
2025 年中级经济专业技术资格考试

《金融专业知识和实务》

考前三页纸 前 30 点

考点 1：单利

仅按照本金计算利息，利不生息。 $I = P \cdot r \cdot n$ ；I：利息，P：本金，r：利率，n：时间

考点 2：复利

1. 即“利滚利”，将上期末产生的利息加入本金一并计算下一期的利息。

2. 公式： $FV = P(1 + r)^n$ ； $I = FV - P = P[(1 + r)^n - 1]$ ；其中，FV：本息和，P：本金，r：利率，n：时间；

3. 一般来说，若本金为 P，年利率为 r，每年计息次数为 m，则第 n 年末的本息和为： $FV_n = P\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{mn}$ ；

4. 连续复利下的本息和： $FV_n = P \cdot e^{rn}$ 。

考点 3：复利条件下的现值

1. 假如一年之内多次支付利息，则利息率为 $\frac{r}{m}$ ，此时的现值计算公式为： $PV = \frac{A_n}{\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{mn}}$ ；其中， A_n 表示第 n 年末的现金流量，m 是年计息次数，r 为贴现率。

2. 若 m 趋于 ∞ ，则 $\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{mn}$ 趋于 e^{rn} ，如果连续复利，现值的计算公式为： $PV = \frac{A_n}{e^{rn}}$ 。

考点 4：利率风险结构的影响因素

（1）违约风险：与利率正相关。（2）流动性：①流动性不同的原因：各种债券交易费用、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。②与利率负相关：流动性差，风险大，利率就高。（3）所得税：免税债券利率低。

考点 5：利率的期限结构

1. 预期理论：（1）观点：长期债券的利率等于在有效期内人们所预期的短期利率的均值。到期期限不同的债券之所以有不同的利率，在于短期利率的预期值不同。（2）长期利率的波动小于短期利率的波动。

2. 分割市场理论：（1）观点：不同到期期限的债券市场完全分割、完全独立，其利率仅取决于该债券自身的供给与需求。（2）分割市场理论的假设条件：不同到期期限的债券根本无法互相替代。（3）通常，长期债券相对于短期债券需求少，因此价格较低，利率较高。因此，典型的收益曲线向上倾斜。

3. 流动性溢价理论：一是长期债券到期之前预期短期利率的平均值，二是流动性溢价。

考点 6：利率决定理论

（一）古典利率理论：1. 纯实物分析框架；2. 利率决定于储蓄和投资的相互作用流动性偏好理论。

（二）流动性偏好理论：（1）纯货币分析（凯恩斯）；（2）货币供给是外生变量，独立于利率的变动。（3）货币需求取决于流动性偏好：人们愿意以货币形式保留一部分财富的愿望或动机。①交易动机与预防动机形成交易需求（与收入正比，与利率无关）②投机动机形成投机需求（与利率反比）。（4）货币需求函数： $M_d = M_{d1}(Y +) + M_{d2}(r -)$ （5）流动性陷阱：当利率降低到某一水平，市场就会产生未来利率上升而债券价格下降的预期，货币的投机需求变得无限大，无论央行供应多少货币都会被人们以货币形式储存起来，从而使利率不能继续下降而“锁定”在这一水平。此时，货币需求曲线的形状是一条平行于横轴的直线。

（三）可贷资金理论：利率由可贷资金的供求决定，决定于商品市场和货币市场的**共同均衡**。

考点 7：汇率的标价方法

1. 直接标价：应付标价法，外汇汇率，以一定整数单位（1、100、10000 等）的外国货币为标准，折算为若干单位的本国货币，大多数国家采用。

2. 间接标价：应收标价法，本币汇率，以一定整数单位的本国货币为标准，折算为若干单位的外国货币，英美少数国家采用。

考点 8：购买力平价理论（卡塞尔）

（一）绝对购买力平价：1. 一价定律（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。）2. 核心观点：国际商品套购活动，将引起汇率水平调整，使得两国货币的汇率等于两国物价水平之比（物价水平之比实际上可以看作是两国货币购买力之比的倒数）。

