

国内外经典教材习题详解系列



米什金

《货币金融学》(第7版)

笔记和课后习题详解

金圣才 主编

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教·育·出·版·中·心



无防伪标为盗版书

国内外经典教材习题详解系列

# 米什金《货币金融学》

(第7版)

笔记和课后习题详解

金圣才 主编

中国石化出版社

## 内 容 提 要

国内外经典教材课后习题详解系列是一套全面解析当前国内外各大院校权威教科书的辅导资料。米什金的《货币金融学》是世界上最受欢迎的金融学教材之一,本书基本遵循第7版的章目编排,共分28章,每章由两部分组成:第一部分为复习笔记,总结本章的重难点内容;第二部分是课(章)后习题详解,对第7版的所有习题都进行了详细的分析和解答。

本书特别适合各大院校学习米什金《货币金融学》的师生以及在高校硕士和博士研究生入学考试中参加金融学考试科目的考生使用,对于参加经济学职称考试和其他相关专业人员来说,本书也具有较高的参考价值。

### 图书在版编目(CIP)数据

米什金《货币金融学》(第7版)笔记和课后习题详解/金圣才主编.  
—北京:中国石化出版社,2007  
(国内外经典教材习题详解系列)  
ISBN 978-7-80229-323-6

I. 米… II. 金… III. 货币和银行经济学-高等学校-教学参考资料  
IV. F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第066659号

### 中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

金圣才文化发展(北京)有限公司排版

河北天普润印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

\*

787×1092毫米16开本22印张520千字  
2007年5月第1版 2007年5月第1次印刷  
定价:43.80元

(购买时请认明封面防伪标识)

# 《国内外经典教材习题详解系列》

## 编 委 会

主编：金圣才

编委：辛灵梅 徐少芳 许明波 段胜辉  
王丽霞 帅 杰 吕旺弟 苏 军  
殷慧峰 李 敏 万小峰 张文杰  
严写水 张丰慧 陆终杰 黄虚心  
舒五玲 吴利平 李奋发 许新从  
李天堂 连小刚 潘世溢 余应发  
李向龙 张文和 孙汉中 李发良  
周益林 苏剑平

# 前 言

目前,我国各大院校一般都把国内外通用的权威教科书作为本科生和研究生学习专业课程的参考教材,这些教材甚至被很多考试(特别是硕士和博士入学考试)和培训项目作为指定参考书。但这些国内外优秀教材的内容一般有一定的广度和深度,课(章)后习题一般没有答案或者答案简单(国外教材的英文答案特别是论述题因为不符合中国人的习惯而难以理解),这给许多读者在学习专业教材时带来了一定的困难。为了帮助读者更好地学习专业课,我们有针对性地编著了一套与国内外教材配套的复习资料,整理了各章的笔记,并对课(章)后的习题进行了详细的解答。

米什金的《货币金融学》是世界上最流行的金融学教材之一。作为该教材的课后习题详解辅导书,本书具有以下几个方面的特点:

1. 整理名校笔记,浓缩内容精华。本书每章的复习笔记对本章的重难点进行了整理,并参考了国内名校名师讲授米什金《货币金融学》的课堂笔记,因此,本书的内容几乎浓缩了经典教材的知识精华。

2. 解析课后习题,改编重点习题。本书参考国外教材的英文答案和相关资料对第7版中每章的习题都进行了详细的分析和解答。为了强化对重要知识的理解,部分章节增加了对原书重点内容改编而成的习题和答案,并对相关重要知识点进行了延伸和归纳。

3. 补充相关要点,强化专业知识。一般来说,国外英文教材的中译本不太符合中国学生的思维习惯,有些语言的表述不清或条理性不强而给学习带来了不便,因此,对每章复习笔记的一些重要知识点和一些习题的解答,我们在不违背原书原意的基础上结合其他相关经典教材进行了必要的整理和分析。

