

431 金融学综合考试大纲（2013 版）

内容比例

《金融学综合》试题包括**经济学原理（40%）、投资学占（30%）、财务管理学占（30%）**三部分。总分 150 分。

经济学原理部分

参考教材：可以是任何一本本科使用的微观经济学与宏观经济学教材。

一、经济学基本概念

经济学、理性行为人、微观经济学与宏观经济学、经济制度、需求、供给

二、经济学基本定律

1. 机会成本原理
2. 比较优势原理
3. 边际收益递减
4. 边际消费倾向递减
5. 等价交换原理
6. 一价率
7. 风险报偿原则

三、消费者行为

1. 效用函数
2. 需求函数的导出
3. 需求的价格弹性、收入弹性

四、厂商理论

1. 生产函数
2. 成本函数
3. 利润函数
4. 生产决策

五、市场竞争类型及其特性

1. 完全竞争市场的价格决定
2. 垄断市场的价格与数量控制
3. 寡头生产及其博弈行为
4. 垄断竞争市场的产品性质与价格歧视
5. 生产者剩余与消费者剩余

六、外部性与公共品

1. 正外部性与负外部性
2. 公共品及其基本国策
3. 治理负外部性的政府行为
4. 福利经济学第一定理与第二定理

七、宏观经济状态的主要特征

1. GDP、通胀率和失业率
2. 潜在产出水平与自然失业率

3. 公共账户、私人账户和国际收支帐户
4. 奥肯定律
5. 菲利普斯曲线

八、经济增长理论

1. 经济增长与潜在产出水平
2. 经济增长的基本要素
3. 新古典增长理论与柯布-道格拉斯生产函数分析
4. 内生增长理论的基本观点

九、经济周期理论

1. 经济周期特征
2. 经济周期波动成因的供需说
3. 经济周期波动成因的理性预期说
4. 真实周期理论

十、通胀与失业

1. 通胀类型
2. 货币数量说
3. 劳动力市场粘性
4. 短期菲利普斯曲线
5. 长期菲利普斯曲线

十一、产品市场均衡与支出乘数

1. 消费函数与储蓄函数
2. 投资决策的主要决定因素
3. 产品市场均衡方程
4. 包含边际消费倾向、边际税率和边际进口倾向的支出乘数

十二、货币市场均衡与基础货币乘数

1. 货币需求方程
2. 货币供给
3. 均衡利率
4. 基础货币乘数

十三、财政政策与货币政策

1. 宏观经济政策的目标
2. 货币政策的中间目标
3. 财政政策的手段与局限
4. 挤出效应
5. 货币政策工具与运作策略
6. 凯恩斯主义与货币主义的主要分歧

十四、汇率市场均衡

1. 汇率表示
2. 均衡汇率与国际贸易
3. 购买力评价
4. 利率评价
5. 蒙代尔-弗雷明-鲁格曼三角悖论

投资学部分

参考教材：《投资学》，Zvi Bodie 等，机械工业出版社。

一、证券市场基础知识

1. 基本概念、证券市场的要素与运行

- (1) 证券市场、各类金融工具的概念、特点与分类
- (2) 证券市场的参与主体与证券市场中介
- (3) 证券发行与交易的方式与运行规则
- (4) 股价指数编制的基本概念

2. 证券投资收益与风险

- (1) 证券投资收益与风险的种类
- (2) 各类证券投资收益的计量
- (3) 系统风险与非系统风险对证券价格影响分析与投资风险度量

3. 债券市场的分类及其特点、债券的信用评级

4. 股票市场

- (1) 股票的基本概念
- (2) 股票市场交易制度
- (3) 保证金交易及相应计算
- (4) 股票发行基本概念

二、现代投资组合理论

1. 风险资产组合的风险与期望收益

2. 有效前沿与无差异曲线

3. 最佳资产组合选择与投资分散化

无风险资产的借与贷、市场组合、资本市场线、分离定理

三、均衡资本市场的理论

1. 资本资产定价模型 CAPM

2. 套利定价理论 APT 与因素模型

3. 有效市场假说

四、固定收益证券

1. 债券的价格与收益

2. 债券定价

3. 利率的期限结构

- (1) 收益率曲线
- (2) 远期利率、即期利率的计算与二者之间的关系
- (3) 期限结构理论及对不同收益率曲线的解释

4. 利率风险

5. 久期

- (1) 久期基本概念及其计算
- (2) 久期价格变动公式与修正久期
- (3) 久期与免疫资产的构建

6. 债券组合管理

债券投资策略：被动投资策略和主动投资策略

五、证券分析

1. 宏观经济分析与行业分析的基本知识

2. 股权估价模型

- (1) 股息贴现模型、固定增长与不定增长模型

(2) 市盈率方法

(3) 自由现金流估价方法

六、投资基金及业绩评估

1. 投资基金的定义类别和特征

2. 业绩评估方法

财务管理学

参考教材：《公司理财》，斯蒂芬 A. 罗斯等，机械工业出版社。

一、财务管理基本概念

1. 财务管理的研究对象、企业的组织形式、财务管理的目标与代理问题

2. 金融市场

3. 财务报表分析与长期财务计划

4. 资金的时间价值与股票、债券的估值

二、长期投资决策

1. 资本预算决策方法及其评价

(1) 投资回收期法

(2) 净现值法

(3) 内部报酬率法

(4) 盈利指数法

2. 现金流分析和投资决策

(1) 增量现金流估算

(2) 资本预算的风险分析

三、风险与收益

1. 风险与收益的度量

2. 证券投资组合与风险分散

3. 均值方差模型

4. 资本资产定价模型

(1) 资本市场线与证券市场线

(2) 资本资产定价模型

(3) 贝塔值的经济含义与计算

5. 套利定价模型

四、长期筹资决策

1. 资本成本

(1) 个别资本成本的概念与估算

(2) 边际资本成本

(3) 加权平均资本成本

2. 长期债务、优先股与普通股基本概念与发行

3. 杠杆效应分析（经营杠杆、财务杠杆、总杠杆效应）

4. 资本结构

(1) 资本结构理论：MM 理论、财务拮据与代理成本、权衡理论、优先融资理论等

(2) 最优资本结构

5. 股利政策

(1) 股利的种类与股利支付程序

(2) 有关股利政策理论（股利相关理论、股利不相关理论）

(3) 股利政策以及影响股利政策的因素

五、公司价值评估

1. 公司价值评估的主要方法

2. 三种方法的应用与比较