

24年经济专业技术资格考试（中级）

《金融》考前必背重点十页纸

第一章 利率与汇率

考点一：汇率变动的决定与变动

1、汇率变动的决定因素

- (1) 物价的相对变动如果一国的物价水平相对上涨，即该国相对通胀，则该国货币对于其他国家的货币贬值。
- (2) 国际收支差额的变化
市场汇率的变动是直接由外汇市场上的外汇供求变动所决定的。
如果一国与其他国家相比，物价水平相对上涨，则会限制出口，刺激进口；国民收入相对增长，则会扩大进口；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。
- (3) 市场预期变化是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；反之亦然。

(4) 汇率变动的经济影响

直接影响：

1. 汇率变动影响国际收支

汇率变动影响经常项目收支：一国货币贬值会导致出口增加，进口下降，增加经常项目收入；

汇率变动影响资本与金融项目收支：一国货币贬值会使得资本流入减少，资本流出增加（包括借贷资本和直接投资、证券投资的资本）。反之亦反。

2. 汇率变动影响外汇储备

汇率变动发生在：

本币与外币之间：汇率变动不会影响以外币计值的外汇储备价值；

不同储备货币之间：如美元与欧元，欧元相对升值，美元会缩水。

3. 汇率变动形成汇率风险

间接影响：

1. 汇率变动影响经济增长

本币贬值，本国的商品与资本都会流出；本币升值，外国的商品和资本都会流入

2. 汇率变动影响产业竞争力和产业结构

本币贬值推动出口部门和进口替代部门的产业竞争力提升

考点二：现值与终值

1、系列现金流的现值

一般地，系列现金流的现值由下列公式得到： $PV=A_1 / (1+r) + A_2 / (1+r)^2 + \dots + A_n / (1+r)^n$

2、连续复利下的现值

如果一年之内多次支付利息，则利息率为 r/m ，此时现值的计算公式为： $PV=A_n / [(1+r/m)^m]$

3、终值及其计算

(1) 单利终值（本利和）的计算

$$FV_n = P(1+r \cdot n)$$

(2) 复利终值（本利和）的计算

$$FV_n = P(1+r)^n$$

考点三：收益率

1、名义收益率

名义收益率 $r = \text{票面收益（年利息）} C / \text{面值 } F$

2、实际收益率

实际收益率 = 名义收益率 - 通货膨胀率

3、本期收益率

本期收益率 $r = \text{支付的年利息总额 } C / \text{本期市场价格 } P$

4、到期收益率

(1) 零息债券的到期收益率

零息债券：折价出售，到期按面值兑现。

1. 零息债券每年复利一次的计算

$$r = (F / P)^{(1/n)} - 1$$

其中，P 为债券价格，F 为面值，r 为到期收益率，n 为债券期限。

2. 零息债券每半年复利一次的计算

$$P = F / (1 + r/2)^{2n}$$

其中，P 为债券价格，F 为面值，r 为到期收益率，n 为债券期限。

(2) 付息债券的到期收益率

1. 按年复利

如果按年复利计算，付息债券到期收益率的公式为：

$$P = \sum [C / (1+r)^t] + F / (1+r)^n, t=1, 2, \dots, n$$

其中，P 为债券价格，C 为票面收益（年利息），F 为面值，r 为到期收益率，n 为债券期限。

2. 半年复利

$$P = \sum [(C/2) / (1+r/2)^t] + F / [(1+r/2)^{2n}], t=1, 2, \dots, 2n$$

5、持有期收益率

持有期收益率是指从购入到卖出这段持有期限里所能得到的收益率。

持有时间较短（不超过 1 年）的，直接按债券持有期间的收益额除以买入价计算持有期收益率：

$$\text{持有期收益率 } r = (P_n - P_0 + C) / P_0$$

其中，r 为持有期收益率，C 为票面收益（年利息），P_n 为债券的卖出价，P₀ 为债券的买入价格。

第二章 金融市场与金融工具

考点四：货币市场概述

1、货币市场是专门服务于短期资金融通的金融市场，主要包括：同业拆借市场、回购协议市场、票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场和大额可转让定期存单市场等。

