

货币银行学

第一章 货币与货币制度

名词解释

货币：货币是从商品世界中分离出来的、固定充当一般等价物的商品，并能反映一定的生产关系。

信用货币：由国家法律规定的，强制流通不以任何贵金属为基础的独立发挥货币功能的货币。

复本位制：同时以金、银两种金属作为本位币币材的货币制度。

①平行本位制：

是金银两种本位币按其所含金属的实际价值流通，国家对这两种货币的交换比率不加规定，而由市场上金和银的实际比价自由确定金币和银币比价的货币制度。

②双本位制：法律规定金、银比价，金、银仍同时作为本位货币。

格雷欣法则

即“劣币驱逐良币”规律，是指在双本位制下，当市场上金币和银币的比价发生变化时，会引起金币或银币的实际价值与名义价值背离。此时实际价值高于名义价值的货币(良币)就会被熔化，退出流通领域，而实际价值低于名义价值的货币(劣币)则充斥市场。

金本位制：以黄金为本位币的货币制度。

金币本位制是典型的金本位制。它的主要内容是：以一定数量与成色的金币作为本位货币，金币具有无限法偿能力；金币可以自由铸造、自由熔化；黄金可以自由输出；辅币和银行券可以自由兑换成金币。

金币本位制对资本主义经济的发展的积极作用：

1) 促进了资本主义生产的发展 2) 促进了汇率的稳定 3) 自动调节国际收支

布雷顿森林体系

①核心内容：

(1) 建立了国际货币基金组织和世界银行两大国际金融机构。

(2)

以黄金为基础，以美元为最主要的国际储备货币，实行“双挂钩”的国际货币体系。“双挂钩”是指美元直接与黄金挂钩（1盎司黄金=35美元），各国货币与美元挂钩，各国中央银行可按规定官价用美元向美国中央银行兑换黄金，逐渐形成了以美元为中心的国际金汇兑本位货币制度。

(3) 实行可调整的固定汇率。

②体系作用：

使国际货币金融关系有了统一的标准和基础，暂时结束了战前货币金融领域里的混乱局面，维持了战后世界货币体系的正常运转；在相对稳定的情况下扩大了世界贸易；基金组织和世界银行的活动对世界经济的恢复和发展起到了一定的积极作用。

牙买加体系

浮动汇率合法化；黄金非货币化；国际储备多元化；多种国际收支调节机制相互补充。

简答题

货币制度包含哪些内容：

确定本位货币，规定制作本位币和辅币的材料；确定本位货币的名称及货币单位和价格标准；规定本位币和货币的铸造、发行和流通过程；规定银行券和发行准备等。

什么是“劣币驱逐良币”规律？（格雷欣法则）

是指在双本位制下，当市场上金币和银币的比价发生变化时，会引起金币或银币的实际价值与名义价值背离。此时实际价值高于名义价值的货币(良币)就会被熔化，退出流通领域，而实际价值低于名义价值的货币(劣币)则充斥市场

信用货币制度有哪些特点？

(1) 流通中的货币都是信用货币。

(2) 纸币本位制下，流通中的货币都是通过信用程序投入流通的，即是通过银行贷款、票据贴现，买入黄金、外汇和有价证券，投放到流通中去；通过回收贷款、收回贴现票款、卖出黄金、外汇和有价证券，使流通中的货币回笼。

(3) 纸币本位制下，非现金结算占据主导地位。

(4) 国家对货币流通的管理成为经济正常发展的必要条件。

简述布雷顿森林体系的主要内容：

(1) 建立了国际货币基金组织和世界银行两大国际金融机构。

(2) 以黄金为基础，以美元为最主要的国际储备货币，实行“双挂钩”的国际货币体系。“双挂钩”是指美元直接与黄金挂钩（1盎司黄金=35美元），各国货币与美元挂钩，各国中央银行可按规定官价用美元向美国中央银行兑换黄金，逐渐形成了以美元为中心的国际金汇兑本位货币制度。

(3) 实行可调整的固定汇率。

牙买加体系（主要内容）为何能维持到今天？它有何不合理性？你认为应如何加以完善？

主要内容：浮动汇率合法化；黄金非货币化；国际储备多元化；多种国际收支调节机制相互补充。

不合理性：

①浮动汇率制度不够稳定，外汇风险比较明显；而固定汇率制度又有失灵活性，难以实施自主的经济政策②大国侵害小国利益，南北冲突远没有解决③国际收支调节机制不健全，几种渠道各有局限性，都不是解决问题的根本方法④由于缺乏有效地监管，资本流动使国内外均衡的矛盾更加突出，发展中国家频繁遭受金融危机的打击，已经成为国际金融不稳定的根源。

完善：

①美元霸权与国际储备货币的选择。②世界经济结构失衡通过汇率调整是解决不了的，只能通过各经济体内部经济结构改革来实现，因此世界经济结构调整需要加强国际宏观经济政策的协调。③解决国际金融体系的缺陷应该内外并举，重在加强内部经济建设以应对外部冲击，继续推进人民币国际化，同时也要积极参与国际金融监管与合作。

第二章 信用、利息与利率

名词解释

信用：是以偿还与付息为条件的经济上的借贷行为。偿还性是其本质特征。信用的种类：商业信用、银行信用、国家信用、消费信用等。

银行信用：银行及其他非银行金融机构以存款、贷款等业务形式向社会国民经济各部门（企业、单位、

个人）提供信用的形式。

市场利率：随供求规律等市场规律而自由变动的利率。

基准利率：是在整个利率体系中起决定作用的利率，即是整个利率体系中用来比照决定其他利率的利率。（西方国家→中央银行的再贴现率
我国→中国人民银行对商业银行再贷款的利率）

流动性偏好利率理论（凯恩斯利率理论）

在现代货币经济中，人们可以以多种形式持有财富，如持有股票、债券等资产，虽然人们持有非货币资产有可能获得一定的收益，但由于经济运行中充满了诸多不确定性，而可能因为各种原因遭受损失。而货币作为一种特殊形式的资产，是财富的真正代表，为整个社会认可和接受，能随时转化为其他商品，并具有完全流动性和最小的风险性。所以人们在选择其财富的持有形式时，

