

经济师考试经济基础货币与金融（下）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/83/2021\\_2022\\_\\_E7\\_BB\\_8F\\_E6\\_B5\\_8E\\_E5\\_B8\\_88\\_E8\\_c49\\_83652.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/83/2021_2022__E7_BB_8F_E6_B5_8E_E5_B8_88_E8_c49_83652.htm)

第二节、商业银行与金融市场

1、商业银行的性质与组织形式

1) 性质：商业银行是最典型的银行，是以盈利为目的、主要以吸收存款和发放贷款形式为工商企业提供融资服务，并办理结算业务的金融企业。商业银行特征：经营目标盈利化（比较央行而言）、资金融通的企业（比较一般企业而言）、业务活动广泛（比较非金融机构而言）。

2) 组织形式 按机构设置分：单一银行制（美国州立银行）；总分行制（英国银行模式）按业务经营范围分：专业化银行（分业经营），商业银行只能吸收存款和发放短期工商贷款包括贴现商业票据；综合银行制（全能银行）

2、商业银行主要业务

1) 负债业务：资金来源有自有资金（成立时发行股票所筹集的股本以及公积金、未分配利润）和外来资金。外来资金包括：吸收存款（活期存款；定期存款；储蓄存款；存款业务创新）、借款业务（再贴现或向中央银行借款；同业拆借；发行资本债券；国际货币市场借款，结算过程中短期资金占用）

2) 资产业务：票据贴现（形式是票据的买卖，实际是信用业务）、贷款业务、投资业务（银行的投资主要是指证券投资，不许做股票买卖。）

贷款业务：以用途为标准分：资本贷款（设备更新和新添固定资产）；商业放款（原材料和交易）；消费者信贷（消费为目的的个人）。按归还期限划分：短期（一年以内）；中期（1-5年）；长期（6年以上）。按贷款条件划分：A、信用放款；B、担保放款：保证贷款（第三人承担）、抵押放

款（财产做抵押）、质押放款（财产做质押）。3）中间业务：结算业务（现金结算和转帐结算：转帐结算是主要的。支票、汇票、信用证）、信托业务（资金和财产）、租赁业务（融资性租赁和经营性租赁）、代理业务、咨询业务

### 3 商业银行的管理

#### 1）管理原则：盈利性（首要原则）、安全性、流动性。盈利性与流动性成反比。安全性与流动性成反比。

#### 2）发展历程：资产管理（商业银行管理的中心环节，决定着银行的利润和发展。）

#### 商业银行的负债管理

#### 商业银行的资产 - 负债管理

#### 资产管理内容：储备资产管理（一线储备是指无收益的现金，二线储备是短期有价证券），贷款管理（期限结构管理，贷款质量管理）。

#### 负债管理主要思想：变被动负债为主动负债，以借入资金的方法来保持银行的流动性，改变对负债的成本观念，创新金融工具。

#### 负债管理内容：改变经营方针，调整负债结构。规避金融监管，创新金融工具。到国际市场筹措资金。利用同业拆借市场筹措资金。

#### 商业银行的资产负债管理：围绕回避利率波动风险而进行的，核心是利率管理，主要内容是对净利差的管理和利率敏感性缺口率的管理。

## 二、有价证券的定价。交易价格主要依据货币的时间价值即未来收益的现值确定。

### 1、债券收益率的计算方法：债券的投资收益包括利息、价差和利息再投资所得的利息收入。这是名义收益。

名义收益 = 面值 \* 持有年数 \* 债券年利息 + 价差 + 利息再投资收入。

实际收益（剔除了通货膨胀或价格指数） = 名义收益 / 价格指数

名义收益率 = 年利息收入 / 债券面值 \* 100%（只有在发行价格等与面值时名义率 = 实际率）

即期收益率 = 年利息收入 / 投资支出 \* 100%（指投资者当时所获得的收益与支出的比率）

持有期收益率 = [年利息（

卖出价格-买入价格)/持有年数]/买入价格\*100% 2、债券定价方法：需要的变量有预期现金流量的估计值以及应计收益率（由市场上可类比债券收益情况的调查所决定）的估计值。“可类比”指的是具有相同信用等级和同样到期日的不可赎回债券。对于不可赎回债券，现金流量包括到期日前定期支付的利息以及到期日时的票面值。应计收益率以年利率表示。债券价格由半年期利息的现值和票面价值的现值组成。
$$P = \frac{C}{(1+r)^t} + \frac{M}{(1+r)^t}$$
$$P = \text{价格}, n = \text{期间数（年限数的2倍）}, C = \text{半年期利息}, r = \text{每一期的利率（年收益率除2）}, M = \text{票面值}, t = \text{偿还次数}。$$
根据此公式可以发现债券特征：其价格的变化方向与其要求的收益率变化的方向相反。原因是债券的价格就是现金流的现值，当要求的是收益率增加时，现金流的现值变减少，价格因此便下跌。而当要求的收益率减少时，现金流的现值增加，债券价格便上涨。

3、股票定价方法：1) 股利贴现模型。是用于计算普通股内在价格的模型。是假定未来的股利增长模式是可预计的，还假设事先确定了贴现率。普通股定价基础是股利。股利包括股票持有人的全部现金流量，也包括股票被购回时付给持有人的款项。2) 市盈率法（公司每股价值 = 每股净收益 \* 平均市盈率）优点：A、可以直接应用于不同收益水平的股票价格之间的比较。B、适用于在某段时间内没有支付股息的股票。C、所涉及的变量预测更为简单。缺点：A、理论基础薄弱。B、只能决定股票市盈率的相对大小。

三、金融市场 1、金融市场运行机理：“时间差”与“空间差”不同单位、部门之间的余缺调剂 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](http://www.100test.com)