



备考指南，复旦大学 MF 金融专硕考研初试复试备考指引

你想知道的方方面面

MF 金融硕士 (Master of Finance) 专业学位项目主要培养具有坚实金融学理论基础和较高应用技能的专业人才，培养学生综合运用金融学、经济学、管理学、现代计量分析手段解决理论问题与实践问题的能力，使学生既了解国际金融业的前沿发展，又能密切联系中国的实践，具备比较强的研究能力和创新潜力，可以适应金融管理部门、各类金融机构和研究机构的工作。

复旦大学 MF 金融专硕有五个学院招生，分别是：

1、经济学院，学费 21.8 万/2 年，统考和推免都招，例如 25 考研共拟招 160 人，推免已录取 99 人；

研究方向：

- 1) 基金管理，全日制；
- 2) 量化投资，全日制；
- 3) 投资银行，全日制；
- 4) 资产管理，全日制；
- 5) 金融科技，全日制；
- 6) 定量金融，全日制；

2、管理学院，学费 21.8 万/2 年，只招推免生，例如 25 考研拟招 75 人，



实际录取 75 人；

研究方向：

- 1) 国际金融，全日制；
- 2) 金融工程，全日制；
- 3) 全球化金融管理，全日制；

3、大数据学院，学费 21.8 万/2 年，只招推免生，例如 25 考研拟招 15 人，实际录取 16 人；

研究方向：

金融科技，全日制

4、数学科学学院，学费 21.8 万/2 年，只招推免生，例如 25 考研拟招 32 人，实招 28 人；

研究方向：

- 1) 金融工程与管理，全日制；
- 2) 风险管理与保险精算，全日制；
- 3) 随机金融与风险分析，全日制；
- 4) 金融衍生品的定价与计算，全日制；

此外，还有一个国际金融学院也招生 MF 金融专硕，学费 24.8 万/2 年，但不通过统考招生，只通过单考、推免招生。



研究方向：

1、全日制精英金融专业硕士，只招收推免生，为全英文教学项目，例如 25 考研拟招 100 人，实招 105 人；

2、非全日制高阶金融专业硕士(单独考试，即只面向定向就业的在职人员报考)，拟招 45 人；

其中，只有经济学院招收统考生，近两年每年统考有两三千人报考，录取 110 人左右，报录比 4%上下，考试竞争是比较激烈的。

例如：

复旦大学 MF 金融专硕考研近些年统考报录比、报考人数、推免人数、复试分数线：

2024 考研，统考报考 2406 人，统考录取 114 人，报录比 4.7%，复试分数线 408 分，国家线 338 分。

2023 考研，统考报考 3239 人，统考录取 108 人，报录比 3.3%，复试分数线 395 分，国家线 346 分，统考录取人。



年份	招生院系	总录取	推免	统考计划	复试人数	统考录取	统考录取备注
2022年	经济学院	434	87	75	98	98	专项3人
	数学科学学院		25	21	34 (7+27)	21 (5+16)	一志愿刷2人，经院调剂刷11人
	大数据学院		15	16	11	11	
	泛海国际		100	/	/	/	只推免
	管理学院		77	/	/	/	只推免
2021年	经济学院	400	65	58	123	113	专项1人，刷10人，调剂到数科
	数学科学学院		25	20	18 (8+10)	16 (8+8)	经院调剂10人，刷2人
	大数据学院		9	31	15	15	
	泛海国际		110	/	/	/	只推免
	管理学院		76	/	/	/	只推免
2020年	经济学院	493	48	83	203	186	专项2人，刷17人
	数学科学学院		23	10	27 (13+14)	23 (13+10)	调剂刷4人
	大数据学院		14	26	40	39	1人未复试
	泛海国际		100	/	/	/	只推免

