

目 录

考前寄语.....	2
热点预测.....	3
行测篇.....	3
言语理解.....	3
判断推理.....	4
数量关系.....	6
资料分析.....	7
金融篇.....	9
货币银行学.....	9
国际金融学.....	10
经济篇.....	15
微观经济学.....	15
宏观经济学.....	16
申论篇.....	19
金融扶贫.....	19
金融科技.....	24
普惠金融.....	27

考前寄语

自信

不要马马虎虎

不要三心二意

追求绝对的准确

追求相对的完美

就算一个字也要写好

才会真正的收获快乐

无论在任何时候

都要对自己充满信心

无论遇到任何羁绊

都要坚定向前

热点预测

行测篇

言语理解

【常考知识点一】主旨概括——递进复句

一级递进：

不但（不仅、不止、不光……）

而且（也、还、更、甚至、尤其、重要的是、关键的是、核心的是……）

二级递进：

不但……而且……，甚至/更重要的是……

用法：

最后一层递进关系是重点

【单选】要想使中小股东的合法权益得到有效保护，完善投资者保护方面的立法并加强执法力度仅仅是其中的一个方面，更重要的是，必须要在国有上市公司中尽快引入市值考核机制，将国有大股东利益与广大中小股东利益有机统一在一起。

这段文字主要讨论的是：（ ）。

- A. 必须保护中小股东的合法权益
- B. 必须尽快引入市值考核机制，有机统一大小股东利益
- C. 在投资者保护方面，需要完善立法并加强执法力度
- D. 中小股东的合法权益根本得不到有效保护

【答案】B。这是一道主旨概括题。表示递进关系的典型短语“更重要的是”引导文段主旨句，精简压缩为必须尽快引入市值考核机制，统一大小股东利益。B项表述与之相符，A项片面；C项是递进之前的语句，不是文段主要观点；D项无中生有。因此，本题答案为B项。

【常考知识点二】逻辑填空——提示性词语

特点：文段中有明显的字、词语与选项中的词语相呼应，有助于迅速判断对应选项。

方法：选和语境提示词相关相近的选项。

【单选】现在新疆摘棉花都已经请不到人，人都跑到外地去了，这么大面积的棉花田怎么办？美国摘棉花靠的全是机械，以色列摘西红柿也全是_____，但我们的农业基本上都靠人。

填入下列横线处的词语，最恰当的一组是（ ）。

- A. 智能化
- B. 无人化
- C. 机械化
- D. 自动化

【答案】B。结合横线前后的语境，发现横线后面有个“但”表示转折，而“但”之后强调的是靠人，由此推知“但”之前应该填入一个相反词语，所以选择“无人化”。因为横线处前有个“也”表示递进，所以C项的“机械化”与前文的“机械化”重复，不能构成递进关系。

判断推理

【常考知识点一】论证

加强论证：

- (1) 加强论点：加强论点不仅仅是单纯的重复论点的意义，还可以用理论去解释论点的合理性。
- (2) 加强论据：加强论据可以举例子和用数据证明。
- (3) 加强论证方式：也称为搭桥，通过一句话把论据和论点建立联系，这句话要包含论据和论点的内容。

- (4) 加强前提

削弱论证：

- (1) 削弱论点：削弱论点：用理论反对论点。
- (2) 削弱论据：削弱论据：举反例和数据证明论点不成立。
- (3) 削弱论证方式：也称为拆桥，断开论据与论点之间的联系。
- (4) 削弱前提

【单选】9月初大学入学报到时，有多家手机运营商到某大学校园进行产品销售宣传，有好几家运营商推出了免费套餐服务。但是其中一家运营商推出了价格优惠的套餐，同时其业务员向学生宣传说：其他运营商所谓的“免费”套餐是通过出售消费者的身份信息来获得运营费用的。

以下哪项如果为真，最能质疑该业务员的宣传？（ ）

- A. 免费套餐运营商所提供的手机信号质量很差
- B. 很难保证价格优惠的运营商不会同样出售消费者的身份信息
- C. 有法律明确规定，手机运营商不得出售消费者的身份信息
- D. 免费套餐运营商是通过广告来获得运营费用的

【答案】D。论点：其他运营商的“免费”套餐是通过出售消费者的身份信息来获得运营费用的。D项，说明免费套餐运营商是通过广告来获得运营费用，不是通过出售消费者的身份信息，属于削弱论点，有效质疑该业务员的宣传。A项和B项都属于论题不统一。C项，法律明确规定，手机运营商不得出售消费者的身份信息，并不能说明手机运营商会不会出售消费者信息，所以不能支持也不能削弱业务员的宣传。削弱论证，先把论点矛盾命题找出来，看选项谁意思最为相近。

【常考知识点二】定义判断

题目特征：给定一个概念的定义，然后给出一组典型例证，要求你从中选出最符合或最不符合题意的一项。注意：假设这个定义是正确的，不容置疑的。

解题思路：

第一步：看提问方式。“属于”还是“不属于”；

第二步：确定题干关键信息；

第三步：逐一比对选项，进行选项排除。注意词汇的感情色彩；注意常识类定义；注意概念的宏观意义。

【单选】角色模糊是指个人所体验到的工作角色定位的不确定性，包括工作职责的不确定、工作目标的不确定等，因此常造成工作流程上的混乱和工作效率的低下。根据上述定义，下列属于角色模糊的是（ ）。

A.小陈刚当上小学老师，想跟学生做朋友，尽管她现在跟学生的关系很亲密，可她发现学生们不怕她，不听话，甚至作业也不交

B.小张刚参加工作，满怀热情，一心想在工作岗位上充分发挥自己的专业特长，但却不得不经常做些与其专业无关的工作，他因此觉得心理落差很大

C.张大夫身兼数职，是某医院骨科主任，同时又担任该医院的副院长、该地区医学会委员等，工作繁忙使他日渐憔悴

D.苏丽刚升任客服部的副总监，有些事务她不知道是否该自己处理，如果处理了是否会超出目前的权限，也不知道去问谁，对于这些事务她通常就不处理

【答案】D。关键词是“对工作职责的不确定”、“工作流程混乱”、“效率低下”。B项、C项中没有提到效率降低或流程混乱，A项中小陈对自己的工作职责没有不确定。

【常考知识点三】正六面体

1.排除相对面

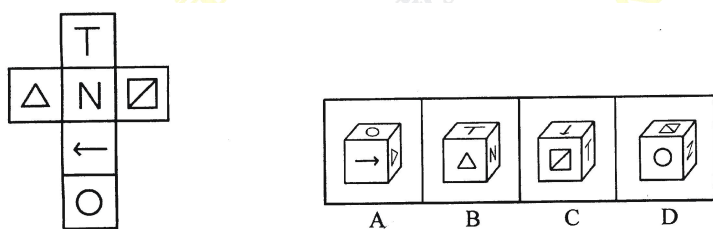
2.分析相邻面

①相对位置相对特征不变

②箭头法

③公共边法

【单选】左边给定的是纸盒的外表面，下面哪一项能由它折叠而成？（ ）



【答案】A。相邻边关系和相对面排除法。A项正确；B项中的字母T应该指着N，而不是三角形，错误；C项中的T和箭头两个面是相对面，错误；D项O和N两个面是相对面，错误。

【常考知识点四】类比推理——集合关系

同一关系：两个概念完全等价

并列关系：矛盾关系、反对关系

包含关系：集合B包含着集合A，区分种属关系、组成关系

交叉关系：两概念集合 A 和 B 之间存在交叉关系

全异关系：是指外延没有任何重合的概念之间的关系。

【单选】死刑：刑法，相当于（ ）。

- A. 侦查：警察
- B. 文件：文具
- C. 肖像：油画
- D. 小偷：罪犯

【答案】D。种属关系。

数量关系

【常考知识点一】数学运算——初等数学——余数、倍数、约数

若被除数 a 除以除数 b 除得的商是整数没有余数（余数为 0），即可称 a 能被 b 整除，或 b 能整除 a；a 称为 b 的倍数，b 称为 a 的约数。

考试时，约数倍数问题主要以“最大公约数”、“最小公倍数”的形式进行考查，可使用短除法；余数问题主要以“每……剩……”的特征出现，往往可以使用代入排除。

【单选】街道 XYZ 在 Y 处拐弯， $XY=1125$ 米， $YZ=855$ 米，在街道一侧等距装路灯，要求 X，Y，Z 处各装一盏路灯，这条街道最少要安装多少盏路灯？（ ）

- A. 47
- B. 46
- C. 45
- D. 44



【答案】C。注意到“等距”，路灯之间的间距应该是 1125 和 855 的公约数；要求路灯最少，即是间距最大，求最大公约数。1125 和 855 的最大公约数为 45， $1125 \div 45 = 25$ ， $855 \div 45 = 19$ ，因此需要安装路灯 $25 + 19 + 1 = 45$ （盏），故本题应选 C。

【常考知识点二】数学运算——利润折扣问题

总售价 = 单价 × 销售量；

利润 = 售价 - 成本；总利润 = 总售价 - 总成本

【单选】募捐晚会售出 300 元、400 元、500 元的门票共 2200 张，门票收入 84 万元，其中 400 元和 500 元的门票张数相等。300 元的门票售出多少张？（ ）

