# 金融科技融资论文范文优选30篇

来源：网络 作者：尘埃落定 更新时间：2024-11-23

*金融科技融资论文范文 第一篇金融专业毕业论文范文摘要：强势经济会造就强势货币，中国经济通过近30年的超高速增长，使中国的国际收支规模和对外支付能力有了空前的提高，出口和外汇储备均为世界前列。如今我国已经超越日本成为全球第二大经济体。近期我国...*

**金融科技融资论文范文 第一篇**

金融专业毕业论文范文

摘要：强势经济会造就强势货币，中国经济通过近30年的超高速增长，使中国的国际收支规模和对外支付能力有了空前的提高，出口和外汇储备均为世界前列。如今我国已经超越日本成为全球第二大经济体。近期我国也推出了一系列关于人民币的改革措施，人民币走向储备货币的问题再次成为社会各界热议的话题。如何正确认识人民币走向国际化这一重大国际金融战略，如何全面的了解这一战略的利与弊，如何利用当前的国际局势使这一战略更顺利的开展，扬利除弊，是本文要讨论的主要话题。本文首先简单的阐述了货币国际化的含义，随后分析了人民币国际化的进程以及可能带来的利益与弊端。

关键词：人民币国际化利益弊端

经过30多年的改革开放，中国的经济实力持续增强，国际地位稳步提升，国际影响力不断扩大。中国虽然在经济、军事、外交等领域取得了令人瞩目的成就，但想要成为真正的强国还缺少非常重要的一项——金融实力。无论是历史表明还是在理论分析，强国之所以“强”，不仅表现在军事强、经济强、政治强、外交强、文化强，更重要的表现是这个国家的金融强。具体地讲，就是必须要让这个国家的币“强”。目前中国就这一点还是有所欠缺的。“强币”既是一个“强国”强大政治经济实力的表现，同时也反过来巩固了“强国”在世界政治经济格局中的地位，给其带来了巨大的的利益。以美国为例，1944年7月召开的“布雷顿森林会议”确立了美元在国际金融体系中的中心地位。这不仅为美国带来了可观的铸币税收，而且美国凭借美元的国际货币地位，向他国无条件的借钱，而美国政府只需要开动印钞机就可以还清债务。在这种“中心—附属”关系中，拥有强势货币的一方几乎不用承担任何风险而获得收益;而处于弱势的一方或者承担汇率波动的冲击，或者付出极大的经济代价去维持汇率稳定。因此，只要币“弱”，不管实行哪种汇率制度，除非自身经济结构极其健全，否则难逃危机频发的宿命。如拉丁美洲多次遭遇的金融危机和1997年的亚洲金融危机，最初都是由货币危机所引起的。一系列的事实证明：“强国”有“强币”。

一、货币国际化的含义

货币国际化是指能够跨越国界,在境外流通,成为国际上普遍认可的计价、结算及储备货币的过程。对于货币的国际化概念的界定，按货币功能划分可以提供一个相对完善的框架。根据Kenen的定义，货币国际化是指一种货币的使用超出国界，在发行国境外可以同时被本国居民或非本国居民使用和持有。我们下面通过一张ChinnandFrankel编制的国际化货币的功能清单(见表1)来直观的阐释。

表1国际化货币功能

货币功能官方用途私人用途

价值储藏国际储备货币替代(私人美元化)和投资

交易媒介外汇干预载体货币贸易和金融交易结算

记账单位钉住的锚货币贸易和金融交易计价

资料来源：根据ChinnandFrankel(20xx)和Kenen(1983)整理。

根据这份清单我们可以看出，一种国际化货币能为居民或非居民提供价值储藏、交易媒介和记账单位的功能。具体来讲，它可用于私人用途的货币替代、投资计价以及贸易和金融交易，同时也可用作官方储备、外汇干预的载体货币以及钉住汇率的锚货币。

二、人民币国际化的道路——由区域化到国际化

1997—1998年亚洲金融危机爆发以后，中国一直积极参与建立区域金融架构。中国已经成为清迈倡议框架下最大的双边互换协议的资金供给者之一，同时也积极参与区域多边政策对话和经济监控机制。在现有的区域合作机制中，人民币在一定范围内可以用于双边互换协议的支付货币。截至20xx年7月，在清迈倡议(见表2)框架之下，中国已经分别同日本、韩国、泰国、马来西亚、印度尼西亚和菲律宾签署了双边互换协议，总额达235亿美元。其中中国与日本、韩国、菲律宾和印度尼西亚签署的互换协议使用本币支付，其他协议也能够使用美元支付。

表2中国和其他“东盟10+3”国家之间的双边互换协议(截至20xx年7月)

BSA单向/双向货币协议总额状况

中国—泰国单向美元/泰铢20亿美元签署日期：20xx-12-06

终止日期：20xx-12-05

中国—日本双向人民币/日元

日元/人民币60亿美元签署日期：20xx-03-28

中国—韩国双向人民币/韩元

韩元/人民币80亿美元签署日期：20xx-06-24

中国—马来西亚单向美元/林吉特15亿美元签署日期：20xx-10-09

中国—菲律宾单向人民币/比索20亿美元签署日期：20xx-08-29

正日期：20xx-04-30

中国—印尼单向人民币/卢比40亿美元签署日期：20xx-12-30

修正日期：20xx-10-17

资料来源：日本银行。

20xx年，由美国次贷危机诱发的国际金融海啸席卷全球，给东亚各国经贸发展带来了巨大的冲击，东亚各国普遍认识到，只有通过加强货币金融合

作提高各国金融的资源配置效率,才能有效抵御和化解金融海啸的消极影响。可以说，国际金融风暴生客观上推动了包括货币互换在内的东亚货币合作的深化。20xx年以来，东亚货币互换再次取得突破性进展，中国先后与韩国、香港、马来西亚、印尼等国以及区域外的白俄罗斯、阿根廷签署货币互换协议，总额达6500亿人民币。此外，货币互换的多边化版本区域外汇储备基金的筹集也取得了重大突破，基金规模从原定的800亿美元扩大至1200亿美元。

货币互换的拓展客观上推进了人民币国际化的进程。人民币的区域化是实现国际化的必要环节。我国通过与周边国家签署货币互换协议，促进周边国家在贸易活动中采用人民币作为结算货币，可以提升人民币的国际地位，部分实现人民币国际结算功能和储备功能，加快人民币成为区域主导货币的进程。目前在我国资本项目尚未实现自由兑换的情况下，人民币国际化选择以东亚地区为基础和平台，坚持从区域货币到国际货币的发展路径是一种现实的选择。

20xx年12月24日xxx常务会议决定“对广东和长江三角洲地区与港澳地区、广西和云南与东盟的货物贸易进行人民币结算试点”。此举一方面一定程度上降低出口企业的风险，减少企业经营成本有利于双边贸易水平的提高，另一方面更将有利于人民币向国际化方向的推进。时隔3个半月，20xx年4月8日xxx常务会议决定在上海和广东的广州、深圳、珠海、东莞开展跨境贸易人民币结算试点。从货币互换到人民币用于国际贸易结算，人民币国际化迈出了实质性的一步。

但总体上看，人民币仍然处于国际化的初级阶段。目前人民币在境外使用还局限于跨境流通，取决于人口的流动。真正的国际货币应该融入物流和资金流中去。另外，在国际金融市场上，人民币还只是一种交易符号，如无本金交割的人民币远期交易，不能用于结算，基本上与资金流隔绝。因此，人民币的国际化还有很长的路要走，要按照由区域到国际的战略思想不断前进。

三、人民币国际化带来的收益

我们可以将货币国际化利益按不同的形式分为两个部分：一是通过相关数据的核算可以计量出来的经济利益，二是难以量化的经济利益以及超出经济范围的利益，货币国际化总利益即为二者之和。

1.可以计量的货币国际化收益

(1)国际铸币税收入

国际铸币税()是指当一国货币国际化后，货币当局凭借其发行特权，从外国居民那里所获得的可量化的发行收益与发行成本之间的差额。货币发行收益巨大但发行成本却微不足道，国际铸币税收入相当可观。美国是国际铸币税的最大受益国，据专业人士计算计算，截至20xx年年底美国获得的国际铸币税收益高达9530亿美元。目前我国拥有数额巨大的外汇储备，这实际相当于对发行国政府提供巨额无偿贷款，同时还要承担通货膨胀带来的风险，这是一种巨大的财富损失。如果人民币实现国际化，我国不仅可以减少因大量使用外汇而造成的财富流失，还可以通过向国外发行人民币筹集资金，获得国际铸币税收入。根据国内学者钟伟的测算，如果人民币的购买力在长期保持稳定，并且逐步推进人民币的区域化，那么人民币的铸币税收入可保持年均25亿美元左右。

(2)从境外储备资产的生产成本到金融运作的净收益

对铸币税的研究表明，货币当局可获收益的多少取决于它使人们持有货币或者其他资产的能力。这意味着当国外央行持有的境外储备资产主要以银行存款或国债等形式存在的时候，国际货币发行国必须为之提供一个正利息补偿，这种非零的生产成本减少了发行国的国际铸币税收益。进一步来讲，如果存在足够多种类的国际货币可供选择，或是持有储备资产的形式足够多样化，则国际铸币税收益可能因为竞争而消失殆尽。

事实上，国外央行持有的境外储备资产，无论是以存款形式还是以国债形式存在，都意味着为国际货币发行国的银行体系及其政府提供了巨额的资金来源，通过银行体系的资金引用和政府财政支出机制，这部分资金必将转换为可贷资金并带来收益。而且，国际货币所执行的交易媒介等职能必然通过发行国银行体系所提供的结算和支付服务来完成，这也为相关金融机构带来了佣金收入。