2、货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性高、对利率敏感等特点，具有“准货币”特性。

3、商业票据的发行价格

商业票据的发行一般采用贴现方式，其发行价格为：

$$\text{发行价格} = \text{票面金额} - \text{贴现金额}$$

$$\text{贴现金额} = \text{票面金额} \times \text{年贴现率} \times \text{期限} \div 360$$

考点五：金融衍生品市场及其工具

1、金融衍生品特征：①跨期性②杠杆性③联动性④高风险性⑤零和性。

2、根据交易目的不同，金融衍生品的交易主体：套期保值者（降低、消除风险）、投机者（获取利润）、套

利者（获取无风险收益）和经纪人（中介、收佣金）。

3、我国的金融衍生品市场：2006年9月，中国金融期货交易所上海挂牌成立。2010年4月，中国金融期货交易所推出了沪深300股指期货，2013年9月，国债期货正式上市交易，品种：2年期、5年期和10年期国债期货。2015年，上证50ETF期权合约品种。

考点六：互联网金融的模式

- 1、互联网金融的模式：互联网支付（由央行监管）；网络借贷、互联网保险（由银保监会监管）；股权众筹融资、互联网基金销售（由证监会监管）。
- 2、我国的互联网金融快速发展，以2013年“互联网金融元年”为标志。

第三章 金融机构与金融制度

考点七：金融机构

- 1、金融机构的职能：促进资金融通；便利支付结算；降低交易成本和风险；减少信息成本；反映和调节经济活动。
- 2、金融机构体系构成：
 - 1) 存款类金融机构：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、证券投资基金。
 - 3) 契约性金融机构：保险公司、养老基金。
 - 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。

考点八：中央银行的组织形式

- 1、一元式中央银行制度：一国只设立一家统一的中央银行执行央行职能的制度。总分行制，逐级垂直隶属。特点：组织完善、机构健全、权利集中、职能齐全。
- 2、二元式中央银行制度：又称二元复合式的中央银行制度，是一个国家建立中央与地方两级相对独立的中央银行机构，分别行使金融调控和管理职能，不同等级的中央银行共同组成一个复合式统一的中央银行体系。特点：权力职能分散、分支机构较少。
- 3、跨国的中央银行制度：由若干国家联合组建一家中央银行，由这家中央银行在其成员方范围内行使全部或部分中央银行职能的中央银行制。
- 4、准中央银行制度：在一国或地区不设置中央银行，而是设立若干类似央行的金融管理机构执行部分央行职能。特点：权力分散、职能分解。

考点九：商业银行的组织制度

- 1、单一银行制度：单元银行制或独家银行制，各自独立经营，不设或不允许设分支机构。风险独立承担，利润独自分享。优缺点：
 - ① 防止银行的集中和垄断，但限制了竞争；
 - ② 降低营业成本，但限制了业务创新与发展；
 - ③ 强化地方服务，但限制了规模效益；
 - ④ 独立性、自主性强，但抵御风险的能力差。
- 2、分支银行制度：总分行制，设立分支机构，以总机构为中心庞大的银行网络系统。普遍使用。两种形式：总行制（本身对外经营）；总管理处制（本身不对外经营）
优点：规模效益高；竞争力强；易于监管。

缺点：加速垄断和集中；管理难度大。

3、持股公司制度：集团银行制度，某一集团成立持股公司，持股公司控制或收购两家以上的若干银行。

优点：弥补单一银行制度的不足，扩大资本总量，增强经营实力，提高竞争和抵御风险的能力。

缺点：易于形成垄断和集中，不利于银行间的适度竞争；在一定程度上限制银行经营的自主性和灵活性，不利于增强银行业务的活力和创新能力。

4、连锁银行制度：联合银行制度，两家或更多的银行由某一个人或某一集团通过购买多数股票的形式，形成联合经营。

考点十：政策性金融机构

1、职能：倡导性职能、选择性职能、补充性职能、服务性职能。

2、经营原则：政策性原则、安全性原则、保本微利原则。

考点十一：我国的金融机构体系

1、商业银行体系：国有大型商业银行（工农中建+交、邮政储蓄）、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行机构（农村商业银行、农村合作银行、村镇银行）、外资银行（外资独资银行、中外合资银行、外国银行分行、外国银行代表处）、民营银行

2、政策性银行：中国进出口银行、中国农业发展银行、国家开发银行

3、证券机构：证券公司、证券交易所、证券登记结算公司。

4、保险公司

5、其他金融机构

第四章 商业银行经营与管理

考点十二：商业银行经营的组织：业务经营

1、传统的业务运营模式：以层级管理为特征，以层级中的每一个业务单位（网点）为基础，以业务前中后台一体为核心的方式。前台：利润中心；中台：日常管理监控；后台：支持、具体操作部门。
优点：紧密结合，空间上一体，业务处理快捷，管理半径短，方便灵活，适应计算工具简单、业务种类不多、业务处理程序不复杂的状况。

