

全国经济专业技术资格考试指定用书辅导丛书

金融专业 考点精粹



(中级)

全国经济专业技术资格考试
命题研究组 编

中华工商联合出版社

全国经济专业技术资格考试指定用书辅导丛书

金融专业考点精粹

(中 级)

全国经济专业技术资格考试命题研究组

中华工商联合出版社

责任编辑:魏鹤冬

封面设计:众 邦

图书在版编目(CIP)数据

金融专业考点精粹(中级)/全国经济专业技术资格考试命题研究组编.
—北京:中华工商联合出版社,2001.6

(全国经济专业技术资格考试指定用书辅导丛书/宋瑾主编)

ISBN 7-80100-765-4

I. 金… II. 全… III. 金融—经济师—资格考核—自学参考资料
IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 033079 号

金 融

专业考点精粹(中级)

中华工商联合出版社出版、发行
北京东城区东直门外新中街 11 号
邮编:100027 电话:64153909
华中理工大学印刷厂印刷
新华书店总经销

*

787×1092 毫米 1/16 印张 13.25 字数 290 千字

2001 年 6 月第 1 版 2001 年 6 月第 1 次印刷

印数:1-18000 册

ISBN 7-80100-765-4/F·313

全套定价:700.00 元 本册定价:25.00 元

2001 年全国经济专业技术资格考试 报考指南

一、什么是全国经济专业技术资格考试？它分为哪些专业？

全国经济专业技术资格考试属标准参照性考试。凡通过本考试成绩合格者，获得相应级别的专业技术资格，表明其具备担任相应级别专业技术职务的专业水平和能力。本资格全国范围内有效。

2001 年经济专业技术资格考试划分为 15 个专业：工商管理、农业、商业、价格管理、物资、财政、金融、保险、运输、人力资源管理、邮电、房地产、旅游、工商行政管理和建筑。商业经济又分为商业管理、商业营销 2 个子专业，财政又分财政、税务 2 个子专业，运输则分公路、水路、铁路、民航 4 个子专业，旅游分旅行社、饭店管理 2 个子专业（旅行社子专业今年暂停考试），共计 21 个专业（含子专业）。

二、全国经济专业技术资格考试考试级别分为哪几个级别？

全国经济专业技术资格考试设置两个级别：经济专业初级资格和经济专业中级资格。初级资格含经济专业技术职务中经济员和助理经济师任职资格；中级资格指经济专业技术职务中经济师任职资格。

三、全国经济专业技术资格考试报名条件是什么？

根据人职发[1993]1 号文精神，报名参加经济专业初、中级资格考试的人员应拥护中国共产党在社会主义初级阶段的基本路线，遵纪守法，遵守社会公德。

报名参加经济专业初级资格考试的人员，必须具备高中毕业以上学历。

报名参加经济专业中级资格考试的人员，必须具备下列条件之一：

1. 大学专科毕业后从事专业工作满六年；大学本科毕业后从事专业工作满四年；
2. 获第二学士学位后或研究生结业后从事专业工作满二年；
3. 获硕士学位后从事专业工作满一年；获博士学位。

四、全国经济专业技术资格考试的报名时间、地点和考试时间。

2001 年考试报名时间以当地人事部门规定的报名时间为准，报名地点为当地人事部门。考试时间为 11 月 4 日（星期日），考试日程安排为上午 9:00—11:30 考专业知识；下午 2:00—4:30 考经济基础。

五、经济专业技术资格考试的答题方式及题量

2001 年经济专业技术资格考试经济基础(初、中级)为 105 道题,答题卡使用 16 开大卡进行作答,其他专业科目题量、题卡不变。

经济基础(初、中级)试卷题型为单项选择题和多项选择题。各题型的题量分布初、中级均为:单选 60 题,多选 45 题,试卷总题量为 105 题。

专业知识与实务(初、中级)试卷题型为单项选择题、多项选择题和案例分析题。各题型的题量分布为:初级单选 40 题,多选 25 题,案例分析 15 题,试卷总题量为 80 题;中级单选 40 题,多选 30 题,案例分析 20 题,试卷总题量为 90 题。

六、报考者应购买哪些书籍?