2.其它类型的货币国际化收益

货币国际化所带来的经济利益，远远不只是国际铸币税收益和运用境外储备资产投资的金融业收益，更多的是为国际货币发行国及其居民带来许多难以计量的实实在在的利益。例如，当本币成为国际货币以后，对外贸易活动受汇率风险的影响将大大减少，国际资本流动也会因交易成本降低而更加顺畅，从而使得实体经济和金融经济的运作效率有所提高。

(1)人民币国际化有利于我国的国际贸易和对外投资

绝大多数跨国货币收支，如国际贸易中的货款结算，国际金融市场上的资金借贷和本息偿还，都是由国际货币来参与的。因此国际货币成为了一种紧缺的资源。而要得到这种资源，其他国家就必须与国际货币发行国进行贸易往来，开展经济合作。在对外经济往来中直接用本币计价、结算，十分快捷，有利于其对外经济往来的扩大。一国货币的国际化还给本国进出口商、投资者及消费者带来很多的便利，使其在从事国际经济交易中可以大范围的使用本币而免受外汇风险的困扰。对进出口商来说，汇率风险是他们面临的主要风险之一，规避它的最好办法是用本币计价、结算。这样做，一方面能使该国进出口商免去了对外汇收支进行套期保值的成本支出;另一方面便于对国外进口商提供本币的出口信贷，从而进一步提升出口竞争力，扩大对外贸易和经济往来，货币国际化必将给发行国居民和企业的对外贸易创造便利条件，提高经济效益。

人民币国际化后，大部分国际贸易结算可以采取人民币进行交易，避免频繁的货币兑换所带来的交易成本。根据欧盟委员会估计，欧洲货币统一每年节省的货币兑换成本在400亿美元左右。由此可得，美国历年所节省的货币兑换费用是可观的。当然，人民币国际化后，我国居民出境旅游将更加便捷经济。我国政府在对发展中国家提供经济援助时，也可以提供人民币信贷。

此外，人民币国际化后，我国对外投资最大的障碍——外汇资金的供给问题也就不复存在了。国内投资商可以直接利用手中的人民币对外投资，投资能力将大大增强，同时也降低了由于汇率变动而导致的投资风险，投资收益有了进一步的保证。有利于我国海外直接投资的扩大，促进我国对外经贸活动和国家交流的发展，尤其是推动我国对周边国家和地区的经济贸易和境外投资，加快我国企业“走出去”，提高我国在世界贸易中的地位。

(2)人民币国际化有利于提升我国的国际地位和政治声望

目前的国际金融体系中，由于不存在世界政府和世界中央银行，一些国家的货币同时担当着国际货币的角色。建立在一国或几国“国内货币国际化”基础上的国际货币本位制度，内在地规定了国际汇率制度的不平等性。当前的国际货币体系主要由美元、日元、欧元组成，是一种不对称的货币体系，发达国家由于掌握了货币话语权，在国际货币体系中居于主导地位;相反，发展中国家，由于具体历史的原因，在国际货币体系中处于被支配的地位。

人民币的国际化减少国际货币体制的不完善对我国的影响，一旦人民币完全国际化后，中国就拥有了一种世界货币的发行和调节权，对全球经济活动的影响和发言权也将随之增加;一旦成为国际货币体系的重要组成部分，其对全球经济的稳定和增长也会做出重要的贡献。

货币的国际化往往意味着该货币发行国在国际货币体系中地位的提高及在国际货币及金融政策协调中作用的加强，有利于增强一国在国际事务中的影响力。人民币实现国际化后，中国就掌握了一种国际货币的发行权和调节权，将使那些使用人民币的国家在一定程度上形成对中国经济的一定依赖性，中国的经济发展状况和经济政策变化也将对那些国家产生影响，从而加强中国的经济中心地位，中国在国际事务中将具有更大的发言权，有利于中国经济的持续增长和综合竞争力的提升。此外，人民币的国际化可以优化世界货币结构，支持世界政治经济格局的多极化发展。人民币国际化后，成为国际结算的货币之一，可减少我国与世界各国经济贸易往来中对美元、欧元等国际货币的过分依赖，从而增强中国防范外部金融冲击和抵御“货币入侵”的能力。

货币国际化并不只带来了经济利益。人们对货币的追逐，表面上是对货币所代表的经济价值的肯定，实际上则是对隐藏在货币之后的政治、经济、社会制度乃至文化意识形态的某种自自愿的服从。因此货币国际化对于国际社会的影响是全方位的，给货币发行国所带来的好处自然也是多层次的。

(3)人民币国际化有利于国际融资

由于发展中国家“原罪”的存在，发展中国家无法以本币从国外市场甚至是国内市场上错款和获得长期借款。(Eichengreen和Hausmann,1999年)。具体来说，就是无法以本币从国外市场上借款是导致大多数发展中国家货币错配和期限错配的主要原因。对那些持有外币债务的国家来说，他们无法从总水平上降低货币敞口风险，因而大多数国内贷款者将不得不面对资产负债表上的货币不匹配问题，从而面临更大的外汇风险。

人民币成为国际货币后，经常项目出现赤字可以通过境外流入的资本进行融资，人民币汇率的波动与经常项目赤字的相关度将下降，美国在多年出现财政和经常项目“双赤字”的情况下经济仍然保持高速增长，一个很大的因素就是美元的国际中心货币地位。当然，对于经常项目赤字，还可以通过本币发行便利的进行融资，但是这种国际货币的特权不能滥用。同时，由于经常项目赤字的融资渠道更为宽泛，我国可以降低外汇储备水平，分流部分外汇储备资源以进行研究和开发投资。

(4)人民币国际化有利于缓解高额外汇储备压力

中国外汇储备持续增长，截止到目前为止已突破3万亿美元。外汇储备的增加导致人民币升值压力加大。人民币升值会对我国贸易及加工业产生不利影响，而汇率稳定则贸易顺差更大，进而人民币升值压力更大，国际利益冲突也将加剧。解决这一两难困境的有效方法就是人民币国际化。虽然说高额的外汇储备有利于维护国家的对外信誉，但本国货币在国际货币体系中的地位并不会因为外汇储备的增加而有相同比例的提高，反倒是持有成本增加不少。人民币国际化后，中国的清偿力将可以用人民币来实现，这样将大大减少对外汇储备的需求，也有利于缓解人民币的升值压力。

四、人民币国际化带来的成本

人民币国际化是一把“双刃剑”。从上面的论述中我们可以看出，人民币国际化可以给中国带来丰厚收益，对中国各项事业的发展都有着不可估量效用。但是中国在获得上述利益的同时，也需付出一定的代价和成本。

(1)人民币国际化将使我国面临货币逆转的风险

铸币税的区域延伸表现为货币职能延伸到发行国范围之外获得货币发行收益。在国际货币市场与资本市场高速流动的条件下，货币国际化在理论上存在可逆转性。这意味着货币国际化在带给发行国利益的同时，也使发行国承担者着巨大的风险。信用货币的国际竞争力主要取决于经济体对该货币的信心与预期，最终取决于这种货币的运行效能。信心与预期具有“双向强化”特征。对货币国际交易媒介能力的乐观预期使强币更强，进而使国际铸币税收益扩大;对货币国际交易信心的不足导致对该货币国际地位的悲观预期，从而影响其国际地位。在国际货币多元化格局中，在国际货币市场和资本市场流动效率充足，能够支持货币迅速转换的条件下，当一种国际货币的国际竞争力预期悲观时，货币持有者会通过资本市场或者货币市场在不同得储备货币之间迅速转换。这种国家货币在国际资本市场或货币市场上的可选择性决定了货币国际化的可逆转性——经济体可以选择一种货币，也可以放弃它而转向另一种预期乐观的货币作为国际清偿手段。国际货币市场上的风险溢价及其引起的货币与资本套利行为是国际货币可逆转性的最佳诠释。

另外，国际货币的选择，会由于货币替代问题，带来货币政策实施效果的不对称甚至货币政策的作用方向完全相反。这一点在美元化国家表现的淋漓尽致。美元化相当于美元化国家放弃了货币主权而达成了暂时的货币统一，但由于经济实体政治的独立性及其经济周期的差别性，决定了货币一体化国家之间的利益不一致。货币发行国为了自己的利益难以全面照顾美元化国家的利益，甚至所制定的货币政策带来美元化国家的利益损失，只要货币接受国与货币发行国处于经济运行的非一体化状态，这种情况就必然存在。

当货币区域内出现极度的利益不均与成本分配不公时，货币合作收益就难以弥补为合作而支付的成本，原来的利益均衡就会被打破，一种新的合作形式(不合作)就成为新的选择，拥有政治独立的国家政府则会重新选择货币，货币国际化的逆转就不可避免了。国际货币的逆转必然给无论货币发行国还是货币接受国都会带来巨大损失，对于货币发行国而言，货币国际化逆转是百害而无一例的，而对于接受国而言，放弃一种货币作为清偿货币或媒介货币，理性选择的结果可能是获得更大的收益。

(2)人民币国际化将使我国政府宏观调控难度加大

在封闭经济条件下，一国经济政策只受国内经济变量的影响，货币政策所调控的也只是国内经济;而开放经济下，外部经济变量也将对国内经济产生影响。人民币国际化将使得资本国际间流动变得更加容易，流通成本更低，这就为投资资本提供了更大的空间。资本流动将对我国资本市场利率产生影响，资本流入会增加对人民币的需求，在保持货币政策稳定的情况下，市场利率面临上升压力。同样，资本的流动也会引起外汇储备的变动，进而引起人民币汇率波动。在这样一种情况下，政府的货币政策将受到影响，国内宏观调控的效果也将大打折扣。例如，为了应对国内发生的通货膨胀而实施紧缩性的货币政策、提高市场利率时，国内商业银行可以方便地从境外借入大量的人民币资金以满足客户的借款需求，其他逐利资本也将迅速流入;相反，当施行宽松的货币政策、降低利率时，又会引起大量资本外逃，极大地抵消货币政策的效果，加大宏观调控的难度。