（二）相对购买力平价：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。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。（**口诀：绝对，水平的比；相对，变动的比**）

考点 9：汇率变动的决定因素

1. **物价的相对变动**：决定长期变动；相对通胀率高的国家的货币贬值；相对通胀率低的国家的货币升值。

2. **国际收支差额变化（同国际收支说）**：顺差，外汇汇率下跌；逆差，外汇汇率上升。国际收支由物价、国民收入和利率决定，**物价低（出口多，进口少）、国民收入低（进口少）、利率高（资本流入多）**的国家，倾向于顺差，导致本币升值。

3. 市场预期变化：短期变动。4. 政府干预汇率：外汇市场干预和外汇管制；外汇汇率上升，投放外汇，收购本币；外汇汇率下降，投放本币，收购外汇。

考点 10：国际货币体系

（一）国际金本位制：1. 黄金是最主要的储备资产。2. 汇率制度是固定汇率制，避免了汇率剧烈波动带来的风险。3. 国际收支不均衡的调节，存在英国大卫·休谟提出来的“物价-现金流动机制”的自动调节机制。

（二）布雷顿森林体系：1. 建立一个永久性国际金融机构：IMF。2. 实行双挂钩的固定汇率制：每盎司 35 美元，法定兑换。3. 取消对经常账户交易的外汇管制，但对国际资本流动做出一定限制。4. 制定了稀缺货币条款（该货币在基金组织的库存下降到其份额的 75% 以下）。

（三）牙买加体系：1. 浮动汇率合法化：各成员方自由决定；2. 黄金非货币化：废除黄金官价，取消以黄金清偿债务的义务；3. 扩大特别提款权的作用：成员国之间可以用来偿还债务以及接受贷款；4. 扩大发展中国家的资金融通且增加会员国的基金份额。

考点 11：金融市场的类型

1. 按融资方式划分：直接融资市场（债券或股票）和间接融资市场（中介机构转贷）。2. 按发行流通性质划分：发行市场（一级市场、初级市场）：证券首次被出售；流通市场（二级市场、次级市场）：投资者买卖已发行的证券。3. 按交易期限划分：货币市场和资本市场。4. 按成交和定价方式划分：公开市场（公开竞价；证券交易所进行）和议价市场（协商定价，无固定场所）。5. 交割期限：现货市场（成交后，当日或 1-3 日内立即付款交割）和期货市场。

考点 12：金融工具的性质

（1）期限性；（2）流动性（转化现金的能力；实现手段：买卖、承兑、贴现、再贴现；决定因素：金融工具的收益率高低和发行人的资信程度）；（3）收益性；（4）风险性（信用风险和市场风险）。金融工具的期限性、风险性和收益性呈正相关关系，与流动性呈负相关关系。

考点 13：金融工具的分类

①期限（货币市场工具：商业票据、短期政府债券、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、同业拆借和回购协议；资本市场工具：中长期国债、企业债券和股票）②性质（债权凭证：债权债务关系；所有权凭证：证明所有者的股东身份和权益）；③与实际金融活动的关系（**基础工具（原生工具）**：商业票据、股票、债券、基金等；**衍生工具**：期货合约、期权合约和互换合约等，投资者可以借以投机或风险管理）

考点 14：投资性和契约型金融机构

1. 投资性金融机构：投资银行（自己发行股票和债券融资）和证券投资基金（向投资者发行股份或受益凭证募集资金）。2. 契约性金融机构（1）以契约方式吸收持约人的资金、而后按照契约规定承担向持约人履行赔付或资金返还业务的金融机构。（2）主体：保险公司、养老基金和退休基金。

考点 15：金融市场主体

1. 金融市场上交易的参与者：资金的供给者与需求者。2. 在金融市场上，市场主体具有决定意义。（1）家庭。主要的资金供应者。（2）**企业**。金融市场运行的基础，衍生品市场上的**套期保值主体**。（3）政府。通常是需求者，暂时的资金供应者。（4）**金融机构**。**最活跃**的交易者；扮演资金需求者、供给者、中介等多重身份。（5）金融监管机构。（6）服务中介，不是金融机构。

