

2025 中级经济师

金融专业知识和实务

考前 25 页纸

第一章 金融学基础

【考点一】单利与复利

	单利	复利	连续复利
计算公式	$I=Prn$ I：利息，P：本金， r：利率，n：计息期数	$FV=P(1+r)^n$ $I=FV-P=P[(1+r)^n-1]$ FV：本息和、I：利息， P：本金，r：利率，n：计息期数 若本金为P，年利率为r，每年的计息次数为m，则第n年末的本息和为FVn $FV_n=P(1+r/m)^{mn}$	对于本金以连续复利计算第n年年末的本息和，得到： $FV_n=P \cdot e^{rn}$
每年的利息次数越多，最终的本息和越大。随着计算间隔的缩短，本息和以递减的速度增加，最后等于连续复利的本息和。			

【考点二】货币的时间价值

存在的原因	①货币可以满足当前的消费或用于投资产生回报，货币占用具有机会成本。 ②通货膨胀会使货币贬值。 ③投资有风险，需要提供风险补偿。
影响因素	①利率；②通货膨胀率；③风险、④投资机会

【考点三】利率的期限结构理论

理论	预期理论	分割市场理论	流动性溢价理论（预期 + 分割）
观点	①长期债券的利率 = 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。 ②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。 长期利率的波动 < 短期利率的波动	①将不同到期期限的债券市场看作完全独立和分割开来的市场。 ②到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券的供给与需求，其他到期期限的债券的预期回报率对此毫无影响。	①长期债券的利率 = 长期债券到期之前预期短期利率的平均值 + 随债券供求状况变动而变动的流动性溢价。 期限优先理论 ~ 流动性溢价理论 ②假定投资者对某种期限的债券有特别的偏好，即更愿意投资于这种期限的债券（期限优先）。

理论	预期理论	分割市场理论	流动性溢价理论（预期 + 分割）
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。 无法解释：收益率曲线通常是向上倾斜的。	收益率曲线不同的形状可由不同到期期限的债券的供求因素解释。 无法解释： ①不同期限的债券倾向于同向运动的原因。 ②短期利率较低时，收益率曲线倾向于向上倾斜，而短期利率较高时，收益率曲线向下倾斜的原因。	①随着时间的推移，不同到期期限的债券利率表现出同向运动的趋势。 ③典型的收益率曲线总是向上倾斜。 ②如果短期利率较低，收益率曲线很可能陡峭地向上倾斜；如果短期利率较高，收益率曲线倾向于向下倾斜。

【考点四】三种利率决定理论

古典利率理论 “纯实物分析”	古典学派认为：利率决定于储蓄与投资的相互作用。 储蓄（S）为利率（r）的递增函数，投资（I）为利率的递减函数，当 $S > I$ 时，利率↓；当 $S < I$ 时，利率↑；当 $S = I$ 时，利率达到均衡水平。 隐含假定：当实体经济部门的储蓄等于投资时，整个国民经济达到均衡状态。
凯恩斯 流动性偏好理论 “纯货币分析”	①货币供给（M_s）是外生变量，其变化由中央银行直接控制。 ②货币需求（M_d）的变动则取决于公众的流动性偏好。 公众的流动性偏好动机：交易动机、预防动机和投机动机。 ③交易动机和预防动机形成的交易需求与收入呈正相关关系，与利率无关。 投机动机形成的投机需求与利率呈负相关关系。 M_{d1}：交易动机和预防动机形成的货币需求（$M_{d1}(Y)$ 为收入 Y 的递增函数） M_{d2}：即投机动机形成的货币需求（$M_{d2}(r)$ 为利率 r 的递减函数） 货币总需求为：$M_d = M_{d1}(Y) + M_{d2}(r)$ ④流动性陷阱：当利率下降到某一水平时，市场就会产生未来利率上升的预期，货币的投机需求就会达到无穷大，这时，无论中央银行供应多少货币，都会被相应的投机需求所吸收，从而使利率不能继续下降而“锁定”在这一水平。 “流动性陷阱”发生后，货币需求曲线的形状是一条平行于横轴的直线。 隐含假定：当货币供求达到均衡时，整个国民经济处于均衡状态。
可贷资金理论	认为利率由可贷资金市场的供求决定，利率的决定取决于商品市场和货币市场的共同均衡。

【考点五】汇率变动的影响因素

物价水平的 相对变动	如果一国的物价水平相对上涨，即该国相对通货膨胀，则该国货币对于其他国家的货币贬值。反之亦反。
---------------	---

国际收支差额的变化	国际收支逆差（进口＞出口，国际支出＞国际收入）→外汇汇率上升→本币贬值； 国际收支顺差（出口＞进口，国际收入＞国际支出）→外汇汇率下跌→本币升值。 国际收支决定因素： ①物价：如果一国与其他国家相比，物价水平↑，则会限制出口，刺激进口； ②国民收入：国民收入相对增长，则会扩大进口； ③利率：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。
市场预期的变化	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；反之亦反。
政府干预汇率	当市场因外汇供不应求，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；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。

【考点六】IMF 汇率制度分类

硬钉住	①无独立法定货币、②货币局制度
软钉住	③传统钉住；④稳定化安排；⑤水平区间钉住；⑥爬行钉住；⑦类爬行钉住
浮动汇率制度	⑧管理浮动；⑨自由浮动
其他	⑩其他有管理的安排

【考点七】汇率变动的经济影响

直接经济影响	（1）汇率变动影响国际收支。 ①汇率变动会直接影响经常项目收支。 当本币贬值时，以外币计价的本国出口商品与劳务的价格下降，而以本币计价的本国进口商品与劳务的价格上涨，从而刺激出口，限制进口，增加经常项目收入，减少经常项目支出。反之同理。 （新增）两个需注意问题： · 弹性，指的是在进出口商品价格变化的条件下，进出口数量需要朝着有利的方向变动，才能使得贸易收支条件得到改善。 一国货币贬值能否改善贸易收支条件，需要看是否满足进出口商品需求价格弹性之和的绝对值大于1，这就是著名的“马歇尔-勒纳条件”。 · 时间滞后，指的是即使进出口商品需求价格弹性满足“马歇尔-勒纳”条件，但在本币贬值初期，一国的贸易收支状况会出现先恶化，经历一段时间后才得到改善的现象，这种时间滞后的现象被称为“J曲线效应”。 ②汇率变动会直接影响资本与金融项目收支。 （2）汇率变动影响外汇储备。
--------	--