(3)人民币国际化将使我国面临更大的货币需求和汇率波动

一国货币成为国际货币后，其货币将被许多国家储存和使用。一旦国外货币需求的偏好发生变化，将会导致国内货币供需发生波动。此外，由于一国货币国际化后，将允许外国居民获得本币资产，外国居民如果大量购买本国资产，资本的大量内流就可能导致本国货币升值，这将影响本国产品在国际市场上的竞争能力，影响贸易收支的平衡。人民币在境外大规模流通可能在一定条件下对人民币汇率产生压力，增大人民币汇率稳定的难度。当人民币离岸市场形成后，将对国内的人民币汇率形成重要的参照，人民币汇率的形成机制将更为复杂，准确地评估人民币均衡汇率水平和影响人民币汇率长期因素的难度更大，干预人民币汇率也就较为困难。

(4)人民币国际化将使我国货币政策的效果减弱甚至失效

一国货币的国际化会影响发行国中央银行执行货币政策的效果，降低本国货币当局控制基础货币、调控国内经济的能力。国际货币作为本国的货币和作为国际货币的职能有时候会发生冲突。货币国际化之后，本国货币与国际金融之间的一体化程度将增强，这样，国内的货币政策将面临更加严重的“内外均衡的冲突”问题。货币政策的调整与实施将受到国际因素的制约，货币政策的制订，不能仅考虑国内经济发展状况，还要顾及世界经济的发展周期。有关国家为稳定本国货币将人民币视作为锚货币，货币政策的传导机制会发生相应变化，货币政策操作的难度将大大增加，中央银行很难确定货币政策调整的适当时机。

储备货币发行国不时发现在实施国内货币政策时会受到国外本币持有额的钳制。对于一个国家来说，国际上持有其货币的数量越大，国内金融政策执行的难度就越大。同时，由于取消了货币壁垒，经济危机、通货膨胀可随时传递到国内。

总而言之，一国货币国际化像一把双刃剑，既给该国带来各种成本，同时也给该国带来诸多利益，但是国际化带来的利益远远大于成本。更为重要的是，国际货币发行国在国际金融体系中具有较大的话语权，这种话语权意味着制定或修改国际事务处理规则方面的巨大的经济利益和政治利益。对此，国际货币基金组织和世界银行集团等国际金融组织的实践提供了很好的证明。而那些国际政治热点问题的背后屡屡浮现的美元货币交易的影子，则再三提醒我们：“美元这种制度工具，实实在在有着对于其他国家制度和文化‘侵入’的味道”。正是在这层意义上，货币国际化近年来一直被视为国家竞争战略的重要组成部分。当我们揭开国际货币面纱，重新审视其背后复杂的国际政治、经济、社会制度甚至文化冲突时，或许不得不承认，谋求货币国际化的动力已不仅仅源自于对经济利益的追逐，从某种程度上讲，欧元的崛起以及新兴国家对本国货币国际化战略的执著，也可以理解为捍卫自身利益、抵制国际货币“先驱者”的一种努力，认识到这一点对于我们探讨人民币国际化问题或许可以有所启发。

**金融科技融资论文范文 第二篇**

一、实习目的

二、实习单位

我们此次实习的单位是陕西科技大学，学校创办于1958年，时名北京轻工业学院；1970年迁至陕西咸阳，定名为西北轻工业学院；1977年被xxx确定为全国88所重点院校之一。

学校原隶属于轻工业部，1998年划转到陕西省，实行中央与地方共建、以地方管理为主的体制。20xx年经教育部批准，西北轻工业学院更名为陕西科技大学。截止20xx年学校有教

职工1700多人，其中专任教师1100人，具有硕士、博士学位的教师600多人，占专任教师总数的。副教授以上职称教师315人，占专任教师总数的。学校有双聘院士

1人，全国优秀教师5人。国家有突出贡献的专家、享受xxx特殊津贴专家、国家杰出青年基金获得者、中国青年科技奖获得者、教育部新世纪优秀人才支持计划获得者、教育部高

校专业教学指导委员会副主任委员及委员、陕西省有突出贡献的专家、陕西省“三五”人才、陕西省教学名师、陕西省优秀教师、陕西省“三八”红旗手等53人。实施地点是理学院的

数学综合实验室，理学院学院虽小，但起到小心脏的作用，不可缺少！

三、实习任务

四、实习安排

20xx年2月24日-20xx年2月28日金融实习

20xx年3月3日-20xx年3月5日 金融实习

20xx年3月6日-20xx年3月7日 校外参观实习

20xx年3月10日-20xx年3月14日硬件实习

五、实习内容及过程：

金融实习（模拟投资于理财实习之模拟炒股）

1.交易策略

我的交易策略是对所要选择的股票进行分析，选择具有短线个股机会和潜力个股机会的股票，进行短线操作。例如：根据短期的入选涨跌排行榜的个股特征，来发现短线的市场机

会与风险，并防止这种风险；根据近期个股成交量排名的特征，来发现市场是否有主力入场，根据盘中的成交买卖特征纪录以及组合性的指标的测量来发现新的潜力股，以及跟踪原有潜

力股的动态变化进行分析。在选择几只股票进行短线操作的同时，购买一只股票进行长线操作，我选择万科A进行长线操作，由于时间太短出现了亏损，但现在已经出现了上涨。

2.交易原因

首先实习时间较短，不适合长线操作，所以我选择短线投资为主，辅以一只股票进行长线操作，进行观察。其次，短线和长线相结合，能尽量减少风险，提高收益，减小心理负担。但是由于实习时间短，所以为了保证在短期提高收益，我只能以短线为主。

3.交易过程

20xx年2月26日，在老师指导下，我以元持仓价买入第一支股票伊利A进行长线操作。 2月27日，我在连老师的指导下以元的持仓价买入陕汽A， 2月28日，我当时认为大盘涨势已经突破最高，之后几天可能会下跌，所以我决定以1301元的价格卖出该股票，这支股票的成功，让我对之后的股票操作产生了很大的信心。2月28日，我以元持仓价买入亿利能源100股，当时DIF线向上交叉DEA线，而且上影线长于阳实体，表示后市看涨，可以视为买进信号，2月27日，我以元的价格卖出。2月24日，以元的持仓价买进重庆招行1000股，我当时参考了黄金交叉线，上升中的短期移动平均线由下而上刚穿过下降的长期移动平均线，同时出现了MACD小红柱，所以就买进了。买进第二天，这支股票很不稳定，我就卖出了，当时没有以长远目光来看这支股票，特别怕赔钱，所以就保本卖出。但随后几天这支股票却是涨势，我特别后悔卖出，最后我明白两阳夹一阴，之后连续出现阳线的情况，是上涨回挡后股价再度上升的强势信号。这支股票给了我深刻的教训，让我学会炒股应该不怕亏，一定要有胆识，只要不超过亏的底线。3月3日，以元的持仓价买进1000股重庆钢铁的股票，该股的换手率是，说明这支股流动性比较好，较活跃，在对炒股不断的熟练过程中，我加大了自己的买进股数，以求更多利润。但随着大盘下跌，这支股票也持续下跌，我对这支股票决策失误，随后几天我以更低成本买进，以降低持仓成本，最终成本降低到元。这支股票一直持有到3月4日，然后我以更低的价格卖出，这支股让我亏了不少钱，我当时非常郁闷，最后总结自己的持仓方法有些问题，其实我应该卖出部分或更多，然后再以更低的价格买进，这样亏得或许会少点，如果运用T+0的操作方法，赚取差价，这支股的结果就不那么惨了。3月4日，买进重庆鼎发股，3月6日，卖出该股。这段期间，我持续买进以降低持仓成本，但总是赢不过大盘的走势，最后亏了不少钱，这同重庆钢铁犯了同样的决策失误。3月5日，以元的持仓价买进重庆新世纪2500股，它属于商业百货模块，我比较关注此模块。3月6日，我以元的价格卖出了20xx股，因为我采取了高抛低吸的短线盈利的策略，到这时候了，不能保持持有状态。我认为该股还有上升的空间就留了500股，不料，11日大盘下跌，再加上实习马上结束了，我不得不以低价卖出，但赔的不多。 3月4日，买进澳柯玛股， 3月6日，它出现停牌况，当时我并不知道，还好，只是停牌一天，能让我在实习结束前卖出。这也提醒了我，应该随时关注信息地雷，为买进卖出做好决策。最后，这支股让我赚到了利润。3月6日，我采取高抛低吸战略，以元的低价买进重庆水利20xx股，3月7日，因为金融实习结束，我不得不把股票抛出去，最终清仓，净资产大约有16400元。

4.交易风险控制

在交易过程中要把风险控制在一定范围内，以避免不必要的损失，在出现亏损时可采取割肉进行止损，以避免损失进一步扩大。也可选择补仓，以更低价格购买该股票，使单位成本价格下降，以期望在补仓之后反弹抛出，将补仓所买回来的股票所赚取的利润弥补高价位股票的损失。原先高价买入的股票，由于跌得太深，难于回到原来价位，通过补仓，股票价格无需上升到原来的高价位，就可实现平本离场。这样做同样存在风险，虽然补仓可以摊薄成本价，但股市难测，补仓后可能继续下跌，将扩大损失。在实习中，我无法对伊利A在短期内做出更好的分析，所以我采取割肉止损。

