

金融学考点归纳总结（提高巩固篇）归纳讲义

金融市场与金融工具

1、**金融市场**：各种金融交易及资金融通关系的总和

2、金融市场的构成要素：

（1）**金融市场主体**（家庭、企业、政府、金融机构、中央银行及监管机构）

（2）**金融市场客体**：金融工具，市场上的交易对象或交易标的物

金融工具**按期限分**：货币市场和资本市场工具

按性质分：债权凭证与所有权凭证

按与实际金融活动的关系分：原生金融工具和衍生金融工具

金融工具的**性质**：期限性、流动性、收益性、风险性

（3）**金融市场中介**

（4）**金融市场价格**

3、**金融市场的类型**

按交易标的物分：货币市场、资本市场、外汇市场、衍生品市场、保险市场和黄金市场等

按交易中介划分：直接金融市场和间接金融市场

按交易程序划分：发行市场和流通市场

按有无固定市场划分：有形市场和无形市场

按本原和从属关系划分：传统金融市场和金融衍生品市场

按地域范围划分：国内金融市场和国际金融市场

4、**金融市场的功能**：

资金积聚功能、财富功能、风险分散功能、交易功能、资源配置功能、反映功能、宏观调控功能

5、**货币市场**：交易期限在一年以内，以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的交易市场。

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、大额可转让定期存单市场。

货币市场中交易的金融工具具有期限短、流动性高、对利率敏感等特点，具有“准货币”特征

6、**资本市场**：融资期限在一年以上的长期资金交易市场，交易对象主要是政府中长期公债、公司债券和股票等**有价证券**以及**中长期贷款**。

包括：股票市场、债券市场和投资基金市场

7、 **债券按发行主体分：**政府债券、公司债券和金融债券

按偿还期限：短期债券、中期债券和长期债券

按利率：固定利率债券和浮动利率债券

按利息支付方式：付息债券、一次还本付息债券、贴现债券和零息债券

按性质：信用债券、抵押债券、担保债券

债券的特性：偿还性、流动性、收益性、安全性

8、 **外汇交易类型：**即期外汇交易、远期外汇交易和掉期交易

9、 **金融衍生品：**从原生性金融工具派生出来的金融工具。

主要金融衍生品：金融远期、金融期货、金融期权、金融互换和信用衍生品

特征：杠杆比例高、定价复杂、高风险性、全球化程度高

交易主体：套期保值者、投机者、套利者和经纪人

10、 **我国金融市场包括：**货币、资本、外汇、金融衍生品

存在问题：金融市场规模小、间接融资比重过高、货币市场发展滞后

我国货币市场包括：同业拆借、回购协议、商业票据

我国资本市场：债券、股票、投资基金

11、 2005年7月21日，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度

利率与金融资产定价

1、 债权工具的到期期限相同但利率却不同的现象称为**利率风险结构**。原因：违约风险、流动性和所得税（有免税特征的债券利率低）

2、 随着利率水平的上升，长期收益与短期收益之差将减少或变成负值。平均利率水平较高时，收益曲线为水平的；当利率较低时，收益率曲线通常较陡

3、 利率决定理论

（1） **古典利率理论：**社会存在一个单一的利率水平，使经济体系处于充分就业的均衡状态，不受任何货币数量变动的影响。属于“纯实物分析”

（2） **流动性偏好理论：**货币供给独立于利率的变动，为一垂线。

货币需求取决于公众的流动性偏好，流动性偏好的动机包括**交易动机、预防动机和投机动机**

当利率下降到某一水平，市场就会产生未来利率上升的预期，这样，货币的投机需求就会达到无穷大，这时，无论中央银行提供多少货币，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，即所谓“**流动性陷阱**”，此时货币政策无效，只能依靠财政政策。“**纯货币分析**”

（3） **可贷资金利率理论：**认为利率由可贷资金的供求决定，取决于商品市场和货币市场的共同均衡

4、 到期收益率

（1） 零息债券的到期收益率

（2） 付息债券的到期收益率

（3） 永久债券的到期收益率

债券的市场价格与到期收益率成反向变化。当市场利率上升，到期收益率低于市场利率的债券将会被抛售，引起债券价格的下降，直到其到期收益率等于市场利率。债券的价格随市场利率的上升而下

5、 $\text{实际收益率} = \text{名义收益率} - \text{通货膨胀}$ ， $\text{本期收益率} = \text{年利息总额} / \text{本期市场价格}$

6、 $\text{持有期收益率} = \frac{(\text{债券的卖出价格} - \text{买入价格}) / \text{买入卖出时间} + \text{年利息}}{\text{买入价格}}$

7、 债券定价

（1） 到期一次还本付息债券定价

（2） 分期付息到期归还本债券定价

如市场利率（或债券预期收益率）高于债券收益率（息票利率）时，债券的市场价格（购买价）低于债券面值，即债券为折价发行

8、 $\text{股票价格} = \text{预期股息收入} / \text{市场利率}$ ， $\text{市盈率} = \text{股票价格} / \text{每股税后盈利}$

