



### 使用前请看

红色：重点内容，快速记忆

蓝色：较重要内容，理解基础

黑色：一般知识点，理解框架

\*\*\*\*\*

## 第一章 坚持党对金融工作的集中统一领导

### 【知识点】加强民生保障

民生是人民幸福之基、社会和谐之本，**党应坚持以人民为中心的发展思想**，聚焦人民群众最关心、最直接、最现实的利益问题，不断提升人民群众的获得感、幸福感、安全感，推动新时代中国特色社会主义建设。具体涉及金融的相关政策指导主要包括两方面：

1. **加强社会保障和服务，推进基本养老保险等社会保险的建设**。2022 年政府工作报告提出，稳步实施企业职工基本养老保险全国统筹，适当提高退休人员基本养老金和城乡居民基础养老金标准，确保按时足额发放；继续规范发展第三支柱养老保险；加快推进工伤和失业保险省级统筹；积极应对人口老龄化，加快构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系；稳步推进长期护理保险制度试点。
2. **保障好群众住房需求**。2022 年中央经济工作会议指出，要确保房地产市场平稳发展，扎实做好**保交楼、保民生、保稳定**各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。要**因城施策**，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题，探索长租房市场建设。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。

### 【知识点】有序推进人民币国际化

党的二十大报告提出有序推进人民币国际化。从“稳慎推进人民币国际化”到“**有序推进人民币国际化**”，表明人民币国际化从探索和累积经验的阶段进入了制度设计与行动的新阶段。

1. 有序推进人民币国际化，**增加本币使用**，**解决**国内国际双循环中的**货币错配难题**，**降低储备资产风险**，是我国统筹安全和发展的需要，是世界对人民币认可程





度提高的需要，也是国际货币体系格局多极化发展的需要。

2. 人民币国际化取得良好进展的**根本原因**在于**我国坚定维护多边主义**，开放的大门越来越大，外商投资准入的负面清单越来越短，人民币得到了国际社会投下的越来越多的信任票。

3. **以贸易结算为核心抓手**，在跨境贸易中提倡**本币优先的原则**。应把跨境电商、大宗商品等领域作为推动人民币贸易结算的新增长点。制定完善人民币跨境支付结算相关法律法规，为市场主体使用人民币支付提供充足的法律保障。鼓励居民在涉外经济活动中，在计价、支付、交易、结算等各环节，**优先使用本币**，**逐步降低对单一外币的依赖程度**。

4. **深化金融市场高水平开放**，**释放资本项下跨境人民币自由使用潜力**。金融是经济全球化的助推器，发达、开放的金融市场是实现国内外资源要素高效配置和市场风险分散化解的必要前提。要实施自由贸易试验区提升战略，**推进制度型开放**，提升金融开放的系统性和集成性，**合理缩减外资准入负面清单**，引入更多外资金融机构、服务机构，提高我国金融市场配置国内外资源要素的效率。

5. **完善中央银行货币互换机制**，**推动人民币离岸市场建设**。在我国资本账户未完全可兑换之前，相对自由的人民币离岸市场在满足跨国公司、国际投资者投融资需求上发挥着重要作用。应合理布局人民币离岸市场，推动发展多层次离岸市场。

## 第二章 建设现代金融体系与金融制度

### 【知识点】金融体系的内涵与特征

1. 金融体系是货币政策、金融机构、金融市场、金融工具、金融监管等**一系列金融要素的集合**，是这些金融要素为实现资金融通功能而组成的有机系统。

2. 特征

(1) 能够充分发挥市场机制在**金融资源配置**上的**决定性作用**。

(2) 能够发挥金融市场的**对内对外开放机制**，各类经济主体可以平等地进入金融市场，在“**公开、公平、公正**”原则的基础上，展开有序竞争。

(3) 能够充分发挥宏观调控部门的作用，灵活运用货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，既**守住不发生系统性金融风险的底线**，又**保障金融市场的活力**。

(4) 能够做到金融监管**对各类金融行为的全覆盖**，建立比较完善的金融风险预警系统和应急机制；积极开展金融监管的国际协调和国际合作，防范金融交易中



的跨国监管套利和国际风险。

(5) 能够根据现代科技进步和实体经济部门的要求, 适时改革或调整金融结构, 提高金融运作效率。

### 【知识点】推动金融回归服务实体经济的本源

金融源于实体经济, 其本质是为实体经济服务。2017 年政府工作报告提出, 促进金融机构突出主业、下沉重心, 增强服务实体经济能力, 防止脱实向虚。我国采取一系列措施补充实体经济资本金, 包括:

#### 1. 遏制金融资金脱实向虚趋势。

(1) 通过发展股权融资补充实体经济资本金, 解决企业“融资难、融资贵”的问题;

(2) 大力发展资本市场, 完善“沪港通”, 启动“深港通”;

(3) 要求银行业金融机构增强对制造强国建设的支持力度, 有效服务于产业结构战略性调整、基础设施建设和船舶、铁路、流通、能源等重点领域改革发展;

(4) 为京津冀协同发展、长江经济带建设提供金融支持;

(5) 制定支持普惠金融措施等。

#### 2. 鼓励金融业扶持小微企业和农业。

(1) 扶持小微企业, 包括: 减轻企业缴费负担、安排产业结构调整专项奖补资金等。

(2) 关于扶持农业, 主要集中在各类农业补贴、补助政策上。

## 第三章 金融服务高质量发展

### 【知识点】金融与实体经济的关系

金融与实体经济相辅相成, 金融支持实体经济既可以推动实体经济更好更快发展, 做大做强实体经济“蛋糕”, 也可以给金融指明发展方向, 提供发展条件, 从而推动金融自身稳健发展。

#### 1. 实体经济借助金融业得以更有效率更快速地发展。

(1) 金融业对市场环境产生重大影响, 而市场环境是决定实体经济发展的外因。

(2) 实体经济的发展助推通常需要大量的资金作为基础, 而这些资金的规模通常是自有资金无法达到的, 因此需要金融业为其提供支撑。

(3) 实体经济的发展水平受金融市场发展程度制约。



## 2. 金融发展也依赖于实体经济的发展。

- (1) 金融发展所需要的一切资本的最初来源都是实体经济。
- (2) 实体经济是金融业发展的方向。
- (3) 实体经济是金融市场发展程度的试金石。

### 【知识点】助力制造业高质量发展

制造业高质量发展是我国经济高质量发展的重中之重。围绕制造业高质量发展的需要，我国积极引导金融部门努力加大相关金融服务供给。

- 1. 2022年2月，国家发展和改革委员会、工业和信息化部、财政部、人力资源和社会保障部等部门联合发布《关于印发促进工业经济平稳增长的若干政策的通知》，明确2022年继续引导金融系统向实体经济让利，加强对银行支持制造业发展的考核约束，推动大型国有银行优化经济资本分配，向制造业企业倾斜，推动制造业中长期贷款继续保持较快增长。
- 2. 2022年9月，中国人民银行宣布设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于3.2%的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款。中国人民银行设立设备更新改造专项再贷款，向金融机构提供低成本的资金，引导金融机构在自担风险、自主决策的前提下，向制造业等领域发放贷款支持设备更新改造，扩大制造业市场需求，增强发展后劲。
- 3. 2023年1月，国家发展和改革委员会表示，2023年我国将加强跨年度政策的协调衔接，推动2022年下半年以来出台实施的支持设备更新改造、扩大制造业中长期贷款等政策效应在2023年持续释放。

## 第四章 防范金融风险与维护金融稳定

### 【知识点】系统性金融风险的特点和防范

#### 1. 系统性金融风险的定义和特点

- (1) 根据中国人民银行2021年12月印发的《宏观审慎政策指引（试行）》，系统性金融风险是指可能对正常开展金融服务产生重大影响，进而对实体经济造成巨大负面冲击的金融风险。
  - (2) 系统性金融风险主要来源于时间和结构两个维度。
- ①从时间维度看，系统性金融风险一般由金融活动的一致行为引发并随时间累







积,主要表现为**金融杠杆的过度扩张或收缩**,由此导致的风险顺周期的自我强化、自我放大。

②从结构维度看,系统性金融风险一般由特定机构或市场的不稳定引发,通过金融机构、金融市场、金融基础设施间的相互关联等途径扩散,表现为**风险跨机构、跨部门、跨市场、跨境传染**。综合来看,系统性金融风险总体上存在**复杂性、突发性、传染快、波及广、危害大**五个基本特点。

## 2. 系统性金融风险的防范

(1) 系统性金融风险的**监测**。国内外对于系统性金融风险的监测和度量主要有以下三个方向。①**构建综合指数**。②测度金融机构间的**风险溢出和传染效应**。③**评估**系统性金融风险的**预期损失**。

