

《货币银行学》

习 题 集

山东经济学院财政金融学院

金融理论教研室

货币金融单元试题集与答案（18 个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 习题	1
第二节 习题答案	5
第二章 信用	18
第一节 习题	18
第二节 习题答案	24
第三章 金融市场	44
第一节 习题	44
第二节 习题答案	50
第四章 金融中介机构	62
第一节 习题	62
第二节 习题答案	71
第五章 中央银行	95
第一节 习题	95
第二节 习题答案	--101
第六章 金融抑制、深化和创新	119

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第一节 习题	119
第二节 习题答案	125
第七章 货币理论(上).....	134
第一节 习题.....	134
第二节 习题答案.....	140
第八章 货币理论(中).....	152
第一节 习题.....	152
第二节 习题答案.....	163
第九章 货币理论(下).....	173
第一节 习题.....	173
第二节 习题答案.....	182

WWW.592kaoshi.com

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第一章 货币与货币制度

第一节 习 题

(一) 填空

(1) 货币是商品生产和商品交换长期发展的产物，在货币产生的过程中，商品价值形式的发展经了_____、_____、_____、_____等四个阶段。

(2) 在商品经济中，货币执行着_____、_____、_____、_____、_____五种职能；其中在表现和衡量商品价值时，货币执行_____职能；在退出流通时执行_____职能；在世界市场上发挥一般等价物作用时执行_____职能。

(3) 价格是商品价值的_____。

(4) 流通中所需要的货币量取决于_____、_____、_____等三个因素，它们之间的相互关系可以表示为它们之间的相互关系可以表示为：

流通中所需货币量=_____。

(5) 信用货币的一个显著特征是它作为_____的价值和它作为_____的价值是不同的。

(6) 信用货币是代替金属货币充当流通手段和支付手段的_____。

(7) 双本位制的主要特征是_____。

(8) 纸币本位制度是一种_____制度。

(二) 是非判断题

(1) 任何货币的一个必要条件是本身具有价值。 ()

(2) 金融工具的流动性越强，其收益越高。 ()

(3) 在金属货币制度下，本位币可以自由铸造与自由熔化。 ()

(4) 金银复本位制是以金银为货币金属，只铸造和流通金银币的货币制度。 ()

(5) 金本位制崩溃的直接原因是经济危机。 ()

(6) 信用货币主要有银行支付委托书、纸币、发货票等。 ()

(7) 信用货币是在信用关系发展的基础上产生的，代替金属铸币的货币符号。 ()

(8) 货币作为流通手段必须是足值的货币。 ()

(三) 选择题

(1) 某公司以延期付款方式销售给某商场一批商品，则该商场到期偿还欠款时，货币执行_____职能。

A 支付手段 B 流通手段 C 购买手段 D 贮藏手段

(2) 货币制度的基本内容有：_____

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- A货币金属 B货币单位 C通货的铸造、发行、流通过程 D金准备制度
- (3)金银复本位制包括以下三种货币制度，其中，金银两种货币均各按其所含金属的实际价值任意流通的货币制度是：_____
- A平行本位制 B双本位制 C跛行本位制
- (4)现代货币制度的主要特征是：_____
- A通货是中央银行发行的纸币，具有无限法偿资格
B纸币不与金银保持等价关系
C货币是通过信用程序发行的
D银行存款也是通货
E纸币与黄金可以自由兑换
- (5)金币本位制的特点是_____。
- A以黄金为币材；B金币可以自由铸造与熔化；C价值符号可以自由兑现金币
D金银同时流通； E黄金可以自由输出与输入

- (6)广义货币包括_____。
- A现金货币 B非现金货币 C定期存款 D转账支票
- (7)格雷欣法则是_____法则。
- A劣币驱逐良币 B良币驱逐劣币
C劣币良币并存 C纸币铸币同时流通
- (8)我国的现金货币包括
- A流通中的纸币 B流通中的辅币
C活期存款 D定期存款

(四)名词解释

- (1)货币制度
(2)本位币和辅币
(3)货币的无限法偿和有限法偿
(4)金本位制
(5)金融资产的流动性
(6)Gresham's Law

(五)问答题

- (1)货币在商品经济中发挥着哪些职能？
(2)什么是货币流通规律？
(3)将100元人民币存入商业银行活期账户，同时把100元人民币存入商业银行的储蓄存款账户，两种行为对M₀和M₁有无影响，为什么？
(4)什么是信用货币？它产生的基础是什么？
(5)如何理解“货币代表着一种社会生产关系”？
(6)试从金本位制的特点，说明货币制度从金币本位制到金块本位制及金汇兑本位制的演变，以及金本位制为不兑现的信用货币制度所取代的原因。
(7)货币供应量是根据什么来划分层次的？为什么说货币供应量层次的划分具有重要的理

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

论意义和现实意义？

第二节 习题答案

(一) 填空

- (1) 简单的(或偶然的)价值形式，扩大的价值形式，一般价值形式，货币形式
(2) 价值尺度，流通手段，贮藏手段，支付手段，世界货币，价值尺度，贮藏手段，世界货币
(3) 货币表现
(4) 待流通的商品数量，商品价格，货币流通速度 $\text{商品价格} \times \text{待流通的商品数量} / \text{货币流通速度}$
(5) 商品、货币
(6) 信用证券
(7) 国家按市场上的金银比价为金币和银币确定固定的比价，金银两种货币按法定比价流通
(8) 不兑现的信用货币

(二) 是非判断题

(1) √ (2) × (3) × (4) √ (5) √ (6) × (7) √ (8) ×

(三) 选择题：(1)A (2)A, B, C, D (3)A (4)A, B, C (5)B, C, E (6)A, B, C, D
(7)A (8)A, B

(四) 名词解释

(1) 货币制度：是指一个国家以法律形式规定的货币流通的组织形式，简称币制。它是随着资本主义经济制度的建立而逐步形成的，随着商品经济的发展变化，货币制度也不断演变。它的基本内容包括：货币金属与货币单位；通货的铸造、发行与流程序；金准备制度等。

(2) 本位币是指按国家规定的货币单位所铸成的铸币，亦称主币；辅币是主币以下的小额通货，供日常零星交易与找零之用。

(3) 货币的无限法偿：本位币的面值与实际金属价值是一致的，是足值货币，国家规定它有无限支付的能力，不论支付额有多大，出售者和债权人都不得拒绝接受。

货币的有限法偿：辅币一般用较贱金属铸造，其所包含的实际价值低于名义价值，不是足值货币，但国家规定在一定限额内，辅币可以与主币自由兑换，即有限法偿。

(4) 金本位制：是指以黄金作为本位货币的货币制度。其主要形式有：金币本位制，金块本位制和金汇兑本位制。通常所说的金本位制是指金币本位制。

(5) 金融资产的流动性：也称“货币性”，是指一种金融资产能迅速转换成现金而对持有人不发生损失的能力，即变为现实的流通手段和支付手段的能力，也称变现力。

(6) Gresham's Law：即格雷欣法则，又称“劣币驱逐良币律”。在金银双本位制下，金银两种货币按国家规定的法定比例流通，结果官方的金银比价与市场自发金银比价平行存在。当金币与银币的实际价值与名义价值相背离，从而使实际价值高于名义价值的货币(即所谓“良币”)被收藏、熔化而退出流通，实际价值低于名义价值的货币(即所谓“劣币”)则充斥市场，即所谓的“劣币驱逐良币”。

(五) 问答题

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(1)答：货币在商品经济中的职能是货币本质的具体表现，是商品交换所赋予的，也是人们运用货币的客观依据。在商品经济中，货币执行着以下五种职能。

在表现和衡量其他一切商品和劳务的价值时，执行价值尺度职能。在执行这个职能时，可以用观念上的而不需要现实的货币，它把商品的价值表现为一定数量的货币。商品价值的货币表现就是价格。

②在商品交换中充当交易的媒介，货币执行流通手段的职能。作为流通手段的货币必须是现实的货

币。货币作为流通手段，改变了商品交换的运动形式，使物物交换分解为买与卖两个环节，突破了物物交换的局限性，促进了商品交换的发展。

③货币退出流通，贮藏起来被当作社会财富的一般代表，执行贮藏手段职能。在足值的金属货币流通的情况下，货币作为贮藏手段，具有自发调节货币流通的作用。而在信用货币流通的情况下，货币不能自发地调节流通中的货币量。

④货币作为交换价值而独立存在，非伴随着商品运动而作单方面转移，执行支付手段职能。支付手段职能是一切信用关系的基础，一方面克服了现货交易的局限，极大地促进了商品交换；另一方面又造成买卖进一步脱节，使商品经济的矛盾进一步复杂化。

⑤货币超越国界，在世界市场上发挥一般等价物作用时，执行世界货币职能。世界货币职能从严格意义上说并不是货币的一个单独的职能，它只是商品生产和交换超出国界，使货币的以上四种职能在世界范围内延伸的结果。

货币的五种职能，各自具有相应的内涵与作用，但相互之间又紧密相联。其中，价值尺度与流通手段是两个基本职能，贮藏手段和支付手段是在此基础上派生出来的，世界货币职能则是其他各个职能在世界市场范围内发展的结果。

(2)答：货币流通是指货币作为购买手段，不断离开起点，从一个商品所有者手里转到另一个商品所有者手里的运动。货币流通规律是指流通中所需要的货币量取决于商品的数量(T)、商品价格(P)和货币流通速度(V)的规律。若以M代表流通中所需的货币数量，则货币流通规律可以表述为： $M=PT/V$ 。这一规律不以人的意志为转移，它存在于一切发生商品交换的地方。

(3)答：前一种行为对M1和M2均有影响，而后一种行为仅对M2有影响。从货币层次的划分可以看出：

$M1=$ 通货+银行体系的活期存款，因此，将100元存入活期账户会使M1增大。而 $M2=M1+$ 商业银行的定期存款和储蓄存款，所以M1的变化也将影响M2。这样前一种行为既影响M1又影响M2。储蓄存款不包含在M1之内，所以后一种行为只影响M2而不影响M1。

(4)答：信用货币是货币的较高发展形式，它是指作为货币的价值大于其作为商品的价值货币。它替代金属货币，在商品经济中充当流通手段与支付手段。

货币形式是随着社会生产力的发展和社会的演化而变化的。金银曾长期占据着货币地位，但是随着商品经济的发展，金银的数量越来越不能满足商品生产和交换的需要。于是，信用货币出现了，代替金属货币充当流通手段和支付手段。不足值的信用货币之所以能成为现代社会的货币存在形式，主要有以下原因：

①货币执行流通手段职能时，只在买卖的瞬间起作用，人们只关心其购买力，并不关心货币本身有无价值，所以就为不足值的铸币以及货币符号(纸币)代替金银执行流通手段职能提供了可能。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

②货币执行支付手段职能时，以价值的单方面转移为特征。在较发达的商品经济条件下，商品赊销、延期付款等信用方式产生并发展起来，而在货币执行支付手段的职能中直接产生了信用货币。

(5)答：货币不仅是商品交换的中介，还反映了商品生产者之间的关系。在商品经济中，社会分工要求商品生产者必须互相交换其劳动产品，而这种交换又必须以货币为媒介来进行。因此，货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系，体现着产品归不同所有者占有，并通过等价交换来实现他们之间的社会联系，即社会生产关系。

在不同的商品经济条件下，货币反映着不同的社会生产关系。在私有制商品经济条件下，货币成为剥削阶级剥削被剥削阶级的工具。尤其是在资本主义社会中，由于商品经济的充分发展，货币被广泛地用作剥削工人剩余劳动的工具。在阶级社会中，货币虽然是剥削工具，但货币本身是没有阶级性的，它为哪个阶级服务取决于该阶级社会的社会制度。

(6)答：金本位制是指以黄金作为本位货币的货币制度，它包括三种主要形式，金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

金币本位制是典型的金本位制度。它是以黄金作为货币制度的基础，并实行金币流通的一种货币制度。它具有三个基本特点：第一，金币可以自由铸造和熔化。这样，金币数量可以自发地满足流通中的货币需求，并保证金币的名义价值与其实际价值相符。第二，金币与价值符号(辅币和银行券)同时流通并可自由兑换，既节约了大量黄金，又保证了价值符号的稳定，从而稳定了货币流通。第三，黄金可以自由输出、输入国境。黄金在国与国之间自由流动，并起着世界货币作用，促进了国际贸易的发展及外汇汇率的稳定。

金币本位制盛行于1816—1914年间，是历史上一种较为稳定的货币制度。在金币本位制下，币值相对稳定，促进了资本主义各国的商品生产和商品流通的发展，也促进了信用制度以及国际贸易、国际资本流动的发展。但由于经济发展，黄金的存量相对不足，而黄金在各国之间分配的不均更加剧了这个矛盾。20世纪初，一些国家因黄金短缺，开始限制黄金的自由兑换与输出，从而削弱了金币本位制的基础。第一次世界大战后，大多数国家开始实行金块本位制与金汇兑本位制。

金块本位制下，没有金币流通，但国家为纸币或银行券规定含金量，对黄金的兑换也作出了限制，规定居民持有的货币量达到一定限度后才可向银行兑换黄金。这样既节省了货币性的黄金用量，又减少了黄金外流，在一定程度上缓解了黄金短缺与商品经济发展的矛盾，但也使黄金的货币职能逐步缩小了范围。

金汇兑本位制下，没有金币流通，但规定货币单位的含金量，本国货币不能直接兑换金币或金块。本国将黄金与外汇存于另一实行金本位制的国家，允许以外汇间接兑换黄金。金汇兑本位制进一步节省了黄金的使用，扩大了各国的信用创造能力，使黄金的货币职能进一步减弱。

金块本位制与金汇兑本位制都取消了金币的流通，而代之以价值符号，这样就失去了货币自动调节流通需要量的作用，货币流通不如金币本位制时稳定。在经历了1929—1933年的世界性资本主义经济危机后，各种金本位制相继为信用货币制度所取代。

从以上可以看出，由金币本位制到金块本位制和金汇兑本位制的演变，以及它们最终为不兑现的信用货币制度所取代的过程，是一个货币制度与商品经济发展之间的矛盾不断产生以及解决的辩证过程。

金本位制为信用货币制度取代，从其自身的缺陷来讲，有其必然性：

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第一，黄金的藏量和产量的有限性与商品生产和交换扩大的无限性之间的矛盾，是金本位制崩溃的根本原因。货币流通规律要求在货币流通速度一定的条件下，货币供应量要与社会商品价值总额相适应。然而黄金的产量与存量有限，远远跟不上资本主义商品经济的飞速发展。尽管金块本位制和金汇兑本位制的出现在一定程度上缓和了这个矛盾、却不能从根本上解决它。

第二，金本位制下的货币价值稳定只是相对的。黄金本身的价值受黄金的劳动生产率变化的影响，而且黄金的相对价值还要受黄金供求状况的影响。这使金本位制下的币值稳定与物价稳定都是相对的。

第三，在金本位制度下，黄金可以在国际间自由流动，使各国经济紧密相联，因而不利于各国实行独立的经济政策。

同时，不兑现的信用货币制度能够取代金本位制，也是有其自身的深刻原因的：

第一，在金属货币流通的情况下，由于种种原因，铸币的名义价值会与实际价值相背离，而这并不影响它执行货币职能，于是产生了以不足值的价值符号取代金属货币来执行货币职能的可能性。

第二，信用货币可以执行货币的各种职能。

由以上可以看出，金本位制的三种主要形式的更替，以及金本位制最终为信用货币制度所代替，是商品经济发展到一定阶段的必然抉择。

(7)答：大多数经济学家主张应当根据货币基本职能来给货币下定义，因此货币供应量应当包括所有执行货币主要职能的信用工具。但在现实生活中，难以精确辨别一种信用工具是否是严格意义上的货币，在货币与非货币之间并没有明显的界限。因此，目前大多数经济学家主张根据金融资产的流动性来定义、分类货币，确定货币供应量的不同范围。所谓金融资产的流动性是指一种金融资产能迅速转换成现金而对持有人不发生损失的能力，也就是变为现实的流通手段和支付手段的能力，也称变现力。流动性程度不同的金融资产对商品流通和其他经济活动的影响是不同的，因而也就具有不同程度的货币性。

根据金融资产的不同流动性，可以将货币划分为下几个层次：

$M1 = \text{通货} + \text{银行体系的活期存款}$

这也就是狭义的货币供应量。然而，各种金融机'的储蓄存款和定期存款以及国库券、人寿保险公司：单等等也可视为潜在的购买力，很容易转变为现，因而具有不同程度的流动性，可以包含在广义的币供应量中。根据流动性的不同，可以将广义货币供应量划分为以下几个层次：

$M2 = M1 + \text{商业银行的定期存款和储蓄存款}$

$M3 = M2 + \text{其他金融机构的定期存款和储蓄存款}$

$M4 = M3 + \text{其他短期流动资产(如国库券、人寿保等)}$

货币是引起经济变动的重要因素，随着经济的发，货币与经济的联系日益密切，货币供求的变化对民经济的各方面产生着重大影响。因此，调控货币供应量，使其适应经济发展的需要，已成为各国中央行的主要任务。可见，划分货币供应量的层次具有大的意义。

第一，它便于经济分析，通过对货币供应量指标观察，可以分析国民经济的波动。

第二，通过考察不同层次的货币对经济的影响，以从中选定与经济的变动关系最密切的货币资产，作为中央银行控制的重点，有利于中央银行调控货币供应，并及时观察货币政策的执行效果。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第二章 信用与利率

第一节 习 题

(一) 填空

- (1) 信用产生和存在的经济基础是_____。
- (2) 信用是一种特殊的价值运动形式,是以_____和_____为条件的单方面的_____。
- (3) 资本主义信用主要是指_____的运动式。
- (4) 贷给借贷资本是指_____为了获取利息而贷给_____使用的货币资本。
- (5) 信用的基本形式有_____信用、_____信用、_____信用、_____信用、_____信用和_____信用等。
- (6) 商业信用是企业之间在买卖商品时,以_____或_____形式提供的信用。
- (7) 以货币形式提供的信用是_____。
- (8) 一家银行开出的信用证,另一家银行加以保证兑付,称为_____。
- (9) 国家信用的性质取决于_____。
- (10) 商业本票是指_____向_____发出的承诺在一定时期内支付一定数额款项的_____。
- (11) 商业汇票有三个关系人,即_____、_____和_____。银行汇票涉及四个关系人,分别是_____、_____、_____和_____。
- (12) 支票是由_____根据协议向_____签发的_____。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- (1 3)股票的收益主要包括_____和_____两方面。
- (14)债券是由_____签发的,证明_____有权按约定的条件取得利息和收回本金的_____。
- (1 5)不论是短期信用工具还是长期信用工具,主要都具备_____,_____,_____,_____和_____等特点。
- (1 6)利息的本质是_____的转化形式,它要以_____转化为_____为前提。

(二)是非判断题

- (1)企业之间在买卖商品时,以货币形态提供的叫商业信用。 ()
- (2)由于银行信用克服了商业信用的局限性,它最终取代商业信用。 ()
- (3)消费信用既可以采取商品形态,又可以采取货币形态。 ()
- (4)我国银行信用资金运用的最基本形式是购债券。 ()
- (5)在商业票据的当事人中,背书人同出票人一样对票据负完全债务责任。 ()
- (6)商业本票是指债权人通知债务人支付一定,页给第三人或持票人的无条件支付命令书。 ()
- (7)支票实际上是一种即期汇票。 ()
- (8)划线支票不能由持票人直接提取现金。 ()
- (9)欧洲债券是指在欧洲的债券市场上以第三内货币为面值所发行的债券。 ()
- (10)利率的期限结构是指利率与金融资产期限的关系,是在一个时点上因期限差异而产生的不同利率组合。 ()
- (11)利息是借贷资本的价格。 ()
- (12)银行信用的优点是能充分地满足个人对资金的需要。 ()
- (13)利率是一定期限本金与利息之比。 ()
- (14)一国的通货膨胀率是影响利率的一个重要因素。 ()

(三)选择题

(1)国际信用的主要形式有:

- A公债 B卖方信贷 C政府信贷 D买方信贷

(2)公债券与国库券的区别主要在于:

- A发行时面对的对象不同 ; B标明面值的货币不同; C期限不同; D发行机构不同

(3)金融工具一般具有的特征有:

- A偿还性 B收益性 C安全性 D风险性 E可转让性

(4)下列信用工具中,属于短期信用工具的有:

- A优先股 B商业汇票 C公债券 D保付支票

(5)商业票据具有的特征是:

- A作为到期收回商品价款的凭证
B票据有不可争议性
C票据上载有特定的内容
D债权人和债务人都是职能资本家
E票据具有流动性

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(6)股票和债券的主要区别是:

- A收益率不同
- B债券是一种债权凭证, 股票是一种所有权凭证
- C债券无红利, 股票有红利
- D债券到期还本付息, 股票无偿还期。

(四) 名词解释

- (1)商业信用与银行信用; (2)租赁信用; (3)经营性租赁、融资性租赁、服务租赁
- (4)买方信贷和卖方信贷; (5)商业本票与商业汇票; (6)外国债券与欧洲债券; (7)利息与利率; (8)利率的期限结构与一般结构

(五) 问答题

- (1)试述借贷资本的特点。
- (2)试分析信用在资本主义经济中的作用。
- (3)信用在商品经济中有哪些职能?
- (4)出现商业信用的原因是什么?
- (5)试比较商业信用与银行信用的特点并说明两者之间的相互关系。
- (6)马克思是如何分析揭示利息的本质的?
- (7)现代经济中利率的杠杆作用体现在哪些方面?
- (8)预期理论是如何解释利率的期限结构的?如果1年期的证券利率为3%, 预期1年之后1年期的证券利率为7%, 那么根据预期理论, 2年期的证券利率是多少?
- (9)影响利率一般结构的因素有哪些?
- (10)简要评述古典学派与凯恩斯学派的利率决定理论。
- (11)试论述决定和影响利率水平的各种因素。
- (12)试用IS—LM模型解释下列情况是如何使收入和利率水平发生变动的。
 - ①政府税收减少
 - ②公众的流动性偏好提高
 - ③政府支出减少, 同时货币供应量增加。

第二节 习题答案

(一) 填空

- (1)商品货币关系的存在
- (2)偿还、付息、价值转移
- (3)借贷资本
- (4)货币资本家, 职能资本家
- (5)商业、银行、国家、消费、租赁、国际
- (6)延期付款, 预付货款
- (7)银行信用
- (8)保证信用证
- (9)社会经济制度
- (10)债务人、债权人、债务凭证

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(11)出票人(债权人), 付款人(债务人), 持票人(受款人); 汇款人, 发票人(汇出银行), 持票人(受款人), 付款人(兑付银行)

(12)支票存款储户, 银行, 付款命令

(13)股息收入, 资本利得

(14)债务人, 债权人, 权利凭证

(15)偿还性, 可转让性, 本金的安全性, 收益性

(16)剩余价值, 货币, 货币资本

(二)是非判断题

(1)× (2)× (3)√ (4)× (5)√ (6)× (7)√ (8)√ (9)× (10)√
(11)× (12)× (13)× (14)√

(三)选择题

(1)B、C、D; (2)A、C; (3)A、B、C、E; (4)B、D; (5)A、B、C、D; (6)B、D

(四)名词解释

(1)商业信用: 是企业之间在买卖商品时, 以延期付款形式或预付货款等形式提供的信用。
银行信用: 是银行以货币形式提供给工商企业的信用。

(2)租赁信用: 是指租赁公司或其他出租者将其租赁物的使用权出租给承租人, 并在租期内收取租金到期收回租赁物的一种信用形式。

(3)经营性租赁: 指出租人将自己经营的设备或用品出租的租赁形式, 目的在于对设备的使用。出租人须负责维修、管理, 期满后, 租赁物由出租人收回, 承租人无购买的权利。

融资性租赁: 是出租人按承租人的要求购买租赁物, 然后再出租给承租人使用的一种租赁形式。出租人只负责提供资金, 设备的安装维修等由承租人负责。期满后, 租赁物可以退回或续租, 也可由承租人折价购买。

