

# CFRM<sup>®</sup>认证

## 考试大纲

### 认知难度定义与常用动词

难度	动词	含义	例子
1	描述	使用文字描述	描述各种形式的事件风险
	定义	准确地陈述意思	定义参数、样本统计和频率分布
	识别	辨别并准确陈述	1. 识别和描述估计量的期望特征 2. 识别中央银行的职能
2	解释	清楚意思	解释利率平价公式
	比较	指出两个或两个以上事物的相同点和不同点	比较公司自由现金流和权益自由现金流估值方法
3	计算	使用数学方法发现（事物价值）	1. 采用不同的存货计价方法，计算销售成本和期末存货 2. 使用戈登增长模型，计算普通股的价值
	分析	详细地调查检验	分析公司的流动性、盈利能力、财务稳定性、偿付能力和资产利用率

# CFRM®认证 考试大纲

## 目录

<b>CFRM®认证考试大纲: Part I.....</b>	<b>8</b>
<b>第一篇 风险管理基础.....</b>	<b>8</b>
第 1 章 风险及风险管理概述.....	8
第 2 章 风险管理的环境.....	8
第 3 章 风险管理流程.....	9
第 4 章 金融机构的全面风险管理.....	9
第 5 章 风险管理基础设施.....	10
第 6 章 风险管理经典案例.....	10
第 7 章 资本资产定价模型.....	10
第 8 章 绩效评价指标.....	11
第 9 章 因素模型与套利定价理论.....	11
<b>第二篇 数学基础.....</b>	<b>12</b>
第 1 章 概率论与随机变量.....	12
第 2 章 常见的概率分布.....	12
第 3 章 抽样与参数估计.....	13
第 4 章 假设检验.....	13
第 5 章 线性回归.....	14
<b>第三篇 财务基础.....</b>	<b>14</b>
第 1 章 会计基本概念.....	15
第 2 章 三大报表.....	错误!未定义书签。

第 3 章 财务报表分析方法.....	16
第 4 章 存货 .....	17
第 5 章 长期资产.....	17
第 6 章 递延所得税.....	18
<b>第四篇 市场风险管理基础 .....</b>	<b>18</b>
第 1 章 金融市场概述.....	18
第 2 章 固定收益产品及其定价.....	19
第 3 章 衍生产品及其定价.....	20
第 4 章 期权产品概述.....	20
<b>第五篇 信用风险管理基础 .....</b>	<b>21</b>
第 1 章 信用风险概述.....	21
第 2 章 信用损失度量.....	21
第 3 章 信用风险管理实务.....	22
<b>第六篇 操作风险管理基础 .....</b>	<b>23</b>
第 1 章 操作风险及其管理概述.....	23
第 2 章 操作风险管理框架.....	24
第 3 章 操作风险管理工具.....	24
第 4 章 操作风险事件与损失数据.....	24
第 5 章 操作风险资本计量.....	25
<b>第七篇 量化风控基础 .....</b>	<b>25</b>
第 1 章 金融科技概述.....	25
第 2 章 Python 编程基础 .....	26
第 3 章 NumPy 数据分析 .....	27

第 4 章 Pandas 数据分析 .....	29
<b>第八篇 职业道德和行为准则.....</b>	<b>30</b>
第 1 章 基本原则.....	30
第 2 章 对行业与全球金融市场的责任.....	30
第 3 章 对客户的责任.....	30
第 4 章 对雇主和同事的责任.....	31
第 5 章 对 GIFP 协会的责任 .....	31
<b>CFRM®认证考试大纲: Part II.....</b>	<b>32</b>
<b>第一篇 风险管理高级财务 .....</b>	<b>32</b>
第 1 章 收入的确认与计量.....	32
第 2 章 流动负债和或有事项.....	32
第 3 章 金融工具.....	33
第 4 章 套期会计.....	33
第 5 章 长期股权投资.....	33
第 6 章 合并报表.....	34
<b>第二篇 市场风险管理实务 .....</b>	<b>34</b>
第 1 章 利率期限结构模型.....	34
第 2 章 期权组合策略与定价模型.....	35
第 3 章 基于衍生品的风险管理.....	35
第 4 章 在险价值 (VaR) 模型 .....	36
<b>第三篇 信用风险管理实务 .....</b>	<b>36</b>
第 1 章 信用风险量化分析.....	36
第 2 章 信用衍生品.....	37
第 3 章 资产证券化与证券化中的风险.....	37

第 4 章 信用风险管理.....	38
<b>第四篇 流动性风险和全面风险管理实务 .....</b>	<b>39</b>
第 1 章 流动性风险概述.....	39
第 2 章 流动性风险计量及监控.....	39
第 3 章 流动性风险管理.....	40
第 4 章 流动性风险压力测试与应急计划.....	41
第 5 章 经济资本管理及绩效考核.....	42
第 6 章 模型风险管理.....	42
<b>第五篇 职业道德与法律法规.....</b>	<b>43</b>
第 1 章 职业道德和行为准则.....	43
第 2 章 国际主流金融监管体系综述.....	43
第 3 章 金融危机之后国际金融监管法规体系综述.....	44
第 4 章 所在国（地区）金融行业法律法规综述.....	45
<b>第六篇 风险管理建模 .....</b>	<b>45</b>
第 1 章 市场典型事实.....	45
第 2 章 期权定价模型.....	46
第 3 章 蒙特卡洛模拟、模型校准与对冲.....	46
<b>第七篇 金融科技与绿色金融.....</b>	<b>47</b>
第 1 章 金融科技解决方案.....	47
第 2 章 金融科技的未来.....	48
第 3 章 绿色金融.....	48
<b>CFRM®认证考试大纲：Part III.....</b>	<b>49</b>
<b>第一篇 宏观经济与宏观政策.....</b>	<b>49</b>
第 1 章 经济学十大原理.....	49

第 2 章 像经济学家一样思考.....	49
第 3 章 供给与需求的市场力量.....	50
第 4 章 供给、需求与政府政策.....	50
第 5 章 税制的设计.....	50
第 6 章 金融学的基本工具.....	51
第 7 章 货币政策和财政政策对总需求的影响.....	51
第 8 章 宏观经济政策的六个争论问题.....	52
第 9 章 金融不稳定假说.....	52
第 10 章 全球金融危机 .....	53
第 11 章 结论——以改革来稳定、民主、安全和平等 .....	53
<b>第二篇 公司治理与内控合规.....</b>	<b>53</b>
第 1 章 公司治理.....	53
第 2 章 企业监事会的架构.....	54
第 3 章 董事会的设立.....	54
第 4 章 董事会的地位.....	55
第 5 章 高管薪酬.....	55
第 6 章 内部控制.....	56
第 7 章 2013 版 COSO 内部控制框架概览 .....	56
第 8 章 COSO 内部控制要素：控制环境.....	56
第 9 章 COSO 合法、合规与遵循目标.....	57
第 10 章 董事会中的 COSO 内部控制 .....	57
<b>第三篇 公司战略与风险管理.....</b>	<b>58</b>
第 1 章 战略的内涵与重要性.....	58

第 2 章 确定公司方向：愿景、使命、目标与战略.....	58
第 3 章 五种通用竞争战略.....	59
第 4 章 伦理、企业社会责任、环境可持续性和战略.....	59
第 5 章 行业的结构化分析.....	60
第 6 章 竞争对手分析框架.....	60
第 7 章 业务组合竞争分析方法.....	61
第 8 章 开展行业分析的方法.....	61
第 9 章 COSO 内部控制要素：风险评估.....	61
第 10 章 其他框架：COSO 企业全面风险管理框架.....	62
<b>第四篇 企业管理与领导力 .....</b>	<b>62</b>
第 1 章 管理层的职责.....	63
第 2 章 管理层面临的挑战.....	63
第 3 章 建立组织结构.....	63
第 4 章 做决策 .....	64
第 5 章 领导者的最佳状态.....	64
第 6 章 信誉是领导力的基石.....	64
第 7 章 树立榜样.....	65
第 8 章 促进合作.....	65
<b>第五篇 金融热点专题解读 .....</b>	<b>66</b>
第 1 章 金融科技应用与监管.....	66
第 2 章 金融市场稳定性.....	67
第 3 章 碳中和与绿色金融.....	67
第 4 章 市场基准利率体系重构.....	68

# CFRM®认证考试大纲: Part I

## 第一篇 风险管理基础

考试占比: 15%

### 第 1 章 风险及风险管理概述

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

第 1 章 风险及风险管理概述

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义风险和风险管理的基本概念。
2. 比较风险的不同分类。
3. 解释财务风险和非财务风险的区别。
4. 描述企业进行风险管理的主要目的。
5. 解释为什么风险管理面临着挑战。

### 第 2 章 风险管理的环境

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

第 2 章 风险管理的环境

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述常见的公司治理架构组成部分。
2. 描述公司治理架构设计上需要关注的问题。
3. 描述巴塞尔委员会提出的关于公司治理的 13 条基本原则。
4. 描述风险治理架构的基本原则。
5. 比较风险治理架构中各主要参与方的角色和职责。
6. 定义风险偏好的基本概念。
7. 描述风险偏好设定应满足的条件。
8. 比较风险限额的不同类型。

9. 解释风险文化的意义和作用。
10. 比较银行和保险业的监管和主要法规之间的区别。

### 第3章 风险管理流程

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第3章 风险管理流程

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 定义风险管理的三道防线。
2. 描述风险管理流程的五个步骤。
3. 描述风险识别环节的主要工作。
4. 比较风险计量的不同方法。
5. 描述风险评估环节主要的考虑因素。
6. 定义风险管理的四种主要手段。
7. 比较不同的信用风险转移工具。
8. 描述资产证券化的主要结构和组成。
9. 描述风险管理的局限性。

### 第4章 金融机构的全面风险管理

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第4章 金融机构的全面风险管理

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 比较全面风险管理的不同定义。
2. 解释全面风险管理中关于整合的要求。
3. 描述全面风险管理的益处。
4. 描述全面风险管理的目标。
5. 描述全面风险管理的组成部分。
6. 描述全面风险管理面临的挑战。