(2) 系统性金融风险的**评估**。目前已有的研究中,国际货币基金组织先后开发了四种评估系统性金融风险的定量模型,包括**网络模型、共同风险模型、危机依存矩阵模型和违约强度模型**。金融稳定理事会成立了金融脆弱性评估执委会,对全球金融体系的系统脆弱性进行评估。

(3) 系统性金融风险的**监管**。主要的系统性金融风险监管工具包括以下内容。①引入**逆周期监管**的政策工具。②强化**对具有系统性重要影响的大型、关联性强的**金融机构的监管,如提高资本充足率要求、强化公司治理、加强并表监管等。

### 【知识点】建立健全有中国特色的宏观审慎政策框架

建立健全有中国特色的宏观审慎政策框架,提高对系统性金融风险的监测、评估、预警能力,丰富**宏观审慎政策工具箱**。

对金融风险要科学防范,**早识别、早预警、早发现、早处置**,下好先手棋、打好主动仗,有效防范化解各类风险挑战。实施宏观审慎政策的主要目的,就是前瞻性地增强防范系统性金融风险的能力。

近年来,我国持续推进以强化宏观审慎管理为主线的金融监管改革,系统性金融风险防范能力不断提升。

(1) **宏观审慎政策框架顶层设计逐步完善**。《宏观审慎政策指引(试行)》系统阐述了我国开展宏观审慎管理的总体思路、原则、政策框架,明确了政策目标、工具、传导机制等。

(2) **不断创新和完善宏观审慎政策工具和政策实践**。**针对金融顺周期性和跨部**



门跨市场传染这两类容易形成系统性风险的情形，着力增强宏观审慎政策工具逆周期调节和防传染的功能。建立逆周期资本缓冲机制。开展跨境资本流动宏观审慎管理，组合使用全口径跨境融资宏观审慎管理、外汇风险准备金，抑制市场主体的顺周期行为，成功经受住多轮市场波动考验，保障我国跨境资本流动和外汇市场的总体稳定。加强对金融周期、杠杆和重要金融市场、金融交易行为的风险监测预警。丰富和完善房地产金融宏观审慎政策工具。

## 第五章 深化金融供给侧结构性改革

### 【知识点】深化金融改革的重大意义

党的十九大报告指出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。

2017 年中央经济工作会议强调，中国特色社会主义进入了新时代，我国经济发展也进入了新时代，基本特征就是我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。这是根据国际国内环境变化，特别是我国发展条件、发展阶段和社会主要矛盾的变化作出的重大判断。

从高速度转向高质量，至少应当包括以下内容。

(1) 经济增长目标的转变，即由追求经济增长高速度转向重视经济增长高质量。未来中国经济发展，不再纠结增长速度，而是要以人民为中心，以人民福利的改善为目标，全面推动经济发展的质量变革、效率变革和动力变革。

(2) 经济增长方式的转变，即经济增长由出口、投资带动，转向由消费、投资和进出口协同带动，使国家经济实力不断增强，居民收入不断提高，人民生活水平不断改善。

(3) 经济增长动力的转变，即由生产要素粗放投入所带动的经济增长，转变为由劳动生产率提高和创新驱动的经济增长；由主要依靠增加物质资源消耗实现的经济增长，转变为主要依靠技术进步、管理能力改善和劳动者素质提高实现的经济增长。

(4) 经济增长速度的转变，即由高速增长转变为中高速增长。要真正适应经济增速换挡的新常态，就必须淡化速度要求，强化质量意识，优化要素投入，促进经济社会建设各方面的平衡协调发展。

### 【知识点】利率走廊机制

1. 探索利率走廊机制，标志着利率市场化改革深入推进。



(1) 中国人民银行《2015 年第四季度中国货币政策执行报告》提出探索利率走廊机制，理顺中央银行政策利率向金融市场乃至实体经济传导的机制。这标志着我国正式开始探索构建以利率走廊机制为主的价格型货币政策调控模式。

(2) 利率走廊的基本操作原理是，中央银行通过向商业银行提供一个贷款便利工具

和存款便利工具，使货币市场的利率控制在目标利率附近。利率走廊机制更有利于金融市场主体形成稳定的预期，能够及时准确地对市场流动性变化做出反应，从而在控制短期利率波动上更有优势。此外，利率走廊机制下中央银行只需对走廊的边界进行调整即可实现货币政策的调整，而不需要频繁地进行公开市场操作，从而降低货币政策操作成本。

