



金融考试研究中心
Center of Finance Exam Research

JoinEast
聚英东方

2007^① 金融联考 历年试题解析

聚英教育培训中心 编写
金融考试研究中心

30-44
0



厦门大学出版社

XIAMEN UNIVERSITY PRESS

2007年

金融联考 历年试题解析

聚英教育培训中心
金融考试研究中心

编写



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

2007 年金融联考历年试题解析/聚英教育培训中心,金融考试研究中心编写. —厦门:厦门大学出版社,2006.4

ISBN 7-5615-2555-9

I. 2… II. ①聚…②金 III. 金融学-研究生-入学考试-解题 IV. F830-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 037300 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

<http://www.xmupress.com>

xmup@public.xm.fj.cn

厦门昕嘉莹印刷有限公司印刷

2006 年 4 月第 1 版 2006 年 4 月第 1 次印刷

开本:787×1092 1/16 印张:9.25 插页:2

字数:233 千字 印数:0001-5 200 册

定价:28.00 元

本书如有印装质量问题请寄承印厂调换

目 录

2006 年金融联考试题解析	(1)
2005 年金融联考试题解析	(22)
2004 年金融联考试题解析	(47)
2003 年金融联考试题解析	(74)
2002 年金融联考试题解析	(96)
2006 年金融联考样题解析	(106)
2005 年金融联考样题解析	(126)
附 录	(140)

2006 年金融联考试题解析

一、选择题(每小题只有一个选项,2分×22题,共44分)

1. 假设有两种商品 x_1, x_2 , 商品的价格分别为 p_1, p_2 , 消费者的效用函数为 $U(x_1, x_2) = x_1^a x_2^b, a > 0, b > 0$, 收入为 y_0 , 则消费者为了实现效用最大化, 其收入中花费在第一种商品上的比重为()。

A. a B. $\frac{a}{a+b}$ C. b D. $\frac{b}{a+b}$

[考点分析]

本题出自微观经济学中的消费者均衡理论, 考查学生对消费者均衡条件的理解。

根据消费者均衡的结论可知, 在消费者均衡时, 两商品的边际替代率等于两商品的价格之比, 即

$$MRS_{12} = \frac{MU_1}{MU_2} = \frac{p_1}{p_2}$$

$$MU_1 = \frac{\partial(x_1^a x_2^b)}{\partial x_1} = ax_1^{a-1} x_2^b \quad MU_2 = \frac{\partial(x_1^a x_2^b)}{\partial x_2} = bx_1^a x_2^{b-1}$$

$$\therefore MRS_{12} = \frac{ax_1^{a-1} x_2^b}{bx_1^a x_2^{b-1}} = \frac{ax_2}{bx_1} = \frac{p_1}{p_2} \quad \frac{b}{a} = \frac{p_2 x_2}{p_1 x_1}$$

$p_1 x_1$ 即是花费在第一种商品上的金额, 所以其在总消费中的比重为 $\frac{a}{a+b}$ 。

[参考答案]B

[启示]

本题有一定难度, 不少考生初遇本题往往一下子不知从何下手, 了解消费者均衡条件却不知如何从中得到答案, 从而造成紧张情绪, 影响了整份卷子的发挥。在熟记公式定理的同时, 考生在复习时应注意对公式变形、应用的能力的训练, 这需要做一定的练习! 经济学并不是一门只需要记忆的学科, 相反, 要学好经济学, 一定量的练习题是必不可少的, 准备着手复习的考生了解这一点非常重要!