- A. 800
- B. 850
- C. 950
- D. 1000

【答案】D。可设 300 元的门票售出 x 张，400 元的门票售出 y 张，列算式为 $x + 2y = 2200$ ； $300x + (400 + 500)y = 840000$ ，解得 $x = 1000$ ， $y = 600$ 。故选 D。

【常考知识点三】数学运算——行程问题

路程=速度×时间

【单选】小王步行的速度比跑步慢 50%，跑步的速度比骑车慢 50%。如果他骑车从 A 城去 B 城，再步行返回 A 城共需要 2 小时。小王跑步从 A 城到 B 城需要（ ）分钟。

- A.45
- B.48
- C.56
- D.60

【答案】B。解法一：假定步行的速度为 1，则跑步和骑车的速度分别为 2、4。若骑车从 A 地到 B 地的时间为 t，则跑步和步行的时间分别为 2t 和 4t，根据 $t+4t=2$ 小时=120 分钟，得到 $t=24$ 分钟，则 $2t=48$ 分钟。选择 B。

解法二：从 A 城去 B 城，再返回，平均速度为 $\frac{1}{\frac{1}{2}+\frac{1}{4}}=1.6$ ，所以 A 城去 B 城的路程为 $1.6 \times 60=96$ 。则跑步从 A 城去 B 城时间为 $96/2=48$ 分钟。选择 B。

资料分析

【常考知识点一】简单计算

简单计算主要指读数后简单计算即可。

简单计算在每篇资料分析中几乎都有 1 题以上，题型简单，务必拿分。

【单选】2008 年长三角部分城市国内生产总值情况表

城市	国内生产总值(亿元)	第一产业(亿元)	同比增长(%)	第二产业(亿元)	同比增长(%)	第三产业(亿元)	同比增长(%)
上海市	13698.15	111.8	0.7	6235.92	8.2	7350.43	11.3
南京市	3775	93	1.3	1795	9.6	1887	15.3
扬州市	1573.29	117.47	5	897.71	13.8	558.11	14.5
南通市	2510.13	199.18	4.1	1430.93	13.7	880.02	15.0
杭州市	4781.16	178.64	3.6	2389.4	9.0	2213.1	13.8
宁波市	3964.05	167.4	4.1	2196.68	10.0	1600.01	11.0
嘉兴市	1815.30	105.52	2.3	1085.29	10.5	624.49	12.5

表中七个城市 2008 年的国内生产总值之和与以下哪个最接近（ ）？

- A.3.2 万亿元
- B.3.4 万亿元
- C.3.6 万亿元
- D.3.8 万亿元

【答案】A。简单计算， $13698.15+3775+1573.29+2510.13+4781.16+3964.05+1815.3=32117.08$ ，约 3.2 万亿，选 A。

【常考知识点二】简单增长率

增长率= $\frac{\text{现期量}-\text{基期量}}{\text{基期量}}=\frac{\text{增长量}}{\text{基期量}}=\frac{\text{增长量}}{\text{现期量}-\text{增长量}}=\frac{\text{现期量}}{\text{基期量}}-1$

【单选】工业生产稳中有升。上半年，全市规模以上工业完成工业增加值同比增长 9.3%，增幅分别较 1-5 月、1-4 月和一季度提高 0.3 个、0.5 个和 1 个百分点。2016 年 1-3 月份，该市规模以上工业完成工业增加值涨幅为（ ）。

- A.8.3%
- B.9.3%
- C.10.3%
- D.7.3%

【答案】A。增长率计算， $9.3\% - 1\% = 8.3\%$ ，选 A。

【常考知识点三】现期比重

比重=部分值/整体值

整体值=部分值/比重

部分值=整体值×比重

【单选】2010 年在 10 个省进行了新生代农民工专项调查。调查结果表明：新生代农民工总人数为 8487 万，占全部外出农民工总数的 58.4%，已经成为外出农民工的主体。根据 2010 年调查结果，全国外出农民工数量为（ ）。

- A.4956 万人
- B.8487 万人
- C.12764 万人
- D.14533 万人

【答案】D。比重计算，整体=部分值/比重= $8487 / 58.4\% = 14533$ ，选 D。

金融篇

货币银行学

【常考知识点一】中央银行

中央银行职能演变历程：

- 1.1948 年，中国人民银行成立，标志着我国金融机构体系诞生。
- 2.1984 年，中国人民银行把工商信贷业务移交给新成立的工行。
- 3.1995 年，中国人民银行法以法律的形式确定了人民银行的央行地位。
- 4.2003 年，中国人民银行把银行业监督管理只能移交给银监会。

【多选】下列不属于中国人民银行职责的是（ ）。

- A.发放工商信贷，开展储蓄业务
- B.监督管理银行、金融资产管理公司等金融机构
- C.发行人民币，管理人民币流通
- D.持有管理经营国家外汇储备、黄金储备

【答案】AB。1984 年，中国人民银行把工商信贷业务移交给新成立的工行，从此人民银行的服务对象没有企业和个人，主要为金融机构服务；2003 年，中国人民银行把银行业监督管理只能移交给银监会。银监会监管银行和除证券、保险外的其他非银行金融机构。人民银行垄断货币发行权，管理国家外汇、黄金储备，代理国库和管理金融市场等，故答案选 AB。

【常考知识点二】《巴塞尔新资本协议》

2004 年推出。协议规定核心资本充足率和总资本充足率不低于 4%和 8%。将银行面临的风险分为：信用风险、市场风险和操作风险。

有效资本监管的三个支柱：

(1) 最低资本要求。最低资本充足率达到 8%，并将最低资本要求全面涵盖信用风险、市场风险和操作风险。

(2) 监管当局的监管。明确和强化了各国金融监管当局的三大职责：全面监管银行资本充足状况；培育银行的内部信用评估体系；加快制度化进程。监管方法是现场检查与非现场检查并用。

(3) 市场约束。《巴塞尔新资本协议》要求银行披露信息的范围包括：资本充足率、资本构成、风险敞口及风险管理策略、盈利能力、管理水平及过程等。

【多选】《巴塞尔新资本协议》的三大支柱为（ ）。

- A.最低资本要求
- B.监管当局的监管
- C.市场纪律
- D.金融秩序

【答案】ABC。《巴塞尔新资本协议》有效资本监管的三大支柱主要包括：最低资本要求、监管当局监

管和市场约束。故答案选 ABC。

国际金融学

【常考知识点一】外汇与汇率

一、外汇含义及特征

外汇是指以外币表示的金融资产，可用作国际间结算的支付手段，并能兑换成其他形式的外币资产和支付手段。

包括范围很广：外国的钞票和硬币；外币票据；银行的外币存款；外国政府的债券；外国公司的债券和股票等。

【单选】下列属于外汇的是（ ）。

- A.国内某出口商持有的阿根廷比索存款账户
- B.国内居民的人民币存款
- C.国内某公司持有的美元国库券
- D.以上都不是

【答案】C。外币表示的金融资产，能够用来国际结算，只有 C 满足条件。

二、汇率标价方法

汇率的标价方法：直接标价法和间接标价法。

直接标价法：对一定单位的外币，用相当于多少本币来表示的方法。大多数国家采用。

间接标价法：对一定单位的本币，用相当于多少外币来表示的方法。英美采用。

【单选】人民币的标价方法是（ ）。

- A.交叉标价法
- B.间接标价法
- C.直接标价法
- D.固定标价法

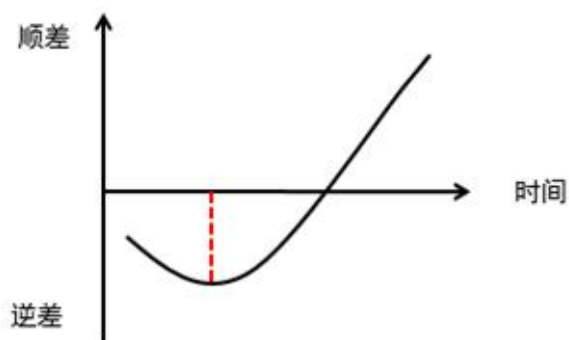
【答案】C。

三、汇率变动对国际收支的影响

一国货币贬值一方面会导致出口增加，进口下降；另一方面会使得资本流入减少，资本流出增加。反之如果一国货币升值，则其影响正好相反。

（一）J 曲线效应

本国货币贬值后，最初发生的情况往往正好相反，经常项目收支状况反而会比原先恶化，进口增加而出口减少。这一变化被称为“J 曲线效应”。



(二) 马歇尔-勒纳条件

它表明的是，如果一国处于贸易逆差中，即 $V_x < V_m$ ，或 $V_x/V_m < 1$ (V_x , V_m 分别代表出口总值和进口总值)，会引起本币贬值。本币贬值会改善贸易逆差，但需要的具体条件是进出口需求弹性的绝对值之和必须大于 1，即 $|E_x| + |E_m| > 1$ (E_x , E_m 分别代表出口和进口的需求弹性)。

【单选】据马歇尔-勒纳条件，汇率贬值改善国际收支的必要条件是 ()。

- A. 进出口需求价格弹性的绝对值之和小于 1
- B. 进出口需求价格弹性的绝对值之和大于 1
- C. 进出口供给价格弹性之和的绝对值小于 1
- D. 进出口供给价格弹性之和的绝对值大于 1

