



# 金融理论与实务

## 考试-知识点押题资料

(★机密)

### 第一章 货币与货币制度

#### 主观题汇总

1. 简述货币形式的演变历程及其推动力。 P52 (2015年4月真题)

货币形式的演变历程实际上是从材质的视角进行描述的。充当货币的材料从最初的各种实物发展到统一的金属，再发展到用纸印制货币，进而出现存款货币、电子货币、数字货币。推动货币形式演变的真正动力是商品生产、商品交换的发展对货币产生的需求。

2. 货币制度的构成要素有哪些? P55-56 (2019年4月真题)

- (1) 规定货币材料。
- (2) 规定货币单位。
- (3) 规定流通中货币的种类。
- (4) 规定货币的法定支付能力。
- (5) 规定货币的铸造或发行。

3. 简述金银复本位制下的“劣币驱逐良币”。 P57 (2012年7月真题)

(1) 金银复本位制的典型形态是双本位制，在双本位制下，国家用法律规定金中和银中的兑换比率，规定金中和银币按法定比价进行流通，在这种货币制度下，出现了“劣币驱逐良币”的现象。

(2) 两种市场价格不同而法定价格相同的货币同时流通时，市场价格偏高的货币（良币）就会被市场价格偏低（劣币）排斥，在价值规律的作用下，良币退出流通进入贮藏，而劣币充斥市场。这种劣币驱逐良币的现象的规律又被称为“格雷欣法则”。

4. 简述金本位制的基本特点。 P58 (2014年10月真题)

- (1) 黄金为法定币材，金中为本位货币，具有无限法偿能力。
- (2) 金中可以自由铸造和自由溶化。
- (3) 辅币、银行券与金中同时流通，并可按面值自由兑换为金中。
- (4) 黄金可以自由输出入国境。

5. 简述不兑现信用货币制度的基本特点。 P58 (2012年4月真题、2017年4月真题、2020年8月真题)

- (1) 流通中的货币都是信用货币，主要由现金和银行存款组成。
- (2) 信用货币都是通过金融机构的业务活动投入到流通中去的。
- (3) 国家通过中央银行的货币政策操作对信用货币的数量和结构进行管理调控。

6. 简述人民币制度的主要内容。 P59 (2016年10月真题)





- (1) 人民币是我国的法定货币，以其来支付一切债务，任何单位和个人不得拒收。
- (2) 人民币不规定含金量，是不兑现的信用货币。
- (3) 2005年7月21日我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制。

7. 简述布雷顿森林体系的核心内容。 P59-60 (2017年10月真题)

- (1) 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（美元与黄金挂钩、其他国家的货币与美元挂钩）的国际货币体系。
- (2) 实行固定汇率制。
- (3) 建立国际货币基金组织。

8. 简述牙买加体系的核心内容。 P61 (2014年7月真题)

- (1) 浮动汇率制度合法化。
- (2) 黄金非货币化。
- (3) 国际储备货币多元化。
- (4) 国际收支调节形式多样化。

## 第二章 信用

### 主观题汇总

1. 简述直接融资的优点。 P68-69 (2015年10月真题)

- (1) 有利于引导货币资金合理流动，实现货币资金的合理配置。
- (2) 有利于加强货币资金供给者对需求者的关注与监督，提高货币资金的使用效益。
- (3) 有利于资金需求者筹集到稳定的、可以长期使用的投资资金。
- (4) 直接融资由于没有金融机构获取利差等中间环节，因此，对于货币资金需求者来说，筹资成本较低；对于货币资金供给者来说，投资收益较高。

2. 简述直接融资的局限性。 P69

- (1) 直接融资的便利度、成本及其融资工具的流动性在很大程度上受制于金融市场的发达程度与效率。
- (2) 对货币资金供给者来说，其在直接融资中承担的风险要高于间接融资。

3. 简述间接融资的优点与局限性。 P69 (优点是2019年4月真题)

- (1) 优点：①灵活便利；②分散投资、安全性高；③具有规模经济。
- (2) 局限性：①由于割断了资金供求双方的直接联系，从而减少了资金供给者对资金使用的关注和筹资者的压力。②金融机构作为资金供求双方的信用中介，要从其经营服务中获取收益，这相应增加了资金需求者的筹资成本，减少了资金供给者的投资收益。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



4. 简述信用在现代市场经济运行中的作用。 P69-70 (积极作用是2012年4月真题)

信用在现代市场经济运行中的作用分为两个方面，即：积极的作用和消极的作用。

(1) 积极的作用：调剂货币资金余缺，实现资源优化配置；动员闲置资金，推动经济增长。

(2) 消极的作用：如果对信用利用不当，信用规模过度扩张，也会产生信用风险的集聚，进而威胁社会经济生活的正常运行。

5. 简述商业票据的基本特征。 P72 (2015年4月真题)

(1) 是一种有价票证，以一定的货币金额表现其价值。

(2) 具有法定的式样和内容。

(3) 是一种无因票证。

(4) 可以转让流通。

6. 简述银行信用的特点。 P74 (2018年10月真题)

(1) 银行信用可聚集社会各部门的闲置货币资金，贷放给货币资金的需求者，发挥信用中介职能。

(2) 银行信用是以货币形态提供的，具有广泛的授信对象。

(3) 银行信用提供的存贷款方式灵活，可满足存贷款人在数量和期限上的多样化需求。

7. 简述银行信用与商业信用的关系。 P74-75 (2016年4月真题)

(1) 商业信用的广泛发展是银行信用产生的基础。

(2) 银行信用克服了商业信用的局限性。

(3) 银行信用的出现进一步促进了商业信用的发展。

五、论述题

1. 试述我国消费信贷的种类、作用与风险。 P79、81 (2013年7月真题)

(1) 消费信贷是银行及其他金融机构采用信用放款或抵押放款方式对消费者个人发放的贷款。商业银行的消费信贷是我国消费信用的主要形式。其种类主要有：个人短期信用贷款、助学贷款、个人汽车贷款、个人住房贷款等。

(2) 我国消费信贷的快速增长对提高居民的消费水平，刺激消费，扩大内需发挥了重要的促进作用。

(3) 在快速增长的同时，消费信贷的风险也逐渐暴露：信用卡坏账风险有上升趋势。

(4) 伴随着我国经济增长方式的转型，消费在拉动我国经济增长方面将发挥越来越重要的作用，这为我国消费信用的发展提供了广阔的发展空间。但在发展的同时，一定要注意风险的防控，要加快个人信用体系的建设。

2. 试述消费信用与次贷危机的关系及对我国的启示。 P78-81 (2014年4月真题)

(1) 消费信用是工商企业、银行和其他金融机构向消费者个人提供的、用于其消费支出的一种信用形式。赊销、分期付款、消费信贷是消费信用的典型形式。

(2) 消费信用的作用要从两方面来看：①积极作用：



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



第一，消费信用的正常发展有利于促进消费品的生产与销售，有利于扩大一定时期内一国的消费需求总量，从而促进一国的经济增长。

第二，消费信用的发展使消费者实现了跨时消费选择，提升了其生活质量。

第三，消费信用的正常发展有利于促进新技术、新产品的推销以及产品的更新换代。

②但是消费信用的盲目发展，也会给正常的社会经济生活带来不利影响：

第一，消费信用的过度发展会掩盖消费品的供求矛盾。

第二，过度负债进行消费，就会使消费者的债务负担过重，导致其生活水平下降，甚而引发一系列的连锁反应，危及社会经济生活的安全。2007年美国次贷危机的爆发突出地显现了这一点。

(3) 美国次贷危机的爆发源于美国一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人发放大量的次级抵押贷款用于购买房产。一定时期的低利率环境和房产价格的持续飙升在很大程度上掩盖了次级抵押贷款的风险。但当美联储转而实施紧缩性的货币政策，不断调高利率后，美国房价持续下跌，购房者难以将房屋出售或通过抵押获得再融资，风险暴露，最终导致大量次级抵押贷款不能收回，贷款公司出现坏账，甚至破产，次贷危机由此爆发。

(4) 商业银行的消费信贷是我国消费信用的主要形式。我国消费信贷的快速增长对提高居民的消费水平，刺激消费，扩大内需发挥了重要的促进作用。但在快速增长的同时，消费信贷的风险也开始逐渐暴露。特别是近年来快速攀升的房价也为我国商业银行发放的个人住房抵押贷款带来了隐性风险，美国次贷危机的教训值得借鉴。因此，我们在注重消费信用积极作用的同时，一定要注重风险的防控。

## 第三章 利息与利率

### 主观题汇总

#### 1. 简述名义利率与实际利率的区别与联系。P88-89 (2011年7月真题)

(1) 实际利率和名义利率的划分是从是否剔除通货膨胀因素的角度进行的。实际利率指在物价不变从而货币的实际购买力不变条件下的利率。名义利率则是包含了通货膨胀因素的利率。

(2) 用公式表示实际利率与名义利率的关系，可大致写成：名义利率=实际利率+通货膨胀率。当名义利率高于通货膨胀率时，实际利率为正利率；当名义利率等于通货膨胀率时，实际利率为零；当名义利率低于通货膨胀率时，实际利率为负利率。

#### 2. 利率决定理论的种类及其主要观点。P89-90

(1) 马克思的利率决定理论。他认为利率取决于平均利润率，利率总是在零和平均利润率之间波动，利率的高低主要取决于借贷双方的竞争。如果资本的供给大于需求，利率会较低，反之，利率会较高。

(2) 传统（实际）利率决定理论。该理论认为储蓄和投资是决定利率的两个重要因素。储蓄形成资本的供给，投资形成资本的需求。当投资大于储蓄时，利率会上升；反之，利率会下降。

(3) 凯恩斯的利率决定理论。他强调货币因素在利率决定中的作用，认为利率决定于货币供给与货币需求数量的对比。当货币供给大于货币需求，利率下降，反之，利率上升。

(4) 可贷资金论。认为储蓄、投资、货币供给、货币需求任一因素的变动都会引起利率的变动。

#### 3. 影响利率变化的因素有哪些？P90-91



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



- (1) 风险因素：违约风险、流动性风险、政策变动风险等。
- (2) 通货膨胀因素：名义利率水平与通货膨胀率呈同方向变动。
- (3) 利率管制因素：在实施利率管制的国家或地区，利率管制是影响利率水平的一个重要因素。

4. 简述利率在微观经济活动中的作用。 P91-92 (2013年7月真题、2014年10月真题)

- (1) 利率的变动影响个人收入在消费和储蓄之间的分配。
- (2) 利率的变动影响金融资产的价格，进而会影响人们对金融资产的选择。
- (3) 利率的变动影响企业的投资决策和经营管理。

5. 简述利率在宏观经济调控中的作用。 P92

- (1) 利率变动后，作为宏观经济主体的居民部门、企业部门的储蓄、消费和投资行为就会发生相应的改变。
- (2) 宏观经济主体行为的改变共同作用于社会总储蓄、总消费和总投资这些宏观经济变量，使这些变量也发生变化。
- (3) 一般来说，在经济萧条期，中央银行会通过货币政策操作引导利率走低，促进消费和投资，以此拉动经济增长；在经济高涨期，中央银行则会通过政策操作促使利率提高，进而降低消费和投资，抑制经济过热。

