

Provided by
Academy of Professional Accounting (APA)

银行业法律法规与综合能力

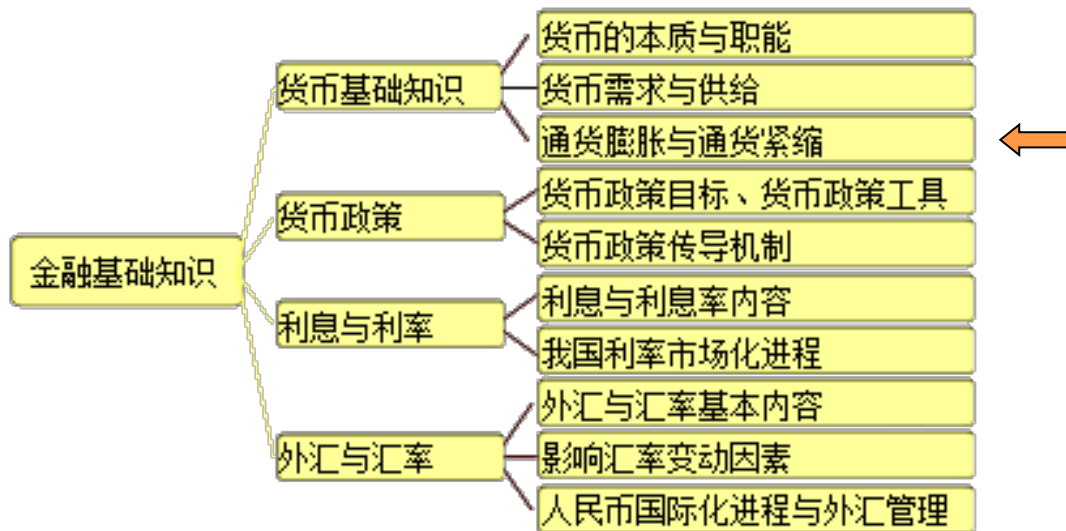
第三讲 金融基础知识

讲师：Tiffany Tang





第二章 金融基础知识





第一节 货币基础知识





三、通货膨胀与通货紧缩

(一) 通货膨胀

通货膨胀是在纸币流通的情况下，货币供应量**超过**需要量，引起纸币贬值、物价持续上涨的经济现象。

物价总水平上涨是通货膨胀的必然结果，是通货膨胀的主要标志。

1. 通货膨胀的原因

- (1) 需求拉上型通货膨胀。  供不应求
- (2) 成本推动型通货膨胀。 
 - 工资推进的通货膨胀
 - 利润推进的通货膨胀
- (3) 供求混合推动型的通货膨胀。  需求、供给
- (4) 结构型通货膨胀。  需求发生结构性变化



第一节 货币基础知识

2.通货膨胀对社会经济的影响

- (1) 对生产和流通的影响。
 - 1、不利于生产正常发展
 - 2、打乱了正常的商品流通秩序

- (2) 对分配和消费的影响。
 - 1、引起不利于固定薪金收入阶层的国民收入的再分配
 - 2、有利于债务人而不利于债权人的分配
 - 3、降低消费规模

- (3) 对金融秩序和经济、社会稳定的影响。



第一节 货币基础知识

3.通货膨胀的治理对策

(1) 紧缩的货币政策。 { 1、减少货币供应量
2、提高利率

(2) 紧缩的财政政策。 { 1、增收节支
2、减少赤字

(3) 通过紧缩的收入政策、积极的供给政策以及货币改革等措施对通货膨胀进行治理。



第一节 货币基础知识

(二) 通货紧缩

通货紧缩是指经济中货币供应量少于客观需要量，社会总需求小于总供给，导致单位货币升值、价格水平普遍和持续下降的经济现象。

对于通货紧缩的含义的三种归纳：

- ①单要素说：认为通货紧缩就是物价的全面持续下降。
- ②双要素说：认为通货紧缩是一种货币现象，表现为价格的持续下跌和货币供给量的连续下降。
- ③三要素说：认为通货紧缩是经济衰退的货币表现，因而必须具备三个基本特征：一是物价的普遍持续下降；二是货币供给量的连续下降；三是有效需求不足，经济全面衰退。



第一节 货币基础知识

1. 通货紧缩的原因

- (1) 货币供给减少。 → 政策时滞
- (2) 有效需求不足。 { 实际利率较高时
金融机构贷款意愿下降和提高利率时
制度变迁和转型等体制因素
- (3) 供需结构不合理。 → 不合理的供给结构和过多的无效供给
- (4) 国际市场的冲击。 → 国际经济不景气



