

2020 年中级经济师《金融》教材变化对比 (文字版)

从以下教材变化对比来看,2020 年中级金融新版教材共有 141 处变动,基本上各个章节知识点都有不同程序的调整、删除和变动。具体情况如下:

2020 年中级经济师《金融》科目教材变动对比表						
		2019 年教材		2020 年教材		备注
章		页码	内容	页码	内容	变化形式
第一章	第一节	1	(一) 金融市场的含义 金融市场是资金融通的市场,是以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。	1	金融市场是以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和	变动
		2	2、金融市场客体 后者是一种金融交易合约,这种合约的价值从前者的价值中派生出来,包括期货合约、期权合约、互换合约等金融衍生工具。	2	后者是一种金融交易合约,这种合约的价值从前者的价值中派生出来,包括期货合约、期权合约、互换合约等。	删减
		3	二、金融市场的类型 按照交易的标的物、作用、性质、场所等不同,金融市场可分为不同的类型。	3	按交易标的物、交易中介、交易性质、交易场所、交易期限、地域范围、成交与定价、交易交割时间等不同,金融市场可分为不同的类型。	变动
		4	(四) 按有无固定场所划分	4	(四) 按交易有无固定场所划分	标题变动
	第二节	5	(一) 同业拆借市场 ①期限短。同业拆借市场的期限最长不得超过一年,这其中又以隔夜头寸拆借为主。	5	期限短。同业拆借市场的期限最长不得超过一年,这其中又以隔夜头寸拆借为主。	删减
		5	(一) 同业拆借市场 ③在拆借市场交易的主要是金融机构存放在中央银行账户上的超额存款准备金	5	③在同业拆借市场交易的标的物主要是金融机构存放在中央银行账户上的超额存款准备金	变动
		5	(二) 回购协议市场 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。	5	在一定期限内按约定价格购回所卖证券的协议。	删减
		5	(二) 回购协议市场 从表面上看,证券回购是一种证券买卖,	5	从表面上看,回购交易是一种证券买卖,	变动
		5	(二) 回购协议市场 证券回购作为一种重要的短期融资工具,	5	回购协议作为一种重要的短期融资工具	变动



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

	5	(二) 回购协议市场 ① 证券回购 交易增加了证券的运用途径和闲置资金的灵活性	5	① 回购 交易增加了证券的运用途径和闲置资金的灵活性	变动
	5	(二) 回购协议市场 ③ 回购协议 交易有助于降低交易者的市场风险,降低经营成本,增强市场竞争能力和稳定性。	5	③回购交易有助于降低交易者的市场风险,降低经营成本,增强市场竞争力和稳定性。	变动
	5	无	5	商业票据的发行一般采用贴现方式,其发行价格可用公式表示为:...	新增公式、例题
	5	(四) 银行承兑汇票市场 汇票是由出票人签发的委托付款人在见票后或票据到期时,对收款人无条件支付一定金额的信用凭证。	6	汇票是出票人签发的、委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。	变动
	6	(六) 大额可转让定期存单市场 是银行业为逃避金融法规约束而创造的金融创新工具。	6	-	删减
	6	(一) 同业拆借市场 同业拆借市场的参与机构包括中资大型银行、中资中小型银行、证券公司、基金公司、保险公司外资金融机构以及其他金融机构(如 城市信用社、农村信用社、财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、资产管理公司、社保基金投资公司、企业年金、其他投资产品等)	7	同业拆借市场的参与机构包括中资大型银行、中资中小型银行、证券公司、基金公司、保险公司外资金融机构以及其他金融机构	删减
	7	(一) 同业拆借市场 2017年,同业拆借累计成交79万亿元,日均成交3147亿元,同比下降17.7%。从期限结构看,市场交易更趋集中于隔夜品种,隔夜品种的成交量占总量的86.1%	7	-	删减
	7	(二) 回购协议市场 目前,具有债券交易资格的商业银行及其授权分支机构、 农村信用联社、城市信用联社 等存款类金融机构,保险公司、证券公司、基金管理公司及其管理的基金、	7	目前,具有债券交易资格的商业银行及其授权分支机构、 农村信用合作联社、城市信用合作社 等存款类金融机构,保险公司、证券公司、基金管理公司及其管理的基金、	变动