6. 简述利率发挥作用的条件。 P93 (2017年10月真题)

- (1) 宏观经济主体对利率的变动比较敏感。
- (2) 由市场上资金供求的状况决定利率水平的升降。
- (3) 建立一个合理、联动的利率结构体系。

计算题

1. 收益的资本化公式： $P=C/r$ ， $P$ ：资本的本金额（市场价格）； $C$ ：每年的收益； $r$ ：年利率 P84

**例题** 一块土地共100亩，假定每亩的年平均收益为1000元，在年利率10%的条件下，请计算这块土地的出售价格。 (2015年10月真题)

**答**  $P=C/r=100 \times 1000/10\%=1000000$  元，这块土地的出售价格为1000000元。

2. 单利计息公式： $C=P \times r \times n$ ；复利计息公式： $C=P \times [(1+r)^n - 1]$ ；

复利计息情况下的本利和  $S_n=P \times (1+r)^n$ ，复利计息情况下的本金  $P=S/(1+r)^n$ ，

$C$ ：利息； $P$ ：本金； $r$ ：年利率； $n$ ：年限； $S_n$ ：本利和 P85-86

**例题1** 北京某企业准备向银行借款5000万元，期限为2年。如果工商银行北京分行2年期贷款的年利率为7%，单利计息；渣打银行北京分行同期限的年利率为6.7%，按年复利计息，那么，该企业向哪家银行借款的利息成本较低？ (2009年7月真题)

**答** (1) 向工商银行借款需支付的利息=本金×利率×期限=5000×7%×2=700万元  
(2) 向渣打银行借款需支付的利息=本金×[(1+利率)<sup>期限</sup>-1]=5000×[(1+6.7%)<sup>2</sup>-1]=692.445万元

由于700>692.445，因此，该企业应向渣打银行北京分行借款。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





**例题 2** 某存款人期望两年后能从银行取出 10000 元的现金。若两年期存款年利率为 5%，复利计息，请计算该存款人现在应存入银行的本金数？（计算结果保留小数点后两位）（2016 年 10 月真题）

**答**  $P = S / (1 + R)^n = 10000 / (1 + 5\%)^2 = 9070.29$  元，该存款人现在应存入银行的本金数是 9070.29 元。

### 论述题

1. 试结合利率的作用理论论述我国实行利率市场化的必要性。 P91-93 （2014 年 7 月真题）

(1) 利率在微观经济活动中的作用有：利率的变动影响：①个人收入在消费和储蓄之间的分配；②金融资产的价格，进而会影响人们对金融资产的选择；③企业的投资决策和经营管理，进而影响企业的投资规模。

(2) 利率变动后，作为微观经济主体的居民部门、企业部门的储蓄、消费和投资行为就会发生相应的改变。微观经济主体行为的改变将共同作用于社会总储蓄、总消费和总投资这些宏观经济变量，使这些变量随之发生变化。在封闭经济条件下，消费和投资是拉动经济增长的两个重要变量。由此可见，利率在宏观的经济调控中也发挥着重要的作用。

政府通过政策操作调整利率，充分发挥利率的调控作用，实现政策调控的目标。一般来说，在经济萧条期，中央银行会通过货币政策操作引导利率走低，促进消费和投资，以此拉动经济增长；在经济高涨期，中央银行则会通过政策操作促使利率提高，进而降低消费和投资，抑制经济过热。

(3) 上述利率作用的充分发挥以利率市场化为基本前提条件。市场化的利率决定机制使利率能够真实灵敏地反映社会资金供求状况，有效地引导资金合理流动，使资金实现最有效的配置，提高资金的使用效益，为了强化利率的调控作用，提升资金的配置效率，20 世纪 90 年代后，我国稳步推进了利率市场化的改革。

2. 论述我国利率市场化的总体思路、主要进程及今后的展望。 P93-94 （2016 年 4 月真题）

(1) 为了强化利率的调控作用，使利率能够真正发挥引导资金流向，提升资金的配置效率，合理配置资源，20 世纪 90 年代后，我国推进了利率市场化的改革。

(2) 总体思路：先放开货币市场利率和债券市场利率，再逐步推进存、贷款利率的市场化；存、贷款利率市场化按照“先外币、后本币；先贷款、后存款；先长期、大额，后短期、小额”的顺序进行。逐步建立由市场供求决定金融机构存、贷款利率水平的利率形成机制，中央银行调控和引导市场利率，使市场机制在金融资源配置中发挥主导作用。

(3) 主要进程：1996 年 6 月，放开银行间同业拆借市场利率；1998 年 3 月，放开贴现和转贴现利率；2000 年 9 月，放开外币贷款利率；2007 年 1 月，上海银行间同业拆放利率正式运行。

(4) 未来需要进一步健全市场化利率形成和调控机制：一方面，要推动金融机构提高自主定价能力，根据市场供求关系决定各自的利率，不断健全市场化的利率形成机制；另一方面，要完善央行利率调控机制，疏通利率传导渠道，提高央行引导和调控市场利率的有效性。同时，针对市场非理性定价行为进行必要的行业自律和监督管理，防患于未然。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



## 第四章 汇率与汇率制度

### 主观题汇总

#### 1. 简述购买力平价理论的主要内容。 P101-102 (2011年4月真题)

- (1) 基本思想：人们之所以需要其他国家的货币，是因为这些货币在其发行国具有购买商品和服务的能力，这样，两国货币的兑换比率就主要应该由两国货币的购买力之比决定。
- (2) 该理论有绝对购买力平价和相对购买力平价两种形式。
- (3) 绝对购买力平价理论以开放经济条件下的“一价定律”为基础，认为当所有商品都满足一价定律，且在两国物价指数的编制中各种可贸易商品所占比重相等的情况下，两国货币在某一时刻上的汇率水平取决于两国物价指数之比。
- (4) 相对购买力平价理论认为一定时期两国汇率水平的变动是两国之间相对通货膨胀率决定的。通胀率较高的国家货币应该贬值，反之则应该升值。

#### 2. 简述汇兑心理说的主要内容。 P103

- (1) 理论基础：边际效用价值论。
- (2) 核心观点：人们之所以需要外国货币，除了需要用外国货币购买商品外，还有满足债务支付、进行投资或投机、资本逃避等需求，正是这种需求使外国货币具有了价值。外国货币的价值取决于人们对外国货币所作出的主观评价，而这种主观评价的高低又依托于使用外国货币的边际效用。由于每个经济主体使用外国货币会有不同的边际效用，他们对外币的主观评价也就不同，而不同的主观评价产生了外汇的供给与需求，供求双方通过市场达到均衡，均衡点就是外汇汇率。
- (3) 优点：阐明了人们的心理预期对汇率变动的影晌，这在一定程度上与现实相吻合，对特定期短期汇率的变动具有较好的解释力。
- (4) 片面性：过于强调心理因素对汇率决定的作用。

#### 3. 简述利率平价理论的主要内容。 P103 (2014年4月真题)

- (1) 该理论侧重于分析利率与汇率的关系。关注了金融市场参与者出于避险或盈利目的而进行的套利交易活动。
- (2) 主要观点：套利性的短期资本流动会使高利率国家的货币在远期外汇市场上贴水。而低利率国家货币将在远期外汇市场上升水，并且升贴水率等于两国的利率差。
- (3) 优点：对于分析远期汇率的决定以及即期汇率与远期汇率之间的关系具有重要价值，具有较强的适用性。
- (4) 局限性：该理论成立的重要前提是资本自由流动，且不考虑交易成本，这种状态在现实中并不完全存在，因此，其结果并不完全在验。并且，该理论片面强调利差对汇率的决定作用，而忽视了汇率是对经济基本面因素的综合反映和预期。

#### 4. 简述货币分析说汇率决定理论的主要内容。 P103 (2015年10月真题)

- (1) 该理论是从货币数量的角度阐释汇率决定问题。
- (2) 假定：国内外资产之间具有完全的可替代性，认为本国与外国之间实际国民收入水平、利率水平以及货币供给水平通过对各自物价水平的影响而决定了两国间的汇率水平。
- (3) 主要观点：①本国货币供给增长率大于外国货币供给增长率；②本国实际国民收入增长率低于



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



外国实际国民收入增长率；③本国利率水平高于外国利率水平；将导致本币汇率下跌，反之则上涨。

5. 简述通货膨胀对汇率变动的的影响。 P104 (2012年7月真题)

- (1) 一国发生通货膨胀，意味着该国货币代表的实际价值量下降，这将引起外汇市场上对该国货币的抛售，需求减少，该国货币对外贬值，外汇汇率上升，本币汇率下跌。
- (2) 同时，一国较高的通货膨胀率会削弱本国商品在国际市场的竞争能力，减少出口，并提高外国商品在本国市场的竞争能力，增加进口，这也会导致对对外汇需求大于供给，促使该国货币在外汇市场上贬值。

6. 简述经济增长对汇率变动的的影响。 P104 (2013年4月真题)

- (1) 经济增长对汇率的影响是复杂的、多方面的。一国经济增长率高，意味着该国居民收入水平上升较快，造成对进口商品需求的增加，对外汇需求随之增加。一国经济增长率高，往往也意味着该国生产率提高较快，有利于增加出口，抑制进口。一国经济增长率高，意味着该国经济发展态势良好，具有较高的投资回报率，会吸引外资流入本国进行直接投资，增加外汇供给。
- (2) 总体而言，一国短期的经济增长往往会引起进口的增加，外汇需求增加，外汇汇率有升值的趋势；如果一国的经济增长长期超过其他国家，则会由于上述各种作用的综合作用，该国的货币则通常会有对外长期升值的趋势。

7. 简述影响汇率变动的主要因素。 P104-105 (2013年7月真题)

外汇供求是决定两国汇率变动趋势的主要因素，而影响外汇供求的因素有很多：

- (1) 通货膨胀。 (2) 经济增长。 (3) 国际收支。 (4) 利率。 (5) 心理预期。 (6) 政府干预。

8. 简述汇率变动对进出口贸易的影响。 P106 (2014年7月真题、2018年10月真题)

- (1) 一国货币对外贬值能起到促进出口、抑制进口的作用。
- (2) 本国货币对外升值则会进出口贸易产生抑制出口、促进进口的影响。
- (3) 要发挥汇率变动对进出口贸易的影响，需要同时考虑进出口商品的需求价格弹性。

9. 简述汇率变动对资本流动的影响。 P106-107

- (1) 汇率变动对长期资本流动影响相对较小。
- (2) 对短期资本流动影响相对较大：若市场上普遍预期一国货币将会贬值，会引起资本外逃；若市场上普遍预期一国货币将会升值，会引起资本流入。

10. 简述汇率变动对物价水平的影响。 P107 (2017年4月真题)

- (1) 从进口商品看：①本币贬值：外汇汇率上升，会引起国内价格的上涨。②本币升值：外汇汇率下降，抑制一国物价水平的上涨。
- (2) 从出口商品看：本币贬值，外汇汇率上升，会促进商品出口，出口增加会加剧国内商品的供需矛盾，引起物价总水平的上升。