本书的笔记整理了部分高校老师讲授米什金《货币金融学》的讲义和课堂笔记,而习题解答则参考了国内外教材的配套资料和相关参考书,如有不妥,敬请指正,在此表示感谢。

需要特别说明的是:我们深深感谢米什金教授和美国培生教育出版集团为我们提供了这样一本优秀的金融学教材,还要感谢中国人民大学出版社为我们提供了中译版。

为了帮助读者更好地学习国内外经典教材,圣才考研网开设了各门专业课的论坛及专栏,还提供各大院校最新考研考博真题及大量专业课复习资料。

读者如有建议或需要其他资料,请登录网站:

圣才考研网 [www.100exam.com](http://www.100exam.com)

圣才图书网 [www.1000book.com](http://www.1000book.com)

金圣才

## 考研考博系列图书目录

### ☞ 国内外经典教材习题详解系列

#### 经济类

1. 高鸿业《西方经济学(微观部分)》(第4版)笔记和习题详解
2. 高鸿业《西方经济学(宏观部分)》(第4版)笔记和习题详解
3. 逢锦聚《政治经济学》(第3版)笔记和习题详解
4. 黎诣远《西方经济学》(第2版)笔记和习题详解(附厉以宁《西方经济学》课后习题答案)
5. 曼昆《经济学原理》(第2、3和4版)笔记和课后习题详解
6. 萨缪尔森《经济学》(第17版)笔记和课后习题详解
7. 斯蒂格利茨《经济学》(第3版)笔记和课后习题详解
8. 范里安《微观经济学:现代观点》(第6版)笔记和课后习题详解
9. 平狄克《微观经济学》(第4和5版)笔记和课后习题详解
10. 范里安《微观经济学(高级教程)》(第3版)课后习题和强化习题详解
11. 平新乔《微观经济学十八讲》课后习题和强化习题详解
12. 曼昆《宏观经济学》(第4和5版)笔记和课后习题详解
13. 多恩布什《宏观经济学》(第6、7和8版)笔记和课后习题详解
14. 布兰查德《宏观经济学》(第2版)笔记和课后习题详解
15. 萨克斯《全球视角的宏观经济学》笔记和课后习题详解
16. 罗默《高级宏观经济学》(第1和2版)课后习题详解
17. 克鲁格曼《国际经济学》(第6版)笔记和课后习题详解

#### 金融类

1. 黄达《金融学》笔记和课后习题详解
2. 博迪《金融学》笔记和课后习题详解
3. 博迪《投资学》(第6版)笔记和课后习题答案
4. 米什金《货币金融学》(第7版)笔记和课后习题详解
5. 赫尔《期权、期货和其他衍生品》(第5版)笔记和课后习题详解
6. 罗斯《公司理财》(第7版)笔记和课后习题详解

#### 管理类

1. 周三多《管理学》笔记和习题详解
2. 罗宾斯《管理学》(第7版)笔记和课后习题详解
3. 罗宾斯《组织行为学》(第10版)笔记和课后习题详解
4. 德斯勒《人力资源管理》(第9版)笔记和课后习题详解
5. 科特勒《营销管理》(第11版)笔记和课后习题详解

#### 心理类

1. 《普通心理学》笔记和习题详解
2. 《发展与教育心理学》笔记和习题详解
3. 《实验心理学》笔记和习题详解
4. 《心理与教育测量学》笔记和习题详解
5. 《心理与教育统计学》笔记和习题详解