大多倾向于持有货币，这就是流动性偏好理论。

货币需求起因于三种动机，即交易动机、预防动机和投机动机。其中，出于前两种动机的货币需求为收入的递增函数，记为 $=Y$ ；；而出于后一种动机的货币需求则为利率的递减函数，记为 $=i$ ，因此有 $=+=(i)$ 。凯恩斯认为，利率就是由货币的供给与需求的均衡的所决定的。

可贷资金理论（新古典利率决定理论——借贷资金理论）

新古典学派在利率决定论里面提出了利率由可贷

资金的供求决定。可贷资金的供给由社会的自愿储蓄、减少窖藏和新增货币供给构成；可贷资金的需求主要包括投资的资金需求和窖藏需求。

期限结构理论

利率的期限结构理论是指不同期限的利率之间的关系，它可以由债券的收益曲线（即利率曲线）表示。从不同期限的利率之间的关系的互相关系、互相影响以及共同决定方面来分析利率的决定。

简答题

商业信用与银行信用的区别是什么？

①商业信用贷出的是商品资本，是处于产业资本循环过程中最后一个阶段的商品资本，银行信用贷出的是货币资本。

②商业信用的债权人和债务人都是职能资本家，而银行信用的债权人作为货币资本家，债务人是职能资本家。

③在产业资本循环周期的各个阶段上，商业信用的动态和产业资本的动态是一致的，而银行信用则是不一致的。

如何理解名义利率和实际利率？

名义利率和实际利率是按是否考虑通货膨胀因素的影响进行的分类。名义利率指市场现行的利率。实际利率，又称真实利率，通常有两种含义：根据价格水平的实际变化进行调整的利率称为事后利率，根据价格水平的预期变化进行调整的利率称为事前实际利率。经济学家使用的实际利率概念通常是指事前实际利率，这时， $\text{实际利率} = \text{名义利率} - \text{预期通货膨胀率}$ 。

简述可贷资金理论

新古典学派在利率决定论里面提出了利率由可贷

资金的供求决定。可贷资金的供给由社会的自愿储蓄、减少窖藏和新增货币供给构成；可贷资金的需求主要包括投资的资金需求和窖藏需求。可贷资金的供给由储蓄、反窖藏(i)和由中央银行增发的货币以及商业银行所创造的信用形式的货币供应增量 Δ

三部分组成。利率的决定条件为：可贷资金的供给与需求的均衡点，当二者达到均衡时，则有 $+\Delta + (i) = +\Delta$

利率变动受哪些重要因素的影响？

利润的平均水平（平均利润率）；借贷资金供求状况（利率的根本影响因素，其他影响因素都是通过影响它来影响利率）；

通货膨胀率和预期通货膨胀率；国际收支状况（国际经济形势）；国家经济政策；经济运行周期；借贷风险

简述利率期限结构理论的预期假说

基本命题：长期利率相当于在该期限内人们预期出现的所有短期利率的平均数。

利率期限结构差异是由人们对未来利率的预期差异造成的。在证券市场上，各种期限的证券相互替代。

联系实际谈利率对经济的影响。利率市场化（推进改革的政策意图）

利率对经济的影响

利率是指借贷期满所形成的利息额与所贷出的本金额的比率，它具有以下经济功能：联系国家、企业和个人、沟通金融市场与实物市场、连接宏观经济与微观经济的中介功能；对国民收入进行分配与再分配的分配功能；协调国家、企业和个人三者利益的调节功能；推动社会经济发展的动力功能；把重大经济活动控制在平衡、协调、发展所要求的范围之内的控制功能。利率的降低会提高投资，这也是开放性的财政政策的一部分，由于乘数的原则对国民收入有较大的提高。投资可以争加就业和社会生产，有较大的积极作用。国家政策的宏观调控就是为了解决市场经济不能完全自发出清的问题，而且出清用时过长，所以在30

年代的经济危机以后全世界纷纷采用开放型的政府财政和货币政策，主要是针对大量的失业问题，还有生产的混乱以及大多数人没有消费能力，而引起的商品积压，从而减少生产，然后就是失业，利率的降低会促进投资，而投资又会促进就业。

推进利率市场化改革的政策意图：

一是利率市场化是发挥市场配置资源作用的一个重要方面。1992年，我国确立了建立社会主义市场经济体制的改革目标，要让市场在资源配置中起基础性作用，以此实现资源配置优化。利率作为非常重要的资金价格，应该在市场有效配置资源过程中起基础性调节作用，实现资金流向和配置的不断优化。同时，利率也是其他很多金融产品定价的参照基准。

二是利率市场化的要点是体现金融机构在竞争性市场中的自主定价权。我国市场化改革从一开始就强调

尊重企业的自主权，其中最主要的一条是尊重企业定价权。在金融业，除个别政策性金融机构外，目前我国金融机构都是按照企业来运行的，反映金融企业自主经营权的一个重要环节正是其对自身产品和服务的自主定价权。

三是利率市场化也反映客户有选择权。金融机构的客户既有居民，也有企业，还有各种各样的其他类型实体。这些客户在竞争性市场中有选择权，他们对金融机构提供的服务和价格，可以表示满意或不满意，可以选择这家或那家，也可以选择不同价格的类似金融产品作为替代。通过利率市场化，金融机构会提供各不相同的多样化的金融产品和服务。

四是利率市场化反映了差异性、多样性金融产品和服务的供求关系以及金融企业对风险的判断和定价。在市场经济条件下，就像其他商品一样，金融产品会出现更多的差异化，同类产品可能有不同的品牌、规格和目标群体。同时，不同金融机构对同一项目、同一客户的风险判断也会出现差异，这些差异在其金融产品的定价中会得到反映。

五是利率市场化反映了宏观调控的需要。宏观调控，特别是在我国社会主义市场经济条件下以间接调控为基本特征的中央银行货币政策，需要有一个顺畅、有效的传导机制，并对市场价格的形成产生必要的影响。