间接经济影响	(1) 汇率变动影响经济增长 (2) 汇率变动影响产业竞争力和产业结构
--------	--

第二章 金融体系

【考点一】金融市场的功能

- 1、资金融通——金融市场的首要功能。2、价格发现；3、提供流动性；4、风险管理
- 5、降低搜寻成本和信息成本：在一个有效的市场中，价格通常反映了市场参与者所能搜寻到的信息总和。

【考点二】金融市场的分类

划分依据	类别
金融交易的期限	货币市场（≤ 1 年）和资本市场（> 1 年）
金融交易的交割期限	现货市场和期货市场
发行流通性质	按照发行流通性质不同，金融市场可分为一级市场和二级市场。 或者根据交易程序，金融市场分为发行市场（一级市场）和流通市场（二级市场）。
组织方式	交易所市场和场外交易市场
金融交易的政治地理区域	国内金融市场和国际金融市场
交易的标的物	货币市场、证券市场、外汇市场、金融衍生品市场等
融资方式	直接融资市场和间接融资市场
成交与定价方式	公开市场和议价市场

【考点三】金融工具的分类

划分依据	类别
期限	货币市场工具和资本市场工具
性质	债权凭证与所有权凭证
与实际金融活动关系	基础金融工具和金融衍生工具
金融统计的角度	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

【考点四】金融调控体系

金融调控的职能	(1) 维护经济稳定；(2) 维护金融稳定； (3) 控制通货膨胀；(4) 促进经济增长； (5) 应对外部冲击；(6) 促进就业
金融调控体系的内容	(1) 货币政策；(2) 宏观审慎政策； (3) 外汇管理；(4) 其他金融领域法定规制方法

【考点五】金融市场的构成要素

主体	(1) 家庭（主要资金供给者）； (2) 企业（重要资金需求者和供给者，重要的套期保值者。） (3) 政府（主要的资金需求者）； (4) 金融机构（最活跃的交易者）； (5) 金融管理部门； (6) 服务中介（如会计师事务所、律师事务所和证券评级机构等。）
客体	金融市场客体即金融工具，是指金融市场上的交易对象或交易标的物。
价格	表现为金融工具的价格。

金融市场的主体和金融市场客体是构成金融市场最基本的要素，是金融市场形成的基础。金融市场价格是伴随着金融市场交易产生的，是金融市场中不可或缺的要素。

第三章 商业银行

商业银行是以货币和信用为经营对象的金融中介机构。

【考点一】商业银行的“三性”原则

①安全性；②流动性；③效益性

【考点二】商业银行金融创新原则

商业银行开展金融创新活动，应当遵循以下原则：

- ①合法合规的原则，遵守法律、行政法规和规章的规定。商业银行不得以金融创新为名，违反法律规定或变相逃避监管。
- ②公平竞争原则，不得以排挤竞争对手为目的，进行低价倾销、恶性竞争或其他不正当竞争。
- ③充分尊重他人的知识产权，不得侵犯他人的知识产权和商业秘密；商业银行应制定有效的知识产权保护战略，保护自主创新的金融产品和服务。
- ④成本可算、风险可控、信息充分披露的原则。
- ⑤应做到“认识你的业务”“认识你的风险”。
- ⑥应做到“认识你的客户”。

- ⑦应做到“认识你的交易对手”。
- ⑧应遵守职业道德标准和专业操守，完整履行尽职义务，充分维护金融消费者和投资者利益。

【考点三】表外业务

- 1、是指商业银行从事的，按照现行企业会计准则不计入资产负债表内，不形成现实资产负债，但有可能引起损益变动的业务。
- 2、根据表外业务特征和法律关系，表外业务分为担保承诺类、代理投融资服务类、中介服务类和其他类等。

【考点四】资产负债管理

1、资产负债管理的基本原理

规模对称原理	指商业银行资产运用的规模必须与负债来源的规模相对称、相平衡。
结构对称原理	指一种动态资产结构与负债结构的相互对称和统一平衡。
速度对称原理 / 偿还期对称原理	平均流动率 = 资产的平均到期日 / 负债的平均到期日 平均流动率 > 1，资产运用过度；平均流动率 < 1，资产运用不足。
目标互补原理	指银行经营目标中的安全性、流动性和效益性三方面的均衡不是绝对的平衡，而是可以互相补充的。
利率管理原理	①差额管理，是使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、流动性和效益性的均衡。 ②利率敏感性资产与负债管理。
比例管理原理	比例指标：安全性指标、流动性指标、效益性指标 据此对资产和负债实行综合管理，分类控制。

2、资产负债管理的基本内容

资产管理	(1) 贷款管理（最主要的资产和最主要的资金运用） 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；对内部人员和关系户的贷款予以限制。 (2) 债券投资管理：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) 现金资产管理 我国商业银行的现金资产主要包括：①库存现金；②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准备金）；③存放同业及其他金融机构款项。
------	---

负债管理	(1) 存款管理（最主要的资金来源） 内容：①对吸收存款方式的管理；②对存款利率的管理；③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：发行金融债券，包括发行普通金融债券、次级金融债券、混合资本债券和可转换债券等。 管理内容是：严格控制特定目的的借入款；分散借入款的偿还期和偿还金额，以减轻流动性过于集中的压力；控制适当的规模 and 比例，并以增加短期债券为主，增强流动性；努力扩大借入款的渠道或后备渠道，以保证必要时能扩大资金来源。
------	---

3、资产负债管理的工具

缺口分析	①流动性缺口分析：流动性缺口是商业银行流动性管理的重要指标，用于衡量银行在特定时间段内现金流入与现金流出之间的差额。 ②利率敏感性缺口分析：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。 正利率缺口：利率敏感性资产多于利率敏感性负债；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；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：利率敏感性负债多于利率敏感性资产；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；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：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。 ③久期缺口分析：久期缺口是商业银行资产负债管理中用于衡量利率风险的重要指标。 正久期缺口：资产对利率的敏感性高于负债；当利率上升时，资产价值下降幅度大于负债价值下降幅度，净资产价值减少；当利率下降时，资产价值上升幅度大于负债价值上升幅度，净资产价值增加。 负久期缺口：负债对利率的敏感性高于资产；当利率上升时，负债价值下降幅度大于资产价值下降幅度，净资产价值增加；当利率下降时，负债价值上升幅度大于资产价值上升幅度，净资产价值减少。 零久期缺口：资产和负债对利率的敏感性相同，利率变动对净资产价值的影响较小。
情景模拟	在商业银行资产负债管理中，情景模拟用于评估银行在不同经济和市场情景下的财务状况和风险暴露。
压力测试	用于评估银行在极端但可能发生的市场条件下的风险承受能力和潜在损失。

