

专题一 金融基础

一、货币

（一）货币基础

1.货币的本质

货币是从商品中分离出来固定充当一般等价物的特殊商品。

2.货币形式的演变

（1）实物货币

以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品来充当货币。

（2）金属货币

铸币：是由印记证明其重量和成色的金属货币块。

优点：币值稳定、便于携带、易于分割、易于储藏。

（3）代用货币

用以代替贵金属货币流通并能够与所代表的贵金属自由兑换的纸制货币。

特点：自由兑换、有发行保证、分散发行。

（4）信用货币

代替金属货币流通的不可兑现的信用凭证。它本身价值不但低于其货币价值，而且也与代用货币不同，不再代表任何的贵金属，但有国家信用作担保。

特点：不可兑换性、具有强制性、是债务货币、央行可调控。

（5）电子货币

利用电子计算机储蓄和处理的电子存款和信用支付工具。它具有货币形态无纸化、货币发行分散化、货币流通网络化、货币风险多样化特点。

（6）数字货币

数字货币简称为 DIGICCY，是英文“Digital Currency”的缩写，是电子货币形式的替代货币。

3.货币的职能

（1）价值尺度

充当价值尺度职能的货币必须是观念性的货币，不需要现实的货币。

（2）流通手段



执行流通手段的货币必须是现实的货币；货币作为流通手段是转瞬即逝的。

（3）支付手段

充当支付手段职能的货币是价值单方面的转移、需要现实的货币。

（4）贮藏手段

含义贮藏手段是指货币退出流通而处于静止状态，被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来。

（5）世界货币

世界货币特点：币值稳定、自由兑换、具有普遍的接受性。

（二）货币层次

1.货币层次划分的依据

货币层次划分的依据和标准是：流动性。

2.国际货币基金组织对货币层次的划分

$M0$ =流通于银行体系之外的现金

$M1=M0$ +银行活期存款（狭义货币）

$M2=M1$ +储蓄存款+定期存款+政府债券（广义货币）

3.我国对货币层次的划分

$M0$ =流通中现金

$M1=M0$ +企业单位活期存款+农村存款+机关团体部队存款+银行卡项下的个人人民币活期储蓄存款

$M2=M1$ +城乡居民储蓄存款+企业单位定期存款+证券公司保证金存款+其他存款

4.准货币

$M2-M1$ =准货币，定期存款、储蓄存款等虽不能直接变现，但经过一定的时间和手续后，可以转变为购买力，所以叫做准货币。

（三）货币制度

1.货币制度的内容

（1）规定货币材料

规定币材是货币制度中最基本和最重要的内容。

（2）规定货币单位

确定货币单位的名称和每一货币单位所含的货币金属的重量和价值量。

（3）规定本位币和辅币的铸造、发行和流通过程

本位币是按照国家规定的货币单位所铸成的铸币，亦称主币。辅币是主币以下的小额通货，供日常零星交易与找零之用。

货币的发行方式主要分为集中发行和分散发行。

（4）有限法偿和无限法偿

有限法偿：有限法偿主要是针对辅币而言的。

无限法偿：本位货币具有无限法偿的资格。

（5）建立准备制度

为了稳定货币，各国都建立了准备金制度，这是货币制度的一项重要内容。准备金有三方面的用途：作为国际收支；调节国内金属货币流通；支付存款和兑换银行券。

2. 货币制度的演变

根据货币材料的演变，货币制度经历了银本位制、金银复本位制、金本位制和不兑现的信用货币制度。

（1）银本位制

（2）金银复本位制

① 平行本位制

两者之间的交换比率完全由金币与银币的市场价格决定，法律上对其不做任何规定。

② 双本位制

双本位制是金银比价由政府参照市场比价规定的金银两本位制。双本位制也不是理想的货币制度。因为这种货币制度虽然克服了平行本位制下“双重价格”的缺陷，但是由于违背了价值规律，又产生了“劣币驱逐良币”的现象（即格雷欣法则）。

③ 跛行本位制

金币与银币仍同为本位货币，仍按照法定比价同时流通，两者均具有无限法偿能力，但只有金币可以自由铸造，而银币不得自由铸造。

（3）金本位制

① 金币本位制

以一定量的黄金为货币单位铸造金币，作为本位币；金币可以自由铸造，自

由熔化，具有无限法偿能力。

②金块本位制

金块本位制下，由国家储存金块，作为储备；流通中各种货币与黄金的兑换关系受到限制，不再实行自由兑换，但在需要时，可按规定的限制数量，以纸币向本国中央银行无限制兑换金块。

③金汇兑本位制

金汇兑本位制是一种持有金块本位制或金币本位制国家的货币，准许本国货币无限制地兑换成该国货币的金本位制。在该制度下，国内只流通银行券，银行券不能兑换黄金，只能兑换实行金块或金币本位制国家的货币。

（4）不兑现的信用货币制度

纸币为本位货币，黄金非货币化；纸币不能兑换金银；纸币通过信用渠道发行，由法律强制流通；纸币发行可以自由变动，不受一国所拥有的金属数量的限制。

二、利率

（一）利率概述

1.利率的分类

（1）按是否剔除了通货膨胀率的影响划分

名义利率：指没有剔除通货膨胀因素的利率，通常报刊杂志上所公布的利率、借贷合同中规定的利率就是名义利率。

实际利率：指物价不变，从而货币购买力不变条件下的利率。

费雪效应：实际利率=名义利率-通货膨胀率（物价变动率）

（2）按借贷期内是否调整划分

固定利率：指在借贷期内不作调整的利率。

浮动利率：指在借贷期内可定期或按规定调整的利率。

（3）按利率的不同决定方式划分

官定利率：指由政府金融管理部门或中央银行确定的利率，各金融机构必须执行，也称法定利率。

市场利率：指由货币资金的供求关系所决定的利率。银行间的同业拆借利率是比较典型的市场利率。

公定利率：指介于官定利率与市场利率之间的利率，由非政府部门的民间权

金融机构（如银行公会等）所确定的利率，又称行业公定利率，对成员机构具有约束性。

（4）按利率的不同作用划分

基准利率：指在多种利率并存的条件下起决定性作用的利率。

差别利率：指金融机构针对不同客户实行不同的存、贷款利率。

（5）按是否带有优惠性质划分

一般利率：指不带有任何优惠性质的利率。

优惠利率：指略低于一般贷款利率的利率。

（6）按计算利息的时间长短不同划分

年利率（%）、月利率（‰）、日利率（‱）。

（7）按使用的区域不同划分

国内利率和国际利率。

2.我国的利率体系

（1）中央银行基准利率：再贴现率、再贷款率、存款准备金利率；（2）银行间利率：全国银行间拆借市场利率，银行间国债市场利率；（3）商业银行等金融机构存贷款利率。

3.利息的计算

（1）单利和复利的计算

①单利计算公式：

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

②复利计算公式：

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

（2）现值和终值的计算

①现值计算

单利现值： $P=F/(1+nx_i)$ ，其中， $1/(1+nx_i)$ 为单利现值系数。

复利现值： $P=F/(1+i)^n$ ，其中， $1/(1+i)^n$ 为复利现值系数，记作 $(P/F, i, n)$ ； n 为计息期。

②终值计算

单利终值： $F=P(1+nx_i)$ ，其中， $(1+nx_i)$ 为单利终值系数。

复利终值： $F = P(1+i)^n$ ，其中， $(1+i)^n$ 为复利终值系数，记作 $(F/P, i, n)$ ； n 为计息期。

4.利率与金融资产价格的关系

利率与金融资产价格成反向变动关系。

（三）利率相关理论

1.利率决定理论

（1）马克思的利率决定理论

马克思的利率决定理论建立在对利息来源与本质分析的基础上，认为利率的高低取决于平均利润率。利率的变化范围在零与平均利润率之间。

（2）古典利率决定理论

古典利率理论是从资本的供给和资本的需求两个方面来分析利率的形成和决定的，即真实利率理论也称储蓄投资理论。

①资本的供给来自社会储蓄，储蓄是利率的增函数；②资本的需求来自社会投资，投资是利率的减函数；③储蓄与投资相等时决定均衡利率水平。

（3）流动性偏好利率理论

凯恩斯的利率决定理论是一种货币理论，认为利率不是由储蓄与投资的相互作用决定的，而是由货币的供求关系决定的。

①凯恩斯认为，在中央银行制度下，货币的供给基本上为一国的货币当局所控制，是外生变量，货币供给曲线是一条不受利率影响的与利率轴平行的线。②凯恩斯认为，货币需求与利率是负相关，所以货币需求曲线是向右下方倾斜的。③货币供求的均衡点决定利率的均衡水平。

（4）可贷资金利率理论

可贷资金利率理论认为利率是可贷资金的供给和需求决定的，兼顾古典学派的利率理论和凯恩斯的利率理论，同时考虑了货币因素和实际因素对利率的决定作用。

2.决定和影响利率变化的因素

（1）平均利润率是决定利率的基本因素；（2）资金的供求状况是根本决定因素；（3）物价因素；（4）国家经济政策；（5）国际利率。

此外，影响利率变化的因素还有社会再生产的状况、银行成本、国际协议、利率管理以及国际惯例和法律传统等。

3.利率期限结构理论

理论	假设	内容
预期假说理论	债券完全可替代	长期债券利率等于长期债券到期之前人们对短期利率预期的平均值。
市场分割理论	债券完全不可替代	该理论认为将不同期限证券的市场分割开，认为它们都是完全独立的市场，而不同期限的利率水平是由各自供求的情况决定的，彼此之间互不影响。
流动性偏好理论	债券部分可替代	在接受预期假说理论的基础上，还加上了一项流动性溢价。该理论认为债券的到期期限越长，价格变化越大，流动性越差，其风险也越大，为补偿这种流动性风险，投资者对长期债券所要求的收益率比短期债券要求收益率要高。

4.利率的风险结构

到期期限相同的债券或许有着不同的利率，这些不同利率之间的联系被称作利率的风险结构。通常来说，利率的风险结构由债券发行人的违约可能、债券流动性以及税收政策等因素共同决定。

三、信用与融资

（一）信用

1.信用的含义与基本特征

信用是以偿还本金和付息为条件的借贷行为。信用的基本特征为：价值作单方面的让渡；以还本付息为条件。

2.信用活动的构成要素

（1）信用主体：债权人和债务人。

（2）信用期限信：用具有资金转移的时间间隔。

（3）信用工具：在信用活动中产生的、具有一定格式，用于证明债权债务关系的书面凭证即为信用工具，也称作金融工具。特征为：期限性，流动性，收益性，风险性。

3.现代信用的形式



商业信用	商业信用是企业之间相互提供的、与商品交易直接相联系的信用。主要形式有赊销商品、预付货款等。商业信用是整个信用形式的基础。
银行信用	银行信用是银行或其它金融机构以货币形态提供的信用，是现代经济中最主要的信用形式。主要形式有吸收存款、发放贷款等。
国家信用	国家或政府为债权、债务主体所形成的信用。国家信用工具主要为国家债券。国债以国家信用为基础，是安全性最高的债券，其流动性也最强。目前我国最安全和最具流动性的中长期投资品种就是国债。
消费信用	指对消费者个人提供的，用于满足其消费需求的信用。消费信用方式包括赊销、分期付款、消费贷款、信用卡透支。 消费信用特点：消费信用属于非生产性的信用形式、期限较长、风险较大。消费信用主要作用：一方面，在一定条件下可以刺激消费、促进消费品的生产与销售、从而促进经济的增长；政策制定者也可以根据经济运行情况实行消费信用控制来调剂消费。另一方面，在一定情况下也会对经济发展产生消极作用。
国际信用	也称国际信贷，是指国际间的借贷行为，从本质上看，是资本输出的一种形式。国际信用的形式主要有国际商业信用、国际银行信用、政府间信用、国际金融机构信用。国际银行信用是进口国和出口国双方银行为进出口商提供的信用，出口信贷是最典型的一种方式，分为卖方信贷和买方信贷。

（二）融资

1.直接融资与间接融资

（1）直接融资

①直接融资的优势

资金供求双方直接联系实现资金融通，筹资规模可以不受金融中介的约束；筹资人面对市场监督的压力，必须规范生产经营活动，将资金投向高效益的领域；有助于实现资源的最优配置；筹集的资金具有稳定性、长期性特点。

②直接融资的局限性

融资双方在资金数量、期限、利率等方面受到的限制较多；对资金供给者来说融资风险较大；对资金需求者来说缺乏间接融资中额度管理的灵活性，财务保密性差。

（2）间接融资

①间接融资的优势

通过银行等金融机构可以广泛吸收闲置资金，突破资金融通在数量、期限等方面的限制；间接融资的社会安全性较强。各国对金融机构的监管比一般企业严格的多，金融中介机构的资信度和内部管理也强于一般企业；对资信良好的企业可及时方便的获得资金解决；财务保密性较好。

②间接融资的局限性投资者对投资对象经营状况关注较少，筹资者在资金使用方面的压力和约束减少；风险集中于金融中介机构；对新兴产业、高风险项目的融资要求一般难以及时、足量地予以满足；隔断了资金供求双方的直接联系，在一定程度上降低资金使用效率。

2. 债权融资与股权融资

（1）债权融资

①债权融资的优点

企业的控制权不受影响，与股权融资相比融资成本相对较低，另外还能获得财务杠杆效应。债权融资最大的特点就是需要企业付出利息的代价，不过债权人一般不会出现对企业控制权的占有，使企业能够按照既定的方向发展。

②债权融资的缺点

与股权融资相比，债权融资需要进行利息的支付，而且这种支付是定期的，会造成财务上较大的风险；通过债权融资得到的资金，主要是解决企业营运资金短缺的问题，用途比较窄；当企业陷入财务危机或者企业的战略不具竞争优势时，还款的压力增加了企业的经营风险。

（2）股权融资

①股权融资的优点

企业财务风险较小，股权资本不用在企业正常运营期内偿还，不存在还本付息的财务风险；股权筹资是企业良好的信誉基础，股权资本作为企业最基本的资本，代表了公司的资本实力，是企业与其他单位组织开展经营业务，进行业务活动的信誉基础；股权筹资是企业稳定的资本基础，股权资本没有固定的到期日，除非企业清算时才有可能予以偿还。这对于促进企业长期持续稳定经营具有重要意义。

②股权融资的缺点

容易分散企业的控制权，利用股权筹资，由于引进了新的投资者或出售了新的股票，必然会导致企业控制权结构的改变，分散了企业的控制权；资本成本负

担较重，尽管股权资本的资本成本负担比较灵活，但一般而言，股权筹资的资本成本要高于债务筹资；信息沟通与披露成本较大，企业需要通过各种渠道和方式加强与投资者的关系管理，保障投资者的权益。

【专题练习】

1. 小李在商场看中了一款液晶电视，售价 3999 元。但该商品处于缺货状态，需要 2 天后才有新货上架，小李先付了款项，要求商家 2 天后送货上门。在这次购买活动中，3999 元执行的货币职能是（ ）。

- A. 价值尺度
- B. 贮藏手段
- C. 流通手段
- D. 支付手段

2. 关于货币层次，下列说法中错误的是（ ）。

- A. 从数量上看， $M0 < M1 < M2$
- B. $M1$ 是狭义货币， $M2$ 是广义货币
- C. $M0$ 包括银行的库存现金
- D. 在我国，准货币包括定期存款、储蓄存款和其他存款

3. 在以下金融工具中，同时具有商业信用和银行信用双重特征的是（ ）。

- A. 银行汇票
- B. 信用证
- C. 银行承兑汇票
- D. 商业汇票

4. 下列对名义利率的认定不正确的是（ ）。

- A. 名义利率扣除了通货膨胀率即可视为实际利率
- B. 名义利率是物价不变从而货币购买力不变的情况下的利率
- C. 当名义利率高于通货膨胀率的时候，实际利率为正利率，正利率会刺激居民储蓄
- D. 当名义利率低于通货膨胀率时，实际利率为负利率，负利率对经济增长不

利

5.某投资银行存入银行 1000 元，一年期利率是 4%，每半年结算一次利息，按复利计算，则这笔存款一年后税前所得利息是（ ）。

A.40.2

B.40.4

C.80.3

D.81.6

6.可贷资金利率理论认为，利率的决定取决于（ ）。

A.商品市场均衡

B.外汇市场均衡

C.商品市场和货币市场的共同均衡

D.货币市场均衡

7.期限结构的流动性溢价理论的关键性假设是（ ）

A.不同到期期限的债券是可以相互替代的

B.不同到期期限的债券市场是完全独立的

C.人们对未来短期利率的预期值是不同的

D.投资者对不同到期期限的债券没有特别的偏好

8.代用货币制度的主要特征是（ ）。（多选）

A.货币是通过信用程序发行的

B.银行存款也是通货

C.纸币不与金银保持等价关系

D.纸币与黄金可以自由兑换

E.通货是中央银行发行的纸币，具有无限法偿资格

9.下列属于准货币的是（ ）。（多选）

A.单位活期存款

C.活期储蓄存款

B.单位定期存款

D.定期储蓄存款

10.普通股筹资的优点有（ ）。(多选)

