

联考指导小组唯一指定用书

2010年

金融学硕士学位研究生招生联考  
金融学基础考试大纲

金融学硕士学位研究生招生联考指导小组 编



南京大学出版社

金融学硕士学位研究生招生联考指导小组

# 郑重声明

除本联考大纲外，联考指导小组  
未出版任何其他联考参考书。

# 通 告

2009年4月26日在江西财经大学召开的金融学硕士学位研究生招生联考工作第十三次会议认为，于2002年启动的金融学硕士学位研究生招生联考已经成功运作了八年，达到预定目标。考虑到国家教育部研究生招生考试倾向由一级学科命题，以及我国金融学教育发展的多元化趋势等原因，16所联考高校决定2010年1月为最后一次联考，从2011年1月起不再举行金融学硕士学位研究生招生联考。

金融学硕士学位研究生招生联考16所高校如下(按拼音字母排序)：

北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学、中山大学。

金融学硕士学位研究生招生联考秘书处

二〇〇九年七月

## 2010 年金融学硕士学位研究生招生联考指导小组成员

(各联考高校的金融学科带头人,按所在高校拼音字母排序)

北京航空航天大学	韩立岩教授、博导
东南大学	余珊萍教授、博导
复旦大学	姜波克教授、博导
湖南大学	杨胜刚教授、博导
暨南大学	王 聪教授、博导
江西财经大学	胡援成教授、博导
辽宁大学	白钦先教授、博导
	赫国胜教授、博导
南京大学	裴 平教授、博导
南开大学	马君潞教授、博导
山东大学	胡金焱教授、博导
上海财经大学	戴国强教授、博导
苏州大学	万解秋教授、博导
厦门大学	郑振龙教授、博导
浙江大学	金雪军教授、博导
浙江工商大学	陈志昂教授、博导
中山大学	陆 军教授、博导

## 第一篇 金融学硕士联考简介

## 一、联考概况

为了提高金融学硕士学位研究生招生质量，引导和规范金融学专业本科阶段的教学，提高我国金融学教学和科研水平，更好地适应我国新世纪金融业发展对金融人才的需求，教育部和部分高校从 2000 年起积极支持和推动金融学专业硕士学位研究生的招生联考工作。

2000 年 7 月 8 日，在复旦大学举行第二次金融学硕士学位研究生招生联考工作会议（1999 年底召开第一次筹备会）。参加会议的有复旦大学、南开大学、中国人民大学、清华大学、南京大学、武汉大学、厦门大学、西南财经大学、中央财经大学、上海财经大学、浙江大学、中山大学、华东师范大学、东北财经大学、辽宁大学、东南大学、天津财经学院、苏州大学等 18 所高校的代表；教育部学生司和教育部学生司研究生招生处的领导出席了会议。会议对“金融学硕士招生联考的必要性、联考工作的指导思想、联考的初步方案、须解决的一些相关问题”等达成共识。

同年 12 月 2 日，在浙江大学举行第三次会议。在这次会议上，复旦大学、辽宁大学、中山大学、中央财经大学、上海财经大学、武汉大学、厦门大学、南京大学、南开大学、暨南大学、苏州大学、浙江大学共 12 所高校正式参加金融学硕士学位研究生招生联考，并就“组建金融学硕士学位研究生招生联考领导小组、联考大纲编写的框架与职责分工、建立联考题库的基本方案、建立联考宣传推进工作”等问题进行了详尽的讨论，且达成一致意见。

2001 年 5 月 10 日，金融学硕士学位研究生招生联考领导小组在南京大学举行第四次会议。复旦大学、辽宁大学、清华大学、南开大学、武汉大学、暨南大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、中山大学和南京大学等八所高校的代表出席了会议。这次会议重点研究了 2002 年金融学硕士学位研究生招生联考考试大纲的编写与出版、题库建设的分工、联考信息的发布、联考科目和联考时间的确定等事宜，教育部学生司研究生招生处的领导对联考工作提出了具体的要求和建设。2002 年的金融学硕士学位研究生招生考试联考大纲的编写和出版，以及联考试卷的组卷工作由复旦大学承担。

2002 年 4 月 18 日，第五次金融学硕士学位研究生招生联考工作会议在暨南大学举行。复旦大学、南京大学、浙江大学、南开大学、中央财经大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、辽宁大学、武汉大学、中山大学、北京大学、西南财经大学、东南大学、暨南大学和中国人民银行研究生部等 16 所高校的代表到会。会议对 2002 年首次金融学硕士联考工作进行了认真地总结。教育部学生司研究生招生处的领导还向与会代表介绍了 2003 年至 2005 年全国研究生招生工作的形势，充分肯定了金融学硕士招生联考的意义，也提出了一些具体的建设和要求。2002 年金融学硕士学位研究生招生联考的单位为 12 所院校，联考的报名人数为 4 728 人，约占当年全国金融学硕士学位研究生考试人数的 50%。联考体现了全国金融学硕士学位研究生入学考试的“公平”、“公正”和“规范”的原则，为改进国内高校金融学专业研究生入学要求差异较大的问题迈出了实质性的一步。会议还针对首次联考工作存在的不足做了及时的改进。考试内容原有的货币银行学和国际金融学的基础上，增加了微观经济学、宏观经济学、投资学和公司财务学；并在结构上确定为经济学原理和金融学两大部分。经济学原理由微观经济学和宏观经济学构成，金融学由货币银行学、国际金融学、投资学和公司财务学构成。

针对全国硕士学位研究生招生考试的重大改革（3+X 考试），2002 年 6 月 20 日，在复旦大学召开了第六次金融学硕士学位研究生招生联考工作会议。根据教育部推出的考试改革和暨南大学的会议精神，经金融学硕士学位研究生招生领导小组研究，决定将 2003 年金融学硕



士学位研究生招生联考科目的名称定为“金融学基础”考试内容涵盖经济学原理、货币银行学和国际金融学。2003年及2004年联考大纲的编写与试卷的组织由南开大学承担。

2003年4月13日,在南开大学召开第七次金融学硕士学位研究生招生联考工作会议。与会代表来自辽宁大学、中国人民大学、山东大学、南京大学、东南大学、复旦大学、上海财经大学、浙江大学、苏州大学、江西财经大学、厦门大学、中山大学、暨南大学和南开大学等14所高校。各联考高校代表对2003年联考工作给予了充分肯定和较高评价;就本校报名、考试、阅卷和录取等情况进行了全面的介绍和总结;并对2004年联考工作做了具体安排。教育部高校学生司研究生招生处领导介绍了2003年研究生招考初试情况和未来招生改革的设想,充分肯定了联考工作,并建议推广联考,鼓励扩大联考高校数量。

2004年4月24日,第八次金融学硕士学位研究生招生联考工作会议在厦门大学举行。参加会议的有辽宁大学、山东大学、南京大学、东南大学、复旦大学、上海财经大学、浙江大学、苏州大学、江西财经大学、中山大学、暨南大学、南开大学、山东经济学院、杭州商学院、厦门大学等15所高校的代表。会议对2004年的联考工作进行了全面的评估和充分的肯定,确定2005年和2006年联考大纲的编写和试卷的组织工作由厦门大学承担。

2005年4月23日,第九次金融学硕士学位研究生招生联考工作会议在辽宁大学举行。来自北京航空航天大学、对外经济贸易大学、复旦大学、湖南大学、华东师范大学、辽宁大学、吉林大学、暨南大学、江西财经大学、南京大学、南开大学、山东大学、山东经济学院、上海财经大学、苏州大学、天津财经大学、厦门大学、浙江大学、中山大学和浙江工商大学等20所高校的代表参加了会议。教育部学生司领导出席了会议并提出一些指导性建议。会议决定在联考大纲内容基本不变的前提下,对联考的试卷结构和题型作进一步调整,委托上海财经大学、中山大学、厦门大学和北京航空航天大学分别提出联考试卷的改革方案并提供样卷,努力提升联考试卷的先进性和标准化水平。

2006年4月24日,第十次联考工作会议在苏州大学举行。北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、暨南大学、湖南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学和中山大学等16所高校的代表和教育部学生司的领导到会,南京师范大学列席了这次会议。会议对2006年联考工作给予了充分肯定和高度评价,建议2007年金融学联考大纲主要涵盖微观经济学、宏观经济学、货币银行学、国际金融学和投资学等课程。联考的命题以大纲为标准,不超出大纲范围;题型和分数分别为:单项选择题(30题,60分)、计算与分析题(7题,70分)、论述题(1题,20分)。

2007年4月28日,第十一次联考工作会议在北京航空航天大学举行。北京航空航天大学、北京工业大学、东南大学、对外经济贸易大学、复旦大学、湖南大学、辽宁大学、暨南大学、江西财经大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、中山大学和浙江工商大学等18所高校的代表和教育部学生司的领导到会。本次会议对2007年的联考工作进行了全面的评估,充分肯定了2007年试卷结构的导向;在此基础上建议调整试题中计算、分析与论述题的结构与比重,进一步提高命题质量,明确命题目的和所考查的知识点。决定将2008年试卷中的论述题改为“分析与论述题”,总分调整为30分,分析题与论述题各占15分;计算与分析题改为“计算题”,总分调整为60分。会议一致认为各联考高校的学术带头人要切实负起责任,在2007年10月1日前至少提供一套完整试题与答案,出题人和学术负责人要在提供的试卷上签字。

2008年4月19日,第十二次联考工作会议在浙江大学举行。北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学和中山大学等16所

高校的代表和教育部学生司领导到会。与会代表对 2008 年联考情况、研究生教育及金融学高等教育发展趋势等问题进行了深入的交流，对联考试题的难度、创新考试方法和联考未来发展模式进行了有益的探讨。决定 2009 年的试卷分数由三大部分组成：微观经济学与宏观经济学占 1/3，货币银行学与国际金融学占 1/3，以投资学为冠名的微观金融占 1/3，即以上每一部分的分值是 50 分。组卷单位择优确定考试题目，并且在评分标准上注明出题单位。同时，对试卷的分数、结构进行调整，选择题分值每题由原来的 2 分改为 1.5 分，共计 45 分；计算题分值不变，共 6 题 60 分；论述题由 2008 年的 2 题增加到 3 题，共 45 分，内容分别覆盖微观经济学与宏观经济学、货币银行学与国际金融学、投资学三部分。会议决定 2009~2010 年金融学硕士学位研究生招生联考的组卷工作由南京大学负责。

参加 2008 年联考的 17 所高校是（按拼音字母排序）：北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南京师范大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学和中山大学。

2009 年 4 月 26 日，第十三次招生联考工作会议在江西财经大学举行。北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学、中山大学等 16 所高校的代表到会。与会代表对 2009 年的联考工作给予了充分肯定和高度评价。并就各校的报名、考试、阅卷及录取等情况进行了交流和讨论。会议认为，相对于 2008 年，2009 年的联考试题难度略有提高，平均及格率略有下降，但总体命题方向正确，符合大纲的要求。同时，会议还对联考试题的难度、创新考试方法和联考未来发展模式进行了有益的探讨。达成以下共识：**明确 2010 年的联考考试不准使用计算器，并将这一规定在 2010 年联考大纲的样卷上注明。试卷由三大部分组成，微观经济学与宏观经济学占 1/3，货币银行学与国际金融学占 1/3，以投资学冠名的微观金融占 1/3，即以上每一部分各占 50 分。试卷分数结构与 2009 年相同。会议决定 2010 年金融学硕士学位研究生招生联考的组卷工作继续由南京大学负责。**

会议认为，于 2002 年启动的金融学硕士学位研究生招生联考已经成功运作了八年，达到预定目标，考虑到国家教育部研究生招生考试倾向由一级学科命题，以及我国金融学教育发展的多元化趋势等原因，决定 2010 年 1 月为最后一次联考，从 2011 年 1 月起不再举行金融学硕士学位研究生招生联考。并将这一决定在 2010 年考试大纲中明确通告。

为了适应金融学教育发展的新趋势，各联考单位决定在金融学硕士学位研究生招生联考领导小组的基础上，设立新的交流平台——中国金融教育发展论坛。

表 1 归纳了金融学硕士学位研究生招生联考各次会议的基本情况。

**表 1 历年金融学硕士学位研究生招生联考工作会议基本情况**

会议日期	与会高校	会议地点	组卷高校
2000 年 7 月 8 日	复旦大学、南开大学、中国人民大学、清华大学、南京大学、武汉大学、厦门大学、西南财经大学、中央财经大学、上海财经大学、浙江大学、中山大学、华东师范大学、东北财经大学、辽宁大学、东南大学、天津财经学院、苏州大学	复旦大学	
2000 年 12 月 2 日	复旦大学、辽宁大学、中山大学、中央财经大学、上海财经大学、武汉大学、厦门大学、南京大学、南开大学、暨南大学、苏州大学、浙江大学	浙江大学	



2001年 5月10日	复旦大学、辽宁大学、清华大学、南开大学、武汉大学、暨南大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、中山大学、南京大学	南京大学	复旦大学
2002年 4月18日	复旦大学、南京大学、浙江大学、南开大学、中央财经大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、辽宁大学、武汉大学、中山大学、北京大学、西南财经大学、东南大学、暨南大学、中国人民银行研究生部	暨南大学	复旦大学
2002年 6月20日	辽宁大学、复旦大学、南开大学、暨南大学、南京大学、清华大学、中山大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、东南大学、浙江大学、中国人民银行研究生部	复旦大学	
2003年 4月13日	江宁大学、中国人民大学、山东大学、南京大学、东南大学、复旦大学、上海财经大学、浙江大学、苏州大学、江西财经大学、厦门大学、中山大学、暨南大学、南开大学	南开大学	南开大学
2004年 4月24日	辽宁大学、山东大学、南京大学、东南大学、复旦大学、上海财经大学、浙江大学、苏州大学、江西财经大学、中山大学、暨南大学、南开大学、山东经济学院、杭州商学院、厦门大学	厦门大学	南开大学
2005年 4月23日	北京航空航天大学、对外经济贸易大学、复旦大学、湖南大学、华东师范大学、辽宁大学、吉林大学、暨南大学、江西财经大学、南京大学、南开大学、山东大学、山东经济学院、上海财经大学、苏州大学、天津财经大学、厦门大学、浙江大学、中山大学、浙江工商大学	辽宁大学	厦门大学
2007年 4月28日	北京航空航天大学、北京工业大学、东南大学、对外经济贸易大学、复旦大学、湖南大学、辽宁大学、暨南大学、江西财经大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、中山大学、浙江工商大学	北京航空航天大学	上海财经大学
2008年 4月19日	北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学、中山大学	浙江大学	上海财经大学
2009年 4月26日	北京航空航天大学、东南大学、复旦大学、湖南大学、暨南大学、江西财经大学、辽宁大学、南京大学、南开大学、山东大学、上海财经大学、苏州大学、厦门大学、浙江大学、浙江工商大学、中山大学	江西南昌	南京大学

## 二、历年联考的报名与录取情况

2001年以来，国内有相当一部分高校的金融学院（系）关注和参加金融学硕士学位研究生招生联考，表2~表4是由国家教育部学生司研究生招生处提供的2006~2008年部分联考院校金融学硕士学位研究生招生的报名情况、“金融学基础”的考试情况和录取情况，供考生参考。

表2 2006年15所高校金融学硕士联考情况

会议日期	单位名称	报考(人)	计划(人)	录取最高分	录取最低分	录取平均分	录取(人)
10006	北京航空航天大学	81		120	89	107	14
10055	南开大学	862		139	90	116	103
10140	辽宁大学	98		126	95	112	26
10246	复旦大学	1187		142	96	127	29
10272	上海财经大学	1236		137	88	119	98
10284	南京大学	187		135	115	122	13
10285	苏州大学	459		139	105	124	26
10286	东南大学	129		127	111	119	9
10335	浙江大学	479		134	111	123	33
10353	浙江工商大学	114		131	98	117	24
10384	厦门大学	460		135	90	121	57
10421	江西财经大学	195		133	87	112	50
10422	山东大学	162		149	90	117	38
10558	中山大学	411		138	98	121	47
10559	暨南大学	511		134	105	121	45

表3 2007年15所高校金融学硕士联考情况

会议日期	单位名称	报考(人)	计划(人)	录取最高分	录取最低分	录取平均分	录取(人)
10006	北京航空航天大学	117	8	129	100	108	9
10055	南开大学	505	52	137	95	115	72
10140	辽宁大学	123	24	128	90	101	21
10246	复旦大学	648	29	122	87	111	24
10272	上海财经大学	1312	74	137	67	119	85
10284	南京大学	181	14	128	103	116	11
10285	苏州大学	373	24	120	90	107	21
10286	东南大学	161	8	117	90	103	7

10335	浙江大学	367	35	133	111	121	25
10353	浙江工商大学	183	24	140	102	122	31
10384	厦门大学	338	35	130	102	116	31
10421	江西财经大学	232	56	123	94	108	53
10422	山东大学	227	14	133	89	108	28
10558	中山大学	433	45	137	96	119	45
10559	暨南大学	272	42	131	83	108	47

表4 2008年15所高校金融学硕士联考情况

会议日期	单位名称	报考(人)	计划(人)	录取最高分	录取最低分	录取平均分	录取(人)
10006	北京航空航天大学	193	6	131	109	119	14
10055	南开大学	540	44	131	97	117	58
10140	辽宁大学	125	26	139	82	104	25
10246	复旦大学	957	28	132	108	122	21
10272	上海财经大学	1521	79	141	63	125	84
10284	南京大学	250	13	130	104	118	13
10285	苏州大学	369	15	126	99	114	20
10286	东南大学	111	9	136	113	125	7
10335	浙江大学	491	25	136	91	126	31
10353	浙江工商大学	183	37	137	83	113	36
10384	厦门大学	286	31	137	94	120	23
10421	江西财经大学	262	50	136	91	112	59
10422	山东大学	243	24	130	90	112	32
10558	中山大学	625	0	135	89	121	28
10559	暨南大学	448	60	129	91	112	57

表2~表4的相关指标说明如下：

因推免、单考、专项计划考生不使用金融学联考试卷或不具可比性，此统计只涉及统考考生数据；金融学专业求取（初试）最低分、最高分、平均分是指录取统考考生中，金融学科目（金融学基础）的最低分、最高分和平均分，而不足金融学专业初试四门课的总分；分数线请参考招生单位的网上通知；中央财经大学、武汉大学、湖南大学等高校初次参

加金融学联考，或参加过其中几次联考，故统计表中没有列出。

近年来，报名参加联考的考生每年约 7000 ~ 8000 人，占全国报考金融学硕士学位研究生人数的比重约为 1/4 ~ 1/3。参加联考的考生既要系统复习微观经济学、宏观经济学、货币银行学、国际金融学、投资学（微观金融）五门科目涵盖的相关理论知识，又要系统复习复试阶段报考院校规定的复试科目所涵盖的知识，从而使参加联考的考生通过复习和考试，具备较好的经济学、金融学理论基础。

### 三、联考的目的与基本要求

金融学专业硕士研究生招生联考的目的是：

（1）规范金融学专业硕士研究生入学考试的考试范围、内容和形式，统一试题的难易程度；

（2）增加入学考试的透明度，吸引更多的优秀考生报考金融学专业硕士研究生，提高金融学专业硕士研究生的生源质量；

（3）引导和规范金融学专业本科阶段教学，使金融学专业教学与科研水平迈上一个新台阶。

联考的基本要求是：要求考生理解与掌握“金融学基础”（含经济学原理和金融学原理两部分）中的基本概念和基本理论，能够掌握和运用定性和定量的分析方法，具有较宽的专业知识面和较强的分析、解决问题的能力。

### 四、2010 年联考的科目与内容

2010 年联考的科目是“金融学基础”。其中，**微观经济学与宏观经济学占 1/3，货币银行学与国际金融占 1/3，以投资学为冠名的微观金融占 1/3。**

### 五、2010 年联考的方法、时间安排及要求

考试为笔试，考试时间为 3 个小时。

考生**不能携带计算器进入考场**。考生答题时须将所有答案写在答题纸上，写在试题单上的答案一律无效。

### 六、2010 年考试大纲编写与使用说明

#### （一）大纲编写说明

根据 2009 年江西财经大学联考会议精神，“金融学基础”考试大纲包括：微观经济学与宏观经济学、货币银行学与国际金融、投资学（含微观金融）三部分。大纲是以我国高校金融学专业本科教学应达到的总体要求为基础来制定的，在内容上突出了微观经济学与宏观经济学、货币银行学与国际金融、投资学（含微观金融）的有关基础知识点和基本理论点。

