

经济管理虚拟仿真实验系列教材

# 投资理财综合实训

TOUZI LICAI ZONGHE SHIXUN

(第二版)

主 编 唐 平 许 晓 静



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

经济管理虚拟仿真实验系列教材

# 投资理财综合实训

TOUZI LICAI ZONGHE SHIXUN

(第二版)

主 编 唐平 许晓静



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

## 图书在版编目(CIP)数据

投资理财综合实训/唐平,许晓静主编.—2版.—成都:西南财经大学出版社,2019.2

ISBN 978-7-5504-3675-6

I. ①投… II. ①唐…②许… III. ①投资—基本知识  
IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第193858号

## 投资理财综合实训(第二版)

主编 唐平 许晓静

责任编辑:李晓嵩

助理编辑:王琳

责任校对:李邓超

封面设计:杨红鹰 张姗姗

责任印制:朱曼丽

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	<a href="http://www.bookcj.com">http://www.bookcj.com</a>
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm×260mm
印 张	13.5
字 数	317千字
版 次	2019年2月第2版
印 次	2019年2月第1次印刷
印 数	1—2000册
书 号	ISBN 978-7-5504-3675-6
定 价	29.80元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标识,不得销售。

# 经济管理虚拟仿真实验系列教材

## 编 委 会

主 任：孙芳城 何勇平

副主任：冯仁德

委 员（排名不分先后）：

孙芳城 何勇平 冯仁德 靳俊喜 曾晓松

田双全 饶光明 宋 瑛 曾 胜 周 莉

陈秋梅 程文莉 王 宁 叶 勇 侯明喜

李大鹏 贾 鸿

# 总序

---

高等教育的任务是培养具有实践能力和创新创业精神的高素质人才。实践出真知。实践是检验真理的唯一标准。大学生的知识、能力、素养不仅来源于书本理论与老师的言传身教，更来源于实践感悟与经历体验。

我国高等教育从精英教育向大众化教育转变，客观上要求高校更加重视培育学生的实践能力和创新创业精神。以往，各高校主要通过让学生到企事业单位或政府机关实习的方式来训练学生的实践能力。但随着高校不断扩招，传统的实践教学模式受到学生人数多、岗位少、成本高等多重因素的影响，越来越无法满足实践教学的需要，学生的实践能力的培育越来越得不到保障。鉴于此，各高校开始探索通过实验教学和校内实训的方式来缓解上述矛盾，实验教学逐步成为人才培养中不可替代的途径和手段。目前，大多数高校已经认识到实验教学的重要性，认为理论教学和实验教学都是培养学生能力和素质的同等重要的两种手段，二者相辅相成，相得益彰。

相对于理工类实验教学而言，经济管理类实验教学起步较晚，发展相对滞后。在实验课程体系、教学内容（实验项目）、教学方法、教学手段、实验教材等诸多方面，经济管理实验教学都尚在探索之中。要充分发挥实验教学在经济管理类专业人才培养中的作用，高校需要进一步深化实验教学的改革、创新、研究与实践。

重庆工商大学作为具有鲜明财经特色的高水平多科性大学，高度重视并积极探索经济管理实验教学建设与改革的路径。学校经济管理实验教学中心于2006年被评为“重庆市市级实验教学示范中心”，2007年被确定为“国家级实验教学示范中心建设单位”，2012年11月顺利通过验收成为“国家级实验教学示范中心”。经过多年的努力，我校经济管理实验教学改革取得了一系列成果，按照能力导向构建了包括学科基础实验课程、专业基础实验课程、专业综合实验课程、学科综合实验（实训）课程和创新创业类课程五大层次的实验课程体系，真正体现了“实验教学与理论教学并重、实验教学相对独立”的实验教学理念，并且建立了形式多样的以过程为重心、以学生为中心、以能力为本位的实验教学方法体系和考核评价体系。

