

北京师范大学 2003 年金融学及西方经济学考研试题

一、名词解释（每个 5 分，共 20 分）

1. 贷款五级分类法
2. 金融相关率
3. 购买力平价说
4. 抛补套利

二、简述题（每题 10 分，共 50 分）

1. 结合我国实际谈谈发展消费信用的意义
2. 简述中央银行各项资产的变动对基础货币的影响
3. 吸收理论是如何说明贬值对收入影响的？
4. 简述弹性论的主要内容
5. 简述内外均衡的冲突

三、论述题（共 40 分）

1. 论述我国实施稳健货币政策的背景、内容及其政策效果

西方经济学部分：

一、简答题（每题 5 分，共 20 分）

1. 什么是委托—代理问题，如何解决委托—代理问题？
2. 比较垄断和竞争的条件对厂商的产量和价格的影响？
3. 美国联邦储备系统为什么连续 12 次降低贴现率？
4. 按照西方经济学的失业原理，为什么会发生失业？

二、问答题（每题 15 分，共 30 分）

1. 在产品市场不完全竞争但生产要素市场完全竞争的条件下，生产要素的价格是怎样决定的？
2. IS-LM 分析主要说明什么问题？它的政策含义是什么？

## 答案部分

### 一、名词解释（每个 5 分，共 20 分）

**1. 贷款五级分类法：**贷款政策管理的一种方法，指商业银行综合能够获得的全部信息并运用最佳判断，根据贷款的风险程度对贷款质量做出评价，将贷款划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类。正常类是指借款人能够履行合同，有充分把握按时足额偿还本息的贷款；关注类是尽管借款人目前有能力偿还贷款本息，但是存在一些可能对偿还产生不利影响因素的贷款；次级类是借款人的还款能力出现了明显问题，依靠其正常经营收入已无法保证足额偿还本息的贷款；可疑类是借款人无法足额偿还本息，即使执行抵押和担保，也肯定要造成一部分损失的贷款；损失类是在采取所有可能的措施和一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回极少部分的贷款。

**2. 金融相关率：**指一定时期内社会金融活动总量与经济活动总量的比值，金融活动总量一般用金融资本总额表示。它包括：非金融部门发行的金融工具（即股票、债券及各种信贷凭证）；金融部门，即中央部门、存款部门、清算机构、保险组织和二级金融交易中中介发行的金融工具和国外部门的金融工具。经济活动总量则用国民生产总值表示。从经验数据看，一般经济越发达的国家金融相关率越高，而通货膨胀率越高，金融相关率越低；在一个国家中，金融相关率有升高的趋势，到一定水平就趋于稳定。

**3. 购买力平价说：**汇率决定理论之一，从购买力角度考察汇率的决定。购买力平价理论的基本思想是：人们之所以需要外国货币，是因为它在该国国内具有对一般商品的购买力。同样，外国人之所以需要本国货币，也是因为它在本国具有购买力。因此，本国货币和外国货币的平价主要取决于两国货币购买力的比较。根据表现形式不同，购买力平价理论又分为绝对购买力平价理论和相对购买力平价理论。

**4. 抛补套利：**指在即期市场上买入准备投资的外币，同时抛出远期外汇（相当于互换）以避免汇率风险，即对冲与汇率变动有关的一切风险的操作方式。抛补套利属于一种无风险套利行为。

### 二、简答题（每题 10 分，共 50 分）

#### 1. 结合我国实际谈谈发展消费信用的意义。

**答：**消费信用指企业、银行和其他金融机构向消费者个人提供的用于满足其消费需求的一种信用形式。它出现于商品经济发展之后，包括实物信用和货币信用，主要形式有赊销、分期付款和消费信贷。

消费信贷作为一种重要的信用方式，对经济的各个领域的作用是令人瞩目的。其基本功能表现在以下几个方面：①促进经济增长。消费信贷向目前尚不具备消费能力的人提供信用，使其消费愿望变为现实，增加了即期的有效消费，扩大了总需求，从而刺激了生产。在需求不足时，通过乘数作用，数倍作用于经济总量，促进了经济的增长。②引导消费方向。消费信用一般针对耐用消费品，这类商品价值较高，能够一次性购买的人较少。而在消费信用形式下，能够创造更多的需求，使消费者易于接受这类商品。③提升商业银行竞争力。商业银行的优质企业客户逐渐转向资本市场，为了开拓新的业务领域，银行必须更加重视消费信贷的推广。加之消费信贷本身业务分散，可以使风险分散，不失为银行改善资产质量，提升竞争力的发展方向之一。④另外，消费信贷对产品的更新换代、新技术的应用和新产品的推广也有不可忽略的作用。