## 第 5 章 风险管理基础设施

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 5 章 风险管理基础设施

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述风险管理对于数据的基本要求。
2. 定义风险数据的整合。
3. 描述巴塞尔委员会对风险数据整合的原则性要求。
4. 描述银行风险管理 IT 架构的层次和组成部分。
5. 描述风险管理报告的重要意义。

## 第 6 章 风险管理经典案例

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 6 章 风险管理经典案例

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 分析信用风险的案例及成因。
2. 分析市场风险的案例及成因。
3. 分析融资流动性风险的案例及成因。
4. 分析模型风险的案例及成因。
5. 分析操作风险的案例及成因。
6. 分析声誉风险的案例及成因。

## 第 7 章 资本资产定价模型

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 7 章 资本资产定价模型

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义单一资产的收益与风险。
2. 定义资产组合的收益与风险。
3. 计算两个资产的相关系数。
4. 解释分散化效应。
5. 描述马科维茨资产组合理论的假设。
6. 比较有效前沿和最小方差前沿。
7. 解释资本配置线及夏普比率。
8. 解释市场组合及资本市场线。
9. 比较系统性风险与非系统性风险之间的差异。
10. 描述资本资产定价模型及其假设。

## 第 8 章 绩效评价指标

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

### 第 8 章 绩效评价指标

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义并计算夏普比率。
2. 定义并计算特雷诺比率。
3. 定义并计算索提诺比率。
4. 定义并计算詹森阿尔法。
5. 定义并计算信息比率。

## 第 9 章 因素模型与套利定价理论

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

### 第 9 章 因素模型与套利定价理论

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述单因素模型。
2. 比较单因素模型和多因素模型。

3. 描述一价定律。
4. 描述套利定价模型的假设。
5. 比较资本资产定价模型与套利定价模型的区别。
6. 描述 Fama-French 三因素模型。

## 第二篇 数学基础

考试占比：15%

### 第 1 章 概率论与随机变量

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

#### 第 10 章 概率论与随机变量

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 描述随机事件。
2. 定义随机变量。
3. 比较离散型随机变量和连续型随机变量之间的区别。
4. 描述独立事件和互斥事件。
5. 比较条件概率和非条件概率之间的区别。
6. 解释贝叶斯法则并利用贝叶斯法则计算条件概率。
7. 描述并比较概率质量函数和累积分布函数。
8. 解释概率质量函数和累积分布函数之间的关系。
9. 解释概率质量函数和概率密度函数之间的差异。
10. 定义协方差并解释其度量。
11. 定义相关系数并解释其度量。
12. 计算投资组合的期望收益和方差。
13. 描述四个常见的矩。
14. 描述切比雪夫不等式,利用切比雪夫不等式计算随机事件的概率。

### 第 2 章 常见的概率分布

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 11 章 常见的概率分布

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述以下离散型概率分布的关键特征,诸如分布的概率质量函数、均值和方差:
  - 伯努利分布;
  - 二项式分布;
  - 泊松分布。
2. 描述以下连续型概率分布的关键特征,诸如分布的概率密度函数、均值和方差:
  - 连续均匀分布;
  - 正态分布;
  - 对数正态分布;
  - 指数分布。
3. 比较正态分布与标准正态分布的区别。

### 第 3 章 抽样与参数估计

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 12 章 抽样与参数估计

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述独立且均匀分布的 (iid) 随机变量序列的特征。
2. 解释大数定律 (LLN) 和中心极限定理 (CLT)。
3. 描述点估计与区间估计。
4. 计算样本均值的置信区间及区间宽度。
5. 描述以下连续型概率分布的关键特征: 均值和方差。
  - - 卡方分布;
  - - 学生 t 分布;
  - - F 分布。

### 第 4 章 假设检验

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 13 章 假设检验

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 比较原假设与备择假设。
2. 比较单尾检验与双尾检验的区别并识别何时使用对应检验。
3. 比较一类错误与二类错误之间的区别并解释它们与样本大小和检验能力之间关系。
4. 分析假设检验和置信区间之间的关系。
5. 解释假设检验的 p 值的含义。
6. 计算单尾和双尾假设检验的置信区间并解释在特定置信水平下假设检验的结果。
7. 计算检验统计量并解释在特定置信水平下假设检验的结果。
8. 识别关于两个总体均值之间差异的假设检验的步骤。

## 第 5 章 线性回归

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 14 章 线性回归

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 描述 OLS 参数估计的关键假设。
2. 解释单元及多元线性回归中的假设检验所需的步骤。
3. 描述 T 统计量, F 统计量, 其 p 值和置信区间之间的关系。
4. 解释单元和多元线性回归 (包括 R<sup>2</sup> 和调整后的 R<sup>2</sup>) 的拟合程度。
5. 解释多元回归中的回归系数。
6. 区分单元回归和多元回归的相对假设。

## 第三篇 财务基础

考试占比：15%

## 第1章 会计基本概念

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第15章 会计基本概念

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 比较收付实现制与权责发生制。
2. 比较重要财务报表之间的区别。
3. 描述财务报表审计的定义、目标及审计意见类型。
4. 解释企业财务核算流程。
5. 描述财务报告准则的特征。
6. 描述会计计量方法。
7. 描述财务报表的基本原则。

## 第2章 资产负债表

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第16章 资产负债表

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 描述资产负债表的作用及其用途。
2. 识别和描述各类资产的分類。
3. 识别和描述各类负债和股东权益的分类。
4. 描述报告式资产负债表和账户式资产负债表。
5. 识别金融资产的分类。
6. 计算同比资产负债表。

## 第3章 利润表

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第17章 利润表

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 识别并解释常见利润表科目。
2. 识别并解释利润表特殊项目。
3. 解释收入确认的一般原则与方法。
4. 解释费用确认的一般原则与方法。
5. 计算同比利润表。
6. 解释及计算经营利润率及净利润率。

#### 第 4 章 现金流量表

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

##### 第 18 章 现金流量表

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 识别和计算经营活动现金流、投资活动现金流及融资活动现金流。
2. 解释及比较美国公认会计准则与国际会计准则现金流分类的差异。
3. 识别并比较现金流量表的直接法与间接法。
4. 计算同比现金流量表。
5. 解释现金流量表的作用。

#### 第 5 章 财务报表分析方法

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

##### 第 19 章 财务报表分析方法

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述同比报表的编制及分析思路。
2. 识别并解释两种因素分析法：连环替代法和差额分析法。
3. 计算盈利能力指标。
4. 计算营运能力指标。
5. 计算偿债能力指标。

6. 解释并计算可持续增长率的概念。
7. 解释杜邦分析法。
8. 分析净资产收益率的变化原因。

## 第6章 存货

### 参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

### 第20章 存货

### 完成此阅读后,考生应该能够：

1. 识别产品成本和期间成本。
2. 描述以下存货计价方法：
  - 个别计价法；
  - 先进先出法；
  - 后进先出法；
  - 加权平均成本计价法。
3. 计算以下计量期末存货成本方法：
  - 先进先出法；
  - 后进先出法；
  - 加权平均成本计价法计算。
4. 解释永续盘存制和定期盘存制。
5. 解释国际会计准则与美国会计准则对于存货减值及存货减值回转的处理差异。
6. 解释后进先出储备和后进先出清算。
7. 描述存货计价方法的变更。

## 第7章 长期资产

### 参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

### 第21章 长期资产

### 完成此阅读后,考生应该能够：

1. 比较资本化与费用化。
2. 分析历史成本法下的折旧方法。
3. 识别无形资产与研发费用。
4. 计算长期资产的减值。
5. 比较两种准则下的长期资产减值。
6. 分析长期资产减值的影响。
7. 比较两种准则下的长期资产转回。
8. 比较两种准则下的商誉处理。
9. 分析长期资产价值增值。
10. 分析投资性房地产的两种计量模式。
11. 分析长期资产的终止确认。

## 第 8 章 递延所得税

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 22 章 递延所得税

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 比较递延税下的利润表观和资产负债表观。
2. 计算所得税费用。
3. 分析税率变化对财务报表的影响。
4. 比较税损转结与递延税资产计价备抵。
5. 描述分析师角度下的递延所得税。
6. 分析永久性差异。

## 第四篇 市场风险管理基础

考试占比：15%

### 第 1 章 金融市场概述

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

## 第 23 章 金融市场概述

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述金融市场的功能。
2. 描述金融市场的分类。
3. 定义股票市场。
4. 定义固定收益市场。
5. 识别外汇市场的参与者。
6. 描述外汇工具，包括：
  - 现货交易；
  - 远期合同；
  - 无本金交割远期交易；
  - 货币掉期。
7. 解释外汇投机。
8. 描述衍生品市场的功能。

## 第 2 章 固定收益产品及其定价

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

## 第 24 章 固定收益产品及其定价

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述国债、公司债与本息剥离债券。
2. 计算单利或复利下的现值。
3. 计算债券的合理定价。
4. 计算债券的到期收益率。
5. 计算债券的净价与全价。
6. 比较即期利率、远期利率及到期收益率。
7. 计算并分析债券的久期与凸性。
8. 计算组合的久期与凸性。
9. 比较可赎回债券和可回售债券。

### 第3章 衍生产品及其定价

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第25章 衍生产品及其定价

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述常见的金融衍生品,包括:
  - 远期;
  - 期货;
  - 互换;
  - 期权。
2. 比较场内市场与场外市场的差异。
3. 解释交易所市场的基本特点。
4. 定义基差风险。
5. 解释中央清算机构的优点及缺陷。
6. 解释远期合约与期货合约的差异。
7. 计算并解释利率期货。
8. 解释利率平价理论。
9. 比较并解释现货溢价和期货溢价。
10. 描述远期合约价格和期货合约价格之间的差异。
11. 解释并计算远期和期货套期保值。
12. 解释利率互换并计算价值。
13. 解释货币互换并计算价值。

### 第4章 期权产品概述

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第26章 期权产品概述

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 比较欧式期权和美式期权之间的区别。
2. 解释看涨期权和看跌期权的回报和收益。
3. 识别并描述实值期权与虚值期权。
4. 识别并描述期权的内在价值和时间价值。
5. 解释影响期权价格的因素。
6. 计算看涨期权和看跌期权的上下限。
7. 解释期权买卖平价公式。
8. 解释期权与期货的区别。