4、资产负债管理指标

“腕骨” (CARPALS)	资本充足性、贷款质量、风险集中度、拨备覆盖率、附属机构、流动性、案件防控
-------------------	--------------------------------------

【考点五】资本管理

1、监管资本的构成

核心一级资本	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、少数股东资本可计入部分
其他一级资本	其他一级资本工具及其溢价（如优先股及其溢价）、少数股东资本可计入部分
二级资本	二级资本工具及其溢价、超额资本损失准备、少数股东资本可计入部分

商业银行在计算资本充足率时，应当从核心一级资本中全额扣除以下项目：商誉、其他无形资产（土地使用权除外）、由经营亏损引起的净递延税资产、损失准备缺口、资产证券化销售利得、确定受益类的养老金资产净额、直接或间接持有本银行的股票、对资产负债表中未按公允价值计量的项目进行套期形成的现金流储备、商业银行自身信用风险变化导致其负债公允价值变化带来的未实现损益、审慎估值调整。

2、资本充足率的计算及监管要求

资本充足率 = (总资产 - 对应资本扣减项) / 风险加权资产 × 100%

一级资本充足率 = (一级资本 - 对应资本扣减项) / 风险加权资产 × 100%

核心一级资本充足率 = (核心一级资本 - 对应资本扣减项) / 风险加权资产 × 100%

商业银行风险加权资产包括：信用风险加权资产、市场风险加权资产和操作风险加权资产

【考点六】资本补充

资本补充的必要性	(1) 满足监管要求；(2) 支持业务发展；(3) 增强抗风险能力；(4) 维护市场信心
资本补充的策略	内部补充：(1) 利润留存；(2) 资产优化；(3) 资本节约
	外部补充：(1) 发行普通股；(2) 发行优先股；(3) 发行永续债；(4) 发行次级债；(5) 引入战略投资者
资本补充的流程	(1) 资本规划；(2) 选择合适的资本工具；(3) 市场时机把握；(4) 做好与股东的沟通；(5) 监管合规

第四章 保险公司

【考点一】保险的功能

1、保障功能；2、资金融通功能；3、社会管理功能

【考点二】保险的原则

基本原则	(1) 最大诚信原则；(2) 保险利益原则；(3) 近因原则；(4) 损失补偿原则
特殊原则	(1) 风险大量原则；(2) 风险选择原则；(3) 风险分散原则

【考点三】保险营销

特点	(1) 服务性；(2) 专业性；(3) 竞争性；(4) 数字化
基本要素	(1) 主体（保险公司和保险中介公司）；(2) 客体（保险商品）；(3) 对象（准投保人）

【考点四】保险承保

承保人的职能	(1) 确定保险供给规模；(2) 确定保险价格；(3) 确定保单条件；(4) 承保分析
承保过程	(1) 信息收集和整理；(2) 风险识别和分析；(3) 承保抉择和实施

【考点五】再保险

业务种类	(1) 比例再保险；(2) 非比例再保险
业务安排方式	(1) 临时再保险；(2) 合同再保险；(3) 预约再保险

【考点六】保险资金运用形式

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。
--

第五章 证券公司与基金管理公司

【考点一】证券公司的设立

(1) 有符合法律、行政法规规定的公司章程； (2) 主要股东及公司的实际控制人具有良好的财务状况和诚信记录，最近三年无重大违法违规记录； (3) 有符合本法规定的公司注册资本； (4) 董事、监事、高级管理人员、从业人员符合本法规定的条件； (5) 有完善的风险管理与内部控制制度； (6) 有合格的经营场所、业务设施和信息技术系统； (7) 其他。
证券公司设立申请获得国务院证券监督管理机构批准的，申请人应在规定的期限内向公司登记机关申请设立登记，领取营业执照。 证券公司应当自领取营业执照之日起 15 日内，向国务院证券监督管理机构申请经营证券业务许可证。 未取得经营证券业务许可证，证券公司不得经营证券业务。 出资相关规定： 证券公司的股东应当用货币或者证券公司经营必需的非货币财产出资。证券公司股东的非货币财产出资总额不得超过证券公司注册资本的 30%。 证券公司增加注册资本且股权结构发生重大调整，减少注册资本，变更业务范围或者公司章程中的重要条款，合并、分立、设立、收购或者撤销境内分支机构，在境外设立、收购、参股证券经营机构，应当经国务院证券监督管理机构批准。 证券公司应当对分支机构实行集中统一管理，不得与他人合资、合作经营管理分支机构，也不得将分支机构承包、租赁或者委托给他人经营管理。

【考点二】证券公司的股东

(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。

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：

(1) 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%；

(2) 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。

【考点三】证券公司的主要业务

证券经纪业务	又称代理买卖证券业务，指证券公司开展证券交易营销，接受投资者委托开立账户、处理交易指令、办理清算交收等经营性活动。 业务关系的建立：开户和委托
证券投资咨询业务	业务形式：（1）证券投资顾问业务；（2）发布证券研究报告
财务顾问业务	指与证券交易、证券投资活动有关的咨询、建议、策划业务。
证券承销与保荐业务	（1）证券承销：代销、包销（全额包销和余额包销） （2）证券公司履行保荐职责，应按规定注册登记为保荐机构。保荐机构负责证券发行的主承销工作，负有对发行人进行尽职调查的义务，对公开发行募集文件的真实性、准确性、完整性进行核查，向中国证监会出具保荐意见，并根据市场情况与发行人协商确定发行价格。 （3）公司（企业）的直接融资活动：股权融资、债权融资
融资融券业务	融资交易：客户向证券公司借资金买证券。 融券交易：客户向证券公司借证券卖出。 证券公司向客户融资融券，应当向客户收取一定比例的保证金，保证金可以证券充抵。
证券做市交易业务	做市商制度：指在证券市场上，由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商，在其愿意的水平上不断向交易者报出某些特定证券的买入价和卖出价，并在所报价位上接受机构投资者或者其他交易商的买卖要求，保证及时成交的证券交易方式。（始于债券市场）
证券自营业务	注册资本不低于 1 亿元人民币，净资本不低于 5000 万元人民币，并经中国证监会批准经营证券自营的证券公司才能从事证券自营业务。（有利于活跃证券市场，维护交易连续性）
证券资产管理业务	证券公司可以为单一投资者设立单一资产管理计划，也可以为多个投资者设立集合资产管理计划。 集合资产管理计划的投资者人数不少于 2 人，不得超过 200 人。 （资产管理计划类别：固定收益类、权益类、商品及衍生品类、混合类）