服务租赁: 又称维修租赁, 指出租人负责租赁物的保养、维修、配件供应以及技术人员培训等项服务的租赁形式。

(4)买方信贷: 是出口信贷的一种形式, 是出口方银行直接向进口商或进口方银行提供的信用, 进口商获得该贷款后用来向出口商付清货款, 然后按规定的还款期限偿还出口方银行的贷款本息。

卖方信贷: 是出口信贷的一种形式, 由出口国银行向出口商提供贷款, 出口商用来向进口商提供分期付款。

(5)商业本票: 是债务人向债权人发出的承诺在一定时期内支付一定数额款项的债务凭证。

商业汇票: 是债权人通知债务人支付一定款项给第三人或持票人的无条件支付命令书。

(6)外国债券: 是在另一国的债券市场上以该国货币为面值所发行的债券。

欧洲债券: 是在另一国的债券市场上以第三国的货币为面值所发行的债券。

(7)利息: 是利润的一部分, 是剩余价值的转化形式, 它表现为借贷资本商品的价格, 是职能资本家让渡给借贷资本家的那一部分剩余价值。

利率: 指在一定时期内的利息量与带来这个利息量的资本量之间的比率。

(8)利率的期限结构: 是指利率与金融资产期限之间的关系, 是在一个时点上因期限差异而产生的不同的利率组合。

利率的一般结构: 是指在一特定时点由普遍存在的各种经济因素所决定的不同的利率

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

组合。

(五)问答题

(1)答：借贷资本，是货币资本家为了获取利息而贷给职能资本家使用的货币资本。借贷资本的产生与资本主义生产过程有着密不可分的关系。与产业资本、商业资本相比，它有自身的特点。

①借贷资本是一种所有权资本。货币资本家在整个借贷过程中，始终拥有对借贷资本的所有权，并凭此取得利息收入。职能资本家获得借贷资本的使用权，并使其价值得到增值，期满后连本带息一同偿付给货币资本家。

②借贷资本是一种特殊的商品资本。同普通商品不同，在生产过程中借贷资本的使用价值虽然被消费，但其价值并未消失，其价值不仅能保存下来，而且还会获得增值，产生利息。

③借贷资本具有特殊的运动形式。产业资本的运动形式为货币—商品…生产…商品—货币。商业资本的运动形式为货币—商品—货币的循环。借贷资本的运动形式为货币—货币，始终采取货币形态，只是循环终点的货币比起点的货币量要大，它包含了一部分利息。

④借贷资本有特殊的转让形式。它的转让不是通过买卖而是通过借贷来实现。当货币资本家把借贷资本贷给职能资本家时，没有获得任何等价物，当职能资本家偿还借贷资本和利息时，也没有得到相应的等价物。因此，借贷资本的运动是一种价值的单方面转移。

⑤借贷资本具有特殊的价格形式。利息是借贷资本的“价格”，这种价格与普通商品的价格是完全不同的概念，普通商品的价格是商品价值的货币表现，而利息则是借贷资本商品的使用报酬。

⑥借贷资本体现了资本主义的腐朽性。货币资本家并不参加生产经营，仅凭对借贷资本的所有权就取得了资本的增值，这深刻体现了资本主义的寄生性。

(2)答：资本主义经济中，信用具有双重作用。一方面，它促进了资本主义经济的迅速发展，主要表现在：

①信用促进了资本的再分配和利润率的平均化。信用的出现，使资本的流动突破了形态和数量的限制，促进了各部门之间的协调发展，从而使资本主义经济能够较迅速地发展。

②信用节省了流通费用，加速了资本的周转。各种信用流通工具的出现节约了现金的流通以及与现金流通有关的各项费用。信用的发展也促进了商品生产、销售的周转，从而提高了全社会的资本利用效率。

③信用加速了资本的集中和积累。资本主义银行能够集中分散的小额的资本，成为巨额的货币资本，再通过信用投入到生产中去，从而克服了资本家个人力量积累资本需要较长时间的限制，加速了资本的积累。

资本主义信用一方面促进了资本主义生产的发展，另一方面也加剧了资本主义的基本矛盾，为资本主义过渡到社会主义准备了物质条件。

①信用使社会财富越来越多地为少数资本家所掌握，使得生产社会性与资本主义私有制之间的矛盾更加尖锐。

②信用由于其盲目性而加剧了资本主义各生产部门之间的不平衡。资本家总是通过信用把资本投入到高额利润的生产部门中去，而造成这些部门的过度膨胀和其他部门的萎缩，导致了各部门间不平衡的进一步加剧。

③信用可以造成虚假的繁荣。信用使买方不用立即付款，因此当生产过剩时，仍会出现对

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

商品的需求，使本来已经过剩的生产继续盲目发展，从而可能导致经济危机的爆发。

(3)答：在现代商品经济中，信用具有以下几种职能。

①调节职能。从客观的角度看，信用具有调节国民经济的职能。信用调节国民经济运行有两种形式，一种是自发的，另一种是自觉的。信用的自发调节功能表现在：经济繁荣时，资金需求上升，使市场利率上扬，从而自动抑制信用规模，抑制过热的投资和需求；经济萧条时，资金需求减少，使市场利率下降，从而扩张信用规模，促进经济复苏。另一方面，人们可以利用信用，自觉地调节国民经济，这种调节既表现在总量上，又表现在结构上。通过信贷规模的变动，可以调节货币供给量，使货币供给量与货币需求量一致，保证社会总供求的平衡；通过利率变动和信贷投向的调整，可以调节需求结构，以实现产品结构、产业结构和经济结构的调整。

②流通职能。信用在商品经济中发挥着提供和创造流通工具的职能。一方面，通过创造信用流通工具，节约了现金的流通，促进了货币形式的发展，并方便了商品流通；另一方面，通过转账结算，节省了大量流通费用。现代的信用流通工具包括商业期票、汇票、银行本票、汇票等，这些工具的出现满足了商品生产和流通的需要，大大促进了经济发展。

③分配职能。信用是一种单方面的价值转移，是在不改变所有权的条件下实现的。信用通过改变对资源的实际占有权和使用权，可以改变资源的分配布局，以实现资源的重新组合，达到合理运用的目的。信用在调剂资金余缺，分配社会闲置资源的过程中，大大促进了社会生产的发展和消费质量的提高。一方面，信用促进了资本的集中和积累，有利于生产的发展，提高了生产的效率；另一方面，信用是以资金有偿使用为特征的，资金以信用的形式流动，就会从效益低的部门流向效益高的部门，从而提高整个社会的投资效率和生产力。此外，消费信用的出现，还在一定程度上解决了收入与消费在时间上不一致的问题，从而有助于提高消费的总效用，并发挥消费指导生产的作用。

(4)答：商业信用是企业之间在买卖商品时，以延期付款形式或预付货款等形式提供的信用。出现商业信用的原因有：

①各工业企业间相互依赖，但它们的生产时间和流通时间往往不一致，从而造成生产产品的企业商品卖不出去，而需要该产品的企业无力购买。为解决这个矛盾，出现了延期付款形式的商业信用，这使整个社会的再生产得以顺利进行。

②工业企业与商业企业之间也存在着紧密的联系。由于商业企业很难拥有巨额的货币资本购买工业企业的全部产品，工业企业有必要向商业企业提供信用以维持商品生产和流通的持续进行。反之，当工业企业无现款而急需资金进行生产时，商业企业也可以用预付货款形式解决工业企业的资金需求。此外，在商业企业之间，由于各企业资金的供给与需求不一致，也存在着对延期付款与预付货款等信用形式的需求。

由以上可以看出，商业信用是直接同商品生产和流通相联系的，是适应产业资本循环和商业资本循环的需要而产生的。

(5)答：商业信用的主要特点有：

①商业信用所提供的资本是商品资本，仍处于产业资本循环过程中，是产业资本的一部分。

②商业信用体现的是工商企业之间的信用关系。

③商业信用与产业资本的变动是一致的。商业信用也有一定的局限性，它的局限性主要表现在：①商业信用的规模受工商企业所拥有的资本量的限制。②商业信用具有严格的方向性。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

商业信用只能由生产商品的企业向需要该商品的企业提供。③商业信用具有对象上的局限性。工商企业一般只会和与自己有经济业务联系的企业发生商业信用关系。

银行信用的特点有：

①从资本类型上看，银行信用中贷出的资本是从产业资本循环中独立出来的货币资本，因此银行信用能够超越商业资本只限于产业内部的界限；此外，银行信用是以货币形式提供的，能够克服商业信用在方向上的局限性。②银行信用是一种间接信用，它以银行及其他金融机构为中介，以货币形式对社会提供信用。③银行信用与产业资本的变动不一致。

银行信用克服了商业信用的某些缺点，成为当代经济中信用的主要形式，但它还不能完全取代商业信用。商业信用与银行信用的关系表现在：

①商业信用先于银行信用而存在，是银行信用产生和发展的基础。例如，一些银行信用业务就是在商业信用的基础上产生的。

②商业信用与银行信用互相补充，共同促进经济发展。商业信用与商品生产和流通有密切关系，能直接为产业资本循环服务，因而在一定范围内发挥重要作用。在商业信用无能为力的地方，银行信用能够发挥自身优势，促进商品生产和流通，从而促进整个经济发展。

(6)答：马克思指出，利息并非产生于货币的自行增值，而是产生于货币作为资本的使用。资本所有权与使用权的分离使借贷资本成为资本商品是利息产生的经济基础。职能资本家从货币资本家手中借入货币，占有了它的使用权，将其投入生产，并使其价值得到了增值，即得到了利润。利润分为两部分，一部分是企业主收入，是资本使用权的报酬；另一部分是利息，是资本所有权的报酬。以上马克思关于利息本质的看法可以概括为：

①利息以货币转化为货币资本为前提。”

②利息是剩余价值的转化形式。

③利息是职能资本家让渡给借贷资本家的那一部分剩余价值，体现的是资本家全体共同剥削雇佣工人的关系。

(7)答：在现代经济中，利率的杠杆作用体现在宏观与微观两个层次。从宏观角度来看，利率的经济杠杆功能主要表现在以下几个方面：

①积累资金。利息是使用资金的报酬，通过调整利率，可以吸引社会上的闲散资金，投入生产，以满足经济发展的需求。

②调整信贷规模。当银行体系的贷款利率、贴现利率上升时，有利于缩小信贷规模；反之，当贷款利率、贴现利率下降时，有利于扩大信贷规模。

③调节国民经济结构。通过利率的高低差别与升降，可以直接影响资金的流向，从而有目的地进行产业结构的调整，使国民经济结构更加合理。

④合理分配资源。利息作为使用资金的成本，可以通过成本效应使资源在经济各部门间得到合理配置。一定的利率水平，总是促使资源向使用效率高的部门流动，从而改善了资源配置。

⑤抑制通货膨胀。通过提高贷款利率，可以收缩信贷规模，减少货币供应量，使社会需求趋于稳定，从而有助于抑制通货膨胀。

⑥平衡国际收支。当国际收支发生严重逆差时，可以调高本国的利率水平，从而减少资金外流，吸引资金内流，使国际收支趋于平衡。

从微观的角度看，利率的杠杆功能主要表现在：

①提高企业资金使用效率。利息是企业使用资金的成本，是利润的抵减因素，为了自身利

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

益，企业必须加强经营管理，提高资金使用效率，以减少利息的支出。

②影响家庭和个人的金融资产投资。各种金融资产的收益与利率密切相关，通过调整利率，可以影响人们选择不同的金融资产。

③作为租金的计算基础。现实生活中，租金的度量受到各种因素的影响，但通常是参照利率来确定的。

(8)答：所谓利率的期限结构是指利率与金融资产期限之间的关系，是在一个时点上因期限差异而产生的不同的利率组合。

预期理论认为，任何证券的利率都同短期证券的预期利率有关，对未来利率的预期是决定现有利率结构的主要因素。如果人们预期利率将上升，那么长期利率将高于短期利率。因为一方面证券需求者因预期以后可获得更高的利率，从而不愿购买长期证券，而只愿购买短期证券，这样，对证券的需求就从长期市场转向短期市场；另一方面，证券供给者预期以后将支付更高的利率，从而急于将长期证券售出，这样，证券的供给则从短期市场转向长期市场。结果，短期证券市场上需求增加，供给减少，于是价格上升，利率下降；而长期证券市场上供给增加，需求减少，其价格下跌，利率上升。这样，短期利率便低于长期利率。反之，若人们预期未来利率下降，则短期利率会高于长期利率。

基于以上的分析，预期理论认为长期利率是预期未来短期利率的函数，它等于当前短期利率与预期的未来短期利率的几何平均数。为便于分析，假设证券购买者持有的本金为100元。如果他选择先购买1年期的证券，1年后收回本息再投资于1年期证券的方式，那么根据题意，在1年期证券利率为3%，预期1年后发行的1年期证券利率为7%的情况下，第二年年末购买者将得到本息合计为 $100 \times (1+3\%) \times (1+7\%) = 110.21$ 元。那么，2年期的证券利率将为 $\sqrt{(1+3\%) \times (1+7\%) - 1} - 5\%$ ，这样，人们直接购买2年期证券的收益才会等于分期购买时的收益。

(9)答：利率的一般结构是指在一特定时点由普遍存在的各种经济因素所决定的不同的利率组合。影响利率一般结构的主要因素有：

①税收上的差别。部分证券如国库券往往享受免税的待遇，因此它的利率往往低于同等条件下其他证券的利率。

②违约风险的差别。各种证券违约风险大小不同，这就需要由利率的高低对此作出相应的补偿。例如，公司债券的利率一般会高于同等条件的政府债券，因为后者几乎不存在违约风险。

③证券自身特点的差别。有的债券偿还期可变，有利于借款人，于是利率会相应升高以对投资者进行补偿。可转换债券可以转换为股票，对投资者而言是提供了灵活选择的权利，因此该证券的利率可以相应降低。

④贷款管理费用的差别。不同的贷款，其管理费用也是不同的，反映到利率上也必然有所差别。

(10)答：古典学派的利率决定理论是储蓄投资理论。在充分就业的所得水平下，储蓄和投资的数量仅为利率的函数，其中，投资是利率的负函数， $I = I(r)$ 且 $dI / dr < 0$ ；储蓄是利率的正函数， $S = S(r)$ 且 $dS / dr > 0$ 。投资函数与储蓄函数共同决定了一个均衡的利率水平。 $S = I$ 时，利率下降， $S < I$ 时，利率上升，只有储蓄者愿意提供的资金与投资者愿意借入的资金相等时，利率才达到均衡水平。

古典学派的利率决定理论是以萨伊法则为基础的，认为一个自由竞争的经济会使整个经济体系自动达于充分就业的均衡状态。所得与利率水平完全由技术水平、资本、资源等真实因素

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

决定，而不受任何货币因素的影响，因此，储蓄投资理论也被称为“真实的利率理论”。在现实的经济生活中，利率的高低显然

与货币的供求有密切的联系，因此古典学派忽视货币因素在利率决定过程中的作用，是有失偏颇的。

凯恩斯学派的流动性偏好理论在利率决定问题上与储蓄投资理论的观点相反。流动性偏好理论认为，货币的供给与需求是决定利率的因素。货币供给是一个外生变量，由中央银行控制；货币需求则取决于人们的流动性偏好。流动性偏好的动机包括：

①交易动机，人们持有货币以备日常交易之需，它与收入成正比；

②谨慎动机，人们为应付紧急需要而保有一部分货币，它与收入也成正比；

③投机动机，人们持有货币以备将来投机获利。它是利率的减函数。前两种动机均收入成正比，合起来可用 $L_1(y)$ 表示，则 $dL_1/dy > 0$ ；投机动机可用 $L_2(r)$ 表示，则 $dL_2/dr < 0$ 。设货币需求为 M_d ，则有 $M_d = L_1(y) + L_2(r)$ 。由货币供给等于货币需求，可以决定均衡的利率水平，即由 $M_s = L_1(y) + L_2(r)$ 来决定 r 的水平。

凯恩斯学派的利率理论从货币的供求来考察利率的决定，纠正了古典学派完全忽视货币因素的偏颇，然而同时它又走到另一个极端，将储蓄、投资等实质因素完全不予考虑，显然也是不合适的。

(11)答：决定利率水平的因素主要有：

通货膨胀率。实际利率水平等于名义利率减去通货膨胀率。一般来平均利润率。利息来源于利润，是利润的一部分，因此，利息的上限不能超过平均利润率；另一方面，利率又不能为零或负数，否则资金供给者就会因无利可图而停止供应资金。一般来说，利率在零与平均利润率之间波动。

②货币资金的供求。竞争对利率的确定起决定作用。如果市场上资金供大于求，则利率趋于下降；如果市场上资金供小于求，则利率趋于上升。利率会在供求关系的作用下发生变动，直到处于一个能使供求相等的均衡水平。

影响利率水平的因素有：

②货币政策。中央银行通过货币政策可以影响经济。各种货币政策工具都会在一定程度上影响市场上资金供求的总量与结构，从而对利率水平产生影响。

③历史的因素与国际的因素。从历史上看，大多数国家存在一个早就有的，经过频繁变动流传下来的一般利息率，它对现实利息率的形成有一定的影响；由于世界经济一体化，一国的利息率的变动总会通过国际资本流动而对他的利率产生一定的影响。

(12)答：S—LM模型是新古典学派的利率和收入决定模型。该理论认为，利率是一种特殊的价格，必须从整个经济体系来研究它的决定，因此需要将非货币因素和货币因素结合起来，运用一般均衡的方法来探索利率的决定。有关利率决定的数学方程式为：

①投资函数， $I = I(r)$ ， $dI/dr < 0$ ；

②储蓄函数， $S = S(y)$ ， $dS/dy > 0$ ；

③货币需求函数， $L = L(y, r)$ ， $dL/dy > 0$ ， $dL/dr < 0$ ；

④货币供应量， $M = M'$

均衡条件为 $I = S$ 和 $L = M$ 。将以上各式分别代入得： $I(r) = S(y)$ ，和 $L(y, r) = M'$ 。在商品市场上，投资与利率负相关，储蓄与收入正相关，根据投资与储蓄的恒等关系，可以得

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

到一条向下倾斜的IS曲线，线上任何一点代表商品市场上投资与储蓄相等条件下的局部均衡利率和收入水平。在货币市场上，货币需求与利率负相关，与收入正相关，而货币供应量一定。根据货币需求与货币供应的相等关系，可以得到一条向上倾斜的LM曲线，曲线上任一点意味着货币市场上货币供求相等情况下的局部均衡利率和收入水平。IS曲线与LM曲线相交，就可以得到货币市场与实物市场同时均衡时的一般均衡利率和收入水平。

①政府税收减少，使公众的实际收入增加，支出也因此而增加，结果IS曲线向右上方移动至IS'，这使利率由 r_0 上升至 r_1 ，同时国民收入水平由 y_0 上升至 y_1 。

②当公众的流动性偏好提高时，货币市场上会出现供不应求的情况，LM曲线向左上方移动到LM'，这使利率上升至 r_1 ，利率上升会使投资减少，从而使国民收入水平 y_1 下降至 y_2 。如图

②。③当政府支出减少时，IS曲线向左下方移动至IS'；当货币供应量增加时，LM曲线向右下方移动至LM'。这使利率下降至 r_2 ，但收入水平是提高还是降低须视IS曲线与LM曲线各自移动的幅度而定。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第三章 金融市场

第一节 习 题

(一) 填空

- (1) 金融作为盈余单位和赤字单位之间资金调剂的重要方式，具有_____、_____、_____、_____等基本特点。
- (2) 金融市场的分类多种多样，按照金融资产的期限长短可分为_____市场和_____市场；根据融资方式可分为_____市场和_____市场；根据证券发行者是否因发行证券而产生了债务可分为_____市场和_____市场；根据金融工具上市的先后可分为_____市场和_____市场；根据金融交易的对象可分为_____市场、_____市场、_____市场、_____市场等等；按照金融交易的方式划分可分为_____市场、_____市场和_____市场；按照金融交易的地域来划分，可分为_____市场、_____市场和_____市场。
- (3) 货币市场上的资金供给者主要有_____、_____、_____、_____等五类短期融资工具的买方，而货币市场上的资金需求者主要是_____、_____等短期融资工具的卖方。
- (4) 投资银行的主要业务是_____，此外还涉及_____、_____等业务。
- (5) 债券的风险主要有_____风险和_____风险
- (6) 根据股东所具有的权益的不同可以将股票分为_____和_____两大类。

(二) 是非判断题

- (1) 直接融通与间接融通这两种资金的融通方式在不同的时期起过不同的作用。随着商品经济的日益发展，以金融机构为中介的间接融通将占主导地位，而直接融通的作用将越来越小。 ()
- (2) 资金融通方式是指资金的借贷及各种信用工具的买卖方式。 ()
- (3) 直接融通是资金供求双方直接见面协议，进行票据和证券的买卖或货币借贷。 ()
- (4) 间接融通是以金融机构为中介进行的资金融通。 ()
- (5) 扩大直接融通，可以弥补银行贷款的不足，因此，其规模越大越好。()
- (6) 资金融通管理的目的是保证通货基本稳定，促进国民经济持续、稳定、协调地发展。 ()
- (7) 资本市场中交易的全部是债权证券，而货币市场中权益证券与债权证券的交易都有。 ()
- (8) 在资本市场上，最大的资金供给者是企业，而最大的资金需求者是企业。 ()
- (9) 政府拥有财政作后盾，因此在金融市场上主要是资金的供应者。()
- (10) 联邦基金的交易创造出了新的准备金，因而能够提高银行的存贷能力。 ()
- (11) 公司债券的收益取决于债券的风险，债券的风险越大则收益越多。()

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- (12) 回购协议的利率与作为协议抵押的证券的利率无关。()
- (13) 优先股股东享有经营管理权、股票转让权、红利分配权、优先认股权。()
- (14) 一级市场是现有证券的交易市场，二级证券市场是新证券的发行市场。

()

(15) 有价证券市场与预期收益成正比，与市场利率成反比。()

(三) 选择题

(1) 资金融通按有无金融机构作中介可分为：A 直接融通方式 B 间接融通方式 C 供求双方直接协议 D 借贷双方不见面

(2) 间接融资对国民经济的影响有：A 便于投资与筹资 B 引导消费向生产转化 C 提高资金使用效益 D 促使企业强化管理 E 利于国民经济协调发展 F 引导资金合理配置

(3) 短期融通工具主要包括：A 商业票据 B 大额CD C 国库券 D 银行票据

(4) 长期融通工具主要有：A 公司债券 B 政府债券 C 股票 D 银行票据

(5) 金融市场一般包括：

A 短期资金市场 B 长期资金市场

C 证券市场 D 外汇市场

E 超级市场 F 黄金市场

(6) 国库券的利率很低，其原因主要有：

A 国库券由国家发行，基本上没有信用风险。

B 发行方式独特，先按面值折扣发行，到期按面值兑现。

C 利息收入只需缴纳联邦所得税，而不需缴纳州和地方所得税。

D 流动性强，容易在金融市场上转让。

(7) 股份公司发行股票的目的主要有：

A 筹集建设资金，作为公司的资本基础。

B 通过增资来充实自身的资本或改善财务状况。

C 通过增加股东人数，形成稳定的股东群体，使企业更加稳定。

D 收购其他公司

(8) 下列债券中属于公司债券的有：

A 可兑换债券 B 有限责任债券

C 贴现债券 D 收益债券

(9) 普通股股东享有的权利包括：

A 企业日常经营管理权 B 股票转让权

C 红利分配权 D 任命总经理

(10) 决定债券收益率的主要因素是：

A 期限 B 利息率

C 发行者的经济效益 D 市场价格

E 流动性程度

(11) 金融机构之间发生的短期临时性借贷活动叫：

A 贷款业务 B 票据业务 C 同业拆借

D 再贴现业务

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(12)股票是代表股份资本所有权的证券，它是一种

- A固定资本 B可变资本 C实际资本
D虚拟资本

(13)金融市场上交易的对象是：

- A有形商品 B无形商品 C金融商品 D实物商品

(14)银行发行的金融债券是：

- A直接融资 B间接融资 C多边融资 D混合融资

(四)计算题

一种三个月期的美国国库券面值为1 000美元，发行时的售价为970美元，试计算其利率(指年利率)。

(五)名词解释

- (1)资金盈余单位与赤字单位
(2)资金的直接融通与间接融通
(3)货币市场与资本市场
(4)同业拆借
(5)回购协议
(6)CDs
(7)零息债券
(8)一级市场与二级市场