## 第五篇 信用风险管理基础

考试占比：10%

### 第 1 章 信用风险概述

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 27 章 信用风险概述

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义信用风险。
2. 解释信用风险在不同产品中体现出的特征。
3. 比较信用风险与市场风险量化分析上的差异。
4. 比较针对个人、公司和金融机构的信用风险分析上的差异。
5. 解释信贷风险评估的组成要素。
6. 解释信贷风险分析的常用方法。
7. 定义交易对手风险。
8. 比较交易对手风险与信贷风险的区别。

### 第 2 章 信用损失度量

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 28 章 信用损失度量

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 识别并描述用于量化信用风险的重要指标：
  - 违约概率；
  - 风险敞口；
  - 违约损失率。
2. 定义并计算预期损失(EL)与非预期损失(UL)。
3. 计算简单组合的非预期损失。
4. 描述国际市场外部评级基本特征。
5. 描述评级转移矩阵的特征并计算累计违约概率。
6. 描述，比较并计算评级机构计算的常用违约概率指标：
  - 累计违约概率；
  - 边际违约概率；
  - 单期违约概率。
7. 描述债券价格法的基本原理。
8. 计算债券价格法下的违约概率。
9. 解释莫顿模型在估算违约概率中的运用及其缺陷。
10. 计算莫顿模型下的股票价值、债券价值及违约概率。
11. 比较 KMV 模型和莫顿模型的差异。
12. 定义并计算违约距离。
13. 识别并描述常用交易对手信用风险敞口指标：
  - 期望敞口；
  - 期望正敞口与负敞口；
  - 潜在未来敞口；
  - 最大潜在风险敞口；
  - 有效期望正敞口。
14. 描述不同产品中的风险敞口特征。
15. 描述违约损失率的常用估计方法：市场价值法与回收现金流法。

### 第 3 章 信用风险管理实务

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 29 章 信用风险管理实务

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 解释零售信用风险和公司信用风险之间的区别。
2. 描述零售信贷风险分析的困难点。
3. 定义并描述零售信用风险分析中评分模型的基本特征。
4. 描述财务报表分析在公司信贷风险分析中的作用。
5. 描述资产负债表、利润表、现金流量表在评价公司财务状况中的作用。
6. 计算和解释公司信贷风险分析中常用的财务比率。
7. 比较经营性、投资性和融资性活动的现金流量特征。
8. 解释和分析基于现金流量表数据得出的财务状况。
9. 描述与比较不同的担保方式的特征,包括保证、抵押与质押。
10. 描述贷款组合的信用风险管理特征。
11. 描述贷款组合均值和标准差估计的基本方法。
12. 描述根据信用风险水平估计银行经济资本的方法。
13. 解释经济资本和监管资本之间的区别。
14. 描述 Vasicek 模型在确定贷款组合所需资本时的运用。
15. 描述 CreditMetrics 模型在计量经济资本中的运用。

## 第六篇 操作风险管理基础

考试占比：10%

### 第 1 章 操作风险及其管理概述

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 30 章 操作风险及其管理概述

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 描述操作风险定义中的四大成因。
2. 比较操作风险不同于其他风险的特点。

3. 描述操作风险损失事件的七大类型。
4. 比较不同业务条线的操作风险损失事件频率和金额区别。
5. 描述操作风险管理中面临的挑战。

## 第 2 章 操作风险管理框架

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

### 第 31 章 操作风险管理框架

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 比较操作风险管理治理架构中董事会和高管层的主要职责。
2. 描述操作风险管理架构中的三道防线。
3. 描述有效内控的基本要求。
4. 解释如何表达操作风险偏好。
5. 描述操作风险管理的基本流程。

## 第 3 章 操作风险管理工具

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

### 第 32 章 操作风险管理工具

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述操作风险管理的主要工具类型。
2. 描述操作风险控制与自我评估工具的基本内容。
3. 描述操作风险关键指标的示例。
4. 描述操作风险计量的主要影响因素。
5. 比较操作风险的三种主要计量方法。
6. 用损失分布法进行计算。
7. 比较不同的保险与风险转移机制。

## 第 4 章 操作风险事件与损失数据

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 33 章 操作风险事件与损失数据

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 定义操作风险损失事件及损失数据属性。
2. 比较操作风险中内部损失数据和外部损失数据。
3. 描述外部损失数据带来的问题。
4. 描述操作风险管理报告的基本原则。
5. 比较操作风险管理报告的形式。

## 第 5 章 操作风险资本计量

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 34 章 操作风险资本计量

完成此阅读后,考生应该能够：

1. 描述操作风险标准法的基本要求。
2. 描述并计算基本指标法下的操作风险资本计量。
3. 定义操作风险八大业务条线。
4. 比较不同业务线的资本乘数。
5. 描述并计算标准法下的操作风险资本计量。
6. 描述操作风险资本计量高级法的基本要求。
7. 描述四项要素的内容,包括:内部损失数据、外部损失数据、情景分析、业务经营环境和内部控制因素。
8. 描述并计算巴塞尔 III 新标准法下的操作风险资本计量。

## 第七篇 量化风控基础

考试占比: 10%

### 第 1 章 金融科技概述

参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 35 章 金融科技概述

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述金融领域的科技变革。
2. 描述金融科技对于传统金融模式的影响。
3. 描述量化金融在金融行业的分布情况。
4. 描述金融科技发展的三大核心技术基础:
  - 大数据;
  - 人工智能;
  - 区块链。
5. 描述人工智能在金融领域的应用。

## 第 2 章 Python 编程基础

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第 36 章 Python 编程基础

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 识别 Jupyter Notebook 魔法命令的行魔法和单元魔法。
2. 描述常用的 Jupyter Notebook 魔法命令。
3. 描述 Python 基础语法的应用:
  - 标识符;
  - 保留字;
  - 注释;
  - 缩进;
  - 多行代码;
  - 导入模块。
4. 比较 Python 中不同类型的运算符:
  - 算术运算符;
  - 比较运算符;

- 赋值运算符;
  - 逻辑运算符;
  - 成员运算符;
  - 身份运算符。
5. 定义 Python 中的基本数据类型，并解释其用法：
    - 数字;
    - 字符串;
    - 列表;
    - 元组;
    - 集合;
    - 字典。
  6. 定义 Python 中的控制结构并解释其用法：
    - 条件语句 -if;
    - 循环语句 -for;
    - 循环语句 -while。
  7. 比较 Python 控制结构中的关键字 break 和 continue 的区别。
  8. 定义 Python 中的列表解析和字典解析并解释其用法。
  9. 定义 Python 中的异常处理结构并描述常见的错误类型。
  10. 描述 Python 中函数定义和函数调用的方法。
  11. 比较 Python 中函数参数的类型：
    - 必需参数;
    - 关键字参数;
    - 默认参数;
    - 不定长参数。
  12. 定义 Python 匿名函数并描述其创建和使用方法。

### 第 3 章 NumPy 数据分析

参考资料:

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021

## 第 37 章 NumPy 数据分析

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义多维数组 ndarray 并描述其创建方法。
2. 识别 ndarray 的常用基本属性和方法。
3. 解释 ndarray 的索引和切片方法：
  - 一维数组索引和切片；
  - 多维数组索引和切片；
  - 布尔索引。
4. 描述 numpy 中常用的算数函数：
  - 求绝对值；
  - 平方根；
  - 平方运算；
  - 指数运算；
  - 对数运算；
  - 数据近似计算；
  - 符号判断。
5. 描述 numpy 中常用的统计函数：
  - 求和；
  - 均值；
  - 标准差；
  - 最大最小值；
  - 累积求和；
  - 累积求积。
6. 描述 numpy 中其他常用函数：
  - np.where；
  - np.any；
  - np.all。
7. 比较 numpy 中生成随机数的方法：正态分布随机数、均匀分布随机数。

## 第4章 Pandas 数据分析

### 参考资料：

- GIFP 协会,《CFRM®认证考试辅导教材 第一部分》,立信会计出版社,2021  
第38章 Pandas 数据分析

### 完成此阅读后,考生应该能够：

1. 定义序列类型 Series 并描述其创建方法。
2. 识别序列类型 Series 的常用基本属性和方法。
3. 解释序列类型 Series 的索引和切片方法。
4. 定义二维表格类型 DataFrame, 并描述其创建方法。
5. 识别二维表格类型 DataFrame 的常用基本属性和方法。
6. 解释二维表格类型 DataFrame 的索引和切片方法。
7. 描述 DataFrame 常用的数据处理操作：
  - 重命名；
  - 替换；
  - 设置索引；
  - 增删行和列；
  - 排序。
8. 描述 DataFrame 常用的统计方法：
  - 快速统计；
  - 统计非空元素；
  - 分位数；
  - 协方差；
  - 相关系数；
  - 偏度；
  - 峰度。
9. 解释 DataFrame.apply 方法的应用场景和使用方法。
10. 分析 DataFrame 缺失值处理方法：
  - 缺失值判断；
  - 缺失值删除；

- 缺失值填充。

## 第八篇 职业道德和行为准则

考试占比：10%

### 第 1 章 基本原则

参考资料：

- GIFP 协会，《GIFP 协会职业道德和行为准则》，2021

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述 GIFP 参与者的定义和其必须遵守的职业准则。
2. 定义和解释适用的法律规范及其应用。
3. 定义独立性与客观性并能够应用。
4. 解释利益冲突及其解决方法。
5. 描述 GIFP 参与者的专业能力要求。
6. 解释审慎合理及其应用。
7. 解释保密的重要性及其应用。

### 第 2 章 对行业与全球金融市场的责任

参考资料：

- GIFP 协会，《GIFP 协会职业道德和行为准则》，2021

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 识别不同类型的信息。
2. 描述 GIFP 参与者对信息的处理方法。
3. 定义 GIFP 参与者对行业与金融市场的责任。
4. 定义 GIFP 参与者的整体期望行为。
5. 描述 GIFP 参与者参与职业道德讨论的意义。

