

第一章 货币与货币流通

知识点：信用货币

信用货币的特征

1. 信用货币是一种价值符号，与黄金已经完全脱离。
2. 信用货币是债务货币。
3. 信用货币有强制性。
 - ①表现为通过法律手段确定其为法定货币；
 - ②表现为中央银行可以通过发行货币，强制社会向其提供信用。
4. 信用货币具有管理货币性质。

知识点：现金流通

1. 现金流通的概念：是以现金形态作为流通手段和支付手段所进行的货币收付。
2. 人民币从中国人民银行现金发行库直接进入商业银行和其他金融机构现金业务库的过程，称为现金发行；再由商业银行和其他金融机构现金业务库通过不同渠道进入流通领域，形成企事业单位库存现金和居民手持现金的过程，称为现金投放；而随着企事业单位和个人用现金进行各种支付，流通中的现金又流回商业银行和其他金融机构的过程，称为现金归行；商业银行和其他金融机构将超过其业务库存限额的现金送缴中国人民银行发行库的过程称为现金回笼。

知识点：马克思的货币需求理论

1. 马克思的货币需求理论又称为货币必要量理论，是有关货币流通规律的理论。
流通中必需的货币量为实现流通中待销售商品价格总额所需的货币量。
流通手段货币需要量 = 待销售商品价格总额 / 单位货币流通速度
2. 公式
$$M = PQ / V$$
3. 该公式表示流通手段货币需要量主要受一定时期待销售商品价格总额和货币流通速度的影响。
4. 执行流通与支付手段的流通中货币量
一定时期内作为流通手段和支付手段的货币需要量 = (待销售商品价格总额 - 赊销商品价格总额 + 到期支付价格总额 - 相互抵消的价格总额) / 同名货币流通次数

知识点：费雪的货币需求理论

1. 美国经济学家欧文·费雪提出，著作《货币的购买力》。
2. 费雪方程式： $MV = PT$
3. 推导公式： $P = MV / T$
速度 V 、交易量 T 在短期内基本不变，可视为常数；所以公式中仅有 P 与 M 的关系是可变的，而且物价 P 的水平随货币量 M 的变化而变化。

知识点：弗里德曼的货币需求理论

(一) 弗里德曼的货币需求函数式

$$\frac{M_d}{P} = f \left(y, w; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \frac{dp}{dt}; u \right)$$

函数式的左端表示货币的实际需求量，右端是决定货币需求的各种因素，按其性质又可分为三组：

第一组： y, w 代表收入及其构成， y 表示实际的恒久性收入。恒久性收入和货币需求正相关。 w 代表非人力财富占个人总财富的比例。非人力财富占个人总财富中所占的比例与货币需求负相关。

第二组:

$$r_m, r_b, r_e, \text{和} \frac{1}{P} \times \frac{dp}{dt}$$

在弗里德曼货币需求函数中统称为机会成本变量。与货币需求负相关。

第三组: u 在货币需求函数中反映资本品的转手量、人们对货币的主观偏好、风尚及客观技术和制度等多种因素的综合变数。

(二) 弗里德曼的货币需求理论的特点

1. 基本上承袭了传统“货币数量理论”结论——非常重视货币数量和价格的关系。
2. 接受了剑桥学派和凯恩斯学派的某些观点, 表现在:
 - 一是接受了剑桥学派和凯恩斯以微观主体行为作为分析的起点;
 - 二是把货币看成受利率影响的一种资产;
 - 三是确立了预期因素在货币需求理论中的地位;
 - 四是为货币需求研究提供了新的方法, 使货币需求研究结果成为制定货币政策的重要依据。

知识点: 决定货币供给的因素

中央银行对商业银行信贷能力的影响:

(1) 央行调整商业银行法定存款准备金对商业银行信贷能力的影响 (反比)

法定存款准备金率提高——商业银行超额存款准备金减少——货币供应量减少

法定存款准备金率降低——商业银行超额存款准备金增加——货币供应量增加

(2) 央行对商业银行发放和收回贷款对商业银行信贷能力的影响

央行收回贷款——商业银行超额存款准备金减少——货币供应量减少

发放贷款——商业银行超额存款准备金增加——货币供应量增加

(3) 央行调整与控制其黄金、外汇储备对商业银行信贷能力的影响 (正比)。

央行增加黄金、外汇储备——商业银行超额存款准备金增加——货币供应量增加

央行减少黄金、外汇储备——商业银行超额存款准备金减少——货币供应量减少

(4) 央行在公开市场买卖有价证券对商业银行信贷能力的影响 (正比)

央行在公开市场上买入有价证券 (增加有价证券)——商业银行超额存款准备金增加——货币供应量增加

央行在公开市场上卖出有价证券 (减少有价证券)——商业银行超额存款准备金减少——货币供应量减少

知识点: 通货膨胀

以不同的方式加以区分, 通货膨胀可以划分为不同的种类

(1) 按照通货膨胀的表现状态, 可分为如下几种类型

① 开放型通货膨胀, 也称公开的通货膨胀, 即在物价可自由浮动条件下, 货币供应量过大, 完全可以通过物价表现出来的通货膨胀。

② 抑制型通货膨胀, 也称隐蔽型通货膨胀, 即在物价受抑制条件下, 货币量过多而不能直接、完全通过物价反映出来, 因而导致货币流通速度变慢, 被强制缓慢下来的货币流通速度使物价长期、迂回曲折缓慢上升的通货膨胀。

(2) 按照通货膨胀的程度, 可分为如下几种类型:

① 爬行式通货膨胀, 又称温和式通货膨胀, 一般指年物价上涨率在 10% 以内, 发展速度比较缓慢, 短期内不易察觉。膨胀率在一位数字之内。

② 奔腾式通货膨胀, 人们有明显感觉, 不愿保存货币, 抢购商品, 寻找其他保值措施。膨胀率可达两位数字。

③ 恶性通货膨胀, 也称超级通货膨胀, 一般指年物价上涨速度在 10%-100% 的通货膨胀状态。

(3) 按西方通货膨胀成因说, 可分为如下几种类型

①需求拉上型通货膨胀, 又称超额需求通货膨胀, 是指总需求超过总供给所引起的价格水平的持续显著上涨。

②成本推动型通货膨胀。

它包括工资成本推动、利润推动和其他成本推动三方面

③供求混合型通货膨胀。

该论点是将从供求两方面的因素综合起来, 认为通货膨胀是由需求拉上和成本推动共同起作用而引发的。

④结构型通货膨胀。

资源缺乏流动性(不能从需求下降的部门流向需求扩张的部门), 短期中出现需求在部门之间的大规模转移, 以及工资和价格缺乏向下弹性是造成结构型通货膨胀的主要原因。

第二章 信用与利息

知识点: 现代信用的主要形式

(一) 商业信用

1. 含义:

