

经济师中级金融基础辅导-金融创新 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/455/2021_2022__E7_BB_8F_E6_B5_8E_E5_B8_88_E4_c49_455223.htm

学习目标要求了解金融创新理论发展的不同学派及其基本观点，掌握金融创新产生的经济背景和直接动因，熟悉金融创新的主要内容和金融工程的基本知识。（一）金融创新概述1、金融创新的涵义

金融创新就是在金融领域内各种要素实行新的组合。具体讲，就是指金融机构和金融当局出于对微观和宏观利益的考虑而对金融机构，金融制度，金融业务，金融工具以及金融市场等方面所进行的创新性的变革和开发活动。金融创新可能分为狭义的金融创新和广义的金融创新。2、了解不同学派的金融创新理论

（1）西尔伯的约束诱致假说金融创新是微观金融组织为了寻求利润的最大化，减轻外部对其造成的金融压制而采取的自卫行为。（2）凯恩的“自由----管制”的博弈。美国的经济学家E#8226.诺斯、L#8226.戴维斯，以

及R#8226.R#8226.尼汉斯于1976年提出了金融创新的交易成本理论。它的基本命题是：金融创新的支配因素是降低交易成本。

例题：单项选择题西尔伯的诱致假说认为金融创新就是为了（ ）A.规避管制B.寻求利润的最大化C.制度变革D.降低交易成本

答案：B解析：西尔伯认为金融创新的目的是寻求利润的最大化。

多选：西方经济学家有关金融创新的理论主要有（ ）。A．西尔伯的约束诱致假说 B．凯恩斯的流动性偏好理论

c．制度学派与尼汉斯的交易成本理论 D凯恩的“自由管制”的博弈 E．希克斯与尼汉斯的交易成本理论’答案

：ADE解析：注意选项c的错误（二）掌握金融创新的背景与

动因1、金融创新的经济背景（1）欧洲货币市场的兴起（2）国际货币体系的转变（3）石油危机与石油美元回流（4）国际债务危机2、金融创新的动因（1）金融管制的放松（2）市场竞争的日益尖锐化（3）追求利润的最大化（4）科技进步

（三）熟悉金融创新的主要内容按创新的主题来划分，金融创新可以分为市场主导型和政府主导型；按创新的动因来划分，金融创新可以分为逃避管制型、规避风险型、技术推动型和理财型等；按创新的内容来划分，金融创新可以分为工具的创新、机构的创新、业务的创新、制度的创新等。

1、金融制度的创新所谓金融制度的改变是指金融体系与结构的大量新变化，主要表现在以下三个方面：（1）分业管理制度的改变。（2）对商业银行与非银行机构实施不同管理制度的改变。（3）金融市场准入制度趋向国民待遇，促使国际金融市场和跨国银行大发展。

2、金融业务的创新金融业务的创新是把创新的概念进一步引申到金融机构的业务经营管理领域，它是金融机构利用新思维、新组织方式和新技术。构造新型的融资模式，通过其经营过程，取得并实现其经营成果的活动。

（1）负债业务的创新存款业务的创新：一是存款工具功能的多样化；二是存款证券化；三是存款业务操作电算化；四是存款结构发生变化。新型存款帐户借入款的范围、用途扩大化（2）资产业务的创新一是贷款结构的变化；二是贷款证券化；三是与市场利率密切联系的贷款形式不断出现；四是商业银行贷款业务“表外化”

证券投资业务上的创新主要有：股指期权、股票期权。（3）中间业务的创新注意：表外业务的内容：贸易融通业务、金融保证业务、衍生产品业务

例题：单选下列属于商业银行资产业务创新的是（）。 A

. 可转让支付命令帐, B. 个人退休金帐户 c. 周转性贷款承诺 市场互助基金答案: c 下列属于商业银行负债业务创新的项目是 ()。 A. 回购协议 B. 备用信用证 C. 可转让支付命令账户 D. 金融期权 答案: C. 多选下列属于商业银行表外业务的有 ()。 A. 担保 B. 可转让支付命令账户 C. 自动转账服务 D. 备用信用证 E. 银行承兑汇票 答案: ADE

3. 金融工具的创新

金融工具的创新是金融创新的最主要的内容。近二三十年来出现的金融创新中, 最显著、最重要的特征之一就是大量的新型的金融工具以令人目不暇接的速度被创造出来。

- (1) 基本存款工具的创新
- (2) 大额可转让定期存单 (CD) 的创新
- (3) 衍生金融工具的创新

远期和约 金融期货: 金融期货的最主要的功能就在于风险转移和价格发现。

互换 (Swaps): 利率互换、货币互换、股票互换和商品互换。

金融期权 (四) 金融创新与金融工程的兴起

1、金融工程概述

金融工程是20世纪90年代初出现的一门工程型学科。它将工程思维引入金融领域, 综合地采用各种工程技术方法 (主要有数学建模, 数值计算、网络图解, 仿真模拟等), 来设计、开发和实施新型的金融产品, 创造性地解决各种问题。

- 第一, 对新型金融工具的研发;
- 第二, 按照风险和收益的原则, 设计新的风险管理技术和策略;
- 第三, 从整体上构筑更为完善的金融体系。

金融工程的特点: 金融工程是一门新兴的交叉学科; 金融工程是金融的产品化和工程化; 金融工程是规范化和系统化的金融创新。

2、金融工程工具和技术

- (1) 金融工程工具

金融工程工具包括: 远期: 远期利率协议、远期外汇综合协议; 期货: 利率期货、外汇期货、股指期货; 互换: 货币互换、利率互换; 期权: 看涨期权、看跌期权。- (2) 金融工程技术

套期保

值投机套利构造组合例题：单项选择题交易双方依据预先约定的规则，在未来的一定时期内，彼此对调一系列现金流量（本金、利、价差等）的交易行为，称之为（ ）A. 金融期货B. 金融期权C. 远期合约D. 互换答案：D 利用市场不完全条件下有内在联系的金融工具之间的价格背离来获取利润的金融技术，称之为（）。A . 金融期货B . 金融期权c . 掉期D . 套利答案：D 交易双方在合约中规定在未来某一确定时间以约定价格购买或出售一定数量的某种资产的业务品种，称之为（）。A . 远期 B . 互换 c . 套期 D . 套利答案：A 多选下列属于衍生金融工具的有（ ）。A. 贷款承诺 B. 金融期货 C. 互换 D. 金融期权 E. 备用信用证答案：BCD 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com