第四章 金融市场

名词解释

直接融资：

是指赤字单位或资金需求者通过在金融市场上向盈余单位或资金供给者出售有价证券，直接向后者进行融资的方式。

间接融资：是指赤字单位或资金需求者通过金融中介机构间接获得盈余单位或资金供应者多余资金的融资方式。

金融市场：

金融市场有广义与狭义之分。广义的金融市场泛指一切进行资金交易的场所，包括以金融机构为中介的间接融资和资金供求者之间的直接融资。狭义的金融市场则限于资金供求者之间的直接融资，交易双方通过办理各种标准化的票据和有价证券的交易来实现融资的目的。

一级市场：

是指新证券发行的市场，亦称为“初级市场”或“发行市场”。通过发行新证券，赤字单位可以筹集得到所需要的资金，从而弥补资金缺口。

二级市场：

是指已发行的证券在不同的投资者之间进行买卖所形成的市场，又称“次级市场”或“流通市场”。二级市场又可分为场内市场（即证券交易所）和场外市场（或店头市场）。

货币市场：是指融资期限在1年以内（包括1年）的短期金融市场。

同业拆借（市场）：银行及非银行金融机构之间进行短期性的、临时性的资金调剂所形成的市场。

CDs（大额可转让定期存单市场）：是一种由商业银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证

回购协议：是指证券持有人正在出售证券的同时，与证券购买商约定在一定期限后再按约定价格购回所售证券的协议。

资本市场：

融资期限在1年以上的中长期金融市场，它主要是满足中长期融资需要，为资本的积累和分配提供条件。广义上说，资本市场包括长期银行信贷市场和证券市场。

外汇市场：是由外汇需求者与外汇供给者及外汇买卖中介机构所构成的外汇交易场所或网络。

衍生金融市场：是基础金融市场派生出来的，是以衍生品为交易对象的市场。

金融衍生产品：

是指其价值派生于其基础金融资产（包括外汇、债券、股票和商品）价格及价格指数的一种金融合约。（目前较为流行的金融衍生工具合约主要有远期合约、期货合约、期权合约和互换协议四种类型）

金融衍生工具：

相对于基础性金融工具（股票/债券/基金），其价格受制于基础性金融工具，具有高杠杆性和高风险性，如：金融远期，金融期权，金融期货和互换。

金融期货市场：

指在期货交易所内达成的、规定交易双方在未来某一特定时间按约定价格交割某一特定金融产品的标准化合约。

金融期权市场：是一种赋予合约购买者在规定期限内按约定价格购买或出售一定数量的某种金额资产的权利的合约。

简答题

何谓直接融资和间接融资？两者有何区别？

直接融资是指赤字单位或资金需求者通过在金融市场上向盈余单位或资金供给者出售有价证券，直接向后者进行融资的方式。间接融资是指赤字单位或资金需求者通过金融中介机构间接获得盈余单位或资金供应者多余资金的融资方式。

区别：

- ①金融机构所及的作用不同，直接融资以证券公司为核心，间接融资以商业银行为核心机构。
- ②特点不同，间接融资比直接融资风险小、成本低、流动性好。

金融市场包含哪些构成要素？

- ①金融市场的主体——金融市场交易者
- ②金融市场的客体——金融市场的交易对象——货币资金
- ③交易工具(亦称金融工具、信用工具)
- ④交易价格
- ⑤交易组织系统——金融市场的组织形式主要有交易所市场和场外市场。

股票交易价格是如何确定的？其变动受哪些因素影响？

股票的交易价格是其二级市场上进行转让的实际成交价格。从理论上来说，股票交易价格主要取决于与其股利收益和市场利率，用公式可表示为：股票交易价格=

影响因素：

- ①经济方面因素，如国民生产总值、物价指数、失业率、工业生产指数、公司营业额等
- ②政治方面因素，如政策的变动、政局的变动、政治动乱、战争，甚至于政府首脑的健康状况或丑闻等
- ③技术因素，如股票的交易量、卖空数量等。

债券与股票的区别？

- ①在期限上：债券有偿还期限，到期日发行者必须偿付本金；股票是永久性的，股东只能通过二次市场转让股票收回投资。
- ②在收益稳定上：债券收益相对稳定，股票收益直接受公司经营状况的影响，缺乏稳定性。

债券交易价格主要取决于哪些因素（书151页）

- ①债券期值，即债券到期时的总价值或总收入，包括本金和利息两部分
- ②债券期限，有两种情况，一种是有效期限，指自债券发行日起至债券最终偿付日止的一段时间，另一种待偿期限，指债券自进入交易市场后由本次交易日起至最终偿付日止的这段时间
- ③市场利率水平，通常以银行利率为参照标准
- ④付息方式，付息方式有多种情况，如一次还本付息、分次付息等。付息方式的不同对债券各个时期的收益水平有着直接影响，进而影响债券的交易价格

什么是金融衍生产品？它有哪些特点？

金融衍生产品是指其价值派生于其基础金融资产（包括外汇、债券、股票和商品）价格及价格指数的一种金融合约。

特点：价值取决于其标的资产的价格；零和游戏；高杠杆性和低交易成本

试述金融市场的主要功能（书124页）

- ①聚敛功能：资金集合功能
- ②配置功能：对资源的合理配置
- ③调节功能：对宏观经济的调节作用
- ④反映功能：反映微观经济运行状况的指示器；反映宏观经济运行状况的重要窗口。

货币市场的特点？

- ①融资期限短，最短的只有1天，最长的也不超过1年
- ②流动性强，由于融资期限较短，所以货币市场上的金融工具变现速度都较快，从而使该市场有较强的流动性
- ③风险性小

，由于期限短，流动性强，所以货币市场工具的价格波动不会过于剧烈，风险性较小，此外，货币市场工具的发行主体大多为政府、商业银行及信用较高的大公司，所以其信用风险也较小