2013年以来，学校积极落实教育部及重庆市教育委员会建设国家级虚拟仿真实验教学中心的相关文件精神，按照“虚实结合、相互补充、能实不虚”的原则，坚持执行以能力为导向的人才培养方案，以“培养学生分析力、创造力和领导力等创新创业能力”为目标，以“推动信息化条件下自主学习、探究学习、协作学习、创新学习、

创业学习等实验教学方法改革”为方向，创造性地构建了“‘123456’经济管理虚拟仿真实验教学资源体系”，即“一个目标”（培养具有分析力、创造力和领导力，适应经济社会发展需要的经济管理实践与创新创业人才）、“两个课堂”（实体实验课堂和虚拟仿真实验课堂）、“三种类型”（基础型、综合型、创新创业型实验项目）、“四大载体”（学科专业开放实验平台、跨学科综合实训及竞赛平台、创业实战综合经营平台和实验教学研发平台）、“五类资源”（课程、项目、软件、案例、数据）、“六个结合”（虚拟资源与实体资源结合、资源与平台结合、专业资源与创业资源结合、实验教学与科学研究结合、模拟与实战结合、自主研发与合作共建结合）。

为进一步加强实验教学建设，在原有基础上继续展示我校实验教学改革成果，学校经济管理虚拟仿真实验教学指导委员会统筹部署和安排，计划推进“经济管理虚拟仿真实验系列教材”的撰写和出版工作。本系列教材将在继续体现系统性、综合性、实用性等特点的基础上，积极展示虚拟仿真实验教学的新探索，其所包含的实验项目设计将综合采用虚拟现实、软件模拟、流程仿真、角色扮演、O2O操练等多种手段，为培养具有分析力、创造力和领导力，适应经济社会发展需要的经济管理实践与创新创业人才提供更加“接地气”的丰富资源和“生于斯、长于斯”的充足养料。

本系列教材的编写团队具有丰富的实验教学经验和专业实践经历，一些成员还是来自相关行业和企业的实务专家。他们勤勉耕耘的治学精神和扎实深厚的执业功底必将为读者带来智慧的火花和思想的启迪。希望读者能够从中受益。在此对编写团队付出的辛勤劳动表示衷心感谢。

毋庸讳言，编写经济管理类虚拟仿真实验教材是一种具有挑战性的开拓与尝试，加之虚拟仿真实验教学和实践本身还在不断地丰富与发展，因此，本系列实验教材必然存在一些不足甚至错误，恳请同行和读者批评指正。我们希望本系列教材能够推动我国经济管理虚拟仿真实验教学的创新发展，能为培养具有实践能力和创新创业精神的高素质人才尽绵薄之力！

重庆工商大学校长、教授



2017年12月25日

## 第二版前言

近年来，中国经济以较高速度增长，令世人瞩目。据统计，2002年我国国内生产总值突破10万亿元，2017年这一数字已达82.7万亿元，全国城镇居民人均可支配收入已达3.6万元。与此同时，家庭拥有的财富越来越多，品种也越来越丰富。城镇居民已经进入财富管理时代，学会和掌握家庭投资理财的方法和技能越来越重要。具备足够的专业投资理财知识和经验能优化家庭的财富选择与配置效率，提高家庭生活幸福指数。投资理财将成为我国最具发展潜力、发展速度最快的金融领域。

《投资理财综合实训》以培养大学生的专业投资理财规划能力和实践创新能力为目标，通过对宏观经济分析与投资理财、财务分析与投资理财、金融工具与投资理财、消费支出规划与投资理财、保险规划与投资理财、税收策划与投资理财、投资理财综合设计七大模块的学习和创新设计，完成对学生投资理财创新思维的训练，提高学生未来的工作能力和收入水平，为社会和家庭创造更多的财富。

“投资理财综合实训”课程设计源于实践，成于实训，全面体现学生的自主学习能力和创新思维设计能力，对自己家庭的生活和投资理财进行设计可以全方位提升学生的理财设计策划能力、创新能力、风险管理能力、团队协作能力。