【答案】B。

四、汇率制度

(一) 我国现在的人民币汇率制度

实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。

(二) 货币可兑换

1. 含义

在纸币流通条件下，是指居民不受官方的限制，按照市场汇率自由地将本国货币与外国货币相兑换，用于对外支付或作为资产来持有。

2. 类型

(1) 完全可兑换

一国或某一货币区的居民可以在国际收支的所有项目下，自由地将本币与外币相兑换。

(2) 部分可兑换

一国或某一货币区的居民可以在部分国际收支项目下，自由地将本国货币与外国货币相兑换。通常指经常项目可兑换。

国际货币基金组织认为的货币可兑换主要是指经常项目可兑换。

【单选】国际货币基金组织第八条款规定的货币可兑换类型主要是指 ()。

- A. 完全可兑换
- B. 经常项目可兑换

C.资本项目可兑换

D.有条件可兑换

【答案】B。

【常考知识点二】国际收支

一、国际收支概念

国际收支是指一国（或地区）的居民在一定时期内与非居民之间的经济交易的系统记录，包括货币、服务、收入、对世界其他地方的金融债权和债务交易。

（一）国际收支是一个流量

（二）国际收支反映的是以货币记录的经济交易

（三）国际收支记录的经济交易必须是本国居民与非居民之间的经济交易

（四）国际收支是一个事后的概念

【单选】关于国际收支下列说法正确的是（ ）。

A.国际收支反映的内容是以货币记录的交易

B.一国的领事馆在所在国的消费不计入国际收支

C.国际收支记录的是一国居民之间的交易

D.依据交易双方的国籍可以判断该项交易是否应该包含在国际收支的范围内

【答案】A。一国的领事馆属于本国居民，在所在国的消费属于居民与非居民的交易，故B错误；国际收支记录的是居民与非居民交易，故C错误；居民是指在当地居住满1年的人，故D错误。

二、国际收支平衡表

（一）记账原理：复式记账法

（二）主要内容：

1.经常账户：包括货物、服务、收入和经常转移

（1）货物（贸易收支）：是整个国际收支平衡表中最重要的账户，记录一国商品的进出口。通常出口国以离岸价（FOB）来计算金额，进口国以到岸价（CIF，包含了运费和保险费）来计价。国际货币基金组织建议用离岸价来计算。

（2）服务：运输、旅游、等无形贸易

（3）收入：职工报酬和投资收益

（4）经常转移：不涉及经济价值的回报的实际资源或金融产品的所有权变更。如经济援助、捐赠、赔偿、侨汇等

2.资本和金融账户

（1）资本账户：包括资本转移和非生产、非金融资产交易

（2）金融账户包括：①直接投资；②证券投资；③其他投资；④储备资产

3.错误和遗漏

为了平衡国际收支平衡表而人为设立的平衡账户。

三、国际投资头寸

国际投资头寸表与国际收支平衡表（Balance of Payments，简称 BOP）一起，构成一个国家或地区完整的国际账户体系。

国际投资头寸表反映的是特定时点上一个国家或地区对世界其他国家或地区的金融资产和负债存量状况。一国的对外投资头寸是其长期参与国际经济往来、特别是国际投资交易的累积结果；汇率的波动等非交易因素也会导致一国对外的资产和负债存量发生变化。可见，国际收支并非国际投资头寸变动的唯一原因

【多选】关于国际收支，以下表述正确的有（ ）。

- A. 国际收支是个流量的概念
- B. 国际收支是一个事后的概念
- C. 国际收支对未涉及货币收支的交易不予记录
- D. 国际收支并非国际投资头寸变动的唯一原因
- E. 国际收支是本国居民与非居民之间所有货币交易的总和

【答案】ABCDE。

四、国际储备

国际储备的构成：外汇储备、黄金储备、储备头寸、特别提款权 SDR

注：特别提款权（Special Drawing Right，SDR），亦称“纸黄金”（Paper Gold），最早发行于 1969 年，是国际货币基金组织根据会员国认缴的份额分配的，可用于偿还国际货币基金组织债务、弥补会员国政府之间国际收支逆差的一种账面资产。其价值目前由美元、欧元、人民币、日元和英镑组成的一篮子储备货币决定。会员国在发生国际收支逆差时，可用它向基金组织指定的其他会员国换取外汇，以偿付国际收支逆差或偿还基金组织的贷款。发行特别提款权旨在补充黄金及可自由兑换货币以保持外汇市场的稳定。

2015 年 11 月 30 日，国际货币基金组织执董会认为，人民币符合所有现有标准，为可自由使用货币，决定将人民币纳入特别提款权（SDR）货币篮子，SDR 货币篮子相应扩大至美元、欧元、人民币、日元、英镑 5 种货币，人民币在 SDR 货币篮子中的权重为 10.92%，美元、欧元、日元和英镑的权重分别为 41.73%、30.93%、8.33%和 8.09%，新的 SDR 货币篮子将于 2016 年 10 月 1 日生效。

【多选】下列关于特别提款权的表述中，正确的是（ ）。

- A. 特别提款权最早发行于 1980 年，是 IMF 根据会员国认缴的份额分配的一种账面资产
- B. 它是国际货币基金组织分配给会员国的一种使用资金的权利
- C. 发行特别提款权旨在补充黄金及可自由兑换货币以保持外汇市场的稳定
- D. 会员国在发生国际收支逆差时，可用特别提款权向 IMF 指定的其他会员国换取外汇，以偿付国际收支逆差或偿还基金组织的贷款
- E. 特别提款权的价值由美元、欧元、人民币和日元这四种货币所构成的一篮子货币的当期汇率确定

【答案】BCD。

五、国际收支失衡调节

（一）调节政策

- 1.财政政策。顺差：扩展性财政政策；逆差：紧缩性财政政策。
- 2.货币政策。顺差：扩展性货币政策；逆差：紧缩性货币政策。
- 3.汇率政策。顺差：采用使本币升值的政策；逆差：使本币贬值的政策。
- 4.外汇缓冲政策。顺差：外汇供大于求，央行收购外汇；逆差：外汇供不应求，央行抛外汇。

（二）蒙代尔政策搭配

货币政策与财政政策搭配。当同时出现内部和外部不均衡时，财政政策解决内部不均衡，货币政策解决外部不均衡。

通胀，顺差：紧缩的财政政策，扩张的货币政策

通胀，逆差：双紧

衰退，顺差：双松

衰退，逆差：扩张的财政政策，紧缩的货币政策

【单选】根据蒙代尔“政策搭配理论”，当一国同时面临通货膨胀和国际收支逆差时，应采取的最佳搭配政策是（ ）。

- A.紧缩性货币政策和紧缩性财政政策
- B.紧缩性货币政策和扩张性财政政策
- C.扩张性货币政策和紧缩性财政政策
- D.扩张性货币政策和扩张性财政政策

【答案】A。

经济篇

微观经济学

【常考知识点一】供求定理

供求定理：其他条件不变的情况下，需求的变动引起均衡价格和均衡数量同方向变动；供给的变动引起均衡价格反方向变动，引起均衡数量同方向变动。

	均衡 价格	均衡 数量
需 求	同方 向	同方 向
供 给	反方 向	同方 向

【单选】在需求和供给同时减少的情况下（ ）。

- A.均衡价格和均衡数量都将下降
- B.均衡价格将下降，均衡数量的变化无法确定
- C.均衡价格的变化无法确定，均衡数量将减少
- D.均衡价格将上升，均衡数量将下降

【答案】C。本题考查供求定理。当需求减少时，会引起均衡价格同方向的变动即下降，同时引起均衡数量同方向的变动即减少；当供给减少时，会引起均衡价格反方向的变动即上升，同时引起均衡数量同方向的变动即减少。综上，当需求和供给同时减少时，会导致均衡数量的减少，但均衡价格的变化无法确定。