在 2010 年大纲中，微观经济学与宏观经济学、货币银行等：与国际金融、投资学（含微

观金融)的内容都没有变化。试卷由选择题、计算题、论述题三个部分组成,选择题30题,每题1.5分,共45分;计算题6题,每题10分,共60分;论述题3题,每题15分,共45分。

根据联考指导小组确定的试卷结构和题型,2010年大纲新编制了2套样卷供考生参考。

在2009年联考大纲的基础上,2010年的大纲增加了2009年4月26日在江西财经大学召开的联考会议的基本情况,以及2009年的联考试卷,供考生参考。

## (二)大纲使用说明

(1)大纲中所涉及的内容构成“金融学基础”科目联考的考试范围。

(2)考生对“金融学基础”内容的理解与掌握程度参见各部分内容前面的考试要求及考试要点。

(3)考生应能够运用大纲中涉及的经济和金融学理论,分析和解决现实的经济与金融问题。

(4)大纲对考试内容以知识点的形式予以提示,所列知识点的详细论述和分析需参考有关教材和著述。

(5)大纲所提示的知识点仅供考生复习参考,不一定涵盖所有的考试内容。

## 七、2010年联考试卷结构

2010年联考试卷结构如下(共150分):

单项选择题30题,每题1.5分,共45分;

计算题6题,每题10分,共60分;

分析与论述题3题,每题15分,共45分。

## 第二篇 金融学基础知识点



# 第一部分

---

## 微观经济学与宏观经济学

### . 微观经济学

微观经济学是研究在市场经济制度下个体单位的经济行为，从而产生的许多经济理论。它主要解决以下几方面的问题：消费者使用其收入的原则；各种商品价格的形成；价格在厂商考虑其产品种类和数量中的作用；市场中某种产品的数量和厂商的数量、规模的确定；工人工资和土地地租的决定等。由于所有这些问题都关系到价格，关系到价格的形成与变动，关系到价格形成与变动过程中买卖双方的行为，因此微观经济学通过对市场各类当事人的行为进行讨论，主要研究经济中如何通过价格机制解决资源配置问题。微观经济学的主要线索为：当事人行为—供给与需求—价格—资源配置。

#### 一、经济学导论

##### (一) 考试要求

了解经济学的基本问题及其研究方法；理解经济学的含义、经济学的分类、不同经济体制下资源配置的方式及其特点；掌握机会成本和生产可能性边界等基本概念。

##### (二) 考试要点

#### 1. 经济学研究对象

##### (1) 经济资源的稀缺性和经济学的产生

经济资源的稀缺性与选择行为

经济资源的稀缺性含义及选择行为的必然性。

基本的经济问题

生产什么、如何生产、为谁生产及何时生产。

经济学的定义

##### (2) 机会成本与生产可能性边界

选择与机会成本

生产可能性曲线的经济学含义与机会成本递增法则

生产可能性曲线的含义与机会成本递增的原因。

##### (3) 资源的配置、利用与经济体制

资源配置与资源利用

---

说明：“      ”表示今年新增的考点，例如：      。

“~~文字~~”表示今年删除的考点，例如：~~±—实际经济周期~~。

不同经济体制下的资源配置与利用方式  
自给自足经济、计划经济、市场经济和混合经济的各自特点。

#### (4) 经济学分类

微观经济学与宏观经济学

微观经济学与宏观经济学的研究对象，微观经济学与宏观经济学的区别与联系。

实证经济学与规范经济学

### 2. 经济学的研究方法

(1) 经济学的基本假设：理性人假设

(2) 个量分析与总量分析

(3) 局部均衡分析与一般均衡分析

(4) 静态分析、比较静态分析与动态分析

(5) 经济模型

## 二、需求、供给与均衡价格

### (一) 考试要求

了解需求和供给的含义及影响需求和供给的各种因素；掌握政府制定的支持价格和限制价格的概念及政府税收对经济的影响；熟练掌握均衡价格理论，并能运用其解释和预测价格变动的方向；对需求价格弹性的含义、计算，及其与销售收益的关系也要求熟练掌握并运用。

### (二) 考试要点

#### 1. 需求和需求变动

(1) 需求的概念

需求的定义

需求与欲望的区别

需求的表示方式

需求表、需求曲线与需求函数

需求规律

需求规律的表述和需求曲线的基本特征

(2) 影响需求的因素

商品本身的价格

消费者收入

替代品和互补品的价格

消费者偏好

预期

其他因素

(3) 需求量的变动与需求的变动

需求量变动与需求变动的不同含义及其在需求曲线图形上的不同表现。

#### 2. 供给和供给的变动

(1) 供给的概念

供给的定义

供给的表述方式

供给表、供给曲线与供给函数

供给规律

供给规律的表述和供给曲线的基本特征

(2) 影响供给的因素

生产要素的价格

生产技术和管理水平

商品本身的价格

其他商品的价格

政府的税收和扶持政策

生产者对商品未来行情的预期

其他因素

(3) 供给量的变动与供给的变动

供给量变动与供给变动的不同含义及其在供给曲线图形的不同表现。

### 3. 均衡价格

(1) 均衡价格的决定

过剩需求

过剩供给

市场均衡

均衡价格

均衡产量

(2) 供求变动对均衡价格的影响

需求变动对均衡价格的影响

供给不变时，均衡价格与均衡产量随需求增加而增加，需求减少而减少。

供给变动对均衡价格的影响

需求不变时，供给增加，均衡价格下降，均衡产量上升；供给减少，均衡价格上升，均衡产量下降。

需求和供给同时变动的的影响

需求和供给同时变动时，均衡价格和均衡产量如何变动要由需求和供给的变动方向和程度决定。

供求规律

市场均衡的决定过程、供求规律的含义。

(3) 均衡价格理论的运用

支持价格

限制价格

政府税收和补贴对均衡价格的影响

### 4. 需求和供给弹性

(1) 弹性的概念

弹性的定义、意义与弹性系数。

(2) 需求弹性

需求价格弹性

需求价格弹性的定义与计算

弧弹性与点弹性需求价格弹性的几何形态

需求价格弹性的分类（缺乏弹性、单元弹性、富于弹性）

影响需求价格弹性的因素

需求价格弹性与消费者支出的关系

需求收入弹性

需求收入弹性的定义与计算

需求收入弹性的分类

需求收入弹性与商品分类（正常品、奢侈品、必需品、劣等品）

需求交叉价格弹性

需求交叉价格弹性的定义与计算

需求交叉价格弹性的分类

需求交叉价格弹性与商品分类（替代品、互补品、非关联性商品）

(3) 供给弹性

供给弹性的定义与计算

供给弹性的几何表现形式

供给弹性的分类

影响供给弹性的因素

### 三、消费者行为理论

#### (一) 考试要求

了解有关商品效用的概念；了解基数效用论与序数效用论的区别与联系；掌握无差异曲线及预算约束的含义和性质；熟练掌握边际效用与边际替代率递减规律、消费者均衡条件，以及收入和价格变化对消费者均衡的影响。

#### (二) 考试要点

##### 1. 基数效用论——边际效用分析

(1) 关于效用的基本概念

效用的定义

基数效用论与序数效用论的含义与区别

(2) 边际效用递减规律

总效用与边际效用的概念及其数学表述公式

边际效用递减规律

边际效用递减规律的含义、原因及数学公式表达。

(3) 预算约束条件下的消费者均衡

预算约束的含义

消费者均衡

消费者均衡的含义，必要条件的数学公式表达。

边际效用递减对需求规律的解释

##### 2. 序数效用论——无差异曲线分析

(1) 关于消费者偏好的几个假定

偏好的完备性

偏好的反身性

偏好的传递性

偏好的单调性

- 偏好的凸性
  - (2) 无差异曲线
    - 无差异曲线的含义
    - 无差异曲线的性质
    - 边际替代率及其递减法则
    - 违反偏好假设的几种无差异曲线
      - 完全替代型偏好和完全互补型偏好的无差异曲线。
  - (3) 预算线
    - 预算线的含义与数学公式的表达
    - 预算线特征及其变动(斜率变化和水平移动)
  - (4) 消费者均衡条件及其图解
  - (5) 消费者均衡比较静态分析: 价格、收入变化对均衡的影响
    - 价格变化: 价格—消费曲线和需求曲线
    - 收入变化: 收入—消费曲线和恩格尔曲线
  - (6) 替代效应与收入效应
    - 替代效应与收入效应的含义
    - 正常商品的替代效应与收入效应
    - 低档商品的替代效应与收入效应
    - 吉芬商品的替代效应与收入效应
  - (7) 消费者剩余
    - 消费者剩余的概念
    - 消费者剩余的计算和几何图形的表示
- 3. 不确定性(风险)条件下的消费者行为**
- (1) 不确定性的描述
    - 概率
    - 期望值
    - 方差
  - (2) 期望效用与期望值的效用
  - (3) 消费者对风险的态度
    - 风险厌恶
    - 风险偏好
    - 风险中性
  - (4) 降低风险的途径
    - 多样化选择
    - 风险分散
    - 保险

## 四、生产者行为理论

### (一) 考试要求

了解厂商的性质、目标、生产函数及成本的有关概念,了解生产的长期和短期含义;掌握短期成本和长期成本的概念与计算;掌握等产量曲线、等成本曲线、生产扩展线的性质与特点;掌握边际收益递减规律、规模报酬的含义与分类、规模经济和范围经济的含义;熟练

掌握各种产量曲线和成本曲线的推导方法、生产三阶段的划分、生产要素最优组合的条件，以及计算方法。

## (二) 考试要点

### 1. 生产理论

#### (1) 企业的组织形式及经营目标

企业的组织形式

个人企业

合伙制企业

公司制企业

企业的经营目标

利润极大化目标

偏离利润最大化的目标

#### (2) 生产函数

生产函数的几个概念

生产、生产要素与生产函数的含义，长期和短期的含义。

生产函数的几种形式

齐次生产函数。

Cobb-Douglas 生产函数。

完全替代生产函数。

里昂惕夫生产函数。

#### (3) 短期生产函数

短期生产函数的形式

总产量、平均产量与边际产量

总产量、平均产量与边际产量的概念与曲线。

边际收益递减规律

生产的三个阶段

三个阶段产量的变化特征与生产要素的合理投入区域。

#### (4) 长期生产函数

长期生产函数的形式

等产量曲线的含义和性质

边际技术替代率及其递减规律

等成本线

生产要素的最优组合

既定成本条件下的产量最大化。

既定产量条件下的成本最小化。

生产扩展线

#### (5) 规模报酬

规模报酬的含义及其与边际收益递减规律的区别

规模报酬的三种类型

规模报酬递增、规模报酬递减和规模报酬不变的含义及原因。

### 2. 成本理论

#### (1) 成本函数



- 关于成本的几种概念
- 成本函数
- (2) 短期成本
  - 短期成本的分类
  - 短期成本曲线
  - 成本曲线与短期产量曲线之间的关系
- (3) 长期成本
  - 最适度工厂规模与长期总成本
  - 长期总成本曲线与短期总成本曲线之间的关系
  - 长期平均成本曲线与短期平均成本曲线的关系
  - 长期成本与规模经济、范围经济
  - a. 长期成本曲线与规模经济
  - 规模经济、规模不经济与长期成本曲线形状的关系。
  - b. 长期成本函数与范围经济

## 五、市场理论

### (一) 考试要求

了解市场结构的类型及其划分标准,即完全竞争、完全垄断、垄断竞争和寡头市场的结构特征。具体地,了解垄断形成的原因,三种价格歧视的含义及其应用;垄断竞争厂商的需求曲线特点和非价格竞争;博弈论的初步知识和寡头垄断市场上的几个基本模型。掌握完全竞争厂商和垄断厂商所面临的收益曲线与需求曲线的特征,完全竞争厂商和行业供给曲线的推导方法;掌握垄断市场结构中总收益、边际收益与需求价格弹性之间的关系;掌握垄断所导致的效率和福利损失;掌握价格歧视的含义、分类及实施价格歧视的前提条件,垄断竞争所导致的资本容量过剩,寡头市场的各种竞争模型。熟练掌握完全竞争厂商短期均衡与长期均衡的条件及均衡产量和均衡价格的计算方法,完全竞争厂商短期均衡的几种情况,垄断厂商短期均衡和长期均衡的条件及均衡产量和均衡价格的计算方法,垄断竞争厂商短期和长期的均衡条件,熟练掌握纳什均衡的概念及其含义。

### (二) 考试要点

#### 1. 市场结构、行业与厂商利润极大化

- (1) 市场及市场结构类型
  - 市场的含义
  - 划分市场结构类型的标准
  - 四种类型的市场结构
    - 完全竞争市场
    - 完全垄断市场
    - 垄断竞争市场
    - 寡头市场
- (2) 厂商与行业的区别与联系
- (3) 行业与市场的区别与联系
  - 行业与市场有联系,但也有区别,前者是生产或供给方面的概念,后者则包括供求

双方的关系。

#### (4) 厂商的收益与利润

厂商的收益：总收益、平均收益、边际收益

厂商的利润：会计利润、经济利润

利润函数及利润极大化的条件

利润是产量的函数、利润极大化指经济利润极大化。

## 2. 完全竞争市场

### (1) 完全竞争市场概述

完全竞争市场结构的特征

完全竞争厂商的需求曲线与市场需求曲线

完全竞争厂商的收益曲线

总收益曲线、平均收益与边际收益曲线

### (2) 完全竞争的短期均衡

完全竞争厂商短期均衡的条件

一阶条件和二阶条件

短期均衡的几种情况

经济利润大于零的短期均衡

经济利润等于零的短期均衡

亏损但继续生产经营的短期均衡

亏损并停止生产经营的短期均衡（停止营业点）

完全竞争厂商和行业的短期供给曲线

完全竞争厂商的短期供给曲线，是该厂商边际成本曲线停止营业点以上（ $P > AVC$ ）的那部分线段，行业内所有厂商短期供给曲线的水平加总即为行业的短期供给曲线。

### (3) 完全竞争的长期均衡

最优生产规模的选择

在长期，厂商会选择最优生产规模以获得比短期所能获得最大利润更大的利润。

完全竞争厂商的进退决策与长期均衡

$P > LAC$ ：厂商进入

$P < LAC$ ：厂商退出

$P = LMC = LAC$ ：长期均衡

完全竞争行业的长期供给曲线

外部经济与内部经济

成本不变行业的长期供给曲线

成本递增行业的长期供给曲线

成本递减行业的长期供给曲线

## 3. 完全垄断市场

### (1) 完全垄断市场概述

完全垄断市场结构的特征

卖方垄断和买方垄断

垄断的成因

法律壁垒

规模经济与自然垄断

技术性与策略性壁垒

其他壁垒

## 垄断厂商的需求曲线与收益曲线

需求曲线

收益曲线：平均收益曲线、边际收益曲线、总收益曲线

总收益、边际收益与需求弹性的关系

### (2) 垄断厂商的均衡

短期均衡

短期均衡条件： $MR = MC$

短期均衡的两种情况：盈利或亏损

垄断厂商的供给曲线问题

长期均衡

垄断权的度量

垄断权可以用  $(P - MC) = P/|E|$  或  $P/MC = |E| / (|E| - 1)$  来度量。

完全竞争市场和完全垄断市场的比较

资源利用

价格和产量

垄断造成的净损失

合并的福利效应

### (3) 垄断厂商的价格歧视

价格歧视的含义

实施价格歧视的条件

市场的有效分割和各个市场有不同的需求弹性

价格歧视的种类

一级价格歧视

二级价格歧视

三级价格歧视

价格歧视的几种应用方法

优惠券：消费者甄别

两部收费制

捆绑销售

## 4. 垄断竞争市场

### (1) 垄断竞争市场概述

垄断竞争市场结构的特点

垄断竞争厂商的需求曲线

厂商需求曲线 ( $d$ )

市场需求曲线 ( $D$ )

### (2) 垄断竞争厂商的均衡

短期均衡：

$MR = MC$

长期均衡：

$MR = LMC$ ，且  $P = LAC$

垄断竞争的效率损失：资本容量过剩

非价格竞争

差别产品

广告：广告的作用

售后服务

## 5. 寡头市场和策略

### (1) 寡头市场竞争模型

寡头市场的结构特征

非合作模型

产量竞争模型：古诺模型、斯塔克尔伯格模型

价格竞争模型：伯特兰模型、价格领导模型

合作模型：卡特尔模型（串谋）

### (2) 博弈论与寡头市场

博弈论的几个基本概念

博弈方（参与人）

策略

行动

支付矩阵

博弈的描述

策略式博弈

扩展式博弈

占优策略均衡与纳什均衡

占优策略均衡：囚徒困境模型

纳什均衡

子博弈与子博弈精练纳什均衡

子博弈

子博弈精练纳什均衡

重复博弈

重复博弈的含义与“以牙还牙”策略

有限次的重复博弈模型

无限次的重复博弈模型

## 六 要素价格与收入分配理论

### (一) 考试要求

了解厂商使用生产要素和要素所有者供给要素的原则；掌握边际产品价值、边际收益产品、边际要素成本等概念的含义；熟练掌握工资、利息和地租等收入的决定。

### (二) 考试要点

#### 1. 生产要素与分配理论概述

(1) 生产要素市场的特点

(2) 边际生产力分配论

#### 2. 厂商对要素的需求

(1) 完全竞争产品市场中厂商使用要素的边际收益和边际成本

边际产品价值 (VMP)

边际要素成本 (MFC)

完全竞争市场中厂商使用要素的原则：

边际产品价值 = 边际要素成本

(2) 不完全竞争产品市场中厂商对要素的需求：

边际收益产品 (MRP)

不完全竞争市场中厂商使用要素的原则

边际收益产品 = 边际要素成本

### 3. 生产要素的供给和均衡价格决定

(1) 要素供给与供给者

要素供给是指要素市场供给量与要素价格之间的函数关系

要素供给者是家庭或消费者

(2) 厂商所面临的要素供给曲线

完全竞争要素市场上厂商所面临的要素供给曲线是一条水平的边际要素成本曲线： $S = MFC$ 。

要素市场买方垄断的厂商所面临的要素供给曲线是一条向右上方倾斜的平均要素成本曲线： $S = AFC$ 。

(3) 不同市场情况下生产要素均衡价格的决定

根据产品市场和要素市场的竞争和不完全竞争的情况，要素均衡价格有着不同的决定原则。

### 4. 工资、利息和地租的决定

(1) 工资的决定

劳动的最优供给原则

收入与闲暇的边际替代率等与工资

劳动供给曲线的图形推导

工资变动的收入效应与替代效应及后弯的劳动供给曲线

劳动市场的均衡与工资率的决定

工资差异原因：劳动质量不同、非货币利益不同、市场不完全竞争等

(2) 利息率的决定

资本的需求：资本的边际生产力

储蓄决策及资本供给

利率变动的替代效应、收入效应及资本供给曲线

资本市场的均衡与利息率的决定

(3) 地租的决定

土地的需求：土地的边际生产力

土地的供给曲线

垂直的供给曲线与向右上方倾斜的供给曲线的含义。

土地市场的均衡与地租的决定

级差地租、准地租和经济租金

### 5. 欧拉定理

## 七、一般均衡与效率

### (一) 考试要求

了解一般均衡的性质；掌握经济效率和帕累托最优标准，掌握福利经济学第一定理和第

二定理,理解公平和效率的标准和替换;熟练掌握一般均衡存在需要满足的条件和一般均衡理论。

## (二) 考试要点

### 1. 一般均衡的性质及存在条件

- (1) 一般均衡与局部均衡
- (2) 一般均衡存在需要满足的条件

每个消费者依据他的偏好和预算线来选择最大化其效用的商品组合,预算线由投入品价格和产品价格决定。

每个消费者依据现行投入品价格和产品价格,选择其所提供的投入品的数量。

厂商在给定的现有技术、产品需求、投入品供给约束条件下,选择最大化其利润的决策。

所有市场(包括要素市场和产品市场)同时达到均衡,即在要素及产品的现行价格下,所有商品的供求都相等。

### 2. 一般均衡理论

- (1) 交换的均衡
- (2) 生产的均衡
- (3) 生产与交换的一般均衡

### 3. 均衡与效率——福利经济学定理

- (1) 经济效率的定义和边际条件

经济效率的帕累托标准

经济效率的边际条件——一般经济达到帕累托有效标准的必要条件

#### a. 交换的效率

对任意两个消费者(A和B),任何两种商品(X和Y)的边际替代率相等:

$$MRS_{XY}^A = MRS_{XY}^B。$$

#### b. 生产的效率

任意两种投入品(X和Y)的边际技术替代率对任何两个生产者(或同一个生产者的两种产品A和B)的边际替代率相等:  $MRTS_{XY}^A = MRTS_{XY}^B$