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

	7	(二) 回购协议市场 同时, 交易双方约定在未来某一日期, 正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种债券的交易行为。买断式问购的期限为 1 天到 91 天。	7	同时, 交易双方约定在未来某一日期, 正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种债券的交易行为。买断式问购的期限为 1 天到 365 天。	变动
	7	2017 年, 银行间市场债券回购累计成交 616.4 万亿元, 日均成交 2.5 万亿元, 同比增长 2.5%。从期限结构看, 市场交易更趋集中于隔夜品种, 隔夜品种占总量的 80.5%。	7	—	删减
	7	(三) 商业票据市场 汇票是由出票人签发, 付款人见票后或票据到期时, 在一定地点对收款人无条件支付一定金额的信用凭证	7	汇票是出票人签发的, 委托付款人在见票时或者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	变动
	7	(三) 商业票据市场 商业汇票是收款人对付款人签发的, 要求付款人于一定时间内无条件支付一定金额给收款人或持票人的一种书面凭证。	7	商业汇票是出票人签发的, 要求付款人于一定时间内无条件支付一定金额给收款人或持票人的一种书面凭证。	变动
	7	(三) 商业票据市场 《关于发行短期融资券有关问题的通知》	8	《关于发行短期融资券有关问题的通知》(已失效)	变动
	8	(四) 短期融资券市场 作为一种崭新的金融工具, 短期融资券具有以下特点:	8	短期融资券具有以下特点:	删减
	8	(四) 短期融资券市场 中国人民银行公布了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》	8	中国人民银行公布了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》(2008 年 4 月 15 日起施行, 《短期融资券管理办法》同时终止执行),	新增
	9	2015 年 6 月 2 日, 中国人民银行正式发布《大额存单管理暂行办法》,	9	—	删减
	9	根据 2018 年金融机构合格审慎评估结果, 对同业存单和大额存单发行主体进行相应调整, 其中同业存单发行主体机构个数由 1 712 家扩大至 2 051 家, 大额存单发行主体机构个数由 543 家扩大至 1197 家。	9	—	删减
第三节	11	(三) 证券投资基金市场	11	—	第一段重写



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		11	(三) 证券投资基金市场 (1) 从基金的运作方式来看, 根据基金份额是否可增加或减少,	11	(1) 从基金的运作方式来看, 根据份额规模的不同,	变动
		11	(三) 证券投资基金市场 (3) 根据投资对象的不同, 基金可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金等。	11	(3) 根据投资对象的不同, 基金可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、混合基金等。	新增
		12	-	12	基金中基金是指以其他基金为投资对象的基金,	新增
		12	(一) 债券市场 2018年, 银行间市场现券交易150.7万亿元, 日均成交6029亿元, 同比增长47.2%。	12	-	删减
		12	(一) 债券市场	12	(一) 债券市场	第二段重写
		13	(一) 债券市场 中国银行业监督管理委员会(2018年3月《深化党和国家机构改革方案》通过后为“中国银行保险监督管理委员会”, 以下不再复述) 三个部门发布了《关于上市商业银行在证券交易所参与	13	中国银行业监督管理委员会三个部门发布了《关于上市商业银行在证券交易所参与	删减
		13	(一) 债券市场 《中国人民银行公告[2014]第3号》,	13	-	删减
		14	(一) 债券市场 2017年, 债券市场共发行各类债券40.8万亿元, 较上年增长12.9%。2017年12月末, 债券市场托管余额为74.0万亿元。	14	-	删减
		15	(二) 股票市场 《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》	15	《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》(已失效)	新增
		15	(二) 股票市场 该办法自2009年5月1日起实施(该办法于2014年5月14日废止)。	15	该办法自2009年5月1日起实施	删减



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		16	—	16	(二) 股票市场 科创板是指设立于上交所下的创业板。设立科创板并试点注册制是提升服务科技创新企业能力、增强市场包容性、强化市场功能的一项资本市场重大改革举措。科创板旨在补齐资本市场服务科技创新的短板,是资本市场的增量改革,将在盈利状况、股权结构等方面做出更为妥善的差异化安排,增强对创新企业的包容性和适应性。 2019年6月13日,上交所科创板正式开板。 2019年7月22日,科创板首批25家公司在上交所挂牌上市交易。	新增
		16	(三) 证券投资基金市场 证券投资基金是指一种利益共享、风险共担的集合投资方式,即通过发行基金单位集中投资者的资金,由基金托管人托管,基金管理人管理和运用资金从事股票、债券等金融工具投资的方式。证券投资基金是通过信托契约或公司的形式,借助发行受益凭证或入股凭证的方式,将社会上的闲散资金集中起来,委托给专门的投资机构按资产组合原理进行分散投资,获得的收益由投资者按出资比例分享,并承担相应风险的一种投资制度。	16	—	删减
		16	(三) 证券投资基金市场 《外资参股基金管理公司设立规则》。	16	《外资参股基金管理公司设立规则》(已失效)	新增
第四节	20	三、我国的金融衍生品市场 2017年,人民币利率互换市场达成交易138410笔,同比增长57.6%;名义本金总额为14.4万亿元,同比增长45.3%。从期限结构来看,1年及1年期以下交易最为活跃。从参考利率来看,人民币利率互换交易的浮动端参考利率主要包括7天回购定盘利率和上海银行间拆放利率,与之挂钩的利率互换交易名义本金占比分别为79.0%和20.6%	20	为促进场外金融衍生品市场规范发展,2014年1月28日,《中国人民银行关于建立场外金融衍生产品集中清算机制及开展人民币利率互换集中清算业务有关事宜的通知》发布,规定人民币利率互换交易应通过全国银行间同业拆借中心交易系统确认。	变动	