### 第 3 章 对客户的质量

参考资料：

- GIFP 协会，《GIFP 协会职业道德和行为准则》，2021

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义并解释客户与服务。
2. 描述 GIFP 参与者对客户的服务准则。
3. 描述并解释对 GIFP 参与者提供的客户服务的适当性要求。
4. 描述并解释 GIFP 参与者对待客户的公平性要求。
5. 描述 GIFP 参与者与客户之间沟通的要求。
6. 描述 GIFP 参与者的不当陈述行为及如何避免。

#### 第 4 章 对雇主和同事的责任

参考资料：

- GIFP 协会，《GIFP 协会职业道德和行为准则》，2021

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释 GIFP 参与者对雇主的责任。
2. 描述 GIFP 参与者如何履行工作职责。
3. 描述 GIFP 参与者如何履行监督职责。
4. 描述 GIFP 参与者对同事的责任。
5. 描述保存记录的要求。

#### 第 5 章 对 GIFP 协会的责任

参考资料：

- GIFP 协会，《GIFP 协会职业道德和行为准则》，2021

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述并解释作为一个 GIFP 参与者的责任。
2. 描述提及与获得 GIFP 认证的要求。
3. 描述后续教育计划与有效认证状态。
4. 描述如何正确使用 GIFP 认证。
5. 描述提及参与 GIFP 证书项目的意义与注意事项。

# CFRM®认证考试大纲: Part II

## 第一篇 风险管理高级财务

考试占比: 15%

### 第 1 章 收入的确认与计量

参考资料:

- 戴维·斯派斯兰德, 马克·尼尔森, 《中级财务会计》, 第 9 版, 中国人民大学出版社, 2019

#### 第 4 章 收入确认

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 定义收入及其分类。
2. 识别与客户订立的合同。
3. 识别合同中的单项履约义务。
4. 计算交易价格。
5. 计算各单项履约义务的交易价格。
6. 分析每一单项履约义务的收入确认。
7. 分析特定交易中收入的会计处理。

### 第 2 章 流动负债和或有事项

参考资料:

- 戴维·斯派斯兰德, 马克·尼尔森, 《中级财务会计》, 第 9 版, 中国人民大学出版社, 2019

#### 第 11 章 流动负债和或有事项

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 比较流动负债和长期负债。
2. 识别应计负债和预收款项的特征。
3. 描述构成或有事项的情形。
4. 分析确认或有事项的条件。

5. 分析或有事项的会计处理。

### 第3章 金融工具

参考资料：

- 戴维·斯派斯兰德，马克·尼尔森，《中级财务会计》，第9版，中国人民大学出版社，2019

第10章 投资

- 弗洛伊德·比姆斯，约瑟夫·安东尼，《高级会计学》，第13版，中国人民大学出版社，2020

第12章 衍生工具与外币交易

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义金融资产与衍生工具。
2. 描述金融资产的分类。
3. 比较金融负债和权益工具的分类。
4. 分析金融资产和金融负债的账务处理。
5. 分析金融资产转移时是否终止确认金融资产。

### 第4章 套期会计

参考资料：

- 弗洛伊德·比姆斯，约瑟夫·安东尼，《高级会计学》，第13版，中国人民大学出版社，2020

第13章 衍生工具和套期会计

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述套期的分类。
2. 定义套期工具和被套期项目。
3. 分析套期关系。
4. 比较公允价值套期、现金流量套期、境外经营净投资套期。

### 第5章 长期股权投资

参考资料：

- 弗洛伊德·比姆斯，约瑟夫·安东尼，《高级会计学》，第 13 版，中国人民大学出版社，2020

第 2 章 长期股权投资

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义长期股权投资。
2. 比较同一控制与非同一控制。
3. 分析长期股权投资个别报表初始计量。
4. 分析长期股权投资个别报表后续计量。
5. 分析长期股权投资转换的会计处理。

## 第 6 章 合并报表

参考资料：

- 弗洛伊德·比姆斯，约瑟夫·安东尼，《高级会计学》，第 13 版，中国人民大学出版社，2020

第 3 章 合并财务报表概述

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述合并报表的优点与局限性。
2. 描述合并理论及合并范围。
3. 分析同一控制下的企业合并的会计处理。
4. 分析非同一控制下的企业合并的会计处理。

## 第二篇 市场风险管理实务

考试占比：20%

### 第 1 章 利率期限结构模型

参考资料：

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018  
第 9 章 利率风险
- 约翰·赫尔，《期权、期货与其它衍生品》，第 10 版，机械工业出版社，2018

## 第 4 章 利率

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 比较预期理论、分割市场理论、流动性溢价理论。
2. 解释利率二叉树模型。
3. 计算普通债券的价格。
4. 解释利率期限结构建模的基本方法。
5. 比较 Ho-Lee 模型与 Vasicek 模型。
6. 描述 CIR 模型的应用。

## 第 2 章 期权组合策略与定价模型

参考资料：

- 约翰·赫尔，《期权、期货与其它衍生品》，第 10 版，机械工业出版社，2018

第 12 章 期权交易策略

第 13 章 二叉树

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述看涨、看跌期权的收益结构。
2. 比较抛补性看涨期权与保护性看跌期权。
3. 比较牛市价差策略、熊市价差策略、蝶式价差策略。
4. 计算期权价格，应用二叉树模型。
5. 计算期权价格，应用 BSM 模型。

## 第 3 章 基于衍生品的风险管理

参考资料：

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018

第 8 章 交易员如何管理风险敞口

第 10 章 波动率

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述影响期权价值的风险因素。
2. 比较 Delta、Gamma 指标的特点与应用。

3. 比较 Theta、Vega、Rho 指标的特点与应用。
4. 描述常见奇异期权的特点。
5. 解释期权波动率微笑的含义。
6. 计算最优套期保值比率。
7. 比较 Delta 中性、Gamma 中性、Vega 中性对冲策略。

#### 第 4 章 在险价值 (VaR) 模型

参考资料:

- 约翰·赫尔,《期权、期货与其它衍生品》,第 10 版,机械工业出版社,2018

第 22 章 在险价值与预期亏损

- 约翰·赫尔,《风险管理与金融机构》,第 4 版,机械工业出版社,2018

第 13 章 历史模拟法和极值理论

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义在险价值 VaR。
2. 解释历史模拟法。
3. 解释 VaR 参数法。
4. 计算投资组合的 VaR。
5. 比较边际 VaR、增量 VaR、成分 VaR。
6. 解释 VaR 回溯测试。

## 第三篇 信用风险管理实务

考试占比: 15%

#### 第 1 章 信用风险量化分析

参考资料:

- 约翰·赫尔,《风险管理与金融机构》,第 4 版,机械工业出版社,2018

第 20 章 CVA 和 DVA

- 乔恩·格雷戈里,《交易对手信用风险和信用价值调整》,第 2 版,北京大学出版社,2019

第 9 章 量化信用风险敞口

## 第 12 章 信用价值调整

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 运用指数分布计算：
  - 累积违约概率；
  - 边际违约概率。
2. 解释如何根据信用溢差估算风险率。
3. 描述常用的敞口度量方法。
4. 描述并计算信用价值调整和双边信用价值调整。
5. 比较增量 CVA 与边际 CVA。
6. 描述错向风险并识别产品中的错向风险。

## 第 2 章 信用衍生品

参考资料：

- 约翰·赫尔，《期权、期货与其它衍生品》，第 10 版，机械工业出版社，2018

### 第 25 章 信用衍生产品

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述信用违约互换的特征。
2. 计算信用违约互换的定价。
3. 描述常见的一篮子信用违约互换的类型。
4. 描述相关性在一篮子信用违约互换中的影响。
5. 描述总收益互换的特征。
6. 描述合成 CDO 的特征。

## 第 3 章 资产证券化与证券化中的风险

参考资料：

- 约翰·赫尔，《期权、期货与其它衍生品》，第 10 版，机械工业出版社，2018

### 第 8 章 证券化与 2007 年信用危机

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义资产证券化，并描述资产证券化的过程。

2. 描述资产证券化结构中的分层和瀑布式结构。
3. 描述超额抵押增级方法的基本特征。
4. 解释违约相关性在资产证券化产品中对信用风险的影响。
5. 描述造成次贷危机的主要原因。

#### 第 4 章 信用风险管理

参考资料：

- 陈铨亚，《商业银行授信管理教程》，浙江大学出版社，2012

第 2 章 商业银行授信架构

第 6 章 授信调查与审批

第 8 章 授信监控

- 乔恩·格雷戈里，《交易对手信用风险和信用价值调整》，第 2 版，北京大学出版社，2019

第 4 章 净额结算、压缩、交割和终止特征

第 5 章 抵押品

第 7 章 中央交易对手

第 17 章 监管与资本金要求

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018

第 15 章 《巴塞尔协议 I》、《巴塞尔协议 II》及《偿付能力法案 II》

第 18 章 管理信用风险：保证金、场外市场与中央清算对手方

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述商业银行授信的基本程序。
2. 描述商业银行授信审批和贷后管理的主要内容。
3. 描述风险预警机制的特点。
4. 描述净额结算以及净额结算对于降低交易对手风险敞口的作用。
5. 描述在 ISDA 主协议 CSA 附件中对于抵押品的约定条款。
6. 描述中央清算对手方的职责及风险管理机制。
7. 描述非集中清算衍生工具保证金要求。
8. 比较 Basel II 中的信用风险资本金计量模型特征。

9. 描述 Basel III 中关于交易对手风险的改进要求。

## 第四篇 流动性风险和全面风险管理实务

考试占比：15%

### 第 1 章 流动性风险概述

参考资料：

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018

#### 第 24 章 流动性风险

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 比较偿付能力和流动性的区别。
2. 定义并比较交易流动性风险和融资流动性风险。
3. 计算交易流动性风险计量主要指标，包括：买卖价差、清算成本、LVaR。
4. 描述并计算将头寸平仓的最优策略。
5. 描述流动性的主要来源。
6. 解释企业用标准化合约（受保证金影响）套保不流动资产时所面临的流动性问题。
7. 解释各国的法定准备金要求及其对货币供应的影响。
8. 计算巴塞尔协议规定流动性风险监控指标：LCR 和 NSFR。
9. 解释次贷危机之后，监管对于银行流动性风险管理提出的原则。
10. 解释流动性黑洞现象及原因——正反馈交易者。
11. 定义杠杆化和去杠杆化，并解释杠杆化对于流动性的影响。