2. 对于收入效应和替代效应, ()。

A. 前者总是正的, 后者总是负的

B. 前者总是正的, 后者可能是正的或者负的

C. 后者总是负的, 前者可能是正的或者负的

D. 前者可能是负的,但是绝对不会压倒后者

[考点分析]

本题出自微观经济学中的消费者理论,涉及收入效应与替代效应的含义、相互关系。

不同类型商品的替代效应与收入效应表

商品类别	替代效应与价格的关系	收入效应与价格的关系	总效应与价格的关系	需求曲线的形状
正常物品	反方向变化	反方向变化	反方向变化	向右下方倾斜
低档物品	反方向变化	同方向变化	反方向变化	向右下方倾斜
吉芬物品	反方向变化	同方向变化	同方向变化	向右上方倾斜

可知 C 为正确答案

[参考答案]C

[启示]

只要通览本书,就会发现这一题目在联考中以相似的面目出现多次,这说明在联考中重要的知识点是会反复考查的,而不存在“去年同样的题型已经出过,今年不大可能再出”的说法。因此要全面复习,对以前反复出现的考点更应该重点把握。

3. 垄断厂商采用价格歧视的原则是()。
- 根据不同市场的人均收入决定不同的价格
 - 不同市场上的边际收益分别等于厂商的边际成本
 - 保证边际收益高于平均收益以获得超额利润
 - 保证边际收益高于边际成本以获得超额利润

[考点分析]

本题出自微观经济学中的垄断市场理论部分,主要考查学生对垄断厂商实行三级价格歧视原理的理解。

垄断厂商对同一种商品在不同的市场上(或对不同的消费群)收取不同的价格,这就是三级价格歧视。三级价格歧视要求就不同的市场而言,厂商应该使各个市场的边际收益相等。只要各市场之间的边际收益不相等,厂商就可以通过增加边际收益高的市场的销售,减少在边际收益低的市场销售来获得更大的利益。因此最终均衡时应该有以下关系成立:不同市场上的边际收益分别等于厂商的边际成本。

[参考答案]B

[启示]

有关三级价格歧视的分析在高鸿业主编的《西方经济学(微观部分)》(第三版)中有较详细的论述,但不少考生只了解什么是价格歧视,却忽视了这一重要知识点,误选 A。而类似的“知识盲点”往往也是命题者爱出的,也是容易失分和拉分的题。因此在第一轮复习时,应特别注意复习的全面性。这是本题给我们的最大启示!

4. 总需求扩张在哪种情况下是无效的(对增加产量和就业无效)? ()

- A. 总供给曲线水平
- B. 总供给曲线有正斜率
- C. 总供给曲线垂直
- D. 总供给曲线有负斜率

[考点分析]

本题考查学生对 AD-AS 模型的掌握程度。当总供给曲线是垂直的情况下,总需求的扩张只能导致价格水平的上升,对增加产量和就业无效。

[参考答案]C

5. 下列有关“流动性陷阱”的说法正确的是()。

- A. LM 曲线是垂直的,财政政策完全无效
- B. LM 曲线是水平的,财政政策完全无效
- C. LM 曲线是垂直的,财政政策完全有效
- D. LM 曲线是水平的,财政政策完全有效

[考点分析]

本题考查流动性陷阱与 IS-LM 模型和宏观货币政策的知识点。凯恩斯认为,当利率下降到很低水平时,即债券价格上升到很高水平时,人们手中不管有多少货币,都不肯去买债券,因而货币的投机需求成为无限大,即存在流动性陷阱,于是货币投机需求对利率无限大地敏感,LM 曲线成了一水平线。财政政策完全有效。

[参考答案]D

6. 财政部向()出售政府债券时,基础货币会增加。

- A. 居民
- B. 企业
- C. 商业银行
- D. 中央银行

[考点分析]

本题考查学生对中央银行的三大职能的掌握程度。中央银行的三大职能是货币发行的银行、银行的银行、政府的银行。作为货币发行的银行,当财政部向中央银行出售政府债券时,基础货币会增加。

[参考答案]D

7. 某种股票为固定成长股票,年增长率 8%,今年刚分配股利为 8 元,无风险收益率为 10%,市场上所有股票的平均收益率为 18%,而该股票的 β 系数为 1.5,则该股票的内在价值为()元。