中间介绍业务	证券公司为期货公司介绍客户时，应当向客户明示其与期货公司的中间介绍业务委托关系，解释期货交易的方式、流程及风险，不得作获利保证、共担风险等承诺，不得虚假宣传、误导客户。
私募投资基金业务和另类投资业务	(1) 私募投资基金子公司：证券公司应当以自有资金全资设立私募基金子公司，不得采用股份代持等其他方式变相与其他投资者共同出资设立私募基金子公司。每家证券公司设立的私募基金子公司原则上不超过一家。 (2) 另类投资子公司：证券公司应当以自有资金全资设立另类子公司，不得采用股份代持等其他方式变相与其他投资者共同出资设立另类子公司。每家证券公司设立的另类子公司原则上不超过一家。

【考点四】证券投资基金的类别

分类依据	类别
组织形式	契约型基金、公司型基金
运作方式	开放式基金、封闭式基金
投资对象	(1) 股票基金：指以股票为主要投资对象的基金。基金资产 80% 以上投资于股票。 (2) 债券基金：主要以债券为投资对象。基金资产 80% 以上投资于债券。 (3) 货币市场基金：以货币市场工具为投资对象。仅投资于货币市场工具。 (4) 混合基金：风险低于股票基金，预期收益率则高于债券基金。较适合较为保守的投资者。
投资目标	(1) 增长型基金：追求基金资产的长期增值。 (2) 收入型基金：追求稳定的经常性收入为基本目标。 (3) 平衡型基金：风险比较低，成长潜力不大。
募集方式	(1) 公募基金：可以面向社会公众公开发售基金份额和宣传推广，基金募集对象不固定；投资金额要求低，适宜中小投资者参与；必须遵守基金法律和法规的约束，并接受监管部门的严格监管。 (2) 私募基金：只能采取非公开方式，面向特定投资者募集发售的基金。
特殊类型	(1) 交易型开放式指数基金（ETF） ① ETF 是被动操作的指数基金；②独特的实物申购、赎回机制；③实行一级市场与二级市场并存的交易制度。 (2) 不动产投资信托基金（REITs）：聚焦重点区域；聚焦重点行业；聚焦优质项目。 (3) 对冲基金：投资策略高度保密，高杠杆操作，主要投资于金融衍生品市场，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。

【契约型基金与公司型基金的区别】

	含义	区别		
		法律主体资格不同	投资者的地位不同	基金营运依据不同
契约型基金	依据基金合同成立的基金。 (英国的单位信托、日本和我国台湾的证券投资信托)	不具有法人资格	契约型基金持有人大会赋予基金持有者的权力相对较小	依据基金合同营运基金

	含义	区别		
		法律主体资格不同	投资者的地位不同	基金营运依据不同
公司型基金	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。	具有法人资格	公司型基金的股东大会赋予基金持有人的权力较大	依据基金公司章程营运基金

【封闭式基金与开放式基金的区别】

区别	封闭式基金	开放式基金
期限不同	固定存续期 5 年以上	无期限
份额限制不同	份额固定，封闭期限内不能增减	份额不固定，投资者可随时申购或赎回
交易场所不同	证券交易所上市交易。只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖，交易在投资者之间完成。	可按照基金管理人确定的时间和地点提出申购、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	交易价格受二级市场供求关系的影响。	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	份额固定，即使基金表现好，其扩展能力到较大的限制；如果业绩不尽如人意，由于投资者无法赎回投资，基金经理通常也不会经营与流动性管理上面临直接的压力。	开放式基金的业绩好，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；如果基金业绩差，开放式基金则会面临来自投资者要求赎回投资的压力。

【考点五】证券投资基金的费用

种类	(1) 销售过程：申购费（认购费）、赎回费及基金转换费。（基金投资者承担，不参与会计核算） (2) 管理过程：基金管理费、基金托管费、持有人大会费用和信息披露费等。（基金财产承担）
计提	(1) 我国的基金管理费、基金托管费及基金销售服务费均是按照前一日基金资产净值的一定比例逐日计提，按月支付。基金管理费率通常与基金规模成反比，与风险成正比。基金规模越大，风险程度越低，基金管理费率越低。 (2) 我国基金的交易费主要包括印花税、佣金、过户费、经手费、证管费等。 (3) 基金运作费：包括审计费、律师费、上市年费、信息披露费、分红手续费、持有人大会费、开户费和银行汇划手续费等。

【考点六】开放式基金的认购、申购与赎回

认购	前端收费模式是指在认购基金份额时就支付认购费用的收费模式； 后端收费模式是指在认购基金份额时不收取费用，在赎回基金份额时才支付认购费用的收费模式。 净认购金额 = 认购金额 / （1+ 认购费率） 认购费用 = 认购金额 - 净认购金额 认购份额 = （净认购金额 + 认购利息 ） / 基金份额面值
申购	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
赎回	开放式基金合同生效后，可以在基金合同和招募说明书规定的期限内不办理赎回，但该期限最长不超过 3 个月。（基金的赎回是未知价原则。） 赎回总额 = 赎回数量 × 赎回日基金份额净值 赎回费用 = 赎回总额 × 赎回费率 赎回金额 = 赎回总额 - 赎回费用

第六章 金融市场与金融工具

【考点一】货币市场构成

同业拆借市场	1、特点：①期限短（≤ 1 年）；②参与者广泛；③信用拆借；④交易量大。 2、功能：①调剂金融机构间资金，提高资金使用效率。②中央银行实施货币政策、进行宏观调控的重要载体。③可及时反映资金供求变化及货币的利率变化。
回购协议市场	指通过回购协议进行短期资金融通交易的市场，市场活动由正回购与逆回购组成。（正回购 / 逆回购）交易期限很短，一般是 1 天、7 天、14 天等，最长不超过 1 年。 标的物：国债等政府债券或其他可质押债券，也可以是银行承兑汇票、大额可转让定期存单等金融工具。
商业票据市场	1、特点：①发行者一般都是规模较大、信誉良好的公司；②发行期限较短，面额较大；③融资成本较低、融资方式灵活。 2、贴现发行：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
银行承兑汇票市场	1、构成： （1）一级市场：即发行市场（出票、承兑行为）。 （2）二级市场：流通市场（贴现、再贴现过程）。 2、特点：①安全性高；②流动性强；③灵活性强。
短期政府债券市场	1、短期政府债券：国家政府部门为满足短期资金需求而发行的一种期限在 1 年以内的债权凭证。2、特点：短期政府债券以国家信用为担保，几乎不存在违约风险，也极易在市场上变现，具有较高的流动性，政府债券的收益免缴所得税。