《投资理财综合实训》一书中的学生设计家庭理财案例分析来自编者对重庆工商大学的学生进行教学过程中学生自主设计的理财方案，编者选择了部分放入本书，以便于在以后的教学过程中对这些案例进行讨论，并分析这些理财方案的优点和存在的问题，从而达到提高学生投资理财技能的目的。在此，编者感谢这些同学对案例教学做出的贡献。实训准备知识主要参考和引用了证券业从业资格考试统编教材和“理财规划师”教程。

本书第二版主要修订内容为：第一，增加实训五“保险规划与投资理财”；第二，增加实训六“税收策划与投资理财”；第三，增加两位同学设计的家庭理财案例。

由于编者自身学识、能力和思考问题的视角可能存在的限制，本书结构和内容方面难免存在不当之处，恳请读者批评指正，或者通过电子邮件 [tp2008@ctbu.edu.cn](mailto:tp2008@ctbu.edu.cn) 反馈您宝贵的意见。

编者

2018年6月15日于南山书院

# 目 录

---

实训一 宏观经济分析与投资理财 .....	(1)
【实训目的与要求】 .....	(1)
【实训学时】 .....	(1)
【实训准备知识】 .....	(1)
【实训数据】 .....	(8)
【实训内容】 .....	(8)
【实训步骤】 .....	(8)
【注意事项】 .....	(10)
【问题思考】 .....	(11)
【案例分析】 .....	(11)
实训二 公司财务分析与投资理财 .....	(18)
【实训目的与要求】 .....	(18)
【实训学时】 .....	(18)
【实训准备知识】 .....	(18)
【实训数据】 .....	(28)
【实训内容】 .....	(28)
【实训步骤】 .....	(29)
【注意事项】 .....	(31)
【问题思考】 .....	(31)
【案例分析】 .....	(31)
实训三 金融工具与投资理财 .....	(35)
【实训目的与要求】 .....	(35)
【实训学时】 .....	(35)

【实训准备知识】 .....	(36)
【实训数据】 .....	(66)
【实训内容】 .....	(66)
【实训步骤】 .....	(66)
【注意事项】 .....	(71)
【问题思考】 .....	(72)
【案例分析】 .....	(73)
<b>实训四 消费支出规划与投资理财</b> .....	(81)
【实训目的与要求】 .....	(81)
【实训学时】 .....	(81)
【实训准备知识】 .....	(81)
【实训数据】 .....	(86)
【实训内容】 .....	(86)
【实训步骤】 .....	(86)
【注意事项】 .....	(87)
【问题思考】 .....	(87)
【案例分析】 .....	(88)
<b>实训五 保险规划与投资理财</b> .....	(91)
【实训目的与要求】 .....	(91)
【实训学时】 .....	(91)
【实训准备知识】 .....	(91)
【实训数据】 .....	(95)
【实训内容】 .....	(96)
【实训步骤】 .....	(96)
【注意事项】 .....	(97)

【问题思考】 .....	(97)
【案例分析】 .....	(97)
<b>实训六 税收策划与投资理财</b> .....	(100)
【实训目的与要求】 .....	(100)
【实训学时】 .....	(100)
【实训准备知识】 .....	(100)
【实训数据】 .....	(102)
【实训内容】 .....	(102)
【实训步骤】 .....	(103)
【注意事项】 .....	(104)
【问题思考】 .....	(104)
【案例分析】 .....	(105)
<b>实训七 投资理财综合设计</b> .....	(107)
【实训目的与要求】 .....	(107)
【实训学时】 .....	(107)
【实训数据】 .....	(107)
【实训内容】 .....	(160)
【实训步骤】 .....	(160)
【注意事项】 .....	(161)
【问题思考】 .....	(161)
<b>学生设计的家庭理财案例</b> .....	(162)
实验目的 .....	(162)
案例一 .....	(163)
案例二 .....	(182)

