

苏州大学金融工程研究中心

2023–2024 学年第二学期期末考试复习提纲

最后一次更新于 2024 年 6 月 30 日

课程名称：金融学（双语）

作者：盛耀萱, 薛嘉华, 熊雄

题库目录

1 简答题	3
1.1 金融市场的功能与结构	3
1.2 联邦储蓄体系中 M1, M2 如何分类? 中国 M1, M2 如何分类?	3
1.3 时间不一致性	3
1.4 骆驼评级	3
1.5 利率的风险结构	4
1.6 金融全球化的主要表现	4
1.7 交易成本	4
1.8 代理理论	4
1.9 首次公开发行 (IPO)	4
1.10 委托代理问题是什么? 如何解决?	5
1.11 免费搭车	5
1.12 套利	5
1.13 戈登增长模型	5
1.14 分割市场理论	5
1.15 流动性溢价理论	5
1.16 利益冲突	6
1.17 市场如何确定股票价格?	6
2 计算题	6
2.1 如果利率为 10%, A 债券第一年向投资者支付 2000 元, 第二年向投资者支付 2100 元, 第三年支付 2300 元, 这种债券的现值是多少?	6
2.2 面值为 1000 元的贴现发行债券, 1 年后到期, 售价 800 元, 它的到期收益率为多少?	6
2.3 一笔 100 万的普通贷款, 要求 5 年后偿还 200 万, 其到期收益率是多少?	6
3 论述题	6
3.1 论述政府安全网是增加还是减少逆向选择和道德风险呢? 为什么?	6
3.2 量化宽松含义及应用实例	7
3.3 结合当前我国经济发展状况, 分析预测利率的未来走向	7
3.4 信息不对称理论是什么? 举例说明	7
3.5 利率的期限结构及其影响因素	7

3.6	运用流动性偏好理论来分析均衡利率的变动	8
3.7	绿色供应链	8
3.8	(结合当地经济与金融知识阐述)长三角一体化对金融的影响	8
3.9	金融科技和科技金融的区别	9
3.10	如何破解民营企业融资难的问题	9
3.11	论述创业板、新三板、科创板对金融市场的影响	9
3.12	产业结构变化对我国经济和金融带来的机遇和挑战	10
3.13	气候变化对我国经济和金融带来的机遇和挑战	10
3.14	人工智能对金融的影响	11
3.15	数智化对金融的影响	11
3.16	什么是民营经济高质量发展?如何促进民营经济高质量发展?	12
3.17	什么是新质生产力?新质生产力与高质量发展的关系是什么?	13
3.18	我国存款保险制度的目的及其意义是什么?	13
3.19	S 基金是什么?在我国的发展现状如何?	14
3.20	专精特新小巨人是什么?在我国的发展现状如何?	14
3.21	当前我国经济和金融的发展状况如何?央行如何运用三大货币政策进行调整?	15
3.22	如何辩证看待欧美“反 ESG”和我国“推 ESG”?	16
3.23	如何理解“漂绿”(Greenwashing)?论述防止“漂绿”的方法	16
3.24	何为“碳足迹”?其对我国绿色金融有何影响?	16
3.25	论述人民性、政治性与银行自身可持续发展	17
3.26	保险公司如何将 ESG 纳入保险的发展?	17

1. 简答题

1.1. 金融市场的功能与结构

- (1) 金融市场功能：资金融通，将资金盈余者如家庭、公司和政府手中的资金引导到需要资金的个体手中。金融市场有助于资本的合理配置，提高生产效率。除此之外还可以调节经济、积累资金、配置资金、防范风险和反映经济信息等。
- (2) 金融市场的结构：按契约性质分为债券市场和股权市场；按在发行和交易中的地位分为一级市场和二级市场；按金融工具交易的地点和场所分为场内交易市场和场外交易市场；按交易金融工具期限的长短分为货币市场和资本市场。

1.2. 联邦储蓄体系中 M1, M2 如何分类？中国 M1, M2 如何分类？

在联邦体系中：

- (1) M1 是美联储公布的最狭义的货币指标，它包括流动性最强的资产，即通货支票账户存款与旅行者支票。其中通货只包括非银行公众所持有的纸币和硬币。
- (2) M2 在 M1 的基础上，增加了一些流动性不及 M1 的资产：能够签发支票的一些资产（货币市场存款账户和货币市场共同基金份额），以及其他能以较小成本迅速转化为现金的资产（储蓄存款、小额定期存款）。

在中国体系中：

- (1) $M1 = \text{流通中现金} + \text{可交易用存款（支票存款、转账信用卡存款）}$ ，反映了社会的直接购买能力。
- (2) $M2 = M1 + \text{非交易用存款（储蓄存款、定期存款）}$ 反映了现实的购买力和潜在的购买力。

1.3. 时间不一致性

- (1) 时间不一致问题是指决策者提前宣布政策以影响私人决策者的预期，然后在这些预期形成并发生作用后又采用不同政策的倾向，自由放任和频繁调整货币政策实施会导致长期的不良后果。
- (2) 举例：假定中央银行宣布采取低通货膨胀政策，公众相信了这种承诺从而同意不增加货币工资，这时由于中央银行在失业和通货膨胀之间处于一个更好的处境，因此中央银行就有了采取提高通货膨胀降低失业的政策激励，从而使政策前后不一致。

1.4. 骆驼评级

- (1) “骆驼”评价体系是美国金融管理当局对商业银行及其他金融机构的业务经营、信用状况等进行的一整套规范化、制度化和指标化的综合等级评定制度。因其五项考核指标，即资本充足性 (Capital Adequacy)、资产质量 (Asset Quality)、管理水平 (Management)、盈利状况 (Earnings)、流动性 (Liquidity) 和敏感性 (Sensitivity)，其英文第一个字母组合在一起为“CAMELS”，正好与“骆驼”的英文名字相同而得名。
- (2) 骆驼评级可用于银行监管对银行进行评估，主要评估银行的资本充足状况、资产质量状况、管理状况、盈利状况、流动性状况以及市场风险状况这六个方面。

