

Master of Finance

Summary & Hot-topics

金融硕士

(MF)

知识汇总及热点专题

金程考研专业课教研中心 编著
专业硕士命题研究中心



机械工业出版社
China Machine Press

金融硕士 (MF) 通关宝® 系列

Master of Finance

Summary & Hot-topics

金融硕士

(MF)

知识汇总及热点专题

金程考研专业课教研中心 编著
专业硕士命题研究中心



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目(CIP)数据

金融硕士(MF)知识汇总及热点专题 / 金程考研专业课教研中心, 专业硕士命题研究中心编著. —北京: 机械工业出版社, 2014.11
(金融硕士(MF)通关宝®系列)

ISBN 978-7-111-48366-3

I. 金… II. ①金… ②专… III. 金融学—研究生—入学考试—自学参考资料 IV. F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第245581号

《金融硕士(MF)知识汇总及热点专题》一书自考生的角度, 集金程考研16年研究生入学考试培训经验于一体, 力邀国内众多高校著名教师与硕士、博士研究生团队精心打造, 体现了当今国内研究生入学考试系列辅导书的最高水平。本书根据431金融学综合全国考试大纲及各招生单位指定参考书目进行编写并结合近几年与考研知识点紧密联系的热点专题, 由国内权威考研培训机构金程考研携手各个高校著名教师和高分研究生对本书进行精心设计, 并由多位教学经验丰富的资深考研培训师执笔, 契合研究生入学考试的热点专题风格, 有利于考生快速阅读、备考。本书具有权威性、专业性、前沿性、全面性、实用性和效率性。

金融硕士(MF)知识汇总及热点专题

出版发行: 机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码100037)

责任编辑: 方琳

责任校对: 董纪丽

印刷: 北京诚信伟业印刷有限公司

版次: 2014年11月第1版第1次印刷

开本: 185mm×260mm 1/16

印张: 19.5

书号: ISBN 978-7-111-48366-3

定价: 79.00元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 68995261 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光/邹晓东

一、金融硕士（MF）通关宝®系列图书概述

随着全日制专业硕士招生规模的变大，以及社会对该教育模式的肯定，报考专业硕士的考生日渐增多，考试难度和竞争强度也随之加大，金融硕士（MF）更为专业硕士学位中的翘楚，竞争激烈程度逐年递增。为应对考生在择校、复习及参加考试过程中可能面临的信息不对称问题，金程考研凭借其 10 余年来在金融经济专业方面的学术沉淀以及多年的教学研发经验，为考生分阶段定制了“金融硕士（MF）通关宝®系列”丛书。本套丛书共有五本，分别为：

图书名称	预计发售时间
《金融硕士（MF）考试大纲解析》	7 月
《金融硕士（MF）复习全书》	7 月
《金融硕士（MF）真题及详解》	10 月
《金融硕士（MF）知识汇总及热点专题》	11 月
《金融硕士（MF）模拟题及详解》	10 月（内部发行）

本套丛书严格按照全国考试大纲编写，另外适当加入大纲中没有的常考知识点，参考了多本 431 金融学综合考试参考书目（见表 1），适合报考清华大学、中国人民大学、上海财经大学、上海交通大学、厦门大学、南开大学、南京大学、中山大学等院校 431 金融学综合考试的考生。

表 1

货币银行学	《金融学》 黄达	《货币银行学》 胡庆康	《货币银行学》 戴国强	《货币金融学》 米什金	
国际金融学	《金融学》 黄达	《国际金融新编》 姜波克	《国际金融》 钱荣堃	《国际经济学（下册）》 克鲁格曼	《国际金融》 陈雨露
公司理财	《公司理财》 斯蒂芬·罗斯	《公司金融》 朱叶	《公司理财》 陈雨露	《财务成本管理》 CPA 教材	
投资学	《投资学》 兹维·博迪	《投资学》 刘红忠	《金融市场学》 张亦春	《金融市场学》 谢百三	
宏观经济学	《宏观经济学》 高鸿业	《宏观经济学》 曼昆	《宏观经济学》 多恩布什		