第一节 货币基础知识

2.通货紧缩的影响。

- (1) 导致社会总投资减少。
- (2) 减少消费需求。
- (3) 影响社会收入再分配。

3.通货紧缩的治理对策。

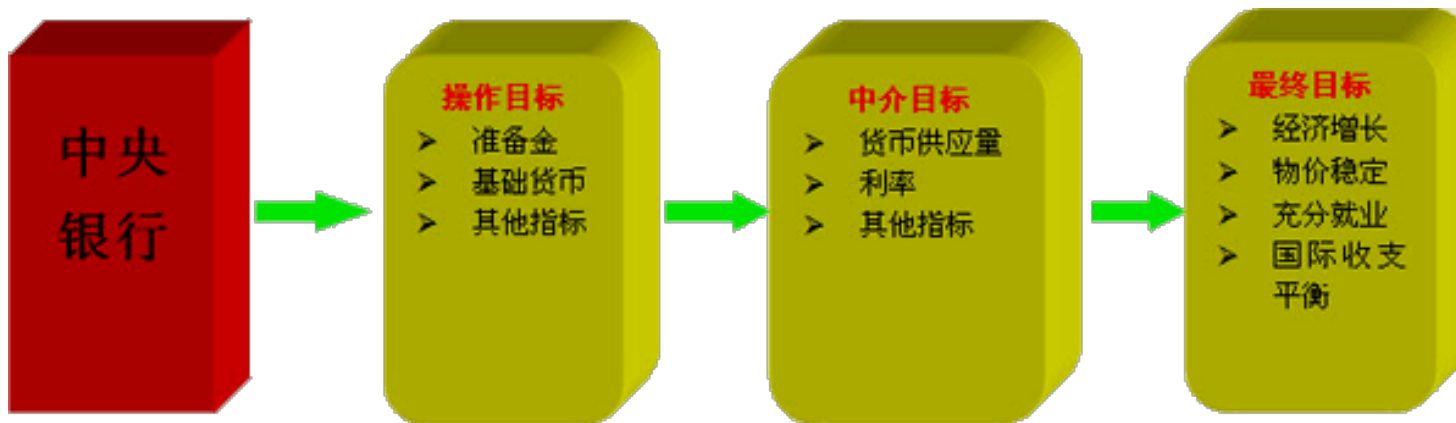
- (1) 扩大有效需求。(扩大投资需求和增加消费需求)
- (2) 实行扩张的财政政策和货币政策。
- (3) 引导公众预期。



第二节 货币政策

货币政策是中央银行为实现特定经济目标而采用的控制和调节货币、信用及利率等方针和措施的总称，是国家调节和控制宏观经济的主要手段之一。

一、货币政策目标





第二节 货币政策

（一）货币政策最终目标

在不同的环境中，货币政策的最终目标应该有所侧重。

1. 物价稳定与充分就业之间的矛盾。
2. 物价稳定与经济增长之间的矛盾。
3. 物价稳定与国际收支平衡之间的矛盾。

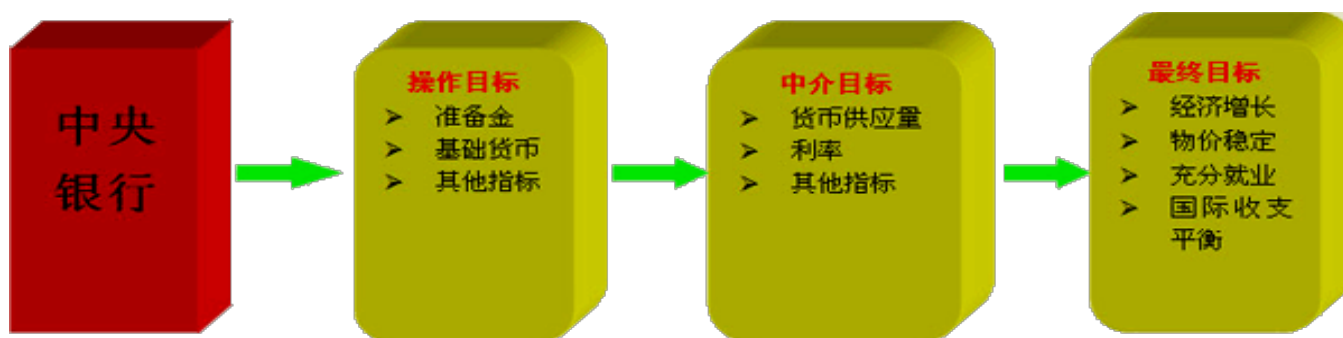
在现阶段，我国的货币政策目标是“**保持货币币值稳定，并以此促进经济增长**”。