1.5. 利率的风险结构

利率的风险结构是指期限相同的各种债券或贷款在**违约风险、流动性和所得税规定**等因素作用下利率间的关系。债券的违约风险越大，它对投资者的吸引力就越小，因而债券发行者所应支付的利率就越高；在其他条件相同的情况下，流动性越高的债券利率将越低；债券持有人真正关心的是税后的实际利率，因此，如果债券利息收入的税收待遇视债券的种类不同而存在着差异，这种差异就必然要反映到税前利率上来，税率越高的债券，其税前利率也应该越高。

1.6. 金融全球化的主要表现

- (1) **资本流动**全球化。随着投资行为和融资行为的全球化，即投资者和融资者都可以在全球范围内选择最符合自己要求的金融机构和金融工具。
- (2) **金融机构**全球化。指金融机构在国外广设分支机构，形成国际化或全球化的经营。
- (3) **金融市场**全球化。金融市场是金融活动的载体，金融交易的市场超越时空和地域的限制而趋向于一体。各国之间金融依赖愈发紧密。

1.7. 交易成本

交易成本指市场主体由于寻找交易对象和实现交易所需的成本。在任何一个经济社会中，只要进行社会生产，就一定会有交易发生，而任何一笔交易得以进行和完成，都必须付出相应的费用。

- (1) **交易成本是阻碍了金融交易达成的重要原因。金融中介作为金融结构中的主要部分，可以减少交易成本，允许小额储蓄者以及借款者从金融市场中受益。**
- (2) 交易成本会降低资金使用效率，使得许多居民不能将储蓄投资于金融市场去赚取利润。
- (3) 交易成本会增加投资者投资风险。由于居民可用于投资的资金规模不大，而很多的小额投资会带来十分高昂的交易成本，因此投资品种有限，无法实现多样化投资。

1.8. 代理理论

代理理论，又称“委托-代理理论”，是指分析**信息不对称问题对经济行为的影响机制问题**的一种理论。具体而言，代理理论是研究委托人与代理人之间的关系及其行为规则的理论。委托人和代理人是一对孪生概念。在法律上，当某个人(或组织)授权另一个人(或组织)代表其从事某种活动时，双方就构成了委托-代理关系，前者称为“委托人”，后者称为“代理人”。

股份制企业中股东和经理的关系就是一种典型的委托-代理关系。经济学上的委托-代理关系泛指任何一种涉及非对称信息的交易，交易中具有信息优势的一方称为“代理人”，另一方称为“委托人”，即知情者是代理人，不知情者是委托人。这里隐含着假定：知情者的私人信息(行动或知识)影响不知情者的利益；或者说，不知情者不得不为知情者的行为承担风险。

1.9. 首次公开发行 (IPO)

首次公开发行是**企业第一次将它的股份向社会公众出售的行为**。上市公司的股份根据向相应证监会出具的招股说明书或登记声明中约定的条款由一家或几家投资银行作为承销商进行发行销售。一旦首次公开上市完成后，公司就可以申请到证券交易所或报价系统挂牌交易。

1.10. 委托代理问题是什么？如何解决？

- (1) 经济学上的委托-代理关系泛指任何一种涉及**非对称信息的交易**，交易中具有信息优势的一方称为“代理人”，另一方称为“委托人”。企业所有权与经营权分离后，企业的所有者、经营者和债权人的目标未必完全一致，经营者掌握更多信息，利益的冲突在追求自身利益最大化的过程中可能会以损害他人利益为代价。产生了**信息不对称情况下代理人逆向选择和道德风险问题**。
- (2) 可以实施对信息生产的监督、旨在增加信息的政府监管、加大金融中介机构的介入、签订债务合约或者实施对经历的股权/业绩激励。

1.11. 免费搭车

“免费搭车”指的是**个人或实体在享受某种公共资源、服务或福利时，不愿意支付相应的成本或费用，而是依赖其他人为此支付**。例如，在公共物品（如公共广播、清洁空气、国防等）的提供中，一些人可能会试图免费搭车，因为他们可以享受这些公共物品的好处而不需要支付费用。**解决免费搭车问题通常需要政府或组织介入，通过税收、收费机制或法律法规来确保公共物品和服务的合理提供和利用。**

1.12. 套利

套利是指市场参与者消除未被利用的盈利机会的过程。当同种商品在不同市场价格不同时，可以通过低价买入高价卖出获取无风险报酬，价差在套利过程中会逐步消失。

1.13. 戈登增长模型

模型假设：

- **股利永远按照不变的比率 g 增长；**
- **股利增长率低于股票投资的要求回报率 k 。**

从而有：

$$P_0 = \sum_{i=1}^{\infty} \frac{D_0(1+g)^i}{(1+k)^i} = \frac{D_0(1+g)}{k-g}.$$

1.14. 分割市场理论

分割市场理论是解释利率期限结构的一种理论，该理论认为**资金在不同期限市场之间基本是不流动的，到期期限不同的债券市场完全独立和分割，到期期限不同的每种债券的利率取决于该债券在相应市场上的供给与需求**。这倒不是行政力量限制，而是金融机构的特定业务运作所导致的对资金期限的特定要求使然。不同金融机构有不同的负债性质，因而对资金的期限有特定需求。这种不同期限市场上资金流动的封闭性，决定了收益率曲线可以有不同的形态。例如，当长期市场上资金供过于求，导致利率下降的同时，短期市场资金供不应求，导致利率上升，就会形成向下倾斜的收益率曲线。

1.15. 流动性溢价理论

流动性溢价理论是解释利率期限结构的一种理论，该理论认为，**期限较长的债券价格波动风险比期限较短的债券大，人们自然会对这部分风险要求补偿，即要求流动性风险补偿**。因此，只有在长期投资的收益率高于短期的平均预期收益率条件下，人们才会选择长期投资工具。于是**期限越长的债券，到期收益率应该越高**。按照流动性理论的观点，收益率曲线一般应该是向上

倾斜的;只有在预期未来短期利率下降到一定程度,以致使流动性补偿无法抵消预期利率下降的程度时,才会出现下降的收益率曲线。显然,流动性理论已经调整了纯预期理论中关于投资人不介意风险的假设。

1.16. 利益冲突

利益冲突是道德风险的一种类型,当一个人或者机构存在多种目标(利益)时,这些目标之间可能会出现冲突,即产生利益冲突。当金融机构提供多种服务时,就容易出现利益冲突。多种服务之间潜在的竞争会导致个人或者企业隐藏信息或者散布不实信息。利益冲突会大大减少金融市场上的信息量,使得信息不对称问题愈发严重,会阻碍金融市场将资金提供给最具生产性投资机会的借款人,从而导致金融市场的经济效率低下。

1.17. 市场如何确定股票价格?

