

目录	
第一章 货币与货币制度 .....	2
第一节 货币起源与形式 .....	2
第二节 货币的职能 .....	2
第三节 货币制度 .....	3
第二章 信用 .....	4
第一节 信用的含义与作用 .....	4
第二节 现代信用形式 .....	4
第三章 利息与利率 .....	7
第一节 利息与收益的一般形态 .....	7
第二节 利率的计量与种类 .....	8
第三节 利率的决定与影响因素 .....	9
第四章 汇率与汇率制 .....	10
第一节 外汇与汇率 .....	10
第二节 汇率的决定与影响因素 .....	11
第三节 汇率的作用 .....	11
第四节 汇率制度 .....	11
第五章 金融市场概述 .....	12
第一节 金融市场含义与构成要素 .....	12
第二节 金融市场的种类与功能 .....	13
第六章 货币市场 .....	14
第一节 货币市场的特点与功能 .....	14
第二节 同业拆借市场 .....	14
第三节 回购协议市场 .....	15
第四节 国库券市场 .....	15
第五节 票据市场 .....	15
第六节 大额可转让定期存单市场 .....	17
第七章 资本市场 .....	17
第一节 中长期债券市场 .....	17
第二节 股票市场 .....	18
第三节 证券投资基金 .....	19
第八章 金融衍生工具市场 .....	20
第一节 金融衍生工具市场的产生和发展 .....	20
第二节 金融远期合约市场 .....	20
第三节 金融期货市场 .....	20
第四节 金融期权市场 .....	21
第五节 金融互换市场 .....	21
第九章 金融机构体系 .....	21
第一节 金融机构的界定、种类和功能 .....	21
第二节 中国金融机构体系的演变与发展 .....	22
第三节 国际金融机构体系 .....	23
第十章 商业银行 .....	24
第一节 商业银行的特性和类型 .....	24
第二节 商业银行的业务 .....	24
第三节 商业银行的管理 .....	25
第十一章 投资银行和保险公司 .....	26
第一节 投资银行 .....	26
第二节 保险公司 .....	27
第十二章 货币供给与货币需求 .....	27
第一节 货币需求 .....	27
第二节 货币供给 .....	28
第十三章 货币的均衡与失衡 .....	31
第一节 货币均衡与市场均衡 .....	31
第二节 开放经济条件下的货币均衡 .....	31
第三节 通货膨胀 .....	32
第四节 通货紧缩 .....	33
第十四章 货币政策 .....	33
第一节 货币政策与货币政策目标 .....	33
第二节 货币政策工具及其运用 .....	34

第三节 货币政策的操作指标与中介指标 .....	35
第四节 货币政策的传导 .....	35
第一章 货币与货币制度	
第一节 货币起源与形式	
1 等价交换原则是商品交换的基本原则	
2 价值形式经历了：简单价值形式；扩大价值形式；一般等价形式；货币形式的发展历程。	
3 货币：当某种商品从发挥一般等价物作用的几种商品中分离出来，固定地充当一般等价物，充当商品交换的媒介时，货币就产生了。	
4 对货币认识？货币是固定地充当一般等价物的特殊商品，其特征是它是衡量和表现一切商品价值的材料；它可用于购买任何商品，具有与一切商品直接交换的能力。	
5 货币形式演变	
(1) 商品货币：实物货币 金属货币	
(2) 信用货币：纸币 银行券 存款货币 电子货币。	
6 信用货币：实在信用基础上发行的，并在流通中发挥货币职能的信用凭证。是不足值货币。	
7 货币是商品经济发展的产物？	
答：货币是一个历史范畴，货币的产生是与商品交换联系在一起，商品交换的发展经历了两个阶段：物物直接交换和通过媒介的商品交换。货币就是交换的媒介，它解决了物物交换中的矛盾。马克思依据劳动价值说，通过对价值形式发展的分析，论述了货币作为一般等价物产生的历史过程。	
第二节 货币的职能	
1 交易媒介职能：	
(1) 计价单位：指用货币去计量商品和劳务的价值，赋予商品、劳务以价格形态，价值尺度	
(2) 交易媒介：货币作为商品交换媒介并实现商品价值，作为交换媒介的货币必须是现实货币，但可以有货币符号代替。	
(3) 支付手段：是货币作为价值的单方面转移。作为支付手段必须是现实的货币。	
2 财富贮藏职能：指货币退出流通领域被人们当做社会财富的一般代表保存起来的职能	
第三节 货币制度	
1 货币制度：是指国家对货币的有关要素、货币流通的组织和管理等进行的一系列规定	
2 货币制度的构成要素：规定货币材料；规定货币单位；规定流通中货币的种类（主币和辅币）；规定货币的法定支付能力（有限法偿和无限法偿）；规定货币的铸造或发行。	

3 劣币驱逐良币现象：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就会被市场价格偏低的货币排斥，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。又称 格雷欣法则。

4 不兑现的信用货币制度特点：

(1) 流通中的货币都是信用货币，主要有现金和存款组成

(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制度操作对信用货币的数量和结构进行管理调控

5 我国人民币制度的三项主要内容。

答：一是人民币是我国法定货币，以人民币支付中华人民共和国境内的一切公共的和私人的债务，任何单位和个人不得拒收。

二是人民币不规定含金量，是不兑现的信用货币。

三是 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。

6 布雷顿森林体系的主要内容：

(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”的国际货币体系。“双挂钩”是指美元直接与黄金挂钩，其他国家的货币与美元挂钩。

(2) 实行固定汇率制。

(3) 建立一个永久性的国际金融机构，即国际货币基金组织（IMF），对货币事项进行国际磋商，促进国际货币合作。

7 牙买加体系的核心内容包括：

(1) 将业已形成的浮动汇率和其他浮动汇率制度合法化，国际货币基金组织对汇率政策进行监督，并且尽量缩小汇率波动幅度。

(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，主要通过汇率机制、利率机制、国际货币基金组织的干预和贷款活动来调节国际收支失衡

8 特里芬难题：为了满足世界各国发展经济的需要，美元供应必须不断增长；而美元供应的不断增长，将使美元同黄金的兑换性难以维持。这种矛盾被称为“特里芬难题”

9 推动货币形式由低级向高级不断演变的动力是什么？

参考答案：推动货币形式由低级向高级不断演变的动力是商品生产和商品交换活动的不断发展。

第二章 信用

第一节 信用的含义与作用

1 信用从属于两个范畴：一

个是道德范畴，一个是经济范畴。经济范畴中的信用；是指以偿还本金和支付利息为条件的借贷行为，因此，偿还性与支付利息是信用活动的基本特征。

2 (1) 直接融资的优点

有利于引导货币资金合理流动，实现货币资金的合理配置。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。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。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。

缺点：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。对货币资金供给者来说，由于其要与资金的需求者直接形成债权债务关系和所有权关系，因而资金需求者的经营状况会直接影响其本金的收回和收益率的高低，其在直接融资中承担的风险要高于间接融资。

(2) 间接融资优点：灵活便利；分散投资、安全性高；具有规模经济。

缺点：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；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。

3 信用作用

(1) 信用在现代市场经济运行中的积极作用（2 点）

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) 消极作用

易导致信用风险的出现并聚集，进而威胁社会经济生活的正常运行。

信用风险是指债务人因各种原因未能及时、足额偿还债务本息而出现违约的可能性

第二节 现代信用形式

1 商业信用：概念：是指工商企业之间以赊销或预付货款等形式相互提供的信用。特征：商业信用属于直接融资的范畴

商业信用的对象是商品资本。

商业信用的参与主体均为工商企业。

商业信用的期限较短。

作用：沟通上下游企业之间的联系，从而促进生产和流通的顺畅进行。

局限性：商业信用在规模上、方向上、期限上等存在着局

限性；

2 (1) 商业票据的基本特征是一种有价票证，以一定的货币金额表现其价值；具有法定的式样和内容；是一种无因票证；可转让流通。

(2) 商业票据的类型

商业票据有商业汇票和商业本票两种基本形式。商业汇票是一种命令式票据，商业本票是一种承诺式票据；远期商业汇票有承兑行为，商业本票没有承兑行为。

(3) 几种重要的商业票据行为

1) 票据签发

票据签发又叫做出票，即出票人制作好一张商业票据并将其交给持票人的行为。票据一经签发就相当于出票人从持票人处得到了资金融通。

2) 票据背书

票据背书就是指票据持有人在转让票据时，要在票据背面签章并作日期记载，表明对票据的转让负责。票据背书转让就相当于票据转让人从受让人处得到了资金融通。

3) 票据贴现

票据贴现是指持票人通过向商业银行转让票据而获得资金的行为。

4) 票据抵押

票据抵押是指持票人将商业票据作为质押物向商业银行申请抵押贷款的行为。这里要注意：票据贴现与票据抵押是两个不同的行为，票据贴现相当于持票人将商业票据卖断给商业银行，从商业银行处融通到了资金，当票据到期时由商业银行主张票据上的权利，而票据抵押行为中，持票人只是把商业票据作为一种质押物抵押给了银行，从银行取得了一笔贷款，当贷款到偿还期时，借款人要偿还贷款并赎回商业票据，票据到期后仍要由持票人主张票据上的权利。