二、金融硕士（MF）通关宝®系列图书分册介绍

（一）《大纲解析》^①

《大纲解析》是作为考生在复习过程中最开始使用的参考书目，主要作用就是帮助考生明白什么是431金融学综合考试，有哪些院校招生采用431金融学综合考试，具体考查哪些内容，出题方式是怎样的。本书的出版目的就是帮助考生了解431金融学综合考试，并帮助其根据出题难度和出题方式进行择校。

《大纲解析》分为两个部分，第一部分为金融硕士介绍，共分为五篇，分别为金融硕士简介，金融硕士报考流程，2014年各校金融硕士招生信息，金融学综合介绍，重点学校推介。该部分从考试介绍和学校两个方面为考生介绍了金融硕士的相关知识，帮助考生对金融硕士有一个较为宏观的了解。

第二部分为本书的核心，按照全国大纲的章节进行分析，将近10年真题按照大纲顺序排列，并对每章重要考点进行考试分析。

最后的附录中，为考生提供了不同类型院校的整套431金融学综合考试真题，帮助考生了解该学校的出题形式和难度。

（二）《复习全书》

本书的编写顺序是按照全国考试大纲的章节进行编写的，分为金融学和公司理财这两个部分，在大纲要求的20个章节的基础上，分别在这两个部分各加入两个大纲中没有却常考的章节知识点，本书共分为24个章节。

本书每章内容都根据各校的参考书目并结合大纲逻辑进行编写，提取了参考书目中最精华和考试频率最高的知识点，针对考生们在学习可能出现的问题加入复习提示、历年真题及解析。

在每章最后，加入知识结构图，对该章进行了学习方法总结，使考生对每一章知识点结构脉络有清晰的认识。

（三）《知识汇总及热点专题》

本书的编写目的主要是汇总重要的知识，并针对考生可能遇到的金融热点考题进行讲解。

本书分为三个部分，第一部分和第二部分为每章知识点的深度总结，并补充一定的例题和真题。第三部分为本书的重点，根据最近几年发生的金融热点，并结合431考点进行分析与总结，不仅帮助考生了解最近几年的金融热点情况，更重要的是帮助考生在遇到此类热点真题时能够有针对性地解答和论述，以及运用相关模型。

① 为简便起见，以下介绍本系列书时均采用简化书名。

（四）《真题及详解》

2014年金程考研推出新书，主要内容是按照学校近几年的真题做整套的真题解析，帮助考生对考试有个更为具体和细致的了解，并从答案解析中了解到答题逻辑的一些方式。

三、金融硕士（MF）通关宝®系列图书使用时间序列

本套“金融硕士（MF）通关宝®系列”参考书目是参照考生的不同复习时间进度进行编写的，首先考生应当根据《大纲解析》对金融硕士有个宏观的了解，并通过考试难度和自己的意向进行择校和选择官方参考书目，此阶段一般是每年复习的6月之前。

正式开始复习时，考生有必要先根据《大纲解析》中的推荐参考书目进行复习，务必在8月之前将参考书目阅读完一遍，读完之后，根据《复习全书》进行查缺补漏和深入理解考试知识点，并根据《复习全书》的学习反馈效果再次进行参考书目的学习，该阶段是复习最重要的阶段，大约要持续到11月。

在基础复习阶段，11月《知识汇总及热点专题》将会出版^①，此时考生有必要对考试基础知识点有一个较为熟练的掌握，然后用已经学会的知识点进行金融热点的学习和分析。

《真题及详解》已经出版，建议考生可以浏览一下题目，了解一下意向院校的出题方式，不建议马上上手做题，此时做题可能起不到应有的检验和反馈作用，所以建议考生应当在对知识点有一个较为系统的理解之后再进行真题的练习，该阶段建议11月开始进行。

11月之后就要开始最后的冲刺，这时考试技巧更为重要，考生应当根据系列丛书中的题目和解答总结出自己的答题方式和知识点表述，尤其是简答题和论述题。

四、图书使用注意事项

尽管本套丛书涵盖了几乎所有431金融学综合可考知识点，但是由于各个招生单位单独出题，可能使用的参考书目不尽相同，因此，考生在使用本套丛书时也务必要回归各院校的参考书目，一定要以指定参考书为答题出发点，以符合相应院校的理论倾向。