参观实习

时间匆匆，大学四年悄无声息的快要结束了，在这四年的时光中，我们学习了数学方面的知识以及金融方面的技能，作为即将毕业的大学生首当其冲的事情便是到企业单位中进行

实践，所以学校安排了毕业实习中的参观实习。此次参观实习为期两天，第一天我们在老师的带领下来到了熟悉已久的高新区，下车后首先是映入眼帘的座座高楼大厦，而达内IT集团便隐藏在此茫茫大厦之中，在老师的带领我们顺利来到了达内IT集团。首先，是达内的陈老师接待了我们，并向我们介绍了达内集团的发展史以及近年来的各种成果，而且还通过播放视频向我们展示了达内的辉煌成果以及这一年来帮助众多学生找到工作的名单。所有介绍结束之后，开始由达内上课老师张老师给我们授课。我们所学习的语言是java，由于之前只是学习过java的基础理论，并没有进行上机操作，所以老师带领我们使用java语言进行一些简单程序的编写。首先是创建语言环境，接下来就是进行程序构思和编写。第一个所编写的程序是在自己创建的面板上画星星，虽然对于老师来说这个程序真是信手拈来，但是对于初学者的我们来说并不简单，所以为了能够照顾到每位同学，老师总是悉心教导，帮助每个同学赶上进程，并且将大家不懂的问题多次进行解释和演示，直至大家都理解为止。通过老师和大家的努力，大家都将满天星画在了自己所建立的面板上，每个人都露出了满意的笑容。接下来时第二个编写程序，内容要求是在自己所建立的面板上画乌龟。这次老师之讲述了一下方法，要求同学们根据所学知识独立完成。经过第一个程序的学习，这个程序似乎进行的挺顺利，虽然偶尔也有问题出现，但是在大家的共同帮助下，在下班之前每个人都画出了自己心目中的乌龟。就这样，第一天的参观实习在欢声笑语中结束了。接下来，第二天的参观实习也如期而至，同样的清晨，同样的伙伴和老师，同样继续出现在达内集团。这一天我们的任务有两个，第一个是将昨天所画的满天星进行改进，第二个是由达内老师带领我们去企业中参观。改进满天星是个非常有意义的过程，画面感和动态感吸引了大家的眼球，首先是将满天星中的星星的颜色进行随机改变，而并不是前一天所画的纯色的星星，其次是可以让满天星动起来，完全变成一场带有色彩的流星雨，可是这些星星只能往下流，并不能通过键盘的控制使得星星的流向不同，为了能达到这样的目的，老师进行了演示，通过学习后大家也都行动起来了，并成功通过键盘控制了星星的流动方向。满天星成功改进后，接下来便是随达内老师进入企业进行参观。高楼琳琅满目，无数企业扎根于此，我们参观了不同的企业，每个企业的管理都很严格，良好的工作环境彰显了他们对工作的热情和负责。通过对不同企业的了解，我们深深体会到学习的重要性，以及态度的积极性。

硬件实习

、拆装部分

(1)拆卸机箱，安装底板和挡板。

(2)安装电源：将电源放在机箱上，电源的风扇朝机箱后步并对准风扇孔。

(3)安装cpu：检查CPU针脚有无弯曲现象，若弯曲用镊子小心拔正，然后将主板Socket插座旁锁杆抬起，将cpu针脚与插座针脚一一对应，插入cpu。然后将风扇装到cpu上，把风

扇低弹性挂钩挂在Socket插座两端挂钩上,将风扇三孔电源插头插在主板风扇电源插座上。

(4)其他部件的安装：安装主板、内存、硬盘、软驱、光驱、显卡、声卡

(5）连接机箱内部连线：找到机箱面板上指示灯和按键在主板上连接位置，区分正负极连接，将机箱面板上的HDD LED（硬盘灯）、PWR SW（开关电源）、Reset（复位）、Speaker（主板喇叭）、Keylock（键盘锁接口）和PowerLED（主板电源灯）等连接在主板上的金属引脚。

(6）连接主板电源线

(7）整理内部连线

(8）连接外设

(9）完成机箱内部的连接后，就可以合上机箱盖连接外面的设备了

(10）完成以上项目后接通电源，观察计算机是否运行正常。

、学习各种操作系统的安装

一）安装操作系统前的准备工作：准备好光盘镜像，对电脑进行bios设置（光驱启动优先）

二）安装操作系统的过程和注意事项

1、在设置bios和放置启动盘后，在进入界面出现cd-rom时，晃下鼠标，使之进入装机界面

2、重装系统实质是在windows的系统安装控制软件支持下安装的

3、在分区的界面，容量以M为单位，在分区时，系统会自己保留8M空间

4、全面格式化和快速格式化区别

三）安装操作系统之后的优化工作

1、设置分辨率

2、颜色设置：32位真彩，在高级里监视器里设置屏幕刷新频率。

3、我的电脑/属性/硬件/设备管理器：查看硬件设备是否有驱动，没有的装上。

4、虚拟内存更改：视具体机子而定

5、将我的文档，桌面等在c盘的自己可用的东西转移到其他盘，以防止系统崩溃，

6、对输入法进行设置，使之简介适用

**金融科技融资论文范文 第三篇**

20xx年3月28日上午10点，国贸1103班体同学在专业楼举行了“我的大学，我的班级”主题班会。

本次班会由班长主持，全体同学围绕“我的大学，我的班级”这个主题展开了认真思考，并积极发言讨论。

班会的开始，首先由班长发表讲说，介绍了此次班会的主题和流程。

并确认了我们的资源共享平台-----公共邮箱：

并提出希望大家能明白以下几点：1、信息通知的关注2、请假制度的不同点以及注意事项3班级集体荣誉感的重要性。

期间我们穿插了一些有趣的游戏活动，让大家更好地参与到我们的班会中来。

接着我们开展第二个环节：回忆过去，展望未来。

分别有心理委员陈莉和吴梦飞带领大家回忆过去，引导大家思考到目前为止在大学有哪些收获?有哪些进步?对大学生活有哪些计划?有哪些目标?对班级同学了解多少?在班级中的感受?大家积极发言，倾诉心中的各种想法，班会现场十分热闹，并且大家的热情也相当高涨。

此后，学习委员陈辰进行学习动员工作，带动大家养成学习的好习惯，希望大家能营造学习氛围，明确自己的学习目标，寻找学习动力，树立远大的目标，并为之努力奋斗。

组织委员顾小敏在接下来的时间征集大家的意见，并商讨我们班级的聚会事项，希望大家能在接下来的时间里好好珍惜彼此，珍惜这来之不易的同学情谊。

**金融科技融资论文范文 第四篇**

（二）对中小型科技企业重视不够.湖南作为一个农业大省,工业发展水平相对落后.与国内先进省市相比,湖南的中小企业无论在创新投入、研发能力还是成果转化等方面都存在着较大的差距,要建设创新型湖南,首先要重视和提升长沙市中小企业的创新能力是关键.中小型科技企业具有创新性、高收益性和高成长性等特点,在这个科技金融盛行的时代具有可观的发展潜力,可是市场上诸多的不确定性也导致其具有操作风险高的缺点.现有的征信系统不完善造成投资公司不能对科技企业做出有效的评估,也让它们难以成为融资对象.而湖南省金融发展和政策因素对长沙市中小企业的发展起到的抑制作用,也使高新区仅有的几家风投公司对流不足、急需资金的中小科技型企业投入不足.中小企业本身的控制风险能力较弱,内部和外部的压力造成了中小企业科技创新无法良好的发展.

（三）政府导向科技金融政策不稳定.目前,长沙市缺乏一整套为科技金融服务的政策体系.国家的政策不完善,法律制度也不健全,科技与金融机构缺乏有效的衔接.政府没有专门的机构对科技金融创新负责到底.从一些西方发达国家的经验看,政府在推动科技金融过程中更多采取税收减免的办法对市场主体给予激励,这为我们改善政府的作用机制提供了新思路.对于很多初创期科技型中小企业而言,没有稳定的流,信用等级较低,而且缺乏符合条件的抵押品,在银行的传统风险评价体系中属于“高风险、低收益”,风险难以覆盖收益.如果按照银行传统操作标准,这类企业一般达不到银行的贷款准入门槛,市场失灵由此产生.政府作用一旦超越边界就可能会降低市场效率.政府作用必须有合理的边界,即政府须有所为有所不为,选定在自身具有比较优势、市场机制无法施展的领域发挥作用,超越这一边界可能会导致市场机制的干扰、降低市场效率.

**金融科技融资论文范文 第五篇**

题 目 浅析人民币升值问题

学 院 经济学院

专 业 国际贸易与物流经济

班 级 贸易1001班

学 生 李 健

学 号 20xx2221119

指导教师 张英丽

20xx年x月x日

浅析人民币升值问题

一 浅析人民币升值的原因

汇率亦称“外汇行市或汇价”，是国际贸易中重要的调节杠杆。一个国家或地区生产出售的商品都是按本国或本地货币来计算成本的，汇率的高低直接影响该商品在国际市场上的成本和价格，直接影响商品在国际市场上的竞争力。我国的进出口贸易在全球经济贸易中占有重要的地位，对世界贸易格局也有重大影响，因而人民币的汇率问题必然全球瞩目。

近年来人民币汇率屡创新高。20xx年1月11日，人民币兑换美元汇率突破了比1的心理价位;20xx年4月10日，兑美元官方开市价(中间价)终于首次突破七算，正式迈入“6”时代，创出汇率改革以来的新高;直至今日人民币退换美元的汇率为比1的价位，料想不久的将来，兑美元官方开市价将突破六算，正式迈入“5”时代。与此同时，人民币兑换港币的汇率也突破了1比1的心理价位，近期更是出现100港币兑人民币的高位。

整体来说，汇率波动是一种常态，尤其是伴随新型金融危机的出现，外汇市场的交易规模不断扩大，必然导致各种货币的汇率波动的区间增大。但相比而言，人民币的升值速度确实过快，这引起了国内外经济学家、企业家和普通群众的高度关注。