### 第 2 章 流动性风险计量及监控

参考资料：

- 伦纳德·麦茨，彼得·诺伊，《流动性风险计量与管理》，中国金融出版社，2010

#### 第 2 章 流动性风险计量；

#### 第 11 章 银行流动性管理中的净现金资本工具

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 比较流动性风险和资本、其他风险的区别。

2. 描述资产负债表流动性分析方法。
3. 分析时间因素和会计准则对于流动性的影响。
4. 描述现金资本分析法。
5. 解释净现金资本计量的缺点。
6. 描述衡量银行对信用评级敏感性或热钱依赖程度的比例指标。
7. 描述到期期限错配分析法。
8. 描述金融机构现金流按照时间和金额两个维度的分类。
9. 分析净累计流入和净累计流出现金流。
10. 定义和分析各期限累计净流动性缺口。
11. 分析流动性比率指标的方向和作用。
12. 分析证券的现金流模式。
13. 分析循环贷款/承诺信贷额度的现金流模式。
14. 分析无确定到期日账户的现金流模式。
15. 描述流动性计量的定性分析框架。

### 第3章 流动性风险管理

参考资料:

- 伦纳德·麦茨, 彼得·诺伊,《流动性风险计量与管理》, 中国金融出版社, 2010

第4章 流动性风险监测与控制;

第5章 流动性风险管理策略与技术;

第14章 瑞银集团的流动性管理

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 描述董事会在流动性风险管理上的职责与管理策略。
2. 描述高管层在流动性风险管理上的职责。
3. 描述流动性风险管理政策包含的主要内容。
4. 描述流动性风险管理政策可能存在的失误。
5. 描述流动性风险限额的主要类型。
6. 描述几种常见的风险限额、指导比率和观测比率。
7. 描述突破限额时应采取的措施。

8. 比较向不同层级的报告的内容和频率差异。
9. 描述流动性风险的有效控制及独立审计所包含的主要内容。
10. 分析流动性来源的三个主要分类。
11. 比较不同金融机构的流动性风险。
12. 描述流动性风险管理的三个目标。
13. 描述四种流动性风险管理技术。
14. 描述日间流动性风险管理问题。
15. 描述银行满足日间流动性需求的具体手段。

#### 第4章 流动性风险压力测试与应急计划

参考资料：

- 伦纳德·麦茨, 彼得·诺伊,《流动性风险计量与管理》, 中国金融出版社, 2010

第3章 情景分析和压力测试;

第6章 应急计划

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 描述流动性压力测试情景设计的主要考虑因素。
2. 解释压力测试和敏感性分析的重要性。
3. 比较三种压力测试方法的差异和缺点——历史 VaR 和极值分析、确定性模型和蒙特卡洛分析法。
4. 描述利率对流动性需求的影响。
5. 描述信用风险对流动性需求的影响。
6. 分析合同固定的现金流。
7. 分析由市场利率、经济状况、信用风险、交易对手信心、客户因素、管理决策等因素驱动的现金流。
8. 描述压力测试的步骤。
9. 描述压力测试的主要结果。
10. 描述突发现现金流的主要内生和外生来源。
11. 解释应急计划的必要性。
12. 描述流动性应急计划要遵循的原则。

13. 描述流动性应急计划常见的触发事件。
14. 比较不同触发事件下的行动计划。
15. 描述危机处理小组的职责。
16. 描述对外交流沟通的具体要点。
17. 描述对于应急计划的五方面测试。

## 第 5 章 经济资本管理及绩效考核

参考资料：

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018

### 第 26 章 经济资本金和 RAROC

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义经济资本。
2. 描述经济资本计量的两种主要方法。
3. 描述经济资本的构成成分。
4. 比较市场风险、信用风险和操作风险损失分布的差异。
5. 解释风险之间的相互作用。
6. 描述经济资本汇总的不同方法。
7. 计算经济资本的分配。
8. 定义 RAROC 公式，并会计算。
9. 描述如何运用 RAROC 进行事前决策和事后考核。

## 第 6 章 模型风险管理

参考资料：

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018

### 第 25 章 模型风险

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义模型风险。
2. 比较模型风险的两大成因：模型自身的错误和错误或不恰当地使用模型。
3. 描述模型验证框架的三个组成部分。

4. 解释 BS 模型中关于波动率假设与实际情况的差异。
5. 解释模型内对冲和模型外对冲。
6. 解释为什么对于交易不活跃产品的定价模型风险更大。
7. 解释建模过程中存在的误区——过度拟合、过度参数化。

## 第五篇 职业道德与法律法规

考试占比：10%

### 第 1 章 职业道德和行为准则

参考资料：

- GIFP 协会，《GIFP 协会职业道德和行为准则》，2021

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述 GIFP 协会职业道德的原则及其应用。
2. 解释 GIFP 协会行为准则中基本原则及其应用。
3. 解释 GIFP 协会行为准则中对行业与全球金融市场的责任的规定。
4. 解释 GIFP 协会行为准则中对客户的责任的规定。
5. 解释 GIFP 协会行为准则中对雇主和同事的责任的规定。
6. 解释 GIFP 协会行为准则中对 GIFP 的责任的规定。
7. 解释实务中的实践、政策、行为是否违反 GIFP 协会的职业道德和行为准则。

### 第 2 章 国际主流金融监管体系综述

参考资料：

- Thierry Roncalli, Handbook of Financial Risk Management, CRC Press, 2020.

*Chapter 1 Introduction*

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释巴塞尔银行监管委员会的主要职责。
2. 解释国际保险监督官协会的主要职责。
3. 解释国际证券协会组织的主要职责。
4. 解释国际养老金监管组织的主要职责。

5. 解释金融稳定委员会的主要职责。
6. 解释支付和基础设施委员会的主要职责。
7. 解释反洗钱金融特别行动组的主要职责。
8. 解释美国 COSO 委员会的主要职责。
9. 解释国际审计与鉴证标准理事会的主要职责。
10. 解释国际会计准则委员会的主要职责。

### 第 3 章 金融危机之后国际金融监管法规体系综述

参考资料：

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018 年第 3 部分 监管规则（第 15 章-第 17 章）
- 周俐娜，《国际金融危机以来全球金融监管改革综述》，金融会计，2021 第 1 期 P34-41

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释危机之后金融监管改革的基本原理。
2. 描述第一版和第二版巴塞尔协议的主要内容。
3. 描述第三版巴塞尔资本协议的基本框架。
4. 解释总损失吸收能力的组成部分。
5. 描述国际财务报告准则第 9 号的主要内容。
6. 描述第二版保险公司偿付能力监管标准的基本框架。
7. 描述金融市场基础设施与中央交易对手处置指南的基本原则。
8. 描述信用评级机构行为准则的基本要求。
9. 描述养老金监管指南和实践的基本原则。
10. 描述 COSO 委员会《企业风险管理框架》的基本框架。
11. 描述塞班斯法案的主要内容。
12. 描述多德-弗兰克法案的主要内容。
13. 描述反洗钱金融行动特别工作组（FATF）的反洗钱四十项建议和反恐融资九项特别建议的主要内容。
14. 描述巴塞尔委员会关于增强网络弹性的挑战和举措。

15. 比较国际主要支付清算系统的架构和功能差异：SWIFT、CHIPS、Fedwire 和 TARGET。
16. 描述巴塞尔委员会关于金融科技在银行和监管中的发展最佳实践的研究。

#### 第 4 章 所在国（地区）金融行业法律法规综述

考生应该能够：

1. 描述所在国（地区）金融监管体系的基本框架。
2. 描述所在国（地区）银行业法律法规的基本框架。
3. 描述所在国（地区）保险行业法律法规的基本框架。
4. 描述所在国（地区）证券行业法律法规的基本框架。
5. 描述所在国（地区）其它金融行业法律法规的基本框架。

## 第六篇 风险管理建模

考试占比：15%

### 第 1 章 市场典型事实

参考资料：

- 伊夫·希尔皮斯科，《Python 金融衍生品大数据分析》，电子工业出版社，2017

#### 第 3 章 市场典型事实

- 约翰·赫尔，《风险管理与金融机构》，第 4 版，机械工业出版社，2018

#### 第 10 章 波动率

#### 第 11 章 相关性与 Copula 函数

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义波动率，并描述与之相关的典型事实。
2. 描述短期利率在资产定价中的意义和与之相关的典型事实。
3. 描述波动率的不同概念，包括历史波动率，瞬时波动率和隐含波动率。
4. 描述并比较三种测算波动率的模型，包括指数加权移动平均模型（EWMA），自回归条件异方差模型（ARCH）和广义自条件回归异方差模型（GARCH）。
5. 计算 EWMA 模型和 GARCH 模型下波动率的估计值。

6. 计算 EWMA 模型和 GARCH 模型下协方差的估计值。
7. 描述 Gaussian copula 函数的应用过程。

## 第 2 章 期权定价模型

参考资料：

- 伊夫·希尔皮斯科，《Python 金融衍生品大数据分析》，电子工业出版社，2017

第 5 章 完全市场模型

第 7 章 利用模拟的美式期权定价

第 9 章 一般市场模型

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述一个实践性的现实市场模型必须满足的基本要求和包括的部分。
2. 描述 BCC 模型框架中包含的期权定价模型的特征。
3. 描述 BCC 框架中变量和参数的含义
4. 描述使用 BCC 模型对一般模型进行实证研究的主要结果。
5. 描述使用 Python 实现 BSM 欧式期权定价模型的过程。
6. 描述使用 Python 实现 CRR 二项式美式期权定价模型的过程。

