

1996

全国金融系统专业职称考试

金融专业知识与实务 中级职称考试指导用书

中国人民银行职称改革工作领导小组办公室 组织编写



企业管理出版社

全国金融经济专业
职称考试指导用书
编审委员会名单

审定人员

组 长:	单建生		
副 组 长:	陈建香		
成 员:	秦卫华	周民源	唐德润
	易寿生	万重山	范仲林
	马宪英	龚曾怀	罗雪飞
主 编:	沈 思	赵文艺	
副 主 编:	金绍珍	周民源	
成 员:	沈 思	赵文艺	金绍珍
	廖文义	刘阜盛	

前 言

随着中国人民银行法、商业银行法、票据法等金融法规相继颁布实施，金融管理体制和银行业务已发生很大的变化，根据国家人事部颁布的《经济专业技术资格考试暂行规定》及《考试大纲》的要求，我们重新编写了全国金融经济专业技术资格考试指定用书《金融专业知识与实务》（中、初级）。

为了配合全国金融经济专业中、初级技术资格考试，帮助金融系统广大考生全面系统地学习掌握《金融专业知识与实务》指定用书的内容，总行职称改革办公室组织多年从事金融理论教学和实际业务工作的专家，编写了这套指导用书。

这套指导用书分为《金融专业知识与实务中级职称资格考试指导用书》、《金融专业知识与实务初级职称资格考试指导用书》。在内容的深度、广度及结构体系上与指定用书基本一致。每章内容包括学习目的和要求、复习内容提要、练习题、练习参考答案等四部分内容，书后附有95年考试试题。基本覆盖了指定用书全部知识点，既可帮助考生全面深刻地理解全书的内容，掌握巩固书中知识，又可帮助考生熟悉题型和要求，提高考生应试能力，也可供广大金融专业工作者学习辅导之用。

在本书的编纂过程中，得到了郑南源、李银珠、金淳平、杨德虎、杨慧等同志以及人民银行北京市分行、湖南省分行、湖南省张家界市分行的大力支持，再些一并表示感谢。

由于时间仓促，书中难免有不妥之处。希望广大读者批评指正。

中国人民银行总行职改办
一九九六年五月

目 录

第一章 货币供求及其均衡	(1)
学习目的和要求.....	(1)
复习提要.....	(1)
第一节 货币需求.....	(1)
第二节 货币供给.....	(7)
第三节 货币均衡.....	(12)
第四节 通货膨胀.....	(13)
练习题.....	(19)
参考答案.....	(31)
 第二章 金融机构体系	(34)
学习目的和要求.....	(34)
复习提要.....	(34)
第一节 国外金融机构体系.....	(34)
第二节 我国金融机构的发展.....	(41)
第三节 我国现有金融机构的性质、职能 及其经营范围.....	(45)
练习题.....	(52)
参考答案.....	(61)
 第三章 商业银行业务	(62)
学习目的和要求.....	(62)
复习提要.....	(62)
第一节 商业银行负债业务.....	(62)

第二节 商业银行资产业务	(67)
第三节 中间业务及其它业务	(73)
第四节 表外业务	(78)
第五节 金融创新	(81)
练习题	(85)
参考答案	(95)
 第四章 商业银行的经营管理	(99)
学习目的和要求	(99)
复习提要	(99)
第一节 商业银行经营管理原则	(99)
第二节 资产负债管理	(102)
第三节 风险管理	(109)
第四节 财务管理	(113)
第五节 人才开发与管理	(116)
练习题	(120)
参考答案	(129)
 第五章 政策性金融机构与业务	(133)
学习目的和要求	(133)
复习提要	(133)
第一节 政策性金融机构概述	(133)
第二节 在我国建立政策性金融机构的必要性	(138)
第三节 我国的三大政策性银行	(139)
练习题	(143)
参考答案	(152)

第六章 非银行金融机构业务	(153)
学习目的和要求.....	(153)
复习提要.....	(153)
第一节 金融信托.....	(153)
第二节 证券业务	(156)
第三节 金融租赁.....	(160)
第四节 投资基金.....	(163)
第五节 金融咨询.....	(166)
练习题.....	(169)
参考答案.....	(180)
 第七章 金融市场	 (182)
学习目的和要求.....	(182)
复习提要.....	(182)
第一节 金融市场概述.....	(182)
第二节 我国金融市场的形成与现状.....	(187)
第三节 金融市场的功能.....	(194)
第四节 我国金融市场的规范与发展.....	(195)
练习题.....	(200)
参考答案.....	(209)
 第八章 国际金融	 (210)
学习目的和要求.....	(210)
复习提要.....	(210)
第一节 汇率的决定与变动.....	(210)
第二节 汇率风险及其管理.....	(212)
第三节 国际结算.....	(216)