- (1) 买方的出价。价格最终由愿意支付最高价的买主确定,最高价不一定是最终价,但最终价必然高于其他买主愿意支付的价格。
- (2) 市场价格。可使资产得到最有效利用的买主所确定的价格即市场价格。
- (3) 资产信息。资产信息越全面,风险越低,从而股票价值越高。

2. 计算题

《货币金融学》第十二版 Chapter4, 5, 7 的全部课后题。

2.1. 如果利率为 10%, A 债券第一年向投资者支付 2000 元,第二年向投资者支付 2100 元,第三年支付 2300 元,这种债券的现值是多少?

根据债券现金流贴现模型有

$$PV = \sum_{i=1}^3 \frac{c_i}{(1+r)^i} = \frac{2000}{1+10\%} + \frac{2100}{(1+10\%)^2} + \frac{2300}{(1+10\%)^3} = 5281.74(\text{元}).$$

2.2. 面值为 1000 元的贴现发行债券, 1 年后到期, 售价 800 元, 它的到期收益率为多少?

假设该贴现发行债券的到期收益率为 r , 因此

$$PV = \frac{1000}{1+r},$$

代入数值即

$$800 = \frac{1000}{1+r} \Rightarrow r = 25\%.$$

2.3. 一笔 100 万的普通贷款, 要求 5 年后偿还 200 万, 其到期收益率是多少?

假设其到期收益率为 r , 因此

$$100 \times (1+r)^5 = 200 \Rightarrow r = 14.87\%.$$

3. 论述题

3.1. 论述政府安全网是增加还是减少逆向选择和道德风险呢? 为什么?

- (1) 政府安全网通常会增加道德风险。**道德风险指的是因为知道有保障而增加冒险行为或减少努力**。例如, 失业保险可能会导致一些人减少找工作的动力, 因为他们知道即使失业也有

收入保障。同样，健康保险可能会导致人们不注意健康生活方式，因为他们知道医疗费用可以报销。

- (2) 政府安全网可能会增加逆向选择。比如，在健康保险市场中，如果政府提供基本健康保险，健康状况较好的人可能会选择不购买额外的私人保险，认为政府的基本保险已经足够。这会导致私人保险公司吸引到的主要是高风险个体（健康状况较差的人），从而增加逆向选择的

3.2. 量化宽松含义及应用实例

- (1) 量化宽松主要是指中央银行在实行低利率政策后，通过购买国债等中长期债券，增加基础货币供给，向市场注入大量流动性资金的干预方式，鼓励开支和借贷。这会引发基础货币的大幅增加，在较短的时间内对经济形成巨大的推动力，还可能引发通货膨胀。一般来说，只有在利率等常规工具不再有效的情况下，货币当局才会采取这种极端做法。
- (2) 例子：2008 年金融危机前后美联储的资产规模从 8000 亿美元增长至超 4 万亿美元。我国政府投放市场 4 万亿资金扩大内需，加大基础设施建设。受到全球新冠疫情影响，2020 年，美联储宣布将基准利率下调 0.5%，这是 08 年经济危机以来美联储最大规模的紧急降息。

3.3. 结合当前我国经济发展状况，分析预测利率的未来走向

- (1) 我国经济增长速度在近年来有所放缓，但总体仍保持较高水平。政府通过一系列政策措施来刺激经济增长，包括减税降费、增加基础设施投资等。
- (2) 我国通货膨胀相对稳定，但存在一定的上行压力
- (3) 我国实行较为宽松的货币政策的财政政策
- (4) 国际形势：美国尚存在加息预期，地缘政治紧张情绪加剧

综合考虑以上因素，预期利率在未来一段时间稳中有降，但下降幅度有限，受到央行的有效管理。

3.4. 信息不对称理论是什么？举例说明

- (1) 信息不对称指交易的一方在交易中进行准确决策时，对交易另一方的信息掌握不充分。在交易之前，信息不对称所导致的问题是逆向选择；在交易之后，信息不对称所导致的问题是道德风险。银行存在的根据是交易成本和信息不对称。假如交易成本和信息不对称（即市场的不完全性或市场的摩擦）不复存在，银行中介也就没有存在的理由。
- (2) 举例：银行新设计的理财产品在向投资者发售时，投资者并不会完全清楚产品结构且销售人员也并不会将产品的设计理念向投资者坦白，存在信息不对称；银行与企业签订贷款合同，资金到位后企业并未按合同的约定去使用，而是用于更高风险的项目，资金面临高收益的同时可能会血本无归，也即信息不对称。

3.5. 利率的期限结构及其影响因素

利率期限结构是指其他特征相同而期限不同的各种债券利率之间的关系，或者说收益率曲线表示的就是债券的利率期限结构。

- (1) 市场预期理论。市场预期理论又称无偏预期理论，认为利率期限结构完全取决于对未来即期利率的市场预期。

- (2) **流动性偏好理论**。长期债券的利率应当等于预期短期利率的平均值和随债券供求状况变动而变动的流动性溢价之和。到期期限不同的债券是可以相互替代的，这意味着某一债券的预期回报率的确会影响其他到期期限债券的预期回报率，投资者倾向于期限较短的债券，因为这些债券的利率风险较小，只有当正的流动性溢价存在时，投资者才愿意持有期限较长的债券。
- (3) **分割市场理论**。分割市场理论将到期期限不同的债券市场看做完全独立和相互分割的，到期期限不同的每种债券无法相互替代，利率取决于该债券的供给与需求。市场分割理论可以解释收益率曲线为什么几乎总是向上倾斜的。通常情况下，长期债券相对于短期债券的需求较少，因此其价格较低，收益率较高，所以典型的收益率曲线是向上的。