3 银行信用：

概念：是指银行或其他金融机构以货币形态提供的间接信用。

特征：银行信用属于间接融资的范畴。

银行信用的对象是货币资本。

银行信用的参与主体一个是工商企业，另一个是银行或非银行的金融机构。

银行信用的期限可长可短，数量可大可小，可以满足存款人（即资金供求双方）的多样化需求。

作用：克服了商业信用自身的局限性，推动了商业信用的发展。

银行信用克服了商业信用的局限性，但银行信用的产生与发展并不会取代商业信

用,相反,银行信用的良好发展会促进商业信用的进一步发展。

4 国家信用:

概念:是指以政府作为债权人或债务人的信用。

目前以政府作为债务人的信用形式最为常见。

特点:国家信用属于直接融资的范畴(国家通过发行债券方式从资金提供者那里筹集资金)

目前国家信用的工具主要包括中央政府债券、地方政府债券和政府担保债券三种。国家信用的参与主体中一方为政府,另一方为工商企业或自然人。

.作用:弥补财政赤字,筹集建设资金进而推动国民经济的发展。

5 消费信用:

概念:是指工商企业、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。形式:分期付款、赊销、消费信贷;特点:消费信用中既存在直接融资的情况也存在间接融资的情况。

消费信用的对象既存在商品资本也存在货币资本。

消费信用的参与主体一方为工商企业、银行和其他金融机构,另一方为个人消费者。

.作用:(双重)

积极作用:

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(站在国家层面上讲)

提升了消费者的消费能力,生活质量及其效用总水平。

(站在消费者层面上讲)

有利于促进企业技术和产品的更新换代(站在企业层面上讲)

消极作用:

消费信用的过度发展会掩盖消费品的供求矛盾。

消费信用的过度发展会危及社会经济生活的安全

6.信用关系中的各个部门分别起着什么样的作用?

答:个人部门都是货币资金的盈余部门,是货币资金的主要贷出者;非金融企业是赤字部门,是货币资金的主要需求者;政府部门通常也是货币资金的净需求者;国外部门既可能是货币资金的提供者,也可能是货币资金的需求者;金融机构是对盈余部门和赤字部门进行资金调剂的部门。

7 如何理解商业信用与银行信用的关系?谈谈二者在我国的发展概况。

答:商业信用与银行信用的区别:

(1)商业信用从参与主体上来讲都是工商企业,而银行信用的参与主体一个是工商企业另一个是银行。

(2)商业信用的对象是商品,而银行信用的对象是货币。

(3)商业信用的期限比较短,而银行信用的期限可长可短。

(4)商业信用自身存在着一系列的弊端,而银行信用对于这些弊端都给予了很好的克服。

商业信用或是银行信用都属于信用的形式,从经济范畴上来讲都属于以支付本金和偿还利息为条件的借贷行为,银行信用的出现推动了商业信用的发展。

8 说说次贷危机和消费信用的联系以及对我国的启示。

『正确答案』次级抵押贷款是指美国的一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人提供的贷款。次级抵押贷款借款人的信用记录比较差,由此造成次级抵押贷款的信用风险比较大。次贷危机便与信贷消费文化有着直接的关系。消费信用是指以消费者个人为债务方的信用消费方式,包括零售分期付款信用,信用卡,汽车贷款,住房按揭贷款和住房产权抵押贷款。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。美国的次贷危机证实消费信用不可过度扩张,这也警示我们提醒我们,一定要建立整套的监管和预警机制,控制信用消费的风险。

### 第三章 利息与利率

#### 第一节 利息与收益的一般形态

1 货币的时间价值:就是指同金额的货币其现在的价值要大于其未来的价值。

利息:是货币时间价值的体现。

2 利息与收益的一般形态

作为货币时间价值的外在表现形式,利息通常被人们看作是收益的一般形态。货币资金的提供者将货币资金提供给需求者使用,货币资金需求者运用货币资金从事生产经营活动获得了利润,利润中要拿出部分以利息的形式交给货币资金的提供者,剩余部分作为自己的生产经营所得。

利息转化为收益的一般形态发挥着非常重要的作用,它可以将任何有收益的事物通过收益与利率的对比倒算出该事物相当于多大的资本金额,这便是收益的资本化。

$C(\text{收益})=P(\text{本金}) \times R(\text{利率})$   
 $P=C/R$

#### 第二节 利率的计量与种类

1 利率:是指借贷期内所形成的利息额与所贷资金额的比率。

2 与利率密切相关的几个概念

.终值:一笔货币资金按照一定的利率水平所计算出来

的未来某一时点上的金额,即本利和。

现值:与终值相对应,这笔货币资金的本金就称为现值,即未来本利和的现在价值。

到期收益率:到期收益率是指投资者按照当前市场价格购买债券并且一直持有到债券期满时可以获得年平均收益率

3 利息的计量

(1)单利法 单利计息是指只按本金计算利息,而不将已取得的利息额加入本金再计算利息。其计算公式为:

$C = P \times r \times n$

其中, C 表示利息, P 表示本金, r 表示利率, n 表示年限。例:银行向借款人发放一笔 10000 元的贷款,约期 3 年后偿还,若年利率为 5%,单利计息,则到期后借款人要向银行支付的利息为:  
 $C = P \times r \times n = 10000 \times 5\% \times 3 = 1500(\text{元})$

(2)复利法 复利计息与单利计息相对应,它要将上一期按本金计算出来的利息额并入本金,再一并计算利息。

其计算公式为:  $C = P[(1+r)^n - 1]$

例:银行向借款人发放一笔 10000 元的贷款,约期 3 年后偿还,若年利率为 5%,复利计息,则到期后借款人要向银行支付的利息为:

$C = P[(1+r)^n - 1]$   
 $= 10000 \times [(1+5\%)^3 - 1]$   
 $= 10000 \times 0.157625$

$= 1576.25(\text{元})$  要求会应用

4(1)基准利率:是指在各种利率并存的条件下起决定作用的利率,(其决定作用即为该利率发生变动,其他利率也会随之发生相应的变动)包括市场基准利率和一国中央银行确定的官定利率。

(2)市场利率、官定利率和行业利率(按照利率的决定方式分类)

由货币资金的供求关系直接决定并由借贷双方自由议定的利率是市场利率,市场利率按照市场规律而自由变动。

由一国政府金融管理部门或中央银行确定的利率是官定利率,官定利率是政府调控宏观经济的一种政策手段。

由非政府部门的民间金融组织,如银行公会等,为了维护公平竞争所确定的利率是行业利率,行业利率对其行业成员具有一定的约束性。

(3)固定利率和浮动利率(按照借贷期限内利率是否调整)

固定利率是指在整个借贷期限内不随市场上货币资金供求状况的变化而相应调整的利率。

浮动利率是指在借贷期内会

根据市场上货币资金供求状况的变化情况而定期进行调整的利率。

(4)实际利率和名义利率(按照是否剔除通货膨胀因素)实际利率是指在物价不变从而货币的实际购买力不变条件下的利率;

名义利率是包含了通货膨胀因素的利率。

$R=i+p$

根据实际利率的计算公式,实际利率存在三种情况: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。

### 第三节 利率的决定与影响因素

1 西方利率决定理论(三种)(了解)

(1)传统利率决定理论;(2)凯恩斯的利率决定理论;(3)可贷资金论。

2 影响利率变化的其他因素

风险因素 在资金借贷行为当中,风险越高货币资金的提供者向货币资金的需求者收取的利率越高,反之,就是越低。

通货膨胀因素

通货膨胀越严重,本金的贬值程度越深,资金贷出者的损失就越大,为了避免通货膨胀中的本金损失,资金贷出者通常要求名义利率伴随着通货膨胀率的上升而相应上升。

利率管制因素

利率管制是指由政府有关部门直接规定利率水平或利率变动的界限。

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。

3(一)利率在微观经济活动中的作用

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投资决策和经营管理

(二)利率在宏观经济调控中的作用

利率在宏观调控中发挥着重要的作用,在不同的经济运行条件下,政府可以通过政策调整利率,充分发挥利率的调控作用,实现政策调控目标。

4 利率发挥作用的条件

第一,微观经济主体对利率的变动比较敏感。

第二,由市场上资金供求的状况决定利率水平的升降。

第三,建立一个合理、联动的利率结构体系。

5 经济学家为什么将到期收益率作为计量利率最精确的指标?