指工商企业之间买卖商品时, 以延期付款或预付货款的形式提供的信用。

它是以商品形态提供的信用, 如赊销赊购、分期付款、预付货款等。

2. 特点:

(1) 主体是工商企业, 债权人、债务人都是企业。

(2) 客体是商品资本。

(3) 商业信用与产业资本变动是一致的。

3. 局限性

(1) 规模和数量上的局限性。

(2) 方向性上的局限性。

商业信用只能向商品直接需求者提供信用, 或者需求者向供给者预付货款, 但不能反向操作。

(3) 信用能力上的局限性。

企业之间需要了解对方的信用能力

(4) 期限上的局限性(只适用于短期借贷)

商业信用的工具主要是商业票据, 主要有期票和汇票两种。

(二) 消费信用

含义: 工商企业和金融机构向消费者个人提供的, 用于满足其生活消费需要的信用。主要包括赊销、分期付款和消费信贷三种。

(三) 租赁信用

1. 含义: 通过出租租赁物使用权而收取租金的一种信用形式。

2. 主要形式

(1) 金融租赁: 又称财务租赁, 是一种融资和融物相结合的租赁形式。

(2) 经营租赁: 又称服务租赁, 提供租赁设备或工具短期使用权的租赁形式, 是一种由出租人提供维修、保养、管理服务、可撤销的、不完全支付的短期租赁形式。

知识点: 利息的性质

西方有关利息本质的理论

1. 利息报酬论, 认为利息是因暂时放弃货币的使用权而获得的报酬。

2. 资本生产力论, 认为借贷资本的利息由两部分组成: 一是风险性利息, 二是纯利息。

风险性利息是贷者借出货币后要承担一定风险的报酬。

利息是指纯利息, 即“对借用资本所付的代价”。

借用劳动力所付出的代价是工资，借用土地所付出的代价是地租，借用资本所付出的代价就是利息。

3. 节欲等待论，强调资本是储蓄形成的，而增加储蓄就要减少目前消费。

4. 利息时差论，认为利息的产生和利率水平的高低取决于人们对同一等量商品在现在和将来两个不同时点内主观评价的差异。把商品分为“现在财货”和“将来财货”。

5. 灵活偏好论，也称流动偏好论，认为利息就是资本所有者放弃货币灵活偏好控制权的报酬。

知识点：储蓄存款利息的计算

《储蓄管理条例》对各种储蓄存款利息计算的规定

(1) 未到期的定期储蓄存款

全部提前支取的，按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息；

部分提前支取的，提前支取的部分，按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。

其余部分到期时按存单开户日挂牌公告的定期储蓄存款利率计付利息。

(2) 逾期支取的定期储蓄存款，其超过原定存期的部分，除约定自动转存的外，按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。

(3) 定期储蓄存款在存期内遇有利率调整，按存单开户日挂牌公告的相应的定期储蓄存款利率计付利息。

(4) 活期储蓄存款在存入期间遇有利率调整，按结息日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。全部支取活期储蓄存款，按清户日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。

(5) 此外，对定活期两便储蓄存款利息计算的规定如下：

① 实存期不足三个月的，按活期储蓄存款利率计息；

② 三个月以上（含三个月），不满半年的，整个存期按支取日定期整存整取三个月存款利率打六折计息；

③ 存期半年以上（含半年），不满一年的，整个存期按支取日定期整存整取半年期存款利率打六折计息；

④ 存期在一年以上（含一年），无论存期多长，整个存期一律按支取日定期整存整取一年期存款利率打六折计息。

知识点：贷款利息的计算

1. 票据贴现计息

贴现利息的决定因素是贴现票据的票面金额、贴现率和贴现期。其中，贴现率就是办理贴现使用的贴现利率，贴现期就是票据自贴现日起至票据到期日的前一日止的时间，如票据承兑人在异地，则贴现天数的计算需加上三天邮程。

计算公式：贴现利息 = 票据的票面金额 × 贴现率 × 贴现期

2. 贷记卡透支利息的计算

贷记卡持卡人支取现金、准贷记卡透支，不享受免息还款期和最低还款额待遇，应当支付现金交易额或透支额自银行记账日起，按规定利率计算的透支利息。

贷记卡透支按月计收复利，准贷记卡透支按月计收单利，透支利率为日利率万分之五，并根据中国人民银行此项利率调整而调整。

透支取现及转账部分按每日万分之五计收利息。

第三章 金融机构

知识点：金融机构的职能

1. 充当信用中介，便利资金融通。

2. 充当支付中介，便利支付结算。

3. 提供金融服务，降低交易成本。

4. 获得较完整信息，改善信息不对称。

5. 运用技术和经验，转移和管理风险。

知识点：商业银行的职能

1. 信用中介职能（最基本的职能）
2. 支付中介职能
3. 信用创造职能
4. 金融服务职能（主要职能之一）

知识点：商业银行的业务

1. 负债业务

商业银行的负债（资金来源）：自有资金和吸引外来资金

外来资金的渠道：存款负债和非存款负债

（1）自有资金：股东投入的资金，是银行存在和发展的前提或基础，实力强弱的标志。

（2）存款负债（被动型负债）：

是商业银行最基本和最重要业务。

①按支取方式划分为活期存款、定期存款和储蓄存款。

②按所有者划分为公共存款、企业存款、个人存款和同业存款。

（3）非存款负债（主动型负债）：主要包括借款负债、发行金融债券和其他应付款等。

2. 资产业务

包括现金资产、贷款业务、票据贴现和投资业务

（1）现金资产

包括库存现金、存放在中央银行的资金、存放同业存款和托收中的现金

（2）贷款业务（最重要的资产业务）

（3）票据贴现：是票据持有人以未到期票据向商业银行兑取现款，商业银行从票据中扣除自贴现日起到票据到期日止的利息，将余额支付给持票人的资金融通行为。

贴现率取决于两个因素：

一是短期资金的供求情况，短期资金供给增加或需求减少将使贴现率下降，反之则上升。

二是再贴现率的高低。

（4）投资业务：目的是增加收益、分散风险和提供资产的流动性。

3. 中间业务

商业银行中间业务广义上讲是指不构成商业银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务。它包括两大类：