投资理财案例篇 .....	(196)
经典家庭理财案例分析 .....	(196)
案例一 三十而立的家庭理财 .....	(196)
案例二 80 后家庭理财圆梦计划 .....	(197)
案例三 朱大明理论 .....	(202)
案例四 蜗牛族住房消费规划 .....	(203)
参考文献 .....	(206)

# 实训一 宏观经济分析与投资理财

## 【实训目的与要求】

1. 理解和掌握宏观经济分析对投资理财的重要意义；
2. 掌握宏观经济分析的基本方法；
3. 理解和掌握宏观经济运行各项指标对证券市场的影响；
4. 理解和掌握宏观经济变动与证券市场波动的关系；
5. 理解和掌握财政政策的手段及其对证券市场的影响；
6. 财政政策的种类及其对证券市场的影响；
7. 理解和掌握货币政策对证券市场的影响；
8. 利用 Eviews 软件建立模型，分析证券投资价值与宏观经济各变量之间的关系，判断证券投资时机、证券投资价值；
9. 根据我国当前的宏观经济运行形势，包括经济发展情况、物价变动情况、财政政策、货币政策（基准利率、法定存款准备金率、货币供给量）、收入政策等，并结合证券市场运行情况，进行投资策略设计；
10. 在教师的指导下独立完成实验，得出正确的结果，并完成实验报告。

## 【实训学时】

实训学时数一共 4 学时。学时分布情况：教师讲授占 5%，案例分析占 40%，学生项目设计占 55%。

## 【实训准备知识】

### 一、宏观经济分析的意义和方法

#### （一）宏观经济分析的意义

##### 1. 把握证券市场的总体变动趋势

在证券投资领域中，宏观经济分析非常重要，只有把握住经济发展的大方向，投

投资者才能做出正确的长期决策；只有密切关注宏观经济因素的变化，尤其是货币政策和财政政策因素的变化，投资者才能抓住市场时机。

## 2. 判断整个证券市场的投资价值

证券市场的投资价值与国民经济整体素质及其结构变动密切相关。这里的证券市场的投资价值是指整个市场的平均投资价值。不同部门、不同行业与成千上万的不同企业相互影响、互相制约，共同作用于国民经济发展的速度和质量。

## 3. 掌握宏观经济政策对证券市场的影响力度与方向

证券投资与国家宏观经济政策息息相关。在市场经济条件下，国家通过财政政策和货币政策调节经济，或挤出泡沫，或促进经济增长，这些政策直接作用于企业，从而影响经济增长速度和企业效益。因此，证券投资必须认真分析宏观经济政策，这无论是对投资者、投资对象，还是对证券业本身乃至整个国民经济的快速健康发展都具有非常重要的意义。

4. 了解转型背景下宏观经济对股市的影响为什么不同于成熟市场略。

5. 了解中国股市表现和宏观经济相背离的原因略。

## (二) 宏观经济分析的基本方法及资料收集

### 1. 总量分析法

总量分析法是指影响宏观经济运行总量指标的因素及其变动规律的分析。总量分析主要是动态分析，同时也包括静态分析。总量是反映整个社会经济活动状态的经济变量。它包括两个方面：一是个量的总和，二是平均量或比例量。

### 2. 结构分析法

结构分析法指对经济系统中各组成部分及其对比关系变动规律的分析，主要是静态分析。总量分析和结构分析是相互联系的。总量分析侧重于动态（速度），结构分析侧重于静态（相互关系）。