参加经济专业技术资格考试的考生应购买相应的公共课教材一本、专业课教材一本及相应的大纲和辅导书,例如:报考金融专业中级的考生,应购买《经济基础理论与相关知识》(中级)一本、《金融专业知识与实务》(中级)一本及相应的大纲和《金融专业考点精粹》(中级)各一本。

学习策略和应试技巧

一、学习策略

(一)紧扣大纲,精读教材

人事部人事考试中心颁布的各科《考试大纲》是指导考生学习和考试的纲领性材料,它规定了该门考试的知识范围。因此,考生在复习时,必须熟悉大纲内容,以大纲为依据进行复习。指定教材是考试命题的依据,历年考题中绝大多数题目可直接从教材中获得答案。可见,在考试大纲的指导下,精心阅读教材是系统掌握知识的必由之路。第一步,要了解全书的知识体系和内容结构,然后系统地浏览教材,掌握各章的知识要点。第二步,精读教材,应抓住重点和难点,全面理解各章节的内容,把握各章内容的区别与联系。

(二)把握重点,突破难点

这里所说的“重点”是指该科知识体系的重点而不是一般人毫无根据地猜题押宝弄出的所谓“重点”,“难点”则是针对一般考生而言某一科目中比较难于记忆、理解的知识要点,有时重点和难点往往交织在一起。既是重点又是难点的内容,是一般人学习中的障碍。当然,难点是相对而言的,只要考生肯下功夫,刻苦钻研,难点迟早会被突破的。

(三)合理利用辅导书

辅导书是以考试大纲和指定教材为依据编写的,辅导的直接目的是帮助考生理解和掌握教材的内容。考生借助各种辅导书可以加深对重点和难点的理解,巩固所学的知识。但在使用辅导书时必须注意两个问题:一是应选择一、二种质量较高的辅导书作参考,配合指定教材认真学习,而不能贪多贪全买一大堆辅导资料,花费了大量的复习时间却不能取得效果。二是要正确处理指定教材和辅导书的关系。考生复习时必须以指定教材为主,再参考辅导资料,切勿只看辅导书而不钻研教材。最好的方法是在通读教材并能初步把握全书或全章结构及基础知识之后,再参考辅导书,抓住重点,突破难点。同时多做辅导书提供的练习题,反复训练,必将事半功倍,取得较好的效果。

二、题型特点及答题技巧

全国经济专业技术资格考试已朝着标准化、规范化方向发展,考试的题型已基本上固定下来。因此,下面就单项选择题、多项选择题、案例分析题等几种题型的特点及答题技巧进行简单的说明,以帮助考生提高应试水平。

(一)单项选择题

单项选择题是当前各种标准化试题中最为常见的一种题型,它主要测试考生的理解、记忆、判断、分析能力,答题时应注意以下几点:

1. 全面理解题意和要求,仔细阅读和分析题干及选项,从而选择正确的答案。
2. 正确使用“逐个排除法”。这种方法主要适用于那些一眼看不出正确答案,但某些错误答案倒很明显的题目。在这种情况下,考生应判定出错误的答案将其排除,从而选择正确的答案。

3. 合理使用猜测法。在审查题干和选项时,面对那些似是而非却又没有太大把握的选项时,应凭第一印象迅速作出判断,而不必过分强求成功,冥思苦想,浪费时间。

(二)多项选择题

这种题型的选择项至少有五个,要求考生从中选出至少两个正确答案,多选、错选等均不得分。和单项选择题相比,它的难度较大,对应试者的归纳分析能力有较高的要求。因此,考生要在短时间内排除干扰,选出符合题意的选项是有难度的。当然,虽有难度但并非不可攻克,考生在做此类题目时,要注意以下几点:

1. 多项选择题通常有五个备选答案,考生必须认真地思考每一选项,用“逐个排除法”、“猜测法”做这类题目是派不上多大用场的。

2. 做多项选择题时,要确定一个合理的期望目标,合理分配答题时间,全盘考虑各题的难度及其分值,切忌在某一小题或某一选项上过分推敲,浪费时间。

(三)案例分析题

这种题一般是先给出一个几百字的材料或图表,后附若干选择题,要求考生根据对案例的理解,来回答所提出的问题。这类题的特点是比较灵活,着重考查考生的分析、判断和实际应用能力,考生应把握题目的实质内容,紧扣题意回答问题。

三、答题注意事项

(一)必须认真审题,体会命题者的意图。考生拿到试卷后不要急于答题,而应从头到尾浏览一遍,了解命题者的出题意图,从而找到解题的思路和方法,否则难免忙中出错或答非所问。

(二)规范答题,合理安排时间。答题应字迹工整,简明扼要,条理分明。同时,先易后难,先紧后松,也就是要先做自己熟悉或较为简单的题目,后做较为生疏、复杂的题目。答题中应合理安排时间,留有余地以突破较难题目,多考虑案例分析题。