①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，称为一般意义上的金融服务类中间业务。

主要包括结算业务、代理业务、咨询业务、电算业务、信托业务、信用卡业务、租赁业务、保管及其他业务等。

②形成或有资产，或有负债的中间业务（即一般意义上的表外业务）。

涵盖的业务主要有：担保类中间业务（如银行承兑汇票、备用信用证、各类保函等）、承诺类中间业务（如贷款承诺、透支额度等可撤销承诺和备用信用额度、回购协议、票据发行便利等不可撤销承诺两种）、金融衍生类中间业务（如期货、期权、互换、远期合约等）。

知识点：中央银行的类型、职能

（一）中央银行的类型

1. 单一式中央银行制度

单一式中央银行制度是指国家单独建立中央银行机构，使之全面、纯粹行使中央银行职能的制度。

一元式：目前世界上绝大部分国家的中央银行都实行这种体制，如英国，日本，法国，印度

等，我国也是如此。

二元式：中央和地方两级，采用这种制度的国家有美国，德国等。

2. 复合式中央银行制度：是指国家不单独设立专司中央银行职能的中央银行机构，而是由一家集中央银行与商业银行职能于一身的国家大银行兼行中央银行职能的中央银行制度。

1983 年前的中国、前苏联和 1990 年前的多数东欧国家即实行这种制度。

3. 准中央银行制度

准中央银行制度是指一个国家或地区不设通常完整意义上的中央银行，而由政府授权几个机构或商业银行履行央行职能。主要是发行货币、为政府服务、提供最后贷款援助和资金清算职能。实行这种制度的国家和地区是新加坡、中国香港特区。

4. 跨国中央银行制度

几个主权独立的国家联合组建一家中央银行。最大特点是跨国行使中央银行职能。实行这种制度的有西非货币联盟区、中非货币联盟区、欧元区。

（二）中央银行的职能

中央银行的职能主要是制定、执行货币政策，对金融机构活动进行领导、管理和监督。概括起来主要有三大职能：即发行的银行、银行的银行、政府的银行。

1. 发行的银行

中央银行集中与垄断货币发行权的必要性体现在三个方面：

（1）统一货币发行与流通是货币正常有序流通和币值稳定的保证。

（2）统一货币发行是中央银行根据一定时期的经济发展情况调节货币供应量，保持币值稳定的需要。

（3）统一货币发行是中央银行实施货币政策的基础。独占货币发行权是中央银行实施金融宏观调控的必要条件。

2. 银行的银行

该职能具体体现在三个方面：

（1）集中存款准备金。

（2）组织、参与和管理全国的清算。

（3）充当“最后贷款人”。

中央银行对商业银行提供资金支持则是承担最后贷款人的角色，否则便会发生困难银行的破产倒闭。表现为：

①当商业银行或其他金融机构发生资金周转困难时，中央银行为其提供全力支持；

②为商业银行办理资金融通，使其在同业拆借方式以外，增加银行资金头寸短期调剂的渠道，提供最终保障；

③对商业银行等金融机构提供多种资金支持方式，调节银行信用和货币供应量，传递和实施金融调控的意图。

3. 政府的银行

政府的银行职能是指中央银行为政府提供服务，是政府管理国家金融的专门机构。

具体体现在以下六个方面：

（1）代理国库。

（2）代理政府债券发行。

（3）为政府融通资金。

中央银行对政府融资的方式主要有两种：

①直接向政府提供贷款；

②直接在一级市场上购买政府债券。

（4）为国家持有和经营管理国际储备。

国际储备包括外汇、黄金、在国际货币基金组织中的储备头寸、国际货币基金组织分配的尚未动用的特别提款权等。

(5) 代表政府参加国际金融活动，进行金融事务的协调和磋商，积极促进国际金融领域的合作与发展。

(6) 为政府提供经济金融情报和决策建议，向社会公众发布经济金融信息。

知识点：证券经营机构

证券公司的主要业务（八大业务）

1. 证券承销——最本源、最基础的业务

承销范围：政府债、公司债、公司股票；外国公司、政府在本国和世界范围发行的证券，国际金融机构发行的证券等。

承销方式：包销、投标承购、代销。

2. 证券经纪交易

证券公司扮演着做市商、经纪商、交易商三重角色。

3. 证券私募发行

私募发行是指面向少数特定的投资人发行证券的方式。

私募发行的对象有两类：一类是个人投资者；另一类是机构投资者。

4. 兼并与收购

5. 项目融资

6. 公司理财

7. 基金管理

证券公司可以作为基金发起人、基金管理者和基金的承销人。

8. 财务顾问与投资咨询

知识点：信托机构

1. 现代信托业起源于英国的尤斯制，尤斯制是一种财产转移的制度。

2. 现代信托机构不仅成为金融机构的一个重要分支，而且与银行、保险、证券一同构成现代金融业的四大支柱。

3. 职能：财务管理职能、融通资金职能、沟通协调经济关系职能、社会投资职能

4. 2007 年 1 月 23 日，中国银行业监督管理委员会发布《信托公司管理办法》，该办法规定，我国的信托公司可以从事以下部分或全部业务：①资金信托；②动产信托；③不动产信托；④有价证券信托；⑤其他财产或财产权信托；⑥作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；⑦经营企业资产的重组、并购及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；⑧受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；⑨办理居间、咨询、资信调查等业务；⑩代保管及保管箱业务。

第四章 金融市场

知识点：金融市场分类

1. 按金融商品的融资期限，可将金融市场分为货币市场和资本市场。

2. 按金融交易的性质，可将金融市场分为发行市场和流通市场。

3. 按金融交易的场所，可将金融市场分为交易所交易市场和场外交易市场。

4. 按金融交易的交割时间，可将金融市场分为即期市场和远期市场。

5. 按金融交易涉及的地域，可将金融市场分为国内金融市场和国际金融市场。

6. 按金融交易工具的品种，可将金融市场分为债务融资市场、权益资本市场和衍生金融市场。

7. 按成交与定价方式的不同，金融市场可分为公开市场和议价市场。

8. 按交易中介作用的不同，金融市场可划分为直接金融市场和间接金融市场。

知识点：同业拆借市场

1. 定义: 具有法人资格的金融机构或经过法人授权的金融分支机构之间进行短期资金头寸调节、融通的市场。我国同业拆借的最短期限为 1 天, 最长期限为 1 年。

2. 特征:

(1) 同业性

(2) 市场准入性: 按照我国现行规定, 银行、信用社、保险公司、证券公司、基金管理公司等金融机构及各地设立的资金融通中心经批准可以从事同业拆借业务。而各类基金会、储金会、结算中心等非金融机构, 严禁从事资金拆借。