一般而言，影响汇率的因素包括财政经济状况、国际收支状况、利率水平以及货币政策、政治因素等等。人民币升值的原因也是多种多样，可以说，复杂的国内国际政治经济形势使这一结果的出现成为了必然。

我经常在报纸和新闻中看见，有多少亿人民币的热钱在炒房市、股市。对于这样的现象，分析其中原因，可以从以下几个方面来看：

(一)经济学上讲，可能主要有以下几个方面的依据：

第一，人民币汇率自1994年以来已近20xx年没有进行调整，而这20xx年中国经济和国力已经发生了深刻的变化。

第二，90年代以来，一些权威的国际机构和贸易伙伴一直就认为人民币存在不同程度的价值低估。

第三，在近几年，国际收支失衡的背景下，外汇节余过多本身就表明外币定价过高。而中国实行的“盯住美元汇率”政策，所以就使得本币(人民币)定价过低，从而使人民币升值就有很大压力。

第四，从20xx年以来，世界各主要货币包括东南亚国家的货币对美元都大幅度升值，只有人民币对美元的汇率一直没有调整，即人民币实际上也跟随美元对其他货币大幅度贬值。

(二)从国际政治分析

人民币汇率问题不仅是经济问题，也是国际政治问题。一些西方国家频频呼吁人民币升值，背后还另有原因。他们简单地将人民币币值水平与其本国制造业的衰退联系在一起，试图强迫人民币升值。其原因不外乎以下几点：一是人民币汇率过低。有人提出应将人民币汇率恢复在1美元兑元人民币左右的历史水平。二是中国外汇储备过高，中国入世以来，并没有出现进口激增，相反贸易顺差大幅增加。

(三)从国内经济分析

人民币升值的原因来自中国经济体系内部的动力。内部影响因素有国际收支、外汇储备状况、物价水平和通货膨胀状况、经济增长状况和利率水平。人民币升值与国家缓解目前“经济过热”的顾虑相一致的。因为在固定汇率下，升值压力会被转化为通涨压力，即外汇占款导致货币供给量上升，带来通涨压力。扩大人民币浮动范围会缓解升值压力向通涨压力的转换，即人民币升值会对国内价格形成向下的压力。

二、人民币升值对我国经济的影响

(一)、人民币升值对我国对外贸易的影响

(1)人民币升值降低了我国出口产品利润率

人民币升值后，若我国商品以外币标示的价格不变，则以人民币标示的价格下降，在这种情况下，虽然我国的出口量不会受到影响，但企业的利润率会下降。若以人民币标示的价格不变，则以外币标示的价格上升，我国出口产品在国际市场上的竞争力下降，出口量减少，企业利润也会下降。

(2)人民币升值有利于降低进口成本，改善贸易结构

对于进口依赖型的企业来说，人民币升值使产品的进口价格下降，同样的资金可以进口更多的资源，企业进口原材料越多就越有利于降低生产成本，提高产品竞争力。人民币升值还确利于我国企业进口先进设备、引进稀缺技术成果，提高生产率。进口的增加短期来看可能会造成贸易逆差，但长期来看，人民币升值所引起的优胜劣汰和资源的重新配置将会起到调整贸易出口结构、促进产业升级的作用。为我国企业走向世界、改善贸易结构带来机遇。 (3)人民币升值促进企业的产品升级

人民币升值给出口企业带来的压力促使其增强自身竞争力以减少升值带来的不利影响。虽然我国已经是出口贸易大国。但是出口产品结构依然以劳动密集型为主，资本密集型产品中大部分也是来自于加工贸易，高新技术产品所占比例很小，出口产品大多依赖以低成本为基础的价格优势。中国企业需要改变思路，把以价格取胜变为以品质取胜，人民币升值可以在一定程度上促使出口企业调整产品结构，从生产附加值低的初级产品逐渐转向生产技术含量高的产品，同时促进企业进行技术创新和管理创新。

(二)、人民币升值对我国国际收支的影响

理论上，一国货币汇率上升使得该国商品的外币价格上升，外围商品的本币价格下降，从而出口减少、进口增加，该国的贸易顺差减少或转而出现逆差。但是自人民币升值以来。我国贸易顺差并未减少，反而仍在持续增加。

(三)、人民币升值对我国资本流动的影响

资本包括长期的投资资本和短期的投机资本，人民币升值对这两种资本都有一定影响。升值使得等量外币折算成人民币的价值下降，并会提高我国相对于外国的生产成本特别是劳动成本，因此投资所得的利润减少，导致外商对中国的直接投资会减少。短期资本的流入一般有两个原因，一是短期利率处于高点或还在走高，二是短期内汇率正要升值，目前国内存在的利率和汇率上升的趋势都会引起短期资本流入。这是因为在人民币升值预期依然存在的情况下，若在升值之前把外币换成人民币，升值就使投资者获得与升值幅度相应的收益。短期资本流入后会大量涌向股票和房地产部门，这些资本除了获得人民币升值的收益外还会获得增值收益。以投机为目的流入的资本会导致出口和贸易顺差被高估，带来更大的外部不平衡。

三、应对人民币升值压力的政策建议

(一)人民币汇率制度政策取向

基于我国目前的宏观与微观经济基础和资本开放条件下人民币自由浮动给我国经济带来的冲击，为避免和缓解这种冲击，在人民币汇率制度安排上应当注意：适当控制人民币汇率波动，建立完善的金融体系，以应对资本开放可能造成的金融危机;为提高经济主体抗风险的能力创造必要的内外部环境;以渐进化的方式放开资本市场，放松对人民币汇率交易、浮动的管制，以强化经济主体对人民币汇率自由浮动的适应性，同时提高中央银行外汇市场的宏观调控能力。

(二)加快调整产业结构，转变经济增长方式

面对人民币升值压力，我国要尽快进行产业结构调整，通过行政手段和市场运行规律淘汰高能耗、高污染、技术含量低、附加值低的产品生产企业，使劳动密集型部门的资金流向资本密集型部门。要确定我国的优势产业，充分利用有限的人力资源和经济资源，提高产品技术水平;制定新的技术标准和规则并逐步与国际标准接轨。实现我国产品由低劳动成本优势向技术优势和品牌优势转变，减少贸易摩擦，提高我国出口产品的总体竞争力。

(三)培育健全的外汇交易市场

提高经济主体应对外汇频繁波动的能力，培育健全的外汇交易市场。首先，让更多的经济主体参与外汇交易，打破现有外汇市场交易的垄断机制，培养企业 与金融机构的竞争适应能力。其次，增加外汇交易工具，满足企业外汇套期保值 要求，减少汇率波动对企业的冲击。充分发挥外汇交易手段，如外汇远期交易、调期交易、回购交易、外币期货期权等。

四、总结

汇率问题，涉及面甚多，在我国越来越多地参与各种国际交往的情况下，汇率变动牵一发而动全身，因此必须予以高度重视。人民币升值是大势所趋，它对我国的经济和政治环境的积极作用与不利影响必将同时存在，目前也无法判断谁是谁非。我国政府在一定的国际压力下到底是否应该采取升值举措，根本上取决于国内经济发展的需要、进出口结构状况以及对国际市场商品、货币供求关系的综合判断，中国无须调整人民币汇率取悦他人。我们要在全球化的背景下，在未来一段时期内，对人民币汇率适时做出适当的调整，使汇率水平既能真实反映中国的经济状况，又能避免未来人民币快速升值所带来的负面影响。

坚定不移地保持人民币汇率基本稳定、加快推进人民币汇率制度的改革、制定和实施具有可操作性的应对措施，应该是我们的基本态度。我们可以把目前的人民币升值当作我国经济发展与改革的一次契机，充分利用其优势控制其冲击。针对以上提到的不利因素，我们可以从以下几个方面来调控，尽可能降低损失，适应当前形势：

1.适时调整我们的贸易战略，减少经济增长对外需的依赖程度。要通过平抑物价、缩小贫富差距等方式拉动内需，为经济增长提供持久动力。

2.出口企业应该努力增加产品的附加值，逐步改变原来低劳动力成本、低价格进入国际市场的做法，充分运用科技的力量，提升“中国制造”的竞争力。同时应当增强风险意识，迅速、高效地应对可能出现的危机。

3.深入研究未来世界主要货币的变动趋势，根据我们进口规模，适时调整中国的外汇储备币种结构和总量规模，使我国的外汇更具有弹性。淡化市场对美元兑人民币汇率的关注程度，稳定我国对美元区、欧元区和日元区的贸易条件。

**金融科技融资论文范文 第六篇**

>一、股市的发展与经济增长

从某种程度上来讲，两者之间存在着一定的必然联系。许多学者专家认为，两者是存在正比例关系的，一定程度上股市的发展必然促进经济建设的增长。但就我国目前发展状态而言，由于股市的大幅度增长，受众群体的储蓄意识开始下降，很多储蓄者将大量的资金进行炒股，这在一定程度上干扰了经济建设的发展，并不能起到很好的推动作用。而且，在我国股市的发展与经济建设的增长并不存在一定的必然联系，其影响规律也是无从查找的。

第一，对于我国经济增长较快，股市发展较好的地区而言，由于他们的股市发展时间较早，且没有一个完善的监督管理机制，这在很大程度上存在着一定的缺陷。

第二，对于相对落后的地区，虽然借鉴了发达地区的股市发展模式，总结了其经验教训，但是依旧难以做到有法可依，执法必严。

第三，股市在进行交易的过程中，受到外界因素的影响变化较大，不单单就是股票的参与者与竞争者，还有很多不合理的因素以及现象，这些都是非预测性的。最后，股票的投资获利并不是一个短暂的过程，它需要长时间的进行监督与掌控，一般都将在一年之后，才能看见相应的效果，这也就是说它对于经济的增长短时间内是无法起到真正的效果的。