生产与交换的效率

任意两种商品的边际替代率必须等于它们的边际转换率:  $MRS_{XY}^A = MRS_{XY}^B = MRT_{XY}$

- (2) 完全竞争与经济效率——福利经济学第一定理

任何竞争性市场均衡都是帕累托有效的。

- (3) 效率与均衡——福利经济学第二定理

如果个人偏好是凸型的,通过对初始禀赋的再分配,每一个帕累托有效配置都是一个竞争性均衡。

### 4. 效率与公平

- (1) 效应可能性边界
- (2) 公平的标准
- (3) 公平与效率的替换



## 八、市场失灵和微观经济政策

### (一) 考试要求

了解信息传递模型和激励机制设计的基本思想；掌握科斯定理、信息不对称、逆向选择、道德风险的含义；熟练掌握政府管制垄断的措施、外部性与市场失灵的含义和原因、矫正外部性的办法、公共物品的特性以及“搭便车”的概念。

### (二) 考试要点

#### 1. 垄断与反垄断政策

##### (1) 垄断与低效率

资源浪费

社会福利损失

##### (2) 对垄断的公共管制

价格管制

边际成本定价法和平均成本定价法

反托拉斯法

#### 2. 经济活动的外部性

##### (1) 外部性的含义及分类

外部性的含义

私人成本与社会成本

正外部性和负外部性

##### (2) 外部性和资源配置失当

正外部性和资源配置失当

负外部性和资源配置失当

##### (3) 解决外部性的办法

庇古税和补贴

限量与配额：排污标准、可转让的许可证

外部性的“市场解”：兼并

##### (四) 解决外部性的新思路：科斯定理

科斯对纠正外部性的传统办法的批评

科斯定理与产权界定

#### 3. 公共物品

##### (1) 公共物品的特征：非排他性、非竞争性

##### (2) 公共物品的种类：纯公共物品、准公共物品、俱乐部商品

##### (3) 公共物品和市场失灵

“搭便车”

“公共地悲剧”

##### (4) 公共物品的生产和公共资源的保护

#### 4. 信息不对称

##### (1) 信息不对称

##### (2) 信息不对称导致的问题

逆向选择问题

道德风险问题

(3) 信息传递与机制设计：解决信息不对称问题的办法

信息传递

激励机制设计：委托—代理模型

## 5. 公共选择

(1) 公共选择与阿罗的不可能定理

私人选择与公共选择

阿罗的不可能定理

(2) 直接投票与资源配置

多数原则与投票悖论

单峰偏好和中间人定理

## 6. 收入分配不均及其对策

(1) 市场竞争与收入差别

市场竞争与收入差别的关系

收入分配差别的衡量：洛伦兹曲线和基尼系数

(2) 政府调节收入差距的对策：税收和社会保障

# · 宏观经济学

宏观经济学是把整个经济学总体（通常是指一个国家）作为考察对象，研究其经济活动和规律。首先，它研究诸如国民生产总值（GNP）、国民收入、一国的货币供给等这些具有总量性质的经济变量。另外整个经济活动有许多是有无数个体组成的，比如一个国家有许多私人和企业及政府单位从事投资活动，每个经济主体都要消费或进行不同程度的储蓄。宏观经济学并不研究上述个别经济行为，而是根据它们不同的属性从总体角度进行研究，即总投资活动，总消费和总储蓄活动等。再次，宏观经济学还研究市场生产过程中所产生的一些重要经济现象，如通货膨胀、市场失业、经济周期等。

## 一、国民收入核算原理

### （一）考试要求

了解衡量国内生产总值的三种方法；掌握国民经济循环流量图及各种收入恒等式；熟练掌握 GDP、GNP 的含义以及与 GDP、GNP 相关的几个概念。

### （二）考试要点

#### 1. 总产出及其衡量

##### （1）国内生产总值的概念

国内生产总值（GDP）的定义

最终产品与中间产品

国内生产总值与国民生产总值（GNP）的联系与区别

GDP 的价格矫正

##### （2）衡量国内生产总值的方法

生产法

支出法

收入法

##### （3）与国内生产总值相关的几个概念

国内生产净值（NDP）和国民生产净值（NNP）

国民收入（NI）

个人收入（PI）与个人可支配收入（DPI）

##### （4）GDP 衡量经济成果的缺陷

#### 2. 国民经济循环流量图及收入恒等式

##### （1）两部门经济循环图及收入恒等式

$$C + I = C + S$$

##### （2）三部门经济循环流程图及收入恒等式

$$C + I + G = C + S + T$$

##### （3）四部门经济循环流程图及收入恒等式

$$C + I + G + X = C + S + T + M$$

## 二、收入与支出

### (一) 考试要求

了解凯恩斯消费函数的形式：掌握边际消费倾向与平均消费倾向、边际储蓄倾向与平均储蓄倾向的含义；熟练掌握两部门、三部门与四部门的国民收入决定的公式、各种乘数的含义及计算方法。

### (二) 考试要点

#### 1. 两部门经济的国民收入决定

(1) 两部门经济模型的基本假设

(2) 凯恩斯的消费理论

消费函数

消费函数的形式、边际消费倾向与平均消费倾向

储蓄函数

储蓄函数的形式、边际储蓄倾向与平均储蓄倾向

消费函数和储蓄函数的关系

$$C + S = Y$$

$$APC + APS = 1$$

$$MPC + MPS = 1$$

(3) 两部门均衡国民收入的决定

均衡条件

$$AE = NI \text{ 或 } I = S$$

均衡的国民收入

(4) 两部门均衡国民收入的变动：乘数原理

乘数的含义

乘数效应的解释

两部门经济中的投资乘数：

$$MULT_1 = 1 / (1 - MPC) = 1 / MPS$$

#### 2. 三部门经济的国民收入决定

(1) 政府收入、政府购买与转移支付

(2) 三部门经济国民收入决定的公式

税收与国民收入不相关时均衡国民收入的决定

税收与国民收入相关时均衡国民收入的决定

(3) 三部门经济中的各种乘数

投资乘数和政府支出乘数

政府税收乘数

平衡预算乘数

#### 3. 四部门经济的国民收入决定

(1) 进口函数与出口函数

进口函数

出口函数

(2) 四部门经济均衡国民收入的决定

(3) 四部门经济中的各种乘数

投资乘数和政府支出乘数

税收乘数

进口乘数

出口乘数

### 三、IS - LM 模型

#### (一) 考试要求

了解决定投资的因素、投资函数的形式；掌握 IS、LM 曲线的含义、性质与特征；掌握 IS、LM 曲线的推导方法；熟练运用 IS - LM 模型计算均衡国民收入和均衡利率。

#### (二) 考试要点

##### 1. 产品市场的均衡：IS 曲线

###### (1) 投资的决定

影响投资量的两个重要因素

利率和资本的边际效率（投资的预期收益率）

投资函数

$$I = I(r) = I_0 - hr \quad (h > 0)$$

###### (2) IS 曲线

IS 曲线的含义

商品市场均衡的条件及 IS 曲线的推导

IS 曲线的斜率及影响 IS 曲线的斜率的因素

IS 曲线的移动

###### (3) IS 曲线之外的点：产品市场的失衡

##### 2. 货币市场的均衡：LM 曲线

###### (一) 凯恩斯的货币需求理论

凯恩斯货币需求的三大动机：

货币交易需求、货币谨慎需求和货币投机需求。

凯恩斯的货币需求函数

凯恩斯的货币需求曲线

###### (二) 货币市场的均衡与均衡利率的决定

###### (三) LM 曲线

LM 曲线的含义

货币市场均衡的条件及 LM 曲线的推导

LM 曲线的斜率及影响 LM 曲线斜率的因素

LM 曲线的移动

LM 曲线之外的点：货币市场的失衡

##### 3. 双重市场均衡：IS - LM 分析

###### (1) 双重市场均衡时的利率与收入

- (2) 非均衡利率与收入的调整
- (3) 均衡利率与收入的变动
  - IS、LM 曲线的移动会导致均衡利率和收入变动。

## 四、宏观经济学的微观基础：消费和投资

### (一) 考试要求

了解影响投资的政策因素及其对投资行为的影响；了解影响住宅投资的因素和存货投资的类型；掌握消费者和储蓄的生命周期理论、消费的持久收入理论的基本原理。

### (二) 考试要点

#### 1. 消费与储蓄

- (1) 消费和储蓄的生命周期理论
- (2) 消费的持久收入理论

#### 2. 投资需求

- (1) 固定资产投资
- (2) 住宅投资
- (3) 存货投资

## 五、国民收入决定理论：AD - AS 模型

### (一) 考试要求

了解总需求与总供给的含义；了解庇古的财富效应、凯恩斯的利率效应、蒙代尔 - 弗莱明的汇率效应与总需求曲线斜率的关系；了解古典主义与凯恩斯主义的总供给曲线假设前提的区别；掌握总需求曲线和总需求函数的推导方法；掌握古典主义和凯恩斯主义总供给曲线的推导方法，并能运用古典主义和凯恩斯主义总供给曲线的差异来说明古典经济学和凯恩斯经济学在政策主张上的分歧；熟练运用 AD、AS 曲线分析均衡国民收入、均衡就业量和价格总水平的决定。

### (二) 考试要点

#### 1. 总需求 (AD) 和总需求曲线

- (1) 总需求和总需求曲线的含义

总需求是指整个经济社会在每一个价格水平下对产品和劳务的需求总量，它由消费需求、投资需求、政府支出和国外需求构成。

总需求曲线是描述产品市场和货币市场同时均衡时的价格水平与国民收入之间的依存关系的曲线。

- (2) 总需求曲线的推导
- (3) 总需求曲线向右下倾斜的原因
  - 庇古的财富效应



凯恩斯的利率效应

蒙代尔 - 弗莱明的汇率效应

#### (4) 总需求曲线的移动

财政政策与总需求曲线的移动

当政府采取扩张的财政政策如政府支出扩大时，会使总需求曲线向右移动；反之，则向左移动。

货币政策与总需求曲线的移动。

中央银行采取扩张性货币政策会使总需求曲线向右上方移动；反之，则向左移动。

### 2. 总供给 (AS) 和总供给曲线

#### (1) 总供给、总供给曲线和总供给函数

总供给

指经济社会在每一个价格水平上提供的商品和劳务的总量。

总供给曲线

描述总产出量与一般价格水平之间的依存关系的曲线称为总供给曲线。

总供给函数

#### (2) 劳动市场

劳动的需求函数与需求曲线

劳动的供给函数与供给曲线

劳动市场的均衡

#### (3) 古典主义的总供给曲线 (长期的总供给曲线)

古典主义的总供给曲线的假设前提

货币工资具有完全的伸缩性，即货币工资随劳动供求关系的变动而变化。

古典主义的总供给曲线为一条垂直线

#### (4) 凯恩斯主义的总供给曲线 (短期的总供给曲线)

凯恩斯主义的总供给曲线的假设前提

货币工资具有刚性，即货币工资并不像古典理论所认为的那样随劳动供求关系的变动而变化。

凯恩斯主义的总供给曲线 (一般情形和极端情形)

#### (5) 总供给曲线的移动

### 3. AD - AS 分析

#### (1) 均衡价格总水平、总产量、就业量的决定

#### (2) 总需求曲线的移动对均衡价格总水平、总产量、就业量的影响

古典情形

极端凯恩斯情形

凯恩斯主义的一般情形

#### (3) 总供给曲线的移动对均衡价格总水平、总产量、就业量的影响

## 六、宏观经济政策分析

### (一) 考试要求

了解宏观经济政策目标；掌握相机抉择和“自动稳定器”；掌握货币政策的中介目标和传导机制；掌握财政政策与货币政策的相互配合；熟练掌握财政政策和货币政策的工具；熟练掌握“挤出效应”和“流动性陷阱”的含义；熟练运用 IS - LM 模型来分析财政政策和货

币政策的效果。

## (二) 考试要点

### 1. 宏观经济政策概述

#### (1) 宏观经济政策目标

充分就业  
价格稳定  
经济增长  
国际收支平衡

#### (2) 财政政策

##### 财政政策工具

财政支出 ( 政府购买和政府转移支付 )  
政府税收  
公债

##### 相机抉择的财政政策与“自动稳定器”

#### a. 相机抉择的财政政策

相机抉择的财政政策,指政府根据经济情况和财政政策的有关手段的特点,相机抉择,主动的积极变动财政的支出和税收以稳定经济,实现充分就业的机动性财政政策。相机抉择的财政政策又分为两类:在国民收入的均衡水平低于充分就业时,通过减税和增加政府开支来提高有效需求,消除失业,称之为扩张的财政政策;在国民收入的均衡水平高于充分就业时,通过增税或减少政府开支,降低有效需求,称之为紧缩性的财政政策。

#### b. “自动稳定器”

“自动稳定器”,指财政制度本身所具有的减轻各种经济变量对经济的冲击和干扰的内在机制。“自动稳定器”的内容包括政府的所得税制度、政府转移支付制度等。

##### 财政政策与财政收支平衡

#### a. 充分就业时的财政赤字 ( 盈余 )

指经济在充分就业的国民收入水平上,财政收支不一定是平衡的,可能存在赤字或盈余。

#### b. 财政政策与年平衡预算。

传统的西方财政理论和凯恩斯主义经济学家理财思想的不同。

#### (3) 货币政策

##### 货币政策中介目标

中介目标的选择标准  
几种可供选择的中介目标

##### 货币政策工具

#### a. 一般性货币政策工具。

法定准备金制度  
公开市场操作  
在贴现率  
以上货币政策工具的含义、效果和局限性。

#### b. 选择性的货币政策工具。

消费信用控制

证券市场信用控制

不动产信用控制

道义劝告。

货币政策传导机制

凯恩斯主义理论中的货币政策传导机制

货币主义理论中的货币政策传导机制

托宾 q 理论

财富效应

信用供给可能性效应

货币政策的时滞效应

内部时滞

外部时滞

货币政策执行规则的选择

单一规则

相机抉择

## 2. 财政政策的效果：IS - LM 分析

### (1) 财政政策的“挤出效应”

什么是“挤出效应”

“挤出效应”指政府支出增加所引起的私人消费或投资降低的经济效应。在 IS - LM 模型中，若 LM 曲线不变，向右移动 IS 曲线，两种市场同时均衡时会引起利率的上升和国民收入的增加。但是，利率的上升会抑制一部分私人投资，降低了原有的成熟效应，从而财政支出增加引起的国民收入增加小于不考虑货币市场的均衡（即 LM 曲线）或利率不变条件下的国民收入的增量，这两种情况下的国民收入增量之差，就是利率上升引起的“挤出效应”。

影响“挤出效应”大小的因素

“挤出效应”的大小取决于支出乘数的大小、货币需求对收入变动的敏感程度、货币需求对利率变动的敏感程度、投资需求对利率变动的敏感程度等。

### (2) 财政政策的效果与 LM 曲线斜率的关系

一般情况

IS 曲线不变时，LM 曲线越陡，财政政策效果越小；反之，则财政政策效果越大

极端古典主义情形（垂直的 LM 曲线）

完全挤出效应（财政政策完全无效）

极端凯恩斯主义——流动性陷阱情形（水平的 LM 曲线）

零挤出效应（财政政策完全有效）

### (3) 财政政策的效果与 IS 曲线斜率的关系

IS 曲线越平坦，财政政策对国民收入变动的的影响就越小；IS 曲线越陡峭，财政政策对国民收入变动的的影响就越大。

## 3. 货币政策的效果：IS - LM 分析

### (1) 货币政策的效果与 LM 曲线斜率的关系

一般情形

在 IS 曲线斜率不变时，LM 曲线斜率越小，货币政策对国民收入变动的的影响就越小；反之，则货币政策的效果越大。

极端古典主义情形（垂直的 LM 曲线）

货币政策完全有效

极端凯恩斯主义——流动性陷阱情形（水平的 LM 曲线）

货币政策完全无效

（2）货币政策的效果与 IS 曲线斜率的关系

LM 曲线斜率不变时，IS 曲线斜率越小，货币政策对国民收入变动的的影响就越大；反之，IS 曲线斜率越大，货币政策对国民收入的影响越小。

#### 4. 财政政策与货币政策的配合

（1）货币政策与财政政策的区别

（2）财政政策与货币政策的各种配合及其效果分析

## 七、开放经济下的宏观经济模型和宏观经济政策

### （一）考试要求

了解开放经济下的内部均衡与外部均衡的关系；了解蒙代尔—弗莱明模型的假设条件和主要缺陷；掌握外部均衡曲线的推导；掌握斯旺曲线、米得冲突、丁伯根原则和蒙代尔“政策分派”原理；掌握宏观经济政策国际协调的的必要性和主要内容；熟练运用 IS - LM - BP 曲线分析开放经济条件下财政政策和货币政策对一国经济内部和外部均衡的不同作用；熟练掌握不同汇率制度和国际资本流动对开放经济条件下宏观经济政策实施效果的影响；熟练掌握“三元悖论”。

### （二）考试要点

#### 1. 开放的宏观经济模型

（1）外部均衡曲线的推导

外部均衡曲线的推导

决定 BP 曲线斜率的主要因素

边际进口倾向和国际资本流动的利率弹性

（2）汇率变动对 IS、BP 曲线的影响

（3）开放的宏观经济模型的建立——IS - LM - BP 曲线的推导

#### 2. 开放经济下的宏观经济政策

（1）开放经济下的政策目标——内外均衡

内部均衡和外部均衡的含义

内部均衡和外部均衡的关系

相互协调

相互冲突

米德冲突

在米德分析中，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。

丁伯根原则

~~要实现 N 个政策目标，至少需要有相互独立的 N 种政策工具。~~

丁伯根原则，即要实现一个既定的目标，就必须有一个有效的工具；要想实现多个目标，就必须有数量相同的有效工具。如果目标多于工具，则至少有一个目标不能实现；如果工具多于目标，则不只有一种方法实现目标集。一国通常需要的相互独立的政

策工具的数目,必须与所要达到的独立目标的数目一样多。因此,为了同时实现内外部均衡,就必须有两种政策并进行配合运用。

#### 斯旺曲线

斯旺曲线说明仅使用一种政策工具同时解决内部均衡和外部均衡问题是不可能的。

#### 蒙代尔的“政策分派”法则

政策工具应该指派给其具有直接影响力的政策目标,如把财政政策指派给内部均衡目标,把货币政策指派给外部均衡目标。

#### (2) 开放经济下的财政、货币政策

##### 固定汇率制度下的财政货币政策

不同资本流动状况下的财政政策实施效果

不同资本流动状况下的货币政策实施效果

##### 浮动汇率制度下的财政货币政策

不同资本流动状况下的财政政策实施效果

不同资本流动状况下的货币政策实施效果

#### “三元悖论”和政策搭配

#### (3) 宏观经济政策的国际协调

宏观经济政策国际协调的必要性——开放经济的相互依存性

固定汇率制下经济政策的国际传导

浮动汇率制下经济政策的国际传导

#### 宏观经济政策国际协调的含义

从狭义上说,国际间政策协调是指各国在制定国内政策的过程中,通过各国间的磋商等方式来对某些宏观政策进行共同的设置。从广义上看,凡是在国际范围内能够对各国国内宏观政策产生一定程度制约的行为均可视为国际间政策协调。

- a. 信息交换
- b. 政策目标和行动的一致协调
- c. 联合行动

## 八、经济周期和经济增长

### (一) 考试要求

了解经济周期的含义、类型;了解经济增长与经济含义以及他们之间的关系;掌握乘数——加速原理的基本内容;掌握运用 C - D 生产函数分析经济增长的源泉;熟练掌握哈罗德—多马与索洛模型与 AK 模型基本内容,并能够运用这些模型说明经济实现均衡增长需要满足的条件。

### (二) 考试要点

#### 1. 经济周期

##### (1) 经济周期的含义

古典定义

现代定义

##### (2) 经济周期的类型种类和阶段

~~1. 实际经济周期~~

## 经济周期的种类

### 2—凯恩斯主义经济周期

## 经济周期的阶段

### 2. 经济增长

- (1) 经济增长与经济含义及关系
- (2) 经济增长的源泉：要素供给增加、要素使用效率提高
- (3) 哈罗德—多马经济增长模型

在若干假设条件下，哈罗德—多马模型的基本公式可表示为： $G = s/v$ 。其中： $G$ 、 $s$ 、 $v$  分别表示经济增长率、储蓄率和资本—产量比率。哈罗德-多马模型中的充分就业的稳定增长条件可表示为  $G_A = G_W = G_N$ 。 $G_A$ 、 $G_W$ 、 $G_N$  分别为实际增长率、有保证的增长率和自然增长率。