④可控性强

，由于货币市场是财政部、中央银行可以直接参与的金融市场，财政部的国库券发行、中央银行的公开市场业务都会直接影响到货币市场的运行，所以相对资本市场而言，政府对货币市场的影响和控制力要大得多。

发行市场与流通市场的联系与区别？

发行市场即一级市场，也称首次发行市场。一级市场用于政府或公司首次发售证券。流通市场即二级市场，是指对已经发行的证券进行买卖，转让和流通的市场。流通市场与发行市场有着密切的联系：第一、他提高了金融工具的流动性，使得一级市场筹资更加容易。第二、流通市场确定发行公司在一级市场承销证券的价格。

？我国资本市场近些年来改革措施（QFII合格的境外机构投资者、QDII合格的境内机构投资者、创业板）对资本市场改革发展有哪些重要影响？

股票价格指数：

- （1）用来反映整个股市或某一行业不同时点上股价总体变动情况的相对指标。
- （2）股票价格指数= $\times 100$

(3) 股票指数计算方法：算数平均法： 股价指数= $\times 100$
n代表股票样本数；代表第i种股票的报告期价格；代表第i种股票的基期价格
综合平均法：股价指数= $\times 100$
加权综合法：股价指数= $\times 100$ （代表第i种股票的发行量或成交量）
拉斯拜尔指数：股价指数= $\times 100$ （代表第i种股票在报告期的发行量或交易量）
派许指数：股价指数= $\times 100$ （代表第i种股票在基期的发行量或交易量）

第五章 商业银行：体制与业务

名词解释

信用中介：

商业银行一方面以存款的形式广泛动员和吸收社会闲散资金；另一方面以贷款的方式把这些货币资金借出去令其流入国民经济各个部门。

支付中介：商业银行为客户办理与货币运动有关的技术性业务，如货币兑换、货币结算、货币收付等。

信用创造：商业银行可以发挥杠杆效应创造存款货币，从而扩张市场信用的能力。

同业拆借：

金融机构之间的短期资金融通，主要用于支持日常性的资金周转，它是商业银行为解决短期资金余缺，调剂法定准备金头寸而融通资金的重要渠道。

中间业务：商业银行基本不用自己的资金，而是通过替客户承办支付及其他委托事项从中收取手续费的业务。

表外业务：

商业银行所从事的不列入资产负债表且不影响资产负债总额的经营活动（主要有担保和类似的或有负债、承诺、与利率或汇率有关的或有项目）。

简答题

现代商业银行基本职能（书169页）

①信用中介②支付中介③信用创造④其他金融服务

现代商业银行的组织体制类型（书170页）

①按组织体制不同分为 1.单一制 2.分支行制 3.银行控股公司制

②按经营体制不同分为 1.全能银行制 2.职能银行制

③按商业银行管理体制不同分为 1.单轨银行制 2.双轨银行制

简述商业银行“三性原则”。（与时事结合 互联网金融、影子银行的发展对商业银行经营产生哪些影响和启示）

商业银行经营的三性原则：盈利性、安全性和流动性。

盈利性原则是指商业银行要以实现利润最大化为经营目标；安全性原则是指商业银行要避免经营风险，保证资金安全；流动性原则是指商业银行要保证能够满足客户随时提现需求。商业银行应选择适当的指标体系，运用合理的方法，做好盈利性管理、流动性管理和安全性管理三者之间的和谐统一。商业银行在保证安全运营和保持银行流动性的前提下，实现利润最大化，做到三者兼顾，协调发展。

简述商业银行负债业务种类

商业银行的负债业务主要是指其形成其资金来源的业务，它包括以下三项：①自有资本

：主要包括筹建银行时股东的投资、银行的扩股筹资和银行每年按一定比例从税后利润中提取公积金。②存款业务

：它是商业银行最主要的资金来源。按其支取方式不同，分为活期存款、定期存款和储蓄存款等。③借款业务

：商业银行的借款渠道有：向中央银行借款、同业拆借、向国际金融市场借款、临时资金占用、发行中长期金融债券等。

简要分析商业银行资产业务(书182页)

商业银行的资产业务，是指商业银行将通过负债业务所积聚的货币资金加以应用，以获取收益的业务。资产业务除贷款业务、贴现业务、证券业务等主要业务外，还有一些非主要的业务，如库存现金、中央银行的存款准备金、存放同业等。

①贷款，又称放款，是银行将其吸收的资金，按一定的利率贷放给客户，并约期归还的业务

②是指客户将未到期的商业票据提前到商业银行支取款项并支付利息的经济活动

③商业银行以其资金在金融市场上购买各种有价证券的业务活动

何谓中间业务？主要的中间业务有哪些？

中间业务是商业银行基本不用自己的资金，而是通过替客户承办支付及其他委托事项从中收取手续费的业务。商业银行的中间业务包括汇兑业务、信托业务、代理业务、信用证业务、租赁业务、咨询业务等。

简述中间业务和表外业务的区别与联系

区别：①中间人身份不同②业务风险③发展时间长短

联系：①都是收取手续费的业务

②传统中间业务都是表外业务，表外业务不一定是中间业务

③表外业务与中间业务都是以接受委托的方式开展业务活动

商业银行证券投资的基本目的（书185页）

证券投资是指商业银行以其资金在金融市场上购买各种有价证券的业务活动。

目的：①分散风险②保持流动性③合理避税

商业银行的业务种类

①负债业务

：是其最基本、最主要的业务。在商业银行的资金来源中，90%以上来源于负债。负债额度、负债结构和负债成本随着市场变化，决定着商业银行经营状况及资金转移价格的高低，从而体现出商业银行盈利能力和风险状况

②资产业务

：商业银行将通过负债业务所积聚的货币资金加以应用，以获取收益的业务。资产业务除贷款业务、贴现业务、证券业务等主要业务外，还有一些非主要的业务，如库存现金、中央银行的存款准备金、存放同业等。