>二、间接金融机构与经济增长

金融中介机构是指从资金的盈余单位吸收资金提供给资金赤字单位以及提供各种金融服务的经济体。金融中介机构的功能主要有信用创造、清算支付、资源配置、信息提供和风险管理等几个方面。最近几年，金融单位获取了非常多的成就，其面对着一些创新，行业之后总有了大面积的综合化的发展，而且由于跨国单位的存在，此时的金融单位也开始不断的朝着海外来发展。在这些要素的带领之下，中介单位的发展也面对着很多全新的内容。如今的中介单位的类型非常多，像是商业银行、信用社、储蓄贷款协会和互助储蓄银行，保险公司，财务公司、共同基金、货币市场共同基金等。当前国际上的很多专家对于这两者的思想是一样的，也就是认为其是一种互相依存互相带动的联系。通过分析学术领域的探索意义，我们得出了这样的一个结论，即在我们国家，因为金融中介本身就具有信用创造之类的功效，其对于经济进步肯定会有着非常强大的带动意义，许多的信息要素也证实了其彼此的关联。通过分析该项内容得知，比对于那些经济发展速率较快的国家可知，我们国家的金融中介本身的发展速率不快，而且有一些缺陷，此时就会干扰到经济的进步，因此要积极的带动存款货币银行的发展，进一步深化金融创新改革。

>三、货币政策与经济增长

此类政策的关键目的就是经济进步。政府一般对计划期的实际GNP增长幅度定出指标，用百分比表示，中央银行即以此作为货币政策的目标。此类政策具体的说是国家或是央行为了作用于经济事项而设定的方法，特别是说掌控货币供给等相关的多个方法。通过这些措施来实现设定的目的，像是控制通胀等等。指中央银行为实现其特定的经济目标而采用的各种控制和调节货币供应量或信用量的方针和措施的总称，包括信贷政策、利率政策和外汇政策。货币政策一般分为：积极型（扩张型）和消极型（紧缩型）。在经济萧条时，中央银行采取措施降低利率，由此引起货币供给增加，刺激投资和净出口，增加总需求，称为扩张性货币政策。相反的，经济发展太快的时候，央行要设置很多的方法来降低供给，提升功效，抑制消费，此时就可以确保总的产出降低，或是将增速减弱，确保物价水平是优秀的，称为紧缩性货币政策。通过分析得知，金融的进步的确是可以带动经济进步的，通过分析它的本质得知，金融的进步要将经济的进步当成是关键的背景。因此，假如把关键点放到利率市场化、证券保险改革创新等金融深化、自由化的政策以提高经济增长，很显然其无法获取设定的意义。反之，要不断的调节当前的经济结构，要带动科技发展，要做好创新工作，只有这样才可以从基础中带动经济进步。像是在欧债现象的干扰下，要更为积极的分析自身的结构以及体系等，并非是单一的分析金融内容。换句话讲，在我国经济获取此类成就的时候，要形成精准的发展思想，并不应该单一的经由金融扩张之类的措施来确保经济的进步，要关注其内在的品质。

第一，我们国家的股市的规模还处在发展之初。由于其规模扩张，吸收的储蓄不断的增加，它对于经济的意义将会更为显著，贡献也就更多。期待经由发展股市来带动经济进步，要切实地提升市场的功效，必须不断地配置资源，确保行业运作有序才可以带动经济进步。

第二，当前的银行业对于经济的带动意义要超过股市，要积极的分析实施有序的货币体制和维护所在区域的经济稳定进步间的关联。提高贯彻执行稳健货币政策的灵活性；积极地扶持中小规模单位，提升此类单位的有效资金相关的需求力度。强化和国家机构间的交流，切实地体现出信贷费用的意义，扩大货币政策效应；推动金融生态环境建设、加强宏观政策实施效应的评估和反馈、防范系统性金融风险。而且，要积极地强化央行的功效，认真论述货币内容。如此才可以确保社会生产力的发展，确保经济进步。

**金融科技融资论文范文 第七篇**

金融学专业毕业论文

论文题目 浅析我国商业银行个人房贷业务的风险范防与控制

学生姓名

学 号

指导教师

专 业 金 融 学

年 级

学 校

毕业设计(论文)

本人慎重承诺和声明：所撰写的《浅析我国商业银行个人房贷业务的风险范防与控制》是在指导老师的指导下自主完成，文中所有引文或引用数据、图表均已注解说明来源，本人愿意为由此引起的后果承担责任。

本毕业设计(论文)的研究成果归学校所有。

学生(签名)：

20xx年 11 月 20 日

目 录：............................................................. 1

摘 要： 2

关键词： 2

引言 3

1.正确认识我国商业银行个人房贷业务存在的风险 3

信用风险，不良违约增加，投资用途贷款潜藏较大风险 4

流动性风险，个人房贷引发的银行整体流动性风险并不明显，但局部值得关注 4

操作风险，普遍存在，应引起银行高度关注 4

利率风险，关注加息影响转化为借款人的信用风险 5

市场风险，谨防集体非理性行为 5

政策风险，关注国内的经济走向与宏观调控方向 6

1. 7认识个人房贷业务发展的不同阶段与各种风险之间的联系……………..6

2.对症下药，防范和控制我国商业银行个人房贷业务风险 7

加大金融改革，稳妥引进新的金融商品。 7

推进资产证券化市场的发展 7

强化内控制度建设 8

推广全面实施个人住房贷款保证保险制度 8

改善银行贷款结构 8

加强对房产开发商的调查 8

完善个人信用征询系统的信息容量 8

改进对购房借款人还款能力的评估方式 8

严格银行的贷前审查和逾期贷款催收 8

参考资料： 9

[摘 要] 本文对引起国外金融危机的个人房贷业务加以关注，分析和阐述了我国商业银行个人住房贷款潜在的各种风险类型、形成原因、表现形式进行了客观的分析，并从政策、市场、银行、个人等方面探讨了防范、控制风险的处理措施和对策。

[关键词] 金融危机、个人房贷、风险防范及控制

今年以来，受欧美金融危机影响，国外金融市场异常动荡，金融机构的抗风险压力加大。同时这场风波对于国内的金融机构具有很好的警示作用，国内的银行类金融机构由于监管层的严格监管，限制混业经营，没有大范围参与创新类金融衍生品投资而避免了这场金融危机，但对前几年因业务膨胀而潜伏的各类风险不容忽视，特别是高速增长的个人房贷业务，截止20xx年末，我国主要金融机构的个人住房贷款的余额已经达到了27000亿元，同比增长，高于同期全国各项贷款增速 个百分点，监测分析个人住房贷款风险很有必要，如何范防风险、控制风险已成为当下紧迫的课题。

金融危机本质上是不良贷款导致的流动性不足，而不良贷款的根源可能泡沫经济，也可能是所投资的项目盲目建设严重、效率低下和行业竞争过度、产品供大于求、无竞争力。追究泡沫经济的起源，跟银行的利益诱惑、放贷冲动不无联系。就我国而言，银行储蓄存款众多，中间业务收费占比过小，利益最大化的要求只能寄希望于放贷产生的利差。特别是1998年以来,随着住房实物分配制度的取消和按揭政策的实施,商品房市场蓬勃发展，相应带来的个人住房贷款发展迅猛，它已成为商业银行一项重要的利润来源。相对于企业贷款,个人住房贷款风险较小,安全性较高,但这并不意味着其完全没有风险。特别是经过近十年的房价上升，房价泡沫已经显现，作为抵押品的房产估值也需要重新定价。今年以来，屡见新闻媒体报道，各地的房地产市场出现房价滞涨，交易量锐减，局部大中城市，房价出现持续下跌，个人住房贷款按揭户出现违约上升，断供增加······这些现实都在提示银行管理者，不存在“无风险”的业务，审时度势，客观、理性看待我国商业银行的个人房贷业务存在的风险，有助于我们提高风险意识，有的放矢，做好风险防范和控制。

1.正确认识我国商业银行个人房贷业务存在的风险

按照金融学有关理论，风险就是指某种资产的实际收益与预期收益发生偏离的可能性或概率。由于个人房贷持续期较长(最长30年)，在理论上其实际收益与预期收益发生偏离的可能性更大。一般而言，个人房贷业务会存在以下风险：(一)信用风险，即借款人在还款期内由于失业或者收入锐减而不能按期足额偿还月供的情况;(二)流动性风险，由于银行资金过度集中投放于期限较长的个人房贷业务，造成商业银行面临流动性不足的情况;(三)操作风险，由于存在不完善或失灵的内部程序、人员、系统或外部事件而给商业银行造成损失的情况;(四)利率风险，由于利率的变化而使商业银行遭受损失的情况;(五)市场风险，由于整个房地产市场大幅下降，房产价格贬值造成银行损失的情况;(六)政策风险，由于有关房地产市场或个人房贷业务相关政策的出台而使商业银行的个人房贷业务受到影响的情况。

在我国，商业银行的个人房贷业务在以上所列风险方面具体表现存在以下几个特点：

信用风险，不良违约增加，投资用途贷款潜藏较大风险

目前我国的个人信息管理状况，使得商业银行很难进行准确的风险判断。一方面，国外的金融危机已经逐步影响到我国的实体经济，进而引起借款人在工作、收入等因素的不良变化，导致不能按期或无力偿还银行贷款记录增加，有可能出现违约导致放弃所购房屋，从而给银行利益带来损失的违约风险。另一方面，借款人还可能故意欺诈，通过伪造的个人收入资料骗取银行的贷款，从而产生道德风险。其中个人信用风险又分为：(1)、购房者由于收入水平下降，无力偿还贷款 。值得指出的是，个人住房贷款属于中长期信贷，其还款期限通常要持续20～30年左右，(20xx年我国个人房贷平均贷款年限最短的西部地区年)，在这段时间中个人资信状况面临着巨大的不确定性，信用缺失以及个人支付能力下降的情况很容易发生，往往就可能转换为银行的贷款风险。考虑到当前个人住房贷款的申请者主要是当前收入水平波动较大的、收入市场化程度较高的白领阶层，这种中长期内的风险尤其值得关注。(2)、购房者由于投资方式失败的原因拖欠贷款 ，购房者对市场的估计不足，进行了购房投资，采取以租养贷等投资方式的失败，造成无力偿还贷款。这种情况所占比例不下，随着房地产的降温，房屋租赁市场的低迷，所占比例将会越来越大。