3.6. 运用流动性偏好理论来分析均衡利率的变动

(1) 货币需求曲线的位移

- **收入效应**：随着经济的扩张与收入的增加财富增长，人们愿意持有更多的货币来储藏价值和进行更多的交易，于是他们就希望持有更多的货币。
- **价格效应**：当物价水平上升时，相同名义量的货币价值降低，它所能购买的产品和服务数量减少了。为了将实际货币持有量恢复到原先的水平，人们希望持有更多名义量的货币。

综上所述，收入水平提高，导致货币需求增加，需求曲线右移，利率上升。价格水平上升，导致货币需求增加，需求曲线右移，利率上升。

(2) 货币供给曲线的位移

货币供给完全由中央银行控制，增加货币供给会推动货币供给曲线向右位移。

3.7. 绿色供应链

绿色供应链是将环境保护和资源节约的理念贯穿于企业从产品设计到原材料采购、生产、运输、储存、销售、使用和报废处理的全过程，使企业的经济活动与环境保护相协调的上下游供应关系。绿色供应链涉及到供应链的各个环节，其主要内容有绿色采购、绿色制造、绿色销售、绿色消费、绿色回收以及绿色物流。

发展绿色供应量的原因：

- (1) 全球气候环境推动。各国陆续提出碳中和目标，中国提出 3060 “双碳”目标，控排减碳对企业绿色供应链管理有了新要求。
- (2) 我国陆续出台政策推动供应链物流的绿色发展。
- (3) 减少产品碳足迹需要统筹供应链。碳足迹覆盖从生产至消费的端到端供应链各环节，各行业从原材料采购、处理、产品制造、交付运输、使用，到产品的消费、废弃物处理，整个供应链生命周期都伴随着碳足迹，所以控排减碳涉及供应链各环节。

3.8. （结合当地经济与金融知识阐述）长三角一体化对金融的影响

从长期来看，一体化的长三角是国家参与国际竞争并走向舞台中心的主要平台，一体化的长三角是支撑中华民族伟大复兴的基础柱石。从短期来看，长三角一体化对中国经济社会发展具有重要意义和关键作用。改革开放以来，苏州享受到上海的经济辐射带动效益，并通过开发区建设大力发展外向型经济，取得了举世瞩目的成就。目前，苏州在长三角区域一体化进程中的机会

颇多。苏州拥有更优越的进一步融入上海、承载更多经济和人口发展的机会；创新链与产业链融合升级，给予了苏州更大的发展空间。

(1) 苏州将迎来从“世界工厂”向全球新崛起的创新型制造中心转变。

加快长三角一体化，编制长三角一体化规划，其中一个重要目的就是要通过一体化联合，提升竞争力，能够参与国际竞争。苏州给世人的印象仍然停留在“世界工厂”的地位。而靠世界工厂是没办法在国际中竞争的。苏州要将切实行动加速向技术创新应用的产业创新中心转变。

(2) 加速苏州金融国际化。

长三角一体化带来的各类投资机，会带来高速的经济循环、高质量网络连接辐射及业已成型的良好营商环境，使得金融投资和金融创新必然更加活跃，而且随着金融的进一步开放，苏州国际化的金融也必将大踏步前行。

3.9. 金融科技和科技金融的区别

(1) 科技金融指的是促进科技开发、成果转化和高新技术产业发展的一系列金融工具、金融制度、金融政策与金融服务的系统性、创新性安排，是由向科学与技术创新活动提供融资资源的政府、企业、市场、社会中介机构等各种主体及其在科技创新融资过程中的行为活动共同组成的一个体系，是国家科技创新体系和金融体系的重要组成部分。

(2) 金融科技是指基于大数据、云计算、人工智能、区块链等一系列技术手段，创新传统金融行业所提供的产品和服务，提升效率并有效降低运营成本。

从字面分析看，前者强调金融对科技创新发展的支持作用，属金融服务范畴；后者则诠释科技赋能金融创新发展的作用，侧重技术引领金融创新。

3.10. 如何破解民营企业融资难的问题

(1) 完善金融体系：政府可以进一步完善金融体系，提供更多多样化的融资渠道和产品，降低融资成本。鼓励金融机构增加对民营企业的信贷支持。

(2) 提供担保和风险共担机制：政府可以设立担保机构或担保基金，为民营企业提供风险缓释和担保服务，降低金融机构的信用风险，增加对民营企业的信贷投放。

(3) 政策支持和优惠政策：政府可以出台一系列支持民营企业融资的政策，如减税优惠、财政补贴、创新券等，以降低企业负担和提升融资能力。

(4) 创新金融模式：鼓励创新金融模式，如供应链金融、小额贷款、众筹等，为民营企业提供更多非传统的融资途径。

(5) 加强企业自身能力建设：民营企业应加强自身管理和运营能力的提升，提高财务透明度和风险管理能力。建立健全的企业治理结构，提升企业信用和声誉，增加金融机构对企业的信任和融资意愿。

3.11. 论述创业板、新三板、科创板对金融市场的影响

创业板、新三板和科创板的设立和发展都有助于推动我国金融市场的多元化和创新发展。它们为不同类型和阶段的企业提供了更多融资渠道和上市机会，促进了创新经济的发展，提升了我国资本市场的活跃度和国际竞争力。

- (1) 创业板：为具有创新性和成长性的中小企业提供融资和发展机会，促进了创新和创业活动。创业板的发展推动了创业投资和风险投资市场的发展。
- (2) 新三板：为中小微企业提供股权转让和融资服务的平台。相比于主板和创业板，新三板的门槛较低，适用于一些成长性尚未达到上市条件的企业。新三板的设立扩大了中小微企业的融资渠道，促进了企业的发展和转型。
- (3) 科创板：简化了企业上市流程，并引入了一系列便利和灵活的政策措施。它对金融市场的影响是推动科技创新和高新技术产业的发展，为科技企业提供了更好的融资平台。