【常考知识点二】完全竞争市场均衡

一、厂商实现利润最大化的条件

企业的利润=总收益-总成本，即 $\pi = TR - TC$ 。

厂商利润最大化的条件 $MR = MC$ 。在这一条件确定的产量水平下，如果企业获利，则利润最大；如果企业亏损，则亏损最小。

二、完全竞争市场的短期均衡

在短期，厂商通过对产量的调整来实现 $MR = MC$ 的利润最大化的均衡条件。此时，各企业生产有可能盈利、盈亏平衡，也有可能亏本。

三、完全竞争厂商的长期均衡

（一）厂商对最优生产规模的选择

在长期，厂商通过对最优生产规模的选择，使自己的状况得到改善，从而获得了比在短期内所能获得的更大的利润。

（二）完全竞争厂商长期均衡出现在，所有企业经济利润为零。经济学家把完全竞争厂商 LAC 曲线最

低点上的产量被称作为理想产量。

长期均衡条件： $MR=AR=P=SMC=SAC=LMC=LAC$

【单选】在完全竞争的市场中，行业的长期供给曲线取决于（ ）。

- A.SAC 曲线最低点的轨迹
- B.SMC 曲线最低点的轨迹
- C.LMC 曲线最低点的轨迹
- D.LAC 曲线最低点的轨迹

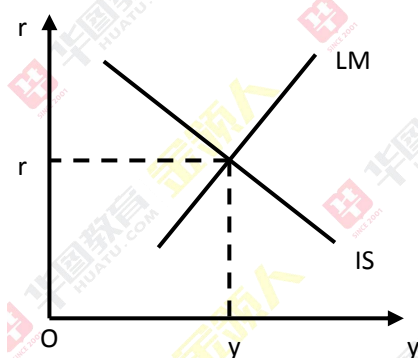
【答案】D。

宏观经济学

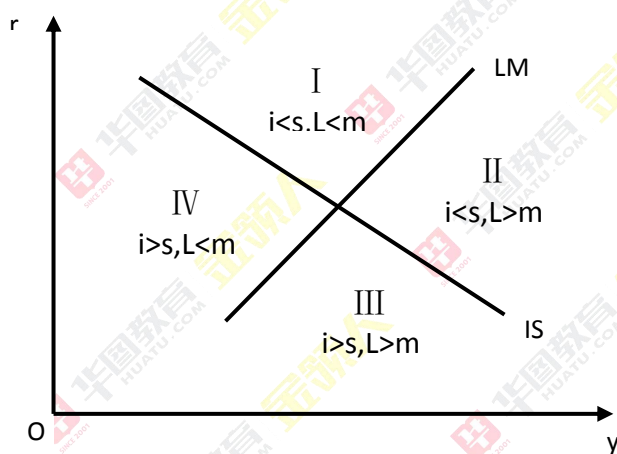
【常考知识点一】产品市场与货币市场的一般均衡

一、一般均衡

IS 曲线和 LM 曲线即为产品市场和货币市场同时达到均衡的状态。



二、非均衡的状态



相关结论：

IS 曲线右上方——供>求（产品市场超额供给），即 $s > i$ 。

IS 曲线左下方——供<求（产品市场超额需求），即 $s < i$ 。

LM 曲线左上方——供>求（货币市场超额供给），即 $m > L$ 。

LM 曲线右下方——供<求（货币市场超额需求），即 $m < L$ 。

三、均衡的变动

当 IS 曲线或 LM 曲线发生移动时，将会导致均衡状态的变化。引起 IS 曲线移动政府支出或税收的变动属于财政政策，引起 LM 曲线移动的货币供应量的变动属于货币政策。

【单选】利率和收入的组合点出现在 IS 曲线右上方，LM 曲线的左上方的区域中，则表示（ ）。

- A. 投资小于储蓄，且货币需求小于货币供给
- B. 投资小于储蓄，且货币供给小于货币需求
- C. 投资大于储蓄，且货币需求小于货币供给
- D. 投资大于储蓄，且货币需求大于货币供给

【答案】A。

【常考知识点二】新古典增长模型

美国经济学家罗伯特·索洛提出了新古典增长模型。生产函数 $y=f(k)$ 是人均产出与人均资本-劳动比之间的关系。

一、新古典增长理论的基本假定

- 1. 社会储蓄函数为 $S=sY$ ，式中， s 是作为参数的储蓄率；
- 2. 劳动力按一个不变的比率 n 增长；
- 3. 生产的规模报酬不变。
- 4. 资本的边际产品递减

二、基本方程

在上述假定条件下，如果经济中不存在技术进步，则索洛推导出新古典增长模型的基本方程为：

$$\Delta k = sy - (n + \delta)k$$

式中 k 为人均资本， s 为储蓄率， y 为人均产量（ $y=f(k)$ ）， n 为劳动力的增长率， δ 为资本的折旧率。从而 sy 为社会的人均储蓄； $(n + \delta)k$ 为新增劳动力所配备的资本数量和资本折旧，称为资本广化（即意味着为每一个新生的工人提供平均数量的资本存量）； Δk 为人均资本的增加，称为资本深化（即意味着每个工人占有的资本存量上升）。因而新古典增长模型的基本方程又可表述为：

资本深化 = 人均储蓄 - 资本广化

三、稳态分析

（一）稳态条件

所谓稳态指的是一种长期均衡状态。在稳态时，人均资本达到均衡值并维持在均衡水平不变；在忽略了技术变化的条件下，人均产量也达到稳定状态，即 k 和 y 达到一个持久性的水平。

稳态的条件： $sy = (n + \delta)k$

（二）资本黄金分割律

经济学家费尔著斯于 1961 年提出了黄金分割率，其基本内容是：如果一个经济体的目标是使人均消费最大化，那么在技术和劳动增长率固定不变时，经济中的人均资本量（资本—劳动比率）应使得资本的边际产品等于劳动的增长率，用方程表示为：

$$MPK = \delta + n$$

【单选】在新古典增长模型中，黄金分割律下的资本积累水平是指在稳定状态下有一最高的（ ）。

- A. 人均产出
- B. 人均资本
- C. 人均储蓄
- D. 人均消费

【答案】D。

申论篇

金融扶贫

名词释义

金融扶贫是指利用金融产品对贫困对象进行扶持和帮助，达到金融产品扶贫中起到推动作用。一般来说是以向扶贫对象信贷为主，其他参与融资、投资、基金、参股等方式取得收益，而助推贫困群体尽快脱贫。

要点速记

【问题】

- 1 贷款审批流程长与建档立卡户的急需性矛盾较突出。
- 2 贷款期限短与扶贫产业周期长的矛盾较突出。
- 3 贷款额度小与农户有效需求大的矛盾较突出。
- 4 扶贫机制协调不畅通与资源消耗大的矛盾较突出。
- 5 扶贫政策理解偏差与有效落实扶贫政策的矛盾较突出。
- 6 银行扶贫机制不健全与扶贫精准度高的矛盾较突出。

【对策】

一是坚持精准扶贫，坚持依法合规。扶贫小额信贷要始终精确瞄准建档立卡贫困户，加强对扶贫小额信贷和贴息对象的审查，在县乡村三级公告公示，防止非建档立卡贫困户“搭便车”，发放过程要符合法律法规和信贷管理规定，借款合同要明确贷款资金用途，坚持户借、户还，切实防范冒名借款、违规用款等问题。

二是坚持发展生产，推动长期受益。将扶贫小额信贷精准用于贫困户发展生产或能有效带动贫困户致富脱贫的特色优势产业，坚持贫困户自愿和贫困户参与两项基本原则，提高贫困户脱贫内生发展动力。

三是完善补偿机制，加强风险管理。根据实际情况建立和完善风险补偿和分担机制。风险补偿金要及时到位，专款专存、封闭运行。科学合理确定风险补偿金放大贷款倍数，鼓励开展农业保险保单质押贷款等银保合作模式试点。积极稳步推进扶贫小额信贷服务创新，加强贷款风险管理。一是加强贷款管理，二是稳妥办理无还本续贷业务，三是区别对待逾期和不良贷款。对确因非主观因素不能到期偿还贷款的贫困户，帮助贫困户协调办理贷款展期，四是适当提高不良贷款容忍度，五是加快完善尽职免责制度。

四是完善组织服务，落实工作责任。各银监局要督促银行业金融机构落实“包干服务”制度，推动扶贫小额信贷精准合规发放，加强信贷风险防范。放贷机构要履行好扶贫小额信贷投放的主体责任，在风险可控和商业可持续前提下，加大扶贫小额信贷的投放力度。各地扶贫部门要加强对扶贫小额信贷工作的组织领导，自上而下，全力、全程做好贷款的组织服务管理。乡（镇）级扶贫部门要把好项目审核关，做好项目管理服务工作，督促驻村工作队、第一书记和村两委要全程参与。

五是做好信息共享，加强监测考核。各人民银行分支机构要积极发挥金融精准扶贫信息系统作用，加强与扶贫、银监、保监等部门的信息对接共享，共同做好扶贫小额信贷统计监测分析和评估考核工作。银

行业金融机构要将扶贫小额信贷纳入内部考核，强化约束激励机制，落实责任。国务院扶贫办、银监会按月统计监测、定期通报地方扶贫小额信贷工作进展情况，对工作不力的严格督导问责。

六是做好政策宣传，总结先进经验。加强政策宣传，自上而下层层明确责任，加大政策宣传培训力度，规范工作称谓，统一使用“扶贫小额信贷”名称，提高政策认知度。组织驻村工作组、第一书记、村两委、致富带头人等骨干人员接受培训，利用群众喜闻乐见的年画、动漫、手册、短信等形式加强宣传。总结扶贫小额信贷健康发展的有效做法，主动发掘创新亮点，对实践证明比较成熟、具有较高推广价值的典型经验，加大交流推广力度。

深度阅读

素材1 金融扶贫的“工行实践”

为了支持脱贫攻坚，工商银行全行动员，出钱出力，融资融智，结合自身实际，围绕金融扶贫、教育扶贫、产业扶贫、卫生扶贫等多个领域想办法、出实招、见成效。目前，全行近 1100 名专职扶贫干部遍布全国 26 个省份，两年专项招聘 800 多名贫困大学生就业，金融扶贫贷款余额近 1450 亿元，电商、区块链、大数据、期货保险等新技术、新服务运用于扶贫一线……点滴付出化作扶贫活水，精准浇灌出一朵朵幸福之花。

1100 名专职扶贫干部奋战在扶贫一线

推动脱贫，关键在人。在信息封闭、资源匮乏的大山深处，扶贫干部是落实扶贫政策的重要力量，也是联系各方的桥梁纽带。为此，工行每年向扶贫点派驻素质全面的优秀干部，目前，全行有近 1100 名专职扶贫干部工作在扶贫一线，带班子、结对子、出点子，足迹遍布四川、贵州、云南、甘肃、新疆等 26 个省份。