流动性风险，个人房贷引发的银行整体流动性风险并不明显，但局部值得关注

商业银行在一定范围内存在资产负债的期限错配是可以接受的，但是这个缺口应当控制在一定的比率范围之内，对这个缺口进行管理，就是商业银行的流动性风险管理和利率风险管理。根据国际经验，个人住房贷款比重接近或达到20%时，商业银行整体流动性和中长期贷款比例的约束才会成为非常突出的问题。截止20xx年末，我国主要商业银行的个人房贷业务在各项贷款中的占比只接近 10%。并且值得一提的是，20%的警戒线是针对房地产市场较为成熟的国际大城市而言，对于象我国房地产业正处于快速化成长阶段，这一占比在短期内超过20%也不会出现太大风险。但对于一些资产规模较小、资产种类较为单一的部分城市商业银行来说，实际上已经开始要关注到流动性问题。

操作风险，普遍存在，应引起银行高度关注

由于缺乏必要的相关法律约束，再加上各大商业银行之间激烈的竞争，银行的信贷部门常常为了扩大其业务范围，竞相放松贷前审查和贷后检查工作，对借款人的收入证明等贷款要素放松审查，收入证明的真实性大打折扣，从而留下贷款风险漏洞;按照“贷款三查”的要求，商业银行在发放贷款后应对借款人及其资金使用情况进行检查，可现实上我国商业银行普遍存在的问题是银行贷款检查流于形式。很多借款人出现居住地址、工作单位发生变动，甚至某个共同借款人突然意外死亡的情况，银行也一无所知，其中隐藏的风险之大可想而知。还有外部欺诈造成的操作风险，主要是房地产开发商利用“假按揭”的形式骗取银行资金

上面的分析告诉我们，个人房贷风险较低只是相对而言，在房市的不同阶段，个人房贷风险具有不同的表现形式。如果不能意识到这一点，并采取相应的措施，个人房贷业务的快速发展终会给我国的商业银行积累巨大的风险隐患。

2.对症下药，防范和控制我国商业银行个人房贷业务风险

要防范和控制我国商业银行在个人房贷业务上面临的风险，首先，颁布通过房地产市场相关管理部门充分协商制定的《房地产管理条例》，从法律高度规范、约束房地产市场健康发展。其次，在充分调研市场及听取各家银行的意见及建议的基础上，由银监会出台各家银行对个人住房贷款应遵循的基本原则及禁忌，制定严格的从业机构和人员准入、退出、奖惩条例，切实加强监管，规范银行个人房贷业务市场无序的竞争。再者，商业银行管理层必须改变思想认识。正如一枚硬币有正反两面，个人房贷业务同样如此。从一个侧面来讲，个人房贷属于符合我国持续的产业政策的配套金融产品，属于我国商业银行的优质资产和利润增长点，银行绝不可错过发展的良好时机;但另一个侧面来看，个人房贷并非无风险资产，目前情况下面临的系列风险不容忽视。对此，我国的商业银行应该有足够清醒的认识，面对困境，正视重视风险，多想对策。除此之外，加快推进以下方面的革新：

加大金融改革，稳妥引进新的金融商品。

尽快导入资产证券化和房地产投资信托，这些也是发达国家通常用来提高银行的资金流动性，降低个人住房贷款风险，以及作为处理房地产危机的金融工具。

推进资产证券化市场的发展

为了化解个人住房贷款带来的流动性风险应积极鼓励商业银行采取市场化的手段转移风险，推进资产证券化市场的发展。首先，逐步推行住房抵押贷款二级市场的建立，即房地产抵押债权转让市场，房地产贷款由贷款银行或其他金融机构创造出来以后，再转售给其他投资者，或者以抵押贷款为担保、发行抵押贷款债券的市场。通过一级市场与二级市场的衔接，提高银行资金的流动性，一方面银行通过发行抵押贷款债券可以获得充足的资金满足个人信贷需求，另一方面贷款的额度与债券发行量相匹配，分散了流动性风险。在此基础上，住房贷款的证券化应当提上日程。

强化内控制度建设

按照要求制定了商业性房地产贷款管理的实施细则，建立完善个人住房贷款的风险控制政策，根据房地产贷款的专业特征，按照申请的受理、审核、审批、贷后管理等环节分别制定了相应的操作规程，明确了权责和考核标准，并强化贷款操作过程的监督管理;

推广全面实施个人住房贷款保证保险制度

将贷款风险转移给专业保险公司。提高贷款行为的安全保障，选择高资质的保险公司，投保房屋财产险，以保障贷款抵押物的安全，增强贷款的信用度，保证资金安全贷放。

风险并不可怕，只要你去了解它，熟悉它，掌握它，那它还有什么可怕的呢?围绕着我国商业银行个人房贷业务的各类风险也是如此，只要你有信心，有决心，有智慧，早行动，从完善制度建设，严密内控监督，严格制度落实，加强奖罚措施力度，范防和控制风险是水到渠成的事。

[参考文献]

[ 1 ] xxx.赵晓.江慧琴.亚洲金融风暴后的中国.石油工业出版社.1998

[ 2 ] 赵其宏.商业银行风险管理.经济管理出版社.北京.20xx

[ 3 ] 张小霞.现代商业银行内控制度研究. 中国财政经济出版社.北京.20xx

[ 4 ] 张吉光.商业银行操作风险识别与管理.北京.中国人民大学出版社.20xx

[ 5 ] 张吉光.商业银行全面风险管理.上海.立信会计出版社.20xx

[ 6 ] 郑向居(主编).银行风险管理师必读.长春.吉林人民出版社.20xx

[ 7 ] 刘晓勇.银行监管有效性研究.社会科学文献出版社.20xx

[ 8 ] 于学军(主编).银行业发展与监管探索(Ⅱ)— 来自一线的报告.北京.中国金融出版社.20xx

[ 9 ] 应红.中国住房金融制度研究.中国财政经济出版社.北京.20xx

**金融科技融资论文范文 第八篇**

Date Dear \_\_\_\_\_\_,

I would like to apply for the position of \_\_\_\_\_\_\_\_ advertised in \_\_\_\_\_\_\_. I have attached a copy of my resume for your consideration. I believe my qualifications are ideal match of your requirements.

I am a major in \_\_\_\_\_\_\_\_. I will graduate on \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ from \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_. My working experience at spare time in \_\_\_\_\_\_\_\_ as \_\_\_\_\_\_\_\_ provided me the opportunity to \_\_\_\_\_\_\_\_\_. I believe my education and experience will enable me to perform better than other candidates. You will find me to be reliable and efficient.

I would appreciate your time in reviewing my enclosed resume and if there is any additional information you require, please contact me. I would welcome an opportunity to meet with you for a personal interview. I can be reached by telephone between \_\_\_\_\_\_ and \_\_\_\_\_\_.

Sincerely Yours,

**金融科技融资论文范文 第九篇**

我国经济不断发展，经济体系不断完善，金融行业在我国经济发展中起作不可替代的作用。随着金融行业的发展，这方面的人才的需要量也大增，在新形势下，对金融行业人才的要求也不断提高，学生要具备更强的竞争力以面对各种问题。国内很多学者从不同角度对金融学专业的实践教学问题进行了研究。曹伊（20\_）从民办高校金融学专业的角度对金融学专业的实践性教学问题进行了研究，他分析了民办高校金融学专业实践教学发展现状，指出了实践教学中存在的一些问题，并且从民办高校金融学专业的角度提出了实践教学改革对策。任鑫鹏，苗闫（20\_）从应用型本科金融学专业的角度对其实践教学进行了研究，他分析了实践教学对应用型本科金融人才培养的意义，并且指出了金融学专业实践教学的六个途径，最后，对金融学专业实践教学的保障措施进行了阐述。装东慧（20\_）分析了新形势下金融学专业教学所面临的挑战，并且从优化课程设置，提升课程的国际化、重视理论实践结合的教学、充分利用信息化教学的优势与资源等三个方面提出了金融学专业教学改革。

>1.金融学专业实践教学中存在的主要问题

专业培养方案实践教学课程设置不科学

很多普通高等院校都重视金融学专业实践教学问题，在专业培养方案中也有实践性课程，但这种实践教学环节系统性和连续性不强。一些课程所设置的实验或实践课程依附于理论课程，一门课程教师讲授完理论课程一节课或两节课后，再讲授一节实践性课程或实验性课程，这种实践性课程或实验性课程大都在“电脑+软件”的机房完成，实践教学课程也没有根据每个学生的意向、兴趣或者特长来设计，专业实践基本上流于形式，并没有根据金融行业发展需要而开设实践课程，以致学生很难在实践性课堂上学到马上应用的金融知识。

专业教师团队能力不足

担任金融学专业的教课教师绝大部分是博士研究生或硕士研究生毕业后就到高校直接从事教学工作，这些教师的专业理论水平比较强，但没有在银行、证券或保险等金融部门工作过，他们的金融实践能力表现不足。有些高等院校也会到金融部门或其它高等院校请些专业人士，但这些外聘教师的责任感方面不强，在实践教学积极性方面也表现不强，经常是讲授完课程后就离开学校，很少有机会和学生有更多的交流和接触，并且，他们对本校的教学环节和教学管理等方面不如专任教师熟悉，以致，很难调动学生的课堂参与性和积极性，教学效果大打折扣。