3.12. 产业结构变化对我国经济和金融带来的机遇和挑战

- (1) 创新与科技发展：随着产业结构的升级和转型，越来越多的资源被引导到高科技、高附加值的产业领域。这促进了科技创新的加速和技术进步的推动，为经济提供了新的增长点和竞争优势。
- (2) 新兴产业和新业态：新兴产业如互联网、人工智能、新能源等迅速崛起，带来了巨大的发展机遇。这些产业具有高增长性和创新性，为经济发展带来广阔空间。
- (3) 消费升级和服务业发展：随着人民生活水平的提高，消费结构逐渐向高品质转变。为金融机构提供了更多优质的金融服务需求，如消费金融、健康保险等。
- (4) 结构性失业和人力资源挑战：产业结构的变化可能导致某些传统行业就业机会减少，造成结构性失业问题。新兴产业和高技术领域对高素质人才的需求增加，人力资源的供给与需求不匹配，存在人才短缺和人力资源转型的挑战。
- (5) 不平衡发展和区域差距：产业结构调整可能加大不同地区之间的发展差距，一些传统产业相对较弱的地区面临着产业结构调整的挑战。需要加强区域协调发展和政策引导，促进区域间的均衡发展，减少区域间的差距。
- (6) 监管和金融风险防控：随着新兴产业和金融创新的快速发展，需要建立健全的监管制度和法规，防范金融风险，确保金融市场的稳定和健康。通过有效的政策引导、金融创新和风险管理，可以最大程度地利用机遇，应对挑战，推动经济金融的稳定和可持续发展。

3.13. 气候变化对我国经济和金融带来的机遇和挑战

机遇:

- (1) 绿色产业发展：气候变化推动了绿色产业的发展。中国政府大力支持新能源、节能环保、清洁生产等绿色产业。这些产业不仅能减少碳排放，还能推动经济增长。例如，太阳能和风能等可再生能源行业在中国迅速发展，创造了大量就业机会和经济效益。
- (2) 技术创新：应对气候变化需要技术创新，包括碳捕集与封存技术、可再生能源技术、电动汽车和储能技术等。这为中国的科技企业提供了巨大的研发和市场机遇，促进了技术进步和产业升级。
- (3) 国际合作：气候变化是全球性问题，需要国际合作。中国积极参与国际气候谈判和合作，与其他国家共同应对气候变化。这为中国企业走向国际市场、参与全球绿色经济发展提供了机会。
- (4) 金融市场发展：绿色金融作为应对气候变化的重要手段之一，在中国得到了迅速发展。绿色债券、绿色信贷、绿色基金等金融产品不断涌现，为投资者提供了新的投资渠道，也为

企业提供了融资的新途径。

挑战:

- (1) 经济结构转型压力: 中国经济长期以来依赖高能耗、高排放的传统产业, 向低碳经济转型面临巨大压力。传统产业的转型升级需要大量投资和时间, 短期内可能影响经济增长和就业稳定。
- (2) 投资和成本压力: 发展绿色产业和技术创新需要大量投资, 同时低碳技术的成本相对较高。政府和企业需要平衡经济发展与环境保护的投入, 防止出现投资过热或资金短缺的问题。
- (3) 自然灾害风险: 气候变化带来的自然灾害(如洪水、干旱、台风等)频发, 对农业、基础设施、能源供应等多个领域构成威胁, 增加了经济的不确定性和风险管理的复杂性。
- (4) 国际竞争压力: 在应对气候变化方面, 国际社会对中国的期望较高。其他国家在绿色技术和产业上的竞争力也在提升, 这对中国企业在国际市场上的竞争力提出了更高要求。
- (5) 金融市场风险: 绿色金融的发展需要有效的风险管理机制。目前, 绿色金融市场在标准制定、信息披露、风险评估等方面尚不完善, 可能面临政策变化、市场波动等风险。

3.14. 人工智能对金融的影响

- (1) 风险管理和预测: 人工智能在金融中广泛应用于风险管理和预测。通过分析大量的数据, 人工智能可以帮助金融机构更准确地评估风险, 提高风险管理的效率和精度。
- (2) 投资和交易决策: 人工智能在投资和交易决策方面也发挥着重要作用。通过利用机器学习和算法模型, 人工智能可以分析大量的市场数据和公司财务数据, 帮助投资者做出更明智的投资决策。
- (3) 个性化金融服务: 人工智能技术使得金融机构能够提供更加个性化的金融服务。通过分析客户的数据和行为模式, 人工智能可以为客户提供定制化的投资建议、财务规划和理财方案。
- (4) 自动化和效率提升: 人工智能技术可以实现金融业务的自动化和流程优化, 提高工作效率和减少人为错误。

尽管人工智能在金融领域带来了许多好处, 但也面临一些挑战, 例如数据隐私和安全性、算法的透明度和解释性等问题。因此, 需要加强监管和合规措施, 确保人工智能的应用在金融领域是可靠和可信赖的。

3.15. 数智化对金融的影响

数智化(数字化与智能化的结合)正在深刻地影响金融行业的各个方面, 从业务模式、风险管理到客户体验和监管合规。其主要影响有:

- (1) 业务模式创新
 - 数字化银行: 传统银行纷纷推出在线服务, 减少实体网点, 提升运营效率。例如, 移动银行应用程序允许客户随时随地进行交易。
 - 金融科技公司崛起: 新兴的金融科技公司利用大数据、人工智能和区块链等技术, 提供创新的支付、借贷和投资服务。
 - 开放银行: 通过 API 技术, 各金融机构能够共享数据和服务, 促进跨机构的合作与创新。

(2) 风险管理优化

- 大数据分析：利用大数据技术可以更精准地评估信用风险、市场风险和操作风险，从而制定更有效的风险管理策略。
- 人工智能和机器学习：这些技术可用于实时监控和预测市场变化，识别潜在的风险点，并自动调整风险控制措施。
- 区块链技术：通过区块链的不可篡改性和透明性，提升交易的安全性，减少欺诈风险。