A.资本成本较低

B.没有固定到期日

C.没有固定利息负担

D.筹资风险小



一、金融市场概述

1.金融市场的含义

金融市场指货币资金融通和金融工具交易的场所。金融市场的融资行为既包括以银行等金融机构为信用媒介的间接融资行为,也包括各类交易主体之间的直接融资行为。

2.金融市场的构成要素

(1)金融市场的主体

金融市场主体指在金融市场上交易的参与者。这些参与者中包括资金的供给者和需求者。主要包括:家庭、企业、政府、金融机构、中央银行。

(2)金融市场客体

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。金融工具的性质包括:流动性、风险性、收益性。

(3)金融市场中介

金融中介是指在金融市场上资金融通过程中,在资金供求者之间起媒介或桥梁作用的人或机构。

(4)金融市场价格

金融市场价格表现为各种金融工具的价格。金融市场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。

3.金融市场的类别

划分角度	分类类型	内容
期限	货币市场	融资期限在一年以下的金融市场,特点是期限短、流动性强、风险小、收益较低。主要由国库券市场、票据市场、同业拆借市场、回购协议市场、大额可转让定期存单市场五个子市场构成。
	资本市场	资本市场是指以长期金融工具为媒介进行的、期限在一年以上的长期资金融通市场,其特点是风险大、收益较高;期限长、流动性差。主要包括债券市场、股票市场和中长期信贷市场。按市场工具划分,资本市场可分为股票市场、债券市场和投资基金市场。

交易中介	直接金融市场	中介的地位：充当信息中介、服务中介。
	间接金融市场	中介的地位：资金中介、信用中介、直接参与交易。
交易程序	发行市场	又称初级市场、一级市场，是金融工具首次出售所形成的交易市场。
	流通市场	也称为次级市场、二级市场，是已发行的金融工具在投资者之间买卖流通的市场。
原生从属关系	传统金融市场	股票、债券、外汇等基础性金融工具的交易市场。
	金融衍生品市场	金融衍生品交易的市场。
地域范围	国内金融市场	包括全国性金融市场和地区性金融市场。
	国际金融市场	可分为离岸金融市场和在岸金融市场。
交割时间	现货市场	当天成交，当时交割的市场，最迟不得超过三天。
	期货市场	是指交割日在交易双方成交后若干天，超过三天。
具体场地或空间	有形市场	指金融交易有具体的、固定的场所，如证交所等。
	无形市场	指金融交易没有具体固定的场所，以营运网络形式存在的市场，通过电子电讯手段达成交易的市场。
金融资产存在的形式划分	拆借市场、贴现市场、证券市场、外汇市场、黄金市场和保险市场等。	

4. 金融市场的功能

（1）货币资金融通功能

融通货币资金是金融市场最主要、最基本的功能。

（2）优化资源配置功能

金融市场通过充当资金融通媒介，促进资金合理流动，可以实现经济资源跨时间、跨地区、跨行业的再配置，使社会经济资源有效地配置到效率高的部门，实现资源优化配置和有效利用。

（3）风险分散与风险管理功能

金融市场的参与者通过买卖金融资产转移或者接受风险，利用组合投资可以分散那些投资于单一金融资产所面临的非系统性风险。

（4）经济调节功能

经济调节功能表现在：借助货币资金供应总量的变化影响宏观经济的发展规模和速度；借助货币资金的流动和配置可以影响经济结构和布局；借助利率、汇率、金融资产价格变动促进社会经济效益的提高；借助于金融市场的运行机制，为中央银行实施货币

政策、调节宏观经济提供传导渠道。

（5）交易及定价功能

通过金融交易中买卖双方相互作用过程所形成的价格，使金融市场具有决定和发现利率、汇率、证券价格等金融资产价格的功能，为金融资产交易提供价格依据，并通过调节价格引导资源配置。

（6）反映经济运行的功能

金融市场是国民经济景气情况的重要信号系统，是反映国民经济情况的“晴雨表”。

二、货币市场

（一）货币市场概述

货币市场是短期资金市场，是指融资期限在一年以下的金融市场，是金融市场的重要组成部分。

货币市场特点：期限短、流动性强、风险小、收益较低。

（二）货币市场构成及工具

1. 国库券市场

一般所说的短期国债市场指的就是国库券市场，国库券也被称为“金边债券”。

（1）概念：由政府发行的期限在 1 年以下的短期债券，期限品种有 3 个月、6 个月、9 个月和 12 个月。

（2）特点：期限短、风险小、流动性强、利息免税。

（3）作用：用来弥补短期国库收支不平衡、是商业银行主要的二级储备、是央行调控经济的理想场所。

2. 票据市场

各类票据的发行、流通及转让活动形成的市场，主要由承兑和贴现市场以及融资性票据市场和中央银行票据市场构成。

（1）承兑和贴现市场

承兑是承诺兑现的简称，指票据到期前其付款人或指定银行确认票据载明事

项，在票面上做出付款承诺并签章的业务。贴现是票据到期前持有人为获得现款向金融机构贴付一定利息而做的票据转让。

（2）融资性票据市场

融资性票据是指没有商品交易背景只是为了融通资金所签发，一般由资金紧缺的大工商企业及金融公司签发，银行或专门的承兑机构对其承兑后，出票人即可去贴现以实现融资目的。

（3）中央银行票据市场

中央银行票据是中国人民银行面向全国银行间债券市场成员发行的、期限一般在一年以内的短期债券。

3. 同业拆借市场

（1）含义

同业拆借，应当遵守中国人民银行的规定。禁止利用拆入资金发放固定资产贷款或者用于投资。拆出资金限于交足存款准备金、留足备付金和归还中国人民银行到期贷款之后的闲置资金。拆入资金用于弥补票据结算、联行汇差头寸的不足和解决临时性周转资金的需要。

（2）特点

融通资金的期限比较短；同业拆借的参与者是商业银行和其它金融机构；同业拆借基本上是信用拆借，市场准入条件较严格；利率相对较低。

4. 回购协议市场

（1）概述

回购协议市场是指通过证券回购协议进行短期货币资金借贷所形成的市场。证券回购是指证券买卖双方成交的同时约定于未来某时间以约定的价格进行反向交易的行为。

（2）正回购和逆回购

正回购是一方以一定规模债券作抵押融入资金，并承诺在日后再购回所抵押债券的交易行为。

逆回购一般指中央银行向一级交易商购买有价证券，并约定在未来特定日期将有价证券卖给一级交易商的交易行为，逆回购为央行向市场上投放流动性的操作，逆回购到期则为央行从市场收回流动性的操作。

（3）质押式回购和买断式回购

质押式回购是交易双方以债券为权利质押所进行的短期资金融通业务。在质

押式回购交易中，资金融入方在将债券出质给资金融出方融入资金的同时，双方约定在将来某一日期由正回购方向逆回购方返还本金和按约定回购利率计算的利息，逆回购方向正回购方返还原出质债券。

买断式回购是指正回购方将债券卖给逆回购方的同时，交易双方约定在未来某一日期，由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融通交易行为。

5. 大额可转让定期存单

大额可转让定期存单（CDs）是银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证，期限为 3 个月、6 个月、12 个月。它产生于美国，由花旗银行首推，是银行业为逃避金融法规约束而创造的金融创新工具。

三、股票市场

1. 股票的含义

股票是股份公司发行的所有权凭证，是股份公司为筹集资金而发行给各个股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。

2. 股票的特征

（1）收益性；（2）风险性；（3）流通性；（4）参与性。

3. 股票的分类

依据	名称	含义
按照股票所代表的股东权利划分	普通股	普通股股东享有的权利：第一，经营决策的参与权；第二，公司盈余的分配权；第三，剩余财产索取权；第四，优先认股权。
	优先股	优先股股东享有的权利：第一，优先按约定方式领取股息；第二，优先清偿权；第三，限制参与经营决策；第四，优先股股息是固定的，不能享有公司利润增长的收益，不能因公司利润增长而增加股息收入。
按照是否记载股东姓名划分	记名股票	在股票和股份公司股东名册上记载股东姓名的股票。
	无记名股票	在股票票面和股份公司股东名册上均不记载股东姓名的股票。

按照是否在股票面额上标明金额划分	有面额股票	在股票票面上记载一定金额的股票。记载的账面金额叫票面价值。大多数国家的股票都是有面额股票。
	无面额股票	在股票票面上不记载股票面额，只注明它在公司总股本中所占有比例的股票。无面额股票没有票面价值，但有账面价值。
按照是否有实物载体划分	实体股票	股份公司向股东发行纸质的票据，作为其持有股份的表现形式。
	记账股票	不发行股票实体，只做股东名册登记的股票。
按照上市地点及股票投资者不同划分	A 股	以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易、供国内投资者买卖的股票。
	B 股	又称人民币特种股票，是以人民币标明面值、以外币认购和进行交易、专供外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者买卖的股票。 例如：张裕 B 股，三毛 B 股。
	H 股	由中国境内注册的公司发行、直接在中国香港上市的股票。 例如：中国建设银行等。
	N 股	由中国境内注册的公司发行、直接在美国纽约上市的股票。 例如：百度和阿里巴巴。
按照投资主体的性质的不同划分	国家股	有权代表国家投资的部门或机构，以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产折算成的股份。例如：中国银行。法人股 企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。
	社会公众股	社会公众（个人和机构），依法以其拥有的财产向可上市流通股权部分投资所形成的股份。
	外资股	外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票。

4.股票价格

（1）股票价格股票价格含义

①股票的理论价格

股票的理论价格，就是为获得这种股息、红利收入的请求权而付出的代价，是股息资本化的表现。

②股票的市场价格

股票的发行价格就是发行公司与证券承销商议定的价格。

股票在流通市场上的价格，才是完全意义上的股票的市场价格，一般称为股票市价或股票行市。

（2）股票价格影响因素

一般地看，影响股票市场价格的因素主要有以下几个方面：

①宏观因素。包括对股票市场价格可能产生影响的社会、政治、经济、文化、心理等方面。

②产业和区域因素。主要是指产业发展前景和区域经济发展状况对股票市场价格的影响。它是介于宏观和微观之间的一种中观影响因素，因而它对股票市场价格的影响主要是结构性的。

③公司因素。即上市公司的运营对股票价格的影响。上市公司经营状况的好坏对股票价格的影响极大。

④市场因素。即影响股票市场价格的各种股票市场操作。

5.我国股票市场

（1）主板市场

主板市场也称为一板市场，指传统意义上的证券市场（通常指股票市场），是一个国家或地区证券发行、上市及交易的主要场所。

中国大陆主板市场的公司在上交所和深交所两个市场上市。主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上能够反映经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。

（2）创业板市场

创业板市场是指专门协助高成长的新兴创新公司特别是高科技公司筹资并进行资本运作的市场，有的也称为二板市场、另类股票市场、增长型股票市场等。

（3）全国中小企业股份转让系统

全国中小企业股份转让系统成立于 2012 年，是经国务院批准设立的全国性证券交易场所，全国股转系统主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务，境内符合条件的股份公司均可通过主办券商申请挂牌，公开转让股份，进行股权融资、债权融资、资产重组等。

（4）区域股权交易市场

区域股权交易市场是为特定区域企业提供股权、债权转让和融资服务的私募市场，也属于场外市场。区域股权交易市场服务的企业多处于创业阶段，规模性小、产品成熟度不够、风险性较大。

（5）券商柜台市场（试点）

券商柜台市场是证券公司与特定交易对手方在集中交易场所之外进行的交易或为投资者在集中交易场所之外进行交易提供服务的市场。

（6）科创板

科创板由国家主席习近平于 2018 年 11 月 5 日在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布设立，是独立于现有主板市场的新设板块，并在该板块内进行注册制试点。

四、债券市场

1. 债券的含义

债券是债务人向债权人出具的、在一定时期支付利息和到期归还本金的债权债务凭证，一般要载明债券发行机构、面额、期限、利率等事项。

2. 债券的特征

（1）偿还性；（2）流动性；（3）安全性；（4）收益性。

3. 债券的分类

依据	名称	含义
按发行主体不同	政府债券	政府债券的发行主体是政府，是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行的债券，主要包括国库券和公债两大类。
	金融债券	金融债券是银行等金融机构作为筹资主体为筹措资金而面向个人发行的一种有价证券，是表明债务、债权关系的凭证。
	公司债券	公司债券是指公司依照法定程序发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券。
按债券期限不同	短期债券	短期债券是 1 年以下的债券。
	中期债券	中期债券是 1 年到 10 年的债券。

同	长期债券	长期债券是 10 年以上的债券。
按 能 否 转 换 为 本 公 司 的 股 票	可 转 换 债 券	是一种可以在特定时间、按特定条件转换为普通股票的特殊企业债券，兼有债券和股票的特征，一般来讲，可转换债券的利率较低。我国《公司法》规定，发行可转换债券的主体只限于股份有限公司中的上市公司。
	不可转换 债券	不可转换债券是指债券发行时没有约定可在一定条件下转换成普通股这一特定条件的债券。
按 利 率 是 否 变 动	固定利率 债券	固定利率债券指在发行时规定利率在整个偿还期内不变的债券。
	浮 动 利 率 债 券	浮动利率债券是与固定利率债券相对应的一种债券，它是指发行时规定债券利率随市场利率定期浮动的债券，即债券利率在偿还期内可以进行变动和调整。浮动利率债券往往是中长期债券。
按 利 息 的 支 付 方 式 不 同	附息债券	附息债券是指在债券券面上附有息票的债券，或是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息的债券。息票上标有利息额、支付利息的期限和债券号码等内容。
	零息债券	在存续期内不支付利息，投资者以低于面值的价格购买，购买价格是票面值的现值，投资者的收益是债券面值与购买价格的差额。
	贴现债券	在票面上不规定利率，发行时以某一折扣率，以低于票面金额的价格发行，到期时仍按面额偿还本金的债券。贴现债券是属于折价方式发行的债券，其发行价格与票面金额（即偿还价格）的差额构成了实际的利息。
按 性 质 不 同	信用债券	信用债券指没有抵押品，完全靠公司良好信誉而发行的债券。通常只有经济实力雄厚、信誉较高的企业才有能力发行这种债券。
	担保债券	担保债券是指由一定保证人或保证物作担保而发行的债券。担保债券按担保品不同可分为：抵押债券、质押债券、保证债券。
按 券 面 形 态 划 分	凭证式国 债	凭证式国债是一种国家储蓄债，可记名、挂失，以“凭证式国债收款凭证”记录债权，不能上市流通，从购买之日起计息。在持有期内，持券人如遇特殊情况需要提取现金，

		可以到购买网点提前兑取。目前凭证式国债发行完全采取承购包销的方式。
	记账式国债	记账式国债以记账形式记录债权，通过证券交易所的交易系统发行和交易，可以记名、挂失。投资者进行记账式证券买卖，必须在证券交易所设立账户。由于记账式国债的发行和交易均无纸化，所以效率高，成本低，交易安全。记账式国债完全采用公开招标的方式。
	无记名（实物）国债	无记名（实物）国债是一种实物债券，以实物券的形式记录债权，面值不等，不记名，不挂失，可上市流通。
国际债券	外国债券	通俗地讲，外国债券是指外国借款人（政府、私人公司或国际金融机构）所在国与发行市场所在国具有不同的国籍并以发行市场所在国的货币为面值货币发行的债券。例如：美国扬基债券、中国熊猫债券、日本武士债券、英国猛犬债券、西班牙斗牛士债券、荷兰伦勃朗债券、瑞士法郎债券等，都是非本国主体在该国发行的债券。
	欧洲债券	欧洲债券是一国政府、金融机构、工商企业或国际组织在外国债券市场上以第三国货币为面值发行的债券。这里的“欧洲”是境外的意思。

4. 债券收益率计算

（1）名义收益率：名义收益率 = 票面利息 / 面值 × 100%

（2）即期收益率：即期收益率 = 票面利息 / 购买价格 × 100%

（3）持有期收益率：持有期收益率 = $\frac{\text{出售价格} - \text{购买价格} + \text{利息}}{\text{购买价格} \times \text{持有年限}} \times 100\%$

（4）到期收益率： $PV = \frac{C_1}{(1+r)^1} + \frac{C_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{C_t}{(1+r)^t} + \frac{P}{(1+r)^t}$