在四川通江县扶贫 3 年的工行总行干部李伟对此深有感触：“当了扶贫干部，才真正了解农村的实情、农民的感受，深感农民的辛劳，自己肩负脱贫攻坚工作的责任重大。”2014 年，他离开北京到四川通江县扶贫，抱着“宁愿苦干不愿苦熬”的决心，主动申请将扶贫期限由一年延长为三年。到了当地，他走村串户、调研思考，牵头设计了“工行+政府扶贫部门+村两委+龙头企业+建档立卡农户”扶贫模式，推动将巴山土猪等当地的生态养殖开辟成了脱贫路子。预计到 2020 年，生态养殖项目可以覆盖 5000 多贫困户，实现 2 万多人精准脱贫。

在脱贫攻坚的征程中，这样的工行人数不胜数。娄可伟博士，来自总行办公室；韩建设，来自总行信贷部；顾欣，来自总行国际业务部；仇川，来自总行信息科技部；程柏，来自江苏淮安城中支行副行长……更重要的是，一段扶贫经历，往往成为了他们一生的事业，一生的牵挂。

据工行相关负责人介绍，为吸引、鼓励优秀干部投身扶贫工作，总行通过公开方式遴选优秀干部，不断完善扶贫干部的相关政策，适当提高扶贫干部的薪酬福利待遇，并对扶贫工作期间表现优秀、符合任职条件的，同等条件下优先考虑提拔使用。同时，对他们严格教育、监督和管理，当地老百姓称赞说，这是一支懂扶贫、作风硬、口碑好的“工行扶贫工作队”。

阻断穷根 定向招聘 1000 名贫困大学生

一人就业，全家脱贫。2016 年 10 月 17 日“扶贫日”当天，工行正式实施贫困大学生专项招聘计划，

计划在五年内，通过有针对性地适当降低招聘条件，为 1000 名贫困大学生提供工作岗位和就业机会。短短两年，已签约招聘贫困大学生 838 人。这些贫困大学生回到家乡的工行就业，不仅改变了自己和家庭的命运，也成为了推动当地经济社会发展的“金种子”。

胡绍娇是万源市白羊乡建档立卡贫困家庭子女，也曾经是差点辍学的“幺妹儿”，现在则是工行万源支行的一名员工。2012 年，她高中毕业考上大学，然而母亲刚动完乳腺癌手术，家里已经债台高筑。“那时的我，已无心再继续求学，只想用自己的力量撑起这个家。”胡绍娇说。但幸运的是，她成功入选工行“启航工程——优秀贫困大学生资助”计划，顺利上了大学；更幸运的是，四年之后，她又通过工行贫困大学生专项招聘计划，成为一名银行员工。“我喜欢这样的自己。感谢你选择了我，让我圆梦，我必将竭尽全力。”她充满感激地说。

“扶贫先扶智”，工行始终坚持在教育领域重点投入。以工行在四川定点扶贫地区的教育扶贫为例，定点帮扶 23 年间，工行在四川通江县、南江县、万源市、金阳县共捐建 17 所希望小学；连续 16 年开展“烛光计划——优秀山村教师表彰”活动，表彰教师 2813 多人次，培训山村教师 1235 人；连续 15 年开展“启航工程——优秀贫困大学生资助”活动，累计支持 3000 多名贫困学生圆了大学梦。工行四川分行还开展了有声有色的“一对一千人帮扶助学计划”，发动员工对 1300 多名家庭贫困的大中小學生进行结对帮扶。

“健康快车”让万名贫困白内障患者重见光明

“我看见了，我看见了……”今年 8 月 20 日，由工行捐助的“健康快车”火车医院开诊当天，巴中一位失明多年、手术完成刚刚复明的贫困户大叔喜极而泣。

闻讯而来的当地群众仔细打量发现，这辆身披彩虹图案的列车与其他列车不一样，上上下下的不是乘客或乘务员，而是来自巴中市各个乡镇和偏远山区的白内障患者，以及一群来自北京的医疗工作者。这些白衣天使将利用工行捐助的 400 万元善款，免费为 1200 名巴中地区的贫困白内障患者实施复明手术。同时，工行还将在巴中市中心医院建设一座白内障治疗中心，改善医疗设施，提升诊疗水平，留下一列“不走的健康快车”。

为帮助贫困地区儿童预防眼疾、保护眼睛健康，工行还联合中国青少年基金会、北京儿童医院等知名机构，重点推广面向贫困地区儿童的公益活动，2015 年以来累计组织开展了“大城小爱”“爱目行动”等 30 多场主题公益活动。其中，“爱目行动”面向西藏、青海、云南、贵州、四川、宁夏等省份贫困地区的 5500 余名 6-12 岁儿童开展眼科义诊，并筹得善款 25 万元，资助部分藏族儿童到北京进行了手术治疗。

金融活水精准浇灌致富之花

俗话说，要想富，先修路。长期以来，基础设施薄弱是制约贫困地区脱贫的大难题。为此，工行发挥自身在项目贷款领域的优势，着力将扶贫贷款投向能够产生长期效益的基础设施建设上。截至今年 6 月末，工行精准扶贫贷款余额达到 1450 亿元，较年初增加 14%，远高于全行各项贷款平均增速。其中，精准扶贫贷款中近七成为项目贷款，98.7%为农村基础设施贷款，主要投向了交通运输、水利、公共设施等领域。

脱贫不可持续，脱贫后又返贫，是脱贫攻坚中的另一大难题。为此，工行将产业扶贫作为抓手，发挥金融资源优势，探索推出了多种产业扶贫模式，近年来在四川定点扶贫地区相继开展了金阳花椒、通江土猪、南江黄羊、万源黑鸡等多个种养殖项目。其中，在中国青花椒第一县——金阳县，工行 2016 年投入扶

贫资金 100 万元，在马依足乡打造了 500 亩“青花椒高产高效林标准化示范基地”，仅此一项便可带动该乡 169 户共计 731 人增收致富，惠及贫困户 35 户共计 162 人。在西藏，工行瞄准拓展旅游市场和金融精准扶贫的结合点，创新推出了小微融资产品“藏宿贷”，用于支持特色旅游民宿的改扩建。家庭旅馆老板久米多吉贷款 100 万元装修了客栈，生意日渐红火，“真的感谢工行，我现在不仅自己生活条件好了，还帮扶救助了 10 名附近村民，我为自己感到骄傲，为工行点个大大的赞”。

工行还利用互联网、大数据、区块链、期货保险等先进技术和金融工具，提升精准扶贫工作水平。工行“融 e 购”电商平台自成立当年起就启动了贫困地区特色产品上线销售工作，针对全国 800 余个贫困县商户实施交易手续费和保证金的“双免”优惠，提供 2 周内即可完成上线流程的贫困县商户入驻“绿色通道”。目前，“融 e 购”已上线国家级贫困县商户 500 余家，覆盖 21 个省区市 281 个国家级贫困县，上线了 7600 多个特色农产品和乡村旅游产品。

在帮助涉农企业和农户规避风险方面，工行积极探索“期货+保险+银行”的金融联合扶贫模式，发挥金融避险工具组合优势，为涉农龙头企业和参保农户打造融资长效机制。在投行创新方面，工行采用“财政资金引导+社会资本跟进”的市场化基金运作模式，为贵州省 20 个脱贫攻坚难度最大的极贫乡镇公益类项目提供资金支持。在区块链等新技术应用方面，工行发挥区块链技术“交易溯源、不可篡改”的优势，探索打造银行金融服务链和政府扶贫资金行政审批链的跨链整合与信息互信，实现了扶贫资金的透明使用、精准投放和高效管理。

素材 2 建设银行“新社区工厂贷”探访录

地处秦巴山区集中连片特困地区的安康市，有着“八山一水一分田”的自然风貌。在未搬迁之前，生活在山区的村民们，面临着洪水、滑坡、泥石流等自然灾害所造成的生存考验。搬迁之后，为了让群众能够“搬得出、留得住、能致富”，安康市率先创新打造了新社区工厂模式。

但是，体量小、成立时间短、缺乏合适抵押物的新社区工厂，难以获得贷款支持。“建行的‘新社区工厂贷’，已经远远超出了商业利益的考量，具备深远的社会意义。”安康市委常委、副市长邱纪成说。

8 月 16 日，建行陕西省分行与安康市政府联合推出零担保、零抵押、纯信用的“新社区工厂贷”。“通过实地走访及征信调查首批签约试点的 30 户新社区工厂后，目前我们已成功为安康市辖内 7 个县 16 个新社区的 17 家工厂贷款 1210 万元。”建行安康分行行长李致国表示，下一步，该行将继续密切与市政府合作，配合安康市打造“毛绒玩具产业新都”，为更多新社区工厂提供金融服务。

授人以鱼 不如授人以渔

像往常一样，52 岁的刘本福坐在一楼的家中，熟练地加工着电子元器件。“我比他们做的少点，一天就做 800 个左右吧。”刘本福告诉《金融时报》记者，同与自己一样有腿部残疾的女儿一起，两人靠汉滨区弘华电子七堰社区工厂提供的工作，一个月能赚到 2000 元到 3000 元。