答:债券到期收益率是使从

债券工具上获得的回报的现值与其今天的价值相等的利率,其计算是基于最基本的货币时间价值原理,所以经济学家认为这一指标对利率进行了最精确的描述。

6 在我国目前的利率体系中,哪些属于市场利率?哪些属于官定利率?

答:市场利率包括国债利率、同业拆放利率等,在西方国家通常是中央银行的再贴现利率。在我国目前利率还没有完全市场化的情况下,主要是中国人民银行规定的金融机构的存贷款利率和对各金融机构的贷款利率。

7 我国利率体系 4 个层次:中央银行基准利率;银行间同业拆借市场利率;商业银行等金融机构的存贷款利率。

未来发展目标:是要形成一套以中央银行基准利率为核心的中央银行可以有效控制的多层次的有弹性的能够充分反映市场资金供求的利率体系。

### 第四章 汇率与汇率制

#### 第一节 外汇与汇率

1.外汇的含义:(着重掌握外汇的静态含义)

外汇的动态含义是指人们通过特定的金融机构将一国货币兑换成另一种货币,借助于各种金融工具对国际债权债务关系进行非现金结算的行为。

外汇的静态含义是指一切以外国货币表示的资产,包括外国货币、外币有价证券、外币支付凭证等。

2.外汇的种类

1)按能否自由兑换和自由向其他国家进行支付,外汇可划分为自由外汇和非自由外汇。

自由外汇:是指无需货币发行国货币管理当局批准,就可以随时自由兑换成其他国家的货币或者向第三国办理支付的外汇。

非自由外汇:是指不经货币发行国货币管理当局批准,不能自由兑换成其他货币或对第三国进行支付的外汇。

2)按交割期限的不同,外汇可划分为即期外汇和远期外汇。

即期外汇:是指在外汇买卖成交后 2 个营业日内进行交割的外汇。

远期外汇:是指按远期外汇合同约定的日期在未来办理交割的外汇。

3 汇率的种类

1)按照制定汇率的方法不同,汇率可分为基准汇率和套算汇率

2)按照外汇交易的清算交割时间划分,汇率分为即期汇率和远期汇率。

3)按照银行买卖外汇的不同划分,汇率分为买入汇率、卖出汇率和中间汇率。

4)按照国家对汇率管制的宽

严程度划分可将汇率分为官方汇率和市场汇率。

5)按照是否剔除通货膨胀因素划分,可将汇率分为名义汇率和实际汇率。

## 第二节 汇率的决定与影响因素

1 汇率决定的各种理论(理解即可)

一)国际借贷说(又称国际收支说)

二)购买力平价理论

三)汇兑心理说

四)利率平价理论

五)货币分析说

六)资产组合平衡理论

2 影响汇率变动的主要因素

一)通货膨胀

二)经济增长

三)国际收支

四)利率

五)心理预期

六)政府干预

3 人民币升值变动因素

a 中国经济快速增长,较高的利率水平,是升值内在因素

b 全球收支失衡因素

c 市场预期因素

d 该时期外汇管理体制下的一些制度安排

e 该时期人民币升值也存在国际政治因素

## 第三节 汇率的作用

1)汇率对进出口贸易的影响

2)汇率对资本流动的影响

3)汇率对物价水平的影响

4)汇率对资产选择的影响

5 人民币升值的影响

积极: 1)有利于进口成本降低

2)有利于推动外贸增长方式的转变

3)有利于改善贸易条件

4)有利于减少贸易摩擦

5)有利于中国企业走出去

消极: 1)削弱我国外贸出口增长

2)不利于我国吸引外资

## 第四节 汇率制度

1 国际货币基金组织的分类方法——八种类型(了解)

1)无独立法定货币的汇率安排

2)货币局制度:即一国货币当局从法律上隐含地承诺本国货币按固定汇率兑换某种特定的外币,同时通过对货币发行权限的限制来保证履行法定承诺。

3)其他传统的固定盯住制。

4)平行盯住的汇率安排 5)爬行盯住汇率安排

6)爬行带内的浮动汇率安排

7)不事先公布汇率干预方式的管理浮动制

8)浮动汇率制

2 汇率制度的选择

1)经济规模较大的国家适合选择浮动汇率制;

2)通货膨胀较低的国家适宜采用浮动汇率制;

3)一国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时比较适宜采用浮动汇率制。

3 人民币汇率制度的演进(了解)

从1949年至今,人民币汇率制度经历了由官定汇率——市场决定,从固定汇率——有管理的浮动汇率制度,由单一——双轨制——单一制的演变历程。

1.计划经济时期人民币汇率制度(1949—1978)

固定的、官方的、单一汇率制度

2.转轨经济时期的人民币汇率制度(1979—1993)

固定的、官方的、双重汇率制度——固定的、官方的单一的汇率制度

官方汇率和调剂市场汇率并存的汇率制度——以市场供求为基础,单一的、有管理的浮动汇率制。

3.社会主义市场经济时期的人民币汇率制度(1994—至今)

1994—2005以市场供求为基础,单一的、有管理的浮动汇率制。

2005年7月21日以后,我国进一步推进汇率形成机制改革,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。

我国汇率制度改革的总体目标是,建立健全以市场供求为基础,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 金融市场概述

第一节 金融市场含义与构成要素

1.金融市场:是指资金供求双方借助金融工具进行货币资金融通与配置的市场

2.金融市场的构成要素

a)市场参与主体:政府部门、中央银行、各类金融机构、工商企业和居民个人等

b)金融工具:重要金融工具:债券和股票 特征:期限性 流动性 风险性 收益性。

c)交易价格

d)交易的组织方式

3 债券:是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金向投资者出具的、承诺按约定条件支付利息和到期归还本金的债务凭证。一年内政府债券叫国库券,一年以上公债

按发行主体包括:政府债券 金融债券 公司债券。

按内含选择权:可转换债券 可赎回债券 偿还基金债券和带认股权证的债券。

4 股票:是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的,用以证明其股东身份和权益的一种所有权凭证。

5 为什么要进行股权分置改革?

1)扭曲证券市场定价机制,影响价格发现和资源配置功能的有效发挥

2)股价涨跌形不成对非流通股股东的市场约束,公司治理缺乏共同的利益基础

3)国有资产不能在顺畅流转中实现保值增值的动态评价和市场化考核,不利于深化国有资产管理体制改革

4)股票定价环境存在不确定性,制约资本市场国际化进程和产品创新。

6 债券与股票的区别

1)股票一般无偿还期限,只能转让

2)股东从公司税后利润中分享股息和红利,多少不定;债券持有人从公司税前利润中得到固定利息收入

3)公司破产债券持有人优先取得公司财产的权力,其次优先股股东,最后普通股股东

4)股票持有人参与公司决策的权力,债券没有

5)股票价格波动的幅度大于债券,债券需要抵押,股票的风险高于债券

## 第二节 金融市场的种类与功能

1 金融市场的种类

1)按市场中金融工具期限的长短划分,金融市场可分为货币市场与资本市场。

2)按市场中交易的标的物划分,金融市场又可分为票据市场、证券市场、衍生工具市场、外汇市场和黄金市场等。

3)按金融资产的发行和流通特征划分,金融市场可分为发行市场和流通市场。

发行市场又称为一级市场,流通市场又称为二级市场。

4)按交割方式划分,金融市场可分为现货市场和期货市场。

5)按有无固定场所划分,金融市场可分为有形市场和无形市场。

6)按金融交易的地域来划分,金融市场可分为国内金融市场和国际金融市场。

2 金融市场功能:

1)资金聚集与资金配置功能

2)风险分散和风险转移功能

3)对宏观经济的反应与调控功能

## 第六章 货币市场

第一节 货币市场的特点与功能

1 货币市场的特点:交易期限短;流动性强;安全性高;交易额大。

2 货币市场的功能:

1)货币市场是政府、企业调剂资金余缺、满足短期融资需要的市场。

2)货币市场是商业银行等商业机构进行流动性管理的市场。

3)货币市场是一国中央银行进行宏观金融调控的场所。

4)货币市场是市场基准利率生成的场所。

## 第二节 同业拆借市场

1 同业拆借市场:

同业拆借市场是金融机构同业间短期资金融通的场所。其参与主体仅限于金融机构,金融机构以其信誉参与资金拆借活动,是信用拆借,因此市场准入条件往往比较严格

2 同业拆借市场功能:

1)同业拆借市场为商业银行提供准备金管理的场所,提高了资金使用效率。

2)同业拆借市场为商业银行等金融机构进行投资组合管理提供了场所。

3.查一查我国 20 世纪 90 年代初期有关同业拆借的资料,看看违章拆借有哪些表现?

