

# 中级经济师

## 经济基础知识

### 教材精讲班

#### 第二十一章 金融风险与金融监管

##### 第一节 金融风险

##### 第二节 金融危机

##### 第三节 金融监管理论

##### 第四节 金融监管体制

##### 第五节 国际金融监管协调

##### 第一节 金融风险

###### 金融风险定义

###### 金融风险的基本特征★

###### 掌握常见的金融风险的四种类型★★

##### 考点 1 金融风险

投资者和金融机构在货币资金的借贷和经营过程中，由于各种不确定性因素的影响，使得预期收益和实际收益发生偏差，从而发生损失的可能性。

##### 考点 2 金融风险的基本特征（掌握）

不确定性	相关性
高杠杆性	传染性

一是与工商企业相比，金融企业负债率明显偏高，财务杠杆大，导致负外部性大。

二是衍生金融工具有以小博大的高杠杆效应，也是高度的金融风险。

另外，我国处于经济转轨时期，金融风险的主要特征有：

- 1) 金融结构失衡与融资形式畸形发展使风险集中于银行；
- 2) 金融风险与财政风险相互传感放大；
- 3) 非正规金融规模庞大成为金融安全隐患。

##### 考点 3 掌握常见的金融风险的四种类型

市场风险	由于市场因素（如利率、汇率、股价以及商品价格等）的波动而导致的金融参与者的资产价值变化的市场风险
信用风险	由于借款人或市场交易对手的违约而导致损失的信用风险
流动性风险	金融参与者由于资产流动性降低而导致的流动性风险
操作风险	是由于金融机构的交易系统不完善、管理失误或其他一些人为错误而导致的操作风险

【单选题】（2018）某证券公司由于证券交易系统不完善导致无法下单交易，这种金融风险属于（ ）。

- A. 操作风险
- B. 流动性风险
- C. 信用风险
- D. 市场风险

网校答案：A

## 第二节 金融危机

金融危机的含义

金融危机的类型★★★

次贷危机

### 考点 1 金融危机的含义

一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标的急剧、短暂和超周期的恶化。金融危机的发生，具有频繁性、广泛性、传染性和严重性等特点。

### 考点 2 金融危机的类型

#### ① 债务危机

又称为支付能力危机，即一国的债务不合理，无法按期偿还，最终引发的危机。

它一般发生在发展中国家。

发生债务危机的国家的特征（了解）：

- 1) 出口不断萎缩，外汇主要来源于举借外债；
- 2) 国际债务条件对债务国不利；
- 3) 大多数债务国缺乏外债管理经验，外债投资效益不高，创汇能力低。

#### ② 货币危机

货币大幅贬值。

在实行固定汇率制或带有固定汇率制色彩的盯住汇率安排的国家，容易出现其货币内外价值脱节的问题，通常反映为本币汇率高估。

发生危机国家的汇率政策的共同特点在于其盯住**汇率安排**。

#### ③ 流动性危机

流动性危机是由流动性不足引起的。

流动性可以分为两个层面：

- 1) 国内流动性危机；
- 2) 国际流动性危机。

当国内金融机构出现流动性不足的问题时，央行可以发挥最后贷款人的作用，避免“挤兑”可能造成的大范围银行危机。在国际流动性不足的情况下，像 IMF 之类的国际组织应当及时采取相应的措施。

#### ④ 综合性金融危

通常是几种危机的结合。

现实中的金融危机都是综合性金融危机。

综合性金融危机分为：

- 外部综合性金融危机；
- 内部综合性金融危机。

### 考点 3 次贷危机

是指一场发生在美国，因次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡引起的金融风暴。

**次贷危机可以分为三个阶段：**

- 第一阶段是债务危机阶段；
- 第二个阶段是流动性危机；
- 第三个阶段即信用危机。

投资者对建立在信用基础上的金融活动产生怀疑，引发全球范围内的金融恐慌。

【多选题】关于不同类型金融危机说法，正确的有（ ）。

A. 流动性危机主要限于一国国内发生，不会在国际间蔓延

- B. 支付能力危机主要是指一国的债务不合理、无法按期偿还债务而引起的危机
- C. 发生内部综合性危机的国家的共同特点是金融体系脆弱，危机由证券行业传导至整个经济体系
- D. 国际债务危机、欧洲货币危机和亚洲金融危机的共同特点是危机国家实行盯住汇率制度
- E. 综合性金融危机一定程度上暴露了危机国家所存在的深层次结构问题

网校答案：BDE

网校解析：流动性危机包括国内流动性危机和国际流动性危机。选项 A 错误。发生内部综合金融危机的国家的共同特点是金融体系脆弱，危机由银行传导至整个经济。选项 C 错误。