

# 《货币银行学》习题与答案

## 一、作业与习题

### 第一章 货币与货币制度

#### 【作业与练习】

1. 基本概念：价值尺度 流通手段 支付手段 贮藏手段 铸币 信用货币 纸币 银行券 本位币 无限法偿 有限法偿 准货币
2. 试述货币的定义。
3. 比较货币职能的不同表述。
4. 试论货币在当代发达的市场经济条件下的作用。
5. 试述货币制度的基本构成要素。
6. 试用“格雷欣法则”说明复本制的不稳定性和崩溃的必然性。
7. 试述货币制度的演变。
8. 试论纸币与银行券的区别及融合的原因。
9. 试述当代货币制度的基本特征。
10. 试述人民币货币制度的主要内容。

### 第二章 信用与金融市场

#### 【作业与练习】

1. 基本概念：汇票 本票 支票 股票 债券 国库券 贴现 贴现率 衍生金融工具 收益率 一级市场和二级市场 场内交易 场外交易 股票价格指数 现货交易 保证金交易 期权 金融期货
2. 如何理解信用的本质问题？
3. 在现代市场经济中，信用采取哪些主要的形式？
4. 如何理解直接融资与间接融资，其特点是什么？请举例说明。
5. 如何理解信用工具、金融工具和金融资产，金融工具有哪些主要特征？其特征之间有何关系
6. 如何理解金融市场的概念？
7. 如何计算股票的理论价格和债券的理论价格？
8. 试计算金融工具的名义收益率、当期收益率及实际收益率。
9. 试计算票据贴现额。
10. 试分析金融市场的结构，并说明按照不同标准划分的各类金融市场的定义及功能。
11. 我国资本市场有哪些金融交易产品？

### 第三章 金融机构体系

#### 【作业与练习】

1. 试论银行的性质和职能。
2. 在垄断资本主义时期，银行是怎样从简单的中介人发展成为万能的垄断者的？
3. 试述现代金融体系的基本结构。
4. 简述我国金融机构体系演化和改革的过程与思路。
5. 比较商业银行与投资银行的职能和业务特点。
6. 投资基金的类型有哪些？

### 第四章 利率原理

#### 【作业与练习】

1. 基本概念：名义利率 实际利率 市场利率 基准利率 官定利率 固定利率 浮动利率 现值 终值 名义收益率 当期收益率 实际收益率
2. 简述利息的本质和职能。
3. 试述单利和复利的计息方法。
4. 试论决定和影响利率水平的因素。
5. 凯恩斯利率理论对古典利率理论有哪些发展？
6. 可贷资金理论的主要观点是什么？有何现实意义？
7. 简述利率风险结构和期限结构理论的主要内容。
8. 利率的宏观调控功能有哪些？
9. 什么是利率管理体制？利率市场化的含义是什么？

### 第五章 商业银行

#### 【作业与练习】

1. 基本概念：全能银行模式 单一银行制 总分行制 集团银行制 活期存款 定期存款 储蓄存款 拆借 资产业务 贴现 抵押 回购 中间业务 表外业务 流动性
2. 试述商业银行与其它金融机构的区别。
3. 如何认识商业银行信用业务与中间业务、表外业务的关系？
4. 如何处理商业银行放款业务与投资业务的关系？
5. 说明商业银行自有资本的重要性。
6. 应如何协调和优化商业银行的资产结构？

7. 什么是资产—负债管理？商业银行是用什么方法进行自身的资产—负债管理的？
8. 试论商业银行资本金管理的主要方式。
9. 试述我国商业银行经营模式的变化与发展趋势。

## 第六章 中央银行与金融监管

### 【作业与练习】

1. 基本概念：中央银行、发行的银行、银行的银行、单一式中央银行制、联邦式中央银行制、准中央银行制、跨国中央银行制
2. 中央银行制度有哪些不同的类型？
3. 试述中央银行的性质和职能。
4. 中央银行有哪些主要的业务活动？
5. 试述中国人民银行的相对独立性问题。
6. 为什么要实施金融监管？
7. 试述金融当局实施金融监管的方法及主要内容。

## 第七章 对外金融关系

### 【作业与练习】

1. 基本概念：国际收支 国际收支平衡表 经常项目 资本和金融项目 平衡项目 外汇 汇率 直接标价法 间接标价法
2. 国际收支平衡表的内容是什么，国际收支差额有哪些？
3. 如何判断国际收支状况？如何调节国际收支？
4. 试论决定汇率的因素和影响汇率变动的主要原因。
5. 结合汇率变动对国民经济的影响谈谈我国人民币持续升值的效应。
6. 利用外资主要有哪几种方式？应如何加强对外债的管理？

## 第八章 货币供求

### 【作业与练习】

1. 基本概念：货币需求、名义货币需求、实际货币需求、流动性陷阱、货币供给、原始存款、派生存款、基础货币、货币乘数
2. 试述马克思的货币需求理论。
3. 试述费雪的交易方程式。
4. 试述剑桥方程式。
5. 试述凯恩斯的货币需求理论。
6. 试述弗里德曼的货币需求理论。
7. 如何定义货币供应量？如何划分货币层次？

8. 试述影响存款货币创造的限制性因素。
9. 分析我国外汇储备状况对基础货币的影响。

## 第九章 货币均衡与失衡

### 【作业与练习】

1. 基本概念：通货膨胀、通货紧缩、需求拉上型通货膨胀、成本推进型通货膨胀、混合型通货膨胀、结构型通货膨胀、
2. 什么是货币均衡？如何实现货币均衡？
3. 通货膨胀有哪些主要类型？
4. 如何度量通货膨胀？
5. 试述通货膨胀的成因。
6. 试述通货膨胀对国民经济的影响及治理对策。
7. 试述通货紧缩对国民经济的影响。

## 第十章 货币政策

### 【作业与练习】

1. 基本概念：银行准备金 借入准备金 非借入准备金 贴现窗口 法定存款准备金 公开市场操作 选择性政策工具 货币政策中间目标 货币政策时滞
2. 请简要解释货币政策最终目标之间的矛盾。
3. 选择货币政策中介目标的标准是什么？可供选择的货币政策中介目标有哪些？
4. 比较存款准备金政策、再贴现政策和公开市场操作三大货币政策工具的作用特点。
5. 从货币政策的时滞谈谈货币政策作用的局限性。
6. 中央银行近两年为何多次上调存款准备金率？是否达到了期望效果？试分析之。
7. 中央银行发行央行票据对货币供给的影响是什么？

## 第十一章 金融发展与金融创新

### 【作业与练习】

1. 基本概念：金融结构 金融发展 金融相关率 货币化率 金融压抑 金融创新
2. 金融结构与金融发展之间存在怎样的关系？
3. 如何衡量金融发展？金融发展与经济增长有怎样的关系？
4. 试述金融压抑的表现、原因及其对经济增长的负效应。

5. 简述金融深化论的核心观点及其政策主张。
6. 简述西方经济学家关于金融创新的理论。
7. 金融创新的动因是什么？
8. 试述 20 世纪 60 年代以来西方国家金融创新的主要内容。
9. 金融自由化包括哪些内容？

## 二、参考答案

### 第一章 货币与货币制度

#### 1、名词解释：

**价值尺度**——货币用来表现其它商品的价值、并衡量其它一切商品的价值量时，其就执行着价值尺度职能。特点是：必须是具有真实价值的货币，但不需要现实的货币，只要有一个观念的或想象的货币即可。

**流通手段**——货币用来作为商品交易的媒介时，就执行着流通手段职能。执行流通手段职能时的特点是：必须是现实的货币，但不一定是具有内在价值的货币本体，可以用价值符号或货币符号来代替。

**支付手段**——货币作为交换价值的独立形态而进行单方面转移时，就执行着支付手段职能。货币在执行支付手段职能时的特点与其执行流通手段职能的特点相同。

**贮藏手段**——货币作为一般社会财富的保存形式而退出流通领域、处于静止状态时，就执行着贮藏手段职能。货币在执行贮藏手段职能时的特点是：必须具有内在价值的货币本体。

**铸币**——铸币是经过国家证明，按规定的重量、成色，铸成一定形状，作为货币流通的金属条块。

**信用货币**——信用货币是基于银行信用而产生的，主要包括银行券和银行存款。银行券是由银行机构发出的一种银行本票，表明银行对银行券持有者的负债。所谓的“活期存款”，是指存款人随时可用支票或其它结算凭证提取、支用的一种存款帐户。

**纸币**——纸币是国家发行并强制流通的一种不能兑现的价值符号。它本身不具有内在价值而只具有交换价值；它的交换价值依存于黄金或白银，但又不能兑换成黄金或白银。

**银行券**——银行券是由银行机构发出的一种银行本票，表明银行对银行券持有者的负债。

本位币——是按照国家规定的货币金属、货币单位所铸造的货币，又称为“主币”，是一国的基本货币。它的特点是具有十足的价值、即名义价值与实际价值相一致。

无限法偿——无限法偿是本位币的基本特征，它的含义就是说法律上赋予本位币具有无限的支付能力，在作为交易的媒介时，不论支付的金额多大，任何人不得拒绝接受；在支付行为中，只要付出本位币，偿付行为即告结束，对方无权要求改用其他货币，否则被视为违法。

有限法偿——指国家对辅币规定有限法偿能力，即在一次支付中，辅币只能以一定数额为限，超过限额对方可以拒绝接受。有限法偿能力的规定，有利于减轻收付工作量，并能够保持本位币的信誉及其在流通中的作用；

准货币——货币当局为了便于控制和监测，按照货币的流动性强弱把货币分成了不同的层次，国际货币基金组织也对货币进行了划分，主要采用两个口径：货币和准货币。货币等于存款货币银行以外的通货加私人部门的活期存款，相当于各国采用的M1。准货币相当于定期存款、储蓄存款与外币存款之和。

## 2、试述货币的定义。

货币是作为一般等价物的特殊商品。经济学家们从不同的角度解释了货币的定义，将货币解释为一般等价物就是其中之一。货币是一种商品，在亚当·斯密以后直至1905年现代名目学说出现以前的金属学说的经济学家们基本上都持这种观点。马克思就曾指出：货币商品与一般商品不同，它的使用价值是二重的。

货币是交易的媒介或支付手段是从货币功能的角度来讨论货币定义的。认为货币主要功能就是交易的媒介或支付手段，因此货币应定义为通货和银行体系活期存款的总和。这便是通常所说的狭义货币M<sub>1</sub>的定义。

货币是一种资产。还有一些学者认为货币是一种资产，它的主要功能并不是交易媒介，而是价值储藏。弗里德曼认为商业银行体系的其他存款，如储蓄存款和定期存款，也是货币。还有一些学者认为，非银行性金融机构的存款、政府或大企业所发行的短期债券、人寿公司保险单、互惠基金及退休基金股份等等，都包括在货币的定义之内。

准货币在货币作为一种资产的概念上，货币的外延被扩大。一些以货币计算价值，不能直接用于流通，但可以随时兑换成通货的资产，被列入货币的范围，如M<sub>4</sub>。这些金融资产不是现实购买力，但经过简单手续就可十分容易地变成货币，故称为“准货币”。

## 3、比较货币职能的不同表述。

主要有两种关于货币职能的表述：马克思主义的货币职能学说和西方经济货币职能说其异同主要有：(1)马克思主义的货币职能学说认为价值尺度与流通手段是货币的基本职能。“价值尺度与流通手段的统一就是货币”；而西方经

济学家一般认为交易媒介是货币的基本职能。(2) 马克思主义的货币职能学说认为价值尺度是表现并衡量商品价值的职能，是就质和量两个方面来体现货币与商品关系的；而西方经济学家一般仅就量的方面来研究货币与商品关系，他们的“记帐单位”仅相当于价格标准。

#### 4、试论货币在当代发达的市场经济条件下的作用。

货币作为一般等价物的作用：（1）实现经济核算的工具；（2）发展商品生产和商品流通的工具；（3）实现国民收入分配与再分配的工具；（4）反映和监督社会经济活动的工具。

货币作为经济变量和政策变量的作用：（1）对经济发展的启动作用，货币资本是社会再生产的第一要素，推动着社会生产加速发展；社会再生产过程要求不断地把货币投入到流通中去，而预付货币资本的数量和比例，决定着社会再生产的规模、社会总产品的数量和不同生产部门之间的比例等宏观经济问题。所以货币资本不仅是第一推动力，而且还是持续推动力，货币对国民经济的发展具有一定程度的启动作用。（2）对经济稳定的制约作用，投入流通的货币数量，直接影响到社会总需求与总供给的总量均衡与结构协调问题，从而使货币对国民经济的稳定发挥着制约作用。（3）对经济的发展和稳定的消极影响，预付货币在数量或结构上的不合理，会导致社会总需求与总供给失衡，产生经济停滞、甚至衰退的现象，把国民经济带入到极度的紊乱状况之中。

#### 5、试述货币制度的基本构成要素。

货币制度的定义：指国家以法律形式规定的本国货币的流通结构和组织形式。货币制度的构成要素：（1）规定货币金属，是货币制度的首要因素，取决于一国当时的客观经济条件；（2）规定货币单位，即货币的价格标准，包括货币单位的名称、含金量及等分；（3）规定各种通货的铸造、发行及流通过程：本位币国家赋予本位币无限法偿能力、私人可以自由铸造和超差兑换；辅币：是本位币以下的小额货币，主要供零星交易及找零使用，国家规定辅币限制铸造、有限法偿和自由流通。（4）规定国家的金属准备（中央银行的发行准备）。在金属货币流通的同时，存在着银行券的流通。为了保持货币流通的稳定性，货币当局必须保留一定比例的金属准备金。