9、 资产定价理论

（1） 有效市场理论：研究信息对证券价格的影响，如果资产价格反映了所能获得的全部信息，那么，该资本

市场是有效率的。分弱式/半强式/强式有效市场

(2) 资本资产定价理论：单个证券的预期收益率等于“无风险资产的收益率”和“市场组合的风险收益

(3) **资本资产定价模型**：市场投资组合预期收益率 E_i -无风险收益率 $r_f = (E_m - r_f) * \beta$

(4) 系统风险和非系统风险

10. 布莱克-斯科尔斯**模型假设**：1. 无风险利率为常数 2. 不存在无风险套利 3. 到期前不支付股息红利 4. 市场连续 5. 价格波动为常数 6. 遵循几何模型

B-S 欧式期权的价格**五因素**：股票市场价格、期权执行价格、到期时间、无风险利率、股票波动率

11. 我国利率市场化改革的思路：先放开货币市场和债券市场利率，再逐步推进存、贷款利率的市场化。其中存、贷款利率市场化按照“先外币、后本币；先贷款、后存款；先长期、大额，后短期、小额”的顺序

12、2004 年 10 月，贷款取消封顶；下浮的幅度为基准利率的 0.9 倍。存款利率可以下浮，下不设底。2008 年 10 月，商业性个人住房贷款利率下限扩大到基准利率的 0.7 倍

13、推进利率市场化改革的条件

(5) 营造公平的市场竞争环境

(6) 推动整个金融产品与服务价格体系的市场化

(7) 完善货币政策的传导机制

金融机构与金融制度

1、 直接融资领域中金融机构职能：充当投资者和筹资者之间的经纪人

间接融资领域中金融机构职能：作为资金余缺双方进行货币借贷交易的媒介

2、 **金融机构的职能**：信用中介、支付中介、将货币收入和储蓄转化为资本、创造信用工具、金融服务

3、 金融机构的种类

(1) 融资方式：直接金融机构与间接金融机构

(2) 金融活动目的：金融调控监管机构与金融运行机构

(3) 业务特征：银行与非银行金融机构

(4) 政策性金融机构与商业性金融机构

(5) 其他种类

4、 现代金融机构体系以中央银行为核心，以经营信贷业务为主的银行和提供各类融资服务的非银行金融机构，以及相关金融监管机构共同构成的系统

(1) 存款性金融机构：商业银行、储蓄银行、信用合作社

(2) 投资性金融机构：投资银行、投资基金

(3) 契约性金融机构：保险公司、养老基金和退休基金

(4) 政策性金融机构：经济开发政策性金融机构、农业政策性金融机构、进出口政策性金融机构、住房政策性金融机构

5、 **金融制度包括**：金融中介机构、金融市场和金融监管制度

6、 中央银行的**组织形式**：一元式中央银行制度、二元式中央银行制度、跨国的中央银行制度、准中央银行制度

7、 中央银行的资本构成：全部资本为国家所有的资本结构、国家和民间股份混合所有的所有的资本结构、全部资本非国家所有的资本结构、无资本金的资本结构、资本为多国共有的资本结构

8、 **商业银行组织制度**：单一银行制度、分支银行制度、持股公司制度（某集团成立持股公司，收购若干银行）、连锁银行制度（两家以上银行由一人或一集团以购买股票形式）

9、 商业银行业务经营制度：分业经营银行制度、综合性银行制度

10、政策性金融机构的**职能**：倡导性职能、选择性职能、补充性职能、服务性职

政策性金融机构的**经营原则**：政策性原则、安全性原则、保本微利原则

11、**金融监管制度**：集中统一的监管体制、分业监管体制、不完全集中统一的监管体制（巴西牵头，澳洲双峰）

12、我国金融中介机构包括：商业银行、政策性银行、证券机构、保险公司、金融资产管理公司、农村信用社、信托投资公司、财务公司、金融租赁公司和小额贷款公司

商业银行体系分：国家控股的四大商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村银行机构、中国邮政储蓄银行、外资商业银行

政策性银行：国家开发银行（分软贷款和硬贷款）、中国进出口银行、中国农业发展银行

证券机构：证券公司、证券交易所、证券登记结算公司

其他金融机构：金融资产管理公司、农村信用社、信托投资公司、财务公司、金融租赁公司和小额贷款公司

13、我国金融调控监管机构：中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局、国有重点金融机构监事会、金融机构行业自律组织（中国银行业协会、中国证券业协会、中国财务公司协会）

14、**金融资产管理公司：**政府出资解决银行业不良资产。

财务公司：企业集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构

小额贷款公司：不吸收公众存款，经营小额贷款。从银行融资不超过其资本净额的 50%

商业银行经营与管理

1、 商业银行的经营：商业银行对所开展的各种业务活动的组织和营销

商业银行的管理：商业银行对所开展的各种业务活动的控制与监督

2、 **商业银行经营与管理的原则：**安全性原则、流动性原则、盈利性原则。

2003 年 12 月 17 日，人大提出“银行业金融机构应当严格遵守审慎经营规则”

