

第一章

货币的演进过程

金银条块—金属铸币—纸币—信用货币—现代货币形式—新型的国际货币形式

实物货币→金属货币→纸币和信用货币。

特点

1. 由自然货币向人工货币的演变
2. 由杂乱形状向规范形状的演变
3. 由地方铸币向中央铸币的演变
4. 由文书重量向通宝、元宝的演变
5. 由金属货币向纸币交子的演变
6. 由手工铸币向机制纸币的演变

货币本质

货币是从一般商品中分离出来的，固定地充当一般等价物的特殊商品，并体现一定的社会生产关系。（货币是商品交换的媒介和手段）

职能

价值尺度 流通手段 贮藏手段 支付手段 世界货币

货币计量和层次的划分

层次划分的含义：按照一定的标准，划分为若干层次并进行相关包含排列的一种技术方法。

划分的意义：掌握不同层次货币的运行态势，采取不同的措施进行调控

划分标准：流动性

基本模式

$M0=C$ 现金（中国）

$M1=C + Dd$ 流通中现金+商业银行的活期存款

$M2= M1+ Ds+ Dt$ $M1$ +商业银行的定期存款和储蓄存款

$M3= M2 + Dn$ $M2$ +其他金融机构的定期存款和储蓄存款

$M4= M3+L$ $M3$ +其他短期流动资产（如国库券，银行及商业承兑汇票，人寿保险单等）

货币制度演变

金银复本位制，劣币驱除良币

原因：币材充分，价值稳定

类型：

平行本位：市场比价流通——价格体系混乱

双本位：法定比价流通——劣币驱逐良币

跛行本位：自由铸造/限制铸造——过渡

特点：不稳定的货币制度

格雷欣法则

“格雷欣法则”，也叫“劣币驱逐良币”规律

在两种实际价值不同而面额价值相同的通货同时流通的情况下，实际价值较高的通货(所谓良币)必然会被人们熔化、输出而退出流通领域；而实际价值较低的通货(所谓劣币)反而会充斥市场。

金币本位制

这是金本位货币制度的最早形式，自由铸造、自由兑换及黄金自由输出入是该货币制度的三大特点。

在该制度下，各国政府以法律形式规定货币的含金量，两国货币含金量的对比即为决定汇率基础的铸币平价。黄金可以自由输出或输入国境，并在输出入过程形成铸币—物价流动机制，对汇率起到自动调节作用。这种制度下的汇率，因铸币平价的作用和受黄金输送点的限制，波动幅度不大。

汇率，波动范围

金本位制崩溃原因

第一：黄金生产量的增长幅度远远低于商品生产增长的幅度，黄金不能满足日益扩大的商品流通需要，这就极大地削弱了金铸币流通的基础。

第二：黄金存量在各国的分配不平衡。

第三：第一次世界大战爆发，黄金被参战国集中用于购买军火，并停止自由输出和银行券兑现，从而最终导致金本位制的崩溃。

人民币制度

发行机构：中国人民银行。国际标准化组织代码：CNY。

汇率制度：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。

港币制度

发行机构：汇丰银行、渣打银行、中国银行（中银集团）。国际标准化组织代码：HKD。

发钞及汇率制度：实行“联系汇率制”。

第二章

信用关系的构成

债权人与债务人

时间的间隔

信用工具

信用的本质

信用是一种债权债务关系

信用是有条件的借贷

信用是价值运动的特殊形式

直接信用

货币余缺者之间直接发生的信用，通常由经纪人或证券商进行股票、债券发行等交易安排。

特点：借款者直接发行债务/股权凭证，中间人仅牵线搭桥，收取佣金。

间接信用

货币余缺者间通过各种金融中介发行的各种金融工具进行借贷的信用

特点：金融中介发行间接债务凭证，将贷者的货币引向借者

民间信用

企业之间、个人之间、企业与个人之间发生的不规范信用。

特征：

无正规的金融工具作信用载体

自发性强；利率较正规信用高

风险较大

民间借贷注意什么

1. 要有借款合同或借据
2. 借款用途要合法
3. 借款利息要合理
4. 要采取担保措施
5. 及时催收到期借款

商业信用的含义：工商企业之间在买卖商品时，以商品形式提供的信用。

形式：赊销、预付

商业信用特点

- 1、商业信用的主体是工商企业。
- 2、商业信用的客体主要是商品资本，因此，它是一种实物信用。
- 3、商业信用与产业资本的变动是一致的。即商业信用的数量和规模与工业生产、商品流通的数量、规模是相适应的，在动态趋向上是一致的。