#### 6. 试用“格雷欣法则”说明复本制的不稳定性和崩溃的必然性。

复本位制是一种不稳定的货币制度。货币本身具有排它性和独占性，两种货币同时作为本位币，不符合充当一般等价物的商品要固定在一种商品的要求。当金银铸币各按其本身所包含的价值同时流通时，流通界中的商品就出现了两种价格，而这两种价格会随着金银市场比价而变化，于是造成流通混乱。为了克服这一问题，国家规定金与银的法定比价，实行双本位制。但是尽管如此，金银市场比价仍然会发生变化，在法律上被低估了的货币（即实际价值高于法定名义价值的货币，称之为良币）必然被人收藏、熔化或输出国外，而法

律上被高估的货币（即名义价值高于实际价值的货币，称之为劣币）则独占市场，最后的结果是流通界只有一种货币在流通。这种现象被成为劣币驱良币规律。

## 7. 试述货币制度的演变。

（1）银本位制，以白银作为本位货币材料。在这种货币制度下，白银铸币作为本位货币，可以自由铸造、具有无限法偿能力；同时又以铜、镍、铁等贱金属铸成辅币，作为零星交易或找零之用。银本位制建于封建时代末期，其最大缺点是白银价值偏低。随着资本主义市场经济的形成与发展，白银作为交易媒介和支付手段的弊端愈发显露，黄金开始介入流通，并逐渐取代白银在流通中的地位和作用。到20世纪初资本主义世界已基本放弃银本位制。

（2）金、银复本位制。金银复本位制是指黄金和白银两种货币金属同时充当本位货币材料的货币制度。在这种货币制度下，金币和银币同时作为本位币，都可以自由铸造，具有同等法偿能力。

金银复本位制是资本主义原始积累时期典型的货币制度。这种制度又包括两种形式“平行本位制”和“双本位制”。金银复本位制解决了商品交易活动频繁、规模扩大与白银价值偏低的矛盾，比银单本位制有所进步。然而，金银复本位制是一种不稳定的货币制度。在平行本位制下，金币和银币各按自身所含的价值流通，使得市场上各种商品必须分别按金币和银币标价、计价，从而产生了双重价格。并且市场金银比价的波动，商品价格也必须随之变动，导致市场价格混乱，为商品交易带来困难；双本位制通过法律规定了金和银的比价，又产生了价值规律的自发作用与金银法定比价之间的矛盾，出现了“劣币驱逐良币”现象。

（3）金本位制，又分为三种形式。

金币本位制，是典型的金本位制。黄金为法定的本位货币金属，银币则退居于辅币地位，其铸造与法偿能力都受到了限制。其特点有：①金铸币可以自由铸造；②价值符号可自由兑换成金铸币；③黄金可以自由输出、输入。金币本位制既避免了双重价格、避免了劣币驱逐良币现象的发生，而又保留了金属货币直接参与流通、自发调节货币数量以保持货币流通稳定等优点。因此，金币本位制具有相对的稳定性，对资本主义经济的发展起了重要的促进作用。然而其缺点是，货币的供给受到黄金产量的限制。

金块本位制和金汇兑本位制。

金块本位制，是一种由可以有限兑换金块的银行券代表黄金流通的货币制度。特点是：①国内不流通金币，只发行代表重量黄金的银行券，代表黄金执行货币的流通手段和支付手段等职能。②银行券只能有限制地兑换成金块③不允许自由铸造金币，规定有黄金官价，国家按官价购买黄金，由政府或中央银行集中储存，但允许黄金自由输入、输出。



金汇兑本位制，是一种由国内不能兑换黄金而只能兑换外汇的银行券金铸币流通的货币制度。特点是：①国内不流通金币，由银行券代表黄金执行流通手段和支付手段等职能；②银行券在国内不能兑换黄金，只能兑换成外汇；③本国货币同另一实行金块本位制国家的货币保持固定比价，并在该国存放外汇准备金，以备随时向国内供应外汇，维持本国币值的稳定。

(4) 不兑现的信用货币制度。1929年开始的世界性经济危机，摧毁了金块本位和金汇兑本位这两种残缺不全的虚金本位制度。危机过去后，各国普遍停止了银行券的兑现，纸币化的银行券取代了金属货币的流通手段和支付手段职能，黄金逐步被排除出流通界，只能发挥贮藏手段和象征性的价值尺度职能。这种货币制度节约了黄金的使用，解决了货币供应不能满足经济发展需求的矛盾，然而又带来了币值不稳定对经济的影响。

#### 8. 试论纸币与银行券的区别及融合的原因。

纸币与银行券的区别：一是纸币是在货币的流通手段职能的基础上产生的，而银行券则是在信用关系、货币的支付手段职能的基础上产生的；二是纸币是由国家信用作担保强制发行和流通使用的，而银行券则是由银行信用、以商业票据为保证发行和流通使用的；三是纸币不能兑现，因而会发生贬值现象，而银行券则可以兑现，因而不会贬值。

银行券最终演化为不兑现的纸币，这也是货币制度发展的最终选择，因为银行券的发行虽然节省了黄金，但是货币的供给依然不能满足经济增长对货币的需要，它依然没有彻底摆脱金本位制的缺陷，最终只能被不兑现的信用货币所取代。

#### 9. 试述当代货币制度的基本特征。

当代不兑现的信用货币制度具有如下特点：1. 中央银行发行的钞票和辅币为法定通货，亦称为流通中现金。同时，非现金周转广泛发展，使银行的支票帐户存款成为以法定货币单位为价格标准的信用货币。并且，随着信用制度的高度发展和电子计算机在银行业务中的广泛运用，非现金周转进一步扩大，现金流通则逐渐被排挤到很狭小的范围内。2. 货币发行通过信贷程序进行。中央银行发行的银行券不能兑换成黄金，货币发行并不存在黄金准备，而是依据经济生活中对货币的需要量，同时在很大程度上被用于对国家的信贷，即用于弥补财政赤字。3. 货币与信用更密切联系，使之对经济生活的影响日益增强。在当代对货币供给的调节，已经成为国家调节宏观经济的重要手段。4. 货币与信用交织在一起，各种票据和其它信用流通工具都在一定程度上替代货币流通，使货币多样化成为现实。货币种类的多样化伴随着货币投放渠道的多元化，商业银行和其它金融机构，甚至公众都能够对改变货币流通量发生作用，客观上造成货币管理的困难。5. 黄金的非货币化，使以金平价为基础的固定汇率制消亡，代之以购买力平价为基础的浮动汇率制。各国均以不同货币的实际购买力

之比来制定和调整汇价，黄金和外汇储备均作为弥补国际收支逆差的最后手段。

#### 10. 试述人民币货币制度的主要内容。

(1) 我国的法定货币是人民币，是中国人民银行发行的、质同于纸币的银行券。人民币单位“元”是我国货币的本位币单位，“角”和“分”则是辅币单位。(2) 我国的人民币现钞是通过信贷渠道有计划地发行、投放和回笼的：它的发行形成人民银行的负债，并且是由银行体系通过支付存款或发放贷款形式投放到市场，又以吸收存款或收回贷款等形式回笼到银行体系；建立在银行信用基础上、借助于各种银行票据来执行流通手段和支付手段职能的银行活期存款，是我国又一种典型的信用货币。

## 第二章 信用与金融市场

### 1. 基本概念：

汇票——汇票（draft 或 drill of exchange）是出票人签发的、委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的一种票据。根据出票人的类型，汇票可分为商业汇票和银行汇票；根据付款期限，汇票又可分为即期汇票和定期汇票。

本票——本票（promissory note）是出票人签发的，承诺自己在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的一种票据。根据发票人的不同，本票可分为商业本票和银行本票。

支票——支票是出票人签发的，委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的一种票据。

股票——股票，是股份公司发给投资者的股份资本所有权的书面凭证。就其性质而言，股票是一种所有权证书，而不是债权证书。

债券——是债务人向债权人出具的、在一定时期支付利息和到期归还本金的债权债务凭证，上面载明债券发行机构、面额、期限、利率等事项。

国库券——指由财政部发行的短期债券。

贴现——商业票据贴现是指票据持有人将未到期的票据转让给银行，银行按贴现率扣除贴现日起至到期日的利息后，付给其现金的业务。

贴现率——由于资金具有时间价值，现在的一笔资金在经过一段时间之后它的价值会大于当前价值。所以将来的一笔资金我们可以用一个贴现因子计算它现在等于多少价值，这个贴现因子就是贴现率。

衍生金融工具——指价值依赖于原生金融工具的金融工具。主要包括金融互换、金融远期和约、金融期货和期权。

收益率——收益率：指持有信用工具所获得的股息或利息收益与信用工具所包含的本金的比率，可以分为名义收益率、当期收益率和实际收益率。

一级市场和二级市场——一级市场是指新发行的证券从发行者手中出售到投资者手中的市场，即证券发行市场；二级市场指证券流通市场，是指对已发行证券进行交易的市场。

场内交易——上市公司的股票或者债券在证券交易所挂牌交易，即称为场内交易。

场外交易——凡是在证券交易所之外的股票交易活动称为场外交易，由于这种交易起先主要是在柜台上进行交易，所以又被称为柜台交易。

股票价格指数——简称股价指数，是由金融服务机构编制，通过对股票市场上一些有代表性的公司发行的股票价格进行平均计算和动态对比后得出的数值。

股价指数是一种用来衡量股票市场整体情况的工具。

期货交易——指交易双方经过协商，同意在约定的时间按照协议约定的价格和数量进行交易，主要有利率期货和股票指数期货。

信用交易——又称“垫头交易”。在购买证券时支付一部分现款，其它由经纪人垫付。经纪人对购买者收取垫付款项的利息，赚取垫付利息和向银行借款利息的差额。

期权交易——期权交易是这样一种协议，它给协议一方拥有在一定时期内以一定的价格买进或卖出某种资产的权利，协议的另一方则承担在约定时期内卖出或买进这种资产的义务。

## 2、如何理解信用的本质问题？

信用是借贷行为的总称，是以偿还和付息为条件的借贷行为。信用关系是债权、债务关系；信用的本质：以偿还为条件的价值运动的特殊形式。商品货币关系是信用存在的基础，货币执行支付手段职能是信用存在的前提，生产资料的私有制或不同所有制是信用存在的必要条件。信用包括直接信用和间接信用。

## 3、在现代市场经济中，信用采取哪些主要的形式？

信用的主要形式有商业信用、银行信用、国家信用和消费信用。1、商业信用是指企业之间相互提供的、与商品的生产 and 流通有关的信用；形式：赊销、预付和分期付款等。商业信用是种典型的直接信用形式，商业信用具有直接信用资金力量、资信程度和信用的提供方向方面的局限性。2、银行信用指金融机构以存、放款形式的业务活动所提供的信用。银行信用是典型的间接信用形式，其克服了直接信用在资金力量、资信程度和信用的提供方向方面的局限性。3、国家信用指国家向本国居民举借债务，以解决国库收支临时性、季节性的不一致或弥补国库赤字的信用形式；国家信用的起源与国家财政的赤字有关，债务人是政府，债权人主要是本国居民；方式：发行国库券和公债。

## 4. 如何理解直接融资与间接融资，其特点是什么？

直接信用是最后放款人和最后借款人直接结合的信用方式，又称“直接金融”或“直接融资”。其优点有：（1）资金供求双方可以直接联系，可以根据各自的融资条件实现资金的融通（2）可以加强债权人对债务人的监督，提高资金的利用效率（3）可以募集长期稳定的资金用于长期投资。缺点有：（1）不利于资金供求双方匹配（2）资金供给者承担较大的风险。间接信用：通过各种金融媒介体进行借贷活动的信用方式，又称“间接金融”或“间接融资”。间接融资优点：（1）集少成多（2）风险分散。缺点：减少了投资者对筹资者的约束，不利于提高资金的使用效率。

#### 5. 如何理解信用工具、金融工具和金融资产，金融工具有哪些主要特征？

（1）信用工具的概念是从债权债务的角度定义信用凭证，金融工具的概念是从融资的角度定义融资工具，二者不是两个不同的事物，而是同一个事物的不同方面。在外延上，二者略有不同。例如，中央银行发行的纸币是信用工具，但不具备融资功能；股票是融资工具，但多数情况下，它所体现的不是债券债务关系。（2）关于金融工具与金融资产的关系一般情况下，金融工具被看作是金融资产在市场交易中的表现形式，而金融资产则是从财富、存量角度对金融工具的计量结果。但也有的经济学家则认为，金融工具与金融资产二者不可等同，有些金融工具，并不构成金融资产，有些金融资产本身也不表现为金融工具。（3）金融工具的特征：①期限性：指债务人在必须偿还债务之前所剩余的时间；②流动性：指信用工具在极短的时间内变卖为现金而不至于亏损的能力；③风险性：指持有信用工具能否按期收回本息、特别是本金是否会遭受损失。包括违约风险和市场风险；④收益率：指持有信用工具所获得的股息或利息收益与信用工具所包含的本金的比率。