- (4) 新古典经济增长模型：索洛模型

在若干假设条件下，新古典经济增长模型的基本公式可表示为： $sf(K) = k^{\delta} + nK$ 。其中， $s$ 、 $n$ 、 $K$ 、 $k^{\delta}$  分别表示储蓄率、人口或劳动增长率、人均资本占有量、人均资本增加量。当  $k^{\delta} = 0$  时，经济增长实现稳定增长。

- (5) 内生经济增长模型：AK 模型和增长核算

## 九、失业与通货膨胀

### (一) 考试要求

了解失业的定义、类型及度量失业的方法，以及失业对经济的影响和失业的原因；了解通货膨胀的定义、分类和度量；掌握治理失业的政策措施；掌握通货膨胀的成因理论和治理措施；熟练运用菲利普斯曲线说明通货膨胀和失业之间的关系。

### (二) 考试要点

#### 1. 失业

- (1) 失业的定义与失业率的测量
- (2) 失业的分类

##### 摩擦性失业

由于劳动力市场运行机制不完善或因为经济变动过程中的工作转换而产生的失业。

##### 季节性失业

某些行业中由于工作的季节性而产生的失业。

##### 周期性失业

在经济周期中的衰退或萧条阶段，因需求下降而产生的失业。

##### 需求不足型失业

由于经济的有效需求水平过低而不足以每一个愿意按现行工资率就业的人提供就业机会而产生的失业。

##### 结构性失业

因经济结构变化、产业兴衰转移而造成的失业。

##### 自愿性失业和非自愿性失业

自愿性失业指工人所要求得到的实际工资超过了其边际生产率，或在现行的工作条

件下能够就业,但不愿接受此工作条件而未被雇佣所造成的失业。与此对应的是非自愿性失业,指具有劳动能力并愿意按行业工资率就业,但由于有效需求不足而得不到工作造成的失业。

### (3) 失业的影响

失业损失:奥肯法则

失业的社会影响

### (4) 充分就业和自然失业率

即使经济能够提供足够的职位空缺,失业率也不会等于零。经济中仍然会存在摩擦性失业和结构性失业。凯恩斯认为,如果消除了“非自愿性失业”,失业仅局限与摩擦性和自愿性失业的话,经济就实现了充分就业。自然失业率是指在没有货币因素干扰的情况下,让劳动力市场自发供求力量起作用时,总供给和总需求处于均衡状态时的失业率。

### (5) 反失业的政策

治理摩擦性失业的政策:完善劳动市场

治理结构性失业的政策:人力资本投资

治理周期性失业的政策:需求管理

## 2. 通货膨胀

### (1) 通货膨胀的定义与通货膨胀的度量

通货膨胀的定义

通货膨胀的度量

### (2) 通货膨胀的分类

### (3) 通货膨胀的原因

### (4) 通货膨胀的治理

需求政策

收入政策

供给政策

结构调整政策

主动论和非主动论

货币学派的“单一规则”

理性预期学派的观点

政策可信性的作用

## 3. 失业与通货膨胀的关系

### (1) 短期菲利普斯曲线

### (2) 长期菲利普斯曲线

### (3) 理性预期和政策无效的命题

## 第二部分

---

### 货币银行学与国际金融学

#### . 货币银行学

货币银行学史研究货币流通和金融体系运行一般规律,以及两者与经济发展之间关系的理论与实践相结合的学科。

货币银行学的研究对象主要包括货币、利息与利率、金融市场、商业银行、其他金融机构、中央银行与金融监管、货币政策、货币供给与需求、通货膨胀与通货紧缩、以及金融与经济发展二者关系等内容。

#### 一、货币

##### (一) 考试要求

要求考生了解货币的起源和发展、货币的本质与形式;~~形式的演进;掌握货币的本质~~、掌握货币的职能和货币制度及其历史演进的知识;并且熟悉中国现行的人民币制度。

##### (二) 考试要点

#### 1. 货币

##### (1) 货币的起源和发展

货币的产生

简单价值形式

扩大的价值形式

一般价值形式

对货币产生的理论观点

货币的本质

货币的本质定义

货币的本质特征

货币形式的演化

##### (2) 货币的职能

交换媒介

价格尺度

支付手段

价值贮藏手段

世界货币

#### 2. 货币制度



- (1) 货币制度的构成要素
  - 货币种类
  - 货币材料
  - 货币单位
  - 货币发行与流通
  - 货币支付能力
- (2) 货币制度的演变和发展
  - 银本位制
  - 金银复本位制
  - 金本位制
  - 信用货币制度
- (3) 国际货币制度
- (4) 中国现行的人民币制度

## 二、利息与利率

### (一) 考试要求

要求学生了解信用的本质、信用的产生和发展，以及现代信用的主要形式；掌握利息和利率的基本内涵，以及利率决定和利率结构的主要理论；并且能够进行单利和复利的计算。

### (二) 考试要点

#### 1. 信用概述

- (1) 信用的本质
- (2) 信用的产生与发展
- (3) 现在信用的主要形式
  - 商业信用
  - 银行信用
  - 国家信用
  - 消费信用

#### 2. 利息和利率

- (1) 利息的来源和本质
- (2) 利息本质的理论
  - 古典经济学的利息本质理论
  - 近代西方经济学的利息本质理论
  - 马克思关于利息本质的理论
- (3) 利率的计算
  - 单利
  - 复利
- (4) 利率的分类
  - 市场利率与官定利率
  - 公定利率与官定利率
  - 固定利率与浮动利率

- 名义利率与实际利率
- 一般利率与优惠利率
- 存款利率与贷款利率
- (五) 利率的作用
  - 利率的经济效应
    - 成本效应
    - 资产组合调整效应
    - 财富效应
  - 利率的预期效应
  - 利率的汇率效应
- 利率对宏观经济和微观经济的杠杆作用
- 利率充分发挥作用的条件

### 3. 利率的决定

- (1) 利率决定的理论
  - 马克思的利率决定理论
  - 古典学派的储蓄—投资理论
    - 庞巴维克的时差论
    - 马歇尔的等待说与资本收益理论
  - 维克塞尔的自然利率学理论
  - 费雪的时间偏好与投资机会理论
  - 凯恩斯的流动性偏好理论
  - 可贷资金理论和 IS-LM 模型
- (2) 货币供应对利率的影响
  - 流动性效应
  - 收入效应
  - 价格水平效应
  - 预期通货膨胀效应
- (3) 利率的作用
  - 利率变动对储蓄的影响
  - 利率变动对投资的影响
  - 利率变动对物价的影响
  - 利率变动对宏观经济调节的影响

### 4. 利率的结构理论

- (1) 利率的风险结构
  - 利率的风险结构
  - 决定利率风险结构的主要因素
- (2) 利率的期限结构
  - 利率的期限结构
  - 解释利率期限结构的理论
    - 预期理论
    - 市场分割理论
    - 偏好理论

## 三、金融市场

### (一) 考试要求

要求考生了解资金流通的基本概念和主要分类,以及金融市场的构成和功能;理解货币市场和资本市场的主要内涵、交易工具、及其运行机制;掌握金融衍生工具和金融资产组合的原理与方法。

### (二) 考试要点

#### 1. 金融市场概述

##### (1) 资金的融通

直接融资和间接融资

金融融通的特点

##### (2) 金融市场的形成

##### (3) 金融市场的构成

##### (4) 金融市场的功能

##### (5) 金融市场的基本分类

#### 2. 货币市场

##### (1) 货币市场的特征

##### (2) 货币市场的参与者

##### (3) 货币市场的主要功能

##### (4) 货币市场的划分及主要工具

短期信贷市场

短期证券市场

贴现市场

同业拆借市场

大额可转让存单市场

债券回购市场

#### 3. 资本市场

##### (1) 资本市场及其特征

##### (2) 资本市场的参与者

##### (3) 资本市场的主要功能

##### (4) 资本市场的划分及主要工具

中长期信贷市场

债券市场

债券的分类

债券的发行

债券的信用等级

股票市场

股票和债券的比较

股票的种类

股票的发行

股票的上市

影响股价波动的因素

二板市场的发展及其运行

#### 4. 金融衍生工具

- (1) 远期
- (2) 期货
- (3) 期权
- (4) 互换

#### 5. 金融资产组合

- (1) 决定金融资产需求的因素
- (2) 资产组合选择的基本原理

## 四、商业银行

### (一) 考试要求

要求考生了解商业银行的产生、作用与发展，商业银行的各项业务；掌握分业经营与混业经营的争论、商业银行面临的主要风险、巴塞尔协议、存款保险制度、信息不对称问题；熟练掌握商业银行的经营方针、商业银行的经营管理理论与方法、商业银行的经营安全与监管问题。

### (二) 考试要点

#### 1. 商业银行概述

- (1) 商业银行的产生
- (2) 商业银行的组织制度
- (3) 商业银行的作用
- (4) 商业银行的发展趋势
- (5) 分业经营与混业经营

#### 2. 商业银行的业务

- (1) 商业银行的资产负债表
- (2) 商业银行的负责业务
  - 资本金业务
  - 存款业务
  - 借款业务
- (3) 商业银行的资产业务
  - 现金业务
  - 贷款业务
  - 投资业务
- (4) 商业银行的其他业务
  - 结算业务
  - 信托业务
  - 代理业务
  - 租赁业务
  - 表外业务

### 3. 商业银行的经营方针

- (1) 盈利性
- (2) 安全性
- (3) 流动性

### 4. 商业银行的经营管理理论

- (1) 资产管理
  - 资产管理理论
    - 真实票据理论
    - 转换理论
    - 预期收入理论
  - 资产管理方法
- (2) 负债管理
  - 负债管理理论
  - 负债管理方法
- (3) 资产负债联合管理
  - 资金匹配法
  - 缺口管理
  - 资产负债比例管理

### 5. 商业银行的安全与监管

- (1) 商业银行面临的主要风险及管理方法
- (2) 对商业银行监管的基本方法
- (3) 《巴塞尔协议》
- (4) 存款保险制度
- (5) 信息不对称
  - 逆向选择和道德风险
  - 委托—代理问题
  - 信息不对称对商业银行贷款业务的影响
  - 信息不对称与对商业银行的监管

## 五、其他金融机构

### (一) 考试要求

要求考生了解非银行金融机构及政策性银行的类别,掌握各类非银行金融机构及政策性银行的运作,构建多层次银行体系的意义;熟练掌握各类非银行**金融**机构及政策性银行的职能。

### (二) 考试要点

#### 1. 非银行金融机构

- (1) 投资银行
- (2) 保险机构
- (3) 信用社
- (4) 信托投资公司

- (5) 财务公司
- (6) 投资基金
- (7) 资产管理公司

## 2. 政策性银行

- (1) 开发银行
- (2) 农业政策性银行
- (3) 进出口政策性银行

# 六、中央银行与金融监管

## (一) 考试要求

要求考生了解中央银行的产生和发展,中央银行的各种形式;掌握中央银行的独立性问题、中央银行的主要业务;熟练掌握中央银行的职能、中央银行对货币发行的控制、中央银行的金融监管。

## (二) 考试要点

### 1. 中央银行的产生和发展

- (1) 中央银行的产生的背景
- (2) 中央银行的产生
- (3) 中央银行的发展

### 2. 中央银行的各种形式

- (1) 单一的中央银行制
- (2) 联邦的中央银行制
- (3) 跨国的中央银行制
- (4) 准中央银行制

### 3. 中央银行的职能

- (1) 发行的银行
- (2) 政府的银行
- (3) 银行的银行
- (4) 管理金融的银行

### 4. 中央银行的主要业务

- (1) 中央银行的资产负债表
- (2) 中央银行的负债业务
  - 货币发行业务
  - 存款业务
- (3) 中央银行的资产业务
  - 再贴现业务
  - 贷款业务
  - 证券买卖业务
  - 保管黄金和外汇储备业务
- (4) 中央银行的其他业务

资金清算业务  
代理国库业务

## 5. 中央银行与金融监管

- (1) 金融监管的必要性
- (2) 金融监管的主要方法
  - 预防性管理
  - 存款保险制度
  - 最后抢救行
- (3) 我国金融监管的主要实践

# 七、货币政策

## (一) 考试要求

要求考生了解货币政策的最终目标和中间目标；掌握最终目标和中间目标的选择，货币政策工具，货币政策和财政政策的协调；熟练掌握三大货币政策工具、各种货币政策传导机制，货币政策的效果。

## (二) 考试要点

### 1. 货币政策目标

- (1) 货币政策目标的涵义
- (2) 货币政策最终目标
  - 货币政策最终目标的内容
  - 货币政策最终目标之间的相互联系
  - 我国货币政策最终目标的选择
- (3) 货币政策的中间目标
  - 中间目标的必要和选择标准
  - 几种可供选择的中间目标

### 2. 货币政策工具

- (1) 一般性质政策工具
  - 法定存款准备金制度
  - 再贷款和再贴现业务
  - 公开市场操作
- (2) 选择性的货币政策工具
  - 信用控制
    - 信用配额、不动产信用控制、证券市场信用控制
    - 利率控制（规定存贷款利率的上下限、差别利率）
    - 流动比例控制
    - 直接干预
    - 道义劝告与窗口指导

### 3. 货币政策传导机制

- (1) 货币政策传导机制的内涵

- 
- (2) 货币政策传导渠道的理论分析
    - 凯恩斯的利率传导机制理论
    - 托宾的 q 理论
    - 莫迪利安尼的恒常收入效应
    - “财富调整论”
    - 信贷配给传导机制
    - 汇率传导机制（国际传导）
  - (3) 我国目前的货币政策传导机制

#### 4. 货币政策有效性

- (1) 货币政策有效性分析
- (2) 预期因素与货币政策效果的研究
  - 传统的适应性预期模型
  - 新古典宏观经济模型
  - 新凯恩斯主义模型和工资物价粘性
- (3) 货币政策的时滞
- (4) 货币政策与财政政策的协调运用

## 八、货币供给

### (一) 考试要求

要求考生了解货币层次的划分；掌握商业银行存款创造与收缩过程，货币供给的外生论和内生论；熟练掌握货币供给的乘数模型，影响货币供给的因素。

### (二) 考试要点

#### 1. 货币层次的划分

- (1) 货币层次划分的理论及实践
- (2) 划分货币层次的现实意义

#### 2. 商业银行存款创造

- (1) 存款创造的条件
- (2) 多倍存款扩张的过程
- (3) 存款收缩过程

#### 3. 货币供给的理论模型

- (1) 乔顿货币乘数模型      货币供给的一般模型
- (2) 基础货币
  - 基础货币的概念
  - 基础货币的决定因素
  - 基础货币对货币供给的影响
- (3) 货币乘数
  - 货币乘数的概念
  - 货币乘数的决定因素
  - 货币乘数对货币供给的影响
- (4) 货币供给的其他模型



---

费里德曼 - 施瓦茨货币供给模型

卡甘货币供给模型

#### 4. 中国的货币供给

- (1) 中国货币层次及其乘数
- (2) 基础货币的影响因素
- (3) 货币乘数
- (4) 中国货币供应的波动

#### 5. 外生论与内生论

- (1) 外生论与内生论的内涵
- (2) 主流的货币供给外生论
  - 凯恩斯学派的理论
  - 货币主义的理论
  - 理性预期学派的理论
- (3) 托宾的“新观点”
- (4) 温特劳布 - 卡尔多内生货币理论
- (5) 莫尔的水平主义货币供给理论

## 九、货币需求和其他货币理论

### (一) 考试要求

要求考生了解传统的现金交易数量论、现金余额数量论；掌握理性预期的货币理论；熟练掌握凯恩斯流动性偏好理论、货币主义的现代货币数量论。

### (二) 考试要点

#### 1. 货币需求概论

- (1) 货币需求的含义
- (2) 货币需求函数
- (3) 货币需求的决定因素

#### 2. 货币需求理论

- (1) 传统的货币数量论
  - 现金交易数量说
  - 现金余额数量说
- (2) 凯恩斯的流动性偏好理论
  - 凯恩斯的流动性偏好理论
  - 对凯恩斯理论的发展
    - 鲍莫尔模型
    - 惠伦模型
    - 托宾模型
- (3) 货币主义的现代货币数量论

#### 3. 其他货币理论

- (1) 理性预期的货币理论
  - 理性预期

- 
- 有效市场理论
  - 卢卡斯批判
  - (2) 货币的中性与非中性争论
  - (3) 帕廷金的实际余额效应理论与一般均衡分析
  - (4) 克劳尔的非均衡货币理论
  - (5) 托宾的货币与经济增长模型

## 十、通货膨胀与通货紧缩

### (一) 考试要求

要求考生了解通货膨胀的定义、分类、度量,以及通货膨胀的一般知识;掌握通货膨胀的成因理论;熟练掌握通货膨胀的效应,通货膨胀的治理。

### (二) 考试要点

#### 1. 通货膨胀概述

- (1) 通货膨胀的定义
- (2) 通货膨胀的分类
- (3) 通货膨胀的度量

#### 2. 通货膨胀的成因

- (1) 需求拉上
  - 凯恩斯主义的需求拉上
  - 货币主义的需求拉上
- (2) 成本推进
- (3) 结构性通货膨胀
  - 需求移动论
  - 不平衡增长模型
  - 劳动供给理论
  - 北欧模型
  - 全球通货膨胀模型

#### 3. 通货膨胀的效应

- (1) 通货膨胀的产出效应
  - 促进论
  - 促退论
  - 中性论
- (2) 通货膨胀的收入再分配效应
- (3) 通货膨胀与失业
  - 菲利普斯曲线
  - 自然失业率

#### 4. 通货膨胀的治理

- (1) 需求政策
- (2) 收入政策
- (3) 供给政策

- 
- (4) 结构调整政策
  - (5) 主动论和非主动论
  - (6) 货币学派的“单一规则”
  - (7) 理性预期学派的观点
  - (8) 政策可信性的作用

## 5. 通货紧缩

- (1) 通货紧缩的定义
- (2) 通货紧缩的原因
- (3) 通货紧缩理论
  - 凯恩斯有效需求不足理论
  - 奥地利学派经济周期理论
  - 费雪的债务—通货紧缩理论
  - 货币主义的分析

# 十一、金融与经济发展

## (一) 考试要求

要求考生了解**金融发展的指标**、金融在现代经济中的核心地位；掌握金融抑制的根源、手段和后果，金融深化理论，金融创新的理论解释；熟练掌握金融深化的实践问题，金融创新的内容，金融创新与金融监管。

## (二) 考试要点

### 1. 金融是现代经济的核心

- (1) 金融发展指标
- (2) 金融发展与经济发展
- (3) 金融宏观调控是经济增长的稳定器
- (4) 经济危机主要表现为金融危机

### 2. 金融抑制

- (1) 金融抑制的概念
- (2) 金融抑制的根源
- (3) 金融抑制的手段和表现
- (4) 金融抑制的后果

### 3. 金融深化

- (1) 金融深化的内容
- (2) 金融深化理论的贡献和影响
- (3) 对金融深化理论的不同意见
- (4) 金融深化实例
  - 发展中国家的金融自由化改革
  - 金融自由化与金融危机
  - 对发展中国家金融自由化的反思
- (5) 中国的金融改革和金融开放

### 4. 金融创新

- 
- (1) 金融创新的动因
  - (2) 金融创新的内容和形式
  - (3) 金融创新对各方面的影响
  - (4) 金融创新理论解释

# · 国际金融学

国际金融学是研究货币资本在国际间周转与流通规律、渠道和方式的一门理论与实务相结合的学科。国际金融学研究对象的选择应有利于揭示国际间货币资本周转与流通的规律，有利于反映国际金融领域出现的重大变化与创新，有利于指导各国乃至国际社会的具体实践。

按照从宏观到微观，从一国对外金融关系到整个国际金融关系的理论分析框架，国际金融学的研究对象主要包括国际收入、外汇与汇率、国际金融市场、国际资本流动、开放经济下的宏观经济政策，以及宏观经济政策的国际协调等。