3、 商业银行**经营的核心：**市场营销。

商业银行经营的组织：业务运营

4、 负债经营：包括存款、同业拆借、向中央银行借款等，**最总要的是存款**

(1) 存款经营的基本内容

(2) 存款经营的影响因素：支付机制的创新、存款创造的调控、政府的监管措施

(3) 存款经营的衍生服务：现金管理

5、 **贷款经营**

(1) 选择贷款客户

(2) 培养贷款客户的战略

(3) 创造贷款新品种和进行合适的贷款结构安排

(4) 在贷款经营中推销银行的其他产品

6、 中间业务经营：5C 品格、偿还能力、资本、经营环境、担保品

7、 商业银行**资产负债管理理论**

(1) 资产管理理论：利润来源于资产业务，负债主要取决于客户的存款意愿，商业银行只能被动接受

(2) 负债管理理论：以负债为经营重点来保证流动性

(3) 资产负债管理理论：通过资产、负债结构的共同调整，协调资产、负债项目在利率、期限、风险和流动性方面的合理配置，以实现安全性、流动性、盈利性的最佳组合

8、 **商业银行管理：**资产负债管理、风险管理、财务管理、人力资源开发与管理

9、 资产负债管理的基本原理：规模对称原理、结构对称原理、速度对称原理、目标互补原理、利率管理原理、比例管理原理

10、资产负债管理的内容：

(1) 资产管理：准备金管理、贷款管理、证券投资

(2) 负债管理：资本管理、存款管理、借款人管理

11、资产负债管理办法缺口管理：久期管理、外汇敞口与敏感分析

12、**商业银行风险监管核心：**风险水平、风险迁徙、风险抵补

13、商业银行主要风险：

按风险产生的环境分：静态、动态

按风险产生的原因分：信用、流动性、利率、汇率、投资、国家、操作、法律

按“巴塞尔新资本协议”分：信用、市场、操作

我国商业银行风险管理：风险识别和认定、风险控制、不良资产经营管理与处置

国内银行资本充足率达 8%最低标准，核心资本充足率不低于 4%

12、财务管理的**核心**：基于价值的管理

财务管理的**目标**：银行价值最大化

财务管理的内容：资本金管理、成本、利润、财产财务报告

按“巴塞尔协议”银行总资本与加权风险总资产的比率不得低于 8%，附属资本最高不得核心资本的 100%

13、**成本管理原则**：成本最低化、全面成本管理、成本责任制、成本管理科学化

14、**商业银行利润总额**：营业利润、投资收益、营业外收支净额

15、**严密内控机制**：全面性原则、审慎性原则、有效性原则、独立性原则

投资银行业务与经营

1、投资银行：在资本市场上从事证券发行、承销、交易及相关的金融创新和开发等活动，为长期资金盈余者和短缺者双方提供资金融通服务的金融机构

2、投资银行的主要业务：证券发行与承销、证券经纪与交易、兼并收购、基金管理、风险投资、项目融资、金融衍生品创新与交易、财务顾问和投资咨询、资产证券化

3、**投资银行的业务特征**：专业性、广泛性、创新性

4、**投资银行的功能**：资金供求的媒介、证券市场的构造者、资源配置的优化者、产业集中的促进者

5、**证券承销的方式**：包销（承担销售和价格的全部风险）、尽力推销（代销。不承担发行风险）、余额包销（优先股后有剩余，承销商有义务全部买进剩余）

6、一般的股票 IPO（首次公开）发行定价方式：询价方式、竞价方式、固定价格方式和混合方式

7、**并购**：兼并与收购

兼并，至少一家企业法人资格消失

收购：企业控制权的转移，两者是各自独立的企业法人

并购完成有三种结果：吸收合并（ $A+B=A$ ）、新设合并（ $A+B=C$ ）、控股（A 控股 B，A、B 相互独立）

8、**并购的基本类型**

（1）横向并购、纵向并购与混合并购

（2）用现金购买资产、用现金购买股票、用股票购买资产和用股票交换股票

（3）善意收购（白衣骑士）和恶意收购（黑衣骑士）

（4）要约收购（持有 30% 的股份，恶意并购）与协议收购

（5）杠杆收购（金融信贷下的并购）与管理层收购

9、直接金融市场和间接金融市场的**差别**是中介机构在交易中的地位和性质

10、**相对估值法**：市盈率倍数，市净率倍数， $EV/EBIT$ 倍数估值

11、股票发行监督制度：审批制 注册制 核准制（我国）

12、**证券经济业务基本要素**：委托人 经纪商 交易场所 交易标的物

金融创新与发展

1、狭义：金融工具的创新

广义：包括金融工具、金融机构、金融市场以及金融制度的创新

2、金融创新的理论

（1）**西尔伯的约束诱致假说**：微观金融组织为了寻求利润的最大化，减轻外部对其造成的金融压制而采取的自卫行为，是在努力消除和减轻施加给微观金融企业的经营约束中，实现金融工具和金融交易的创新

（2）凯恩的“自由——管制”的博弈理论：相互独立的经济力量与政治力量不断斗争的过程和结果。“**创新——管制——再创新——再管制**”

（3）制度学派的金融创新理论：金融创新是一种与经济制度互相影响、互为因果的制度变革。**金融创新只能**

在受管制的市场经济中存在和发展，因为政府的管制和干预行为本身就暗含金融制度领域的创新

(4) 金融创新的交易成本理论（希克斯、尼汉斯）：**金融创新的支配因素是降低交易成本**

3、**金融创新的动因**：金融管制的放松、市场竞争日趋激烈、利润最大化的驱动、科学技术的进步

4、**金融创新的主要内容**

(1) 金融制度的创新：分业管理制度的改变、对商业银行与非银行金融机构实施不同管理制度的改变、金融市场准入制度趋向国民待遇，促使国际金融市场和跨国银行业务获得极大发展