- A. 50.05
- B. 80.40
- C. 45.23
- D. 61.71

[考点分析]

本题出自资本资产定价模型(CAPM)及股票价值分析中不变增长的股息贴现模型。大纲要求熟练掌握资本资产定价模型的一般表现形式,掌握股票价值分析模型。此题有一定的综合性,在复习时一定要把各个知识点给串起来。

首先根据 CAPM 模型 $R_i = R_f + (R_m - R_f) \times \beta_i$ (其中 R_f 为无风险利率, R_m 为市场上股票的平均收益率, β_i 为该股票的值) 计算出该股票的收益率为:

$r = 10\% + 1.5 \times (18\% - 10\%) = 22\%$, 再根据股息贴现模型中的不变增长模型 $V = \frac{D_0(1+g)}{r-g}$ (其中 D_0 为初期支付的股息, r 为贴现率, 在本题中无风险利率可以作为贴现率, g 为股息增长率) 计算出该公司股票的内在价值为: $V = \frac{8 \times (1+8\%)}{22\% - 8\%} = 61.71$ 。

[参考答案]D

8. 商业银行将贴现收到的未到期票据向其他商业银行或贴现机构贴现所进行的融资行为被称为()。

- A. 再贴现 B. 转贴现 C. 物书转让 D. 承兑

[考点分析]

本题考点出自一些常见的金融术语。大纲要求熟练掌握主要的金融工具。由于 2006 年取消了名词解释, 因此相关的知识点可能在选择题中考查。像这种考查常见金融术语的试题以往也多次出现, 如 2003 年名词解释第 3 小题“回购协议”, 2004 年名词解释第 3 小题“票据发行便利”, 2005 年名词解释第 3 小题“买断式回购”。贴现是一种票据转让方式, 是指持票人在需要资金时, 将其持有的商业汇票, 经过背书转让给银行, 银行从票面金额中扣除贴现利息后, 将余款支付给申请贴现人的票据行为。贴现是银行的一项资产业务, 汇票的支付人对银行负债, 银行实际上是与付款人有一种间接贷款关系。

再贴现是贴现银行持未到期的已贴现汇票向人民银行的贴现, 通过转让汇票取得人民银行再贷款的行为; 转贴现是指贴现银行将其持有的已贴现的尚未到期的银行承兑汇票转让给其他银行的行为。物书转让承兑是银行为客户开出的汇票或票据签章承诺, 保证到期一定付款的行为, 这是银行的一项中间业务。

[参考答案]B

9. 某企业产权比重率为 0.6, 债务平均税前成本为 15.15% (债务为平价, 无筹资费), 权益资本成本为 20%, 所得税率为 34%, 则加权平均资金成本为()。

- A. 16.25% B. 16.75% C. 18.45% D. 18.55%

[考点分析]

本题考查学生对加权平均资金成本计算的掌握程度,是“财务管理”中的知识点,稍微有点偏题。解答此题,首先要搞清楚一些概念,产权比率 $=\frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益}} \times 100\%$,设 K_b 为长期债券的资本成本率,由于债券具有抵税作用,则:

$$K_b = \frac{I}{B}(1-T) = 15.15\% \times (1-34\%) = 9.99\%$$

加权平均资金成本为: $K_w = \frac{0.6}{1.6} \times 9.99\% + \frac{1}{1.6} \times 20\% = 16.25\%$ (即为债务成本与权益成本的加权平均)。与产权比率相类似的一个概念是资产负债率,其计算公式为:资产负债比率 $=\frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$ 。而资产总额 $=$ 股东权益 $+$ 负债总额,这是会计中一个基本的等式。建议大家学习一些基本的会计常识,至少要弄清楚会计的六大要素、三个恒等式和三大报表。

[参考答案]A

10. 假设某利率互换的名义本金为100万美元,期限为1年,浮动利率按6个月的LIBOR计,固定利率的支付频率为每半年支付一次。目前市场上为期6个月和1年的LIBOR分别为9%和10%(均为半年计一次复利的年利率),则互换利率(半年计一次复利的年利率)应定为()。

