期限结构的优化；外债利率结构的优化；外债币种结构的优化；债国别结构的优化；外债投向结构的优化。

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】根据国际通行标准，下列外债总量指标在警戒线内的是（ ）。

- A. 负债率 30%
- B. 债务率 75%
- C. 偿债率 40%
- D. 短期债务率 50%

【答案】 B

【解析】本题考查外债管理。外债总量指标警戒线包括：负债率不超过 20%；债务率不超过 100%；偿债率不超过 25%；短期债务率不超过 25%。选项 B 正确。选项 ACD 都超过了警戒线。

4. 开放经济模型：IS-LM-BP 模型【考频：近五年考查 5 次】

(1) IS 曲线

1) IS 曲线上任何一点都代表产品市场供求均衡。

在开放经济条件下，产品市场供求均衡的条件是： $C+I+G+X=C+S+T+M$

2) IS 曲线向右下方倾斜，斜率为负值。曲线右上方任何一点都代表产品市场处于供大于求的失衡状态；曲线左下方任何一点都代表产品市场处于供小于求的失衡状态。

(2) LM 曲线

1) LM 曲线由一系列可以实现货币市场均衡的实际收入和名义利率的组合点确定。

2) 货币市场均衡的条件为: $M=L(Y,r)$

LM 曲线向右上方倾斜,斜率为正(名义利率与实际收入正相关),线上任何一点代表货币市场供求均衡。

(3) BP 曲线

BP 曲线指国际收支平衡时利率和产出(收入)组合的轨迹,即曲线上的任意一点所代表的利率和产出的组合都可以使当期国际收支平衡,这里的 BP 指国际收支差额,即净出口与资本净流出的差额。曲线的斜率为正(名义利率与实际收入正相关),处于 0 与 ∞ 之间。

(4) IS-LM-BP 曲线均衡点。

凡能影响汇率的因素(如利率、实际国民收入、价格水平等)都会使曲线移动。

IS-LM 曲线和 BP 曲线相交于 E 点,表明在 E 点,整个开放经济条件下的产品市场、货币市场和外汇市场同时处于一般均衡状态。

(5) 蒙代尔-弗莱明模型

蒙代尔-弗莱明模型对财政货币政策效应的分析是按固定汇率制度和浮动汇率制度分别进行的。而在不同的汇率制度下,又有资金完全流动、资金不完全流动和资金完全不流动三种情况。

1) 固定汇率制度下的财政、货币政策

2) 浮动汇率制度下的财政、货币政策

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】关于蒙代尔—弗莱明模型的说法,错误的是()。

A.该模型解释了小型开放经济的总需求曲线

B.该模型认为货币政策与财政政策影响总收入的效力取决于汇率制度

C.该模型认为货币政策在浮动汇率制下效果显著

D.该模型认为财政政策在固定汇率制下效果甚微或毫无效果

【答案】D

【解析】本题考查蒙代尔—弗莱明模型。

蒙代尔—弗莱明模型解释了小型开放经济的总需求曲线。选项A说法正确。

蒙代尔—弗莱明模型的基本结论是：货币政策与财政政策影响总收入的效力取决于汇率制度（选项B说法正确）。货币政策在固定汇率制下对刺激经济毫无效果，在浮动汇率制下则效果显著；财政政策在固定汇率制下对刺激经济效果显著，在浮动汇率制下效果则甚微或毫无效果。选项C说法正确，选项D说法错误。

第十一章 中央银行与金融调控

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 12 分左右，是整个教材的案例题重点出题章，本章需重点注意知识点点间的区分，如中央银行各项职能与业务间的区分。

