

# 金融学

## 第一章 货币制度与利率

### 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职能的货币。

**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。主要有两种类型：

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。

**金本位制：**以黄金作为本位币，一国基本货币单位与一定成色及重量的黄金维持固定关系的货币制度。包括：金币本位制，金块本位制和金汇兑本位制。

**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；黄金可以自由输出入；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起积极作用：

- 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

### 牙买加体系

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。

**数字人民币：**由中国人民银行发行，有国家信用背书，价值基础和法偿能力的法定货币。（与比特币等虚拟货币相比，它是法定货币，比特币是虚拟资产，没有价值基础，无法保证价值稳定；与人民币相比，它的安全性是最高的。）

### 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；规定本位币和辅币的铸造、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。即在金属货币流通条件下，如果在同一地区同时流通两种货币，则价值相对低的劣币会把价值相对高的良币排挤出流通。

**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）信用程序是货币的流通方式。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）非现金结算是货币结算的主要方式。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。

**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，资本流动使各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。

**布雷顿森林体系**

①核心内容：

建立了国际货币基金组织和世界银行两大国际金融机构。

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。即美元直接与黄金挂钩，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。

实行可调整的固定汇率。

实行多渠道的国际收支调节。

②体系作用：

（1）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；

（2）在相对稳定的情况下扩大了世界贸易；（3）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。

**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。

**简述货币的职能：**1. 货币币材 2. 货币名称 3. 货币单位（元分角）4. 价格标准（法定含金量）5. 本位币和辅币。本位币是足值的货币，自由铸造，自由熔毁，无限法偿。辅币是货币单位以下的小额货币，供零星交易和找零，不足值，不可熔铸，有限法偿。

注：足值是名义价值和实际价值一样，可以自发调节货币流通量；自由铸造是为了使名义和实际相同；无限法偿是不论支付金额和次数，商品出售者不可以拒绝。

## 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。

**商业信用**企业之间互相提供的，与商品直接交易相联系的信用形式。

**国家信用：**包括国内信用和国际信用。国内信用是国家债务人身份向国内居民、企业、团体和政府取得的信用，形成国家的内债；国际信用是国家以债务人身份向国外居民、企业、团体和政府取得的信用，或是国家以债权人身份向外国政府提供贷款形成的信用。

**消费信用：**用于满足消费者消费方面的货币需求的信用，其特点是非生产性，期限长，风险大。（消费信贷）

**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）

**LPR：**LPR 指的是贷款市场报价利率，是由具有代表性的报价行，根据本行对最优质客户的贷款利率，以公开市场操作利率（主要指中期借贷便利利率）加点形成的方式报价，由中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心计算并公布的基础性的贷款参考利率，各金融机构应主要参考 LPR 进行贷款定价。

### 流动性偏好利率理论（凯恩斯利率理论）了解即可

是指人们宁愿持有流动性高但不能生利的货币，也不愿持有其他虽能生利但较难变现的资产的心理。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 $M_1=L_1(Y)$ ；而由于后一种动机的货币需求则为利率的递减函数，记为 $M_2=L_2(i)$ ，因此有 $M^d=M_1+M_2=L_1(Y)+L_2(i)$ 。凯恩斯认为，利率就是由货币的供给与需求的均衡所决定的。

## 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，银行信用贷出的是从产业资本循环过程中分离出来的暂时闲置的货币资本。
- 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，商业信用和产业资本的变动是一致的，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，实际利率=名义利率-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 $M_s$ 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 $M_d$ 主要包括投资的需求 $I(i)$ 和窖藏需求 $\Delta H(i)$ 。可贷资金的供给由储蓄 $S(i)$ 、反窖藏 $D_{Hd}(i)$ 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 $\Delta M_{(i)}$ 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

