

金融学基础联考

辅导讲义

(第三版)

金融联考研究组 编



经济科学出版社

微视 (413) 目前暂无视频

第一章 金融学导论 1.1 金融的含义 1.2 金融的职能 1.3 金融体系 1.4 金融与实体经济的关系

金融学基础联考辅导讲义

主编人：张华 副主编：李金 编委：金、王、金、王

(第三版) 第一章 金融学导论 1.1 金融的含义 1.2 金融的职能 1.3 金融体系 1.4 金融与实体经济的关系

金融学基础联考辅导讲义 金融联考研究组 编

策划 张华

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学基础联考辅导讲义/金融联考研究组编. —北京:
经济科学出版社, 2004.9

ISBN 7-5058-4429-6

I. 金... II. 金... III. 金融学-研究生-入学考
试-自学参考资料 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 090024 号

第三版前言

自 2002 年全国 13 家单位首次组织金融联考,至今已举行了三届。这三年里,大纲在不断调整,而且幅度较大。2004 年 4 月金融联考工作会议在厦门大学召开,部署 2005 年联考工作,会议强调再次调整大纲,继续增加微观金融的比重。参加 2005 年联考的学校已达 16 家:东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、山东经济学院、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学和中山大学,联考工作由厦门大学具体组织。2005 年考试大纲中,经济学原理部分调整较小,金融学原理部分在体例上做了重大调整,新增了微观金融学的知识点(主要是投资分析和投资管理)。2005 年试题有所调整,名词解释调为第一大题,适当降低选择题难度,论述题不再采取选择答题方式。大纲确定 2005 年考卷结构如下:

名词解释(5 分 $\times$ 6 题,共 30 分)

不定项选择题(2 分 $\times$ 10 题,共 20 分)

简述题(8 分 $\times$ 3 题,共 24 分)

计算题(8 分 $\times$ 3 题,共 24 分)

论述题(前 2 题每题 16 分,后 1 题 20 分,共 52 分)

2004 年考试大纲已经将经济学原理与金融学原理的知识点比例确定为 1:2,在命题中也将遵循这一原则。个别知识点在两者之间是有交叉的,包括一些重要的考点,如财政与货币政策。

金融学硕士招生联考,尽管目前还不是教育部统一命题,尚不具备教育部考试中心规范的科学有效的命题机制,但从 2004 年开始已经在命题机制上进行了重大

改革,由联考单位各出一套试题组成题库再从中选优命题,从而避免了部分学校学术导向性命题的弊端。这在2004年试题上有反映,其中有两道论述题是三个学校同时命中的,也表明命题的主方向还是对基础知识点的考查。从历届试题分析,联考试题难度系数不大,关键是面广。

相比其他学校金融学专业考试,联考在不断加大微观金融学的相对比重,但在2004年考题中新增的微观金融学知识点也仅考了两道选择题。特别需要说明的是,非金融专业的考生对于大纲在微观金融学方面列示的经济模型可能感到恐惧,其实没有必要。微观金融学比重的增加主要是因为原考试大纲在宏观微观金融学知识点比例失衡而做的调整。按照教学大纲,本科阶段的教学本来也没有要求学生对这些经济模型有高难度的掌握,因此在微观金融中的经济模型上不太可能出难题(如2004年考题也仅是考查这些模型的假设条件和结论)。我们认为,金融联考在微观金融学比重上的增加,除了比例结构的平衡外,一个重要的原因就是实用性专才培养的导向性,因为微观金融学更贴近金融实务工作。这些知识点是必考的,但不会是考查重点。可以说,金融联考并不神秘。

(二)

根据2005年大纲调整情况,《金融学基础联考辅导讲义》做了第二次修订。本书第三版严格按照大纲编写,继续贯彻“不超纲,不漏点”的编写精神,突出经济学原理和金融学原理的基础知识点和基本理论点,参考文献资料主要选用教育部推荐的权威教材,在表述上力求与大纲编写体例接近的教材保持一致。这体现了本书的权威性和针对性。

