



鸭题库  
YaTiKu.Com

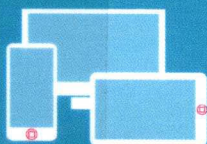
全国经济专业技术资格考试辅导用书

# 初级经济师

## 金融专业知识与实务

初级经济师考试辅导用书编写组 编

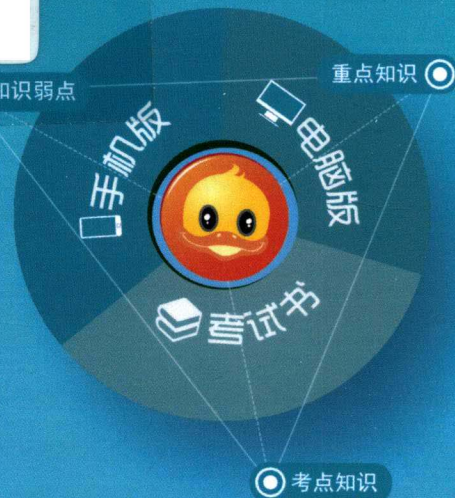
让您用 **30%**的时间 掌握**80%**的知识



**鸭题库考试软件**

立体化复习 多平台互动

- 随身携带 学逸结合 ● 知识弱点
- 海量题库 题题精编
- 查错补缺 逐个突破
- 考讯同步 免费升级
- 笔记分享 交流互动
- 云端系统 科学记忆



全国经济专业技术资格考试辅导用书

# 初级经济师

chuji jingjishi

## 金融专业知识与实务

jinrong zhuanyezhishi yu shiwu

初级经济师考试辅导用书编写组 编

让您用 30% 的时间 掌握 80% 的知识



中山大学出版社  
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS

· 广州 ·

版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

初级经济师·金融专业知识与实务 / 初级经济师考试辅导用书编写组编. — 广州: 中山大学出版社, 2015. 8

ISBN 978-7-306-05227-8

I. ①初… II. ①初… III. ①金融—资格考试—自学参考资料 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 043277 号

---

出版人: 徐 劲

责任编辑: 陈 芳

封面设计: 张 敏

责任校对: 廉 锋

责任技编: 何雅涛

出版发行: 中山大学出版社

电 话: 编辑部 020-84111996, 84113349, 84111997, 84110779

发行部 020-84111998, 84111981, 84111160

地 址: 广州市新港西路 135 号

邮 编: 510275 传 真: 020-84036565

网 址: <http://www.zsup.com.cn> E-mail: [zdcbs@mail.sysu.edu.cn](mailto:zdcbs@mail.sysu.edu.cn)

印 刷 者: 虎彩印艺股份有限公司

规 格: 787 mm × 1092 mm 1/16 8.875 印张 216 千字

版次印次: 2015 年 8 月第 1 版 2015 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 18.00 元

---

如发现本书因印装质量影响阅读, 请与出版社发行部联系调换

# 前 言

金融学专业是以融通货币和货币资金的经济活动为研究对象，具体研究个人、机构、政府如何获取、支出、管理资金以及其他金融资产的一门学科专业。其主要研究方向是现代金融机构、金融市场和整个金融经济的运动规律。

《初级经济师·金融专业知识与实务》是一本适用于初级经济师金融专业考试的辅导用书。它的编写严格依据最新全国经济专业技术资格考试大纲和历年考试命题规律走向，有一定的权威性。本书总结了多年考试命题规律，紧扣最新考试大纲，共分为九章，第一到第四章主要介绍与金融相关的基础知识，第五到第七章阐释了金融企业的相关工作原理，第八章强调了金融风险与金融监管，最后一章则介绍了国际金融知识。

作为初级经济师考试用书，本书从考纲要求、考点透析、要点讲解等方面进行编排，全面、系统地进行阐述，力求编写出具有权威性、适用性和可操作性的辅导书，适合广大考生阅读与参考，只要考生认真阅读，就可顺利通过考试。