$$S_{(i)} + \Delta M_{(i)} + D_{Hd}(i) = I_{(i)} + \Delta H_{(i)}$$

### 利率变动受哪些重要因素的影响？

- ①利润的平均水平（平均利润率）：利润总在平均利润率与零之间上下波动；
- ②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），市场上借贷资金供应紧张，利率上升；
- ③通货膨胀率和预期通货膨胀率：通胀率越高，或预期通胀率越高，名义利率越高；
- ④国际收支状况（国际经济形势）：国际利率水平较高，资金流出，国内资金供给小于需求，迫使国内利率上升，反之则反（国内利率总朝着国际利率靠拢），外汇汇率上升，本币贬值时，国内对外汇需求下降，本币相对充裕，国内利率在稳定中下降；
- ⑤国家经济政策：实行紧缩的货币政策会提高利率总水平，扩张的货币政策会降低利率总水平；
- ⑥经济运行周期：  
危机阶段，生产过剩商品滞销，物价暴跌生产下降，对借贷资本的需求极大，利率急剧上升并达到最大限度  
萧条阶段，物价降至最低，企业投资信心不足，对借贷资本的需求急剧下降，借贷资本供大于求利率下降并跌至最低点  
复苏阶段，投资扩大，对借贷资本的需求开始增长，但供给仍然充裕，利率不会有明显变动  
高涨阶段，起初生产迅速发展，对借贷资本需求增大，但资本回流过快抵消增长，利率维持在较低水平，生产规模继续扩大，对借贷资本的需求继续增加，借贷资本供不应求，利率较大幅度上升，甚至可能超过平均利润率水平；
- ⑦借贷风险：风险越大，利率要求越高

### 简述利率期限结构理论

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相互关系、互相影响以及共同决定方面来分析利率的决定。有三种假说用以解释利率期限结构理论：预期假说，流动性偏好假说，市场分割假说。

## 第三章 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：**资金盈余者和短缺者通过交易金融性商品而融通资金的活动的总称。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市场，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（发行，初级市场）：**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（流通，次级市场）：**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。主要满足交易者的流动性需求。

**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）：**是一种由商业银行发行的有固定面额、一定期限和约定利率计息的，到期前可在二级市场上转让流通的证券化存款凭证。

**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。

**金融衍生市场：**是基础金融市场派生出来的，为了适应金融衍生产品交易的需要而形成的、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以期货合约为交易对象的市场。期货合约是规定交易双方同意在未来某一特定时间按约定价格买卖一定标准数量的某种金融工具的标准化合约。

**金融期权市场：**指以期权合约为交易对象的市场。期权合约是一种赋予合约购买者在规定时间内按约定价格购买或出售一定数量的某种金融资产的权利的合约。

**股价指数：**反映不同时点上股价总体变动情况的相对指标，通常将报告期的股价与基期相比。

**现货市场：**成交后三天内交割。

**贴现：**商业票据持票人向银行或其他金融机构贴付一定利息后，将未到期的票据转让给银行或其他金融机构的票据行为。

**再贴现：**贴现银行持票据向中央银行申请贴现

**转贴现：**贴现银行持票据向其他银行申请贴现。

## 简答题

**何谓直接融资和间接融资？直接融资的中间人和间接融资的金融中介有何区别？**

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。间接融资风险小、交易成本低、流动性强。

间接融资的媒介主要通过各种负债业务活动集聚资金，然后在通过各种资产业务活动分配这些资金；直接融资的机构则主要是促成贷款人与借款人与借款人接上关系，而并非主要在接待双方之间进行资产负债的业务经营活动。

**金融市场具有哪些经济功能**

1. 聚敛功能：汇聚小额资金，扩大社会再生产
2. 配置功能：发挥杠杆作用，实现资源合理配置
3. 调节功能：融资对宏观经济有直接的调节作用；可以为政府实行财政政策和货币政策间接调节宏观经济提供渠道。
4. 反应功能：反映国民经济的运行状况（证券涨跌，经济政策调整，通货膨胀）

**股票交易价格是如何确定的？其变动受哪些因素影响？**

股票的交易价格是指其在二级市场上进行转让时的实际成交价格。从理论上来说，股票交

易价格主要取决于预期股利收益和市场利率，用公式可表示为：股票交易价格=

预期股利收益

市场利率

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。
- ④市场因素，如市场的供求关系等。

**债券交易价格主要取决于哪些因素**

- 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，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：虚拟性（本身并没有价值，价值取决于其标的资产或金融基础资产的价格；