币值稳定包括货币对内币值稳定（国内物价稳定）和对外币值稳定（汇率稳定）两个方面。



第二节 货币政策

(二) 操作目标和中介目标



货币政策操作目标是中央银行运用货币政策工具能够直接影响或控制的目标变量。

货币政策的中介目标是中央银行为了实现货币政策的终极目标而设置的可供观察和调整的指标。

现阶段我国货币政策的中介目标主要是货币供应量。

货币政策中介目标和操作目标的选择标准：一是可观测性。二是可控性。三是相关性。



第二节 货币政策

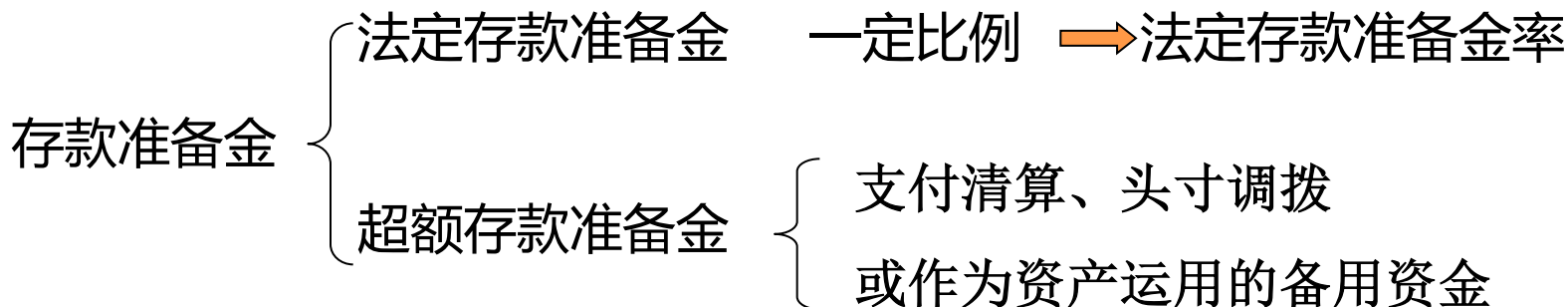
二、货币政策工具

中央银行调节经济时最常用的货币政策工具是一般性货币政策工具。

一般性货币政策工具主要包括（法定存款准备金政策、再贴现及公开市场业务），即中央银行的“**三大传统法宝**”。

（一）法定存款准备金

存款准备金是指商业银行为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的资金，包括**商业银行的库存现金和缴存中央银行的准备金存款**两部分。





第二节 货币政策

因此，**存款准备金政策**是以商业银行的货币创造功能为基础的，其效果也是透过影响商业银行的货币创造能力来实现的。

单选题：

某商业银行共有存款10亿元，其中在央行的存款为1.5亿元。当年央行规定的法定存款准备金率为10%，那么该商业银行的超额存款准备金为（ ）亿元。

A.2

B.1.5

C.1

D.0.5

『正确答案』 D

『答案解析』超额存款准备金是商业银行放在央行、超出法定存款准备金的部分。根据题干条件，该行法定存款准备金为： $10 \times 10\% = 1$ 亿元，那么超额存款准备金就为

$1.5 - 1 = 0.5$ 亿元。



第二节 货币政策

多选题：

存款准备金是指商业银行为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的资金，包括（ ）。

- A. 商业银行的库存现金
- B. 缴存中央银行的法定存款准备金
- C. 存放在中央银行的超额准备金存款
- D. 商业银行存放同业的存款
- E. 商业银行持有的公司债券

『正确答案』 ABC

『答案解析』 存款准备金是指商业银行为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的资金，包括商业银行的库存现金和缴存中央银行的准备金存款两部分。存款准备金分为法定存款准备金和超额存款准备金。



第二节 货币政策

(二) 再贴现

再贴现是指金融机构为了取得资金，将未到期的已贴现商业汇票再以贴现方式向中央银行转让的票据行为。

中央银行调整再贴现率的**作用机制**是：中央银行提高再贴现率，会提高商业银行向中央银行融资的成本，降低商业银行向中央银行的借款意愿，减少向中央银行的借款或贴现。如果准备金不足，商业银行只能收缩对客户的贷款和投资规模，进而也就缩减了市场货币供应量。随着市场货币供应量的减少，市场利率相应上升，社会对货币的需求相应减少，整个社会的投资支出减少，经济增速放慢，最终实现货币政策目标。