## 第 3 章 蒙特卡洛模拟、模型校准与对冲

参考资料：

- 伊夫·希尔皮斯科，《Python 金融衍生品大数据分析》，电子工业出版社，2017

第 7 章 利用模拟的美式期权定价

第 10 章 蒙特卡洛模拟

第 11 章 模型校准

第 12 章 一般模型框架下的模拟与定价

第 13 章 动态对冲

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述蒙特卡洛模拟（MCS）的一般步骤。

2. 描述最小二乘蒙特卡罗法 (LSM) 在美式期权定价上的应用。
3. 描述如何在 Python 中运用 CIR 模型和 MCS 对零息债券定价。
4. 描述模型校准的意义。
5. 定义模型校准的三个目标函数。
6. 描述运用 BSM 模型进行动态 delta 对冲的简要步骤。
7. 比较 BSM 和 BCC 模型下 delta 对冲的表现。

## 第七篇 金融科技与绿色金融

考试占比：10%

### 第 1 章 金融科技解决方案

参考资料：

- 苏珊娜.奇斯蒂, 亚诺什.巴伯斯,《全球金融科技权威指南》, 中国人民大学出版社, 2017

第 4 章 金融科技解决方案

第 8 章 加密货币与区块链技术

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 描述 B2B 供应链发展面对的问题及解决方案。
2. 描述可预测算法的应用——私人客户现金流预测及用于中小企业。
3. 描述大数据应用于合规体系的益处及具体方法。
4. 描述金融科技如何优化复杂的金融合同。
5. 描述行为生物识别技术及其应用场景。
6. 描述超快速文本分析在交易策略中的应用。
7. 分析众筹体系中的参与者责任。
8. 描述支付生态系统及其分类。
9. 解释为什么可穿戴设备是一种金融科技解决方案。
10. 描述数字货币的运行规则。
11. 描述比特币 2.0 与未来的发展趋势。
12. 描述区块链、数字货币和智能化合约应用将解决的几类主要问题。
13. 描述混合数字金融平台的融合趋势。

## 第 2 章 金融科技的未来

参考资料:

- 苏珊娜.奇斯蒂, 亚诺什.巴伯斯,《全球金融科技权威指南》, 中国人民大学出版社, 2017

### 第 9 章 金融科技的未来

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 描述决定未来金融科技发展的五个要素。
2. 描述金融服务业的未来。
3. 解释银行应如何利用其数据优势。
4. 描述“金融科技银行”。
5. 描述“金融科技超市”。
6. 描述在金融科技影响下零售银行出现的四个垂直细分领域。
7. 解释应用程序接口 (API), 并分析 API 的商业模式和商业价值。
8. 分析数字化趋势对于金融中介功能的替代影响。
9. 解释金融科技中的道德问题。

## 第 3 章 绿色金融

参考资料:

- 卡里.克劳辛斯基, 尼克.罗宾斯,《绿色金融——可持续投资的国际经验》, 东北财经大学出版社, 2017

### 第 2 章 可持续性股票市场: 如何获利

### 第 4 章 可持续性分析

### 第 5 章 观察碳市场: “碳金融”的意义

### 第 12 章 社会企业

完成此阅读后, 考生应该能够:

1. 分析社会责任投资 (SRI) 的 11 种类型。
2. 描述可持续性分析的主要考虑因素。
3. 描述可持续性对于 CAPM 模型  $\beta$  值的影响。

4. 描述全球碳市场的分类。
5. 分析碳市场的重要意义：7 个观察到的结论。
6. 定义社会企业，并描述其发展状况。

## CFRM®认证考试大纲：Part III

### 第一篇 宏观经济与宏观政策

考试占比：15%

#### 第 1 章 经济学十大原理

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

第 1 章 经济学十大原理

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释机会成本及在实际决策中的应用。
2. 解释理性人如何在决策中考虑边际量。
3. 解释激励效应如何改变决策行为。
4. 比较市场经济和中央计划经济的决策机制区别。
5. 解释市场失灵，并描述政府在改善市场方面的作用。
6. 解释生产率水平对于生活水平的影响。
7. 描述通货膨胀及其原因。
8. 描述决策者如何利用政策工具时如何权衡通货膨胀和失业率的短期取舍关系。

#### 第 2 章 像经济学家一样思考

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

第 2 章 像经济学家一样思考

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述循环流量图及其组成要素。
2. 描述基于生产可能性边界的决策取舍。

3. 比较微观经济学和宏观经济学的主要区别。
4. 比较实证分析和规范分析两者的差异。
5. 描述经济学家意见出现分歧的主要原因。

### 第 3 章 供给与需求的市场力量

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

#### 第 4 章 供给与需求的市场力量

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述完全竞争市场假设的基本特征。
2. 描述需求量与价格之间的关系，并解释导致需求曲线移动的变量因素。
3. 描述供给量与价格之间的关系，并解释导致供给曲线移动的变量因素。
4. 解释均衡价格和均衡数量，并描述供求定理。
5. 基于某事件的影响，分析其对均衡所导致的变动。

### 第 4 章 供给、需求与政府政策

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

#### 第 6 章 供给、需求与政府政策

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 通过具体示例，解释价格上限如何影响市场结果。
2. 通过具体示例，解释价格下限如何影响市场结果。
3. 分析政府向卖者征税如何影响市场结果。
4. 分析政府向买者征税如何影响市场结果。
5. 解释供需弹性对于税收归宿的影响。

### 第 5 章 税制的设计

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

## 第 12 章 税制的设计

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述收税所产生的无谓损失和管理负担成本，并解释税制的效率。
2. 定义边际税率和平均税率，并会计算。
3. 描述税收设计的原则之一：受益原则。
4. 描述税收设计的原则之二：支付能力原则，并解释纵向平等和横向平等。
5. 比较三种常见的税制：比例税、累进税、累退税。
6. 解释税收归宿对于确定税收平等的作用。

## 第 6 章 金融学的基本工具

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

### 第 27 章 金融学的基本工具

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 分析利率在企业投资决策中的作用。
2. 描述风险厌恶者降低他面临的风险的三种方法：保险、分散化与风险收益匹配。
3. 描述基本面分析的常见方法。
4. 解释有效市场假说对于投资分析的影响。
5. 比较非理性因素对于市场影响的不同观点和争论。

## 第 7 章 货币政策和财政政策对总需求的影响

参考资料：

- N·格里高利·曼昆，《经济学原理》，第 8 版，北京大学出版社，2020

### 第 34 章 货币政策和财政政策对总需求的影响

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释导致总需求曲线向右下方倾斜的三个原因：财富效应、利率效应和汇率效应。
2. 描述流动性偏好理论：利率对货币供给和需求的影响机制及均衡利率。
3. 分析物价水平的变动和货币供给变动对于总需求的影响。

4. 解释并计算政府购买的乘数效应对总需求的影响。
5. 描述挤出效应和税收变动对总需求的影响。
6. 比较积极稳定政策支持者和反对者的观点和看法的差异。
7. 解释自动稳定器。

## 第 8 章 宏观经济政策的六个争论问题

参考资料：

- N·格里高利·曼昆,《经济学原理》,第 8 版,北京大学出版社,2020

### 第 36 章 宏观经济政策的六个争论问题

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 比较“货币政策与财政政策决策的目标是否应该是稳定经济”的正反方观点差异。
2. 比较“政府反衰退应该增加支出还是减税”的正反方观点差异。
3. 比较“货币政策应该按规则制定还是相机抉择”的正反方观点差异。
4. 比较“中央银行是否应该把零通货膨胀作为目标”的正反方观点差异。
5. 比较“政府是否应该平衡其预算”的正反方观点差异。
6. 比较“是否应该为了鼓励储蓄而修改税法”的正反方观点差异。

## 第 9 章 金融不稳定假说

参考资料：

- 兰德尔·雷,《明斯基时刻——如何应对下一场金融危机》,中信出版社,2019

### 第 3 章 金融不稳定假说

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述明斯基关于金融系统不稳定的基本假设和观点。
2. 描述两价制:产出价格体系和资产价格体系。
3. 解释“贷款人及借款人风险”在确定需求价格中的作用。
4. 比较用来解释安全边际的三种融资结构:对冲融资、投机融资、庞氏融资。
5. 描述投资及政府预算赤字对于总利润的影响。
6. 比较明斯基与弗里德曼关于中央银行能否控制货币供给的观点差异。

## 第 10 章 全球金融危机

参考资料：

- 兰德尔·雷,《明斯基时刻——如何应对下一场金融危机》,中信出版社,2019

### 第 6 章 全球金融危机

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 比较商业资本主义、金融资本主义和管理福利国家资本主义。
2. 解释货币经理资本主义的主要特征。
3. 解释金融机构泡沫对于经济的影响。
4. 解释金融机构负债模式(分层)对于流动性的影响。
5. 描述全球金融危机的政策应对措施。

## 第 11 章 结论——以改革来稳定、民主、安全和平等

参考资料：

- 兰德尔·雷,《明斯基时刻——如何应对下一场金融危机》,中信出版社,2019

### 第 8 章 结论——以改革来稳定、民主、安全和平等

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述资本主义的三个基本缺陷。
2. 描述明斯基对于经济改革的四个主要方面:大政府、就业战略、金融改革和市场势力。
3. 描述明斯基对于支付体系(影子银行)改革的建议。
4. 描述明斯基对于社区发展银行的建议。
5. 解释金融部门利润分配占比对经济的影响。

## 第二篇 公司治理与内控合规

考试占比:20%

### 第 1 章 公司治理

参考资料:

- 弗雷德蒙德·马利克,《正确的公司治理》,机械工业出版社,2009

## 第6章 公司治理

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释不能把追求利润最大化作为公司经营最高目标的主要原因。
2. 描述所有者资本主义的主要特点，并比较其在不同国家实施效果差异。
3. 描述利益相关者资本主义的基本观点及该模式最后失败的原因。
4. 比较在股东价值资本主义模式下投资家和企业家行为的主要差异。
5. 描述公司模式资本主义的主要关注点。

## 第2章 企业监事会的架构

参考资料：

- 弗雷德蒙德·马利克，《正确的公司治理》，机械工业出版社，2009

### 第9章 企业监事会的架构

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述企业监事会任务的两个主要来源及其存在的理由。
2. 描述企业监事会的五个主要功能。
3. 描述企业监事会回顾企业经营成果所需要分析讨论的六个方面。
4. 描述企业监事会组成人数的一般性规定。
5. 描述企业监事会内设机构的组成和条件差异。
6. 描述企业监事会人选的三条标准：专业能力、独立性和回避原则。
7. 描述对监事会评估的方法——内部审计。
8. 描述监事会主席的主要职责。