## 第一、 国际收支

### （一）考试要求

要求考生了解国际货币、国际收支和国际收支平衡表的内容，掌握主要的国际收支理论与国际收支分析方法，并能够分析国际收支失衡的原因和提出国际收支失衡的调节对策。

### （二）考试要点

#### 1. 国际货币

##### （1）国际货币的职能

国际货币的基本职能：价格标准、支付手段、价格储蓄等。

从私人交易和政府交易两个层次，国际货币具有六个职能：计价货币与基准货币、计算货币与干预货币、资产货币与储蓄货币。

##### （2）一国货币充当国际货币的条件

国际货币的演变历史演进

国际货币的供给与需求

一国货币能够充当国际货币必须具备的条件：可兑换性和综合国力

国际货币与外汇、黄金的区别

##### （3）国际货币发行国的收益和责任

国际货币发行国的收益

国际货币发行国的责任

##### （4）人民币国际化

人民币国际化的条件

人民币国际化的思路

#### 2. 国际收支项目

##### （1）国际收支的概念

国际收支的定义

国际收支概念中的居民与非居民，全部的经济交易

国际收支与国际借贷的关系

##### （2）国际收支平衡表

国际收支平衡表的定义

- 
- 国际收支平衡的编制原则
  - 国际收支平衡表的基本内容
    - 经常项目（经常账户）
    - 资本与金融项目（资本与金融账户）
    - 官方储备（平衡账户）
    - 净误差和遗漏（平衡帐户）
  - (3) 国际收支平衡表的分析
    - 国际收支的顺差（盈余）、逆差（赤字）和平衡
    - 国际收支平衡的含义
    - 国际收支顺差与逆差的含义
    - 贸易收支差额
    - 经常项目收支差额
    - 资本与金融项目收支差额
    - 国际收支的局部差额
    - 国际收支的综合差额
    - 净误差与遗漏
    - 开发经济条件下国民收入的核算
    - 开放经济下的国民收入等式
    - 开放经济的 GNP 与 GDP 的区别及关系
    - 国际收支状况与国民经济外部均衡
  - 3. 国际收支理论
    - (1) 国际收支古典理论
      - 国际收支古典理论的基本思路
      - 物价—金币流动机制
      - 对国际收支古典理论的评价
    - (2) 国际收支弹性论
      - 国际收支弹性理论的基本思路
      - 马歇尔—勒纳条件
      - J 曲线效应
      - 国际收支弹性论评价
    - (3) 国际收支乘数论
      - 国际收支乘数论的基本思路
      - 哈伯格条件
      - 对国际收支乘数论的评价
    - (4) 国际收支吸收论
      - 国际收支吸收论的基本思路
      - 货币贬值效应
      - 对国际收支吸收论的评价
    - (5) 国际收支货币论
      - 国际收支货币论的基本思路
      - 货币论视角下的国际收支失衡原因
      - 对国际收支货币论的评价
    - (6) 对国际收支理论发展的评论
  - 4. 国际收支及其调节

### (1) 国际收支的均衡与失衡

国际收支均衡的政策观

国际收支失衡的类型

按照国际收支失衡的原因不同,国际收支失衡的六种类型是:季节性和偶然性失衡;周期性失衡;结构性失衡;货币性失衡;外汇投机和不稳定性国际资本流动造成的国际收支失衡;收入性失衡。

### (2) 国际收支自动调整机制

国际金本位制度下的国际收支自动调整机制

大卫·休谟的价格—铸币流动机制

在纸币本位的固定汇率制度下的国际收支自动调整机制

国际收支失衡的利率效应

国际收支失衡的现金余额效应或收入效应

国际收支失衡的相对价格效应

浮动汇率制度下的国际收支自动调整机制

### (3) 国际收支调节政策及其选择

可供选择的国际收支调节政策

外汇缓冲政策

需求管理政策

汇率政策

直接管制政策

国际收支调节政策的选择与配合

改革开放以来我国国际收支状况及其调节

## 二、外汇与汇率

### (一) 考试要求

要求考生了解外汇的概念、种类及其标价方法,汇率及其种类、影响汇率变化的主要因素,以及外汇市场与外汇交易的基本知识;理解汇率决定的主要理论,并且能运用相关理论和知识分析改革开放后人民币汇率的决定与变化。

### (二) 考试要点

#### 1. 外汇和汇率的概念基本内涵

##### (1) 外汇的概念和种类

外汇的概念

外汇的动态和静态含义

外汇的广义和狭义含义

外汇的基本特征:外国货币当局发行的,各国政府和居民普遍接受的,能够在外汇市场上自由交易的货币资产。

外汇的种类

自由外汇与记账外汇

贸易外汇和非贸易外汇

即期外汇(现汇)和远期外汇(期汇)

---

## (2) 汇率的概念和种类

汇率的概念

汇率的标价方法

直接标价法与间接标价法

美元标价法

法定升值与升值、法定贬值与贬值的含义

法定升值与法定贬值的含义

升值与贬值的含义

汇率的种类

基本汇率和套算汇率

买入汇率、卖出汇率和中间汇率

电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率

即期汇率和远期汇率（现汇汇率和期汇汇率）

固定汇率和浮动汇率

单一汇率和复汇率

名义汇率、实际汇率和有效汇率的含义

现钞汇率和现汇汇率

远期汇率的升水、贴水和平价

## (3) 影响汇率变化的主要因素

国际收支状况

通货膨胀率差异

利率差异

经济增长率误差

外汇市场投机

中央银行干预

其他因素（如预期因素或财政政策等）

## 2. 外汇市场

### (1) 外汇市场

外汇市场的基本内涵

外汇市场的概念

外汇市场的功能

外汇市场的特征

外汇市场的构成

a. 外汇交易的参与主体

b. 外汇市场的交易层次：

银行与中央银行之间

银行与顾客之间

银行同业之间

外汇市场的效率

外汇市场的有效性

外汇市场有效性的判断

### (2) 外汇交易

即期外汇交易

远期外汇交易



- 
- 远期外汇交易的含义
  - 远期外汇交易的分类
  - 远期外汇交易的作用
  - 掉期外汇交易
    - 掉期交易的概念
    - 即期对远期和远期对远期**
    - 掉期交易与一般的套期保值的区别
  - 套汇和套利交易
    - 套汇交易的含义
    - 直接套汇和间接套汇
    - 套利的含义
    - 抛补套利和无抛补套利
  - 外汇投机交易
    - 外汇投机的含义
    - 即期投机和远期投机

### 3. 汇率决定理论

- (1) 汇率决定理论的演变发展
- (2) 购买力平价理论
  - 开放经济中的一价定律
  - 购买力平价的绝对形式
  - 购买力平价的相对形式
  - 购买力平价与实际汇率的关系
  - 对购买力平价理论的评价
- (3) 利率平价理论
  - 抛补利率平价
    - 抛补利率平价理论的基本观点
    - 抛补利率平价的成立情况及其原因
    - 对抛补利率平价的评价
  - 无抛补利率平价
    - 无抛补利率评价的基本观点
    - 对无抛补利率平价的评价
  - 利率平价理论的应用：即期汇率的决定
  - 利率平价理论的应用：远期汇率的决定
  - 对于利率平价理论的评价
- (4) 国际收支理论
  - 国际收支说的渊源：国际借贷论
  - 国际收支说的原理
    - 国际收支说的基本模型
    - 影响均衡汇率变动的因素
  - 对国际收支说的评价
- (5) 资产市场理论
  - 资产市场说的基本思想
  - 汇率的货币论
    - 弹性价格货币模型

---

粘性价格模型（汇率超调）

对汇率货币论的评价

资产组合平衡论

资产组合平衡模式的基本思想

资产市场失衡对汇率变动的影响

对资产组合平衡论的评价

#### 4. 改革开放后人民币汇率的决定及其变化

(1) 人民币汇率决定与变化的基本情况

(2) 存在的主要问题与对策

## 三、国际金融市场

### (一) 考试要求

要求考生了解国际金融市场的概念、构成、以及当代国际金融市场的新发展；掌握欧洲货币市场的概念、特征、主要业务，以及欧洲货币市场所产生的影响；了解国际金融创新的诱因、主要创新工具与类型。

### (二) 考试要点

#### 1. 国际金融市场概述

(1) 国际金融市场概念

国际金融市场的概念

广义概念

狭义概念

国际金融市场的构成

国际货币市场和国际资本市场

资金市场、外汇市场、证券市场和黄金市场

现货市场、期货市场和期权市场

在岸市场和离岸市场

国际金融市场的含义

(2) 在岸国际金融市场和离岸国际金融市场

在岸国际金融市场

在岸市场的含义

典型的在岸市场：外国债券市场和国际股票市场

国外债券、扬基债券、武士债券的含义

公募和私募

离岸国际金融市场

离岸市场的特征

离岸市场的类。

(3) 当代国际金融市场的新发展

国际金融市场规模迅速扩大

世界金融市场日益全球化和一体化

金融资产证券化

---

金融创新层出不穷  
机构投资者的作用日益重要

## 2. 欧洲货币市场

### (1) 欧洲货币市场的形成和发展

欧洲货币和欧洲货币市场的含义

欧洲美元与欧洲美元市场

欧洲货币和欧洲货币市场

欧洲货币市场产生和发展的原因

欧洲货币市场产生和发展的根本原因

欧洲货币市场产生和发展的直接原因

欧洲货币市场产生和发展的内部原因——欧洲货币市场的自身特点

欧洲货币市场的特点

很少受到市场所在国金融和外汇法规的约束

借贷业务中使用的货币种类较多

具有独特的利率结构，成本低、效率高

调拨方便，选择自由

### (2) 欧洲货币市场的信用创造机制

### (3) 欧洲银行信贷市场

欧洲银行的含义

欧洲银行信贷业务的种类

欧洲银行信贷的种类

欧洲银行贷款的方式

银团贷款（辛迪加贷款）

### (4) 欧洲债券市场

欧洲债券的含义

欧洲债券市场的特点

市场容量大

自由、灵活

发行费用和利息成本比较低

免缴税款和不记名，对投资者具有很大的吸引力

债券种类和货币选择性强

流动性强，容易转手兑现

欧洲债券的发行程序

欧洲债券的种类

固定利率债券

浮动利率债券

可转换债券（convertibles）

附认购权证债券（bonds with warrants）

选择债券（option bonds）

零息债券（zero coupon bonds）

双重货币债券（dual currency bonds）

全球债券（global bonds）

### (5) 欧洲货币市场的作用、影响与管理

欧洲货币市场的作用和影响

---

欧洲货币市场的积极作用和影响  
欧洲货币市场的消极作用和影响  
对欧洲货币市场的管理  
巴塞尔委员会和《巴塞尔协议》

### 3. 国际金融创新

#### (1) 金融创新的含义及类型

金融创新的含义

金融产品创新

金融技术创新

金融市场创新

金融制度创新

国际金融创新的类型

#### a. 风险转移型创新

如期权、期货交易、货币与利率互换交易等。

#### b. 流动性型创新

如长期贷款的证券化、大额可转让存单等。

#### c. 信用创造型创新

如票据发行便利 (NIFs) 等。

#### d. 股权创造型创新

如可转换债券、附有股权认购书的债券

国际金融创新的信用

#### (2) 主要金融创新工具

票据发行便利

货币互换和利率互换交易

远期利率协定 (forward rate agreements, FRAS)

### 4. 金融期货与期权交易市场

#### (1) 金融期货市场

外国货币期货 (foreign currency futures)

货币期货的概念

货币期货合同和远期交易的区别

黄金期货

其他期货：利率期货与股票指数期货

#### (2) 金融期权交易

期权的概念

外国货币期权 (foreign currency options)

贵金属期权

其他金融期权：利率期权、股票期权、股票指数期权

## 四、国际资本流动

### (一) 考试要求

---

要求考生了解国际资本流动的主要类型和动因、国际资本流动对资本输出国和输入国的影响；理解国际资本流动的主要理论；掌握债务危机与货币危机的衡量指标、产生的原因、防范与控制的措施；掌握国际融资、国际资金管理，以及外汇风险、利率风险、政治风险和  
国家风险管理的基本知识

## (二) 考试要点

### 1. 国际资本流动概述

(1) 国际资本流动的概念

(2) 长期资本流动

长期资本流动的定义

长期资本流动的类型

a. 直接投资

资源导向型投资

出口导向型投资

降低成本型投资

研究开放型投资

发挥潜力型投资

分散风险型投资

b. 证券投资

国际债券市场上购买中长期债券

国际股票市场上购买外国公司股票

c. 国际贷款

政府贷款

国际金融机构贷款

国际银行贷款和出口信贷

证券投资与直接投资的区别

(3) 短期资本流动

短期资本流动的定义

短期资本流动的类型

短期证券投资与贷款

保值性资本流动

投机性资本流动

贸易资金融通

国际资本流动的动因

国际资本流动的一般原因

证券投资国际分散化的动因

(5) 国际资本流动的影响

国际资本流动对资本输出国经济的影响

国际资本流动对资本输入国经济的影响

### 2. 国际资本流动理论

(1) 国际资本流动的一般模型（麦克杜格尔模型）

(2) 国际证券投资理论

古典国际证券投资理论

- 
- 资产组合理论
  - (3) 国际直接投资理论
    - 垄断优势论
    - 产品生命周期论
    - 市场内部化理论
    - 国际生产折衷论
    - 产业双向投资理论
  - 3. 债务危机与货币危机**
    - (1) 20 世纪 80 年代发展中国家的债务危机
      - 国际债务的衡量指标
        - 偿债率指标
        - 负债率指标
        - 外债余额与 GDP 比率
        - 短期债务比率
        - 其他债务衡量指标
      - 债务危机的状况和特点
      - 债务危机的解决方案
        - 最初的援助措施
        - 贝克计划
        - 布雷迪计划
      - 国际债务危机的启示
    - (2) 货币危机
      - 短期资本流动与投机性冲击
      - 货币危机
        - 危机的含义
        - 货币危机发生的原因
        - 货币危机的传播
        - 货币危机的影响
        - 货币危机的防范与控制
  - 4. 跨国财务管理**
    - (1) 跨国公司财务管理
      - 跨国公司财务管理的基本内涵
      - 国际融资
        - 股权融资 (equity financing)
        - 债券融资 (bond financing)
        - 银行融资 (bank financing)
        - 公司内部贷款
      - 国际资金管理
        - 跨国公司直接投资的资本预算
        - 跨国营运资本管理
    - (2) 跨国风险管理
      - 外汇风险管理
        - a. 外汇风险管理的概念
        - b. 外汇风险的类型

- 
- 交易风险 ( transaction risk )
  - 折算风险 ( translation risk )
  - 经济风险 ( economic risk )
  - c . 外汇风险的管理
    - ( a ) 对交易风险的管理
      - 选择适当的合同货币
      - 净额结算 ( netting )
      - 配对管理 ( matching )
      - 提前与延期收付汇 ( leading & lagging )
      - 定价政策 ( pricing policy )
      - 远期交易
      - 期货交易
      - 期权交易
      - 借款与投资
      - 借款 - 现汇交易 - 投资
      - 外币票据贴现
      - 利率和货币互换
    - ( b ) 对折算风险的管理
    - ( c ) 对经济风险的管理
      - 利率风险管理
        - 利率风险的含义及表现
        - 利率风险的防范对策
      - 政治风险和国家风险
        - 政治风险和国家风险的含义
        - 政治风险和国家风险的评估与管理
        - 国家风险的评估与管理

## 五、开放经济下的宏观经济政策

### (一) 考试要求

要求考生了解开放经济条件下的国民经济内部与外部均衡的含义,宏观经济政策搭配和宏观经济调控的基本原理;掌握 汇率政策和国际储备政策的基本理论与知识;能够比较深入分析中国在汇率水平和国际储备管理方向的具体实践。

### (二) 考试要点

#### 1 . 开放经济条件下的政策目标、工具和调控原理

- (1) 开放经济下的政策目标——内外均衡
  - 内部均衡和外部均衡的含义
  - 内部均衡和外部均衡的关系
  - 内部均衡与外部均衡的冲突与协调
  - 斯旺曲线
  - 米德冲突

- 
- (2) 开放经济下的宏观经济政策工具
    - 支出增减型政策
    - 支出转换型政策
    - 其他政策工具
    - 政策工具的搭配
  - (3) 开放经济条件下政策调控的基本原理
    - 关于政策协调的“丁伯根原则”
    - 关于政策指派的“有效市场分类原则”
  - 2. 开放经济下的财政、货币政策——蒙代尔 - 弗莱明模型分析
    - (1) 固定汇率制度下的财政、货币政策
      - 不同资本流动状况下的财政政策的实施效果
      - 不同资本流动状况下的货币政策的实施效果
    - (2) 浮动汇率制度下的财政、货币政策
      - 不同资本流动状况下的财政政策的实施效果
      - 不同资本流动状况下的货币政策的实施效果
    - (3) 开放经济下政策选择的“三元悖论”
  - 3. 开放经济下的汇率政策
    - (1) 汇率制度概述
      - 汇率制度的内容与历史演进
      - 当代汇率制度的类型
        - 固定汇率制和浮动汇率制
        - 自由浮动 (“清洁浮动”) 和管理浮动 (“肮脏浮动”)
        - 单独浮动和联合浮动
        - 爬行钉住制、汇率目标区制、货币局制
      - 固定汇率制与浮动汇率制的优劣比较
      - 影响一国汇率制度选择的主要因素
    - (2) 汇率水平的管理
      - 汇率水平变动的经济影响
        - 贬值对经常项目差额的影响
        - 贬值对国际资本流动的影响
        - 贬值对产出的影响
        - 贬值对资源配置的影响
        - 贬值对物价的影响
        - 贬值对收入再分配、财政赤字、货币供给等方面的影响
      - 政府对外汇市场的干预
        - a. 政府干预外汇市场的目的
        - b. 政府对外汇市场干预的类型
          - 直接干预和间接干预
          - 冲销式干预和非冲销式干预
          - 单边干预和联合干预
        - c. 外汇市场干预的效力
    - (3) 外汇管制
      - 外汇管制的目的
      - 外汇管制的手段



---

价格管制

数量管制

(4) 货币的自由兑换

货币自由兑换的含义

货币自由兑换的条件

#### 4. 国际储备政策

(1) 国际储备政策的概念

国际储备的概念

国际储备的构成

货币性黄金

外汇储备

在 IMF 的储备头寸

特别提款权

国际储备与国际清偿力

(2) 国际储备的作用

支付国际收支逆差

干预外汇市场、维持本国汇率稳定

充当对外举债的保证

(3) 国际储备的供给

影响国际储备供给的主要因素

发展中国家国际储备相对短缺的原因

(4) 国际储备的需求

特里芬关于国际储备与进口关系的论述

影响国际储备需求的主要因素

(5) 国际储备的结构管理

储备货币种类的安排

储备资产流动性结构的确定

(6) 改革开放以来我国外汇储备的数量的变化及其原因

## 六、宏观经济政策的国际协调

### (一) 考试要求

要求考生了解宏观经济政策国际协调的必要性、主要内容和协调方案；理解国际货币制度的基本内涵和历史演进；客观地对国际金本位制度、布雷顿森林体系和当前国际货币制度进行评价并且熟悉欧洲货币一体化的历史进程及其产生的影响。

### (二) 考试要点

#### 1. 宏观经济政策的国际协调

(1) 宏观经济政策国际协调的必要性

固定汇率制下经济政策的国际传导

浮动汇率制下经济政策的国际传导

(2) 宏观经济政策国际协调的主要内容

- 
- 信息交换
  - 危机管理
  - 避免共享目标变量的冲突
  - 合作确定中介变量
  - 部分协调
  - 全面协调
  - (3) 国际协调的方案
    - 托宾税方案
    - 麦金农方案
    - 汇率目标区方案
- ## 2. 国际货币制度
- (1) 国际货币制度的基本内涵
    - 国际货币制度的概念
    - 国际货币制度的分类
  - (2) 国际货币制度的历史演进
    - 国际金本位制度
      - 国际金本位制度的基本特征
      - 对国际金本位制度的评价
      - 国际金本位制度的崩溃
    - 布雷森林体系
      - 布雷森林体系的主要特征
      - 布雷顿森林体系崩溃的内在原因——“特里芬难题” (Triffin Dilemma)
      - 对布雷顿森林体系的评价
  - (3) 当前的国际货币制度
    - 牙买加协议的主要内容
    - 牙买加协议后国际货币制度的运行特征
      - 多元化的国际储备体系
      - 多种形式的汇率制度安排
      - 多样化的国际收支调节方式
    - 对当前国际货币制度的评价
  - (4) 欧洲货币一体化
    - 最优货币区理论
    - 欧洲货币一体化的沿革
      - 第一阶段 (1960 - 1971 年): 跛形货币区
      - 第二阶段 (1972 - 1978 年): 联合浮动
      - 第三阶段 (1979 - 1998 年): 欧洲货币体系
      - 第四阶段 (1999 年以后): 欧洲单一货币
    - 欧洲货币体系
      - 欧洲货币体系的主要内容
      - 欧洲汇率机制的运行情况
    - 欧洲单一货币与欧元
      - 《马斯特里赫条约》规定的三阶段
      - 欧元的诞生
      - 欧元启动的意义