参加本书编写的人员有陈吟珊、苏笑玲、丘泽容、曾倩、张敏、李肖婷。

由于编者水平有限，书中难免存在错漏，恳请广大读者在使用过程中提出宝贵的意见。



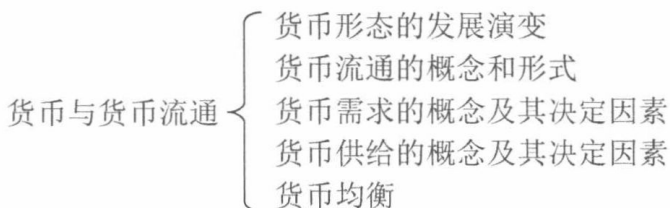
# 目 录

<b>第一章 货币与货币流通</b> .....	1
第一节 货币形态的发展演变 .....	1
第二节 货币流通的概念和形式 .....	3
第三节 货币需求的概念及其决定因素 .....	5
第四节 货币供给的概念及其决定因素 .....	8
第五节 货币均衡 .....	11
<b>第二章 信用与利息</b> .....	14
第一节 信用 .....	14
第二节 利息与利息率 .....	18
第三节 存款利息的计算 .....	23
第四节 贷款利息的计算 .....	27
第五节 其他利息的计算 .....	27
<b>第三章 金融体系与金融中介</b> .....	31
第一节 金融体系概述 .....	31
第二节 金融中介的功能及其分类 .....	32
第三节 主要金融中介机构 .....	33
第四节 金融调控与金融监管机构 .....	40
<b>第四章 金融市场</b> .....	45
第一节 金融市场的分类 .....	45
第二节 货币市场 .....	46
第三节 资本市场 .....	47
第四节 衍生金融市场 .....	52
第五节 金融市场的主要指标 .....	54
<b>第五章 金融企业的资本与负债业务</b> .....	58
第一节 金融企业的资本 .....	58
第二节 我国金融企业的存款负债 .....	61
第三节 金融企业的借入负债业务 .....	65

<b>第六章 金融企业的资产与其他业务</b> .....	68
第一节 金融企业的现金资产 .....	68
第二节 金融企业的贷款业务 .....	74
第三节 金融企业的投资业务 .....	79
第四节 金融企业的其他业务 .....	81
<b>第七章 金融企业会计与结算</b> .....	83
第一节 金融企业会计核算的基本理论与方法 .....	83
第二节 金融企业主要业务的会计处理 .....	87
第三节 金融企业财务报表分析 .....	97
第四节 国内支付结算业务 .....	98
<b>第八章 金融风险与金融监管</b> .....	107
第一节 金融风险概述 .....	107
第二节 商业银行风险管理 .....	110
第三节 金融监管概述 .....	113
第四节 金融监管实践 .....	115
<b>第九章 国际金融</b> .....	117
第一节 外汇与汇率 .....	117
第二节 国际收支与国际储备 .....	120
第三节 国际结算 .....	127
第四节 国际货币体系 .....	132
<b>参考文献</b> .....	135

# 第一章 货币与货币流通

## 本章知识体系



## 第一节 货币形态的发展演变

货币起源于商品，作为商品交换过程发展的必然产物，货币形态也在商品经济的矛盾运动中不断发展演变。货币形态按货币价值与币材价值的关系，可以分为商品货币、代用货币和信用货币。

### 一、商品货币

商品货币是兼有货币与商品双重身份的货币。它作为货币用途时的价值与作为商品用途时的价值相等，故又称足值货币。商品货币主要有实物货币和金属货币两种形态。

实物货币是货币形态发展最原始的形态。从形式上来看，实物货币是自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品，并且是具有普遍接受性、能体现货币价值的实物。随着商品交换的发展，实物货币就逐渐被内在价值稳定、质地均匀、便于携带的贵金属货币替代了。

金属货币是典型的足值货币。金、银作为贵金属，具有普遍可接受性、价值稳定性、价高量小、耐久性、均质性和可分性等特征，其天然属性最适合充当一般等价物。

商品货币作为足值货币具有如下基本特征：

- (1) 本身具有十足的内在价值。
- (2) 在与其他商品交换时，是以自身所包含的实际价值同一切商品相交换，是一种内在价值的等量交换。

### 二、代用货币

代用货币是代表实物货币在市场上流通的货币，一般指由政府或银行发行的纸币或银行券，代替金属货币加入到流通领域中。作为交易媒介，代用货币虽然在市

场上流通，但其背后有充足的金银货币或等值的金银条（块）作为保证，代用货币的持有者有权随时到政府或银行将其兑换为金银货币。

代用货币不仅具有成本低廉、易于携带和运输、节省稀有金银等优点，而且还能克服金属货币在流通中所产生的“劣币驱逐良币”现象。随着代用货币的广泛使用，一部分货币在流通领域沉淀下来，足值的金属准备开始变为部分准备方式，一些银行尝试超过其金属准备发行代用货币，可仍满足不了商品生产和交换的需要，最后演变为与贵金属脱钩，与贵金属脱钩后的代用货币就演化为信用货币。