大额可转让定期存单市场	1、含义：银行发行的有固定面额、可转让流通的定期存款凭证。（产生：花旗银行 美国） 2、特点：①不记名且可在市场上流通并转让。②一般面额固定且较大。③不可提前支取，只能在二级市场上流通转让。④利率既有固定的，也有浮动的，一般高于同期限的传统定期存款利率。
-------------	--

【考点二】我国的货币市场及其工具

同业拆借市场	1、参与机构：政策性银行、中资商业银行、外商独资银行、中外合资银行、证券公司、保险公司、金融租赁公司、中资商业银行授权的一级分支机构以及中国人民银行确定的其他机构等。 2、同业拆借期限 最短为 1 天，最长为 1 年 。
回购协议市场	(1) 质押式回购：指资金融入方（正回购方）在将债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，逆回购方解除出质债券上质权的融资行为。（ 期限为 1 天到 365 天。 ） (2) 买断式回购：指债券持有人（正回购方）将债券卖给债券购买方（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债券的交易行为。（ 期限为 1 天到 365 天。 ） 目前，我国证券交易所国债逆回购的标准期限为： 1 天、2 天、3 天、4 天、7 天、14 天、28 天、91 天、182 天等。
商业票据市场	(1) 支票；(2) 本票；(3) 汇票（银行汇票、商业汇票）
短期融资券市场	1、最长期限不超过 365 天。 2、特点：①发行主体是企业法人，因此短期融资券具有促进储蓄向投资转化的融资功能。②具有债券性质，是发行企业的一项负债，必须还本付息。③限定在银行间债券市场发行和交易，向银行间市场机构投资者发行，因此对货币市场体系具有一定结构调整作用。④期限较短。 3、超短期融资券： 期限 ≤ 270 天 （特点：信息披露简洁、注册效率高、发行方式高效、资金使用灵活）
同业存单市场	1、指由银行业存款类金融机构法人在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证。（≤ 1 年） 2、特点：①投资和交易主体均为银行间市场成员。②市场化的定价原则。发行价格以市场化方式来确定，可按固定利率或浮动利率计息，并参考同期限 Shibor 定价。③发行方式标准化、透明化。电子化发行方式。④具有较好的二级市场流动性。

【考点三】资本市场及其构成

债券市场	特征：①偿还性：②流动性：③收益性：④优先受偿性		
股票市场	①普通股：有权参与投票决定公司的重大事务。如：参与董事会的选举、批准发行新股、修改公司章程以及采纳新的公司章程等，股利不固定。 ②优先股：指股东享有某些优先权利（如优先分配公司盈利和剩余财产）的股票。优先股股东享有公司的股息，但通常没有投票权。 ③根据是否在股票上标明金额：有面额股票与无面额股票。		
证券投资基金市场	分类	基金的运作方式	①开放式基金：基金规模不固定。 ②封闭式基金：基金规模固定不变。
		组织形态的不同	公司型基金和契约型基金
		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。 资产配置比例的不同：偏股型基金（股票：50%~70%，债券：20%~40%）、偏债型基金、股债平衡型基金（股票与债券：40%~60%）和灵活配置型基金
		投资理念的不同	主动型基金和被动型基金
		基金的资金来源和用途的不同	在岸基金、离岸基金
		募集方式不同	公募基金、私募基金
	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。	

【考点四】外汇交易方式

即期外汇交易	又称现汇交易，是指外汇买卖成交后，交易双方于当天或两个交易日内办理交割手续的一种交易行为。 【特点】市场容量大且交易活跃，报价容易、快捷且便于捕捉市场行情，买卖外汇入账快。
远期外汇交易	又称期汇交易，是指外汇买卖成交后，不立即进行交割，而是在未来的某个约定日期（至少是成交后第三个营业日以后）进行交割的一种交易方式。 【特点】价格（远期汇率）固定、数量固定、交割期限固定。
掉期交易	掉期交易实际上由两笔外汇交易组成，一笔即期外汇交易，一笔远期外汇交易，两笔外汇交易的币种相同、金额相等、买卖方向相反、交割期限不同。
外汇期货交易	①合约内容标准化；②交易价格具有竞争性；③交易按照一定的规则进行；④合约一般通过对冲完成交割，很少实际交割。
外汇期权交易	在外汇期权合约期内，当行市有利时，期权买方有权执行期权，买进或卖出约定的外汇资产；当行市不利时，期权买方可以放弃买卖该种外汇资产，不执行期权。
外汇互换交易	外汇互换的基础是比较优势原理。

【考点五】金融衍生品市场概述

概念	金融衍生品 / 金融衍生工具：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。
特征	（1）跨期性。（2）杠杆性。（3）联动性。（4）高风险性。（5）零和性，
市场的交易机制	（1）套期保值者 / 风险对冲者；（2）投机者；（3）套利者；（4）经纪人
金融衍生品的功能	（1）套期保值；（2）价格发现；（3）投机套利；（4）减低融资成本

第七章 金融资产定价

【考点一】风险溢价

含义	风险资产的预期收益率与无风险利率之间的差值被称为风险溢价，
无风险利率	国库券的收益率、Shibor 等，
超额收益率	指风险资产每一期超过无风险利率的收益率，
夏普比率	$SR_i = (E(r_i) - r_f) / \sigma_i$ SR_i 为资产 i 的夏普比率， $E(r_i)$ 为资产 i 的预期收益率， r_f 为无风险利率， σ_i 为资产 i 收益率的标准差。

【考点二】有效边界的特点

- ①有效边界是一条向右上方倾斜的曲线，反映了“高风险、高收益”的原则；
- ②有效边界是一条向上凸的曲线；
- ③有效边界曲线上不可能有凹陷的地方。

【考点三】资本资产定价模型

投资者行为方面的假设：

- 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——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。

假设 市场结构方面的假设：

- 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，

$$E(r_p) = r_f + \beta_p \times [E(r_M) - r_f] \quad \beta_p \text{ 通常被称为证券组合 } P \text{ 的贝塔系数，}$$

【考点四】债券估值

收入资本化法	P 为债券的价格， T 为债券的期数， C_t 为该债券对应的未来第 t 期的现金流， i 为资本化过程的贴现率。
零息债券	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。
固定利息债券	c 表示债券每一期的利息。
永续债券	

【考点五】股票估值

现值估值模型	股息贴现模型、公司自由现金流模型、股权自由现金流模型
财务倍数模型	市盈率、市净率、市现率、市销率

【考点六】金融远期

无收益资产远期价格	F ：远期价格； S ：标的资产在 t 时的价格； r ：无风险连续复利； T ：到期时间
支付已知现金收益资产的远期价格	I ： $[t, T]$ 时间段内持有资产获得现金收益的折现值
支付已知收益率资产的远期价格	q ：标的资产的红利率