『正确答案』我国 20 世纪 90 年代初期同业拆借市场上的违章拆借主要表现在两个方面:一是各商业银行及其他金融机构成立了办理同业拆借业务的中介机构。二是各个办理同业拆借业务的中介机构肆意提高同业拆借利率。

4.中央银行怎样影响同业拆借市场利率?

『正确答案』中央银行对同业拆借市场利率具有重要的影响作用,影响机制是同业拆借市场上的资金供给,影响工具是货币政策工具。例如,央行上调了法定存款准备金率,则商业银行等金融机构持有的超额准备金减少,同业拆借市场上的资金供给相应降低,同业拆借市场利率随之上升

5 为什么同业拆借利率被视为观察市场利率趋势变化的风向标? :是货币市场的基准利率,在整个利率体系中处于相当重要的地位,它能够及时、灵敏、准确地反映货币市场的资金供求关系,对货币市场上其他金融工具具有重要的导向和牵动作用,因此,它被视为观察市场利率趋势变化的风向标。中央银行对同业拆借市场利率具有重要的影响作用,影响机制是同业拆借市场上的资金供给,影响工具是货币政策工具,如法定存款准备金率和公开市场业务。

## 第三节 回购协议市场

1 回购协议:是指证券持有人在卖出一定数量证券的同时,与证券买入方签订协议,双方约定在将来某一日期由证券的出售方按约定的价格再将其出售的证券如数赎回。

回购利率 = (回购价格 - 售出价格) / 售出价格 \* 360 / 距到期日天数 \* 100%

2 回购协议市场的参与者及其目的:

1)中央银行参与回购母的是

进行货币政策操作

2)商业银行等金融机构参与是为了在保持良好流动性的基础上获得较高的收益

3)非金融型企业参与为了在安全前提下获得高于银行存款利率的收益

## 第四节 国库券市场

1 国库券功能: 1)为了融通短期资金调节财政年度收支的暂时不平衡,弥补年度财政赤字

2)调节宏观经济

2 国库券发行方式:国库券通常采用贴现发行方式,即政府以低于国库券面值的价格向投资者发售国库券,国库券到期后按面值支付,面值与购买价之间的差额即为投资者的利息收益

收益率的计算公式为:  $i = (F - P) / P \times 360 / n$

i 为国库券投资的年收益率; F 为国库券面值; P 为国库券购买价格; n 为距到期日的天数。 3.什么原因导致我国国库券市场发展滞后?

『正确答案』我国的国库券市场不发达,最主要的原因在于:国库券期限短、收益低,投资者面对多种投资工具在选择时,往往并不选择国库券。

4.国库券市场发展不起来会产生怎样不良的影响?答:国库券市场发展不起来产生的不良在于:中央银行货币政策的操作将受到限制,进而央行会发行央行票据,而大量央行票据的发行会令央行背上沉重的债务负担,对一国的金融安全不利。

## 第五节 票据市场

1 商业票据:是一种由企业开具、无担保、可流通、期限短的债务性融资资本票。分为直接募集和交易商募集

2 银行承兑汇票市场:是指银行在远期汇票上进行承兑,承诺在汇票到期日承担最后付款责任,此时该汇票即为银行承兑汇票。

3 票据贴现市场:银行承兑汇票的持有人在持有银行承兑汇票期间有融资的需要,可以将还没有到期的银行承兑汇票转让给银行,银行按照票面额扣除贴现利息后将余额支付给原持票人,这种票据行为称为贴现。转让给其他商业银行,叫转贴现;转让给中央银行,叫再贴现。

总结一下:票据的贴现直接为企业提供了融资服务;转贴现满足了商业银行等金融机构间相互融资的需要;再贴现则成为中央银行调节市场利率和货币供给量,实施货币政策的重要手段。

贴现利息 = 汇票面额 \* 实际贴现天数 \* 月贴现利率 ÷ 30

4 票据市场快速发展的原因:第一,企业办理贴现一般只需要 2 天到 3 天,所需时间比短期贷款少,可极大地提

高融资效率。  
第二，随着商业银行竞争日益激烈，票据融资成为商业银行争夺优质客户、合理配置资产、保持流动性、增加盈利点的重要手段，商业银行参与票据市场的主动性越来越强

5 中央银行票据市场：发行中央银行票据是中央银行进行货币政策操作的一项重要手段。

6 想一想，为什么商业票据的融资成本低于银行贷款的成本？

『正确答案』原因有两个：一是商业票据融资属于直接融资方式，而银行贷款属于间接融资方式。所以商业票据的融资成本低于银行贷款的成本。

二是商业票据的风险低，因此利率低，对于筹资者而言筹资成本较低

7 从中国国情出发，你认为我国发展商业票据市场最主要的障碍有哪些？

『正确答案』我国发展商业票据市场最主要的障碍在于长期的计划经济体制所导致的信用观念缺失，整个社会信用基础十分薄弱。

8 商业票据市场的发展将会对商业银行的经营产生怎样的影响？商业银行应如何应对不良影响？『正确答案』商业票据市场的发展将会对商业银行的短期贷款经营产生冲击，会使得商业银行的短期贷款业务逐渐萎缩。银行为了应对这一不良影响开发了一种新产品——贷款承诺，即银行承诺在未来的一个时期内，以确定的条款和条件向商业票据的发行人提供一定数额的借款，为此，商业票据的发行人要向银行支付一定的承诺费。贷款承诺降低了票据的利率水平，可以保住银行短期贷款业务的市场份额

9 为什么我国的再贴现规模持续萎缩？

『正确答案』我国的再贴现规模持续萎缩的原因有两个：一是，再贴现只是针对于银行承兑汇票来进行了，再贴现品种的单一，限制了再贴现规模的增长。二是，我国目前整个社会信用基础十分薄弱，这也从一定程度上限制了再贴现规模的增长。

10. 你觉得我国现在有必要发展大额可转让定期存单吗？其市场前景如何？

『正确答案』现阶段由于各家商业银行之间竞争的加剧以及通货膨胀的因素，商业银行吸收存款变得困难，因此在我国现阶段有必要发展大额可转让定期存单市场，其前景广阔。

## 第六节 大额可转让定期存单市场

1 大额可转让定期存单市场首创于美国。

这种存单与普通定期存款相比的区别在于：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

2 大额可转让定期存单市场功能：1) 对筹资者：商业银行通过发行大额可转让定期存单可以主动、灵活地以较低成本吸收数额庞大、期限稳定的资金。

其二，商业银行的经营管理理念也因发行大额可转让定期存单而改变

2) 对投资者：满足了大宗短期闲置资金拥有者对流动性和收益性的双重要求，成为其闲置资金重要运用的场所

## 第七章 资本市场

资本市场：狭义的资本市场专指发行和流通股票、债券、基金等证券的市场，我们通常称其为证券市场；广义的资本市场除了证券市场外，还包括银行的中长期借贷市场

### 第一节 中长期债券市场

1 债券的发行价格：平价发行 折价发行 溢价发行。

2. 债券发行方式

其一，公募发行：是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。

(1) 优点：a. 发行面广，筹集资金量大 b. 债权分散，不易被少数大债权人控制。 c. 流动性强。

(2) 缺点：要求高，手续复杂。需要承销商参与，发行时间长，费用较私募发行高。其二，私募发行：是指面向少数特定投资者发行债券的发行方式。

(1) 优点：发行手续简便，发行时间短，效率高。

(2) 缺点：流动性较差。

3 证券交易所制定的交易程序：开户、委托、成交、交割、过户。

4 债券收益率的衡量指标  
名义收益率：名义收益率 = 票面年利息 ÷ 票面额 × 100%

现实收益率：现实收益率 = 票面年利息 ÷ 当期市场价格 × 100%

持有期收益率：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%

到期收益率：采用复利法计算的以当期市场价格买入债券持有到期能够获得的收益率，是衡量债券收益率最重要的指标。

5 债券投资的风险：

利率风险 价格变动风险  
通货膨胀风险 违约风险 流动性风险 汇率风险  
其中违约风险与流动性风险

属于非系统风险。利率风险、通货膨胀风险、价格变动风险、汇率风险则属于系统风险。

## 第二节 股票市场

1 公开发行的股票的运作程序

a 选择承销商

b 准备招股说明书

c 发行定价（关键环节）

d 认购与销售股票

2 市盈率估值法是一种相对简单的评估股票内在价值的方法

市盈率 = 每股市价 ÷ 上一年每股税后利润（每股盈利）  
股票价值 = 预期每股盈利 × 市盈率

3 股票交易方式：

1) 现货交易 特点：

第一，成交和交割基本上同时进行。

第二，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。

第三，在交割时，购买者必须支付现款。

第四，交易技术简单，易于操作，便于管理。

2) 期货交易：是指股票买卖双方就买卖股票的数量、成交的价格及交割时间达成协议，但双方并不马上进行交割，而是在规定的时间履行交割，买方交付款项，卖方交付股票。

3) 期权交易：实际上是一种选择权交易，即规定期权的买方在支付一定的期权费后，其有权在一定期限内按交易双方所商定的协议价格购买或出售一定数量的股票  
特点：

第一，交易的对象是一种权利，一种关于买进或卖出股票的权利，而不是实物。

第二，交易双方享有的权利和承担的义务不一样。

第三，期权买方的风险较小。

4) 信用交易：是指股票的买方或卖方通过交付一定数额的保证金，得到证券经纪人的信用而进行的股票买卖。  
信用交易分为保证金买长交易和保证金卖短交易两种。

4 股票投资分析：

1) 基本面分析：

宏观经济分析（GDP 变动与股票市场、经济周期与股票市场、货币财政政策与股票市场）行业分析、公司分析

2) 技术分析：股票价格指数、股票交易技术分析

### 第三节 证券投资基金

1. 证券投资基金的含义

证券投资基金，是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立资产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