A. 9.5%

B. 9.98%

C. 9.85%

D. 10.52%

[考点分析]

本题考查点是互换利率的定价。大纲要求掌握互换价值分析方法。令 $r_1=9\%$, $r_2=10\%$, $f_{1,2}$ 是后半年的远期利率,则

$$f_{1,2} = \frac{\left(1 + \frac{r_2}{2}\right)^2}{1 + \frac{r_1}{2}} - 1$$

设互换利率为 x ,有 $\frac{f_{0,1}}{1 + \frac{r_1}{2}} + \frac{f_{1,2}}{\left(1 + \frac{r_2}{2}\right)^2} = \frac{\frac{x}{2}}{1 + \frac{r_1}{2}} + \frac{\frac{x}{2}}{\left(1 + \frac{r_2}{2}\right)^2}$,其中 $f_{0,1} = \frac{r_1}{2} = 4.5\%$,

这样解得 $x=9.98\%$

伦敦同业拆借利率(LIBOR)简介:

LIBOR即London Inter Bank Offered Rate的缩写,这一拆款利率是英国银行家协会(British Banker's Association)根据其选定的银行在伦敦市场报出的银行同业拆借利率,进行取样并平均计算得出的,该利率在每个营业日都会对外公布。

所谓的同业拆借利率指的是银行同业之间的短期资金借贷利率。同业拆借有两个利率:拆进利率(Bid Rate)表示银行愿意借款的利率,拆出利率(Offered Rate)表示银行愿意

贷款的利率。一家银行的拆进(借款)实际上也是另一家银行的拆出(贷款)。同一家银行的拆进和拆出利率相比较,拆进利率永远小于拆出利率,其差额就是银行的得益。

进一步来看,金融业贷款协议中议定的 LIBOR 通常是由几家指定的参考银行,在规定的时间内(一般是伦敦时间上午 11:00)报价的平均利率。目前全球最大量使用的是 3 个月和 6 个月的 LIBOR。目前中国的银行对外的筹资成本即是在 LIBOR 利率的基础上加一定百分点。

LIBOR 的走势主要取决于各国的货币政策,并随着市场的资金供求状况而不断变动。LIBOR 是目前国际间最重要和最常用的市场利率基准,也是银行从市场上筹集资金进行转贷的融资成本参考。除了各大新闻通讯公司每日提供相关的 LIBOR 报价信息之外,也可以在英国银行家协会的网页(www.bba.org.uk)上查询到历史资料,即可以很容易地了解 LIBOR 近期和历史的水平。

另外,从 LIBOR 变化出来的,还有新加坡同业拆借利率(SIBOR)、纽约同业拆借利率(NIBOR)、香港同业拆借利率(HIBOR)等等。

[参考答案]B

11. 下面哪种说法是正确的? ()

- A. 对于到期日确定的期权来说,在其他条件不变时,随着时间的流逝,其时间价值的减小是递增的
- B. 对于到期日确定的期权来说,在其他条件不变时,随着时间的流逝,其时间价值的减小是递减的
- C. 对于到期日确定的期权来说,在其他条件不变时,随着时间的流逝,其时间价值的减小是不变的
- D. 当时间流逝同样的长度,在其他条件不变时,期限长的期权时间价值的减小幅度将大于期限短的期权时间价值的减小幅度

[考点分析]

本题考点出自期权的时间价值。大纲要求掌握期权价格的特点。

期权的时间价值是指在期权有效期内标的资产价格波动为期权持有者带来收益的可能性所隐含的价值。显然,期权距到期日时间越长,大幅度价格变动的可能性越大,期权买方执行期权获利的机会也越大,期权的时间价值就越大。但是随着时间的延长,期权时间价值的增幅是递减的,这就是期权的边际时间价值递减规律。换句话说,对于到期日确定的期权来说,在其他条件不变时,随着时间的流逝,其时间价值的减小是递增的。