(3) 短期性

(4) 大额交易

(5) 不提交存款准备金

知识点: 证券回购市场

1. 证券回购定义: 通过回购协议进行短期资金融通交易的场所, 市场活动由回购与逆回购组成。回购协议是指资金融入方在出售证券的同时和证券购买者签订的、在一定期限内按原定价格或约定价格购回所卖证券的协议。

2. 通过证券回购交易融通资金的市场就是回购市场。

3. 证券回购实质: 证券抵押融资。

4. 证券回购形式: 证券抵押形式融资, 所以利率一般比同业拆借利率低。

5. 回购市场上交易的证券主要是国债。

知识点: 证券市场的交易对象

(一) 股票

1. 股票是股份公司发行的、用以证明投资者的股东身份和权益, 并据以获得股息和红利的凭证。

2. 分类

(1) 按股东权利分普通股(股票中最普遍最主要的形式)和优先股(收益有保障)

(2) 按是否上市交易, 分上市股(流通性好)和非上市股(不能在场内交易, 流通性相对较弱)

(3) 按记名与否, 分为记名股票与不记名股票

(4) 按是否标明金额, 分为有面额股票和无面额股票

(二) 债券

1. 分类

按发行主体分为: 政府债券、公司债券、金融债券

2. 债券和股票的区别

	债券	股票
反映经济关系不同	债权凭证, 债权债务关系	所有权凭证, 所有权关系
期限不同	有偿还期	无偿还期
收益不同	固定收益	视公司经营或二级市场价格
风险不同	较小	较大

(三) 证券投资基金

(1) 定义

集中众多投资者的资金, 委托专门的机构管理和运用, 主要投资于股票、债券等证券的一种收益共享、风险共担的集合证券投资方式。

(2) 分类

按照组织形态分契约型基金和公司型基金。

按运作方式分封闭式基金和开放式基金。

（四）可转换债券

发行时做出的规定：转换比例、转换价格、转换期限。

转换比例：一定面额的可转换债券可以转换的股票的股数。

转换比例 = 可转换证券面额 / 转换价格。

转换价格：可转换债券转换成股票时每股股票所需要的金额。

转换期限：是指可转换债券可以转换为股票的起始日至结束日的期间，债券持有者只有在这一期间内才可以行使转换权利，过期不得转换。

知识点：证券发行市场和流通市场

（一）证券发行市场

一般没有集中固定的场所，是一种无形市场。

证券发行市场的参与者，主要包括发行者、认购者和承销者。

证券发行方式一般有如下几种：

- （1）公募发行与私募发行
- （2）直接发行与间接发行
- （3）平价发行、溢价发行与折价发行

（二）证券流通市场

证券流通市场主要有证券交易所和场外交易市场两种形式。

（1）证券交易所

证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。

证券交易所所有公司制和会员制两种组织形式。

（2）场外交易市场

特征：

- ①分散的无形市场，依靠电话、电报、传真和计算机网络联系成交；
- ②采取做市商制，投资者直接与证券商进行交易；
- ③交易的证券主要是未能上市的股票和债券；
- ④以议价（买卖双方协商议价）方式进行证券交易，证券买卖采取一对一交易方式；
- ⑤管理上比证券交易所相对宽松。

知识点：金融期权

1. 期权是一种选择权，是指赋予其购买者在规定期限内按交易双方约定的价格买进或卖出一定数量的某种特定商品的权利。

2. 看涨期权又称买进期权，是期权购买者预期未来标的证券价格上涨，而与他人订立买进合约，并支付期权费购买在一定时期内按合约规定的价格和数量买进该证券的权利。

3. 看跌期权又称卖出期权，是期权购买者预期未来标的证券价格下跌，而与他人订立卖出合约，并支付期权费购买在一定时期内按合约规定的价格和数量卖出该证券给对方的权利。

知识点：货币市场主要指标

（一）贴现率

贴现率是办理贴现时贴付利息的比率。

$$\text{贴现率（年率）} = \frac{\text{贴现利息}}{\text{票面金额}} \times \frac{360}{\text{未到期天数}} \times 100\%$$

（日贴现率 = 月贴现率 ÷ 30，年贴现率 ÷ 360）

（二）国债回购交易利率

$$\text{回购利率（年率）} = \frac{\text{到期利息}}{\text{本金}} \times \frac{360}{\text{融资天数}} \times 100\%$$

知识点：资本市场主要指标**（一）债券价格及其收益率**

1. 债券发行价格：发行者将债券出售给初始购买者的价格，分为平价发行、溢价发行、折价发行。

2. 债券交易价格：就是债券的市场价格、债券实际成交的价格，是在流通市场上投资者之间买卖转让的价格，也叫债券的行市。

3. 债券收益率

（1）票面收益率：票面收益率是指债券票面上标明的收益率。

$$\text{贴面债券票面收益率} = \frac{\text{票面额} - \text{发行价}}{\text{发行价} \times \text{债券期限}} \times 100\%$$

（2）当期收益率：当期收益率即用债券的票面收益除以债券当时的市场价格而得出的收益率。

$$\text{当期收益率} = \frac{\text{债券面额} \times \text{票面收益率}}{\text{债券市场价格}} \times 100\%$$

（3）持有期收益率：投资者购入债券的持有期间获得的收益与投资额之比。

$$\text{持有期收益率} = \frac{\text{债券持有期间的利息收入} + (\text{债券卖出价} - \text{债券买入价})}{\text{债券买入价}} \times 100\%$$

（二）市盈率

1. 定义：股价收益率，是股票市场价格与其每股税后利润之比。

2. 公式：

$$\text{市盈率} = \frac{\text{股价}}{\text{每股税后利润}}$$

3. 它是用来衡量股价高低的指标

市盈率小的股票，说明相对于公司的盈利水平其股价是比较低的，该股票增息和股价上涨的潜力较大，是优良股，风险较低；反之则风险较高。

第五章 商业银行的资本与负债**知识点：巴塞尔协议**

1. 巴塞尔协议制定的目的是：通过制定商业银行资本和风险资产间的比例，确定统一的计算方法和标准，达到加强国际银行体系健康、稳定发展的目标，同时通过确立公平的资本充足率标准，消除国际银行间存在的不平等竞争。巴塞尔协议共分四大部分，即资本的构成、资产风险权重、资本标准比率的目标以及过渡实施与安排。