本书汲取了50余本教材之精华,简明扼要地阐述知识点,力求涵盖所有可能的考点。其实,本书第一版和第二版已经证实了它们的价值:均可为考生提供百余分考题答案。这体现了本书的实用性。

本次修订中,在经济学原理各部分新增了少量习题,这些习题均为名校考研真题,具有很高的参考价值。本书还附录了2004年试卷及答案,这为考生规范答题要点提供了参考标准。同时,从今年起我们将编写的《金融学基础联考经典试题分析》,作为本书配套的习题集(考生可以在原购书单位或直接联系本书策划者预订)。本书个别部分也补充了附录内容,这些内容对于考生理解考点很有帮助。

2005年考试大纲就联考内容以知识点的方式作了提示,未能展开论述,也未

指定参考教材。大纲所列示的知识面非常广，涉及西方经济学、货币银行学、国际金融学、投资学和金融市场学等多个科目，无法被某一本教材包罗，即便是一门课程的知识点也散布在不同版本的教材中，甚至个别知识点在国内很多流行的本科教材中没有讲解，或者是个别知识点与国内流行教材在表述上有差异。因此，考生在查找知识点安排复习时会遇到较大困难。本书将大纲列示的分散的知识点融为一个整体，对大纲所列考核内容进行了全面扩充，以亟达到事半功倍的效果。在编写过程中，我们参考了60多本教材和专著，才得以把大纲列示的知识点明确表述。限于篇幅，本书不可能对知识点进行详尽的阐述，相关问题应参阅经典文献。大纲所提示的内容仅供参考，也不一定能涵盖所有的考试内容，因此难免有超出本书知识点的考题。

我们建议考生在复习时注重对基本理论和方法的把握。只要考生把大纲要求掌握的知识点特别是基本理论和有关公式搞懂、搞熟，肯定会取得好成绩。我们希望能考生在准备联考的复习中多尽一份微薄之力，关于联考辅导班的信息也可联系本书策划者。本书策划者：sdzbsz@yahoo.com.cn

联考命题研究组

2004年8月

目 录

第一篇 经济学原理

第一部分 经济学导论	(3)
考试要求	(3)
I 经济学的研究对象	(3)
II 经济学的研究方法	(8)
第二部分 需求、供给与均衡价格	(13)
考试要求	(13)
I 需求和需求的变动	(13)
II 供给和供给的变动	(15)
III 均衡价格	(17)
IV 需求和供给弹性	(20)
第三部分 消费者行为理论	(30)
考试要求	(30)
I 基数效用论——边际效用分析	(30)
II 序数效用论——无差异曲线分析	(34)
III 不确定性(风险)条件下的消费者行为	(44)
第四部分 生产者行为理论	(51)
考试要求	(51)
I 生产理论	(51)
II 成本理论	(61)
第五部分 市场理论	(70)
考试要求	(70)

I 市场结构、行业与厂商利润极大化	(70)
II 完全竞争市场	(73)
III 完全垄断市场	(80)
IV 垄断竞争市场	(88)
V 寡头市场和策略	(92)
第六部分 要素价格与收入分配理论	(104)
考试要求	(104)
I 生产要素与分配理论概述	(104)
II 厂商对要素的需求	(105)
III 生产要素的供给和均衡价格决定	(106)
IV 工资、利息和地租的决定	(109)
V 欧拉定理	(114)
第七部分 一般均衡与效率	(117)
考试要求	(117)
I 一般均衡的性质及存在条件	(117)
II 一般均衡理论	(118)
III 均衡与效率——福利经济学定理	(121)
IV 效率与公平	(124)
第八部分 市场失灵和微观经济政策	(127)
考试要求	(127)
I 垄断和反垄断政策	(127)
II 经济活动的外部性	(129)
III 公共物品	(132)
IV 信息不对称	(134)
V 公共选择	(136)
VI 收入分配不均及其对策	(138)
第九部分 国民收入核算原理	(141)
考试要求	(141)
I 总产出及其衡量	(141)
II 国民经济循环流量图及收入恒等式	(144)
第十部分 简单的国民收入决定理论: NI-AE 模型	(149)