2. 以常备借贷便利利率和公开市场 7 天期逆回购操作利率为上下限的利率走廊初步建立，这标志着利率市场化改革的继续深入推进。

## 第六章 建设现代中央银行制度与完善现代金融监管

### 【知识点】现代中央银行制度概述

1. 现代中央银行制度是一国经济架构与制度体系的重要组成部分，主要是指通过法律法规赋予中央银行机构地位、职能目标、政策工具、运作规范等在内的一系列制度体系。

2. 现代中央银行制度的产生主要基于以下四个原因。

①统一银行券发行的需要。②统一票据清算的需要。③稳定信用体系的需要。④金融监管的需要。

3. 中央银行的基本职能

(1) 发行的银行。主要有两层含义：

①指中央银行垄断货币的发行权，成为全国唯一的货币发行机构。目前，几乎所有国家的纸币都由中央银行发行；硬辅币的铸造、发行，也多由中央银行经管，少数国家会由财政部门负责。

②指中央银行以维护本国货币的正常流通与币值稳定为宗旨，将货币量和信贷规模控制在合适的水平，保证社会经济正常运行与发展。

(2) 银行的银行。

1) 主要有三层含义：



①指一般银行的“存、放、汇”业务同样是中央银行的主要业务内容。

②指中央银行的业务对象是商业银行和其他金融机构。

③指中央银行需要对商业银行和其他金融机构进行管理。

2) 作为银行的银行，中央银行的职能具体表现在三个方面：

①集中存款准备金。

②充当金融机构的“最后贷款人”。

③组织全国清算。

(3) 国家的银行。有两层含义：

①指中央银行代表国家制定并执行有关金融政策法规，代表国家监督干预相关经济金融活动。

②指代理国库收支以及为国家提供各种金融服务。

### 【知识点】监管科技发展的影响

监管科技是指基于大数据、云计算、人工智能、区块链等技术为代表的新兴科技，主要用于维护金融系统稳定、实现金融机构稳健经营、保护金融消费者权益等。

#### 1. 监管科技对监管机构的影响

(1) 当金融机构更为广泛地采用金融科技时，如果监管机构不及时更新监管技术手段，将面临以下问题：①更严重的信息不对称问题；②更隐蔽的监管套利问题；③更严重的系统性风险。

(2) 关于监管科技对金融监管机构的重要影响，可以重点关注人工智能在监管中的应用。①人工智能有助于解决监管者的激励约束问题。②人工智能的全局优化计算能力更强。目前，主要发达国家都积极支持人工智能在金融监管方面的应用。

#### 2. 监管科技对金融机构的影响

主要有两个方面：一是有助于金融机构满足监管合规需求；二是有助于金融机构提升风险管理能力。

## 第七章 扩大金融业高水平开放与参与全球金融治理

### 【知识点】金融治理体系与治理能力现代化的内涵

1. 经济是肌体，金融是血脉，两者共生共荣。推进金融治理体系与治理能力现代化，就是要增强金融服务实体经济能力，促进血脉畅通，激发肌体活力，既为经





济高质量发展提供有力支撑，也为国家治理体系和治理能力现代化作出贡献。金融体系要从关注规模转向注重质量，金融治理要与国家治理体系的其他治理更加密切地融合，以服务实体经济为出发点和落脚点，适应高质量发展的要求，贯彻新发展理念。

2. 金融是国家重要的核心竞争力，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度，金融治理是重要而特殊的经济治理，涵盖金融机构、金融市场、金融监管以及金融制度建设等多方面内容，是一个相互衔接、相互支撑的系统。

3. 改革开放 40 余年来，我国金融业发展取得了历史性成就。但同时也要看到，我国在金融治理体系与治理能力方面仍然存在一些缺陷，金融业的市場结构、经营理念、服务水平等还不能很好地适应经济高质量发展的客观要求，突出表现为长期存在的融资贵、融资难问题。从根源来看，这主要是因为我国金融体系结构不健全：（1）金融供给侧结构性问题突出，金融服务供给难以满足实体经济发展的需求；（2）金融治理体系不完善，制约了金融发展，阻碍了金融体系结构优化。与此同时，全球正面临百年未有之大变局，各国在金融业发展和全球金融治理等方面的竞争更加激烈，来自外部的金融风险 and 冲击对我国的經濟金融稳定也构成新的挑战。因此，结合国内外新形势来看，优化金融治理体系、提升金融治理能力是我国目前不容忽视的重大战略任务。