## 第3章 董事会的设立

参考资料：

- 弗雷德蒙德·马利克，《正确的公司治理》，机械工业出版社，2009

### 第10章 董事会的设立

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述董事会的主要任务。
2. 解释为什么董事在发挥作用时要避免精力分散和避免脱离现实。

3. 比较各种不同长短的董事会任期的优劣。
4. 描述高层管理团队发挥作用的三个条件和六项原则。
5. 解释在确定高管层薪酬时仅衡量业绩表现的问题，并描述正确的评价标准。

#### 第 4 章 董事会的地位

参考资料：

- 斯蒂芬·M·班布里奇，《金融危机后的公司治理》，上海人民出版社，2021

##### 第 2 章 董事会的地位

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述董事会的三大传统功能的具体内容：管理、监督与服务，及存在的问题。
2. 解释监督型董事会兴起的主要原因。
3. 描述董事会的三个重要的监督委员会的主要职责：审计、提名及薪酬。
4. 解释为什么董事会的监督职能和管理职能会不可避免地交织在一起。
5. 描述过多运用独立董事履行监督职能存在的问题。
6. 解释纵向监督和横向监督。

#### 第 5 章 高管薪酬

参考资料：

- 斯蒂芬·M·班布里奇，《金融危机后的公司治理》，上海人民出版社，2021

##### 第 4 章 高管薪酬

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述股东和管理者的利益存在分歧的四种方式。
2. 比较高管薪酬的三种常见形式及各自优劣。
3. 解释为什么金融行业高管薪酬的激励做法导致了过度承担风险。
4. 描述《多德-弗兰克法案》中关于高管薪酬条款的主要做法，并分析其可能的问题。
5. 描述《塞班斯-奥克斯利法案》304 条款关于收回的规定，并分析其可能的问题。
6. 分析针对薪酬话语权条款有效性的争议。

## 第 6 章 内部控制

### 参考资料:

- 斯蒂芬·M·班布里奇,《金融危机后的公司治理》,上海人民出版社,2021

### 第 5 章 内部控制

### 完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述《塞班斯-奥克斯利法案》301 条款和纽约证券交易所 303A 条款关于审计委员会的具体要求,并分析其存在的争议和问题。
2. 描述 COSO 的“内部控制”定义,及其五个相关联的组成部分。
3. 解释《塞班斯-奥克斯利法案》第 404 条的具体内容要求及其实施上的挑战。
4. 解释《塞班斯-奥克斯利法案》第 302 条及 906 条的具体内容要求及其实施上的挑战。
5. 解释为什么企业风险管理和法律合规或会计控制在本质上没有区别。
6. 解释企业风险管理在程度上与法律合规或会计控制不同。

## 第 7 章 2013 版 COSO 内部控制框架概览

### 参考资料:

- 罗伯特·穆勒,《新版 COSO 内部控制实施指南》,电子工业出版社,2019

### 第 3 章 2013 版 COSO 内部控制框架概览

### 完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义内部控制。
2. 描述 2013 版内控框架在商业和经营环境方面的主要变化。
3. 分析四类子目标对于公司总体经营目标的影响:外部财务报告目标、内控营运目标、内控合规目标、重叠的内控目标。
4. 描述三维的 COSO 内部控制框架及其总体含义。
5. 描述 COSO 内部控制框架的五个组成要素。
6. 描述 COSO 内部控制框架的 17 条重要原则。

## 第 8 章 COSO 内部控制要素:控制环境

## 参考资料：

- 罗伯特·穆勒，《新版 COSO 内部控制实施指南》，电子工业出版社，2019  
第 4 章 COSO 内部控制要素：控制环境

## 完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释控制环境要素在内控框架中的重要性和作用。
2. 解释“最高层基调”对于企业形成诚信与道德观的重要性。
3. 描述如何强化行为准则的遵循和违反准则后的纠正行为。
4. 描述董事会在内部控制中的职责及其独立性要求。
5. 描述企业各层级人员的权力和责任的主要内容。
6. 描述一个良好的人力资源政策和实践所能提供的好处。
7. 描述企业对于员工胜任能力评估的主要考虑因素。
8. 描述吸引、培训、辅导、评价和保留优秀雇员和利益相关者的具体要求。
9. 解释个人的内控责任和问责制度。

## 第 9 章 COSO 合法、合规与遵循目标

## 参考资料：

- 罗伯特·穆勒，《新版 COSO 内部控制实施指南》，电子工业出版社，2019  
第 11 章 COSO 合法、合规与遵循目标

## 完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释企业合规性控制的重要性。
2. 描述企业内部控制和运营中普遍存在的四个规则：雇佣和劳动、环境、隐私、  
安全和健康。
3. 描述企业的监管与公共政策委员会的主要活动职责。
4. 描述企业法律顾问在企业内控与合规上发挥的作用。
5. 描述合规性预防和补救程序的主要措施。

## 第 10 章 董事会中的 COSO 内部控制

## 参考资料：

- 罗伯特·穆勒，《新版 COSO 内部控制实施指南》，电子工业出版社，2019

第 18 章 董事会中的 COSO 内部控制

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 分析董事会决策活动遵循 COSO 内控框架的重要意义。
2. 描述董事会常见的组成结构和专业委员会。
3. 解释审计委员会保持独立性的重要意义。
4. 描述董事会成员的内部控制专业知识的要求。

## 第三篇 公司战略与风险管理

考试占比：20%

### 第 1 章 战略的内涵与重要性

参考资料：

- 小阿瑟·A.汤普森，格丽特·A.彼得拉夫，《战略管理：概念与案例》，第 21 版，机械工业出版社，2019

#### 第 1 章 战略的内涵与重要性

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述公司战略的含义。
2. 定义可持续竞争优势。
3. 描述使公司区别于竞争对手，并获得可持续竞争优势的五种战略途径。
4. 解释公司战略不断演变的原因。
5. 解释公司战略与商业模式之间的关系。
6. 描述制胜战略的三项测试。

### 第 2 章 确定公司方向：愿景、使命、目标与战略

参考资料：

- 小阿瑟·A.汤普森，格丽特·A.彼得拉夫，《战略管理：概念与案例》，第 21 版，机械工业出版社，2019

#### 第 2 章 确定公司方向：愿景、使命、目标与战略

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述战略指定和实施的五个阶段。

2. 解释制定清晰的战略愿景对于企业发展的重要性。
3. 描述企业确定和践行核心价值观的重要意义。
4. 解释设定战略性目标和财务目标的重要性。
5. 描述公司战略制定各层级,并解释为什么各层级的战略举措都必须与整个公司业绩目标保持一致。
6. 描述公司执行战略必须做的事情。
7. 描述董事会在战略制定和执行中的作用。

### 第3章 五种通用竞争战略

参考资料:

- 小阿瑟·A.汤普森, 格丽特·A.彼得拉夫,《战略管理:概念与案例》,第 21 版,机械工业出版社,2019

#### 第5章 五种通用竞争战略

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 描述五种通用竞争战略,并比较它们之间的差异。
2. 描述基于低成本获得竞争优势的主要途径。
3. 解释低成本战略成功的关键、适用条件和应规避的误区。
4. 描述基于差异化获得竞争优势的主要途径。
5. 解释差异化战略的适用条件和应避免的误区。
6. 解释聚焦战略的适用条件和潜在风险。
7. 描述最优成本战略的特点。

### 第4章 伦理、企业社会责任、环境可持续性和战略

参考资料:

- 小阿瑟·A.汤普森, 格丽特·A.彼得拉夫,《战略管理:概念与案例》,第 21 版,机械工业出版社,2019

#### 第9章 伦理、企业社会责任、环境可持续性和战略

完成此阅读后,考生应该能够:

1. 定义商业伦理。

2. 比较不同的伦理主义学派的主要观点异同。
3. 描述不道德的企业战略和行为的驱动因素。
4. 描述不道德行为可能给公司带来的额外成本和代价。
5. 定义企业社会责任，并解释其包含的要素。
6. 解释可持续性和可持续商业实践的含义。
7. 描述企业社会责任和可持续商业实践带来的商业价值。

## 第5章 行业的结构化分析

参考资料：

- 迈克尔·波特，《竞争战略》，中信出版社，2014

### 第1章 行业的结构化分析

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述决定行业竞争状态的五大竞争力。
2. 描述决定进入威胁的主要取决因素。
3. 解释导致行业内竞争激烈程度不同的几种结构化因素。
4. 比较进入壁垒和退出壁垒不同情况的组合对于回报率和风险的影响。
5. 描述能增强买方议价能力的八种情况。
6. 描述能增强供应商议价能力的六个条件。
7. 分析政府在行业竞争中所起到的作用。
8. 描述应对行业竞争可采取的四种可行应对方法。

## 第6章 竞争对手分析框架

参考资料：

- 迈克尔·波特，《竞争战略》，中信出版社，2014

### 第3章 竞争对手分析框架

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述竞争对手分析过程中包含的四大分析要素。
2. 描述竞争对手分析的第一个要素——未来目标（母公司、业务单元、组合分析）

所包含的具体考量因素。

3. 描述对竞争对手分析的第二个要素——假设所包含的具体问题。
4. 描述对竞争对手分析的第三个要素——能力的五个子项：核心能力、增长能力、快速反应能力、适应变化能力和耐力。
5. 描述竞争对手优势和劣势的范围。
6. 描述竞争对手反应分析框架的三个步骤：进攻举措、防守能力和挑选战场。

## 第7章 业务组合竞争分析方法

参考资料：

- 迈克尔·波特，《竞争战略》，中信出版社，2014

附录1 业务组合竞争分析方法

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述增长率/份额矩阵分析方法下四种不同业务类型对应的现金流模式和管理方式。
2. 解释增长率/份额矩阵分析方法的缺陷。
3. 分析公司竞争地位/行业吸引力矩阵分析方法下不同位置所对应的战略方针。
4. 解释公司竞争地位/行业吸引力矩阵分析方法的缺陷和改进方法。