---

# 第一部分

## 投资学（含微观金融）

投资学是指导独立个体对现金流进行优化个规划的一门学科，涉及证券投资理论与实务，属于金融决策学的范畴。其主要内容由下列三大部分构成： 证券投资的背景，包含投资的定义；证券投资的主体与客户介绍；证券市场环境等。 证券投资的价值分析，包括债券价值分析、普通股价分析、普通股基本分析等。 证券投资理论，由投资组合理论、资本资产定价模型、套利定价模型和有效市场假说几大理论构成。

### 一、证券市场基础知识

#### （一）考试要求

了解证券市场的结构、功能、参与主体及其划分，证券投资的目的，以及证券市场中证券交易规则与制度。掌握金融市场中各种原生金融工具与衍生金融工具概念、特征、作用及相互间的区别；理解与掌握投资的收益、风险，及其度量方法。

#### （二）考试要点

##### 1. 证券市场概述

###### （1）基本概念

- 投资、金融投资的概念与特点
- 金融投资与实物投资的区别
- 直接金融投资和间接金融投资的区别
- 证券的概念、特点与分类
- 债券的概念、特点与分类
- 股票的概念、特点与分类
- 证券市场的概念、特点与分类

###### （2）证券市场主体

- 证券发行主体：政府、公司企业、金融机构
- 证券投资主体：个人、政府、企业、金融机构

###### （3）证券投资目的

- 个人投资者的投资目的
- 政府投资者的投资目的
- 企业投资者的投资目的
- 金融机构投资者的投资目的

###### （4）证券市场中介

- 证券承销商
- 证券经纪商
- 证券自营商

- 
- 证券服务机构
  - 投资者的投资目标及其对风险与收益的选择
  - (6) 证券投资与证券投机的概念、作用与区别
  - (7) 证券投资收益的测算
    - 财富相对指标的计算
    - 收益率和年度收益率的计算
  - (8) 证券投资平均收益的计量
    - 单一资产平均收益的计量
    - 投资组合平均收益率的计量
  - (9) 投资风险
    - 系统性风险
      - 市场风险及其对证券价格的影响。
      - 利率风险及其对证券价格的影响。
      - 购买力风险及其对证券价格的影响。
    - 非系统性风险
      - 经营风险及其对证券价格的影响。
      - 信用风险及其对证券价格的影响。
    - 投资风险的衡量
      - 方差和标准差
      - 方差的计算

## 2. 债券市场

- (1) 基本概念
  - 货币市场的概念、特点与分类
  - 债券市场的概念、特点与分类
  - 政府债券市场的概念、特点与分类
  - 公司债券市场的概念、特点与分类
  - 市政债券市场的概念、特点与分类
- (2) 货币市场及货币市场工具
  - 货币市场基础知识
    - 付息债务工具
    - 贴现票据
    - 贴现率的计算
    - LIBOR (伦敦同业拆借市场利率)
    - 债券等值收益率
    - 收益率曲线
  - 主要货币市场工具：
    - 国库券
    - 商业票据
    - 浮动利率票据
    - 银行承兑汇票
    - 存款证
    - 回购协议
- (3) 政府债券市场
  - 国债

- 
- 政府机构债券
  - (4) 市政债券市场
    - 一般责任债券
    - 收入债券
    - 产业发展债券
    - 公司债券市场
    - 抵押债券
    - 信用债券
    - 收益债券
    - 担保债券
    - 高收益公司债券(垃圾债券)
    - 公司债券交易市场
  - (6) 可转换债券
    - 可转换债券及其特点
    - 转换比例和转换价格
    - 可转换债券的价值和价格的计算
    - 转换溢价和转换折价
  - (7) 债券交易市场
    - 交易所交易市场
    - 银行间交易市场
    - 柜台交易市场
  - (8) 债券合约
    - 债券合约
    - 可赎回债券
    - 赎回价格
    - 拖欠风险
  - (9) 国际债券
    - 欧洲债券
    - 外国债券

### 3. 股票市场

- (1) 普通股
  - 普通股的权利和责任
  - 普通股收益的计算
  - 股息率、收益率和市盈率的计算
- (2) 股票市场的一般组织
  - 一级市场
  - 二级市场
  - 有组织的交易所
    - 股票交易所的会员
    - 交易的场所和时间
  - 交易所简介
    - 纽约股票交易所
    - 上海证券交易所
    - 深圳证券交易所

- 
- 交易所的人员组成
    - 交易所工作人员
    - 交易所会员
    - 经纪人、场内经纪人及其作用
    - 专家经纪人及其作用
  - (3) 交易者
    - 信息交易者
    - 流动性交易者
  - (4) 交易的程序
    - 开户
    - 委托，向经纪人发出交易指令
    - 竞价成交，场内经纪人执行指令或通过电子系统执行命令
    - 清算与交收
      - 报价方式
    - 指令驱动
    - 报价驱动
  - (6) 场外交易市场
    - 场外交易市场的组织
  - (7) 全美证券交易商协会及报价系统
    - 全美证券交易商协会
    - 全美证券交易商协会报价系统 ( Nasdaq )
    - Nasdaq 的做市商制度
    - 做市商制度的优缺点
  - (8) 交易指令
    - 市场指令
    - 限价指令
    - 止损指令
    - 带限价的市价指令
    - 止损限价委托指令
    - 当日有效指令
    - 带撤销的有效指令
  - (9) 中国股票市场的交易制度
    - 指令驱动机制
    - 集合竞价和连续竞价
    - 涨跌幅限制
    - 交易原则和交易指令
      - 价格优先，时间优先
    - 当日有效指令
  - (10) 保证金交易
    - 保证金买空与卖空的交易及计算
    - 初始保证金及其计算
    - 维持保证金及其计算

- 
- (11) 经纪业
    - 经纪业的主要功能
    - 折扣经济商
    - 经济佣金
  - (12) 主要股票价格指数
    - 道琼斯股票价格平均指数及其计算
    - 标准普尔 500 股票价格指数
    - 纽约证券交易所综合股价指数
    - 上海证券交易所综合股价指数
    - 深圳证券交易所综合股价指数
    - 加权平均价值指数
    - 各种指数的比较
  - (13) 世界范围的股票市场
    - 连续交易市场
    - 定时交易市场
    - 世界股票市场资本化
    - 双重挂牌
    - 存托凭证 (DR)
  - (14) 股票发行
    - 优先股
    - 普通股
    - 公募和私募
    - 流动性
    - 首次公开发行 (IPO) 及过程
    - 信息不对称
    - IPO 的折价
  - (15) 投资信息来源
    - 定期的商业杂志、报纸公开发表的证券管理机构的公告和行情等
    - 各类指数
    - 政府的公开信息
    - 国际专业机构的出版物
    - 各个公司发布的信息
      - 上市公司年报
      - 标普和穆迪公司的报告
      - 经济公司的报告
      - 价值线、专业杂志、电脑数据库
      - 国际证券信息
  - (16) 证券市场法规
    - 美国
      - 1933 年证券法
      - 1934 年证券交易法
      - 1935 年公用事业持股公司法
      - 1940 年投资公司法
      - 1940 年投资顾问法

---

中国

中华人民共和国公司法

中华人民共和国证券法

中华人民共和国证券投资基金法

## 二、债券投资

### (一) 考试要求

了解零息债券与付息债券的基本概念、债券定价的基本方法,以及影响债券价格的主要因素。掌握各种债券收益率的计算方法和利率期限结构理论;理解债券久期的含义并掌握计算债券久期的方法;会利用债券久期进行投资组合的风险管理。

### (二) 考试要点

#### 1. 影响债券价格的因素

- (1) 名义利率
- (2) 实际利率及其计算
- (3) 时间与债券价格
- (4) 利率与债券价格变

#### 2. 债券定价的基础

- (1) 债券定价原理
- (2) 纯贴现债券及其定价基本公式
- (3) 付息债券及其定价基本公式
- (4) 到期一次还本付息债券的定价基本公式

#### 3. 债券信用评级

- (1) 债券评级的目的
- (2) 债券评级的主要标准
- (3) 信用评级的程序
- (4) 对公司财务状况分析的主要标准
- (5) 信用等级的划分标准

#### 4. 债券收益率的计算

- (1) 综合到期收益率的计算
- (2) 再投资利率对综合到期收益率的影响
- (3) 纯贴现债券的到期收益率
- (4) 纯贴现债券的持有期收益率
- (5) 付息债券的当前收益率
- (6) 付息债券的到期收益率
- (7) 付息债券的持有期收益率
- (8) 付息债券的赎回期收益率
- (9) 平价、溢价和折价债券
- (10) 一次还本付息债券的到期收益率
- (11) 一次还本付息债券的持有期收益率

#### 5. 久期 (duration)



- 
- (1) 久期及其计算
  - (2) 久期价格变动公式和修正久期
  - (3) 久期用于构建免疫资产
  - (4) 久期的缺陷

## 6. 债券组合管理

- (1) 收益率曲线
- (2) 利率的期限结构
  - 远期利率及其计算
  - 即期利率及其计算
  - 即期利率与远期利率的关系
- (3) 期限结构理论
  - 市场预期理论
  - 流动性溢价理论
  - 市场分割理论
- (4) 三种理论对不同收益率曲线的解释
  - 利率的风险结构
  - 拖欠风险
  - 风险结构
  - 风险溢价及其决定
- (6) 债券投资策略
  - 被动投资策略
    - 购买——持有
    - 构建免疫资产
  - 主动投资策略
    - 债券互换
    - 应急免疫
    - 按收益率曲线变动管理

## 三、股票投资

### (一) 考试要求

了解优先股与普通股的区别与联系、股票价格指数编制方法与意义。掌握优先股与普通股估值模型,以及除权除息价的计算方法。了解并掌握股票价格分析中的基本分析方法,包括国际国内经济环境分析、行业分析和公司分析。

### (二) 考试要点

#### 1. 优先股与普通股的估价

- (1) 优先股
  - 优先股的特征
  - 累积优先股
  - 可赎回优先股
  - 以优先股融资的优缺点

- 
- 优先股的估价
  - (2) 普通股
    - 普通股及其特征
    - 股票定价模型
    - 股息估价模型
    - 股息估价模型及资本利得
    - 零增长模型
    - 固定增长模型
    - 不定增长模型
    - 股息估价模型与盈利
    - 盈利的三种出路
    - 股息评价模型与市盈率
  - (3) 股票投资收益及计算
    - 股利收益率
    - 持有期收益率
    - 投资组合收益率
- 2. 股价平均数与股价指数**
- (1) 股价平均数与股价指数的含义
  - (2) 股价平均数与股价指数的编制步骤
    - 样本股选择
    - 确定基期以计算平均股价
    - 确定计算期平均股价并作修正
    - 将平均股价指数化
  - (3) 股价平均数的计算
    - 简单算术股价平均数的计算
    - 加权平均股价的计算
    - 平均股价的修正
      - 调整股价法
      - 修正股价法
    - 股价指数的计算
      - 简单算术股价指数的计算
        - 相对法
        - 总和法
      - 加权股价指数的计算
      - 基期加权股价指数
      - 计算期加权股价指数
      - 费雪指数公式
- 3. 股票价格的除息和除权**
- (1) 除息
    - 宣布日
    - 派息日
    - 股权登记日
    - 除息日
    - 除息基准价

- 
- 填息或贴息
  - (2) 除权
    - 宣布日
    - 股权发放日或配股日
    - 股权登记日
    - 除权日
    - 除权基准价
      - 无偿送股方式的除权基准价
      - 有偿增资配股方式的除权基准价
      - 无偿送股和有偿配股搭配方式的除权基准价
      - 连息带权搭配方式的除权基准价
    - 填权或贴权
    - 权值的计算

#### 4. 股票市场与经济分析

- (1) 影响股市涨跌的宏观经济因素分析
  - 经济周期与股市的关系
  - 利率和通货膨胀与股票市场的关系
  - 政府债券与股票市场的关系
  - 货币政策与股票市场关系
  - 财政政策与股票市场关系
- (2) 专业预测技术
  - 时间序列模型
  - 经济模型
  - 判断预测
  - 技术预测
- (3) 行业分析
  - 行业特点分析
  - a. 按竞争程度分析
    - 完全竞争
    - 不完全竞争
    - 寡头垄断
    - 完全垄断
  - b. 按受经济周期影响变化的程度分析
    - 增长型行业
    - 周期性行业
    - 防守性行业
  - c. 按所处行业寿命周期的不同阶段分析
    - 开拓阶段
    - 成长阶段
    - 成熟阶段
    - 衰退阶段
  - 行业比较分析
    - 资产收益率
    - 股本收益率

---

资本结构

市盈率

现金分红比率

股息红利收益率

行业增长比较分析

行业未来增长率的预测

## 5. 公司分析

### (1) 股票价格与价值

票面价值

内在价值

账面价值

清算价值

市场价值

### (2) 基本分析模型

股票价值 = 预期每股盈利 × 市盈率

### (3) 运用模型的条件

每股真实价值的估计必须准确

真实价值的估算必须在市场发现真实价值以前

市场中的其他投资者必须认识到该股票是值得估算的

### (4) 公司竞争地位分析

年销售额或年营业额

销售额和营业额的年增长率

销售额的稳定性

公司销售趋势预测

### (5) 公司盈利能力分析

公司盈利能力的衡量

毛利率

资产周转率

投资收益率

销售净利率或营业净利率

普通股净利率

公司盈利能力预测（简便的短期预测方法）

以历史的每股盈利预测未来的每股盈利；

以历史销售收入与每股盈利的关系，预测未来销售收入和每股盈利。

### (6) 公司经营管理能力分析

公司管理人员素质和能力分析

经营效率分析

多种经营和新产品开发能力分析

### (7) 公司财务报表分析

分析方法

单位化法

结构分析法

趋势分析法

横向分析法

- 
- 标准比较法
  - 财务比例分析
    - a. 偿债能力分析
      - 流动比率分析
      - 速动比率分析
      - 现金比率
      - 经营净现金比率（短期债务）
      - 经营净现金比率（全部债务）
      - 已获利息倍数
      - 应收账款周转率和平均回收天数
    - b. 资本结构分析
      - 股东权益比率
      - 负债比率
      - 长期负债比率
      - 股东权益占固定资产比率
    - c. 经营效率分析
      - 存货周转率和周转天数
      - 固定资产周转率
      - 总资产周转率
      - 股东权益周转率
    - d. 盈利能力分析
      - 毛利率
      - 净利率
      - 资产收益率
      - 股东权益收益率
    - e. 投资收益分析
      - 普通股每股净收益
      - 股息发放率
      - 普通股每股经营活动净现金流量
      - 支付现金股利的经营净现金流量
      - 普通股获利率
      - 本利比
      - 市盈率
      - 投资收益率
      - 每股净值
      - 净资产倍率
  - (8) 公司盈利增长分析
    - 收入百分比预测技术
    - 趋势分析法
    - 判断预测法

## 四、投资组合管理

### (一) 考试要求

---

了解投资组合的意义与作用、有效市场假说与投资组合理论假设前提，以及市场组合与分离定理，同时还要了解证券投资资金的概念。分类和作用，理解并运用 CAPM 模型与 APT 模型的区别与联系，并能运用着两种模型进行资产定价。

## (二) 考试要点

### 1. 多样化与组合构成

- (1) 组合的含义
- (2) 分析的假设
  - 忽略市场交易成本
  - 信息是免费的
  - 投资者评价信息的方法是一致的
  - 投资者仅关注他们所投资的期望收益和风险
  - 投资者持有资产相应的一段时期
- (3) 风险与期望收益的转换
- (4) 两种风险资产的组合
  - 两种风险资产组合的期望收益及计算
  - 两种风险资产组合的风险
  - 方差的定义
  - 协方差的定义
  - 标准差的定义
  - 相关系数的定义及计算
  - 两种风险资产组合方差的计算
  - 两种资产组合标准差的计算
  - 相关系数的值域
- (5) 多种风险资产组合的风险和期望收益的计算
- (6) 投资者无差异曲线
  - 无差异曲线的性质
  - 风险偏好投资者的无差异曲线
  - 风险厌恶者的无差异曲线
  - 风险中性投资者的无差异曲线
- (7) 有效集和有效边界
  - 有效集定理
  - 可行集
    - 如何在可行集上选择有效集；
    - 如何在有效集上选择最佳组合。
- (8) 分散化的显著效应
- (9) 国际分散化

### 2. 风险的市场价格

- (1) 无风险资产及其特点
- (2) 带有一种无风险资产的两种资产组合
  - 预期收益率
  - 方差和标准差
  - 预期收益和风险的计算

- 
- (3) 最优风险组合的选择
    - 投资于无风险资产的有效边界
    - 无风险资产的贷的组合
    - 无风险资产的借的组合
    - 风险和期望收益的杠杆效应
    - 含有无风险的贷和借的有效边界
  - (4) 投资者效用和无风险资产
    - 市场组合
    - 分离定理
  - (5) 资本市场线及其斜率和预期收益的计算
  - (6) 组合和单个证券的风险和预期收益
  - (7) 贝塔系数和单个证券的风险
    - 贝塔与特征线
    - 特征线方程
    - 贝塔系数的作用
    - 贝塔系数作为相对风险的度量
  - (8) 风险的划分
    - 系统性风险
    - 非系统性风险
    - 总风险
  - (9) 一种证券的预期收益率
    - 证券市场线的含义
    - 证券市场线方程与计算
    - 证券市场线与资本市场线的区别
- 3. 有效市场与资本资产定价模型**
- (1) 有效市场
    - 弱式有效
    - 中强式有效
    - 强式有效
  - (2) 资本资产定价模型与有效市场假设
  - (3) 业绩测定和战胜市场
  - (4) 对资本资产定价模型的挑战
    - 罗尔 (Roll) 的批评
    - 套利定价理论
    - 套利定价模型
  - (5) 有效市场和定价模型的检测
  - (6) 市场有效性和 CAPM 的最近证据
- 4. 投资基金和业绩评估**
- (1) 投资基金的定义
  - (2) 证券投资基金的性质和特征
  - (3) 证券投资基金的类别
    - 按组织形式分类
    - 按可否赎回分类
    - 按投资收益风险目标分类

- 
- 按投资对象分类
  - 按资本来源和运用地域分类
  - (4) 封闭式基金和开放式基金
    - 封闭式基金的内在价值
    - 封闭式基金的折价和溢价
    - 开放式基金的增长和变化
    - 开放式基金的投资成本
    - 基金法规和税收
  - (6) 基金业绩
  - (7) 业绩评估的方法
    - 夏普指数及计算
    - 特雷诺指数及计算
    - 詹森的 R 值
  - (8) 经风险调整后的开放式基金业绩

## 五、金融衍生品和风险管理

### (一) 考试要求

了解金融衍生工具的概念、分类、特征及交易机制。了解期货、期权以及互换的定价方法与机理，理解并掌握金融衍生工具及组合在风险管理中的作用，并运用金融衍生工具进行投资风险的管理。

### (二) 考试要点

#### 1. 期货市场

- (1) 概述
  - 期货交易的定义
  - 期货交易的特征
  - 期货交易参与者
  - 远期合约与期货合约
- (2) 期货交易机制
  - 期货交易所
  - 期货合约和期货交易
    - 合约的期限。
    - 价位的变动
    - 涨跌停板
    - 建仓流程
    - 限仓制度和大户报告制度
    - 保证金
  - 清算所及其功能
  - 逐日盯市或逐日清算
  - 期货合约的实现
    - 交割



- 
- 回转交易（平仓）
  - 交割
  - (3) 期货定价
    - 基差
    - 持仓成本关系
    - 持仓成本的含义
    - 持仓成本和差价的计算
    - 期货价格和预期未来的现货价格
  - (4) 期货市场的社会功能
    - 价格发现
    - 套期保值
  - (5) 期货投机
    - 投机的作用
    - 投机与期货价格行为
  - (6) 利率期货
    - 利率期货的概念
    - 利率期货与收益率曲线
    - 利率期货交易的特点
    - 利率期货的主要品种
    - 利率期货的套期保值
  - (7) 股票价格指数期货
    - 股票价格指数期货的概念
    - 股票价格指数期货交易的特点
    - 股票价格指数期货的主要品种
    - 股票价格指数期货的套期保值
    - 股票价格指数期货的套利交易
  - (8) 期货交易套期保值
    - 套期保值的决定
    - 确定套期保值结构
    - 基差变化对套期保值的意义
    - 套期保值交易对冲时机的选择
  - (9) 期货交易套利
    - 跨期套利
    - 跨品套利
    - 跨市套利