(六)问答题

- (1)为什么说资金的直接融通和间接融通是相辅相成、相互促进的？
(2)资金融通的作用是什么？
(3)试分析金融市场形成的基本条件。
(4)金融市场在经济发展中有哪些重要作用？
(5)什么是联邦基金？它的交易过程是怎样的？它有哪些作用？
(6)简述国库券在资金融通中的作用。
(7)试分析影响股票行市的因素。

第二节 习题答案

(一)填空

- (1)回收性，期限性，收益性，风险性
(2)资本，货币；直接证券，间接证券；债权证券，权益证券；一级(资本发行)，二级(资本流通)；资金，证券，黄金，外汇；现货，期货，期权；国际金融，国内金融，地方金融
(3)商业银行，其他金融机构，企业，个人，中央银行；国家政府，企业，商业银行
(4)股票和债券发行，不动产抵押贷款，项目融资
(5)违约，市场
(6)普通股，优先股

(二)是非判断题

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(1)× (2) √ (3) √ (4) √ (5)× (6) √ (7)× (8) √ (9)× (10)×
(11) √ (12) √ (13)× (14)×(15) √

(三)选择题

- (1)A、B
- (2)A、B、C、D、E、F
- (3)A、B、C
- (4)A、B、C
- (5)A、B、D、F
- (6)A、C、D
- (7)A、B、C、D
- (8)A、C
- (9)B、C
- (10)A、B、C
- (11)C
- (12)C
- (13)C
- (14)B

(四)计算题

答：国库券的利率确定公式为：

国库券利率(折算率)= (面值-发行价) / 发行价 × [12 / 国库券期限 (月份)]
×100%

所以，该国库券的年利率= (1000-970) / 970 × 12/3 × 100% ==12.37%

(五)名词解释

(1)资金盈余单位：在一定时期内，总有一部分经济单位或由于收入增加，或由于缺乏适当的消费和投资机会，或为了预防不测，或为了将来需要而积累，因而处于总收入大于总支出的状态，这类单位称为盈余单位。

资金赤字单位：在一定时期内，有些经济单位或由于收入减少，或由于消费超前，或由于进行额外投资，或由于发生意外事故等，因而处于总收入小于总支出的状态，这类单位称为赤字单位。

(2)资金的直接融通：由赤字单位(最终借款人)直接向盈余单位(最终贷款人)发行(出卖)自身的金融要求权，其间不需经过任何金融中介机构，或虽有中介人，但明确要求权的仍是赤字单位和盈余单位，双方是对立当事人，这种融资方式称为直接融通。

资金的间接融通：盈余单位和赤字单位之间没有直接契约关系，双方各以金融中介机构为对立当事人，即金融机构发行(卖出)自身的金融要求权，换取盈余单位的资金，并利用所得的资金去取得(买进)对赤字单位的金融要求权，这种融资方式称为间接融通。

(3)货币市场：通常是指短期信贷工具交易的市场，是融通短期资金或买卖短期金融证券的市场，参与交易的信用工具的期限都是1年或1年以内的，又称为短期资金市场。资本市场：是指中长期资金融通或中长期金融证券买卖的市场，参与交易的信用工具的期限都在一年以上，又称为长期资金市场。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(4)同业拆借：是银行之间为调剂短期资金余缺而进行的一种融资方式，参加者是银行及其他金融机构。

同业拆借的具体做法是：先由办理拆借的双方协商拆借的金额、期限和利率。双方商妥后，由拆人行填写借据，经拆出行代表签字，将借据交资金市场管理

部门审查。批准后，再由人民银行进行内部账户处理，头寸从拆出行账户转入拆入行账户。

同业拆借期限较短，我国拆借期大多为1—3个月，最长为9个月，最短为3—5天。同业拆借利息一般是低息或无息的，我国规定不得低于人民银行再贷款利率。

(5)回购协议：是以出售政府证券或其他证券的方式暂时从顾客处取得闲置资金，同时订立协议在将来某时再购回同一批证券以偿付顾客的一种交易方式。它的期限一般是一天(隔夜)，金额大多在1 00万美元以上。

(6)CDs：即大额可转让定期存单，是Negotiable Deposit Certificates of Large Denominations的缩写。它是一种银行发行的定期存款凭证，最早于60年代出现于美国。它的主要特点有：①不能提前支取但可转让；②不记名；③利率较高，一般高于同期的国债利率；④面额较大，最小金额为1 0万美元；⑤通常采取批发方式进行交易。CDs是银行在金融业竞争日益激烈的情况下，主动吸收存款的一种金融创新形式。

(7)零息债券：是指发行时按规定的折扣率，以低于面值的价格发行，到期按面值偿还本金的一种新型债券。债券的发行价与面值之间的差价就是投资人的收益，由于没有利息，投资者可免交利息所得税。

(8)一级市场：是指政府、企业等单位发行新的股票和债券以筹集资金的场所，又称为资本发行市场，包括债券发行市场和股票发行市场。二级市场：是买卖已流通的有价证券的市场，又称为资本流通市场，包括场内市场和场外市场。

(六)问答题

(1)答：由赤字单位直接向盈余单位发行自身的金融要求权，其间不需要经过任何金融中介机构，或虽有中介人，但明确要求权的仍是赤字单位和盈余单位，双方是对立当事人，这种融资方式称为直接融通。它的优点在于：

①赤字单位和盈余单位双方是对立当事人，易于互相了解。

②没有金融机构作中介，因而双方均可降低成本，提高收益。

③手续简便，节省时间。

④这种金融要求权通常采取有价证券形式，适合市场的需要，可以转让，具有流动性。

但是，直接融资也会受到时间、期限以及融资金额的限制。盈余单位和赤字单位之间没有直接契约关系，双方各以金融中介机构为对立当事人，即金融机构发行自身的金融要求权，换取盈余单位的资金，并利用所得的资金去取得对赤字单位的金融要求权，这种融资方式称为间接融通。它的优点在于：

①金融机构有专门人才来对筹资者的各种状况进行深入了解。

②可以节省直接融资中的佣金、印花税等费用。

③由于发行股票和债券有一定限制，所以银行借款成为最普通的一种筹资方式。

④银行的资金来源充足，可以从银行获得期限较长、金额较大的借款。

综上所述，直接融通与间接融通各有优缺点，双方可以取长补短，相互促进。直接融

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

通与间接融通两部分共同构成统一的金融市场，两者相辅相成，共同促进经济的发展。在经济发展的不同历史阶段，两种融资方式起着不同的作用。在简单的商品经济中，直接借贷占重要地位；在商品经济比较发达的时代和地区，以金融机构为中介的间接融资占主导地位；在商品经济高度发达，资金调度力求高效率的当代社会，直接融资的地位又日益重要。

(2)答：资金融通的作用是：

①便于投资和筹资。各种形式的融资活动一方面为投资者的资金寻找投向，另一方面为筹资者提供筹资的多种途径，社会资金得到了充分的利用。

②有利于长短期资金的转化。股票、债券的发行可以把分散的短期资金转化为长期投资；而股票、债券又可以在市场上随时转让变现，具有灵活性。

③有利于金融机构营运资金的调度。

④有利于地区间、国际间资金的转移。

⑤有利于提高资金使用效益。

(3)答：金融市场是商品经济高度发达的产物。随着商品生产和流通的发展，社会资本迅速转移，资金融通的方式日趋多样化，各种信用工具不断涌现，信用工具作为金融商品在金融市场上交易就自然而然地出现了。多种信用工具的流通以及多种融资方式的运用，导致了金融市场的形成。具体来说，金融市场的形成需要具备以下条件：

①商品经济高度发达，商品生产和流通十分活跃，社会上存在着庞大的资金需求和供给，这是金融市场得以建立和有效运行的前提条件。

②健全完善的金融机构体系以及丰富多样的信用工具和交易形式是金融市场形成的内部条件。金融机构是金融交易的主体，它通过提供灵活有效的金融服务，作为资金供求双方的媒介，赋予金融市场活力。信用工具是金融交易的客体，只有交易工具丰富，形式多样化，才能满足社会上众多资金供求者的需求，充分调动社会资金。

③健全的金融立法，合理的市场管理是金融市场健康发展的外部条件。健全的立法，使交易双方有了可以遵守的规则，并能保障双方的正当权益，保证金融工具的信用。另一方面，金融当局通过合理的市场管理，可以运用适当的金融手段来调控市场的运营。

(4)答：金融市场对于经济的正常运行与发展是十分重要的。它的作用主要有以下几点：

①媒介作用。金融市场能够调剂资金余缺，提高资金的使用效率。它促进了资金在盈余单位和赤字单位之间的调动，从而在宏观上实现由储蓄向投资的转化，使社会总供求趋于平衡。

②积累作用。它能够续短为长，积少成多，为资金的积累与扩张创造条件，从而有利于社会再生产的发展。

③调节作用。金融市场能够运用市场力量，有效地配置资金，从而使真实资源的配置达到最佳状态。它对于调节积累与消费的比例，调节生产性投资与非生产性投资的比例有着重要的意义。

④传导作用。一方面，金融市场可以通过各种金融指标的变动，反映出经济运行的深层次状况，为政府提供市场经济活动的信号；另一方面，由于它能够有效地影响资金供求，所以为政府提供了进行经济调控的一种方式，政府可以通过在金融市场上的操作来达到对宏观经济的适时、合理的周控。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(5)答：联邦基金是美国银行间调剂准备金头寸的工具，表现为银行同业之间买卖在中央银行存款账户上的准备金余额。期限通常为1天，最低额度为100万美元。联邦基金的交易一般包括贷出行、借入行以及联邦储备银行，有时还有联邦基金经纪人做为这项业务的中介。它的交易过程如下：先由经纪人通过电话协商，然后由联邦储备银行在贷出行和借入行的准备金账户上划拨，并在交易期满时逆向划拨。借人行应付给贷出行一定的利息。

联邦基金的作用有：

①为银行提供了经常性的资金来源。由于银行业务比较频繁，准备金经常变动，在准备金低于法定准备率以下时，可以从联邦基金市场上获得资金以补足，这样就可以大大减少流动资产的持有量，提高自身贷款能力。另一方面，许多银行利用这个市场作为扩大有收益资产的手段，在这个市场上投放闲散资金，以获取收益。

②为中央银行反映货币市场信息，同时有效地传导中央银行的货币政策。联邦基金市场对资金供求十分敏感，利率变化频繁，反映了准备金供求状况，并间接反映了银行信贷、投资机会和整个经济的状况。另一方面，中央银行实施货币政策时，联邦基金市场的利率会立即作出反应，从而使货币政策的效果更加直接、迅速。

(6)答：国库券在资金融通中的作用有：

①就资金供应者来说，投资于国库券安全可靠，不仅可以获得收益，而且操作方便，国库券常常成为商业银行理想的二线准备。

②对资金需求者来说，国库券可以解决政府季节性和临时性的资金需要，使国库收支得到调节。

③中央银行可以在国库券市场上进行公开市场操作，因此国库券市场成为中央银行进行宏观经济调控的重要机制之一。

(7)答：股票行市，是指在证券市场上买卖股票的价格。股票的初始价格，完全取决于供给方面，它由当时的市场利息率与股息确定。若以P表示股票价格，r表示市场利息率，D表示股息，则有： $P=D/r$ ，这表示，股票的价格与其收益成正比，与市场利率成反比。

在二级市场上，影响股票价格的因素有两大类。第一类是基本因素，指证券市场外的各种发展，包括经济方面因素，如经济增长率、失业率、物价指数、公司利润率等等，以及政治方面因素，如战争、政局变动等等，它们在长期内影响股票市场价格。第二类是技术因素，是短期市场内部的状况，包括股票交易量、市场宽度、卖空数量等。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第四章 金融中介机构

第一节 习 题

(一) 填空

- (1) 于1694年成立的_____银行是最早出现的股份银行，它的出现标志着现代银行制度的建立。
- (2) 开发银行根据地域范围的大小，可分为_____、_____和_____三种。
- (3) 商业银行的组织形式有_____、_____和_____。
- (4) 商业银行的非存款性负债包括_____、_____、_____、_____和_____等。
- (5) 现金项目是商业银行的资金运用项目，它包_____、_____、_____和_____等四部分。
- (6) 按照不同的标准，可以将商业银行的贷款划分为不同的种类。按归还期限划分，可分为_____、_____和_____；按有无担保品划分，可分为_____和_____；按费用定价划分，可分为_____、_____、_____和_____等；按贷款者或贷款目的划分，可分为_____、_____、_____、_____、_____和_____等；按贷款对象还可分为_____和_____等。
- (7) 商业银行的资产业务主要有_____和_____等形式。
- (8) 商业银行的中间业务主要有_____、_____和_____。
- (9) 商业银行在经营活动中经常遇到的风险有_____、_____、_____和_____。
- (10) 票据贴现是指_____将_____交给银行，银行按面值扣除_____后，以现款付给客户或将款项转入客户的活期存款账户的行为。
- (11) 商业银行的投资业务是指银行_____的活动。
- (12) 市场公债可分为_____和_____两大类。
- (13) 商业银行的信托业务是指接受_____，代为_____有关钱财的业务。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

活动。

(14)商业银行的信托业务主要有_____、_____和_____等。

(15)商业银行业务经营的“三性”方针是指_____、_____和_____。

(16)西方各国商业银行对借款者进行信用评估的5C原则是指_____、_____、_____和_____。

(17)对商业银行进行信用评估分析的最主要资料是_____和_____，在对这些资料进行分析时，主要采取_____分析法。

(18)商业银行进行存款创造的前提条件是_____制度和_____制度。

(二)是非判断题

(1)商业银行与其他专业银行及金融机构的基本区别在于商业银行是唯一能够接受、创造和收缩活期存款的金融中介机构。 ()

(2)互助储蓄银行为较小的盈余单位在债券市场和股票市场上直接投资提供了一种方式。 ()

(3)目前，西方工业国由于金融市场高度发达，金融体系完善，资金流量大，一般不设立政策性金融机构。 ()

(4)我国的金融体系由银行金融机构组成。 ()

(5)商业银行是对工商企业进行长期投资、长期贷款、包销新证券的专业银行。 ()

(6)商业银行投资的证券都是股权证券。 ()

(7)信托业务由于商业银行能够获利，所以是资产业务。 ()

(8)在信托关系中，托管财产的财产权即财产的所有、管理、经营和处理权，从委托人转移到受托人。 ()

(9)商业银行业务经营的三原则既有联系又有矛盾。 ()

(10)负债管理理论盛行的时期，商业银行的资金来源得到扩大，从而大大提高了商业银行的盈利水平。 ()

(11)在商业银行出现正的资金缺口的情况下，市场利率与银行利息收益的变动方向是一致的。 ()

(12)在预期利率下降时，银行进行空头套期可以抵消借入成本的增加。 ()

(13)商业银行创造信用的能力不受任何条件的限制。 ()

(三)选择题

(1)下列金融机构中属于存款性金融机构的有：

- A互助储蓄银行 B投资银行
C货币市场互助基金 D金融公司

(2)投资银行的主要业务有：

- A调查分析市场状况以及证券供求动态
B发放不动产抵押贷款
C包销或承销证券

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- D零售业务
- (3)投资银行的主要资金来源是：
A政府拨款 B财政贷款
C同业拆借 D发行股票
E发行债券
- (4)我国现行的非银行金融机构主要有：
A中国人民保险公司
B中国国际信托投资公司
C信用合作社
D邮政储蓄机构
- (5)银行持股公司制在——最为流行。
A美国 B英国 C德国 D日本
- (6)商业银行资产负债表是重要的财务报表，由以下部分组成：
A资产 B负债 C股东产权 D存款
- (7)商业银行资产负债表的资产方反映银行资金运用，它的组成有：
A现金资产 B投资 C贷款 D资本
E其他资产
- (8)商业银行资产负债表的负债方是反映商业银行资金来源的，包括：
A股东权益 B投资 C借款及其他负债
D存款 E公积金
- (9)银行的资产业务包括：
A贷款业务 B借款业务
C信托业务 D承兑业务
E证券业务
- (10)商业银行的投资业务是指银行从事_____的经营活动。
A购买有价证券 B租赁
C代理买卖 D现金管理
- (11)可以归入商业银行中间业务的有：
A信贷业务 B汇兑业务
C信用证业务 D代收、代客买卖业务
E投资业务 F贴现业务
- (12)银行代客户买卖外汇和有价证券的业务属于：
A汇兑业务 B证券业务
C承兑业务 D信托业务]
- (13)商业银行替客户办理中间业务可能获得的实际好处是：
A手续费收入 B控制企业
C双方分成 D暂时占用客户资金
- (14)认为银行只宜发放短期贷款的资产管理理论是：

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- A转换理论 B预期收入理论
C真实票据理论 D超货币供给理论

(15)可以用来充当商业银行二线准备的资产有:

- A拆放同业资金 B CDs
C在中央银行的存款 D国库券

(16)根据偿还期对称原则,活期存款可用于以下哪些资产项目上?

- A一线准备 B-"线准备
C贷款 D长期证券投资
E固定资产

(17)在上题中,定期存款可用于_____,借款可用于_____,而自有资本可应用于_____

(四)计算题

某国商业银行体系共持有准备金300亿元,公众持有的通货数量为100亿元。中央银行对活期存款和非个人定期存款规定的法定准备率分别为15%和10%,据测算,流通中的现金漏损率为25%,商业银行的超额准备率为5%,而非个人定期存款比率为50%。试求:

- (1)活期存款乘数与货币乘数(这里的货币指狭义货币M1)
(2)狭义货币供应量M1

(五)名词解释

- (1)存款性金融机构与非存款性金融机构
(2)MMMF与MMDA
(3)NOW账户
(4)贷款承诺与信贷限额
(5)资金缺口分析
(6)资产负债利率敏感性管理
(7)存款法定准备金制度
(8)法定准备金与超额准备金
(9)存款乘数与货币乘数
(10)基础货币

(六)问答题

- (1)试述商业银行在国民经济中的作用。
(2)商业银行与政策性银行有哪些不同?
(3)比较单元银行制与分支银行制的优缺点,并就今后商业银行组织形式的发展方向提出你的看法。
(4)商业银行的负债项目主要包括哪些?商业银行如何扩大自身的负债能力?
(5)什么是商业银行的投资业务?商业银行为什么要进行投资业务?进行投资业务应当注意哪些问题?
(6)什么是商业银行的中间业务?有哪些中间业务?商业银行为什么要开展中间业务?
(7)商业银行的经营方针是什么?怎样理解这些方针既有统一的一面又有矛盾的一面?

货币金融单元试题集与答案 (18个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- (8)试评述各种商业银行资产管理理论的背景、内容以及各自的优点与局限。
 (9)什么是信用评估的5C原则?
 (10)商业银行何以有信用创造能力?影响商业银行信用创造的因素是什么?
 (11)影响货币乘数的因素有哪些?

第二节 习题答案

(一) 填空

- (1) 英格兰
 (2) 国际性、区域性、本国
 (3) 单元制、分支行制、银行持股公司制、连锁银行制
 (4) 银行同业拆借、向中央银行借款、回购协议、欧洲美元借款、银行持股公司发售的商业票据
 (5) 在中央银行的存款、库存现金、存放同业、托收中款项
 (6) 短期贷款、中期贷款、长期贷款；抵押贷款、非抵押贷款；固定利率贷款、优惠与加成贷款、优惠与加倍贷款、交易利率贷款；工商业贷款、不动产抵押贷款、农业贷款、消费者贷款、对金融机构贷款、其他贷款；批发贷款、零售贷款
 (7) 现金项目、贷款、投资
 (8) 汇兑业务、租赁业务、信托业务、信息咨询业务
 (9) 信用风险(违约风险)、市场风险(利率风险)、外汇风险(汇率风险)、内部风险(管理风险)
- (10) 持票人、未到期票据、贴现利息
 (11) 购买有价证券
 (12) 普通债券、收益债券
 (13) 他人委托与信任、管理、营运、处理
 (14) 个人信托、法人信托、保管业务
 (15) 盈利性、安全性、流动性
 (16) 品德(Character)、能力(Capacity)、资本(Capital)、担保品或抵押品(Collateral)、环境条件(Condition)
 (17) 资产负债表、损益表，比率
 (18) 部分准备金、非现金结算

(二) 是非判断题

- (1) √ (2) × (3) × (4) × (5) × (6) × (7) × (8) × (9) √ (10) ×
 (11) √ (12) × (13) ×

(三) 选择题

- (1) A、C
 (2) A、C、D
 (3) D、E

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(4)A、B、C、D

(5)A

(6)A、B、C

(7)A、B、C、E

(8)A、C、E

(9)A、E

(10)A

(11)B、D

(12)D

(13)A、D

(14)C

(15)B、D

(16)A、B、C

(17)B、C、D; A、C; D、E

(四)计算题

答：设活期存款准备率为 r_d ，定期存款准备率为 r_t ，现金漏损率为 k ，商业银行的超额准备率为 e ，非个人定期存款比率为 t

那么，

$$(1) \text{存款乘数} d = 1 / (r_d + e + k + t \cdot r_t) = 1 / (0.15 + 0.05 + 0.25 + 0.5 \times 0.10) = 2$$

$$\text{货币乘数} m = (1 + k) / (r_d + e + k + t \cdot r_t) = 2.5$$

$$(2) \text{基础货币} H = R(\text{商业银行体系准备金}) + C(\text{通货}) = 300 + 100 = 400(\text{单位：亿元})$$

$$\text{则} M1 = m \cdot H = 2.5 \times 400 = 1000 \quad (\text{单位：亿元})$$

(五)名词解释

(1)存款性金融机构：是指以各类存款作为主要资金来源的金融机构，包括商业银行、储蓄贷款协会、互助储蓄银行、信用合作社和货币市场互助基金等机构。

非存款性金融机构：是指资金来源不是各类存款，而是自行发行证券的收入或某些社会组织或公众的契约性存款的金融机构。包括人寿保险公司、财产与灾害保险公司、私人 and 政府养老基金、投资银行和金融公司等机构。

(2)MMMF：即货币市场互助基金，是Money Market Mutual Fund的缩写。它是一种与合作社性质类似的金融组织，靠出售自己的股份来获取客户的资金，然后投资于货币市场，将投资所得扣除管理费后以一定方式返还给基金认购人。它是金融创新的一种形式，为小额投资者进入货币市场获取投资收益提供了一种方式。

MMDA：即货币市场存款账户，是Money Market Deposit Account的缩写。美国1982年银行法允许商业银行开设这种账户，最低开户金额为2500美元，存款利率随市场利率调整，没有上限；若余额低于2500美元，则利率按储蓄存款利率计算。该账户每日最多可使用3次支票，存户对象不限，个人、非盈利团体、工商企业均可开户。

(3)NOW账户：即可转让提款单账户，是Negotiable Order of Withdrawal Accounts

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

的缩写。最早于70年代在美国出现，是在利率管制条件下，金融机构为竞争存款而设立的一种新型账户。它是一种可签发可转让支付命令书(相当于支票)的付息账户，最高利率为5.25%。它的建立打破了商业银行对经营活期存款的垄断地位。

(4)贷款承诺：是一种贷款安排。银行与客户之间订有合约，规定银行在一定时期内，按承诺利率发放一定额度的贷款。对于在规定的借款额度内客户未使用的部分，客户须支付一定的承诺费。 信贷限额：是贷款承诺的另一种形式。借款人与银行之间订有正式或非正式的协议，规定银行在一定时期的某种条件下发放贷款，直至协议的限额为止。

(5)资金缺口分析：资金缺口指浮动利率资产与浮动利率负债之间的差额，一般用资金缺口来衡量一家银行净利息收益对市场利率变动的敏感性。当资金缺口为正，则利率与银行净利息收益成同方向变动；当资金缺口为负，则利率与银行净利息收益反方向变动；当资金缺口为零，则净利息收益在整个利率周期内是固定不变的。

(6)资产负债利率敏感性管理：由于利率变动频繁，要求资产负债管理建立一个监督和控制银行利率敏感性程度的手段，这种管理即资产负债利率敏感性管理，一般采用银行的资金缺口来衡量一家银行净利息收益对市场利率变动的敏感性。