(113) 考试要求	(149)
(124) I 两部门经济的国民收入决定	(149)
(125) II 三部门经济的国民收入决定	(153)
(126) III 四部门经济的国民收入决定	(157)
第十一部分 扩展的国民收入决定理论: IS - LM 模型	(160)
(132) 考试要求	(160)
(133) I 产品市场的均衡: IS 曲线	(160)
II 货币市场的均衡: LM 曲线	(164)
III 双重市场均衡: IS - LM 分析	(170)
第十二部分 宏观经济学的微观基础: 消费和投资	(175)
(137) 考试要求	(175)
(138) I 消费与储蓄	(175)
(139) II 投资需求	(177)
第十三部分 完整的国民收入决定理论: AD - AS 模型	(182)
(141) 考试要求	(182)
(142) I 总需求和总需求曲线	(182)
(143) II 总供给和总供给曲线	(186)
(144) III AD - AS 分析	(192)
第十四部分 宏观经济政策分析	(196)
(149) 考试要求	(196)
(150) I 宏观经济政策概述	(196)
(151) II 财政政策的效果: IS - LM 分析	(211)
(152) III 货币政策的效果: IS - LM 分析	(215)
(153) IV 财政政策与货币政策的配合	(218)
第十五部分 开放的宏观经济模型	(223)
(155) 考试要求	(223)
(156) I 开放的宏观经济模型	(223)
(157) II 开放经济下的宏观经济政策	(225)
第十六部分 经济周期和经济增长	(238)
(160) 考试要求	(238)
(161) I 经济周期	(238)

II 经济增长	(241)
第十七部分 失业与通货膨胀	(245)
考试要求	(245)
I 失业	(245)
II 通货膨胀	(248)
III 失业与通货膨胀的关系	(256)
本篇附录 宏观经济学主要流派在经济政策上的分歧	(263)

第二篇 金融学原理

第一部分 利率机制	(277)
考试要求	(277)
I 金融学的基本内涵	(277)
II 利率的基本种类和基本计算	(277)
III 利率水平的决定	(285)
IV 利率的结构	(286)
第二部分 金融市场和金融工具	(290)
考试要求	(290)
I 金融市场概述	(290)
II 各个主要市场及其主要工具	(298)
III 金融市场的发展趋势	(357)
第三部分 主要微观金融理论	(364)
考试要求	(364)
I 马科维茨的资产组合理论	(364)
II 资本资产定价模型 (CAPM)	(372)
III 套利定价模型 (APT)	(376)
IV Black - Scholes 期权定价模型	(378)
V 效率市场假说 (EMH)	(381)
VI 资本结构理论	(385)
第四部分 投资分析与投资管理	(391)
考试要求	(391)

I 股票价值分析	(391)
附录：主要的股票技术分析方法介绍	(402)
II 债券价值分析	(413)
III 远期和期货价值分析	(421)
IV 互换价值分析	(422)
V 期权价值分析	(424)
VI 投资管理和投资业绩评估	(428)
第五部分 金融中介	(431)
考试要求	(431)
I 金融中介概述	(431)
II 商业银行经营与管理	(439)
III 其他金融中介机构	(456)
第六部分 金融创新、金融工程、金融风险与金融监管	(468)
考试要求	(468)
I 金融创新	(468)
II 金融工程	(471)
III 金融风险	(483)
IV 金融监管与巴塞尔协议	(484)
第七部分 货币金融理论	(498)
考试要求	(498)
I 货币的起源和发展	(498)
II 货币的职能和货币层次的划分	(501)
III 货币制度	(503)
IV 信用与金融工具	(507)
V 货币需求和其他货币理论	(511)
VI 货币供给理论	(518)
VII 国际金融理论	(522)
VIII 发展中国家的货币金融理论	
——“金融抑制”和“金融深化”理论	(545)
第八部分 中央银行与货币金融政策	(554)
考试要求	(554)