## 2. 期权市场

- (1) 基本概述
  - 看涨期权
  - 看跌期权
  - 期权术语
  - 卖出期权
  - 买入期权
  - 期权合约
  - 内在价值

---

期权费  
执行价格  
期权溢价  
□ 期权交易所

(2) 期权定价

影响因素

基础股票价格  
执行价格  
到期日的时间  
基础股票的波动  
无风险利率

期权定价

看涨期权定价；  
期权价值和收益；  
其他条件相同的欧式看涨期权与看跌期价格之间的关系。

看涨期权价格和利率

看涨期权价格与股票风险

看涨期权的保险策略

(3) 期权定价模型

(4) 看跌期权估价

(5) 期权投机

(6) 期权套期保值

3. 互换市场

(1) 基本概念

互换

对手方

利率互换

货币互换

互换市场

互换市场的特点

(2) 互换的动机

商业需要

比较优势

(3) 互换参与方

互换经纪人

互换交易商

互换银行

(4) 互换定价

影响互换定价的因素

信用价值

适当的对手方

利率的期限结构

互换定价的安排

---

## 第三篇 联考试卷样卷

## 2009 年联考试卷样卷 (A)

请将所有的答案写在答题纸上，  
写在本试题单上的答案一律无效。

一、单项选择题 (每小题各有 4 个备选答案，请选(+)最合适的一个答案。本题共 30 小题，  
每小题 1.5 分，共计 45 分)

1. 如果政府大力提倡先进的机器替代劳动，这将导致 ( )。  
A. 劳动的供给曲线向右移动      B. 劳动的供给曲线向左移动  
C. 劳动的需求曲线向右移动      D. 劳动的需求曲线向左移动
2. ( ) 是对凯恩斯的货币预防需求理论的发展。  
A. 托宾模型      B. 鲍莫尔模型  
C. 惠伦模型      D. 卢卡斯模型
3. 下列说法中正确的是 ( )。  
A. 一般情况下，总效用最大时，边际效用最小  
B. 需求曲线斜率为正的充要条件是收入效应大于替代效应  
C. 消费者需求曲线上的点都代表了效用最大化  
D. L 型的无差异曲线代表了消费者对两种商品的消费都达到了饱和
4. 根据菲利普斯曲线，失业率与 ( )。  
A. 收入水平之间反方向变动  
D. 货币工资变化率之间反方向变动  
C. 收入水平之间同方向变动  
D. 货币工资变化率之间同方向变动
5. 康德拉季耶夫周期是 ( )。  
A. 长周期      B. 中周期      C. 短周期      D. 以上都不是
6. 垄断厂商采用价格歧视的原则是 ( )。  
A. 根据不同市场的人均收入决定不同的价格  
B. 不同市场上的边际收益分别等于厂商的边际成本  
C. 保证边际收益高于平均收益以获得超额利润  
D. 保证边际收益高于边际成本以获得超额利润
7. 在完全竞争的产品和要素市场中经营的厂商，设厂商以要素 a、b 生产商品 x，其总利润达到最大的条件为 ( )。  
A.  $P_x = MC_x$ ，且  $MC_x$  已上升  
B.  $\frac{MPP_a}{P_a} = \frac{MPP_b}{P_b}$   
C.  $\frac{MPP_a}{P_a} = \frac{MPP_b}{P_b} = \frac{1}{MC_x}$   
D.  $\frac{MPP_a}{P_a} = \frac{MPP_b}{P_b} = \frac{1}{MC_x} = \frac{1}{P_x}$
8. 消费者只购买面包和黄油，如果面包价格下降，那么 ( )。  
A. 收入效应与替代效应都引起黄油消费的上升  
B. 收入效应与替代效应都引起黄油消费的下降



- A. 购买力平价不成立  
B. 利率平价不成立  
C. 商品市场的调整快于金融市场的调整  
D. 金融市场的调整快于商品市场的调整
22. 根据蒙代尔政策搭配原理, 一国出现顺差与通货膨胀, 应采取 ( )。
- A. 紧缩性货币政策和紧缩性财政政策  
D. 紧缩性货币政策和扩张性财政政策  
C. 扩张性货币政策和紧缩性财政政策  
D. 扩张性货币政策和扩张性财政政策
23. 根据《马斯特里赫特条约》规定, 成员国进入欧洲货币联盟计划第三阶段必须满足的规定中, 以下哪个指标是正确的? ( )
- A. 通货膨胀率最多只能比欧共体 3 个最低国家的平均水平高 2%  
B. 政府长期债券利率最多只能比欧共体 3 个通货膨胀率最低的国家的平均水平高 2.25%  
C. 财政赤字占国内生产总值的比重必须不高于 3%  
D. 公共债务累计额必须不高于国内生产总值的 75%
21. 下列哪个表述最为正确? ( )
- A. 如果 PPP 成立, 那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子是相同的话, 一价定律对于任何商品都是成立的  
B. 如果一价定律对于任何商品都成立, 那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子是相同的话, PPP 将自动成立  
C. 如果一价定律对于任何商品都是成立的话, 那么 PPP 将自动成立  
D. 如果一价定律不能对所有商品都成立, 那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子是相同的话, PPP 将不成立
25. 一份美式看涨期权六个月到期, 执行价格为 42 元, 现在其标的股票的价格为 51 元, 其看涨期权的期权费为 10 元, 则该看涨期权的时间价值为 ( )。
- A. 9 元            B. 1 元            C. 4.5 元            D. 2 元
26. 一般投资基金与对冲基金相比, 具有的特点是 ( )。
- A. 经常境外活动  
B. 交易高杠杆率  
C. 主要从事金融衍生工具交易  
D. 交易风险较小
27. 某公司债务对股权的比例为 1, 债务成本是 12%, 平均资本成本是 14%。在不考虑税收和其他因素的情况下, 其股权资本成本是 ( )。
- A. 13%            B. 15%            C. 16%            D. 18%
28. 假设证券市场处于 CAPM 模型所描述的均衡状态。证券 A 的期望收益率为 6%, 其  $\beta$  系数为 0.5, 市场证券组合的期望收益率为 9%, 则无风险利率为 ( )。
- A. 1.5%            B. 2%            C. 3%            D. 4.5%
29. 证券协方差风险与预期收益率之间的线性关系, 被称为 ( )。
- A. 证券市场线            B. 资本市场线  
C. 证券特征线            D. 有效边界线
30. 根据均值一方差准则, 投资者选择 A 作为投资对象的条件是 ( )。
- A.  $E(R_A) < E(R_B)$ , 且  $\sigma_A^2 > \sigma_B^2$   
B.  $E(R_A) > E(R_B)$ , 且  $\sigma_A^2 > \sigma_B^2$

C.  $E(R_A) < E(R_B)$ , 且  $\sigma_A^2 \geq \sigma_B^2$

D.  $E(R_A) = E(R_B)$ , 且  $\sigma_A^2 > \sigma_B^2$

**二、计算题** (本题共 6 小题, 每小题 10 分, 共计 60 分)

1. 假设货币的交易需求为  $L_1 = 1000 + 0.15Y$ , 投机需求为  $L_2 = 2000 - 40000r$ , 货币供应量为 8000 亿元,  $Y = 4$  万亿元。

(1) 当货币市场均衡时, 利率  $r$  是多少?

(2) 假如中央银行增加或减少基础货币 200 亿元, 货币乘数为 2 倍。当货币市场重新均衡时, 利率各是多少?

2. 两厂商 A 和 B 正计划推出新产品。各厂商既可以开发一种高端产品 (H), 也可以开发一种低端产品 (L)。市场研究表明各厂商在不同策略下相应的利润由如下收益矩阵给出:

		厂商 A	
		H	L
厂商	H	35,35	55,40
	L	45,65	25,25

(1) 如果两厂商同时作出决策且用极大化极小 (低风险) 策略, 结果将是什么?

(2) 假设两厂商都试图最大化利润, 且 A 先开始计划并实施, 结果会是怎样? 如果 B 先开始, 结果又会如何?

3. 假设法定存款准备金率为 7%, 现金余额为 2000 亿元, 超额准备金率 3%, 漏现率为 20%。

(1) 总准备金是多少 (不考虑法定定期存款准备金)?

(2) 货币供应是多少?

(3) 若提高法定存款准备金率 1%, 准备金如何变动?

4. 已知即期汇率为 1 美元兑换 1.78 瑞士法郎, 美元利率为 8%, 瑞士法郎率为 6%, 试计算正常情况下美元兑瑞士法郎的 3 个月远期汇率。若银行给出的 3 个月远期汇率为 1 美元兑换 1.70 瑞士法郎, 试以相当于 100 万美元的资产进行套利投资, 计算投资收益。

5. 假设某种股票的当前价格为 100 美元, 三个月后, 它将上涨到 125 美元, 涨幅为 25%, 亦可能降到 80 美元, 跌幅为 20%。股价波动率 30%, 无风险利率 6%, 假设买入期权合约 (欧式) 的执行价格是 100 美元。用无套利定价原理计算看涨期权合约与看跌期权合约的价格。

6. 某公司股票年预测收益率为 12%, 预期每股收益为 2 元, 预期每股红利为 1.50 元, 年市场资本化率为 10%。则:

(1) 计算该公司股票的预期增长率、价格、市盈率;

(2) 如果再投资率为 0.4, 则每股红利、增长率、价格与市盈率是多少?

**三、分析与论述题** (本题共 3 小题, 每小题 15 分, 共计 45 分)

1. 试以抛补套利和无抛补套利的原理来说明货币市场与外汇市场之间的均衡关系, 并作出比较。

2. 以下是中国人民银行披露的 2006 年 3~2007 年 6 月我国的季度经济数据, 试运用有关理论并结合有关数据简要分析近期我国出现流动性过剩的原因, 并提出具体的对策建议。

项目	2006.03	2006.06	2006.09	2006.12	2007.03	2007.06
货币和准货币 ( $M_2$ ) 亿元	310490.65	322756.35	331865.36	345577.91	364104.66	377832.15
金融机构人民币各项贷款 (亿元)	206394.59	215302.59		225285.28	239585.58	250792.59
国家外汇储备 (亿美元)	8750.70	9411.15	9879.28	10663.44	12020.31	13326.25
美元折合人民币 (平均数)	8.0170	7.9956	7.9087	7.8087	7.7390	7.6330

---

3. 从理论和实际两方面分析人民币远期汇率定价的不同，并提出相关建议。



## 2009 年联考试卷样卷 (B)

请将所有的答案写在答题纸上，  
写在本试题单上的答案一律无效。

一、单项选择题 (每小题各有 4 个备选答案，请选出最合适的 1 个答案。本题共 30 小题，每小题 1.5 分，共计 45 分)

1. 无差异曲线上的任意一点的商品 X 和商品 Y 的边际替代率等于它们的 ( )。  
A. 价格之比  
B. 数量之比  
C. 边际效用之比  
D. 边际成本之比
2. 完全竞争市场条件下，如果厂商把产量调整到平均曲线最低点所对应的水平，厂商将 ( )。  
A. 获取最大利润  
B. 无法获得最大利润  
C. 一定亏损  
D. 无法确定是否获取最大利润
3. 某人在工资为 10 元/小时的条件下，工作 50 小时/周；工资率为 15 元/小时的条件下，工作 45 小时/周。由此可以断定，该人闲暇的 ( )。  
A. 收入效应大于替代效应  
B. 收入效应等于替代效应  
C. 收入效应小于替代效应  
D. 收入效应与替代效应的作用方向一样
4. 根据菲利普斯曲线，失业率与 ( )。  
A. 收入水平之间反方向变动  
B. 货币工资变化率之间反方向变动  
C. 收入水平之间同方向变动  
D. 货币工资变化率之间同方向变动
5. 当利率弹性越大，边际进口倾向， $m$  越大时，BP 曲线越 ( )。  
A. 平坦  
B. 陡峭  
C. BP 曲线与  $m$  无关  
D. 不确定
6. 长期平均成本曲线是无数短期平均成本曲线的包络线，所以 ( )。  
A. 长期平均成本与最低短期平均成本相等  
B. 长期平均成本与最低短期平均成本的平均数相等  
C. 长期平均成本只有在一个点上与最低短期平均成本相等  
D. 长期平均成本与短期平均成本相等
7. 按照凯恩斯的货币理论，当市场利率相对稳定时，人们的货币需求决定因素是 ( )。  
A. 预防动机  
B. 交易动机与投机动机之和  
C. 交易动机  
D. 交易动机与预防动机之和
8. 索洛模型中的黄金分割律是指 ( )。  
A. 资本的边际产品等于劳动的增长率  
B. 资本的边际产品等于储蓄的增长率  
C. 储蓄的增长率等于投资的增长率

- D. 消费的增长率等于劳动的增长率
9. 假设已实现充分就业,且总供给曲线为一条垂线,则税收减少会导致( )。
- A. 实际产出水平和价格水平上升  
B. 价格水平上升,而实际产出不变  
C. 实际产出上升,而价格水平不变  
D. 实际产出水平和价格水平均不变
10. LAC 曲线( )。
- A. 因为存在分摊成本,可能向下倾斜  
B. 因为管理的问题,最终可能上升  
C. 呈现规模收益递增  
D. 都有可能
11. 以下关于地租的说法,哪个是错误的?( )
- A. 农产品价格上升导致地租率不断上升  
B. 地租的高低决定了农产品价格的高低  
C. 土地供给不变时地租大小取决于对土地的需求  
D. 地租是决定农产品供给的成本因素
12. 如果价格和工资都是灵活调整的,经济主体具有理性预期。则下列说法正确的是( )。
- A. 财政政策有效,货币政策无效  
D. 货币政策有效,财政政策无效  
B. 财政政策和货币政策都无效  
D. 财政政策和货币政策都有效
13. 货币政策的财富效应主要是通过( )来传递的。
- A. 税收制度      B. 股票市场      C. 外汇市场      D. 货币市场
14. 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. 中央银行给存款机构贷款增加  
B. 中央银行出售证券  
C. 向其他中央银行购买外国通货  
D. 中央银行代表财政部购买黄金,增加储备
15. 中央银行在公开市场业务上大量抛售有价证券,意味着货币政策( )。
- A. 放松      B. 收紧      D. 不变      D. 不一定
16. 认为过度负债是引发通货紧缩的一个重要原因的是( )。
- A. 费雪      B. 弗里德曼      C. 凯恩斯      D. 庇古
17. 商业银行创造一定数量的存款货币,其必要条件是( )。
- A. 拥有一定数量的现金      B. 吸收活期存款  
C. 能够发放贷款      D. 没有任何条件
18. 费雪方程式认为,一国的物价水平决定于( )。
- A. 利率水平      B. 流通中的货币数量  
C. 货币流通速度      D. 商品的交易数量
19. “三元悖论”原则指出,一国不可能同时实现货币政策独立性、( ),以及资本自由流动三大目标,而只能同时选择其中两个。
- A. 浮动汇率      B. 汇率目标区  
C. 固定汇率      D. 管理浮动
20. 关于名义汇率和实际汇率,以下说法正确的是( )。
- A. 名义汇率代表有关两国的商品和劳务的相对价格

- B. 实际汇率代表两种有关货币的相对价格
- C. 根据实际汇率的价格水平表示法, 如果绝对购买力平价不成立, 那么名义汇率就会偏离实际汇率
- D. 只有实际汇率才有高估或低估问题, 名义汇率没有此问题
21. 根据货币主义汇率决定理论, 下列各项中哪项可能导致本币汇率贬值? ( )
- A. 本国相对于外国的名义货币供应量增加
- B. 本国相对于外国的实际国民收入增加
- C. 本国相对于外国的实际利率下降
- D. 本国相对于外国的预期通货膨胀率下降
22. 某日纽约外汇市场即期汇率美元/瑞士法郎为 1.7130—40, 3 个月远期差价为 140—135, 则远期汇率为 ( )
- A. 1.7270—1.7275
- B. 1.5730—1.5790
- C. 1.7090—1.7105
- D. 1.6990—1.7005
23. 根据蒙代尔—弗莱明模型, 以下说法错误的是 ( )
- A. 考虑到各国经济的相互影响时, 浮动汇率制下, 扩张性的货币政策会造成本国与外国产出的上升
- B. 考虑到各国经济的相互影响时, 浮动汇率制下, 扩张性的财政政策会造成本国与外国产出的上升
- C. 资本完全流动, 固定汇率下, 财政政策有效, 货币政策无效
- D. 在固定汇率制度下, 不能同时实现资本的完全自由流动和有效的货币政策
24. 一个国家的货币贬值, 则 ( )
- A. 降低了该国出口品的相对价格, 同时也提高了进口品的相对价格
- B. 提高了该国出口品的相对价格, 同时也提高了进口品的相对价格
- C. 降低了该国出口品的相对价格, 同时也降低了进口品的相对价格
- D. 提高了该国出口品的相对价格, 同时也降低了进口品的相对价格
25. 假定某一投资者持有有一个大量证券、风险充分分散的资产组合, 并且单指数模型成立。若资产组合的  $\beta$  为 0.22,  $f/w = 0.19$ , 则资产组合的贝塔系数为 ( )
- A. 1.158
- B. 1.218
- C. 1.196
- D. 1.184
26. 证券市场线描述的是 ( )
- A. 市场组合是风险证券的最优组合
- B. 证券的预期收益率是其系统性风险的函数
- C. 证券收益率与指数收益率之间的关系
- D. 由市场组合和无风险资产组成的组合
27. 某公司的分配方案为按每 10 股送 2 股和每 10 股配 2 股的比例向全体股东送配股, 股价为每股 4.50 元。若某日股票收盘价为 12 元, 第二日为除权日, 则除权基准价为 ( )
- A. 11.79 元
- B. 10.18 元
- C. 9.21 元
- D. 13.75 元
28. 下列关于金融衍生工具的说法, ( ) 是不确切的。
- A. 均以标准化合约的方式进行交易
- C. 可实现风险的转移
- B. 其价值取决于基础工具的价格
- D. 可能放大风险
29. 股票指数期货交易的特点之一是 ( )
- A. 标的物是具体的股票
- B. 合约价值是股票指数乘以某一固定乘数

- C. 采取股票交收
- D. 合约没有到期日

30. 假定市场上 1 年期即期收益率为 5%，2 年期即期收益率为 7%，另有一年息票率为 12% 的 2 年期付息债券（按年付息）。如果预期理论成立，则该付息债券在第一年末的预期价格为（ ）。

- A. 102.71 元
- B. 106.67 元
- C. 104.67 元
- D. 101.85 元

**二、计算题**（本题共 6 小题，每小题 10 分，共计 60 分）

1. 假定消费函数  $C = 100 + 0.9(1 - t)Y$ ，投资函数  $J = 200 - 500r$ ，净出口函数为  $X = 100 - 0.12Y - 500r$ ，货币需求  $L = 0.8Y - 2000r$ ，政府支出  $G = 200$ ，税率  $f = 0.1$ ，名义货币供给  $M = 800$ ，价格水平不变为  $P = 1$ ，求产品市场和货币市场同时均衡时的利率和国民收入水平。

2. 已知某厂商的长期生产函数为  $Q = aA^{0.5}B^{0.5}C^{0.25}$ ， $Q$  为产量， $A$ 、 $B$  和  $C$  为三种生产要素，其价格分别为  $P_A = 1$ ， $P_B = 9$ ， $P_C = 8$ 。

(1) 推导该厂商的长期总成本函数、长期平均成本函数和长期边际成本函数。

(2) 在短期内，要素  $C$  为固定要素， $A$ 、 $B$  为可变要素。推导该厂商的短期总成本函数，短期平均成本函数，短期平均可变成本函数，短期边际成本函数。

3. 一家拥有 2 亿元活期存款、4 亿元定期储蓄存款的银行，其准备金为 0.52 亿元。中央银行的准备金率，活期存款为 15%，定期存款为 5%，现中央银行将活期存款准备金率提高到 16%，那么，这家银行的准备金将发生什么样的变化？

4. 有如下 XYZ 银行即期汇率报价（全球银行间市场报价，美元标价法）：GBP1.8885/90；JPY112.26/34；CHF1.3740/50。问：

(1) JPY 买入价（BID）和 GBP 的卖出价（ASK）分别是多少？

(2) GBP、JPY、CHF 的买卖差价分别是多少？如果 GBP 汇率的新报价为 1.875 8/73，那么与上述报价相比发生了什么变化？

(3) 有 ABC 银行向 XYZ 银行买入 CHF（瑞士法郎）500 万，按上述报出的价格成交，需付给对方多少美元？

5. 两个投资顾问上年业绩如下：第一人的平均收益率为 19%， $\beta$  值是 1.5，组合收益率的标准差为 24%；第二人的平均收益率为 16%， $\beta$  值为 1，组合收益率的标准差为 18%。