最后，祝每一位读者能够顺利通过考试，到达自己梦想的学府，敬请斧正。

^① 请以实际出版时间为准。

金融硕士 (MF) 通关宝®系列丛书序

第一部分 金融学

第1章 货币与货币制度 3

- 重要概念 4
- 难点提要 4
- 典型例题精析 6

第2章 利息与利率 7

- 重要概念 9
- 重要公式 10
- 难点提要 10
- 典型例题精析 11

第3章 外汇与汇率 14

- 重要概念 14
- 重要公式 15
- 难点提要 16
- 典型例题精析 26

第4章 金融市场与机构 28

- 重要概念 30
- 重要公式 36
- 难点提要 38

典型例题精析 42

第5章 商业银行 48

- 重要概念 49
- 难点提要 50
- 典型例题精析 54

第6章 现代货币创造机制 56

- 重要概念 56
- 难点提要 56
- 典型例题精析 57

第7章 货币供给与均衡 58

- 重要概念 58
- 重要公式 59
- 难点提要 60
- 典型例题精析 64

第8章 货币政策 68

- 重要概念 68
- 难点提要 69
- 典型例题精析 71

第9章 国际收支与国际资本流动 73

- 重要概念 74

重要公式 74
 难点提要 75
 典型例题精析 84

第10章 金融监管 86

重要概念 86
 难点提要 88
 典型例题精析 90

第11章 开放经济条件下的宏观经济政策 93

重要概念 93
 难点提要 96
 典型例题精析 99

第12章 开放经济政策的国际协调 102

重要概念 102
 难点提要 103
 典型例题精析 104

第二部分 公司财务

第13章 公司财务概述 109

重要概念 109
 典型例题精析 113

第14章 财务报表分析 114

重要概念 114
 典型例题精析 122

第15章 长期财务规划 127

重要概念 127

典型例题精析 131

第16章 折现与价值 133

重要概念 135
 难点提要 139
 重要公式 140
 典型例题精析 146

第17章 资本预算 149

重要概念 150
 重要公式 154
 典型例题精析 154

第18章 风险与收益 163

重要概念 164
 重要公式 165
 难点提要 166
 典型例题精析 167

第19章 加权平均资本成本 169

重要概念 169
 重要公式 171
 典型例题精析 173

第20章 有效市场假说 176

第21章 资本结构与公司价值 177

重要概念 177
 重要公式 182
 典型例题精析 183

第22章 公司价值评估 185

重要概念 185
 典型例题精析 186

第三部分 金融热点专题

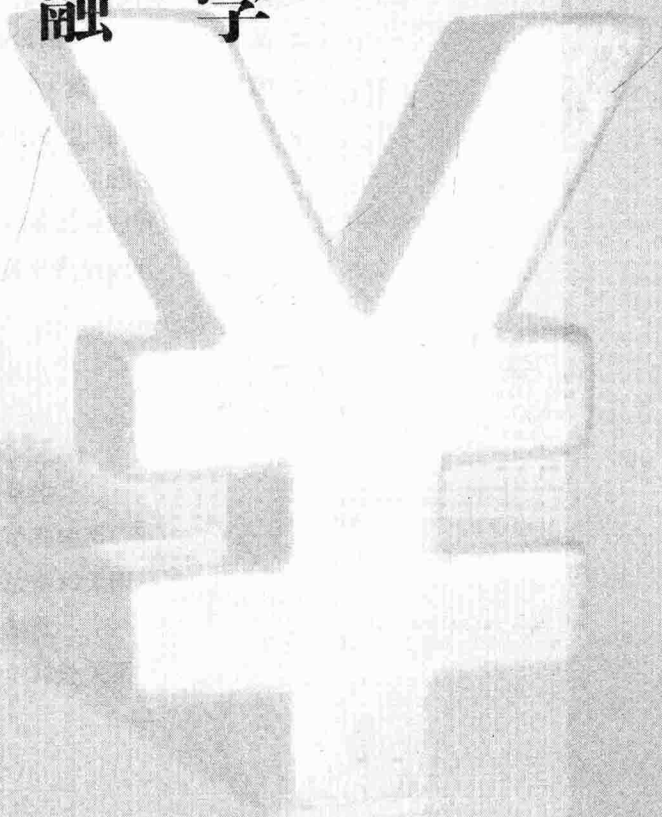
- | | | | | | |
|---------|--------------------|-----|---------|--------------------|-----|
| 热点专题 1 | 利率市场化 | 191 | 热点专题 12 | 中国的国际收支顺差与经济外部失衡问题 | 247 |
| 热点专题 2 | 巴塞尔协议 | 195 | 热点专题 13 | 人民币自由兑换与资本项目开放 | 252 |
| 热点专题 3 | 混业与分业 | 200 | 热点专题 14 | 人民币国际化 | 259 |
| 热点专题 4 | 我国中央银行货币政策操作中的利率工具 | 210 | 热点专题 15 | 希腊债务危机 | 265 |
| 热点专题 5 | SLF (常备借贷便利) | 214 | 热点专题 16 | 本轮通胀的成因、治理及经验教训 | 278 |
| 热点专题 6 | 我国中央银行的独立性讨论 | 217 | 热点专题 17 | 中国的经济增长 | 281 |
| 热点专题 7 | 股指期货的市场稳定作用及其现实意义 | 221 | 热点专题 18 | 我国地方债的发展与存在问题 | 287 |
| 热点专题 8 | 人民币离岸市场 | 228 | 热点专题 19 | 我国上市公司的融资偏好 | 290 |
| 热点专题 9 | “钱荒”的影响与治理 | 234 | 热点专题 20 | 我国上市公司的治理 | 294 |
| 热点专题 10 | 金砖国家开发银行 | 238 | 热点专题 21 | 我国上市公司的股利分配政策 | 300 |
| 热点专题 11 | 美国量化宽松政策的影响 | 241 | 后记 | | 304 |