11. 简述固定汇率制和浮动汇率制的优缺点。 P109



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





	固定汇率制	浮动汇率制
优点	<p>(1) 汇率相对稳定, 降低了贸易和投资的风险, 有利于促进贸易和投资的发展。</p> <p>(2) 投机行为一般具有稳定性, 消除了不确定性。</p> <p>(3) 防止央行对货币政策的滥用。</p>	<p>(1) 可发挥汇率杠杆对国际收支的自动调节作用。</p> <p>(2) 投机是一种稳定性投机。</p> <p>(3) 货币政策具有自主性。</p>
缺点	<p>(1) 维持汇率的稳定使市场参与者容易丧失风险意识和抵抗风险的能力, 在补贴低效率的贸易和资源配置方面代价昂贵。</p> <p>(2) 汇率不能充分反映经济基本面的变化, 容易诱导短期资本大量流入, 诱发投资者对其货币的攻击。</p> <p>(3) 一国的货币扰动会影响到其他国家, 通货膨胀和国际收支差额从一国传递到另一国。</p>	<p>(1) 汇率风险较大, 不利于国际贸易和投资的发展。</p> <p>(2) 投机行为一般不具有稳定性, 投机者心理是非理性的。</p> <p>(3) 央行可能会滥用货币政策, 造成国际经济秩序的混乱。</p>

### 五、论述题

#### 1. 试述影响汇率变动的主要因素。 P104-105 (2012年4月真题、2020年8月真题)

外汇供求是决定汇率变动趋势的主要因素, 而影响外汇供求的因素有很多:

(1) 通货膨胀。一国发生通货膨胀, 意味着该国货币代表的实际价值量下降, 这将引起外汇市场上对该国货币的抛售, 需求减少, 该国货币对外贬值, 外汇汇率上升, 本币汇率下跌。同时, 一国较高的通货膨胀率会削弱本国商品在国际市场的竞争能力, 减少出口, 并提高外国商品在本国市场的竞争能力, 增加进口, 这也会导致对对外汇需求大于供给, 促使该国货币在外汇市场上贬值。

(2) 经济增长。经济增长对汇率的影响是复杂的、多方面的。总体而言, 一国短期的经济增长往往会引起进口的增加, 外汇需求增加, 外汇汇率有升值的趋势; 如果一国的经济增长长期超过其他国家, 则会由于上述各种作用的综合发挥, 该国的货币则通常会有对外长期升值的趋势。

(3) 国际收支。一国国际收支顺差会引起该国货币对外升值, 反之, 一国国际收支逆差则会引起该国货币对外贬值。

(4) 利率。利率对汇率的影响主要是通过短期资本的跨国流动实现的。一国较高的利率水平会吸引国际资本流入该国套取利差, 从而导致该国即期外汇汇率下跌。反之, 一国的低利率水平会引起国际资本流出该国, 导致该国即期汇率上升。

(5) 心理预期。当预期某一国家货币在未来将会升值, 则外汇市场上投资者会大量买进该国货币(用外汇买), 造成该国市场上外汇供给的增加, 本币需求的上升, 助推本币升值。反之, 则助推本币贬值。

(6) 政府干预。当汇率出现剧烈波动时, 各国央行往往都会对汇率进行不同程度的干预, 把汇率稳定或调控到一个对本国经济发展有利的水平上。政府干预对汇率短期走势具有重大影响, 但不能根本扭转汇率变动的长期趋势。

#### 2. 试述汇率对经济运行的作用。 P106-107 (2019年4月真题)

(1) 汇率对进出口贸易的影响



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



一国货币对外贬值能起到促进出口、抑制进口的作用。本国货币对外升值则会进出口贸易产生抑制出口、促进进口的影响。要发挥汇率变动对进出口贸易的影响，需要同时考虑进出口商品的需求价格弹性。

#### (2) 汇率对资本流动的影响

汇率变动对长期资本流动影响相对较小。对短期资本流动影响相对较大：若市场上普遍预期一国货币将会贬值，会引起短期资本外逃。

#### (3) 汇率对物价水平的影响

从进口商品看：①本币贬值：外汇汇率上升，会引起国内价格的上涨。②本币升值：外汇汇率下降，抑制一国物价水平的上涨。从出口商品看：本币贬值，外汇汇率上升，会促进商品出口，出口增加会加剧国内商品的供需矛盾，引起物价总水平的上升。

#### (4) 汇率对资产选择的影响

一国货币趋向升值，人们越愿意持有该国货币和货币计值的资产；相反，一国货币越趋向贬值，人们越倾向于减少持有该国货币和以该国货币计值的资产。

### 3. 结合影响一国汇率制度选择的因素，分析人民币汇率制度改革趋势。 P110-114 (2016年10月真题)

#### (1) 影响一国汇率制度选择的因素：

- ①经济规模较小的国家不太适用浮动汇率制；经济规模大的国家则较适宜采用浮动汇率制。
- ②通胀率较高的国家适宜采用固定汇率制，通胀率较低的国家适宜采用浮动汇率制。
- ③在全球化背景下，如果一国已放松了对国际资本流入、流出本国的限制，而且货币当局手中没有掌握足以干预外汇市场的外汇储备数量，则在该国实施浮动汇率制比较适宜。反之，则适宜采用固定汇率制。

(2) 1994年，我国开始实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制。2005年，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，增加了汇率弹性。2015年初步形成“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的人民币兑美元中间价形成机制。

(3) 我国确立的汇率制度改革目标是：建立健全以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。在汇率制度改革中坚持的原则是主动性、可控性和渐进性。

## 第五章 金融市场体系与功能

### 主观题汇总

#### 1. 简述金融工具的特征。 P117-118 (2011年7月真题、2018年4月)

- (1) 期限性。 (2) 流动性。 (3) 风险性。 (4) 收益性。

#### 2. 简述影响金融工具流动性的主要因素。 P118 (2014年10月真题)

- (1) 偿还期限。与金融工具的流动性呈反向变动关系：偿还期越长，流动性越弱；偿还期越短，



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



流动性越强。

(2) 发行人的资信程度。与金融工具的流动性呈正向变动关系：金融工具发行人的信誉状况越好，流动性越强，反之，流动性越弱。

(3) 收益率水平。与金融工具的流动性呈正向变动关系：金融工具的收益率水平越高，流动性越强，反之，流动性越弱。

3. 简述优先股与普通股的区别。 P120-121 (2013年7月真题、2015年4月真题)

- (1) 普通股的股本具有表决权、选举权和被选举权；而优先股的股本没有这些权利。
- (2) 普通股的股息、红利收益与股份有限公司经营状况紧密相关；优先股的股息是固定的，与公司的经营状况无关。
- (3) 普通股的股本具有优先认股权；优先股的股本具有股息优先分配权和剩余资产的优先求偿权。
- (4) 优先股的风险小于普通股，预期收益也低于普通股。

4. 简述股票与债券的区别。 P122

区别	股票	债券
偿还期	无	有
股息、分红、利息	股东从公司税后利润中分享股息与红利	债券持有人从公司税前利润中得到固定利息收入
公司破产	在取得公司财产权利的方面，优先股股东排在债券持有人之后，最后是普通股股东	债券持有人有优先取得公司财产的权利
参与公司决策	普通股股东有参与公司决策的权利	债券持有人没有此权利
风险	高	低
选择权	少	多

5. 简述发行市场与流通市场的关系。 P125 (2014年4月真题)

- (1) 发行市场又称为一级市场或初级市场，是票据和证券等金融工具初次发行的场所。主要功能是资金筹集。
- (2) 流通市场又称为二级市场或次级市场，是对已发行的金融工具进行转让交易的市场。最重要的功能是实现金融资产的流动性。
- (3) 发行市场是流通市场存在的基础和前提。流通市场的出现与发展会进一步促进发行市场的发展。

6. 简述金融市场的风险分散与风险转移功能。 P126-127 (2012年4月真题、2012年7月真题)

- (1) 风险分散功能体现在：
  - ① 金融市场上多样化的金融工具为投资者提供了多种选择，可进行投资组合，分散投资风险。
  - ② 众多投资者共同承担金融工具发行者运用资金的经营风险。
- (2) 风险转移功能体现在金融工具在流通市场上的转让，投资者可将风险过高的金融工具卖出，从而将风险转移给其他投资者。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



### 三、论述题

#### 1. 简述金融市场功能。 P126-127 (2018年10月真题、2020年8月简答题)

(1) 资金聚集与资金配置功能。

- ① 金融市场为货币资金盈余者提供了多种可供其选择的金融工具，进而实现了资金聚集的功能。
- ② 其次，金融市场中各种金融工具价格的波动将引导货币资金流向最具有发展潜力，能够为投资者带来最大利益的部门和企业，从而实现金融资源的最优配置。

(2) 风险分散和风险转移功能。

- ① 金融市场上多样化的金融工具为资金盈余者提供了多样投资选择，分散投资风险；资金需求者在金融市场上发行金融工具，众多投资者共同承担金融工具发行者运用资金的经营风险。
- ② 金融工具的持有者在将金融工具卖出的同时，也将金融工具的风险转移了出去。

(3) 对宏观经济的反映与调控功能。

- ① 金融市场，尤其是股票市场通常被称为国民经济的晴雨表，常常反映国民经济的宏观走势。
- ② 金融市场对宏观经济调控功能主要表现在两个方面：宏观调控中货币政策、财政政策的实施离不开金融市场。

## 第六章 货币市场

### 三、简答题

#### 1. 简述货币市场的特点。 P129-130

- (1) 交易期限短。
- (2) 流动性强。
- (3) 安全性高。
- (4) 交易额大。

#### 2. 简述货币市场的功能(作用)。 P130 (2013年4月真题)

- (1) 它是政府和企业调节资金余缺、满足短期融资需要的市场。
- (2) 它是商业银行等金融机构进行流动性管理的市场。
- (3) 它是一国央行进行宏观金融调控的场所。
- (4) 它是市场基准利率生成的场所。

#### 3. 简述回购协议市场的参与者及其目的。 P136-137 (2014年4月真题)

(1) 中央银行参与回购协议市场的目的是进行货币政策操作。

(2) 商业银行等金融机构参与回购协议市场的目的是为了在保持良好流动性的基础上获得更高的收益。

(3) 非金融性企业参与回购协议市场，一方面，可以使它们暂时闲置的资金在保证安全的前提下获得高于银行存款利率的收益；另一方面，也可以使它们以持有的证券组合为担保获得急需的资金来源。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





4. 简述国库发行方式中“美国式招标”和“荷兰式招标”。 P140 (2015年10月真题)

- (1) 美国式招标: 购买者按出价的高低顺序, 依次购买国库, 直到所有的国库售完为止, 每个购买者支付的价格都不相同。
- (2) 荷兰式招标: 国库的最终发行价格按所有购买人实际报价的加权平均价, 不同购买人支付相同的价格。

5. 简述大额可转让定期存单市场的特点。 P147

- (1) 存单面额大。 (2) 存单不记名。 (3) 存单的二级市场非常发达, 交易活跃。

6. 简述大额可转让定期存单市场的功能。 P147-148 (2016年10月真题)