③中间业务和表外业务：中间业务是社会经济和信用关系发展的必然产物，也是商业银行自身发展的必然结果。

第六章 商业银行：管理和创新

名词解释

资本充足率：即资本总额对加权风险资产最低比率。（资本充足率 $\geq 8\%$ ，核心资本充足率 $\geq 4\%$ ）

核心资本：

也称一级资本。其特点是①资本的价值相对稳定②在公开发布的账号中完全可以发现③是市场判断资本充足率的基础，对银行的赢利和竞争能力关系重大。

监管资本：监管当局规定银行必须持有的资本。

金融创新：金融业突破传统的经营局面，在金融技术、金融市场、金融工具、金融管理和金融机构等方面进行变革的行为。

简答题

金融创新的动因有哪些？

PPT上：①逃避金融管制②现代信息技术的发展③规避金融市场风险

书：①金融管制诱发金融创新②金融风险催发金融创新

③金融竞争强化金融创新④现代科技促进金融创新

《巴塞尔协议》的出台背景和主要内容

《巴塞尔协议》是目前各国金融监管当局对银行业进行监管的重要监管标准之一。

出台背景：①银行业经营的风险程度不断加大②银行业之间的不平衡竞争日趋严重主要内容：

①规范银行资本的定义

②推出资本充足衡量标准——风险加权制，对资产运用风险权数进行加总。

③确定资本充足率。资本充足率=资本/加权风险资产。（如资本充足率 $\geq 8\%$ ，核心资本充足率 $\geq 4\%$ 等）

第八章 中央银行

名词解释

最后贷款人（最终贷款人）：为一金融机构的身份，主要是在金融危机时期，银行业普遍是银根吃紧，

告贷无门时，用以支持资金周转困难的银行，以免银行挤兑风潮的扩大而导致整个银行业崩溃。百度提示：在出现危机或者流动资金短缺的情况时，负责应付资金需求的机构（通常是中央银行）。

发行的银行：中央银行垄断货币（银行券）的发行权。

银行的银行：

中央银行一般不直接与工商企业发生业务往来，而主要是以各种金融机构为服务对象，集中它们的准备金，向他们提供信用和提供清算服务，充当它们的最后贷款人等。

国家的银行：中央银行代表国家政府贯彻执行财政金融政策，代为管理财政收支，服务于国家。

票据再贴现：

是指商业银行将其对工商企业贴现的票据，向中央银行再办理贴现的融通资金行为，也称重贴现。它是中央一行向商业银行融通资金的重要方式之一。

贴现：远期汇票经承兑后，汇票持有人在汇票尚未到期前在贴现市场上转让，受让人扣除贴现息后将票付付给出让人的行为。

简答题

试述中央银行建立的必要性

- ①集中货币发行权的需要
- ②代理国库和为政府筹措资金的需要
- ③管理金融业的需要
- ④国家对社会紧急发展实行干预的需要

简述中央银行的主要业务

- ①负债业务一般包括货币发行业务，代理国库，集中存款准备金，其他负债业务
- ②资产业务一般包括贷款业务，票据再贴现业务，票据再抵押业务，黄金及外汇储备业务，证券买卖业务
- ③中间业务一般包括集中办理票据交换，结清交换差额，办理异地资金转移等

试述中央银行的职能

①“发行的银行”：是指中央银行垄断货币的发行权。

②“国家的银行”：

- 1.代理国库
- 2.对财政融通资金提供特定信贷支持
- 3.代表政府管理金融机构
- 4.代理政府进行黄金、外汇的交易，或管理国家的黄金外汇储备

③“银行的银行”：

- 1.作为银行存款准备金的管理者
- 2.作为商业银行的最后贷款人
- 3.作为全国票据清算的组织者
- 4.监督管理

试述中央银行的性质

既是政府干预经济的重要金融工具，又是国家机构的组成部分，换言之，中央银行既是特殊的金融机构，又是特殊的国家管理机关。

①中央银行作为特殊的金融机构体现在：

- 1.不以盈利为目的，其业务目的是调节信用规模
- 2.不经营普通商业银行业务，它的服务对象是政府和金融机构
- 3.它处于超然地位，是以银行的银行、最后贷款人和信用管理者身份出现
- 4.享有货币发行权