第四节	国际收支均衡与不均衡·····	(221)
第五节	国际金融市场·····	(225)
第六节	外汇与外债管理·····	(231)
练习题	·····	(238)
参考答案	·····	(248)
第九章	中央银行宏观调控·····	(250)
学习目的和要求	·····	(250)
复习提要	·····	(250)
第一节	货币政策·····	(250)
第二节	货币政策的构成要素及传导过程·····	(252)
第三节	中央银行宏观调控的组织实施·····	(254)
第四节	我国中央银行宏观调控的复杂性 及发展前景·····	(255)
练习题	·····	(257)
参考答案	·····	(266)
第十章	中央银行监管·····	(268)
学习目的和要求	·····	(268)
复习提要	·····	(268)
第一节	中央银行监管制度的产生与发展·····	(268)
第二节	中央银行监管的意义、原则与内容·····	(271)
第三节	中央银行监管的方法与手段·····	(273)
第四节	强化中央银行监管工作的几点意见·····	(275)
练习题	·····	(276)
参考答案	·····	(285)

附录:

一九九五年金融专业知识与实务试卷..... (287)

一九九五年金融专业知识与实务试卷标准答案
及评分标准..... (298)

第一章 货币供求与均衡

学习目的和要求

通过本章学习,要深刻理解有关货币需求、货币供给、货币均衡、通货膨胀的基本理论,其中包括它们各自的内涵、基本概念、相互关系,特别应注意研究货币供求与通货膨胀的关系。

要掌握货币需求与货币需求量的基本内涵,分析货币需求量各种理论模型与计算模型;要掌握货币、货币供给行为和货币供给量的含义,了解划分货币层次的主要依据及划分方法;掌握二级银行体制下货币供给机制原理;掌握货币均衡的概念及货币均衡与经济均衡之间的关系,了解货币均衡的标志和条件;掌握通货膨胀的定义,通货膨胀的成因和类型、分析治理通货膨胀的对策和方法。

复 习 提 要

第一节 货币需求

一、货币需求与货币需求量

1. 货币需求

货币需求是社会各部门(包括企业、事业、政府、个人)在既定的国民收入分配的范围内,能够或者愿意以货币形式持有而形成的对货币的需求。

2. 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、政府、个人）对货币需要持有量的总和；或者说一定时期内商品生产和流通对货币的客观需求量。

3. 在货币需求量的研究中，需要把存量与流量结合起来考察，作动态与静态的全面分析。

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的公式

按照马克思的原意，这一规律可用符号表示：

$$\frac{PT}{V} = M_d$$

式中 P：商品价格

T：商品交易量

V：货币流通平均速度

M_d ：货币需求量

马克思揭示的货币流通规律的前提条件

- （1）金是货币商品；
- （2）商品价格总额既定，商品是带着价格进入流通的；
- （3）这里考察的只是执行流通手段职能的货币必要量。

2. 凯恩斯主义的货币需求函数

（1）凯恩斯接受了经济学家庇古的两个意见，人们持有货币的动机一是为了日常交易上的需要；二是为了预防意外的使用。凯恩斯把第一个需求叫交易动机，把第二个需求叫预防动机。

（2）凯恩斯提出了人们持有货币的第三动机——投机动机。投机动机的提出使凯恩斯货币需求理论走上了与庇古的货币需求论完全不同的道路，后人称其为“收入支出分析法”。

(3) 凯恩斯对投机动机的解释：“由于人们对未来利率变动的预期存在着很大的不确定性，迫使人们持有金融资产时必然在货币与债券之间进行选择，以获利或免遭损失，如果预期利率下跌，人们就愿意少存货币多买债券；反之，预期利率上升，则人们愿意卖出债券，多存货币。这就是人们出于投机动机对货币的需求。

(4) 凯恩斯把人们持有货币的三个动机划分为两类需求。消费动机和预防动机构成对消费品的需求，取决于“边际消费倾向”；投机动机构成对投资品的需求，取决于“资本边际效率”，主要由利率水平来决定。