2. 证券投资基金的特点

与其他投资工具相比，证券投资基金具有其自身的特

点：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  
3 证券投资基金的种类

1) 根据组织形态和法律地位的不同，证券投资基金可分为契约型基金和公司型基金。

2) 根据投资运作和变现方式的不同，证券投资基金可以分为封闭式基金和开放式基金。

3) 根据投资目标的不同，证券投资基金可分为成长型基金、收入型基金、平衡型基金。

4) 根据投资对象不同，证券投资基金可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金、专门基金、衍生基金、对冲基金、套利基金等。

5) 根据地域不同，证券投资基金可分为国内基金、国家基金、区域基金和国际基金

4. 基金净值、单位净值与累计单位净值的含义

基金净值也称为基金资产净值，是指某一时点上基金资产的总市值扣除负债后的余额。

基金单位净值也称为基金份额净值，即基金单位资产净值，是指每一基金单位（份额）所代表的基金资产净值。

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  
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

5.1) 认购：开放式基金的认购是指投资者在基金募集期内购买一定的基金份额。

认购份额 = 认购金额 ÷ (1 - 认购费率) ÷ 基金单位面值

2) 申购：开放式基金的申购是指投资者在基金募集期结束后购买基金份额的行为。

申购份额 = 申购金额 ÷ (1 - 申购费率) ÷ 申购日基金单位净值

3) 赎回开放式基金的赎回是指投资者把手中持有的基金份额按规定的价格卖给基金管理人并收回现金的过程，是与申购相对应的反向操作过程。

赎回金额 = (赎回份数 × 赎回日基金单位净值) × (1 - 赎回费率)

## 第八章 金融衍生工具市场

### 第一节 金融衍生工具市场的产生和发展

1 金融衍生工具，又称金融衍生产品，与基础性金融工具相对应，是指在一定的基础性金融工具的基础上派生出来的金融工具，一般表现为一些合约，其价值由作为标的物的基础性金融工具的价格决定。

目前，在国际金融市场上最为普遍运用的衍生工具有金融远期、金融期货、金融期

权和互换。

2 金融衍生工具特点

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

3 金融衍生工具市场的功能  
价格发现功能；套期保值功能；投机获利手段。

### 第二节 金融远期合约市场

1 金融远期合约：交易双方约定在未来某一个确定的时间，按照某一确定的价格买卖一定数量的某种金融资产的合约。

2 金融远期合约的特点：

(1) 远期合约是由交易双方通过谈判后签署的非标准化合约。

(2) 远期合约一般不在规范的交易所内进行交易，而是在场外市场进行交易。

(3) 远期合约的流动性较差

3 远期利率协议：是交易双方承诺在某一特定时期内按双方协议利率借贷一笔确定金额的名义本金的协议。远期利率协议最重要的功能在于通过固定将来实际支付的利率而避免了利率变动风险。

### 第三节 金融期货市场

1 金融期货合约：指交易双方同意在约定的将来某个日期按约定的条件买入或卖出一定标准数量的某种金融工具的标准化合约。

2 特点：(1) 金融期货合约都是在交易所内进行的交易，交易双方不直接接触，而是各自跟交易所的清算部或专设清算公司结算。

(2) 金融期货合约还克服了远期合约流动性差的特点，具有很强的流动性。

(3) 金融期货交易采取盯市原则，每天进行结算

3 金融期货市场的交易规则  
一是交易品种为规范的、标准化的期货合约。

二是交易实行保证金制度。

三是实行当日无负债结算制度，即盯市制度。

四是交易实行价格限制制度。价格限制制度分为熔断制度与涨跌停板制度。

五是交易实行强行平仓制度。

4 金融期货合约的种类：外汇期货、利率期货、股指期货和股票期货。

1) 外汇期货：是以外汇为标的物的期货合约，是金融期货中最早出现的品种

2) 利率期货：是以一定数量的与利率相关的某种金融工具，即各种固定利率的有价证券为标的物的金融期货品种。

3) 股票价格指数期货：是以股票价格指数作为标的物的期货交易

### 第四节 金融期权市场

1 金融期权：指赋予其购买方在规定期限内按买卖双方

约定的价格购买或出售一定数量某种金融资产的权利的合约。

2) 1) 期权合约买方与卖方期权合约的买方是买进期权，付出期权费的投资者，也称期权持有者或期权多头。

期权合约的卖方是卖出期权，收取期权费的投资者。

2) 期权费：期权费又称权利金、期权价格或保险费，是指期权买方为获得期权合约所赋予的权利而向期权卖方支付的费用。

3) 合约中标的资产的数量 4) 执行价格 5) 到期日

3 金融期权种类

1. 按期权权利性质划分，期权可分为看涨期权和看跌期权。

2. 按期权行权时间的不同，期权分为欧式期权和美式期权。

3. 按期权合约的标的物的资产划分，期权可分为股票期权、外汇期权、期货期权。

第五节 金融互换市场

1 金融互换市场：是指交易双方利用各自筹资机会的相对优势，以商定的条件将不同币种或不同利息的资产或负债在约定的期限内互相交换，以避免将来汇率和利率变动的风险，获得常规筹资方法难以得到的币种或较低的利息，实现筹资成本降低的一种交易活动。原理 比较优势理论。条件：1) 双方对对方的资产或负债均有需求 2) 双方在两种资产或负债上存在比较优势。包括：利率互换和货币互换

2 利率互换：是指交易双方对两笔币种与金额相同，期限一样，但付息方法不同的资金进行：相交换利率的一种预约业务

3 货币互换是指交易双方互相交换金额相同、期限相同，计算利率方法相同，但货币币种不同的两笔资金及其利息的业务

第九章 金融机构体系

第一节 金融机构的界定、种类和功能

1 金融机构：从事金融活动的组织，也被称为金融中介或金融中介机构。

2 金融机构与一般经济组织的共性及特殊性

1) 共性：具有普通企业的基本要素

2) 特性：经营对象与经营内容的特殊性；) 经营关系与经营原则的特殊性；经营风险及影响程度的特殊性。

3 金融机构的种类

1) 按照业务性质和功能的不同，金融机构可分为管理性金融机构、商业性金融机构和政策性金融机构。

2) 按照业务内容的不同，金融机构可分为银行类金融机构和非银行类金融机构。

3) 按照业务活动的地理范围不同，金融机构可分为国际性金融机构、全国性金融机构和地方性金融机构。

4 金融机构的功能

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

第二节 中国金融机构体系的演变与发展

1 新中国金融机构体系的建立与发展

1) 1948 年---1953 年：初步形成阶段

2) 1953 年---1978 年：“大一统”的金融机构体系

3) 1979 年---1983 年 8 月：初步改革和突破“大一统”金融机构体系

4) 1983 年 9 月---1993 年：多样化的金融机构体系初具规模

5) 1994 年至今：建设和完善社会主义市场经济体系

2 我国金融机构体系：由“一行三会”（中国人民银行、银行业监督管理委员会、证券业监督管理委员会、保险业监督管理委员会）为主导、大中小型商业银行为主体、多种非银行金融机构为羽翼的层次丰富、种类较为齐全、服务功能比较完备的金融机构体系。

3 中央银行的职能有三项，即：发行的银行、银行的银行和国家的银行。

4 中国银行业监督管理委员会（简称银监会）的主要职责有：制定有关银行业金融机构监管的规章制度和办法；审批银行业金融机构及分支机构的设立、变更、终止及其业务范围；对银行业金融机构实行现场和非现场监管，依法对违法违规行为进行查处；审查银行业金融机构高级管理人员任职资格；负责统一编制全国银行数据、报表，并按照国家有关规定予以公布；会同有关部门提出存款类金融机构紧急风险处置意见和建议；负责国有重点银行业金融机构监事会的日常管理工作等。

5 商业银行体系

1) 国有控股大型商业银行 目前，我国国有控股大型商业银行有 5 家，分别是：中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行。