5. 债券的定价

（1）平价发行

当票面利率与市场利率一致时，债券发行价格只需要与票面金额一致即可，叫做债券的面值发行或平价发行。

（2）溢价发行

当债券票面利率高于市场利率时，企业仍以面值发行就会增加发行成本，故

需溢价发行，即按高于债券面额的价格发行债券。

（3）折价发行

当债券票面利率低于市场利率时，企业仍以面值发行就不能吸引投资者，故而一般要折价发行，即按低于债券面额的价格发行债券。

6.我国债券市场体系

目前，我国债券市场形成了银行间市场、交易所市场和商业银行柜台市场三个子市场在内的统一分层的市场体系。

五、基金市场

1.证券投资基金的性质

证券投资基金是一种集合投资制度；证券投资基金是一种信托投资方式；证券投资基金是一种金融中介机构；证券投资基金是一种证券投资工具。

2.证券投资基金的特点

证券投资基金的特点：集合资金、专家理财；组合投资、分散风险；是一种间接的证券投资方式。

3.证券投资基金的分类

证券投资基金的分类

依据	名称	含义
根据基金单位是否可增加或赎回划分	封闭式基金	基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，资金筹集后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。又称为固定型投资基金。
	开放式基金	基金管理公司在设立基金时，发行基金单位的总份额不固定，可视投资者的需求追加发行。投资者也可根据市场状况和各自的投资决策，或者要求发行机构按现期净资产值扣除手续费后赎回股份或受益凭证，或者再买入股份或受益凭证，增持基金单位份额。
根据组织形态的不同划分	公司型基金	按照公司法以公司形态组成的，该基金公司以发行股份的方式募集资金，一般投资者则为认购基金而购买该公司的股份，也就成为该公司的股东，凭其

		持有的股份依法享有投资收益。
	契约型基金	又称为单位信托基金，指把投资者、管理人、托管人三者作为基金的当事人，通过签订基金契约的形式，发行受益凭证而设立的基金。
根据投资对象的不同划分	股票基金	80%以上的基金资产投资于股票，具有高风险、高收益的特征。
	债券基金	80%以上的基金资产投资于债券，具有较低风险、较低收益的特征。
	货币市场基金	仅投资于货币市场工具，具有低风险、低收益、高流动性的特征。
	期货基金	期货基金是一种以期货为主要投资对象的投资基金。期货是一种合约，只需一定的保证金（一般为5%–10%）即可买进合约。
	期权基金	期权基金是以期权为主要投资对象的投资基金。
	认股权证基金	此类型基金主要投资于认股权证，基于认股权证有高杠杆、高风险的产品特性，此类型基金的波动幅度亦较股票型基金更大。
根据投资风险与收益的不同划分	成长型基金	成长型基金以资本长期增值为投资目标，其投资对象主要是市场中有较大升值潜力的小公司股票和一些新兴行业的股票。
	收入型基金	收入型基金是主要投资于可带来现金收入的有价证券，以获取当期的最大收入为目的，以追求基金当期收入为投资目标的基金，其投资对象主要是绩优股、债券、可转让大额存单等收入比较稳定的有价证券。
	平衡型基金	平衡型基金的风险和收益特征介于成长型和收入型之间，既追求长期资本增值，又追求当期收入，主要投资于债券、优先股和部分普通股，这些有价证券在投资组合中有比较稳定的组合比例，一般是把资产总额的 25%–50%用于优先股和债券，其余用于普通股投资。
根据募集方式	公募基金	公募基金是指面向社会公众公开发售的一类基金。

		公募基金主要有以下特征：①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；②投资金额要求低，适宜中小投资者参与；③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。
	私募基金	私募基金是指只能采取非公开方式，面向特定投资者募集发售的基金。比公募基金投资门槛高。分为证券投资私募基金、产业私募基金、风险私募基金等。
其他特殊类型基金	指数基金（被动型基金）	它的投资组合等同于市场价格指数的权数比例，收益随着当期的价格指数上下波动。当价格指数上升时基金收益增加，反之收益减少。
	ETF（交易型开放式指数基金）	交易型开放式指数基金属于开放式基金的一种特殊类型，它综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖 ETF 份额，不过，申购赎回必须以一揽子股票换取基金份额或者以基金份额换回一揽子股票。
	LOF（上市开放式基金）	上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。
	QDII 基金	QDII 基金是指在一国境内设置、经批准可以在境外证券市场进行股票、债券等有价值证券投资的基金。
	QFII 基金	QFII 基金是经核准的合格境外机构投资者，在一定规定和限制下汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监管的专门账户投资当地证券市场，其资本利得、股息等经审核后可转为外汇汇出的一种基金。
	基金中的基金	是指以其他证券投资基金为投资对象的基金，其投资组合由其他基金组成，是结合基金产品创新和销

	金（FOF）	售渠道创新的基金新品种。80% 以上的基金资产投资于其他基金份额，为基金中的基金。
	对冲基金	又称套期保值基金或避险基金，是在金融市场上进行套期保值交易，利用现货市场和衍生市场对冲的基金。

六、金融衍生品市场

金融衍生品又称金融衍生工具，是从原生性金融工具（股票、债券、存单、货币等）派生出来的金融工具，其价值依赖于基础标的资产。与传统金融工具相比，金融衍生品有以下特征：1.跨期性；2.杠杆性；3.联动性；4.高风险性。

1.远期合约

（1）远期合约的定义

远期合约是指双方约定在未来的某一时间，按确定的价格买卖一定数量的某种金融资产的合约。

（2）远期合约的特征

①远期合约是非标准化合约，灵活性较大。双方可以就交割地点、交割时间、交割价格、合约规模、标的物的品质等细节进行谈判，以便尽量满足双方的需要；

②没有固定的、集中的交易场所，不利于信息交流和传递，不利于形成统一的市场价格，市场效率较低；

③每份远期合约千差万别，造成流通不便，因此远期合约的流动性较差；

④履约没有保证，违约风险较高。

2.期货合约

（1）期货合约的定义

期货合约是交易双方在固定场所以公开竞价的方式成交的，约定在未来某一日期以确定的价格买卖标准数量的某种标的资产的合约。包括商品期货合约与金融期货合约。

（2）期货合约的特征

①标准化的合约；②期货合约均在交易所进行；③可在交割日之前采取对冲交易以结束其期货头寸；④逐日盯市，期货交易是每天进行结算的。

（3）期货市场的功能

金融期货具有四项基本功能：套期保值功能、价格发现功能、投机功能和套

利功能。

①套期保值功能

同时在现货市场与期货市场建立数量相同、方向相反的头寸，则到期时不论现货价格上涨或下跌，两种头寸的盈亏恰好抵消，使套期保值者避免承担风险损失。

②价格发现功能

价格发现功能是指在一个公平、公开、高效、竞争的期货市场中，通过集中竞价形成期货价格的功能。期货价格具有预期性、连续性和权威性的特点，能够比较准确的反应出来未来商品价格的变动趋势。

③投机功能

期货市场的投资者利益对未来期货价格走势的预期进行投机交易，预计价格上涨的投机者会建立期货多头，反之建立空头。

④套利功能

利用同一合约在不同市场可能存在的短暂价格差异进行买卖，赚取差价。

3. 期权合约

（1）期权合约的定义

期权合约是一种赋予期权合约持有人在某一未来日期或在这日期之前按议定的价格买卖某种金融工具的权利的合约。买方损失有限（期权费），收益无限大。卖方收益有限（期权费），损失无限。

（2）期权合约的基本类型

①根据买方对标的物的权利不同：

看涨期权（买权）：赋予期权持有者购买标的资产权利的合约。

看跌期权（卖权）：赋予期权持有者出售标的资产权利的合约。

②根据交割日的规定不同：

欧式期权：必须在到期日当天选择是否交割。

美式期权：可以在到期日前任何一天选择是否交割。

③根据期权合约标的资产的不同：

现货期权：利率期权、货币期权（外汇期权）、股价指数期权、股票期权

期货期权：利率期货期权、货币期货期权、股价指数期货期权

（3）期权价格

期权价格是由买卖双方竞价产生的。期权价格分成两部分，即内涵价值和时间价值。

①内涵价值

期权的内在价值是指多方行使期权时可以获得的收益的现值。

实值期权：当看涨期权的执行价格低于当时的实际价格时，或者当看跌期权的执行价格高于当时的实际价格时，该期权为实值期权。

虚值期权：当看涨期权的执行价格高于当时的实际价格时，或者当看跌期权的执行价格低于当时的实际价格时，该期权为虚值期权。

两平期权：当看涨期权的执行价格等于当时的实际价格时，或者当看跌期权的执行价格等于当时的实际价格时，该期权为两平期权。

②时间价值

期权的时间价值是指在期权有效期内标的资产价格波动为期权持有者带来收益的可能性所隐含的价值。显然，标的资产价格的波动率越高，期权的时间价值就越大。

4.金融互换

金融互换，源于著名经济学家大卫·李嘉图提出的比较优势理论。是约定两个或两个以上当事人按照商定条件，在约定的时间内，交换一系列现金流的金融合约，或者说交换两种不同工具的一系列支付款项或收入款项的合约。不同于期货交易，互换是一种按双方需求设计定制的交易方式。

七、金融机构

1.金融监管机构

（1）金融稳定发展委员会

2017 年 11 月 8 日，经党中央、国务院批准，国务院金融稳定发展委员会成立，旨在加强金融监管协调、补齐监管短板。

（2）中国人民银行

中国人民银行（PBC）是中华人民共和国的中央银行，中华人民共和国国务院组成部门。在国务院领导下，制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定。

（3）国家外汇管理局

中华人民共和国国家外汇管理局（SAFE），中国管理外汇的职能机构，为国务院直属单位，由中国人民银行管理。

（4）中国银行保险监督管理委员会

根据第十三届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案,设立中国银行保险监督管理委员会,作为国务院直属事业单位。2018 年 4 月 8 日,中国银行保险监督管理委员会正式挂牌。

(5) 中国证券监督管理委员会

中国证券监督管理委员会为国务院直属正部级事业单位,依照法律、法规和国务院授权,统一监督管理全国证券期货市场,维护证券期货市场秩序,保障其合法运行。

(6) 中国银行业协会

中国银行业协会(CBA)成立于 2000 年 5 月,是经中国人民银行和民政部批准成立,并在民政部登记注册的全国性非营利社会团体,是中国银行业自律组织。2003 年中国银监会成立后,中国银行业协会主管单位由中国人民银行变更为中国银监会。2018 年 4 月,中国银行保险监督管理委员会成立后,中国银行业协会主管单位由中国银监会变更为中国银行保险监督管理委员会。

2. 政策性银行和开发性金融机构

(1) 政策性银行

① 政策性银行的含义

政策性银行是由政府投资设立,以贯彻国家产业政策和区域发展政策为目的,具有

特殊的融资渠道,不以营利为目的,专门经营政策性金融业务的银行。

② 政策性银行的特征

第一,政策性银行的资本金多由政府财政拨付;

第二,政策性银行经营时主要考虑国家的整体利益、社会效益,不以营利为目标,但政策性银行的资金并不是财政资金,政策性银行也必须考虑盈亏,力争保本微利;

第三,政策性银行有其特定的资金来源,主要依靠发行金融债券或向中央银行举债,一般不面向公众吸收存款;

第四,政策性银行有特定的业务领域,不与商业银行竞争。

(2) 开发性金融机构

国家开发银行成立于 1994 年,是直属中国国务院领导的政策性金融机构。2008 年 12 月改制为国家开发银行股份有限公司。2015 年 3 月,国务院明确

国开行定位为开发性金融机构，但其从事的业务仍是政策性银行的业务。

3. 商业银行

（1）大型商业银行

工、农、中、建、交、邮储银行被称为“国有及国有控股大型商业银行”。

（2）中小商业银行

① 股份制商业银行

中信银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、平安银行、招商银行、浦发银行、兴业银行、中国民生银行、恒丰银行、浙商银行、渤海银行。②城市商业银行城市商业银行是在原城市信用合作社的基础上组建起来的。近几年，城市商业银行呈现出三个新的发展趋势：一是引进战略投资者；二是跨区经营；三是联合重组。

（3）外资银行

目前在我国境内的外资银行有以下类型：一家外国银行单独出资或者一家外国银行与其他金融机构共同出资设立的外商独资银行；外国金融机构与中国的公司、企业共同出资设立的中外合资银行；外国银行分行；外国银行代表处。外商独资银行、中外合资银行、外国银行分行统称外资银行营业性机构。外国银行代表处是指受银保监会监管的银行类代表处。

4. 农村金融机构

（1）农村信用合作社、农村商业银行、农村合作银行

农村信用合作社指经中国人民银行批准设立、由社员入股组成、实行民主管理、主要为社员提供金融服务的农村合作金融机构。

农村商业银行是由辖内农民、农村工商户、企业法人和其他经济组织共同入股组成的股份制的地方性金融机构。

农村合作银行是由辖内农民、农村工商户、企业法人和其它经济组织入股组成的股份合作制社区性地方金融机构。主要任务是为农民、农业和农村经济发展提供金融服务。

（2）村镇银行和农村资金互助社

① 村镇银行

村镇银行是指经银保监会依据有关法律、法规批准，由境内外金融机构、境内非金融机构企业法人、境内自然人出资，在农村地区设立的主要为当地农民、农业和农村经济发展提供金融服务的银行业金融机构。

②农村资金互助社

农村资金互助社是指经银保监会批准，由乡（镇）、行政村农民和农村小企业自愿入股组成，为社员提供存款、贷款、结算等业务的社区互助性银行业金融机构。

【专题练习】

1. 下面关于金融工具和金融市场叙述错误的是（ ）。
 - A. 贷款属于间接融资工具，其所在市场属于间接融资市场
 - B. 股票属于直接融资工具，其发行、交易的市场属于直接融资市场
 - C. 银行同业拆借市场属于货币市场，同业拆借是其中的一种短期金融工具
 - D. 银行间债券市场属于资本市场，债券回购是其中的一种长期金融工具
2. 关于金融市场功能的说法中，错误的是（ ）。
 - A. 融通货币资金是金融市场最主要、最基本的功能
 - B. 金融市场参与者通过组合投资可以分散非系统风险
 - C. 金融市场借助货币资金的流动和配置可以影响经济结构和布局
 - D. 金融市场承担着商品价格等重要价格信号的决定功能
3. 货币市场主要解决短期资金周转过程中资金余缺的融通问题，它有多个子市场，其中，流动性最高、几乎所有金融机构都参与的子市场是（ ）。
 - A. 同业拆借市场
 - B. 回购市场
 - C. 货币基金市场
 - D. 短期政府债券市场
4. 某大型公司为了筹措资金，在货币市场上发行 5 千万元短期无担保债券，并承诺在 3 个月内偿付本息。该公司采用的这种金融工具属于（ ）。
 - A. 大额可转让定期存单
 - B. 商业票据
 - C. 承兑汇票
 - D. 同业拆借
5. 资本市场最基本的功能是（ ）。

- A.调剂余缺，满足短期融资需求
- B.为各种信用形式发展创造条件
- C.满足工商企业的中长期投资需求
- D.为个人提供投资的场所
- 6.下列关于股票分类错误的是（ ）。
- A.A 股是以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易、供国内投资者买卖的股票
- B.B 股是以外币标明面值、以外币认购和进行交易、专供外国和我国香港澳门、台湾地区的投资者买卖的股票
- C.H 股是由中国境内注册的公司发行、直接在中国香港上市的股票
- D.N 股是由中国境内注册的公司发行、直接在美国纽约上市的股票
- 7.下列不是影响股票价格的微观因素是（ ）。
- A.盈利状况
- B.股息政策
- C.增资和减资
- D.通货膨胀
- 8.期权合约买方可能形成的收益或损失状况是（ ）。
- A.收益无限大，损失有限大
- B.收益有限大，损失无限大
- C.收益有限大，损失有限大
- D.收益无限大，损失无限大
- 9.某机构发行了面值为 100 元，年利率为 5%，到期期限为 10 年的债券，按年付息，某投资者为 90 元的价格买入该债券，2 年后以 98 元的价格卖出，则该投资者实际的年收益率为（ ）。
- A.10% B.9.8% C.7% D.5%
- 10.政策性银行与商业银行比较，其共性的方面包括（ ）。（多选）
- A.严格审查贷款程序

- B.贷款要偿还本金
- C.经营目标的盈利性
- D.贷款要付利息

专题三 商业银行

一、商业银行概述

1.商业银行含义及性质

（1）商业银行的含义

我国商业银行是以办理存贷款和转账结算为主要业务，以营利为主要经营目标，经营货币的金融企业。我国《商业银行法》规定，商业银行以安全性、流动性、效益性为经营原则，实行自主经营，自担风险，自负盈亏，自我约束。