在我国消费信用开始较晚，目前尚处于起步阶段，但在现阶段加快发展消费信贷也表现出其特别的积极意义。①扩大有效需求，促进经济增长。我国目前有效需求不足，经济增长遇到了一定困难，表现在物价指数上是相当一段时期的持平甚至负增长。加之整个国际经济形势不佳，出口难以有太大作为，因此必须扩大内需。而在短期内收入无法有大的增长，消费信贷便成了重要手段之一。②启动新的消费热点，改善人民生活。目前我国大部分消费者

对耐用消费品的需求已经基本满足，但又难以进入下一个阶段对汽车住房等奢侈品的消费。因此必须借助消费信贷，形成消费能力，加快启动消费热点，提前进入下一个消费阶段，提高生活水平。③配合各项改革顺利进行。当前我国陆续出台许多改革措施，对个人生活形成冲击。例如住房改革取消了实物分房；教育产业化要求每个享受高等教育的人都必须交纳学费等等。商业银行适时推出的住房贷款和教育贷款起到了很好效果。如果没有消费信贷作为各项改革的润滑剂，改革就很难平稳进行。④促进商业银行资产多元化。目前我国商业银行也面临着“脱媒”现象的威胁，对企业贷款业务逐渐萎缩，尤其是我国商业银行坏账增多，银行不得不惜贷。消费信贷成为了商业银行又一个利润增长点，有利于资产多元化，分散风险。

## 2. 简述中央银行各项资产的变动对基础货币的影响。

**答：**中央银行的基础货币主要包括流通中的通货和商业银行的存款准备金，在中央银行的资产负债表上，通货和存款准备金都反映为中央银行的负债，所以中央银行的资产并不直接影响基础货币，而是根据资产负债平衡，由资产变动引起负债变动从而影响基础货币的量。

中央银行的资产主要有再贴现与再贷款、政府债券与政府借款、外汇黄金储备、其他资产，下面分别论述各项资产的变动对基础货币的影响。

(1) 再贴现与再贷款。再贴现与再贷款的结果是商业银行所持有的中央银行负债及存款准备金增加。中央银行对商业银行扩展上述两种业务，就是基础货币的等量增加；反之，也会产生等量缩小的效应，从而进一步引起货币供给量倍数地增加或缩小。

(2) 政府债券与政府借款。当财政部向中央银行借款时，基础货币等量扩张，结果货币供给量按货币乘数倍增。财政部发行公债对货币供给的影响则依公债购买主体不同而异。在财政部把对中央银行发行公债筹得的款项用于支出时，居民和工商企业在商业银行存款增加，经过商业银行体系的货币创造，货币供给量的增加是财政支出额的若干倍。财政部向中央银行发行公债对货币供给的影响与财政部向中央银行借款的影响是同样的。

(3) 外汇与黄金储备。中央银行所持有的外汇、黄金资产，都是中央银行通过注入基础货币来收购的，即是中央银行通过手中持有的基础货币向外汇、黄金持有者购买的。其中外汇占款随着我国国际收支的连年顺差，在基础货币投放的结构中占有越来越重要的地位。中央银行向商业银行收购外汇黄金，则会引起商业银行的准备金从而影响基础货币的增加，进而引起货币供给量的增加。

(4) 其他资产。中央银行的其他资产增加，也会使货币增加。例如，中央银行购买设备或向他国央行购买通货，由央行开出支票结算，也增加了基础货币投放。

## 3. 吸收理论是如何说明贬值对收入影响的？

**答：**吸收分析法是经济学家 S·S·亚历山大于 1952 年《贬值对贸易平衡的影响》一文中首次提出的。吸收分析法是从国民收入与国内支出角度来阐释国际收支差额的理论。它以凯恩斯主义经济理论为基础，从国民收入方程式，推导出其基本公式  $B=Y-A$ 。据此，亚历山大认为国际收支失衡的根本原因在于收入与吸收的总量失衡，任何国际收支失衡的政策都应从收入与吸收的角度来评价。