2) 股份制商业银行 目前，我国股份制商业银行有 12 家。

3) 城市商业银行 城市商业银行最初称作城市合作银行，1998 年改用现名。

4) 农村商业银行和村镇银行

5) 外资商业银行

6 政策性银行体系 政策性银行是指由政府发起

或出资建立，按照国家宏观政策要求在限定的业务领域从事银行业务的政策性金融机构。

目前，我国政策性银行有 3 家，分别是：国家开发银行、中国农业发展银行和中国进出口银行。

7 信托投资公司：是以受托人身份专门从事信托业务的金融机构。其基本职能是接受客户委托，代客户管理、经营、处置财产。受人之托，代人理财。

8 我国现行的金融机构体系：金融监督管理机构；商业银行体系；政策性银行体系；金融资产管理公司；信托投资公司；财务公司；金融租赁公司；汽车金融公司；证券机构；保险公司。

第三节 国际金融机构体系

1. 国际货币基金组织 国际货币基金组织是为协调国际间的货币政策和金融关系，加强货币合作而建立的国际性金融机构。

其宗旨是：通过成员国共同研讨和协商国际货币问题，促进国际货币合作；促进国际贸易的扩大和平衡发展，开发成员国的生产资源；促进汇率稳定和成员国有条件的汇率安排，避免竞争性的货币贬值；协助成员国建立多边支付制度，消除妨碍世界贸易增大的外汇管制；协助成员国克服国际收支困难。

2. 世界银行集团

世界银行集团是由世界银行、国际金融公司、国际开发协会、国际投资争端处理中心、多边投资担保机构五个机构构成。

3. 国际清算银行

国际清算银行是西方主要发达国家中央银行和若干大商业银行合办的国际金融机构。

4 区域性的金融机构：亚洲开发银行；非洲开发银行；泛美开发银行。

5 国际金融机构的作用

(1) 维持汇率稳定 (2) 对金融业的国际业务活动进行规范、监督与协调 (3) 提供长短期贷款以调节国际收支的不平衡和促进经济发展

(4) 积极防范并解救国际金融危机 (5) 就国际经济、金融领域中的重大事件进行磋商 (6) 提供多种技术援助、人员培训、信息咨询等服务，藉此加强各国经济与金融的往来，推动全球经济共同发展

.6 国际金融机构的局限性 国际金融机构的局限性主要表现在：一些国际金融机构的领导权被主要的发达国家控制，发展中国家的呼声、建议往往得不到重视；一些国际金融机构向发展中国家提供贷款时往往附加限制条

件

第十章 商业银行

第一节 商业银行的特性和类型

1 商业银行：是指依照我国商业银行法和公司法设立的吸收公众存款、发放贷款、办理结算等业务的企业法人。特性：企业性、金融性、银行性。

2 商业银行的类型

1) 按产权结构的不同，分为股份制商业银行和独资商业银行

2) 按组织形式的不同，分为单一制商业银行、总分行制商业银行和控股公司制商业银行

3) 按业务覆盖地域的不同，分为地方性商业银行、全国性商业银行和国际性商业银行

4) 按业务经营模式的不同，分为全能性商业银行和专业性商业银行

第二节 商业银行的业务

1 负债业务是商业银行最基本、最重要的业务。

1) 存款业务（活期存款、定期存款、储蓄存款、通知存款结构性存款）

2) 借款类业务【短期借款（同业拆借、回购协议、向中央银行借款）、长期借款（普通金融证券、次级金融证券、混合资本债券、可转换债券）】

2 资产业务包括：贷款业务、证券投资业务和现金资产业务。

1) 贷款业务

) 按贷款期限的不同，贷款可分为短期贷款、中期贷款和长期贷款。

) 按保障条件的不同，贷款可分为信用贷款和担保贷款

) 按业务类型的不同，贷款可分为公司类贷款、个人贷款和票据贴现

) 按贷款质量的高低不同，分为正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款和损失贷款。

2) 证券投资业务：特点：主动性强；流动性强；收益的波动性大；易于分散管理。

3) 现金资产业务包括：库存现金；在中央银行存款；存放同业及其他金融机构款项。

3 表外业务：指商业银行所从事的、按照通行的会计准则不记入资产负债表内、不会形成银行现实的资产或负债但却能影响银行当期损益的业务。我国又常常习惯称其为中间业务。

表外业务包括：支付结算业务；银行卡业务；代理业务；信托业务；租赁业务；投资银行业务；担保与承诺业务；金融衍生交易业务。

第三节 商业银行的管理

1 银行资本：从财务管理的

角度来看，将其称为账面资本；从外部监管者的角度来看，将其称为监管资本；从内部风险管理者的角度来看，将其称为经济资本。

2 三种资本概念的比较

(1) 账面资本和经济资本、监管资本的差别：

账面资本反映的是银行实际拥有的资本水平；经济资本和监管资本都是虚拟概念，它们是商业银行应该拥有但不一定是实际拥有的资本。

范围不同。账面资本包括实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润。而经济资本和监管资本的范围则大得多。

(2) 经济资本和监管资本的区别：

前者是由银行管理者从内部来认定和安排对风险的缓冲，后者是监管当局从外部来认定这种缓冲。

计量方法不同。经济资本的计量是由银行根据自身情况灵活自主地选择，而监管资本的计量方法往往由监管当局统一确定，银行只能遵照执行。

3 资本充足性的含义 商业银行资本充足性是指资本数量适度，即商业银行持有的资本数量既能够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。

.4 资本充足性的衡量 按照巴塞尔协议中提出的要求，商业银行的资本充足率不应低于 8%。即资本充足率 = 总资本 ÷ 风险资产总额 8%

5 提高资本充足率的途径 商业银行提高资本充足率的途径有两个：一是增加资本；二是降低风险资产总量。具体内容：增加资本总量；收缩业务，压缩资产总规模；调整资产结构，降低高风险资产占比；提高自身风险管理水平，降低资产的风险含量。

.6 风险管理是商业银行的生命线

银行风险是指银行在经营过程中，由于各种不确定因素的影响，而使其资产和预期收益蒙受损失的可能性。风险管理是商业银行的生命线，是决定商业银行经营的根本因素，也是衡量商业银行核心竞争力的市场价值的最重要因素之一。

7 商业银行风险种类：信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国家风险、合规风险、声誉风险、战略风险。

8 我国商业银行资产负债管理的现状

银行对累计缺口的计算缺乏统一标准，我国目前四大商业银行缺口均呈负数，我国商业银行面临的利率风险不

容忽视，处于风险控制阶段  
9 我国提高资本充足率：通过加大银行的准备金比率，控制和减少国内现金的流动性，抑制和减缓通货膨胀。  
10 现阶段我国商业银行面临的主要风险？存在问题？  
答：信用风险、资产负债失衡风险、来自公众信任风险、竞争的风险和市场风险。存在问题：外部环境不完备，缺少衍生金融工具等有效转移风险的管理工具；风险管理文化缺失；内部体制不健全，对内部控制制度设计的合理性以及执行的效果缺乏有效的衡量，评价手段；风险管理粗放；风险量化管理落后。

## 第十一章 投资银行和保险公司

### 第一节 投资银行

1 投资银行：是主要从事证券发行、承销、交易、企业重组、兼并与收购、投资分析、风险投资、项目融资等业务的非银行金融机构，是资本市场上的主要金融中介机构

2 投资银行职能：是资本市场的核心。

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

3 投资银行业务

1) 证券承销业务：是投资银行最为传统与基础的业务，是指投资银行帮助证券发行人就发行证券进行策划，并将公开发行的证券出售给投资者以筹集到发行人所需资金的业务活动。

2) 证券交易与经济业务：普通投资者要想买卖证券交易所内上市证券，必须通过投资银行等经纪商，由其代为买卖证券，这就是证券经纪业务。

投资银行还会动用自有资金参与证券交易，通过赚取买卖价差而获利，这就是投资银行的证券交易业务。

3) 并购业务

4) 资产管理业务

5) 财务顾问与咨询业务：具体包括重组并购顾问、投资咨询业务和管理咨询服务三个方面

6) 风险投资业务：又称创业投资业务，是指投资银行对新兴公司在创业期和拓展期进行的资金融通。

### 第二节 保险公司

1 保险：投保人根据保险合同的约定，向保险人支付保费，保险人对合同约定的可能发生的事因其发生所造成的财产损失承担赔偿责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限时承担给付保险金责任的商业保险行为。