## 第8章 开展行业分析的方法

参考资料：

- 迈克尔·波特，《竞争战略》，中信出版社，2014

附录2 开展行业分析的方法

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述行业分析所需原始数据的种类。
2. 描述用于行业分析和竞争对手分析的公开数据源类型。
3. 描述现场数据调查最常见的数据源。
4. 描述现场采访方法的主要方式要点。

## 第9章 COSO 内部控制要素：风险评估

参考资料：

- 罗伯特·穆勒，《新版 COSO 内部控制实施指南》，电子工业出版社，2019

第 5 章 COSO 内部控制要素：风险评估

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义 COSO 风险评估要素下的风险管理。
2. 描述 COSO 内控风险评估的四个核心原则。
3. 描述 COSO 内控框架对于企业风险的类型清单。
4. 描述企业面临的常见内外部风险因素。
5. 描述 COSO 内控框架确定的四种基本风险应对策略。
6. 描述舞弊风险及其分析中应当考虑的因素。

## 第 10 章 其他框架：COSO 企业全面风险管理框架

参考资料：

- 罗伯特·穆勒，《新版 COSO 内部控制实施指南》，电子工业出版社，2019

第 15 章 其他框架：COSO 企业全面风险管理框架

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 比较全面风险管理框架和内部控制框架的异同点：目标、视角、内容维度。
2. 描述全面风险管理框架的三维模型，并描述八个风险要素。
3. 描述控制环境包含的九个组成要素。
4. 描述如何设定全面风险管理的目标。
5. 描述企业容易忽略的五个风险管理事项。
6. 定义固有风险和剩余风险。
7. 描述如何设定风险应对计划。
8. 描述控制活动的四个步骤。
9. 描述控制活动的主要关注领域。
10. 描述信息与沟通流程。
11. 描述常见的需要持续监控的四种活动。
12. 描述治理、全面风险管理与内部控制三者之间的关系。

## 第四篇 企业管理与领导力

考试占比：15%

## 第1章 管理层的职责

参考资料：

- 彼得·德鲁克，《管理的实践》，机械工业出版社，2018

### 第2章 管理层的职责

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 定义管理层的第一个职责：经济绩效，并解释其原因。
2. 描述管理职责所意味的两个重要结论：既是对管理权责范围的严格限制，又具有创造性活动的重要职责。
3. 解释管理者的内涵——对人力资源的管理。
4. 解释管理为什么要考虑时间维度——兼顾现在和未来的利益。
5. 解释管理的综合性——三项管理职能的平衡。

## 第2章 管理层面临的挑战

参考资料：

- 彼得·德鲁克，《管理的实践》，机械工业出版社，2018

### 第3章 管理层面临的挑战

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释什么是自动化。
2. 解释自动化的出现对于企业员工要求的改变。
3. 解释自动化对于管理者数量和素质的要求。

## 第3章 建立组织结构

参考资料：

- 彼得·德鲁克，《管理的实践》，机械工业出版社，2018

### 第17章 建立组织结构

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述企业设计和建立组织架构时需要满足的三个条件。
2. 描述和比较企业管理架构的两种组织形式：联邦分权制和职能分权制。

3. 描述职能性组织的弱点。
4. 解释为什么联邦分权制适合于现代化大型企业。
5. 描述实施联邦分权制应遵守的五个规则。
6. 描述组织不健全的症状。

#### 第 4 章 做决策

参考资料：

- 彼得·德鲁克，《管理的实践》，机械工业出版社，2018

第 28 章 做决策

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 比较战术决策和战略决策的区别。
2. 描述做出决策的五个不同阶段。
3. 描述第一阶段——提出问题的重要性和步骤。
4. 描述第二阶段——分析问题的两个环节：如何对问题进行分类和寻找事实。
5. 描述选出最合适解决方案所依据的四个标准。
6. 解释决策必须被有效实施的重要意义。
7. 分析决策的新工具（运筹学方法）的作用和风险。

#### 第 5 章 领导者的最佳状态

参考资料：

- 詹姆斯·M·库泽斯，巴里·Z·波斯纳，《领导力：如何在组织中成就卓越》，第 6 版，电子工业出版社，2018

第 1 章 领导者的最佳状态

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述卓越领导的五种习惯行为。
2. 描述领导者的五种习惯行为表现及产生的影响。
3. 描述五种习惯行为中的基础行为（十项承诺）。

#### 第 6 章 信誉是领导力的基石

参考资料：

- 詹姆斯·M·库泽斯，巴里·Z·波斯纳，《领导力：如何在组织中成就卓越》，第6版，电子工业出版社，2018  
第2章 信誉是领导力的基石

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 分析受人尊敬的领导者所具备的品质中最重要的四项：诚实的、有胜任力的、能激发人的、有前瞻性的。
2. 描述领导力第一法则。
3. 解释为什么信誉对于领导力很重要。
4. 描述领导力第二法则。

## 第7章 树立榜样

参考资料：

- 詹姆斯·M·库泽斯，巴里·Z·波斯纳，《领导力：如何在组织中成就卓越》，第6版，电子工业出版社，2018  
第4章 树立榜样

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释为什么领导者要践行组织共同的价值观。
2. 描述明智地安排时间和注意力的具体做法。
3. 描述如何进行有目的的提问。
4. 描述反馈信息对于改进领导力的作用。
5. 描述领导者如何教导他人践行共同的价值观。

## 第8章 促进合作

参考资料：

- 詹姆斯·M·库泽斯，巴里·Z·波斯纳，《领导力：如何在组织中成就卓越》，第6版，电子工业出版社，2018  
第9章 促进合作

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述促进合作的具体做法：营造信任氛围、增进相互关系。
2. 分析营造信任氛围对于促进合作的重要意义和影响。
3. 描述为了营造信任氛围所必须做的事情：首先付出信任、对他人表示关心并分享信息和资源。
4. 描述增进相互关系所需要做的具体措施：创建合作目标、明确角色分工、支持互惠原则、构建合作项目、鼓励面对面的长期互动。

## 第五篇 金融热点专题解读

考试占比：30%

### 第1章 金融科技应用与监管

参考资料：

- 苏珊娜.奇斯蒂，亚诺什.巴伯斯，《全球金融科技权威指南》，中国人民大学出版社，2017

第3章 新兴市场及其所带来的社会影响

第5章 资本与投资

第6章 企业创新

- 中国人民银行，金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021），2018

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 分析金融科技对新兴市场的影响。
2. 描述金融科技企业投资的不同阶段及其特点。
3. 解释在线资本市场发展面临的挑战。
4. 定义智能投顾，并分析其产生的影响。
5. 描述传统银行创新需要必备的条件。
6. 描述如何建立一个创新实验室。
7. 描述金融科技的重要意义。
8. 描述中国金融科技发展规划的主要目标。
9. 描述强化金融科技合理应用的主要内容。
10. 描述赋能金融服务提质增效的主要内容。
11. 描述加大金融审慎监管力度的主要举措。

## 第 2 章 金融市场稳定性

### 参考资料：

- 中国人民银行，中国金融稳定报告，2021  
第二部分 金融业稳健性评估  
第三部分 构建系统性金融风险防控体系
- 国际货币基金组织，全球金融稳定报告概要，2021 年 4 月
- 国际货币基金组织，全球金融稳定报告概要，2021 年 10 月

### 完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述银行业压力测试的压力情景、基本假设、通过标准和主要结果。
2. 描述商业银行补充资本的主要渠道。
3. 描述公募基金压力测试的测试模型、压力情景和主要结果。
4. 描述国际金融监管改革及落实进展。
5. 描述中国强化宏观审慎管理体系的主要实践举措。
6. 描述相关经济体实施逆周期资本缓冲的经验及中国的实践。
7. 描述违规控制金融机构存在的主要问题及政策建议。
8. 描述存款保险制度所发挥的作用。
9. 描述全球经济和金融脆弱性的主要问题，并比较 2021 年 4 月份和 10 月份全球经济基本面的差异。

## 第 3 章 碳中和与绿色金融

### 参考资料：

- 中华人民共和国生态环境部，中国应对气候变化的政策与行动 2020 年度报告，2021 年 6 月
- 波士顿咨询，企业碳中和路径图——落实巴黎协定和联合国可持续发展之路，2021 年
- 能源基金会，中国碳中和综合报告 2020——中国现代化的新征程，“十四五”到碳中和的新增长故事，2020 年 12 月

### 第 3 章 长期战略的关键要素

### 第 5 章 金融部门在长期战略中的作用

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 描述 2030 年中国实现碳达峰的具体目标值。
2. 描述中国政府在减缓气候变化方面所采取的具体措施。
3. 描述中国政府在适应气候变化方面所采取的具体措施。
4. 描述中国政府推动建立的主要绿色制度体系。
5. 描述世界各国为实现碳中和目标所做的努力及它们所处的五种不同阶段。
6. 描述企业确定基准年排放量的基本流程。
7. 描述碳减排的 SBTi 标准。
8. 比较几大主要行业实现碳减排目标可采用的手段：交通运输、农业食品、工业制造和建筑业。
9. 描述金融机构提供碳减排和绿色融资的多种举措。
10. 描述中国实现碳中和长期战略的关键要素。
11. 描述支持中国低碳转型投资的主要途径。
12. 描述中国低碳转型中不同部门的投资需求。
13. 描述金融部门所面对的气候和转型风险。

### 第 4 章 市场基准利率体系重构

参考资料：

- 中国人民银行，中国金融稳定报告，2021 年  
第一部分专题四 国际基准利率改革的进展和中国实践
- 中国人民银行，参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系，2020 年 8 月

完成此阅读后，考生应该能够：

1. 解释导致 LIBOR 利率被操纵的主要原因。
2. 描述国际基准利率改革的主要进展成果。
3. 比较各国替代基准利率选择的模式差异。
4. 比较各期限利率构建的两种主要方法：后顾法和前瞻法。
5. 描述中国的国际基准利率转换路线图和时间表。

6. 描述中国的基于实际交易的回购利率指标体系。
7. 描述中国的银行间拆借市场利率。
8. 描述贷款市场报价利率（LPR）。
9. 描述培育以 DR 为代表的银行间基准利率体系的主要举措。