	第五节	24	-	24	三、我国的互联网金融 2018年10月, 中国人民银行、中国银保监会、中国证监会联合发布《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法(试行)》, 规范互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资工作管控机制。	新增
		24	-	-	三、我国的互联网金融 最后增加一段	新增
第二章 利率与 金融资产定价	第二节 利率决定理论一、利率的风险结构	28	债券工具	28	债权	此段内容 20 年的描述为债权, 删除了“工具”两字
	第二节 利率决定理论一、利率的风险结构	30	$M_d = M_{dl}(Y) + M_{dt}(i)$ $r = \frac{\frac{P_n - P_0}{T} + C}{P_0}$	30	$M_d = M_{dl}(Y) + M_{dt}(r)$ $r = \frac{P_n - P_0 + C}{P_0}$	20 年次公式中所有 i 变为 r
	第三节	33		33		20 年公式中删除了“T”及其描述
	第五节 我国的利率市场化	38	一、我国的利率市场化改革 二、我国利率市场化的进程	38	一、我国利率市场化改革的总体思路 二、我国利率市场化改革的主要进程	标题变化
第二章 利率与 金融资产定价	第五节 我国的利率市场化	40	(二) 培育市场化的利率形成、传导和调控机制	40	(二) 健全市场化的利率形成、传导和调控机制	标题变化, 且最后一段内容有扩充
	第五节 我国的利率市场化	39	2. 存贷款利率的市场化 农村信用社	39	2. 存贷款利率的市场化 农村信用合作社	说法变化, 农村信用社全部变为农村信用合作社



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

	第五节 我国的利率市场化	40~41	2. 不断健全市场利率定价自律机制	41	2. 不断健全市场利率定价自律机制	此段内容 有增减
	第五节 我国的利率市场化	41~42	三、进一步推进利率市场化任重道远①	42	三、我国利率市场化改革的方向	标题变化且此 段内容 20 年全变
第三章		43	(二) 金融机构的职能 金融机构主要具有以下职能:	43	(二) 金融机构的职能 金融机构主要具有以下 五种 职能:	修改
	第一节	44	二、金融机构的 类型 按照不同的标准, 可以将金融机构划分为不同的类型	44	二、金融机构的 分类 按照不同的标准, 可以将金融机构划分为以下 六种 不同的类型。	修改
		44	二、金融机构的类型 (一) 直接金融机构与间接金融机构 (二) 银行与非银行金融机构 (三) 政策性金融机构与商业性金融机构 (四) 其他类型	44	二、金融机构的分类 (一) 按融资方式划分 (二) 按职能作用划分 (三) 按业务特征划分 (四) 按经营领域划分 (五) 按承担政策性业务划分 (六) 按资金来源方式划分	整段类型改为 分类, 由 四类变 六类, 修 改和新 增一些 部分
		46	(四) 政策性金融机构 政策性金融机构主要包括以下 几种 类型:	46	(四) 政策性金融机构 政策性金融机构主要包括以下 四种 类型:	修改
		47	由于金融制度的有关内容在本书其他章节将有论述, 这里对中央银行制度、商业银行制度、政策性金融制度以及金融监管制度的主要内容进行介绍。			删除
	第二节			48	(1) 一元式中央银行制度。 目前世界上绝大部分国家的中央银行都实行这种制度, 如日本、印度等, 我国也是如此。	新增



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		52	(一)政策性金融机构的职能 政策性金融机构的职能主要有以下几个方 面:	52	(一)政策性金融机构的职能 政策性金融机构的职能主要有以下四个 方面:	删除
		53	五、金融监管架构的理论探讨 (二)各种监管思路的比较	53	五、金融监管架构的理论探讨 (二)三种监管思路的比较	修改
		56	(4)农村银行机构 截至2018年6月末,全国已组建村镇 银行1605家。	56		删除
		58	(二)政策性银行 (3)国家开发银行 2015年3月,国务院批复同意《国家开 发银行深化改革方案》。国家开发银行 改革的目标是紧紧围绕服务国家经济 重大中长期发展战略,建立市场化运 行、约束机制,努力建设成为资本充足、 治理规范、内控严密运营安全、服务优 质、资产优良的开发性金融机构,进一 步发挥开发性金融在重点领域薄弱环 节、关键时期的功能和作用,促进国民 经济持续健康发展。	58	(二)政策性银行 (3)国家开发银行 2015年4月,《国务院关于同意国家开发 银行深化改革方案的批复》发布。国家开发银行 改革的目标是紧紧围绕服务国家经济重大中 长期发展战略,建立市场化运行、约束机制, 努力建设成为资本充足、治理规范、内控严密 运营安全、服务优质资产优良的开发性金融机 构,进一步发挥开发性金融在重点领域薄弱环 节、关键时期的功能和作用,促进国民经济持 续健康发展。	修改
		59	(四)保险公司 保险公司是指以经营保险业务为 主的非银行金融机构,是金融机 构体系的重要组成部分。			删除
第四章 商业银 行经营 与管理	第二节 商业银 行经营	79	1.我国商业银行理财业务发展现状 (1)萌芽起步阶段(1996-2001年) 1996年我国经济成功“软着陆”之 后,通货膨胀得到有效控制。	79		删除
		80	1.我国商业银行理财业务发展现状 (4)行业转型阶段(2010年至今)。 2014年年底及2016月先后两次 发布	80	1. (4)行业转型阶段(2010年至今)。2014 年之后多次发布	变动