【考点七】金融期权

价值结构	内在价值	(1) 看涨期权，内在价值 = 标的资产现价 - 执行价格； (2) 看跌期权，内在价值 = 执行价格 - 标的资产现价。
	时间价值	(1) 期限越长，基础资产价格发生变化的可能性越大，期权的时间价值越大。 (2) 在执行价格既定时，期权费大小与期权的期限长短成正比。一旦到达到期日，期权的时间价值将为零。

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；
---------------	--

第八章 公司治理与风险管理

【考点一】公司治理模式

血缘关系至上的家族模式	家族模式是指公司的所有权与经营权未分离或者未完全分离，主要集中于一个人或者一个以血缘、亲缘等为纽带的家族，由个人或者家族成员拥有和配置企业控制权的公司治理模式。 该模式的优点：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。 该模式的缺点：权力集中，往往形成家长式独裁管理，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	英美模式又称为市场主导型公司治理模式。该模式遵循决策、执行、监督三权分立的框架，股东会下只设董事会，通过独立董事行使监督权，公司一般通过章程来限定公司不同机构的权力并规范它们之间的关系。 该模式的优点：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。 该模式的缺点：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。
利益相关者至上的德日模式	德日模式又称为内部控制模式、大陆模式。该模式将公司的决策、执行、监督权力和职能分开，通过设置股东会、董事会、监事会以及利益相关者参与公司治理的机制，体现制衡分权的管理原则。 该模式的优点：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。 该模式的缺点：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	《公司法》规定了有限责任公司和股份有限公司两种组织形式，在借鉴英美模式、德日模式的基础上，确立了以股东会、董事会、监事会和高管层为主体的“三会一层”的公司治理架构。 该模式的优点表现为： (1) 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； (2) 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； (3) 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。 该模式的缺点表现为： (1) 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； (2) 监事会职能较为弱化，独立董事独立性大多不强； (3) 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。

【考点二】股东会、董事会、监事会职权

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。
董事会的职权	①召集股东会会议，并向股东会报告工作； ②执行股东会的决议； ③决定公司的经营计划和投资方案； ④制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案； ⑤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； ⑥制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案； ⑦决定公司内部管理机构的设置； ⑧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； ⑨制定公司的基本管理制度。
监事会的职权	①检查公司财务； ②对董事、高级管理人员执行职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出解任的建议； ③当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正； ④提议召开临时股东会会议，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议； ⑤向股东会会议提出提案； ⑥依照《公司法》第一百八十九条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

【考点三】金融风险管理

分类	按金融风险的驱动因素分类：信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、法律风险与合规风险、国别风险、战略风险和声誉风险
策略	(1) 风险预防；(2) 风险分散；(3) 风险转移；(4) 风险对冲；(5) 风险抑制； (6) 风险补偿
流程	风险识别→风险计量→风险监测 / 报告→风险控制 / 缓释

【考点四】信用风险的管理

机制管理	(1) 审贷分离机制。(2) 授权管理机制。(3) 额度管理机制。
过程管理	(1) 事前管理：贷款审查与决策阶段 分析借款人的信用状况： 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） (2) 事中管理：贷款的发放与回收阶段。 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) 事后管理：贷款完全回收以后。 在此阶段，商业银行要回顾与反思贷款过程中的经验教训，固化经验，融入制度，形成长效机制；吸取教训，亡羊补牢，填补和加强制度中的空白点和薄弱环节。
风险控制方法	(1) 信用风险缓释；(2) 信用风险转移

【考点五】市场风险的管理

控制	限额管理	(1) 交易限额：对总交易头寸或净交易头寸设定的限额。
		(2) 风险限额：即对按照一定的计量方法所计量的市场风险设定的限额。
		(3) 止损限额：即允许的最大损失额。
		(4) 敏感度限额：即保持其他条件不变的前提下，对单个市场风险要素（利率、汇率、股票价格和商品价格）的微小变化对金融工具和资产组合收益或经济价值影响程度所设定的限额。
	市场风险对冲	(1) 表内对冲：通过资产负债结构的有效搭配，使金融机构处于风险免疫状态（表内套期保值）。
		(2) 表外对冲：利用金融衍生品对冲。
	经济资本配置	(1) 自上而下法：通常用于制定市场风险管理战略规划。
		(2) 自下而上法：通常用于当期绩效考核。
管理	利率风险	①选择有利的利率；②调整借贷期限；③缺口管理；④久期管理；⑤利用利率衍生品交易。
	汇率风险	①选择有利的货币；②提前或推迟收付外币；③进行结构性套期保值；④做远期外汇交易；⑤做货币衍生产品交易。

第九章 货币供求与货币均衡

【考点一】货币数量论的货币需求理论

费雪方程式	1、费雪方程式：MV=PT （美国经济学家费雪《货币购买力》） P：平均价格水平；T：商品和劳务的交易量；V：货币流通速度； M：一定时期内流通货币的平均数量。 表明：在交易中发生的货币支付总额（等于货币存量乘以它的流通速度，即 MV） 等于被交易的商品和服务总价值（即 PT） $P=MV/T$
剑桥方程式	剑桥方程式：Md=kPY 即：名义货币需求 = 以货币形式保存的财富占名义总收入的比例 × 价格 × 总收入 Md：名义货币需求；Y：总收入，P：价格水平，k：以货币形式拥有的财富占名义总收入的比例。
差异	(1) 对货币需求分析的侧重点不同。 费雪方程式：强调货币的交易媒介的功能，侧重于考查支撑社会商品和服务的交易量。 剑桥方程式：货币作为财富的持有形式。 (2) 费雪方程式：把货币需求和支出流量联系在一起，重视货币支出的数量和速度，侧重于货币流量分析；剑桥方程式：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。 (3) 两个方程式对货币需求的分析角度和所强调的决定货币需求因素有所不同。 费雪方程式：对货币需求的宏观分析，是从宏观角度用货币数量的变动来解释价格。 而剑桥方程式：微观角度进行分析认为人们对保有货币有一个满足程度的问题。

【考点二】马克思的货币需求理论

商品流通决定货币流通，执行流通手段的货币需求量取决于一定时期内待售商品价格总额和货币流通速度。

$$M = PQ / V$$

M 为一定时期内流通中所需的货币量，P 是商品价格，Q 是待售商品总量，V 是单位货币在一定时期内的平均周转次数。

在一定时期内，V 不变的条件下，执行流通手段职能的货币需求量取决于该时期待售商品价格总额。
支付手段的实现也会引起对货币需求量的增加，即一定时期内货币需求量是由货币的流通手段和支付手段共同构成的。