(3) 客户体验提升

- 个性化服务：通过数据分析和人工智能，金融机构可以了解客户的行为和需求，提供高度定制化的产品和服务。
- 智能客服：使用聊天机器人和语音助手，提供 24/7 的客户支持和服务，提高响应速度和客户满意度。
- 简化操作流程：数字化技术简化了开户、贷款申请等操作流程，减少了繁琐的手续和等待时间。

(4) 监管合规增强

- 监管科技 (RegTech)：利用数智化技术，金融机构可以更高效地遵守法规要求，自动生成合规报告，实时监控合规风险。
- 反洗钱和反恐融资：通过大数据和人工智能，能够更迅速地识别和报告可疑交易，提升反洗钱和反恐融资的能力。
- 数据隐私保护：数智化技术帮助金融机构更好地管理和保护客户数据，确保符合数据隐私法规（如 GDPR）。

3.16. 什么是民营经济高质量发展？如何促进民营经济高质量发展？

民营经济高质量发展是指在市场经济条件下，以提高经济增长质量和效益为导向，推动民营企业实现更高水平的发展。它注重提升企业的创新能力、竞争力和可持续发展能力，以及推动民营经济与国民经济的良性互动和协同发展。

- (1) 优化营商环境：改善营商环境是促进民营经济发展的重要保障。政府应加强监管体制改革，简化行政审批程序，降低市场准入门槛，提高政策的透明度和可预期性，为民营企业提供公平竞争的机会。
- (2) 加强创新驱动：创新是民营经济高质量发展的核心动力。政府应加大对科技创新的支持力度，为民营企业提供更多的创新资源和政策支持，鼓励企业加大研发投入，培育创新型企业，推动科技与产业融合。
- (3) 改善金融服务：民营企业在融资方面常常面临困境，政府和金融机构应加大对民营企业的金融支持力度，创造更加公平、便利的融资环境。建立多元化的融资渠道，支持民营企业通过债券市场、股权融资、创业板等方式获取资金，提高融资效率。
- (4) 加强人才培养和引进：人才是民营经济高质量发展的重要支撑。政府应加强人才培养和引进工作，鼓励企业加大人才培养投入，提高员工技能和素质。同时，营造良好的人才发展环境，吸引优秀人才加入和留在民营企业。

综上所述，促进民营经济高质量发展需要政府、企业和社会各界的共同努力。政府应加强政策引导和支持，提供良好的发展环境；企业应加强自身能力建设，提高核心竞争力；社会各界

应加强对民营经济的理解和支持，形成良好的发展氛围。

3.17. 什么是新质生产力？新质生产力与高质量发展的关系是什么？

- (1) 新质生产力是相对于传统生产力而言的，它是以新技术深化应用为驱动，以新产业、新业态和新模式快速涌现为重要特征，进而构建起新型社会生产关系和社会制度体系的生产力。具体来说，新技术包括新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及空天海洋产业等。
- (2) 关于新质生产力与高质量发展的关系，新质生产力的出现和发展壮大是推动人类文明进步的根本动力。新质生产力通过推动新技术的创新和应用，促进新产业、新业态和新模式的快速发展，从而为社会经济带来深刻的变革。这种变革不仅提高了生产效率和质量，也推动了经济的转型升级和可持续发展，为实现高质量发展提供了有力支撑。同时，新质生产力的出现还意味着生产关系、社会制度层面的深刻变革，这为进一步推动高质量发展创造了良好的制度环境和社会基础。

3.18. 我国存款保险制度的目的及其意义是什么？

我国存款保险制度的目的：

- (1) 建立和规范存款保险制度：通过明确的法律法规和制度设计，确保存款保险制度的规范运行，为存款人提供明确的制度保障。
- (2) 依法保护存款人的合法权益：确保存款人在金融机构出现问题时，能够依据法律规定获得相应的赔偿，保障其存款安全。
- (3) 及时防范和化解金融风险：通过存款保险制度，加强对金融机构的监督和约束，促进其稳健经营，降低金融风险的发生概率。同时，在金融机构出现问题时，通过存款保险基金的及时介入，有效化解金融风险，防止其扩散。
- (4) 维护金融稳定：存款保险制度是金融安全网的重要组成部分，通过确保存款人的利益得到保障，增强公众对金融体系的信心，从而维护金融体系的稳定。

我国存款保险制度构建的意义：

- (1) 保护存款人利益：存款保险制度为存款人提供了更全面的保障，使存款更加安全。当金融机构出现问题时，存款人可以得到及时、有效的赔偿，减少经济损失。
- (2) 促进金融机构稳健经营：存款保险制度通过对金融机构的监督和约束，促使其加强内部管理，提升经营水平，降低风险。同时，差别费率的设置也促使金融机构根据自身风险状况进行合理定价，实现稳健经营。
- (3) 提升银行体系的稳健性：存款保险制度的建立有助于提升银行体系的稳健性。通过加强对金融风险的识别和预警，及时采取纠正措施，使风险早发现和少发生。同时，存款保险基金管理机构也将加强风险的识别和预警，进一步提升银行体系的稳健性。增强公众对金融体系的信心：存款保险制度的存在使公众更加信任金融体系，有利于资金的流动和人们对金融市场的投资，进而推动经济的健康发展。
- (4) 完善金融安全网：存款保险制度是金融安全网的重要组成部分，与中央银行最后贷款人职能、审慎监管等共同构成完善的金融安全网，提升我国金融业抵御和处置风险的能力。

综上所述，我国存款保险制度的构建旨在确保存款人的权益得到保障，促进金融机构的稳健经营，维护金融体系的稳定，并提升公众对金融体系的信心。同时，它也为完善我国的金融安