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

第三节 商业银行管理	85	(2) 监管资本 •••2012年6月7日,中国银行业监督管理委员会第115次主席会议通过了《商业银行资本管理办法(试行)》,•••	85		删除年份
	86	(3) “巴塞尔协议 III” 最后一段。	86	2017年12月,旨在加强国际银行业监管的巴塞尔协议 III 修订完成,将从2022年1月1日起逐步实施。修订后的巴塞尔协议 III 在既有框架下对银行业风险计量方法、银行业资本充足率指标等内容进行了调整。修订后的巴塞尔协议 III 是为银行根据自己内部模型计算得出的风险加权资产而制定的资本标准设定了最低要求。这意味着银行将不能随意减少资本缓冲,不少银行还需增加资本。	新增。整段新增
	86	(三)我国的监管资本要求与管理 1.我国实施巴塞尔协议III新监管标准的安排 确定了资本充足率、杠杆率、流动性、贷款损失准备监管标准,并根据不同机构情况设置差异化的过渡期安排。 实施新监管标准••••	86	明确了资本充足率杠杆率、流动性、贷款损失准备监管标准,并合理确定监管要求,以体现逆周期宏观审慎监管要求,充分反映银行业金融机构面临的单体风险和系统性风险。 《指导意见》制定了提高银行业审慎监管的标准•••	变动+新增
	87	(2) 资本充足率的计算及监管要求 根据《商业银行资本管理办法(试行)》•••	87	目前各类银行过渡期已结束,均需按照《商业银行资本管理办法(试行)》执行。	删除试行的描述
	90	(2) “巴塞尔协议III”与我国商业银行的风险管理 提出了国内银行业实施新资本协议的基本规划,要求大型银行从2010年年底起开始实施新资本协议。其后,以工、农、中、建、交等为代表的国内大型银行,纷纷以全面风险管理能力的提升为核心,加快了新资本协议实施的步伐。	90		删除
	90	(2) “巴塞尔协议III”与我国商业银行的风险管理 最后一段内容	90		新增



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

第五章 投资银行与证券投资基金	第一节 投资银行概述	97	一、资本市场、金融市场与投资银行 而仅仅是充当信息中介和服务中介,以收取服务费为主要收入。	98	一、资本市场、金融市场与投资银行 而仅仅是充当信息中介和服务中介,以收取服务费为主要收入来源。	增加
	第二节 投资银行的主要业务	101	(一) 证券发行与承销的概念 3. 首次公开发行与股权再融资 (二) 首次公开发行股票估值和定价 1. 首次公开发行股票的估值	102		整个知识点删除
		104	4. 股票发行监管制度 (2) 我国的股票首次公开发行监管核准制度。我国股票首次公开发行监管核准制度的演变可以分为以下阶段:	104	3. 股票发行监管制度 (2) 科创板首次公开发行股票的管理。	整个知识点修改
		108	(三) 证券经纪业务的流程 1. 开立证券账户 按照开户人的不同,可以分为个人账户(A字账户)和法人账户(B字账户)。2016年10月14日,中国债券登记结算有限责任公司发布修订后的《证券账户业务指南》(2018年10月31日又有修订)规定,一个投资者只能申请开立一个一码通账户;一个投资者在同一市场最多	108	(三) 证券经纪业务的流程 1. 开立证券账户 按照开户,人的不同,可以分为个人账户(A字账户)和法人账户(B字账户)。2016年10月14日,中国债券登记结算有限责任公司发布修订后的《证券账户业务指南》(2019年6月修订)规定,一个投资者只能申请开立一个一码通账户;一个投资者在同一市场最多可以申请开	修改



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		112	(5) 杠杆收购与管理层收购。按收购融资渠道, 并购分为杠杆收购和管理层收购。 管理层收购作为杠杆收购的一种, 是指公司经理层利用借贷资本收购本公司股权的行为。 目标公司的管理层对本公司的实际经营情况最为清楚, 如果他们一致认为本公司有发展潜力值得看好	112	(5) 杠杆收购与管理层收购。按收购融资渠道, 并购分为杠杆收购和管理层收购。 管理层收购是指公司经理层利用借贷资本收购本公司股权的行为。 目标公司的管理层对本公司的实际经营情况最为清楚, 如果他们一致认为本公司有发展潜力值得投资,	修改
		114	(二) 私募股权和风险投资 2011 年 7 月, 中国证监会发布了《证券公司直接投资业务监管指引》, 表明我国证券公司可以以直接投资方式从事私募股权和风险投资。该文件规定证券公司开展直接投资业务应当设立子公司 (以下简称直投子公司), 由直投子公司开展业务。直投子公司从事的与私募股权和风险投资相关的投资业务有: ①使用自有资金对境内企业进行股权投资; ②为客户提供股权投资的财务顾问服务; ③设立直投资基金, 筹集并管理客户资金进行股权投资。	113		删除
第三节 证券投资基金 概述		116	(三) 基金监管机构和自律组织 (2) 基金自律组织。	115	(三) 基金监管机构和自律组织 (2) 基金行业自律组织。	变化
		117	四、证券投资基金的类别 (一) 证券投资基金的分类概述 (3) 根据投资对象的不同, 可以将基金分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金等。 基金资产 60% 以上投资于股票的为股票基金。	117	四、证券投资基金的类别 (一) 证券投资基金的分类概述 (3) 根据投资对象的不同, 基金可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、混合基金等。 基金资产 80% 以上投资于股票的为股票基金。	变化