#### 教育类

1. 《教育学原理》笔记和习题详解
2. 《中国教育史》笔记和习题详解

3. 《外国教育史》笔记和习题详解
4. 《教育心理学》笔记和习题详解
5. 《教育研究方法》笔记和习题详解

### ☞ 考研专业课辅导系列

1. 西方经济学(微观部分)考研真题与典型题详解
2. 西方经济学(宏观部分)考研真题与典型题详解
3. 微观经济学考研模拟试题详解
4. 宏观经济学考研模拟试题详解
5. 政治经济学考研真题与典型题详解
6. 金融学考研真题与典型题详解
7. 金融联考大纲详解
8. 金融联考真题与模拟试题详解
9. 货币银行学考研真题与典型题详解
10. 财务管理学(含公司财务)考研真题与典型题详解
11. 会计学考研真题与典型题详解
12. 国际贸易考研真题与典型题详解
13. 管理学考研真题与典型题详解
14. 行政管理学考研真题与典型题详解
15. 心理学(基本理论)精讲与考研真题详解
16. 心理学(研究方法)精讲与考研真题详解
17. 教育学考研真题与典型题详解
18. 中外教育史考研真题与典型题详解
19. 心理学专业基础综合考试大纲详解
20. 心理学专业基础综合考试模拟试题详解
21. 教育学专业基础综合考试大纲详解
22. 教育学专业基础综合考试模拟试题详解
23. 英语专业英汉互译考研真题与典型题详解
24. 英语专业基础英语考研真题详解
25. 经济法学考硕考博历年名校真题汇编与疑难解析
26. 物理化学考研真题与典型题详解
27. 历史学专业基础综合考试大纲详解
28. 历史学专业基础综合考试模拟试题详解

### ☞ 全国名校考研专业课真题题库系列

1. 数据结构与操作系统、离散数学
2. 计算机基础、系统结构与数据库
3. 微机原理及应用
4. 信号与系统、通信原理
5. 电路与电子技术
6. 机械原理与机械设计
7. 自动控制与控制工程
8. 无机化学、有机化学与分析化学

9. 物理化学、生物化学与化工原理
10. 数学分析与高等代数
11. 普通物理、固体物理与材料科学基础
12. 力学

### ☞ 考研数学辅导系列

1. 微积分(经济类)考研真题与典型题详解
2. 线性代数(经济类)考研真题与典型题详解
3. 概率论与数理统计(经济类)考研真题与典型题详解
4. 高等数学(理工类)考研真题与典型题详解
5. 线性代数(理工类)考研真题与典型题详解
6. 概率论与数理统计(理工类)考研真题与典型题详解

### ☞ 考博英语辅导系列

1. 考博英语全国名校真题详解
2. 考博英语词汇突破
3. 考博英语词汇重难点 20 天冲刺
4. 题解考博英语词汇核心词汇 8000
5. 考博英语阅读理解 150 篇详解
6. 考博英语翻译及写作真题解析与强化练习
7. 考博英语全真模拟试题详解
8. 考博英语听力真题解析与强化练习
9. 名校考博英语历年词汇试题解析
10. 名校考博英语阅读理解试题分类解析
11. 北京大学考博英语真题解析与专项练习
12. 清华大学考博英语真题解析与专项练习
13. 中国人民大学考博英语真题解析与专项练习
14. 复旦大学考博英语真题解析与专项练习
15. 武汉大学考博英语真题解析与专项练习
16. 中国科学院考博英语真题解析与专项练习

### ☞ 考博专业课辅导系列


1. 考博专业课真题与难题详解 - 微观经济学
2. 考博专业课真题与难题详解 - 宏观经济学
3. 经济法学考硕考博历年名校真题汇编与疑难解析
4. 全国名校考博专业课真题题库 - 经管类
5. 全国名校考博专业课真题题库 - 文史哲法类
6. 全国名校考博专业课真题题库 - 理工类
7. 全国名校考博专业课真题题库 - 生物医学类

### ☞ CFA 考试辅导系列

1. CFA 考试(Level I)辅导系列 1: 道德规范与职业行为准则、数量方法
2. CFA 考试(Level I)辅导系列 2: 经济学、资产组合管理



3. CFA 考试(Level I)辅导系列3: 财务报表分析
4. CFA 考试(Level I)辅导系列4: 公司财务、衍生产品投资、其他金融产品投资
5. CFA 考试(Level I)辅导系列5: 权益证券投资、固定收益证券投资
6. CFA 考试(Level I)辅导系列6: 模拟试卷及详解
7. 证券英汉双解词典(CFA 考试专用词典)

 **购买图书请联系**

中国石化出版社读者服务部

地址: 北京安定门外大街 58 号

电话: 010 - 84289974(兼传真)

# 目 录

## 第 1 篇 导 言

第 1 章 为什么要研究货币、银行与金融市场 .....	( 1 )
1.1 复习笔记 .....	( 1 )
1.2 课后习题详解 .....	( 2 )
第 2 章 金融体系概览 .....	( 14 )
2.1 复习笔记 .....	( 14 )
2.2 课后习题详解 .....	( 17 )
第 3 章 什么是货币 .....	( 27 )
3.1 复习笔记 .....	( 27 )
3.2 课后习题详解 .....	( 28 )