PART

1

第一部分

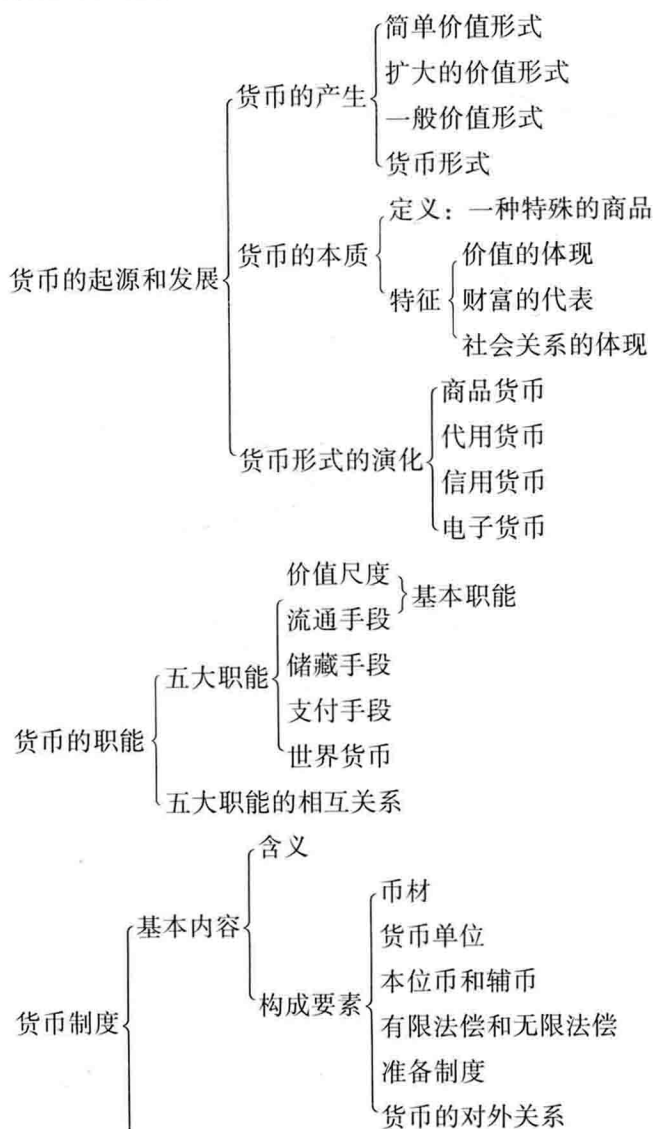
金 融 学

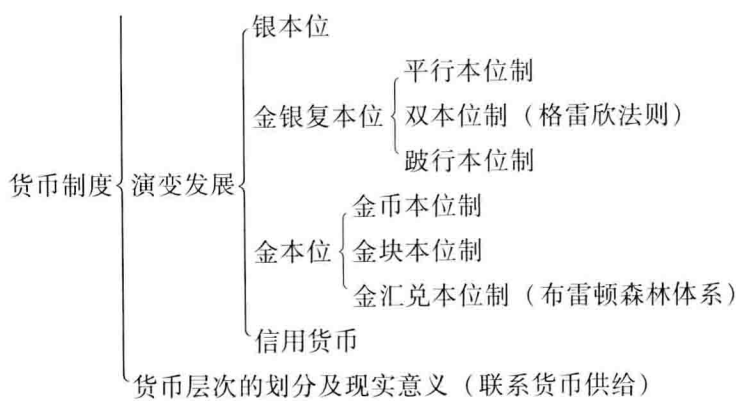


- 第1章 货币与货币制度
- 第2章 利息与利率
- 第3章 外汇与汇率
- 第4章 金融市场与机构
- 第5章 商业银行
- 第6章 现代货币创造机制
- 第7章 货币供给与均衡
- 第8章 货币政策
- 第9章 国际收支与国际资本流动
- 第10章 金融监管
- 第11章 开放经济条件下的宏观经济政策
- 第12章 开放经济政策的国际协调

货币与货币制度 第1章

【本章知识框架】





重要概念

1. 货币的本质：货币是固定地充当一般等价物并体现一定的社会关系的特殊商品。它是在商品交换中自发产生的，其根源在于商品本身，也是价值形式发展和商品生产与交换发展的必然产物。

2. 货币制度：是一个国家法律规定的货币流通的结构和组织形式，简称币制。根据特征可分为金属货币制度和不可兑现的信用货币制度。

3. 本位币和辅币：本位币又称主币，是按照国家规定的货币单位所铸成的铸币，是足值货币，具有无限法偿能力。本位币的自由铸造、自由熔化和超差兑换能够使铸币价值与铸币所包含的金属价值保持一致。辅币：是主币以下的小额通货，供日常零星交易和找零之用，只能由国家铸造。

4. 有限法偿和无限法偿：有限法偿是国家以法令形式规定在一定限额内，辅币可与主币自由兑换，但超过一定数额后出售者或债权人有权拒绝接受。无限法偿是国家规定本位币有无限支付的能力，不论支付额多大，出售者和债权人都不得拒绝接受。