另外一个与之相关的概念是期权的内在价值,指多方行使期权时可以获得收益的现值。期权的内涵价值,指的是期权价格中反映期权敲定价格与现行期货价格之间关系的那部分价值。就多头期权而言,其内涵价值是该现行期货价格高出期权敲定价格的那部分价值。如果期货价格低于或等于敲定价格,这时期权的内涵价值就为零,但不可能为负值;就空头期权而言,其内涵价值是该现行期货价格低于期权的敲定价格的那部分价值。如果期货价格高于或等于敲定价格,这时,期权的内涵价值为零。空头期权的内涵价值同样不能为负值。

因此,期权价值(期权费)=内涵价值+时间价值

[参考答案]A

12. 对于给定的收益率变动幅度,麦考利久期越大,债券价格的波动幅度()。

- A. 越小 B. 不变 C. 不确定 D. 越大

[考点分析]

本题考查学生对麦考利久期概念的掌握程度。大纲要求熟练掌握久期。

由于投资典型的债券的现金流(包括利息的分次回流和期末的本金回流)通常不是在同一时间流入的,债券的票面期限只考虑了本金的偿还而忽视了利息的支付,因此,不能真实地反映债券长期或短期的性质。为了解决债券多次支付而导致“期限”含糊不清的问题,弗雷德里克·麦考利(F. R. Macaulay)于1938年在《1865年以来美国利率、债券收益率及股票价格变动所提出的一些理论问题》中首先提出久期的概念。久期是考虑了所有债券产生的现金流的限制因素后测算的债券的实际到期期限。它是以每次息票利息或本金支付的现值为权数所计算的到期时间的加权平均数。麦考利久期的计算公式是:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^T PV(c_t) \times t}{P_0}$$

关于麦考利久期(D)与债券价格(P)之间,存在以下的比例关系: $\frac{\Delta P}{P} \propto -D \times \frac{\Delta r}{1+r}$ (其中 r 为债券收益率),即对于给定的收益率变动幅度,麦考利久期越大,债券价格的波动幅度就越大。

[参考答案]D

13. 商业银行资产管理理论不包括()。

- A. 商业性贷款理论 B. 资产可转换性理论
C. 预期收入理论 D. 资产组合理论

[考点分析]

本题考查学生对商业银行资产管理有关理论的掌握程度。大纲要求掌握商业银行管理理论。

西方商业银行经营管理理论经历了资产管理、负债管理、资产负债综合管理的演变过程。

资产管理理论是商业银行的传统管理办法,在资产管理中,资产流动性的管理占有特别重要的地位。其理论经历了如下三个不同发展阶段。

第一阶段:商业贷款理论(又称真实票据理论),即认为为了保持资金的高度流动性,贷款应是短期和商业性的,用于商品生产和流通过程的贷款有自偿性最理想。

第二阶段:可转换理论。这是在20世纪初提出的。该理论认为,为了应付提存所需保持的流动性,商业银行可以将其资金的一部分投资于具备转让条件的证券上。

第三阶段:预期收入理论。该理论产生于20世纪40年代末。该理论认为,一笔好的贷款,应当以根据借款人未来收入或现金流量而制定的还款计划为基础。这样,无论放款项期限长短,只要借款人具有可靠的预期收入,就不至于影响流动性。

[参考答案]D

14. 格雷欣法则起作用于哪一种货币本位制度? ()

- A. 平行本位制 B. 双本位制 C. 跛行本位制 D. 单本位制

[考点分析]

考查学生对双本位制的含义和对“格雷欣法则”的理解。大纲上在“货币制度的演变发展”的双本位制中指出当金银币的法定比价与市场比价背离时,市场上会产生“劣币驱逐良币”的现象,又称为“格雷欣法则”,即法律上低估的货币必然被收藏、熔化或输出国外,而法律上高估的货币则独占市场,市场上往往只有一种货币流通。

