

中国科学院大学硕士研究生入学考试

《金融学综合》考试大纲

本《金融学综合》考试大纲适用于中国科学院大学经济与管理学院金融专业硕士研究生入学考试。《金融学综合》主要包括三个方面的内容：货币金融学、证券投资学、公司金融。

一、考试性质

《金融学综合》考试要力求反映金融硕士专业学位的特点，科学、公平、准确、规范地测评考生的基本素质和综合能力，选拔具有发展潜力的优秀人才入学，为国家的经济建设培养具有良好职业道德、具有较强分析与解决实际问题能力的高层次、应用型、复合型的金融专业人才。

二、考试要求

测试考生对于与金融学相关的基本概念、基础理论和重点模型的掌握和运用能力。

三、考试方式与分值

本科目考试时间 180 分钟，满分 150 分，其中包括货币金融学、证券投资学、公司金融三方面内容，每部分各占 50 左右分值。题型一般包含名词解释、简答题、计算题、论述题。

四、考试内容

（一）货币金融学

1、货币

- （1）货币的含义：货币的基本知识和货币制度的演变
- （2）货币的功能
- （3）支付体系的演进
- （4）货币的计量

2、利率与金融市场

- （1）利率相关概念
 - 利率的计量

- 利率与回报率的区别
- 实际利率与名义利率的区别与联系

(2) 利率行为

- 资产的供给与需求
- 均衡利率的变动
- 流动性偏好理论
- 利率的风险结构
- 利率的期限结构

(3) 利率与股票市场

- 股票价格的确定
- 理性预期理论
- 有效市场假说
- 行为金融相关概念

3、银行业与金融监管

(1) 银行业的管理

- 银行的资产负债表
- 银行的基本业务
- 银行管理：括资产管理、负债管理、流动性管理和资本充足率管理等
- 信用风险管理
- 利率风险管理
- 表外业务及其管理

(2) 金融监管

- 信息不对称：逆向选择和道德风险
- 金融监管的类型

(3) 银行业的结构与竞争

- 银行体系的历史发展
- 金融创新与影子银行
- 国际银行业务

- 全球金融危机

4、中央银行与货币政策

(1) 中央银行

- 中央银行的概念与职责
- 中央银行的行为
- 货币供给过程：基础货币的控制，存款创造，货币乘数

(2) 货币政策工具

- 货币政策目标：最终目标、中介目标和操作指标
- 存款准备金
- 常规货币政策工具
- 非常规货币政策工具与量化宽松

5、外汇与国际金融市场

(1) 外汇市场

- 汇率的概念
- 长期汇率与短期汇率决定
- 汇率变动的影响因素
- 购买力平价理论和利息平价条件
- 三元悖论

(2) 国际金融体系

- 国际收支平衡表
- 汇率制度
- 资本管制

6、货币理论

(1) 货币数量

- 货币数量论
- 凯恩斯的货币需求理论
- 货币需求的组合理论

(2) 货币的供需

- IS 曲线：总需求的组成部分，IS 曲线移动的影响因素

- 货币政策曲线
- 总需求曲线
- 总供给曲线
- 总需求-总供给分析：曲线的移动，均衡的变化
- 菲利普斯曲线与短期总供给曲线

(3) 货币政策理论

- 货币政策对外部冲击的反应
- 货币政策的传导机制

(二) 证券投资学

1、证券与证券市场基础知识

- (1) 证券的定义、分类和特征
- (2) 证券市场的产生与发展
- (3) 证券市场的构成要素
- (4) 证券市场的功能
- (5) 证券市场的监管

2、证券投资工具

(1) 股票

- 股票的定义、性质和特征
- 股票的类型
- 股票的价格
- 股票价格指数

(2) 债券

- 债券的定义、性质和特征
- 债券的价格及影响因素
- 政府债券、金融债券、企业债券和国际债券各自的含义及其联系与区别
- 债券的信用评级

(3) 投资基金

- 投资基金的起源与构成

- 投资基金的主要特征
- 投资基金的分类
- 开放式基金的运营与管理
- 投资基金的发展现状

(4) 金融衍生工具

- 金融期货的概论及分类
- 金融期权概述及投资分析
- 金融互换概述及投资分析
- 其他衍生工具：权证、远期合约、可转债、存托凭证等

3、证券的发行与交易

(1) 股票发行

- 股票发行的目的与条件
- 股票的发行程序
- 股票的发行与承销方式

(2) 债券发行

- 债券的发行方式与承销方式
- 国债、企业债券、金融债券的发行与承销方式，以及各自的特点和它们之间的异同

(3) 证券交易

- 证券交易的产生和发展
- 证券交易方式
- 证券融资
- 证券交易机制
- 证券上市的条件及意义
- 我国证券上市的相关制度
- 证券交易程序

4、证券投资分析

(1) 基本分析

- 宏观经济分析

- 产业分析
- 公司财务分析
- 公司价值分析

(2) 技术分析

- 技术分析的含义及其理论基础
- 技术分析的要素：价、量、时、空
- K 线的画法及组合应用
- 形态组合理论
- 波浪理论基础及主要内容
- 道氏理论
- 指标分析理论

5、证券投资基金管理

(1) 证券投资基金基础

- 证券投资基金的含义与作用
- 证券投资基金的基本类型
- 投资组合管理理论
- 证券投资的风险
- 收益与风险度量
- 风险的分解（系统风险和非系统风险）
- 证券相关性与投资组合的风险
- 马科维茨资产组合选择理论