这一货币流通规律不仅适用于金属货币，也适应于纸币等信用货币。

【考点三】货币供给

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（法定准备金和超额准备金）】 典型特征：能随时转化为存款准备金。 (2) 基础货币量、银行存款与其准备金的比率，存款与通货的比率都会引起货币存量的同方向变化。 (3) 基础货币 B 包括流通中现金 C 和准备金 R，而后者又包括活期存款准备金 R_r、定期存款准备金 R_t 和超额准备金 R_e。 $B = C + R_r + R_t + R_e$
我国的货币层次划分	M0 = 流通中的现金； M1 = M0 + 单位活期存款； M2 = M1 + 储蓄存款 + 单位定期存款 + 单位其他存款； M3 = M2 + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让定期存单等
存款创造	存款乘数 (1/r)：法定准备金率的倒数。 存款创造的实现基于两个假设：部分准备金制度；非现金结算制度。
货币乘数	(1) 现代信用制度下货币供应量的决定因素主要有： ①基础货币 (MB)，②货币乘数 (m)。 $M_s = m \cdot MB$ 即货币供应量 = 货币乘数 × 基础货币 (2) 货币乘数 m：指在货币供给过程中，中央银行的基础货币供给量与社会货币最终形成量之间的扩张倍数。 $c=C/D$ 现金漏损率 = 流通中的现金 / 存款 $e=ER/D$ 超额存款准备金率 = 超额存款准备金 / 存款 $r=RR/D$ 法定存款准备金率 = 法定存款准备金 / 存款 MB 基础货币 = C 现金漏损 + RR 存款准备金 + ER 超额存款准备金

【考点四】货币均衡的含义及实现机制

IS 曲线	产品市场均衡（经济均衡），$S = I$。 (1) 经济活动位于 IS 曲线右边，超额的产品供给。 (2) 经济活动位于 IS 曲线左边，超额的产品需求。
LM 曲线	货币市场均衡，$L = M$。 (1) 位于 LM 左边区域，表示超额的货币供应。 (2) 位于 LM 右边区域，表示超额的货币需求。
货币均衡的实现机制：（1）健全的利率机制：最主要的实现机制。（2）发达的金融市场。（3）有效的央行调控机制。	

【考点五】通货膨胀的类型

类型	按程度	(1) 爬行式：指一般物价水平年平均上涨率不超过 3% ，并且在经济生活中没有形成通货膨胀的预期。 (2) 温和式：一般物价水平上涨比爬行式高，一般为 3%-10%，但发展速度不是很快。 (3) 奔腾式：一般物价水平年平均上涨率在 10% 以上，且发展速度很快。 (3) 恶性：又称超级通货膨胀，物价上升特别猛烈，且呈加速趋势。此时，货币已完全丧失了价值贮藏功能，部分地丧失了交易媒介功能。
	按成因	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
成因	需求拉上	当经济中需求的扩张超出总供给的增长时，过度需求就会拉动价格总水平持续上涨，即“太多的货币追求太少的商品”，从而引起通货膨胀。
	成本推进	①该理论认为，通货膨胀的根源并非总需求过度，而是由于总供给方面生产成本上升所引起。 ②促使产品成本上升的原因： 工会推动的“工资推进型通货膨胀”：工资和物价螺旋上升的通货膨胀。 垄断企业推动的“利润推进型通货膨胀”：垄断企业为保证实现其利润目标而操纵市场、人为抬高产品价格而引起的通货膨胀。 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。
	供求混合作用	现实生活中，需求拉上的作用与成本推进的作用常常是混合在一起的。因此，人们将这种总供给和总需求共同作用情况下的通货膨胀称为供求混合推进型通货膨胀。
	经济结构变化	由于不同国家的经济部门结构的某些特点，当一些产业 / 部门在需求或成本方面发生变动时，会通过部门间的相互看齐过程而影响其他部门，从而导致一般物价水平的上升。这被称为结构型通货膨胀。
治理对策	紧缩总需求	(1) 紧缩性的财政政策：①减少政府支出。（购买性支出、转移性支出）。②增加税收。 (2) 紧缩性的货币政策：①提高法定存款准备金率。②提高再贴现率。③公开市场卖出业务。 ④直接提高利率。
	增加供给	①减税（降边际税率）。②削减社会福利开支。③适当增加货币供给，发展生产。④精简规章制度。
	紧缩性的收入政策	收入政策应被称为“工资——价格政策”。主要针对成本推动型通货膨胀，通过对工资和物价上涨进行直接干预来降低通货膨胀。 (1) 工资—物价指导线：政府根据长期劳动生产率的平均增长率来确定工资和物价的增长标准，并要求各部门将工资—物价的增长控制在这一标准之内。 (2) 以税收为基础的收入政策：政府规定一个恰当的物价和工资增长率，然后运用税收的方式来处罚物价和工资超过恰当增长长度的企业和个人。 (3) 工资—价格管制及冻结：政府颁布法令强行规定工资、物价的上漲幅度，甚至在某些时候暂时将工资和物价加以冻结。这种严厉的管制措施一般在战争时期比较常见。
	其他治理措施	(1) 收入指数化（弗里德曼）：降低通货膨胀在收入分配上的影响。 (2) 币制改革：目的在于增强社会公众对本位币的信心，货币能够重新发挥正常作用。它一般是针对恶性通货膨胀而采取的。

第十章 开放经济均衡

【考点一】国际收支不均衡的调节

宏观 经济 政策	财政政策 (调节经常项目收支)	(1) 需求效应（国际收支逆差，紧缩性财政政策→进口需求↓）； (2) 价格效应（国际收支逆差，紧缩性财政政策→价格↓→出口↑、进口↓）。
	货币政策 调节经常项目收支、 资本项目收支	(1) 需求效应（国际收支逆差，紧缩性货币政策→进口需求↓）； (2) 价格效应（国际收支逆差，紧缩性货币政策→价格↓→出口↑、进口↓）； (3) 利率效应（国际收支逆差，紧缩性货币政策→利率↑→资本流入↑、资本流出↓）。
	汇率政策 调节经常项目收支	(1) 国际收支逆差：本币法定贬值或贬值的政策。 (2) 国际收支顺差：本币法定升值或升值的政策。
	贸易政策	当一国出现国际收支逆差时，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。具体来说，可以对本国出口商品实行出口退税和出口补贴的政策，对进口商品采取提高进口关税、设置进口配额的政策，鼓励出口限制进口，进而改善国际收支逆差的不利局面。但这一政策也有不足，一是容易招致贸易伙伴的不满，二是容易造成本国产业结构扭曲。