(1) 在不考虑市场总体运动的前提下，哪位投资顾问更优秀？

(2) 如果国库券利率是 6%，当期市场收益率是 14%，则哪位顾问更优秀一些？

(3) 如果市场收益率标准差为 15%，两位顾问的非系统风险各是多少？

6. 某公司每年的预期固定增长率为 4%，每股盈利为 1 元，每年的股权收益率为 10%，再投资率为 0.4，资本化率为 10%，则：

(1) 若在没有通货膨胀的情况下，当前的合理股价是多少？红利增长率是多少？

(2) 如果公司的营业收入与红利不受通货膨胀影响，每年的预期通货膨胀率为 6%，则名义红利增长率、预期股权收益率和名义再投资率各是多少？

**三、分析与论述题**（本题共 3 小题，每小题 15 分，共计 45 分）

1. 试论述目前全球国际收支失衡的现状和原因。

2. 运用市场失灵的有关理论，谈谈政府干预经济的必要性，以及政府相应可以采取的措施。

3. 请运用米德冲突的原理分析我国当前的经济形势，你认为央行应该采取怎样的政策组合？同时对我国已经采取的一些政策举措进行相应评价。

## 2010 年联考试卷样卷 (A)

郑重提示：一律不准使用计算器；  
请将所有的答案写在答题纸上，  
写在本试题单上的答案一律无效。

一、单项选择题（每小题各有 4 个备选答案，请选出最合适的 1 个答案。本题共 30 小题，每小题 1.5 分，共计 45 分）

- 完全竞争市场的厂商短期供给曲线是指（ ）。  
A.  $AVC > SMC$  中的那部分  $AVC$  曲线  
B.  $AC > SMC$  中的那部分  $AC$  曲线  
C.  $SMC \geq AVC$  中的那部分  $SMC$  曲线  
D.  $SMC \geq AC$  中的那部分  $SMC$  曲线
- 货币政策的中介目标的选取要符合以下标准，（ ）除外。  
A. 可控性      B. 权威性      C. 可测性      D. 相关性
- 如果厂商的边际收益大于边际成本，那么为了取得最大利润（ ）。  
A. 厂商在完全竞争条件下应该增加产量，在不完全竞争条件下则不一定  
B. 厂商在不完全竞争条件下应该增加产量，在完全竞争条件下则不一定  
C. 厂商在任何条件下都应该增加产量  
D. 厂商在任何条件下都应该减少产量
- 关于自然失业率，下列哪一种说法是正确的？（ ）  
A. 自然失业率是历史上最低限度水平的失业率  
B. 自然失业率与一国经济效率密切相关  
C. 自然失业率恒久不变  
D. 自然失业率包括摩擦性失业
- 在四部门经济中，若投资、储蓄、政府购买、税收、出口和进口都增加，则均衡收入（ ）。  
A. 必然增加      B. 不变      C. 必然减少      D. 不能确定
- 完全竞争是在一定条件下能实现帕累托效率，这些条件不包括（ ）。  
A. 必须排除垄断  
B. 必须排除人们的需求曲线偏离真正的效用的情况  
C. 必须达到社会可接受的福利最优边界  
D. 不存在外部影响
- 边际转换率是（ ）的斜率。  
A. 需求曲线      B. 生产函数  
C. 边际产品曲线      D. 生产可能性曲线
- 以下关于需求价格弹性的说法错误的是（ ）。  
A. 当需求函数是直线时，在不同价格下会有不同的弹性系数  
B. 当需求函数不是直线时，在不同价格下必然有不同的弹性系数  
C. 一般来说，消费者的需求行为的调整时间越长，需求就越具有弹性  
D. 一种商品的用途越多，其需求价格弹性往往越大
- 如果  $MP_L/MP_K > w/r$ ，那就应该（ ）。  
A. 用更多的劳动替代资本      B. 用更多的资本替代劳动



- 采取的措施是( )。
- A. 扩张性的财政政策和扩张性的货币政策
  - B. 紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策
  - C. 扩张性的财政政策和紧缩性的货币政策
  - D. 紧缩性的财政政策和扩张性的货币政策
21. 关于购买力平价理论, 以下说法错误的是( )。
- A. 购买力平价的基础是货币数量说
  - B. 一价定律是购买力平价理论成立的基础
  - C. 当相对购买力平价成立时, 绝对购买力平价也成立
  - D. 按照购买力平价, 价格水平上涨幅度较大国家的货币应该相对其他物价水平稳定国家的货币贬值
22. 根据蒙代尔政策搭配原理, 一国出现贸易逆差与通货膨胀, 应采取( )。
- A. 紧缩性货币政策和紧缩性财政政策
  - B. 紧缩性货币政策和扩张性财政政策
  - C. 扩张性货币政策和紧缩性财政政策
  - D. 扩张性货币政策和扩张性财政政策
23. J 曲线效应描述的是汇率变动对( )。
- A. 资本输出、资本输入的影响
  - B. 进出口贸易的影响
  - C. 国际储备的影响
  - D. 失业率的影响
24. 在采用直接标价的前提下, 如果用比原来更少的本币就能兑换一定数量的外国货币, 表明( )。
- A. 本币币值上升, 外币币值下降, 通常称为外汇汇率上升
  - B. 本币币值下降, 外币币值上升, 通常称为外汇汇率上升
  - C. 本币币值上升, 外币币值下降, 通常称为外汇汇率下降
  - D. 本币币值下降, 外币币值上升, 通常称为外汇汇率下降
25. 债券具有利率风险, 通常( )。
- A. 市场利率上升, 债券价格不变
  - B. 市场利率上升, 债券价格上升
  - C. 市场利率下降, 债券价格上升
  - D. 市场利率下降, 债券价格不变
26. 按照风险从小到大排序, 下列正确的是( )。
- A. 储蓄存款, 国库券, 普通股, 公司债券
  - B. 国库券, 优先股, 公司债券, 商业票据
  - C. 国库券, 储蓄存款, 商业票据, 普通股
  - D. 储蓄存款, 优先股, 商业票据, 公司债券
27. 公司制的优点是( )。
- A. 股东有无限的责任
  - B. 股权可转让
  - C. 有限存续期
  - D. 分别缴纳公司所得税和个人所得税
28. 在( )情况下, 单个证券的收益为无风险收益。
- A. 贝塔系数为 0
  - B. 既无系统性风险也无非系统性风险
  - C. 有系统性风险

D. 没有非系统性风险

29. 我国深沪两市的交易制度为 ( )。

- A. 开盘前半个小时实行连续竞价, 开盘后实行集合竞价
- B. 开盘前半个小时实行集合竞价, 开盘后实行连续竞价
- C. 开盘前半个小时和开盘后均统一实行连续竞价
- D. 开盘前半个小时和开盘后均统一实行集合竞价

30. 以下说法不正确的是 ( )。

- A. 只有收益率负相关的资产构成投资组合才能降低风险
- B. 宏观经济环境变化引起的证券收益的不确定性属于系统性风险
- C. 位于证券市场线 (SML) 上方的资产其价值被市场低估了
- D. 贝塔系数只衡量系统性风险, 而标准差衡量整体风险

## 二、计算题 (本题共 6 小题, 每小题 10 分, 共计 60 分)

1. 假定某经济社会的消费函数为  $C = 100 + 0.8Y_D$  ( $Y_D$  为可支配收入), 投资支出  $I = 50$ , 政府购买  $G = 200$ , 政府转移支付  $TR = 62.5$ , 税收  $T = 250$  (单位均为 10 亿),

试求: (1) 均衡的国民收入。

(2) 投资乘数、政府购买乘数、转移支付乘数和平衡预算乘数。

2. 考虑一个由两家企业组成的寡头垄断行业, 市场需求由  $Q = 10 - Q$  给出。这两家企业的成本函数分别为  $C_1 = 4 + 2Q_1$ ,  $C_2 = 3 + 3Q_2$ 。

(1) 若两家企业串通追求共同的利润最大化, 总的产量水平是多少? 市场价格多大? 各自生产多少? 各自利润多大?

(2) 若两家追求各自的利润最大化, 利用古诺模型, 各自生产多少? 各自利润多大? 市场价格多大? 并给出各自的反应函数。

(3) 若串通是非法的, 但收购不违法。企业 1 会出多少钱收购企业 2?

3. 若货币交易需求上  $L_1 = 0.20Y$ , 货币投机需求  $L_2 = 2000 - 500r$ , 假定利率  $r = 6$ , 利率收入  $Y = 10000$  亿美元, 法定准备金率为 0.10, 总准备金是 450 亿美元, 没有超额准备。求:

(1) 货币需求量是多少? 货币供给量是多少?

(2) 若中央银行把准备金率提高 0.15, 货币供给变动多少 (假定总准备金仍是 450 亿美元)?

(3) 在提高准备金率后, 若中央银行买进 150 亿美元外汇, 货币供给如何变动?

4. 在纽约外汇市场, 某日汇率行情为:

即期汇率  $EUR1 = USD1.2620 - 30$

1 个月远期差价  $42 / 50$

3 个月远期差价  $138 / 164$

客户根据业务需要: 买入欧元 100 万, 择期从即期到 1 个月; 卖出欧元 100 万, 择期从 1 个月到 3 个月。在以上两种情况下, 客户各使用什么汇率? 付出、收入的美元数额各是多少?

5. 一种 30 年期的债券, 息票率 8%, 半年付息一次, 5 年后可按 1100 美元提前赎回。此债券现在按到期收益率 7% 售出。求:

(1) 赎回收益率是多少?

(2) 若赎回价格为 1050 美元, 赎回收益率是多少?

6. 有 A、B、C 三只股票, 目前它们的预期收益率分别为 18%、15%、8%, 贝塔系数分别为 1.301、0.703、0.403, 已知无风险收益率为 5%, 市场组合收益率为 15%。试利用 CAPM 模型计算市场均衡时股票 A、B、C 的预期回报率, 由此给出你推荐购买的股



---

票。

**三、分析与论述题**（本题共 3 小题，每小题 15 分，共计 45 分）

1. 请根据下表，分析中国资本市场的发展特点，解释其形成的原因。

中国金融资产结构

	1991 年	1996 年	2001 年	2005 年	2007 年
股票	1.0	6.3	12.6	5.4	28.1
政府债券	2.3	2.8	4.5	4.7	4.2
企业债券	0.7	0.4	0.3	0.6	0.7
金融债券	0.3	1.6	2.5	3.3	5.9

2. 试结合美国次贷危机分析衍生金融工具的风险，并谈谈对金融创新的看法。

3. 试述近年来短期国际资本流动对中国内地经济的影响。

## 2010 年联考试卷样卷 (B)

郑重提示：一律不准使用计算器；  
请将所有的答案写在答题纸上，  
写在本试题单上的答案一律无效。

一、单项选择题（每小题各有 4 个备选答案，请选出最合适的 1 个答案。本题共 30 小题，每小题 1.5 分，共计 45 分）

1. 需求量和价格变化之间之所以呈现反方向变化，是因为（ ）。  
A. 收入效应的作用  
B. 替代效应的作用  
C. 收入效应和替代效应同时发生作用  
D. 以上均不正确
2. 垄断竞争厂商在长期均衡点上，长期平均成本曲线处于（ ）。  
A. 上升阶段  
B. 下降阶段  
C. 最低点  
D. 以上三者都可能
3. 以下关于地租的说法，（ ）是错误的。  
A. 农产品价格上升导致地租率不断上升  
B. 地租的高低决定了农产品价格的高低  
C. 土地供给不变时地租大小取决于对土地的需求  
D. 地租是决定农产品供给的成本因素
4. 衡量通货膨胀率的指标常有（ ）。  
A. CPI  
B. PPI  
C. GDP Inflation  
D. GDP Deflator
5. 下列关于“流动性陷阱”的说法正确的是（ ）。  
A. LM 曲线是垂直的，财政政策完全无效  
B. LM 曲线是水平的，财政政策完全无效  
C. LM 曲线是垂直的，财政政策完全有效  
D. LM 曲线是水平的，财政政策完全有效
6. 消费者选择提前消费或延迟消费，与（ ）无直接关系。  
A. 消费者偏好  
B. 消费者剩余  
C. 消费者对未来的预期收入  
D. 市场利率状况
7. 商业银行将贴现收到的未到期票据，向其他商业银行或贴现机构贴现所进行的融资行为称为（ ）。  
A. 再贴现  
B. 转贴现  
C. 背书转让  
D. 承兑
8. 四部门与三部门经济相比，乘数效应（ ）。  
A. 变大  
B. 变小  
C. 不变  
D. 不能确定
9. 工人所要求的实际工资超过了其边际生产率所造成的失业属于（ ）。  
A. 摩擦性失业  
B. 结构性失业  
C. 自愿性失业  
D. 技术性失业
10. 完全垄断条件下，厂商实现利润最大化的条件是（ ）。

- 
- A. 边际收益大于边际成本的差额达到最大值  
B. 边际收益等于边际成本  
C. 价格高于边际成本的差额达到最大值  
D. 以上都不对
11. 恩格尔曲线是由( )导出的。  
A. 价格提供曲线  
B. 需求曲线  
C. 收入提供曲线  
D. 效用可能性曲线
12. 导致经济波动的投资主要是( )。  
A. 净营运资本的增量  
B. 加速折旧基础上的快速重置投资  
C. 固定资产投资  
D. 并购式投资
13. 在下列经济因素中,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
14. 不属于新巴塞尔协议“三大支柱”的是( )。  
A. 最低资本要求  
B. 银行治理结构  
C. 监管当局的监督检查  
D. 市场约束
15. 着眼于货币贮藏手段职能研究货币需求的理论是( )。  
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. 现代货币数量理论
16. 以下不是影响货币需求的机会成本变量的是( )。  
A. 利率  
B. 财富  
C. 物价变动水平  
D. 交易成本
17. 商业银行准备金是指( )。  
A. 银行的拨备  
B. 发行在外的现金加上商业银行在中央银行的存款  
C. 公众手持现金加上商业银行在中央银行的存款  
D. 商业银行的库存现金加上商业银行在中央银行的存款
18. 在下列政府行为中,会直接影响基础货币的是( )。  
A. 通过发债的形式为政府的财政赤字融资,所发债券被公众购买  
B. 通过税收的形式为政府的财政赤字融资  
C. 通过发债的形式为政府的财政赤字融资,所发债券被中央银行购买  
D. 央行为了干预外汇市场购入外汇,但同时发行相当的央行票据进行冲销
19. 投资收入(如红利、股息等)在国际收支平衡表中应列入( )。  
A. 经常项目  
B. 资本项目  
C. 金融项目  
D. 储备与相关项目
20. 下列属于欧洲货币市场业务的是( )。  
A. 中信公司在纽约花旗银行借一笔美元  
B. 中信公司在伦敦巴克莱银行借一笔英镑  
C. 中信公司在日本发行武士债券  
D. 中信公司在日本发行以美元标明面值的债券
21. 根据汇率决定的资产组合平衡理论,当一国出现长期的经常账户顺差时( )。  
A. 外币资产存量增加,本币汇率上升

- B. 外币资产存量减少, 本币汇率下降  
 C. 外币资产存量增加, 本币汇率下降  
 D. 外币资产存量减少, 本币汇率上升
22. 当一国出现经济衰退和国际收支顺差时, 为了内外经济的平衡, 根据政策搭配原理, 应采取的措施是 ( )。
- A. 扩张性的财政政策和扩张性的货币政策  
 B. 紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策  
 C. 扩张性的财政政策和紧缩性的货币政策  
 D. 紧缩性的财政政策和扩张性的货币政策
23. 伦敦、苏黎世、芝加哥、香港和 ( ) 的黄金市场被称为五大国际黄金市场。
- A. 巴黎  
 B. 纽约  
 C. 法兰克福  
 D. 新加坡
24. 根据利率平价理论, 当远期外汇汇率为升水时, 说明本国利率 ( )。
- A. 高于外国利率  
 B. 等于外国利率  
 C. 低于外国利率  
 D. 无法确定
25. 下列哪个因素不影响贴现率? ( )
- A. 资产收益率  
 B. 股票的风险溢价  
 C. 无风险资产收益率  
 D. 预期通货膨胀率
26. 以下哪种情况对投资者而言, 可转换债券不是有利的? ( )
- A. 收益率通常比标的普通股高  
 B. 可能会推动标的股票价格的上涨  
 C. 通常由发行公司的特定资产提供担保  
 D. 资者通常可按期转换成标的普通股
27. 根据托宾的 q 理论, 企业在下列哪一情况下会增加投资? ( )
- A. 企业资产的市场价值超过企业资产的重置价值  
 B. 企业资产的重置价值超过企业资产的市场价值  
 C. 企业资产的市场价值超过企业金融资产的面值  
 D. 金融资产的市场价值超过企业资产的面值
28. 下列哪种情况不属于影响证券价格波动的系统性风险? ( )
- A. 央行加息  
 B. 通货膨胀  
 C. 公司经营风险  
 D. 美国次级债风波冲击
29. 通常, 认为证券市场是有效市场的机构投资者倾向于选择 ( )。
- A. 市场指数型证券组合  
 B. 收入型证券组合  
 C. 平衡型证券组合  
 D. 增长型证券组合
30. 看涨期权的持有者 ( ) 交纳保证金, 看跌期权的出售者 ( ) 交纳保证金。
- A. 需要, 不需要  
 B. 需要, 需要  
 C. 不需要, 需要  
 D. 不需要, 不需要

## 二、计算题 (本题共 6 小题, 每小题 10 分, 共计 60 分)

1. 假设某经济体存在如下关系: 消费  $C = 1400 + 0.8(Y - T)$ , 税收  $T = tY = 0.25Y$ , 投资  $I = 200 - 50r$ , 政府购买支出  $G = 200$ , 货币需求  $\frac{Md}{P} = 0.5Y - 100r$ , 名义货币供给  $M = 900$ 。

试求:

- (1) 总需求曲线。  
 (2) 假设经济中的总供给函数为  $y = 3350 + 400P$ , 求均衡收入、均衡价格和利率。

(3) 假设政府实行扩张性货币政策, 供应量增加到 1000, 若价格水平保持不变, 求均衡的收入和利率。

2. 假如汽油的需求价格弹性为 - 0.1, 目前国内外市场价格均为每升 5.0 元。不考虑其他因素, 求:

(1) 汽油价格上涨多少才能使消费量下降 1%?

(2) 假如汽油进口的需求价格弹性为 - 0.2, 那么进口价格上升多少才能使进口需求量下降 1%? 这时, 对石油的进口额会发生什么变化?

3. 仅考虑货币市场的均衡, 货币供应量外生。假设货币的交易需求为  $L_1 = 1\ 0004 - 0.15Y$ , 投机需求为  $L_2 = 2000 - 40000r$ , 单位为亿元。货币供应量为 8000 亿元,  $Y = 4$  万亿元。

(1) 当货币市场均衡时, 利率  $r$  是多少?

(2) 假如中央银行增加或减少基础货币 200 亿元, 货币乘数为 2 倍。当货币市场重新均衡时, 利率各是多少?

4. 如果纽约市场的年利率为 14%, 伦敦市场的年利率为 10%, 伦敦外汇市场的即期汇率为  $GBP1 = USD2.40$ 。

(1) 求 3 个月的远期汇率。

(2) 若某投资者拥有 10 万英镑, 他投放哪个市场更为有利?

5. 某公司当前支付的红利为 1 元/股, 第一年和第二年的盈利增长率和红利增长率均为 20%, 第三年盈利增长率和红利增长率下降到 15%, 从第四年开始, 盈利增长率和红利增长率下降到 6%, 并一直维持这个水平。如果该公司股票的贝塔系数为 1.5, 市场组合回报率为 12%, 无风险收益率为 4%, 则理性投资者愿意为这只股票支付的最高价格是多少?

6. 某公司现为全股权公司, 有资产 100 万元和 10 000 股的股票 (每股 100 元), 下一年度的息税前盈利依据经济条件的不同可能是 50 000 元、125 000 元或 200 000 元, 且盈利前景不确定。股息的支付比例假定为 100% (全部盈利支付红利)。公司考虑利用杠杆调整资本结构, 借入债务 300 000 元用于回购股票, 债务利率为 10%。这样的交易如何影响公司的 EPS 和股价 (不考虑税收)?

### 三、分析与论述题 (本题共 3 小题, 每小题 15 分, 共计 45 分)

1. 货币供应量是内生变量还是外生变量? 试结合我国的实际情况进行分析。
2. 股票估值方法主要有哪些? 这些估值方法具体有何特点?
3. 试述我国应对当前国际金融危机的经济对策。