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		117		117	(一) 证券投资基金的分类概述 基金中基金以其他基金为投资对象。根据中国证监会对基金类别的分类标准, 基金资产 80%以上投资于其他基金份额的为基金中基金。	增加
		117	(一) 证券投资基金的分类概述 混合基金同时以股票、债券等为投资对象, 但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。	117	(一) 证券投资基金的分类概述 混合基金同时以股票债券、货币市场工具或其他基金份额等为投资对象, 但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金债券基金、基金中基金规定的为混合基金。	修改
		118	(二) 股票基金 3. 股票基金的分析	118		整个知识点删除
		120	(三) 债券基金 3. 债券基金的分析	119		整个知识点删除
		121		119	(四) 货币市场基金 货币市场基金投资于相关金融工具的比例应当符合下列规定:	增加整个知识点
		121	(五) 混合基金 偏股型基金中股票的配置比例较高, 债券的配置比例相对较低。通常, 股票的配置比例为 50%~70%, 债券的配置比例为 20%~40%。 偏债型基金与偏股型基金正好相反, 债券的配置比例较高, 股票的配置比例则相对较低。 股债平衡型基金股票与债券的配置比例较为均衡, 比例均为 40%~60%。 灵活配置型基金在股票、债券上的配置比例则会根据市场状况进行调整, 有时股票的比例较高, 有时债券的比例较高。	120		删除



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

第六章 信托与 租赁	第一节	125		127	(四) 信托的种类 新增 (5) (6) (7) 三点	新增
		131	2. 行业管理法规 信托行业管理法规以《信托法》为基础, 主要包括....。	130	2. 行业管理法规 信托行业管理法规以《信托法》为基础, 主要包括.... 《信托公司股权管理暂行办法》等	新增一个办法
		131		130	2. 行业管理法规 2020年2月, 中国银行保险监督管理委员会发布《信托公司股权管理暂行办法》, ... 对信托公司股东或信托公司股权管理违法违规行为可采取的监管措施等。	新增一段
		131	3. 业务管理规定 《中国银监会关于进一步规范商业银行个人理财业务投资管理有关问题的通知》(2009年)、《中国银监会关于规范信贷资产转及信贷资产类理财业务有关事项的通知》(2009年)	130	《中国银监会关于进一步规范商业银行个人理财业务投资管理有关问题的通知》(已失效)、《中国银监会关于规范信贷资产转及信贷资产类理财业务有关事项的通知》(已失效) 《中国银监会关于规范银信类业务的通知》(2017年)等	修改、新增
第六章	第三节 租赁	144	(二) 我国的融资租赁发展历程及现状 《中国银监会非银行金融机构行政许可事项实施办法》(中国银行业监督管理委员会, 2015年)等一大批法规、规定和准则相继公布施行, 为我国融资租赁业的规范发展奠定了坚实的基础。	143	(二) 我国的融资租赁发展历程及现状 《中国银监会非银行金融机构行政许可事项实施办法》(已失效)等一大批法规规定和准则公布施行, 为我国融资租赁业的规范发展奠定了坚实的基础。	修改
		144	(二) 我国的融资租赁发展历程及现状 根据商务部的统计, 截至2018年9月底, 全国融资租赁企业数为11565家, 比2017年年底增加1889家。			删除
		145	(二) 我国的融资租赁发展历程及现状 根据中国银行业监督管理机构公布的数据, 截至2018年9月末, 全国金融租赁公司为69家。			删除
		145	(三) 租金的影响因素 影响租金的因素一般有以下八种:	144	(三) 租金的影响因素 影响租金的因素一般有以下八种:	修改



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		148	(二)融资租赁市场的监管体系 自此,我国融资租赁行业的监管最终走向了统一。	147	(二)融资租赁市场的监管体系 自此,我国租赁行业告别“多头”监管,迈入统监管时代。	修改
第七章	第一节	154	2、发展金融工程的意义			删除
				154	2. 金融工程的常用概念	新增
		156	(一) 远期价格		(一) 远期价格	变动
			远期价格 (Forw Price) 是使得远期合约价值为零的交割价格,它依赖于标的资产的现价。远期合约签订时,买卖双方不需要交换任何现金流,因此远期合约价值为零,故此时远期合约的无套利交割价格应该等于标的资产的远期价格否则套利者可以通过买卖标的资产现货和远期合约获取无风险利润直至市场套利机会消失。其实远期价格不但可以用于确定远期合约的交割价格,还可用于计算远期合约的价值,同时也是期货价格的参考。	156	远期合约签订时,如果信息是对称的,而且合约双方对未来的预期相同,那么合约双方所选择的交割价格应使合约的价值在签署合约时等于零,这意味着双方不需要交换任何现金流 就可以处于远期合约的多头或空头状态。使远期合约价值为零的交割价格被称为远期价格 远期价格不但可以用于确定远期合约的交割价格,还可用于计算远期合约的价值,同时也是期货价格的参考。	
			3、风险中性定价法			
		156	这一看似奇怪的风险中性定价法是从布莱克-舒尔斯-默顿期权定价模型中推导出来的。因为在布莱克-舒尔斯-默顿期权定价模型中人们发现与主观风险偏好有关的变量没有进入期权定价公式中因而对期权价格没有影响。基于这一发现人们在衍生品定价中,通常都做出风险中性的假定。			删除
		157	(二) 金融远期合约的价值 金融远期合约的价值即买卖双方在交易远期合约时买方应该向卖方支付的现金,即产品本身的价值。由于远期合约初始价值为零,随着时间的流逝,标的资产价格变化带来远期价格的变化,导致已有的远期合约价值不再为	156 157	(二) 金融远期合约的价值 金融远期合约的价值即买卖双方在交易远期合约时买方应该向卖方支付的现金,即产品本身的价值。远期价格与远期价值是两个不同的概念 远期价格与标的资产的现货价格息息相关,而远期价值则是由远期交割价格与	变动