#### 6. 如何理解金融市场的概念？

金融市场是债权人和债务人通过各种金融工具来相互融通货币的场所。对场所这一概念的理解：市场是一个场所，场所一词不能机械地解释，它既可以是无形的场所，如在某一建筑物内营业、进行交易；也可以是有形的场所，可视为一种抽象的场所，即同类金融工具在同一时间内受同一价格支配的区域，其交易可以不固定在某一特定的地点进行。

金融市场的交易对象：市场行为是交易行为，资金融通也就是资金交易。因此，金融市场上的交易对象是货币资金，市场上流通的各种金融工具则是货币资金的有形代表。

金融市场的供求关系：在金融市场上，货币资金的供求与金融工具的供求在方向上是相反的。货币资金的需求者是金融工具的供给者，而金融工具的需求者则是货币资金的供给者。

#### 7、如何计算股票的理论价格和债券的理论价格？

股票的市场价格 = 持有股票的年收益 / 市场利率。

债券的市场价格 = 债券面额 × (1 + 债券利率 × 期限) / (1 + 银行利率 × 期限)

### 8、试计算金融工具的名义收益率、当期收益率及实际收益率。

收益率：指持有信用工具所获得的股息或利息收益与信用工具所包含的本金的比率，主要有名义收益率、当期收益率和实际收益率。

$$\text{名义收益率} = \text{年利息收入} / \text{面值} \times 100\%$$

$$\text{当期收益率} = \text{年利息收入} / \text{市场价格} \times 100\%$$

$$\text{实际收益率} = \{ \text{年利息收入} + (\text{面值} - \text{市场价格}) / \text{实际保留年数} \} / \text{市场价格} \times 100\%$$

### 9、试计算票据贴现额。

商业票据贴现是指票据持有人将未到期的票据转让给银行，银行按贴现率扣除贴现日起至到期日的利息后，付给其现金的业务。票据贴现额的计算：

$$\text{贴现金额} = \text{票面金额} \times \left( 1 - \frac{\text{贴现率} \times \text{未到期天数}}{360} \right)$$

### 10、试分析金融市场的结构，并说明按照不同标准划分的各类金融市场的定义及功能。

金融市场的交易主体分为：政府，金融市场的资金需求者；银行及其它金融机构，金融市场的主要参与者和交易中介机构；工商企业，金融市场的重要资金需求者，但也充当资金供给者；居民个人是金融市场的主要资金供给者。

按交易的金融工具的期限长短，可以把金融市场划分为货币市场和资本市场：货币市场的功能是供应短期货币资本，主要解决短期资金周转过程中资金余缺的融通问题，所流通的金融工具的期限在一年以内。其子市场主要有国库券市场、可转让定期存单（CD）市场、票据市场、同业拆借市场等；资金市场的功能是供应长期货币资本，主要解决投资方面的资金需要，所流通的金融工具的期限在一年以上。其子市场主要有：股票市场、债券市场等。

按金融工具的发行和转让流通的区别，金融市场分为初级市场和次级市场：初级市场是发行新证券的市场，次级市场是买卖、转让旧证券的市场。相互间关系：初级市场是次级市场的前提和基础，次级市场则是初级市场存在和发展的必要条件。

按交割方式分为：现货市场和衍生市场，现货市场是指即期交易的市场，衍生市场是进行各种衍生金融工具的市场。

## 第三章 金融机构体系

### 1. 试论银行的性质和职能。

银行是经营货币信用业务的特殊企业。银行同其它工商企业一样，都是以获取高额利润为其经营目的。但是，银行又是特殊企业。银行的经营活动的对

象是一种特殊商品—货币资本；经营活动的范围是一个特殊的领域—货币信用领域；在社会再生产过程中处于特殊的地位，发挥着其它工商企业所不可能有的特殊作用。

银行的主要职能是：(1) 信用中介：银行作为货币资本的实际贷出者和借入者之间的中介人，是银行的基本职能。银行作为信用中介的作用在于克服直接借贷在资本数量、借贷期限及资信度等局限性，使闲置的货币资本能够得到充分的运用，解决了产业资本运动中所产生的资本闲置与资本增殖的矛盾，加速了资本的周转，使资本得到最充分、最有效的运用。(2) 化货币收入为资本：银行集中居民手中待用和结余的货币收入作为其放款的资金来源。银行通过吸收储蓄存款等形式，将分散在个人手中的闲置货币集中起来，并用此项资金向工商企业发放贷款。银行所起的作用在于化货币收入为生产资金，扩大了社会资本总额，既支持了生产的发展和流通规模的扩大，又调节了消费与积累的比例关系。(3) 支付中介：银行接受客户的委托，为工商企业办理与货币资本运动有关的技术性业务。(4) 创造信用流通工具：银行发行银行券等信用流通工具，满足流通界对流通手段和支付手段的需要，节约社会流通费用，并使银行可以超出自有资本与吸收资本的总额而扩张信用。

## 2. 在垄断资本主义时期，银行是怎样从简单的中介人发展成为万能的垄断者的？

(1) 银行集中与垄断的基础是生产的集中与垄断。大企业贷款的需求量大、期限长，闲置的货币资金多、能够提供大量存款，为大银行的出现提供了客观条件；银行集中与垄断的途径是银行业的竞争。大银行资本雄厚、分支机构多、广泛的联系和先进的技术等优势，在竞争中排挤、兼并中小银行。银行集中与垄断的表现形式：银行数目减少、银行的资本额却不断增长；大银行的分支机构迅速增加；存款绝大部分掌握在少数几家大银行手中。(2) 银行的集中发展到一定程度，必然引起银行垄断组织的形成。银行垄断的主要形式有：①“利害共同制”②银行团或“辛迪加”③银行“康采恩”。(3) 银行出现垄断后，银行与工业企业的关系发生了变化：银行与工业企业的信用关系固定了，从而使银行有必要加强对企业的监督和控制。于是，银行垄断资本与工业垄断资本相互渗透，形成了金融资本，并在此基础上形成了所谓的“金融寡头”。以银行资本为核心的大财团既控制了银行，又控制了工业。他们操纵着国家的急剧命脉，控制了国家机器。于是，银行就由“从简单中介人变成了万能的垄断者”。

## 3. 试述当代各国金融体系的基本结构。

自股份制性质的现代银行创立以来，顺应市场经济的发展和货币信用关系的深化，历经数百年的竞争与创新，在各国先后形成了以中央银行为核心、商业银行为主体、多种性质的银行及多样化的非银行金融机构并存的现代金融体

系。各类银行及其它金融机构在经营上各具特点，分工各异，共同为发展现代商品经济提供有效的融资服务。其中各国金融机构体系主要包括：（1）中央银行，它是居于一国金融体系的领导和核心地位，负责制定和实施国家的货币政策，代表国家对金融业实行管理和监督，调控信用与货币流通的特殊的金融机构。（2）商业银行，是以经营工商企业的存、放款业务为主要业务的金融机构，它们是典型的银行机构，是当代各国银行体系的主体，在一国金融体系中发挥主导作用。（3）非银行金融机构，是指并不经营完全的信用业务、或者是不以银行信用方式组织其业务经营活动，但也通过一定的方式、或在一定的范围之内，参与社会资金融通和提供金融服务的金融组织机构，主要包括保险公司、投资银行或证券公司、财务公司、储蓄银行、信用合作社、基金等。

#### 4. 简述我国金融机构体系演化和改革的过程与思路。

1948年12月1日，中国人民银行成立，标志着我国统一的社会主义国家银行制度开始形成，此后，我国金融体系直至发展到现行的中央银行制度下的金融体系，大致经历了四个演化阶段：（1）这是我国社会主义金融体系的创建阶段。过度时期主要是要把旧中国遗留下来的金融业改造成为社会主义金融机构。国家针对这些性质不同的金融组织，采取了区别对待的政策对它们进行了社会主义改造。（2）1956年以后为了适应高度集中的经济体制，建立了由中国人民银行包揽所有银行业务的高度集中统一的、单一型的国家银行体系。高度集中统一的、单一型的国家银行体系，与当时落后的生产力发展水平和高度集中统一的经济管理体制相适应，对于集中全国的财力、物力，迅速建成我国工业化体系、高速度发展国民经济发挥了重要作用。然而，高度集中统一的国家银行体系不适应发展社会主义市场经济的客观要求。（3）十一届三中全会以后，为适应经济体制改革的总体要求，针对我国金融体系存在的问题，于1979年开始进行改革，改革的方向是建立一个适应我国国情，既有内在联系、又有专业分工，既统一、又在业务是各自独立经营，充满活力、调节自如的社会主义金融体系。到1981年形成了以既行使中央银行职能、又从事城市信用业务的中国人民银行为核心，中国农业银行、中国银行和中国人民建设银行等国家专业银行为主体的、多种金融机构并存的多元混合型金融体系。（4）为适应深化改革、发展社会主义市场经济的客观要求，从1984年1月1日起，中国人民银行专门行使中央银行职能，负责领导和管理全国的金融事业，不再兼办工商信贷和储蓄业务；从而确立了中央银行制度下的金融体系。党的十四届三中全会以后，为了适应建立社会主义市场经济的需要，开始实行分业经营、分业管理的改革目标建立政策性金融与商业性金融分离，以国有商业银行为主体、多种金融机构并存的金融组织体系。至此，标志着我国以中国人民银行为领导、以国有商业银行为主体、政策性金融与商业性金融分离、多种金融机构并存、适应我国社会主义市场经济的金融体系初步形成。

## 5. 我国目前有哪些主要的银行和非银行金融机构？

目前我国的银行体系构成：中央银行、三家政策性银行、四家国有独资商业银行、股份制商业银行、城市合作银行、外资商业银行。非银行金融机构有：信托投资公司、证券公司、财务公司、金融租赁公司和邮政储蓄机构。

## 第四章 利率原理

### 1、基本概念（略）

### 2、简述利息的本质和职能。

西方经济学家的利息本质学说：（1）节欲说，这种观点认为，节约目前消费、抑制现时享受，才能进行储蓄，从而获得利息。因此，利息是节制目前消费欲望的报酬或实现现时消费的代价。（2）时差说，这种学说认为：现时的物品通常要比同一数量的同一类未来物品更有价值。（3）生产说，这种观点认为，货币本身具有生产价值的能力。债务人把货币借去了，则意味着把这一生产能力拿去使用了，会由此而创造出新的价值，因此需要得到相映的补偿。

（4）流动性偏好说，认为利息收入实质上是现金资产持有者因保有流动性而付出的代价、或其它金融资产持有者放弃流动性的而获得的报偿。马克思利息本质说认为：利息来源于雇佣工人所创造的剩余价值，是剩余价值的一部分。或者说，利息是货币资本家和职能资本家共同瓜分由雇佣工人创造的剩余价值的分配形式。

无论出于哪一种利息本质观，利息都是作为一种按资分配形式，它执行着分配职能。

### 3、试述单利和复利的计息方法。

利息计算方法有两种：（1）单利计息方法，即仅以原有本金计息的方式。单利计算起来比较容易，以本金与约定期的利率相乘即可，即到约定期，本金和利息之和应该是  $P_1 = P_0(1+i)$ ；（2）复利计息方法，即在每期届满时，将应得利息加入本金再计息的方式。复利的计算方法，可以根据单利的计算方法来推导第 T 期的本利和为  $P_0(1+i)^t$

### 4、试论决定和影响利率水平的因素。

决定和影响利率水平的因素包括：（1）平均利润率，平均利润率是决定利率水平的基本因素。平均利润率是利率的最高限，零则为利率的最低限。

（2）货币资金供求关系，作为货币资金“价格”的利率，货币资金供求关系对利率水平具有重要影响：货币资金供过于求，利率下降；反之，则利率上升。

（3）物价上涨率，利率与物价上涨率之间存在着这样的关系：实际利率 = 名义利率 + 物价上涨率（4）历史的沿革，假定在货币供求均衡的情况下，利率按习惯的做法、历史的沿革来确定。（5）中央银行货币政策，中央银行利用手中所



掌握的货币政策工具，通过变动再贴现率、信用规模和货币供给，或直接干预各种存贷款利率，都会通过不同途径对利率水平发生影响。（6）国际金融市场利率，国际市场的利率水平对本国利率的影响，是通过货币资金在国际间的移动而实现的。

### 5、比较古典利率理论、凯恩斯主义利率理论及可贷资金利率理论的差异。

西方经济学对利率决定与变动的解释，都偏重于供求关系与时间观念。但又有差别：（1）古典学派的储蓄—投资决定理论又称为实际利率理论，这种理论强调非货币的实际因素在利率决定中的作用，他们所使用的实际因素是生产率和节约。（2）凯恩斯的利率理论与新古典学派的利率理论不同，它纯粹是一种货币理论，即是从货币的供求关系来分析利率的决定，而不是从资本的供求关系来研究的。（3）可贷资金利率理论是在古典利率理论的框架内，将货币供求的变动等因素引入到利率决定因素分析中，它既考虑了古典利率理论强调的实际因素，又把凯恩斯利率理论片面强调的货币因素纳入其中，在一定程度上弥补了二者的不足。