货币贬值究竟主要对收入产生作用还是对吸收产生作用，完全取决于宏观经济状况、资源配置情况及吸收倾向。当经济尚未实现充分就业、资源实现优化配置、吸收倾向大于 1 时，货币贬值主要产生收入效用。货币贬值的收入效用由闲置资源效用、贸易条件效用、配置效用组成。

(1) 闲置资源效用。指本国货币贬值后，闲置资源得到利用，并产生国民收入增加、国际收支改善的效果。如果来自国外的需求因本币贬值而增加，本国能否保证出口品的足够供应就成为出口增长的最大制约。在货币贬值的收入效用中，闲置资源效用是最重要的效用。其作用机制概括如下：



本币贬值→出口增加、进口减少→闲置资源启动→通过外贸乘数机制、国民收入成倍增长→国际收支改善。

(2) 贸易条件效用。指货币贬值后，贸易条件恶化，产生收入及吸收下降、国际收支改善的效果。其作用机制概括如下：

本币贬值→贸易条件恶化→实际国民收入下降→吸收减少→进口减少、出口增加→国际收支改善。

(3) 资源配置效用。指货币贬值后，资源从低效益生产部门流向高效益生产部门，产生提高国民收入、改善国际收支的效果。其作用机制概括如下：

本币贬值→出口增加、进口减少→出口生产部门和进口替代部门的利润上升→国内资源重新配置→国民收入提高→国际收支改善。

#### 4. 简述弹性论的主要内容。

**答：**弹性论又称弹性分析法，是通过对商品进出口供求弹性的分析，研究汇率变动对国际收支的调节问题。20 世纪 30 年代西方经济大萧条后，各国实行竞争性的贬值政策，汇率变动频繁。英国经济学家琼·罗宾逊以马歇尔弹性分析为基础，首次正式提出弹性论。以后，L. A. 梅茨勒和 A. P. 勒纳等经济学家作了进一步发展，又经 G·哈伯根等人的努力，弹性分析法才成为国际收支理论的重要组成部分。

弹性论的主要内容包括贬值对国际收支状况的影响与 J 曲线效应两部分。

##### (1) 贬值对国际收支状况的影响

弹性分析法假定：①其他条件不变，只考虑汇率变动对贸易收支的影响；②贸易商品的供给弹性无穷大；③不考虑资本流动，国际收支等同贸易收支；④贸易收入最初是平衡的；⑤不考虑汇率的货币效应。

在上述前提下，贬值能否成功地改善贸易收支，取决于商品进出口需求弹性。贬值改善贸易差额的重要条件是  $\eta_x + \eta_m > 1$ ，其中  $\eta_x$  表示出口的需求弹性； $\eta_m$  表示进口的需求弹性。条件  $\eta_x + \eta_m > 1$  就被称为马歇尔——勒纳条件。马歇尔——勒纳条件表明，只要一国的进出口需求弹性之和大于 1，贬值就会改善贸易差额。

##### (2) J 曲线效应

满足马歇尔——勒纳条件（即  $\eta_x + \eta_m > 1$ ），贬值并不能立即导致贸易差额的改善。贬值后，短期内由于掌握的市场信息、扩大出口或削减进口都需要一段时间，即存在“时滞”，有可能使贸易差额经历先恶化后改善的过程。这个过程酷似英文字母 J，因此，贬值后由于时滞作用贸易差额的变动现象称为“J 曲线效应”

导致贬值时滞的原因主要有：第一，在贬值之前已签订的贸易协议仍然必须按原来的数量和价格执行；第二，即使在贬值后签订的贸易协议，出口增长仍然要受认识、决策、资源和生产周期等的影响。

