

金融理论与实务

【课程代码：00150】



考前30分

考点 1：货币的职能

- 1.交易媒介职能：计价单位、交易媒介、支付手段
- 2.财富贮藏职能

考点 2：货币制度

1.货币制度的构成要素：①规定货币材料；②规定货币单位；③规定流通中货币的种类（主币和辅币）；④规定货币的法定支付能力（有限法偿和无限法偿）；⑤规定货币的铸造或发行。

2.劣币驱逐良币现象：两种市场价格不同而法定价格相同的货币同时流通时，市场价格偏高的货币就会被市场价格偏低的货币排斥，良币退出流通进入贮藏，而劣币充斥市场。

3.不兑现的信用货币制度特点：

- ①流通中的货币都是信用货币，主要有现金和存款组成。
- ②信用货币都是通过金融机构的业务活动投入到流通中去的。
- ③国家通过中央银行的货币制度操作对信用货币的数量和结构进行管理调控。

4.国家货币制度的历史演变：

国家货币制度的类型大致经历银本位制、金银复本位制、金本位制和不兑现的信用货币制度，其中前三类被统称为金属货币制度。

5.人民币制度：

（1）人民币是我国的法定货币；（2）人民币不规定含金量，是不兑现的信用货币；（3）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。

考点 3：直接与间接融资的对比

	直接融资	间接融资
优点	提高资金的使用效益	灵活便利
	筹集长期使用的投资资金	分散投资、安全性高
	筹资成本较低	具有规模经济
缺点	直接融资的便利度、成本及其融资工具的流动性受制于金融市场的发达程度与效率	割断了资金供求双方的直接联系，从而减少了资金供给者对资金使用的关注和筹资者的压力
	供给者承担的风险要高于间接融资	筹资者成本高、供给者的投资收益低

考点 4：商业信用

1.商业票据的基本特征：①商业票据是有价票证。②具有法定的式样和内容。③商业票据是无因票证。④可以转让流通。

2.商业票据的类型：商业汇票和商业本票。商业汇票是一种命令式票据，商业本票是一种承诺式票据；远期商业汇票有承兑行为，商业本票没有承兑行为。

3.几种重要的商业票据行为：

- （1）票据签发。
- （2）票据背书。
- （3）票据贴现。

(4) 票据抵押。

考点 5: 银行信用

1. 银行信用是银行或其他金融机构以货币形态提供的间接信用。

2. 银行信用具有三个显著的特点：

① 银行信用的货币资金来源于社会各部门暂时闲置的货币资金，银行在其中发挥信用中介的职能。

② 银行信用是以货币形态提供的，具有广泛的授信对象。

③ 银行信用提供的存贷款方式具有相对的灵活性，期限可长可短，数量可大可小，可以满足存款人在数量和期限上的多样化需求。

考点 6: 国家信用

1. 国家信用的工具主要包括中央政府债券、地方政府债券和政府担保债券三种。

2. 中央政府债券也称国债，可被区分为短期国债、中期国债和长期国债。

① 短期国债又称国库券。

② 国债又有“金边债券”之称。

考点 7: 消费信用

赊销、分期付款、消费信贷是消费信用的典型形式。

考点 8: 利率的计量

1. 单利与复利

(1) 单利利息、本息和计算公式是：

$$C = P \times r \times n$$

$$S = P \times r \times n + P$$

(2) 复利利息、本息和计算的公式是：

S 表示本利和，C 表示利息，P 表示本金，r 表示利率，n 表示年限。

2. 现值与终值

终值：一笔货币资金按照一定的利息率水平所计算出来的未来某一时点上的金额，即本利和。

现值：与终值相对应，这笔货币资金的本金额就称为现值，即未来本利和的现在价值。

考点 9: 国库券市场

1. 国库券的发行方式

国库券通常采取贴现发行方式，即政府以低于国库券面值的价格向投资者发售国库券，到期后按面值偿付。

2. 收益率的计算公式为

$$i = (F - P) / P \times 360 / n$$

其中， i 表示国库券投资的年收益率； F 表示国库券面值； P 表示国库券购买价格； n 表示距到期日的天数。

3. 美国式招标和荷兰式招标

财政部接受出价最高的订单，出价最高的购买者首先被满足，然后按照出价的高低顺序，购买者依次购得国库券，直到所有的国库券售完为止。在这个过程中，每个购买者支付的价格都不相同，这便是国库券发行市场中典型的美国式招标【千人千价】。