## 第 2 篇 金融市场

第 4 章 理解利率 .....	( 35 )
4.1 复习笔记 .....	( 35 )
4.2 课后习题详解 .....	( 38 )
第 5 章 利率行为 .....	( 45 )
5.1 复习笔记 .....	( 45 )
5.2 课后习题详解 .....	( 51 )
第 6 章 利率的风险结构与期限结构 .....	( 61 )
6.1 复习笔记 .....	( 61 )
6.2 课后习题详解 .....	( 67 )
第 7 章 股票市场、理性预期理论与有效市场假定 .....	( 74 )
7.1 复习笔记 .....	( 74 )
7.2 课后习题详解 .....	( 78 )

## 第 3 篇 金融机构

第 8 章 金融结构的经济学分析 .....	( 86 )
8.1 复习笔记 .....	( 86 )
8.2 课后习题详解 .....	( 92 )
第 9 章 银行业与金融机构的管理 .....	( 99 )

9.1 复习笔记 .....	( 99 )
9.2 课后习题详解 .....	( 105 )
<b>第 10 章 银行业：结构与竞争</b> .....	( 116 )
10.1 复习笔记 .....	( 116 )
10.2 课后习题详解 .....	( 120 )
<b>第 11 章 银行监管的经济学分析</b> .....	( 129 )
11.1 复习笔记 .....	( 129 )
11.2 课后习题详解 .....	( 134 )
<b>第 12 章 非银行金融机构</b> .....	( 140 )
12.1 复习笔记 .....	( 140 )
12.2 课后习题详解 .....	( 145 )
<b>第 13 章 衍生金融工具</b> .....	( 152 )
13.1 复习笔记 .....	( 152 )
13.2 课后习题详解 .....	( 157 )

#### 第 4 篇 中央银行与货币政策操作

<b>第 14 章 中央银行的结构与联邦储备体系</b> .....	( 166 )
14.1 复习笔记 .....	( 166 )
14.2 课后习题详解 .....	( 170 )
<b>第 15 章 多倍存款创造和货币供给过程</b> .....	( 175 )
15.1 复习笔记 .....	( 175 )
15.2 课后习题详解 .....	( 179 )
<b>第 16 章 货币供给的决定因素</b> .....	( 186 )
16.1 复习笔记 .....	( 186 )
16.2 课后习题详解 .....	( 189 )
<b>第 17 章 货币政策工具</b> .....	( 193 )
17.1 复习笔记 .....	( 193 )
17.2 课后习题详解 .....	( 197 )
<b>第 18 章 货币政策的实施：最终目标和政策指标</b> .....	( 202 )
18.1 复习笔记 .....	( 202 )
18.2 课后习题详解 .....	( 206 )

#### 第 5 篇 国际金融与货币政策

<b>第 19 章 外汇市场</b> .....	( 212 )
19.1 复习笔记 .....	( 212 )
19.2 课后习题详解 .....	( 218 )

第 20 章 国际金融体系 .....	(226)
20.1 复习笔记 .....	(226)
20.2 课后习题详解 .....	(233)
第 21 章 货币政策策略：国际经验 .....	(244)
21.1 复习笔记 .....	(244)
21.2 课后习题详解 .....	(248)

## 第 6 篇 中央银行与货币政策的实施

第 22 章 货币需求 .....	(254)
22.1 复习笔记 .....	(254)
22.2 课后习题详解 .....	(260)
第 23 章 凯恩斯理论框架与 $IS-LM$ 模型 .....	(266)
23.1 复习笔记 .....	(266)
23.2 课后习题详解 .....	(272)
第 24 章 $IS-LM$ 模型中的货币政策与财政政策 .....	(279)
24.1 复习笔记 .....	(279)
24.2 课后习题详解 .....	(285)
第 25 章 总需求与总供给分析 .....	(290)
25.1 复习笔记 .....	(290)
25.2 课后习题详解 .....	(296)
第 26 章 货币政策传导机制的实证分析 .....	(307)
26.1 复习笔记 .....	(307)
26.2 课后习题详解 .....	(312)
第 27 章 货币与通货膨胀 .....	(318)
27.1 复习笔记 .....	(318)
27.2 课后习题详解 .....	(323)
第 28 章 理性预期：政策意义 .....	(331)
28.1 复习笔记 .....	(331)
28.2 课后习题详解 .....	(334)