#### 5. 简述内外均衡的冲突。

**答：**内部均衡指国民经济处于无通货膨胀的充分就业状态。外部均衡指与一国宏观经济相适应的合理的国际收支结构。简单而言，则是指与一国宏观经济相适应的合理的经常项目余额。

在开放经济条件下，某一均衡目标的实现会同时使得另一均衡目标受到干扰和破坏，这就会造成内外均衡的冲突。如一国经济衰退、失业增加，且国际收支逆差，需求扩张性政策在实现内部均衡的同时，会使得国际收支逆差增加；而如果一国通货膨胀、国际收支顺差，需求收缩性政策在实现内部均衡的同时，会使得国际收支顺差增加。这表明，政府在通过调

节社会总需求实现内部均衡时，会引起外部经济状况距离均衡目标更远，此时是存在内外均衡冲突的情况。

在分析内外均衡冲突中，米德的分析具有重要意义，在米德的分析中，内外均衡的冲突一般是指在固定汇率制下，在失业增加、经常账户逆差或通货膨胀、经常账户盈余这两种特定的内外经济状况组合下，用一种政策工具同时解决两个目标，会使决策者面临两难处境。

米德指出，在汇率固定不变时，政府只能运用影响社会总需求的政策来调节内外均衡，这样，在开放经济运行的特定区间便会出现内外均衡难以兼顾的情形。例如，在开放条件下，经济可能面临如表所示的内外经济状况的组合（假定失业与通货膨胀是两种独立的情况，外部均衡就是经常账户平衡）

表 固定汇率制度下内部均衡与外部均衡的搭配与矛盾

	内部经济状况	外部状况
1	经济衰退/失业增加	国际收支逆差
2	经济衰退/失业增加	国际收支顺差
3	通货膨胀	国际收支逆差
4	通货膨胀	国际收支顺差

总之，内外均衡冲突的根源就在于经济开放性。

### 三、论述题（共 40 分）

#### 论述我国实施稳健货币政策的背景、内容及其政策效果。

**答：**从 1998 年以来，我国货币政策的实施发生了一些改变，开始实施稳健的货币政策，下面就稳健货币政策的背景、内容及其政策效果做一个分析。

##### （1）稳健货币政策的背景

中央提出实施稳健的货币政策，是当时的现实需要。1998 年，在实行积极财政政策的同时，对货币政策坚持稳健原则，原因主要有：第一，1997 年全国金融工作会议以后，我们面临的首要任务是防范和化解金融风险。当时的情景是国内金融风险问题突出，而亚洲金融危机正愈演愈烈，国际舆论预测下一个出现金融危机的国家可能是中国，当时金融形势十分严峻。第二，实行积极的财政政策，本身包括了对货币政策的运用。当时银行资金比较宽松，但由于市场有效贷款需求不足，贷不出去。财政增发国债，由银行购买，本身是运用银行资金，就是发挥货币政策的作用；同时由于国债资金作为资本金投入基础设施项目，又为银行增加贷款创造了条件。第三，当时经济运行方面面临的问题，虽然表现为市场有效需求不足，但深层矛盾是结构问题，它不是靠货币政策扩张就能解决的。

##### （2）稳健货币政策的内容

中央提出坚持稳健原则，正确处理防范金融风险与支持经济增长的关系。中国人民银行执行国务院制定的稳健货币政策方针，主要内容包括以下三个方面：

第一，灵活运用货币政策工具，保持货币供应量适度增长。

1998 年中国货币政策面临前所未有的复杂局面。一方面，面对相当严重的金融风险和由于市场供大于求带来的有效贷款需求不足，商业银行要降低不良贷款比例，贷款普遍比较谨慎；另一方面，由于当时资本市场相对不发达，要扩大内需，客观上需要货币供应量和贷款规模保持适度增长。在坚持防范和化解金融风险、提高贷款质量的前提下，适当扩大货币供应量，是当时货币政策操作所追求的目标。为此，中国人民银行取消了对商业银行的贷款限额控制，这一措施使商业银行具备了按信贷原则自主增加贷款的条件；多次降息。降息减少了企业利息支出，提高了企业效益，支持了资本市场发展，降低了国债发行成本，对启动投资、促进消费，对抑制通货紧缩趋势发挥了重要作用。