- (1) 对商业银行来说, 可以主动、灵活地、较低成本吸收数额庞大、期限稳定的资金, 使商业银行的经营管理策略也在资产管理的基础上引入了负债管理的理念。也成为商业银行调整流动性的重要场所。
- (2) 对投资者来说, 满足其对流动性(类似于活期存款)和收益性(定期存款的特点)的双重要求, 成为其闲置资金重要运用的场所。

计算题

1. 回购价格 = 售出价格 + 约定利息, 回购利率 =  $\frac{\text{回购价格} - \text{售出价格}}{\text{售出价格}} \times \frac{360}{\text{距到期日天数}} \times 100\%$

**例题1** 中国人民银行于2016年9月18日以利率招标方式开展了正回购操作。如果回购期限为180天, 回购利率为6%, 中国人民银行以99元的价格售出面值为100的国债, 请计算中国人民银行回购该国债的价格。(每年按360天计) (2017年10月真题)

**答** 设回购价格为P,  $6\% = (P - 99) / 99 \times 360 / 180 \times 100\%$   
求得  $P = 101.97$  元, 中国人民银行回购该国债的价格是101.97元。

2. 国库的年收益率 =  $\frac{\text{国库的面值} - \text{购买价格}}{\text{购买价格}} \times \frac{360}{\text{距到期日天数}} \times 100\%$  P139

国库的发行价格 + 票面利息 (票面利息 = 国库面值 × 票面利率 × 期限) = 国库面值

**例题1** 某期限为60天的凭证式国库券每张面额10000元, 采取贴现方式发行, 若年收益率为3%, 请计算该国库券的实际发行价格。(一年按360天计算) (2011年7月真题)

**答**  $3\% = (10000 - P) / P \times 360 / 60 \times 100\%$ , 求得  $P = 9950$  元, 该国库券的实际发行价格是9950元。

**例题2** 90天期的面值为1000元的国库券, 票面利率为5%, 贴现发行, 求发行价格及年收益率。

**答** 票面收益 =  $1000 \times 5\% \times 90 / 360 = 12.5$  元, 发行价格 =  $1000 - 12.5 = 987.5$  元, 年收益率 =  $12.5 / 987.5 \times 360 / 90 \times 100\% = 5.06\%$



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



$$\begin{aligned}
 3. \text{ 贴现利息} &= \text{银行承兑汇票面额} \times \text{实际贴现天数} \times \text{月贴现率} / 30 \quad P145 \\
 &= \text{银行承兑汇票面额} \times \text{实际贴现天数} \times \text{年贴现率} / 360 \\
 &= \text{银行承兑汇票面额} \times \text{实际贴现月数} \times \text{年贴现率} / 12
 \end{aligned}$$

贴现金额 (企业实际获得的金额) = 银行承兑汇票面额 - 贴现利息

注意实际贴现期限与后面贴现率在时间上的对应, 实际贴现天数是指汇票距离到期的天数 (即汇票没有到期的时间)。 **例题1** 一张期限为90天、面值20000元的银行承兑汇票, 某企业持有该票据30天后向银行申请贴现。假设银行按照8%的年贴现率对此票据进行贴现, 请计算该企业可以获得的贴现金额。(每年按360天, 计算结果保留到整数位) (2014年7月真题)

**答** 贴现利息 =  $20000 \times (90-30) \times 8\% / 360 = 267$  元, 贴现金额 =  $20000 - 267 = 19733$  元  
该企业可获得的贴现金额为19733元。

## 第七章 资本市场

### 主观题汇总

1. 公募发行和私募发行的含义及优缺点。 P155

	公募发行	私募发行
定义	由承销商组织承销团将债券销售给不特定的投资者的发行方式。	面向少数特定投资者发行债券。
又称	公开发行	定向发行或私下发行
优点	① 面向公众投资者, 发行面广、投资者众多、筹集资金量大。 ② 债权分散, 不易被少数债权人控制。 ③ 交易方便、流动性强。	手续简便、发行时间短、效率高、投资者往往事先已确定, 不必担心发行失败。
缺点	① 要求较高、手续复杂、需承销商参与。 ② 发行时间长、费用较高。	流动性较差、收益率要求高。

2. 简述债券交易价格的主要决定因素。 P157 (2011年7月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



(1) 从理论上说, 决定债券交易价格的主要因素有: 债券的票面额、票面利率、市场利率、偿还期限。

(2) 其中市场利率的变动是引起债券价格波动的关键因素, 因为票面额、票面利率、偿还期限在债券发行时就被确定了。市场利率上升将导致债券交易价格下跌; 市场利率下降将导致债券交易价格上升, 二者呈反向相关的关系。

(3) 在现实的债券交易中, 影响债券价格的因素多种多样, 错综复杂, 如债券的供求变化、人民对未来通胀和货币政策的预期、一国的政治经济形势的变化等, 都会影响到债券的实际交易价格。

### 3. 简述市场利率与债券交易价格之间的关系。 P157 (2017年4月真题)

通常来说, 当市场利率等于债券的票面利率时, 债券的交易价格等于其面值; 当市场利率高于债券的票面利率时, 债券的交易价格低于其面值; 当市场利率低于债券的票面利率时, 债券的交易价格高于其面值。由此可见, 市场利率上升将导致债券交易价格下跌; 市场利率下降将导致债券交易价格上升, 二者呈反向相关的关系。

### 4. 简述债券的投资风险。 P158-159 (2018年4月真题)

- (1) 利率风险。 (2) 价格变动风险。 (3) 通货膨胀风险。  
(4) 违约风险。 (5) 流动性风险。 (6) 汇率风险。

### 5. 简述债券投资的非系统风险及其防范措施。 P159 (2019年10月真题)

- (1) 债券投资的非系统风险是指由某一特殊的因素引起, 只对个别或少数证券的收益产生影响的非系统风险。  
(2) 违约风险、流动性风险等属于非系统风险。  
(3) 对于非系统风险的防范, 最主要的方法是通过投资分散化来降低风险。

### 6. 简述债券信用评级的含义及作用 (原因)。 P159 (2015年4月真题)

- (1) 含义: 债券的信用评级是指由专门的信用评级机构对各类企业和金融机构发行的债券按其按期还本付息的可靠程度进行评估, 并标示其信用等级的等级。  
(2) 作用: ①方便投资者进行债券投资决策。②可以减少信誉高的发行人的筹资成本。

### 7. 简述股票价值评估的现金流贴现法。 P165 (2014年7月真题)

- (1) 现金流贴现法的核心思想是: 既然投资股票的目的是为了在未来取得投资收益, 那么, 未来可能形成收益的多少就在本质上决定了股票内在价值的高低。  
(2) 用现金流贴现法评估一只股票的内在价值的基本公式为:

$$P_s = \frac{D_1}{(1+r)} + \frac{D_2}{(1+r)^2} + \frac{D_3}{(1+r)^3} + \dots = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_t}{(1+r)^t}$$



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



(3) 由公式可见,用现金流贴现法评估股票内在价值首先需要估计投资一只股票未来每年能够获得  
的股息与红利,其次需要选择与股票风险相匹配的贴现率。

8. 股票现货交易的特点是什么? P166

- (1) 成交和交割基本上同时进行。
- (2) 是实物交易,即卖方必须实实在在地向买方转移证券,没有对冲。
- (3) 在交割时,购买者必须支付现款。
- (4) 交易技术简单,易于操作,便于管理。

9. 简述股票交易技术分析的市场假设。 P170 (2019年4月真题)

- (1) 一切历史会重演。
- (2) 证券价格沿趋势移动。
- (3) 市场行为涵盖一切信息。

10. 简述证券投资基金的特点。 P177

- (1) 组合投资、分散风险。
- (2) 集中管理、专业理财。
- (3) 利益共享、风险共担。

计算题

1. 债券收益率的4个衡量指标 (每年分期付息、到期还本、年化收益率) P158

- ① 名义收益率=票面年利息÷票面金额×100%
- ② 现时收益率=票面年利息÷当期市场价格×100%
- ③ 持有期收益率=[(卖出价—买入价)÷持有年数+票面年利息]÷买入价格×100%
- ④ 
$$P = \frac{C}{(1+r)} + \frac{C}{(1+r)^2} + \frac{C}{(1+r)^3} + \dots + \frac{C}{(1+r)^n} + \frac{F}{(1+r)^n}$$
, r就是到期收益率。

例题1 假设某债券的面额为100元,10年偿还期,年息7元,请计算:

- (1) 该债券的名义收益率。
- (2) 如果某日该债券的市场价格为95元,则该债券的现时收益率是多少?
- (3) 如果某投资者在该债券发行后一年时以105元的价格买入该债券,持有两年后以98元的价格  
卖出,则该投资者的持有期收益率是多少? (2013年4月真题)

- 答
- (1) 名义收益率=7/100×100%=7%
  - (2) 现时收益率=7/95×100%=7.37%
  - (3) 持有期收益率=[(98-105)/2+7]/105×100%=3.33%

例题2 若投资者以98元的价格买入面值为100元、还有1年偿还期、年息6元的债券并持有到期,  
则该投资者的到期收益率是多少。(保留到两位小数) (2016年10月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





**答** 根据到期收益率的公式，可列方程： $98 = 6 / (1+r) + 100 / (1+r)$ ，求得  $r = 8.16\%$   
该投资者的到期收益率是  $8.16\%$ 。

2. 市盈率=每股市价/每股盈利 P165

**例题1** 某上市公司股票的初始发行价为8元，若该股票某日的收盘价为12元，每股盈利为0.5元，则该股票的市盈率是多少？ (2011年4月真题)

**答** 市盈率=12/0.5=24

3. 基金单位净值=(总资产-总负债)/基金总份数=基金资产净值/基金总份数 P180  
基金累计单位净值=基金单位净值+基金成立后累计单位分红金额

**例题1** 某基金于2000年3月1日发行，基金单位净值为1元，发行总份数为100亿份。到2012年6月8日，该基金的总资产市值为160亿元，无负债。期间该基金共有6次分红，每份基金累计分红1.00元。试计算该基金在2012年6月8日的单位净值与累计单位净值。 (2014年4月真题)

**答** 基金单位净值=基金资产净值÷基金总份数=(160-0)/100=1.60元  
基金累计单位净值=基金单位净值+基金成立后累计单位派息金额=1.60+1.00=2.60元  
该基金在2012年6月8日的单位净值与累计单位净值分别是1.60元和2.60元。

4. 认购份额=认购金额×(1-认购费率)/基金单位面值 P181-182  
申购份额=申购金额×(1-申购费率)/申购日基金单位净值  
赎回金额=赎回份数×赎回日基金单位净值×(1-赎回费率)

**例题1** 2009年3月新发行的某基金单位面值为1元，规定了两种认购费率：一次认购金额在1万元(含1万元)~500万元之间，认购费率为1.5%；一次认购金额在500万元(含500万元)以上，认购费率为1%。(1)某投资者用20万元认购该基金，请计算其认购的基金份额。(2)2010年9月10日，该投资者赎回其所持有的全部该基金，当日该基金的单位净值为1.5元，如果赎回费率为0.5%，请计算该投资者的赎回金额。 (2011年4月真题)