### 6、利率的宏观调控功能有哪些？为什么中央银行在今年3月份上调存贷款基准利率？

利率作为国民经济中重要的经济杠杆之一，其在国家管理和调控社会经济活动中发挥着重要的作用。主要体现在：

（1）对投资和储蓄的调节。投资是利率的减函数，即  $I=I(i)$ ， $I'(i) < 0$ ：这是因为，企业要进行投资，必须借入资本而利息则是借入资本的成本。如果投资的预期收益不变，则利息率提高，使借入资本的成本上升；反之，利息率下降，则使借入资本的成本下降，投资就会增加，所以说投资是利率的减函数。利率对投资的弹性多大，取决于投资的预期收益率的高低。利率还通过影响储蓄来对投资资金的供给产生作用，进而影响投资，储蓄是利率的增函数，利率提高资金供给增加。适当提高利率，能够引导资金向效益高的部门流动。

（2）利率是调节信贷规模的重要经济杠杆；

（3）利率是调节社会经济结构的重要经济杠杆；

（4）利率是调节社会总需求与总供给均衡关系的重要经济杠杆。

我国中央银行调高存贷款利率主要是为了抑制过热的投资需求和过高的信贷投放量。

### 7、简述利率风险结构和期限结构理论的主要内容。（略）

### 8、什么是利率管理体制？我国的利率管理体制是怎样改革的？

利率管制是指政府等有关部门直接制定利率或利率变动的界限。我国利率管理体制存在的弊端是：利率管理体制过于集中，中央银行统一制定存贷款利率的种类和水平，各商业银行的利率自主权十分有限，利率调整往往滞后于经

济形势的变化，使利率水平和结构不尽合理，不能灵活反映市场供求变化，也不能充分发挥利率杠杆对经济的调控功能。

我国利率管理体制改革的目标是实现利率市场化，即利率的水平及其结构主要由市场资金供求状况确定，中央银行通过运用货币政策工具调节基准利率和市场资金供求状况，进而对利率总水平实施间接调控。改革思路是实施渐进式改革，逐步加大市场利率的份额：先大额、后小额；先外币，后本币；先贷款，后存款；先农村，后城市。改革步骤是：①推进货币市场的发展和统一，促进货币市场利率的形成；②完善中央银行基准利率的形成机制，灵活调整再贷款利率与再贴现率，使其充分发挥基准利率的作用；③推进贷款利率市场化；④推进存款利率市场化。

## 第五章 商业银行

### 1. 基本概念：

**全能银行模式**——在这种金融体制下，金融管理当局对商业银行的经营范围和业务种类不作限制，商业银行可以经营所有的商业性融资业务，为客户提供全方位的金融服务。

**单一银行制**——也称单元银行制，商业银行只有一个单独的银行机构，不设分支机构。美国的许多州立银行，就是比较典型的单一银行制模式的商业银行。

**总分行制**——总分行制下的商业银行在总行之下设有多层次的分支机构。这是典型的英国银行模式，总分行制的优点主要在于，总分行之间、分支机构之间的联系紧密，相互支持，通过本行内部的联行清算，既安全可靠，费用又低廉。

**活期存款**——活期存款也被称为支票帐户存款，是客户可以随时开出支票对收款人进行支付而无需事先通知开户银行的一种存款形式定期存款。

**储蓄存款**——是吸收居民个人小额货币储蓄的存款形式。储蓄存款也有活期和定期两种。活期储蓄存款一般采用存折形式，储户凭存折在银行存、取款，银行定期向储户支付利息；定期储蓄一般采用存单形式，储户到期凭存单支取本金和利息。

**拆借**——同业拆借是指金融机构之间临时性的资金借贷。同业拆放的主体是以商业银行为主的金融机构，客体是商业银行的超额准备金。

**资产业务**——资产业务是银行的信贷资金运用，是商业银行获得收益的主要业务经营活动。商业银行资产业务主要包括现金资产、放款业务和证券投资业务。

**贴现**——是指客户持未到期的票据转让给银行，银行在票据金额中按市场贴现率扣除贴现日至到期日的贴现利息后，对付给客户现款的一种资产业务。

抵押——抵押贷款是贷款的一种形式，是相对于信用贷款而言的，指以借款人或第三人的财产作为抵押物发放的贷款。

回购——回购协议是指在出售证券的同时，和证券的购买商签定协议，约定在一定期限后按原定价格或约定价格购回所卖证券，从而获得即时可用资金的一种交易行为。其实质是一种抵押贷款。

中间业务——中间业务是指商业银行为客户办理货币收付和其它委托事项而从中收取手续费的业务，是商业银行作为“支付中介”而提供的多种金融服务。

表外业务——凡未列入银行资产负债表内且不影响资产负债总额的业务都称为表外业务。广义的表外业务包括传统的中间业务和涉及衍生工具交易的业务，狭义的表外业务指后一类业务。

流动性——也称清偿能力，指商业银行能够随时满足客户提取存款等方面的能力。主要包含两层含义：一是指商业银行必须保有一定比例的现金资产或其它容易变现的资产，二是指商业银行取得现款的能力。

## 2. 试述商业银行与其它金融机构的区别。

(1) 商业银行与中央银行及政策性银行比较，商业银行与它们一样，都从事银行业务，都具备银行业的基本特征。区别：中央银行是一个国家机关，政策性银行也是一种政府机构，它们都不以盈利为目的；商业银行则是以盈利为经营目的的企业，它的经营目标是利润最大化；(2) 商业银行与专业性银行及非银行金融机构比较，专业性银行的经营范围很窄，非银行金融机构则不经营完全的信用业务、或不以银行信用方式融通资金；而商业银行的经营范围广泛、业务种类齐全：它是唯一能够吸收活期存款的金融机构，通过吸收活期存款，商业银行能够为客户办理转帐结算业务、创造信用流通工具；它的业务包括各种期限和不同种类的存、贷款业务，还包括证券投资、进出口信贷、国际结算以及其它多种金融服务，它是一种典型的银行。

## 3. 如何认识商业银行信用业务与中间业务的关系？

(1) 中间业务是商业银行在不动用自身资金的前提下、为客户提供的各种金融服务。(2) 中间业务的开展，是以商业银行的信用业务为基础的，随着商业银行信用业务的不断发展，也将开拓种类日益繁多的金融服务项目。(3) 商业银行的各种金融服务的发展，反过来可以增加银行的业务经营收入、扩大商业银行的信用能力。

## 4. 如何处理商业银行放款业务与投资业务的关系？

资产管理是商业银行经营管理的中心环节，投资管理和放款管理是资产管理的主要内容。贷款管理主要包括：贷款的期限结构管理，合理安排和调整长、短期贷款的结构；贷款的质量管理，“三查制度”。投资管理是指合理安排投资的期限结构、证券的种类结构，证券投资的风险分散原则。

商业银行资产管理应遵循这样三个原则：（1）盈利性原则。指商业银行在经营资产业务中，必须获得尽可能高的收益；（2）流动性原则。流动性原则包含两层含义：一是指商业银行必须保有一定比例的现金资产或其它容易变现的资产，二是指商业银行取得现款的能力；（3）安全性原则。安全性原则的基本含义是指商业银行在放款和投资等业务经营过程中，要能够按期收回本息，特别要避免本金受损。商业银行的资产安全性和盈利性也成反比例关系。

各国一般规定商业银行只能从事低风险的债券投资，主要是政府债券。所以商业银行的投资业务一般具有较高的流动性，处理投资业务与放款业务的关系，实际上是要处理流动性与盈利性的关系，投资业务过多会增加流动性，但是会削弱商业银行的盈利能力；过多的发放贷款，特别是长期贷款，没有足够的高流动性证券，会对商业银行的流动性和安全性造成巨大的威胁。所以商业银行要在投资业务和放款业务之间找到一个平衡点，要在保持流动性的基础上达到最大限度的盈利。

#### 5. 说明商业银行自有资本的重要性。

资本金管理的中心问题在于资本适宜度问题，即金融管理当局对商业银行所拥有的最低资本量的要求。商业银行资本金的作用主要体现在保持清偿能力、承受资产经营风险、维持银行的稳健运行和正常的盈利水平方面。其具体表现在：

保持清偿能力，即加强商业银行的流动性：（1）充足的资本金可以增强客户对银行信心，从而减少突发提存和兑现的可能性。（2）充足的资本金可以提高银行在行业内的信用，从而使银行在挤兑风波中能够更能从获得资金来源的支持。（3）资本金占总资产的比例越大，银行在挤兑中受到的冲击就越小。

承受资产经营风险：由于商业银行的负债主要来自于公众的存款，一旦发生资产损失，不可能用公众的存款去抵补，只能用自有资本来冲销，因此充足的资本金可以帮助银行抵御经营风险。

维持银行的稳健运行和正常的盈利水平，由于以上原因，所以商业银行能够更加稳健的运行，从而获得正常的盈利水平。

#### 6. 应如何协调和优化商业银行的资产结构？

商业银行资产管理应遵循这样三个原则：（1）盈利性原则，盈利性和流动性成反比（2）流动性原则。（3）安全性原则，商业银行的资产安全性和盈利性也成反比例关系。

由于这三项原则之间的矛盾性，使得合理安排和调整资产结构、协调各项资产经营原则之间的关系、使之处于最佳配合状态，是商业银行经营管理人员所必备的经营技术素质。商业银行的资产管理内容主要包括：1、储备资产管理。一线储备，指无收益的现金资产，包括业务库存现金、在中央银行的准备金存款、存放在同业的活期存款等，这是商业银行为应付客户提现的第一道防

线；二线储备，指短期有价证券，主要是国库券，较强具有很强的变现能力，但收益较低。2、贷款管理。主要包括：贷款的期限结构管理，合理安排和调整长、短期贷款的结构；贷款的质量管理，“三查制度”。3、投资管理。合理安排投资的期限结构、证券的种类结构，证券投资的风险分散原则。

### 7. 什么是资产—负债管理？商业银行是用什么方法进行自身的资产—负债管理的？

从70年代中期开始，受两次石油危机的冲击，在世界范围内出现经济停滞、通货膨胀的局面，银行利率也波动不定，迫使银行不得不同时注意资产与负债两个方面的管理。资产—负债管理是围绕回避利率波动风险而进行的，因而其核心是利率管理，主要内容是对净利差的管理和对利率敏感性缺口率的管理。

(1) 净利差管理，净利差是利息收入和利息支出之差，即净利差=利息收入—利息支出。所谓利率敏感性资产和利率敏感性负债，是指利息收入对利率变动反应较强的资产和负债。一般来说，流动性较强的资产或负债，以及实行浮动利率制度的资产和负债，对利率变动的反应最快；而期限很长并实行固定利率制度的资产和负债，对利率变动的敏感性就很弱。

缺口率是指利率敏感性资产与利率敏感性负债之比，即缺口率=
$$\frac{\text{利率敏感性资产}}{\text{利率敏感性负债}}$$
 缺口率管理主要包括：(1) 缺口率等于1（零缺口），即保持利率敏感性资产与利率敏感性负债的数量相等，利率变动对净利差不产生影响；(2) 缺口率大于1（正缺口），即保持利率敏感性资产的数量多于利率敏感性负债的数量。这种战略适用于利率上升期：利率上升使资产利息收入的增长快于负债利息成本的增长，从而扩大了净利差，使总利润增加；(3) 缺口率小于1（负缺口），即保持利率敏感性资产的数量少于利率敏感性负债的数量。这种战略适用于利率下降期：利率上升使资产利息收入的减少慢于负债利息成本的减少，从而也可以扩大净利差、增加总利润。

### 8. 试论商业银行资本金管理的主要方式。

商业银行资本金管理的主要方式包括：(1) 统一规范资本的划分标准，把银行资本分为核心资本和附属资本两档：核心资本包括股本和公开准备金；附属资本包括未公开准备金、资产重估准备金、普通准备金或呆帐准备金。(2) 关于风险加权的计算。规定对资产负债表上各种资产和各项表外科目的风险度量标准，并将风险与加权计算出的风险挂钩，以评估银行资产所具有的适当规模。(3) 规定标准比例的目标，规定银行的资本对风险加权化资产的标准比例，标准目标比例为8%，核心资本至少为4%。

### 9. 试述我国商业银行经营模式变化、发展的背景与趋势。

20世纪80年代中期以后,我国四家国有银行纷纷设立自己的信托投资公司、证券营业部,开始经营证券、信托业务。但从1992年开始,银行信贷资金大量流入证券市场,不仅造成股市的剧烈波动和一系列违规事件的发生,而且使商业银行损失惨重,呆坏账激增,加大了金融领域的系统性风险。因此,在1995年颁布的《商业银行法》中,确立了现阶段分业经营的金融体制。入世后,面临众多可以经营综合业务的国际商业银行的竞争,我国商业银行已经在分业的框架下部分涉足投资银行业务。

## 第六章 中央银行

### 1. 基本概念:

中央银行——中央银行是国家干预经济、调节全国货币流通与信用的金融管理机关,是国家机器的重要组成部分。

发行的银行——指中央银行集中了银行券的发行权,其发行的银行券即为一国的法定货币。在这一方面,中央银行的主要职能是:统一货币发行,掌管货币储备,调控货币供给,维持货币的稳定;

银行的银行——中央银行的又一智能,指集中商业银行与其它金融机构的现金准备,作为“最后贷款人”而向商业银行及其它金融机构提供信用支持,并组织金融机构之间的票据清算;