全网、强化市场纪律约束等方面发挥了重要作用。

3.19. S 基金是什么？在我国的发展现状如何？

- (1) S 基金，也称为**二手份额转让基金**或 Secondary Fund，是私募股权投资领域的一类特殊基金。它专注于私募股权的“二级市场”，**即从其他投资者手中收购另类资产基金份额、投资组合或出资承诺的基金产品**。S 基金的交易对象主要是其他投资者，而不是直接与企业进行股权交易。
- (2) 发展现状: S 基金在我国的发展正逐渐加速，并显示出巨大的增长潜力。近年来，随着私募股权市场的蓬勃发展，S 基金作为私募股权二级市场的重要参与者，其交易数量和交易规模均呈现显著增长。尤其是国资和金融机构等参与者的加入，为 S 基金市场注入了新的活力。然而，尽管市场增长迅速，但我国 S 基金市场仍面临一些挑战。估值定价问题、信息不对称以及流动性不足等问题仍待解决。为了克服这些挑战，需要进一步完善市场机制和监管体系，提升市场的透明度和效率。展望未来，随着政策支持的加强和市场环境的改善，我国 S 基金市场有望继续保持增长态势。同时，随着市场参与者的不断增加和交易模式的不断创新，S 基金将在私募股权市场中发挥更加重要的作用。

3.20. 专精特新小巨人是什么？在我国的发展现状如何？

专精特新“小巨人”是指具有**“专业化、精细化、特色化、新颖化”**特征的中小工业企业。这些企业通常具备研发优势、产品市场、经营效益和发展潜力。

专精特新小巨人在我国的发展现状:

- (1) 数量与增长。专精特新小巨人企业数量显著增长，截至最新数据，我国已累计培育专精特新“小巨人”企业超过 1.2 万家。这一数字的增长充分显示了我国在推动中小企业向专业化、精细化、特色化、新颖化方向发展的努力和成果。
- (2) 行业分布。专精特新小巨人企业主要集中在新一代信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、生物医药等中高端产业领域。这些领域的企业通常具备较高的技术含量和市场竞争力，是我国产业升级和经济增长的重要推动力量。
- (3) 地域特点。专精特新小巨人企业的地域分布呈现“东强西弱”的特点，主要集中在东部和中部地区。其中，浙江、广东、山东、江苏等省份的专精特新小巨人企业数量领跑全国，这些地区通常拥有较好的产业基础和经济发展条件。
- (4) 发展特征。专精特新小巨人企业通常具有较高的研发投入，平均研发强度超过 7%，且超五成企业的研发投入在 1000 万元以上。这些企业多数深耕行业多年，积累了丰富的经验和技術储备，并在各自所在省份的细分市场中占据领先地位。
- (5) 政策支持。我国政府高度重视专精特新小巨人企业的发展，出台了一系列政策措施进行支持。这些政策包括财政支持、金融支持、税收优惠、人才支持等，旨在鼓励企业加大研发投入、提升技术水平、拓展市场份额。例如，中央财政累计安排 100 亿元以上奖补资金，重点支持国家级专精特新“小巨人”企业。
- (6) 前景展望。随着我国经济结构的调整 and 产业升级的推进，专精特新小巨人企业将迎来更加广阔的发展空间。这些企业将在技术创新、产业升级、市场竞争等方面发挥更加重要的作用，成为推动我国经济高质量发展的重要力量。同时，随着政策环境的不断优化和市场竞争的加剧，专精特新小巨人企业也需要不断提升自身的创新能力和市场竞争力，以适应不

断变化的市场环境。

总结：专精特新小巨人企业作为推动产业创新和经济发展的力量，近年来在我国呈现出强劲的发展态势。这些企业主要集中在新一代信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、生物医药等中高端产业领域，具备较高的技术含量和市场竞争能力。随着政策环境的不断优化和支持力度的加大，专精特新小巨人企业的数量显著增长，已超过 1.2 万家，且地域分布主要集中在东部和中部地区。这些企业通常拥有较高的研发投入，平均研发强度超过 7%，并积累了丰富的行业经验和技能储备。展望未来，随着我国经济结构的调整和产业升级的推进，专精特新小巨人企业将迎来更加广阔的发展机遇。它们将在技术创新、产业升级、市场竞争等方面发挥更加重要的作用，成为推动我国经济高质量发展的重要力量。同时，专精特新小巨人企业也需要不断提升自身的创新能力和市场竞争能力，以应对日益激烈的市场竞争和不断变化的市场环境。

3.21. 当前我国经济和金融的发展状况如何？央行如何运用三大货币政策进行调整？

当前我国经济和金融的发展状况呈现以下特点：

- (1) 经济温和复苏：国内经济预计延续温和复苏的态势，但经济修复斜率总体有限。尽管国内经济修复一度较好，但自二季度起增长动能转换，修复斜率有所放缓。
- (2) 金融市场运行展望：货币市场和债券市场利率预计呈现前高后低走势，A 股市场或先升后稳，机会相对较好。这反映了在流动性松紧和估值水平的影响下，金融市场的整体运行趋势。

央行在运用三大货币政策进行调整时，主要采取以下措施：

(1) 存款准备金政策

- 调整存款准备金率：央行通过调整存款准备金率来控制商业银行的放款能力，并调控货币供应量。例如，提高存款准备金率会限制商业银行的贷款能力，从而减少场上的货币供应量；反之，降低存款准备金率则会增加市场上的货币供应量。
- 实施定向降准：央行还可以根据经济发展需要，对特定领域或行业的商业银行实施定向降准，以支持这些领域或行业的发展。

(2) 再贴现政策

- 调整再贴现利率：央行通过调整再贴现的利率，即商业银行再贴现的成本，来调节商业银行手中的资金。提高再贴现利率会增加商业银行的资金成本，从而抑制其贷款意愿；降低再贴现利率则会降低商业银行的资金成本，鼓励其增加贷款。
- 扩大再贴现范围：央行还可以根据政策需要，扩大再贴现的票据范围，如增加对中小企业票据的再贴现支持，以促进中小企业融资。

(3) 公开市场业务

- 买卖有价证券：央行通过买卖国债等有价证券来投放和回收资金。当市场上资金过多时，央行会卖出国债等有价证券以回收资金；当市场上资金不足时，央行会买国债等有价证券以投放资金。
- 逆周期调节：央行在公开市场业务上具有较强的主动性，可以根据经济周期的变化进行逆周期调节。例如，在经济下行时增加货币供应量以刺激经济增长；在经济过热时减少货币供应量以抑制通货膨胀。