**答** (1) 认购份额=认购金额×(1-认购费率)÷基金单位面值=200000×(1-1.5%)/1=197000份  
(2) 赎回金额=赎回份数×赎回日基金单位净值×(1-赎回费率)=197000×1.5×(1-0.5%)=294022.50元  
该投资者认购的基金份额为197000份，赎回金额为294022.50元。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



**例题 2** 某投资者在 2002 年 3 月 5 日用 1 万元申购了某基金公司的基金，申购费率是 2%，申购当天该基金的总资产是 180 亿元，总负债是 80 亿元，基金总份数是 100 亿份，问该投资者可申购的份额是多少？

**答** 申购份额 =  $10000 \times (1 - 2\%) \div [(180 - 80) / 100] = 9800$  份  
该投资者可申购 9800 份该基金。

## 第八章 金融衍生工具市场

### 主观题汇总

1. 简述金融衍生工具的特点。 P185-186 (2018 年 10 月真题)

- (1) 价值受制于基础性金融工具。
- (2) 具有高杠杆性和高风险性。
- (3) 构造复杂，设计灵活。
- (4) 合约存续期短。

2. 简述金融衍生工具市场的主要功能。 P186-187 (2012 年 7 月真题)

- (1) 价格发现功能。
- (2) 套期保值功能。
- (3) 投机获利手段。

3. 简述金融期货合约的主要特点。 P192 (2013 年 7 月真题)

- (1) 合约在交易所内进行的交易。
- (2) 流动性强。
- (3) 交易采取盯市原则，每天进行结算。

4. 金融期货合约与金融远期合约的区别。 P193

	金融远期合约	金融期货合约
标准化程度	非标准化合约	标准化合约
流动性强弱	较弱	很强
交易场所	无固定交易场所	交易所内交易，一般不允许场外交易
违约风险	高	低



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



价格确定方式	由双方直接谈判确定	公开竞价确定
交割方式	大部分实物交割	大部分平仓
结算方式	到期结算	每日结算
履约保证	买卖双方信用保障	交易所提供履约担保

### 5. 简述欧式期权与美式期权的区别。 P199 (2014年10月真题)

(1) 欧式期权是允许期权的持有人在期权到期日行权的期权合约。美式期权则是允许期权的持有人在期权到期日前的任何时间执行期权合约。

(2) 对期权的买方来说，美式期权比欧式期权更为有利，他可以在期权有效期内根据市场价格的变化和自己的实际需要比较灵活、主动地选择执行时间；而对期权的卖方来说，美式期权比欧式期权使他承担更大的风险，他必须随时为履约做好准备。因此，美式期权的期权费通常比欧式期权的期权费要高一些。

### 6. 简述金融期货合约与金融期权合约的区别。 P 199-200 (2011年4月真题、2017年4月真题、2018年4月真题)

	金融期权合约	金融期货合约
标准化程度与交易场所	既有标准化合约（交易所进行交易），也有非标准化合约（场外进行交易）。	都是标准化合约，都在交易所进行交易。
交易双方的权利与义务	不对称。买方只拥有权利，不承担义务；卖方只承担义务，不拥有权利。	平等
盈亏风险承担	合约买方损失有限，盈利可能无限；合约卖方损失可能无限，盈利有限。	交易双方所承担的盈亏风险都是无限的。
保证金要求	合约买方不用缴纳保证金，合约卖方需缴纳保证金。	交易的买卖双方都须缴纳保证金。
结算方式	到期结算	每日结算

### 计算题

**例题 1** 某中国公司预计8月10日将有一笔100万美元的收入。为防止美元汇率下跌而蒙受损失，5月该公司买入1份8月10日到期、合约金额为100万美元的美元看跌期权（欧式期权），协定汇率为1美元=6.5元人民币，期权费为3万元人民币。若该期权合约到期日美元的即期汇率为1美元=6.45元人民币，那么，该公司是否会执行期权合约？并请计算此种情况下该公司的人民币收入。

(2011年7月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



**答** 8月10日到期,协定汇率比实际即期汇率能换得更多的人民币,所以该中国公司会执行期权合约。此时,该中国公司的人民币收入= $100 \times 6.5 - 3 = 647$ 万元。

**例题2** 假设某投资者9个月后需要100万元人民币。该投资者预期未来人民币将会升值。为了规避汇率风险,该投资者以1000美元的价格买入一份金额为100万元人民币、9个月后到期的人民币看涨期权,执行汇率为1美元兑6.6元人民币。问:

(1) 如果该期权合约到期时,美元与人民币的即期汇率变为1美元兑6.65元人民币,请计算该投资者这笔期权合约交易的盈亏。

(2) 如果该期权合约到期时,美元与人民币的即期汇率变为1美元兑6.5元人民币,请计算该投资者这笔期权合约交易的盈亏。(计算结果保留小数点后两位) P194 (2013年4月真题)

**答** (1) 由于执行汇率比合约到期时的市场即期汇率低,所以该投资者不执行期权合约,其损失1000美元的期权费。

(2) 由于执行汇率比合约到期时的市场即期汇率高,所以,该投资者执行期权合约。以1美元兑6.6元人民币的汇率水平兑换100万人民币,其需要的美元为: $100 / 6.6 = 15.15$ 万美元,如果不做这笔期权交易,该投资者需要的美元为 $100 / 6.5 = 15.38$ 万美元。则该投资者的盈利= $15.38 - 15.15 - 0.1 = 0.13$ 万美元

## 第九章 金融机构体系

### 主观题汇总

#### 1. 简述金融机构的功能。

P206-207

(2016年4月真题、2019年10月真题)

- (1) 提供支付结算服务。
- (2) 促进资金融通。
- (3) 降低交易成本。
- (4) 提供金融服务便利。
- (5) 改善信息不对称。
- (6) 转移与管理风险。

#### 2. 简述中国现行金融机构体系的构成。

P210-220

(2016年10月真题)

- (1) 金融监督管理机构(一行两会): 中国人民银行、银保监会、证监会。
- (2) 银行类金融机构: 包括商业银行体系、政策性银行体系、信用合作社。
- (3) 非银行金融机构: 包括金融资产投资公司、信托投资公司、财务公司、金融租赁公司、证券机构、保险公司等。

#### 3. 简述中央银行的职能。

P211 (2019年4月真题)

- (1) 央行是“发行的银行”。
- (2) 央行是“银行的银行”。
- (3) 央行是“国家的银行”。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





## 第十章 商业银行

### 主观题汇总

#### 1. 简述商业银行的职能。 P228-229

- (1) 信用中介职能。 (2) 支付中介职能。 (3) 信用创造职能。 (4) 金融服务职能。

#### 2. 简述商业银行短期借款的种类。 P234 (2015年4月真题)

- (1) 同业拆入，即商业银行从同业拆借市场融入所需短期资金。  
(2) 回购协议，即商业银行通过签订回购协议的方式获得短期资金。  
(3) 向央行借款，即通过再贷款和再贴现从央行融入资金。

#### 3. 简述商业银行资产业务的种类。 P235

- (1) 贷款业务。 (2) 证券投资业务。 (3) 现金资产业务。

#### 4. 简述贷款的五级分类。 P236 (2011年7月真题)

按质量的高低分为：正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款、损失贷款等五类。后三类是不良贷款。

(1) 正常贷款是指借款人能够履行合同，不存在任何影响贷款本息及时足额偿还的消极因素，银行对借款人按时足额偿还贷款本息有充分把握，贷款发生损失的概率为零。

(2) 关注贷款是指尽管借款人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素，如这些因素继续下去，则有可能影响贷款的偿还，因此需要对其进行关注或监控。

(3) 次级贷款是指借款人的还款能力出现明显问题，完全依靠其正常营业收入已无法足额偿还贷款本息，需要通过处置资产或对外融资乃至执行抵押担保来还款付息。

(4) 可疑贷款是指借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行抵押或担保，也肯定要造成一部分损失，只是因为存在借款人重组、兼并、合并、抵押物处理和未决诉讼等不确定因素，损失金额的多少还不能确定。

(5) 损失贷款是指借款人已无还本付息的可能，无论采取什么措施和履行什么程序，贷款都注定要损失了，或者虽然能收回极少部分，但其价值也是微乎其微。

#### 5. 简述商业银行证券投资业务的特点和投资对象。 P237-238 (2012年7月真题)

- (1) 特点：① 主动性强。 ② 流动性强。 ③ 收益的波动性大。 ④ 易于分散管理。  
(2) 投资对象：① 债券性资产。 ② 权益性资产。

#### 6. 简述商业银行现金资产的构成。 P238 (2018年10月真题)

- (1) 库存现金。 (2) 在央行存款。  
(3) 存放同业及其他金融机构款项。 (4) 同业拆出。

#### 7. 简述商业银行的表外业务包括哪些内容。 P238-243



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



- (1) 支付结算业务。 (2) 银行卡业务。 (3) 代理业务。 (4) 信托业务。  
 (5) 租赁业务。 (6) 投资银行业务。 (7) 担保与承诺业务。 (8) 金融衍生产品交易类业务。

8. 简述商业银行的经营原则。 P243-244

- (1) 安全性原则。 (2) 流动性原则。 (3) 盈利性原则。  
 (4) 安全性是第一经营原则，流动性是安全性的必要手段，又是盈利性和安全性之间的平衡杠杆，安全性是盈利性的基础，盈利性保证了安全性和流动性。

9. 简述商业银行资产管理理论的发展脉络。 P245 (2016年10月真题)

该理论把重点放在了资产负债表中的资产方，即通过对资产项目的调整和组合来实现其经营目标，经历了商业性贷款理论、资产转移理论、预期收入理论的演变过程。

- (1) 商业性贷款理论认为商业银行的资金运用只能是发放短期的、且以真实的商业单据做抵押的、周转性的工商企业贷款。  
 (2) 资产转移理论认为除了发放短期贷款以外，商业银行还可通过持有哪些信誉高、期限短、易于转让的资产来保持流动性。  
 (3) 预期收入理论认为商业银行的流动性状态取决于贷款的偿还，这与借款人未来的预期收入和银行对贷款的合理安排密切相关。

10. 简述商业银行监管资本的含义与构成。 P246 (2011年4月真题、2014年7月真题)

- (1) 监管资本是指监管当局要求商业银行必须保有的最低资本量，是商业银行的法律责任，故又称为法律资本。  
 (2) 监管资本由两部分构成：①一级资本，也称核心资本，包括股本和公开储备。②二级资本，也称附属资本，包括未公开储备、重估储备、普通准备金、带有债务性的资本工具和长期次级债券。

11. 简述商业银行面临的主要风险。 P249-250 (2016年4月真题、2019年论述题的一部分)

- (1) 信用风险。 (2) 市场风险。 (3) 操作风险。 (4) 流动性风险。  
 (5) 国别风险。 (6) 合规风险。 (7) 声誉风险。

12. 简述商业银行风险管理的基本框架。 P250-251 (2013年4月真题、2019年论述题的一部分)

- (1) 风险管理环境。 (2) 商业银行风险管理组织。 (3) 商业银行风险管理流程。

计算题

1. 修改后的资本充足率公式： P248

资本充足率=总资本÷(信用风险加权资产+市场风险损失×12.5+操作风险损失×12.5)