②作为特殊的国家管理机关体现在：

- 1.中央银行是全国金融事业的最高管理机构，管理和服务的领域是货币信用领域
- 2.中央银行的管理手段是经济手段

中央银行的独立性的含义

- ①国家经济发展目标是中央银行活动的基本点
- ②中央银行货币政策要符合金融活动的规律性

第九章 货币需求

名词解释

货币需求：宏观经济运行以及微观经济主体对货币的需求。（具有持有货币的愿望和能力）

货币存量：某一时点上存在的货币数量，它是货币静止状态的概念，是某一时点上货币数量的横断面。

货币流量：货币在一定时期内的支出或流动数量，也就是货币存量与每单位货币参加交易次数的乘积。

交易动机：指个人生活上或厂商业务上为应付日常支出而对货币的需求。

预防动机：指人们为了预防紧急支出而必须持有一定货币的需求。

投机动机：指人们预期利率将上升为获取证券投资价差收益而保留一定量货币的需求。

简答题

决定货币需求的主要因素有哪些？

①收入状况（正）。

1.收入水平的高低与货币需求

2.人们取得收入的时间间隔与货币需求②市场利率（负）。1.市场利率决定人们持有货币的机会成本

2.市场利率影响人们对资产持有形式的选择

③信用的发达程度（负）④消费倾向（正）特殊情况：1.如果人们不是均匀地支出其收入，而是取得收入后立即用于购买消费品

2.如果人们不是以定期存款、储蓄存款或购买有价证券等形式储蓄，而宁可以货币形式储蓄

⑤货币流通速度（负）⑥社会商品可供量（正）⑦一般物价水平（信用制度下不是决定因素）⑧人们的预期与偏好

谈谈凯恩斯货币需求理论的特色和凯恩斯对货币需求理论发展的贡献（两方面）（书313页）

？理论特色：①理论基础：灵活偏好理论

②时间偏好：消费倾向、储蓄倾向

③流动性偏好：三个动机 1.交易动机 2.预防动机 3.投机动机

凯恩斯的贡献：①提出了以投机需求为中心的流动偏好理论，把利率变量引入货币需求函数中

②深入分析了货币的传导机制，将传统的“两分法”变为了“一元论”。

货币需求函数中的机会成本变量主要有哪些？它们对货币需求有何影响？

机会成本变量是指利率和预期物价变动率。

货币需求是利率水平的递减函数。货币需求是预期物价变动率的递减函数。

弗里德曼（货币需求理论）是如何得出货币需求对利率不敏感的结论的？

①收入或财富：财富总额——恒久性收入

②持币的机会成本：人力财富与非人力财富的比例

③效用：货币及其它资产的收益

比较弗里德曼货币需求理论与凯恩斯货币需求理论

①<凯>货币需求受未来利率不确定性影响因而不稳定；<弗>强调货币需求稳定性

②两者强调的重点不同：

<凯>重视利率的主导作用；<弗>恒常收入对货币需求的重要影响，认为利率对货币需求的影响微不足道。

③货币政策传导：<凯>利率；<弗>货币供应量

（货币需求量是稳定的、可以预测的，这是弗里德曼货币需求理论与凯恩斯货币需求理论最主要的差别。）

现金交易方程式（费雪方程式）和现金余额方程式（剑桥方程式）的差异是什么？

①相同点：从数理角度，两方程式中，M，P，T，Y的含义相同。K与V互为倒数。从假设关系，Y，T是稳定的，V，K在短期内是固定不变的常数。

②两者的区别：

1.对货币需求分析侧重点不同，交易方程式强调货币是交易媒介着重分析货币的支出流，而现金余额则重视货币的储藏功能，着重分析货币的存量。

2.现金交易方程式把货币需求与支出联系在一起，着重货币支出的数量和速度，而现金余额方程式从用货币形式保有资产存量的角度考虑货币需求，重视人们持有货币占其收入的比例。

3.两个方程所强调的货币需求影响因素不同，现金交易方程式忽略了利率的影响因素，而现金余额方程

式不仅考虑了利率，还考虑了其他机会成本变量。

第十章 货币供给

名词解释

基础货币（也称货币基数或高能货币）

流通中现金于银行准备金（包括银行持有的库存现金及其在中央银行的存款）总和。

基础货币（B）= 银行准备金（R）+ 流通中现金（C）

货币乘数：货币供给量与基础货币的比值。

用公式表达为： $m = \frac{M}{B}$ （其中m为货币乘数，M为货币供给量，B为基础货币）

法定存款准备率：以法律规定的商业银行对于存款所必须保持的准备金的比例。

超额存款准备率：

准备金超过法定准备金部分，便是超额准备金。超额准备金与存款总额的比例，就是超额准备金率。

现金漏损：客户从银行提取现金，从而使部分现金流出银行系统的现象。

原始存款：来源于中央银行通过购买证券、外汇和黄金以及贴现贷款等渠道投放的基础货币。

派生存款：

商业银行在中央银行投放的基础货币的基础上，通过发放贷款和办理贴现等业务活动引申而来的存款。

简答题

我国货币供给层次是如何划分的？

我国将货币划分为四个层次：

① M_0 = 流通中的现金—— M_0 与消费物价变动密切相关，是最活跃的货币。

② M_1 = M_0 + 企事业单位活期存款（称为狭义货币供给量）

M_1 反映居民和企业资金松紧变化，是经济周期波动的先行指标，流动性仅次于 M_0 。

③ M_2 = M_1 + 居民储蓄存款 + 企事业单位定期存款 + 证券公司客户保证金（称为广义货币供给量）。

M_2 流动性偏弱，但反映的是社会总需求的变化和未来通货膨胀的压力状况，是通常所说的货币供给量。

④ 还有 M_3 = M_2 + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让定期存单等。

（ M_1 反映着经济中的现实购买力； M_2 不仅反映现实的购买力，还反映潜在的购买力。若 M_1 增速较快，则消费和终端市场活跃；若 M_2 增速较快，则投资和中间市场活跃。中央银行和各商业银行可以据此判定货币政策。 M_2 过高而 M_1 过低，表明投资过热、需求不旺，有危机风险； M_1 过高 M_2 过低，表明需求强劲、投资不足，有涨价风险。）

简述基础货币的构成及中央银行投放基础货币的渠道

构成：基础货币由银行准备和流通中现金两部分构成

渠道：收购证券、外汇和黄金，发放贴现贷款和再贷款等

基础货币变动受哪些因素影响？（书341页）

受中央银行对银行债权、对政府净债权、对国外净债权、其他净资产、以及中央银行自有资本等因素的影响。

货币乘数受哪些变量影响？其作用方向如何？

① 活期存款法定准备率：活期存款法定准备率越高，货币乘数越小

② 非活期存款法定准备率：非活期存款法定准备率越高，货币乘数越小

③ 超额准备率：货币乘数与超额准备率也成反比

④ 活期存款与活期存款比例（正比）

⑤ 现金漏损率（反比）

什么是广义货币供应量、狭义货币供应量？它们包含的内容有哪些？

广义货币供给量： M_2 = M_1 + 居民储蓄存款 + 企事业单位定期存款 + 证券公司客户保证金

狭义货币供给量： M_1 = M_0 + 企事业单位活期存款

MO=流通中的现金

货币供应为什么划分层次，划分依据是什么？（书336页）

原因：现金货币、存款货币和各种有价证券的流动性不相同，它们转化为现实购买力的能力也不同，从而对商品流通和经济活动的影响有区别。因此，有必要把这些货币形式进行科学的分类，以便中央银行分层次分别对待，提高宏观调控的有效性。