单一式中央银行制——又称一元化型的中央银行体制,这类中央银行或只有一个机构(如英格兰银行),或自上而下设立分支机构、下级分支机构对上级机构负责(如法兰西银行等)。

联邦式中央银行制——又叫多元化型的中央银行体制,比较典型的是美国模式:联邦储备体系是美国的联邦中央银行,最高决策机构是联邦储备委员会,全国划分为12个联邦储备区,每一储备区设一个联邦储备银行,它们并不向联邦储备委员会负责,而是作为该地区的中央银行,它们的会员银行为州立银行。

准中央银行制——指国家或地区只设置类似中央银行的机构,或有政府授权某个或几个商业银行,行使部分中央银行智能的体制。新加坡和香港就属于这种体制。

跨国中央银行制——指由参加某一货币联盟的所有成员国联合组成的中央银行制度。如西非货币联盟所设的中央银行和中非货币联盟所设的中央银行。

### 2. 中央银行制度有哪些不同的类型?

世界上绝大部分国家都建立起了中央银行制度,但在结构方面,各国不尽相同。按不同的划分标准,中央银行制度有不同类型:

按资本构成划分，中央银行制度有两种类型：（1）股份制性质的中央银行，这种性质的中央银行同时由国家和私人持有股份。（2）国有化的中央银行：指原来股份制性质的中央银行，都逐渐被收归国有，而自二次世界大战以来建立的中央银行，绝大多数是国有化的中央银行。

按隶属关系划分，中央银行制度有两种类型：（1）由财政部领导的中央银行制度，这类中央银行一般是因其由私营股份制银行转化过来、或者是官商合办的缘故，不具有进入政府的资格，要受财政部的管辖。（2）独立的中央银行制度，这类中央银行往往是成立时就被规定为是中央银行，代表国家制定和实施金融政策、管理金融业，因而它是国家独立的经济管理机构。

按管理体制划分，中央银行制度有两种类型：（1）一元化型的中央银行体制，这类中央银行或只有一个机构，或自上而下设立分支机构、下级分支机构对上级机构负责（2）多元化型的中央银行体制，比较典型的是美国模式：联邦储备体系是美国的联邦中央银行，最高决策机构是联邦储备委员会，全国划分为12个联邦储备区，每一储备区设一个联邦储备银行，它们并不向联邦储备委员会负责，而是作为该地区的中央银行。

### 3. 试述中央银行的性质和职能。

当代各国的中央银行均居于本国金融体系的领导和核心地位，其主要任务是制定和实施国家金融政策，并代表国家监督和管理全国金融业。中央银行的业务目标不是为实现赢利，而是为实现国家的宏观经济目标；中央银行不是一个办理货币信用业务的经济实体、不是经营型银行，而是国家金融管理机关，是管理型银行。概括地说，中央银行的性质是：中央银行是国家干预经济、调节全国货币流通与信用的金融管理机关，是国家机器的重要组成部分。

其职能主要有：发行的银行，统一货币发行，掌管货币储备，调控货币供给，维持货币的稳定；银行的银行，集中商业银行与其它金融机构的现金准备，作为“最后贷款人”而向商业银行及其它金融机构提供信用支持，并组织金融机构之间的票据清算；国家的银行，代理国库，为政府筹措资金，代表国家管理金融业，调控宏观金融。

### 4. 中央银行有哪些主要的业务活动？

中央银行的货币发行业务。中央银行作为发行银行，发行货币是其主要业务。货币发行是指一国货币当局向流通界投放现金通货的业务。

中央银行对商业银行的业务。中央银行作为银行的银行，其对商业银行及其它金融机构的业务主要有：（1）存款准备金业务，中央银行以法律形式规定了缴存中央银行的存款准备金比率，并且通过这部分存款准备金来管理商业银行及其它金融机构，并扩充了自身负债；（2）信贷业务，当商业银行及其它金融机构感到资金不足时，可获得中央银行的信用支持。中央银行的信贷业务主要有再抵押、再贴现和信用放款三种方式。（3）清算业务，各商业银行都在中

央银行开立往来帐户，它们之间由于交换票据所产生的应收、应付款项，可以通过在中央银行的往来帐户办理非现金结算。

中央银行对政府的业务，主要有：（1）国库业务，中央银行接受各级国库存款，又执行国库签发的支票办理转帐手续或现金付款，成为政府的总会计和总出纳。（2）公开市场业务，公开市场业务是，为了调控货币信贷的数量，同时可以协助政府债券的发行与管理，中央银行在证券市场上公开买卖国债的业务。

### 5. 试述中国人民银行的相对独立性问题。

中央银行的独立性是指中央银行在履行自身职责时由法律赋予或实际拥有的权力、决策与行动的自主程度。自1984年1月1日起，中国人民银行作为国务院领导和管理全国金融事业的国家机关，专门行使中央银行职能，标志着我国中央银行制度正式确立。在1995年以前，中国人民银行的独立性很弱，财政部可以直接向人民银行透支，而且人民银行在执行货币政策过程中经常受到各部委、地方政府干预。1995年《中国人民银行法》颁布后，财政部不得再向人民银行借款或透支，人民银行相对于财政部及政府其他部委、地方政府的独立性有了明显的提高，增强了在货币政策执行过程中的抗干扰力，从而相应地拥有了较独立的货币政策执行权。然而，目前我国的中央银行在行政上隶属于国务院，无论在名义上和实际上都没有独立的货币政策最终决策权，关于利率、汇率、准备金规定等重大问题的决策权还在国务院，因此仍然属于独立性较弱的模式。

### 6. 为什么要实施金融监管？

金融监管是监管当局为保证金融体系的稳健运行、维护存款人的合法权益，而对各类银行和其他金融机构的监督检查和管制。

商业银行在整个经济体系中处于十分重要的地位。首先商业信用中介和支付中介的职能使商业中介和支付中介的职能，使商业银行成为整个社会资金运转的中心。商业银行的破产倒闭会导致整个资金周转系统陷入混乱。其次，商业银行创造的信用流通工具构成了现代社会的货币流通的主要部分。商业银行的破产倒闭则整个社会的货币流通必然发生混乱。第三，银行系统的风险具有很强的传播性，某家银行的倒闭会招致整个金融系统的灾难。因此，商业银行的稳健经营是十分重要的。然而由于商业银行往往为了盈利性而忽视流动性和安全性，加大了银行的经营风险，因此，国家金融管理部门有必要对商业银行实施一系列监督管理，减少商业银行的风险。

### 7. 试述金融当局实施金融监管的方法及主要内容。

不同国家，同一国家在不同时期的监管手段是不尽相同的。如市场体制健全的国家，主要采用法律手段，而市场体制不发达的国家，更多地是使用行政手段。总的看，目前金融监管使用的手段主要有：（1）法律手段。运用法律手



段进行金融监管，不仅具有强制力和约束性，而且在法律面前“人人平等”。

(2) 先进的技术手段。监管当局实施金融监管必须采用先进的技术手段，即运用电子计算机系统和先进的通讯系统，实现全系统联网。行政手段。运用行政手段实施金融监管，具有见效快、针对性强的特点。特别是当金融机构或金融活动出现波动时，行政手段甚至是不可替代的。(4) 经济手段。金融监管的经济手段很多，最具特色的是最后贷款人手段和存款保险手段。

国家通常通过制定银行法对商业银行进行监督管理。其主要内容是：①对银行开业的管理，即银行申请开业须经主管部门审批。审批的重点是：申请银行的自有资本必须达到法定标准，银行经理人员的合格性，银行的业务范围，银行开业的其他必备条件等；②对银行业务范围的管理，即确定银行的业务范围；③对存款经营的管理，主要包括：对存款利率的管理，对存款保险的管理，对存款方式的管理等；④对贷款经营的管理，主要是对贷款风险的管理，对贷款期限结构的管理，对贷款方式的管理等；⑤对银行设立分支机构的管理；⑥对银行财务和人事的管理。

## 第七章 对外金融关系

### 1、基本概念：

国际收支——一个国家在一定时期内因发生对外政治、经济、文化等交往而引起的全部对外货币收支活动。国际收支概念有狭义和广义之分：狭义的国际收支仅指对外贸易差额，广义的国际收支则包括一国在一定时期内全部对外经济交易所发生的货币收支。

国际收支平衡表——是系统记录一个国家在某一特定时期（通常是一年）内所有对外货币收支及其余额的统计表，它集中反映了该国国际收支的结构和总体状况。国际收支平衡表是流量账表，记录本国居民与外国人之间的交易所发生的货币收付。

经常项目——又称往来项目，是国际收支平衡表最基本、最重要的项目。它包括反映一国商品进出口等商品交易的贸易收支，反映交通、运输、保险、通讯、旅游及投资收益等劳务交易的非贸易收支，反映侨汇、捐赠和无偿援助等无偿转让收支。

资本和金融项目——主要是记录居民与非居民的金融资产交易，反映本国的资本输出和输入情况，是仅次于经常项目的第二个重要项目。

平衡项目——是在一定时期内因国际收支经常项目和资本项目的收支出现差额时进行平衡的项目。

外汇——外汇是以外国货币表示的用于国际间结算的支付手段，包括外国钞票和以外币表示的信用工具及有价证券。

汇率——汇率是指不同国家货币之间的兑换比率，又称汇价。

直接标价法——以一定单位的外国货币为标准，折合为一定数额的本国货币，又称为“应付标价法”。

间接标价法——以一定单位的本国货币为标准，折合为一定数额的外国货币，又称为“应收标价法”。

## 2、 国际收支平衡表的内容是什么，国际收支差额有哪些？

国际收支平衡表包括经常项目、资本项目和平衡项目三大组成部分：

(1) 经常项目，又称往来项目，是国际收支平衡表最基本、最重要的项目。它包括反映一国商品进出口等商品交易的贸易收支，反映交通、运输、保险、通讯、旅游及投资收益等劳务交易的非贸易收支，反映侨汇、捐赠和无偿援助等无偿转让收支。

(2) 资本和金融项目，主要是记录居民与非居民的金融资产交易，反映本国的资本输出和输入情况。按不同标准可有不同分类方法：按部门划分，可分为私人部门资本流动和公共部门资本流动；按期限划分，可分为长期资本流动和短期资本流动；按资本类型划分，可分为直接投资、证券投资以及以贷款等形式提供的其它投资；

(3) 平衡项目，是在一定时期内因国际收支经常项目和资本项目的收支出现差额时进行平衡的项目。它包括调整因数据资料统计方面的技术性误差的错误和遗漏项目，反映本国黄金、外汇储备和在国际货币基金组织的储备头寸、特别提款权以及使用基金信贷等增减情况的官方储备资产项目。

国际收支差额是指一国在一定时期来自国外的货币收入与对外货币支出相抵的净额。包括以下几种：

贸易差额：进出口收支相抵后的净额。

经常账户差额：贸易差额加上净劳务收支、净投资收益、净转移收支之和。

国际收支总差额：经常项目差额加上资本和金融项目差额。它与一国国际储备的增减相对应。

## 3、 如何判断国际收支状况？如何调节国际收支？

国际收支状况是指一国在一定时期内全部对外交易所引起的收入总额与支出总额的对比关系。国际收支的不平衡状况一般以顺差和逆差两个术语表示：对外交易的收入总额大于支出总额为顺差，反之则为逆差。

衡量一国国际收支状况的指标有：(1) 贸易差额，这是国际收支失衡的最狭义的定义，即以 f. o. b. 记录的出口与进口之间的差额。(2) 经常项目差额 经常项目的差额反映了一个经济体实际资源交易所引起的金融资产净变化。(3) 基本差额 是以交易的稳定性为依据划线的线上项目差额，以此来分析国际收支的长期状况。(4) 总差额，这是一种广泛使用的国际收支差额，除官方储备资产之外，其它项目的交易的差额。

国际收支调节是指货币当局为改善本国的国际收支状况所采取的各项政策措施。调节手段分为：自动调节和政策调节。自动调节包括，货币价格机制、收入机制和利率机制。政策调节包括需求调节机制（支出增减型政策和支出转换型政策）、供给交接政策（科技政策、产业政策和制度创新政策）、资金融通政策（储备的使用和国际信贷）和政策的搭配。

#### 4、试论决定汇率的因素和影响汇率变动的主要原因。

关于汇率决定的理论很多，主要有：（1）购买力平价说，认为货币的价值在于其购买力，不同货币之间的兑换率取决于其购买力之比，即汇率与各国的价格水平有直接的关系，汇率  $e=P/P^*$ 。（2）利率平价说，认为国际资金流动的发展使汇率与金融市场上的价格——利率之间有着密切的联系。其汇率的表达式为： $p=i-i^*$  即汇率的远期升贴水等于两国货币利率之差。（3）国际收支说，认为汇率水平是由两国的国际收支决定的，影响国际收支的因素有国内和外国国民收入，国内和国外价格，本国和外国的利率。（4）货币论，认为货币的对内价格决定对外价格，而对内价格是由本国的货币供求决定的。

影响汇率变动的因素主要有：（1）国际收支，国际收支顺差时，本国货币升值。（2）相对通货膨胀率，通货膨胀高的国家货币贬值。（3）相对利率，相对利率高的国家即期汇率上升。（4）总需求与总供给，总需求大于总供给的国家，将导致贸易赤字，使本国货币贬值。（5）心理预期（6）财政赤字，财政赤字增加将导致本国货币贬值。（7）国际储备，国际储备将影响人们对一国货币的信心来影响一国货币的价值。