（2）商业银行的性质

- ①具有一般企业特征：追求利润。
- ②经营对象特殊：货币资金。
- ③不同于其他金融机构：吸收活期存款，进行信用创造。

2.商业银行的职能

（1）信用中介职能

信用中介职能是商业银行最基本的职能，是指商业银行通过办理负债业务，将社会上各种闲散的货币集中起来，又通过办理资产业务，将所集中的货币投放到国民经济各部门中。

（2）支付中介职能

支付中介职能指商业银行在活期存款业务的基础上，为客户办理各种货币结算、货币收付、汇兑和转移存款等职能。

（3）信用创造职能

商业银行的信用创造职能，是指商业银行通过吸收活期存款、发放贷款，从而增加银行的资金来源、扩大社会货币供应量。同时，商业银行还具有通过贷款或投资活动创造系列信用流通工具、扩大信用规模的职能。

（4）金融服务职能

金融服务职能是在信用中介和支付中介的基础上，利用其在履行这两项职能

过程中获得的大量信息,凭借其在社会经济生活中的特殊地位,以及自身在资金、技术、信誉等方面的优势,为企业和社会提供各种金融服务,如汇兑、承兑、代收、信托、租赁、保管、咨询等。

3.商业银行的组织形式

①单一银行制

单一银行制是指银行业务全部由一个银行机构(总行)经营,不设立任何分支机构的银行制度。

②分支行制

分支行制是指银行机构除总行之外,还在其它地区设立分支机构,主要代表是英国。我国的商业银行也主要采取这种组织形式。

③银行控股公司制

也称集团公司制,即由某一集团成立股权公司,再由该公司控制或收购两家或两家以上的银行的制度,也就是大银行通过持股公司把许多小银行置于自己的控制之下,这一制度在美国最为流行。

④连锁银行制

连锁银行制是指由个人或集团控制两家以上商业银行的制度。一般通过股票所有权、共同董事会或法律允许的方式实现。

二、商业银行负债业务

1.存款业务

存款是存款人基于对银行的信任而将资金存入银行,并可以随时或按约定时间支取款项的一种信用行为。

(1) 个人存款(储蓄存款)业务

个人存款业务

种类	细分	业务内容
活期存款		1 元起存,存款计息起点为元,分段计息算至厘位,利息算至分位(四舍五入)。我国对活期存款实行按季度结息,每季度末月的 20 日为结息日,次日付息。除活期存款计算复利外,其他存款一律不计复利。除活期、定期整存整取外,其他存款种类的计、结息原则由各行自己把握:可选择 360 天或 365/366 天的计息期,可选择积数计息(每日余额合计数*日利率,多用于活期计息)或逐笔

	计息（本金*年（月）数*年（月）利率+本金*零头天数*日利率，多用于整存整取定期计息）。	
定期存款	整存整取	50 元起存，存期有 3 个月、6 个月、1 年、2 年、3 年、5 年。
	零存整取	5 元起存，存期有 1 年、3 年、5 年。
	整存零取	1000 元起存，存期有 1 年、3 年、5 年；支取期有 1 个月、3 个月或半年一次。本金可全部（不可部分）提前支取，利息期满时结。
	存本取息	5000 元起存，存期有 1 年、3 年、5 年；可以 1 个月或几个月取息一次。本金可全部（不可部分）提前支取，不得提前支取利息。
定活两便 储蓄存款	开户时不约定存期，一次存入本金，随时可以支取，银行根据客户存款的实际存期按规定计息。	
个人通知 存款	5 万元起存，开户时不约定存期，预先确定品种（一天、七天通知储蓄存款两个品种），支取时只要提前一定时间通知银行以约定支取日期及金额。	
教育储蓄 存款	50 元起存，本金合计最高限额为 2 万元，分次存入，到期一次支取本息，免利息税。针对小学四年级（含）以上学生。存期分为 1、3、6 年，利率分别按 1、3、5 年期整存整取利率。提前支取时必须全额支取。	

（2）单位存款业务

单位存款业务

种类	细分	业务内容
单位活期存款	基本存款账户	办理日常转账结算和现金收付。一个客户只能有一个此账户。
	一般存款账户	办理现金缴存，不得办理现金支取。
	临时存款账户	设立临时机构、异地临时经营活动、注册验资

		时开立，有效期最长不得超过两年。
单位活期存款	专用存款账户	存款人对其特定用途的资金进行专项管理和使用而开立的银行结算账户。基本建设资金、期货交易保证金、信托基金、金融机构存放同业资金、政策性房地产开发资金、单位银行卡备用金、住房基金、社保基金、收入汇缴资金和业务支出资金、组织机构经费等。
单位定期存款	单位类客户约定期限、整笔存入、到期一次性支取本息。	
单位通知存款	不约定存期，支取提前通知银行。分为 1 天、7 天通知存款两个品种。	
单位协定存款	指单位类客户通过与商业银行签订合同的形式约定合同期限、确定结算账户需要保留的基本存款额度，对超过基本存款额度的存款按中国人民银行规定的上浮利率计息、对基本存款额度按活期存款利率计息。	
保证金存款	商业银行为保证客户在银行为客户对外出具具有结算功能的信用工具，或提供资金融通后按约履行相关义务，而与其约定将一定数量的资金存入特定账户所形成的存款类别。在客户违约后，商业银行有权直接扣划该账户中的存款，以最大限度地减少银行损失。	

（3）人民币同业存款

同业存款，也称同业存放，全称是同业及其他金融机构存入款项，是指因支付清算和业务合作等的需要，由其他金融机构存放于商业银行的款项。

同业存放属于商业银行的负债业务，与此相对应的概念是存放同业，即存放在其他商业银行的款项，属于商业银行的资产业务。

（4）外币存款业务

美元、欧元、日元、港币、英镑、澳大利亚元、加拿大元、瑞士法郎、新加坡元、俄罗斯卢布、新西兰元、泰国铢等在内的多个币种。

2. 借款业务

短期借款是指期限在一年或一年以下的借款，主要包括同业拆借、证券回购和向中央银行借款等形式。

长期借款是指期限在一年以上的借款，一般采用发行金融债券的形式，具体包括发行普通金融债券、次级金融债券、混合资本债券、可转换债券等。

三、商业银行资产业务

1. 贷款业务

(1) 贷款概述

贷款是指经批准可以经营贷款业务的金融机构对借款人提供的并按约定的利率和期限还本付息的货币资金。贷款是银行最主要的资产，是银行最主要的资金运用。

(2) 业务分类

①按照客户类型，划分为个人贷款和公司贷款。

个人贷款业务：以自然人为借款人的贷款（多用于消费）。

个人贷款业务分类

种类	内容
个人住房贷款	个人贷款最主要的组成部分，是指向借款人发放的用于购买、建造和大修理各类型住房的贷款，包括个人住房按揭贷款、二手房贷款、公积金个人住房贷款、个人住房组合贷款、个人住房最高额抵押贷款、直客式个人住房贷款、固定利率个人住房贷款、个人商用房贷款。
个人消费贷款	一般包括个人汽车贷款、助学贷款、个人消费额度贷款、个人住房装修贷款、个人耐用消费品贷款、个人权利质押贷款等。
个人经营贷款	是指银行对自然人发放的、用于合法生产、经营的贷款。个人申请经营贷款，一般需要有一个经营实体作为借款基础，经营实体一般包括个体工商户、个人独资企业投资人、合伙企业合伙人等。
个人信用卡透支	是指持卡人进行信用消费、取现或其他情况所产生的累积未还款金额。个人贷款业务的还款方式通常包括等额本息及等额本金两种。

公司贷款业务：以企事业单位为对象发放的贷款。

公司贷款业务分类

划分标准	种类	内容
按货币划分	人民币贷款	人民币
	外汇贷款	美元、港元、日元、英镑和欧元
按贷款用途划	固定资产贷	为弥补企业固定资产循环中所出现的现金缺口，

分	款	用于企业新建、扩建、改造、购置固定资产投资项目的贷款。一般是中长期贷款。
	流动资金贷款	是为了弥补企业流动资产循环中所出现的现金缺口，满足企业，在生产经营过程中临时性、季节性的流动资金需求，或者企业在生产经营过程中长期平均占用的流动资金需求，保证生产经营活动的正常进行而发放的贷款。
	并购贷款	用于支付并购交易价款的贷款。
	房地产贷款	指与房产或地产的开发、经营、消费活动有关的贷款。主要包括土地储备贷款、房地产开发贷款、个人住房贷款、商业用房贷款。
	项目融资	第一，贷款用途通常是用于建造一个或一组大型生产装置、基础设施、房地产项目或其他项目，包括对在建或已建项目的再融资；第二，借款人通常是为建设、经营该项目或为该项目融资而专门组建的企事业法人，包括主要从事该项目建设、经营或融资的既有企事业法人；第三，还款资金来源主要依赖该项目产生的销售收入、补贴收入或其他收入，一般不具备其他还款来源。
按贷款偿还方式划分	一次还清贷款	到期时一次性还清贷款本息。
	分期偿还贷款	贷款期限内分若干期偿还贷款本金。
按贷款利率划分	固定利率贷款	指在贷款合同签订时即设定好固定的利率，不需要“随行就市”。短期流动资金贷款均为固定利率贷款，即执行合同约定的利率。
	浮动利率贷款	指贷款利率在贷款期限内随市场利率或官方利率波动按约定时间和方法自动进行调整的贷款。
按表内业务和表外业务划分	表内业务	主要包括贷款和票据贴现。
	表外业务	主要包括承兑和信用证。
其他贷款	银团贷款（辛迪加贷	指由两家或两家以上银行基于相同贷款条件，依据同一贷款协议，按约定时间和比例，通过代理

	款)	行向借款人提供的本外币贷款或授信业务。参与银团贷款的银行均为银团贷款成员。银团贷款成员通常分为牵头行、代理行和参加行等角色。
--	----	--

②按照贷款期限，划分为短期贷款和中长期贷款。

短期贷款：我国银行或其他金融机构向企业发放贷款的一种形式，期限在 1 年以下（含 1 年）。

中长期贷款：中期贷款是指贷款期限在一年以上（不含一年），五年以下（含五年）的贷款；长期贷款是指贷款期限在 5 年以上（不含 5 年）的贷款。

③按照贷款保障条件分类，银行贷款可以分为担保贷款、信用贷款和票据贴现。

担保贷款。担保贷款是指具有一定财产或信用作为还款保证的贷款。按照担保方式不同，担保贷款又可以分为抵押贷款、质押贷款和保证贷款。

信用贷款。信用贷款是指银行完全凭借客户的信誉而无需提供抵押物、质押物或第三方保证而发放的贷款。

票据贴现。票据贴现是指银行应客户要求以现金或活期存款买进客户持有的、未到期的商业票据的方式而发放的贷款。

（3）贷款五级分类

类别	特征
正常类贷款	借款人能履行合同，没有足够理由怀疑贷款本息不能按时足额偿还的贷款。
关注类贷款	尽管借款人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响因素的贷款，本金或利息逾期（含展期，下同）90 天（含）以内的贷款或表外业务垫款 30 天（含）以内。
次级类贷款	借款人的还款能力出现明显问题，完全依靠其正常经营收入无法足额偿还贷款本息，需要通过处分资产、抵押担保来还款付息，本金或利息逾期 91 天至 180 天（含）的贷款或表外业务垫款 31 天至 90 天（含）。
可疑类贷款	借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也肯定要造成较大损失的贷款，本金或利息逾期 181 天以上的贷款或表外业务垫

	款 91 天以上。损失类贷款在采取所有可能的措施之后，本息仍无法收回或只能收回极少部分。
损失类贷款	在采取所有可能的措施之后，本息仍无法收回或只能收回极少部分。

2. 债券投资业务

债券投资

目的	平衡流动性和效益性，并降低资产组合的风险、提高资本充足率。
投资对象	国债、地方政府债券、金融债券、中央银行票据（央票）、资产支持证券（资产证券化产生的资产）、企业债券和公司债券等。
风险	信用风险、价格风险、利率风险、购买力风险、流动性风险、政治风险、操作风险等。

3. 现金资产业务

（1）现金资产的含义

商业银行持有的库存现金以及与现金等同的可随时用于支付的银行资产。

（2）现金资产的构成

我国商业银行的现金资产主要包括三项：

①库存现金；②存放中央银行款项；③存放同业及其他金融机构款项。

4. 其他资产业务

（1）交易业务

交易业务指银行为满足客户保值或自身风险管理等方面的需要，利用各种金融工具进行的资金交易活动，主要包括外汇交易业务和金融衍生品交易业务。

（2）表外资产业务

①银行承兑汇票

承兑申请人签发并向开户银行申请，经银行审查同意承兑的商业汇票。

②保函及备用信用证

银行保函：银行应申请人的要求，向受益人作出的书面付款保证承诺，银行将凭受益人提交的与保函条款相符的书面索赔履行担保支付或赔偿责任。

备用信用证：开证行应借款人的要求，以放款人作为信用证的受益人而开具的一种特殊信用证，以保证在借款人不能及时履行义务或破产的情况下，由开证行向受益人及时支付本利。

③承诺业务

承诺业务是指商业银行承诺在未来某一日期按照事先约定的条件向客户提供约定信用的业务，包括贷款承诺等。贷款承诺业务可以分为：项目贷款承诺、客户授信额度和票据发行便利及信贷证明。

四、商业银行中间业务

（一）中间业务和表外业务

1. 中间业务

中间业务是指不构成银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务，包括收取服务费或代客买卖差价的理财业务、咨询顾问、基金和债券的代理买卖、代客买卖资金产品、代理收费、托管、支付结算等业务。

2. 表外业务

表外业务指凡是未列入银行资产负债表内且不影响资产负债总额的业务，但能影响银行当前损益，改变银行资产报酬率的经营活动。

狭义的表外业务指那些未列入资产负债表，但同表内资产业务和负债业务关系密切，并在一定条件下会转为表内资产业务和负债业务的经营经营活动，主要指担保类、承诺类和金融衍生品类。

广义的表外业务则除了包括狭义的表外业务，还包括结算、代理、咨询等无风险的经营经营活动，所以广义的表外业务是指商业银行从事的所有不在资产负债表内反映的业务。通常我们所说的表外业务一般是指狭义的表外业务。

（二）传统中间业务

1. 支付结算业务

（1）支付结算业务概念

支付结算业务是指银行为单位客户和个人客户采用票据、汇款、托收、信用证、信用卡等结算方式进行货币支付及资金清算提供的服务。

支付结算业务是银行的中间业务，主要收入来源是手续费收入。传统的结算方式是指“三票一汇”，即汇票、本票、支票和汇款。

（2）支付结算工具

结算方式分类

结算方式	定义	分类
汇票	出票人签发、委托付款人在见票时或在指定日	银行汇票：由出票银行签发。
		商业汇票：出票人一般是企业。又分为商

	期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。	业承兑汇票（由银行以外的付款人承兑）、银行承兑汇票（由银行承兑）。
本票	银行签发、承诺自己在见票时无条件支付确定金额给收款人或持票人的票据。提示付款期限为两个月	
支票	出票人签发、委托出票人支票账户所在银行在见票时无条件支付确定金额给收款人或持票人的票据。	现金支票：支票上印有“现金”字样，用来支取现金。
		转账支票：支票上印有“转账”字样，只能用于转账，不能支取现金。
		普通支票：支票上未注明“现金”或“转账”字样的支票。普通支票可以支取现金，也可以转账。在普通支票左上角划两条平行线的为划线支票。划线支票只能转账，不能取现。
汇款	银行接受客户委托，通过银行间资金划拨、清算、通汇网络，将款项汇往收款方的一种结算方式。	电汇：采用加押电传或 SWIFT 形式指示汇入行付款给指定收款人。交款迅速、安全可靠、费用高。
		票汇：汇出行开立以其国外分行或代理行为付款行的汇票，交由汇款人自行寄送或亲自携带出国，凭票取款。
		信汇：汇出行将信汇委托书通过邮局或快递传递给汇入行，授权汇入行付款给收款人。（目前基本不再使用）
信用证	由银行根据申请人要求，向受益人（即收款人）开立的载有一定金额，在一定期限内凭规定的单据在指定地点付款的书面保证文件。是一种有条件的银行支付承诺，是一项独立于贸易合同之外的另一种契约。信用证业务处理的是单据而不是货物。	
托收	委托人（收款人）向其账户所在银行（托收行）提交凭以收取款项的金融票据或商业单据，要求托收行通过其联行或代理行向付款人收取款项。托收属于商业信用，托收行与代收银行对托收的款项能否收到不承担责任。	