### 三、信用货币（表 1-1）

信用货币是以信用为保证，通过一定信用程序发行的，充当流通手段和支付手段的货币形态，是货币发展的现代形态。

表 1-1 信用货币

要 点	内 容
信用货币的产生	<p>信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。20 世纪 30 年代，由于世界性的经济危机接踵而至，各主要经济国家先后被迫脱离金本位和银本位，所发行的纸币不能再兑换金属货币，于是产生了信用货币</p> <p>信用货币是代用货币进一步发展的产物，是货币形态演进的必然结果。信用货币不代表任何金属货币，其作为商品的价值远低于其作为货币的价值。信用货币通过信用渠道发行，是一种信用凭证，完全依靠银行信用和政府信用而流通</p> <p>在现代经济中，信用货币已成为主要的货币形式，其发行主体是银行，发行程序是银行信贷程序，由国家赋予无限法偿的能力，并强制流通</p> <p>信用货币作为一般的交换媒介，须有两个条件：一是人们对此货币的信心，二是货币发行的立法保障，二者缺一不可</p>
信用货币的形式	<p>在现代经济中，信用货币存在的形式主要是流通中的现金与银行存款</p> <p>①现金指流通中的现钞，一般用于日用消费品和零星商品交易，主要流转于银行体系以外。流动性强，本身没有收益性</p> <p>②存款货币是信用货币的另一种存在形式，主要体现为单位、个人在银行账户上的活期存款。存款的流动性比现金要小些，具有收益性</p>
信用货币的特征	<p>①信用货币是一种价值符号，与黄金已经完全脱离。它的发行以国家在一定时期提供的商品、劳务量为保证。作为一种价值符号，信用货币是表现商品价值的尺度和索取价值对等物的手段</p> <p>②信用货币是债务货币。在现代经济中，现金和存款是银行的负债，所以信用货币实际上是银行债务的凭证，信用货币流通则是银行债务的转移</p>



(续表 1-1)

要 点	内 容
信用货币的特征	<p>③信用货币具有强制性。首先,表现为通过法律手段确定其为法定货币;其次,表现为银行可以通过发行货币,强制社会向其提供信用。信用货币一旦发行过多,就会迫使货币持有者通过货币贬值而失去部分价值索取权</p> <p>④信用货币具有管理货币性质。国家必须通过中央银行来控制和管理货币流通,使货币流通符合客观的流通规律,保证信用货币的正常流通。国家可以通过中央银行来控制和管理信用货币流通,把货币政策作为实现国家宏观经济目标的重要手段</p> <p>目前各国银行电子计算机网络化的大力发展,最终可能导致货币形式向电子货币转变,但货币充当一般等价物的本质作用是不会改变的</p>

## 第二节 货币流通的概念和形式

### 一、货币流通的概念

货币流通是指货币作为流通手段和支付手段形成的连续不断的运动。在现代信用货币制度下,货币流通由现金流通与存款货币流通两种形式共同构成。

### 二、现金流通

现金流通是以纸币和铸币作为流通手段和支付手段所进行的货币收付。在当前我国现金管理制度下,现金货币流通领域主要是与居民个人有关的货币收付和企业单位间的小额货币收支。我国人民币现金货币流通是以中国人民银行为中心,通过商业银行和其他金融机构的业务活动,经过不同渠道进入流通,并经过不同渠道回到各商业银行和其他金融机构,最后流回中国人民银行,退出流通。

人民币从中国人民银行现金发行库直接进入商业银行和其他金融机构现金业务库的过程,称为现金发行;再由商业银行和其他金融机构现金业务库通过不同渠道进入流通领域——即形成企事业等单位库存现金和居民手持现金的过程,称为现金投放;而随着企业单位和个人用现金进行各种支付,流通中现金又流回商业银行和其他金融机构的过程,称为现金归行;商业银行和其他金融机构将超过其业务库存限额的现金送缴中国人民银行发行库的过程称为现金回笼,详见图 1-1。