(7)存款法定准备金制度：又称部分准备金制度，是指国家以法律形式规定存款机构的存款必须按一定比例，以现金和在中央银行存款的形式留有准备的制度。

(8)法定准备金：是指存款机构按照国家法律规定以在中央银行存款的形式作为准备的那部分存款准备金。

超额准备金：是指存款机构为了保持流动性、应付急需而留有的那部分准备金。在数量上，它等于总

准备金减去法定准备金。

(9)存款乘数：存款机构的存款变动和准备变动之间存在着一种乘数或倍数关系，这个乘数或倍数就是存款乘数。

货币乘数：是指货币供应量对基础货币的倍数。

(10)基础货币：是具有使货币总量成倍扩张或成倍收缩的能力的货币，由流通中现金和金融体系的存款准备金构成。

(六)问答题

(1)答：金融体系是现代经济的重要组成部分，而作为金融体系主体的商业银行，更是在经济中发挥着多方面的重要作用。它的主要作用有：

①充当信用中介。充当货币供应者与货币需求者之间的中介，是银行最基本的职能。一方面，它动员集中社会上各种暂时闲置的资金，作为银行的资金来源；另一方面，它再将集中起来的货币资金贷放出去，投向需要资金的企业和部门。将闲置资金转换到生产用途中。这个职能对于提高全社会的资金使用效率，促进经济发展具有重大作用。

②充当支付中介。银行可接受企业或客户的委托，办理货币的收付与结算、货币与贵金属的保管等业务。银行为客户办理非现金结算，对于加快资金的流通、节省货币流通费用有很大的作用。

③创造信用流通工具。银行能创造出信用工具，执行货币支付手段和流通手段职能。银行最初创造的信用工具是银行券，在中央银行垄断货币发行权以后，纸币由中央银行发行。而后，银行产生的支票又逐步成为现代经济社会最主要的支付工具，在欧美经济

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

发达的国家，经济交易约90%是以支票为支付工具的。目前，信用卡和“电子货币”等新的信用支付手段，地位日益重要。

④作为信用创造的主体。商业银行吸收的存款，在留足法定准备金与超额准备金之后，可以基于盈利的动机，利用剩余的准备金进行贷款或投资，形成存款的增加和信用的扩张。由于商业银行接受存款和提供各种金融服务的能力远远超过其他金融机构，所以在信用创造方面起着不可替代的主导作用。

⑤提供广泛的金融服务。商业银行利用自身的资源、技术、信息等方面的优势，可以开展广泛的金融服务，来满足不同层次的服务需求。例如，商业银行开展的代转工资、信息咨询、电脑处理等等服务都超出了传统的资产负债业务范畴，既增加了自身的盈利，又可以借以扩张自身的资产负债业务。

(2)答：商业银行与政策性银行的不同主要体现在以下几个方面：

①资本来源不同。政策性银行多由政府出资建立，业务上由政府相应部门领导。商业银行多采取股份制的形式，业务上自主经营、独立核算。

②资金来源不同。政策性银行一般不接受存款，也不从民间借款。而商业银行以存款作为其主要的资金来源。

③经营目的不同。政策性银行是为了支持某些部门的发展而专门成立的，不以盈利为目的，与相应的产业部门关系密切。而商业银行则以利润最大化为经营目的，业务范围广泛。

(3)答：单元银行制是指银行业务完全由总行经营，不设任何分支机构的银行制度，以美国为代表。它的优点是：

①从经济上防止垄断，从而提高服务效率。

②促进当地经济的发展。单元银行制使银行扎根于当地经济，不会把资金调走，与当地经济息息相关。

③便于银行家与当地工商业者建立密切联系，可以降低贷款风险。

它的缺点是：

①不利于汇兑结算。单元银行制不利于资金在不同地点的划拨，只能通过银行之间的划拨来进行，从而使成本提高。

②容易造成资金浪费。分支行的分支机构保留的准备金可以少得多，总行可以在它们之间进行调节。单元制银行需要保留更多的无收益的准备金，以应付意外的情况。

③不利于从地理上消除风险。单元制的银行与当地经济息息相关，当地经济陷入衰退时，银行不能通过资金在地理上的划拨，减少风险。

④不利于银行规模扩大，享有“规模经济”。分支银行制是指银行在大城市设立总行，在本市、国内以至国外普遍设立分支行的银行制度。

它的优点是：

①便于资金在银行的分支行间进行划拨，有利于汇兑结算。

②在现金准备的运用上，各分支行间可以相互协调，从而提高资金使用效率。

③由于放款与投资分散于各地，符合风险分散的原则，银行安全性大大提高。

④银行规模可以按业务发展扩大，可以实现“规模效益”。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

它的缺点是：

①容易产生垄断，从而不利于提高服务效率。

②由于是分级管理，自上而下和自下而上的信息反馈、决策传递都会受到影响，所以管理效率不高。

③当地经济发生困难时，银行容易把当地分支行的资金转移到他处，从而不利于当地经济的稳定与发展。

综上所述，单元银行制与分支银行制各有其优势与不足。随着经济的发展，地区经济联系的加强，金融业竞争的加剧，单元银行制已逐渐不能适应银行业发展的需要，以单元银行制为特点的美国，逐渐冲破束缚，银行分支机构趋向增长，许多州也先后废止或修改了禁设银行分支机构的法律。目前，由单元银行制向分支银行制的转变已经成为一种趋势。

(4)答：负债业务是商业银行最基本和最主要的业务，它是银行的资金来源，是银行经营的基础。商业银行的负债主要由存款和其他负债构成。

①活期存款。活期存款是可以签发支票并根据需要提取的存款，它是商业银行的重要资金来源，也是商业银行创造信用的重要条件。

②交易账户。交易账户是指可以通过支票、股金提款单或电子设备随时提取的存款，它只对消费者和非盈利组织开放，一般商业企业必须使用活期存款。在美国，交易账户包括：a. 可转让提款单账户；b. 股金提款单账户；c. 自动转账服务；d. 货币市场存款账户。

③储蓄存款。储蓄存款多是个人为积蓄货币和取得利息收入而开立的存款账户，一般使用存折，不能使用支票。

④定期存款。定期存款是指在存人银行时便规定了存款期限，一般不能提前支取的存款。近年来定期存款的创新形式包括：a. 定期存款开放账户；b. 可转让定期存单；c. 消费者存单；d. 货币市场存单。

⑤非存款性负债。它是指商业银行在存款之外的各种借入款，作为短期或长期的资金来源。它包括：

a. 银行同业拆借；b. 向中央银行借款；c. 回购协议；d. 欧洲美元借款；e. 银行持股公司发售的商业票据。

商业银行为了扩大自身的负债能力，应当注意从以下几个方面做起：

①保持良好的信誉。在激烈竞争的经营环境当中，信誉是银行生存和发展的关键。商业银行应十分注重自身在客户中的形象，在任何时候，随时满足客户提款和合理借款的需要都是商业银行最起码的业务要求。

②实现服务的多样化。一般来说，能提供多样化金融服务的商业银行在存款竞争中能取得优势。多样化的服务对客户来说意味着更多的方便，对银行来说则可以带来存款的增加。全面性的服务在现代经济中已成为客户选择银行的重要条件。

③维持良好的人际关系。在众多的因素中，与客户的关系是十分重要的。在激烈的存款竞争中，职员的礼貌、热情、周到的服务能对客户心理产生极大影响。

④实行有竞争力的利率和服务费用。利率与服务费用的高低意味着客户的收益与成本的多少，因此是影响存户选择银行的重要因素。在存在利率限制的情况下，银行要特别注意采用降低服务费用，提供更

周到的服务等方式来竞争。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

⑤在便利的位置选址经营以及完备服务设施。存户一般倾向于在附近选择银行存款，因此，在人口稠密的交通中心设立网点将会吸收到更多的存款。另外，服务设施的完备能极大地方便客户，从而对存户有更大的吸引力。

(5)答：商业银行的投资业务是指银行购买有价证券的活动。投资是商业银行的一项重要重要的资产业务，是银行收入的主要来源之一。银行从事投资业务的主要目的有：

①获取收益。银行通过证券投资可以获取利息收益或资本利得收益，从而增加自身的收入。

②保持流动性。现金资产具有高度的流动性，但却不能带来收益。银行保持一部分可销售性强的短期证券，既能带来收益，又可以随时出售，以满足银行的资金需求。

③实现资产多样化，以降低风险。商业银行可以购买各种不同对象、不同地区的证券，用来分散资金风险。

④为银行提供一种逆经济周期的调节手段。当贷款需求扩大时，银行可卖出证券，扩大贷款，当贷款需求疲软时，银行可以买入证券，从而有助于稳定银行收入。

商业银行在进行证券投资时应注意以下两点：

①投资的有价证券应保证高质量。证券的高质量是指有价证券流动性高、信誉良好、收益较高。这是进行证券投资的前提条件。

②投资的有价证券应保证分散性。一是证券种类应分散，银行投资于多样化的证券组合有利于降低投资风险。二是证券到期日应分散。它能够避免投资风险并保证取得投资收益。

(6)答：商业银行的中间业务是银行不需动用自己的资金，而利用银行设置的机构网点、技术手段和信息网络，代理客户承办收付和委托事项，收取手续费的业务。这些业务主要有：

①汇兑业务。它是一种非现金结算方式。客户将一定款项交付银行(承兑行)，再由银行代客户将现款汇至异地指定的收款人。

②租赁业务。银行租赁业务是指银行垫付资金购买商品再出租给承租人，并以租金的形式收回资金的业务。它可以分为金融租赁与经营租赁两种形式。

③信托业务。信托是指接受他人委托与信任，代为管理、营运、处理有关钱财的业务活动。银行的信托业务包括个人信托、法人信托以及保管业务。

④信息咨询。银行利用自身的设备、人员、信息优势，可以向顾客提供有关财务、金融、经济等方面的信息咨询。

商业银行开展中间业务，有以下几个原因：

①是为了适应银行发展的需要。商业银行的业务不能仅局限于传统的资产负债业务，随着经济发展，银行必须拓宽自身的业务领域。

②是为了提高商业银行的盈利水平。据统计，90年代以来，西方国家商业银行中间业务盈利一般可达到总利润的60%—70%。开展中间业务，提高盈利水平，使盈利结构多样化，已成为现代商业银行发展的一大趋势。

③有利于扩展资产负债业务。中间业务的开展便利了客户，有利于扩大传统业务，例如发行信用卡，既有手续费收入，又可以增加低成本的活期存款。

④是为了适应同业竞争的需要。面对日益激烈的银行同业竞争，商业银行需要进行金

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

融创新，而许多金融创新工具属于中间业务的范畴。

⑤有利于提高银行的知名度，从而有利于吸引更多储蓄户。

⑥是走向国际金融市场，参与国际竞争的需要。发展中间业务可以提高自身竞争能力，顺应国际银行业发展的潮流，使自身在变幻莫测的国际金融市场上占有一席之地。

(7)答：商业银行的经营方针是“三性方针”，即盈利性、安全性和流动性。

①盈利性。盈利是银行经营的基本目的，能否盈利关系到银行的生存和发展，是银行从事各种活动的动力所在。如果不能盈利，股东权益将会受到损害，银行的信誉与实力也将大为下降，甚至破产。因此，银行的一切经营活动都要服务于盈利这一目标，这是由商业银行的性质所决定的。

②安全性。安全性是指商业银行在经营中使资产免遭风险的程度。银行在经营活动中会遇到许多风险，例如违约风险、市场风险、外汇风险、管理风险等等。商业银行不能只顾追求利润而忽视其资产安全，银行承担的风险过大，除了危及自身的资产以外，还会失去信誉以及客户，从而危及银行的生存。

③流动性。商业银行的资金来源主要是存款，因此，银行能否做到要求即付，是银行信誉高低的主要标志。同时，银行对客户提出的正常贷款要求，也应予以满足，否则，在激烈的竞争环境中，可能会永远丧失这个客户。因此，银行必须保持一定的流动性资产。

然而，这三项原则在银行的经营过程中经常会发生矛盾。例如，收益性较高的资产，往往安全性和流动性较低，而安全性和流动性较好的资产，往往又收益很低。银行应当在兼顾三者的基础上，平衡三者之间的关系，达到这三个目标的最佳组合。

(8)答：资产管理理论认为，银行的利润来源主要在于资产业务，银行能够主动地加以管理的也是资产业务，而负债则取决于客户是否愿意来存款，银行对此是被动的。因此，银行经营管理的重点在资产方面，着重于如何恰当地安排资产结构，致力于在资产上协调盈利性、安全性、流动性的问题。在这种理论思想指导下，相继出现了“真实票据说”、“资产转移说”、“预期收入说”等理论，为拓展银行资产的经营领域奠定了理论基础，并发展出了一系列资产管理的办法。

①真实票据论。这种理论源于亚当·斯密1776年发表的《国民财富的性质和原因的研究》一书，盛行于本世纪20年代以前。它的理论背景是：a·当时的金融市场不发达，应急举措不完善。b·商业银行可以选择利用的金融资产太少。在这种背景下，该理论提出，银行的资金来源主要是同商业流通有关的活期存款，为了保证随时偿付提存，银行必须保持较多的流动性资产，因此只宜发放短期的与商品周转相联系的商业贷款。这种贷款必须以真实的票据为抵押，一旦企业不能偿还贷款，银行即可根据票据处理有关商品。根据这一理论，银行不能发放长期贷款。在自由竞争资本主义条件下，这种理论对于银行经营的稳定起到了一定作用。它的缺陷在于：缺乏对于活期存款的相对稳定性的正确认识，而活期存款的相对稳定性为商业银行发放长期贷款奠定了基础。

②转移理论。这种理论盛行于第一次世界大战之后。它的理论背景是：a. 当时的金融市场有了进一步的发展和完善，金融资产流动性加强。b. 商业银行持有的国库券增加，具备了可以迅速转让变现的资产。在这种条件下，该理论认为，银行在解决其流动性问题时，可以掌握大量的可以迅速转让的资产，其余的资金可以投入到收益较高的项目上。这种理论为银行的证券投资、不动产贷款和长期贷款打开了大门，使商业银行在经营中资产的选择增加了，初

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

步实现了资产多样化。它的缺陷在于，商业银行要依靠金融市场来提供稳定的资产，这使商业银行同市场的联系更加密切，从而容易受到市场波动的影响。

③预期收入理论。这种理论产生于第二次世界大战以后。它的背景是：a. 随着经济的发展，产生了多样化的资金需求。不仅短期贷款需求有增无减，而且产生了大量的设备和投资贷款需求，消费贷款需求也在增长。b. 转移理论突破了银行只能发放短期贷款的限制，为转变资产管理思想奠定了基础。该理论认为，发放贷款的依据应当是借款者的未来收入。若未来收入有保障，长期贷款与消费信贷都会保持一定的流动性和安全性；反之，若未来收入无保障，短期贷

款也有偿还不了的风险。根据这种理论，银行资产可以不受期限以及类型的影响，只须注重预期收入即可。在这种理论影响下，战后的长期贷款、消费信贷等资产形式迅速发展起来，成为支撑经济增长的重要因素。它的缺陷在于，衡量预期收入的标准本身难以确定，使贷款的风险增高。

④超货币供给理论。本世纪五六十年代以后，随着货币形式的多样化，金融机构之间的竞争也越来越激烈。银行的信贷市场日益蒙受竞争的压力，银行再也不能就事论事地提供货币了。该理论认为，银行信贷提供货币只是达到它经营目标的手段之一，除此之外，它不仅有多种可供选择的手段，而且有广泛的目标，因此，银行资产管理应当超越货币的狭隘眼界，提供更多的服务。根据这一理论，银行积极开展了咨询、项目评估、市场调查、委托代理等多方面的配套业务，使银行资产管理达到了前所未有的广度和深度。在非金融企业侵入金融领域的时候，超货币供给理论使银行获得了与之抗衡的武器，改善了银行的竞争地位。

(9)答：银行在运用资金时，必须对债务人的资信和投资项目的盈利前景进行充分评估，然后择优授信，西方各国银行在实践的基础上，形成了一套完善的信用评估原则，称为“5C”。

①品德(Character)。它主要考察借款人是否具有清偿债务的意愿以及是否能够严格履行合同条件，还款的愿望是否强烈，是否能够正当经营。无论借款者是一个人还是公司，其履行合同条款的历史记录，在评价其品德情况上，具有非常重要的意义。

②能力(Capacity)。它主要指借款人的偿还能力。偿还能力用借款者的预期现金流量来测定。

③资本(Capital)。它指借款者的货币价值，通常用净值来衡量。资本反映借款者的财富积累，并在某种程度上表明了借款者的成就。需要注意的是账面价值有时不能准确反映市场价值。

④担保或抵押品(Collateral)。是指贷款申请者可以用作担保贷款抵押品的任何资产。当贷款者无法偿还到期贷款时，银行可以根据协议处置该抵押资产，获得收入以抵偿贷款。

⑤环境条件(Condition)。是指厂商得以在其中运营的经济环境或贷款申请者的就业环境。必须将厂商经营所面临的经济环境，整个贷款使用期间的经济规划，以及使借款者对经济波动特别敏感的任何特征都包括在信用评估分析之内。

(10)答：在金融体系中，商业银行与其他金融机构的基本区别在于商业银行是唯一可以经营活期存款(支票存款)的机构。活期存款是货币的重要组成部分，商业银行通过经营活期存款，又创造出派生存款，从而创造了货币，这个过程称为信用创造。

现代银行采用部分准备金制度和非现金结算制度是商业银行信用创造的基础。部分准备金制度是指根据法律规定，商业银行须将存款的一定比例交存中央银行作为准备的制度。留

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

存法定准备金之后，其余部分可用于放款。若准备率是100%，则商业银行不可能有资金用来创造存款。在部分准备金制度下，准备比例越大，信用创造的规模越小；准备比例越小，信用创造的规模越大。

非现金结算制度下，人们无需用通货进行支付。如果完全用现金结算，银行就不可能以转账形式去发放贷款，一切贷款必须付现，则产生不出派生存款，银行也就没有创造信用的可能。所以非现金结算制度也是商业银行创造信用的前提条件。

为了便于说明商业银行体系是如何创造信用的，我们假定_a. 银行体系由中央银行及多家商业银行组成-b. 活期存款的法定准备率 r_a 为20%；c. 准备金由库存现金及在中央银行的存款组成；d. 公众不保留现金，并将一切货币收入都存入银行体系；e. 各商业银行都只保留法定准备金而不持有超额储备，准备金以外的资金均用于贷款或投资。

假设客户A向中央银行出售证券获得\$10 000。并以活期存款的形式存入甲银行。甲银行按20%的准备率留出\$2 000的准备金后，将余下的\$8 000全部贷出。经过接受存款和发放贷款这两次交易后，甲银行的T式资产负债表如下。

甲 银 行

假定甲银行将\$8 000贷给客户B，B以这\$8 000全部用来向C购买商品，C将收到的\$8 000存入乙银行。同样，乙银行按20%的准备率留出\$1 600的准备金，而将余下的\$6 400全部贷出去。乙银行的资产负债表如下。

乙 银 行

假定乙银行将\$6 400贷给客户D，而D又全部用来购买……这个过程可以无限进行下去。在这个过程中，每一家银行都在创造存款，若活期存款最初增加 ΔB ，那么经过商业银行系统的扩张以后，其活期存款总额增加：

$$\frac{1}{1-d} \Delta B$$

在现实生活中，由于诸多因素的存在，存款乘数并非这么简单，在考虑到这些因素的情况下，存款乘数变为 $\frac{1}{1-d}$ ，其中 r 、 P 、 f 及 n 分别代表法定准备率，超额准备率，现金漏损率，非个人定期存款比率以及非个人定期存款的准备率。由上式可以看出，“ r 、 P 、 f 及 n 都是影响商业银行信用创造规模的因素。在经济生活中，收入、财富和利率是决定 e 、 λ 和 ξ 的因素，所以它们也影响着商业银行信用创造的规模大小。

(11)答：货币乘数是货币供应量对基础货币的倍数。

中央银行的基础货币 H 包括商业银行准备金 R 和公众持有的通货 C ，即 $H=R+C$ ；根据活期

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

存款总量与基础货币之间的关系，可知银行系统的活期存款总量为： $D = (1 + c) \cdot H$ 。以 M_1 表示狭义货币供应量，根据定义有 $M_1 = D + C$ 。由于 e 是公众手持现金的比率，得 $c = e \cdot D$ 。故有： $M_1 = D + e \cdot D = (1 + e) \cdot D$ ，其中 m 为货币乘数，用 m 来表示。由此可见， m 的大小受 e 、 r 、 α 的影响。随着经济条件的变化，货币乘数也会有所变化。银行愿意持有的超额准备金的比率，一方面取决于银行用这些超额准备金投资所能取得的利息率，另一方面取决于银行预期持有这些准备所能获得的收益。而公众愿意持有的现金对活期存款的比率 e 取决于持有现金的机会成本，即取决于证券收益率及存款的隐含收益和名义收益。此外，收入或财富的变化也会影响 e 的值。非个人定期存款比率 f 取决于定期存款利率与活期存款收益及证券收益之比，也与财富多少有关。因此，收入、财富和利率是决定 e 、 α 和 f 的因素，从而也是决定货币乘数的因素。

WWW.592kaoshi.com

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第五章 中央银行

第一节 习 题

(一) 填空

- (1) 中央银行的性质和宗旨决定其有以下三项职能：_____的银行和_____的银行。
- (2) 西方各国的中央银行按所有制形式可划分为_____的中央银行，_____的中央银行和_____的中央银行；按组织结构可分为两类：_____制和_____制。
- (3) 我国中央银行的负债主要是_____和_____制。
- (4) 西方国家中央银行的资产中_____、_____和_____是最主要的资产项目，而在中央银行的负债中_____和_____是最主要的负债。
- (5) 从资产负债表上看导致准备金变动的项目有中央银行的资产和中央银行的负债，其中资产包括_____、_____、_____、_____和_____；负债包括_____、_____、_____和_____；
- (6) 货币政策是由_____制定的。
- (7) 货币政策目标的具体含义包括_____、_____和_____。
- (8) 为使货币政策中间目标能有效地影响货币政策最终目标，货币政策的中间目标的选择必须具备以下条件_____、_____、_____和_____。
- (9) 中央银行执行货币政策时所采用的措施和手段称作_____。
- (10) 中央银行的货币政策工具可分为一般性政策工具和选择性工具，其中一般性的政策工具包括_____、_____和_____；选择性的政策工具包括_____、_____和_____。
- (11) 间接信用控制工具包括_____、_____、_____、_____和_____；直接信用管制手段包括_____和_____。
- (12) 西方主要国家的中央银行有四项宗旨_____、_____、_____和_____。
- (13) 中央银行业务操作情况集中反映在一定时期的资产负债表上。中央银行可以通过调整_____、影响_____，间接调节_____，实现对金融的宏观调控。

(二) 单项选择题

- (1) 中央银行的产生
- A. 早于 B. 晚于
C. 同时 D. 有赖于
- (2) 下列西方的中央银行中，按其独立性程度不同分类，属于独立性较小模式的是_____
- A. 美国联邦储备体系 B. 日本银行
C. 英格兰银行 D. 意大利银行
- (3) 中央银行是国家的银行，它代理国库，集中
- A. 国库存款 B. 企业存款
C. 团体存款 D. 个人存款

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(4)中央银行在经济衰退时，_____法定存款准备率。

- A. 调高
- B. 降低
- C. 不改变
- D. 取消

(5)中央银行若提高再贴现率，将

A. 迫使商业银行降低贷款利率

- B. 迫使商业银行提高贷款利率
- c. 使商业银行没有行动
- D. 使企业得到成本更高的贷款

(6)在下列针对中央银行资产项目的变动中，导致准备金减少的是_____。

- A. 央行给存款机构贷款增加
- B. 央行出售证券
- C. 向其他国家中央银行购买外国通货
- D-中央银行代表财政部购买黄金，增加金
证券储备

(7)在下列针对中央银行负债的变动中，使商业银行体系准备金增加的是_____。

- A. 财政部在中央银行的存款增加
- B. 外国在中央银行的存款增加
- C. 流通中的通货减少
- D. 其他负债的增加

(8)在下列银行中，_____不同于其他三者。

- A. 英格兰银行
- B. 东京一三菱银行
- C. 中国银行
- D. 花旗银行

(9)下列中央银行的行为和服务中，体现其“银行的银行”的职能的是

- A. 代理国库
- B. 对政府提供信贷
- C. 集中保管商业银行现金准备
- D. 发行货币

(10)在中央银行的初创时期，最早设立的中央银行是_____

- A. 英格兰银行
- B. 美国联邦储备体系
- C. 瑞典里克斯银行
- D. 德意志联邦银行

(三)判断题

(1)1844年，英国国会通过《国民银行法》，规定英格兰银行作为唯一的货币发行银行，将英格兰银行分成发行部和银行部两个部分，奠定了现代中央银行组织的模式。 ()