（3）清算业务

银行清算业务是指银行间通过账户或有关货币当地清算系统,在办理结算和支付中用以清讵双边或多边债权债务的过程和方法。

2.代理业务

代理业务分类

分类	概念	细分
代收代付业务	商业银行利用自身的结算便利,接受客户委托代为办理指定款项收付事宜。	委托收款:代理公用事业收费、代理行政事业性和财政性收费、代扣住房按揭消费贷款等。
		托收承付:代发工资。
代理银行业务	代理政策性银行业务:商业银行受政策性银行委托,对其自主发放的贷款代理结算,并对其账户资金进行监管。目前主要代理中国进出口银行和国家开发银行业务。主要提供代理资金结算业务和代理专项资金管理业务。	
	代理中央银行业务:根据政策、法规应由中央银行承担,但由于机构设置、专业优势等方面的原因,由中央银行指定或委托商业银行承担的业务。包括代理财政性存款、代理国库、代理金银等业务。	
	代理商业银行业务:商业银行之间相互代理的业务。包括代理结算业务(最主要业务,包括代理银行汇票业务和汇兑(最具典型)、委托收款、托收承付业务等)、代理外币清算业务、代理外币现钞业务等。	
代理证券业务	指商业银行利用其电子汇兑批、营业机构及人力资源为证券公司总部及下属营业部代理证券的清算、汇划等结算业务。	
代理保险业务	指代理机构接受保险公司的委托,代其办理保险业务的经营活动。	代理人寿保险业务
		代理财产保险业务
		代理收取保费及支付保险金业务
		代理保险公司资金结算业务
其他代理业务	委托贷款业务、代销开放式基金、代理国债买卖	

3.托管业务

托管业务分类

分类	概念
资产托管业务	是指具备托管资格的商业银行作为托管人,依据有关法律法规,

	与委托人签订委托资产托管合同,履行托管人相关职责的业务。
代保管业务	银行利用自身安全设施齐全等有利条件设置保险箱库,为客户代理保管各种贵重物品和单证并收取手续费的业务。近年来,出租保管箱业务发展迅速,成为代保管业务的主要产品。

4. 咨询顾问业务

咨询顾问业务是银行利用在信息、知识、人才、产品、渠道等方面的综合优势,为客户提供包括财务投融资在内的各项咨询与服务。

5. 银行卡业务

银行卡是由商业银行(或者发卡机构)发行的具有支付结算、汇兑转账、储蓄、循环信贷等全部或部分功能的支付工具或信用凭证。

6. 理财业务

商业银行理财业务是指商业银行通过分析客户自身财务状况、了解和发掘客户需求,为客户制定财务管理目标和计划,并帮助选择金融产品以实现客户理财目标的一系列服务。

委托收款:代理公用事业收费、代理行政事业性和财政性收费、代扣住房按揭消费贷款等。

7. 电子银行业务

电子银行业务是指商业银行等银行业金融机构利用面向社会公众开放的通讯通道或开放型公众网络,以及银行为特定自助服务设施或客户专用网络,向客户提供的离柜式银行服务。电子银行渠道包括:网上银行、电话银行、手机银行、自助终端。

五、银行风险与监管

1. 银行风险

银行承担风险既可能获得收益,也可能遭受损失,因此,可以把风险简单定义为银行在经营过程中,由于一系列不确定因素的影响,导致资产和收益损失的可能性。

金融风险的特征:①不确定性;②相关性;③高杠杆性;④传染性。

2. 银行风险的分类

(1) 按风险的形态划分

结合银行经营的特征及诱发风险的原因,巴塞尔委员会将商业银行面临的风

险分为信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国家风险、声誉风险、法律风险和战略风险八个主要类型。

①信用风险

信用风险是指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化,影响金融产品价值,从而给债权人或金融产品持有人造成经济损失的风险。

②市场风险

市场风险是指金融资产价格和商品价格的波动给商业银行表内头寸、表外头寸造成损失的风险。市场风险包括利率风险、汇率风险、股票价格风险和商品价格风险四种,其中利率风险尤为重要。

③操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、信息科技系统以及外部事件所造成损失的风险。根据监管机构的规定,操作风险包括法律风险,但不包括声誉风险和战略风险。

操作风险可分为人员因素、内部流程、系统缺陷和外部事件四大类别,并由此分为内部欺诈,外部欺诈,就业制度和工作场所安全事件,客户、产品和业务活动事件,实物资产损坏,信息科技系统事件,执行、交割和流程管理事件等七种可能造成实质性损失的事件类型。在此基础上,商业银行还可进一步细化具体业务活动和操作,使管理者能够从引起操作风险的诱因着手,采取有效的风险管理措施。

④流动性风险

流动性风险是指商业银行无法以合理成本获得充足资金,以偿付到期债务或其他支付义务、满足正常业务发展需要的风险。

⑤国别风险

国别风险是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件,导致该国家或地区借款人或债务人没有能力或者拒绝偿付商业银行债务,或使商业银行在该国家或地区的商业存在遭受损失,或使商业银行遭受其他损失的风险。

⑥声誉风险

声誉风险是指由商业银行经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对商业银行负面评价的风险。

⑦法律风险

法律风险是指商业银行因日常经营和业务活动无法满足或违反法律规定,导致不能履行合同、发生争议/诉讼或其他法律纠纷而造成经济损失的风险。

⑧战略风险

战略风险是指商业银行在追求短期商业目的和长期发展目标的过程中,因不适当的发展规划和战略决策给商业银行造成损失或不利影响的风险。

(2) 系统性风险和非系统性风险

系统性风险是指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。系统性风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。这种风险不能通过分散投资加以消除,因此又被称为不可分散风险。

非系统性风险是指对某个行业或个别证券产生影响的风险,它通常由某一特殊的因素引起,与整个证券市场的价格不存在系统的全面联系,而只对个别或少数证券的收益产生影响。也称微观风险。

3.风险管理定义及流程

(1) 风险管理定义

风险管理,是指各类经济主体通过对各种银行风险的认识、衡量和分析,以最少的成本达到最大安全保障、获取最大收益的一种金融管理办法。

(2) 风险管理流程

银行风险管理流程主要包括:风险识别、风险计量、风险监测和风险控制四个步骤。

①风险识别

风险识别包括感知风险和分析风险两个环节:感知风险是通过系统化的方法发现商业银行所面临的风险种类和性质;分析风险是深入理解各种风险内在的风险因素。

②风险计量

风险计量是在风险识别的基础上,对风险发生的可能性、后果及严重程度进行充分分析和评估,从而确定风险水平的过程。

③风险监测

风险监测是指通过对一些关键的风险指标和环节进行监测,关注银行风险变化的程度,建立风险预警机制;同时,向内外部不同层级的主体报告对风险的定性、定量评估结果,以及所采取的风险管控措施及其质量和效果。

④风险控制

风险控制是对经过识别和计量的风险采取分散、对冲、转移、规避和补偿等措施,进行有效管理和控制的过程。

风险分散是指通过多样化的投资来分散和降低风险的方法。通常银行采用限

额管理的方法，避免风险敞口的过于集中。

风险对冲是指通过投资或购买与标的资产收益波动负相关的某种资产或衍生产品，来冲销标的资产潜在风险损失的一种风险管理策略

风险转移是指通过购买某种金融产品或采取其他合法的经济措施将风险转移给其他经济主体的一种风险管理办法。

风险规避是指商业银行拒绝或退出某一业务或市场，以避免承担该业务或市场带来的风险，即不做业务，不承担风险。

风险补偿主要是事前（损失发生以前）对风险承担的价格补偿。

4. 风险管理体系

（1）风险管理的“三道防线”

是指在商业银行内部形成的在风险管理方面承担不同职责的三个团队（或部门），即业务团队、风险管理团队和内部审计团队。

① 第一道防线

业务团队是风险管理的“第一道防线”，负责识别、评估、缓释和监控各自业务领域的风险，对管理和控制其经营活动承担的风险负有首要、直接的责任。

② 第二道防线

风险管理团队是风险管理的“第二道防线”，主要职能包括建立银行的风险政策制度体系，对各个业务单元的风险管理提供专业咨询和指导，并通过风险偏好和限额等方式，监控、评估和管理全行风险，有效防止系统性风险的发生。

③ 第三道防线

内部审计团队作为风险管理的“第三道防线”，负责对全行风险管理体系有效性进行监督和评估。

5. 银行监管

（1）银行监管的主要内容

我国银行业监管的主要内容包括：市场准入监管、金融业务监管和市场退出监管。

① 市场准入监管

市场准入监管又称事前监管，是指监管部门采取行政许可手段审查、批准市场主体可以进入某一领域并从事相关活动的机制。

根据中国银监会的监管规则，银行机构的市场准入包括三个方面：机构准入；业务准入；高级管理人员准入。

② 金融业务监管

金融业务监管又称事中监管，主要是对金融机构的日常业务经营的合规性、资本充足性、资产质量、流动性、盈利能力、管理水平和内控机制等几个方面。

③市场退出监管

市场退出监管又称事后监管，主要是指金融监管当局对金融机构退出金融业、破产倒闭或兼并、变更等实施监督管理。

（2）银行资本管理

银行资本是指银行资本所有者为经营银行获取利润所投入的自有资本和通过各种途径集中到银行的货币资本。

（3）巴塞尔协议

①《巴塞尔资本协议》

1988 年 7 月，巴塞尔委员会通过了《关于统一国际银行的资本计算和资本标准的协定》，简称《巴塞尔资本协议》。

《巴塞尔资本协议》主要内容

内容点	详细内容
确定资本构成	银行的资本分为核心资本和附属资本两大类，且附属资本规模不得超过核心资本的 100%。
资产信用风险分级	根据资产信用风险的大小，将资产分为 0、20%、50%、100% 四个风险档次。
表外授信业务监管	通过设定一些转换系数，将表外授信业务也纳入资本监管。
资本监管	规定银行的资本与风险加权总资产之比不得低于 8%，其中核心资本与风险加权总资产之比不得低于 4%。

②《巴塞尔新资本协议》

2004 年 6 月正式实施，在信用风险和市场风险的基础上，新增了对操作风险的资本要求；在最低资本要求的基础上，提出了监管部门监督检查和市场约束的新规定，形成了资本监管的“三大支柱”。

①第一支柱：最低资本要求

即最低资本充足率达到 8%，而银行的核心资本的充足率应为 4%。目的是使银行对风险更敏感，使其运作更有效。

②第二支柱：外部监管

为保证最低资本要求的实现,《巴塞尔新资本协议》要求监管当局采用现场和非现场检查等方法审核银行的资本充足情况,在监管水平较低时,监管当局要及时采取措施予以纠正。

③第三支柱：市场约束

市场约束旨在通过市场力量来约束银行,要求银行提高信息的透明度,使外界对它的财务、管理等有更好的了解。

③《巴塞尔协议Ⅲ》

第一,强化资本充足率监管标准

资本监管框架始终是巴塞尔委员会监管框架的核心,也是本轮金融监管改革的主要内容。

第三版巴塞尔资本协议全面强化了资本充足率监管的三个要素:提升资本工具损失吸收能力;增强风险加权资产计量的审慎性;提高资本充足率监管标准。

第二,引入杠杆率监管标准

杠杆率监管指标基于规模计算,与具体资产风险无关的,以此控制商业银行资产规模的过度扩张,并作为资本充足率的补充指标。

第三,建立流动性风险量化监管标准

流动性覆盖率(LCR),用于衡量在短期压力情景下(30日内)单个银行的流动性状况;

净稳定融资比率(NSFR),用于度量中长期内银行可供使用的稳定资金来源能否支持其资产业务的发展。

6.我国银行资本管理

(1) 资本的分类

①核心一级资本

核心一级资本是银行资本中最核心的部分,承担风险和吸收损失的能力也最强。核心一级资本主要包括以下6部分: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,少数股东资本可计入部分。

②二级资本

二级资本目标是在破产清算情况下吸收损失,承担风险与吸收损失的能力相对更差,主要包括:二级资本工具及其溢价,超额贷款损失准备,少数股东资本可计入部分。在银行实践中,二级资本工具主要包括符合条件的次级债、可转债及符合条件的超额贷款损失准备金等。

（2）资本充足率监管要求

参考第三版巴塞尔资本协议的规定，我国将资本监管要求分为四个层次：

第一层次为最低资本要求。核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 5%、6%和 8%。

第二层次为储备资本要求和逆周期资本要求。储备资本要求为 2.5%，逆周期资本要求为 0~2.5%，均由核心一级资本来满足。

第三层次为系统重要性银行附加资本要求。国内系统重要性银行附加资本要求为 1%，由核心一级资本满足。

第四层次为第二支柱资本要求。根据《资本办法》的规定，正常时期我国系统重要性银行和非系统重要性银行的资本充足率要求分别为 11.5%和 10.5%。

7.提高资本充足率的方法

（1）分子对策

商业银行提高资本充足率的分子对策，包括增加一级资本和二级资本。

①增加一级资本的方法：发行普通股、提高留存利润等。

②增加二级资本的方法：发行可转换债券、混合资本债券和长期次级债券。

（2）分母对策

商业银行提高资本充足率的分母对策，主要是降低风险加权总资产以及市场风险和操作风险的资本要求。

（3）综合措施

商业银行提高资本充足率往往可以“双管齐下”，同时采取分子对策和分母对策，其中非常重要的一个综合性方法是银行并购。

【专题练习】

1.客户开立用途为日常转账结算和现金收付的账户名称是（ ）。

- A.临时存款账户
- B.一般存款账户
- C.基本存款账户
- D.专用存款账户

2.以下属于被动负债的基本形式是（ ）。

- A.发行债券

B.活期存款

C.对央行负债

D.对同业负债

3.相对于活期存款，定期存款以较高的利率吸引存款人，但最大的弱点在于其（ ）。

A.安全性差

B.盈利性差

C.主动性差

D.流动性差

4.商业银行承诺在未来某一日期按照事先约定的条件向客户提供约定的信用业务 是（ ）。

A.担保业务

B.代理业务

C.支付结算业务

D.承诺业务

5.与信用风险相比，操作风险的特点不包括（ ）。

A.操作风险中的风险因素属于银行可控范围内的内生风险

B.操作风险管理几乎覆盖了银行经营管理所有方向的不同风险

C.风险与报酬存在一一映射关系，这种关系适用于操作风险

D.业务规模大、交易量大、结构变化迅速的业务领域对操作风险冲击的可能性最大

6.将许多类似的但不会同时发生的风险集中起来考虑，从而使这一组合中发生风险损失的部分能够得到其他未发生损失的部分的补偿，属于（ ）的风险管理方式。

A.风险对冲

B.风险转移

C.风险规避

D.风险分散

7.银行在大城市设立总行，在本市及国内外各地普遍设立分支行的制度是：
()。

A.总分行制

B.单一银行制

C.持股公司制

D.连锁银行制

8.我国商业银行资本金来自()。(多选)

A.中长期存款

B.企业债券

C.自身的积累

D.未分配盈余

E.股本金

9.现金资产业务包括()。(多选)

A.存放同业款项

B.存放中央银行款项

C.库存现金

D.存放其他金融机构款项

10.中间业务的特点有()。(多选)

A.不运用或较少运用自己的资金

B.风险较小

C.收益较高

D.以接受客户委托的方式开展业务

专题四 货币调控

一、货币需求

（一）货币需求的含义

货币需求是指在一定时期内，社会各阶层（个人、企业单位、政府）愿意以货币形式持有财产的需要，或社会各阶层对执行流通手段、支付手段和贮藏手段的货币需求。

（二）货币需求理论

1. 马克思的货币必要量理论

货币必要量公式：执行流通手段职能的货币量=商品价格总额/货币的流通次数。

$$MV=PQ$$

该公式说明：商品流通决定货币流通，商品流通中所需要的货币量由三个因素决定：

待售商品数量（Q）、商品价格（P）和货币的流通速度（V）。

2. 货币数量论的货币需求理论

（1）费雪方程式

$$MV=PT$$

M——一定时期内货币的流通量；V——货币流通速度；P——物价水平；T——各类商品的交易总量。

（2）剑桥方程式

$$M_d=k \cdot PY$$

M_d ——货币需求量；P——价格水平；Y——总收入；PY——名义总收入；k—— M_d 与 PY 的比例。

3. 凯恩斯货币需求理论

（1）凯恩斯货币需求的三大动机

①交易动机；②预防动机；③投机动机。

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。因此凯恩斯的货币需求函数如下：

$$M=M_1+M_2=L_1(Y)+L_2(r)$$

M_1 ：由交易动机和预防动机决定的货币需求，是收入 Y 的函数；

M_2 : 投机性货币需求, 是利率 r 的函数;