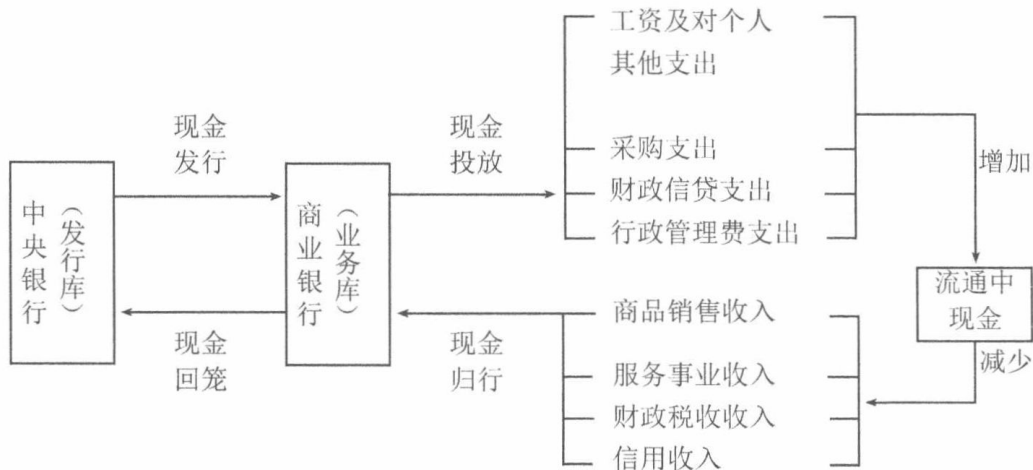


图 1-1 人民币现金流通的程序和渠道

### 三、存款货币流通

存款货币流通也叫非现钞流通，即银行转账结算引起的货币流通，具体表现为存款人在银行开立存款账户的基础上，通过在银行存款账户上划转款项的办法所进行的货币收付行为。存款货币流通渠道可分为：

- (1) 商品价款收付（商品交易结算）。
- (2) 劳务费用收付（劳务费用结算）。
- (3) 货币资金拨缴的收付（财政收支结算）。
- (4) 信贷资金的发放和回收（银行信贷结算）。

通过转账结算进行的存款货币流通主要适用于大额商品交易或其他大额货币的收支，是当代各国货币流通的主要形式。随着科学技术的进步和信用制度的发展，存款货币流通在整个货币流通中所占的比重越来越大。

现金货币流通与存款货币流通在一定条件下相互转化，其转化结果引起两种形式的货币量——现金货币量和存款货币量此增彼减。

### 四、广义货币流通

狭义的货币流通是指只包括现钞和不足值的金属铸币的现金流通。

广义的货币流通是指既包括现金流通又包括存款货币流通的货币流通。在现代信用货币制度下，货币流通是现金流通与存款货币流通的有机统一。因为无论是现金货币还是存款货币，实际上都是由银行信贷提供的，银行信贷的扩张与收缩直接影响着货币供应量的增加与减少。

无论是存款货币还是现金货币的流通，一旦涉及银行信贷的投资和回笼，则必然引起包括存款货币和现金货币在内的广义货币流通总量增加或减少。银行信贷投放和回笼是存款货币和现金货币流通的总渠道。

### 第三节 货币需求的概念及其决定因素

在社会经济活动中，货币需求量表现为一定时期内各经济主体货币形式持有量的总和。在宏观上则表现为一国经济正常运转要达到某些经济目标的货币需求量。

#### 一、马克思的货币需求理论

流通中必需的货币量为实现流通中待销售商品价格总额所需的货币量。

$$\frac{\text{待销售商品价格总额}}{\text{单位货币流通速度}} = \text{流通手段货币需要量}$$

该公式表示流通手段货币需求量主要受一定时期待销售商品价格总额和货币流通速度的影响。货币需要量与待销售商品价格总额成正比，与单位货币流通速度成反比。

流通中不仅需要发挥流通手段职能的货币，而且需要发挥支付手段职能的货币。在这种情况下，影响流通中货币需要量的因素发生了如下变化：一是以赊销方式出售的商品，不构成当时的货币需要量；二是到期应偿还的债务，构成了本期货币需要量；三是有些商品交易形成的债权、债务额可以相互抵消，不构成货币需要量。因此：

$$\text{一定时期内作为流通手段和支付手段的货币需要量} = \frac{\text{待销售商品价格总额} - \text{赊销商品价格总额} + \text{到期应支付的价格总额} - \text{相互抵消的价格总额}}{\text{同名货币流通次数}}$$