(5) 凯恩斯主义的货币需求函数

$$M_d = M_1 + M_2 = L_1(Y) + L_2(i)$$

式中 M_d ：货币需求总量

M_1 ：消费性货币需求

M_2 ：投机性货币需求

$L_1 L_2$ ：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

(6) 美国经济学家托宾认为消费性货币需求 M_1 ，既随国民收入水平 Y 的变动而变动，又受利率 i 的变动而变动，利率越高人们越愿意把一部分 M_1 （消费货币需求）转化为 M_2 （投机货币需求）。因此，凯恩斯的货币需求函数式可以合并为

$$M_d = f(Y \cdot i)$$

式中 f 为函数符号

(7) 凯恩斯主义货币需求函数的特点：①提出了投机货币

需求，并且把利率变量引入货币需求函数中。这一“革命”为中央银行运用利率杠杆调节货币供应量提供了理论依据。②凯恩斯主义把货币需求量与名义国民收入和市场利率联系在一起，这就否定了传统货币数量论者关于货币数量直接决定商品价格的说法。

3. 弗里德曼的货币需求函数

(1) 弗里德曼的货币需求函数理论，被称为当代的货币主义。

(2) 弗里德曼沿着剑桥方程式 ($M_d = kpy$) 来表达他的货币需求思想的，同时，吸收了凯恩斯收入和利率决定货币需求量的思想。他认为人们的资产选择范围非常广泛，并不限于凯恩斯主义货币需求理论中的二元资产选择——货币与债券。

(3) 弗里德曼的货币需求函数模型

$$M_d = f(Y_p, W; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \frac{dp}{dt}; u) p$$

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的比率

r_m : 存款利率

r_b : 预期公债收益率

r_e : 预期股票收益率

$\frac{1}{p} \frac{dp}{dt}$: 预期物价变动率

u : 其他随机变量

p : 一般物价水平

如将上式两边都除以 p 则得:

$$\frac{M_d}{p} = f(Y_p, W, r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \frac{dp}{dt}; u)$$

式中: $\frac{M_d}{p}$ 为实际货币需求量。

(4) 弗里德曼把影响货币需求量的诸多因素, 划分为三组:

第一组, 恒常收入 Y_p 和财富结构 W 。恒常收入是构成总财富的各种资产的预期贴现值总和, 即以货币表示的各种财富的数量的总和。恒常收入越多, 货币需求越多。在总财富中, 人力资本比重愈大, 创造的收入愈多, 从而对货币需求量越大。第一组因素与货币需求量呈同方向变化。

第二组, 各种资产的预期收益和机会成本, 包括 $r_m, r_b, r_e, \frac{1}{p} \frac{dp}{dt}$ 四项。 r_m, r_b, r_e 是三种不同金融资产的预期收益率, 上述收益率越高, 人们越愿意把货币转化为金融资产, 货币需求量会随之减少, 反之亦然。 $\frac{1}{p} \frac{dp}{dt}$ 是预期物价变动率, 预期物价变动率上升, 人们货币需求减少; 预期物价变动率下降时, 人们则愿意持有货币, 以满足流动性偏好, 第二组因素与货币需求量呈反方向变化。

第三组, 各种随机变量 u 。它包括社会富裕程度, 取得信贷的难易程度, 社会支付体系的状况等等。

(5) 弗里德曼十分强调恒常收入的主导作用。他认为 r_m, r_b, r_e 完全可以用市场名义利率 (r) 代替。

(6) 弗里德曼认为名义利率 (r) 等于实际利率 (i) 加预期物价变动率 $\frac{1}{p} \frac{dp}{dt}$, 因此, 弗里德曼的货币需求函数模型完全可以简化为 $\frac{M_d}{p} = f(Y_p, r)$ 。

(7) 弗里德曼的货币需求函数理论与凯恩斯主义货币需求函数理论存在较大差别。①凯恩斯主义的货币需求函数非常重

视利率的主导作用，而弗里德曼则强调恒常收入的主导作用。弗里德曼认为利率对货币需求量的影响是微不足道的。②上述分歧导致凯恩斯主义与货币主义在货币政策传导变量的选择上产生分歧，凯恩斯主义认为是利率，货币主义则坚持是货币供应量。③凯恩斯主义认为货币政策应“相机行事”，而货币主义则认为货币需求量是可测的、稳定的，因此“单一规则”可行。