(三)仔细检查。答题结束后,应对整个答卷进行仔细的检查,如是否漏答某题,是否写了错别字等。

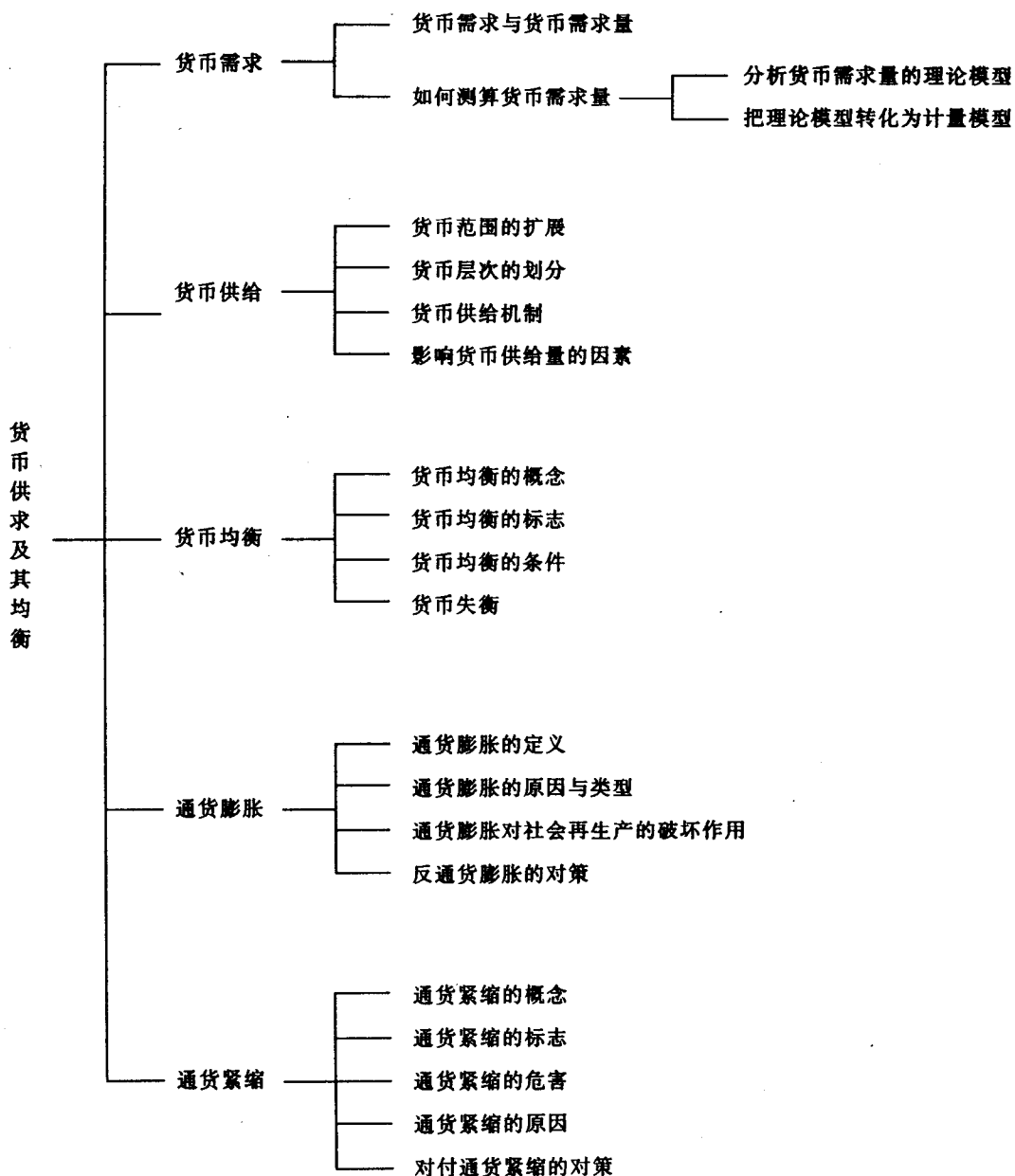
目 录

2001 年全国经济专业技术资格考试报考指南	(1)
学习策略和应试技巧	(3)
第一章 货币供求及其均衡	(1)
知识结构图	(1)
学习目的和要求	(2)
重点和难点	(2)
内容提要	(2)
同步自测习题	(8)
近年试题解答	(14)
第二章 信用形式及其工具	(17)
知识结构图	(17)
学习目的和要求	(18)
重点和难点	(18)
内容提要	(18)
同步自测习题	(26)
第三章 商业银行业务	(32)
知识结构图	(32)
学习目的和要求	(33)
重点和难点	(33)
内容提要	(33)
同步自测习题	(43)
近年试题解答	(49)
第四章 商业银行经营管理	(53)
知识结构图	(53)
学习目的和要求	(54)
重点和难点	(54)
内容提要	(54)
同步自测习题	(63)
近年试题解答	(71)
第五章 政策性金融机构与业务	(76)
知识结构图	(76)
学习目的和要求	(77)
重点和难点	(77)
内容提要	(77)
同步自测习题	(87)
近年试题解答	(94)