依据：流动性是货币层次划分的基本标准

流动性程度不同的货币在流通中转手的次数不同，形成的购买力也不同，从而对商品交换和商品流通活动的影响程度不同。

什么是超额准备率？超额准备率高低受哪些因素影响？

超额准备的多少是商业银行对持有超额准备的成本和收益进行比较分析之后的抉择。

影响因素：①市场利率

②借入资金的难易程度及资金成本的高低

③社会大众的资产偏好及资产组合的调整

④社会对资金的需求程度

什么是现金漏损率？现金漏损率高低受哪些因素影响？

现金漏损率：是流通中现金与活期存款之比。

（现金漏损是指客户从银行提取现金，从而使部分现金流出银行系统的现象）

影响因素：①社会公众的流动性偏好程度

②其他金融资产的收益率

③银行体系活期存款的增减变化

④收入或财富的变动

⑤其他因素

第十一章 通货膨胀与通货紧缩

名词解释

通货膨胀：通货膨胀是指纸币发行过量，使货币供给量超过货币需求量，导致货币贬值，一般物价水平普遍上涨的货币现象。

需求拉动型通货膨胀：指由于经济发展过程中社会总需求大于总供给，从而引起一般物价水平持续上涨。

成本推动型通货膨胀：指在总需求不变时，人为增加生产成本，引发物价水平上涨。

供求混合型通货膨胀：

由需求拉上和成本推动共同起作用而引起的通货膨胀，即需求与成本因素混合的通货膨胀。

通货紧缩：价格水平普遍的、持续的下降的货币现象。

简答题

试利用图形解释需求拉动型通货膨胀、成本推动型通货膨胀、供求混合型通货膨胀（书381页）

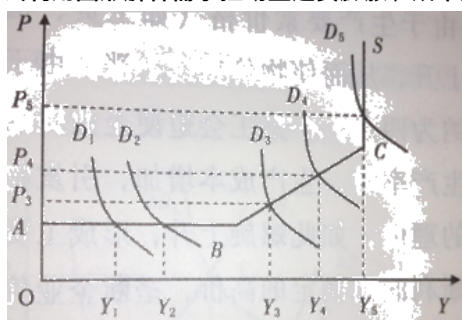


图 11-3 需求拉动型通货膨胀

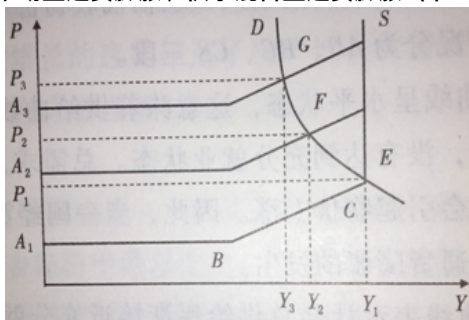


图 11-4 成本推动型通货膨胀

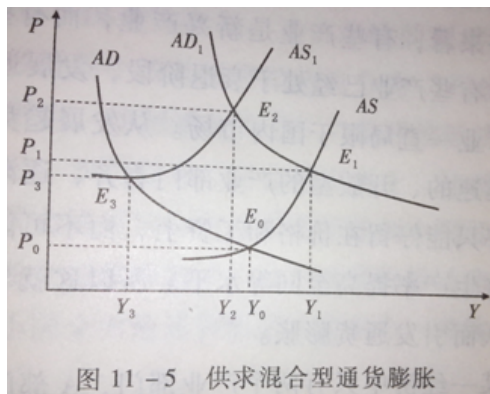


图 11-5 供求混合型通货膨胀

试述引起通货膨胀的各种原因（书380页）

①货币现象：

1.货币流通速度的变化 2.货币增长 3.产量增长

②总需求和总供给：

1.需求拉动 2.成本推动 3.供求混合

③经济结构：

1.需求转移 2.部门差异 3.斯堪的纳维亚小国

④预期：通货膨胀预期有自我实现的功能，对通货膨胀的形成有潜在的推动力

试述通货膨胀带来的社会经济效应（书385页）

①财富、收入效应（税收负担发生扭曲）

②资源配置效应：对现金的管理成为重要工作；生产要素的畸形转移；扰乱了正常的金融秩序，不利于金融市场的发展；造成整个社会的经济活动混乱。

③强迫储蓄效应：物价上涨，人们名义收入难以同步提高，实际收入下降，形成强迫性的节约。

④产出效应：即通货膨胀对经济增长的影响。（促进论、促退论、中性论）

⑤通货膨胀对失业的影响

试述通货紧缩的治理对策（书403页）

①通货紧缩出现之前的预防

货币当局应该通过各种方式向社会表达其反通货紧缩的决心和准备采取的举措，通过这种宣告效应改变公众的预期，打破通货紧缩的自我强化特征。

②通货紧缩出现之后的政策措施：扩张性的经济政策

1.财政政策：通过财政分配活动来增加和刺激社会的总需求，从而刺激投资、带动消费以刺激经济增长。它包括增加国债发行、扩大财政支出和减少税收等措施。

2.货币政策：通过放松银根、增加货币供给量以增加有效需求，带动消费和生产，促进经济繁荣。

它包括降息、降低法定存款准备金率、扩大信贷规模等措施。

3.汇率政策：本币汇率贬值、刺激外部经济需求，拉动国内经济增长。

第十二章 货币政策：目标和工具

名词解释

货币政策：

金融管理当局等政府部门有关货币方面的规定和所有影响货币数量的措施。由货币政策的目标和实现目标的工具以及相应传导机制构成。

货币政策中介目标：是货币当局为实现最终目标而设立的、能受货币政策手段和操作目标影响的中介金融变量的变动范围指标，是操作目标与最终目标之间的传导媒介。

正回购（到期）：中国人民银行向一级交易商卖出有价证券，并约定在未来特定日期买回有价证券的交易行为。

正回购为央行从市场收回流动性的操作，正回购到期则为央行向市场投放流动性的操作。

逆回购（到期）：

中国人民银行向一级交易商购买有价证券，并约定在未来特定日期将有价证券卖给一级交易商的交易行为。

逆回购为央行向市场上投放流动性的操作，逆回购到期则为央行从市场收回流动性的操作。

央行票据：中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证。

时滞：政策从制定到获得主要的或全部的效果所必须经历的一段时间。

简答题

货币政策的最终目标有哪些？

货币政策的最终目标，又称基本目标，是一国运用货币政策所要达到的宏观经济总目标。这些目标目前公认的有充分就业、物价稳定、经济增长和国际收支平衡。

选择货币政策中介目标的标准是什么？

- ①相关性，即与货币政策目标要有稳定的联系
- ②可测性，即必须能够数量化且易于统计
- ③可控性(包括抗干扰性或独立性)，即中央银行运用政策工具能对该变量进行有效地调节与控制。