例题1 某商业银行的资本总额为100亿元，信用风险加权资产为1000亿元，市场风险损失为5亿元，操作风险损失为5亿元。试计算该银行的资本充足率。(计算结果保留小数点后两位) (2017年4月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



**答** 资本充足率=总资本 / (信用风险加权资产+市场风险损失 x12.5+操作风险损失 x12.5)  
 =100 / (1000+5 x12.5+5 x12.5) =8.89%

### 论述题

1. 试述商业银行资本充足性的衡量标准及商业银行提高资本充足率的途径。P247-248 (2014年10月真题、2018年4月真题)

(1) 资本充足的确切含义是资本数量适度，即商业银行持有的资本数量既能满足其正常经营的需要，又能满足股东的合理投资回报要求。资本充足性的衡量包括两层含义：资本持有量的计算和对其充足与否的判断。

(2) 保持数量充足的资本不仅是监管当局对商业银行的基本要求，也是商业银行抵御风险的基本手段，因此，达到规定的资本充足性是商业银行经营首先要解决的问题。《巴塞尔协议》对商业银行的资本充足性规定了统一的标准，即资本充足率不低于8%，这逐渐成为国际银行界资本管理的“一条铁律”。

(3) 提高资本充足率有两个途径：一是增加资本；二是降低风险资产总量。

2. 结合商业银行经营中面临的主要风险，分析商业银行提高风险管理水平的途径。P249-251 (2019年10月真题)

(1) 面临的主要风险有：信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、合规风险、声誉风险。

(2) 提供风险管理水平的途径是：风险管理环境；商业银行风险管理组织；商业银行风险管理流程。

## 第十一章 投资银行和保险公司

### 主观题汇总

1. 简述投资银行的基本职能。 P255-256 (2016年4月真题)

- (1) 媒介资金供需，提供直接融资服务。
- (2) 构建发达的证券市场。
- (3) 优化资源配置。
- (4) 促进产业集中。

2. 简述投资银行的业务。 P256-259 (2017年10月真题)

- (1) 证券承销业务。
- (2) 证券交易与经纪业务。
- (3) 并购业务。
- (4) 资产管理业务。
- (5) 财务顾问与咨询业务。
- (6) 风险投资业务。

3. 简述保险的基本职能。 P262

- (1) 分散风险职能。
- (2) 补偿损失职能。

4. 简述保险的基本原则。 P262-264 (2013年4月真题、2014年4月真题、2014年7月真)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



题)

- (1) 保险利益原则。
- (2) 最大诚信原则。
- (3) 损失补偿原则。
- (4) 近因原则。

5. 简述保险最大诚信原则及其内容。 P263 (2018年10月真题)

- (1) 该原则要求被保险人必须主动向保险人陈述有关保险标的风险情况的“重要事实”，不得以欺骗手段诱致保险人与之签订保险合同，否则所签合同无效。
- (2) 该原则的内容主要有告知与保证。告知是指保险合同订立之前、订立时以及在合同有效期内，投保方对已知的或应知的与保险标的有关的实质性重要事实应据实向保险方做口头或书面申报；保险方也应在将与投保方利害相关的实质性重要事实据实通告投保方。保证是指被保险人在保险合同有效期限内针对某种特定事项，作出做某事或者不做某事的承诺。

6. 简述损失补偿原则的几个限制。 P264

- (1) 以实际损失为限，这是最基本的限制条件。
- (2) 以保险金额为限。
- (3) 以保险利益为限。

7. 简述商业性保险公司的主要业务。 P264

- (1) 人寿保险公司主要经营人身保险，人身保险包括：人寿保险、意外伤害保险、健康保险。
- (2) 财产保险公司主要经营财产保险业务，包括：财产损失险、责任保险、保证保险等。
- (3) 再保险公司，经营范围主要包括财产和人寿的再保险业务。

8. 简述人身保险的主要种类。 P265 (2015年10月真题)

人身保险是以人的身体或生命为保险标的的一种保险。根据保障范围的不同，分为以下三种：

- (1) 人寿保险。
- (2) 意外伤害保险。
- (3) 健康保险。

9. 简述政策性保险公司的主要业务。 P267-268

- (1) 出口信用保险公司主要经营出口信用保险业务，包括短期出口信用保险、中长期出口信用保险、其他与对外经济开放相关联的业务，如海外投资保险。
- (2) 存款保险公司主要经营存款保险业务。

## 第十二章 货币供给与货币需求

主观题汇总

1. 简述凯恩斯的货币需求理论。 P277-278



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





(1) 凯恩斯对货币需求理论的突出贡献在于他对货币需求动机的剖析并在此基础上把利率引入了货币需求函数。他认为，人们之所以需要持有货币，是因为存在着流动性偏好这种普遍的心理倾向，而人们偏好货币的流动性是出于交易动机、预防动机和投机动机。

(2) 基于交易动机和预防动机而产生的货币需求与收入水平存在着稳定的关系，是收入的递增函数；投机性货币需求最主要受利率影响，是利率的递减函数。

(3) 由于投机性货币需求与人们对未来利率的预期紧密相关，受心理预期等主观因素的影响较大，而心理的非理性则使得投机性货币需求经常变化莫测，甚至会走向极端，流动性陷阱就是这种极端现象的表现。

## 2. 简述中央银行投放基础货币的渠道。(2020年8月真题)

(1) 中央银行可以通过资产、负债业务调控基础货币。

(2) 国外资产与基础货币。当央行买入外汇和黄金时，就向经济体系投放了基础货币；反之，当央行卖出外汇和黄金时，就从经济体系收回了相应的基础货币。

(3) 对政府债券业务和基础货币。当央行买进政府债券增加对政府的债权时，就是在投放基础货币，反之卖出债券减少对政府的债权时，就是在收回基础货币。

(4) 对金融机构债权业务与基础货币。当央行为商业银行办理再贴现或发放再贷款时，就是在投放基础货币，反之就是收回基础货币。

(5) 负债业务与基础货币。发行中央银行票据是央行调节基础货币的一种手段，发行该票据是收回基础货币，该票据到期又是投放基础货币。

## 3. 简述基础货币的含义及构成。P285 (2017年10月真题)

基础货币是指这种货币是整个银行体系内存款扩张、货币创造的基础，其数额大小对货币供给总量具有决定性的作用。基础货币由流通中的现金和商业银行等金融机构持有的存款准备金构成，存款准备金又有两种存在形式：库存现金和在中央银行的准备金存款。

## 4. 简述商业银行创造存款货币需要的前提条件。P288

(1) 实行部分准备金制度。 (2) 非现金结算广泛使用。 (3) 市场中始终存在贷款需求。

## 5. 简述影响商业银行存款货币创造能力的主要因素。P289 (2018年4月真题)

(1) 法定存款准备金率。 (2) 超额存款准备金率。 (3) 现金漏损率。

## 6. 货币供给层次划分的依据与意义是什么？我国目前的货币供给层次划分是怎样的？P292-294

(1) 依据与意义：货币供给的层次划分是指中央银行依据一定的标准对流通中的各种货币形式进行不同口径的层级划分。目前，各国中央银行在对货币进行层次划分时，都以货币资产的流动性高低作为依据。流动性实质上反映了货币发挥交易媒介职能的能力大小。流动性程度不同的货币资产在流通中周转的便利程度不同，形成的购买力强弱不同，从而对商品流通和其他各种经济活动的影响程度也就不同。因此，按流动性的强弱对不同形式、不同特性的货币划分不同的层次，是科学统计货币数量、客观分析货币流通状况、正确制定实施货币政策和及时有效地进行宏观调控的必要措施。

(2) 我国货币供给层次的划分：①  $M_0$  = 流通中的现金；②  $M_1$  =  $M_0$  + 单位活期存款 + 机关团体存款 + 农村



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



存款；③  $M_2 = M_1 +$  储蓄存款 + 企业定期存款 + 证券公司客户保证金 + 非存款类金融机构存款 + 存款类金融机构的存款 + 住房公积金中心存款 + 其他存款。

### 计算题

1. 存款派生乘数  $K = \Delta D / \Delta R = 1 / (r_d + e + c)$ ， $\Delta D$ ：包括原始存款在内的经过派生的存款增加总额；

P289-290

$\Delta R$ ：原始存款的增加额； $r_d$ ：法定存款准备金率； $e$ ：超额存款准备金率； $c$ ：现金漏损率

**例1** 设某商业银行吸收到3000万元的原始存款，经过一段时间的派生后，银行体系最终形成存款总额12000万元。若法定存款准备金率与超额存款准备金率之和为20%，请计算现金漏损率。

(2012年7月真题)

**答**  $K = 12000 / 3000 = 4$ ， $K = 1 / (r_d + e + c) = 1 / (20\% + c)$ ，求得  $c = 5\%$

现金漏损率为5%。

**例题2** 如果法定存款准备金率是10%，超额存款准备金率是5%，现金漏损率是5%。试计算存款派生乘数。(2016年4月真题)

**答**  $K = 1 / (r_d + e + c) = 1 / (10\% + 5\% + 5\%)$ ，求得  $K = 5$

存款派生乘数是5。

**例题3** 假设法定存款准备金率为20%，超额存款准备金率为10%，现金漏损率为10%，流通中的现金为500亿元，请计算存款派生乘数和存款总额。(2016年10月真题)

**答**  $K = 1 / (20\% + 10\% + 10\%) = 2.5$ ，存款总额 =  $500 / 10\% = 5000$  亿元，存款派生乘数是2.5，存款总额是5000亿元。

2. 货币乘数  $m = M_2 / B = (C + D) / (C + R)$  P290-291

$M_2$ ：货币供给量 =  $C + D = M_2$ ； $B$ ：基础货币 =  $C + R = M_0 +$  法定存款准备金 + 超额存款准备金

**例题1** 据中国人民银行统计，2009年12月31日，我国的  $M_0$  为4万亿元， $M_2$  为67万亿元，商业银行等金融机构在中国人民银行的准备金存款为10万亿元，请计算此时点我国的货币乘数。(保留小数点后两位) (2012年4月真题)

**答**  $m = 67 / (4 + 10) = 4.79$ ，此时点我国的货币乘数是4.79。

3. 货币乘数  $m = M_2 / B = (C/D + 1) / (C/D + R/D)$  P291

$C/D$ ：通货-存款比率， $R/D$ ：准备-存款比率 = 法定存款准备金率 + 超额存款准备金率

**例题1** 假设法定存款准备金率为7%，超额存款准备金率为7%，通货-存款比为6%，试算货币乘数。

(2014年7月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



答  $m = (68+1) / (68+78+78) = 5.3$ , 货币乘数是 5.3。

### 论述题

#### 1. 论述目前影响我国货币需求的因素主要有哪些? P281-282

##### (1) 收入

宏观角度: 国民总收入增加, 交易性货币需求增加; 微观角度: 个人收入增加, 收入支出也增加, 对货币需求增加。

经济的增长带动货币需求总量的增长。

##### (2) 物价水平

物价水平的变化对交易性货币需求和资产性货币需求产生不同方向的影响:

①物价水平和交易性货币需求之间是同方向变动; ②物价水平和资产性货币需求之间是反方向变动。

但就我国目前状况来说, 物价水平的上升更容易引起货币需求总量的增加。原因在于交易性货币需求对物价上升更富有弹性, 而资产性货币需求对物价上升不敏感。

##### (3) 其他金融资产收益率 (利率)

非货币性金融资产收益率越高, 资产性货币需求相应会减少, 进而使货币需求总量呈下降趋势。随着金融市场的稳健发展, 人们的资产性货币需求将会逐渐减缓。

##### (4) 其他因素

①信用发展状况: 一般来说, 信用发展状况越好, 货币需求就越小, 反之就越大。

②金融机构技术手段的先进程度和服务质量的优劣: 先进的金融技术手段和高品质的金融服务往往能提高货币流通速度, 减少现实的货币需求; 反之, 则增加货币需求。

③社会保障制度的健全与完善: 社会保障制度越健全, 预防性货币需求就会减少, 进而货币需求越小, 反之就越大。

#### 2. 试述近 5 年来中国人民银行投放基础货币的主要渠道及其存在的问题。P285、307 (2011 年 4 月真题)

(1) 基础货币是整个银行体系存款扩张、货币创造的基础, 其数额的大小对货币供给量具有决定性的作用。基础货币直接表现为央行的负债, 央行可以通过资产、负债业务调控基础货币。

(2) 外汇储备是中国人民银行近些年来投放基础货币的主要渠道。1994 年外汇管理体制改革后, 我国实行的是有管理的浮动汇率制。伴随着我国出口的快速增长, 中国人民银行进入银行间外汇市场进行干预, 买入外汇, 增加外汇储备, 与此同时, 购买外汇付出的人民币直接进入商业银行的准备金存款账户, 基础货币相应增加。

(3) 根据货币供给的基本模型, 在货币乘数不变的情况下, 基础货币增加, 货币供给量将以货币乘数相应增加。外汇储备的快速增长及由此而导致的基礎货币的过多投放, 将会引起我国货币供给量超过经济社会发展对货币产生的需求, 造成货币供求失衡。为了对冲因外汇占款而引起的基礎货币增多, 央行通过发行中央银行票据等方式回笼基础货币, 但又使得中央银行承担了巨额的票据发行成本。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



## 第十章 货币的均衡与失衡

### 主观题汇总

#### 1. 简述国际收支平衡表的主要内容。 P301-303

- (1) 经常账户，包括货物和服务、初次收入、二次收入。
- (2) 资本账户，包括投资捐赠和债务注销、非生产非金融资产的取得或处置。
- (3) 金融账户，包括直接投资、证券投资、金融衍生工具和其他投资。
- (4) 储备资产，包括外汇、货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸。
- (5) 净误差与遗漏。

#### 2. 国际收支差额对货币需求的影响。 P307

- (1) 贸易账户差额对货币需求的影响。

① 出口：企业的外汇收入在卖给指定银行时产生了对本币的需求。

② 进口：增加了本国商品总额，增加了对本币的需求。

从对外贸易总体来看，最终影响一国货币需求变动总额的是进出口净差额。

出口大于进口，是贸易顺差，外汇储备增加，货币需求扩大；出口小于进口，是贸易逆差，外汇储备减少，货币需求减少。

- (2) 资本与金融账户差额对货币需求的影响。

① 外商投资：资本流入，增加对本币的需求；资本流出，减少对本币的需求。

② 本国企业对外投资，增加对外币的需求。

#### 3. 国际收支差额对市场供求的影响。 P307-308

(1) 开放经济条件下，国际收支差额对该国的市场总供求也有着重要的影响，其中最重要的是贸易账户差额的影响。

(2) 商品出口代表国外对国内商品的需求，因而是开放经济条件下一国市场总需求的有机构成部分；商品进口代表增加国内商品的供给，因而是开放经济条件下一国市场总供给的有机构成部分。这样，如果商品出口减去进口的差额是正，即贸易账户顺差，则会增加一国市场总需求，在存在闲置资源的情况下，会拉动本国的产出，增加就业水平。相反，如果商品出口减去进口的差额是负，即贸易账户逆差，则会减少一国市场总需求，会对本国的产出、就业水平产生不利的影响。因此，净出口能拉动一国经济的增长。

#### 4. 简述通货膨胀的含义及度量指标。 P310-311

(1) 含义：通货膨胀是指在纸币流通的条件下由于货币供给过多而引发货币贬值，物价全面、持续上涨的货币现象。

- (2) 度量指标：消费者物价指数、批发物价指数、GDP平减指数。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





### 5. 简述需求拉动说通胀的含义及成因。 P312

(1) 该理论认为，之所以发生通货膨胀，是因为各国政府采用了扩张性的财政政策和货币政策，刺激了社会总需求。当社会总需求大于社会总供给时，就形成了膨胀性缺口，牵动物价上涨，导致通货膨胀。

(2) 当社会总供给呈水平状，表示总产量较低时，社会闲置资源充足，这时增加总需求不会引起价格水平的上涨，只会引起产出的增加。当总产量达到一定量时，继续刺激社会总需求，就会引起物价水平一定幅度的上涨。当总产量达到最大时，再增加社会总需求，将不会再带来产出效应，只会带来物价水平的全面上涨。

### 6. 简述成本推动说的主要内容。 P312-313 (2011年7月真题)

(1) 从供给方面解释通货膨胀的成因，在没有超额需求的情况下，由于供给方面成本的提高也会引起一般价格水平持续和显著的上涨。

(2) 供给方面成本的提高首先表现为工资成本的提高。工资提高，生产成本提高，价格水平上升，提高了工人的生活成本，工人要求提高工资水平，进一步推高价格，形成了工资提高和价格上涨相互推动的螺旋式的上升运动，即所谓工资-价格螺旋，引发工资推动型通胀。

(3) 成本推动说还从垄断企业获取垄断利润角度解释通胀的成因。

为了追求更大的利润，垄断企业和寡头企业可以操纵价格，把产品价格定得很高，致使价格上涨的速度超过成本增长的速度。

### 7. 简述通货膨胀对经济增长的促进论观点。 P315 (2012年4月真题、2018年4月真题)

(1) 通胀有利于资方的国民收入再分配，企业利润的提高刺激了投资的积极性，有利于促进经济增长。

(2) 人们的名义收入水平增加，个税缴纳提高，政府税收增加，有条件增加政府投资，有利于经济增长。

(3) 在非充分就业状态下，社会上还存在闲置资源，适当通胀可刺激有效需求，使投资增加，进而促进经济增长和就业。

### 8. 简述通货膨胀对经济增长的促进论观点。 P315-316

(1) 通胀会降低借款成本，诱发过度的资金需求，使金融机构加强信贷配给管理，从而削弱金融体系的运营效率，导致正常融资活动的瘫痪。

(2) 较长时间的通胀会增加生产性投资的风险和经营成本，从而迫使资金流向生产部门的比重下降，流向非生产部门的比重增加，不利于经济发展。

(3) 通胀持续一段时间后，市场价格机制将遭到破坏，扰乱价格体系，使价格信号失真，资源配置失调，削弱经济的活力。

### 9. 简述治理通货膨胀的措施。 P316-317

(1) 实施紧缩的货币政策。通过提高法定存款准备金率、提高利率、在公开市场上卖出证券回笼货币等政策操作来减少货币供给量。

(2) 实施适当的财政政策。治理需求拉动型通胀，需要实施紧缩的财政政策，减少社会总需求。治理供不应求的通胀（结构型通胀）：除了要从需求入手，采取紧缩性的政策减少社会总需求外，



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





还要通过减税政策，刺激企业增加投资，增加产出，增加供给。

(3) 实施适当的收入政策。治理的是成本推动型的通货膨胀。主要是采取工资-物价管理政策，形式包括：以指导性为主的限制；以税收为手段的限制；强制性限制。

(4) 指数化政策。按通胀指数来调整有关经济变量的名义价格，使其在通胀条件下保持实际价值不变。

10. 简述采用工资-物价管理政策治理通货膨胀的主要形式。 P316 (2016年4月真题)

(1) 以指导性为主的限制。

(2) 以税收为手段的限制。

(3) 强制性限制，政府颁布法令对工资和物价实行管制，甚至实行暂时的冻结。

11. 简述通货紧缩被称为经济衰退加速器的原因（通货紧缩的负面影响）。 P318-319 (2011年4月真题)

通货紧缩常常被称为经济衰退的加速器。

(1) 通货紧缩中，物价持续下跌，致使实际利率上升，企业投资的实际成本提高，投资的预期收益下降，企业会减少投资，缩减生产规模，减少雇佣工人，整个社会表现为产出下降，经济萧条，失业增加。

(2) 从消费看，物价还会下跌的预期使人们减少即期消费，更多地进行储蓄。此外，通货紧缩带来的经济衰退使人们的收入减少，金融资产价格下跌，对未来的预期悲观，这会让消费者紧缩开支，减少消费。

(3) 投资需求不足加上消费不足，会使经济运行进一步陷入衰退，陷入恶性循环。

计算题

1. 计算国际收支平衡表的差额 P305

贸易账户差额=商品和服务出口额-商品和服务进口额

经常账户差额=贸易账户差额+初次收入差额+二次收入差额

国际收支总差额=经常账户差额+资本与金融账户差额+净误差与遗漏=储备资产增减额

**例题1** 请依据2009年上半年中国国际收支平衡表（见下表），计算贸易账户差额、经常账户差额和国际收支总差额。

(2017年10月真题)

2009年上半年中国国际收支平衡表

项目	差额（出口额-进口额）
----	-------------



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



	(单位: 百万美元)
一、经常项目	
A. 货物和服务	
a. 货物	118977
b. 服务	-16657
B. 初次收入	16936
C. 二次收入	15204
二、资本和金融项目	60995
三、储备资产	
四、净误差与遗漏	-9513

贸易账户差额 =  $118977 - 16657 = 102320$  百万美元  
 经常账户差额 =  $118977 - 16657 + 16936 + 15204 = 134460$  百万美元  
 国际收支总差额 =  $118977 - 16657 + 16936 + 15204 + 60995 - 9513 = 185942$  百万美元

### 论述题

1. 结合国际收支差额对货币供给的影响机制理论,分析1994年外汇管理体制改革后我国国际收支状况对货币供给的影响。 P306-307 (2015年10月真题、2017年4月真题)

(1) 在开放经济条件下,一国的国际收支差额对该国的货币供求有着重要的影响。

① 固定汇率制度下对货币供给的影响。在固定汇率制度下,当一国国际收支顺差时,将会增加货币供给。相反,如果一国国际收支出现逆差,则会相应缩减货币供给。

② 浮动汇率制度下对货币供给的影响。在浮动汇率制度下,因汇率变动的自发调节,一国的国际收支不会长期呈现顺差或逆差的状态,也就不会由此而导致货币供给量的长期扩张或收缩,所以一般央行不承担维持汇率稳定的义务。但是,央行通常都会干预外汇市场,当央行为了实现某种政策目标而在公开市场上买进或卖出外汇时,就会引起货币供给量的扩张或收缩。