L : 流动性偏好函数的代号, 货币具有流动性, 所以流动性偏好函数也就相当于货币需求函数。

(2) 凯恩斯的流动性陷阱

当一定时期的利率水平降低到不能再低时, 人们就会产生利率上升而债券价格下降的预期, 货币需求弹性就会变得无限大, 即无论增加多少货币, 都会被人们储存起来。发生流动性陷阱时, 再宽松的货币政策也无法改变市场利率, 使得货币政策失效。

4. 弗里德曼货币需求理论

(1) 弗里德曼货币需求函数表达式

弗里德曼以微观主体行为作为分析出发点, 看重货币数量与物价水平之间的因果联系, 把货币看作是受到利率影响的一种资产, 建立了独具特色的货币需求函数。

$$\frac{M_d}{P} = f(Y_p, w; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}; u)$$

其中:

$\frac{M_d}{P}$: 实际货币需求;

Y_p : 实际持久性收入, 用来代表财富;

w : 非人力财富占总财富的比率;

r_m : 货币的预期名义报酬率;

r_b : 债券的预期名义报酬率;

r_e : 股票的预期名义报酬率;

$\frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}$: 商品价格的预期变化率;

u 表示其他影响货币需求的因素。

(2) 弗里德曼货币需求函数的主要结论

① 弗里德曼将恒久性收入 Y_p 看做是货币需求的一个重要的决定因素, 由于恒久性收入基本稳定且货币流通速度也相对稳定, 故货币需求是相对稳定的。货币需求不会随着产业周期的波动有较大的变动;

② 代表非人力财富占总财富比率的 w , 它与货币需求负相关, 这是货币主义列出的独特变量;

③将货币名义收益率纳入货币需求函数式,说明货币主义所考察的货币口径已大于过去各学派对货币考察的口径;

④持有货币的机会成本由相对于货币的各种资产的预期收益率和由分别代表相对于货币的债券和股票的预期收益率来表示,当它们增大时,持有货币的机会成本增大,对货币的需求就会减少。

二、货币供给

(一) 存款创造

存款创造是指中央银行新增一笔通货流入银行后,经银行体系连续存贷所引致的成本的存款总额。

存款乘数公式:

$$d = \frac{1}{c + r + e + rt \cdot t}$$

其中: c 为现金漏损率; r 为法定存款准备金率; e 为超额存款准备金率; rt 为定期存款的存款准备金率; t 为定期存款占活期存款的比例。

(二) 基础货币

1. 基础货币概述

基础货币,是指流通中的现金和银行准备金存款之和。通常又被称为货币基础、高能货币或强力货币。其表达式为:

$$B = C + R$$

其中: B 为基础货币; C 为流通中现金; R 为银行准备金。

2. 影响基础货币的因素

影响基础货币的主要因素:(1)再贴现、再贷款;(2)公开市场业务;(3)政府预算赤字;(4)中央银行收购黄金、外汇储备与干预汇率的行为。

(三) 货币乘数

1. 货币乘数概述

货币乘数也称之为货币扩张系数或货币扩张乘数,是指基础货币的既定变动所引起的货币供给变动的比率,是货币供给扩张的倍数。货币乘数用 m 来表示。其表达式为:

$$m = \frac{M}{B} = \frac{1 + c}{c + r + e + rt \cdot t}$$

其中： M 为货币供给； c 为现金漏损率； r 为法定存款准备金率； rt 为定期存款的存款准备金率； t 为定期存款占活期存款的比例； e 为超额准备金率。

2. 影响因素

(1) 现金漏损率 c 、法定存款准备金率 r 、超额准备金率 e 、定期存款的存款准备金率 rt 、定期存款占活期存款的比例 t ，都与货币乘数成反向变动关系。

(2) r 和 rt 由央行决定； c 和 t 由储户决定； e 由商业银行决定。

(四) 货币供给

基于货币学派的货币供给理论，在弗里德曼——施瓦茨的货币供给理论模型中，弗里德曼和施瓦茨分析了货币供给的决定因素及其相互关系，可用以下数学表达式反映：

$$M = m \cdot B$$

M ：货币供应量； m ：货币乘数； B ：基础货币。

货币供给的主体：中央银行和商业银行。

其中，现金是中央银行供给的，存款形式的货币则是由商业银行供给的。

三、中央银行

1. 中央银行的含义

中央银行是国家最高的货币金融管理组织机构，在各国金融体系中居于主导地位。国家赋予其制定和执行货币政策，对国民经济进行宏观调控，对其它金融机构乃至金融业进行监督管理的权限，地位非常特殊。

2. 中央银行的职能

(1) 发行的银行

指的是中央银行垄断货币发行权，统一全国货币发行，并通过调控货币流通，稳定币值，成为全国唯一的现钞发行机构。

(2) 银行的银行

指中央银行是商业银行的银行。具体体现在：

①集中商业银行存款准备金：法定存款准备金、超额存款准备金；②充当商业银行的“最后贷款人”；③组织全国的清算。

（3）政府的银行

①代理国库；②代理国家债券的发行；③对国家给予信贷支持（中国除外）；④保管外汇和黄金储备；代表国家处理国际金融事务；⑤制定和实施货币政策；制定并监督执行有关金融管理法规。

3.中央银行业务

（1）中央银行的负债业务

①货币发行业务；②集中存款准备金业务；③代理国库业务；④发行中央银行债券；⑤其他负债和资本项目。

（2）中央银行的资产业务

①再贴现、再贷款业务；②对政府的贷款（我国央行例外）；③证券买卖业务；④黄金、外汇储备业务；⑤其他资产。

（3）中央银行的其他业务

清算业务，集中票据交换，办理异地资金转移等。

4.中央银行制度的类型

中央银行的结构随各国具体国情的不同而存在较大的差异。根据中央银行组织形式和组织结构的不同，可以将中央银行制度分成四种类型。

（1）单一中央银行制

单一中央银行制是指国家设立专门的中央银行机构，使之与一般的商业银行业务相分离，而纯粹地行使各项中央银行职能。单一中央银行制又可分为一元式和二元式两种类型。

（2）复合中央银行制

复合中央银行制是指在一国之内，不设立专门的中央银行，而是由一家大银行来同时扮演商业银行和中央银行两种角色，也就是所谓的“一身二任”。

（3）跨国中央银行制

跨国中央银行制是指两个以上的主权国家设立共同的中央银行。它一般是与一定的货币联盟联系在一起的。

（4）准中央银行制

准中央银行制是指某些国家或地区没有建立通常意义上的中央银行，而只设有类似中央银行的机构，或由政府授权某个或某几个商业银行行使部分中央银行职能的制度形式。

四、货币政策

（一）货币政策含义

货币政策是指中央银行为实现其宏观经济目标所采取的调节货币、信用和利率等变量的方针和措施的总称。货币政策的主要制定者和执行者是中央银行。

（二）货币政策目标

1. 货币政策目标的含义

货币政策的目标是指中央银行采取调节货币和信用的措施所要达到的目的。

《中华人民共和国中国人民银行法》确定的货币政策目标为：“保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长”。

2. 货币政策的目标体系

操作目标	中介目标	最终目标
短期货币市场利率 基础货币 银行准备金	长期利率 货币供应量 银行信贷规模	物价稳定 充分就业 经济增长 国际收支平衡

（1）最终目标

最终目标是指货币政策在一段较长的时期内所要达到的目标，目标相对固定，基本上与一个国家的宏观经济目标相一致，因此最终目标也称作货币政策的战略目标。

（2）中介目标

货币政策的中介目标是介于中央银行货币政策工具与货币政策终极目标之间的目标，是为实现货币政策目标而选定的中间性或传导性的金融变量。

①可测性：有明确的定义；有关中介目标的准确数据应能为央行及时获取，以便观察、分析和预测。

②可控性：央行能准确、及时地对中介目标变量进行控制和调节。

③相关性：与最终目标间必须存在密切、稳定的相关性，中介目标的变动能显著地影响到最终目标。

④抗干扰性：受外来因素或非政策因素的干扰程度较低。

⑤适应性：与经济体制、金融体制有较好的适应性。

（3）操作目标

操作目标（有时也称近期目标），与中介目标相对应，是中央银行货币政策

工具的直接调控对象，可控性极强。

（三）货币政策工具

1. 货币政策工具含义

货币政策工具，指中央银行为实现货币政策目标所运用的策略手段。中央银行的政策工具主要有一般性的工具、选择性的工具和补充性工具等。

2. 货币政策工具的分类

（1）一般性货币政策工具

一般性货币政策工具又被称为中央银行的“三大法宝”：公开市场业务、再贴现政策、法定存款准备金率。

① 公开市场业务

定义：指中央银行在金融市场上卖出或买进有价证券，吞吐基础货币，以改变商业银行等存款金融机构的可用资金，进而影响货币供应量和利率。

特点：第一，央行可以“相机抉择”，主动调整而非被动接受；第二，该政策弹性大，灵活，可逆向操作；第三，公开市场业务可以按较小规模操作，这使中央银行可以准确地调整银行存款准备金，是一国中央银行最常用的货币政策工具。

② 再贴现政策

定义：再贴现指金融机构为取得资金，将未到期贴现的商业汇票以贴现方式向中央银行转让票据的行为。

特点：第一，是一种短期利率。在我国，再贴现的期限最长不超过 4 个月。第二，是一种官定利率。第三，是一种标准利率或最低利率。

③ 调整法定存款准备金率

定义：指一国中央银行规定的商业银行和存款金融机构必须缴存中央银行的法定准备金占其存款总额的比率。

特点：

优势，调整法定存款准备金率的操作简单，效果明显。

劣势，一是法定准备金率的微小变动会引起社会货币供应总量的急剧变动，迫使商业银行急剧调整自己的信贷规模，从而给社会经济带来激烈的振荡；二是商业银行可以变动超额存款准备金，从反方向抵销存款准备金率政策的作用；三是调整法定准备金率对货币供应量和信贷量的影响要通过商业银行的辗转存、贷，逐级递推而实现，时滞较长，成效较慢。

（2）选择性货币政策工具

选择性货币政策工具是指有选择地对某些特殊领域的信用加以调节和影响的措施。这些措施一般都是有选择地使用，故称之为“选择性货币政策工具”。选择性货币政策工具主要有：①消费者信用控制；②证券市场信用控制；③不动产信用控制；④优惠利率；⑤预缴进口保证金。

（3）补充性货币政策工具

①直接信用控制

直接信用控制指从质和量两个方面，以行政命令或其他方式直接对金融机构尤其是商业银行的信用活动所进行的控制，其手段包括利率最高限、信用配额、流动性比率和直接干预等。

②间接信用指导

间接信用指导指中央银行通过道义劝告、窗口指导等办法间接影响商业银行的信用创造。

3. 新型货币政策工具

（1）常备借贷便利 SLF

中国人民银行于 2013 年初创设了常备借贷便利。它是中国人民银行正常的流动性供给渠道，主要功能是满足金融机构期限较长的大额流动性需求，主要作用是提高货币调控效果，有效防范银行体系流动性风险，增强对货币市场利率的调控效力。

（2）公开市场短期流动性调节工具 SLO

SLO 是一种公开市场操作，是公开市场常规操作的必要补充，在银行体系流动性出现临时性波动时相机使用。

（3）抵押补充贷款 PSL

PSL 作为一种新的储备政策工具，有两层含义。首先量的层面，是基础货币投放的新渠道；其次价的层面，通过政策性银行抵押资产从央行获得融资的利率，引导中期利率。

（4）中期借贷便利 MLF

中期借贷便利是中央银行提供中期基础货币的货币政策工具，对象为符合宏观审慎管理要求的商业银行、政策性银行，采取质押方式发放，并提供国债、央行票据、政策性金融债、高等级信用债等优质债券作为合格质押品。

（5）定向中期借贷便利 TMLF

2018 年 12 月 19 日，为加大对小微企业、民营企业的金融支持力度，中国人民银行决定创设定向中期借贷便利（TMLF），根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长情况，向其提供长期稳定资金来源，增强对小微企业、民营企业的信贷供给能力，降低融资成本，有利于改善商业银行和金融市场的流动性结构，保持市场流动性合理充裕。

【专题练习】

1.假设某国公众持有的现金为 500 亿元，商业银行特有的库存现金为 400 亿元，在中央银行的法定准备金为 200 元，超额准备金 100 亿元，则该国基础货币为：（ ）。

- A.700 亿元
- B.800 亿元
- C.900 亿元
- D.1200 亿元

2.假设货币供应量是 10 万亿元，社会全部商品和劳务的价值是 60 万亿元，则（ ）等于 6。

- A.货币乘数
- B.货币流通速度
- C.支付乘数
- D.货币扩张系数

3.弗里德曼认为，在货币需求函数的诸多自变量中，最重要的自变量是（ ）。

- A.债券利率
- B.存款利率
- C.市场利率
- D.恒常收入

4.中央银行在运用货币政策进行金融宏观调控时，主要是通过调控社会经济活动。（ ）来影响

- A.货币均衡量
- B.货币供给量

C.货币失衡量

D.货币需求量

5.一般性货币政策工具是中央银行调控宏观经济的常规手段，它主要是调节货币供应总量、信用量和一般利率水平。以下不属于一般性货币政策的是（ ）。

A.证券市场信用控制

B.法定存款准备金政策

C.降低再贴现率

D.再贴现政策

6.下列属于紧缩性货币政策操作的是（ ）。

A.发行央行票据

B.降低法定存款准备金率

C.公开市场业务

D.在公开市场上进行现券买断操作

7.在中央银行资产负债表中，属于负债项目的是（ ）。

A.中央银行发行债券

B.代收款项和固定资产

C.财政部门的借款

D.外汇储备

8.中央银行的下列哪些操作会增加基础货币的供应？（ ）（多选）

A.出售外汇

B.通过公开市场购买国债

C.收回对商业银行的贷款

D.增加对商业银行的再贴现

9.弗里德曼的货币需求函数与凯恩斯的货币需求函数有许多差别。弗里德曼的货币需求函数认为（ ）。（多选）

A.利率对货币需求起主导作用

B.恒常收入对货币需求量有重要影响

- C.货币需求量是稳定的
- D.货币政策的传导量是货币供应量
- E.货币政策实行“单一规则”

10.中国货币政策中介目标和操作目标的选择标准是（ ）。（多选）

- A.可观测性
- B.可逆转性
- C.可控性
- D.相关性

专题五 国际金融

一、国际收支

（一）国际收支概述

国际收支是指一国在一定时期内全部对外经济往来的系统的货币记录。

（二）国际收支平衡表

1.国际收支平衡表的记账原则

（1）复式记账原则；（2）权责发生制；（3）按照市场价格记录；（4）所有的记账单位一般要折合为同一种货币。

2.国际收支平衡表的内容

（1）经常项目

经常项目又称为往来项目，是对实际资源在国际间的交易行为记录的项目，是国际收支中最基本、最主要的项目。

①货物贸易（贸易收支）

货物贸易是指由于商品的进出口而引起的货币收支，是经常项目中最重要的一部分。

②服务贸易

服务贸易是一国对外提供或接受劳务所发生的货币收支。包括运输、旅游以及在国际贸易中地位越来越重要的其他项目。

③收益项目

收益项目又称之为初次收入，包括支付给非居民雇员的报酬和投资收益两项。

④经常转移

经常转移又称之为二次收入,是指不以获取收入或者支出为目的的单方面交易行为,包括侨汇、无偿援助和捐赠、国际组织收支及居民收支等。

(2) 资本和金融项目

①资本项目

资本项目记录的是资本性质的转移(例如生产设备的无偿转让)和非生产性、非金融性资产的获得或者出让(例如专利、版权、商标等资产的一次性买断或者卖断)。

②金融项目

金融项目记录的是一国对外资产和负债的所有权变动的所有交易,分为非储备性质的金融账户和储备资产。

非储备性质的金融账户,包括直接投资、证券投资、金融衍生工具和其他投资四项。

储备资产,包括货币性黄金储备、外汇储备、特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸及其他债权。

(3) 净误差与遗漏项目

人为的平衡项目,主要用于平衡收支表上借贷项目。当贷方大于借方时,将差额列入该项目的借方,反之列入贷方。

(三) 国际收支失衡与调节

1. 国际收支失衡的口径

(1) 贸易收支差额

贸易收支差额是一国在一定的时期内商品货物和服务出口与进口的差额。

(2) 经常项目收支差额

经常项目包括有形货物收支,无形货物收支(即服务)、收入和经常转移收支,前两项构成经常项目收支的主体。虽然经常项目的收支也不能代表全部国际收支,但经常项目收支差额综合反映了一个国家的进出口状况及第一产业、第二产业及第三产业的综合竞争能力,同时还反映了一国对外投资为本国带来收益的状况。