(2) 金融业务的创新：

a. 负债业务的创新：改造传统业务，创设与拓展新型存款方式/创设新型存款账户/扩大借入款的范围与用途

b. 资产业务的创新：贷款结构的变化、贷款证券化、与市场利率密切联系的贷款形式不断推出、**贷款业务“表外化”**

c. 中间业务的创新：结算业务的创新、信托业务的创新、现金管理业务的创新、信息咨询方面的创新、自动化服务的创新

(3) 金融工具的创新：基本存款工具的创新、大额可转让定期存单、金融衍生工具的创新（远期合约、**金融期货**（标准化合约。风险转移和价格发现）、金融期权、**金融互换**（利率互换、货币、股票、交叉互换））

5、**金融深化**：金融体系的变化作用于经济体系程度的一种反映。**金融创新对金融深化的重要影响包括对货币化和信用化**。货币化是国民生产总值中货币交易总值所占的比例。货币化程度越高表明“自然经济”和“物物交换总值”的比重越低，经济的市场化程度越高

6、**金融深化的原因**：信息不对称（逆向选择、道德危害）、交易成本

7、**金融深化的表现**：**最直接表现是金融机构增加**。专业生产和销售信息的机构的建立、政府出面进行管理、金融中介的出现、限制条款、抵押和资本净

8、**金融抑制**：金融市场受到不适当的限制或干预时，各种类型的资金价格被扭曲。**对资金的价格——利率管制，对货币的价额——汇率管制**

金融管制：政府对金融业的利率、汇率、市场准入、经营范围和资本流动等方面进行严格限制

9、**金融自由化**：相对于实施金融管制而言，即放松或取消对金融业在利率、汇率、市场准入、经营范围、资本流动等方面的政策限制，完全交由市场去决定

金融自由化的条件：宏观经济稳定/财政纪律良好/法规、会计制度、管理体系完善/充分谨慎的商业银行监管/取消对金融体系歧视性的税负

金融约束：平均租金为银行创造特许权价值。

10、**金融深化与经济增长模型**

(1) 哈罗德——多马模型（**实物增长模型**）：经济增长依赖于资本的增长

储蓄率 S /资本产出率 v 是有保证的增长率，在充分就业条件下与自然增长率 n 相等。

(2) 托宾模型（**货币增长模型**）：由于通货膨胀政策有利于刺激投资，故有益于经济增长。由于投资和资本积累的出现，货币收益必然低于资本收益

(3) 麦金农和肖的模型（发展中国家）：认为金融抑制妨碍了储蓄投资的形成，造成资源配置的不合理从而阻碍了经济发展。解决之道是实行金融深化或金融自由化

11、**我国的金融创新**

(1) 金融管理制度的发展与创新

金融监管制度和模式的创新/对金融机构的管制有所放松、更趋于市场化

(2) 金融市场的发展与创新

票据市场、同业拆借市场、证券市场、黄金市场

(3) 金融交易技术的发展与创新

银行联行业务的创新、网络银行业务从无到有，迅速开展

(4) 金融业务与工具的创新

货币供求及其均衡

- 1、 货币需求：经济主体对执行流通手段和价值贮藏手段的货币的需求
- 2、 货币需求理论
 - (1) 马克思的货币需求理论：“货币必要量”，货币量取决于价格水平、进入流通的商品数量和货币流通速度
 - (2) **货币数量论的货币需求理论**：欧文·费雪的“交易方程式”，名义收入等于货币存量和流通速度的乘积 $PY=MV$ 。 V 和 y 长期看来不受 M 影响。费雪和剑桥对货币需求的侧重点不同，费雪注重货币交易手段，剑桥侧重作为一种资产。费雪（现金交易说）重视货币支出的数量和速度，剑桥（现金余额说）侧重用货币形式保有资产
 - (3) 凯恩斯的货币需求函数：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则取决于**利率水平**。**货币需求函数收入由收入和利率决定**。凯恩斯的货币需求函数非常重视利率的主导作用。“相机行事”
 - (4) 弗里德曼的货币需求函数（当代货币主义）：强调恒常收入对货币需求量的重要影响，利率的影响微不足道。货币需求量是稳定的，可以预测的。货币政策传导变量上选择货币供应量。“单一规则”（3）选择利率
- 3、 货币供给包括货币供给行为和货币供应量。
- 4、 **基础货币**：非公众持有通货和银行存款准备金之和。**存款准备金**：商业银行持有库存现金和央行法定存款准备金之和。
- 5、 **商业银行投放基础货币的渠道**：1、对商业银行的再贷款 2、收购金银、外汇等投放的资金 3、购买政府部门债券
- 6、 我国货币层次划分
$$M0 = \text{流通中现金}$$
$$M1 = M0 + \text{单位活期存款}$$
$$M2 = M1 + \text{个人储蓄存款} + \text{单位定期存款}$$
$$M3 = M2 + \text{商业票据} + \text{大额可转让定期存单}$$
- 7、 货币供应量决定因素：基础货币、货币乘数
- 8、 **存款最大扩张额=原始存款额/法定准备金+超额准备金+现金漏损率**
- 9、 影响货币供应量的因素：商业银行的信贷规模、财政支出、黄金外汇储备
- 10、**货币均衡的条件**：健全的利率机制、发达的金融市场、有效的中央银行调控机制。。。是否均衡取决于 1 国民收入等于国民支出、2 利率水平达到均衡。
- 11、商品市场均衡 IS 曲线，货币市场均衡 LM 曲线。IS-LM-BP 模型。
- 12、物价变动率是衡量货币是否均衡的主要标志