2. 巴塞尔协议明确将资本分为两类：①核心资本，又称一级资本。这类资本主要包括实收股本（普通股、非积累优先股）和公开储备（未分配利润、盈余公积、资本公积）等。②附属资本，又称二级资本、补充资本或辅助资本。

3. 资本充足率 = 资本 / 风险资产 = (核心资本 + 附属资本) / Σ (资产 × 风险权数)，其中核心资本与全部风险资产的比率至少为 4%，附属资本不能超过总资本的 50%。

4. 巴塞尔新资本协议确定的三大支柱是资本充足率、监管部门的监督检查和市场纪律。

5. 巴塞尔协议 III：在提高资本充足率方面，要求 2015 年 1 月以前，全球各商业银行将一级资本充足率下限从 4% 上调至 6%，核心一级资本充足率的下限由 2% 提高至 4.5%。

知识点：我国商业银行资本管理

(一) 资本的构成：核心一级资本、其他一级资本和二级资本

1. 核心一级资本

- (1) 实收资本、普通股
- (2) 资本公积
- (3) 盈余公积
- (4) 一般风险准备
- (5) 未分配利润
- (6) 少数股东资本可计入部分

2. 其他一级资本

其他一级资本工具及其溢价、少数股东资本可计入部分。

3. 二级资本

- (1) 二级资本工具（次级债、可转债，二级资本债）及其溢价（二级资本工具我国只有前两个）
- (2) 超额贷款损失准备
- (3) 少数股东资本可计入部分

(二) 筹集资本的途径

1. 内部筹集资本：收益留成——商业银行充实资本最便捷、最廉价的途径

优点：

- (1) 不必依靠市场筹集资金，可以节省发行费用因而成本较低；
- (2) 不会使股东控制权削弱，避免了对股东所有权的稀释和所持有股票的每股收益的稀释；
- (3) 股东免缴个人所得税等，是商业银行充实资本最便捷、最廉价的途径。

缺点：

- (1) 收益留成的可能性要取决于收益的多少和收益分配政策；
 - (2) 收益留成受成本制约：
 - ①当前不分而留待将来分红的现金价值低于当前分红的同额现金价值；
 - ②较低的现金分红可能引起股价下跌。
- 从内部增加资本，必须以不影响股东利益和股票市场价格为前提。

2. 外部筹集资本

方式：出售资产、租赁设备、发行普通股、发行优先股、发行中长期债券等。

发行普通股筹资的优点：

- (1) 无固定股息负担。
- (2) 无固定的偿还期。
- (3) 筹资相对容易且普通股数量越多，债权人的保障程度就越高，商业银行自身的信誉也就越好。

发行优先股筹资的优点：

- (1) 可增加资本，又不分散原股东的控制权。
- (2) 不承担固定的债务负担。
- (3) 使普通股股东获得杠杆作用效益。
- (4) 当企业破产清算时，如果没有剩余财产，还可不归还这部分资本。

发行资本性债券筹资优点：

- (1) 不分散原有股东的控制权。
- (2) 发行手续相对简便。
- (3) 发行费用较低。
- (4) 债务利息一般固定、税前支出，所筹资金不缴纳存款准备金。

外部筹资的具体方式主要取决于融资成本、融资风险、股东收益与控制权的影响以及政府法律规定等因素。

知识点：商业银行存款的种类

商业银行的存款负债，称为被动型负债。

随着存款市场竞争日趋激烈和金融创新的深化，存款业务也不断推出新的更具主动性的品种，如大额可转让定期存单，是较为典型的变被动为主动吸收存款的业务。

（一）单位定期存款

可以全部或部分提前支取，但是只能提取支取 1 次。

（二）单位协定存款

协定存款兼具流动性和收益性，适合于资金结算频率高、流量大的企事业单位客户。协定存款账户不得透支。

（三）单位活期存款：商业银行最重要的资金来源

1. 定义：单位活期存款是指存款单位在商业银行开立基本户或结算账户，办理不规定存期、可随时转账、存取的存款。

2. 账户包括：

①基本存款账户：办理日常转账结算和现金收付而开立的结算账户，一个单位只能开一个。存款单位的工资、奖金等现金的支取，只能通过本账户办理。

②一般存款账户：存款人在基本存款账户开户行外的金融机构开设的结算账户。

③专用存款账户：特定用途资金专项管理的账户。

④临时存款账户

（四）单位通知存款

1. 存款时不约定存期，支取时提前通知银行，约定支取日期和金额。

2. 按存款单位提前通知的期限长短划分为 1 天通知存款和 7 天通知存款两个品种（单位外汇通知存款只有 7 天通知存款一种）。

3. 单位通知存款起存金额为 50 万元，最低支取金额 10 万元，需一次存入，一次或分次支取。

（五）金融机构同业存款

金融机构之间为了方便清算而形成的存款。

（六）财政性存款

财政性存款主要包括国库存款和其他财政存款两部分。

财政性存款属于中国人民银行的资金来源之一，商业银行代理的财政性存款都需 100% 划缴中国人民银行。

（七）储蓄存款

定期储蓄

①整存整取：每张存单只可实行一次部分提前支取，已办理部分提前支取的，储蓄机构在已支付的存款单及留存部分新开的存款单上均注明“部分提前支取”字样。

②零存整取

③整存零取：该存款不办理部分提前支取。

④存本取息储蓄存款（一次存入本金，分次支取利息）

⑤定活两便：是指存款人与商业银行事先不约定存期，一次性存入，随时一次性支取的储蓄存款。

⑥个人通知存款

（八）外币存款

根据存款额度是否超过 300 万美元（或等值的其他外币），将外币存款分为小额外币存款和大额外币存款。

（九）结构性存款

知识点：商业银行存款的管理

（一）对公存款的管理

对公存款的现金管理

一个开户单位只能在商业银行开立一个基本存款账户，办理现金收付业务。

（1）库存现金限额——3 到 5 天，偏远地区不超过 15 天日常零星开支。

（2）超过现金限额的现金必须当日送存开户银行。

（3）开户单位支付现金，可以从本单位库存现金中支付或从开户银行提取，一般不允许从本单位现金收入中坐支。

（二）财政性存款的管理

财政性存款（主要是各级财政金库存款）业务一般由商业银行代理，商业银行须将所吸收的全部财政性存款及时、全额划缴和转存到中央银行的分支机构，不得转移或截留存款资金。

（三）存款成本的管理

（1）利息成本：利息成本即商业银行按照约定的存款利率，以货币形式直接支付给存款人的报酬。

（2）营业成本：也称为服务成本，指除利息以外的其他成本，包括银行职工的工资和薪金、广告宣传费用、设备折旧应摊计提、办公费用以及其他服务费用等。

（3）资金成本：银行为吸收存款而支付的所有费用，即利息成本与营业成本之和。它反映了商业银行为取得负债而付出的代价。

$$\text{资金成本率} = \frac{\text{利息成本} + \text{营业成本}}{\text{全部存款资金}} \times 100\%$$

（4）可用资金成本

$$\text{可用资金成本率} = \frac{\text{利息成本} + \text{营业成本}}{\text{全部存款资金} - \text{法定准备金} - \text{支付准备金}} \times 100\%$$