1. 中央银行的性质与职能【考频：近五年考查 6 次】

中央银行的职能：发行的银行；国家的银行；银行的银行；管理金融的银行。

【扫码看课】

【经典真题示例-2020 年】中央银行根据货币流通需要调拨库款，这体现的中央银行职能是（ ）。

- A.国家的银行
- B.管理金融的银行
- C.银行的银行
- D.发行的银行

【答案】D

【解析】本题考查中央银行的职能。

中央银行的职能包括发行的银行、国家的银行、银行的银行、管理金融的银行四个方面。

中央银行是发行的银行，这是指中央银行垄断货币发行，具有货币发行的特权、独占权，是国家唯一的货币发行机构。中央银行作为发行的银行，具有以下几个基本职能：

（1）中央银行应根据国民经济的发展的客观情况，适时适度发行货币，保持货币供给与流通中货币需求的基本一致，为国民经济稳定持续增长提供良好的货币金融环境。

（2）中央银行应从宏观经济角度控制信用模式，调节货币供应量。中央银行应以稳定货币为前

提，适时适度增加货币供给，正确处理好货币稳定与经济增长的关系。

(3) 中央银行应根据货币流通需要，适时印刷、铸造或销毁票币，调拨库款，调剂地区间货币分布、货币面额比例，满足流通中货币支取的不同要求。

选项 D 正确。

2. 货币政策的目标与工具【考频：近五年考查 9 次】

(1) 货币政策的最终目标。

最终目标体系：物价稳定、充分就业、经济增长、国际收支平衡。

(2) 货币政策最终目标之间的矛盾。

- 1) 稳定物价与充分就业之间的矛盾。
- 2) 稳定物价与经济增长之间的矛盾。
- 3) 稳定物价与国际收支平衡之间的矛盾。
- 4) 经济增长与国际收支平衡之间的矛盾。

(3) 货币政策最终目标的组合

- ①侧重于稳定物价目标，期望实现无通货膨胀的经济增长
- ②侧重于经济增长目标，期望实现高通货膨胀率下的高经济增长率；
- ③兼顾稳定与增长，期望获得低通货膨胀率的适度经济增长。

(4) 货币政策工具。

货币政策工具主要有一般性货币政策工具和选择性货币政策工具。

一般性货币政策工具：存款准备金政策，再贴现政策，以及公开市场操作。

选择性货币政策工具：消费者信用控制，不动产信用控制，优惠利率。

直接信用控制：贷款限额，利率限制，流动性比率，直接干预。

间接信用控制：道义劝告，窗口指导。

【考点点评】此考点为本章重点考点，所涉及内容相对较多，需重点掌握各种货币政策工具的相关内容以及优缺点。

【扫码看课】

【经典真题示例-2020 年】下列货币政策工具中，调控作用最猛烈、央行具有完全自主权的政策工具是（ ）。

- A. 存款准备金政策
- B. 公开市场操作
- C. 再贷款政策
- D. 再贴现政策

【答案】 A

【解析】 本题考查货币政策工具三大法宝之一的存款准备金政策。

存款准备金政策的优点是：①中央银行具有完全的自主权，在货币政策工具中最易实施；

②对货币供应量的作用迅速，一旦确定，各商业银行及其他金融机构必须立即执行；

③对松紧信用较公平，一旦变动，能同时影响所有的金融机构。

存款准备金政策的缺点是：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政策效果在很大程度上受超额存款准备金的影响。

所以选项 A 正确。

再贴现的主动权在商业银行，而不在中央银行。选项 D 错误。

公开市场操作富有弹性，可对货币进行微调，也可大调，但不会像存款准备金政策那样作用猛烈。

选项 B 错误。

3.货币政策的传导机制与中介指标【考频：近五年考查 5 次】

(1) 凯恩斯学派的货币政策传导机制理论。

过程：货币供应量 $M \rightarrow$ 利率 $r \rightarrow$ 投资 $I \rightarrow$ 总支出 $E \rightarrow$ 总收入 Y 。

凯恩斯学派在货币传导机制的问题上，最大的特点就是非常强调利率的作用，认为货币政策在增加国民收入的效果上，主要取决于投资的利率弹性和货币需求的利率弹性。

(2) 货币学派的货币政策传导机制理论。

弗里德曼的现代货币数量论则强调货币供应量变动直接影响社会支出和名义收入。

货币供给 $\rightarrow$ 总支出 $\rightarrow$ 投资 $\rightarrow$ 名义收入（价格 $\times$ 实际产出）

(3) 货币政策的中介目标：利率、货币供应量。

(4) 货币政策的操作指标：短期利率、基础货币和存款准备金率。

【经典真题示例-2023 年】在货币政策传导机制理论中，凯恩斯学派认为，在传导机制发挥作用的过程中，关键环节是（ ）。

- A.利率
- B.货币供应量
- C.投资
- D.总支出

【答案】A

【解析】本题考查货币政策传导机制的理论。

在凯恩斯学派的货币政策传导机制发挥作用的过程中，关键环节是利率。货币供应量的变动必须首先影响利率的升降，然后通过利率的升降使投资、总支出和总收入发生变化。选项 A 正确。