第六章 非银行金融机构及其业务	(96)
知识结构图	(96)
学习目的和要求	(97)
重点和难点	(97)
内容提要	(97)
同步自测习题	(107)
近年试题解答	(113)
第七章 金融市场	(116)
知识结构图	(116)
学习目的和要求	(117)
重点和难点	(117)
内容提要	(117)
同步自测习题	(126)
近年试题解答	(131)
第八章 国际金融	(134)
知识结构图	(134)
学习目的和要求	(135)
重点和难点	(135)
内容提要	(135)
同步自测习题	(144)
近年试题解答	(148)
第九章 中央银行及其宏观调控	(152)
知识结构图	(152)
学习目的和要求	(153)
重点和难点	(153)
内容提要	(153)
同步自测习题	(162)
近年试题解答	(165)
第十章 金融监管	(170)
知识结构图	(170)
学习目的和要求	(171)
重点和难点	(171)
内容提要	(171)
同步自测习题	(180)
近年试题解答	(184)
全真模拟试题(一)	(186)
全真模拟试题(二)	(193)

第一章 货币供求及其均衡

知识 结 构 图



学习目的和要求

本章是金融知识的基础理论部分,在全书中具有重要地位。通过对本章的学习,应掌握以下内容:(1)货币需求、货币供给、货币均衡等概念;(2)货币需求量的测算;(3)二级银行体制下,货币供给的原理和机制;(4)货币乘数及各个变量的政策含义;(5)通货膨胀、通货紧缩的概念、标志、类型、危害及应对措施。

重点和难点

货币供给量的形成、原理、调控;通货膨胀和通货紧缩形成的原因及相应的宏观经济政策;马克思的货币必要量公式;凯恩斯主义的货币需求函数;弗里德曼的货币需求函数;基本公式法;微分法。

内 容 提 要

第一节 货币需求

一、货币需求与货币需求量

所谓货币需求量,是指在特定的时间和空间范围内(如某国、某年),社会各个部门(企业、事业单位、政府和个人)对货币需要持有量的总和。或者说一定时期为商品生产和流通对货币的客观需求量。

我们考察货币需求量,通常都是由存量角度计量的。然而,货币存量的多少与流量的大小和速度密切相关,因此,在货币需求量的研究中,需要把存量与流量结合起来考察,作静态与动态的全面分析。

二、如何测算货币需求量

(一)分析货币需求量的理论模型

1. 马克思的货币必要量公式

马克思在研究金属货币流通时指出:“就一定时间的流通过程来说是,商品价格总额/同名货币的流通次数=执行流通手段职能的货币量。这个规律是普遍适用的。”按照马克思的原意,这一规律可用符号表示为:

$$PT/V = M_d$$

式中,P:商品价格;

T:商品交易量;

V:货币流通的平均速度;

M_d :货币需求量;

马克思揭示的货币必要量规律,是以他的劳动价值论为基础的,并且是有许多前提条件的:

(1)金是货币商品。

(2)商品价格总额是既定的。

(3)这里考察的只是执行流通手段职能的货币量(即交易需求),而与整个再生产过程相联系的储蓄、投资、资本运动等引起的货币需求不属于这个范围,甚至就连带商品交易有关的信用交易、转账结算也排除在外。

在货币形式、信用制度等发生了巨大变化的今天,一定要分析货币数量同商品数量及价格的关系,分析货币数量同货币需求量、同经济增长的关系等,决不能简单的套用既定的结论。

2. 凯恩斯主义的货币需求函数

凯恩斯主义把人们持有货币的三个动机划分为两类需求。认为消费动机与预防动机构成对消费品的需求,人们对消费品的需求取决于“边际消费倾向”,即消费增量占收入增量的比率;认为投机动机构成对投资品的需求,人们对投资品的需求取决于“资本边际效率”,而“资本边际效率”主要由利率水平决定。在此基础上,凯恩斯主义提出了自己的货币需求函数:

$$M_d = M_1 + M_2 = L_1(\bar{Y}) + L_2(\bar{i})$$

式中: M_d : 货币需求总量;

M_1 : 消费性货币需求;

L_1, L_2 : 函数符号;

Y : 国民收入水平;

i : 利率水平;

$+$ 、 $-$: 分别代表正比和反比。

凯恩斯的追随者美国经济学家托宾(Tobin)认为, M_1 不仅随收入 Y 变动, 并且随利率 i 而变动, 利率越高, 人们越是愿意把一部分 M_1 转化为可获利的资产 M_2 。因此, (2) 式可以合并为:

$$M_d = f(y, i)$$

式中, f 为函数符号。

3. 弗里德曼的货币需求函数

弗里德曼(Milton Friedman)的货币需求函数是继承剑桥学派现金余额学说的基础上, 吸收了凯恩斯的流动偏好学说而形成和发展起来的, 被誉为当代货币主义。

弗里德曼是沿着剑桥方程式来表达他的货币需求思想的。同时, 吸收了凯恩斯主义关于收入和利率决定货币需求量的思想。在剑桥方程式 $M_d = kpy$ 中, P, Y 是影响货币需求许多变量中的两个变量, K 代表其它变量, 实际上是货币流通速度的倒数($1/V$)。而影响货币流通速度的因素是相当复杂的, 如财产总量、财产构成、各种财产所得在总收入中的比例, 以及各种金融资产的预期收益率等。基于上述认识, 弗里德曼提出了自己的货币需求函数模型:

$$M_d = f(Y_p, W; R_m, R_b, R_e, 1/pdp/dt; u)P \quad (3)$$

式中: M_d : 名义货币需求;

f : 函数符号;