“现在女儿怀孕了，就我一个人做了。”刘本福和来串门的亲家母都露出了幸福的笑容。“和过去在山里不一样，现在我的生活有盼头了，就想好好多活几年。生病了我也要马上去区里的医务室去看，很方便。”

“新社区工厂最大的特点是群众就业非常方便，用工形式非常灵活，既能在社区工厂内集中生产，也能在家庭作坊内分散加工，使大量在家照顾老人、小孩的妇女以及因残疾无法离家打工的贫困劳动力也能

够增收。新业态带来新面貌，新社区里勤劳致富蔚然成风，群众安居乐业。”邱纪成说。

脱贫并不是一项简单的工作。当前，贫困群众短期脱贫容易，长期稳定致富难度大的问题依然突出。授人以鱼的简单方式，有时会助长“贫困光荣”的思想，导致扶贫陷入“越扶越贫”的魔圈。只有授人以渔的模式，才能让贫困户学会脱贫致富的技能，真正改善贫困地区的面貌。

贫困户的长期稳定脱贫，也是“新社区工厂贷”聚焦的重点。“该产品是建设银行普惠金融扶贫的新实践，定价机制是用工越多，贫困户越多，融资成本越低。”李致国介绍说，该产品执行人民银行基准年利率4.35%，还可根据贫困户用工人数，最低优惠至基准利率下浮10%，执行年利率3.915%，无担保费用。

“该产品最看中能直接带动贫困户长期稳定就业，企业用工人数越多，长期带动效果越好，贷款利率越优惠，节约下来的费用又能带动更多的贫困户增收。”李致国表示。

解决金融问题 更解决社会问题

入驻“新社区工厂”的主要是规模不大的劳动密集型企业，具有轻资产、技术含量低、投入产出慢、利润空间小、抗风险能力差等特点。在传统信贷模式之下，这些初创企业很难获得银行贷款。

“到目前为止，除了建行，没有银行愿意给我们这种企业贷款，而给几万元小额个人贷款的，融资成本算下来也得8%到10%，建行利率不到4%，大大减轻了我们企业的融资负担。”弘华电子总经理蔡超说，“建行贷款就看资历、投资、工资和订单，更贴近我们的实际。”

重新设计信贷评价思路，实施了‘四看四判断’的评价方法，核心落在对工厂的把握上。李致国介绍说，一是看工厂主从业资历，判断获得订单的稳定性；二是看实际投资，判断违约的成本和概率；三是看给谁供货，判断经营的可靠性；四是看用工情况，判断生产发展的后劲。

“银行看重的不是商业价值，而是安康新社区想要打造的建设新环境、提供新服务、发展新产业、培育新民风、创造新生活的社会价值。”邱纪成说，金融机构主动靠前一步，培育新社区企业发展，是国有大行主动承担社会责任的重要体现。

政企携手共建造血式扶贫新模式

“我原来在南京打工。现在回来挺好的，既可以在家门口的工厂打工赚钱，还可以照顾孩子上下学。”和在爱多宝动漫文化紫阳蒿坪双星社区工厂工作的女工周远菊一样，家乡新开的社区工厂，把越来越多外出打工的当地劳动力吸引归乡。

在安康政府多项优惠政策和以建设银行“新社区工厂贷”为代表的金融支持之下，江苏地区毛绒玩具的产业正在向安康各区县集聚。“安康有60万人的优质劳动力在给东南沿海输血，老家却留下一系列社会问题。而据我们统计，安康市40%的打工者从事的箱包、服装等与缝纫机密切相关的行业。”安康市政府副秘书长、常州工作组组长戴胡爽说，“我们计划在2019年春节前，进一步扩大毛绒玩具社区工厂的数量，把基础设施做好了，让届时返乡的务工人员都看到家乡的变化，可以留下来。”

数据显示，截至8月31日，安康市新社区工厂中有25家毛绒玩具厂，解决就业人数2298人，其中贫困人口为685人。而就在不到一个月的时间里，又有两家新的毛绒玩具厂开工。

“按照安康市政府产业脱贫规划及实现‘毛绒玩具文创产业新都’的思路，到2020年，安康将培育发展社区工厂300家以上，吸纳农村劳动力30000余人，带动贫困人口10000余人。”李致国表示，助力安

康由不可持续的“打工经济”转型为可持续的“新社区工厂经济”，实现一条幸福可持续发展的脱贫不返贫之路，也是该行“新社区工厂贷”所看重的。

“建行的‘新社区工厂贷’，不仅给企业解决了贷款难的问题，更是解决了贷款贵的问题。企业主看到了这难得的信贷优惠政策，让我们在扬州的招商也变得更加顺利。”刘应祥表示，建行通过创新信贷模式，对社区工厂的融资贷款支持，有利于企业扩大再生产，迅速增加新工厂，免除了之前保持观望的东部企业的后顾之忧。

为保证该产品服务的可持续性，建设银行与安康市政府进行合作，风险共担。由政府建立专项补助资金、税费减免、白名单推荐、风险补偿金等四项机制，为“新社区工厂贷”营运推广保驾护航。据了解，政府为建行提供 500 万元风险保证金，最大限度撬动金融资本。同时，建行实施名单制准入、贷前协同调查、贷中核实贷款用途、贷后跟踪检查等四项措施。

“下一步，我们希望继续协助建行，优化风险防控，扩大贷款规模。我们要继续稳扎稳打，按照不断变化的情况完善方案。在服务毛绒玩具产业链方面，我们也希望和建行进一步合作。”刘应祥说。

在破解扶贫难点痛点问题上，建行无疑打开了新格局。邱纪成认为，“把金融专业与社会痛点结合起来，带着金融的思维和对社会的关爱来开展扶贫，把以往的‘输血式扶贫’变为‘造血式扶贫’，已经成为金融支持长期稳定脱贫的新路径。”

金融科技

名词释义

金融科技（智慧金融）是依托于互联网技术，运用大数据、人工智能、云计算等金融科技手段，使金融行业在业务流程、业务开拓和客户服务等方面得到全面的智慧提升，实现金融产品、风控、获客、服务的智慧化。

要点速记

【意义】

一是助力宏观经济，促进金融体制改革：1 推动经济结构调整。2 推进经济的宏观调控。

二是改善服务品质，提升用户体验：1 完善服务，提供多样化和个性化服务。2 便利用户，提供即时化服务。3 优化环境，推动服务质优价低。4 系统防范，降低风险。

三是提高竞争能力，推进金融业务更大发展：1 转变经营方式，降低经营风险。2 协调资金配置效率，提高应变能力。3 降低成本，拓展客户空间。4 促进信用评价发展，完善信用体系建设。

四是促进交融，推动传统行业发展：1 拓展企业融资渠道。2 促进科技创新发展。3 降低企业运营风险。

【对策】

一是以直销银行为依托,开辟互联网金融新领域：1 创新网贷产品,发展互联网消费金融。2 聚焦智能投顾,提升财富管理智能化水平。3 运用账户+,增强综合服务能力。

二是以个人移动金融门户为抓手,深耕传统金融领域：1 打造“智慧账户”,构建个人、家庭账户云管家平台。2 融合“支付结算”,强化“超级支付终端”能力。3 加强“安全管理”,完善移动端安全体系。

三是以数字金融服务平台为支撑,融合发展普惠金融: 1 要鼓励金融组织创新, 推动交易工具和业务品种的创新。2 结合市场需求、实体经济, 鼓励人才发展。3 推进金融业监管的专业化建设。

四是以国家、地方政府力量为主导, 平衡地区差距: 1 合理增设农村金融机构, 增强金融竞争力。2 加强政策引导,开展金融知识教育。3 对现有农村商业性金融机构明确功能定位。

深度阅读

素材 1 无人银行

2018 年 4 月 9 日, 太阳依旧升起, 忙忙碌碌的人群依旧沿着自己的生活轨迹奔波在城市的各个角落, 而这一天对于银行人来说, 是特殊的一天。

位于上海市九江路的中国建设银行, 推出了全国首家“无人银行”。

首家无人银行首次进入需要进行“刷脸+身份证”识别绑定身份, 此后每次便可直接刷脸进入。客户不用排队、不用领号, 直接和大堂经理“小龙人”预约, 通过集合智慧柜员机、VTM 机、外汇兑换、人脸识别机以及 AR、VR 等全自助智能服务平台办理银行业务。

值得一提的是, 无人银行还采用了虹膜辅助验证。这是中国首家将虹膜识别技术应用到身份认证的银行网点。有统计表明, 虹膜识别的错误率是生物特征识别中最低的。这一技术在一定程度上降低了安全风险。

无人银行还是首个与书店、品牌商店等相结合的场景化共享场所, 集金融、交易、娱乐为一体。据建行有关人士介绍, 无人银行内有约 5 万多册图书供到店客户免费阅读, 并可通过 APP 免费保存至客户手机。此外, 前沿的 VR、AR 元素游戏也可供客户畅享。