在金块和金汇兑本位货币制度下，实际流通的都是纸制的银行券，而不是金币。在这两种货币制度下，银行券本身不具有内在价值，它只能代表流通中所需要的货币金属价值。即：

流通中的全部银行券所代表的货币金属价值 = 流通中需要的货币金属价值  
因此：

$$\text{单位银行券代表的货币金属价值} = \frac{\text{流通中需要的货币金属价值}}{\text{银行券流通总量}}$$

#### 二、费雪的货币需求理论

费雪方程式：

$$MV = PT$$

在这个方程式中，费雪假设  $M$  为一定时期内流通中货币平均数， $V$  为货币流通速度， $P$  为各类商品价格加权平均数， $T$  为交易量。

根据上述方程式，费雪又推导出如下公式：

$$P = \frac{MV}{T}$$

在该公式中，费雪认为，货币流通速度  $V$  在短期内基本不变，可视为常数，而作为交易量的  $T$  一般对产出水平保持固定比例关系，也是相对稳定的，因而在上述公式中，只剩下  $P$  与  $M$  的关系是可变的，而且得出物价  $P$  的水平随着货币量  $M$  的变化而变化的结论。

### 三、剑桥学派的货币需求理论——剑桥方程式（表 1-2）

表 1-2 剑桥学派的货币需求理论——剑桥方程式

要 点	内 容
剑桥方程式的背景及剑桥方程式	<p>剑桥学派在研究货币需求问题上，重视微观主体行为对货币需求量的影响。该学派认为处于经济体系中的个人对货币的需求量，实质上是以怎样的方式持有自己资产的问题。决定人们持有货币多少的因素有：个人财富水平、利息率的变化以及持有货币可能拥有的便利等。但是，在其他条件不变的情况下，名义货币需求和名义收入水平保持着较稳定的比例关系</p> <p>根据上述观点，剑桥学派提出如下方程式：</p> $M_d = kPY$ <p>方程式中：<math>M_d</math>——名义货币总需求  <math>Y</math>——总收入，实际是生产总量  <math>P</math>——价格水平  <math>k</math>——以货币形式保存的财富占名义总收入的比例，即名义所得与货币量的比例</p>
剑桥方程式与费雪方程式之间的关系	<p>①对货币需求分析的侧重点不同。费雪方程式的货币需求是对货币交易手段职能的需求，侧重于商品交易量对货币的需求；而剑桥方程式的货币需求是货币作为一种资产职能的需求，侧重于总收入 <math>Y</math> 的需求</p> <p>②费雪方程式重视货币的流通量分析，因此它把货币需求与货币支付量联系在一起，重点研究货币存量与其在一定时期的流通速度，即 <math>MV</math> 与交易量 <math>T</math> 和物价水平 <math>P</math> 的关系；而剑桥方程式则是从货币存量的角度研究货币的存量需求，即研究货币存量与收入的比例（<math>kPY</math>）关系</p> <p>③两个方程式对货币需求的分析角度和所强调的决定货币需求因素有所不同。费雪方程式是对货币需求的宏观分析，而剑桥方程式则是从微观角度对货币需求进行分析。由于决定货币需求的微观主体因素较多，所以剑桥方程式中决定货币需求的因素多于费雪方程式</p>

### 四、凯恩斯的货币需求理论（表 1-3）

表 1-3 凯恩斯的货币需求理论

要 点	内 容
凯恩斯的货币需求动机理论	<p>货币需求被分为三部分：交易性需求、预防性需求和投机性需求</p> <p>①交易性需求，是指正常情况下购买消费品的需求</p> <p>②预防性需求，即为了防止意外情况发生而持有部分货币的需求</p> <p>③投机性需求，即随着利率的变动预测，以获取投机利益的货币需求</p> <p>交易性需求和预防性需求为消费性货币需求</p>

(续表 1-3)