I 中央银行	(554)
II 货币政策	(562)
III 国际金融政策与国际金融制度	(562)
IV 开放经济下的宏观货币金融政策	(600)
附录一 2004 年金融学联考《金融学基础》试卷及参考答案	(601)
附录二 主要参考文献	(611)

第一篇

经济学原理

2005 年考试大纲将第十三部分、第十四部分和第十五部分的顺序作了调整。第十四部分“宏观经济政策”略有调整。第十五部分“开放经济下的宏观经济模型和宏观经济政策”中调入了原金融学原理中的“宏观经济政策的国际协调”。

本书按照 2005 年考试大纲在体例上作了相应调整，编写了大纲新增内容，并对重要的知识点进行了较大修订。

每部分末尾新增了名校历年考研真题，主要是名词解释和简述题，它们有很高的参考价值。多数习题的答案可以在本书找到，但也有部分习题超出大纲范围，需要考生参考其他教科书。

本书经济学原理中有四个地方与大纲体例不吻合：

1. 第十四部分《宏观经济政策分析》的“货币政策的效果：IS-LM 分析”中，补充“货币政策的效果和局限性”。
2. 第十五部分《开放经济下的宏观经济模型和宏观经济政策》的“开放经济下的宏观经济政策”中，补充“蒙代尔—弗莱明模型简述”。
3. 第十七部分《失业与通货膨胀》的“失业与通货膨胀的关系”中，补充“菲利普斯曲线的政策含义”。
4. 本篇最后附录了“宏观经济学主要流派在经济政策上的分歧”。

第一部分

经济学导论

考试要求

了解经济学的基本问题，了解经济学的研究方法；掌握经济学的含义、经济学的分类和不同经济体制下资源配置的方式及其特点；熟练掌握机会成本和生产可能性边界的概念。

I 经济学的研究对象

一、经济资源的稀缺性和经济学的产生

1. 经济资源的稀缺性与选择行为

(1) 经济资源的稀缺性的含义。经济资源的稀缺性是西方经济学关于经济学研究对象的基础性概念。在人类社会中，生产资源以及用它们生产的产品总是既定的，而人类的欲望是无限的，由此便产生了稀缺性问题。西方经济学家把满足人类欲望的物品分为“自由物品”和“经济物品”。前者指人类无须通过努力就能自由取用的物品，如阳光、空气等，其数量是无限的；后者指人类必须付出代价方可得到的物品，即必须借助生产资源通过人类加工出来的物品。相对于人的无穷无尽的欲望而言，“经济物品”或者说生产这些物品的资源总是不足的，这就是稀缺性。这种稀缺性不是指物品或资源绝对数量的多少，而是相对于人类的欲望的无限性来说，再多的物品和资源也是不足的。对稀缺资源的认识应从动态的观点来认识。历史上，许多资源曾经被视为自由取用的资源，如空气、水，随着社会的进步，科技的发展，特别是人口的增加，人类需要的不断提高，也变得越来越稀缺。

(2) 选择行为的必然性。正因为稀缺性的客观存在,地球上就存在着资源的有限性和人类的欲望与需要的无限性之间的矛盾。为了利用现有资源去生产“经济物品”来更有效地满足人类欲望,就必然导致对将有限的经济资源去生产何种经济物品以及如何生产进行选择的行为。

2. 基本的经济问题

生产什么、如何生产、为谁生产、何时生产,这四个问题被认为是人类社会共有的基本经济问题,经济学正是为了解决这些问题而产生的。解决这四大基本经济问题,必须更好地协调人类对经济资源的选择行为,包括:第一,如何利用现有的经济资源;第二,如何利用有限的时间;第三,如何选择满足欲望的方式;第四,在必要时如何牺牲某种欲望来满足另外一些欲望。