### 3. 宏观分析资料的收集与处理

宏观分析所需的有效资料一般包括政府的重点经济政策与措施、一般生产统计资料、金融物价统计资料、贸易统计资料、每年国民收入统计与景气动向、突发性非经济因素等。

## 二、宏观经济运行分析

### (一) 宏观经济运行对证券市场的影响

证券市场有“经济晴雨表”之称。这表明证券市场是宏观经济的先行指标，也表明宏观经济的走向决定证券市场的长期走向趋势。宏观经济因素是影响证券市场长期走势的唯一因素。

宏观经济运行通过四个途径影响证券市场：企业经营效益、居民收入水平、投资者对股价的预期、资金成本。

## (二) 宏观经济变动与证券市场波动的关系

### 1. 国内生产总值变动

国内生产总值(以下简称为GDP)是对一国经济成就的根本反映。从长期看,在上市公司的行业结构与该国产业结构基本一致的情况下,股票平均价格的变动与GDP的变化趋势是吻合的。但不能简单地认为GDP增长,证券市场就必将伴之以上升的走势,实际上有时恰恰相反。我们必须将GDP与经济形势结合起来进行考察,下面对几种基本情况进行阐述。

(1) 持续、稳定、高速的GDP增长。第一,伴随经济发展,上市公司利润持续上升,股息和红利不断增长,企业经营环境不断改善,产销两旺,投资风险也越来越小,从而公司的股票和债券全面得到升值,促使价格上涨。第二,人们对经济形势形成了良好的预期,投资积极性得以提高,从而增加了对证券的需求,促使证券价格上涨。第三,随着GDP的持续增长,国民收入和个人收入都不断得到提高,收入增加也将增加证券投资的需求,从而使证券价格上涨。

(2) 高通货膨胀率下的GDP增长。当经济处于严重失衡下的高速增长时,总需求大大超过总供给,这将表现为高的通货膨胀率。这是经济形势恶化的征兆,如不采取调控措施,必将导致未来的滞胀(通货膨胀与经济停滞并存)。这时经济中的矛盾会突出地表现出来,企业经营将面临困境,居民实际收入也将降低,因而失衡的经济增长必将导致证券价格下跌。

(3) 宏观调控下的GDP减速增长。当GDP呈失衡的高速增长时,政府可能采用宏观调控措施以维持经济的稳定增长,这样必然减缓GDP的增长速度。如果调控目标得以顺利实现,GDP仍以适当的速度增长而未导致GDP的负增长或低增长,说明宏观调控措施十分有效,经济矛盾逐步得以缓解,为进一步增长创造了有利条件。这时证券市场亦将反映这种好的形势而呈平稳渐升的态势。

(4) 转折性的GDP变动。如果GDP一段时期以来呈负增长,当负增长速度逐渐减缓并呈现向正增长转变的趋势时,表明恶化的经济环境逐步得到改善,证券市场走势也将由下跌转为上升。当GDP由低速增长转向高速增长时,表明低速增长中,经济结构得到调整,经济的瓶颈制约得以改善,新一轮经济高速增长已经来临,证券价格亦将伴之以快速上涨之势。

证券市场一般提前对GDP变动做出反应。也就是说,证券市场是反映预期的GDP变动,而GDP的实际变动被公布时,证券市场只反映实际变动与预期变动的差别,而对GDP变动进行分析时必须着眼于未来,这是最基本的原则。

股市指数与宏观经济走势之间的关联关系被不同程度地弱化,股市指数与国民经济增长速度经常呈现非正相关甚至负相关关系。

### 2. 经济周期变动

(1) 经济总是处于在周期性运动中,股价波动是永恒的。股价伴随经济相应地波动,但股价的波动超前于经济运动,股价波动是永恒的。

(2) 收集有关宏观经济资料和政策信息, 随时注意经济发展动向, 正确把握当前经济发展处于经济周期的何种阶段, 对未来做出正确判断, 切忌盲目从众。

(3) 把握经济周期, 认清经济形势。投资者不要因股价的小涨、小跌而去追逐小利或回避小失(这一点对中长期投资者尤为重要)。在把握经济周期的同时, 配合技术分析的趋势线进行研究或许会大有收益。

### 3. 通货变动

通货变动包括通货膨胀和通货紧缩两种。

#### (1) 通货膨胀对证券市场的影响

通货膨胀对证券市场特别是个股的影响方面, 没有一成不变的规律可循, 完全可能产生相反方向的影响, 应具体情况具体分析。

#### (2) 通货紧缩对证券市场的影响

通货膨胀紧缩将损害消费者和投资者的积极性, 造成经济衰退和经济萧条, 与通货膨胀一样不利于币值稳定和经济增长; 同时, 通货紧缩会带来经济负增长, 使股票债券及房地产等资产价格大幅下降。