中央银行降低再贴现率的作用过程与上述相反。



第二节 货币政策

(三) 公开市场业务

公开市场业务是指中央银行在金融市场上卖出或买进
有价证券，吞吐基础货币，以改变商业银行等存款类金融
机构的可用资金，进而影响货币供应量和利率，实现货币
政策目标的一种政策措施。

中央银行公开市场业务买卖的证券主要是**政府公债和
国库券**。

公开市场业务政策具有主动性、灵活准确性、可逆转
性、可微调、操作过程迅速、可持续操作等**优点**，所以成
为中央银行常用的主要货币政策工具。

此外，中央银行还可以**利用基准利率、再贷款以及窗
口指导、常备借贷便利、中期借贷便利、抵押补充贷款等
手段**对经济进行调控。



第二节 货币政策

单选题：

中央银行在市场中向商业银行大量卖出证券，从而减少商业银行超额准备金，引起货币供应量减少、市场利率上升。在该过程中，中央银行动用的货币政策工具是（ ）。

- A. 公开市场业务
- B. 公开市场业务和存款准备金率
- C. 公开市场业务和利率政策
- D. 公开市场业务、存款准备金率和利率政策

『正确答案』 A

『答案解析』 中央银行卖出证券属于公开市场业务政策工具。该项货币政策工具的运用会带来超额存款准备金减少、货币供应量减少和市场利率上升的结果，在题干所述过程中，中央银行只使用了一种货币政策工具：公开市场业务。



第二节 货币政策

三、货币政策传导机制

- (一) 传统的利率渠道 扩张性货币政策
- (二) 信贷渠道 调控货币供给量
- (三) 资产价格渠道 { 托宾效应
 消费财富效应
- (四) 汇率渠道 通过货币供给量影响汇率



第三节 利息与利率

利息是指在信用关系中债务人支付给债权人的报酬，也就是资金的价格。

利率是一定时期内利息收入同本金之间的比率，它是计量借贷资本增值程度的数量指标。

一、利率的主要种类

（一）固定利率与浮动利率

固定利率是指在借贷业务发生时，由借贷双方商定的利率，在整个借贷合同期内，利率不因市场资金供求状况或其他因素而变化。

浮动利率是指银行借贷业务发生时，由借贷双方共同商定并根据市场变化情况进行相应调整的利率。



第三节 利息与利率

(二) 存款利率与贷款利率

存款利率是指客户在银行或其他金融机构存款所取得的利息与存款本金的比率。

高低



存款人的利息收益

金融机构的融资成本

贷款利率是指银行或其他金融机构发放贷款所收取的利息与贷款本金的比率。

高低



金融机构的利息收入

借款人的筹资成本

(三) 基准利率和基础利率

基准利率 在市场经济国家主要指再贴现利率

我国目前的基准利率 中国人民银行对商业银行的再贷款利率



第三节 利息与利率

二、我国利率市场化

利率市场化的**实质**

利率市场化**形成机制**：一是市场基准利率体系，二是以中央银行政策利率为核心的利率调控机制，三是金融机构和企业的市场定价能力和利率风险管理能力。

(一) 我国利率市场化进程

1993年，党的十四届三中全会

1996年，中国人民银行取消了拆借利率管制。

1996年和1998年，国债和政策性银行金融债券相继实现利率市场化发行。

1997年，债券回购利率实现了市场化。

2000年9月，外币贷款利率和300万美元以上大额外币存款利率放开。

2003年11月，小额外币存款利率下限放开。

2004年11月，1年期以上小额外币存款利率全部放开。

2004年10月，放开了人民币存款利率下限。



第三节 利息与利率

2008年4月，银行间市场利率市场化。

2013年7月，全面放开金融机构贷款利率管制。

2014年3月1日，在上海自贸区已先行取消小额外币存款利率上限。

2015年5月11日，中国人民银行在调整金融机构存贷款基准利率的同时，对金融机构存贷款利率浮动区间也进行了调整，其中存款利率浮动区间的上限调整为基准利率的1.5倍。

主要表现在：**一是货币市场和债券市场全面实现了利率市场化**，主要包括拆借利率、债券回购利率、国债和政策性银行金融债券利率的市场化。**二是贷款利率实现了市场化定价**，存款利率浮动区间不断扩大，外币存贷款利率基本实现市场化。



第三节 利息与利率

（二）利率市场化对商业银行的影响及对策

利率市场化对商业银行的影响：利率波动的不确定性；把定价权交给了市场；加大商业银行面临的风险；改变商业银行外部经营环境；影响商业银行的资产负债结构。

同时，在利率市场化过程中，由于管理方式、宏观调控方式的改变，市场上肯定会出现一些新的机遇。

商业银行可以采取的对策：向综合化经营模式转变，调整盈利模式及收入结构；建立科学的产品定价体系；调整存贷款的客户结构、产品结构，优化资产负债结构；完善信用评估体系，建立健全信用评估方法和相关制度；丰富和提高商业银行的管理方法和水平，完善管理体制。