知识点：同业借款

指商业银行相互间进行的资金余缺调剂，主要用于临时性的资金周转。

形式：同业拆借、转贴现、转抵押。

（一）同业拆借

我国同业拆借市场利率称为：SHIBOR——上海银行间同业拆放利率（单利、无担保、批发性利率）。

特点：

①融通资金的期限短（最短只有半天）。

②参与拆借机构在央行开立账户，交易资金主要是该账户上的多余资金。

③基本上是信用拆借。

④资金利率由拆出、拆入双方协商决定。

同业拆借主要用于维持资金的正常周转，调剂余缺，不能用于贷款和投资。

（二）转贴现

是商业银行之间通过未到期票据的转让而进行的短期融资活动。

（三）转抵押

实质是商业银行把自己对客户的抵押贷款转让给其他同业。

知识点：向中央银行借款

（一）再贷款

可作为质押贷款权利凭证的有价证券包括国库券、中国人民银行融资券、中国人民银行特种

存款凭证、金融债券和银行承兑汇票。

(二) 再贴现：再贴现期限最长不超过 6 个月。

再贴现又称“重贴现”，是指商业银行在贴现买进尚未到期的有价证券（如期票、银行承兑汇票等）后，为了应付短期资金需要再向中央银行贴现以融通资金的行为。

(三) 在公开市场上出售证券

(四) MLF 和 SLF

(1) MLF（中期借贷便利）。

中期借贷便利由中国人民银行于 2014 年 9 月创设，属于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。

(2) SLF（常备借贷便利）。

第六章 商业银行的资产与中间业务

知识点：贷款种类

(一) 按贷款期限分：分为活期贷款和定期贷款

(1) 活期贷款又称通知贷款。

不预先确定期限，可以随时由银行发出通知收回。

特点是灵活、利率较低、流动性强。

(2) 定期贷款，按偿还期限的长短，又可分为短期贷款（小于等于 1 年）、中期贷款（大于 1 年小于等于 5 年）和长期贷款（大于 5 年）。是商业银行贷款的主要形式。特点是利率较高，贷款期限较长，流动性较差，风险也较高。

(二) 按贷款的保障条件分类：信用贷款、担保贷款和票据贴现

1. 信用贷款：商业银行仅凭借款人的信誉无须借款人提供担保而发放的贷款。

2. 担保贷款：指由借款人或第三方依法提供担保而发放的贷款。

(1) 保证贷款

以第三人承诺在借款人不能偿还贷款时，按约定承担一般保证或连带责任保证为前提发放的贷款。

(2) 抵押贷款

以借款人或第三人的财产作为抵押物发放的贷款。

(3) 质押贷款

借款人或第三人的质物作保证而发放的贷款。

3. 票据贴现：较特殊，是银行应持票人（客户）的要求，以现款买进持票人持有的且尚未到期的商业票据的方式而发放的贷款。

(三) 按贷款规模分类

1. 批发贷款（即企业贷款）：

借款者的目的是经营获利。可以是抵押贷款，也可以是信用贷款，可短期、中期、长期。

2. 零售贷款（即消费者贷款）：

仅为个人消费目的而不是为经营目的而发放的贷款。

(四) 按贷款偿还方式划分：

按贷款的偿还方式分类，商业银行贷款可以分为一次性偿还贷款和分期偿还贷款两大类。

(1) 一次性偿还贷款是指借款人在贷款到期时一次性还清本息的贷款，该类贷款一般适用于借款金额较小、借款期限较短的贷款。

(2) 分期偿还贷款是指借款人按预先约定的期限分次偿还本金和支付利息的贷款。至于贷款期内分期偿还的次数、每次偿还的本金数额、利息的支付等都由借贷双方谈判决定，并在借款合同中约定，商业银行中长期贷款大都采用这种方式。

知识点：贷款程序

根据《贷款通则》相关内容，贷款程序一般分为贷款申请、贷款调查与信用评估、贷款审批、签订借款合同、贷款执行与监督、贷款归还与贷后评估六个环节。

知识点：贷款风险及其控制**（一）贷款风险的种类**

1. 信用风险：成因主要包括经济形势、项目前景判断失误、对借款人财务状况分析不够、忽视道德风险的危害和不完备的贷款监督机制等。
2. 市场风险：成因主要有银行对环境条件和条件判断的失误、银行资产负债组合不合理、市场竞争加剧和不可抗力因素等。
3. 操作风险：成因为信贷政策缺失或不科学，内部制度不完善和操作流程不科学等。

（二）贷款风险分类

正常、关注、次级、可疑、损失（后三类为不良）

贷款风险分类实质是判断债务人及时足额偿还贷款本息的可能性。

1. 正常类：借款人能够履行合同，没有足够理由怀疑本息不能按时足额偿还。
 2. 关注类：尽管借款人目前有能力偿还本息，但是存在一些可能对偿还产生不利影响的因素。
 3. 次级类：还款能力出现明显问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还本息，即使执行担保，也可能造成一定损失。
 4. 可疑类：无法足额偿还本息，即使执行担保，也肯定会造成较大损失。
 5. 损失类：采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，本息也无法收回，或收回极少。
- 中国银监会《贷款风险分类指引》规定：应把借款人的正常营业收入作为贷款的主要还款来源，贷款的担保作为次要还款来源。

（三）贷款风险控制

1. 风险回避：指商业银行的决策者已经意识到高风险的存在，主动放弃某些贷款业务，拒绝承担该风险的一种事前控制的管理决策。其前提在于商业银行对自身条件、外部形势和客观存在的风险有准确的认识。
2. 风险分散：是指通过多元化资产组合来分散或降低风险的措施。具体做法有：贷款对象风险分散、期限风险分散、利率风险分散、区域风险分散、币种风险分散等。
3. 风险转移：是指在贷款风险发生之前，通过各种手段，把可能发生的风险转移给其他人，从而保证商业银行贷款安全的一种管理方法，也是一种事前控制风险的手段。常见方式有购买保险、签订远期合同、开展期货交易、转包等。当然风险的转移需要付出一定的成本，比如履约保证金、手续费、收益分成等。
4. 风险补偿：是通过建立系列的风险基金，当贷款发生风险损失时，可以通过风险基金弥补。风险补偿机制是一种事后控制措施，对于确保商业银行的安全经营具有重要的意义。贷款风险补偿主要包括强化贷款担保（含保证、抵押、质押）、提取足够的贷款准备金和保持较高的资本充足率等。