[参考答案]B

15. 蒙代尔提出的最优货币区理论主张用()作为确定最适合货币区的标准。

- A. 物价的充分稳定 B. 生产要素的高度流动性
C. 充分就业 D. 经济的高度开放性

[考点分析]

考查学生对最适货币区理论的理解。大纲要求掌握最适货币区理论。主要是要区别蒙代尔的最适货币区理论和麦金农的最适货币区理论中关于最适货币区的标准的规定,蒙代尔提出用生产要素的高度流动性作为确定最适货币区的标准,而麦金农则提出用经济的“开放”程度作为组成最适货币区的标准。

[参考答案]B

16. 金融监管的三道防线不包括()。

- A. 预防性风险管理 B. 存款保险制度
C. 最后贷款人制度 D. 市场约束

[考点分析]

考查学生对金融监管内容的理解。大纲要求掌握金融监管的主要原则、存款保险制度和最后贷款人制度。金融监管的三道防线是:预防性风险管理、存款保险制度和最后贷款人制度。因而市场约束并不是金融监管的三道防线的内容。

[参考答案]D

17. 价格水平下降和上升20%将导致实际货币存量()。

- A. 下降和上升20% B. 上升和下降20%

C. 上升 25% 和下降 16.7%

D. 不变

[考点分析]

考点来自名义货币存量 M 、实际货币存量 m 和价格水平 P 三者之间的关系的计算问题。名义货币存量 M 、实际货币存量 m 和价格水平 P 三者之间的关系的公式表示为： $m_0 = M/P_0$ ，当价格水平下降 20% 时，此时的价格水平 P_1 为 $0.8P_0$ ，则实际货币存量 $m_1 = M/P_1 = M/0.8P_0 = 1.25m_0$ ，所以当价格水平下降 20% 时，将导致实际货币存量上升 25%，同理可算出当价格水平上升 20% 时将导致实际货币存量下降 16.7%。

[参考答案]C

18. 投资收入(如红利、利息等)在国际收支平衡表中应列入()。

A. 经常账户

B. 资本账户

C. 金融账户

D. 储备与相关项目

[考点分析]

考点出自国际收支平衡表上的内容。国际收支平衡表主要包括经常账户、资本账户和金融账户，而经常账户中的收入项明确规定收入是记录生产要素在国际间流动而引起的要素报酬收支，包括“雇员报酬”和“投资收益”，其中“投资收益”记录资本收益的输出入，本国居民购买和持有国外资产而获得的利润、股利和利息列入投资收益的贷方，而非居民购买和持有本国资产而支付的利润、股利和利息列入投资收益的借方。因此，投资收入在国际收支平衡表中应列入经常账户而不是资本账户。

[参考答案]A

19. 属于信用创造型创新的是()。

A. 货币互换交易

B. 大额可转让存单

C. 票据发行便利

D. 可转换债券

[考点分析]

考点出自金融创新的类型和各类型的具体内容。大纲要求了解金融创新的含义和类型。金融创新的类型有风险转移型创新、增加流动性型创新、信用创造型创新、股权创造型创新。题目的选项中，货币互换交易属于风险转移型创新，大额可转让存单属于增加流动性型创新，票据发行便利属于信用创造型创新，可转换债券属于股权创造型创新。

[参考答案]C

20. 米德冲突主要分析()。

A. 固定汇率制度下，失业与经常账户逆差并存或通货膨胀与经常账户顺差并存两种经济状况下的政策困境

B. 固定汇率制度下，失业与经常账户顺差并存或通货膨胀与经常账户逆差并存两种

经济状况下的政策困境

- C. 浮动汇率制度下, 资本自由流动与货币政策自主性之间的矛盾
D. 固定汇率制度下, 资本自由流动与货币政策自主性之间的矛盾

[考点分析]