商业信用优缺点

- 1、商业信用的优点在于方便和及时。
- 2、商业信用的局限性主要表现在：
 - 1) 商业信用规模的局限性。受个别企业商品数量和规模的影响。
 - 2) 商业信用方向的局限性。一般是由卖方提供给买方，受商品流转方向的限制。
 - 3) 商业信用期限的局限性。受生产和商品流转周期的限制，一般只能是短期信用。
 - 4) 商业信用授信对象的局限性。一般局限在企业之间。
- 5) 此外，它还具有分散性和不稳定性等缺点。

商业票据的含义：商业信用活动中用以证明债券债务关系的凭证。

商业票据的特点

- 1、票据是具有一定权力的凭证：付款请求权、追索权
- 2、票据的权利与义务是不存在任何原因的，只要持票人拿到票据后，就已经取得了票据所

赋予的全部权力。

3、各国的票据法都要求对票据的形式和内容保持标准化和规范化。

4、票据是可流通的证券。

商业票据……作用

1. 有利于确立债权、债务企业双方的权力和义务，使双方的权责受到法律保护；
2. 有利于企业按期结算款项；
3. 有利于企业扩大销售渠道；
4. 有利于银行参与商业信用；
5. 票据背书或转让简化了交易手续，减少了企业对资金的占用。

银行信用

含义：银行或其他金融机构以货币形态提供的信用。

特点：债权人是银行和非银行金融机构；以货币的形式；具有货币创造功能。

性质：间接融资

银行票据种类

银行本票

银行汇票

支票

信用证

商业信用向银行信用转变

票据发行——银行券发行[创造信用流通工具]

票据贴现

票据抵押贷款

票据承兑、保证

国家信用的含义、形式、作用（了解）

含义：以国家为一方的借贷活动

形式：发行国家公债、发行国库券、专项债券、向中央银行投资和借款

作用：公共设施建设、调剂财政年度收支暂时失衡、调节宏观经济、弥补财政赤字、调节货币流通与经济结构、公开市场操作

消费信用（了解）

含义：企业、银行和其他金融机构向消费者个人提供的直接用于生活消费的信用。

形式：赊销、分期付款、消费信贷（买方、卖方）

特点：单笔信贷的授信额度小；非生产性；期限较长，风险较大。

作用：拉动需求，促进经济增长；提高居民生活质量；提高商业银行的竞争力。

消费信用适度问题

信用卡的本：在消费信用基础上产生的一种短期、小额的信用工具。

收益资本化

收益（B）=本金（P）×利率（r）

本金=收益/利率。

将各种具有特定收益的资产，在与利率的比较中表示出价格，称为收益的资本化。

利息计算

单利：利息（I）=本金（P）×利率（r）×期限（n）

本利和（S）=P（1+r×n）

复利：本利和（S）=P（1+r）ⁿ

利息率（利率）

利息率=利息额/本金

名义利率和实际利率

名义利率

实际利率

计算方法有两种，简化的为 名义利率=实际利率+借贷期内的通货膨胀率

精确求法：1+实际利率=（1+名义利率）/（1+通货膨胀率）

利率互换【名词解释】

是指交易双方约定在未来的一定期限内，根据约定数量的同种货币的名义本金交换利息额的金融合约

第三章

外币成为外汇前提条件

自由兑换性、普遍接受性、可偿性

即期外汇

一般是指在买卖成交两个工作日内交割完毕的外汇

远期外汇

一般是指买卖双方根据买卖合同，在将来某一时间进行交割的外汇。

居民

是指居住在本国境内的机关、团体、企事业单位、部队和个人持有的各种形式的外汇。
居民外汇的管制比非居民外汇要严格。

非居民

非居民外汇是指暂时在某国或某地区居住者如外国侨民、旅游者、留学生、外交使节、国际机构及其工作人员等所持有的外汇

直接标价法和间接标价法

直接标价法是用本币表示的单位外币价格

间接标价法是用外币表示的单位本币的价格。

买入价

买入汇率：也称买入价。银行从同业或客户买入外汇时所使用的汇率。多用于出口商与银行间的外汇交易，因此也称出口汇率。

卖出价

卖出汇率：也称卖出价。银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。多用于进口商与银行之间的外汇交易，所以也常称为进口汇率。