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(2)1957年联邦德国建立德意志联邦银行，这是国家直接投资创建的中央银行。

()

(3)中央银行国有化已成为一种发展趋势，西方主要国家中中央银行为国有的有美、英、法、德、荷等国。()

(4)美国的联邦储备体系享有较大的独立性，主要表现在其直接向国会报告工作，会计受国会审核，向国会负责，不受总统和财政部的制约。

(5)中央银行购买设备和购买政府证券一样使商业银行的准备金减少，()

(6)货币政策中间目标的可测性是指中央银行通过对各种货币政策工具的运用，能对该金融变量进行有效的控制和调节，能够较准确地控制金融变量的变动状况及其变动趋势。

()

(7)货币学派主张制定“货币规则”代替“相机抉择”，即中央银行应长期一贯地维持一固定的或稳定的货币量增长率，而不应运用各种权力和工具企图操纵或管制各种经济变量。

()

(8)中央银行的公开市场业务都是在二级市场而非一级证券市场进行的。()

(四)名词解释

(1) Peel ' s Act

(2) 联邦中行制

(3) 货币政目标

(4) 货币政策时滞

(5) 货币政策中间目标的选择标准

(6) Moral Suasion

(7) 公开市场政策

(五)简答题

(1)为什么中央银行被称作“银行的银行”？

(2)试述中央银行按所有制形式的分类。

(3)简述中央银行发展的三个阶段。

(4)中央银行的性质和宗旨是什么？

(5)简述中央银行资产负债表的结构。

(6)简述我国中国人民银行的性质及其主要职责。

(六)论述题

(1)在中央银行与政府的关系中，美国联邦储备系统是独立性较大的模式的典范，试从联储的结构及运行机制上对其独立性进行讨论。

(2)试比较凯恩斯学派和货币学派的货币政策传导机制的理论。

(3)试评述传统的三大货币政策工具的优缺点。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第二节 习题答案

(一) 填空

- (1) 发行、银行、政府。
- (2) 属于国家所有、属于半国家性质、属于私人股份资本。
- (3) 存款、流通中的通货。
- (4) 金证券、特别提款权、有价证券项目、联邦储备券、存款。
- (5) 购买政府证券、贷款和贴现、金证券和特别提款权、中央银行的其他资产、联邦储备券、财政部存款、外国在中央银行的存款、中央银行的其他负债。
- (6) 中央银行。
- (7) 稳定物价、充分就业、经济增长、国际收支平衡。
- (8) 可控性、可测性、相关性、抗干扰性。
- (10) 再贴现政策、存款准备金政策、公开市场政策、间接信用控制工具、直接信用管制工具、道义劝导。
- (11) 优惠利率、证券保证金比率、消费信用管制、预缴进口保证金制度、房地产信贷管制、贷款量的最高限额、存款利率的最高限额。
- (12) 提供良好的信用流通工具、制定和推行货币政策、管理全国金融、调节国际金融关系。
- (13) 自身的资产负债结构、存款机构准备金数额、金融机构的信贷规模。

(二) 单项选择题

- (1) B (2) D (3) A (4) B
(5) B (6) B (7) C (8) A
(9) C (10) C

(三) 判断题

- (1) × (2) √ (3) × (4) ×
(5) × (6) × (7) √ (8) √

(四) 名词解释

(1) Peel's Act, 即皮尔条例。1844年英国当时的首相罗伯特·皮尔主持通过《英格兰银行条例》, 又称《皮尔条例》, 确立了英格兰银行正式作为国家发行银行的地位。该条例的主要内容是:

① 限制其他商业银行发行纸币的数量, 扩大英格兰银行的货币发行权, 使其最终成为唯一的货币发行银行。

② 将英格兰银行分成发行部(Issuing Department)和银行部(Banking Department)两个部分, 发行纸币与银行业务分开, 银行业务不干预货币发行, 发行部的钞票发行必须以金币或金块作为主要准备, 银行券保证兑现。

③ 钞票流通数量有最高数额限制。

(2) 联邦中央银行制

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

这是西方各国中央银行按组织结构分类的一种，是指在实行联邦制的国家中，中央银行的结构也采用联邦制，即中央银行作为一个体系存在。它由若干相对独立的地区中央银行组成。货币的发行、为政府服务、制订和推行货币政策以及对金融机构监督管理等中央银行的职能，由这个体系中的全体成员共同完成。这种制度的特点是权力和职能相对分散，采用这种制度的国家有美国、英国等。

(3) 货币政策目标

这是货币政策的主要内容之一，是指通过货币政策去达到的宏观经济目的。它随着西方社会经济状况的不同而不同。在50年代末以后主要发展为以下四个方面：稳定物价、充分就业、促进经济增长、平衡国际收支。这些目标间的矛盾是客观存在的，在制定货币政策时，要根据各国的具体情况，在一定时间内选择一个或两个目标作为货币政策的重点目标。

(4) 货币政策的时滞

货币政策从制订到获得最终目标的实现，必须经过一段时间，这段时间称为货币政策的时滞(Time Lag)，它是影响货币政策效果的重要因素。大致可分为三种：①认识时滞(Recognition Lag)，即从需要采取货币政策行动的经济形势出现到中央银行认识到必须采取行动的时间。②决策时滞(Decision Lag)，即从认识到必须采取行动到实际采取行动所需的时间。③外在时滞(Outside Lag)，即从采取货币政策措施到这些措施对经济活动发生影响取得效果的时间。

(5) 货币政策中间目标的选择标准

①可控性(Controlability)。是指中央银行通过对各种货币政策工具的运用，能对该金融变量进行有效的控制和调节，能够较准确地控制金融变量的变动状况及其变动趋势。

②可测性(Measurability)。是指中央银行选择的金融控制变量概念清晰，中央银行能迅速而准确地收集到有关指标的数据资料，便于定量分析。

③相关性(Relatedness to Goal)。是指中央银行选择的中间目标，必须与货币政策最终目标有密切的连动关系，中央银行通过对中间目标的控制能实现货币政策最终目标。

④抗干扰性。是指中间目标不受外来因素或非政策因素的干扰。

(6) Moral Suasi

这是西方国家选择性货币政策工具的一种，即道义上的劝告。由于它是以银行的自愿合作为前提的，从严格意义上讲并非一种控制手段。它可以被认为是中央银行劝告商业银行调整其贷款政策从而实现货币政策目标的一种方式，目的是减少更加公开的信贷控制措施。这种工具形式多样，优点是较为灵活方便，无须花费行政费用，缺点是无法律约束力，效果取决于双方合作的程度。

(7) 公开市场政策

这是中央银行一般性货币政策工具的一种，也是传统的“三大法宝”之一。它是指中央银行在证券市场上公开买卖各种政府证券以控制货币供给量及影响利率水平的行为。公开市场政策主要是通过影响商业银行体系的实有准备金来进一步影响商业银行信贷量的扩大和收缩，通过货币供给量的增加和减少，影响市场利率水平。其基本操作过程是中央银行根据经济形势的发展，当需要收缩银根时，卖出证券，反之则买进证券。

(五) 简答题

(1) 在现代银行业务中，商业银行的客户是企业、单位和个人，而中央银行的客户一般是商业银行和其他金融机构，它不与工商业者发生直接的业务往来关系。中央银行被称为“银行的

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

银行”体现在其与商业银行的关系上，央行对商业银行在业务上和政策上进行制约和领导，同时为商业银行提供各种全能服务：

①保管商业银行的存款准备金，这是保证存款人的存款安全和调节国家经济的方法之一，中央银行能够通过各种手段影响商业银行的现金准备数量，从而控制全国信贷规模和货币供应量。

②对商业银行提供信贷。商业银行需要补充资金时，可将其持有的票据向中央银行请求再贴现，或以有价证券抵押申请贷款。中央银行成为商业银行的“最后贷款者”，这是中央银行极为重要的职能。通过对商业银行提供信用，中央银行加强了对它们的监督和管理。

③办理商业银行之间的清算业务，商业银行在中央银行开立账户，并在中央银行拥有存款。这样，它们之间的债权债务关系能通过存款账户划拨款项进行结算。这一方面节约了资金的使用，减少了清算费用，解决了单个银行资金清算所面临的困难；另一方面也有利于中央银行对商业银行的监控。

从以上央行提供的服务来看，“银行的银行”是其一项重要的职能。

(2)按所有制形式，西方各国的中央银行可分为以下三类：

①属于国家所有的中央银行，这是目前大多数国家的中央银行所采用的所有制形式。它们的形成方式主要有两种：一是私人股份商业银行的国有化，二是“二战”以后由国家直接投资创建中央银行。这类所有制的代表是英、法、德和荷兰等国的中央银行。中央银行国有化已成为一种发展趋势。

②属于半国家性质的中央银行，这些中央银行的部分股份由国家持有，部分股份由私人资本家持有，日本银行和比利时的中央银行属于此类。

③属于私人股份资本的中央银行。在这种所有制下，中央银行的资本全部是由私人股东投入的，属于此类的是美国和意大利的中央银行。其中美国联邦储备银行的资本是由参加联邦储备体系的各个会员银行所认购的股票形成的，这种中央银行在实质上也是一种属于私人股份资本的中央银行。

(3)中央银行的发展史大体可分为三个阶段：

第一阶段是从17世纪中叶至1843年，这是中央银行的初创时期，这一时期中央银行的特点是并未完全垄断货币发行权，是并非专一行使中央银行职能的商业银行与中央银行相结合的私人所有的金融机构。典型例子是英格兰银行，它是以私人合股公司的形式出现，由商业银行逐渐发展而来，由政府授予三项特权、接受政府存款、代理国库、股东负有限责任从而部分行使中央银行的职能。

第二阶段是从1844年至20世纪30年代，这是中央银行发展完善的时期，这一时期许多国家开始意识到建立和完善中央银行制度的重要性，1844年的《皮尔条例》使英格兰银行正式成为国家发行银行，至1900年，主要的西方国家都设立了中央银行。这一阶段最具代表性的是美国中央银行制度——联邦储备系统(Federal Reserve System)的建立。

第三阶段是第二次世界大战以后，战后兴起的凯恩斯的宏观经济理论主张货币政策必需通过中央银行来进行，随着国家干预经济的加强，政府利用中央银行来推行财政金融政策、干预国民经济、稳定货币，各国纷纷加强对中央银行的控制，中央银行制度发展和完善的进程进一步加快。

目前，世界各国都基本上建立了中央银行，中央银行已成为国家干预和调节经济、稳定国

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

内金融市场的一个必不可少的工具。

(4)中央银行是不以盈利为目的，统管全国金融机构的半官方组织，它是一国金融体系的核心和最高管理机关，负责制定国家的货币金融政策。中央银行是具有银行特征的国家机关。

中央银行的宗旨是：

①向社会提供可靠的、良好的信用流通工具，为广大社会公众创造灵活方便的支付手段，满足生产和流通的客观需要。

②制定和推行货币政策，通过对货币供给的总量调节，保持本国货币价值的基本稳定，防止通货膨胀或通货匮乏，使社会总需求与总供给保持大体平衡，促进经济稳定发展。

③履行国家管理全国金融的职责，对整个金融业和金融市场实行有效的监督管理，提高金融效率，维护金融信誉。

④作为政府的银行和一国金融体系的代表，调节国际金融关系，管理对外金融活动。

(5)西方国家中央银行的资产负债表的项目分资产和负债两大类，其中资产以金证券、特别提款权和有价证券项目为最主要的项目，负债则主要是联邦储备券和存款。资产还包括贴现及放款，主要是指对商业银行再贴现和放款的数额，以及待收款、房屋、设备等其他资产。金证券是由财政部发行的，是财政部购买和持有黄金时所供应的资产额；特别提款权是国际储备资产之一；有价证券项目是中央银行进行公开市场业务操作的结果，是中央银行调控货币信贷的最主要手段。

我国中央银行的负债主要是存款和流通中的通货，我国中央银行的资产主要是对专业银行和其他金融机构的贷款。

(7) 中国人民银行作为新中国的中央银行，成立于1948年，在1983年9月以前一直是一个“一身二任”，的银行机构，也就是既承担中央银行的职能，又承担商业银行的职能。1983年9月国务院决定中国人民银行专门行使中央银行的职能，不再对企业、个人直接办理存贷业务。中国人民银行作为国家的银行，是不以盈利为目的、统管全国金融机构的半官方组织。它是我国金融体系的核心和最高管理机关，负责制定和执行国家的货币金融政策，享有国家法律所赋予的发行货币的权力和其他种种特权。它根据政府经济政策的要求，对商业银行和非银行金融机构，进行业务上的管理和调节，以确保信用规模和货币供应适应经济发展的需要。中央银行作为国家管理金融的机构不直接对企事业单位和个人办理日常的存贷款业务，而是面向商业银行和非银行金融机构，通过制定金融宏观政策、货币政策和信贷政策，运用各种经济手段管理和监督商业银行和非银行金融机构的业务活动，使之适应国家经济政策的要求。中国人民银行是负责“管理全国金融事业的国家机关”，其三项根本任务是：“集中力量研究和做好全国金融的宏观政策，加强信贷资金管理，保持货币稳定。”

(六)论述题

(1)联储在美国政府机构中有着独一无二的地位，某种程度上独立于总统和国会的直接控制，这主要表现在以下两个方面：

①联储的结构是完全独立的。美国总统征得国会参议院的同意任命联储委员会(The Board of Governors)理事以及该委员会的主席和副主席。但委员会理事的任期是14年，与总统任期不一致，总统无法在其任期内更换绝大多数理事。这就从形式上制约了总统完全控制联邦储备体系委员会的可能性，而一旦委员会同总统有政策意见上的差异，联储能自由地执行货币政策而不必担心被解散，即使总统可能反对这一政策。联储只需国会授权，无须总统批准，有权独

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

立地制定货币政策，自行决定采取的措施和运用政策工具，总统未经国会授权不能对联储发布任何指令。联储对总统的独立性，使联储没有为财政部弥补赤字的义务及压力，不必长期支持财政融资，与财政部相互独立。

②联储不同于其他政府机构，对立法机构——国会是独立的。这主要体现在其运行的特点上。虽然联储向国会报告工作，对国会负责，但在现有的法律制约内，它是相对独立于国会的。国会制约其他政府机构的一个最主要的手段就是控制财政，由于联储的收入是自己解决的，会计不受国会审核，因而不必像其他政府机构一样每年申请财政拨款，时时为下一年的经费而求助于国会，从而其运行不受国会的制约。12个联邦储备银行的收入大大超过联邦储备系统的支出，这使联储的独立性得到进一步的增强。联储的独立性是优是劣虽然仍有争议，但就一种独立性较大的中央银行模式来讲，美国联储系统是很有代表性的。

(2)货币政策的传导机制就是货币政策工具的运用引起中间目标的变动，从而实现中央银行货币政策的最终目标这样一个过程。对货币政策传导机制的分析，在西方，主要有凯恩斯学派传导机制理论与货币学派传导机制理论。

凯恩斯学派的货币政策传导机制理论模型中，资产由货币和债券两部分组成，而模型中的主要环节是利率。货币政策的传导先是通过货币供应量的变动而影响利率水平，再经利率水平的变动改变投资活动水平，最后导致收入水平的变动，即：货币政策工具→M↑→r↓→I↑→E↑→Y↑。其中r是利率，M是货币供应量，I是投资，E是总支出，Y是收入。

货币政策对收入水平影响的大小取决于以下几个方面：①货币政策对货币供应量的影响。这取决于基础货币和货币乘数。②货币供应量的变化对利率的影响。这取决于流动性偏好，即货币需求的利率弹性所反映的货币与利率之间的关系。③利率变动对投资水平的影响。这取决于投资的利率弹性。④投资水平对收入水平的影响。这取决于投资乘数的大小。这个传导机制可能有两个障碍，一是货币市场上的“流动性陷阱”(Liquidity Trap)，即当利率下降到某一限度以后，任何货币量的增加，都会被无限增大的货币投机需求吸收掉，从而不可能发生资产结构的调整；二是可能出现投资对利率缺乏弹性的现象，即利率降低对投资支出没有效应，从而利率下降并不能有效地刺激投资。货币学派的货币政策传导机制理论认为利率在货币政策传导机制中不起重要作用，而更加强调货币供应量在整个传导机制中的直接效果。他们认为货币是一种具有独特性质的资产，它是包括实物资产和金融资产在内的所有资产的替代物，因此货币政策传递机制同时在货币市场和商品市场进行：增加货币供应量在开始时降低利率，使银行贷款增加、货币收入增加和物价上升，从而导致消费支出和投资支出增加，引致产出提高，直到物价的上涨将多余的货币量完全吸收掉为止。因此，货币政策的传导机制主要不是通过利率间接地影响投资和收入，而是通过货币实际余额的变动直接影响支出和收入，即

货币政策工具→M→E→Y

从以上分析可以看出，两种学派的侧重点不一样，牵涉到的市场及传导机制也不一样，因此采用何种学派的思想将直接影响到货币政策及其执行方式的选择。

(3)中央银行的货币政策工具可分为一般性政策工具和选择性政策工具，传统的三大货币政策工具就属于一般性政策工具的范畴，也就是我们通常所说的“三大法宝”：再贴现政策、存款准备金政策和公开市场政策。

①再贴现政策。商业银行或其他金融机构以贴现所获得的未到期票据向中央银行所作的票据转让，被称为再贴现(Rediscount)；再贴现政策是指中央银行通过直接调整或制定对合格票

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

据的贴现利率，来干预和影响市场利率以及货币市场上的供给和需求，从而调节市场货币供应量的一种货币政策。

再贴现政策的优点有二：一是能通过影响商业银行或其他金融机构向央行借款的成本来达到调整信贷规模和货币供应量的目的，再贴现率上升，商业银行向中央银行借款的成本上升，商业银行会提高对企业的放贷款利率以平衡收支，从而社会对借款的需求减少，达到了收缩信贷规模的目的。二是能产生一种“告示效应”，即贴现率的变动，可以作为向银行和公众宣布中央银行政策意向的有效办法，可以表明中央银行货币政策的信号与它的方向，从而达到心理宣传效果。

再贴现政策的局限表现在中央银行处于被动地位，往往不能取得预期的效果，因为再贴现政策只能影响来贴现的银行，对其他银行只是间接地发生作用，政策的效果完全取决于商业银行的行为。另外，再贴现政策工具的灵活性比较小，缺乏弹性，若央行经常调整再贴现率，会使市场利率经常波动而使企业和商业银行无所适从。

②存款准备金政策。存款准备金政策是指中央银行在法律所赋予的权力范围内，通过调整商业银行交存中央银行的存款准备金比率，来改变货币乘数、控制商业银行的信用创造能力，间接地控制社会货币供应量的活动。其优点有三：一是有较强的告示效应，这点同于再贴现政策，二是法定存款准备金政策是具有法律效力的，威力很大，这种调整有强制性，三是准备金调整对货币供应量有显著的影响效果，准备金率的微小调整会使货币供应量产生很大变化，主要通过两个方面：对货币乘数的影响和对超额准备金的影响。

其缺点也主要是缺乏应有的灵活性，正因为该政策工具有较强的通知效应和影响效果，所以其有强大的冲击力。这一政策工具只能在少数场合下使用，它只能作为调节信用的武器库中一件威力巨大而不能经常使用的武器。

③公开市场政策。所谓公开市场政策是指中央银行在证券市场上公开买卖各种政府证券以控制货币供应量及影响利率水平的行为。公开市场政策的优点在于以下几点：①通过公开市场业务可以左右整个银行体系的基础货币量，使它符合政策目标的需要。②中央银行的公开市场政策具有“主动权”，即政策的效果并非取决于其他个体的行为，央行是“主动出击”而非“被动等待”。③公开市场政策可以适时适量地按任何规模进行调节，具有其他两项政策所无法比拟的灵活性，中央银行卖出和买进证券的动作可大可小。④公开市场业务有一种连续性的效果，央行能根据金融市场的信息不断调整其业务，万一发生经济形势改变，可以迅速作反方向操作，以改正在货币政策执行过程中可能发生的错误以适应经济情形的变化，这相较于其他两种政策工具的一次性效果是优越的。其主要的缺点一是对经济金融的环境要求高。公开市场业务的一个必不可少的前提是有一个高度发达完善的证券市场，其中完善包括有相当的深度、广度和弹性，二是证券操作的直接影响标的是准备金，对商业银行的信贷扩张和收缩还只是起间接的作用。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第六章 金融抑制、深化和创新

第一节 习题

(一) 填空

- (1) 在发展中国家中受到抑制的金融体系有两个显著表现：第一是_____，第二是_____。
- (2) 由于金融与经济的密不可分性，金融抑制战略会对经济发展产生影响，主要表现为以下四个负效应_____、_____、_____、_____。
- (3) 经济学家罗纳德·麦金农认为：金融深化的核心内容是_____。
- (4) 发展中国家以“金融深化”论为指导进行了一系列以金融自由化为核心的金融改革，并取得了一定的成效，这些改革主要包括
- (5) 金融创新的主要内容包括：_____、_____和_____。
- (6) 金融业务的创新包括两方面，即_____和_____。
- (7) 从根源上讲，金融创新反映的是商品经济发展的客观要求，但其直接原因可归为以下几点：第一_____，第二_____，第三_____，第四_____。
- ⑧ 金融管制是把“双刃剑”，它有时也会在一定程度上束缚银行的手脚，例如美国历史上为加强对银行业的管制而设立的“Q项条例”规定了_____，它的不利处在于_____。

(二) 是非判断题

- (1) 发展中国家经济的严重的“分割性”造成企业内部积累融资盛行而储蓄不足，这是造成发展中国家金融抑制的一个重要原因。()
- (2) 实行“金融抑制”的国家往往采取高于通货膨胀率的名义利率及低估本币的汇率。()
- (3) 金融深化的主要内容包括取消不恰当的利率限制、确定一个合适的实际利率水平及紧缩

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

汇率限制。 ()

(4)金融深化需要财政政策的配合,包括合理规划财政税收,例如减少不必要的财政补贴、配给及增税而增加社会总收入。()

(5)以“金融深化”为主题的金融改革的一个重要方面是减少金融机构审批限制以促进金融同业竞争。()

(6)经济环境中的风险增大,尤其是通货膨胀率和市场利率变化莫测是金融创新产生的重要原因之一。()

(7)中国的中央银行——中国人民银行自建立以来一直只行使中央银行的各种职能。()

(8)金融机构从传统的单一结构向集团化方向发展是金融机构创新的主要表现之一。()

(三)选择题

(1)以下发展中国家的经济弊端中与“分割性”无关的是:

- A. 企业“内源融资”盛行
- B. 政府人为干预经济
- C. 银行利率上限
- D. 储蓄不足

(2)以下金融抑制的表现当中,属于发展中国家金融管理方面的弊病的有:

- A. 财政政策和货币政策互相矛盾
- B. 金融工具的单调
- C. 经济上长期存在分割性
- D. 金融市场不健全

(3)以下改革措施当中,不属于金融深化的范畴的是:

- A. 取消利率上限,以减少通货膨胀
- B. 放松汇率限制以减少高估货币对出口的打击
- C. 统一并减少金融工具的种类
- D. 允许金融机构之间开展竞争

(4)金融深化论经过补充和发展日臻完善,有重大的贡献和深远的影响,主要表现在以下几个方面,指出其中不属于金融深化理论贡献的一项。

- A-批判了传统经济理论中关于货币与实物资本是相互竞争的替代品的假设,认为其不适合落后经济。
- B-强调了金融体制和政策在经济发展中的核心地位。
- C-发展中国家要消灭经济割裂带来的生产力差异。
- D-指出引进外资的重要性及其对该国金融的推动作用。

(5)在60年代中期开始实施金融改革试验的国家有:

- A. 乌拉圭 B. 韩国
- C. 智利 D. 阿根廷

(6)70~80年代美英等国的通胀率都在两位数以上,这从以下哪一方面影响并促成金融创新?