#### 5、汇率变动会对国民经济产生哪些影响？

汇率波动受到诸多因素的影响，汇率变动反过来也影响经济的运行。汇率贬值与升值的方向相反，作用也相反。其影响有：（1）货币贬值与物价的关系，本币贬值，进口价格增加，促使生活费用增加，工资上涨，称为货币工资机制。同时进口品价格的上升推动原材料的价格上升，产出品价格上涨，称为生产成本机制。所以货币贬值物价会上涨。（2）贬值与外汇短缺，一方面，本币贬值将有利于本国的出口，限制进口，增加外汇收入，从而使减少外汇的短缺；另一方面，本币贬值，如果进口以本币计价，则为进口商品支付更多的外汇，从而加大外汇的短缺。至于净效果，要看进出口商品的价格弹性，和产出弹性。（3）贬值与资本外逃和货币替代，汇率的低估有助于减轻货币替代程度，由于货币低估，人们预期本币升值，从而增加本币的头寸，减少外币头寸。（4）贬值与进出口贸易收支，本币贬值，以外币计价的进口品价格上涨，当进口品需求弹性高的时候，进口减少，将有利于贸易收支的顺差，但当进口品的需求弹性低时，就会付出更多的外汇，从而贸易收支的逆差。所以贬值对贸易收支的效果要看进出口商品的需求弹性。（5）贬值与国际贸易条件，货币贬值一般会促使本国贸易条件的恶化。（6）贬值对总需求的影响，通过收入再分

配效应、货币资产效应和贬值税效应使总需求下降，通过出口增加使需求上升。

## 6、利用外资主要有哪些方式？应如何加强对外债的管理？

利用外资的方式很多，其中除直接投资外，一般都是采取信用形式。利用外资的信用方式主要有：

(1)政府贷款，是一国政府利用国家财政资金向另一国政府提供的贷款。政府贷款多数是双边的援助性贷款，一般贷款利率较低、期限较长，但数额有限，并往往要限定用途。

(2)国际金融机构，包括与联合国有联系的或联合国所属的全球性金融组织，也包括区域性金融组织等。这些全球性和区域性的多边机构提供其成员国的贷款，即为国际金融机构贷款，又称“多边协议贷款”。

(3)外国商业银行贷款，是指国际间银行的同业借贷。它包括一年以内的短期贷款、一至五年的中期贷款和五年以上的长期贷款。

(4)出口信贷，是指为了鼓励本国商品出口，提高本国出口商品的竞争能力，由官方金融机构或商业银行以优惠利率向本国出口商或外国进口商提供的贷款。按贷款对象划分，出口信贷包括买方信贷和卖方信贷两类。买方信贷是指出口方银行向进口商或进口方银行（买方）提供的贷款；卖方信贷是指出口方银行向出口商（卖方）提供的贷款。

(5)在海外发行债券，是指政府或所属机构、银行及工商企业等在外国资本市场上公开发行为外币债券，以筹集中、长期建设资金。

(6)补偿贸易，是指买方以产品偿付进口设备、技术、专利等费用的一种贸易方式，含有商品信贷性质。按偿付的方式划分，有用进口技术、设备等所制造的产品全额偿付的直接产品偿付方式；有分期用一种或几种出口方需要的产品作为补偿的间接产品补偿方式；还有部分以商品偿还、部分用货币偿还的部分补偿方式。

(7)租赁信贷，是指出租固定资产以收取租金的一种信用形式。这种信用形式的特征是租赁公司先买进技术设备等，出租给客户，客户在使用过程中逐期缴付租金；待承租方缴纳的租金达到出租品价款和利息之和时，租约随即终止，出租品的所有权转归承租方。

加强外债管理的主要内容是：

(1)确立外债管理主体。我国的外债管理实行“统一计划、分工负责”的管理体制。中国人民银行是统一管理外债的归口部门，其主要职责是：负责制定中长期借债目标，研究借债政策和管理办法，并实施对外债的监测和调控。在统一管理的前提下，举借和管理外债的具体工作又由各有关部门分工负责。

(2) 确定适度的外债规模。外债规模的适度与否，决定着债务的清偿能力，即举借外债既要满足国内经济增长的需要，又要避免偿付债务发生困难。目前国际上常用于考核一国偿债能力的指标是“偿债率”，其公式为：

$$\text{偿债率} = \frac{\text{本年还本付息额}}{\text{本年出口收汇额}} \times 100\%$$

(3) 合理安排外债结构。举借外债的结构是否合理，既影响到外债的使用效益，又影响到偿债能力。外债结构主要包括借债方式结构、期限结构和货币种类结构。

(4) 完善外债统计监测系统。对外债的统计、监测，具体体现在外债登记管理制度上。外债登记分为逐笔登记和定期登记，由国家外汇管理局负责。

## 第八章 货币供求

### 1、基本概念：

货币需求——货币需求是人们（包括法人和自然人）因参与经济活动而产生的对交易媒介和金融资产的需求。

名义货币需求——是不考虑通货膨胀率对货币需求的影响时的货币需求量。

实际货币需求——扣除物价上涨对货币需求影响后的货币需求。

流动性陷阱——凯恩斯认为，当利率降到某一最低点时，货币需求会无限增大，此时无人再愿意持有证券，都愿意持有货币。即由于利率过低，“流动性偏好”就具有绝对性，即为著名的“流动性陷阱”。

货币供给——货币供应量是指实际中流通的货币数量。在当代不兑现的信用货币制度下，货币既包括流通中现金，也包括在银行体系的存款，甚至各种票据及其它信用流通工具。

原始存款——一般是指商业银行接受的客户以现金方式存入的存款和中央银行对商业银行的再贴现或再贷款而形成的准备金存款。原始存款是商业银行从事资产业务的基础，也是扩张信用的源泉。

派生存款——派生存款则是原始存款的对称，是指由商业银行发放贷款、办理贴现或投资等业务活动引申而来的存款。

基础货币——又称强力货币或高能货币，是指处于流通界为社会公众所持有的现金及银行体系准备金（包括法定存款准备金和超额准备金）的总和。整个银行体系内存款扩张、货币创造的基础。

货币乘数——基础货币的扩张倍数取决于商业银行在其所吸收的全部存款中需存入中央银行部分所占比重的存款准备率、需转化为现金及国库存款等所占比重的货币结构比率，一般将存款准备率与货币结构比率之和的倒数称之为“货币乘数”，用“k”表示。

## 2. 试述马克思的货币需求理论。

马克思在分析货币流通规律时，揭示出了货币需要量的规律。他指出在一定时期内流通中需要多少货币来为商品交换作媒介，取决于三个基本因素：其一是待出售的商品数量；其二是商品的价格水平；其三是货币流通速度。如果以公式表示作为流通手段的货币的需要量，则是： $M_d = P Q / V$

其中， $M_d$ 为流通中货币需要量， $P$ 为价格水平， $Q$ 为待出售的商品数量， $V$ 为货币流通速度。

## 3. 试述费雪的交易方程式。

1911年，费雪撰写了《货币购买力》一书，提出了他著名的“交易方程式”：若用 $P$ 表示价格水平， $V$ 表示货币流通速度， $T$ 表示商品及劳务的交易量，则有 $MV = PT$ 这样的关系式。在方程式中，他假定 $V$ 是比较稳定的， $T$ 是可以预测的。因此，物价水平 $P$ 与货币数量 $M$ 有直接的关系。他认为，货币数量 $M$ 是最活跃的因素，它包括金银货币、银行券、自发纸币和辅币等。它会经常变动，并且是主动地变动，而物价则是主要的被动因素。只要 $M$ 一发生变动，马上会反映到物价上来，引起物价变动。因此，交易方程式所反映的是货币数量决定物价水平的理论。

## 4. 试述剑桥方程式。

庇古是剑桥学派的主要代表人物。1917年他在英国《经济学季刊》上发表了《货币的价值》一文，提出并全面阐述了他的现金余额数量学说。文中提出的方程式被称为“剑桥方程式”，其基本形式为：
$$\pi = \frac{K \cdot Y}{M}$$

其中， $Y$ 为总资源（总收入）， $K$ 表示总资源中愿意以货币形式保有的比重（相当于交易方程式中的货币流通速度的倒数 $K = \frac{1}{V}$ ）； $\pi$ 表示货币价值（即货币购买力，为物价指数的倒数 $\pi = \frac{1}{P}$ ）； $M$ 表示名义货币供给，而 $K \cdot Y$ 则代表着真实货币需求。

庇古认为，货币的价值由货币供求的数量关系决定；货币需求是以人们手中保存的现金余额来表示的，它不仅是作为交易媒介的货币，也包括贮藏货币，这是剑桥方程式区别于交易方程式的关键所在，等式中的 $K$ 就集中反映了这一思想。剑桥学派在解释 $K$ 时，是指人们的持币量与其支出总数的比例。持有货币的比例越大，所需货币越多。然而，剑桥方程式与交易方程式在本质上是一致的，它们都是为了说明同一个问题：商品价格和货币价值的升降取决于货币数量的变化。假定其它因素不变，商品价格水平与货币数量成正比例变化，货币价值与货币数量成反比例变化。

## 5. 试述凯恩斯的货币需求理论。

凯恩斯认为保存货币的方式可以获得流动性的好处，个人手中会保存多大比例的货币，就由对流动性的偏好程度所决定。流动性偏好就形成了对货币的需求。凯恩斯认为，影响人们的流动性偏好动机主要有三项：交易动机、预防动机和投机动机。在这三个动机中，预防动机中的防备意外部分可归于交易动机，未能预测的机会部分可归于投机动机。于是，凯恩斯就把货币需求分为两个部分：一是交易需求，由获得的收入多少决定，即  $L_1=L_1(Y)$ ；二是投机（资产）需求，由利率的高低决定，即  $L_2=L_2(i)$ 。这里， $L_1$ 为交易需求，是国民收入  $Y$  的增函数； $L_2$ 为投机（资产）需求，是利率的减函数。若用  $L$  表示货币需求，则有

$$L=L_1(Y)+L_2(i)$$

其中： $L_1'(Y) > 0$ ， $L_2'(i) < 0$ 。

## 6. 试述弗里德曼的货币需求理论。

弗里德曼接受了剑桥学派的观点，认为人们持有货币不仅仅是因为要交换，而是因为货币是财富的缘故。但他又认为，货币数量学说不是产出、货币收入或价格水平的理论，而是货币需求理论。

弗里德曼认为，影响人们持有实际货币的因素来自四个方面的因素：1) 财富总额，个人所能持有的货币量以其财富总额为上限，但个人财富难以计量，他提出了“恒久性收入”的概念，即以现在的收入与过去的收入加权计算的收入。恒久性收入越高，所需货币越多；2) 财富构成，即人力财富与非人力财富之间的比例。人力财富是指个人在将来获得收入方面的能力，非人力财富即物质财富，人力财富比例越高，所需准备的货币就越多；3) 金融资产的预期收益率。持有货币的收益率一般小等于 0，持有其它金融资产如股票、债权、定期存单等的收益率一般大于 0。因此，其它金融资产的收益率越高，持有货币的数量就会减少；4) 其它因素。指不属于上述三个方面的因素、而又影响货币需求的各种随机因素。

出于这四个方面的因素考虑，弗里德曼提出了他的货币需求函数：

$$\frac{M}{P} = f(i_m, i_b, i_e; \frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dt}; W; Y; \mu)$$

其中， $M$ 表示名义货币量， $P$ 表示价格水平， $i_m$ 、 $i_b$ 、 $i_e$ 分别表示货币、债券和股票的预期名义收益率， $\frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dt}$ 表示价格水平的预期变动率， $W$ 表示非人力财富占总财富的比例， $Y$ 为恒久性收入， $\mu$ 为随机因素的影响总和。

## 7. 如何定义货币供应量？如何划分货币层次？

货币供应量是指实际中流通的货币数量。它由以中央银行为核心的银行体系通过信用程序、经由不同渠道投放到流通中而形成，并且在流通中循环往复

地执行着货币的诸种职能，故而又称之为“流通中货币量”或“货币存量”等。

以货币的流动性为基本标准，同时考虑货币当局统计工作的可行性，将全部货币分解开来，划分成不同层次，以利于中央银行对货币流通进行分别管理、重点控制。我国目前货币层次的划分基本是：

$M_0 = \text{现金通货}$

$M_1 = M_0 + \text{银行活期存款}$ （即企业的结算户存款和机关、团体及事业单位的经费户存款）

$M_2 = M_1 + \text{银行体系的其它存款}$

即现金通货和银行活期存款（即企业的结算户存款和机关、团体及事业单位的经费户存款）为流通中货币，是我国的货币供应量（ $M_1$ ），也是我们在研究宏观经济调控问题的主要变量；银行体系的其它存款，主要是定期存款、储蓄存款及财政存款等，属于潜在的货币量范畴，它们与货币供应量一起，构成我国的广义货币量（ $M_2$ ），亦是我们研究我国宏观经济调控问题的重要对象。

#### 8. 试述影响存款货币创造的限制性因素。

一般来说，银行体系扩张信用、创造派生存款的能力要受到这样三类因素的制约：首先，要受到缴存中央银行存款准备金的限制。商业银行所吸收的存款并不能全数用于发放贷款或投资于有价证券，其中有一部分要按规定的比例缴存中央银行，形成在中央银行的准备金存款；另一部分要作为应付客户提存和支用的业务周转金，形成在中央银行的备付金存款。