		零, 故在合约有效期期间, 金融远期合约的价值可以是正的, 也可以是负的。		远期理论价格的价差决定。合约签署时, 交易双方会选择以当时现货价格为基础的远期理论价格为交割价格, 此时 合约价值为零。随着时间的流逝, 标的资产价格变化会带来远期价格的变化, 但原有的交割价格则不可能改变, 导致已有的远期合约价值不再为零, 故在合约有效期期间, 金融合约的价值可以是正的, 也可以是负的。	
		(一) 金融期货的价格		(一) 金融期货的价格	
	159	金融期货主要包括股指期货、货币期货和利率期货等。由于期货是在场内进行的标准化交易, 其逐日盯市制度、每日结清浮动盈亏的制度决定了期货在任何时间点处的理论价值为零, 即期货的报价相当于远期合约的协议价格, 故期货的报价理论上等于标的资产的远期价格。	158	金融期货主要包括股指期货、货币期货和利率期货等。类似于远期合约, 期货合约中, 期货价格定义为使其期货合约价值为零的理论交割价格。因此, 期货价格是与远期价格非常相似的概念, 但由于期货是在场内进行的标准化交易, 其逐日盯市制度、每日结清浮动盈亏的制度决定了期货在每日收盘后理论价值归为零, 即期货的报价相当于远期合约的协议价格, 故期货的报价理论上等于标的资产的远期价格。	变动
		3. 最优套期保值比率的确定		3. 最优套期保值比率的确定	
	160	套期保值比率是指期货合约的头寸规模与套期保值资产规模之间的比率	159	确定了用何种金融期货合约作为套期保值工具之后, 还必须确定套期保值所需的期货合约数量。套期保值比率是指期货合约的总价值与套期保值资产现货总价值之间的比率, 即一单位现货头寸保值者所建立的期货合约单位。	变动
		(1) 最优套期保值比率的解释		(1) 最优套期保值比率的解释	
	160	这个公式体现了期货最优套期保值比率的本质含义: 期货到期时, 期货价格每变动 1 单位时, 被套期保值的现货价格变动的量	160	这个公式体现了期货最优套期保值比率本质含义: 期货到期时, 期货价格每变动 1 单位时, 被套期保值的现货价格变动的量就是最优套期保值比率应确定的期货份数。	变动



第二节				(二) 货币互换的定价	新增
			163	由此可见，货币互换与利率互换在结构和运作机制上相似，但它们是两种不同的互换合约，其主要不同在于： (1) 利率互换只涉及一种货币，而货币互换要涉及两种货币 (2) 在协议开始和到期时，货币互换双方常常交换本金，而利率互换不涉及本金的交换 (3) 货币互换双方的利息支付可以均为固定利率，也可以均为浮动利率，或者固定利率与浮动利率互换，而标准利率互换多见于固定利率与浮动利率互换	
		163		(二) 货币互换的定价 因此这一过程可以看作买方发行了一份外币债券，购买了一份本币券，故互换买方的价值等于(本币债券的价值-外币债券的价值)。	删除
		164	164	1. 利率互换的套利 图 7-2 及相关例题	改变
		167		2. 期权的动态套期保值 。主要应用的是德耳塔（δ）、伽马（γ）、维伽（Vega）、柔（ρ）和西塔（θ）。其中 δ;y 用于管理资产价格变动带来的风险 Vega 用于管理波动率变化带来的风险 ;P 用于反映利率变动的风险;而 表示到期期限对价值的影响，通常作为 γ 的镜像指标使用。	删除
		169		(一) 金融风险的含义与要素	删除
			169	(一) 金融风险的理论解释	新增
		173	174	1. 内部控制及其要素 (删除了一些文件发布时间)	改变
		174-175		2. 全面风险管理及其架构 中国国家标准化管理委员会派出专家学者参与了《ISO31000：风险管理原则与实施指南》的制定，且对风险的定义采用了中国专家的意见	删除