【考点二】国际储备

构成	国际储备包括黄金储备、外汇储备、在国际货币基金组织的储备头寸和特别提款权。
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
经验指标	①国际储备额与国民生产总值之比，一般为 10% ②国际储备额与外债总额之比，一般为 30%-50% ③国际储备额与进口额之比，一般为 25%；如果按月来计量，国际储备额应能满足 3 个月的进口需求。

【考点三】国际资本流动的影响

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
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；2、可能引发资本输入国债务危机
短期资本流动的经济效应	1、有利于国际贸易顺利进行；2、对各国国际收支产生影响； 3、加剧国际金融市场动荡

【考点四】外债管理

总量管理	(1) $\text{负债率} = \text{当年末清偿外债余额} / \text{当年国内生产总值} \times 100\%$ (20%) (2) $\text{债务率} = \text{当年末清偿外债余额} / \text{当年货物和服务出口总额} \times 100\%$ (100%) (3) $\text{偿债率} = \text{当年外债还本付息总额} / \text{当年货物和服务出口总额} \times 100\%$ (20%) (4) $\text{短期债务率} = \text{短期外债余额} / \text{当年末清偿外债余额} \times 100\%$ (25%)
结构管理	①外债种类结构的优化；②外债期限结构的优化；③外债利率结构的优化；④外币种结构的优化；⑤外债国别结构的优化；⑥外债投向结构的优化。

第十一章 中央银行与金融调控

【考点一】中央银行的职能和业务

职 能	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。
	银行的银行	①集中保管存款准备金。②充当最后贷款人。（票据再贴现、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
	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经营管理国家储备。 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，为国家经济政策的制定提供各种资料、数据和方案等。
	管理金融的 银行	①制定和实施货币政策，在稳定货币的前提下促进经济增长。 ②作为国家的最高金融管理机构，执行相关金融行政管理职能，拟订银行业、保险业重要法律法规草案和审慎监管基本制度。 ③作为管理者和重要参与者，管理境内金融市场，确保资金往来合法；运用货币政策工具，影响金融市场利率和融资成本，调节资金供求关系。 ④建立宏观审慎政策框架，强化金融运行宏观审慎管理；健全金融风险防范、化解和处置机制，维护金融稳定，保障国家金融安全，促进经济社会健康发展。
业 务	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。
	资产业务	(1) 贷款。贷款对象是：商业银行、政府。(2) 再贴现。(3) 证券买卖。 (4) 管理国际储备。(5) 其他资产业务。
	中间业务	(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。

【考点二】货币政策的目标与工具

- 1、货币政策最终目标体系：物价稳定、充分就业、经济增长、国际收支平衡
- 2、货币政策工具：一般性货币政策（三大法宝）

存款准备金政策	1、作用途径：①对货币乘数的影响。（反向作用）②对超额准备金的影响。（反向作用）③宣示效果。 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。 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政策效果在很大程度上受超额准备金的影响。
再贴现	1、作用途径：①借款成本效果。②宣示效果。③结构调节效果。 2、优点：①有利于中央银行发挥最后贷款人的作用； ②比存款准备金政策的调节更机动、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。 3、缺点：再贴现的主动权在商业银行，而不在中央银行。
公开市场操作	1、作用途径：①通过影响利率来影响经济。②通过影响银行存款准备金来影响经济。 2、优点：①主动权在中央银行，不像再贴现那样被动；②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；③中央银行买卖证券可同时交叉进行，故很容易逆向修正货币政策，可以连续进行，能补充存款准备金、再贴现这两个非连续性政策工具实施前后的效果不足；④根据证券市场供求波动，主动买卖证券，可以起稳定证券市场的作用。 4、缺点：①从政策实施到影响最终目标，时滞较长；②干扰其实施效果的因素比存款准备金率、再贴现多，往往带来政策效果的不确定性。

3、其他货币政策工具

选择性货币政策工具	①消费者信用控制；②不动产信用控制；③优惠利率。
直接信用控制	①贷款限额；②利率限制；③流动性比率；④直接干预。
间接信用指导	①道义劝告；②窗口指导。

第十二章 金融监管

【考点一】巴塞尔协议

巴塞尔协议 I	(1) 监管资本：核心资本和附属资本 (2) 最低资本充足率要求：核心资本充足率≥ 4%；总资本充足率≥ 8%
巴塞尔协议 II	三大支柱：（1）最低资本要求：最低资本充足率 8%，核心资本充足率≥ 4%。 (2) 监管部门监督检查；（3）市场约束。
巴塞尔协议 III	一级资本充足率≥ 6%；普通股最低比例≥ 4.5%；最低资本充足率≥ 8%；逆周期资本缓冲 0~2.5%；资本充足率 + 资本缓冲比率 10.5%

【考点二】银行业监管的主要内容

1、市场准入监管：（1）审批注册机构。（2）审批注册资本。（3）审批董事和高级管理人员的任职资格。

(4) 审批业务范围。

2、市场运营监管：

资本充足性	(1) 最低资本要求：核心一级资本充足率 $\geq 5\%$ ，一级资本充足率 $\geq 6\%$ ，资本充足率 $\geq 8\%$ 。 (2) 储备资本要求：风险加权资产的 2.5%，由核心一级资本来满足。 (3) 逆周期资本要求：由核心一级资本来满足。(4) 系统重要性银行附加资本要求：由核心一级资本来满足。(5) 商业银行杠杆率不得低于 4%。
资产安全性	国际上通常将贷款分为五类：即正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款、损失贷款。一般后三类贷款为不良贷款。 (1) 不良资产率，即不良资产与资产总额之比，不得高于 4%。 (2) 不良贷款率，即不良贷款与贷款总额之比，不得高于 5%。 (3) 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%。 (4) 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%。 (5) 全部关联度，即全部关联授信与资本净额之比，不应高于 50%。 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% 这两项标准中的较高者为商业银行贷款损失准备的监管标准。
流动适度性	流动性风险指标：流动性覆盖率、净稳定资金比例、流动性匹配率、优质流动性资产充足率($\geq 100\%$)，以及流动性比例(应当 $\geq 25\%$)，另外还有存贷比等监测指标。
收益合理性	/
内控有效性	/

3、处置倒闭银行的措施：收购或兼并、依法清算

4、银行业监管的基本方法（三驾马车）：市场准入、非现场监管和现场检查（常规检查、临时检查和稽核调查。其内容主要包括合规性检查和风险性检查两大方面。）