### 【知识点】推动实现金融治理体系与治理能力现代化

要实现我国金融治理体系与治理能力现代化，需要着力构建现代金融治理框架、强化金融治理基础保障体系、加强金融治理能力体系建设。

#### 1. 着力构建现代金融治理框架。

现代金融治理框架的核心在于金融监管与金融调控。要构建现代金融治理框架，需要健全宏观、中观、微观三个层次的金融治理体系，同时需要进一步完善外部监管与行业自律两大辅助治理制度。

（1）加强金融调控，即宏观层次的金融治理。（2）加强金融监管，即中观层次的金融治理。（3）加强金融机构治理，即微观层次的金融治理。（4）加强金融业外部监督。（5）加强金融业自律管理。

#### 2. 强化金融治理基础保障体系。

强化金融治理基础保障体系，需要金融法律法规制度、金融基础设施、金融专业



人才、金融科技、社会信用体系等提供支撑支持。（1）完善金融法律法规制度。

（2）完善金融基础设施。（3）加强金融专业人才培养。（4）推动金融科技发展。（5）完善社会信用体系建设。

### 3. 加强金融治理能力体系建设。

加强金融治理能力体系建设，需要着力加强金融服务实体经济、防范化解金融风险、金融改革创新、金融对外开放以及参与全球金融治理等能力建设。

（1）增强金融服务实体经济能力。（2）提高防范化解金融风险能力。（3）提高金融改革创新能力。（4）提高金融对外开放水平和能力。（5）提高参与全球金融治理能力。

## 第八章 健全现代金融企业制度

### 【知识点】现代金融企业制度的构成要素

现代金融企业制度的要素，主要包括金融企业产权制度、金融企业经营制度、金融企业管理制度和金融企业组织制度四个要素。

（1）**金融企业产权制度**，是对金融企业法人实际控制的金融资产的**所有权、使用权、收益权、处置权、支配权**等多项权利确认的法律规定，是对金融企业法人内部各行为主体的约束和必须遵守的行为规范。建立和完善金融企业产权制度主要包括：**产权界定、产权配置或产权安排、产权结构**。

（2）**金融企业经营制度**。对经营范围和经营风险的约束是金融企业经营制度的基本内容。

（3）**金融企业管理制度**，主要包括财务分配制度和奖励监督制度。

（4）**金融企业组织制度**，是指对金融企业内部机构的设置以及相关的人员配置、职能分工、利益分配等的规定。具体来看，金融企业组织制度建立需遵循下列基本原则：**市场配置原则；主体效益原则；协调均衡原则；战略统一原则**。

### 【知识点】金融企业公司治理与高质量发展要求的差距

我国金融企业公司治理与高质量发展的要求相比还有差距，还**不能完全适应**金融业快速发展、金融体系更加复杂和不断开放的趋势，**尚不完全符合现代金融企业权利责任对等、激励约束相容、风险控制严格的特征**。主要表现为：一些企业党的领导党的建设薄弱；股权关系不透明不规范；股东行为不合规不审慎；董事会履职有效性不足；高级管理层职责定位存在偏差；监事会监督不到位；战略



规划和绩效考核不科学。就中小银行和保险、信托公司而言，最突出的不良案例是大股东操控、内部控制，还有比较普遍的行政干预现象。

2020年8月，中国银行保险监督管理委员会印发《健全银行业保险业公司治理三年行动方案（2020—2022年）》，指出近年来监管发现，部分机构存在董事不敢、不能、不愿履职，高级管理层履职越位、缺位、错位，监事会监督功能发挥不足等问题。今后要着力加强机构董事、监事和高级管理人员履职行为规范，提升董事会的独立性和专业性，明确和落实高级管理层职责，研究做实监事会功能。

## 第九章 保护金融消费者权益与打击金融犯罪

### 【知识点】我国金融消费者权益保护的未來举措

#### 1. 完善金融消费者权益保护法律体系。

在现有法律框架下，应全面梳理现有涉及金融消费者权益保护的各类文件，成权益保护统一标准尺度。

#### 2. 提高金融消费者权益保护机构的独立性与专业性。

（1）在新组建的国家金融监督管理总局中，应设置独立的金融消费者权益保护机构，承担全部金融消费者权益保护工作，赋予其规章的制定权、监管权、执法权等权利，并保证其履职的独立性。

（2）在地方，可以充分发挥消费者协会、金融监管机构、政府部门的协同作用，探索建立地方性的消费者权益保护中心。

（3）应探索制定出完善的金融消费者权益保护的运作程序，从金融消费者权益受到损害、发生纠纷投诉开始，建立金融消费者投诉电子信息跟踪系统，全程跟踪金融消费者投诉处理。