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		见。此外,2006年6月,国务院国有资产监督管理委员会提出了具有指导意义的全面风险管理指引-《中央企业全面风险管理指引》,对中央企业建设全面风险管理体系的内容、流程以及工具和方法进行了详细的阐述,并提出了明确的执行要求。2010年10月,中国保险监督管理委员会也深入借鉴了欧盟偿付能力 II 的成果,印发了《人身保险公司全面风险管理实施指引》。			
		1. 利率风险的管理		1. 利率风险的管理	
177		⑤利用利率衍生品交易,即通过做利率期货交易或利率期权交易进行套期保值,通过做利率互换交易把不利于自己的固定利率或浮动利率转换为对自己有利的浮动利率或固定利率。 通过做远期利率协议提前锁定自己的借款利率水平通过做利率上限、利率下限和利率上下限锁定借方最高成本、贷方最低收益和借贷最高成本与最低收益的区间。	177	⑤利用利率衍生品交易,即通过做利率期货交易或利率期权交易进行套期保值,通过做利率互换交易把不利于自己的固定利率或浮动利率转换为对自己有利的浮动利率或固定利率, 通过买入或卖出远期利率协议提前锁定自己的借款利率水平或未来投资收益。	改变
		(一)“巴塞尔协议 II”			
179		(1)“巴塞尔协议 II”的目标。“巴塞尔协议 II”提出的五大目标是:“(①把评估资本充足率的工作与银行面对的主要风险更紧密地联系在一起,促进银行经营的安全稳健性;②在充分强调银行自己的内部风险评估体系的基础上,促进各国银行的公平竞争;③激励银行提高风险计量与管理水平;④资本更为敏感地反映银行头寸和业务的风险度;⑤重点放在国际活跃银行,基本原则适用于所有银行。			删除
181		(一)我国金融风险管理的演进与阶段性特征 2017年,党的十九大报告明确提出要深化金融体制改革,增强金融服			删除



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		务实体经济能力,提高直接融资比重,促进多层次资本市场健康发展。健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,深化利率和汇率市场化改革。健全金融监管体系,守住不发生系统性金融风险的底线。防范化解系统性风险已经成为金融工作的核心目标。			
	181	(一)我国金融风险管理的演进与阶段性特征 2018 年中国人民银行牵头制定了防范化解重大风险攻坚战三年行动方案。加快弥补金融监管制度短板,出台资管新规、系统重要性金融机构监管指导意见等,制定金融控股公司监管办法,稳妥处置重点金融控股集团风险深化互联网金融风险专项整治。经过多措并举、集中治理,已暴露风险正有序处置,宏观杠杆率趋于稳定,激进冒险行为和各类金融乱象被有效遏制。	181	(一)我国金融风险管理的演进与阶段性特征 2018 年中国人民银行牵头制定了防范化解重大风险攻坚战三年行动方案。目前我国面临的金融风险主要包括:地方债期限错配、投融资脱节,僵尸企业不能及时退出、不良资产处置不力,股票市场违规成本低、违规行为多,上市企业“退市难”“优胜劣汰”机制不畅通,企业间角债”(尤其是大型企业、国有企业拖欠中小企业、民营企业款项)问题较为严重等	改变
	181	(一)我国金融风险管理的演进与阶段性特征 2018 12 月中央经济工作会议指出,打好防范化解重大风险攻坚战,要坚持结构性去杠杆的基本思路,防范金融市场异常波动和共振,稳妥处理地方政府债务风险,做到坚定、可控、有序、适度。			删除
			181	(一)我国金融风险管理的演进与阶段性特征 2019 12 月中央经济工作会议指出必须强化风险意识牢牢守住不发生系统性风险的底线。要保持宏观杠杆率基本稳定压实各方责任 2020 年 1 月中国人民银行工作会议进一	新增



				步细化了中央经济工作会议的要求, 指出坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战, 要厘清各方 责边界, 压实各方责任, 压实金融机构的主体责任、 地方政府属地风险处置责任和维稳第 、金融监管部门监管责任和中国人民银行最后贷款人 责任, 坚决防范道德风险; 建立健全 金融机构恢复处置机制 、 损失分担机制和激励约束机制; 突出重点, 继续依法依规做好重点金 融机构风险处置工作; 持续开展互联网金融风险专项整治, 基本化解互联网金融存量风险, 建 立健全监管长效机制; 加快建立房地产金融长效管理机制; 进一步发挥存款保险机构在风险处置 中的作用; 加快建立金融委办公室地方协调机制	
				(二) 我国金融风险管理的主要举措	
			181	2019 年中 国人民银行为加强对金融行业风险监测与预警、监管协调的牵头和 统筹作用, 细化设在中国人 民银行的金融委办公室的职责, 新设金融委办公室秘书局; 明确设立宏观审慎管理局, 牵头建 立宏观审慎政策框架和基本制度以及系统重要性金融机构评估 、 识别和处置机	新增
				(二) 我国金融风险管理的主要举措	
		183	MPA 体系测算范围再次扩大。2017 年调整跨境资本 流动宏观审慎政策, 将远期售汇外汇风险准备金征收比例下调至零, 并取消对境外金融机构境内存放准备金的穿透式管理		删除
				(二) 我国金融风险管理的主要举措	
			183	2018 中国人民银行把同业存单纳入 MPA 同业负债占比指标考核 ; 2019 年中国人民银行将使用降准资金发放民 小微企业贷款情况纳入 MPA 考核, 引导中小银行回	新增