其次，要受到提取现金数量的限制。存款总有一部分要转化为现金的，而流通中现金又非为商业银行的资金来源。因此，商业银行的存款一旦转化为现金，也就失去了扩张信用、转化为派生存款的能力了；

再者，还要受到企事业单位及社会公众缴付税款等限制。各类法人单位及居民个人因缴纳税款、购买政府债券等原因，使他们在商业银行的一部分存款转化为国库存款。国库一般是由中央银行代理，国库存款也归中央银行直接掌握，不属于商业银行的信贷资金来源。因此，商业银行所吸收的存款一旦转化为国库存款，也失去了继续扩张信用的能力了。

#### 9. 试论决定货币供给的主要因素。

由货币供给方程式可知货币供给主要受到基础货币和货币乘数两个方面的影响，而基础货币的供给主要由中央银行决定，中央银行的货币供给是由一国的宏观经济政策所决定的，可以看成是外生变量，所以影响一国货币供给的主要因素是货币乘数。

影响货币乘数的因素：

居民的持币行为。当居民增加现金持有时通货比率（即通货对活期存款的比率），会提高，而通货比率与货币供给负相关。影响居民持币行为的因素



有：（1）财富效应，通货率与收入和财富成反比；（2）预期报酬变动率，通货比率与储蓄存款利率成反比，与证券或债券的收益率成正比；（3）金融危机，金融不稳定时，居民会增加通货比率；（4）非法经济活动，非法经济活动与通货比率成正向关系。

企业行为。企业筹集资金或运用手中的货币资金进行投资，影响货币需求，从而影响货币的供给。主要包括两个方面：（1）经营的扩大或收缩，如果企业需要外来资金扩大经营，就会对货币供给产生压力。（2）经营效率的高低经营管理不善，会造成资金周转率降低，从而增加贷款的需求，增加货币供给。

存款货币银行的行为。银行主要从两个方面影响货币供给：调节超额准备金比率和调节向中央银行的借款规模。商业银行减少超额准备或者增加中央银行借款都会增加基础货币的供给，从而增加货币供给。影响商业银行超额准备金的因素有成本收益动机和风险规避动机。影响商业银行向中央银行借款的动机也是成本收益动机。

## 第九章 货币均衡

### 1. 基本概念

通货膨胀——在一定时期内，商品和生产要素价格总水平的持续不断的上涨的现象。

通货紧缩——就经济实质而言，通货紧缩的是因有效需求明显不足而引致的经济萎缩或衰退，是经济萎缩或衰退的货币现象或金融现象；就表现形式而言，通货紧缩是指货币供应量增长率明显下降、特别是  $M_1$  增长率明显低于  $M_2$  增长率，物价总水平持续下跌，反映出货币数量与实际经济过程处于低水平均衡状态。

需求拉上型通货膨胀——指因社会总需求过度增长，超过了社会总供给的增长幅度，导致商品和劳务供给不足、物价持续上涨的通货膨胀类型。

成本推进型通货膨胀——指因成本自发性增加而导致物价上涨的通货膨胀类型。包括工会推动的“工资推进通货膨胀”和由垄断企业推动的“利润推进通货膨胀”，

混合型通货膨胀——又称供求混合推进型通货膨胀，指由需求拉上和成本推动共同起作用而引起的通货膨胀。

结构型通货膨胀——指由于经济结构方面的因素变动，即在总供给与总需求处于均衡状态之时，引起物价总水平上涨。

### 2. 什么是货币均衡？如何实现货币均衡？

货币的均衡是指货币的供给与需求的平衡关系，通货膨胀现象是货币的非均衡状态。货币运动的内在均衡机制，决定着货币供求能够自动保持着均衡状态：从货币的需求方出发，利率上升，公众出于对金融资产的收益或使用资金的成本的考虑，会增加在银行的存款或减少向银行的贷款，其结果，一方面商业银行的超额准备增加而提高了实际存款准备率，使货币乘数下降；商业银行表现中央银行要求融通资金的数量减少，使基础货币增量下降。反之，亦然。

从货币的供给方出发，基础货币与中央银行放出的信用量成正比例变化，货币乘数与存款准备率成反比例变化。中央银行放出的信用量减少，或者存款准备率提高，都会使商业银行的可贷资金量减少。商业银行出于其自身经济利益考虑，一方面会提高存款利率以争取多吸收存款，增加其资金来源；另一方面会提高贷款利率以弥补增加存款利息支出而增加的成本。反之，亦然。

### 3. 通货膨胀有哪些主要类型？

由于通货膨胀的起因不同、程度不同或表现形式不同，引起了经济理论界对通货膨胀类型问题的关注。因分析起点及理论依据不同，使得对通货膨胀类型有不同的划分方法。

一是按通货膨胀的起因划分，主要有四种类型：（1）需求拉上型通货膨胀。指因社会总需求过度增长，超过了社会总供给的增长幅度，导致商品和劳务供给不足、物价持续上涨的通货膨胀类型。包括：自发性的、诱发性的和支持性的。（2）成本推进型通货膨胀。指因成本自发性增加而导致物价上涨的通货膨胀类型。包括工会推动的“工资推进通货膨胀”和由垄断企业推动的“利润推进通货膨胀”。（3）输入型通货膨胀。指因进口商品价格上升、费用增加而使物价总水平上涨所引起的通货膨胀类型。（4）结构型通货膨胀。指由于经济结构方面的因素变动，即使在总供给与总需求处于均衡状态之时，也会引起物价总水平上涨。

二是按通货膨胀的表现形式划分，主要有两种类型：（1）公开型通货膨胀，指物价水平随货币数量变动而自发波动，故而物价上涨是通货膨胀的基本标志，又称为“开放性通货膨胀”；（2）抑制型通货膨胀，指在一国实行物价管制的情况下，当发生通货膨胀时，由于物价受计划控制而不能随货币数量的变动而自发波动，只表现为人们普遍持币待购而使货币流通速度减慢，又称为“隐蔽性通货膨胀”。

三是按通货膨胀的程度划分，有温和的、严重的和恶性的通货膨胀。

### 4. 如何度量通货膨胀？

通货膨胀通常用通货膨胀率来衡量，通货膨胀率指从一个时期到另一个时期价格水平变动的百分比。度量通货膨胀的程度有三指数：（1）消费物价指数，其优点在于消费品的价格能及时反映消费品供给与需求，不足在于测量范围太窄。（2）批发物价指数，优点是能在最终产品价格变动之前获得工业投入

品及非零售消费品的价格变动信号。(3) GDP 冲减指数能度量各种商品价格变动对价格总水平的影响。

## 5. 试述通货膨胀的成因。

导致通货膨胀的原因主要有：

1、直接原因，由定义来看，通货膨胀是由于货币供给过度，导致货币贬值，物价上涨。而在当代经济生活中，形成通货膨胀的直接原因不仅在于过度的现金发行量，更在于过度的信用供给量。并且，当代的货币、无论是现金通货还是存款货币，均是通过信贷程序供给。因此，过度的信用供给是造成通货膨胀的直接原因。

2、主要原因，导致过度的货币供给主要有两个方面的原因：

(1) 财政原因。因财政原因迫使过度供给货币的情况一般有两种，即发生财政赤字，或推行赤字财政政策。财政赤字是指财政部门在执行国家财政预算过程中，因收入减少或支出增加而导致的财政收不抵支的状况；赤字财政是指政府在作财政预算时，把支出打高，留出收入缺口，形成预算赤字。(2) 信贷原因，因信贷原因迫使过度供给货币的情况主要是指银行信用提供的货币量超过了商品经济的发展对货币数量的客观需求，而导致的货币贬值、物价上涨现象，一般称之为“信用膨胀”。引起信用膨胀的原因很多，既有来自于财政赤字的压力，有来自于社会上过热的经济增长要求的压力，也有来自于银行自身决策失误问题。

3、其它原因，造成财政赤字或信用膨胀、导致货币供给过度的因素，主要有投资规模过大，国民经济结构比例失调，国际收支长期顺差等。

## 6. 试述通货膨胀对国民经济的影响及治理对策。

通货膨胀发展到一定程度后，对整个国民经济具有破坏性影响。具体表现在这样三个方面：(1) 通货膨胀导致社会经济生活紊乱，国民经济比例严重失调。不同商品的价格上涨程度不同，刺激资本在部门间盲目转移；(2) 通货膨胀破坏了正常的贸易秩序。物价上涨在地区间的不平衡，造成商品盲目流转破坏了城乡间、地区间的正常经济联系和贸易往来秩序。货币贬值引起对外汇价波动，影响了国际间的正常经济合作关系，破坏了正常的对外贸易秩序；(3) 通货膨胀造成信用萎缩。负利率问题，使信用需求上升、信用供给减缩。严重的通货膨胀还会影响到信用制度自身的稳定。

通货膨胀产生的原因比较复杂，治理通货膨胀必须对症下药，以其直接原因与深层原因、社会总供给与社会总需求等多方面进行综合治理。其主要对策有：①控制货币供应量，使之与货币需求量相适应，稳定币值以稳定物价，这是治理通货膨胀最基本的对策。②调节和控制社会总需求。对于需求拉上型通货膨胀，调节和控制社会总需求是个关键。各国对于社会总需求的调节和控制，主要是通过制定和实施正确的财政政策和货币政策来实现。③增加商品的

有效供给，调整经济结构。增加有效供给的主要手段是降低成本，减少消耗，提高经济效益，提高投入产出的比例，同时调整产业和产品结构，支持短缺商品的生产。④其他政策，包括限价、减税、指数化等措施。

#### 7. 试述通货紧缩对国民经济的影响。

当货币供应量增长偏慢时，社会有效需求不足，经济增长速度缓慢、停滞甚至负增长，失业率上升。物价稳定甚至下跌，导致对经济前景的悲观预期，投资者不敢投资，或者找不到合适的项目；消费者不敢放手消费。或者出现所谓的经济衰退现象，此时货币供应量增长率、经济增长率和物价上涨率均处于低位，反映出经济的低水平均衡。

#### 8. 结合我国实际，论述导致通货紧缩的原因及对策。

导致目前有效需求不足问题和通货紧缩现象的原因，是多方面的，主要有：1、金融深化：货币流动性减弱、社会购买力相对萎缩，金融深化是使货币形态的金融资产总量迅速增加的主要因素。2、收入因素：消费倾向递减、储蓄倾向递增，居民收入的增长是影响有效需求的又一个主要原因。3、体制因素：消费预期大于收入预期，从传统的计划经济向社会主义市场经济转轨，大人民群众获得了增加收入、提高生活水平的好处，但同时又面临着由于经济市场化的发展而导致消费预期增高的问题。4、政策因素：“适度从紧”政策的惯性，经济膨胀与衰退的循环的原因很多，而财政政策与货币政策的松紧交替是主要因素之一。5、结构因素：产品相对过剩问题，经济高涨条件下的需求结构与经济衰退条件下的需求结构不同，当经济由膨胀转为衰退时，要将膨胀中形成的供给结构加以调整，而存量的调整又是相当困难的。而“关、停”则，造成资源的大量浪费，从而就产生了有效需求不足问题和与之相对应的所谓的“过剩”问题。6、国际因素：全球性通货紧缩的国际传导，亚洲金融危机，欧洲和日本的经济萧条对我国的影响，由于国际经济的不景气导致出口减少，需求不足。

预防和应付通货紧缩的对策：（1）在追求经济增长的同时要合理调节收入的再分配，使产出向需求有效的转化。（2）完善社会福利和社会保障措施，减少居民的后顾之忧，以增加当前需求。（3）注意政策实施力度和频率，尽量减少政策干预，多使用经济手段。（4）合理的调节产业结构，使产业结构适应经济发展的趋势。（5）加强监管者的调控能力，有效抵御外来冲击。

## 第十章 货币政策

### 1. 基本概念：

银行准备金——是商业银行及有关金融机构为保持清偿能力，以备客户提现和有利于中央银行调节信用规模、控制货币供应量，而存放于中央银行的准备金。

借入准备金——当商业银行在中央银行的准备金低于法定准备金时，商业银行可以通过同业拆借等方式从其它金融机构借入资金以补足自己的法定准备，这部分借入的资金就称为借入准备金。

非借入准备金——除了借入准备金以外的准备金就称为非借入准备金。

贴现窗口——再贴现政策是中央银行的三大货币政策之一，当商业银行资金不足时，把贴现的票据再拿到中央银行进行贴现，而中央银行办理此业务的地方就叫做贴现窗口。

法定存款准备金——存款准备金，是商业银行依法按其吸收的存款的一定比例，缴存中央银行的准备金，因而常称为法定存款准备金。

公开市场操作——中央银行在证券市场上公开买卖国债的业务活动即为中央银行的公开市场业务。

选择性政策工具——指除传统的货币政策工具以外的货币政策，主要包括消费者信用控制、证券市场的信用控制、不动产信用控制、优惠利率、预缴进口保证金等。

货币政策中间目标——又称为货币政策的中介指标、中间变量等，它是介于货币政策工具变量和货币政策目标变量（最终目标）之间的变量指标。

货币政策时滞——从需要采取某种政策，到这一政策最终发生作用，其中每一个环节都需要占用一定的时间，常被称之为“货币政策的作用时滞”。

## 2. 请简要解释货币政策最终目标之间的矛盾。

货币政策的最终目标一般由四项构成：1、稳定物价，物价稳定是指物价总水平保持稳定，而物价总水平能否保持基本稳定，直接关系到国内社会经济生活是否能够保持安定这样一个宏观经济问题。2、经济增长，“经济增长”是针对国民经济发展状况这一宏观问题而设置的宏观经济目标，其涵义是国民生产总值要求保持较高的增长速度，不要停滞，更不能出现负增长。3、充分就业，作为宏观经济政策的基本目标之一，充分就业是指劳动力的就业状况。通常以“失业率”，考察就业状况。4、平衡国际收支，作为一国宏观经济政策的基本目标之一，平衡国际收支就是要求保持国际收支的基本平衡，既不要发生逆差，也不要造成较大幅度的顺差。

