**2025 年清华大学金融专业硕士研究生入学统一考试 431《金融学综合》命题大纲**

**一、考试性质**

《金融学综合》是金融硕士（MOF）专业学位研究生入学统一考试的科目之一。《金融 学综合》考试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和公司财务相关的基本概念、基础理论的掌握和运用能力。

**三、考试内容**

**第一部分 投资学**

**1、投资组合理论与投资组合管理**

• 风险与收益的度量

• 风险厌恶与风险资产的资本配置

• 优化风险投资组合与指数模型

• 积极的投资组合管理理论

• 投资组合业绩评估

**2、均衡资本市场**

• 资本资产定价模型

• 无套利定价理论

• 有效市场假说

• 证券收益的实证分析（包括：CAPM ，APT ， Fama-French 三因子模型）

**3、固定收益证券**

• 债券的价格与收益

• 利率的期限结构

• 利率风险管理

• 信用风险和信用衍生产品

**4、期权、期货与其它衍生证券**

• 期权定价理论和运用

• 期货和互换

• 期权、期货和互换市场

**5、金融中介、机构**

• 资产市场类别与金融工具

• 证券交易和监管机制

• 金融机构（包括：共同基金、投资公司、对冲基金）

**第二部分 公司财务**

**1、财务报表分析**

• 会计报表

• 财务比率分析

**2、资本预算**

• 现金流与折现

• 投资决策方法比较

• 自由现金流

• 项目净现值

**3、价值**

• 债券的估值

• 股票的估值

**4、公司资本成本**

• 股权成本与市场投资组合

• 贝塔（b）的估计

• 债务成本

• 加权平均资本成本（WACC）

**5、资本结构与公司价值**

• 完全市场中的资本结构与公司价值

• 课税、财务困境与资本结构

**第三部分 货币银行和国际金融**

**1、商业银行以及其它金融机构**

• 商业银行业务及其创新

• 商业银行的风险管理

• 金融体系的构成和功能

• 各类金融机构的主要功能

• 金融创新及其影响

**2、中央银行以及金融监管**

• 中央银行职能和业务

• 金融监管理论和金融监管措施

• 巴塞尔协议

**3、货币供求理论与货币政策**

• 货币的供给需求理论

• 通货膨胀与通货紧缩

• 货币政策的目标和工具

• 货币政策操作和传导机制

**4、国际收支与国际资本流动**

• 国际收支平衡表和国际收支调节

• 国际储备

• 国际资本流动

• 国际货币体系

**5、外汇与汇率**

• 汇率与汇率制度

• 币值、利率与汇率

• 汇率决定理论

**6、国际金融市场**

• 外汇期货与期权

• 货币互换，利率互换，远期利率协议

• 欧洲货币市场

**四、考试方式与分值**

本科目满分 150 分，其中，投资学、公司财务和货币银行部分各 50 分，由清华大 学命题，全国统一考试。