# 第1章 为什么要研究货币、银行与金融市场

## 1.1 复习笔记

### 1. 为什么要研究金融市场？

金融市场是指将资金剩余方的资金转移到资金短缺方的市场。通过债券市场和股票市场等金融市场，资金从没有生产用途的人向有生产用途的人转移，从而提高了经济效率。除此以外，金融市场上的变化还直接影响着个人财富、企业和消费者的行为以及整个经济的表现。

#### (1) 债券市场与利率

证券是对发行人未来收入与资产(金融索取权或隶属于所有权的财产权)的索取权。而债券是债务证券，它承诺在一个特定的时间段中进行定期支付，债券包括长期债务工具和短期债务工具。债券市场可以帮助政府和企业筹集到所需要的资金，并且是决定利率的场所，因此在经济活动中有着重要的特殊意义。

利率是借款的成本或为借入资金支付的价格(通常以一定时期内的利息额同本金额的比率来表示)。利率对整个经济的健康运行有着很大的影响：对于个人来说，利率过高倾向于使其减少消费，增加储蓄；对于企业来说，利率还影响着企业的投资决策，利率的高低决定着企业投资成本的高低。

#### (2) 股票市场

普通股(简称为股票)代表持有者对公司的所有权，是对公司收益和资产的索取权。

股票市场是指人们交易股票的市场。股票市场的价格波动会影响到人们的财富水平，进而对他们的消费意愿产生影响。股票市场也是影响投资决策的一个重要因素，因为股票价格的高低决定了发行股票所能筹集到的资金数量，从而限制了企业可用于投资的资金。企业股票的价格高，则他们可以筹集到更多的资金，用于购买更多的生产设施以及装备。

#### (3) 外汇市场

外汇市场是货币兑换的场所，是资金跨国转移的中介市场。

汇率是以一种货币表示的另一种货币的价格。本币贬值，外国商品的价格升高，本国居民将会削减对外国商品的购买而增加对本国商品的消费，这也使得本国的企业更有竞争力。本币升值则使得本国消费者获利，因为国外的商品更加便宜，但损害本国企业的利益，由于它们在本国国内外的销售量都减少，从而会减少很多工作岗位。另一方面，对于其他国家来说，本币升值意味着从本国进口的商品更加昂贵，其他国家的居民就会相应地减少本国商品的消费。

### 2. 为什么要研究银行和金融机构？

银行与其他金融机构是金融市场能够运行的关键所在。没有金融机构，金融市场就无法

实现资金由储蓄者向有生产性投资机会的人的转移。因此，银行和其他金融机构对于经济运行同样具有十分重要的作用。

### (1) 金融体系结构

金融体系是由银行、保险公司、共同基金、财务公司、投资银行等不同类型的私人金融机构构成的复杂系统。金融中介是指向拥有储蓄的个人借入资金并转而贷给其他资金需求者。

### (2) 银行与其他金融机构

银行是吸收存款、发放贷款的金融机构，包括商业银行、储蓄和信贷协会、互助储蓄银行以及信用社。银行是最大的金融中介机构，但银行并不是惟一重要的金融机构。事实上，在近些年，其他的金融机构，如保险公司、财务公司、养老基金、共同基金以及投资银行成长起来并对银行形成威胁。

## 3. 为什么要研究货币和货币政策？

### (1) 货币与经济周期

货币是在商品或服务支付以及债务偿还中被广泛接受的东西。经济周期是指经济社会的总产出的上下波动。20世纪以来，每次衰退前的货币增长率下降都表明，货币供给的变动是经济周期波动的推动力之一。然而，并非每次货币增长率下降之后都会出现经济衰退。