复旦大学 经济学院 MF 金融专硕硕士研究生专业特色：

MF 金融硕士专业是旨在培养具备良好的职业道德素质，扎实的经济、金融学理论基础，富有创新和进取精神，较强的从事金融实际工作能力的高层次应用型金融专业人才。

1、强大的学科支持

复旦大学是全国最早建立金融学专业的高校之一，金融学为国家重点学科，强大的学科支持为做好金融专业硕士培养提供了良好的基础。

2、全面系统的模块化课程体系

以实践为导向设置的全面系统的模块化课程体系，基本涵盖了商业银行、投资银行等金融实践的各领域，提高了学生在金融领域就业的适应性。

3、双师型师资结构助力实务型课程

专业模块的主要课程由学院相关教师和实务界专家组成的“双师型”的师资共同完成。

4、双导师全过程指导



学生进校后即开始分配学院导师，同时充分利用广泛的校友资源，聘请业界知名人士作为实践导师，为学生提供从理论指导、专业实践到未来职业生涯设计的全面指导。

复旦大学 经济学院 MF 金融专硕考研统考报考条件(以 2025 考研的为例):

报名参加全国硕士研究生招生考试的人员，须符合下列条件：

国家承认学历的应届本科毕业生(含普通高校、成人高校、普通高校举办的成人高等学历教育等应届本科毕业生)及自学考试和网络教育届时可毕业本科生。考生录取当年入学报到前必须取得国家承认的本科毕业证书或教育部留学服务中心出具的《国(境)外学历学位认证书》，否则录取资格无效。

二、具有国家承认的大学本科学历的人员。获得国家承认的高职高专毕业学历后满 2 年（毕业后到录取当年入学前，下同）或 2 年以上的人员，以及国家承认学历的本科结业生，通过 8 门相关专业本科课程考试（需提供有效成绩单）并经报考院系审核后，按本科毕业生同等学力身份报考。

三、已获硕士、博士研究生学历或学位的人员。

四、在校研究生报考须在报名前征得所在培养单位同意。考生录取当年入学报到前须取消原培养单位的学籍。

可以跨专业报考，另外同等学力考生复试中须加试两门专业课（笔试方式进行）。

复旦大学 经济学院 MF 金融专硕考研统考



初试科目：

- 1、101 思想政治理论，100，考试时间 3 小时
- 2、204 英语二，100，考试时间 3 小时
- 3、303 数学三，150，考试时间 3 小时
- 4、431 金融学综合，150，考试时间 3 小时

其中思想政治理论、英语二、数学三由全国统一命题，431 金融学综合科目是由复旦大学自命题。

初试题型

一、431 金融学综合科目

主要考察投资学、金融风险管理、公司金融学、货币银行学、国际金融学等知识点，常考的题型（以 2025 考研的真题提醒为例）：

- 1、投资学：42 分，题型有填空题、计算题；
- 2、金融风险管理：60 分，题型有填空题、论述题、计算题；
- 3、公司金融：42 分，题型有填空题、简答题、计算题；
- 4、货币银行学：37 分，题型有填空题、简答题、论述题；
- 5、国际金融学：6 分，题型考的填空题；

复旦大学 431 金融学综合科目

(2025 年考研真题举例)



一、填空题（每题 3 分，共 10 题，共 30 分）

1. 商业银行根据自身风险管理需要按照金融风险管理原则评估和计算出的。用于覆盖在一定置信水平下，一定期限内可能遭受的非预期损失所需的资本总额。这被称为（1）。
2. 银行账簿利率风险指利率水平期限结构等不利变动导致银行账簿经济价值和企业收益遭受损失的风险主要包括缺口风险、（2）和期权性风险。
3. 某银行的准备金、证券和贷款资产的风险权重分别为 0、20% 和 10%，将 20 个单位的贷款证券化并购回。作为资产持有银行的资本充足率变动为（3）。
准备金 20、存款 92、证券 0、贷款 80、资本 8
4. 假设货币需求函数 $L(Y, i) = Y/8 - 10000i$ ，其中国民收入 $Y = 12000$ ， $i = 5\%$ ，则货币流通速度 $V =$ （4）。
5. 以马歇尔微观经济学和局部均衡为基础来分析国际收支的方法为（5）。
6. 托宾税的目的在于（6）
7. A 股市场注册制改革的核心是（7）
8. 假设期货资金账户为 200 万元，目前无任何持仓，计划以 3600 点买入沪深 300 指数期货 3 月合约，合约保证金率为 8%，其中保证金占用资金不能超过总资金的 70%。最多可购买的股指期货合约数量为（8）手？
9. 某企业与商业银行签订周转信贷协议，额度为 100 万元，承诺费率为 0.3%。该企业使用了 70 万元，请问该企业应支付的承诺费为（9）？
10. 假设所有者权益为 200 万元，净利润为 25 万元，当年发放的股利总额为 10 万元。该公司的可持续增长率等于（10）？