近年来, 商业银行网点转型深入推进, “轻型化、智能化、特色化、社会化”成为发展趋势。以中国工商银行为例, 该行大力推行“人智+机智”相结合的智能服务模式, 提升银行网点的服务供给能力和客户的服务体验。截至目前, 工商银行的智能服务网点已达 1 万家, 占全部网点的六成多, 网点柜面九成以上、超过 200 项个人常用金融服务都可以通过智能服务渠道办理, 预计 2017 年工商银行境内的全部网点都将实现智能服务。据测算, 客户使用智能服务比在传统人工柜台节省了 70%-80%的时间。

分析人士指出, 紧跟金融科技大势, 银行智能化已成必然趋势。仅有 2 平方米的智能柜员机取代了传统的 7-9 平方米的人工柜台, 从而缩减了网点租赁面积, 降低了银行网点运营成本。另一方面, 服务的智能化也令业务效率大幅提升, 降低客户业务办理成本。

无论是“无人银行”, 还是“智能客服”, 从表面上看, 都以“无人”为主要特点。然而, 事实上, 在这些“无人”的背后, 恰恰是“有人”服务在发挥着作用。

“从服务‘客’户, 到服务‘用’户, 虽然表面上看, 只有一字之差, 其实质则是深层服务理念变革与重塑。”招商银行总行交易银行部副总经理季建平表示, 所有企业都可在线成为招行企业 APP 用户, 而不必须开立招行账户, 这背后反映的是互联网思维下服务理念的全新飞跃。

“金融科技不是目的, 而是手段, 招商银行的终极目标, 是想借金融科技进一步提升用户体验。”招商银行首席信息官陈昆德认为, 提升用户体验才是银行服务的最终归宿, 下一步, 该行将加大运用金融科技手段, 打造最佳客户体验银行, 力争在金融服务体验上比肩互联网公司。

无人银行诞生的背后，是银行业智能化转型的大势所趋。不过，目前无人银行网点全面推行尚需时日，不同年龄层的接受程度、个性化业务的办理难度、互联网金融的冲击等仍为掣肘因素。

目前，各家银行已在网点智能化转型方面迈出实质性步伐，但交通银行金融研究中心高级研究员何飞称，目前银行智能化发展还不成熟，一大原因是数据维度不够丰富，各类数据并没打通，无法实现有效交互，大数据分析不够成熟，实时提供智能服务的能力不强，故仍需人工做补充。如果技术成熟，一些常规性、基础化的动作会交给机器，未来人工很可能是提供创新性、个性化服务。

在分析人士看来，各个年龄层的客户对人工智能的接受程度有所不同，尤其是大部分老年人仍难以适应自助银行业务办理。有市民表示，“虽然有闲置的智能柜员机，但是我还是偏向选择领号排队等待人工柜台办理业务。”不少市民也对无人银行的智能服务平台的稳定性表示担忧——假如智能机器出现问题时，该如何解决？

另一方面，受限于技术实现的难度，目前大部分被代替的都是一些程序化、流程化的业务，将近 10% 的个性化业务仍需人工办理才能完成，比如零钱业务、外币现钞等。据悉，无人银行对于 VIP 客户的复杂业务还开辟了私密性很强的单独空间，可通过远程视频专家系统由专属客户经理提供一对一咨询服务。但是远程视频还面临安全、监管等问题，是否可大规模推广有待检验，目前建行的无人银行网点依然会安排保安值班。

此外，面临互联网金融的冲击，商业银行的支付垄断地位受线上第三方支付极大挑战，越来越多的人选择通过支付宝、微信进行在线支付，大幅减少了去银行网点的次数和频率。

资深支付行业观察人士寇向涛指出，目前支付宝账号下挂余额宝已经超过了主要股份制银行的存款余额。其中，年交易额超过 1 万亿的支付公司有三家，支付宝、余额宝和平安壹钱包。

另据了解，该无人银行依旧按照传统银行朝九晚五的时间营业，这将在很大程度限制客户办理业务的时间。

素材 2 金融科技崛起”撬动”互联网金融行业

宜信布局金融科技领域继“互联网金融”之后，“金融科技”成为金融创新领域的热门词汇，在 2016 年天津达沃斯论坛上，招商银行前行长马蔚华、宜信公司创始人唐宁等多位业内人士均肯定“金融科技”将成为下一个新风口。

围绕金融科技，普华永道近日发布《跨越行业界线：金融科技重塑金融服务新格局》报告预测，超过 20% 的金融服务业务在 2020 年之前将难以为继并将被金融科技所取代，有 83% 的传统金融机构受访者相信，其部分业务面临被独立的金融科技企业取代的可能。

记者注意到，金融科技领域的投资布局也正成为互联网金融机构争夺的发力点。唐宁日前在“夏季达沃斯论坛”上透露，今后，宜信将重点布局金融科技领域，未来会有更多动作。“金融科技行业是金融和科技的高度融合，包括智能投顾、区块链、移动支付等各个领域。宜信设立新金融产业投资基金，专注于捕捉国内外的金融科技产业投资机会，注资企业跨越区块链、交易支付等风口领域。”唐宁坦言。可见，科技金融俨然成为达沃斯论坛的热点。

不过，他也进一步分析指出，互联网金融、金融科技是非常长线的事情，不会是一年两年，所以为了

长期的健康规范发展，近期这样的调整非常有必要。

据悉，目前为止，宜信在金融科技方面的投资已经初具规模，参与过多家金融科技企业的投资。早在今年2月，宜信发起成立了“新金融产业投资基金”，总规模达60亿元（含30亿元人民币和5亿美元，双币种募集与管理），主要投资于国内外金融产业与互联网、大数据、云计算、社交网络等领域相结合产生的新机会，尤其是聚焦大家最熟悉的金融科技领域。

百度总裁张亚勤认为，人工智能的“井喷式”创新，将推动互联网进入第三幕，并将重构传统产业。比如“人工智能+金融”，可以快速地实现征信升级，实现“秒放”贷款等。

而上述普华永道报告预测，未来影响传统金融的金融科技主要技术有：区块链（Blockchain）、生物识别、机器人建议和大数据等。其中，区块链是最有可能改写金融服务行业规则的新技术。

智能投顾成下一个热点记者注意到，作为金融科技的一大创新模式，2016年以来，“智能投顾”成了资本投资的新宠，与智能投顾相关的创业公司如雨后春笋般涌现。

智能投顾（robo-advisors）又称为机器人投顾，是虚拟机器人基于客户自身的理财需求，通过投资算法来完成以往人工提供的理财顾问服务，本质上是一种投资顾问服务模式。

业界认为，智能投顾的背后是金融科技的快速发展。记者梳理发现，在国内，包括蚂蚁金服、京东金融、网易金融、百度金融、宜信等都有涉足智能投顾领域，他们推动了智能投顾的合规化发展。

拿京东金融来说，其目前在做的智能投顾，主要在长期财富管理领域。“我们认为，中国的居民在长期财富管理上还需要更多的市场教育。目前市场中给用户提供的更多的是短期理财产品，实际上消费者在财富管理上更加需要能够带来长期财富增值的产品。我们通过逐步打造量化投资平台、智能机器人投资顾问平台等，为用户做长期资产配置方面的服务。”京东金融CEO陈生强此前如是说。

此外，6月初，本报报道称，积木盒子宣布整合旗下各大业务，并成立了智能金融服务集团PINTEC（品钛），并表示将于近期会成立一家智能投顾公司。

不过，在懒财网CEO陶伟杰看来，目前国内智能理财仍处于刚起步阶段，说智能理财概念的人很多，但真正踏实做事的平台还很少。相关行业人士告诉《国际金融报》记者，对于整个行业而言，许多自称是智能投顾的理财平台，只是将不同资产简单“打包”，投资策略也大多是“固定收益+浮动收益”的简单配比，还不算真正意义上的投资个性化和多元化。

普惠金融

名词释义

普惠金融（inclusive finance）是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。“普”是指人人可得，“惠”是指惠及百姓。

普惠金融关注的重点人群有四类：一是城市低收入群体；二是特殊群体（老弱病残等）；三是小微企业；四是农村人群等。其中解决低收入人群和小微企业公平、合理、普遍享有金融服务的权力，成为普惠金融发展的一项核心命题。

要点速记

【新特征】

1 产品和服务日益丰富，包括信贷、储蓄、投资理财、保险、支付、汇兑、租赁、养老金等全功能、多层次的金融服务。

2 参与主体更加多元化，参与主体囊括商业银行、政策性金融、非银行金融以及金融科技企业等。

3 数字普惠金融发展迅速，并有可能成为未来发展的主流。

4 普惠金融商业模式不断创新，可持续得到极大改善。

【对策】

一是建立经营机制，明确主体责任。纳入各级政府考核评价体系，监管部门、财税、商业银行、保险按照职责分工，深度融合，主动担当社会责任。

二是突出金融特色，强化功能定位。政府可发挥财政税务、保险公司、金融机构的条线资源，强化功能定位，突出专业特色：开发性、政策性银行以批发资金转贷形式加强同业合作，降低小微企业贷款成本；大型银行立足城乡，加快建设小微企业专营机构；农业银行、邮储银行完善“三农金融事业部”管理体系，致力小额农贷；城商行、农信社等金融机构也应提供差异化金融服务。

三是整合经营资源，加强产品创新。普惠金融与精准扶贫相结合，用扶贫补贴“杠杆”撬动低收入人群创业融资；普惠金融与“三农”小微”支持相结合，引入“三农”保证保险，用“三农”政策补贴撬动“三农”小微企业金融；普惠金融与社保政策相结合，用社保贴息撬动低保人群持续投保金融。