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- A. 使经济环境中的风险增大
 - B. 使金融管理环境变化
 - c. 使国际金融业飞速发展并使竞争日趋激烈
 - D. 促使金融业的技术进步
- (7)以下金融战略的创新中，不是金融业的现实发展趋势的是哪一个？
- A. 竞争策略
 - B. 征服策略
 - C. 变革策略
 - D. 合并策略
- (8)下列金融创新当中，不属于规避利率风险的创新的是
- A. 大额可转让提单(CDs)
 - B. 货币市场共同基金(MMMF)
 - c. 利率定价模式的创新
 - D. “回购协议”交易
- (9)下列金融工具的创新当中，不属于规避金融管制的创新的是
- A. 自动转账制度(ATS)
 - B. 信用卡
 - c. 可转让支付命令账户(NOW)
 - D. 回购协议
- (10)以下金融市场的建立和发展不是在中国金融改革中出现的是
- A. 同业拆借市场
 - B. 证券市场
 - C. 外汇市场
 - D. 对外开放的资本市场

(四)名词解释

- (1)金融抑制
- (2)金融深化
- (3)金融创新
- (4)内源性融资
- (5)货币市场共同基金
- (6)票据发行融资

(五)问答题

- (1)金融抑制的根源、手段和表现是什么？
- (2)金融抑制的负面效应是什么？
- (3)金融深化的主要内容是什么？
- (4)金融创新的主要内容是什么？
- (5)促进金融创新的因素是什么？
- (6)试用“金融抑制”理论分析我国金融发展中面临的问题及对策。
- (7)试析“金融深化”理论对我国的借鉴。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第二节 习题答案

(一) 填空

- (1) 金融市场不健全、金融工具单调。
- (2) 负收入效应、负储蓄效应、负投资效应、负就业效应。
- (3) 促进实际货币需求的增长。
- (4) 放松利率管制、缩减指导性利率计划、减少金融机构审批限制。
- (5) 金融战略的创新、金融工具的创新、金融业务的创新。
- (6) 间接金融的创新、直接金融的创新。
- (7) 国际金融业的飞速发展和日趋激烈的竞争经济环境中的风险增大、技术进步、金融管理环境的变化。
- (8) 商业银行储蓄和定期存款利率的最高界限，这一界限往往低于西欧各国的美元存款利率，使得银行储蓄对广大货币持有者来说缺乏吸引力。

(二) 是非判断题

- (1) √ (2) × (3) × (4) × (5) √ (6) √ (7) × (8) √

(三) 选择题

- (1) C (2) A (3) C (4) D (5) B (6) A (7) A (8) D (9) B (10) D

(四) 名词解释

(1) 金融抑制：这是70年代初由经济学家爱德华·肖和罗纳德·麦金农等人建立的专门研究发展中国家金融发展和经济发展之关系的一种理论。他们认为，发展中国家普遍存在着对金融部门的过多不合理的管制——如金融体系不健全、金融市场机制未充分发挥作用等，受到压制的金融体系反过来又阻碍着本国经济的发展，从而深刻而形象地指出了许多发展中国家经济增长缓慢的症结。

(2) 金融深化：该理论针对发展中国家“金融抑制”的现实，提出了发展金融产业的政策措施，主要的一点是放松过多的行政管制，让金融体系充分发挥市场机制本身特有的有效配置资源的机能，以促进经济增长，其内容包括提高实际利率水平、放松汇率管制以及财政体制改革等，这对发展中国家的经济增长有重要参考价值。

(3) 金融创新：这是西方发达国家面对世界经济一体化、金融风险加剧、金融管理环境变化的现实，自60年代以来开始的一场规模巨大、影响广泛的金融体系的变革活动，其内容包括：突破传统的金融格局和金融政策，在金融工具、金融方式、金融技术、金融机构和金融市场等几方面进行明显的变革。金融创新为经济的增长创造了新的推动力，也产生了一系列关于金融管理的问题。

(4) 内源性融资：这是发展中国家在“金融抑制”下的一个常见现象——由于经济和金融体制具有“分割性”，国内的资金处于分散的经济单位中，金融市场的分裂性和金融机构的有限性也阻碍了资金的跨行业跨地区的流通，从而导致投资的资金只能依赖于本企业内部的积累，而非金融机构的提供，这就叫作“内源性融资”。“内源性融资”进一步减少了企业和个人的储蓄倾向，严重影响了社会的再投资能力。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(5)货币市场共同基金：这是70年代出现的以规避利率风险为目的的一种新式金融工具。它是一种开放式的共同基金，主要从事短期证券投资，为中小投资者提供了参与大型投资市场的机会——当人们购买了该基金的股份时，便成为其股东，基金将零散的资金汇集起来，专门投资于证券市场，股份允许赎回和转让以使投资者的收益不会因市场利率的波动而遭受大的损失（其投资回报相对稳定）。

(6)票据发行融资：这是80年代初出现的融资业务方式的创新。银行不直接向融资人提供贷款，而是以承购或备用信贷的方式来支持借款人发行3-6个月的短期商业票据。这是一种兼有银行贷款和证券筹资的灵活的融资方式，表明传统的银行业和证券业的区别将不再明显。

(五)问答题

(1)答：金融抑制的主要根源有：①经济上的“分割性”导致“内源性融资”盛行，资金无法在全社会范围内得到有效配置，为政府干预提供了“借口”。②政治上，发展中国家有强烈的摆脱西方国家控制的愿望，更相信本国政府的干预力量而不愿接受所谓“自由市场”的调控。③社会历史上，发展中国家对高利率所引发的通货膨胀十分警惕，以致运用人为干预手段压制利率水平。金融抑制的手段有：压制利率，实行信贷配给，高估本币汇率维持进口数量，增加对低效产业的财政补贴等。金融抑制的表现有：①金融市场不健全；②金融工具单调。

(2)答：负效应有四个方面：①负收入效应，即人为压制利率和高通胀，导致人们减少以货币形式保有的储蓄，从而使投资来源枯竭，收入水平下降。②负储蓄效应，储蓄实际利率为负使得国内储蓄锐减。③负投资效应，过多投资流向所谓的“新兴产业”而忽视了对发展中国家传统产业特别是农业部门的投资，而“新兴产业”引进吸纳力又有限，导致资金的浪费。④负就业效应，金融抑制对传统经济部门的限制使大量劳动力流向城市，而资本密集型的投资又减少了传统劳动密集型产业对就业的贡献，造成严重的失业和贫富的分化。

(3)答：①确定一个合理的实际利率水平。考虑到大多数发展中国家存在较高的通货膨胀率，因此需要提高银行存款利率的名义水平，使实际收益率为正，这样才能增加公众持有货币形式储蓄的收益，从而增加对实际货币的需求。②放松对汇率的管制，纠正高估本币的现象，改固定汇率制为浮动汇率制，让市场供求决定本币汇率水平，通过本币的适度贬值刺激本国出口，改善国际收支状况。③进行财政体制的改革，合理地规划财政税收，进而鼓励储蓄，减少不合理的财政补贴和配给，取消“信贷分配”中的特权。④其他改革措施，包括放松对金融业务和金融机构的限制，发展多种金融工具和金融市场等。

(4)答：①金融战略的更新。金融机构不再被动地输送资金，而是主动开拓业务，增强市场竞争力。②金融工具的创新。主要有规避利率风险的创新、运用高新技术的创新、规避金融管制的创新等。③金融业务的创新。一是间接金融的创新，二是直接金融的创新。④金融机构的创新。从单一结构向集团化、全球化方向发展。

(5)答：金融创新的根本原因是世界经济的飞快发展对金融业务提出了更多更新的要求，促使其不断突破原有的模式来满足这些需求，具体地说：①国际金融业的发展和激烈的市场竞争，导致金融业只能依靠不断创新才能维持和扩展生存空间，②经济环境中的风险性增大，尤其是通货膨胀率和市场利率变化莫测，金融业需要新的投资工具来规避风险；③技术进步，尤其是电子技术进步，为金融信息化、电子化提供了便利；④金融管理环境的变化，促使新业务新工具出现以逃避严格的金融管制。

(6)答：我国是一个发展中国家，过去多年实行计划经济，政府的干预力量远胜于市场机制

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-hm-tid-1145.html

的调节作用，所以不可避免地也存在和其他发展中国家一样的“金融抑制”现象。这首先表现为利率水平受到压制。长期以来，我国的基础利率水平一直受央行的严格控制，由于缺乏短期货币市场，所以没有一个能反映资金成本的短期市场利率，商业银行存贷款利率的自主浮动权限也非常有限，使其不能充分反映资金的筹措成本及投资的收益率，利率水平普遍偏低。企业在借贷时缺乏对利率的敏感性，产生所谓的“投资饥渴症”，这往往导致投资效益低下、银行贷款回收困难等问题。第二，汇率机制尚不完善。长期以来实行的汇率双轨制导致人民币真实价值的扭曲，不利于对外贸易的发展和国民经济的增长。虽然我国于1994年初实现了汇率并轨，建立起市场机制下的管理浮动汇率制，但由于在人民币汇率的决定机制中，央行的主观意愿及干预措施起了很大作用，所以汇率水平还不能充分反映市场的供求情况。以当前经常项下和资本项下双顺差的情况为例，若不是央行主动吸纳外币，并且在国内货币市场中采取“冲销”措施的话，人民币还有可能继续升值，国内通胀率有可能继续攀升，——如果不从汇率决定机制上入手采取措施，这些潜在的压力终究有爆发的可能。第三，我国的财政政策中有一些不合理的地方，如强调对高、新科技产业的投入，常常导致一些地方对基础产业特别是对传统劳动密集型产业的投资下降，造成吸纳能力有限、投资效果不佳以及就业压力增大等问题。第四，金融市场的数量、种类、规模与市场经济的要求尚有较大差距，金融工具还很有限，不能满足经济的发展对金融服务的多样化要求。所以，必须解决这些带有“金融抑制”色彩的问题，才能促进经济的发展。这包括：①取消过多的利率管制，建立短期货币市场，由市场机制来决定人民币资金的利率水平。②完善现行的汇率决定机制，减少央行的干预比例，增加交易主体，放宽各商业银行的外汇周转余额，开办远期人民币交易，让市场力量决定人民币汇率水平。③深化财政体制改革，加强对传统产业的投资，减少不合理的补贴；④大力建设各种金融市场，增加多种金融工具。

(7)答：我国是一个正从计划经济向市场经济转轨的发展中国家，借鉴“金融深化”理论对于更好地发挥金融部门的作用，促进国民经济发展，具有重要的意义。首先，我们应该强调该理论所倡导的“金融体制和政策在经济发展中的核心地位”，把金融发展和经济增长紧密地联系起来，改变“金融抑制”下的种种扭曲现象，更大地发挥金融部门的作用，使资金在价格、流动、收益等方面逐渐符合市场经济的要求。这就要求我国进行一系列金融体制的改革，如放松利率管制、完善人民币汇率的形成机制、增加金融市场和金融工具、改革不合理的财政、外贸体制等，其指导思想就是要建立一套符合市场经济条件下“金融深化”理论的金融体制，最大限度地发挥市场机制配置资源的效用。第二，加快金融管理部门的改革，以便适应“市场经济”下金融自由化的更高的要求，比如将央行的管理模式由行政方式转变为市场行为，建立金融风险的防范机制，加快金融市场法规的健全等，保证市场机制在国家宏观调控的有效范围内健康地运作。第三，金融深化理论指出了发展中国家“内源性融资”的特征和过度依赖外资的危害性，这点我们必须引以为鉴——目前我国国内储蓄率很高，外汇储备充足，但外债总量却居高不下，吸引外资的盲目性很大。一旦本国经济发生波动，这些外资很可能成为削弱本国经济基础的破坏性力量，所以作为一个发展中大国，我们必须充分利用本国的金融资源，更大地发挥国内金融市场和机构的作用，减少对外资的过多的依赖。第四，金融深化理论还指出了发展中国家经济的“割裂性”，强调应该特别重视传统产业和吸纳劳动较多的劳动密集型产业，对于我国这样一个人口众多、地区差异大的发展中国家，这一点也有重要参考价值——在今后的发展中，在优先发展高新产业的同时，不能忽视对农业、劳动密集型工业的投资，应努力缩小地区

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

经济的差距，促进国内市场的联合、资金的融通，以实现国民经济的均衡发展。

第七章 货币理论(上)

第一节 习 题

(一) 填空

(1) 基础货币又称强力货币，它由商业银行的和流通中的组成。

(2) 政府为避免财政收支恶化而增加税收、增发通货或直接向中央银行透支会直接供应。

货币

(3) 中央银行实施公开市场操作手段的前提是

(4) 若以 r 表示货币创造中的现金漏出， r 为法定准备金率， e 表示超额准备金率， ε 为非个人定期存款比率， n 是非个人定期存款的准备金率，则在货币创造过程中的货币乘数方程式为

(5) 经济社会中影响超额准备金率的因素有

(6) 定期存款的利率上升将使货币乘数——(假定其他影响货币乘数的因素不变)。

(7) 基础货币(H)、货币乘数(m)和货币供应量(M_s)之间的数量关系等式为_____。其中货币存量(M_s)=_____。

(8) 总准备金(R)=_____。

(9) 由于对不同变量的重视程度不同，经济学家分析货币供给量时采取了不同的形式，其中

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

影响较大的有以下三种分析 和

(10)货币供给新论的领导者是美国耶鲁大学的——，他在——一文中概括了他所称的货币“旧论”的主要观点。

(11)货币新论的论点中使其区别于“旧论”的主要是 和

(12)货币供应新论采用 法，强调 、——的分析方等对货币供应的影响。

(二)选择题

(1)下列资产负债项目中，属于中央银行负债的有：

A. 流通中的通货；B. 央行的外汇储备；C. 对专业银行的贷款；D. 财政借款

(2)下列引起基础货币变化的原因中，属于技术和制度性因素的有：

- A. 中央银行收购黄金
- B. 增发通货
- C. 在途票据
- D. 政府财政收支盈余

(3)下列银行中，对货币扩张影响最小的是：

- A. 中国工商银行
- B. 中国投资银行
- C. 花旗银行
- D. 光大银行

(4)下列经济因素中，使商业银行持有较高超额准备金的是：

- A. 市场利率上升
- B. 经济处于上升周期
- C. 央行贷款条件苛刻
- D. 同业拆借市场利率稳定

(5)下列经济因素中，使公众偏好持有通货或活期存款的是：

- A. 定期存款利率上升
- B. 国库券利率上升
- C. 公众流动性偏好下降
- D. 活期存款利率上升

(6)下列对货币乘数的分析中，深入地检验了各决定因素对货币存量变化率的作用的是：

- A. 弗里德曼—施瓦兹的分析
- B. 卡甘的分析
- C. 乔顿的分析
- D. 詹姆斯·托宾的分析

(7)以下观点中，不属于货币供给新论的观点的是：

- A. 非银行金融机构的负债不是普遍接受的支付工具，因而不是货币。
- B. 货币理论能以资产组合理论方法进行分析。
- C. 货币供应是一个受商业银行及其他经济

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

单位行为影响的内生变量。

- D. 银行的存款扩张机制必须受边际收益等于边际成本的法则的制约。

(8)托宾等货币供给新论的支持者认为货币供给不是一个只由央行决定的外生变量，他们的一个主要理由是：

- A. 银行体系创造货币的能力从对货币乘数的分析来看完全取决于基础货币和法定准备金这些变量。
B. 银行体系的存款创造的过程必须考虑各种漏出。
C. 其他金融机构与商业银行在吸收存款方面竞争激烈，从而会增加商业银行的准备金。
D. 银行的资产负债规模及公众的货币需求量具有很大的利率弹性。

(三)是非判断题

- (1)中央银行买入政府债券会使整个商业银行体系的准备金增加。 ()
(2)基础货币又称强力货币，它仅包括中央银行的货币供应量，不包括财政部的货币供应量。 ()
(3)财政部发行的通货一般都是辅币，数量有限，而其直接向中央银行透支会扩大基础货币，可能引发通货膨胀。 ()
(4)通过征税或发行新的债券来筹集资金，在一段时期内并不会影响基础货币。 ()
(5)中央银行在政府债券的二级市场上公开抛售政府债券会减少货币供应总量。
(6)弗里德曼—施瓦兹分析中对货币乘数的描述为以下这一公式： $m = 1 + b_1 + b_2 + b_3 + b_4 + b_5 + b_6 + b_7 + b_8 + b_9 + b_{10} + b_{11} + b_{12} + b_{13} + b_{14} + b_{15} + b_{16} + b_{17} + b_{18} + b_{19} + b_{20} + b_{21} + b_{22} + b_{23} + b_{24} + b_{25} + b_{26} + b_{27} + b_{28} + b_{29} + b_{30} + b_{31} + b_{32} + b_{33} + b_{34} + b_{35} + b_{36} + b_{37} + b_{38} + b_{39} + b_{40} + b_{41} + b_{42} + b_{43} + b_{44} + b_{45} + b_{46} + b_{47} + b_{48} + b_{49} + b_{50} + b_{51} + b_{52} + b_{53} + b_{54} + b_{55} + b_{56} + b_{57} + b_{58} + b_{59} + b_{60} + b_{61} + b_{62} + b_{63} + b_{64} + b_{65} + b_{66} + b_{67} + b_{68} + b_{69} + b_{70} + b_{71} + b_{72} + b_{73} + b_{74} + b_{75} + b_{76} + b_{77} + b_{78} + b_{79} + b_{80} + b_{81} + b_{82} + b_{83} + b_{84} + b_{85} + b_{86} + b_{87} + b_{88} + b_{89} + b_{90} + b_{91} + b_{92} + b_{93} + b_{94} + b_{95} + b_{96} + b_{97} + b_{98} + b_{99} + b_{100}$ ()
(7)货币供给新论的支持者认为银行贷款不能仅受准备金要求的影响，银行只能贷出公众所需要的数量，而不是更多。 ()
(8)货币供应新论认为对商业银行和其他非银行金融中介机构作出严格的区分是没有必要的。 ()

(四)名词解释

- (1)货币乘数
(2)基础货币
(3)已调整的基础货币
(4)非借入准备金
(5)货币供给新论
(6)通货比率
(7)法定存款准备金比率
(8)货币供应的内生性

(五)问答题

- (1)基础货币的定义是什么?它对货币供给有什么影响?
(2) 简析外汇、黄金的总量规模与基础货币量的关系。
(3) 讨论乔顿分析模型中货币乘数的决定因素。
(4)货币供给新论的主要内容是什么?其新颖之处何在?
(5)试比较三种货币乘数理论的异同(弗里德曼—施瓦兹分析、卡甘分析及乔顿分析)。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(6)阐述影响基础货币变化的根本原因。

第二节 习题答案

(一)填空

(1)准备金、通货；(2)扩大；(3)存在一个活跃政府债券二级市场；(4) $m = \frac{M1}{H}$ ；(5)利率、贷款的投资机会、借入资金的难易程度以及成本大小。(6)减少；(7) $M1 = m \cdot H$ 、通货(C)、活期存款(D)；(8)活期存款法定准备率(R_1)、定期存款法定准备率(R_2)、超额准备金(RD)。(9)弗里德曼—施瓦兹的分析、卡甘的分析、乔顿的分析。(10)托宾(J·Tobin)教授、《作为货币创造者的商业银行》。(11)极为重视利率及货币需求对货币供给的影响，强调非银行金融中介机构对货币供给的影响。(12)一般均衡、利率、货币需求

(二)选择题

(1)A (5)D

(三)是非判断题：(1)√ (5)× (2)C (6)B (2)× (6)× (3)B (7)A (3)√ (7)√ (4)C (8)D (4)√ (8)√

(四)名词解释

(1)货币乘数：也称货币扩张系数，是用以说明货币供给总量与基础货币的倍数关系的一种系数。基础货币供应增加后，货币存量不是简单地以1:1的比例增加，由于存款机构的信用创造，货币存量的增加量会以基础货币增量的若干倍数扩张。这种倍数关系用式子表达出来即：

$$m = \frac{M1}{H} \text{ 或 } m = \frac{\Delta M1}{\Delta H}$$

其中 m 即为货币乘数， $M1$ 是货币供给量， H 为基础货币。

(2)基础货币：基础货币又称强力货币，可以从货币的来源和运用两个方面来加以理解。从货币的来源看，它是金融当局(中央银行和财政部)的货币供应量；从运用看，它由商业银行的准备金(R)和流通中的通货(C)组成。货币当局投放基础货币的渠道主要有如下三条：一是直接发行通货；二是变动黄金、外汇储备；三是实行货币政策。在高度简化的中央银行的资产负债表上，它们分别代表中央银行的资产和负债。

(4)已调整的基础货币：基础货币从运用的角度看，包括商业银行的准备金和流通中通货，但在衡量货币政策属于扩张性还是紧缩性时，基础货币有时可能产生误导。如果存款从准备比率高的存款机构转到准备比率较低的机构，那么，即使中央银行没有改变法定准备金率，平均的法定准备金比率实际上已有了一定程度的降低。因此，为了衡量货币政策，必须针对平均法定准备金比率来调整基础货币。比如如果平均法定准备金比率下降，从而释放出1亿美元的法定准备金，这1亿美元就要加到基础货币上，得到这调整的基础货币。

(5)非借入准备金：一般情况下，中央银行不欢迎商业银行直接向其借款，因此，商业银行在取得较多准备金时，首先要归还向中央银行的借款，而不是使用这些准备金发放贷款。因此存款创造将较少地依赖于总准备金或基础货币，而更多地依赖非借入准备金或称自有准备金。在数量上，它等于总准备金减去存款机构向中央银行的借款。

(5)货币供给新论：虽然货币供给理论比那种将货币乘数看作常数的简单机械方法大大前进了，但它仍受到一些经济学家的挑战，其方法被称为“新论”(New View)。新论的领导者是美国耶鲁大学的托宾教授。新论的支持者认为商业银行与其他金融中介机构、货币与其他金融资产的界限模糊，他们采取将货币理论看成是资产组合理论的分析方法，批评货币供给理论乘数方法所隐含的货币供应是可以由中央银行控制的外生变量的观点，而认为货币供应是一个反映银

货币金融单元试题集与答案 (18个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

行和其他经济单位行为变化的内生变量，他们的注意力不在货币数量及其流通速度上，而是集中于所有资产的供求关系、报酬率及信用的可获得性等方面。

(6) 通货比率：通货比率(λ)是指社会公众持有的通货对商业银行活期存款的比率，这一比率主要决定于社会公众的资产选择行为。影响人们的资产选择行为，从而影响 λ 的因素主要有如下五个：①社会公众的流动性偏好程度。人们选择通货即选择了流动性高的金融资产。②其他金融资产的收益率。通货是人们持有的各种金融资产中的一种，除通货以外的其他金融资产的收益就是持有通货的机会成本，所以其他金融资产收益的变动必然会影响通货的持有率。③银行体系活期存款的增减变化。这是 λ 的计算公式中的分母，与 λ 成负相关关系。④收入或财富的变动。这对 λ 的影响取决于其他因素。当收入增加使人们的流动性偏好增强时， λ 将上升；而当收入增加使人们增加对高档消费品和生息资产的需求时， λ 将下降。⑤其他因素。如信用的发达程度、人们的心理预期、各种突发事件及季节性因素等。

(7) 法定存款准备金比率：法定存款准备金比率(r_n)是指中央银行规定的，商业银行必须保有的存款准备金对其存款负债总额的比率。由于定期存款较活期存款相对稳定，一般地说，定期存款的法定准备金比率总是低于活期存款的法定准备金比率。在其他情况不变的条件下，中央银行可通过提高或降低法定准备金比率而直接地改变货币乘数，从而达到控制货币供给量的目的。所以，在货币乘数的各个决定因素中，法定存款准备金比率基本上是一个可由中央银行直接操作的外生变量。当然，由于法定存款准备金率的变动将对经济带来较大的冲击，因此，不宜频繁地进行。