通货膨胀与通货紧缩

- 1、 通货膨胀：有效需求大于有效供给、物价持续上涨。一般物价水平在一段时期内的持续上涨并且超过一定幅度
- 2、 通货膨胀的类型
 - (1) 程度：爬行式 2%-3%、温和式、奔腾式（物价上涨率 2 位数以上）与恶性通货膨胀（货币丧失价值贮藏功能）
 - (2) 市场机制：公开型与隐蔽型（黑市、排队）
 - (3) 预期性与非预期性
 - (4) 成因：需求拉上、成本推进、结构型
- 3、 通货膨胀的成因
 - (1) 需求上拉：需求的扩张超过总供给的增长时，过度需求就会拉动价格总水平持续上涨，从而引起通货膨胀
 - (2) 成本推进：总供给方面生产成本上升所引起。成本上升原因：工会对工资成本的操纵能力、垄断性大公司对价格的操纵能力、汇率变动引起进出口产品和原材料成本上升
 - (3) 供求混合作用：总供给和总需求共同作用情况下的通货膨胀为供求混合推进型通货膨胀

- (4) 经济结构变化：结构型通货膨胀，由于不同国家的经济部门结构的某些特点当一些产业和部门在需求方面或成本方面发生变动时，往往会通过部门之间的相互看齐过程而影响到其他部门，从而导致一般物价水平的上升

具体分为：需求转移、部门差异、国际因素（北欧型通货膨胀，世界通货膨胀传递到小国的开放经济部门，进而带动不开放经济部门，最后导致总体价格水平上升

4、 **通货膨胀的成因**：财政原因（赤字）、信贷原因（过度货币供给）、其他原因

5、 通货膨胀对社会再生产的负面影响：不利于生产的正常发展、打乱了正常的商品流动秩序、是一种强制性的国民收入再分配、降低了人们的实际消费水平

6、 治理通货膨胀的对策

(1) 紧缩的需求政策：紧缩的财政、货币政策

(2) 积极的供给政策：减税、削减社会福利开支、适当增加货币供给、发展生产、精简规章制度

(3) **从严格的收入政策**：工资-物价指导线、以税收为基础的收入政策、工资-价格管制及冻结

(4) 其他治理措施：收入指数化、币制改革

7、 通货紧缩：商品和服务价格的普遍持续下跌，表明单位货币所代表的商品价值在增加，货币在不断地升值

8、 **通货紧缩的标志**：价格总水平持续下降、货币供应量持续下降、经济增长率持续下降

9、 **通货紧缩的成因**：货币紧缩、资产泡沫破灭、多种结构性因素、流动性陷阱

10、通货紧缩的危害：加速经济衰退、导致社会财富缩水、分配负面效应显现、可能引发银行危机（有利于债权人而有损于债务人，货币昂贵，借款人无力还款，银行倒闭）

11、治理通货紧缩的政策主张

(1) **凯恩斯主义的政策主张**：扩张性的货币政策、赤字财政政策。货币政策有局限性，存在流动性陷阱。以财政政策为主。货币政策为辅

(2) **货币主义的政策主张**：货币数量唯一支配作用，扩张性的财政政策如果没有相应的货币政策配合，只能产生“排挤效应”，不能产生“乘数效应”。货币政策最主要。