要 点	内 容
凯恩斯的货币需求函数	<p>凯恩斯根据货币需求动机理论给出了如下货币需求总量公式：  货币总需求 = 消费性货币需求 + 投机性货币需求</p> <p>以 <math>M_1</math> 代表交易动机和预防动机货币需求（并称消费性货币需求），<math>M_2</math> 代表投机性货币需求，<math>M_d</math> 代表货币总需求，则 <math>M_d = M_1 + M_2</math></p> <p>交易动机和预防动机货币需求 <math>M_1</math>，取决于收入 <math>Y</math> 的水平，是收入 <math>Y</math> 的函数，与收入 <math>Y</math> 成正相关关系，即收入 <math>Y</math> 的水平越高，货币需求量越高，反之则越低。而投机性货币需求 <math>M_2</math> 与利息率有关，是利率 <math>r</math> 的函数，但与利率 <math>r</math> 是负相关关系，即利率水平越高，投机性货币需求 <math>M_2</math> 就越少，反之则越多</p> <p>根据上述观点，凯恩斯以 <math>L_1</math> 代表交易性货币需求和预防性货币需求，以 <math>L_2</math> 代表投机性货币需求，则其货币需求函数式即为：</p> $M_d = M_1 + M_2 = L_1(\bar{Y}) + L_2(\bar{r}) = L(Y, r)$
凯恩斯货币需求理论的特点	<p>凯恩斯货币需求理论的一个显著特点是把货币的投机性需求（资产需求）列入了货币需求范围，即将 <math>L_2(r)</math> 列入了货币需求函数</p>

## 五、弗里德曼的货币需求理论

### 1. 弗里德曼货币需求函数理论的特点

(1) 基本上承袭了传统的“货币数量理论”的结论，即非常重视货币数量和价格之间的关系。

(2) 接受了剑桥学派和凯恩斯学派的某些观点。表现在：一是接受了剑桥学派和凯恩斯以微观主体行为作为分析的起点，二是把货币看作受利率影响的一种资产。

### 2. 弗里德曼的货币需求函数式及其意义

弗里德曼的货币需求函数式为：

$$\frac{M_d}{P} = f(y, w, r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \cdot \frac{dp}{dt}, u)$$

函数式的左端  $\frac{M_d}{P}$ ，表示货币的实际需求量，公式右端是决定货币需求的各种因素，按其性质可划分三组。

第一组： $y, w$  代表收入。其中  $y$  表示实际的恒久性收入。所谓恒久性收入，可以理解为预期平均长期收入。恒久性收入与货币需求呈正相关关系。 $w$  代表非人力财富占个人总财富的比例，或得自财产的收入在总收入中所占的比例。

非人力财富占个人总财富的比例与货币需求呈负相关关系。

第二组： $r_m$ 、 $r_b$ 、 $r_e$  和  $\frac{1}{p} \cdot \frac{dp}{dt}$ ，在弗里德曼货币需求函数中统称为机会成本变量，即能够从这几个变量的相互关系中，衡量持有货币的潜在收益或潜在损失。其中， $r_m$  代表货币的预期收益率， $r_b$  是固定收益的债券利率， $r_e$  是非固定收益的证券利率。 $\frac{1}{p} \cdot \frac{dp}{dt}$  在弗里德曼货币需求函数中代表预期的物价变动率，同时也是保存实物的名义报酬率。若其他条件不变，物价变动率越高，货币需求量就越小。

第三组： $u$  在弗里德曼货币需求函数中反映人们对货币的主观偏好、风尚以及客观技术和制度等多种因素的综合变数。由于  $u$  是代表多种因素的综合变数，而且各因素对货币需求的影响方向并不一定相同，因此，它们可能从不同的方向对货币需求产生不同的影响。

## 第四节 货币供给的概念及其决定因素

货币供给就是指货币供给主体即现代经济中的银行体系向货币需求主体供给货币的行为。

### 一、货币供给的概念和口径（表 1-4）

表 1-4 货币供给的概念和口径

要 点	内 容
货币供给的概念	货币供给是经济活动中货币投入、创造和扩张（收缩）过程，由此形成货币供应量，也叫货币流通量、流通中货币量、货币存量。所谓货币供给量，指的是某一时点上由各经济主体持有的由银行提供的债务总量，包括存款等在内的广义货币的投放发生额减去回笼后的结余额，是一个存量的概念
货币供给的口径	<p>①货币供给层次的划分</p> <p>根据中国人民银行公布的货币供给层次划分口径，我国的货币供应量分为三个层次：</p> <p><math>M_0</math>：流通中现金</p> <p><math>M_1</math>：<math>M_0</math> + 活期存款</p> <p><math>M_2</math>：<math>M_1</math> + 准货币（定期存款 + 储蓄存款 + 其他存款）</p> <p>②狭义货币与广义货币</p> <p>一般说来，<math>M_0</math> 和 <math>M_1</math> 的流动性最强，是最容易转化为现实流通工具的货币，即狭义货币。现金与活期存款是最活跃购买力，对货币流通影响最为强烈，与宏观经济市场供求具有高度的相关性，是中央银行首要调控的对象</p> <p><math>M_2</math>，即除现金、活期存款以外，将银行机构的各种定期存款、储蓄存款和一批易于变现的短期信用工具包括在内的货币形式，即广义货币</p>