3. 经济学的定义

经济学是研究人们和社会如何作出选择,来使用可以有其他用途的稀缺的经济资源在现在或将来生产各种物品,并把物品分配给社会的各个领域或集团以供消费之用的一门社会科学。

二、机会成本与生产可能性边界

1. 选择与机会成本

(1) 选择。从经济资源稀缺性出发,要解决四大基本经济问题,人们需要处理好两个关系:一是各种欲望的轻重缓急;二是为了满足某种欲望所需付出的代价。选择是指把既定目标与达到这一目标所需的代价联系起来权衡的经济行为。

(2) 机会成本。机会成本是指当把一定的经济资源用于生产某种产品时放弃的另一些产品生产上最大的收益。机会成本是经济学原理中一个重要的概念。在制定国家经济计划中,在新投资项目的可行性研究中,在新产品开发中,乃至工人选择工作中,都存在机会成本问题。它为正确合理的选择提供了逻辑严谨、论据有力的答案。在进行选择时,力求机会成本小一些,是经济活动行为方式的最重要的准则之一。

2. 生产可能性曲线的经济学含义与机会成本递增法则

(1) 生产可能性曲线的经济学含义。生产可能性曲线是指在既定的经济资源和生产技术条件下所能达到的各种产品最大产量的组合,又称为生产可能性边界。它表示社会生产现有条件下的最佳状态,是由技术水平和可用资源决定的。

生产可能性曲线在图形上表现为一条凹向原点的曲线,这表明随着 X 的增加,

曲线上对应点的绝对值递增。失业、低效率、资源浪费等使生产处于生产可能性边界以内。处在生产可能性边界以内的点,表示社会未能充分利用资源,即存在闲置资源,也就是存在失业。但经济资源的未能利用并不是造成产量处于生产可能性边界以内的惟一原因,当经济缺乏效率时,也会产生这种后果。因此要使社会处在生产可能性边界上,必须充分利用现有的经济资源和提高经济效率。当社会生产处在生产可能性边界上时,表示社会经济处于有效率的充分就业状态。生产可能性边界图是供社会选择的清单。

(2) 机会成本递增法则及其原因。机会成本递增法则是指:在既定的经济资源和生产技术条件下,每增加一单位一种产品的产量所产生的机会成本递增,即要放弃更多其他产品的产量。

资源有限及要素间的不完全替代性是机会成本呈递增趋势的原因:一方面,由于资源有限,随着一种产品产量的增加,用于生产其他的经济资源逐渐减少,造成该经济资源相对稀缺,价格增加,在所放弃的其他产品产量不变的情况下,所放弃的最大收益即机会成本递增;另一方面,由于存在边际技术替代率递减规律,即在维持产量不变的前提下,当一种生产要素的投入量不断增加时,每一单位的这种生产要素所能替代的另一种生产要素的数量是递减的,换言之,机会成本递增。这也可以用来解释生产可能性曲线凹向原点(有时也称为“凸性”)的原因。

三、资源的配置、利用与经济体制

1. 资源配置与资源利用

(1) 资源配置。为解决经济社会的四大基本问题,需要研究相对稀缺的经济资源(劳动、土地、资源、企业家才能等)如何合理分配给各种不同用途,以生产出更多的满足人类欲望的“经济物品”,这就是资源配置。它属于微观经济学范畴。

(2) 资源利用。在现实社会中,劳动者失业、生产设备和自然资源闲置等是经常存在的状态。这说明,生产可能性边界所标定的产量只是充分就业的或者说潜在的国民收入,而实际的国民收入往往小于它。研究造成这种状态的原因,寻求改良这种状态的方法,从而实现充分就业,使实际的国民收入接近或等于潜在的国民收入,这就是资源利用。它属于宏观经济学范畴。

2. 不同经济体制下的资源配置与利用方式

(1) 自给自足经济。自给自足经济的特征是每个家庭或每个村落生产他们消