12、治理通货紧缩的政策措施：扩张性的财政政策、扩张性的货币政策、加快产业结构的调整、其他措施

中央银行与货币政策

1、 中央银行产生：1 商品经济的发展比较成熟，2 金融业的发展对此有客观需求 **中央银行独立性的内容**：建立独立的货币发行制度、稳定货币

独立制定实施货币政策

独立监管、调控整个金融体系和金融市场

2、 中央银行保持独立性遵循的原则

中央银行应以一国宏观经济目标为出发点制定货币政策，从事业务操作

中央银行应按照金融运行规律制定实施货币政策、规避政府短期行为的干扰

3、 **中央银行的职能**：

(1) 发行的银行：唯一货币发行机构

(2) 政府的银行：代理国库、对政府融通资金、代理政府金融事务、代表政府参加国际金融活动，进行金融事务的协调、磋商等。充当政府金融政策顾问

(3) 银行的银行：集中保管存款准备金、充当最后贷款人、主持全国银行间的清算业务、主持外汇头寸抛补业务

(4) 管理金融的银行：制定实施货币政策、制定颁布金融法规、管理境内金融市场

4、 中央银行资产：国外资产、贴现及放款、政府债券和财政借款、在途现金项目和其他资产

中央银行负债：通货发行、商业银行等金融机构存款、国库及公共机构存款、延期支付项目、其他负债

5、 **中央银行业务**

(1) 负债业务：货币发行、代理国库、集中存款准备金

(2) 资产业务：贷款、再贴现、证券买卖、国际储备、其他资产业务

- (3) 中间业务：集中办理票据交换、结清交换差额、办理异地资金转移
- 6、宏观调控是以中央银行或货币当局为主体，以货币政策为核心，借助于各种金融工具调节货币供给量或信用量，影响社会总需求进而实现社会总供求均衡，促进金融与经济协调稳定发展的机制与过程
- 7、货币政策：中央银行为实现特定的经济目标而采取的各种控制、调节货币供应量或信用量的方针、政策、措施的总称
- 8、货币政策的基本特征：货币政策是宏观经济政策、货币政策是调节社会总需求的政策、货币政策主要是间接调控政策、货币政策是长期连续的经济政策
- 10、货币政策的类型：扩张型货币政策、紧缩型货币政策、非调节型货币政策、调节型货币政策
- 11、金融宏观调控机制的构成要素
- (1) 调控主体：中央银行
 - (2) 调控工具：三大货币政策工具，法定存款准备金率、再贴现率、公开市场业务
 - (3) **操作目标**：超额存款准备金与基础货币
 - (4) **变换中介**：商业银行
 - (5) **中介指标**：货币供应量
 - (6) 调控受体：企业与居民户
- (7) 最终目标：总供求对比及相关四大政策目标，稳定币值、经济增长、充分就业、国际收支平衡
- (8) 反馈信号：市场利率与市场价格
- 12、货币政策最终目标：物价稳定、充分就业、经济增长、国际收支平衡
- 货币政策工具**：存款准备金政策（对货币乘数影响、对超额准备金影响、宣誓效果）、再贴现政策（对借款成本影响、宣誓效果、结构调节）、公开市场政策（通过利率影响经济、通过存款准备金影响经济）
- 13、其他货币政策工具
- (1) **选择性货币政策工具**：证券市场信用控制、消费者信用控制、不动产信用控制、优惠利率
 - (2) **直接信用控制的货币政策工具**：贷款限额、利率限额、流动性比率、直接干预
 - (3) **间接信用控制的货币政策工具**：道义劝告、窗口指导
- 14、货币政策传导机制的理论
- (1) 凯恩斯学派的货币政策传导机制理论：
传导机制发挥作用的关键是利率。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才能使投资、总支出和总收入发生变化。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。如果投资的利率弹性大，货币需求的利率弹性小，则增加货币供给所能导致的收入增长就会比较大
 - (2) 货币学派的货币政策传导机制理论
强调货币供应量变动直接影响名义国民收入。货币供应量超过了人们的意愿持有量，从而直接地影响到社会的支出和货币收入
- 15、货币政策中介目标：介于货币政策工具变量和货币政策目标变量之间的变量指标
- 货币政策中介目标的功能：测度功能、传导功能、缓冲功能
- 货币政策中介目标选择的标准：可测性、可控性、相关性
- 货币政策的中介目标：利率（不可测）、货币供应量（不相关）
- 16、货币政策的操作指标：近期目标，介于货币政策工具和中介目标之间
- 操作指标**：短期利率、银行体系的存款准备金和基础货币
- 17、货币政策工具、货币政策中介目标、货币政策最终目标三大基本要素构成了货币政策调控系统
- 18、**货币政策的效应**：货币政策数量效应、货币政策时滞效应（内部时滞、外部时滞）
- 19、我国货币政策目标：保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长。币值稳定涉及国内物价稳定和国际收支平衡，经济增长与充分就业是一致的
- 20、**我国货币政策工具**：存款准备金、再贴现与再贷款、公开市场操作、利率工具

1、 金融风险的类型

- (1) 信用风险：交易对方不守信用，如货币资金借贷中还款违约的风险
- (2) 市场风险：因金融市场价格发生意外变动，而蒙受经济损失。包括汇率风险、利率风险、投资风险
- (3) 流动性风险：金融机构所掌握的现金资产，以合理价格变现资产所获得的资金，或以合理成本所筹集的资金不足以满足即时支付的需要，从而导致违约或信誉下降，蒙受财务损失
- (4) 操作风险：因内部控制的缺失或疏忽、系统的错误等，而蒙受经济损失的可能性。操作性杠杆风险和操作性失误风险
- (5) 法律风险与合规风险
- (6) 国家风险：与国际经济金融交易伴生。本国居民在他国的损失可能
- (7) 声誉风险：金融机构因受公众的负面评价，流失客户
- (8) 系统风险：金融结构或交易所系统瘫痪等

2、 中国银监会认为商业银行内部控制的要素：内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、监督评价与纠正、信息交流与反馈

3、 金融风险管理的流程：风险识别、风险评估、风险分类、风险控制、风险监控、风险报告

4、 信用风险的管理：机制管理（审贷分离、授权管理、额度管理）、过程管理、事后管理

5、 市场风险的管理：

- (1) **利率风险的管理**：选择有利的利率、调整借贷期限、缺口管理、持续期管理、利用利率衍生产品交易
- (2) **汇率风险的管理**：选择有利的货币、提前或推迟收付外币、进行结构性套期保值、做远期外汇交易、做货币衍生产品交易
- (3) **投资风险管理**：股票投资风险和金融衍生品投资风险