### (2) 货币与通货膨胀

一个经济社会中商品和劳务的平均价格被称为物价总水平，或者简称为物价水平。通货膨胀是指物价水平的持续上涨。货币供应量的持续上升可能是造成物价水平持续上升（即通货膨胀）的一个重要因素。通货膨胀可以用通货膨胀率来加以衡量。通货膨胀率是以年度变动的百分比率来度量的物价水平变动率。如果  $t$  时刻的物价总水平以  $P_t$  表示， $t-1$  时刻到  $t$  时刻的通货膨胀率以  $\pi_t$  表示，则通货膨胀率可以用公式表示为：

$$\pi_t = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

通货膨胀和货币供应量增长率之间存在着正相关的关系：通货膨胀率最高的国家同时也是货币增长率最高的国家。

(3) 货币与利率：货币与其他很多因素一起，在利率波动过程中扮演着重要的角色。

### (4) 货币政策的实施

货币政策，即对货币和利率的管理。中央银行负责一个国家货币政策的实施。在美国，中央银行是联邦储备体系（通常简称为美联储），由其负责美国货币政策的实施。

### (5) 财政政策与货币政策

财政政策是有关政府支出和税收的决策。一国财政的实际运行会出现三种情况：预算赤字、预算盈余和预算平衡。其中，预算赤字是指在一个特定的时间段中，政府支出超过税收收入的差额，而当税收收入超过政府支出时，就会出现预算盈余。政府必须通过借款来弥补预算赤字，而预算盈余可以降低政府的债务负担。

## 1.2 课后习题详解

### 一、概念题

#### 1. 总收入 (aggregate income)

答：总收入是指在一年中生产要素（土地、劳动和资本）在生产商品和劳务过程中所获得的全部收入，它被认为是计量总产出的最好指标。因为对最终产品和劳务的支出，最终必

然会作为收入流回生产要素所有者手中，收入的支付必然与对最终产品和劳务的支付相等。

## 2. 总产出 (aggregate output)

答：总产出是指一个国家或地区在一定时期内(核算期内)全部生产活动的总成果，即全部生产部门生产的物质产品和服务的总价值之和，包括本期生产的已出售和可供出售的物质产品和服务、在建工程以及自产自用消费品和自制固定资产价值。总产出一般按生产者价格进行计算。

## 3. 物价总水平(aggregate price level)

答：在本章中，物价总水平是指经济社会中平均的物价水平。在经济数据中，经常使用两种物价总水平的指标。第一种是GDP平减指数(GDP deflator)，它等于名义GDP除以实际GDP的商。一般而言，用物价指数作为衡量物价水平的指标，将基年的价格水平定义为100。另一个常用的衡量物价总水平的指标就是消费者物价指数(CPI)。消费者物价指数是通过给一个典型的城市居民在某一时期(例如一个月)所购买的一揽子商品和劳务定价得到的。作为度量物价总水平的指标，不管是CPI，还是GDP平减指数，都可以用于将名义值折算成实际值，这个结果可以用名义量值除以物价指数得到。

## 4. 资产(asset)

答：资产即经济资产，是指资产的所有权已经界定，其所有者由于在一定时期内对它们的有效使用、持有或者处置，可以从中获得经济利益的那部分资产。根据经济周转特性的不同，可以分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和递延资产等；根据存在的形态不同，可以分为金融资产与非金融资产，有形资产与无形资产。

## 5. 银行(banks)

答：银行是吸收存款、发放贷款的金融机构，包括商业银行、储蓄贷款协会、互助储蓄银行以及信用社。本书中所指的银行是按美国的划分标准来确定范围的。在国内，银行主要是指商业银行，即利用多种金融负债筹集资金，经营多种金融资产业务，并在负债资产业务中利用负债进行信用创造，追求最大利润，向客户提供多功能、综合性服务的金融企业。商业银行已经成为国民经济活动的中枢，对全社会的货币供给具有重要影响，是全社会资本运动的中心，并成为国家实施宏观经济政策的重要途径和基础。商业银行在现代经济活动中所发挥的基本功能主要有信用中介、支付中介、金融服务、信用创造和调节经济五项功能。