第二，调整信贷政策，引导贷款投向，促进经济结构调整

1998 年以来,我们对信贷政策进行了一系列调整,主要包括:调整基础设施贷款政策,支持积极的财政政策,鼓励和督促商业银行发放国债资金项目配套贷款;调整个人消费信贷政策,特别是个人住房贷款政策;调整农村信贷政策,推行适合我国农村实际的小额农户信用贷款制度;调整出口信贷政策,支持出口企业扩大出口;调整对中小企业、特别是高新技术企业的贷款政策,扩大对中小企业贷款利率浮动幅度;调整对证券公司的信贷政策,支持资本市场发展;调整对非生产部门的信贷政策,开办助学贷款,开办学生公寓、医院等贷款新项目。在调整商业银行信贷政策的同时,中央银行对再贷款政策也进行积极调整。

第三,执行金融稳定工作计划,发挥货币政策保金融稳定的作用

执行金融稳定工作计划,发挥货币政策保稳定的作用,主要工作包括:组建信达、长城、东方、华融等四家金融资产管理公司,向资产管理公司发放再贷款,支持其从国有独资商业银行收购不良资产和支持债转股;为确保少数严重资不抵债地方金融机构顺利退出市场,确保居民存款支付,确保金融和社会稳定,根据从严掌握的原则,适当给予再贷款支持;支持和配合财政部发行 2700 亿元特别国债,补充国有独资商业银行资本金,提高其资本充足率,等等。

(3) 稳健货币政策的效果

总体上,我国稳健的货币政策发挥了积极的效果,表现在以下几个方面:

第一,货币供应量增速不断提高,支持 GDP 快速增长与物价回升

第二,信贷扩张速度较快,贷款投向较为合理

第三,基础货币回投放力度加大,货币政策效果明显。

## 西方经济学部分:

### 一、简答题(每题 5 分,共 20 分)

#### 1. 什么是委托—代理问题,如何解决委托—代理问题?

答:委托—代理问题是指由于委托方和代理方的信息不对称,由于代理人的行动难以监测,存在道德风险问题,并使代理人不按照委托人要求行动的现象。

委托—代理问题产生的根源在于激励与保险的矛盾。当代理人无法或不能承担风险的情况下,如果为达到最强的激励效果,让代理人承担全部风险,代理人就可能不愿接受委托办事,但如果代理人一点风险都不承担,就会达不到任何激励效果。所谓解决委托—代理问题的方法是使代理人和目标人的目标相一致,即制定一项契约,使代理人的自利行为同时也是委托人希望代理人采取的行为,这一原则被称为激励相容原则。一般只要通过交易契约做出安排,消除委托人和代理人之间的利益冲突就可以做到这一点。

#### 2. 比较垄断和竞争的条件对厂商的产量和价格的影响?

答:在完全竞争条件下,厂商根据边际收益等于边际成本的原则决定产量和价格。由于完全竞争市场的厂商数目居多,每个厂商对市场定价都无能为力,所以只能根据市场价格决定自己的产量。在长期均衡中,厂商的利润等于零,此时产量符合社会利益,社会福利最大。

在垄断情况下,由于垄断厂商的边际收益曲线和平均收益曲线并不一致。垄断厂商根据边际成本等于边际收益生产时,由于平均收益曲线高于边际收益曲线,产品价格高于边际成本,产量也低于完全竞争条件下的产量。

#### 3. 美国联邦储备系统为什么连续 12 次降低贴现率?

答:美国联邦储备系统连续 12 次降低贴现率的原因可以从两方面考虑:贴现率的作用和美国经济形势。

贴现率是中央银行三大货币政策工具之一,贴现率的变动,在一定程度上反映了中央银行的政策意向,有一种告示效应。如贴现率降低,意味着扩张意向,这对短期市场利率常起导向作用。另一方面,贴现率降低可以降低银行的资本成本和超额准备,从而刺激银行向外



贷款，促进社会总需求。

美国经济连续几年增长缓慢，而经济增长缓慢的原因在于国内有效需求不足，刺激经济增长的有效方式无疑是降低贴现率，以扩大国内的需求。美国联邦储备系统连续 12 次降低贴现率就是为了扩大国内需求，促进经济增长。