基本政策目标之间的矛盾性主要表现在这样四个方面：1、稳定物价与经济增长、充分就业之间的矛盾，要抑制通货膨胀，则需要控制信贷规模、压缩财政开支，这样就会导致经济增长缓慢甚至停滞、失业率增高；反之，若要求实现经济增长和充分就业这两个目标，势必需要增加货币供给以刺激投资，就可能引致通货膨胀而牺牲稳定物价目标。2、稳定物价与平衡国际收支之间的矛盾，在通货膨胀情况下，本国的利率水平一般会处于高位，容易引导外国资本流入，有利于弥补贸易逆差，维持国际收支的基本平衡。反之，若保持物价稳定，却不一定能够保持国际收入平衡。3、经济增长与平衡国际收支之间的矛

盾，经济增长通常要求增加对进口商品的需求，从而有可能使国际收支恶化。反之，在国际收支发生逆差时，通常要求压制国内的有效需求以减少进口，这有可能会影响国内经济增长速度，导致经济衰退的后果。4、经济增长与充分就业之间的矛盾，由于经济增长被定义为国内生产总值的增长，意味着资本对劳动的比率增长，因而经济增长并不要求劳动力就业同步增长；降低失业率有可能会使劳动生产率提高的速度放慢、经济效益下降。

### 3. 选择货币政策中介目标的标准是什么？可供选择的货币政策中介目标有哪些？

货币政策的中间目标，又称为货币政策的中介指标、中间变量等。它是介于货币政策工具变量和货币政策目标变量（最终目标）之间的变量指标。作为货币政策的中间目标，应符合这样四个方面的要求：一是必须具有内生性，即它必须是货币运动自身的变量，其变动反映着货币供求自身的均衡状况或均衡水平；二是必须具有传递的直接性，即它的形成或变动，直接对宏观经济的主要变量，如经济增长率、物价总水平等发生作用；三是必须具有可控性，即货币当局通过其所掌握的调控工具能够作量的控制或调整；四是必须具有可测性，即它必须是可计量的因素，并且在金融部门的有关统计资料中，其数量能够及时反映出来。

各国使用得比较多的中间目标，主要有利率、货币供应量、超额储备头寸（超额准备金）和基础货币等。至于以哪一个为主，各国在不同时期也不尽相同，并且要受到最终目标的制约。

### 4. 比较存款准备金政策、再贴现政策和公开市场操作三大货币政策工具的作用特点。

中央银行采取紧缩政策，可提高法定存款准备率，降低了货币乘数，最终起到收缩货币量和信贷量的效果；存款准备率政策存在这样三个方面的缺陷：

（1）商业银行可以变动其在中央银行的超额准备，从反方向抵销中央银行存款准备率政策的作用。（2）作用力度太强。（3）成效较慢、时滞较长

再贴现政策是指中央银行通过改变再贴现率从而影响商业银行的成本，以达到控制信贷规模，进而影响宏观经济的政策。其特点是：（1）政策能否产生效果，取决于商业银行的行为，中央银行缺乏主动权。（2）相对于法定准备率来说，贴现率更易于调整，但随时调整贴现率也会引起市场利率的波动。

（3）当市场处于高涨时，即使提高贴现率也不能抑制商业银行的借款行为。

中央银行在证券市场上公开买卖国债的业务活动即为中央银行的公开市场业务。公开市场业务是比较灵活的金融调控工具。与存款准备率政策相比较，公开市场操作政策更具有弹性；与贴现政策相比较，公开市场操作政策的主动权完全掌握在中央银行手中。并且，中央银行还能够通过买卖证券的价格，直接影响市场利率，通过利率变动来实现收缩或扩张信用的目的。

## 5. 从货币政策的时滞谈谈货币政策作用的局限性。

货币政策的滞后效应，简言之，就是从需要采取某种政策，到这一政策最终发生作用，其中每一个环节都需要占用一定的时间，常被称之为“货币政策的作用时滞”。

1、就总体过程而言，货币政策的作用时滞可以分解为三个阶段：(1) 认识时滞，指从确有实行某种政策的需要，到货币当局认识到存在这种需要所需耗费的时间。中央银行要认识到客观上有实行这种政策的必要，需要一定的观察、分析和判断的时间。这段时滞之所以存在，主要有两个原因：一是搜集各种信息资料需要耗费一定的时间，二是对各种复杂的社会经济现象进行综合性分析、作出客观的、符合实际的判断需要耗费一定的时间；(2) 决策时滞，这是指制定政策的时滞，即从认识到需要改变政策，到提出一种新的政策所需耗费的时间。中央银行一旦认识到客观经济过程需要实行某种政策，就要着手拟定政策实施方案，并按规定程序报批，然后才能公布、贯彻。(3) 操作时滞，这是指实施货币政策的时滞，即从新政策制定到它对经济过程发生作用所需耗费的时间，这段时滞的长度取决于各种政策工具的作用力度以及调控对象的反应程度。

2、就操作的主、客体关系而言，货币政策的作用时滞又可以分解为两方面的内容：(1) 内部时滞，这是指作为货币政策操作主体的中央银行制定和实施货币政策的全过程。这部分时滞的长短，取决于中央银行对金融的调控能力的强弱；(2) 外部时滞，这是指作为货币政策调控对象的金融部门及企业部门对中央银行实施货币政策的反应过程。这部分时滞的长短，取决于政策的操作力度和金融部门、企业部门对政策工具的弹性大小。

## 6、我国近两年为何多次上调存款准备金率、发行中央银行票据？

主要是因为商业银行流动性过多，投资、信贷规模过高，为防止通货膨胀，央行通过上调准备金率、发行央行票据收回过多的流动性，降低货币乘数减少商业银行可使用的超额准备，进而降低货币供给量。

## 第十一章 金融发展与金融创新

### 1、基本概念

金融结构——包括金融工具的结构和金融机构的结构两个方面，不同类型的金融工具与金融机构组合在一起，构成不同特征的金融结构。

金融发展——是指金融结构的变化。一般来说，金融工具的数量、种类、先进程度，以及金融机构的数量、种类、效率等的组合，形成发展程度高低不同的金融结构和金融发展水平。

金融相关率——指某一时点上一国全部金融资产价值与该国经济活动总量的比值。

货币化率——货币化率就是指一国通过货币进行交换的商品与服务的值占国民生产总值的比重。通常采用货币供给量与GDP的比值来表示。

金融压抑——麦金农和肖等人，将发展中国家存在的市场机制作用没有得到充分发挥、金融资产单调、金融机构形式单一、过多的金融管制和金融效率低下等现象，概括为金融压抑。

金融创新——金融创新是指金融业各种要素的重新组合，是金融机构和金融管理当局出于微观利益和宏观效益的考虑，而在机构设置、业务品种、金融工具及制度安排等方面所进行的创造性变革和开发活动。

## 2、金融结构与金融发展之间存在怎样的关系？

戈德史密斯认为，金融发展是指金融结构的变化。一般来说，金融工具的数量、种类、先进程度，以及金融机构的数量、种类、效率等的组合，形成发展程度高低不同的金融结构和金融发展水平。一般地，金融结构越复杂，金融工具和金融机构以及它们的组合种类越多、分布越广、规模越大，金融的效率和金融发展的程度就越高，经济也就越发达。

## 3、如何衡量金融发展？金融发展与经济增长有怎样的关系？

通常以两个指标衡量金融发展：1) 金融相关率，是指某一时点上一国全部金融资产价值(FT)与该国内经济活动总量(WT)的比值；2) 货币化率，是指一国通过货币进行交换的商品与服务的值占国民生产总值的比重，一般采用货币供给量与GDP的比值来表示。通常，一国的金融发展水平与这两个比率成同方向变动。

金融发展对经济具有引致增长效应。金融发展水平越高，金融机构与金融资产种类越丰富，金融活动对经济的渗透力越强，经济发展水平越快。主要通过两条渠道：第一，通过提高储蓄与投资总水平促进经济增长；第二，将储蓄在各种投资机会中进行有效的分配，从而提高了资金配置效率。

## 4、试述金融压抑的表现、原因及其对经济增长的负效应。

金融压抑的表现：(1) 金融工具形式单一，规模有限；(2) 金融体系存在着明显的“二元结构”；(3) 金融机构单一，商业银行在金融活动中居于绝对的主导地位，非银行金融机构则极不发达；金融机构的专业化程度低，金融效率低；(4) 直接融资市场极其落后，并且主要是作为政府融资的工具而存在；企业的资金来源主要靠自我积累和银行贷款；(5) 金融资产价格严重扭曲，无法反映资源的相对稀缺性。

金融压抑的原因是发展中国家金融体系发展不平衡，同时政府对金融干预过多。

金融压制加剧了金融体系发展的不平衡，极大地限制了金融机构的业务活动，束缚了金融市场的形成和发展，阻滞了社会储蓄的应有程度和向社会投资



的正常转化，投资效益低下，最终制约了国民经济的发展，并通过消极的反馈作用加剧了金融业的落后。

#### 5、简述金融深化论的核心观点及其政策主张。

金融深化论的核心观点是：在政府放弃对金融体系和金融市场的过分干预，允许市场机制特别是利率机制自由运行的前提条件下，一个国家的金融体制与该国家经济发展之间存在着一种互相刺激和互相制约的关系。一方面，健全的金融体系和活跃的金融市场能有效地动员社会闲散资金并向生产性投资转化，还能引导资金流向高效益的部门和地区；另一方面，经济的蓬勃发展，通过增加国民收入和提高各经济单位对金融服务的需求，又刺激了金融业的扩展，由此形成金融与经济发展相互促进的良性循环。

金融深化论的政策主张是：1) 政府取消对存放款利率的硬性规定；2) 政府减少对金融业的干预；3) 政府放弃以通货膨胀刺激经济增长的做法；4) 着力于发掘本国资本，减少对外国资金的依赖性。

#### 6、简述西方经济学家关于金融创新的理论。

- 1) “技术推进”论：促成金融创新的主要原因，在于新技术的出现，特别是现代先进的电子计算机技术和电讯设备及其在金融业的应用。
- 2) “货币促成”论：促成金融创新的主要原因，是货币方面因素的变化。本世纪70年代发生了世界性通货膨胀问题，汇率、利率出现剧烈波动，金融创新是金融当局为抵制通货膨胀、金融机构为防范利率和汇率波动所带来的风险而进行的制度变革、金融业务和金融工具的创新。
- 3) “财富增长”论：财富增长是决定金融创新的主要因素。科技进步引起财富增长，而财富增长加强了人们避免风险的愿望，从而促使金融业发展、金融资产数量及种类增加，于是便产生了金融创新。
- 4) “约束诱导”论：金融创新的根本原因是金融业回避或摆脱内部或外部的制约。
- 5) “制度改革”论：金融创新是一种与经济制度相互影响、互为因果的制度改革，即：政府管制和干预 → 阻碍了金融活动 → 产生创新行为 → 影响货币当局的政策实施效果 → 政府采取相应的制度创新措施……
- 6) “交易成本”论：降低交易成本是金融创新的首要动机，并且，交易成本是否被降低，也决定了金融业务的创新和金融工具的创新是否具有实际价值。
- 7) “规避管制”论：金融创新是金融机构为了获取更高利润而回避金融监管当局的管制所引起的。

#### 7、金融创新的动因是什么？

- 1) 规避管制，竞争资金来源；2) 金融自由化；3) 防范和控制金融风险；4) 技术进步的推动。

#### 8、试述20世纪60年代以来西方国家金融创新的主要内容。

1) 金融业务创新, 包括: 负债业务创新、资产业务创新、中间业务创新、通过扩展表外业务的创新、清算系统创新; 2) 金融市场的创新, 主要指欧洲货币市场上的金融创新, 包括多种货币贷款、平行贷款、背对背贷款、票据发行便利、远期利率协议、浮动利率债券等; 3) 金融制度的创新, 包括非银行金融机构种类的迅速增加和规模的扩大; 跨国银行迅速发展; 金融机构之间出现同质化趋势; 金融监管的放松化和国际化。

#### **9、金融自由化包括哪些内容?**

金融自由化主要包括: (1) 价格自由化: 指利率和汇率的市场化; (2) 业务自由化: 放弃分业经营制度, 使金融机构、特别是商业银行向全能化发展; (3) 市场自由化: 放开金融机构市场准入的限制条件; (4) 资本流动自由化: 开放资本市场和资本帐户, 允许资本在国际间自由流动。