## 三、宏观经济政策分析

### (一) 财政政策

#### 1. 财政政策的手段及其对证券市场的影响

财政政策的六种手段: 国家预算、税收、国债、财政补贴、财政管理体制、转移支付制度。这些手段可以单独使用, 也可以配合协调使用。

(1) 国家预算。国家预算是财政政策的主要手段, 反映国家的施政方针和社会经济政策, 规定政府活动的范围和方向。

(2) 税收。税收是国家凭借政治权力参与社会产品分配的重要形式。税收具有强制性、无偿性和固定性的特征。

(3) 国债。如果一段时间内, 国债发行量较大且具有一定的吸引力, 将会分流证券市场的资金。

(4) 财政补贴。财政补贴是指国家为了实现特定的政治经济和社会目标, 向企业或个人提供的一种补偿。其主要是在一定时期内对生产或经营某些销售价格低于成本的企业或因提高商品销售价格而给予企业和消费者的经济补偿。

(5) 财政管理体制。财政管理体制的实质是正确处理国家在财政资金分配上的集权与分权问题。国家的各项职能是由各级政府共同承担的, 为了保证各级政府完成一定的政治经济任务, 就必须在中央与地方政府、地方各级政府之间, 明确划分各自的财政收支范围、财政资金支配权和财政管理权。一般地说, 各级政府有什么样的行政权力(事权), 就应当有相应的财权, 以便从财政上保证各级政府实现其职能。

(6) 转移支付制度。转移支付制度是分级预算体制的重要组成部分。根据分级预算, 上下级预算主体间、同级预算主体间的收支规模是不对称的, 转移支付制度就是

均衡各级预算主体间收支规模不对称的预算调节制度。

## 2. 财政政策的种类及其对证券市场的影响

(1) 减少税收,降低税率,扩大减免税范围。其政策的经济效应:增加微观经济主体的收入,以刺激经济主体的投资需求,从而扩大社会供给,进而增加人们的收入,并同时增加了他们的投资需求和消费支出。对证券市场的影响:增加收入直接引起证券市场价格上涨,增加投资需求和消费支出又会拉动社会总需求;而总需求增加又反过来刺激投资需求,从而使企业扩大生产规模,增加企业利润;利润增加,又将刺激企业扩大生产规模的积极性,进一步增加利润总额,从而促进股票价格上涨。因市场需求活跃,企业经营环境改善,营利能力增强,进而降低了还本付息风险,债券价格也将上涨。

(2) 扩大财政支出,加大财政赤字。其政策效应:扩大社会总需求,从而刺激投资,扩大就业。政府通过购买和公共支出增加商品和劳务需求,激励企业增加投入,提高产出水平,于是企业利润增加,经营风险降低,将使得股票价格和债券价格上升。同时,居民在经济复苏中增加了收入,持有货币增加,经济景气的趋势更增加了投资者的信心,证券市场趋于活跃,价格自然上扬。

(3) 减少国债发行(或回购部分短期国债)。其政策效应是缩减证券市场上国债的供给量,从而对证券市场原有的供求平衡产生影响。国债是证券市场上重要的交易券种,国债发行规模的缩减,使市场供给量缩减,更多的资金转向股票、企业债券,推动证券价格上涨,从而使整个证券市场的总体价格水平趋于上涨。

(4) 增加财政补贴。财政补贴往往使财政支出扩大。其政策效应是扩大社会总需求和刺激供给增加,从而使整个证券价格的总体水平趋于上涨。

## 3. 分析财政政策对证券市场影响应注意的问题

财政政策对证券市场的影响是十分深刻的,也是十分复杂的,正确地运用财政政策来为证券投资决策服务,应把握以下几个方面:

(1) 关注有关的统计资料信息,认清经济形势。

(2) 从各种媒介中了解经济界人士对当前经济形势的看法,关心政府有关部门主要负责人的日常讲话,分析其经济观点主张,从而预见政府可能采取的经济措施和采取措施的时机。

(3) 分析过去类似形势下的政府行为及其经济影响,据此预期政策倾向和相应的经济影响。

(4) 关注年度财政预算,从而把握财政收支问题的变化趋势,更重要的是对财政收支结构及其重点做出分析,以便了解政府的财政投资重点和倾斜政策。

(5) 在预见和分析财政政策的基础上,进一步分析相应政策对经济形势的综合影响(比如通货膨胀、利率等),结合行业分析和公司分析做出投资选择。

## (二) 货币政策

货币政策是指政府(中央银行)为实现一定的宏观经济目标所制定的关于货币供

应和货币流通组织管理的基本方针和基本准则。

### 1. 货币政策及其作用

货币政策是指政府或中央银行为影响经济活动所采取的措施，尤指控制货币供给以及调控利率的各项措施。

(1) 通过调控货币供应总量保持社会总供给与总需求的平衡。货币政策可通过调控货币供应量达到对社会总需求和总供给两方面的调节，使经济达到均衡。

当总需求膨胀导致供求失衡时，中央银行可通过控制货币量达到对总需求的抑制；当总需求不足时，可通过增加货币供应量，提高社会总需求，使经济继续发展。同时，货币供给的增加有利于贷款利率的降低，可减少投资成本，刺激投资增长和生产扩大，从而增加社会总供给；反之，货币供给的减少将促使贷款利率上升，从而抑制社会总供给的增加。

(2) 通过调控利率和货币总量控制通货膨胀，保持物价总水平的稳定。无论通货膨胀的形成原因多么复杂，从总量上看，都表现为流通中的货币超过社会在不变价格下所能提供的商品和劳务总量。提高利率可使现有货币购买力推迟，减少即期社会需求，同时也使银行贷款需求减少；降低利率的作用则相反。中央银行还可以通过金融市场直接调控货币供应量。

(3) 调节国民收入中消费与储蓄的比例。货币政策通过对利率的调节能够影响人们的消费倾向和储蓄倾向。低利率鼓励消费，高利率则有利于吸收储蓄。

(4) 引导储蓄向投资的转化并实现资源的合理配置。储蓄是投资的来源，但储蓄不能自动转化为投资，储蓄向投资的转化依赖于一定的市场条件。货币政策可以通过利率的变化影响投资成本和投资的边际效率，提高储蓄转化的比重，并通过金融市场有效运作实现资源的合理配置。

### 2. 货币政策工具

货币政策工具可分为两大类：一般性政策工具、选择性政策工具。

一般性政策工具包含三种：法定存款准备金率、再贴现政策、公开市场业务。

(1) 法定存款准备金率。法定存款准备金率是指中央银行规定的金融机构为满足客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款占其存款总额的比例。

(2) 再贴现政策。再贴现政策是中央银行通过制定或调整再贴现利率来干预和影响市场利率及货币的供应和需求，从而调节市场货币的一种金融政策。提高再贴现率会收紧货币供应量。

(3) 公开市场业务。公开市场业务是指中央银行在金融市场上公开买卖有价证券，以此来调节市场货币供应量的政策行为。当中央银行认为应该增加货币供应量时，就在金融市场上买进有价证券（主要是政府债券）；反之，就出售所持有的有价证券。

选择性政策工具包含两种：直接信用控制和间接信用指导。

(1) 直接信用控制。它是指中央银行以行政命令或其他方式，直接对金融机构尤其是商业银行的信用活动进行控制。其具体手段包括：规定利率限额与信用配额、信用条件限制，规定金融机构流动性比率和直接干预等。

(2) 间接信用指导。它是指中央银行通过道义劝告、窗口指导等办法来间接影响