## 二、决定货币供给的因素（表 1-5）

在现代信用货币制度下，决定一国货币供给的基本因素是国家财政收支与银行信贷收支。银行信贷是货币流通的总闸门和调节器，在一定时期内，货币供应量的多少，直接取决于银行信贷收支，同时国家财政收支对银行信贷的收支也具有重要影响。

表 1-5 决定货币供给的因素

要 点	内 容
银行信贷收支与货币供应量的关系	<p>银行信贷，包括中央银行信贷调控和商业银行信贷，两者与货币供给的关系既相联系，又有区别</p> <p>（1）商业银行信贷收支与货币供给的关系</p> <p>①商业银行信贷收支是货币供给的总闸门和调节器。在现代银行信用制度和信用货币流通条件下，流通中的所有货币，无论是现金货币还是存款货币，无论是 <math>M_0</math>，<math>M_1</math> 还是 <math>M_2</math>，都是通过银行信用渠道，即通过银行信贷的收支进入流通和退出流通的</p> <p>②商业银行具有创造信用（货币）的职能。随着经济发展对信用的需要，商业银行扩张信贷规模——主要是通过发放贷款，同时也就创造出了存款货币</p> <p>（2）中央银行信贷调控与货币供应量的关系</p> <p>中央银行并不直接向社会提供货币供应量，它与货币供应的关系主要体现在中央银行信贷调控与商业银行信贷收支的关系上，即主要是通过中央银行调控影响商业银行信贷能力来影响货币供应量。中央银行对商业银行信贷能力的影响，主要表现在如下四个方面：</p> <p>①中央银行调整商业银行法定存款准备金对商业银行信贷能力的影响。当中央银行提高法定准备金率时，商业银行信贷能力降低，贷款与投资能力降低，因而货币供应量减少</p> <p>②中央银行对商业银行发放和收回贷款（包括再贴现）对商业银行信贷能力的影响。当中央银行对商业银行发放贷款或再贴现票据时，商业银行在中央银行超额准备金存款增加，信贷能力增强，可对工商企业和个人贷款能力增加，货币供应能力增加。无论中央银行从商业银行收回贷款或是再贴现票据到期兑付，都会使商业银行在中央银行随时可用的超额准备金存款减少。因而其对工商企业 and 个人的贷款能力降低，货币供应能力降低</p> <p>③中央银行通过调整与控制其黄金、外汇储备对商业银行信贷能力的影响。中央银行增加黄金、外汇储备，都会增加商业银行超额准备金，因而信贷能力增加，货币供应能力增加。反之，中央银行减少黄金、外汇储备，则会减少商业银行的超额准备金，从而信贷能力降低，货币供应能力降低</p> <p>④中央银行在公开市场买卖有价证券对商业银行信贷能力的影响。当中央银行从商业银行买进证券时，直接增加商业银行超额准备金存款，提高商业银行信贷能力和货币供应能力。反之，如果商业银行从中央银行买进证券，则情况相反</p>

(续表 1-5)