(8) 货币供应的内生性：这是一个随着货币供给新论的发展而逐步发展和完善起来的概念。其主要内容是认为货币供给“旧论”所隐含的货币供给是外生变量的观点是错误的，货币供给受利率和货币需求的影响，强力货币(H)和货币供给(M)之间并不存在简单明确的倍数关系。银行的资产负债规模及公众的货币需求量具有很大的利率弹性，利率的变动会影响银行调整其资产经营规模，也会引导社会公众改变其资产偏好行为，从而影响央行货币供应量的倍数扩张机制。另外，银行的贷款也并非只取决于基础货币或法定准备金比率这些外生变量，而是受银行自身利益极化和社会贷款需求等因素影响的内生性行为。最后，二战后非银行金融机构的兴起，打破了其与商业银行间的区别，从而使其也加入了商业银行货币信用创造的行列，这些都使中央银行的货币供应量成为一个内生化的变量。

(五) 问答题

(1) 答：基础货币又称高能货币或强力货币。它来源于金融当局的货币供应量，在经济社会中以商业银行的准备金和流通中的通货两种形式存在。实际的货币供应不但取决于基础货币而且取决于货币乘数，按照传统货币供给理论的观点，一国的货币供给 M —基础货币 BX 货币乘数 m ，其中货币乘数是一个取决于现有经济状况的外生变量。基础货币量的增加通过货币扩张机制使货币供给量增加，基础货币量的减少通过货币紧缩机制使货币供给量减少，这是通过商业银行的存款创造和收缩来实现的。因此，一国的货币供应量最终取决于基础货币的发放量。

(2) 答：由于基础货币是由商业银行的准备金(R)和流通中的通货(C)组成，所以所有能直接和间接影响商业银行准备金和流通中通货的因素都直接或间接地对基础货币的发放量产生影响。在高度简化的中央银行资产负债表上，它们分别代表中央银行的资产和负债。外汇和黄金相当于中央银行资产负债表中的资产，当它们增加而其他的资产负债无相应的抵销变化时，储蓄机构的准备金会增加从而增加基础货币的发放规模，反之则反是。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(3)答：在乔顿模型中，货币只包括通货和活期存款在内(M1)，决定货币乘数的变量有 β ， r ， ϵ ， g 。通过货币乘数的表达式我们可以看到当 r^g 上升时，货币乘数减少。而通货比率 β 的变动则需另行分析，当基础货币供应保持不变时，公众降低通货比率 β ，基础货币中的 f 下降， β 等值上升， D 随之上升，但上升的绝对量小于 β 上升量，因此货币存量 M 下降，货币乘数 $m = M1 / H$ 减少，即货币乘数与 β 同方向变动。当然，由于私人活期存款占了商业银行全部存款的很大一部分，存款准备金通常只占存款的较小比例， (R / D) 远小于1，实际经济中， m 与 β 总是反方向变动。

(4)答：货币供给新论是与货币供给“旧论”相对立的一种观点。在旧论中，商业银行与其他金融中介机构被严格区分开来，法定准备金的要求使商业银行的存款扩张能力受到限制，而其他非银行金融中介机构则被看成仅仅起到媒介信用而不是创造信用的作用。在旧论中，银行与非银行金融机构区别的核心是后者的负债不是普遍接受的支付工具，因而不是货币。

在新论中，商业银行与其他金融中介机构、货币与其他金融资产的界限变得模糊起来，新论批评货币供给理论乘数方法所隐含的货币供应是可以由中央银行控制的外生变量的观点，而认为货币供应量是一个反映银行和其他经济单位行为变化的内生变量。旧论中的存款创造机制只考虑了供给方，即只限于银行可以创造的最大存款量，事实上和其他金融机构一样，银行也只能贷出公众所需要的数量，当银行从新增贷款中得到的边际收益等于边际成本时，旧论所描述的存款扩张机制就失效了。

货币供给新论的新颖之处在于：①极为重视利率及货币需求对货币供给的影响。新论的代表托宾等人认为，视货币供给为外生变量是错误的，货币供给深受利率和货币需求的影响， H 和 M 之间并不存在简单明确的倍数关系。原因有如下几点：首先，银行的资产负债规模及公众的货币需求量具有很大的利率弹性。利率的变动既诱使银行调整其资产经营规模，也引导社会公众改变其资产偏好行为。其次，银行体系创造存款货币的能力并不完全取决于基础货币和法定准备金比率这些外生变量。只有当银行体系有足够的贷款和投资机会，才能实现存款货币的创造，而这是中央银行无法控制的内生变量。

②强调非银行金融中介机构对货币供给的影响。二战后美国的各类非银行金融机构蓬勃兴起，新论的支持者认为非银行金融机构同商业银行一样，具有信用创造的功能。他们认为没有必要对活期存款与其他金融资产作出严格区分，理由是：a. 其他金融机构的某些负债同活期存款一样具有支付功能，所以它们往往被人们视为货币的良好替代物。b. 其他金融机构与商业银行在吸收存款等方面的激烈竞争，会减少商业银行的准备金，从而削弱商业银行创造存款的能力。c. 商业银行未必能尽量扩张存款，因为人们对贷款和活期存款的需求是有限的。

(5)答：三种货币乘数的分析都是基于传统的货币供给理论将货币供给外生化的观点，认为货币供应总量是基础货币经过商业银行体系的存款扩张机制作用的结果，即： $M = m \cdot B$ 。由于分析供给量的决定时，采用了不同的形式，对不同的变量的重视程度不同，因此各经济学家得出的货币乘数的形势也不同。

(6)答：影响基础货币变化的根本原因有以下几个方面：①政府的财政收支。为改变政府的收支状况，有一系列的方法，其中有一部分为直接影响到基础货币的发放量，增发通货，扩大基础货币构成中的通货总量，向央行透支弥补财政赤字也同样增加了基础货币的总投放量。②黄金存量变化和国际收支状况。黄金是央行的资产项目，当中央银行向财政部购买黄金时，资产和负债同时增加，即放出了部分的本币通货，增加了基础货币量；同样，当中央银行在外汇市场上购入外汇时，也使中央银行的资产和负债同时增加，中央银行买进外币，放出本币，基

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

础货币投放量增加。③技术和制度性因素。典型的例子是在途票据，结算中的票据事实上是中央银行为结算而向存款机构提供的短期信贷。若存款机构贷记该票据，而中央银行没有及时借记出票机构的准备金账户，总准备金则暂时增加，从而基础货币量增加。④中央银行的行为。中央银行能通过公开市场业务的操作来达到影响基础货币投放量的目的。中央银行在公开市场上买进政府债券，放出本币，央行的资产和负债同时等量增加，基础货币量也由中央银行放出本币而增加。这种操作的前提是要存在一个活跃政府债券二级市场。

WWW.592KAOSHI.COM

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第八章货币理论(中)

第一节 习 题

(一)填空题

- (1)古典学派的经济学家一般都认为货币本身并无内在价值，它仅仅起到家的作用。
- (2)货币交易数量说的代表人物是美国经济学，他提出的著名的交易方程式为
- (3)传统的两种货币数量说中，—— 着重分析支出流， 着重在货币的持有而不是支出。
- (4)凯恩斯在《通论》一书中将货币需求分成三种动机：——、 和
- (5)当收入水平 y 上升时，依凯恩斯理论为满足——动机和 动机，货币需求的现金持有额将上升。
- (6)根据凯恩斯的有效需求理论，货币政策对有效需求的作用是通过货币数量左右经济变量而产生的。这一
- (7)根据凯恩斯的有效需求理论，货币供应量增加，利率趋于就业需求 ， 投资需求 ， 产出和收入 ， 从而——
- (8)由于鲍莫尔模型实质上是将管理科学中的最适度存货控制技术运用于货币理论的成果，所以又通称为 模型。
- (9)鲍莫尔将企业的现金余额看作是一种 ， 并认为其成本有两项 和
- (10)根据鲍莫尔平方根公式，假定利率和物价不变，收入增加的比例必须 货币供给增加的比例，才能使公众吸纳新增的货币，因此在萧条时期，货币政策的效果比预期的要
- (11)惠伦模型的基础是论证了预防动机的货币需求是
- (12)托宾模型中，资产的保存形式有两种 和
- (13)托宾将前人的理论结合起来，用投资者 理论和 的行为动机来解释对闲置货币余额的需求。
- (14)IS—LM模型是当价格和工资可以自由升降时，通过 和 理论为基础， 效应效应，经济能够自动回复到均衡状态。
- (15)根据弗里德曼的货币理论，不同形式财富的报酬是 。
- (16)货币主义的传递机制主要是 效应，在其体系中，货币是一种代表一般购买力的
- (17)凯恩斯的有效需求理论的传递机制可能会 和
- (18)鲍莫尔模型 与 公式”。 的主要内容是提出了反相关的数学模型，又称为
- (19)由于货币数量对名义收入的作用存在 ， 所以只利用它作为经济微调工具会使经济更不稳定。
- (20)对凯恩斯货币理论的发展有突出贡献的主要有以下三个模型：

(二)判断题

- (1)根据凯恩斯的有效需求理论，货币量的改变影响有效需求，当有失业存在时，物价不变，一达到充分就业，物价即随货币数量同比例上升。 ()
- (2)现金交易数量说强调了人们对货币的主观需求因素。 ()
- (3)剑桥方程式与交易方程式有明显的相似之处，使 $\frac{1}{v} = \frac{1}{v}$ ，即人们所持有的现金占整个交易量的比例，两个方程式便能达成一致。 ()

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- (4)传统的货币数量说主要是价格水平学说，将货币数量与价格水平直接联系起来。
()
- (5)根据凯恩斯的“流动性偏好”理论，作为货币需求的三个动机之一的投机动机是国民收入 y 的正相关函数。
- (6)根据凯恩斯的“流动性偏好”理论，当市场利率足够低时会产生“流动性陷阱”，即货币需求只由谨慎动机和交易动机决定，是国民收入 y 的正相关函数。
- (7)惠伦模型的缺陷在于交易性货币需求对交易量和利率的弹性分别为0.5和-0.5的假设是站不住脚的。()
- (8)鲍莫尔模型论证了即使是纯粹作为交易工具的货币，也对利率相当敏感，并随收入提高，且有“规模经济”的特点。()
- (9)托宾模型忽略了价格波动因素。从名义价值看，货币是无风险资产，但用实物价值衡量，货币价值随物价波动而升降。()
- (10)所谓“凯恩斯效应”是指价格下降后，利率水平也会提高，从而IS曲线右移。()
- (11)对货币经济的不确定性及人们未来预期对经济的重要影响的忽略是IS—LM模型的一个重大弱点。()
- (12)弗里德曼的货币需求理论的一个重要特点是他以“恒久收入”来代替当前收入作为财富的代表。()
- (13)弗里德曼的理论不同于传统的货币数量说在于：传统的数量说假设货币的流通速度 y 不变，弗里德曼认为货币需求是多变的。()
- (14)弗里德曼货币理论的政策含义是：货币的流通速度是宏观经济学中的重要关系，货币供给是最重要的政策变量。()
- (15)凯恩斯学派的传递机制主要是资产组合效应和财富效应，重视利率在传递机制中的作用。()
- (16)货币学派反对将货币政策作为经济的微调工具，主张实行“单一规则”，即保证货币供给有一个长期稳定的增长率。()

(三)选择题

- (1)以下理论及模型中，不属于对凯恩斯“流动性偏好”理论的发展的是：
A. 惠伦模型 B. 托宾模型
C. 货币理论 D. 鲍莫尔模型
- (2)被称为“栖息的货币”的货币是以下哪个理论的内容：
A. 现金交易数量说
B. 现金余额数量说
C. 流动性偏好理论
D. 货币学派的货币需求理论
- (3)认为货币的交易需求也与利率有关，并将凯恩斯货币理论模型修正为 $M^d = \frac{1}{r} + M_1 + \Delta(y, r) + L_2(r)$ 是以下哪一位经济学家的贡献？
A. 弗里德曼 B. 鲍莫尔
C. 卢卡斯 D. 托宾

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(4)以下观点中，不属于反对庇古效应的论点的是：

- A. 作为外部货币的政府负债不应包括在作为庇古效应基础的财富当中。
- B. 货币供应未必是外生的。

C. 当前物价水平下降可能会使消费者的预期价格进一步下降，因而暂时延迟消费支出，削弱庇古效应。

D. 在考虑价格下降对工厂的货物需求所引起的效应时，我们忽略了分析供给方面。

(5)按照凯恩斯的货币理论，当市场利率无限高时，人们的货币需求决定因素是以下哪一项：

- A. 谨慎动机
- B. 投机动机
- C. 交易动机与投机动机之和
- D. 交易动机与谨慎动机之和

(6)以下有关命题中，不属于凯恩斯的就业理论的内容的是：

A. 雇主愿意雇佣的工人数N，取决于有效需求D，有效需求包括实际的总消费量D以及实际的总投资量D：

- B. 在技术、资源与资本状况不变时，总收入(货币收入和实际收入)决定于就业量N。
- C. 总收入决定消费量(若消费倾向不变)。
- D. 总供给函数也是均衡就业量的决定因素之一。

(7)下列有关货币学派与凯恩斯学派在货币理论方面的分歧的论述，正确而且最本质的一点是：

- A. 货币学派重视货币供应量对货币需求的作用，而凯恩斯学派否定货币供应量对货币需求的作用。
- B. 二者都承认货币供应量的作用，只是传导机制不同。
- C. 凯恩斯学派是从货币需求角度来讨论问题，而货币学派完全是在进行货币供给方面的分析。
- D. 凯恩斯学派的传递机制主要是资产组合效应，而货币学派的传递机制是财富效应。

(8)以下有关命题中，属于货币学派货币理论的命题的是：

- A. 利率是货币需求的重要决定因素。
- B. 实际利率、实际经济增长率都是由经济中的实际因素决定的。
- C. 货币政策是稳定经济的有效工具，货币当局应根据经济现状及及时地调整货币政策以适应经济发展。
- D. “恒久收入”概念是一个不包含人力资本在内的纯物质化的概念。

(9)以下表述中，不属于凯恩斯学派和货币学派在货币政策传递机制上的差别的是：

- A. 凯恩斯学派认为资产组合效应发生在金融资产上，而货币学派认为还应该包括其他形式的资产。
- B. 货币学派认为传递机制是直接的，不通过利率，而凯恩斯学派认为利率为传导的主要因素之一。
- C. 货币学派不认为货币政策的变动要经过投资乘数效应来起作用，而凯恩斯学派认为

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

反之。

D. 货币学派和凯恩斯学派都赞同财富效应对传递机制的作用。

(10)下列对鲍莫尔模型的批驳当中，正确的是：

A. 该模型进一步减弱了利率在传递机制中的作用，替货币学派找到了理论的支持。

B. 该模型只是在凯恩斯模型基础上，对 y 与交易动机的关系进行量化，没有新观点出现。

C. 该模型假设过于简单，交易性货币需求对交易量和利率的弹性分别为 0.5 和 1.60 。 -0.5 是站不住脚的。

D. 根据该理论得出的萧条时期货币政策的效果可能比预期的要大的结论是站不住脚的。

(11)“流动性陷阱”是凯恩斯理论中的一个概念，它是出现在以下哪一个传递机制中的环节？

A. 货币供应量增加{利率趋于下降

B. 利率趋于下降{投资需求上升

C. 投资需求上升{就业量上升

D. 就业量上升{产出和收入增加

(12)根据凯恩斯的理论，投资对利率不敏感时的Is曲线是以下各图中的哪一个：

y

(四)名词解释

(1)流动性偏好

(2)鲍莫尔模型

(3)弗里德曼难题

(4)单一规则

(5)恒久收入

(6)“有效需求”论

(7)惠伦模型

(8)庇古效应

(五)问答题

(1)试述传统货币数量说中现金交易数量说与现金余额数量说的主要内容与区别。

(2)简述凯恩斯流动性偏好理论所述的货币需求的构成。

(3)试述凯恩斯货币理论的几个主要发展。

(4)试分析凯恩斯宏观经济模型对利率变量的依赖性。

(5)试述弗里德曼货币需求函数的构成及其与古典的货币数量说和凯恩斯货币需求的不同之处。

(6)论述凯恩斯学派和货币学派在货币理论“传导机制”上的不同。

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

第二节 习题答案

(一) 填空题

- (1) 方便交换
- (2) 费雪、MV—PT
- (3) 现金交易数量说、现金余额数量说
- (4) 交易动机、预防动机、投机动机
- (5) 交易动机、预防动机
- (6) 利率
- (7) 下降、上升、上升、增加
- (8) 货币需求的存货管理
- (9) 货币存货、将债券变现时所必须支付的手续费、持有现金的机会成本
- (10) 大于、大。
- (11) 利率的减函数
- (12) 货币、债券
- (13) 资产选择、货币需求、避免风险
- (14) 瓦尔拉一般均衡理论、凯恩斯、庇古
- (15) 持有货币的机会成本
- (16) 资产组合、资产
- (17) 流动性陷阱、投资对利率缺乏弹性
- (18) 交易性货币需求、利率、平方根
- (19) 时滞
- (20) 鲍莫尔模型、惠伦模型、托宾模型

(二) 判断题

- (1) × (2) × (3) \ / (4)、 /
(5) × (6) V (7) × (8) ×
(9)、 / (10) × (11) V (12)、 /
(13) × (14) √ (15) × (16) ~ /

(三) 选择题

- (1) C (2) B (3) B (7) B (11) A (4) A (8) B (12) A (5) D (6) A (9) D (10) C

(四) 名词解释

(1) 流动性偏好：凯恩斯将货币需求的动机分成三种：交易动机、预防动机和投机动机，凯恩斯把这种对货币的需求称为流动性偏好。交易动机是为了日常交易而产生的持有货币的愿望，预防动机是为了应付紧急情况而产生的持有货币的愿望，而投机动机是指人们根据对市场利率变化的预测，持有货币以便从中获利的动机。其中前两种动机是国民收入 y 的函数，而投机动机是利率 r 的函数。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

(2)鲍莫尔模型：这是将交易性货币需求与利率和规模经济的关系以数学公式形式表达的模型。该模型本质上是将管理科学中的最适度存货控制技术运用于货币理论的成果，所以又被称为“货币需求的存货管理模型”。现金存货的成本有两项：一是将债券变现时必须支付的手续费 b ；二是持有现金而牺牲的利息(机会成本)，设每次变现额为 C ，支出总额为 v ，利率为 r ，则现金存货的总成本为：

(3)弗里德曼难题：弗里德曼的货币理论是“名义收入的货币理论”，货币量增加引起的名义收入增加，短期内会引起产出增加。但在名义收入的增加中，有多少是由于实际收入增加，多少是由于价格水平提高，弗里德曼认为，根据人们现有的知识水平，这是很难划分的，但这种划分却是十分重要的。“货币收入的变动如何在价格与数量之间划分，亟待更多的研究”，因而有人将这一问题称为“弗里德曼难题”。

(4)单一规则：货币学派认为，货币数量变化与货币收入变化之间存在着“时滞”，时滞本身的长短变化不定。因此，在实践中，货币政策不可能用来作为经济微调工具，企图利用货币政策作为稳定工具只会使经济变得更不稳定。因此货币学派主张保证货币供给有一个长期稳定的增长率，这就是所谓的“单一规则”。

(5)恒久收入：在弗里德曼的货币理论当中，他不使用当前收入作为财富的代表，而采用他在消费理论中提出的“恒久收入”的概念来代替。弗里德曼认为货币需求是由总财富和各种不同形式财富的报酬两类因素决定的函数，同时他又利用了资本学说里财富是收入的资本化价值的观点，因此，恒久收入是弗里德曼的财富概念，包括货币、金融资产及人力财富等。

(6)“有效需求”理论：这是凯恩斯在货币与整个产出、就业之间的关系方面的理论。他认为均衡就业量由以下三个因素决定：①总供给函数 S ；②消费倾向 c ；③投资量 D_2 。事实上，由于总供给函数的外生化，就业量取决于消费需求和投资需求，这就是所谓的有效需求，总供给超过两者之和的部分就是有效需求的不足，将引起失业。而投资需求取决于利率；利率受货币供应量的影响，即：当货币供给量增加时，利率趋于下降，投资需求上升，从而就业量上升，产出和收入增加。

(7)惠伦模型：在考虑了收入和支出在时间上的不确定性以后，惠伦等人先后论证了预防动机的货币需求同样为利率的减函数，惠伦模型比较有代表性。他假设影响预防性货币需求的因素有三个：非流动性成本、持有预防性现金余额的机会成本、收入和支出的平均和变化情况。模型的结论是 $M_1 = \sqrt{Q}$ ，即最适度的预防性现金余额同净支出方差 Q 正相关，与利率 r 负相关。

(8)庇古效应，是对凯恩斯模型的一种补充，与“凯恩斯效应”并称为“实际余额效应”。其内容是价格下降后，消费水平也会提高，从而IS曲线右移。这解决了凯恩斯效应在流动性陷阱和投资缺乏利率弹性两种情况下不起作用的难题，从而论证了在价格和工资可以自由升降的情况下，经济能够自动回复到均衡状态，并将凯恩斯学派模式中低于充分就业的均衡归因于价格刚性。

(五)问答题

(1)答：传统的货币数量说在本世纪30年代发展至巅峰，最为有代表性的两个学说就是现金交易数量说和现金余额数量说。

美国经济学家费雪是货币交易数量说的代表，他曾提出了著名的交易方程式 $MV=PT$ ， M 是一定时期内流通中的货币平均量， v 代表货币的流通速度， P 为交易中各类商品的平均价格， T 为

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

各种商品的交易量。

所以M⁻¹等，费雪认为其中y和丁在长期内都不受M变动的影响，y由制度因素决定，而丁取决于资本、劳动力及自然资源的供给状况和生产技术水平等非货币因素，所以费雪的结论是“货币数量决定物价水平”。

现金余额说是马歇尔、庇古等剑桥经济学家创立的，他们考察货币的作用时强调了人们对货币的主观需求因素。剑桥方程式中最常用的是： $M = kPY$ ，其中k是R中以货币形式持有的比例，R为“真实资源”。由于R与k的外生性，现金余额说的结论与交易方程式的结论一致。

两个方程式有明显的相似之处，如果设剑桥方程式中的R代表费雪交易方程式中的交易量丁，那么不管人们保留货币是为了方便交易或是作为一种财富持有方式，货币持有量总可以表示成交易量PT的某个份额，这时 $M = kPT$ ，同时 $MV = PT$ ，于是 $k = 1/V$ ，所以剑桥方程式中的k不过是交易方程式中V的倒数。但两个方程式又有很大区别，交易说着重分析支出流，而余额说是存量分析，着重在货币的持有而不是支出。

(2)答：凯恩斯在流动性偏好理论中分析了货币需求的各种动机，从而形成了自身的货币需求理论。他从庇古等人那里承袭了前两个动机——交易动机和预防动机，并自己独创了一个投机动机。

①交易动机，指的是为了日常交易而产生的持有货币的愿望，又可以再分为所得动机和业务动机，前者对应于个人，后者对应于企业。

②预防动机，又称谨慎动机，是指为了应付紧急情况而产生的持有货币的愿望。

③投机动机，它是指人们根据对市场利率变化的预测，需要持有货币以便从中获利的动机。

前两者的强度，部分取决于需要现款时临时借款的可靠性和代价，也取决于持有现金的相对成本；而后者则直接与市场的现行利率即投资的回报率有关。

(3)答：①鲍莫尔模型：认为交易性货币需求与利率和规模经济有关，并首次将其用数学公式的形式表达，该模型本质上是运用最适度存货控制技术于货币理论的成果，所以又通称为“货币需求的存货管理模型”。

②惠伦模型：论证了预防动机决定的货币需求也同样是利率的减函数，即 $M = \sqrt{Q}$ 。它表明最适度的预防性现金余额同净支出方差Q₀，非流动性成本b正相关，与利率r负相关。通过以上两个模型。凯恩斯的货币需求函数已被修正为 $M = M_1 + M_2 = L_1(y, r) + L_2(r)$ 。