#### 3. 加强对金融机构的监督管理。

金融消费者是金融机构的上帝，是金融机构生存的衣食父母，各金融机构应自上而下加强行业自律。中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会，应加强职责范围内的金融机构检查、监督和管理，虽职责各有分工，但要加强相互联动，建立一套行之有效的监管机制。

#### 4. 加强对金融消费者的金融知识与维权意识的教育宣传。

应由相关监管部门主导，加强全民的金融知识宣传和教育，将相关的知识纳入国





民教育系统，加大广播、电视等媒体的宣传。

### 【知识点】金融消费者权益保护全流程管控机制

银行、支付机构应当建立健全涉及金融消费者权益保护工作的**全流程管控机制**，确保在金融产品或者服务的设计开发、营销推介及售后管理等各个业务环节有效落实金融消费者权益保护工作的相关规定和要求。

全流程管控机制包括但不限于下列内容。

(1) **事前审查机制**。银行、支付机构应当实行金融消费者权益保护事前审查，**及时发现并更正**金融产品或者服务中可能损害金融消费者合法权益的问题，有效督办落实金融消费者权益保护审查意见。

(2) **事中管控机制**。银行、支付机构应当履行金融产品或者服务营销宣传中须遵循的基本程序和标准，加强对**营销宣传行为**的监测与管控。

(3) **事后监督机制**。银行、支付机构应当做好金融产品和服务的**售后管理**，及时调整存在问题或者隐患的金融产品和服务规则。

## 第十章 推动金融创新与金融科技发展

### 【知识点】人口老龄化给金融工作带来的挑战

1. **对整个金融系统而言，需要面临新的不稳定风险**。在老龄化高峰时期，养老保险基金支出和商业养老保险给付将急剧上升，可能对整个金融市场造成较大冲击。如何夯实以养老保障、医疗保障和长期照料服务为核心的老龄金融制度基础，确保养老保障制度可持续发展，对金融系统是一大挑战。同时，人口老龄化将**提高实体经济中用于消费的比例，而降低用于储蓄和投资的比例**，从而使得**实体经济产出下降**，但是资本经济层面的养老性金融资产会不断膨胀，这最终可能导致实体经济与资本经济结构失衡的风险增加。如何构建老龄金融资产的有效管理与金融资本市场的风险防范体系，提升应对人口老龄化的金融治理体系和能力建设则是金融系统面临的另一挑战。

2. **对金融机构而言**，人口老龄化带来的挑战则是**如何精准提供适老金融产品与服务**。要实现为老年人提供安全便捷的金融服务，一方面，金融机构需要**保留一定的传统金融服务方式**，如设置一定的线下服务渠道，在数字化、智能化建设中探索平衡点。另一方面，金融机构需要充分考虑到老年人多样化金融服务需求，在**产品体系、服务能力和风险管控**等多方面改进完善。



**【知识点】金融科技发展带来的挑战**

金融科技发展带来的挑战主要有冲击传统金融机构、放大与增加金融风险、影响货币政策实施的有效性等。

(1) **冲击传统金融机构**。通过运用大数据和新兴网络技术，新兴金融机构得以持续降低金融中介成本，提供更加便利、高效的金融服务，引发了“去金融中介化”的技术范式。

(2) **放大与增加金融风险**。①金融科技放大与增加**系统性风险**。②金融科技放大与增加**信用风险**。一方面，过度的金融创新容易加剧资金脱实向虚、期限错配等问题，资金内部循环等带来的虹吸效应使金融收益与实体业绩错配，出现系列兑付困难的金融产品，产生信用风险；另一方面，金融科技的快速发展也使我国宏观杠杆率快速上升，负债水平的快速增加对负债主体偿债造成较大压力，增加信用风险。③金融科技放大与增加**监管套利风险**。

(3) **影响货币政策实施的有效性**。具体来看，包括：①金融科技的发展使**货币供需之间的联系不再稳定**；②金融科技带来的部分金融衍生品业务具有一定的货币创造功能，**模糊了货币层次的界限**，削弱了中央银行对货币供给管控的效力，货币供应量的**可测性与可控性相应减弱**；③金融科技有利于**缓解信息不对称**，从而降低交易成本并提高市场对利率的敏感程度，进而提高价格型货币政策工具的有效性，这最终会间接弱化以货币供应量为名义锚的数量型货币政策的效果。微信搜索“正保经济师考试”或是扫码关注网校经济师微信公众号，及时获取经济师报考资讯及备考干货！