要 点	内 容
国家财政收支与货币供应量的关系	<p>(1) 国家财政收支引起银行信贷相应收支</p> <p>国家财政的收入都要通过商业银行经收，最后划转中央银行形成中央银行的信贷收入和资金来源；国家财政的一切支出，都要通过中央银行的财政金库存款拨付，划转到在商业银行开户的各单位去</p> <p>(2) 不同财政收支状况对货币供应量的影响不同</p> <p>财政收支状况可概括为财政收支平衡、结余和赤字三种情况，不同的财政收支状况，对货币供应量的影响各不相同</p> <p>①财政收支平衡对货币供应量的影响。如果国家财政收入与财政支出平衡，进入流通的那部分商品构成与财政支出形成的货币购买力构成基本平衡，货币购买力能够正常实现，就意味着货币流通正常，对货币供应量无影响</p> <p>②财政结余对货币供应量的影响。财政结余意味着财政支出形成的社会购买力小于财政收入代表的那部分已经进入流通的商品供给，其差额表现为一部分形成财政收入的已进入流通的商品滞留于商业部门，形成商品库存积压，导致市场购买力需求不足，进而导致生产滑坡，经济出现不景气现象</p> <p>为了减缓和避免上述现象，在扩大财政支出尚无确定项目的情况下，就必须借助金融政策，调整银行信贷收支，扩大信贷规模，增加货币供应量</p> <p>③国家财政赤字对货币供应量的影响。财政赤字意味着财政支出形成的货币购买力超过了财政收入代表的那部分已经进入流通的可供商品的价值，从而有可能导致货币供应量大于流通中可供商品量的矛盾，表现为流通中货币供应量过多</p> <p>财政赤字的弥补方法不同，对货币供应量的影响也不同，国家财政赤字可以采取财政方法或信用方法进行弥补</p> <p>所谓财政方法，主要是加强税收征管，增加财政收入，借以弥补财政赤字。利用财政方法弥补财政赤字，只是一部分原有货币供应量的等量转移，不引起货币供应量的增加或减少</p> <p>所谓信用方法，主要是财政通过如下两种方法举债弥补财政赤字，一是向银行借款或透支银行信贷资金，弥补财政赤字；二是发行国债筹集资金，弥补财政赤字</p> <p>无论财政从银行借款，还是从中央银行财政金库账户透支，都是银行信贷投放，都会导致货币供应量增加，成为通货膨胀的重要因素</p> <p>当发行国债弥补财政赤字时，国债的购买人不同，对货币供应量的影响也不同。居民、企业单位用暂时不用的闲置资金购买，只是将其持有的一部分货币供应量转移为国家财政持有，也并不引起货币供应量的增减。银行用信贷资金购买国债，或者是企业单位购买国债挤占了银行信贷资金，也就是用银行信贷资金弥补了财政赤字必然导致货币供应量的增加</p> <p>可见，只有当弥补财政赤字导致银行信用投放增加时，才会导致货币供应量增加</p>

## 第五节 货币均衡

根据货币供给和需求的适应程度，货币供求状况可分为货币均衡和货币失衡两种状况，其中货币失衡通常表现为通货膨胀和通货紧缩。

### 一、货币均衡的含义和标志（表 1-6）

表 1-6 货币均衡的含义和标志

要 点	内 容
货币均衡的含义	<p>货币均衡是指货币供应量与货币需求量在总量上大体相等，在结构上比较合理。可从以下三个方面理解货币均衡的内涵</p> <p>第一，实际经济生活表明，货币供给与货币需求在量上绝对地相等是不可能的</p> <p>第二，货币需求是由社会商品、劳务总供给决定的，货币供给则要适应经济中客观的商品、劳务的需要。货币均衡表面看来讲的是货币供给与需求的相等，而实质上是经济过程中商品劳务的供给与货币购买力表示的商品劳务需求之间的均衡，是货币流通与商品流通关系的具体体现</p> <p>第三，货币均衡还要求货币供给与货币需求在结构上均衡。货币供求结构均衡主要表现是社会生产的各部门比例协调，企业所生产的产品产销对路，基本上能实现其价值，转化为货币</p> <p>综上所述，现实经济生活中货币均衡可以表述为：货币供给与国民经济正常发展所必要的货币需求量基本相适应，在经济运行中保持一个动态的平衡状况，能体现出生产顺利增长、生产各部门比例协调、市场交易繁荣、物价基本稳定的局面</p>
货币均衡的标志	<p>①物价水平变动率。一般地说，物价稳定，说明货币供求基本平衡，物价上涨或下跌表明货币供求不平衡，而且物价上涨或下跌的幅度，表明货币供求失衡的程度</p> <p>②货币流通速度的变动。在市场经济条件下，货币供求失衡，在物价水平上升的同时货币流通速度加快。而货币流通速度的加快反过来促进物价更进一步上涨，它表明货币供求失衡状况更为严重</p> <p>在计划经济体制下或物价受到完全管制时，货币流通速度是衡量货币供求是否均衡的重要标志：货币流通速度稳定，货币供求基本均衡；货币流通速度加快或减慢，表明货币供求失衡，而且加快与减慢的程度反映货币供求失衡的程度</p> <p>③货币供给增长率与国民生产总值增长率的比较。一般情况下，货币供给增长率与国民生产总值增长率是趋向一致的，如果货币供给增长过快，大大超过国民生产总值的增长，就一定存在着货币失衡</p>