第七章 商业银行会计**知识点：单位存款业务的会计处理****账务处理****1. 单位活期存款**

（1）存款单位存入现金时，会计分录为：

借：库存现金

贷：单位活期存款

（2）存款单位支取现金时，会计分录为：

借：单位活期存款

贷：库存现金

(3) 季末月 20 日，结息时，会计分录为：

借：利息支出

贷：应付利息

(4) 季末月 21 日，将利息转入存款单位账户，会计分录为：

借：应付利息

贷：单位活期存款

2. 单位定期存款

(1) 单位存入定期存款时，会计分录为：

借：单位活期存款或库存现金

贷：单位定期存款

(2) 资产负债表日计提应付利息时，会计分录为：

借：利息支出

贷：应付利息

(3) 单位到期支取定期存款时，应办理转账，不得直接支取现金，会计分录为：

借：单位定期存款

应付利息

贷：单位活期存款

知识点：贷款业务的会计处理（重点内容）

1. 发放贷款时

借：贷款—本金（贷款合同本金）

贷：单位活期存款（实际支付金额）

如为抵、质押贷款，同时登记表外科目，收：抵押物品价值或质押物品价值科目，登记“贷款抵押品登记簿”。

2. 贷款利息计提与收回

(1) 计提应收利息

资产负债表日，计提应收利息时：

借：应收利息

贷：利息收入

(2) 收回应收利息

借：单位活期存款

贷：应收利息

(3) 应收利息记入表内的时间为 90 天，即当贷款的本金或应收利息逾期超过 90 天尚未收回的，应冲减原来入账的应收利息和利息收入，转作表外核算。

会计分录为：

借：利息收入

贷：应收利息

同时，登记表外科目，收：应收未收利息科目，登记“应收未收利息登记簿”。

3. 贷款发生减值

(1) 贷款账户结转

借：贷款—已减值

贷：贷款—本金

(2) 计提减值准备

借：资产减值损失—贷款减值损失

贷：贷款损失准备

4. 收回贷款时

(1) 正常收回贷款

借：单位活期存款

贷：贷款—本金

 应收利息

 利息收入

如为抵、质押贷款，同时登记表外科目，付：抵押物品价值或质押物品价值科目，销记“贷款抵押品登记簿”。

(2) 收回减值贷款

借：贷款损失准备

贷：资产减值损失—贷款减值损失

借：单位活期存款

贷：贷款—已减值

 应收利息（计提的逾期 90 天以内的利息）

 利息收入（计提的逾期 90 天以上的利息）

(3) 对确实无法收回的贷款，按管理权限报经批准后作为呆账予以核销。

借：贷款损失准备

贷：贷款—已减值

同时，转销表外科目，付：应收未收利息科目，销记“应收未收利息登记簿”。

同时，登记表外科目，收：已核销呆账科目，登记“已核销呆账登记簿”。

(4) 已确认并转销的贷款以后又收回的贷款

借：贷款—已减值

贷：贷款损失准备

借：贷款损失准备

贷：资产减值损失—贷款减值损失

借：单位活期存款

贷：贷款—已减值

 利息收入

同时，登记表外科目，付：已核销呆账科目，销记“已核销呆账登记簿”。

知识点：商业汇票结算

商业汇票是出票人签发的，委托付款人在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。

商业汇票分为商业承兑汇票和银行承兑汇票。商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。商业汇票的付款人为承兑人。

(一) 商业汇票结算的适用对象、范围及条件

(1) 在银行开立存款账户的法人以及其他组织之间，必须有真实的交易关系或债权债务关系，才能使用商业汇票。

(2) 与付款人具有真实的委托付款关系，具有支付汇票金额的可靠资金来源。

(3) 商业汇票同城、异地均可使用。

(二) 商业汇票结算的基本程序及主要规定

(1) 商业承兑汇票可以由付款人签发并自己承兑，也可以由收款人签发交由付款人承兑；银行承兑汇票应由在承兑银行开立存款账户的存款人签发。

(2) 见票后定期付款的汇票，持票人应当自出票日起 1 个月内向付款人提示承兑。汇票未

按照指定期限提示承兑的，持票人丧失对其前手的追索权。

(3) 商业汇票的收款人和持票人可以将汇票经背书转让，也可以将未到期的商业汇票向银行申请贴现。

(4) 商业汇票的付款期限，最长不得超过 6 个月（电子汇票最长为 1 年）。商业汇票的提示付款期限为自汇票到期日起 10 天内。

(5) 收款人或持票人向付款人提示付款时，应在汇票背面记载“委托收款”字样，在被背书人栏记载其开户银行名称，并在背书栏签章、记载背书日期。未按规定做成委托背书的，开户银行不予受理。

(6) 出票人在汇票到期日未能足额缴存票款时，承兑银行除凭票向收款人或持票人无条件付款外，应根据承兑协议规定，对出票人执行扣款，并对尚未扣回的承兑金额每天按万分之五计收罚息。

知识点：商业银行财务报表分析

(一) 商业银行资产质量指标的计算与分析（重点内容）

指标名称	指标计算	指标分析
不良贷款率	$\text{不良贷款率} = (\text{次级类贷款} + \text{可疑类贷款} + \text{损失类贷款}) / \text{各项贷款余额} \times 100\%$	评价商业银行信贷资产安全状况。不良贷款率高，说明商业银行收回贷款的风险大
拨备覆盖率	$\text{拨备覆盖率} = \text{贷款损失准备} / (\text{次级类贷款} + \text{可疑类贷款} + \text{损失类贷款}) \times 100\%$	衡量商业银行损失准备金计提是否充足，银监会要求，2013 年底达到 150%
杠杆率	$\text{杠杆率} = \text{一级资本} / \text{调整后表内外资产余额} \times 100\%$	银监会要求，2013 年底前杠杆率不低于 4%