中间汇率=（买入价+卖出价）/2

汇率套算方法

套算汇率：也叫交叉汇率，是根据基本汇率套算出来的其他外币 B 与本币之间的汇率。
欧元/美元基本汇率为：1USD=0.8658EUR0；

人民币/美元基本汇率为：1USD=8.2768RMB；
那么，人民币/欧元套算汇率为：1EURO=9.5597RMB。

直接套汇可能不考，太简单了。间接套汇要靠，要搞清楚

套汇交易：利用不同的外汇市场在汇率上的差异，或不同的交割期限进行外汇买卖，以防范汇率风险和牟取收益的外汇交易活动。

套利（有计算题，不知道考不考）

指投资者根据不同国家金融市场上短期利率的差异，将利率低的国家的货币兑换成为利率较高的国家的货币，并进行投资的行为。

第四章

经济和金融的关系

一．经济决定金融：

- （1）经济决定金融规模
- （2）经济决定金融结构

二．金融对经济的积极作用：

- （1）通过优化资源配置来提高经济发展效率
- （2）为经济的顺畅运行提供必要的中介服务
- （3）充当宏观调控工具以稳定经济发展

三．金融对经济的不利影响

- （1）产生经济泡沫，破坏经济发展
- （2）导致悲观预期，引发经济危机

金融对经济的负外部性：指金融活动给经济造成的不良影响和负作用

金融发展的含义：金融结构的变化，包括金融工具的结构和金融机构的结构。

金融发展的特征：1 直接融资比例逐渐升高。

2 金融机构在金融资产发行与持有上所占份额随经济发展显著提高

3 银行资产占金融机构全部资产的比重逐渐下降

证券化率

是指一国各类证券总市值与该国内生产总值的比率。

金融的脆弱性

金融脆弱性是伴随着金融业的产生而产生，并不能依靠自身的发展完全消除，而外界的一切因素都是通过激化这种内在的脆弱性，将其放大显现出来，而最终导致金融危机。

金融相关率（与下面那个概念区分清楚）

是指一国全部金融资产价值与该国经济活动总量的比值，即 $FIR=FT/WT$ 。

货币化率

是指一国通过货币进行交换的商品与服务的值占国民生产总值的比重，通常用 $M2/GDP$ 来表示。这个比重越高，说明一国的货币化程度越高。

金融压抑

是指市场机制的作用没有得到充分发挥的发展中国家中存在的过多金融管制、利率限制、信贷配额、金融资产单调等现象。

金融约束

是指一组金融政策包括对存款利率加以控制、对贷款利率加以控制、对金融市场进入加以限制以及对来自资本市场的竞争加以限制等。

金融自由化

是指政府放松或解除对金融业的管制，使其自由地开展业务活动。

第五，六章

中央银行建立的必要性【必考】

1. 现代银行出现后的一个相当长的时期，并没有中央银行。中央银行建立的必要性主要有：

- ①统一银行券发行和流通的客观需要
- ②票据交换和清算的客观需要
- ③银行稳定与可持续发展的客观需要（最后贷款人的需要）
- ④金融监管及金融和经济秩序稳定的客观需要（金融管理的需要）

2. 这几方面的客观要求，是在长期发展过程中逐步提出并实现的。

央行的性质

具有银行的特征的国家机关。中央银行是金融管理机构，它代表国家管理金融，制定和执行金融方针政策。

央行的特征

1. 是一国金融体系的核心。
2. 不以盈利为目的。
3. 对存款一般不支付利息。
4. 不经营普通银行业务。
5. 中央银行的资产具有最大的流动性。
6. 中央银行具体相对独立性。