## 6. 债券(bond)

答：债券是一种承诺在某一特定时期中定期支付的债务性证券，是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会筹措资金时，依法定程序向投资者发行的约定在一定期限还本付息的证券。债券在债券投资者(持有人)与债券发行人之间形成债权债务关系，债券发行人为债务人，债券持有人为债权人，债券持有人享有按照约定条件收回本金和收取利息的权利，债券发行人负有按照约定条件偿还本金和支付利息的义务。

债券作为一种证券，具有如下特征：①偿还性。债券有确定的偿还期限，发行人必须按期偿还本金，并按照约定利率支付利息。②流通性。债券一般都可以自由转让，在证券交易所上市交易或者在其他合法交易场所转让。③低风险。债券到期必须还本付息，有确定的预期收益，市场价格波动相对较小，故投资风险较小；即使发债企业破产，债券持有人的债权也优先于股票持有人(股东)对企业清算财产的索取权。

债券有不同的种类，按发行主体的不同分为政府债券、企业(公司)债券、金融债券；按偿还期限的不同分为长期债券、短期债券和中期债券；按照债券利率在偿还期内是否变化

分为固定利率债券和浮动利率债券；按照债券发行地的不同分为国内债券与国际债券等等。

#### 7. 预算赤字(budget deficit)

答：预算赤字是在某一特定时期内(一般是一年)政府支出超过其税收收入的差额。

预算赤字是指在某一财政年度，政府计划安排的总支出超过经常性收入并存在于决算中的差额。这个概念包含两层意思：①赤字不仅表现在预算的执行结果上，而且政府在安排国家预算时，就已有计划、有目的地留下赤字缺口。②这种赤字虽然是计划安排的，但是这种赤字计划可能是有目的地要实施一种扩张性财政政策，也可能是由于支出具有强烈的刚性，在税收上不去的情况下，被迫留下的赤字缺口。

#### 8. 预算盈余(budget surplus)

答：预算盈余指预算中存在财政收入大于财政支出的情况。预算盈余是一种预算不平衡的状态，不过它与预算赤字的不平衡是完全不同的两种状态。盈余表示财政宽松，赤字表示财政困难。严格地讲，预算应是平衡的，不仅在计划中是平衡的，而且在执行中和执行后也应是平衡的。但在某些时候，适当地使财政收入的安排大于财政支出是可以的。这时，就会出现预算盈余。

#### 9. 经济周期(business cycles)

答：经济周期是指经济体中总产出向上或向下的波动。现代经济学中关于经济周期的论述一般是指经济增长率的上升和下降的交替过程，而不是经济总量的增加和减少。一个完整的经济周期包括繁荣、衰退、萧条、复苏(也可以称为扩张、持平、收缩、复苏)四个阶段。在繁荣阶段，经济活动全面扩张，不断达到新的高峰。在衰退阶段，经济短时间保持均衡后出现紧缩的趋势。在萧条阶段，经济出现急剧的收缩和下降，很快从活动量的最高点下降到最低点。在复苏阶段，经济从最低点恢复并逐渐上升到先前的活动量高度，进入繁荣。衡量商业周期处于什么阶段，主要依据国民生产总值、工业生产指数、就业和收入、价格指数、利息率等综合经济活动指标的波动。经济周期的类型按照其频率、幅度、持续时间的不同，可以划分为短周期、中周期、长周期三类。对经济周期的形成原因有很多解释，其中比较有影响的主要是纯货币理论、投资过度论、消费不足论、资本边际效率崩溃论、资本存量调整论和创新论。

#### 10. 中央银行(central bank)

答：中央银行是指在一个国家金融体系中居于中心地位的金融机构或组织，是统领一国金融机构体系、控制全国货币供给、实施国家货币政策的最高金融机构。

中央银行的职能有：①发行的银行：发行货币。②政府的银行：代理国库，充当国家出纳，经手预算收支；政府金融代理人，代办金融事务；执行金融的行政管理；为政府提供资金融通；保管黄金外汇储备，买卖储备。③银行的银行：集中保管银行准备金；组织全国范围的清算；发放再贷款再贴现。