实训基地建设较为薄弱

有的普通高校金融学专业校内实训基地建设不够完善，没有先进的专业实验室，并且，有些普通高等院校金融学专业实践设施与学生人数比例失衡，以致在空间和时间上都很难满足所有金融学专业学生的实践需要。普通高等院校在校外的金融实训或实习基地形同虚设，所联系的单位有些是从事业务工作、有的从事简单的体力劳动，学生很难接触到金融实际操作业务，致使学生的校外实践兴趣不高。更多学生自行联系实习单位，很多工作是专业不对口，只是为了完成学校实习任务，這种情况很不利于学生的专业技能学习和提升。

>2.提高金融学专业实践教学的建议

完善金融学实践教学课程体系

加强专业教师团队建设

首先，要让教师参加金融行业的相关培训，考取金融行业的一些相关资格证书，使专业教师具备“双师”资格，这样能更好地指导学生实践操作。其次，要定期、有计划地聘请一些金融行业专家到学校进行专题培训，这样专业教师能够更熟悉金融行业，以提高专业教师的实践操作技能和专业素养。当然，学校也可以聘任一些金融行业实践经验丰富的兼职教师，让这些兼职专业指导金融专业实践操作，本样专业教师随堂听课，慢慢学习，使专业教师整体素质提高，而且，聘任兼职教师也是改善学校师资力量结构、加强实践教学环节的有效途径。再次，要广泛利用与金融机构、企业建立的校企合作平台，定期地派送金融学专业骨干教师到这些金融机构或企业进行学习，使专业教师熟悉行业的最新动态，熟练掌握证券、银行及保险等行业的相关业务操作流程和操作技能，这样就加强了专业教师的实践经验。最后，要派送金融学专业骨干教师参加金融实践教学相关的研讨会，与会交流，可以吸取兄弟院校专业教师的实践教学经验。

加强和重视校内外实践教学建设

学校要从制度和资金方面重视金融学专业校内实训基地建设，加强实践教学软硬件备和实验室管理人员等方面建设。金融学专业实验室主要包括：证券模拟交易实验室、外汇模拟交易实验室、期货模拟交易实验室以及模拟银行和模拟保险公司等，建立了这些金融学专业实验室，基本能够满足金融学专业学生在证券、期货、外汇、银行业务以及保险业务等方面的实践操作要求，以提升金融学专业学生的实践操作技能。学校还要加强金融学专业校外实训基地建设，多渠道、多方面与证券公司、期货公司、理财公司、银行以及保险公司等金融机构建立合作关系，并且签订的协议合作时间要长，使这些合作单位成为金融学专业长期稳定的实习基地。在保证金融安全和学生安全的前提下，有计划地分派学生去各个校企合作基地学习，这些单位指派工作经验丰富的工作人员给学生进行演示和讲解，让学生尽快熟悉行业要求和技能要求。

>【参考文献】

[1]曹伊.民办高校金融学专业实践教学研究[J].学理论，20\_.

[2]任鑫鹏，苗闫.应用型本科金融学专业实践教学研究[J].时代金融，20\_.

[3]装东慧.浅谈新形势下金融学专业教学面临的挑战与改革[J].企业导报，20\_.

**金融科技融资论文范文 第十篇**

>一、有效市场假说

（一）有效市场假说

主要研究股票价格与可获得信息之间的关系。因此，根据市场可以获得信息的类型，可以界定出三种不同程度的有效市场：

1.弱势有效市场假说。弱势有效市场假说认为股票价格已经充分反映了所有能够从过去的交易中获得的历史信息。弱势有效市场认为对股票价格的技术分析是无益的，投资者不能通过对历史信息的分析而获得超额收益。

2.半强势有效市场假说。半强势有效市场假说认为开可获得的信息，包括公司公布的财务信息、分析师的预测性信息等。半强势有效市场认为由于每个投资者都掌握着同样的公开信息并以此决策，因此投资者利用基本面分析是徒劳的。

3.强势有效市场假说。强势有效市场假说认为股票价格已经充分反映了关于公司营运的所有信息，包括了内部未公开的信息和已公开的信息。强势有效市场认为由于所有的关于公司的信息都已经反映在股票价格中，因此没有任何方法能帮助投资者获得超额收益。

（二）有效市场假说的.假设

有效市场的存在是建立在以下三个假设之上：

第一，投资者被认为是理性的，他们能够对证券的价格做出合理的评估。

第二，即使有些投资者在某种程度上是非理性的，但是由于他们的交易是随机的而且交易策略是相互独立的，所以他们的交易能够相互抵消对彼此价格的错误影响使价格保持在真实值左右。

第三，某些情况下非理性的投资者会有不同程度的非理性行为，不过市场可以利用套利使价格恢复到真实价值附近。

>二、行为金融学对有效市场假说的质疑

行为金融学是将心理学尤其是行为科学的理论引进到金融学中。行为金融学认为证券的市场价格并不是只由证券的内在价值决定，在很大程度上还受投资者主题行为的影响，即投资者心理、行为对证券市场的价格及其变动具有重大的影响。金融学理论与有效市场假说相对立，它从几个方面对有效市场假说提出了质疑。

（一）行为金融学对三个假设条件的质疑

1.投资者被认为是理性的，他们能够对证券的价格做出合理的评估。基于行为金融学的角度，对该假设提出的质疑包括：

（1）投资者的情绪因素。当涉及到自身利益时，投资者在做出决策时必定会带有主观性的情绪因素。比如当市场行情较好时，很多投资者不会进行理性的分析便盲目买入大量的股票。这种情绪因素的存在使得投资者在做出决策时不可能是完全理性的，所以他们也不可能对证券的价格做出合理的评估。

（2）投资者认知和处理信息能力的局限性。现实中的证券市场是非常复杂的，投资者如果要对证券价格作出合理的价值评估除投入大量时间和精力之外，还必须具备相应的专业技能。在资本市场中，存在着大量的个体投资者。时间、精力和技能方面的局限性限制了个体投资者对证券价格的评估。

2.即使有些投资者在某种程度上是非理性的，但是于他们的交易是随机的而且交易策略是相互独立，所以他们的交易能够相互抵消对彼此价格的错误影响使价格保持在真实价值左右。假设的质疑包括：

（1）代表性偏误：代表性偏误是指当属于个体的某个现象片段与人们对某个总体的印象一致时，人们往往会在判断个体是否属于这个总体时，赋予这个片段更多的权重。

（2）过度自信：过度自信是指投资者会高估自己收集的信息的准确程度。例如，一个研究股票投资的投资者可能会对自己收集的信息过度反映，而对非自己收集的信息反应不足。当新信息，比如收益报告，属于笼统概括类型的时候，这种反应不足会更加明显。

在这些行为特征的影响下，投资者在进行决策时会出现很多违背理性原则的错误。非理性投资者的交易对证券价格的影响不会相互抵消。

3.某些情况下非理性的投资者会有不同程度的非理性行为，不过市场可以利用套利使价格恢复到真实价值附近。对该假设的质疑包括：

（1）理性投资者要想发挥套利的力量必须具备相应的条件。比如就总财富而言，非理性的投资者掌握的财富不能太多，否则他们将支配市场，理性投资者将无法使价格恢复到真实价值。

（2）套利本身并不是完全无风险的。复杂的投资环境中蕴藏着难以估计的风险，即使是老练理性的投资者充分考虑了经济因素变动的风险，也可能没有动力进行套利活动。

（3）交易成本的存在。获取套利收益的投资策略成本很高，交易成本的存在可能会阻碍投资者进行套利活动。

（二）有效证券市场的异象

1.股票市场泡沫

在有效证券市场中，投资者进行理性的分析决策，股票价格充分反映了所有可以获得的信息，所以股票市场是不会发生泡沫的。但在现实股票市场中，泡沫是真实存在的，即股价远高于其内在价值。最为典型的股票市场泡沫是：美国20\_年前后的科技公司股价泡沫现象。泡沫的存在对有效市场假说提出了严峻的挑战。

2.公告后的股价漂移

如果证券市场是有效的，那么一旦公司的盈利信息公布，它就应该立即被证券市场消化，并且反映在股票的价格中。之后，对于盈利信息中的利好或利空消息，市场都不应该有进一步的反应。但是在现实证券市场中，研究表明对于那些季度收益公布利好消息的公司，对应股票的非正常报酬一般会在盈利公布后向上漂移一段时间。类似的，对于那些公布坏消息的公司的股票非正常报酬在盈利公布后会向下漂移一段时间。这种现象称为公告后的股价漂移。公告后股价漂移的存在也对有效证券市场假设提出了严峻的挑战。

>三、证券市场无效支持了决策有用的计量观

决策有用的信息观是建立在证券市场有效的基础上，但是从行为金融学的角度可以证明现实证券市场并非充分有效。在证券市场并非充分有效的情况下，投资者不会对信息作出及时和正确的反映。这意味着投资者作出决策时需要更多的预测信息。因此会计人员需要通过将企业相关的未来现金流量及其包含的风险以价值计量的方式尽可能多的纳入财务报表，以提高会计信息的决策有用性。从而引入决策有用的计量观的概念。

一些有关市价和现值计量的方法在会计账务处理中已经被开始使用，例如成本与市价孰低法、退休后福利的计算、贷款减值准则的修订等都充分说明决策有用的计量观的运用程度。很多有关公允价值的相关性的实证研究支持了决策有用的计量观。现实证券市场也证明决策有用的计量观正日益受到关注。

**金融科技融资论文范文 第十一篇**

在经济全球化的今天,中国的经济社会发展开始发生重大的战略转变

本DOCX文档由 www.zciku.com/中词库网 生成，海量范文文档任你选，，为你的工作锦上添花,祝你一臂之力！