#### 4. 按照西方经济学的失业原理，为什么会发生失业？

答：按照西方经济学的失业原理一般将失业的原因归为如下几类：

(1) 摩擦性失业，由于求职的劳动者与需要提供的岗位之间存在着时间上的差异而导致的失业，如新生劳动力找不到工作，工人想转换工作岗位时出现的工作中断等；

(2) 季节性失业，由于某些行业生产条件或产品受气候条件、社会风俗或购买习惯的影响，使生产对劳动力的需求出现季节性变化而导致的失业；

(3) 技术性失业，由于使用新机器、设备和材料，采用新的生产工艺和新的生产管理方式，出现社会局部劳动力过剩而导致的失业；

(4) 结构性失业，由于经济、产业结构变化以及生产形式、规模的变化，促使劳动力结构进行相应调整而导致的失业；周期性失业，市场经济国家由于经济的周期性萎缩而导致的失业。

## 二、问答题（每题 15 分，共 30 分）

1. 在产品市场不完全竞争但生产要素市场完全竞争的条件下，生产要素的价格是怎样决定的？

答：任何一个厂商（无论性质如何）使用要素德原则均是使用要素的边际成本等于要素价格。在生产要素市场完全竞争，故其要素价格仍然是既定常数，使用要素的边际成本仍然等于不变的要素价格。但是由于在产品市场上是不完全竞争的，所面临德产品价格不再是固定不变的常数，而是取决于产量和销售量的一个变量，故它使用要素德边际收益也不再等于其边际产品价值。

厂商使用要素的边际收益等于产品德边际收益  $MR$  和要素的边际成本  $MP$  的乘积，这个乘积通常被称为边际收益产品。即  $MRP = MR \square MP$

由于产品市场不完全竞争条件下使用要素的边际收益为要素的边际收益产品，使用要素的边际成本为要素价格，所以在产品市场不完全竞争但生产要素市场完全竞争的条件下，卖方垄断厂商的要素使用原则可以表示为：

$$MRP = W, \text{ 或 } MR \square MP = W$$

如果要素的边际收益产品大于要素价格，则增加使用要素带来的收益大于支出的成本，于是厂商便倾向于扩大要素使用量。随着要素使用量的扩大，一方面要素的边际产品下降，另一方面产品的边际收益也下降，从而要素的边际收益产品将下降，最终下降到与要素价格相等；反之，如果要素的边际收益产品小于要素价格，则减少使用要素所损失的收益就小于所节省的成本，于是厂商便倾向于缩小要素使用量。随着要素使用量的缩小，一方面要素的边际产品将上升，另一方面产品的边际收益也上升，从而要素的边际收益产品将上升，最终上升到也与要素价格相等。

2. IS-LM 分析主要说明什么问题？它的政策含义是什么？

答：(1) IS-LM 分析需要说明的问题

IS-LM 模型是描述产品市场和货币市场之间相互联系的理论结构。在产品市场上，国民收入决定于消费、投资、政府支出和净出口加起来的总支出或者说总需求水平，而总需求尤其是投资需求要受到利率影响，利率则由货币市场供求情况决定，就是说，货币市场要影响产品市场；另一方面，产品市场上所决定的国民收入又会影响货币需求，从而影响利率，这又是产品市场对货币市场的影响。

所以 IS-LM 分析需要说明的问题是在产品市场和货币市场同时均衡时利率和产量的决

定问题。

## (2) IS-LM 分析的政策含义

IS-LM 分析的政策含义主要是经济政策分析和经济政策有效性分析两个方面。

第一，经济政策分析方面。IS-LM 分析说明财政政策和货币政策能够影响收入和利率水平。当实行扩张性的财政政策时，IS 曲线将向右平行移动，从而导致利率的上升和收入的增加，当实行扩张性的货币政策时，LM 曲线将向右平行移动，从而导致利率的下降和收入的增加。这就为中央政府的政策干预提供了理论基础。即在经济处于衰退时期，中央政府可以采取扩张性的财政政策和货币政策，以促使经济走出衰退。当经济出现过热时，中央政府应该采取紧缩性的财政政策和货币政策，以防止通货膨胀的发生。

第二，经济政策有效性方面。IS-LM 分析还为财政政策和货币政策的有效性提供了理论依据。即 IS 曲线和 LM 曲线的斜率不同，财政政策和货币政策的效果不同。当 IS 曲线斜率不变时，LM 曲线弹性越大，财政政策的效果越显著；当 LM 曲线斜率不变时，IS 曲线弹性越大，货币政策的效果越大。