（二）把理论模型转化为计量模型

1. 我国学者提出了许多测算货币需要量的计量模型，其中具有代表性的有基本公式法和微分法。

（1）基本公式法公式：

$$M_d = \frac{(1+n')(1+p')}{1-v'} - 1$$

式中 M_d ：货币需求量增长率

n' ：经济增长率

p' ：计划调价幅度

v' ：货币流通速度变化率（延缓时取 $-v'$ 加快时取 $+v'$ ）

（2）微分法公式：

$$M'_d = n' + p' - v'$$

式中 M'_d ：货币需求量变动率

n' ：商品数量变动率

p' ：商品价格变动率

v' ：货币流通速度变动率

（3）三点注意事项。①两种模式计量的都是计划期货币需求量增长率，计算时要求基期货币流通正常条件下的数据，否则要相应加以调整。②两种模式计量的都是执行流通手段职能的货币需求量。③两种模式计算结果的差异应根据实际加以调整。

2. 美国学者格尔德菲尔德提出的货币需求量计量模型:

$$\log \left(\frac{M_d}{p} \right) = a_0 + a_1 \log \left(\frac{M_s}{p} \right) + a_2 \left(\frac{GNP}{p} \right) + a_3 \log (R) + a_4 \log (r)$$

式中 $\frac{M_d}{p}$: 实际货币需求量

$\frac{M_s}{p}$: 上期已知的货币供应量 (M_1 、 M_2 、 M_3)

$\frac{GNP}{p}$: 实际国民收入总值

R: 联邦基金等短期利率的综合

r: 定期存款和长期债券等利率的综合

a_0 、 a_1 、 a_2 、 a_3 、 a_4 : 常数系数

第二节 货币供给

一、货币和货币层次的划分

1. 本世纪中期开始, 随着金融市场的不断完善, 货币范围从现金、活期存款, 扩大到大额存单、储蓄存款、定期存款以及各种有价证券等范畴。

2. 对货币划分层次的意义在于便于中央银行分层次区别对待, 提高宏观调控的计划性和科学性。

3. 流动性原则是划分货币层次的主要依据。流动性是金融资产转化为现金或现实购买力的能力。

(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

$M_1 = M_0 +$ 活期存款 (包括邮政汇划制度或国库接受的私人

活期存款)。

$$M_2 = M_1 + \text{储蓄存款} + \text{定期存款} + \text{政府债券 (包括国库券)}$$

(二) 美国货币层次的划分

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

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

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

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

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

(三) 我国货币层次的划分

1. 划分货币层次的原则

(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, 应把列入中央银行帐户的存款同专业银行的存款区别开来;

(3) 货币层次要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

我国中央银行目前基本上是按金融资产的流动性划分的货币层次:

$$M_0 = \text{流通中现金}$$

$$M_1 = M_0 + \text{企业活期存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{企业定期存款} + \text{储蓄存款}$$

二、货币供给机制

1. 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)的乘积, 即 $M_s = K \cdot B$ 。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。

2. 全部基础货币方程式: $B=C+R_r+R_t+R_e$ 式中, B: 全部基础货币; C: 现金; R_r : 活期存款准备金; R_t : 定期存款准备金; R_e 超额准备金。

3. 中央银行投放基础货币的三条主要渠道:

- (1) 对商业银行等金融机构的贷款;
- (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。

4. 货币乘数基本公式

$$K = \frac{1}{h+r+t \cdot s+e}$$

式中 K: 货币乘数, 即基础货币扩张为商业银行活期存款的倍数

h: 提现率

r: 活期存款准备率

t: 定期存款准备率

s: 定期存款占活期存款的比率

e: 超额准备率

5. 用国际货币基金组织的划分方法, 按货币供应层次, 分别计算出不同层次的货币供应量对于基础货币的乘数

(1) M_0 对基础货币 B 的乘数

$$K_0 = \frac{h}{h+r+t \cdot s+e}$$

(2) M_1 对基础货币 B 的乘数

$$K_1 = \frac{1+h}{h+r+t \cdot s+e}$$

(3) M_2 对基础货币 B 的乘数

$$K_2 = \frac{1+h+s}{h+r+t \cdot s+e}$$