央行的职能【必考】

1. 发行的银行
2. 银行的银行
3. 政府的银行

央行的组织形式

1. 单一型中央银行制度
2. 复合型中央银行制度
3. 准中央银行制度
4. 跨国型中央银行制度

央行为什么要有独立性【必考】

1. 避免政治性经济波动
2. 避免财政赤字货币化
3. 适应中央银行特殊业务与地位的需要
4. 稳定经济和金融的需要

独立性必然是相对的【必考】

1. 从金融与经济整体，与社会、政治的关系看，金融终归是一个子系统；

2. 中央银行是整个宏观调控体系中的一个组成部门，而不是孤立的，更不是唯一的；
3. 中央银行的活动总是在国家授权下进行

商业银行类型

职能分工型模式 全能型模式

商业银行性质

是以追求最大限度利润为经营目标，以货币资金为经营对象，为客户提供多功能服务的金融企业。

经营目标

基本目标——追求利益的最大化

经营原则【经营原则必考】在书本寻求二次展开，简答题不能这么简单

安全性 流动性 效益性

商业银行的业务：资产业务，中间业务，表外业务

中间业务【名词解释】

中间业务是指不直接承担或不直接形成债权债务、不动用自己资金、为社会提供各类服务而从中收取手续费的业务。

第八章

金融市场的含义

为各种金融活动和金融商品交易提供的场所、设施、规则、组织形式，以及由各种金融活动和金融商品交易而形成的供求关系和价格机制的总和。

金融市场是资金供求双方借助金融工具进行各种货币资金活动的市场。

金融市场的特征

期限性 流动性 收益性 风险性

金融市场的功能

1. 融通资金

2. 配置资源和财富
3. 转移和分散风险
4. 确定价格

金融市场的类型

按交易期限划分：货币市场、资本市场

按交割期限划分：现货市场、期货市场

按市场功能划分：一级市场、二级市场

按交易标的划分：证券市场、外汇市场、黄金市场、保险市场

货币市场【理解】理解子市场以及金融工具的基本特点

货币市场是短期资金融通的市场

同业拆借【掌握】

概念

同业拆借市场也称同业拆放市场，是各类金融机构之间进行短期资金拆借活动所形成的市场。

特征与作用

1. 参与者限于金融机构
2. 拆借时间短
3. 没有特定金融工具
4. 拆借利率变化频繁
5. 能够灵敏反映金融体系的资金供求状况
6. 影响力大

票据贴现公式：贴现付款=票面额*（1-年贴现率*未到天数/365）

CD

CD：可转让大额定期存单的简称，它兼有定期存款和有价证券的特性

债券回购【理解】

回购协议是一份合约，可分为两种：正回购：同一内容的资产先卖出再买进的合约。

逆回购：同一内容的资产先买进再卖出的合约。

特征：期限短，隔夜至 7 天，超过三十天的叫定期回购。

买卖的资产都是流通量大、质量最好的金融工具

回购的实质是一种有抵押品的短期借贷，最初的目的是融资，后发展为货币政策手段。

回购协议的买卖价格是一致的。

回购市场的参与者主要是金融机构、企业和中央银行

场内（交易）市场/证券交易所的含义：在固定的场所，有组织的、集中进行证券交易的市场

证券交易所的特征（掌握）：

- 1、有固定的交易场所和严格的交易时间
- 2、参加交易者具备一定资格的会员证券公司，交易采取委托经纪制
- 3、交易对象限于合乎一定标准的上市证券
- 4、集中证券的供求双方，具有较高的成交速度和成交率
- 5、交易价格以公开竞价方式形成
- 6、对证券交易实行严格规范化管理

分清楚主板和创业板的区别

债券市场的特征【掌握】？

创业板设立目的【必考】

1. 为高科技企业提供融资渠道
2. 通过市场机制，有效评价创业资产价值，促进知识与资本的结合，推动知识经济的发展
3. 为风险投资基金提供“出口”，分散风险投资的风险，促进高科技投资的良性循环，提高高科技投资资源的流动和使用效率
4. 增加创新企业股份的流动性，便于企业实施股权激励计划等，鼓励员工参与企业价值创造
5. 促进企业规范运作，建立现代企业制度

金融衍生产品【名词解释】

是指其价值依赖于基础资产价值变动的合约。

远期合约【掌握】？

指由买卖双方在成交日定立的，约定在未来某一时间以确定价格交割特定品种的某种标的资产的协议

期货合约【掌握】

期货，一般指期货合约，就是指由期货交易所统一制定、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。

期货和现货区别【掌握】

1. 期货合约有到期日，不能无限期持有；
2. 期货合约是保证金交易，必须每天结算；
3. 期货合约可以卖空。

期权合约【掌握】

期权合约是一种约定选择权的合约，即对标的物的“买的权利”或“卖的权利”进行买卖而签订的合约。在 •

期货与现货的区别：

- 1、 期货合约有到期日，不能无限持有
- 2、 期货合约是保证金
- 3、 期货合约可以卖空

看涨看跌期权【掌握】

看涨期权：又称买权，就是合约购买者具有从合约卖出者那里买进某种标的物的权利的期权合约。

看跌期权：又称卖权，就是合约购买者具有向合约卖出者售出某种标的物的权利的期权合约。

货币市场练习题【掌握】

1. 某商业本票票面额为一万元，以 9970 元的价格贴现发行，期限为 30 天，试计算票据的票

据收益率。

2. 某商业汇票面额为一万元，在尚余 30 天到期时向商业银行申请贴现，贴现率为 3%，试计算贴现额和银行应收贴现利息。

3. 对于面额为 100 万美元，利率为 10%、期限为 60 天的可转让存单，投资者在发行 30 天后买入，当时市场利率为 9%，则其理论流通价格应是多少？

第九章

单纯评估模型和成长评估模型记住结论 $W=S/(i-g)$ $w=D/(i-rb)$

单个资本的风险（用方差算）要掌握

资产组合的收益与风险算法也要会

协方差可以换算成相关系数乘以标准差

超级复杂的多个资产组合的风险公式要会用！

贴现债券价格【公式不用背，理解就 OK 了，但考试会用到。很牛逼】

影响债券行市的主要因素【掌握】

评估模型【掌握，记住结论】

资产组合收益，风险，协方差【掌握】

系统风险，非系统风险【掌握】

多个资产组合风险公式【公式不用背，理解就 OK 了，但考试会用到。】

十二章

货币需求的含义：指微观经济主体在既定的国民收入水平和分配范围内对持有货币的需求

练习 1.2【掌握】

存款货币创造的两个条件

超额准备金与存款货币的创造乘数【练习掌握】

基础货币，货币乘数【练习】掌握公式