Y_p : 恒常收入;

W : 人力资本占非人力资本比率;

r_m : 存款利率;

r_b : 预期公债收益率;

r_e : 预期股票收益率;

$1/pdp/dt$: 预期物价变动率;

u : 其它随机变量;

P : 一般物价水平。

如果(3)式两边同除以 P , 则得:

$$M_d/p = f(Y_p, W; r_m, r_b, r_e, 1/pdp/dt; u)$$

(4) 式中 M_d/p 为实际货币需求量。

(二) 把理论模型转化为计量模型

第二节 货币供给

货币供给是相对于货币需求而言的, 它包括货币供给行为和货币供给量两大内容。货币供给行为是指银行体系通过自己的业务活动向再生产领域提供货币的全过程, 研究的是货币供给的原理和机制。货币供应量是指银行系统根据货币需求量, 通过其资金运用, 注入流通中的货币量, 它研究银行系统向流通中供应了多少货币, 货币流通与商品流通是否相适应等问题。

一、货币范围的扩展

随着金融市场的不断完善, 金融创新的日益发展, 货币的范围迅速从现金、活期存款, 扩大到大额存单、储蓄存款和定期存款, 以及各种有价证券等范畴。

二、货币层次的划分

西方学者在长期研究中, 一直主张把“流动性”原则作为划分货币层次的主要依据。所谓流动性是指某种金融资产转化为现金, 或现实购买力的能力。具有“流动性”的金融资产, 价格稳定, 还原性强, 可随时在金融市场上转让、出售。

各个国家信用化程度不同, 金融资产的种类也不尽相同。因而, 各个国家把货币划分几个层次, 每个层次的货币内容如何都不完全一样。下面介绍几种不同的划分。

(一) 国际货币基金组织的划分

国际货币基金组织一般把货币划分为三个层次:

M_0 = 流通于银行体系之外的现金

$M_1 = M_0 + \text{活期存款(包括邮政汇划制度或国库接受的私人活期存款)}$

$M_2 = M_0 + \text{储蓄存款} + \text{定期存款} + \text{政府债券(包括国库券)}$

(二)美国的划分

美国的货币层次划分,有自己的特点。

$M_{1A} = \text{现金} + \text{商业银行的活期存款}$

$M_{1B} = M_{1A} + \text{所有存款机构的其它支票存款}$

$M_2 = M_{1B} + \text{储蓄存款} + \text{所有存款机构的小额定期存款}$

$M_3 = M_2 + \text{所有存款机构的大额定期存款} + \text{商业银行、储蓄贷款机构的定期存款协议。}$

$M_4 = M_3 + \text{其它流动资产(短期债券、保险单、股票等)}$

(三)我国的划分

1. 划分货币层次的原则

要使我国货币层次划分具有实际意义,应按照以下原则:

(1)划分货币层次应把金融资产的流动性作为基本标准;

(2)划分货币层次要考虑中央银行宏观调控的要求,应把列入中央银行账户的存款同商业银行吸收的存款区别开来;

(3)货币层次要能反映出经济情况的变化,要考虑货币层次与商品层次的对应关系,并在操作和运用上有可行性;

(4)宜粗不宜细。

2. 划分方法

我国中央银行根据《中国人民银行货币供应量统计和公布暂行办法》,目前划定的货币层次为:

$M_0 = \text{现金}$

$M_1 = M_0 + \text{单位活期存款}$

$M_2 = M_1 + \text{个人储蓄存款} + \text{单位定期存款}$

$M_3 = M_2 + \text{商业票据} + \text{大额可转让定期存单。}$

三、货币供给机制

在二级银行体制(中央银行与商业银行分设)下,货币供给量(M_s)等于基础货币(B)与货币乘数(K)之积。即: $M_s = K \cdot B$ 。所以,中央银行只要能控制住基础货币与货币乘数,就能有效调控货币供应量。

中央银行投放基础货币的渠道主要有以下三条:(1)对商业银行等金融机构的再贷款;(2)收购金、银、外汇等储备资产投放的货币;(3)对政府部门(财政部)的贷款。如果中央银行一般能够有效控制基础货币 B 的投放量,控制货币供应量的关键,就在于中央银行能否准确测定和调控货币乘数。

中央银行不但可以通过贴现政策,公开市场业务,法定准备率政策等手段,有效调控基础货币和货币乘数,改变货币供应量,而且还可以利用差别利率等政策,调节或改变货币量在各个层次的分布结构,借以调控货币供应量及其结构,实现货币流通正常化。