考点 16：金融监管体系

1. 职能：①维护金融稳定（一是**资本充足率管理**；二是**流动性监管指标**；三是**逆周期调控工具**）；②防范金融风险（微观审慎监管聚焦个体机构稳健性；宏观审慎管理关注跨市场风险传染；行为监管针对金融创新衍生的监管套利；信息披露规则可约束金融机构与投资者的利益冲突，降低委托代理问题）；③促进公平竞争；④遏制金融犯罪。

2. 分类：①从监管理念的角度：可分为**宏观监管**（对金融体系和金融市场稳定性）、**微观监管**（对金融机构）、**跨境监管**（对跨境业务；既涉及宏观，又涉及微观）。②从分业监管的角度：可分为银行业监管、保险业监管、证券业监管，即由不同的监管机构对上述金融业实施分类监管。③从监管方式的角度：可分为机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管等。

考点 17：金融“五篇大文章”

2023 年中央金融工作会议强调，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。**科技金融和绿色金融**瞄准的是构建经济高质量发展的金融服务体系，**普惠金融和养老金融**侧重的是提升民生福祉的金融服务体系，而数字金融作为一个系统工程，是数字化时代利用数字技术促进经济高质量发展和提升民生福祉的重要手段，是支撑科技金融、绿色金融、普惠金融和养老金融数字化赋能的硬件条件，是融合发展科技金融、绿色金融、普惠金融和养老金融的重要引擎。

考点 18：商业银行“三性”原则

1. 安全性（首要原则）：要求银行在经营活动中必须保持足够的清偿能力，经得起重大风险和损失，能够随时应付客户提取，使客户对银行保持坚定的信心。2. 流动性：商业银行在业务运营中必须始终保持所必需的一定量的现金或变现能力强的资产，以备客户提取，防止出现兑付不了的情况。①资产流动性：银行资产在不受损失情况下迅速变现的能力。②负债流动性：银行在需要时能够及时以较低成本获得所需资金的能力。3. 效益性：在允许的情况下，获取利润的能力，是商业银行经营的核心目标。

考点 19：商业银行资产负债管理的基本原理

1. 规模对称原理：建立在**合理效益增长**基础上的动态平衡。2. 结构对称原理。3. **速度对称原理**：速度对称原理：又称偿还期对称，银行资产分配应根据资金来源的流转速度来决定。**平均流动率**：资产的平均到期日与负债的平均到期日之比。①平均流动率大于 1，资产运用过度。②平均流动率小于 1，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**。（2）**利率敏感性资产与负债管理**。6. 比例管理原理。

考点 20：商业银行的资产管理

（1）**贷款管理**：资产管理的重点，主要包括贷款风险管理、贷款期限结构管理、信用贷款和抵押贷款比例管理、对内部人和关系户的贷款予以限制。

（2）**债券投资管理**：债券投资是商业银行平衡流动性与盈利性的工具。债券投资的对象：国债、地方政府债券、金融债券、央行票据、资产支持证券、企业债券和公司债券等。

（3）**现金资产管理**：①库存现金：金库中的现钞和硬币。②存放央行款项（法定准备和超额准备）。③存放同业和其他金融机构款项。

考点 21：商业银行的负债管理

(1) **存款管理**：存款管理是负债管理的重点。①对吸收存款方式的管理：扩大存款来源、优化存款结构。②存款利率管理：在吸引存款客户与降低吸收存款成本之间寻求最佳均衡点。③存款保险管理：存款保险制度。

(2) **借入款管理**：①短期借款：同业拆借、证券回购、央行借款。②长期借款：发行金融债券。

考点 22：我国商业银行监管资本的构成

1. 核心一级资本：(1) 定义：银行持续经营条件下，**无条件用来吸收损失**。(2) 构成：实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、累计其他综合收益（**口诀：实资限收盈利**）。