2 保险的基本职能：1) 分散风险的职能 2) 补偿损失的职能

3 保险的基本原则：1) 保险利益原则

第一，将保险与赌博从本质上划清了界限。

第二，防止道德风险的产生。

第三，合理衡量保险补偿的程度

2) 最大诚信原则包括（保证和告知）

3) 损失补偿原则

4) 近因原则

4 商业性保险公司的主要业务

1) 人寿保险公司（人寿保险、意外伤害保险、健康保险）

2) 财产保险公司（财产损失、责任保险、保证保险）

3) 再保险公司

5 政策性保险公司的主要业务：出口信用保险公司；存款保险公司；

6 我国保险公司的改革与发展

改革开放以来，我国保险公司的改革与发展取得重大成果，保险业务快速增长，服务领域不断拓宽，市场体系日益完善，法律法规逐步健全，监管水平不断提高。存在问题：风险防范意识不足；呈现粗放型的增长方式；保险产品开发缺乏创新意识。

7 责任保险：是以被保险人依法应负的民事损害赔偿赔偿责任或者经过特别合同约定的合同责任作为保险标的的一种保险。

## 第十二章 货币供给与货币需求

### 第一节 货币需求

1 货币需求：是指在一定的资源制约条件下，微观经济主体和宏观经济运行对执行交易媒介和资产职能的货币产生的总需求。

货币需求的含义传递了两个方面的信息：一是货币需求是一种能力与愿望的统一体；二是现实中的货币需求不仅仅是对现金的需求，也包括了存款货币的需求。

2 货币需求分析的宏观与微观视角

1) 当强调货币的交易媒介职能时，往往从宏观视角对货币需求进行分析

2) 当强调货币的资产职能时，通常从微观视角对货币需求进行分析。

3 名义货币需求是指个人、家庭、企业等经济主体或整个社会在一定点所实际持有的货币数量。

4 实际货币需求是指名义货币数量在扣除了物价变动因素之后的货币金额，它等于名义货币需求除以物价水平。

5 马克思货币需求理论：M 代表货币必要量 P 代表商品价格；Q 代表待售商品数量；

V 代表货币流通速度。  
 $M=PQ/V$

6 古典学派的货币需求理论：两个著名的方程式

1) 交易方程式：M 表示流通的货币数量，V 表示货币的流通速度，假定一年内所交易的各种商品的加权平均价格为 P，T 即表示社会商品总交易量  $M = PT/V$

此公式表明，决定一定时期名义货币需求数量的因素主要是这一时期全社会一定价格水平下的总交易量与同期的货币流通速度。

2) 剑桥方程式：Md 代表名义货币量；Y 代表总收入；P 代表价格水平；k 代表以货币形式保有的收入占名义总收入的比率。  $M=KPY$

3) 两个方程式的区别主要体现在两点：一是以收入 Y 代替了交易量 T；二是以个人持有的货币需求对收入的比率 k 代替了货币流通速度 V。

7 凯恩斯的货币需求理论：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。

8 现阶段我国货币需求的主要决定与影响因素：收入；物价水平；其他金融资产收益率；其他因素。

### 第二节 货币供给

1 货币供给：是指一定时期内一国银行系统向经济中投入或抽离货币的行为过程。

2 中央银行的资产主要包括：国外资产、对政府的债权和对金融机构的债权。

中央银行的负债主要包括：储备货币、发行债券与票据和政府存款。

3 基础货币：又称强力货币或高能货币，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作用。构成：流通中的现金和商业银行的存款准备金。

4 中央银行的资产负债业务与基础货币的收放渠道

a. 国外资产业务与基础货币 当外汇储备增加时，基础货币也相应增加；反之，当外汇储备减少时，基础货币也相应减少。

b. 对政府债权债务与基础货币

当央行买入政府债券时，基础货币增加；当央行卖出政府债券时，基础货币减少。

c. 对金融机构债权债务与基础货币

当央行对金融机构的债权增加时，基础货币增加；当央行对金融机构的债权减少时，基础货币减少。

由此可见，当三项中央银行的资产业务增加时，基础货币量也随之增加了；反之，

当三项中央银行的资产业务减少时，基础货币量也随之减少。

d. 负债业务与基础货币 基础货币的增减变化不仅受央行资产业务的影响，也受央行负债业务结构变化的影响。

发行央行票据是中央银行调节基础货币的一个手段。发行央行票据可以在央行负债总量保持不变的情况下减少了基础货币。

5 原始存款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资产业务而形成的准备金存款。也就是前面我们所提到的基础货币。

6 派生存款是指在原始存款的基础上，由商业银行发放贷款等资产业务活动衍生而来的存款。派生存款产生的过程，也就是商业银行创造存款货币的过程

7 商业银行创造存款货币需要一定的前提条件：

第一，实行部分准备金制度

第二，非现金结算广泛使用

第三，市场中始终存在贷款需求

8 影响商业银行存款货币创造能力的主要因素

如果以 R 表示原始存款的增加额，rd 表示法定存款准备金率，D 表示包括原始存款在内的经过派生的存款增加总额，则三者之间的关系可以表示为：

$$D = R \times 1/rd$$

公式可变化为：

$$1/rd = D/R = K, K \text{ 通常被称为存款派生乘数。}$$

中央银行可通过提高或降低法定存款准备金率，降低或提高商业银行的存款派生能力，从而达到调节市场中货币供给量的目的。

除了法定存款准备金率以外，超额存款准备金率（e）和现金漏损率（c）也是影响商业银行存款派生能力的重要因素。

超额存款准备金率对商业银行存款派生能力的影响机理与法定存款准备金率相同，也与存款派生乘数呈反向变动关系。

现金漏损率就是漏出银行体系的现金与银行存款总额的比率。它与法定存款准备金率和超额存款准备金率一样，与存款派生乘数呈反向变动关系。

三项指标增大后，商业银行存款派生能力会减弱。

9 货币供给形成机制的再解释----- 货币供给模型

货币供给的基本模型表现为下列公式：

$$M_s = B \cdot m$$

$M_s$  为货币供应量，B 为基础货币，m 为货币乘数。

该公式表明，货币供给是基础货币与货币乘数的乘积。

货币供给量与基础货币和货币乘数均呈正相关关系。

基础货币 B 是由央行的业务活动决定的，取决于央行的政策行为。而货币乘数 m 则与现金漏损率，或者叫通货—存款比率和准备—存款比率有关。准备—存款比率，即商业银行法定存款准备金和超额存款准备金的总和占全部存款的比重。

通货 - 存款比率和准备 - 存款比率均与货币乘数呈反方向变动

10 目前，各国央行对货币供给层次划分的依据都是货币资产的“流动性”高低。货币资产的流动性即为资产的变现性，是指资产转化为现实购买手段的能力，实质上反映了货币发挥交易媒介职能的能力大小。

11 货币供给层次划分的意义在于：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。

12 国际货币基金组织对货币层次的划分

目前国际货币基金组织将货币划分为三个层次：一是通货；二是货币；三是准货币。通货是指流通于银行体系以外的现钞，包括居民、企业或单位持有的现钞，但不包括商业银行的库存现金。这部分货币的流动性最强。

货币是指通货加上私人部门的活期存款。

准货币是指定期存款、储蓄存款、外币存款等。

13 中国的货币层次划分 目前我国将货币划分为以下三个层次：

$M_0 =$  流通中现金

$M_1 = M_0 +$  活期存款

$M_2 = M_1 +$  企事业单位定期存款 + 城乡居民储蓄存款 + 证券公司的客户保证金存款 + 其他存款

14 货币供给的内生性与外生性

货币供给的内生性与外生性实际上讨论的是中央银行对货币供给量的控制能力问题。

外生变量是指这种变量的变动主要受政策的影响，而不由经济体系内部因素决定。

内生变量是指在经济体系内部由诸多纯粹经济因素影响而自行变化的量，它们通常不为政策所控制。

## 第十三章 货币的均衡与失衡

### 第一节 货币均衡与市场均衡

1 货币均衡：是指一国在一定时期内货币供给与货币需求基本相适应的货币流通状态。与此相反，货币失衡是指一国一定时期内货币供给与货币需求相偏离，两者之

间不相适应的货币流通状态。一国的货币流通，通常是一个由均衡到失衡，再调整恢复到均衡的动态调整过程。

2 货币均衡与市场均衡间的关系

- 1)市场总供给决定货币需求
- 2)货币需求决定货币供给
- 3)货币供给形成市场总需求
- 4)市场总需求决定市场供给

## 第二节 开放经济条件下的货币均衡

1 国际收支：是一国居民与非居民之间在一定时期内（通常为 1 年）进行的全部交易的货币价值记录，是一国对外经济活动的综合反映。：2

2.国际收支的特点

1)国际收支是个流量概念，记载的是一个国家某一段时间内的对外经济交易状况，具有期限性特点。

2)判断一项交易是否应包括在国际收支的范围内，所依据的不是交易双方的国籍，而是交易双方是否有一方是该国居民。

3)国际收支以交易为基础，其所记录的交易包括四类：价值交换、单方面转移、移居、其他根据推论而存在的交易。

价值交换。即一国居民向另一国居民提供的商品、劳务和金融资产等并从对方得到价值相等的回报。

3 国际收支平衡表：是一种按复式簿记记账原理编制的统计报表，系统记录一国一定时期的国际收支状况，是各国制定合理的对外经济政策的重要依据。国际收支平衡表包括经常账户、资本和金融账户、储备资产、净误差与遗漏四个主要项目