综上所述，央行通过运用存款准备金政策、再贴现政策和公开市场业务这三大货币政策工具，

可以有效地调控货币供应量、引导市场利率和信贷规模，从而实现对经济的宏观调控和稳定金融市场的目标。

3.22. 如何辩证看待欧美“反 ESG”和我国“推 ESG”？

ESG(环境、社会、治理) 倡导企业在经营过程中兼顾环境保护、社会责任和公司治理等因素，而不仅仅追求利润最大化。这反映了人们对企业社会责任的更高要求。

从欧美国家的角度看，一些企业和投资者担心过度强调 ESG 可能会影响投资收益，因此出现了一些“反 ESG”的声音。而中国政府高度重视绿色发展和可持续发展，大力推动 ESG 实践。这既是为了应对气候变化，也是为了推动中国经济转型升级，实现高质量发展。

总的来说，ESG 议题反映了企业社会责任和可持续发展的新趋势。不同国家和地区在发展阶段、利益诉求等方面存在差异，因此在具体政策和实践中会有一些分歧。但归根结底，兼顾经济发展、环境保护和社会公平正义，是人类社会的共同目标。

3.23. 如何理解“漂绿”(Greenwashing)? 论述防止“漂绿”的方法

“漂绿”是指企业和金融机构夸大环保方面的付出与成效的行为，在 ESG 报告中对节能减排等环境信息进行言过其实的披露。

防止“漂绿”需要从多个方面着手：

- (1) 信息披露规范化：要求企业按照统一标准，真实、全面地披露 ESG 相关信息，接受外部审核，提高透明度。
- (2) 第三方评估认证：引入专业的 ESG 评估机构，对企业 ESG 实践进行客观评估，并给出权威认证。这样可以防止企业自我吹嘘。
- (3) 监管力度加强：相关部门要建立健全的 ESG 监管体系，对违规行为进行严厉打击，并对诚实守信的企业给予支持。
- (4) 投资者教育：提高投资者对 ESG 的认知，培养其识别“漂绿”行为的能力，鼓励投资者关注企业的实际 ESG 绩效。
- (5) 社会舆论监督：发挥媒体、公众舆论的监督作用，曝光“漂绿”企业，让其付出代价。
- (6) 行业自律机制：行业协会要发挥作用，制定 ESG 实践标准，引导企业规范行为。

3.24. 何为“碳足迹”？其对我国绿色金融有何影响？

“碳足迹”指的是个人、组织或产品在生产、消费等过程中所排放的二氧化碳当量，用于衡量温室气体排放量。它反映了一个主体在进行各项活动时对环境造成的碳排放影响。

对于我国而言，碳足迹的测算和管理将产生以下几个方面的影响：

- (1) 推动绿色信贷发展。金融机构会更多关注客户的碳排放情况，为碳排放较低的企业提供优惠的绿色信贷支持。这有利于引导企业减碳。
- (2) 促进绿色债券市场建设。企业和政府可以发行针对碳减排的绿色债券，为碳减排项目筹集资金，进而带动绿色投融资市场的发展。
- (3) 完善碳排放交易机制。基于碳足迹的碳排放交易市场，可以为企业碳配额交易、碳资产管理等服务，推动实现碳中和目标。
- (4) 引导绿色消费行为。碳足迹信息的披露，有助于提高公众对个人消费碳排放的认知，引导绿色消费模式的形成。

- (5) 优化产业结构升级。政府可以根据重点行业 and 企业的碳足迹情况, 制定差异化的政策支持, 推动产业结构向低碳转型。

3.25. 论述人民性、政治性与银行自身可持续发展

- (1) 首先, 人民性是指银行应该以人民群众利益为出发点和落脚点, 切实服务于经济社会发展的需要。这是银行作为国有金融机构的基本定位。比如, 银行应当提供普惠金融服务, 满足中小企业和城乡居民的金融需求, 支持实体经济发展。
- (2) 其次, 政治性体现了银行作为国家金融政策执行者的重要地位。银行需要积极贯彻党和国家的方针政策, 发挥金融服务的政治功能, 为国家发展战略服务。比如, 支持国家重点领域和项目, 配合宏观调控政策等。
- (3) 最后, 银行自身的可持续发展, 既要体现人民性和政治性, 又要遵循商业银行的经营规律。银行要实现稳健经营、合规经营, 提高资本充足率、资产质量等核心指标, 保持自身的竞争力和抗风险能力。
- (4) 三者之间是辩证统一的关系:
人民性是根本, 是银行的价值追求; 政治性是引领, 是银行的责任担当; 而可持续发展则是关键, 是银行的内在要求。只有在实现这三者有机统一的基础上, 银行才能够在新时期持续健康发展, 更好地服务国家和人民。这需要银行管理层高度重视, 不断完善公司治理, 增强社会责任意识, 与时代同行。

3.26. 保险公司如何将 ESG 纳入保险的发展?

- (1) ESG 风险评估: 对保险风险进行 ESG 评估, 考虑气候变化、社会责任和公司治理等因素对保险业务的潜在影响。
- (2) ESG 投资和资产配置: 将 ESG 考量纳入投资决策过程, 选择符合环保、社会责任和良好治理标准的资产组合。
- (3) 产品创新: 开发与 ESG 相关的保险产品, 如气候变化保险、环境责任保险和社会影响保险, 为客户提供更全面的保险保障。
- (4) ESG 信息披露和透明度: 向利益相关方披露公司的 ESG 政策、绩效和目标, 提高企业的透明度和责任感。
- (5) 利益相关方参与: 与利益相关方 (如客户、员工、投资者和社区) 合作, 共同探讨 ESG 问题, 并根据利益相关方的反馈调整业务策略和实践。
- (6) ESG 培训和教育: 为员工提供 ESG 意识和培训, 增强他们对 ESG 问题的理解和关注, 培养 ESG 意识和责任感。