零和博弈（契约交易双方盈亏完全负相关，并且净损益为零）；

高杠杆性和低交易成本（以较少资金成本即保证金取得较多的投资资金）

**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。

**同业拆借市场的特征。**

参与者有限，市场准入门槛高。主要限于金融机构参加，大银行拆借，中小银行拆出。

拆借期限短，风险小：头寸拆借隔夜，短期拆借一年以内。

拆借利率具有导向性：利率由拆借双方决定，随行就市，能反映市场资金供求状况，被视为市场利率走势的风向标。是基准利率，利率低

交易金额大，不用担保或抵押，凭信用交易。

手续简便，一般使用电话或网络。

**资本市场的特点：**资本市场的主要功能是引导长期储蓄转化为长期投资。

其特点有：1、融资期限长；2、资金交易量大；3、作为交易工具的有价证券，与短期金融工具相比，收益高但流动性较差，价格变动幅度大，有较大风险。

**金融市场的定义和构成要素：**

定义：是指货币资金盈余部门与短缺部门通过交易金融性商品而融通货币资金的活动和关

系的总称。(二) 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。

#### 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进行筹资。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、流通市场提高了金融工具的流动性, 使得一级市场筹资更加容易, 一级市场是二级市场存在的前提。第二、流通市场确定发行公司在一级市场承销证券的价格。

#### CDs 的定义和它与一般存款单的区别

定义: 可转让大额定期存单是一种由商业银行签发给存款人的, 以一定金额、按一定期限和约定利率计息的、到期前可以在二级市场转让流通的证券化存款凭证。

区别:

- 1、它有规定的面额, 面额一般很大, 在美国为 10 万美元以上; 而普通的定期存款金额由存款人决定。
- 2、它可以在二级市场上转让, 具有较高的流动性; 而普通的定期存款只能在到期后提款, 提前赎回要支付一定的罚息。
- 3、大额可转让定期存款单利率通常高于同期限的定期存款利率, 可以获得接近于金融市场的利息收益; 另外, 还有的大额可转让定期存款单按照浮动利率计息。
- 4、通常只有规模较大的货币中心银行才能发行大额可转让定期存款单。

## 第四章 商业银行与其他金融机构

### 名词解释

**信用风险\市场风险:** 又称违约风险, 是指由于债务人不能偿还或延期偿还本息, 引起银行净收益和股权市场价值的潜在变化, 使银行贷款发生坏账、资金损失, 乃至亏损严重。它是银行经营过程中最基本、最主要的风险。

**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)。

**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。包括银行股本、公开储备和参股子银行的股本。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。

**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。

**影子银行:** 影子银行是指那些在传统银行体系之外, 从事类似于银行业务的金融机构。它们通常不受传统银行监管机构的监管, 因此具有更高的风险性。影子银行包括投资银行、对冲基金、私募股权基金、货币市场基金等。影子银行的业务范围包括证券化、衍生品交易、高收益债券等。影子银行的存在可以提供更多的金融产品和服务, 但也可能加剧金融市场的不稳定性。

### 简答题

- ①信用中介：商业银行的基本职能。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，令其流入国民经济各个部门。
- ②支付中介：商业银行的基本职能。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。
- ③信用创造：派生职能。商业银行可以发挥杠杆效应创造存款货币，向流通中供应，从而扩张市场信用的能力。
- ④其他金融服务（商业银行利用其在国民经济中的特殊地位及在提供基础职能业务过程中获得的大量信息，运用电子计算机等先进工具及手段，为客户提供其他服务。）

### 现代商业银行的组织体制类型

#### ①按组织体制不同分为

- 1.单一制：指银行不设分支机构，只有一处或极少数营业场所的一种组织体制，营业规模相对较小。
- 2.分支行制：在某个大都市设立总行，同时在国内外各地普遍设立分支机构，所有分支机构由总行领导指挥的一种组织体制。（国际上采用较多）
- 3.银行控股公司制：被作为分支行制的替代组织形式，是为持有至少一家银行股票的目的而注册成立的公司。

#### ②按经营体制不同分为

- 1.全能银行制：商业银行可以经营广泛的金融业务，既包括存贷业务，也包括证券投资业务。
- 2.职能银行制：商业银行业务与证券投资分离，由不同的职能机构经营，商业银行被限制在银行本身的业务范围之内。

#### ③按商业银行管理体制不同分为

- 1.单轨银行制：商业银行的创设、经营管理等活动必须接受政府金融当局的统一监督管理的制度。
- 2.双轨银行制：对商业银行的注册和经营活动的监管采取联邦和州分别进行的制度。

### 简述现代商业银行经营体制变化趋势

### 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在稳健经营前提下尽可能提高盈利能力；安全性原则是指商业银行要避免经营风险，保证资产、收入、信誉及所有经营生存发展条件免遭损失；流动性原则是指商业银行具有随时以适当价格取得可用资金，随时满足存款人提取存款和满足客户合理的贷款要求的能力。商业银行应坚持稳健经营理念，维持较高资本充足率，合理安排资产负债结构，提高资产质量，运用合理策略分散、控制风险。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。