(3) 基本账户差额

基本账户差额是经常账户加上长期资本账户所形成的余额。基本账户余额便成为许多国家,尤其是长期资本进出规模较大的国家观察和判断其国际收支状况的重要指标。

（4）综合账户差额

综合账户差额是指经常账户与资本和金融账户中的资本转移、直接投资、证券投资、其他投资账户所构成的余额，也就是将国际收支账户中的官方储备账户剔除后的余额。由于综合账户差额必然导致官方储备的反方向变动，所以可以用它来衡量国际收支对一国储备造成的压力。

2. 国际收支失衡的原因

（1）临时性失衡

临时性不平衡，是指短期的、由非确定或偶然因素引起的国际收支失衡。

（2）结构性失衡

结构性失衡是指国内经济、产业结构不适应世界的变化而发生的国际收支失衡，具有长期的性质，扭转起来相当困难。结构性失衡通常反映在贸易账户或经常账户上。

（3）周期性失衡

周期性失衡是指一国经济周期波动所引起的国际收支失衡。

（4）收入性失衡

一国国民收入发生变化而引起的国际收支不平衡，一国国民收入的增减，会对其国际收支产生影响：国民收入增加，贸易支出和非贸易支出都会增加；国民收入减少，则贸易支出和非贸易支出也会减少。

（5）货币性失衡

在一定的汇率水平下，一国货币如果高估，则该国商品的货币成本与物价水平高于其他国家，必然不利于出口而有利于进口，从而使出口减少和进口增加；相反，则出口增加和进口减少。这种由于货币对内价值的高低所引起的国际收支不平衡，称为货币性不平衡。

（6）政策性失衡

由于一国推出重要的扩张或紧缩的财政或货币政策，或者实施重大改革而引发的国际收支不平衡。

（7）预期性失衡

预期因素从实物流量和金融流量两方面对国际收支产生重要影响。从实物角度而言，当预期一国经济将快速增长时，本国居民和外国投资者都会增加在本国的实物投资；当本国的资本品供给不能满足需求时，投资就通过进口资本品来实现，出现资本品进口的增加和经常账户的逆差。

3. 国际收支失衡的影响

(1) 国际收支顺差

①持续性顺差会使一国所持有的外国货币资金增加,或者在国际金融市场上发生抢购本国货币的情况,这就必然产生对本国货币需求量的增加,由于市场法则的作用,本国货币对外国货币的汇价就会上涨,不利于本国商品的出口,对本国经济的增长产生不良影响。

②持续性顺差会导致一国通货膨胀压力加大。如果国际贸易出现顺差,那么就意味着国内大量商品被用于出口,可能导致国内市场商品供应短缺,带来通货膨胀的压力。另外,出口公司将会出售大量外汇兑换本币,收购出口产品,从而增加了国内市场货币投放量,带来通货膨胀压力。如果资本项目出现顺差,大量的资本流入,该国政府就必须投放本国货币来购买这些外汇,从而也会增加该国的货币流通量,带来通货膨胀压力。

③一国国际收支持续顺差容易引起国际摩擦,而不利于国际经济关系的发展。因为一国国际收支出现顺差,也就意味着世界其他一些国家因其顺差而出现逆差,从而影响这些国家的经济发展,他们要求顺差国调整国内政策,以调节过大的顺差,这就必然导致国际摩擦。

(2) 国际收支逆差

①不利于对外经济交往。存在国际收支持续逆差的国家会增加对外汇的需求,而外汇的供给不足,从而促使外汇汇率上升,本币贬值,本币的国际地位降低,可能导致短期资本外逃,从而对本国的对外经济交往带来不利影响。

②如果一国长期处于逆差状态,不仅会严重消耗一国的储备资产,影响其金融实力,而且还会使该国的偿债能力降低,如果陷入债务困境不能自拔,这又会进一步影响本国的经济和金融实力,并失去在国际间的信誉。

4. 国际收支失衡的调节机制

(1) 自动调节机制

①货币—价格机制:货币—价格机制的较早阐述者是 18 世纪英国哲学家和经济学家大卫休谟。该理论也被称为价格—现金流动机制。当一国出现国际收支逆差时,对外支付大于收入,货币外流,国内物价水平下降,由此导致本国出口商品相对便宜,进口商品相对昂贵,从而出口增加,进口减少,贸易差额得到改善。出现顺差,情况相反。

②收入机制:当一国出现国际收支逆差时,对外支付增加,国民收入水平下降。国民收入水平的下降,进一步引起社会总需求的下降,进而进口需求的下降,

从而贸易收支得到改善。出现顺差，情况相反。

③利率机制：当一国出现国际收支逆差时，本国货币的存量相对减少，利率上升；而利率上升，表明本国金融资产的收益率上升，从而对本国金融资产的需求相对上升，对外国金融资产的需求相对减少，资金外流减少或资金内流增加，国际收支改善。

（2）政策调节工具

①财政政策：一国财政部门用扩大或缩小财政开支和提高或降低税率的方法来平衡国际收支。

②货币政策：中央银行通过改变再贴现政策和存款准备金政策，影响利率或信贷规模，从而达到平衡国际收支的目的。

③汇率政策：一国通过汇率的调整来实现国际收支平衡。

④外汇缓冲政策：一国中央银行通过买卖黄金和外汇储备，来影响国际收支不平衡形成的外汇供求缺口。

⑤直接管制：政府通过发布行政命令，对国际经济交易进行行政干预，以求国际收支平衡，直接管制往往对失衡的调节能够起到立竿见影的效果。

二、外汇与汇率

（一）外汇

1. 外汇的含义

外汇是指外国货币或外国货币表示的、能用来清算国际收支差额的资产。外汇有静态和动态之分。动态外汇，是指把一国货币兑换成为另一国货币以清偿国际间债务的金融活动，当外汇一词表示动态外汇时，它就等同于国际间汇兑。

静态的外汇又分为广义和狭义。

广义的外汇指的是一国拥有的一切以外币表示的资产，是指货币在各国间的流动以及把一个国家的货币兑换成另一个国家的货币，借以清偿国际间债权、债务关系的一种专门性的经营活动。

狭义的外汇指的是以外国货币表示的，为各国普遍接受的，可用于国际间债权债务结算的各种支付手段。必须具备三个特点：外币性、可偿性和可兑换性。

2. 外汇的构成

根据上述标准，各国对外汇的范围有着不同的理解，而且这一概念本身也在不断地发展。《中华人民共和国外汇管理条例》所称外汇，是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：①外国货币，包括纸币、铸币；②外币

支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；③外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；④特别提款权；⑤其他外汇资产。

（二）汇率

1. 汇率概述

（1）汇率的含义

汇率也称为汇价，即外汇的价格，是指用一个国家的货币折算成另一个国家的货币的比价。

（2）汇率标价法

直接标价法是以一定单位的外国货币为标准来计算应付出多少单位本国货币。间接标价法是以一定单位的本国货币为标准来计算应收若干单位的外国货币。

2. 汇率的分类

（1）按照银行买卖外汇的角度划分

- ①买入汇率也称买入价，即银行向同业或客户买入外汇时所使用的汇率。
- ②卖出汇率也称卖出价，即银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。
- ③中间汇率是买入价与卖出价的平均数。
- ④现钞汇率是买卖外汇现钞的兑换率。

（2）按照制定汇率的方法划分

- ①基本汇率指根据本国货币与关键货币实际价值的对比，制订出对它的汇率。
- ②套算汇率指各国按照基本汇率套算出的直接反映其他货币之间价值比率的汇率。

（3）按照外汇买卖交割期限划分为：即期汇率和远期汇率

- ①即期汇率也叫现汇汇率，是指买卖外汇双方成交当天或两天以内进行交割的汇率。
- ②远期汇率是在未来一定时期进行交割，而事先由买卖双方签订合同、达成协议的汇率。

（4）按照有无通货膨胀划分

- ①名义汇率是指未剔除通货膨胀因素的汇率。
- ②实际汇率是指剔除了通货膨胀因素的汇率。

（5）按照汇率的数量分

- ①单一汇率是指一种货币（或一个国家）只有一种汇率，这种汇率通用于该国所有的国际经济交往。

②复汇率也称多重汇率,是指外汇管理当局根据不同的情况和需要制定两种或两种以上的汇率。

(6) 按照不同的汇率制度划分

①固定汇率是指本国货币当局公布的,并用经济、行政或法律手段维持其不变的本国货币与某种外国参照货币(或贵金属)之间的固定比价。

②浮动汇率是指由外汇市场上的供求关系决定、本国货币当局不加干预的货币比价。

(7) 按银行外汇付汇方式划分

按银行外汇付汇方式划分,有电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率。

3. 汇率决定理论

(1) 铸币平价理论

铸币平价:在金本位制下,各国根据货币的含金量,两国单位货币含金量之比称为铸币平价,它是决定汇率的基础。

(2) 购买力平价理论

在纸币流通条件下,决定汇率的基础是购买力平价,即两种货币购买力的对比。

①相对购买力平价理论

相对购买力平价理论:指不同国家的货币购买力之间的相对变化,是汇率变动的决定因素。它表示名义汇率的贬值率等于两国通货膨胀率之间的差额。

②绝对购买力平价理论

绝对购买力平价理论:一国货币的价值及对它的需求是由单位货币在国内所能买到的商品和劳务的量决定的,即由它的购买力决定的。

③绝对购买力平价和相对购买力平价的关系

由于相对购买力平价由绝对购买力平价推导而来,所以,如果绝对购买力平价成立,相对购买力平价必然成立;但是,相对购买力平价成立,绝对购买力平价不一定成立。

(3) 利率平价说

低利率国货币的远期差价表现为升水,高利率国的远期差价表现为贴水,远期与即期汇率的差价等于两国利率之差。由于利率差的存在,会发生套利,在即期将利率低的货币兑换成利率高的货币进行投资,远期投资本利收回,再兑换成原货币。

（4）国际借贷说

国际借贷说认为汇率的变化是由外汇的供给与需求引起的，而外汇的供求主要源于国际借贷。在一国进入实际支付阶段的流动借贷中，如果债权大于债务，外汇的供给就会大于外汇的需求，引起本币升值、外币贬值。相反，如果一定时期内进入实际支付阶段的债务大于债权，外汇的需求就会大于外汇的供给，最终导致本币贬值、外币升值。

4.影响汇率的经济因素

（1）国际收支。如果一国国际收支为顺差，则外汇收入大于外汇支出，外汇储备增加，该国对于外汇的供给大于对外汇的需求，同时外国对于该国货币需求增加，则该国外汇汇率下降，本币对外升值；如果为逆差，反之。

（2）通货膨胀率。任何一个国家都有通货膨胀，如果本国通货膨胀率相对于外国高，则本国货币对外贬值，外汇汇率上升。

（3）利率。利率水平对于外汇汇率的影响是通过不同国家的利率水平的不同，促使短期资金流动导致外汇需求变动。如果一国利率提高，外国对于该国货币需求增加，该国货币升值，则本币汇率上升。

（4）经济增长率。如果一国为高经济增长率，则该国货币汇率高。

（5）财政赤字。如果一国的财政预算出现巨额赤字，则其货币汇率将下降。为了弥补财政赤字，政府可能采取两种途径：一是增发货币，这样将引发通货膨胀，由前所述，将导致该国货币汇率贬值；二是发行国债，从长期看这将导致更大幅度的物价上涨，也会引起该国货币汇率下降。

（6）外汇储备。如果一国外汇储备高，则该国货币汇率将升高。

（7）投资者的心理预期。投资者的心理预期在国际金融市场上表现得尤为突出。汇兑心理学认为外汇汇率是外汇供求双方对货币主观心理评价的集中体现。评价高，信心强，则货币升值。

（8）各国汇率政策的影响。

5.汇率变动对经济的影响

（1）对贸易和国际收支的影响

本币升值→利于进口，不利于出口→国际收支逆差；

本币贬值→利于出口，不利于进口→国际收支顺差。

（2）对资本流动的影响

本币升值→资本流入；

本币贬值→资本流出。

（3）对国际储备的影响

本币升值→国际储备资产缩水；

本币贬值→国际储备资产升值。

（4）对通货膨胀的影响

本币升值→进口增加，出口减少→外汇大量流出→通货膨胀减缓；

本币贬值→出口增加，进口减少→外汇大量流入→通货膨胀加剧。

（5）对国际债务的影响

本币升值→国际债务负担减轻；

本币贬值→国际债务负担加重。

（6）对国际经济和金融关系的影响

①汇率不稳，加深国家争夺销售市场的斗争，影响国际贸易正常发展。

②影响某些储备货币的地位和作用，促进国际储备货币多元化的形成。

③加剧投机和国际金融市场的动荡，同时促进国际金融业务的不断创新。

【专题练习】

1.在国际收支的基本概念中，一国一定时期内全部国际经济交易的货币价值总和的概念属于（ ）。

- A.规范的国际收支
- B.标准的国际收支
- C.狭义的国际收支
- D.广义的国际收支

2.当国际收支出现严重不均衡时，为了迅速扭转局面，政府和货币当局可以采取（ ）措施。

- A.限制进口
- B.限制出口
- C.外汇管制
- D.货币升值

3.按照一般的外汇标准，下列选项在我国全部属于外汇的是：（ ）。

- A. 日元，缅甸元
- B. 我国居民用美元在美国购入的房产，朝鲜币
- C. 我国企业在美国发行的以人民币计价的债券，美元
- D. 国际货币基金组织分配给我国的特别提款权，欧元
4. 王宏明天出国去埃及旅游，想兑换 1000 美元外汇，银行的报价为美元/人民币：6.3636–6.3685，王宏需支付给银行的人民币金额是（ ）。
- A. 6363.5
- B. 6368.5
- C. 6364.25
- D. 6366.05
5. 王某准备去美国旅游，他去银行兑换一些美元，银行工作人员告诉他，当日 1 美元兑换 6.3833 元人民币，工作人员的这种说法用的是（ ）。
- A. 直接标价法
- B. 应收标价法
- C. 间接标价法
- D. 远期汇率
6. 相对购买力平价理论是在绝对购买力评价理论的基础上加入了对（ ）因素的考虑。
- A. 利率
- B. 货币供应量
- C. 物价变动
- D. 法定存款准备金率
7. 下列关于汇率的叙述，不正确的是（ ）。
- A. 汇率是两种不同货币之间的兑换价格
- B. 汇率实际上是把种货币单位表示的价格“翻译”成用另一种货币表示的价格
- C. 国际上，各国一般都用美元当做制定汇率的主要货币

- D.在自由外汇市场上买卖外汇的实际汇率被称做固定汇率
- 8.为了调解国际收支顺差，一国可以采取的政策有（ ）。(多选)
- A.实施扩张性财政政策
 - B.在外汇市场上抛售外汇
 - C.实施紧缩性财政政策
 - D.本币升值
 - E.在外汇市场上购进外汇
- 9.下列关于购买力平价理论的表述中，正确的有（ ）。(多选)
- A.货币的购买力与一般物价水平成反比
 - B.绝对购买力平价与相对购买力平价是等价关系
 - C.货币的购买力与一般物价水平成正比
 - D.绝对购买力平价成立，相对购买力平价一定成立
 - E.相对购买力平价成立，绝对购买力平价不一定成立
- 10.在纸币制度下，影响汇率变动的因素有（ ）。(多选)
- A.国际收支
 - B.利率水平
 - C.通货膨胀因素
 - D.政府干预
 - E.一国经济实力

专题六 银行从业

一、个人贷款业务

(一) 个人贷款含义及特征

1. 个人贷款

个人贷款是指贷款人向符合条件的自然人发放的用于个人消费、生产经营等用途的本外币贷款。

2. 个人贷款的特征

(1) 贷款品种多、用途广；(2) 贷款便利；(3) 还款方式灵活；(4) 低资本消耗。

(二) 个人贷款产品的要素

个人贷款产品的要素主要包括贷款对象、贷款利率、贷款期限、还款方式、担保方式和贷款额度，它们是贷款产品的基本组成部分。

1. 贷款对象

个人贷款的对象仅限于自然人，而不包括法人。合格的个人贷款申请人必须具有完全民事行为能力的自然人。

2. 贷款利率

贷款利率是指借款人为取得货币资金的使用权而支付给银行的价格，利息是货币所有者因暂时让渡一定货币资金的使用权而从借款人那里取得的报酬，实际上就是借贷资金的“成本”。