③托宾模型：将凯恩斯的流动性偏好论，扩大和修正为资产偏好或资产组合论。

(4)答：凯恩斯学派宏观经济模型主要是以汉森的IS—LM模型为工具，分析当货币量增加时，利率下降，从而货币需求增加}同时利率下降导致投资增加，通过“乘数机制”，提高就业和产出水平，收入增加反过来又提高货币需求。IS曲线代表商品市场上的均衡，LM曲线代表货币市场上的均衡，只有将两者结合起来，才能决定一组使得这两个市场同时达到均衡的利率r和收入水平y。

凯恩斯学派片面强调了凯恩斯指出的货币量发生作用时可能遇到的两重难关：公众的流动性偏好比货币量增加得快，利率不会降低(即流动性陷阱)，从而LM曲线为水平；或资本边际效率比利率下降得更快(即投资缺乏利率弹性)，投资量不会增加，从而IS曲线垂直。因此整个凯恩斯宏观经济模型都是以利率为主线的。

(5)答：弗里德曼的货币需求函数可以表示为： $M = M(P, n, \dots, i, \dots, y, \dots)$

P “‘他用一个“恒久收入”的概念来代替当前收入作为财富的表达形式。”

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

与传统的货币数量说不同，弗里德曼不把货币需求看成是由支付习惯、工业一体化程度等决定的常数，而是一个由许多变量决定的函数。他将货币看成是一种资产，认为它仅是保持财富的一种方式，从而使得货币需求理论成了资本理论中的一个特殊论题。

凯恩斯货币需求理论虽然也采用了货币需求函数的形式，但表达方式却是完全不同的。凯恩斯认为货币需求取决于当前收入 y 和利率 r ，他把利率看作是传导过程中的关键变量，从而使利率成为决定货币需求的主要因素。

(6)答：货币主义者的传送机制主要是资产组合效应。在资产组合的理论体系中，货币是一种代表一般购买力的资产，和其他资产一样，货币也有其外在的或隐含的收益率。不同于凯恩斯学派，货币学派强调的是包括实物资产在内的一种资产组合效应，而不仅仅是金融资产的利率，而且他们认为货币在金融领域内的可替代程度是很低的，因而货币需求的利率弹性很低。

所以货币学派认为货币发生作用的传递机制直接而迅速，不像凯恩斯学派认为的那么间接和迂回，需要投资乘数效应的诱发。货币主义者不重视利率在传递机制中的作用，而凯恩斯学派的货币理论传递机制当中利率是个关键性的传递变量。

第九章 货币理论(下)

第一节 习题

(一) 填空题

(1) 通货膨胀的度量方法多样，常用的有以下几种

(2) 对通货膨胀的分类有不同的标准，按程度可分可分为 和 四种；按市场机制的作用划分有 和 ；按预期划分有 。按成因划分有

(3) 西方经济学中对通货膨胀进行分析的最早的、流传最广、影响力最大的理论是理论。

(4) 需求拉上的通货膨胀，一般定义为社会总需求超过社会总供给，从而导致有两种形态，一是凯恩斯学派的 。这一理论 ，一是货币学派的——。

(5) 与凯恩斯学派的需求拉上说相比，货币学派的需求拉上说更强调的变化对总需求的影响，而凯恩斯学派的有效需求变化与增减之间并没有固定的因果关系。的

(6) 本世纪50年代后期，资本主义经济发生了巨大变化，一些国家出现了 和 同时上升的情况，这用需求拉上的通货膨胀理论无法解释，从而使对通货膨胀根源的分析从社会的 方面转到了社会的 方面。

(7) 在对通货膨胀成因问题的分析上，以弗里德曼为首的货币学派坚持 的说法。 的主张，反对

(8) 1959年，舒尔兹在《最近美国的通货膨胀》一文中，用——的变化导致需求在部门之间的移动来解释通货膨胀的原因，这就是著名的“——论”，而其本人也成为通货膨胀理论的代表。

(9) 1967年，鲍莫尔在《不平衡增长的宏观经济学：城市危机的解剖》一文中提出了一个以

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

——为核心的结构性通货膨胀模型。在该模型中，鲍莫尔依照上述核心将经济活动分成两个部门：

(10)结构性通货膨胀理论还有一种适用于分析“小国开放经济”的著名通货膨胀模型称为“模型”或“模型”。

(11)关于通货膨胀对经济的影响，西方经济学界在60年代有过激烈的争论，形成三种观点：一是——论，二是——论。三是——论。

(12)菲利普斯曲线说明在——率和——率之间存在着一种比较稳定的替代关系。这是通货膨胀效应理论中采用——论的典型代表。

(13)弗里德曼认为菲利普斯曲线的最大弱点是——率来代替——率，并由此推断出其结论。

(14)对于需求拉上的通货膨胀的治理，可以采取紧缩——和紧缩——的方法，主要途径有紧缩——两种措施。

(15)收入政策被主张用来治理通货膨胀。这种政策又称——。制定一套关于——型的政策，是指政府——的行为准则。

(16)以拉弗为首的供应学派认为通货膨胀是与紧密地联系在一起，其主要危害在于——，而——则是引起通货膨胀的主要原因。

(17)一些经济学家建议从结构方面入手治理通货膨胀，包括实行微观的财政、货币政策，其中微观财政政策包括——政策和——政策，而微观货币政策包括——政策。

(18)在实证上对菲利普斯曲线的验证得出的结论是：短期内通货膨胀可以降低——，提高——；长期内则——。

(二)判断题

(1)通货膨胀不是指一次性或短期的价格总水平的上升，只有当价格持续的上涨作为趋势不可逆转时，才可称为通货膨胀。()

(2)在通货膨胀的度量指数当中，消费物价指数和批发物价指数使用最为广泛。()

(3)私人储蓄倾向提高、消费倾向降低或者政府增加支出都会产生通货膨胀压力。()

(4)凯恩斯学派主要赞同需求拉上的通货膨胀成因说，而货币学派则主张成本推进型的通货膨胀成因说。()

(5)在封闭型经济中，标准的成本推进型通货膨胀是通过工资—物价螺旋上升的机制发生作用的。()

(6)结构性通货膨胀成因说从社会的产业结构调整入手，认为在总需求不变的情况下也会引发通货膨胀。()

(7)通货膨胀具有一种有利于低收入阶层的收入再分配效应，即在通货膨胀过程中，高收入阶层的收入比低收入阶层的收入增加得少。()

(8)以卢卡斯为首的理性预期学派认为人们能够充分利用已有信息，形成对未来的无偏估计。这更强调了通货膨胀的无效性，是支持“中性论”的又一理论基础。()

(9)按照弗里德曼对菲利普斯曲线的发展，第一阶段的菲利普斯曲线支持通货膨胀效应中的“促进论”，第二阶段支持“促退论”，第三阶段支持“中性论。”()

(10)通货膨胀的收入再分配效应具体地体现在固定收入者吃亏，浮动收入者得利，债权人

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

得利，债务人吃亏。（ ）

(11)恶性通货膨胀一般发生在遭受战争、内战和因社会动乱造成重大破坏的国家，平时极少出现，治理相对复杂。而大多数国家所经历的是比较温和的通货膨胀，治理起来比较简单。

()

(12)供应学派认为，治理通货膨胀，摆脱滞胀困难，治本的方法在于着力增加生产和供给。

()

(三)选择题

(1)以下对于通货膨胀度量方法的衡量与评价当中，不属于消费物价指数CPI的优点的是：

- A. 及时反映消费品供给与需求的对比关系
- B. 资料容易收集
- C. 对商业周期反应敏感
- D. 公布次数较为频密，能够迅速直接地反映影响居民生活的价格趋势。

(2)不涉及到物价—工资螺旋上涨机制的通货膨胀的成因分析是以下的哪一种：

- A. 需求拉上型通货膨胀
- B. 成本推动型通货膨胀
- C. 混合性通货膨胀
- D. 结构性通货膨胀

(3)以下所列的经济学家及其著作当中，首先提出结构性通货膨胀的是：

- A. 鲍莫尔的《不平衡增长的宏观经济学：城市危机的解剖》
- B. 舒尔兹的《最近美国的通货膨胀》
- C. 希克斯的《凯恩斯经济学的危机》
- D. 托宾的《通货膨胀与失业》

(4)下列论中，不属于结构性通货膨胀的观点的是：

- A. 经济中存在两大部门：保守部门、先进部门
- B. 工资、物价存在下降刚性
- C. 社会达到充分就业以后的通货膨胀是真正的通货膨胀
- D. 社会的两部门之间存在着劳动生产率增长率的差异

(5)下列表述中，不属于通货膨胀效应中的“促退论”的理论依据的是：

- A. 通货膨胀会降低储蓄，从而投资资金减少。
- B. 较高的通货膨胀率会错误地引导资金流向。
- C. 通货膨胀使货币贬值，存贷款风险增大。
- D. 通货膨胀增加了持有现金的机会成本。

(6)在通货膨胀的过程中，下列经济个体会得利的是：

- A. 债权人
- B. 浮动收入者
- C. 货币财富持有者
- D. 靠固定款金维持生活的人

(7)在治理通货膨胀的政策当中，不属于财政方面的紧缩政策的是：

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- A • 削减政府支出
- B • 限制公共事业投资
- C • 制定物价、工资管制政策
- D • 增加赋税，以抑制私人企业投资和个人消费支出。

(8)把减税作为克服通货膨胀的主要措施的是 以下哪一个学派:

- A. 供应学派
- B. 凯恩斯学派
- C. 货币学派
- D. 理性预期学派

(9)以下政策缺陷中，不属于克服通货膨胀的收入政策或称工资物价管制政策的缺陷的是:

- A • 政策完全取决于物价与工资是否存在刚性
- B • 政策效果取决于劳资双方与政府是否能通力合作
- C • 强制性政策会妨碍市场机制对资源的有效配置
- D • 政策若没有相应的紧缩需求措施做搭配，则只是把通货膨胀从显性转成隐性

(10)下列经济现象中表现通货膨胀是中性的的是:

- A. 货币幻觉消失
- B. 人们形成了通货膨胀的预期
- C. 失业与通货膨胀之间不再存在替代关系
- D. 经济不稳定，市场信号失灵

(四)名词解释

- (1)通货膨胀
- (2)通货膨胀缺口
- (3)隐蔽型通货膨胀
- (4)混合性通货膨胀
- (5)结构性通货膨胀
- (6)通货膨胀税
- (7)菲利普斯曲线
- (8)自然失业率

(五)问答题

- (1)试比较衡量通货膨胀的消费物价指数、批发物价指数、GNP平减指数的优缺点。
- (2)需求拉上型通货膨胀理论有哪两种形态?
- (3)结构性通货膨胀的模型有几种?试简述之。
- (4)简要分析“斯堪的纳维亚模型”的内容。
- (5)试从菲利普斯曲线的发展过程阐述通货膨胀效应理论。
- (6)治理通货膨胀的需求政策、收入政策、供给政策以及结构调整政策分别针对什么类型的通货膨胀?各有什么优缺点?

第二节 习题答案

(一)填空题

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

- (1)消费物价指数(CPI)、批发物价指数(WPI)、GNP平减指数
- (2)爬行式、温和式、奔腾式和恶性通货膨胀公开型通货膨胀、隐蔽型通货膨胀、预期性通货膨胀、非预期性通货膨胀、需求拉上型通货膨胀、成本推进型通货膨胀及结构型通货膨胀
- (3)“需求拉上论”
- (4)物价上涨、过度需求论、数量说
- (5)货币供给量、货币供给量
- (6)物价、失业率、总需求、总供给
- (7)需求拉上、成本推进
- (8)经济结构、需求移动、结构性
- (9)不同劳动生产率增长率、先进部门(工业部门)保守部门(服务部门)
- (10)斯堪的纳维亚、北欧
- (11)促退、促进、中性
- (12)失业率、货币工资上升、促进
- (13)名义工资、通货膨胀
- (14)需求、财政、货币
- (15)成本推进型、工资物价管制、物价和工资
- (16)供给、损害经济的供给能力、供给不足、需求相对过剩
- (17)税收结构、公共支出结构、利息率结构、信贷结构
- (18)失业率、产出水平、影响甚微、甚至起相反作用。

(二)判断题

(1)、 / (2) × (6) ~ / (10) × (3) × (7) × (4) × (8) √ (11) × (12) ~ / (5) \ / (9) ×

(三)选择题

(1)C(5)D(2)A(6)B(3)B(7)C(4)C(8)A(9)A (10)D

(四)名词解释

(1) 通货膨胀是商品和劳务的货币价格总水平持续明显上涨的过程。即：①通货膨胀不是指一次性或短期的价格总水平的上升，而是一个持续的过程。只有当价格持续地上涨作为趋势不可逆转时，才可称为通货膨胀。②通货膨胀不是指个别商品价格的上涨，而是指价格总水平(即所有商品和劳务价格的加权平均)的上涨。③通货膨胀是价格总水平的明显上升，轻微的价格水平上升一般不被认为是通货膨胀。

(2) 凯恩斯认为通货膨胀缺口等于有效总需求与可供私人消费的商品与劳务总量之间的差额，表现在市场上对商品和劳务消费的过度需求。当这种过度需求的压力加大而又没有其他方法可以缓和释放时，通货膨胀就可能现实地发生。因此其与物价指数衡量的通货膨胀率不同，前者只是用来估计通货膨胀发生的可能性，后者则用于度量现实的通货膨胀。

(3) 这是指在市场功能未得到充分发挥的前提下，表面上货币工资没有下降，物价总水平也未提高，但居民的实际消费水准却下降的现象。其前提是，在经济中已积累了难以消除的过度需求的压力，但由于政府对商品价格和货币工资进行严格控制，过度需求不能通过物价上涨而被吸收，商品供不应求的现实就通过准价格形式表现出来，如黑市、排队、凭证购买等等。

(4) 这是指在政府干预经济的情况下，尤其是在凯恩斯主义盛行的时代，政府对成本推进型

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

的通货膨胀进行需求方干预治理的结果。当发生成本推进型的通货膨胀时，假定社会总需求不变，工资和物价会螺旋上升，失业增加，产量下降。政府此时采用扩张性的财政、货币政策以扩大总需求，失业和产出量会恢复到原有水平，但物价却会进一步地上升，从而形成所谓的“混合性通货膨胀”。

(5)这是由经济学家舒尔兹率先提出的一种通货膨胀的成因理论。指在经济中存在两大部门(需求增加部门，需求减少部门；先进部门，保守部门；扩展部门，非扩展部门；开放部门，非开放部门)，由于需求转移、劳动生产率增长的不平衡或世界通货膨胀率的变化，一个部门的工资、物价相应上升，但劳动力市场的特殊性要求两个部门工人的工资以同一比例上升，相反的情况出现时，工资与物价存在向下的刚性，结果引起物价总水平的普遍持续上升。

(6)通货膨胀的直接表现是货币供给过多，货币是由政府强制发行的，多发行的那一部分直接表现为政府的收入，可以用于增加投资。政府用多发行的货币来购买社会物资，等居民拿到货币再去购买商品时，市场上的商品已经减少，存留于流通领域中的则是更多的货币，这时物价开始上升，居民持有的货币事实上已经贬值，所受损失被国家占有，用于投资。这实质上是政府对所有货币持有人的一种隐蔽性的强制征税，称为“通货膨胀税”。

(7)这是新西兰经济学家菲利普斯在《1861—1958年英国的失业率与货币工资率的变化率之间的关系》一文中提出的观点。通过分析，菲利普斯发现在失业率与货币工资上升率之间存在一种比较稳定的替代关系，即在失业率较低的时期，货币工资上升得较快，而在失业率较高的时期，货币工资上升得较慢，甚至有可能由上升变为下降。在此基础上，加拿大经济学家利普赛进一步验证菲利普斯的研究结论，并通过对劳动市场的供求状况的分析，为菲利普斯曲线提供了理论上的诠释，从而得出了表示货币工资增长率与失业率呈反向关系的菲利普斯曲线。

(8)这是弗里德曼对菲利普斯曲线发展的一种观点。他将长期的均衡失业率称为“自然失业率”，它可以和任何通货膨胀率水平相对应，且不受其影响。因此，长期的菲利普斯曲线是一条直线。弗里德曼认为，菲利普斯曲线的最大弱点是采用名义工资率来代替通货膨胀率，并由此推断通货膨胀与失业率之间具有稳定的替代关系。但这仅是短期内，通货膨胀尚未被人们预期时的情况。一旦形成了通货膨胀的预期，工人会要求足以补偿物价上涨的更高的名义工资，而雇主却不愿在这个工资水平上提供就业，最终失业率又恢复到“自然失业率”水平。

(五)问答题

(1)①消费物价指数(CPI)。也称零售物价指数或生活费用指数，它反映消费者为购买消费品而付出的价格的变动情况。其优点是能及时反映消费品供给与需求的对比关系，资料容易搜集，公布次数较为频密，能够迅速直接地反映影响居民生活的价格趋势。缺点是范围较窄，只包括社会最终产品中的居民消费这一部分，不足以说明全面的情况。一部分消费品价格的提高，可能是由于品质的改善，消费物价指数不能准确地表达这一点，因而有夸大物价上涨幅度的可能。

②批发物价指数(WPI)。是根据制成品和原材料的批发价格编制的指数。其优点是对商业周期反应敏感，缺点是不包括劳务产品在内，同时它只计算了商品在生产环节和批发环节上的价格变动，没有包括商品最终销售时的价格变动，其波动幅度常常小于零售商品的价格波动幅度。

③GNP平减指数。它是按当年价格计算的国民生产总值与按不变价格计算的国民生产总值的比率。其优点是范围广泛，除了居民消费品外，还包括公共部门的消费等，因此能较准确地反映一般物价水平的趋向，缺点是资料较难收集，需要对不在市场上发生交易的商品和劳务进行

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

换算，因此公布次数不如消费指数频密。

(2)答：①凯恩斯的“需求拉上论”：凯恩斯对传统货币数量说作了两个修正。a. 抛弃了流速度固定不变的假设。b. 承认非充分就业现象的存在。他认为价格上升是由于总需求的过度增加而引起的，而总需求的增加不一定由货币供给的增加引起(即使货币供给不变时，总需求AD上升，价格P也会上升)，同时认为货币数量与一般物价水平同比例上涨只是在经济达到充分就业后的特殊情况，而非普遍情况。当经济处于非充分就业时，会出现“半通货膨胀”状态，货币数量增加不具有十足的通货膨胀性，而是一方面增加就业量和产量，另一方面也使物价逐渐上涨。当达到充分就业后，供给已无弹性，货币数量的增加，只会导致有效需求的增加，但已无增加产出的效用，反使成本单位随有效需求同比例上涨，出现真正意义上的通货膨胀。

②货币学派的“需求拉上论”：强调货币供给量对通胀的决定作用，但产量的作用为辅，许多引起通胀暂时性波动的因素只有影响到货币增长率时，才会产生持久的影响。如果货币数量增长率超过产量的增长率，势必会造成通胀。

在凯恩斯理论中， c 、 v 、 G 与 M 之间并无固定的因果关系，两者可相互影响；而在货币学派的理论中， M 变化是因，通胀变化是果，引起总需求变化的唯一因素是 M 的增减，而 M 又完全由政府的货币政策所控制。所以货币供应量是一个独立的外生变量，其变动必定先于物价变动而发生。

(3)答：①舒尔兹的“需求移动论”，从经济结构的变化导致需求在部门之间的移动来解释通胀原因，认为即使总需求不过多，只要需求在部门之间发生移动，也会产生通货膨胀，需求增加的部门，其工资和物价必然上涨，而需求减少的部门，由于工资物价存在刚性，却不一定下降，从而导致整个经济部门中价格水平的结构性上涨。

②鲍莫尔提出一个以不同劳动生产率增长率为核心的通货膨胀模型。

③希克斯和托宾的劳动供给理论。强调工人对相对工资的关注，繁荣部门工资上升会影响非繁荣部门工人的心理平衡，后者通过劳资谈判获得同样比例的工资提升，从而引发工资及通货膨胀的上升。

④北欧模型：指一类小型国家，它们参与国际贸易，但进出口总额在世界市场上所占份额很小，相当于处于完全竞争市场，其通货膨胀取决于三个因素：世界市场通货膨胀率，开放部门与非开放部门之间劳动生产率的差异，以及开放部门与非开放部门在国民经济中所占的比重。

(4)答：这又被称为“北欧模型”。主要适用于分析“小国开放经济”的通货膨胀问题，如上题中④所述，其通货膨胀率取决于三个因素，包括以下几个主要关系。①固定汇率下，开放部门的通货膨胀率 t 等于世界通货膨胀率 $\%$ ，即 $t = \%$ 。

②开放部门的劳动生产率的增长率 k 由外生变量决定， k 构成开放部门每个工人产出价值的增长率，如果收入分配结构不变，则每个工人的产出价值增长率就等于货币工资的增长率 W ，即： $W = k + s$ 。

③开放部门的货币工资增长 W ， t 与非开放部门的货币工资增长 IV ，之间存在着一种“挤出效应”或“关联效应”，即 $W - IV = k - IV$ 。

④非开放部门实行成本加成定价原则，因此有下式： $t = IV + k$

⑤开放部门的通货膨胀率如与非开放部门的通货膨胀率 $\%$ 的加权平均数构成国内通货膨胀

货币金融单元试题集与答案 (18 个章节)

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html

率”，即“ $1 - \theta \cdot E_t \pi_t = \alpha + \beta \pi_t$ ”。其中 θ 和 β 分别为开放部门和非开放部门在国民经济中的比重，因此有： $\theta + \beta = 1$ 。

以上这些关系式经过简单的数学处理后，就可以得出斯堪的纳维亚模型的结论：

“ $1 - \theta \cdot r_w - \alpha = \beta \cdot \pi_t$ ”。

(5)答：第一阶段的菲利普斯曲线认为失业率和货币工资上升率之间存在一种比较稳定的替代关系，因此可以通过增加财政支出，增加货币供应量，实行膨胀性政策，刺激投资与消费，增加有效需求。此时的菲利普斯曲线是支持“通货膨胀效应理论中的”促进论”的。

第二阶段的菲利普斯曲线出现在60年代中后期，一些国家通货膨胀与失业同时上升，弗里德曼提出适应性预期理论和“自然失业率”概念，此阶段的曲线支持“中性论”。

第三阶段的菲利普斯曲线被弗里德曼定义为长期内向上倾斜的曲线，他认为高度的和变化剧烈的通货膨胀，可能也提高自然失业率，此时曲线则支持“促退论”。

(6)答：主要有以下几种政策：①需求政策。主要针对总需求过度膨胀引起的通货膨胀，包括：
a. 财政紧缩政策：主要方式有削减政府支出；限制公共事业投资和福利支出；增加赋税，抑制私人企业投资和个人消费支出。其优点是紧缩较大时，通胀得到迅速抑制；缺点是财政支出刚性大，削减时阻力很大，且易导致失业和经济萧条。
b. 货币紧缩政策：减少货币总量或控制货币供应量的增长速度，缺点是：货币当局不一定总能完全控制货币总量及其增长速度。

②收入政策。即工资物价管制政策，针对成本推进型通胀。优点：在成本推进的工资—物价螺旋式上升出现时，能用较小的代价加以遏制，又不造成大规模失业。缺点：
a. 保守性的指导性政策或税收政策，效果取决于劳资双方与政府的合作。
b. 强制性收入政策会妨碍市场机制对资源的有效配置。如果价格策划的同时没有采取相应的紧缩需求的政策，只不过使公开的通货膨胀转为隐蔽型的。

③供给政策。针对有效供给不足、需求相对过剩造成的通货膨胀，着力增加生产性供给，措施有：
a. 减税
b. 削减政府开支；
c. 限制货币增长率，稳定物价。优点：强调了一向被人们忽视的供给方面的因素，从供给入手。缺点：过分夸大了减税的作用。

④结构调整。针对结构性通胀，措施有：
a. 微观财政政策：不变动税收总量，而只调节各种税率及其施行的范围；不变动支出总量，而调节支出项目。
b. 微观货币政策：利息率结构信贷结构调整。优点：强调了供给中的结构性因素；缺点：缺乏总量上的压缩。

货币金融单元试题集与答案（18个章节）

www.592kaoshi.com/read-htm-tid-1145.html