四、影响货币供给量的因素

影响基础货币量的主要因素有三个方面:

(一)国有商业银行的信贷收支与货币供应量

(二)财政收支与货币供应量

1. 财政收支平衡与货币供给量。从总量扩张和总量收缩来看,财政收支平衡对货币供应量没有影响。

2. 财政结余与货币供应量。财政结余,意味着从商业银行账户向中央银行账户转移的基础货币,大于从中央银行账户向商业银行账户转移的基础货币,货币供应量的总量收缩效应大于其总量扩张效应,其结果,引起货币供应总量减少。

3. 财政赤字与货币供应量。财政支出大于财政收入,出现赤字,对货币供应量的影响如何,主要取决于财政赤字的弥补办

法。

(1) 动用历年节余与货币供应量

如果中央银行通过减少或回收对商业银行的贷款,或者通过抛售金银、外汇等资产压缩资产规模,同财政动用历年节余的规模相等,那么,财政动用历年节余所产生的总量扩张效应,就会与中央银行压缩其他资产所产生的总量收缩效应抵消,货币供应量不变。如果中央银行可以压缩的其它资产的规模,小于财政动用历年结余的规模,或者根本无法压缩其它资产规模,这样,将会引起货币供应量扩张。

(2) 发行政府债券与货币供应量。财政发行债券弥补赤字,对货币供应量有什么影响,取决于承购主体及其资金来源的性质。

政府债券由不同的经济部门认购,对货币供应量的影响不同。政府债券由商业银行、企业、个人自愿认购,通常不会影响货币供应总量。政府债券由中央银行认购就会增加基础货币供应量,扩大货币供应量。

承购政府债券的资金来源不同,对货币供应总量的影响程度不同。如果商业银行用超额准备金或增加向中央银行的借款购买政府债券,货币供应量将增加为所用超额准备金或增加向中央银行的借款的 K 倍;如果商业银行用自己收回的贷款或投资购买,货币供应量将不增加。而企业或个人用现金购买,则货币供应量不变。

(3) 向中央银行透支和借款,对货币供应量的影响。财政向中央银行透支或借款,会引起中央银行资产规模和负债规模的等量增加。当财政把借得的款项下拨给建设单位和经费单位后,一方面引起企事业单位在商业银行的存款增加,另一方面会使商业银行持有的基础货币量(超额准备金)增加。其结果,必然会使货币供应量数倍增加。

改革开放以来,我国财政一直有赤字。弥补赤字只有靠在中央银行透支和借款,这无疑会导致货币供应量的过度增长。

(三) 黄金外汇储备与货币供应量

黄金储备的增减变化,主要取决于一个国家黄金收购量与销售量的变化。在一定时期内,黄金收购量大于销售量,黄金储备增加,中央银行投入的基础货币增加;相反,黄金销售量大于收购量,黄金储备减少,中央银行收回基础货币,使货币供应量减少。外汇储备主要取决于一个国家的国际收支状况。一个国家在一定时期内,国际收支如果是顺差,则增加外汇储备,中央银行增加基础货币投放,货币供应量扩张;反之,国际收支如果是逆差,则减少外汇储备,中央银行收回基础货币,货币供应量缩减。

第三节 货币均衡

一、货币均衡的概念

所谓货币均衡,是指从某一时期来看,货币供给量(M_s)与货币需求量(M_d)在动态上保持一致的现象。表现为市场繁荣,物价稳定,社会再生产过程中的物质替换和价值补偿都能正常、顺利地进行。

货币均衡不能机械地理解为 M_s 与 M_d 绝对相等。因为,货币供应量对于货币需求量具有一定的弹性或适应性,理论界称之为货币容纳量弹性。货币容纳量弹性是利用了货币资产、金融资产、实物资产间的相互替代效应和货币流通速度的自动调节功能,使货币供应量可以在一定幅度内偏离货币需求量,而不致于引起货币贬值,物价上涨的性质。

货币均衡也不能简单地理解为 M_s 与 M_d 自身相适应,还必须联系社会总供给与社会总需求(经济均衡)来分析。从理论上讲,社会总供给决定货币总需求,货币总需求决定货币总供给,而货币总供给形成了有支付能力的社会总需求。所以,货币均衡同社会总供求的均衡具有内在统一性和一致性。货币供求失衡,必然导致社会总供求失衡。可见,货币均衡是实现社会总供求平衡

(经济均衡)的前提条件,而社会总供求平衡是货币均衡的现象形态。

二、货币均衡的标志

货币是否均衡,单从货币供求量上是无法说清的。由于货币均衡表现为经济均衡(总供求平衡),所以,经济均衡的标准,就是货币均衡的标志。

(一)在市场经济制度下,物价变动率是衡量货币是否均衡的主要标志。

(二)在计划经济体制下,货币流通速度变化率是判断货币是否均衡的主要标志。

(三)在计划经济向市场经济转轨时期,可用货币流通速度与物价指数结合衡量货币是否均衡。在体制转轨时期(如我国目前情况下),对物价实行国家定价的商品正在逐步减少,实行自由定价的逐渐扩大。在这种情况下,当货币供应量超过货币需求量时,一部分表现为物价上涨,而另一部分又表现为货币流通速度的减慢。