第四节 外汇与汇率

一、概述

(一) 外汇的概念

我国2008年8月修订的《中华人民共和国外汇管理条例》明确规定：“本条例所称外汇，是指下列以外币表示的可以用做国际清偿的支付手段和资产：（一）外币现钞，包括纸币、铸币；（二）外币支付凭证或者支付工具，包括票据、银行存款凭证、银行卡等；（三）外币有价证券，包括债券、股票等；（四）特别提款权；（五）其他外汇资产。”

(二) 汇率及其标价方法

汇率是指两种货币的折算比率，是以一国货币来表示的另一国货币的价格。

直接标价法是以一定单位的外币作为标准，来计算应付多少本币的标价方法，又称为应付标价法。

间接标价法是以一定单位的本币作为标准，来计算应付多少外币的标价方法，又称为应收标价法。英国和美国等采用间接标价法。



第四节 外汇与汇率

(三) 汇率的种类

1. 固定汇率和浮动汇率。
2. 即期汇率和远期汇率。 交割时间
3. 官方汇率和市场汇率。
4. 名义汇率和实际汇率。 有无剔除通货膨胀因素

二、汇率变动的影响因素

- (一) 国际收支
- (二) 利率水平
- (三) 通货膨胀因素
- (四) 政府干预
- (五) 一国经济实力
- (六) 其他因素



第四节 外汇与汇率

三、人民币国际化与外汇管理体制改革

(一) 人民币国际化 → 人民币跨境被广泛使用

(二) 我国外汇管理体制改革的

第一阶段（1978—1993年），外汇管理体制改革的起步。

以增强企业外汇自主权、实行汇率双轨制为特征

第二阶段（1994—2000年），社会主义市场经济条件下的外汇管理体制框架初步确定。

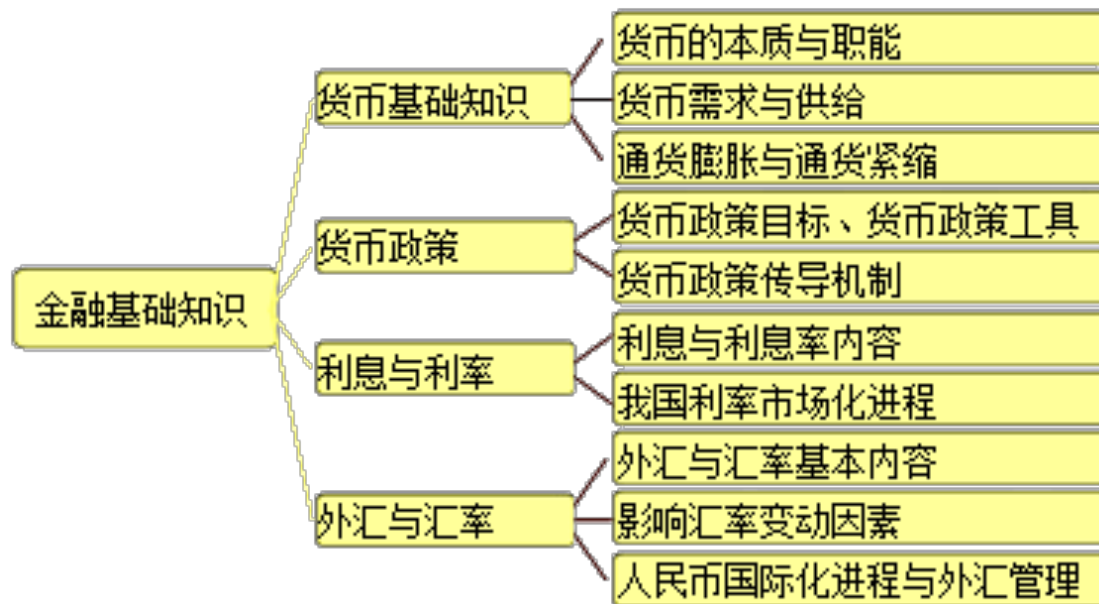
并轨后的人民币汇率变动主要根据外汇市场的供求关系来决定。

第三阶段（2001年以来），以市场调节为主的外汇管理体制进一步完善。

目前，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。



第二章 金融基础知识



ACCAspace

Professional Accounting Education

Provided by
Academy of Professional Accounting (APA)

谢谢！