5. 格雷欣法则 (Gresham's Law)：双本位制以法定形式固定金币与银币的比价，本意是为了克服平行本位制下金银比价频繁波动的问题，但却形成了官方比价与市场价格并存的局面，而官方比价较市场价格缺乏弹性。当金银的实际价值与名义价值相背离时，从而使法律上被低估的货币（良币）被人收藏、熔化或输往国外而退出流通领域，而法律上高估的货币（劣币）则独占市场，即“劣币驱逐良币”。此时，市场上实际上只有一种货币在流通，很难由两种货币同时并行流通。这也是向金本位制转变的动因。

难点提要

1. 货币的五大职能（熟练掌握）

(1) 价值尺度：所有商品借助于价值尺度来表现其价格，货币执行价值尺度时，人们可以在观念语言中用货币来衡量商品的价值，而并不需要现实货币的存在。

(2) 流通手段：通过流通手段实现商品价值，必须是现实的货币。

(3) 贮藏手段：它是一种超越时间的购买力的储藏，货币并非独一无二的价值贮藏手段，是以支付手段职能存在为前提的。

(4) 支付手段：价值的单方面转移，而非伴随着商品运动。它源于商业信用（商品赊销、延期付款等），当赊购者偿还欠款时，货币就执行支付手段职能。

(5) 世界货币：以上四种职能在世界范围内的体现。

关系：其中价值尺度和流通手段职能是两个基本职能。任何商品都要首先借助货币的价值尺度来表现其价格，然后再通过流通手段实现商品价值。正因为货币具有流通手段职能，随时可以购买商品，货币能作为交换价值独立存在，可用于各种支付，所以人们才贮藏货币，货币才能执行贮藏手段职能。支付手段职能是以贮藏手段职能的存在为前提的。世界货币实际上就是在国际市场上行使货币的四种职能。