三、货币均衡的条件

无论凯恩斯派和货币学派在货币需求理论上如何不同,但最后都提出了一个双方认可的货币需求公式:

这一公式表明,对货币余额的实际需求 M_d/P 是实际收入 Y/P 和利率 r 的函数。而货币均衡要求 $M_s = M_d$,那么,我们可以用 M_s 代替 M_d ,得到: $M_s/P = f(r/p, r)$

上式中,如果我们假定 M_s 和 P 是已知的,那么,货币能否均衡就取决于国民收入 Y 和利率 r 这两个重要条件。

(一)国民收入等于国民支出,国民收入没有超额分配现象。

(二)要有一个均衡的利率水平。所谓均衡的利率水平,是指在货币供给水平既定的条件下,货币需求正好等于货币供给时的利息率。均衡利率是货币供求双方均能接受的利率水平,因而它是货币均衡的重要条件。

均衡利率水平的形成是由货币供求的条件决定的。货币供不应求,利率上升;货币供过于求,利率下降。

四、货币失衡

$M_s \neq M_d$ 即为货币失衡。货币失衡有两种情况:一是 $M_s < M_d$, 货币供给量不足;二是 $M_s > M_d$, 货币供给量过大。

一般来说,在现代纸币制度下,经常出现的是货币供给量过多引起的货币失衡。这种失衡,必然诱发通货膨胀。但是,到了20世纪90年代后期,世界性通货紧缩的迹象愈来愈明显。

第四节 通货膨胀

一、通货膨胀的定义

西方学者对通货膨胀的解释是:“一般物价水平的持续上升,其结果是货币购买力下降。”

通货膨胀并非从资本主义社会开始的,更不是资本主义制度特有的经济现象。

我国认为通货膨胀是在货币符合流通条件下,由于货币供应量(现金+存款)过多,使有支付能力的货币购买力大于商品可供量,从而引起货币贬值,物价上涨的经济现象。

二、通货膨胀的原因与类型

(一)通货膨胀的原因

无论是凯恩斯主义的“需求拉上说”、“成本推进说”,还是货币主义的学说,只是揭示了通货膨胀的表层原因或直接原因,而没有提示出引起需求膨胀,货币供应量过大,导致通货膨胀的深层原因。

通货膨胀完全是一个货币问题,但货币问题归根结底是一个生产关系问题。货币供应是如何生成的,有以下几个原因:

1. 银行发票子弥补财政赤字

2. 银行信用膨胀

银行信用膨胀是指银行系统向社会提供的信用量超过了有物资保证的客观需要量。

3. 基本建设投资过度

基建项目投资多,建设周期长,短期内不但不能为社会提供商品和劳务,反而要从流通中吸收大量的商品和物资。基建投资过度就会导致基建材料供应紧张,引发结构性的通货膨胀。

4. 国际收支长期大量顺差

国际收支大量顺差,主要是由贸易顺差和外资大量流入引起的。一方面减少了国内市场的商品供应量,另一方面银行要投入大量本国货币购买外汇,必然造成国内市场货币流通量过多。

(二)通货膨胀的类型

划分通货膨胀的类型通常有三种方法:一是根据通货膨胀的表现形式,把通货膨胀划分为隐蔽型通货膨胀与公开型通货膨胀;二是根据物价的上涨程度,把通货膨胀划分为爬行的通货膨胀、温和的通货膨胀、恶性的通货膨胀;三是根据通货膨胀的原因,把通货膨胀划分为需求拉上型通货膨胀、成本推进型通货膨胀、结构型通货膨胀、体制型通货膨胀、效益型通货膨胀等等。本书按照第三种划分方法,介绍其中最主要的几种类型。

1. 需求拉上型通货膨胀

“需求拉上型通货膨胀”是产生最早、流传最广、影响最大的一种通货膨胀理论。这种理论以需求过度来解释通货膨胀,认为通货膨胀的原因在于经济发展过程中总需求大于总供给,引起一般物价水平持续上升。

2. 成本推进型通货膨胀

认为通货膨胀之所以产生,其原因不在于需求过大,而在于生产成本上升,是生产成本的上升“推进”了一般物价水平上涨。这就是成本推进型通货膨胀。

“成本推进型”通货膨胀主要为凯恩斯

学派所倡导。他们把通货膨胀的原因归结为生产成本的上升,具体地说就是归结为货币工资的过快增长或垄断组织的肆意提价。很明显,要控制通货膨胀,就必须限制货币工资的增长以抑制生产成本上升。

