

高级经济师三色笔记金融

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. 有序推进入民币国际化，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 **m**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

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

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。

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

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/577102165045006160>