### 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。商业银行的资金 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**

③**中间业务和表外业务**

### 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

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。

①**贷款业务**，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**贴现业务**，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**证券投资业务**，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

④**非主要业务**（现金资产业务），如库存现金、中央银行的存款准备金、存放同业等。

### 商业银行证券投资的基本目的（书 122 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（获取收益）

### 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动用自己的资金，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业务风险不同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

### 《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

I 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。（资本充足率 $\geq 8\%$ ，核心资本充足率 $\geq 4\%$ ）

II 主要内容：（三大支柱）

①最低资本要求：最低资本充足率计算中加入市场风险与操作风险因素，仍为 8%。

②监管部门的监督检查

③市场约束，核心是信息披露。

III 主要内容：

①最低资本金比率 8%，核心资本充足率由 4%上调至 6%，核心一级资本比率从 2%上调至 4.5%

②建立资本留存缓冲，不低于风险资产的 2.5%

### 金融创新的动因有哪些？（140 页）

①金融管制诱发金融创新

②金融风险催发金融创新

③现代科技促进金融创新

④金融竞争强化金融创新

## 第五章 中央银行

## 名词解释

**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，向它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。它是中央银行向商业银行融通资金的重要方式之一。

**银行券：**央行发布的特殊的货币凭证，作为支付手段和流通手段，代替商业票据。

**部分准备制：**银行券发行的一种保证制度，对没有金属担保的发行，规定最高限额；超过法定限额的银行券发行需有 100%金属保证。

## 简答题

### 简述中央银行的主要业务

- ①负债业务，即资金来源项目，一般包括货币发行业务，代理国库，集中存款准备金，其他负债业务等
- ②资产业务，即资金运用项目，一般包括贷款业务（对商业银行等金融机构的贷款和对政府及公共机构的贷款），黄金及外汇储备业务，证券买卖业务
- ③中间业务，即资金清算业务，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，从事国际金融活动
- 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
- 5.制定以货币政策为主的金融调控政策
- 6.作为财政部的顾问
- 7.代理政府发行债券（西方国家）

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.对商业银行进行监督管理

### 试述中央银行的性质

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主要是经济手段，不同于行政管理机关。

### 中央银行的独立性的含义

中央银行的独立性指的是中央银行在法律授权的范围内制定和执行货币政策的自主程度。

中央银行和政府的关系主要遵循两个原则：

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

### 中央银行的制度有哪些类型

按体制划分：

1、单一的中央银行制度

2、复合的中央银行制度：国家不专门设立中央银行，而由一家大银行兼司中央银行职能；

3、跨国的中央银行制度：指由货币联盟成员国联合组成中央银行——如欧盟；

4、准中央银行

按资本所有权划分：

1、政府拥有中央银行的全部资本

2、公私合股持有中央银行资本

3、完全由私人拥有中央银行资本

## 第六章 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。（即在资产组合达到最佳状态下，人们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交易支出而对货币的需求。

**预防动机：**指企业或个人为了应付预防突然发生的紧急支出或捕捉一些有利时机而愿意持有一定货币的需求。

**投机动机：**指人们愿意在利率波动中从事证券投机活动获取利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？**

规模变量——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

机会成本变量——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人们的预期通胀率（负）

其他变量——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信用的发达程度（负）

## ⑨社会风尚

### 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 216 页）

理论特色：①理论基础：流动性偏好理论

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深入探讨了货币需求动机，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，为中央银行运用利率杠杆调节货币供应量提供了理论依据。

②深入分析了货币的传导机制，直接把利率作为联结货币与产量的纽带，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的主要内容

①货币是一种资产，人们对货币的需求实质上是其对以何种形式保有资产的选择行为。

②弗里德曼认为人们对货币的需求受三种因素的影响：

1. 收入或财富总额。又分为财富总额与财富结构对货币需求的影响：引入恒常收入的概念，恒常收入越高，人力财富在总财富中所占比例越大，则对货币需求越大。

2. 持币的机会成本。货币的预期收益及债券、股票和实物资产的收益作为持有货币的机会成本，预期收益越高，持币机会成本越大，对货币需求越小。

3. 效用。即个人对财富持有形式的偏好，它受社会富裕程度、取得信贷的难易程度等因素影响，进而影响对货币的需求。

③弗里德曼将货币需求的影响因素归结为七种，得出货币需求函数。他认为影响货币需求和货币供给的因素相互独立，而货币需求函数中许多变量自身具有稳定性，因此货币需求函数也具有稳定性。