二、简答题（每题 8 分，共 5 题，共 40 分）

- 1、什么是前瞻性指引（Forward Guidance），简述前瞻性指引的含义、有效条件以及实施手段。
- 2.什么是货币幻觉，简述货币幻觉与价格粘性的联系。
- 3.目标公司在收购兼并过程中，在成为目标公司前与成为目标公司后阻抗策略分别是什么。
- 4.简述实物期权的含义、类别，并举例子。
- 5.到期收益率在衡量含选择权的债券时的局限性。

三、计算题（第 1 题 12 分，第 2 题 16 分，第 3 题 18 分，第 4 题 18 分，共 64 分；计算题请保留到小数点后 2 位）

1.某企业目前资本结构如下表

银行借款 6%	100 万元
长期债券 7%	300 万元
普通股（面值 1 元，发行价格 10 元，60 万股）	400 万元
优先股（面值 1 元，发行价格 5 元，30 万股）	200 万元

公司预期发放的股利为 1 元/股，增长率为 5%， $\beta=1.4$ ，无风险利率 7%，市场收益率 12%，公司所得税税率 30%。

公司预计融资 500 万元，有以下两种方案：



(1) 发行债券 500 万元，融资后债券年利率为 9%，此时普通股股利将下降至 8 元/股。

(2) 发行股票融资 500 万元，此时普通股股利将上涨至 11 元/股。

利用以上信息计算：

(1) 增资前公司的加权平均资本成本。

(2) 增资后公司的加权平均资本成本，并选择最佳筹资方案。

(3) 利用股票估值模型计算公司当前可接受的股价。

2. 某投资者持有一万份上证 50ETF，成本价格为 2.5，3 个月到期。市场上有如下三种到期时间相同的衍生品：

(1) 上证 50ETF 期货，交割价格为 2.6。

(2) 上证 50ETF 看涨期权，执行价格为 2.6，期权费为 0.05。

(3) 上证 50ETF 看跌期权，执行价格为 2.4，期权费为 0.25。

无风险利率为 0。

(1) 如果投资者担心 3 个月后价格下跌，但是，他又想在价格上涨时获得对应收益，请问应该如何进行套期保值策略。

(2) 如果投资者卖空上证 50ETF 看涨期权，到期时价格为 2.48，计算此时套期保值策略的收益以及未进行套期保值策略的收益。

3. 机构持有股票组合 100 万，未来 1 年内组合收益率 R 服从正态分布 $N(\mu, \sigma^2)$ ，其中 $\mu=10\%$ ， $\sigma^2=8\%$ ，在组合价值变动低于 $-VaR$ (VaR 为正数) 的概率条件下的风险价值， $\Phi^{-1}(5\%) = -1.64$ 。

(1) 以组合初始值为基点计算未来 1 年内组合收益率求绝对 VaR 。



(2) 以组合期望价值为基点, $\Delta P = P_0 (R - \mu)$, 求相对 VaR。

(3) 假设日度组合收益率服从 $N(0.4\%, 1\%^2)$, 而且, 日度组合收益率独立不相关, 求 16 天绝对 VaR 和相对 VaR。

4. 某公司预计 2 年后投资新项目, 预计投资资金总额 1000 万。公司先将资金投资于债券, 在此期间产生的债券本息投资于新业务, 债券利率 5%。

(1) 利率变动带来何种利率风险? 何种债券能够规避利率风险?