法定存款准备金率对金融宏观调控有什么作用？

是央行控制流动性的主要手段之一，当流动性过剩时，适时提高存款准备金率，减少金融机构的贷款投放比例，预防通胀；当流动性不足时，适时降低存款准备金率，增加金融机构的贷款投放比例，防止紧缩。

公开市场业务作为货币政策工具的优点有哪些？

- ①公开市场操作是由中央银行主动进行的，其规模的大小完全由它所控制。
- ②公开市场操作是灵活和精巧的，其规模可以恰到好处地把握。
- ③公开市场操作是易于逆转的。当公开市场操作中出现错误时，中央银行便可以立即逆向使用这一工具。
- ④公开市场操作可以立即执行，不会有行政性延误。

简述货币政策的最终目标及选择方法

最终目标：充分就业、物价稳定、经济增长和国际收支平衡。

选择方法（书415页）：相机抉择、“临界点”抉择、逆经济周期抉择和“简单规则”抉择。

简述货币政策的中介目标及选择标准（书417页）

中介目标（中间目标）：

- ①利率目标：包括长、短期存款和贷款利率，国库券利率等。
- ②货币供应量目标
- ③储蓄总量目标：储蓄总量包括法定准备金、超额准备金以及基础货币等。
- ④汇率目标：汇率稳定与国际收支平衡有直接关系。
- ⑤金融市场稳定：保持金融市场稳定是维护金融良好秩序的基本条件，也是防止金融恐慌和大量银行倒闭的根本性措施。

试述货币政策的一般性工具（书424页）

它是指中央银行采取的无特殊的针对性和选择性的货币政策工具，它对金融活动的影响是普遍的。

①公开市场业务

是中央银行通过公开买卖有价证券，吞吐基础货币，以调节货币供应量的货币政策工具，是最重要的货币政策工具。因为，它决定基础货币变动的基本因素，也是货币供应波动的主要根源。

(1) 公开市场操作主要是买卖国债，包括政府公债和国库券；有时也买卖地方政府债券、政府担保债券以及银行承兑汇票等。在我国的公开市场业务中，实际上还包括外汇业务和央行票据发行。

(2) 形式：一类是直截了当的买或卖，又称现券交易；

另一类是订有回购协议的买或卖，又称回购交易。

(3) 公开市场操作的优点（同其他货币政策工具相比）有：

- 1.公开市场操作是由中央银行主动进行的，其规模的大小完全由它所控制。
- 2.公开市场操作是灵活和精巧的，其规模可以恰到好处地把握。
- 3.公开市场操作是易于逆转的。当公开市场操作中出现错误时，中央银行可以立即逆向使用这一工具。

4.公开市场操作可以立即执行，不会有行政性延误。

②贴现率政策

主要指中央银行通过制定和调整其贴现率来改变商业银行接受中央银行贷款的融资成本，影响对商业银行贴现的贷款数量以及市场利率，从而影响整个货币供应量的一种金融工具。

(1) 作用：1.中央银行对银行的贴现贷款，主要用于解决商业银行临时性、季节性等短期流动性需要而不是为了谋取利润。

2.贴现具有防止金融恐慌的重要作用。

3.贴现可用作一种信号，以表明中央银行的将来的货币政策的意向。如果中央银行决定要让利率上升以放慢经济增长速度，便可以用提高贴现率的方法来表明它的这种意向。

(2) 优点和缺点

优点：中央银行利用它来履行其最后贷款人的作用。

缺点：1.调整贴现率的声明，可能导致对中央银行意向理解的混乱。

2.当中央银行把贴现率定在某一特定水平上时，市场利率和贴现率之间的利差将会随市场利率的变化而发生较大波动。

3.中央银行虽然能够改变贴现率，但不能强迫银行借款。也就是说，贴现政策并不完全由中央银行所控制。

4.相对于变动贴现率来说，公开市场操作更易于掉转方向。

(3) 对贴现政策的改革建议

1.取消贴现贷款。这是弗里德曼和其他经济学家的建议。2.贴现率同市场利率绑在一起。这种建议可用惩罚性贴现率的概念来表述，即按高于市场利率的一个固定数额来确定贴现率。把贴现率同市场利率绑在一起有很多优点：

A、中央银行可以继续运用贴现来发挥它的最后贷款人作用。

B、多数情况下，可以消除市场利率同贴现率之间利差的波动，从而剔除了导致贴现贷款数量波动的一个重要根源。

C、如果使用惩罚性贴现率概念，贴现窗口的管理工作还会大大简化，因为，银行不再可能为谋利而从贴现窗口借款。

D、由于贴现率的变动是自动的，中央银行意向的虚假信号将不复存在，前述的贴现作为一种信号存在的问题也将消失。

③法定存款准备率

中央银行通过调整法定存款准备率，可以影响商业银行的信用创造能力，从而收缩或扩张市场信用。

(1) 基本内容：

1.规定可充当存款准备金的资产内容。一般规定，只有商业银行的库存现金及其在中央银行的存款才可充当准备金。

2.根据存款种类、金额、期限及银行类别，规定具体存款准备率。

(2) 改变法定存款准备率的优点和缺点：

优点：对所有银行的影响是平等的，并且对货币供应有很强的影响。

缺点：它作为一项有力的工具，可能利少而弊多。因为，以改变法定准备金率的方式来使货币供应作小幅度调整是不易的；对超额准备很低的银行，提高准备金率可能立即引起流动性问题。