#### 凯恩斯货币需求理论的主要内容

①凯恩斯将人们持有货币的动机称为流动性偏好，并对人们持有货币的各种动机进行了详尽分析，归纳出货币需求的三个动机：

交易动机，指个人生活上或厂商业务上为应付日常交易支出而对货币的需求；

预防动机，指企业或个人为了应付预防突然发生的紧急支出或捕捉一些有利时机而愿意持有一定货币的需求；

投机动机，指人们愿意在利率波动中从事证券投机活动获取利益而保留一定量货币的需求。

②凯恩斯把由交易动机、预防动机产生的货币需求统称为交易性货币需求，是收入的增函数，对利率不敏感，即  $M_1 = L_1(Y)$ ；把由投机动机产生的货币需求称为投机性需求，是利率的减函数，即  $M_2 = L_2(r)$ 。

③凯恩斯的货币需求函数可表示为  $M = M_1 + M_2 = L_1(Y) + L_2(r)$ 。

#### 比较弗里德曼货币需求理论与凯恩斯货币需求理论的异同

异：①稳定性不同。〈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货币政策传导变量：〈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。）

同：①都认为货币需求量与收入与利率相关。



②经简化的弗里德曼货币需求函数在形式上同凯恩斯货币需求函数基本相同，自变量十分相似。

**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，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，费雪方程式强调货币是交易媒介着重分析货币的支出流，而剑桥方程式则重视货币的储藏功能，着重分析货币的存量，是货币的持有而不是支出。

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，费雪方程式用货币数量的变化来解释价格，忽略了利率的影响因素，而剑桥方程式不仅考虑了利率，还考虑了其他机会成本变量。

## 第七章 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+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）

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）

**法定存款准备金率：**金融机构必须缴存中央银行的法定准备金占其存款总额的比率。

**超额准备金率：**商业银行的存款准备金中，超过法定存款准备金的部分占全部存款的比率。

**现金漏损：**指非银行公众将货币以通货的形式持有而非存入银行的现象。流通中的现金与活期存款之比称为现金漏损率。

**原始存款：**来源于中央银行通过购买有价证券、外汇和黄金或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出来的存款。

### 简答题

**我国货币供给层次是如何划分的？**

我国将货币划分为三个层次：

①M0=流通中的现金——M0 与消费物价变动密切相关，是最活跃的货币。

②M1=M0+企事业单位活期存款（称为狭义货币供给量）

M1 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 M0。

③M2=M1+居民储蓄存款+企事业单位定期存款+证券公司客户保证金+其他定期存款（称为广义货币供给量）。

M2 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。

（M1 反映着经济中的现实购买力；M2 不仅反映现实的购买力，还反映潜在的购买力。若 M1 增速较快，则消费和终端

市场活跃；若 M2 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。M2

过高而 M1 过

低, 表明投资过热、需求不旺, 有危机风险; M1 过高 M2 过低, 表明需求强劲、投资不足, 有涨价风险。)

### 简述中央银行投放基础货币的渠道及机制 (233-234 页)

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 233 页)

①对银行债权: 主要包括票据再贴现和再贷款, 央行投放再贷款和增加再贴现会导致基础货币增加

②对政府净债权: 表现为央行持有的政府债券和向政府提供的贷款或透支。在公开市场上购买政府债券以及向政府提供贷款或透会导致基础货币增加。

③对国外净债权: 表现为中央银行持有的外汇储备、货币黄金和特别提款权等。央行在公开市场上收购外汇、黄金等, 基础货币增加。

④其他净资产: 其他资产减去其他负债的净额。其他净资产增加会导致基础货币增加。

⑤中央银行自有资本: 中央银行提高自有资本会导致基础货币减少。

### 什么是超额准备金率? 超额准备金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: 市场利率越高, 银行越愿意减少超额准备

②出现流动性不足的可能性 (正)

③弥补流动性不足的难易 (正)

④补充流动性的成本 (正)

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收入或财富的变动: 财富总量增长, 现金漏损率减少

②其他金融资产的收益率: 正比

③金融资产相对风险: 金融危机时期, 现金漏损率上升

④金融资产相对流动性: 支付系统越完善, 现金漏损率越低。

⑤银行体系活期存款的增减变化: 反比

⑥社会公众的流动性偏好程度

### 货币乘数受哪些因素影响? 其作用方向如何?

①活期存款法定准备率  $r_D$ : 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  $r_T$ : 非活期存款法定准备率越高, 货币乘数越小