(2) 1994年的外汇管理体制改革后,我国开始实行有管理的浮动汇率制。多年持续的国际收支顺差状况对我国的货币供给产生了重大的影响:外汇占款逐渐成为中国人民银行投放基础货币的主要渠道,大量的基础货币通过外汇占款渠道投放出去,增加了货币供给。为了对冲由外汇占款而引起的基础货币增加,中国人民银行通过发行中央银行票据等方式回笼基础货币,使得基础货币的增长率远远低于外汇占款的增长率,但同时使央行承担了巨额的票据发行成本。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



## 第十四章 货币政策

### 二、简答题

1. 简述法定存款准备金率的作用机理与优点、局限性。 P327-328 (作用机理和优点是2012年4月真题、作用机理是2019年10月真题)

(1) 作用机理：央行通过调高或调低法定存款准备金率，影响商业银行的存款派生能力，从而达到调节市场货币供给量的目的。如调高法定存款准备金率，商业银行上缴央行的法定存款金数量增加，可运用资金减少，市场供给量减少；反之亦然。

(2) 优点：①央行是法定存款准备金率的制定者和施行者，掌握着主动权。

②法定存款准备金率通过影响货币乘数作用于货币供给，作用迅速、有力，见效快。

(3) 局限性：①缺乏弹性，有固定化倾向。②“一刀切”式的做法，可能使有的银行陷入流动性困境，难以把握货币政策的操作力度与效果。③对商业银行的经营管理干扰较大，增加银行流动性风险和管理的难度，降低银行的盈利，削弱其竞争力。

2. 简述再贴现政策的作用机理及其优缺点。 P328-329 (作用机理是2019年10月真题)

(1) 作用机理：①调整再贴现利率的作用机理。

央行提高再贴现利率，增加商业银行从央行融资的成本，降低它们的借款意愿，减少央行基础货币的投放，反映央行的紧缩政策意向，产生一种告示效果，商业银行会相应提高对客户的贴现利率和放款利率，减少企业的资金需求。以上两方面的共同作用使市场上的货币供给量减少，利率提高，达到紧缩效果。主要是着眼于短期的供求均衡。

②规定与调整再贴现资格的作用机理。

央行规定或调整何种票据及哪些金融机构具有向央行申请再贴现的资格。通过这种做法，可以改变或引导资金流向，发挥抑制或扶持作用，主要着眼于长期的结构调整。

(2) 优点：最大的优点是央行能利用它来履行“最后贷款人”的职责，并在一定程度上体现央行的政策意图，既可以调整货币总量，也可以调节信贷结构。

(3) 缺点：①央行处于被动地位；②影响力有限。

3. 简述公开市场业务的作用机理及其优缺点。 P329 (作用机理是2019年10月真题)

(1) 作用机理：央行公开市场业务买卖的证券主要是政府国债和国库券。央行认为在放松银根，增加货币供给时，其就在金融市场上买进有价证券，扩大基础货币供应，直接增加金融机构可用资金的数量，增强其贷款能力；相反，则卖出有价证券，回笼基础货币，减少金融机构可用资金的数量，降低其贷款能力。

(2) 优点：①主动性强；②灵活机动，准确性强；③调控效果和缓，震动性小。

(3) 缺点：①各种干扰因素较多；②政策效果较为滞缓；③对公众预期的影响和对商业银行的强制影响较弱；④告示性效果较弱。

4. 货币政策的操作指标和中介指标的选择标准是什么？ P335 (2019年4月真题)

(1) 可测性。 (2) 可控性。 (3) 相关性。 (4) 抗干扰性。

5. 简述利率作为货币政策中介指标的优缺点。 P336 (2016年10月真题、2017年4月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



- (1) 优点：可测性强、可控性强、相关性强。 (2) 缺点：抗干扰性较差。

6. 简述货币政策的利率传导机制理论。 P339 (2015年10月真题)

- (1) 货币政策的利率传导机制理论强调利率在货币政策传导中的作用，以凯恩斯为代表。  
 (2) 央行通过货币政策工具的操作增减货币供给量 ( $M$ )，进而影响利率 ( $i$ ) 水平。  
 (3) 利率的变化通过资本边际效率的作用使投资规模 ( $I$ ) 上升或下降。  
 (4) 投资规模的增减进而通过乘数效应影响社会总产出 ( $Y$ )。

7. 简述托宾  $q$  理论 (金融资产价格传导机制理论) 的主要内容。 P339-340 (2014年4月真题)

- (1) 托宾将  $q$  定义为企业的市场价值除以企业资本的重置成本。  
 (2)  $q$  与投资支出之间是正相关关系。如果  $q > 1$ ，企业投资支出会增加；相反，如果  $q < 1$ ，企业投资支出的水平较低。  
 (3) 央行的货币政策通过影响股票价格对  $q$  产生影响， $q$  的变化进一步引起投资、产出规模改变。  
 (4) 扩张性的货币政策引起股票价格的上升，股票价格的上升使  $q$  值大于 1，促使企业增加投资支出，最终实现产出的增加。

8. 简述货币传导机制理论的主要内容。 P340

- (1) 以弗里德曼为代表，突出货币供给量在货币政策传导机制中的作用。  
 (2) 央行增加货币供给量，直接增加公众的手持货币量。在货币需求相对稳定的情况下，公众会增加货币支出，资产价格普遍上升，刺激生产者增加生产，提高了名义收入水平，增加了人们的的名义货币需求，使货币供求在更高的水平上实现均衡。

9. 简述货币政策传导的主要环节。 P341 (2011年4月真题)

- (1) 从央行到商业银行等金融机构和金融市场。  
 (2) 从商业银行等金融机构和金融市场到企业、居民等非金融部门。  
 (3) 从非金融部门的各类经济行为主体到社会各经济变量。

10. 简述财政政策与货币政策的配合模式。 P343-344 (2013年7月真题)

- (1) 双松模式：宽松的货币政策和宽松的财政政策配合。  
 (2) 双紧模式：紧缩的货币政策和紧缩的财政政策配合。  
 (3) 松紧模式：①宽松的货币政策和紧缩的财政政策配合。②紧缩的货币政策和宽松的财政政策配合。  
 (4) 中性模式：财政应做到收支平衡并略有节余，货币供给量的增长应与经济增长相适应，以实现经济在低通胀或无通胀情况下的稳定增长。

## 论述题

1. 试述货币政策四大目标间的关系及我国货币政策目标的选择。 P324-326 (2011年7月真题)



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP



货币政策的四大目标是经济增长、稳定物价、充分就业、国际收支平衡。这四大目标间的关系比较复杂，既有统一性，又有矛盾性，央行很难同时实现这四大目标，需要统筹兼顾，有所侧重。

(1) 稳定物价和充分就业。这两个目标之间经常发生冲突，菲利普斯曲线描述了二者间的反向变动关系。即失业率高，物价上涨率低；失业率低，物价上涨率高。

(2) 经济增长与充分就业。这两个目标具有一致性，奥肯定律论证了这种一致性。奥肯定律：失业率与经济增长率具有反向的变动关系，那么，作为失业率的对立面，充分就业就与经济增长具有同向的变动关系。

(3) 稳定物价和经济增长。这两个目标间具有矛盾性，物价上涨率与经济增长率呈同向变动关系，则稳定物价与经济增长率之间呈反向变动关系。

(4) 稳定物价和国际收支平衡。稳定物价有利于实现国际收支平衡。

(5) 经济增长和国际收支平衡。两者之间也存在矛盾，难以同时兼得。

货币政策诸目标之间存在矛盾，所以货币政策几乎不可能同时实现这些目标，于是就出现了货币政策目标的选择问题。在实践中，不同的国家在不同的时期，总是根据具体的经济情况来选择货币政策的最终目标或侧重于某一方面。

1995年3月颁布实施的《中华人民共和国中国人民银行法》对“双重目标”进行了修正，确定货币政策的最终目标是“保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长”。2003年12月27日重新修订了该法，再次确认了这一目标。从一定程度上说，这种选择既克服了“稳定货币”单一目标的片面性和局限性，也防止了“发展经济、稳定货币”双重目标的相互冲突，与我国现阶段的经济状况相适应。

## 2. 试述中央银行可采用的货币政策工具类型及其主要内容。 P327-331 (2017年10月真题)

### (1) 一般性货币政策工具

是指中央银行经常使用的且能对社会的货币信用总量进行调节的工具，主要包括：

#### ① 法定存款准备金率

央行通过调高或调低法定存款准备金率，影响商业银行的存款派生能力，从而达到调节市场货币供给量的目的。

#### ② 再贴现政策

a. 央行提高再贴现利率，增加商业银行从央行融资的成本，降低它们的借款意愿，减少央行基础货币的投放。

b. 央行规定或调整何种票据及哪些金融机构具有向央行申请再贴现的资格。通过这种做法，可以改变或引导资金流向，发挥抑制或扶持作用，主要着眼于长期的结构调整。

#### ③ 公开市场业务

央行公开市场业务买卖的证券主要是政府公债和国库券。央行认为在放松银根，增加货币供给时，其就在金融市场上买进有价证券，扩大基础货币供应，直接增加金融机构可用资金的数量，增强其信贷能力；相反，则卖出有价证券，回笼基础货币，减少金融机构可用资金的数量，降低其信贷能力。

### (2) 选择性货币政策工具

是央行采取的旨在影响银行资金运用方向和信贷资金利率结构的各种措施。主要包括消费者信用控制、不动产信用控制、证券市场信用控制、优惠利率、预缴进口保证金等。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP





(3) 其他货币政策工具

- ①直接信用控制,是指中央银行以行政命令或其他方式,直接对金融机构尤其是商业银行的信用活动所进行的控制,其手段包括信用配额、直接干预、流动性比率、利率最高限等。
- ②间接信用指导,是指中央银行采用各种间接的措施对商业银行的信用创造施以影响。其主要措施有劝告、窗口指导等。

3. 试述我国人民币公开市场业务的主要内容及其作用机理。 P329、332 (2012年7月真题)

- (1) 公开市场业务是指中央银行在金融市场上卖出或买进有价证券,吞吐基础货币,用以改变商业银行等金融机构的可用资金,进而影响货币供给量和利率,实现货币政策目标的一种政策工具。
- (2) 我国人民币公开市场业务在1998年恢复交易,规模逐渐扩大。1999年以来,公开市场业务已成为央行货币政策日常操作的重要工具,对于调控货币供给量、调节商业银行流动性水平、引导货币市场利率走势发挥了积极的作用。
- (3) 从交易品种看,央行公开市场业务债券交易主要包括回购交易、现 交易和发行中央银行票据。
- (4) 回购交易分为正回购和逆回购两种。正回购为央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;逆回购是央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,逆回购到期为央行从市场收回流动性的操作。
- (5) 现 交易分为现 买断和现 卖断两种,前者为央行直接从二级市场买入债券,一次性地投放基础货币;后者为央行直接卖出持有的债券,一次性地回笼基础货币。
- (6) 中央银行票据即央行发行的短期债券,央行通过发行央行票据可以回笼基础货币,央行票据到期则体现为央行投放基础货币。



加入公众号

通关更轻松



更多免费资料

尽在“自考伴”APP