四是推广普惠金融，开展全民教育。从城乡抓起，普及金融知识，推广金融理念，抓好国民金融素质教育。

深度阅读

素材 1 数字普惠金融有可能 成为未来发展的主流

由国家金融与发展实验室与人民日报全国党媒信息公共平台联合主办、平安普惠承办的“首届中国普惠金融创新发展峰会”日前在京举行。会上发布的《中国普惠金融创新报告（2018）》认为，政策引导和技术发展大大加快了我国普惠金融领域的创新，将我国普惠金融带入全新的发展阶段。数字普惠金融发展迅速，并有可能成为未来发展的主流。

中国社会科学院学部委员、国家金融与发展实验室理事长李扬在致辞时表示，为了使普惠金融沿着正确、健康的道路发展，我们必须深刻了解普惠金融的四个要点，并将其落实到工作当中：一是金融机构要以可承受的成本来提供普惠金融服务；二是将金融服务提供给真正有需求的群体和个人；三是有尊严的提供，即要强调市场机制；四是应提供适当的和有效率的金融服务。

中国普惠金融促进会筹备小组组长、国家开发银行原副行长刘克崮认为，小微经济体是我国经济的重要组成部分，但其金融服务却是不充分、不平衡的，融资难长期没有根本改观。其根本症结在于现行以大中银行为主体、以服务大中型企业为目标、基于正规财务报表和充分抵质押物运作的金融体系，难以适应小微经济体的天然特点和融资需求特征。他建议建立准公共性金融的财税政策引导体系。

会上还发布了由国家金融与发展实验室与全国官方媒体信息公共平台、微众银行合作编写的《中国普惠金融创新报告（2018）》。报告认为，过去几年，政策引导和技术发展大大加快了我国普惠金融领域的创

新，将我国普惠金融带入全新的发展阶段。中国普惠金融创新呈现出许多新特征。

一是产品和服务日益丰富。普惠金融不仅包括信贷，还应包括储蓄、投资理财、保险、支付、汇兑、租赁、养老金等全功能、多层次的金融服务；从企业客户角度，甚至还可能会增加管理咨询、财务顾问、现金管理等其他的服务内容。如浙江碳银在为客户提供光伏发电设备的同时，也为金融机构有效控制风险提供了有效的帮助。

二是参与主体更加多元化。近年来，普惠金融的参与主体已逐步发展成为囊括了商业银行、政策性金融、非银行金融以及金融科技企业等在内的，多层次、多元化的普惠金融机构体系。如中国建设银行启动普惠金融“双小”战略，将普惠金融提升到公司未来发展战略的高度。其“小微快贷”产品实现了小微企业贷款全流程网络化、自助化操作。

三是数字普惠金融发展迅速，并有可能成为未来发展的主流。中国近年已发展成为全球金融科技领域的领头羊。如微众银行是中国数字普惠的领先者之一，以服务普罗大众和小微企业为主的普惠金融产品服务体系基本成型，其微粒贷已实现 100%纯线上操作。

四是普惠金融商业模式不断创新，可持续得到极大改善。一些新的普惠金融模式开始形成，普惠金融开始成为许多机构竞相进入的蓝海。如普惠金融商业模式创新典型平安普惠，向征信方和资金方输出基础信贷审核咨询服务，并整合征信方和资金方的金融资源，为借款人提供多元借款服务解决方案，助推金融资源流向小微企业主、个体工商户、普通工薪人群等普惠金融人群。

素材 2 数字普惠金融的中国实践与未来发展

中国普惠金融的发展可以分为三个阶段，第一阶段是小额信贷。实践表明，小额信贷推动了普惠金融的最早期发展，对于中小微企业、个人、农户来讲，信贷需求也是首先展现且最为旺盛的需求，且国际上普惠金融的发展也是从小额信贷开始的。第二个阶段是微金融。围绕客户需求，提供更加多样化的金融服务，比如支付、保险、存款、理财、消费金融等，从而衍生出各种普惠金融的场景与服务。第三阶段是能力建设，这个需求对于中小微企业和个人来讲始终都存在。满足客户的金融需求之后，帮助企业打通线上线下平台与渠道，整合内部资源，或通过个人信用教育为社会信用体系建设添砖加瓦。这三个阶段并不是割裂的，而是混合推进的。随着科技的发展，数字普惠金融的落地也是多维度、全方位的。

中国数字普惠金融快速发展一方面得益于互联网技术、数字技术、移动互联技术的飞速发展，同时中国金融业与发达国家比仍有一定差距，因此利用技术创新、模式创新来完善金融体系建设也存在更大空间。另一方面，从行业角度来讲，一批掌握了国际先进技术和金融知识同时又了解中国国情的企业家在改革开放后 30 多年以来成长起来，成为推动数字普惠金融与金融科技的中流砥柱。另外，中国金融监管对于创新并没有实施高压政策，而是通过智慧监管的方式探寻风险防范和创新发展之间最适合的平衡点，监管抱着学习态度，严把风险底线的同时，不断学习金融科技领域创新，并通过自身创新来保护与促进金融创新，这在国际上来说是相当难得的，因此从监管的角度而言也为数字普惠金融的发展创造了施展空间。

G20 杭州峰会提出《G20 数字普惠金融高级原则》、G20 普惠金融指标体系升级版以及 G20 中小企业融资行动计划落实框架，作为本届 G20 轮值主席国，中国主导了数字普惠金融框架的设计，并倡议在世界主要经济体中促进数字普惠金融发展，这均是建立在中国普惠金融快速发展的经验之上。且经过飞速发展之

后，整个行业的问题也得到了充分暴露，监管因此而更有针对性的治理也为世界提供了经验。

中国数字普惠金融发展迅速的同时，也存在着打通“最后一公里”的痛点。从信用建立、资金获取的前提来讲，首先要解决的是相关数据的打通和共享的问题。以网贷行业为例，因为各平台的数据并不十分透明，有时候也是出于保护投资者隐私的考虑，出现了一个人或者一家企业能够从不同平台上实现多次借贷，这对于企业自身与网贷机构而言风险均很大。

同时，科技金融在促进数字普惠金融与整个金融业发展的同时，也有可能被不法分子利用，因此此前出现了一些跑路、欺诈的现象。如何将这些伪金融创新有效识别，区分开创新的行为、机构与犯罪的行为、机构，并严格把握金融监管底线，利用科技手段将后者准确打击，依法惩处，这也是监管与行业需要共同继续研究的课题。

另外一个很重要的问题是投资者教育。若整个市场上的投资者是理性的、长线的、注重价值的，会让市场变得理想而长效；如果投资者缺少对不同资产类别的识别，过于短视、过于急功近利，对于金融产品相关风险不够重视，就有可能会重蹈覆辙，盲目相信比如保本保息、刚性兑付的说法。

科技在改变着金融的边界，带来跨境金融合作与创新，这也为各国监管层带来挑战，需要跨境、跨界的监管研究与合作。目前各国监管层对于金融科技、数字普惠金融等的监管沟通越来越频繁，共识越来越多，比如《高级原则》的提出正是基于各国的监管共识。而中国的智慧监管对于世界而言是很好的实践，杜绝“一管就死，一放就乱”的组合拳式的监管可为其他国家所借鉴。比如中央和地方监管部门各有分工、行业内自律组织保持互律的同时也帮助行业内企业与中央、地方的各个部门进行有效沟通，及时传递各类信息，降低风险的同时，降低监管成本。同时，行业内优秀企业带头做好创新的同时，结合自身防范风险的实际经验给自己戴“紧箍咒”，这种经验可以分享至行业与监管层，最终为监管政策出台建言献策。

同时，也有很多国际监管经验可以为中国数字普惠金融发展所借鉴，比如大家熟知的“沙箱监管”，在某些领域可以进行创新试点，允许部分企业在践行过程中与现行监管条例有一些突破，并在全程中密切监控其创新成果，如果效果好，再来推广；如果出现问题，也可以及时矫正或停止。中国监管在符合自身发展的同时，也须博采众长。

对于企业而言，则需要在现行法律法规和监管框架下严控风险，找准定位有效创新。一定要做好金融人才和科技人才的获取和协同，确保创新能满足用户需求，给用户更好金融服务和消费体验的同时，传统金融人才能够根据金融监管做好风险管理和风险防范。数字普惠金融的本质是金融，即风险管理和合规。因此，企业也需要自身有一道防线来把规范与发展结合好，将风控和利润增长结合好。

另外，政策制定者与消费者也需要看到数字普惠金融对解决“融资贵、融资难”问题的贡献。解决这个问题需要过程。目前，数字普惠金融行业利用科技，使得金融服务覆盖了一些以往传统金融机构覆盖不到的人群，一定程度上解决了融资成本无穷大的“融资难”问题，也在某些领域降低了某些以往过高的民间借贷的融资成本。但是，要真正解决“融资贵”的问题，需要随着社会诚信体系的建立、各类数据信息的采集和使用的完善等逐步推动。未来随着这一切的发展，因不同人群、不同需求、不同场景、不同数据信息、不同信用状况、资金的时效性等等因素，各类客户获取资金的融资成本也将呈现层次化的分化和匹配。