(二) 偿付能力指标的计算与分析

反映银行的债务负担水平、偿债能力及其面临的债务风险。

指标名称	指标计算	指标分析
资本充足率	$\text{资本充足率} = (\text{总资本} - \text{对应资本扣减项}) / \text{风险加权资产} \times 100\%$	总资本包括核心一级资本、其他一级资本和二级资本 风险加权资产：信用风险加权 + 市场风险加权资产 + 操作风险加权资产
核心一级资本充足率	$\text{核心一级资本充足率} = (\text{核心一级资本} - \text{对应资本扣减项}) / \text{风险加权资产} \times 100\%$	

第八章 金融风险与金融监管

知识点：商业银行信用风险管理

信用风险监测指标

1. 不良资产率 = 不良资产 / 资产总额，一般不应高于 4%；

不良贷款率=不良贷款/贷款总额，一般不应高于 5%。

2. 单一集团客户授信集中度=最大一家集团客户授信总额/资本净额，一般不应高于 15%；

单一客户贷款集中度=最大一家客户贷款总额/资本净额，一般不应高于 10%。

3. 全部关联度=全部关联客户授信/资本净额，一般不应高于 50%。

4. 贷款损失准备充足率=贷款实际计提的损失准备/应提准备，一般不低于 100%。

同时，《办法》规定用贷款拨备率和拨备覆盖率指标来考核商业银行贷款损失准备的充足性。

①贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款余额 基本标准为 1.5%~2.5%

②拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 基本标准为 120%~150%

该两项标准中的较高者为商业银行贷款损失准备的监管标准。贷款损失准备作为商业银行应对贷款损失的第一道防线，是保障商业银行稳健经营的重要基石。

知识点：金融监管的主要内容

1. 市场准入监管

审批制是现代商业银行市场准入的通行制度。

我国商业银行的执照由中国银行保险监督管理委员会发放，要求设立全国性商业银行的注册资本最低限额为 10 亿元人民币，设立城市商业银行的注册资本最低限额为 1 亿元人民币；设立农村商业银行的注册资本最低限额是 5000 万元人民币。

2. 资本充足率监管

①1988 年通过的《统一资本计量和资本标准的国际协议》首次提出了统一的资本充足率标准及计算方法。巴塞尔委员会将总资本充足率的最低标准定为 8%，并且核心资本的比例不得低于 4%，附属资本不得超过核心资本的 100%。

②2010 年的《巴塞尔协议III》对资本充足率监管提出了更高的要求，如《巴塞尔协议III》将普通股比例最低要求从原来的 2%提升至 4.5%，建立 2.5%的资本留存缓冲和 0~2.5%的逆周期资本缓冲。

③2012 年 6 月 7 日，中国银行业监督管理委员会借鉴《巴塞尔协议III》，结合中国银行业改革与发展的实际国情，发布《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日起实施。

《资本办法》建立了统一配套的资本充足率监管体系；严格明确了资本定义；扩大了资本覆盖风险范围；强调科学分类，差异监管；合理安排资本充足率达标过渡期。

3. 流动性监管

4. 信贷风险监管

信贷风险往往是造成商业银行经营困难的最重要原因。

5. 监管评级体系

6. 存款保险制度

（1）存款保险制度是指在银行类金融机构面临支付危机或濒临破产时，专门存款保险机构对受保护存款账户的本息给予全部或部分保障的制度。

（2）2015 年 3 月，《存款保险条例》正式公布，自 2015 年 5 月 1 日起施行。

（3）《条例》明确，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元。

（4）存款保险的保费由投保的银行业金融机构交纳，存款人不需要交纳。

（5）综合考虑国际经验、金融机构承受能力和风险处置需要等因素，我国存款保险费率水平将低于绝大多数国家存款保险制度起步时的水平及现行水平。

7. 危机银行的救助与关闭

8. 宏观审慎监管

知识点：发达国家的金融监管体制

金融监管体制	典型代表
--------	------

一元多头式	法国
二元多头式	美国、加拿大等联邦制国家
集权式	德国、日本
跨国式	欧盟

第九章 国际金融基础

知识点：汇率及其标价法

1. 直接标价法

直接标价法是以一定单位的外国货币为标准，折算为一定数额的本国货币来表示其汇率的方法。

目前世界上绝大多数国家都采用直接标价法。

我国国家外汇管理局公布的外汇牌价，就是采用直接标价法。

1 美元=6.7 人民币

2. 间接标价法

间接标价法是以一定单位的本国货币为标准，折算为一定数额的外国货币来表示其汇率的方法。

目前只有少数国家采用该标价法。

比如英国：1 英镑=9.89 人民币

知识点：信用证

1. 信用证的概念和特点

信用证是银行应开证申请人要求，向受益人开立的在一定期限内凭规定的单据支付一定金额的书面承诺。

开立信用证的银行被称为开证行，开证申请人为进口商，受益人为出口商。

信用证是国际贸易普遍使用的结算方式。

信用证的特点：

①信用证是一种银行信用，开证行承担第一性付款义务。

②信用证是一种自足文件。

③信用证是一种纯粹的单据业务。

2. 开证行的责任

开证行是接受开证申请人的委托，开出信用证的银行。其责任是：

①在不可撤销的信用证项下，只要提交了规定的合格单据，便构成了其付款责任。

②开证行履行付款义务后，如申请人无力付款赎单，开证行有权处理单据和货物。如果处理单据或货物后仍有损失时，开证行有权向申请人追索。

③开证行可以指定一家银行办理付款、承兑、偿付、保兑等业务。这些银行如未能付款，或未承兑，或承兑了到期不付款，开证行应承担赔偿责任。

④开证行验收了合格的单据，并已对外付款就承担了终结性付款的责任，对议付行或被指定的银行或汇票的前手无追索权。

⑤如果议付行议付单据后按信用证条款索偿，但未及时索到款项，开证行应对议付行的利息损失负责。

⑥如果信用证条款规定单据由寄单行邮寄，开证行验单付款，遇单据丢失，开证行丧失了验单的机会，应同样承担付款责任。

3. 信用证的类型

信用证的使用范围很广，依据其用途、流通方式、付款期限等特点可以分为许多种类。

分类标准	分类内容
是否附有商业单据	跟单信用证和光票信用证
开证行对信用证所负的责任	不可撤销信用证和可撤销信用证
信用证有无开证行以外的其他银行加以保证兑付	保兑信用证和不保兑信用证
受益人使用信用证的权利能否转让	不可转让信用证和可转让信用证
付款时间的不同	预支信用证、即期付款信用证、延期付款信用证、承兑信用证等

群主号

添加群主好友，获取更多资料

公众号

关注公众号，掌握一手考试讯息