6、 操作风险的管理：制度管理、信息系统管理、流程观、职员管理、风险转移

7、 其他风险的管理：流动性风险的管理、法律风险与合规风险的管理、国家风险的管理、声誉风险的管理

8、 “巴塞尔新资本协议”内容的三大支柱：最低资本要求、监管方式与监管重点、市场约束

9、 金融危机的类型

- (1) 货币危机、银行危机、外债危机与系统性金融危机
- (2) 本土性金融危机、区域性金融危机与全球性金融危机

10、金融危机的成因

(1) 内部性因素

金融因素：金融结构失衡、金融机构经营管理不当、金融市场的过度投机、金融监管缺失或不到位

经济因素：经济发展战略或模式失当、经济结构失衡、经济增长过热、经济危机

预期因素：人们或投机者的预期恶化、信心缺失

- (2) 外部性因素：国际游资的冲击、国际市场的变化、他国危机的传染

11、金融危机的管理：宏观审慎监管体系的构建、金融安全网的构建、金融危机管理的国际协调与合作

金融监管及其协调

1、金融监管：金融监管机构通过制定市场准入、风险监管和市场退出等标准，对金融机构的经营行为实施有效约束，确保金融机构和金融体系的安全稳健运行

2、金融监管的目标

- (1) 实现金融业经营活动与国家金融货币政策的统一
- (2) 减少金融风险，确保经营的安全
- (3) 实现公平有效的竞争，促进金融业的健康发展

3、金融监管的基本原则：监管主体独立性原则、依法监管原则、外部监管与自律并重原则、安全稳健与经营效率结合原则、适度竞争原则、统一性原则

4、金融监管的理论

- (1) 公共利益论：监管是政府对公众要求纠正某些社会个体和社会组织的不公正、不公平和无效率或低效率的一种回报

(2) 特殊利益论：政府在实行管制的过程中为特殊利益集团所“俘虏”了

(3) 社会选择论：是否应该管制，对什么进行管制，如何进行管制等，都属于公共选择问题

5、我国金融监管的发展：1984 年以前大一统，1983 年 9 月，确立了中国人民银行的性质与地位；1992 年 10 月，中国证监会成立；1998 年 11 月 18 日，中国保监会成立；1999 年 7 月 1 日《证券法》生效；2003 年 1 月《保险法》实施；2003 年 3 月成立中国银监会

6、银行业监管的主要内容

(1) 市场准入监管：审批注册机构、审批注册资本、审批高级管理人员的任职资格、审批业务范围

(2) 市场运营监管

资本充足性：资本充足率必须大于等于 8%、一级资本充足率不低于 6%

核心一级资本充足率必须大于等于 5%

资产安全性：分析各类资产占全部资产的比例。不良资产率不高于 4%，不良贷款率不高于 5%，单一集团授信集中度不高于 15%，单一客户贷款集中度不高于 10%，全部关联授信不高于 50%。

流动适度性：银行机构的流动性应当保持在适度水平、监测银行资产负债的期限匹配、监测银行机构的资产变化情况（流动性比例不低于 25%；流动负债依存度不低于 60%；流动性缺口率不低于-10%）

收益合理性：对收入的来源和结构进行分析、对支出的去向和结构进行分析、对收益的真实性状况进行分析。

成本收入比不高于 35%，资产利润率不低于 0.6%，资本利润率不低于 11%

内控有效性

(3) 处理有问题银行及市场退出监管：收购兼并，依法清算

7、**银行业监管的基本方法**：现场检查（合规、风险）、非现场检查（报表）、并表监管、监管评级（骆驼评级 camels）

8、证券业监管的主要内容：

(1) 证券发行监管：美国是注册制，我国是核准制

(2) 上市公司监管：对拟公开发行股票公司的监管、对上市公司的监管、审计及评估业务监管

(3) 证券公司监管：审批制的市场准入制度、证券公司经营风险防范机制、对证券从业人员的监管机制、证券公司市场退出制度

9、**保险业监管的主要内容**：保险业监管的法律法规体系（民事、行政、刑事）、偿付能力监管（灵魂）、公司治理监管、市场行为监管

10、2003 年中国银监会的成立标志着中央银行的货币政策职能和金融监管职能分离。金融监管职能有三大监管机构，即银监会、证监会、保监会来执行

11、**金融监管国际协调的背景**：金融全球化迅速发展、金融自由化程度加深、金融风险的全球性

国际金融及其管理

1、汇率：**直接标价法**和**间接标价法**（美国、英国）。

2、汇率的决定基础

(1) **金本位制下汇率的决定基础**：汇率的标准是铸币平价，即一国货币的含金量与另一国货币的含金量之比。市场汇率受供求关系变动的影响而围绕铸币平价波动，波动的范围被限制在由黄金输出点和黄金输入点构成的黄金输送点内