第十二章 金融监管

【本章考情概述】

根据历年考情，本章考核分值占 7 分左右，是整个教材的重点案例出题章，本章偏重于知识类考查，同时因涉及较多有关巴塞尔协议的数据性知识内容，需特别注意。

1. 巴塞尔协议【考频：近五年考查 6 次】

(1) 巴塞尔协议 I

1988 年颁布，明确了统一的最低资本充足率要求，即核心资本充足率不得低于 4%，总资本充足率不得低于 8%。

(2) 巴塞尔协议 II

1) 最低资本要求

商业银行最低资本充足率要达到 8%，核心资本充足率最低要求为 4%，并将最低资本要求由涵盖信用风险拓展到全面涵盖信用风险、市场风险和操作风险

2) 监管部门的监督检查

三大职责：全面监管银行资本充足状况，培育银行的内部信用评估体系，加快制度化进程。监管方法是现场检查与非现场检查并用。

3) 市场约束

巴塞尔协议 II 的核心在于全面提高商业银行的风险管理水平，准确识别、计量和控制风险。

(3) 巴塞尔协议 III

1) 重新界定监管资本

将原来的核心资本和附属资本重新界定，并区分为核心一级资本、其他一级资本和二级资本；限定一级资本只包括普通股和永久优先股。

2) 提高资本充足率

全球各商业银行必须将一级资本充足率的下限由 4%提高到 6%;要求普通股权益资本最低比例由 2 %提升至 4.5%。

3) 提出 “资本缓冲” 要求

建立风险加权资产 2.5%的储备资本和 0~2.5%的逆周期资本缓冲;要求资本充足率加资本缓冲比率在 2019 年以前从 8%逐步升至 10.5%,普通股最低比例加资本留存缓冲比率在 2019 年以前由 3.5%逐步升至 7% 。

4) 引入杠杆率监管指标

5) 增加流动性监管要求

【扫码看课】

【经典真题示例-2022 年】根据巴塞尔协议 III,商业银行的一级资本充足率最低要求为 ()。

A.8%

B.4.5%

C.2.5%

D.6%

【答案】 D

【解析】 本题考查监管资本要求与管理。巴塞尔协议 III 将最低资本充足率要求调整为三个层次,核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别不低于 4.5%、6%和 8%。

2. 银行业监管【考频：近五年考查 6 次】

(1) 银行业监管的主要内容

银行业监管的主要内容一般包括市场准入监管、市场运营监管、处置有问题银行及市场退出监管

等。

1) 市场准入监管包括：审批注册机构、审批注册资本、审批董事长和高级管理人员的任职资格、审批业务范围四个环节。

2) 市场运营监管

市场运营监管是指对银行机构日常经营进行监督管理的活动。

根据 2022 年中国银行保险监督管理委员会发布的非现场监管基础指标相关文件，对市场运营的监管和评价主要包括风险水平、风险迁徙、风险抵补三个层次和资本充足、准备金充足程度、信用风险、盈利性、流动性风险、市场风险六个方面。

3) 处置有问题银行及市场退出监管

(2) 银行业监管的基本方法

银行业监管的基本方法有三种，即市场准入、非现场监管和现场检查，通常被称为银行业风险监管的“三驾马车”。如果从银行的整体风险考虑，还应包括并表监管。在进行现场检查后，监管当局一般要对银行进行评级。

【扫码看课】

【经典真题示例-2023 年】下列银行业金融机构从业人员中，需要经过监管机构进行任职资格核准的有（ ）。

- A.董事
- B.高级管理人员
- C.工会主席
- D.纪委书记
- E.监事

【答案】 A,B

【解析】 本题考查银行业监管的主要内容。审批董事和高级管理人员的任职资格是指在市场准入过程中，银行监管机构应当对银行机构的董事和高级管理人员的任职资格进行核准和管理。未经审查同意，其董事会不得进行聘任。选项 AB 正确。

银行机构的董事和高级管理人员应具备以下条件：①具有完全民事行为能力；②具有良好的守法合规记录。③具有良好的品行、声誉。④具有担任拟任职务所需的相关知识、经验及能力；⑤具有良好的经济、金融从业记录；⑥个人及家庭财务稳健；⑦具有担任拟任职务所需的独立性；⑧履行对银行机构的忠实与勤勉义务等。