考查学生对米德尔冲突主要内容的理解。大纲要求掌握米德尔冲突。在米德的分析中, 内外均衡的冲突一般是指在固定汇率制度下, 在失业增加、经常账户逆差或通货膨胀、经常账户盈余这两种特定的内外经济状况组合下, 用一种政策工具同时解决两个目标, 会使决策者面临两难的处境。

[参考答案]A

21. 在以下货币政策工具中, 属于选择性货币政策工具的是()。

- A. 法定存款准备金政策 B. 再贴现政策
C. 公开市场业务 D. 证券市场信用控制

[考点分析]

考查学生对货币政策工具内容的理解。大纲要求熟练掌握财政政策和货币政策工具。主要要注意一般性货币政策工具和选择性货币政策工具的区别。一般性货币政策工具包括: 法定准备金制度、再贷款(再贴现)政策、公开市场操作; 而选择性货币政策工具包括: 消费信用控制、证券市场信用控制、不动产信用控制、道义劝告。

[参考答案]D

22. 中介目标变量发生变化到这种变化对宏观经济目标变量产生作用所经历的时间, 叫作()。

- A. 认识时滞 B. 操作时滞 C. 市场时滞 D. 决策时滞

[考点分析]

考查学生对货币政策时滞效应的理解。货币政策的时滞效应包括内部时滞和外部时滞。内部时滞主要指从经济形势的变化, 需要中央银行采取行动, 到中央银行实际行动所花费的时间过程, 它包括认识时滞和决策时滞; 外部时滞是指从中央银行采取行动到对货币政策目标产生影响的时间间隔, 包括操作时滞和市场时滞。因此答案选 C。

[参考答案]C

二、简述题(前两题每题 7 分, 后两题每题 8 分, 共 30 分)

1. 简述经济效率的帕累托标准及其一般条件。

[考点分析]

本题出自微观经济学中的福利经济学部分,主要考查学生对帕累托最优状态相关理论的理解。本题属于记忆性题目,难度不大。

[高分技巧]

- (1)完整地阐述帕累托标准的相关定义;
- (2)阐述其一般条件时应注意条理性,并附带公式表达;
- (3)对简述题而言,要注意知识点必须点到,并不需要展开论述。

[参考答案]

(1)经济效率的帕累托标准也称帕累托最优,是指既定的资源配置状态的任何改变都不能使得至少有一个人的状况变好,而其他人的状况不变坏,这种状态就称为帕累托状态,满足帕累托状态的资源配置是最有效率的。

(2)帕累托最优条件包括交换的帕累托最优条件、生产的帕累托最优条件以及交换和生产的帕累托最优条件。

交换的帕累托最优条件就是要求任何两种商品对于任何同时使用这两种商品的消费者来说其边际替代率是相等的。用公式表达就是: $MRS_{XY}^A = MRS_{XY}^B$

生产的帕累托最优条件就是任何两种生产要素对于任何同时使用这两种生产要素生产的生产者来说其边际技术替代率是相等的。用公式表达就是: $MRTS_{LK}^X = MRTS_{LK}^Y$

生产和交换的帕累托最优条件就是要求任何两种产品或商品之间的边际转换率与边际替代率相等。用公式表达就是: $MRS_{XY} = MRT_{XY}$

2. 简述货币政策的效果与 LM、IS 曲线斜率的关系。

[考点分析]

本题出自宏观经济政策分析知识点。结合 IS—LM 模型、AD—AS 模型与 IS—LM—BP 模型考查政策效果是历年必考点。

[参考答案]

货币政策的效果与 IS—LM 曲线斜率的关系可以用下表表示:

曲线	斜率	货币政策效果
IS 曲线	大	小
	小	大
LM 曲线	大	大
	小	小

[高分技巧]