(2) 久期表示债券或债券组合的平均还款期限, 它是每次支付现金所用时间的加权平均值, 权重为每次支付的现金流的现值占现金流现值总和的比率。

$$D = \frac{\sum_{t=1}^T t \times \frac{C_t}{(1+i)^t}}{\sum_{t=1}^T \frac{C_t}{(1+i)^t}}$$

t 表示对应时间, C_t 表示对应时间点的现金流, i 表示贴现率, T 表示到期时间。

久期是衡量债券价格对利率变动敏感度的指标。

$$\frac{dP}{P} = -D \times \frac{1}{(1+i)}$$

求以下两种债券的久期。

A 债券: 到期时间 1 年, 票面利率 3%, 票面价值 100。

B 债券: 到期时间 3 年, 票面利率 6%, 票面价值 100。

(3) 公司投资的债券可以作为资产久期, 投资的项目可以视作负债久期, 投资项目总额 1000 万元, 资产和负债久期匹配, 请用 (2) 的两个债券构建久期为 2 年的投资组合。



四、论述题（每题 16 分，共 1 题，共 16 分）

超长期特别国债，一般指发行期限在 10 年以上的，为特定目标发行的、具有明确用途的国债，超长期特别国债专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，2024 年先发行 1 万亿元，期限分别为 20 年、30 年、50 年。

- (1) 财政部发行长期债券的目的。
- (2) 长期债券工具对金融风险工具管理的意义。
- (3) 长期债券产品对金融市场的意义和影响。

上海大学 MF 金融专硕考研

431 金融学综合科目 考试范围、主要考察内容

第一部分 投资学

- 1、金融市场与机构
- 2、均衡资本市场理论、投资组合理论及实务
- 3、普通股价值分析（定价模型及投资配置策略等）
- 4、远期、期货、互换、期权等金融衍生工具的基本特征、定价

第二部分 金融风险管理

- 1、金融风险的基本概念及分类
- 2、金融风险辨识与度量初步



3、金融风险管理策略的主要类型、基本原理与适用性分析

4、基于金融衍生工具的套期保值的基本理论与实践

第三部分 公司金融学

1、财务报表分析

2、资本预算（基本原理、各种投资决策方法比较、项目风险收益评估等）

3、资本成本（普通股成本、债务成本、加权平均资本成本）

4、资本结构相关理论及实证

5、股利政策相关理论及实践

6、营运资本管理（基本原理、内容及管理策略等）

7、收购与兼并（动因、效果及相关理论与实证）

8、公司治理相关理论及实践

第四部分 货币银行学

1、货币与货币制度

2、商业银行（业务及风险管理、信用创造与收缩、银行业监管等）

3、中央银行（职能、业务、资产负债表等）

4、金融创新与金融监管相关理论及实践

5、货币政策目标、供给、传导机制及效果等理论与实践

6、货币供给及需求理论与实证



第五部分 国际金融学

- 1、国际收支与国际收支平衡表
- 2、外汇与汇率
- 3、汇率决定及汇率制度相关理论与实证
- 4、国际收支内外部均衡的经典理论与政策实践
- 5、外汇管理理论与实践
- 6、国际资本流动与金融危机
- 7、国际金融协调与合作的理论及实践

关于考试大纲的说明：考试大纲仅起主要的参考作用，命题教师仍可根据需要选择大纲以外的领域命题，以考核考生相关知识的广度、深度和灵活运用能力。解释权归复旦大学经济学院。

复旦大学 MF 金融专硕考研统考参考书

复旦大学未指定初试和复试书目，以下给大家推荐一些对备考非常有帮助的书目，供备考参考。

431 金融学综合科目：

- 1、《国际金融新编》，姜波克，复旦大学出版社，2018 年版；
- 2、《金融硕士大纲解析》，李国正，首都师范大学出版社，2021 年版；
- 3、《金融硕士习题集》，李国正，首都师范大学出版社，2019 年版；
- 4、《公司金融》，朱叶，北京大学出版社，2016 年版；