如果国库券的最终发行价格按所有中标者申报的最低价格确定，不同的购买人支付相同的价格，则称为荷兰式招标【千人一价】。

考点 10：汇率的标价法和种类

1. 汇率的标价法有两种：

直接标价法：一定单位的外国货币作为标准，折算成若干单位的本国货币来表示汇率。

间接标价法：一定单位的本国货币为标准，折算成若干单位的外国货币来表示汇率。

2. 汇率种类

- (1) 按照制定汇率的方法不同，汇率分为基准汇率和套算汇率
- (2) 按照外汇交易的清算交割时间划分，汇率分为即期汇率和远期汇率。
- (3) 按银行买卖外汇的不同划分，汇率分为买入汇率、卖出汇率和中间汇率。
- (4) 按国家对汇率管制的宽严程度分为将汇率分为官方汇率和市场汇率。
- (5) 按照是否剔除通货膨胀因素划分，可将汇率分为名义汇率和实际汇率。

考点 11：汇率决定的理论

1. **国际借贷说**（又称国际收支说）：国际借贷关系是决定汇率变动的主要因素。

2. **购买力平价理论**：两国货币的兑换比率就主要应该由两国货币的购买力之比决定。购买力平价理论有绝对购买力平价和相对购买力平价两种形式。

3. **汇兑心理说**：汇兑心理说强调人们的心理因素对汇率决定的影响，其理论基础是边际效用价值论。

4. **利率平价理论**：利率平价理论侧重于分析利率与汇率的关系。

5. **货币分析说**：汇率的变动是由货币市场的失衡所引起的。

6. **资产组合平衡理论**：偏重于短期汇率决定的分析。

考点 12：汇率的影响因素

(1) 通货膨胀；(2) 经济增长；(3) 国际收支；(4) 利率；(5) 心理预期；(6) 政府干预。这些因素的变化都将引起外汇供求的变化，进而引起汇率的波动。上述影响汇率变动的因素中，前三项属于长期影响因素，后三项属于影响短期国际资本流动的短期因素。

考点 13：优先股和普通股

1. 股票按持有者所享有的权利不同可划分为优先股和普通股两类

2.优先股股东具有两种优先权：一是优先分配权，即在公司分配股息时，优先股的股东分配在先；二是优先求偿权，即在公司破产清算，分配剩余资产时，优先股的股东清偿在先。但优先股的股东没有表决权、选举权和被选举权等，其股息也是固定的，与股份有限公司的经营状况无关。优先股的风险小于普通股，预期收益率也低于普通股。

考点 14：债券与股票的区别

①股票一般无偿还期限。

②股东从公司税后利润中分享股息与红利，普通股股息与红利与公司经营状况紧密相关；债券持有者则从公司税前利润中得到固定利息收入。

③当公司由于经营不善等原因破产时，债券持有人有优先取得公司财产的权力，其次是优先股股东，最后才是普通股股东。

④普通股股票持有人具有参与公司决策的权利，而债券持有人通常没有此权利。

⑤股票价格波动的幅度大于债券价格波动的幅度，因此，股票的风险高于债券。

⑥在选择权方面，股票主要表现为可转换优先股和可赎回优先股，而债券则更为普遍。

考点 15：货币市场的特点和功能

1.特点

(1) 交易期限短。(2) 流动性强。(3) 安全性高。(4) 交易额大。

2.功能

(1) 货币市场是政府、企业调剂资金余缺、满足短期融资需要的市场。

(2) 它是商业银行等金融机构进行流动性管理的市场。

(3) 它是一国中央银行进行宏观金融调控的市场。

(4) 它是市场基准利率生成的场所。

考点 16：同业拆借市场

1.含义：是金融机构同业间进行短期资金融通的市场，其参与主体仅限于金融机构。

2.形成：源于中央银行对商业银行法定存款准备金的要求。

3.同业拆借的期限：最普遍的是隔夜拆借。