万变不离其宗,对于常考点,考生平时要注意总结归纳。下面是归纳出的一些常考点,考生自己也可以在学习不断地补充它。

IS-LM 曲线斜率与财政、货币政策的关系

曲线	斜率	财政政策效果	货币政策效果
IS 曲线	大	大	小
	小	小	大
LM 曲线	大	小	大
	小	大	小

财政与货币政策的搭配应用

1. 财政政策和货币政策的影响

政策类型	对利率的影响	对消费影响	对投资影响	对 GDP 影响
财政政策(减税)	上升	增加	减少	增加
财政政策(增加政府支出)	上升	增加	减少	增加
财政政策(投资津贴)	上升	增加	增加	增加
货币政策(扩大货币供给)	下降	增加	增加	增加

2. 财政政策与货币政策的混合使用

	政策搭配	产出	利率
1	松财紧货	不确定	上升
2	紧财紧货	减少	不确定
3	紧财松货	不确定	下降
4	松财松货	增加	不确定

3. 不同经济环境下财政政策与货币政策的搭配

经济环境	财政政策	货币政策
大萧条时期(失业严重)	扩张性	扩张性
小萧条(失业不太严重)	扩张性	紧缩性
小胀(通胀不太严重)	紧缩性	扩张性
大胀(通胀非常严重)	紧缩性	紧缩性

3. 比较在无公司税和有公司税的条件下,公司的资本结构对公司价值的影响。

[考点分析]

本题考查 MM 理论。大纲要求熟练掌握 MM 理论的基本思想和主要内容。

[高分技巧]

- (1) 阐述公司资本结构和公司价值的定义;
- (2) 比较有无公司税时结论的差异。

[参考答案]

不存在公司税时,MM 理论认为,在完善的市场条件下,企业的资本结构不会影响企业的价值和综合资本成本。因为负债带来的好处完全被同时增加的风险所抵消。MM 理论揭示了实物资产对企业的基础作用,从根本性上否定了任何通过改变资本结构来提高企业价值行为的有效性。

存在公司税的 MM 理论认为,企业的经营利润须在股东、债权人和政府之间进行分配。由于企业的价值由股东收益的价值和债权人收益的价值组成,在息税前利润不变的情况下,如果能够减少分配给政府的收益,就可以增加股东和债权人分配到的收益,从而提高企业的价值。因为债务利息具有抵税作用,所以提高企业的负债比例可以减少政府的税收收入,使企业的价值得到提高,即企业可以通过改变资本结构来提高其价值。

4. 简述“金融深化”论的基本思想、理论贡献与政策含义。

[考点分析]

考查学生对“金融深化”论的基本思想、理论贡献和政策建议的理解。大纲要求了解“金融深化”理论的贡献,掌握“金融抑制”理论和“金融深化”理论的基本思想和政策含义。这道题属于基本题,主要还是考查基本知识,但这道题的综合性比较强一点,可能有些同学觉得对理论贡献的阐述比较难。

[高分技巧]

- (1) 阐述“金融深化”论的基本思想;
- (2) 阐述“金融深化”论的三种理论贡献;
- (3) 阐述“金融深化”论的政策建议。

[参考答案]

- (1) “金融深化”论的基本思想

“金融深化”就是政府放弃不适当的干预政策,取消对利率和汇率的人为压制,使利率、汇率由供求关系来决定,从而促使金融体系与实际经济同时蓬勃发展,并形成互相促进的良性循环的现象。“金融深化”的主要政策措施有是:①金融改革与财政改革同步:一是金融与财政各尽职守,避免互相错位;二是要进行税制改革,最终目标是使税收对国民收入富有弹性,从而减少财政赤字,缓和并消除通货膨胀。②放松利率管制,使实际利率为正数,从而使金融资产作为储蓄具有较强的吸引力,同时减少政府财政赤字,严格控制货币发行,降低通货膨胀,使人们持有货币的实际收益增加,人们持有的实际货币数量就会有较大的增长。③增加发行直接融资工具,培育金融市场,鼓励银行竞争,缩减指导性信