- 5、《现代货币银行学教程》，胡庆康，复旦大学出版社，2014 年版；
- 6、《投资学》，刘红忠，高等教育出版社，2015 年版；
- 7、《金融学：考研笔记·习题详解及历年真题解析》，首都师范大学出版社，2020 年版；
- 8、《公司理财：考研笔记·习题详解·真题解析》，首都师范大学出版社，2021 年版；

复旦大学 MF 金融专硕考研复试

一、复试时间、地点：每年的 3 月下旬或 4 月初，例如 2024 考研的是 3 月 27 日，在复旦大学杨浦区国权路校区进行的。

二、复试科目：以面试形式考察，考核内容主要包括综合知识与技能、外语水平、思想政治素质和品德等，时间一般不少于 20 分钟，全程录音录像，面试有 5~6 名老师参与面试。

1、专业口试：约 15 分钟，成绩占复试总分的 80%；参考书目可以参考初试备考的专业课书目。

2、外语口试：约 5 分钟，成绩占 20%。

专业口试和外语口试在同一面试组进行，复试过程将全程录音录像，面试中一般都会有 2 分钟左右的自我介绍。

同等学力考生还须加试两门专业课（笔试方式进行），“同等学力考生”指



的是大专生以及本科肄业生。

三、复试前须提交的复试材料（以 2024 考研的为例）：

按照《复旦大学 2024 年硕士研究生考生报考资格审查要求》，考生须提交以下材料原件和复印件参加复试：

- ①有效居民身份证、本人准考证。
- ②《考生诚信复试承诺书》。
- ③应届生的学生证。
- ④往届生的学历证书原件和教育部学历证书电子注册备案表（或学历认证报告），学位证书原件（报考专业对学位有要求的考生）。
- ⑤在境外获得学历、学位的考生，须提交教育部留学服务中心出具的《国（境）外学历学位认证书》（以应届生身份报考的考生须于录取当年入学前取得《认证书》）。
- ⑥在读研究生提交目前培养单位出具的同意报考证明；考生还须在拟录取前提供注销原学籍证明。
- ⑦“退役大学生士兵计划”专项考生，应在复试时出示《入伍批准书》和《退出现役证》原件，没有这两项材料的考生，不能列入该专项。
- ⑧“少数民族高层次骨干人才计划”专项考生，应在复试时提交《2024 年少数民族高层次骨干人才计划考生登记表》。没有《登记表》的考生，不能列入该专项。



考生须根据自身实际情况将上述相应材料原件和复印件于复试时现场交院系审查。复印件提交要求：按照上述材料顺序，用 A4 纸复印，使用订书机左上角装订。经审查，若发现考生不符合报考条件，取消其复试资格，初试成绩无效。

四、考试成绩评定标准：

- 1、复旦大学经济学院各专业考研复试采取差额复试，差额比例一般不低于 120%。
- 2、考生成绩评定考生的总成绩包括初试成绩和复试成绩，初试成绩占 60%、复试成绩占 40%。按照总成绩由高到低排名。复试成绩不及格者不予录取。

五、复试结果通知：

时间及方式复试结果将在院系各专业方向全部复试结束后 3 个工作日内，通过复旦大学研究生报考服务系统发布，考生及时登录系统查看复试结果，拟录取名单以学校公示为准。

MF 金融专硕考研近几年考研国家线：

国家线（A 区）：

24 年 经济类 国家线：	47（满分 100）	71（满分 150）	338
23 年 经济类 国家线：	48（满分 100）	72（满分 150）	346
22 年 经济类 国家线：	52（满分 100）	78（满分 150）	360