4.经常账户：也称经常项目，反映一国居民与非居民之间实际资源的转移，是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目，包括货物、服务、收入和经常转移四个明细项目。

5 国际收支差额：

1)贸易账户差额：贸易账户差额是包括货物与服务在内的商品、服务进出口之间的差额，等于商品和服务出口—商品和服务进口。

2)经常账户差额：贸易账户差额加上收益账户差额和经常转移账户差额即为经常账户差额，因此，经常账户差额的变化受其子项目差额的影响

3)国际收支总差额：国际收支的顺差或逆差指的就是总差额。总差额大于零，表明国际收支顺差，储备资产增加；总差额小于零，表明国际收支逆差，储备资产减少。

6 国际收支差额对货币供给的影响

1)固定汇率制度下对货币供

给的影响（如果一国国际收支出现顺差，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（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况，也就不会由此而导致货币供给量的长期扩张或收缩。）

7 国际收支对货币需求的影响

1)贸易账户差额对货币需求的影响（贸易账户顺差时，为了保持汇率稳定，货币当局投放本国货币，外汇储备增加，本国货币需求扩大）

2)资本与金融账户差额对货币需求的影响（资本流入，将增加对本国货币的需求）

8 国际收支差额对市场供求的影响

$GDP=C+I+(X-M)$ ；C 为政府和非政府部门的最终消费，I 为总投资；X 为商品和服务的出口；M 为商品和服务的进口；拉动一国经济增长的三驾马车：消费、投资和净出口。

9 国际收支的调节

1)财政政策：主要是通过扩大或缩小政府财政支出、提高或降低税率等措施。

2)货币政策：主要是通过调整汇率或利率等金融变量，用以影响进出口和资本流动

3)外贸政策：主要是通过关税和非关税壁垒来实行贸易管制。

## 第三节 通货膨胀

1 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 通货膨胀特点：是一种纸币现象。在金属货币流通条件下，由于货币具有贮藏手段的职能，能够自动调节货币流量，因此通货膨胀一般不会产生；而在纸币流通条件下，一方面是纸币流通从技术上提供了无限供给货币的可能性；另一方面，国家权力又可以强制货币进入流通。是一般物价水平的上涨

3 通货膨胀的度量指标

1)居民消费价格指数 CPI, 又称零售物价指数

2)批发物价指数

3)国民生产总值平减指数

4 通货膨胀的种类

1)按照通货膨胀期间物价上涨的程度不同，分为温和的通货膨胀和恶性通货膨胀。

2)按照通货膨胀的表现形式不同，分为公开型的通货膨胀和隐蔽型的通货膨胀。

3)按照通货膨胀产生的原因不同，分为需求拉动型通货膨胀、成本推动型通货膨胀、结构性通货膨胀等

5 通货膨胀的成因：需求拉动说；成本推动说；结构型

通货膨胀理论。

6 通货膨胀影响

1)通货膨胀对收入分配的影响

2)通货膨胀对经济增长的影响

7 通货膨胀的治理

1)实施紧缩的货币政策

2)实施适当的财政政策

3)实施适当的收入政策

4)指数化政策（利率指数化；工资指数化；税收指数化）

8 我国的通货膨胀问题：（体制转轨说；结构说；人口说）

## 第四节 通货紧缩

1.通货紧缩的含义：通货紧缩是指由于货币供给不足而引起货币升值，物价普遍、持续下跌的货币现象。通货紧缩的判断标准：物价水平是否持续下降。

2 通货紧缩的成因与治理

一)欧文·费雪的债务通货收缩理论

二)费里德曼等从货币角度解释通货紧缩的成因

三)波特等从供给角度分析通货紧缩的成因

四)克鲁格曼从需求角度对通货紧缩成因的分析

## 第十四章 货币政策

### 第一节 货币政策与货币政策目标

1 货币政策：是指中央银行为实现特定的经济目标，运用各种政策工具调控货币供给量和利率所采取的方针和措施的总称。中央银行通常为一国货币政策的制定者和执行者：

2 货币政策的特点

1)货币政策是宏观经济政策 货币政策是通过调节和控制全社会的货币供给来影响宏观经济运行，进而达到某一特定的宏观经济目标的经济政策。

2) 货币政策是调节社会总需求的政策：

任何现实的社会总需求，都是有货币支付能力的总需求。

3 货币政策的最终目标：稳定物价；充分就业；经济增长；国际收支平衡。

4 货币 政策 目 标 间

的 关 系

1)稳定物价和充分就业（有矛盾的一面）

2)经济增长与充分就业（二者具有一致性）

3)稳定物价和经济增长（有矛盾的一面）

4)稳定物价和国际收支平衡（二者具有一致性）

5)经济增长和国际收支平衡（有矛盾的一面）

5 我国货币政策目标：保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长”。

意义在于：(一)它克服了“稳定货币”单一目标的片面性和局限性

(二)它防止了“发展经济、稳定货币”双重目标的相互冲突

(三)它适应了我国现阶段的经济状况

## 第二节 货币政策工具及其运用

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，主要包括法定存款准备金率、再贴现政策和公开市场业务三大政策工具，俗称中央银行的“三大法宝”。

2 法定存款准备金率的作用机理是：中央银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。

3 法定存款准备金率的优点和局限性

优点：第一，中央银行是法定存款准备金率的制定者和施行者，中央银行掌握着主动权。第二，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。

局限性：第一，缺乏弹性，有固定化倾向。第二使某些银行难以把握货币政策的操作力度

第三，削弱银行在金融领域的竞争力。

4 再贴现：是指商业银行等金融机构为了取得资金，将已贴现的未到期票据再以贴现方式向中央银行进行转让的票据行为。产生效果：第一，降低商业银行向中央银行的借款意愿，减少中央银行基础货币投放。第二，反映中央银行的紧缩政策意向，产生一种告示效果

5 再贴现政策的优缺点 作为一般性的政策工具，再贴现政策的最大优点是中央银行能够利用它来履行“最后贷款人”的职责，并在一定程度上体现中央银行的政策意图，既可以调节货币总量，又可以调节信贷结构。然而，再贴现政策也存在明显的缺陷：第一，中央银行处于被动地位。第二，影响力有限

6 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。：

7.公开市场业务的优点和局限性 优点：第一，主动性强。公开市场业务的主动权在中央银行，中央银行可以根据具体情况随时操作，且因其操作的目的是为了盈利，而不是为了调节货币供给量，因此，可以不计证券交易的价格，自主性很强，不像再贴现政策那样较为被动。第二，灵活机动，准确性强。第三，调控效果和缓，震动性小。局限性：第一，各种干扰因

素较多。如资本外流、国际收支逆差、社会公众大量提款等，这些干扰因素的存在对中央银行在公开市场买进债券均具有一定的抵消作用。第二，政策效果较为滞缓。第三，因操作较为细微，公开市场业务对公众预期的影响和对商业银行的强制影响较弱。第四，公开市场操作的随时发生和持续不断，使其告示性效果较弱。

8.选择性货币政策工具：

(一)消费者信用控制(二)证券市场信用控制(三)不动产信用控制(四)优惠利率(五)预缴进口保证金

9 我国货币政策工具的选用：

(一)法定存款准备金率

(二)公开市场业务

(三)再贴现与再贷款政策

(四)利率政策(五)信贷政策(六)汇率政策

## 第三节 货币政策的操作指标与中介指标

1 中间性指标包括操作指标和中介指标两个层次。

操作指标是中央银行通过货币政策工具操作能够有效准确实现的政策变量，如准备金、基础货币等指标。中介指标处于最终目标和操作指标之间，是中央银行通过货币政策操作和传导后能够以一定的精确度达到的政策变量，主要有市场利率、货币供给量等指标。

2 操作指标和中介指标的选择标准：可测性；可控性；相关性；抗干扰性。

3 可作为操作指标的金融变量：存款准备金；基础货币。

4 可作为中介指标的金融变量：利率；货币供给量；其他指标。

5 我国：我国货币政策的中介指标有两个，分别是货币供给量和贷款规模。

我国货币政策的操作指标有一个，即基础货币。

## 第四节 货币政策的传导

1 货币政策传导的主要环节

(一)从中央银行到商业银行等金融机构和金融市场

(二)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

(三)从非金融部门的各类经济行为主体到社会各经济变量

2 货币政策与财政政策的配合模式

双送模式；双紧模式；松紧模式；中性模式