(2) **纸币制度下汇率的决定基础**：各国单位货币所代表的价值量，从现象上看是各国单位货币的法定含金量或购买力

3、**汇率变动的决定因素**：物价的相对变动、国际收支差额的变化、市场预期的变化、政府干预汇率

4、汇率变动的经济影响

(1) **汇率变动的直接经济影响**：影响国际收支、影响外汇储备、汇率变动形成汇率风险

(2) **汇率变动的间接经济影响**：影响经济增长、影响产业竞争力和产业结构

5、汇率理论

(1) 国际借贷说：汇率决定于外汇的供求，外汇供求又决定于国际借贷

(2) 购买力平价说：汇率由各国货币的购买力之比决定

- (3) 汇兑心理说：汇率决定于人对外汇的主观评价
- (4) 利率平价说：本国货币与外国货币的短期利率差异来说明远期汇率的决定及变动的汇率学说
- (5) 资产市场说：将汇率看成一种资产价格，这种价格是在资产市场上决定的
- 6、汇率制度：一国货币当局对本国货币汇率确定与变动的模式所作的一系列安排。包括中心汇率水平、汇率的波动幅度、影响和干预汇率变动的机制和方式等。
- 7、固定汇率制（金本位、布雷顿森林体系）与浮动汇率制（牙买加）
- 8、**盯住汇率制**：一国单方面将本币与某一关键货币或某一篮子货币挂钩，与之保持相对固定的汇率平价
- 9、影响汇率制度选择的主要因素：经济开放程度、经济规模、进出口贸易的商品结构和地域分布、国内金融市场的发达程度及其与国际金融市场的一体化程度、相对的通货膨胀率
- 10、2006年1月3日，汇率中间价改为通过加权平均当日开市之初所有做市商的报价来确定。
- 11、**国际收支不平衡调节的必要性**：稳定物价的要求、稳定汇率的要求、保有适量外汇储备的要求
- 12、国际收支不平衡调节的政策措施
- (1) **国际收支不平衡调节的宏观经济政策**：财政政策（调节经常）、货币政策（调节经常和资本）、汇率政策（调节经常）
- (2) **国际收支不平衡调节的微观政策措施**：外贸管制、外汇管制
- 13、国际收支理论
- (1) 弹性说：货币贬值对贸易收支影响。本国需求价格弹性 D 影响进口值；外国需求价格弹性 D^* 影响出口值
- (2) 吸收说：国际收支逆差，增加国民收入，将对进口的支出转为对国内产品的资产，为支出转换政策
- (3) 货币说：国际收支失衡是因为货币供求失衡，国际收支逆差是名义货币需求小于国内货币供给
- (4) 政策搭配说：在兼顾内部均衡与外部均衡的背景下，在外部不平衡（国际收支）调节中进行政策搭配
- 14、我国对国际收支的调节政策和措施：逐步放宽和取消经常项目下的外汇管制/逐步放宽资本项目下的外汇管制/降低对出口的激励范围和力度，改变外贸增长方式调整外贸出口结构/优化利用外资结构，限制高耗能、重污染、附加值低的直接投资流入/对外国投机性的热钱流入采取密切监控的高压政策
- 15、**国际储备包括**：黄金储备、外汇储备、在基金组织的储备头寸和特别提款权
- 16、**国际储备的功能**：弥补国际收支逆差、稳定本币汇率、维持国际资信和投资环境
- 17、货币政策对国际收支的调节：需求效应、价格效应、利率效应
财政政策对国际收支的调节：需求效应、价格效应
- 18、国际货币体系：
- (1) 国际金本位制
- (2) 布雷顿森林体系：美元为中心，双挂钩。可调整的固定汇率制度
- (3) 牙买加体系：1、浮动汇率合法化、2、黄金非货币化 3、扩大特别提款权 4、扩大发展中国家的基金份额
- (4) 欧洲货币一体化：1、创设欧洲货币单位 2、建立稳定的汇率机制 3、设立欧洲货币合作基金
- 19、**离岸金融市场**：在非居民和非居民之间，从事离岸货币（境外货币）借贷的市场。
伦敦型：不包括所在国的货币。没有严格的申请程序
纽约型：包括所在国的货币，对境外货币和境内货币严格分账
避税港型：资金流动不受限制，免征有关税收。资金来源非居民用于非居民。市场上几乎没有实际的交易。
- 20、欧洲货币市场是专门从事境外货币存放借贷的市场。
- 交易主体**是市场所在地非居民
交易客体是欧洲货币
交易中介是欧洲银行
- 构成**：**欧洲银行同业拆借市场**；**欧洲中长期信贷市场**，有银团贷款（主要形式）和双边贷款（金额低时由一家银行提供）；**欧洲债券市场**，分外国债券（中国政府在日本发行日元债券）和欧洲债券（中国在日本发行人民币债券）
- 21、要判断一笔货币是不是欧洲货币，就要看这笔存款是否缴纳存款准备金，只有非居民的外币存款不用缴纳（欧洲货币）。

22. 国际货币基金组织认定的货币可兑换是经常项目可兑换。而非完全可兑换。

23. **资本可兑换条件：**稳定的宏观经济、稳健的金融体系、弹性的汇率制度

24. **外债**是在任何特定时间内，一国居民对非居民承担的具有契约性偿还责任的债务，包括本金偿还和利息支付。

外债总量的管理核心是外债总量适度。外债结构的管理核心是优化外债结构。负债率 $\leq 20\%$ ，债务率 $\leq 100\%$ ，偿债率 $\leq 25\%$ ，短期债务率 $\leq 25\%$

书诚教育专营店