(2) 有效市场假说与行为金融

- 有效市场假说的意义及分类
- 前景理论
- 有限理性
- 有限套利

(3) 风险资产的定价

- 资本资产定价模型
- 无套利定价理论证券收益的实证分析

- 期权定价理论和应用
- (4) 固定收益证券定价
 - 债券的价格和收益
 - 利率的期限结构
 - 利率风险管理
 - 信用风险和信用衍生产品
- (5) 投资组合管理业绩评价
 - 证券组合资产绩效评价三大指标
 - 单因素投资基金业绩评价模型
 - 多因素整体业绩评估模型
 - 时机选择与证券选择能力评估模型

(三) 公司金融

1、公司金融基础

- (1) 公司金融概述
 - 目标：公司目标（股东财富最大化、利益相关者理论）、代理问题（股东与管理者、股东与债权人）及其缓解机制
 - 公司组织形式：独资、合伙、公司的优缺点
 - 金融市场与金融机构：在公司融资中的作用
- (2) 财务报表分析
 - 三大报表（资产负债表、利润表、现金流量表）的核心逻辑和勾稽关系
 - 财务比率分析：偿债能力、营运能力、盈利能力、市场价值比率
 - 杜邦分析体系：分解 ROE，分析公司业绩驱动因素
 - 现金流量的计算与分析：OCF、FCF、FCFF、FCFE
- (3) 货币的时间价值
 - 现值与终值计算
 - 年金（普通年金、先付年金、永续年金、增长年金）的计算

2、投资决策（资本预算）

- (1) 投资决策法则

- 净现值法：基本原理和计算
- 内含报酬率法：计算、与 NPV 的比较、多重 IRR 问题
- 盈利指数法、投资回收期法（静态与动态）、平均会计收益率法：
优缺点及应用场景

(2) 现金流预测

- 增量现金流原则：沉没成本、机会成本、副效应
- 项目现金流估算：初始期、营运期、终结期现金流
- 折旧与税收对现金流的影响

(3) 风险分析与实物期权

- 敏感性分析、场景分析、盈亏平衡分析
- 实物期权：扩张期权、放弃期权、延迟期权及其价值

3、风险与收益

(1) 风险与收益的衡量

- 收益：持有期收益率、预期收益率
- 风险：方差、标准差、变异系数
- 风险态度：风险厌恶、风险中性、风险偏好

(2) 投资组合理论

- 分散化原理：系统性风险、非系统性风险
- 协方差与相关系数
- 马科维茨有效边界

(3) 资产定价模型

- 资本资产定价模型：基本假设、资本市场线、证券市场线
- Beta 系数的定义、计算与解释
- 套利定价理论：多因素模型，与 CAPM 的比较

4、融资决策（资本结构与股利政策）

(1) 资本成本

- 加权平均资本成本的定义、计算与运用
- 个别资本成本：债务成本、优先股成本、普通股成本（CAPM 法、股利折现模型法）

- 发行成本的影响

(2) 资本结构理论

- MM 定理：无税 MM 定理：资本结构无关论
- 有税 MM 定理：税盾效应与公司价值
- 权衡理论：税盾效应与财务困境成本的平衡
- 优序融资理论：融资偏好顺序（内源融资>债务>股权）
- 代理成本理论：对资本结构的影响

(3) 杠杆效应

- 经营杠杆、财务杠杆、总杠杆：定义、计算与含义
- 盈亏平衡点分析

(4) 股利政策

- 股利的形式：现金股利、股票股利、股票分割、股票回购
- 股利政策理论
- 影响股利政策的实际因素

5、公司金融专题与进阶

(1) 长期融资工具

- 普通股、优先股
- 长期债务：债券的种类、特征、评级

(2) 期权与公司金融

- 看涨/看跌期权平价关系
- 布莱克-斯科尔斯期权定价模型：公式理解、各变量含义
- 公司金融中的应用：将股权和债权视为期权（默顿模型）

(3) 公司并购与重组

- 并购的动因、类型
- 并购的协同效应与价值评估
- 杠杆收购

(4) 营运资本管理

- 现金管理、应收账款管理、存货管理
- 短期融资政策：稳健型、激进型

五、主要参考书目

- [1] 弗雷德里克.S. 米什金, 货币金融学(第十三版), 中国人民大学出版社, 2024
- [2] 吴晓求, 证券投资学(第六版), 中国人民大学出版社, 2024
- [3] Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus, 投资学(第12版), 汪昌云, 张永冀译, 机械工业出版社, 2025
- [4] 邢天才, 王玉霞主编, 证券投资学(第六版), 东北财经大学出版社, 2022
- [5] 朱叶 编著, 公司金融(第五版), 复旦大学出版社, 2021
- [6] 斯蒂芬·A. 罗斯(Stephen A. Ross), 伦道夫·W. 威斯特菲尔德(Randolph W. Westerfield), 杰弗利·杰富(Jeffrey Jaffe), 布拉德福德·D. 乔丹(Bradford D. Jordan) 著, 吴世农, 沈艺峰, 王志强等译, 公司理财(原书第13版), 机械工业出版社, 2024

编制单位：中国科学院大学

日期：2026年6月15日