#### 11. 普通股(common stock)

答：普通股，“优先股”的对称，是指股东享有平等权利和义务、不加特别限制、股利不固定的股票。其股息随公司盈利多少而变动。它是股份公司发行股票时采用最多的一种形式。普通股构成股份公司股本的基础。普通股持有人是公司的基本股东，享有广泛的权利，如表决权、选举与被选举权、优先认股权、资产分配权、参与经营权等。普通股股东也比优先股股东承担更多的义务和更大的风险。普通股的股息必须在先支付债券利息、优先股股息后才能分配。普通股的收益无充分保障，公司盈利多时，分到的股利便多；公司盈利少



时，分到的股利便少，甚至没有股利。在公司清算时，普通股对公司剩余资产的索取权排在债权人和优先股之后。

#### 12. 电子金融(e - finance)

答：电子金融是指利用电子设施来提供金融服务的一种新方式。例如，近些年来出现的网上银行就是一种方便快捷的电子金融服务。

#### 13. 联邦储备体系(美联储)(Federal Reserve System, the Fed)

答：美国联邦储备体系，简称“美联储”，成立于1914年，是美国的中央银行系统。第一次世界大战前，美国没有建立自己的中央银行系统。当时美国有3700多家国民银行，它们都有发行银行券的权利，货币供应极其混乱。1913年，国会通过了《联邦储备法》，根据这一法律，全国分为12个联邦储备区，每区设立1个联邦储备银行。为了协调12个联邦储备银行的活动，在首都华盛顿建立了最高联邦储备局(后改名为“联邦储备委员会”)，作为联邦储备银行的决策机构，同时还设立了联邦公开市场委员会。至此，美国中央银行体系便产生了。

联邦储备系统几经改革，不断发展和完善，其中最重大的改革是20世纪30年代公布银行条例和1980年国会通过《1980年缓和对存款机构的管理与货币管制法》(新银行法)。20世纪30年代的改革，旨在扩大联储的权力，加强对银行业的集中统一管理。具体内容是：于1933年和1935年分别颁布了两个银行条例，撤销了联邦储备局而设立新的联邦储备委员会，用法律形式明确了联邦储备委员会的职权，联邦储备委员会有权调整会员银行的法定准备金，并设立了联邦存款保险公司。20世纪80年代的新银行法进一步加强了联邦储备委员会在金融领域中的作用，并在金融机构运用资金等方面放松了管制。其主要内容是：逐步取消联邦储备委员会对存款利率上限的限制，所有接受存款的金融机构都必须向联邦储备委员会缴纳存款准备金，提高参加联邦存款保险公司的金融机构所缴纳保险费的限额，放宽对金融机构资金运用的限制。联邦储备委员会由7名委员组成，由总统征得参议院同意后任命，任期14年。主席和副主席由总统任命，任期4年。联邦储备银行是执行货币政策的机构，股本由其所在区会员银行认购，但后者无控制权。从所有制来说，它不是国家所有，但由于它执行发行货币、代理国库、制定货币政策、管理金融等职能，盈余的80%以上都上缴财政部，所以它是中央银行。12家联邦储备银行是其所在地区的中央银行。联邦储备银行可在其区内设立自己的分行。联邦公开市场委员会是联邦储备系统内部制定政策的中心部门，该委员会由7名联邦储备委员会委员和5名联邦储备银行行长组成。联邦储备委员会主席也是联邦公开市场委员会主席。根据联邦法律，在联邦注册的国民银行必须参加联邦储备系统，成为会员银行。另外，根据各州法律，在各州注册的州银行可自愿申请加入联邦储备系统。联邦储备系统的组织结构虽与世界各国的中央银行不同，但基本职能是一致的，即它是政府的银行、银行的银行、发行的银行，其主要职能是执行货币供应量政策、贴现政策、存款准备金制度，进行公开市场操作。

#### 14. 金融中介(financial intermediaries)

答：金融中介是金融中介机构连接贷款者(储蓄者)与借款者(支出者)之间的间接融资过程。主要的金融中介机构可以分为三类：存款型机构(包括商业银行、储蓄贷款协会、互助储蓄银行以及信用社)、契约型储蓄机构(包括人寿保险公司、财产保险公司以及养老基金)和投资型中介机构(包括金融公司、共同基金、货币市场共同基金)。

#### 15. 金融市场(financial markets)