2. 货币制度的演变和发展（熟练掌握）

货币制度		本位币	特点	对经济的调节作用	崩溃原因
银本位制		白银	以白银为本位币	可自发调节经济	白银产量激增，银价不稳定
金银复本位制	平行本位制	黄金白银	以黄金白银同为本位币，国家不规定两者比价，由市场决定	可自发调节经济	白银黄金价格比不稳定，影响经济正常秩序
	双本位制	黄金白银	以黄金白银同为本位币，国家规定两者比价，产生劣币驱逐良币现象	可自发调节经济	劣币驱逐良币现象
	跛行本位制	黄金白银（实际上白银地位已经降为辅币）	金币可以自由铸造，白银不允许自由铸造，国家规定固定兑换比价	可自发调节经济	实际上已经是金本位制的过渡形式，自然过渡到金本位制
金本位制	金币本位制	黄金	金币可自由铸造，自由融化，流通中的辅币和价值符号可兑换金币，黄金可自由输出输入	可自发调节经济	黄金产量不能适应世界经济发展的需要；各国政治经济发展不平衡
	金块本位制	黄金	没有金币的铸造和流通，由国家发行以金块为准备的纸币，纸币在一定数额之上才能兑换黄金	不可自发调节经济	黄金产量不能适应世界经济发展的需要；各国政治经济发展不平衡
	金汇兑本位制	黄金	由美元绑定黄金，其他国家货币绑定美元，黄金退出流通领域	不可自发调节经济	美元突出问题不能解决，战后各国经济发展不平衡
信用本位制		纸币	各国发行不具备含金量的纸币，黄金退出流通领域	不可自发调节经济，政府可采取货币政策来调节	现实生活中的货币制度

典型例题精析

【例题1】 单项选择题：在金属货币流通的前提下，货币的铸造权是一个重大的问题，当时欧美国家大多数实行（ ）。

- A. 本位币自由铸造，辅币国家限制铸造
- B. 本位币国家垄断铸造，辅币自由铸造
- C. 本位币和辅币均自由铸造
- D. 本位币和辅币均由国家垄断铸造

【答案与解析】 A

【例题2】 单项选择题：货币的作用可以表现在以下方面（ ）。

- A. 降低了产品交换成本
- B. 提高了衡量比较价值的成本
- C. 提高了产品交换成本
- D. 提高了价值贮藏成本

【答案与解析】 A

货币的作用使得交易更加便利，后三项都是使其更繁琐，故错。

【例题3】 单项选择题：不兑现信用货币制度下，主币具有以下性质（ ）。

- A. 国家流通中的基本通货
- B. 价值贮藏
- C. 面值为货币单位的等份
- D. 足值货币

【答案与解析】 A

不兑换货币不能代表金币，本身无价值，因而不能进行价值贮藏，故 B、D 错。主币本身就是价值单位，而不是价值单位的等份。

【例题4】 论述题：什么是纸币本位制？其有何特点？应如何正确理解我国的“一国三币”制度？

【答案与解析】

(1) “纸币本位制”，是指由中央银行代表国家发行以纸币为代表的国家信用货币，由政府赋予无限法偿能力并强制流通的货币制度。

(2) 纸币本位制的主要特点有：

第一，纸币本位币是以国家信用为基础的信用货币；

第二，纸币本位制不规定含金量，不能兑换黄金，不建立准备制度，只是流通中的价值符号；

第三，纸币本位制通过银行信贷程序发行和回笼货币；

第四，纸币本位币是没有内在价值的价值符号，不能自发适应经济运行的需要；

第五，纸币本位制下的存款货币、电子货币流通广泛发展，现今货币流通日趋缩小。

(3) 在纸币本位制下，会出现“良币驱逐劣币”的现象。但是，中国的“一国三币”是在特定历史条件下的智慧创造，不是三种货币在同一个市场上的流通。人民币和港币、澳元的关系是在一个国家的不同社会经济制度区域内流通的三种货币，它们所隶属的货币管理当局各按自己的货币管理方法发行和管理货币。因此，不会产生“良币驱逐劣币”的现象。

【本章知识框架】