③超额准备率  $r_E$ : 货币乘数与超额准备率也成反比

④非活期存款与活期存款比例  $t$  (正比)

⑤现金漏损率  $h$  (反比)

## 第八章 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，由于生产要素价格上涨导致生产成本增加，引发物价水平持续上涨。

**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：**市场上流通货币减少，购买力下降，引起价格水平普遍的、持续的下降的货币现象。

**菲利普斯曲线：**这条曲线表明：当失业率较低时，货币工资增长率较高；反之，当失业率较高时，货币工资增长率较低，甚至是负数。

## 简答题

### 简述通货膨胀的不同类型

按通货膨胀对经济的影响分为：

爬行式的通货膨胀（年物价上涨率在 10% 以下）

奔跑式的通货膨胀（年物价上涨率至少达到两位数甚至三位数）

超级的通货膨胀（每月高于 50%）

按产生通货膨胀的主要原因分为：

需求拉动型：源于社会总需求膨胀而导致的一般物价水平上涨。

成本推动型：总需求不变时，生产要素价格上涨导致生产成本上升，从而物价持续上涨。

结构型：由于产业结构、产品结构失调引发的物价水平上涨。

### 通货膨胀的度量指标有哪些？

① 消费者价格指数：主要反映与居民消费相关的食品、服装、住房、交通等商品和劳务的价格变化。

② 生产者价格指数：主要反映生产者的成本变化。

③ 国民生产总值平减指数：主要反映一国生产的最终产品和劳务的价格变化。

④ 核心消费价格指数：剔除消费物价指数中短期内价格幅度变化较大的商品，更准确反映物价走势。

### 试述引起通货膨胀的各种原因

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效应和经济效应

① 财富、收入分配效应

1. 改变财富分配 2. 货币幻觉导致利益受损 3. 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：通过菲利普斯曲线阐明政府为实现低通胀和低失业率这两大宏观经济目标间会发生冲突。预设的菲利普斯曲线提出自然失业率的概念。

### 试述通货膨胀的治理对策：

① 政策性对策

1. 紧缩性的货币政策
2. 紧缩性财政政策
3. 收入政策（对工资和物价上涨进行直接干预）
4. 汇率政策（本币汇率升值，国外游资调离本国）
5. 供给政策（扩大总供给，即减税）

## ②制度性对策

1. 强化央行的独立性和透明度
2. 实现物价稳定的货币政策框架

## 试述引起通货紧缩的原因及治理对策

### 原因：

- ①有效需求不足（国内消费和投资需求严重下滑）
- ②供给过剩
- ③汇率制度僵硬（本国实行盯住汇率制度造成本国货币汇率高估）
- ④金融体系脆弱
- ⑤紧缩性的经济政策

### 对策：

- 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。

## 第九章 货币政策：目标和工具

### 名词解释

**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。

**一般性政策工具：**中央银行采取的无特殊性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。包括公开市场业务，贴现政策，法定存款准备金率政策。（三大法宝）

**选择性政策工具：**中央银行针对个别部门实施的，不对整个金融市场产生影响的货币政策工具。包括：直接信贷调控工具、间接信贷调控工具、直接信用管制手段和道义劝导手段。

**贴现率工具：**中央银行通过制定和调整其贴现率来改变商业银行和中央银行接受贷款的融资成本，影响对商业银行贴现的贷款数量和市场利率，从而影响整个货币供应量的金融工具。

**公开市场业务：**中央银行通过公开买卖有价证券吞吐基础货币，调节货币供应量的货币政策工具，是最活跃的政策工具。

### 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：低失业率（4%-6%）

物价稳定：将通胀率控制在可容许限度内（5%以内）

经济增长：国民经济持续、稳定地在较高水平上增长

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，即与货币政策基本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，且能避免其他因素干扰。

**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 283 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**

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：货币供应量通常指 M1 或 M2，货币供应量主要与经济增长有关，也反作用于经济过程变动。

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**

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) 形式：① 确定和调整贴现率，通过贴现率的变动来影响贷款规模 ② 采用贴现率以外的多种方法来调节贷款规模，包括道义劝告、数量限制等。

(2) 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。

#### (3) 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。

#### (4) 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。