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

				归基层，服务试题。MPA 体系测算范围不断扩大。2019 年，我国建立健全宏观审慎政策框架，根据系统性风险来源和表现，研究构建系统性风险评估和预警体系，探索编制了适用于中国的金融条件指数，为宏观审慎决策提供了参考。以开展重点领域宏观审慎管理为契机，逐步扩大宏观审慎政策覆盖范围，丰富宏观审慎政策工具箱，建立工具启用、校准和退出机制 2020 年 1 月中国人民银行工作会议要求，要编制宏观审慎政策指引，构建宏观审慎压力测试体系，加快建立完善本外币一体化的跨境资金流动宏观审慎管理机制，逐步扩大宏观审慎政策覆盖领域，组织实施系统重要性银行评估，推动出台实施金融控股公司监督管理办法。	
第八章	第二节 货币供给	188	通常把流通中现金和准备金称为中央银行的货币负债，也称之为基础货币	188	删除
				189	新增
		189	三、多倍存款创造	189	修改标题
		201	(三) 通货紧缩治理的政策措施 (3) 加快产业结构的调整。 充分发挥市场配置资源的决定性作用，加强国家产业政策的合理引导，实现资源优化配置。产业结构调整也是在中长期内治理通货紧缩的有效手段。	201	删除
第九章 中央银行与金融监管	第二节 货币政策体系	213	(二) 货币政策工具 主要包括被称为中央银行“三大法宝”的存款准备金率政策、再贴现政策和公开市场操作。		变动。后续的“存款准备金率政策”也都改为“存款准备金政策”



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

		223	(1) 存款准备金。	223	2019年5月6日, 中国人民银行宣布将服务县域的农村商业银行存款准备金率与农村信	新增。整段新增
		223	(2) 再贴现与再贷款	224	2014年1月30日, 为进一步改善宏观调控, 规范再贷款的功	新增。后面内容为新增
		224	(3) 公开市场操作	225	央行票据由中国人民银行在银行间市场通过中国人民银行债券发行系统采用价格招标的 . . .	新增。整段新增
		225		226	(10) 央行票据互换工具。为保障金融支持实体经济的可持续性, 提高银行永续债(含无	新增。整段新增
		225	(三) 近年来我国货币政策的实施与特点	227	(三) 近年来我国货币政策的实施与特点	变动+删除。进行了大幅精简
		229		227	五、我国的宏观审慎政策	新增。此部分整个内容新增
		238	(一) 证券业监管的法律法规体系	240		删除。后面内容序号顺次变化
		241		242	(7) 证券公司的股权管理。	新增。整段新增
		241	三、保险业监管的主要内容	243	三、保险业监管的主要内容	变动。后面的小标题有变动
第十章 国际金融及其管理	第一节 汇率	243	汇率又称汇价, 是指一种货币与另一种货币之间兑换或折算的比率, 也称一种货币用另一种货币所表示的价格。	245	汇率又称汇价, 是指一种货币用另一种货币所表示的价格, 反映的是两种货币之间的兑换	说法变化
	第一节 汇率	244	(4) 政府干预汇率。	246	(4) 政府干预汇率。	内容说法稍微调整
	第一节 汇率	245	(四) 汇率变动的经济影响 1. 汇率变动的直接经济影响	247	(四) 汇率变动的经济影响 1. 汇率变动的直接经济影响	三点变为两点
第十章 国际金融及其	第一节 汇率	247~249	四、人民币汇率制度	249~250	四、人民币汇率制度	内容大幅变动



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

管理	第二节 国际收支及其调节	251	(四) 中国国际收支平衡表	252	(四) 中国国际收支平衡表	内容数据替换为2018年的
	第三节 国际储备及其管理	253	国际储备是指一国政府所持有的、用于弥补国际收支赤字, 维持本币汇率等的国际普遍接受的一切资产。	254	国际储备是指国家政府所持有的, 用于平衡国际收支、稳定汇率的国际普遍接受的一切资产	描述变化
	第三节 国际储备及其管理	254~255	四、我国的国际储备及其管理	255~256	四、我国的国际储备及其管理	此段内容变化
第十章 国际金融及其管理	第六节 外汇管理与外债管理	263	三、我国的外汇管理体制 (一) 我国外汇管理体制的改革	263	三、我国的外汇管理体制 (一) 我国外汇管理体制的改革	此段内容变化
	第六节 外汇管理与外债管理	263~264	(三) 人民币经常项目可兑换条件下的资本项目管理 (2) 证券投资。	264	(三) 人民币经常项目可兑换条件下的资本项目管理 (2) 证券投资。	此段稍微变化
	第六节 外汇管理与外债管理	266	五、我国的外债管理体制	267	五、我国的外债管理体制	一些描述的百分占比数据变化

更多经济师考试信息及备考资料, 欢迎关注 233 网校:

①233 经济师考试网址: www.233.com/jjs

②经济师 qq 学习群: 720848093

③经济师微信群: 加学霸君微信号 ks233wx2, 拉你入群~

④微信公众号:

微信号: jjs233wx

微信名称: 233 网校经济师考试

欢迎扫码关注



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

2020中级经济师高端班

直击机考重点, 快速突破84分



◆ 涵盖7大班级

◆ 2大赠品

◆ 2个考期



长按识别二维码
上万学员都在学的课程
免费试听

【你将收获】

- 30+小时吃透教材考点
- 8+小时专项攻克曲线图形/公式计算
- 10+小时摸清近3年真题出题“套路”
- 5+小时考前提分, 每科2套突击卷预测考题
- 课程保障: 可学2个考期+1次重学+7天退换
- 机考演练: 购课送全真机考系统, 操作不丢分
- 5小时内答疑: 授课老师+助教在线答疑

赠送1 价值398元/年的题库VIP会员, 含2套点题卷

赠送2 精编纸质版《真题汇编》



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握