21 年 经济类 国家线:	49 (满分 100)	74 (满分 150)	348
20 年 经济类 国家线:	48 (满分 100)	72 (满分 150)	343
19 年 经济类 国家线:	49 (满分 100)	74 (满分 150)	345
18 年 经济类 国家线:	44 (满分 100)	66 (满分 150)	330
17 年 经济类 国家线:	46 (满分 100)	69 (满分 150)	335
16 年 经济类 国家线:	45 (满分 100)	68 (满分 150)	325
15 年 经济类 国家线:	45 (满分 100)	68 (满分 150)	330
14 年 经济类 国家线:	45 (满分 100)	68 (满分 150)	330

注:

单科、总分必须过国家线，否则会直接淘汰进不了任何学校的复试，也参加不了调剂。

国家线分 A 区和 B 区，A 区国家线相对高。A 区院校是指以下这些地区的院校：北京、天津、上海、江苏、浙江、福建、山东、河南、湖北、湖南、广东、河北、山西、辽宁、吉林、黑龙江、安徽、江西、重庆、四川、陕西 21 个省(市)。

考研择校择专业这块，建议首先考虑自己未来的职业规划，选一个更符合自己职业期许的更想从事的工作方向的专业学习：

MF 金融专硕，从工作单位来看，MF 金融专硕的毕业生就业去向主要有以下几类：

1) 银行，客户经理、从事风险管理、信贷管理、资金运营等工作；



- 2) 券商;
- 3) 证券、基金、期货公司, 从事证券交易、投资分析、资产管理、证券分析师等工作;
- 4) 保险公司;
- 5) 投资公司, 投资经理和产品经理、投资顾问;
- 6) 上市公司等实体企业, 投资顾问、财务总监;
- 7) 金融科技公司、互联网金融公司等企业, 从事金融科技产品开发、金融科技风控金融数据分析、从事金融产品开发、运营和管理等相关工作等工作。
- 8) 考公, 监管层和交易所/清算所、金融监管部门及相关企事业单位、政府部门, 从事金融科技产品开发、运营和管理等相关工作。

复旦大学硕士研究生奖学金、助学金 (以 2024 年的为例)

以下是奖助学金设置情况, 供大家参考, 如有变动, 以学校公布消息为准:

复旦大学研究生奖学金主要包括国家奖学金、学业奖学金和学校奖学金:

- 1、国家奖学金金额为 20000 元/年, 是最高荣誉的奖学金之一。
- 2、学业奖学金则分为三等, 金额在 4000-12000 元不等, 根据学生的学术成绩和综合素质进行评选。
- 3、除了奖学金外, 复旦大学还提供了其他多种资助方式, 如助学金、贷款、勤工助学等。与奖学金相比, 这些资助方式各有特点。助学金主要为学生提供经济上的支持, 帮助他们解决生活费用等问题; 贷款则需要学生在毕业后按期偿还; 勤工助学则为学生提供了一种通过自己的劳动获得报酬的方式。例如, 国家助学



金，金额为 6000 元/年，目前实现全覆盖。

申请复旦大学奖学金，学生需要提前了解奖学金的种类、申请条件和评选流程。在准备申请材料时，学生应突出自己的学术成果和综合素质，如发表论文、参与科研项目、获得荣誉等。同时，学生还需要注意申请材料的真实性和完整性，确保信息的准确无误。

在面试或答辩环节，学生应保持良好的心态和自信的态度，展示自己的学术水平和综合素质。此外，学生还可以提前了解面试官或评审委员会的背景和关注点，有针对性地准备答辩内容。

总之，申请复旦大学奖学金需要学生具备良好的学术成绩、优秀的综合素质以及积极向上的学习态度。通过合理的准备和努力，学生有望获得心仪的奖学金，为自己的学习和生活增添一份保障和动力。

高泽教育，专注上外及上海其他院校考研保研辅导，也可以关注“高泽考研”公众号，查看历史消息，有备考的一些干货，都是上外及上海其他院校考研相关的，各个专业。每个人的学习状态、效率都不一样，可以根据自己的情况进行调整。