缺点：各个流程环节都必须配备人员，单人业务量不饱满，人工成本高。

2、新型的业务运营模式：核心是前中后台分离。前台营销，中后台风险管理。

优点：操作规范化、工序化；业务集约化处理；提升运营效率；提高风险防范能力；大幅降低成本。

考点十三：商业银行经营的核心：市场营销

1、商业银行经营的核心是市场营销；市场营销的中心是客户

2、传统的营销方式，“4P”营销策略：产品、价格、渠道、促销，以金融产品为导向。

3、20世纪70年代后，“4C”营销策略：消费者、成本、便利、沟通，追求客户满意为目标。

4、21世纪之后，关系营销，“4R”营销策略：关联、反应、关系和回报，以竞争为导向。

考点十四：商业银行业务

1、负债形成商业银行资金来源，包括存款和借款，其中最主要的是存款。影响存款经营的因素：支付机制的创新；存款创造的调控；政府的监管措施。

2、贷款业务就是选择贷款客户，实质是选择市场和开拓市场。

贷款客户的选择：客户所在的行业；客户自身情况及贷款用途方面：客户的资信状况是最重要的；客户的财务状况；客户所要投资项目的优劣、市场前景如何等。

了解贷款客户：①贷款面谈。②信用调查，5C 标准：品格、 偿还能力、资本、经营环境和担保品。③财务分析。

3、中间业务特点：不运用或不直接运用银行的自有资金；不承担或不直接 承担市场风险；以接受客户委托为前提，为客户办理业务；以收取服务费（手续费、管理费等）、 赚取差价的方式获得收益；种类多、范围广，营业收入比重日益上升。

4、理财业务开展的基本原则：遵守诚实守信、勤勉尽职地履行受人之托、代人理财职责，投资者自担投资风险并获得收益。遵守成本可算、风险可控和信息充分披露等原则，严格遵守投资者适当性管理要求，保护投资者合法权益。

考点十五：资产负债管理

1、基本原理：规模对称；结构对称；速度对称（偿还期对称）；目标互补；利率管理（差额管理、利率敏感性资产与负债管理）；比例管理。

2、内容：资产管理（贷款管理、债券投资管理、现金资产管理）、负债管理（存款管理、借入款管理）。

3、我国商业银行的资产负债管理：建立风险水平、风险迁徙和风险抵补三方面的指标体系，风险水平指标：

1) 流动性风险监管指标：流动性比例、核心负债比率、流动性缺口率；

2) 信用风险监管指标：不良资产率、单一集团客户授信集中度、全部关联度等；

3) 市场风险监管指标：累计外汇敞口头寸比例、利率风险敏感度；

4) 操作风险指标：操作风险损失率。

4、方法：基础管理方法(包括：缺口分析、久期分析、外汇敞口与敏感性分析)；前瞻性动态管理方法(包括：情景模拟和流动性压力测试)。

考点十六：巴塞尔协议

1、2004 年巴塞尔新资本协议（巴塞尔协议 II）：“三大支柱”：最低资本充足率要求、监管当局的监督检查、市场约束。

2、2010 年巴塞尔协议 III：强化银行资本充足率监管要求，提高了资本质量、一致性和透明度，加大风险覆盖范围，引入了杠杆率要求，建立了流动性标准，并成为国际金融监管领域的新基准。一级资本充足率下限 6%，核心一级资本充足率下限 4.5%；系统重要性银行的附加资本 1%；设立“资本防护缓冲资金”，不低于银行风险资产的 2.5%；0-2.5%的逆周期缓冲资本；3%的最低杠杆比率；100%的流动杠杆比率和净稳定资金来源比率要求。

3、我国实施“巴塞尔协议 III”新监管标准的安排

1) 强化资本充足率监管：最低资本充足率要求：核心一级资本充足率 5%、一级资本充足率 6%、资本充足率 8%。

2) 改进流动性风险监管。流动性覆盖率、净稳定融资比例均不得低于 100%。

3) 强化贷款损失准备监管。贷款拨备率（贷款损失准备占贷款的比例）不低于 2.5%，拨备覆盖率（贷款损失准备占不良贷款的比例）不低于 150%。

4、资本充足率的计算：

资本充足率 = (总资本 - 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%