3. 贷款期限

贷款期限是指从具体贷款产品发放到约定的最后还款或清偿的期限。

4. 还款方式

客户可以根据自己的收入情况，与银行协商，转换不同的还款方法。

(1) 到期一次还本付息法

到期一次还本付息法又称期末清偿法，指借款人需在贷款到期日还清贷款本息，利随本清。此种方式一般适用于期限在 1 年以内（含 1 年）的贷款。

(2) 等额本息还款法

等额本息还款法是指在贷款期内每月以相等的额度平均偿还贷款本息。每月还款额计算公式为：每月还款额 = 月利率 × (1 + 月利率)^{还款期数} / [(1 + 月利率)^{还款期数} - 1] × 贷款本金。

等额本息还款法是每月以相等的额度偿还贷款本息，其中归还的本金和利息的配比比例是逐月变化的，利息逐月递减，本金逐月递增。

(3) 等额本金还款法

等额本金还款法是指在贷款期内每月等额偿还贷款本金，贷款利息随本金逐

月递减。每月还款额计算公式为：每月还款额 = 贷款本金 / 还款期数 + (贷款本金 - 已归还贷款本金累计额) × 月利率。等额本金还款法的特点是定期、定额还本金，贷款余额以定额逐渐减少，每月付款及每月贷款余额也定额减少。

二、公司信贷业务

(一) 公司信贷概念

公司信贷是指以银行作为提供主体，以法人和其他经济组织等非自然人为接受主体的资金借贷或信用支持活动，主要包括贷款、担保、承兑、信用证、信贷承诺。

(二) 公司信贷的基本要素

公司信贷的基本要素主要包括交易对象、信贷产品、信贷金额、信贷期限、贷款利率和费率、还款方式、担保方式和约束条件等。

1. 交易对象

交易对象包括银行和银行的交易对手，银行的交易对手主要是企（事）业法人和其他经济组织等。

2. 信贷产品

信贷产品是特定产品要素组合下的信贷服务方式，主要包括贷款、担保、承兑、保函、信用证和承诺等。

3. 信贷金额

信贷金额是银行承诺向借款人提供的以货币计量的信贷产品数额。

4. 信贷期限

信贷期限的概念广义：银行承诺向借款人提供以货币计量的信贷产品的整个期间，即从签订合同到合同结束的整个期间，通常分为提款期、宽限期和还款期。

狭义：从具体信贷产品发放到约定的最后还款或清偿的期限。

5. 贷款利率和信贷中间业务费率

(1) 贷款利率

贷款利率即借款人使用贷款时支付的价格。

(2) 信贷业务中间费率

费率一般以信贷产品金额为基数按一定比率计算。公司信贷中的中间费主要包括担保费、承诺费、承兑费、银团安排费、开证费等。

6. 还款方式

还款方式分为一次性还款和分次还款。其中分次还款分为定额还款和不定额还款，定额还款分为约定还款和等额还款（等额本金还款和等额本息还款）。

贷款合同应该明确还款方式，借款人必须按照贷款合同约定的还款方式还款。贷款合同中通常规定如借款人不按还款方式还款，则视为借款人违约，银行可按合同约定收取相应的违约金或采取其他措施。还款方式的任何变更须经双方达成书面协议。

【专题练习】

1.个人贷款发放以后，还要进行贷后管理，下列不属于贷后检查范畴的是（ ）。

- A.对借款人的检查
- B.对保证人的检查
- C.对抵押物、质押权利的检查
- D.对借款企业公司治理的检查

2.在初次面谈中了解客户款需求状况时，需要了解的有（ ）。（多选）

- A.贷款背景
- B.贷款用途
- C.贷款利率
- D.贷款条件
- E.贷款规模

专题一 金融基础答案及解析

【专题练习】

1.【答案】D。解析：题干主要强调小李先付钱，两天后收货，体现支付手段。

2.【答案】C。解析：M0 是指流通中的现金，不包括银行库存现金。

3.【答案】C。解析：银行承兑汇票是商业汇票的一种，是由在承兑银行开立存款账户的存款人出票，向开户银行申请并经银行审查同意承兑的，保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。对出票人签发的商业汇票进行承兑是银行基于对出票人资信的认可而给予的信用支持。

4.【答案】B。解析：实际利率是物价不变从而货币购买力不变的情况下的利率。

5.【答案】B。解析：因为每半年结算一次利息，所以半年利率 $=4\%/2=2\%$ ， $1000 \times (1+2\%)^2 - 1000 = 40.4$ 元，所以选 B。

6.【答案】C。解析：可贷资金利率理论认为，利率的决定取决于商品市场和货币市场的共同均衡。

7.【答案】A。解析：流动性溢价理论关键性假设是，不同到期期限的债券是可以替代的，但并非完全替代品。投资者倾向于偏好期限较短从而利率风险相对较小的债券，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。

8.【答案】AD。解析：代用货币是代表实质货币在市场上流通的货币。它通常为纸币，由政府或银行发行，代表金属货币。纸币虽然在市场上流通，为交易媒介，但背后有充足的金银货币或等值的金银条块作为保证。纸币持有者有权随时向政府或银行将其兑换为金银货币或金银条块。因此，代用货币本身的价值虽然低于其面值，但是公众持有代用货币，等于具有实质货币的要求权。代用货币的优点在于发行成本低、易于携带、节省金银，从而可把节省下来的稀有金属用作他途。

9.【答案】BCD。解析：准货币又叫亚货币或近似货币，是一种以货币计值，虽不能直接用于流通但可以随时转换成通货的资产。准货币虽不是真正意义上的货币，但因可随时转化为现实的货币，故对货币流通有很大影响，是一种潜在货

币，具体包含城乡居民储蓄存款、单位定期存款、证券公司保证金存款、其他存款。

10.【答案】BCD。解析：普通股筹资的优点：一，普通股票没有任何的届满日期，其所筹资本是公司永久性资本，除非公司清算才需偿还。二，公司没有支付普通股利的义务。这使得公司可以根据具体情况相机行事；三，利用普通股筹资的风险小。由于普通股没有固定的到期日，也不用支付固定利息，因而实际上不存在无法还本付息的风险。四，发行普通股筹资属于公司主权资本的筹措，可以使公司免受债权人及优先股股东对公司经营所施加的各种限制，保证公司经营的灵活性。

专题二 金融市场与金融机构答案及解析

【专题练习】

1.【答案】D。解析：债券回购协议属于一种短期金融工具，期限小于一年。

2.【答案】D。解析：金融市场具有决定和发现利率、汇率、证券价格等金融资产价格的功能，为金融资产交易提供价格依据，并通过调节价格引导资源配置。金融市场不能决定商品价格。

3.【答案】D。解析：短期政府债券市场流动性极高，且相当于无风险收益，所以在金融市场中交易最为频繁，几乎所有金融机构都会参与债券投资。

4.【答案】B。解析：大额可转让定期存单是银行发行的，同业拆借的主体是银行以及其他金融机构，所以排除 A.D，商业票据是指由金融公司或某些信用较高的企业开出的无担保短期票据。承兑汇票指办理过承兑手续的汇票，即在交易活动中，售货人为了向购货人索取货款而签发汇票，并经付款人在票面上注明承认到期付款的“承兑”字样及签章。付款人承兑以后成为汇票的承兑人。经购货人承兑的称“商业承兑汇票”，经银行承兑的称“银行承兑汇票”。所以选 B。

5.【答案】C。解析：金融市场是资金供应者和资金需求者进行资金融通的场所。金融市场按照期限可以分为货币市场和资本市场。货币市场是指融资期限在一年之内的资金市场，主要满足短期的资金融通需求。资本市场是指融通中长期资金或买卖中长期有价证券的市场，主要满足长期的资金融通需求。

6.【答案】B。解析：B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标

明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。

7.【答案】D。解析：通货膨胀为宏观因素。

8.【答案】A。解析：期权买方收益无限，损失有限。

9.【答案】A。解析：实际年收益率=[（到期本息和-发行价格）/发行价格*偿还期限]*100%，即实际年收益=（98-90）/2+100*5%=9 元，实际年收益率=9/90*100%=10%。

10.【答案】ABD。解析：政策性银行与商业银行比较，其共性的方面，如严格审查贷款程序，贷款要还本付息、周转使用等。

专题三 商业银行答案及解析

【专题练习】

1.【答案】C。解析：A 选项临时存款账户是指存款人因临时需要并在规定期限内使用而开立的银行结算账户；B 选项一般存款账户是指存款人因借款或其他结算需要，在基本存款账户开户银行以外的银行营业机构开立的银行结算账户；D 选项专用存款账户是指存款人对其特定用途的资金进行专项管理和使用而开立的银行结算账户。

2.【答案】B。解析：商业银行负债业务分为被动负债和主动负债。其中吸收活期存款属于被动负债，而同业拆借、向央行借款、发行债券等属于主动负债。

3.【答案】D。解析：商业银行活期存款的优点是流动性强，但是收益低，定期存款的优点是收益高，但是流动性差，所以选 D。

4.【答案】D。解析：承诺业务是指银行承诺客户在未来一定时期内，按双方事先确定的条件，应客户要求，随时为其提供一定限额的融资服务的一种表外业务。

5.【答案】C。解析：与信用风险、市场风险相比，操作风险具有以下特点：（1）操作风险中的风险因素很大比例上来源于银行的业务操作，属于银行可控范围内的内生风险。（2）从覆盖范围看，操作风险管理几乎覆盖了银行经营管理所有方面的不同风险。（3）对于信用风险和市场风险而言，风险与报酬存在一一

映射关系，但这种关系并不一定适用于操作风险。(4) 业务规模大、交易量大、结构变化迅速的业务领域，受操作风险冲击的可能性最大。

6.【答案】D。解析：对于由相互独立的多种资产组成的资产组合，从而使这一组合中发生风险损失的部分能够得到其他未发生损失的部分的补偿，属于风险分散的风险管理方式。

7.【答案】A。解析：总分行制指银行机构除总行之外，还在其它地区设立分支机构，主要代表是英国。我国的商业银行也主要采取这种组织形式。

8.【答案】CDE。解析：我国商业银行的资本金来源于实收资本即股本、资本公积、盈余公积以及未分配利润，而 AB 是外来的资金，所以选 CDE。

9.【答案】ABCD。解析：现金资产一般包括银行库存现金、在途托收现金、代理行存款和在中央银行的存款四部分。库存现金：是银行金库中的纸币和硬币，以及同中央银行发生往来但尚在运送中的现金；在途托收现金：指已签发支票送交中央银行或其他银行但相关账户尚未贷记的部分；代理行存款：即存放同业的款项，主要用于同业间、联行间业务往来的需要；在中央银行的存款：主要用于应付法定准备金的要求，并可做支票清算、财政部库券交易和电汇等账户的余额。

10.【答案】ABD。解析：商业银行中间业务的特点：(1) 不运用或不直接运用银行的自有资金；(2) 不承担或不直接承担市场风险；(3) 以接受客户委托为前提，为客户办理业务；(4) 以收取服务费（手续费、管理费等）、赚取价差的方式获得收益；(5) 种类多、范围广，产生的收入在商业银行营业收入中所占的比重日益上升。

专题四 货币调控答案及解析

【专题练习】

1.【答案】D。解析：基础货币包括法定准备金、超额准备金、商业银行系统的库存现金及社会公众手持现金，故此题选 D。

2.【答案】B。解析：根据费雪方程式， $MV=PT$ ，题中货币供应量为 10 万亿元，同期商品价格总额为 60 万亿元，因此货币的流通速度是 60 万亿元/15

万亿元=6。

3.【答案】D。解析：尽管弗里德曼在他的货币需求函数中列举的因素相当多,但他十分强调恒常收入的主导作用,而且认为货币需求函数具有相对稳定性,所以选 D。

4.【答案】B。解析：货币政策是指中国人民银行为实现其特定的经济目标而采用的各种控制和调节货币供应量和信用量的方针、政策和措施的总称,固本题答案选 B。

5.【答案】A。解析：一般性货币政策工具主要包括公开市场业务、再贴现政策以及调整法定存款准备金率,这三者并称为“三大法宝”。证券市场信用控制属于选择性货币政策工具。

6.【答案】A。解析：另外三项都是宽松型的货币政策工具。

7.【答案】A。解析：中央银行的负债业务主要包括：货币发行、经理国库、集中存款准备金及其他负债业务。

8.【答案】BD。解析：基础货币具有使货币供应总量成倍放大或收缩的能力,是指流通于银行体系之外被社会公众持有的现金与商业银行体系持有的存款准备金(包括法定存款准备金、超额准备金和库存现金)的总和。可以通过以下途径调整:调整国外资产业务,主要是在外汇市场买卖外汇黄金,变动国外资产;对政府债权,在公开市场上购买政府债券、向财政透支或直接贷款,变动对政府债权;对金融机构债权,对商业银行办理再贴现或发放再贷款,变动对金融机构债权。AC 选项是减少基础货币的操作。

9.【答案】BCDE。解析：弗里德曼的货币需求函数认为恒久性收入的影响,因为恒久性收入就有稳定性,所以货币需求函数具有相对稳定性,在货币政策的传导机制中,弗里德曼强调货币供应量的变化,认为货币政策是单一规则,所以选 BCDE。

10.【答案】ACD。解析：中央银行选择货币政策中介目标和操作目标的主要标准有以下三个：一是可测性,央行能对这些作为货币政策中介目标的变量加以比较精确的统计。二是可控性,央行可以较有把握地将选定的中介目标控制在确定的或预期的范围内。三是相关性,作为货币政策中介目标的变量与货币政策的最终目标有着紧密的关联性。

专题五 国际金融答案及解析

【专题练习】

1.【答案】D。解析：国际收支是指一个国家在一定时期内由对外经济往来、对外债权债务清算而引起的所有货币收支。它有狭义与广义两个层次的含义。狭义的国际收支是指一个国家或者地区在一定时期内，由于经济、文化等各种对外经济交往而发生的，必须立即结清的外汇收入与支出。广义的国际收支是指一个国家或者地区内居民与非居民之间发生的所有经济活动的货币价值之和。

2.【答案】C。解析：外汇管制是指一国政府为平衡国际收支和维持本国货币汇率而对外汇进出实行的限制性措施。在中国又称外汇管理。一国政府通过法令对国际结算和外汇买卖进行限制的一种限制进口的国际贸易政策。

3.【答案】D。解析：外汇是以外国货币表示的，为各国普遍接受的，可用于国际间债权债务结算的各种支付手段。必须具备三个特点：可支付性（必须以外国货币表示的资产）、可获得性（必须是在国外能够得到补偿的债权）和可兑换性（必须是可以自由兑换为其他支付手段的外币资产）。

4.【答案】B。解析：美元兑换人民币，则对于银行而言采用美元的卖出价，已知美元的卖出价为 6.3685，则 1000 美元需支付 6368.5 元人民币。

5.【答案】A。

6.【答案】C。解析：相对购买力平价的含义是，汇率的升值与贬值是由两国的通货膨胀率的差异决定的。在绝对购买力平价的基础上考虑了物价变动的影响。

7.【答案】D。解析：在自由外汇市场上买卖外汇的实际汇率被称做市场汇率。

8.【答案】ADE。解析：国际收支出现顺差时，宜采取扩张的货币财政政策，可以采取本币升值的措施。外汇缓冲政策大致可以描述为：顺差货币当局在外汇市场上购进外汇。

9.【答案】ADE。解析：货币的购买力与一般物价水平成反比，购买相同的货物所花费的货币量越多，说明货币的购买力越低；而相对购买力平价和绝对购

买力平价之间的关系可以概括为，如果绝对购买力平价成立，相对购买力平价一定成立，因为物价指数就是两个时点物价绝对水平之比，反过来，如果相对购买力平价成立，绝对购买力平价不一定成立，例如，基期和报告期的汇率都等于绝对购买力平价的二分之一，这时相对购买力平价成立，但是绝对购买力平价不成立。

10.【答案】ABCDE。解析：除了选项给出的影响因素之外，一些非经济因素、非市场因素的变化会在不同程度地影响有关国家的经济政策、经济秩序和经济前景，从而改变人们的心理预期，引起外汇市场波动。另外，黄金市场、股票市场、石油市场等其他投资品市场价格变化也会引致外汇市场汇率波动。

专题六 银行从业答案及解析

【专题练习】

1.【答案】D。解析：个人贷款贷后检查是以借款人、抵（质）押物、担保保证人、担保物为对象，通过客户提供、访谈、实地检查、行内资源查询等途径获取信息，对影响贷款资产质量的因素进行持续跟踪调查、分析，并采取相应补救措施的过程，从而可以判断借款人的风险状况，提出相应的预防或补救措施。

2.【答案】ABDE。解析：初次面谈时，对客户贷款需求状况的调查主要包括 4 方面：①贷款背景；②贷款用途；③贷款规模；④贷款条件。