2. 其他一级资本：(1) 定义：在银行持续经营条件下，**参与吸收损失**。(2) 构成：优先股。

3. 二级资本：(1) 定义：**在破产清算条件下**，可以用于吸收损失的资本工具。(2) 构成：超额损失准备。

考点 23：商业银行企业贷款

1. 流动资金贷款：为了满足借款人在生产经营中的**短期资金需求**和**保障生产经营活动**的正常进行而发放的贷款。作为一种高效实用的融资手段，属于授信额度内**最普遍**的产品之一。**2. 固定资产贷款**。**3. 房地产开发贷款**。**4. 贸易融资**：在商品交易中，商业银行运用**结构性短期融资工具**，基于商品交易中的存货、预付款、应收账款等资产的融资。**5. 法人账户透支业务**：根据企业法人的申请，银行核定其账户透支额度，允许其在结算账户的存款不足以支付时，在**核定的透支额度内直接透支并取得信贷资金**的一种短期融资方式。

考点 24：资本补充策略

1. **内部补充**：(1) 利润留存。(2) 资产优化。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。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。（**口诀：内部资本产利**）

2. **外部补充**：(1) 发行普通股。(2) 发行优先股。(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。（口诀：外部投资股票债券）

考点 25：保险人的事先风险选择

（1）**对人的选择**，是指对投保人或被保险人的评价与选择。

（2）**对物的选择**，是指对保险标的及其利益的评估与选择。风险已超出可保风险的条件和范围的，保险人应**拒绝承保**。对于明显存在不良危险但可以通过某种条件加以控制的保险标的，**实行有条件的承保**，如**提高保险费率、提高免赔额或免赔率、附加特殊风险责任或赔偿限制性条款**等方式，而不是一概拒保。

考点 26：保险人控制风险的方法

（1）**控制保险金额**。按照每个危险单位的最大可能损失确定保险金额。当保险金额超过保险人的承保限额时，保险人对超出部分不予承保。（2）**规定免赔额或免赔率**。保险人对于该额度或比率内的损失不负责赔偿。（3）**实行比例承保**。按照保险标的实际金额的一定比例确定承保金额，而不是全额承保。

考点 27：确定保险供给规模

1. 影响保险供给规模的因素：（1）**逆向选择**。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。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。（2）**承保能力**。保险公司在某个业务领域或某笔业务所能承受的最大风险金额。保险公司必须在其业务容量允许的范围内保持业务的增长，以维持公司经营的稳定。2. 保险公司提高承保能力和扩大保险供给的方法：（1）**合理配置业务**。一是分散业务；二是对任何一种保险业务设定限额（风险不同，限额不同）。（2）**充分利用现有资源**。优先发展和承保最具有比较优势的险种。（3）**运用再保险**。再保险是原保险人分散自己业务风险的重要途径之一。

考点 28：再保险的业务种类

1. **比例再保险**：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。

2. **非比例再保险**：以赔款金额为基础来确定再保险当事人双方责任的分保方式。当赔款超过一定额度或标准时，再保险人对超过部分的责任负责。

考点 29：证券公司的功能

1. **资金供求媒介**：筹措中长期资金。（1）期限中介（长短期资金的转换）；（2）风险中介（多样化组合降低风险）；（3）信息中介（规模效应降低成本）；（4）流动性中介：证券公司为客户提供各种票据、证券以及现金之间的互换机制。

2. **构造证券市场**：（1）发行市场：证券公司是承销商，通过咨询、信息披露、定价、销售等帮助构建发行市场。（2）交易市场：①**经纪商**：接受客户委托买卖证券；②**自营商**：以自己名义买卖证券；③**做市商**：以做市商身份买卖证券，以维持价格稳定。3. 优化资源配置。4. 促进产业集中

考点 30：证券经纪业务

1. 证券经纪业务分为柜台代理买卖证券业务（代办股份转让系统）和通过证券交易所代理买卖证券业务。

2. **禁止事项**：不得接受客户的全权委托，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，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。证券公司的从业人员不得私下接受客户委托买卖证券，其在证券交易活动中，执行所属的证券公司的指令或者利用职务违反交易规则的，由所属的证券公司承担全部责任。