3. 结构型通货膨胀

西方一些经济学家把那种由经济结构因素引起的通货膨胀称为“结构性通货膨胀”。

首创结构性通货膨胀理论的经济学家是期屈里坦、鲍莫尔等人。该理论成型于北欧学派,故称“北欧模型”。该模型把整个经济区分为两个部门:一是进步的工业部门,另一个是保守的服务部门。这两个部门有着不同的劳动生产率增长率,但却有着相同的货币工资增长率。也就是说,服务部门的劳动生产率增长很慢,而工业部门的劳动生产率增长很快,但两个部门货币工资增长率却是一致的。在成本加成的定价规则下,必然出现一个由工资成本推进的通货膨胀。

(四)体制型通货膨胀

体制型通货膨胀是指某些国家(如经济体制改革时期的中国)在经济体制转换过程中出现的一种通货膨胀。由于一国的市场机制不健全,产权关系不明晰,企业不具备破产和兼并机制,在资金上吃国家银行的大锅饭,使投资效益很差甚至无效益,企业即使处于半停产或停产状况,工资也得照发。这样,势必造成总供给的极度萎缩和总需求的过度膨胀。而需求的过度积累,必然导致通货膨胀。

三、通货膨胀对社会再生产的破坏作用

1. 通货膨胀破坏生产发展。
2. 通货膨胀扰乱流通秩序。
3. 通货膨胀引起国民收入盲目分配。
4. 通货膨胀会引起货币信用危机。

四. 反通货膨胀的对策

(一)控制需求

通货膨胀是社会总需求大于社会总供给的结果。因此,治理通货膨胀首先是控制需求,实行宏观紧缩政策。紧缩政策主要包括以下内容:

1. 紧缩性货币政策——抽紧银根

为把过度的需求压下来,各国货币当局采取的手段主要有:(1)通过公开市场业务出售政府债券,以相应减少货币存量;(2)提高法定存款准备率,以缩小货币乘数;(3)提高再贴现率,影响商业银行的借款成本和市场利率,以抑制货币需求,增加货币供给,达到减少货币流量之目的;(4)控制政府向银行的借款额度,适当减少或控制国际收支净收入,以控制基础货币的投放。

2. 紧缩性财政政策

紧缩性财政政策的基本内容是增加税收和减少政府支出。

3. 紧缩性收入政策

紧缩性收入政策是对付成本推进型通货膨胀的有效方法。贯彻紧缩性收入政策可采取两种方式。其一,温和办法。即政府采取“协商恳谈”或“道德规劝”,劝说工会降低工资要求,限制企业提高商品价格。其二,强硬措施。即政府制定法令冻结工资和物价,或把工资和物价增长率固定在一定水平上,严禁哄抬物价和乱涨价。

4. 指数化方案

指数化方案是指将收入水平、利率水平同物价水平的变动直接挂钩,以抵消通货膨胀影响。

(二)改善供给

供应学派认为,通货膨胀和经济波动都是由产品供应不足引起的,因此,只要刺激生产,增加有效供给,就会遏制通货膨胀。

改善供给的一般措施有:

1. 降低税率,促进生产发展。

2. 实行有松有紧、区别对待的信贷政策。

3. 发展对外贸易,改善供给状况。

引起通货膨胀的原因比较复杂,治理的

办法也多种多样。在实际工作中,应抓住主要矛盾,对症下药,才能迅速有效地遏制通货膨胀,争取货币流通状况的根本好转。

第五节 通货紧缩

一、通货紧缩的概念

通货紧缩(Deflation)是一种宏观经济现象,其含义与通货膨胀(Inflation)相反。通货紧缩是指商品和服务价格的普遍持续下跌,表明单位货币所代表的商品价格在增加,货币在不断地升值,即通货在收缩。

通货紧缩还有狭义与广义之分。狭义的通货紧缩指由于货币供应量的减少或货币供应量的增幅滞后于生产增长的幅度,致使对商品和劳务的总需求小于总供给,从而出现物价总水平的下降。此种通货紧缩出现时,市场银根趋紧,货币流通速度减慢,最终引起经济增长率下降。广义通货紧缩的原因还包括许多非货币因素。如生产能力过剩,有效需求不足,资产泡沫破裂,新技术的普及和市场开放度的不断加快等等,使商品和劳务价格下降的压力不断增大,从而可能形成物价的普遍持续下跌。

二、通货紧缩的标志

从通货紧缩的概念可以看出,通货紧缩的基本标志应当是一般物价水平的持续下降,但由于物价水平的持续下降有一定时限(一年或半年以上),且通货紧缩还有轻度、中度和严重的程度之分,因此,通货紧缩的标志可表述为以下三个方面:

第一,价格总水平持续下降。这是通货紧缩的基本标志。

第二,货币供应量持续下降。

第三,经济增长率持续下降。

三、通货紧缩的危害

通货紧缩的历史教训和全球性通货紧