

二、金融危机

考点1 金融危机的含义

考点2 金融危机的类型★★★

考点3 次贷危机

考点1 金融危机的含义

一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标的急剧、短暂和超周期的恶化。金融危机的发生，具有特点：

- 频繁性
- 广泛性
- 传染性
- 严重性

【习题演练】

【多选题】(2022) 金融危机的特点 ()。

- A. 频繁性
- B. 广泛性
- C. 传染性
- D. 严重性
- E. 集中性

答案：ABCD

解析：金融危机的发生具有频繁性、广泛性、传染性和严重性等特点。

考点2 金融危机的类型

① 债务危机

含义	又称为支付能力危机，即一国的债务不合理，无法按期偿还，最终引发的危机。(它一般发生在发展中国家)
发生债务危机的国家的特征	1) 出口不断萎缩，外汇主要来源于举借外债； 2) 国际债务条件对债务国不利； 3) 大多数债务国缺乏外债管理经验，外债投资效益不高，创汇能力低。

② 货币危机

货币大幅贬值。 在实行固定汇率制或带有固定汇率制色彩的钉住汇率安排的国家，容易出现其货币内外价值脱节的问题，通常反映为本币汇率高估。 发生危机国家的汇率政策的共同特点在于其钉住汇率安排。

③ 流动性危机

流动性可以分为两个层面：

流动性危机是由流动性不足引起的

- 1) 国内流动性危机；
- 2) 国际流动性危机。

当国内金融机构出现流动性不足的问题时，央行可以发挥最后贷款人的作用，避免“挤兑”可能造成的大范围银行危机。在国际流动性不足的情况下，像 IMF 之类的国际组织应当及时采取相应的措施。

④ 综合性金融危

含义	通常是几种危机的结合。 现实中的金融危机都是综合性金融危机。
综合性金融危机分为：	外部综合性金融危机； 内部综合性金融危机。

亚洲金融危机

1997年亚洲金融危机的诱因则又有所不同，在危机发生之前，**财政赤字和国内宏观经济状况表现良好**，两者都不能解释危机的形成。是**市场信心的变化导致了危机的自我实现**。一方面，由制度上的**道德风险**所积累的金融风险如果超过了市场所能承受的程度，由此产生的不良资产只能靠财政注资解决，从而对财政造成巨大压力，形成隐性的财政赤字；另一方面，银行体系**流动性**不足，容易导致恐慌性的资金冲击。

英镑危机

英国没有财政赤字货币化的历史，筹集外汇也不是问题，但此时**政府的偏好具有决定意义**。从政府的角度看，当市场出现强烈的贬值预期时，由于**国内存在高失业率**，使得维持钉住汇率的成本远大于收益，因此政府放弃钉住汇率制，导致危机发生

【习题演练】

【单选题】关于1997年亚洲金融危机诱因的说法，错误的是（ ）。

- A. 制度上的道德风险累积金融风险
- B. 财政赤字和高失业率
- C. 银行体系流动性不足
- D. 市场信心的变化导致危机的自我实现

答案：B

解析：1997年亚洲金融危机的诱因则又有所不同，在危机发生之前，财政赤字和国内宏观经济状况表现良好，两者都不能解释危机的形成是市场信心的变化导致了危机的自我实现。一方面，由制度上的道德风险所积累的金融风险如果超过了市场所能承受的程度，由此产生的不良资产只能靠财政注资解决，从而对财政造成巨大压力，形成隐性的财政赤字；另一方面，银行体系流动性不足，容易导致恐慌性的资金冲击。

【单选题】关于1992年英镑危机产生的原因的说法，正确的是（ ）

- A. 英国信用扩张速度快
- B. 英国财政赤字规模大
- C. 英国债务结构不合理
- D. 英国存在高失业率

答案：D

解析：英国没有财政赤字货币化的历史，筹集外汇也不是问题，但此时政府的偏好具有决定意义。从政府的角度看，当市场出现强烈的贬值预期时，由于国内存在高失业率，使得维持钉住汇率的成本远大于收益，因此政府放弃钉住汇率制，导致危机发生

【单选题】从金融危机的类型来看，亚洲金融危机属于（ ）。

- A. 债务危机
- B. 次贷危机
- C. 银行危机
- D. 货币危机

答案：D

解析：从国际债务危机、欧洲货币危机到亚洲金融危机，危机主体的一个共同特点在于其钉住汇率制度。在实行固定汇率制或带有固定汇率制色彩的钉住汇率安排的国家，容易出现货币危机。

【单选题】（2023补）导致一国货币危机的原因是（ ）

- A. 实行钉住汇率制度
- B. 外汇来源于举借外在
- C. 采取“借短放长”的方式
- D. 缺乏外债管理经验

答案：A

解析：本题考查货币危机。导致货币危机的原因是一国实行固定汇率制或带有固定汇率制色彩的钉住汇率安排，导致其货币内外价值脱节，通常反映为本币汇率高估。

考点3 次贷危机

定义	是指一场发生在美国，因次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡引起的金融风暴。
次贷危机可以分为三个阶段：	第一阶段是债务危机阶段； 第二个阶段是流动性危机； 第三个阶段即信用危机。
投资者对建立在信用基础上的金融活动产生怀疑，引发全球范围内的金融恐慌。	

口诀：摘流星

【习题演练】

【单选题】2008年美国次贷危机可以分为三个阶段，各阶段的危机类型不包括（ ）。

- A. 流动性危机
- B. 货币危机
- C. 债务危机
- D. 信用危机

答案：B

解析：次贷危机可以分为三个阶段：第一阶段是债务危机阶段，即由于房地产价格下跌，利率上升，导致次级房贷的贷款人不能按时还本付息而引发的危机；第二阶段是流动性危机由于债务危机导致相关金融机构流动性不足，不能及时应付债权人变现的要求；第三阶段即信用危机投资者对建立在信用基础上的金融活动产生怀疑，引发全球范围内的金融恐慌。

【单选题】（2022）美国次贷危机主要分为三个阶段，其中第一阶段是（ ）。

- A. 财政危机
- B. 债务危机
- C. 货币危机
- D. 政府危机

答案：B

解析：次贷危机可以分为三个阶段：第一阶段是债务危机阶段；第二阶段是流动性危机；第三阶段即信用危机。

三、金融监管理论

考点1 金融监管的含义

考点2 金融监管的一般性理论★★★

考点1 金融监管的含义

含义	金融监管或称金融监督管理，是指一国的金融管理部门为达到稳定货币、维护金融业正常秩序等目的，依法对金融机构及其经营活动实施外部监督、稽核、检查和对其违法违规行为进行处罚等一系列行为。
-----------	--

金融监管首先是从对**银行**的监管开始的，这和银行的一些特性有关：

- 1) 银行提供的**期限转换**功能；
- 2) 银行是整个支付体系的**重要**组成部分，作为票据的清算者，降低了交易的费用；
- 3) 银行的信用**创造**和流动性**创造**功能。

关键词：流星创造，重要转换

【习题演练】

【多选题】金融监管首先是从银行进行整管开始的，这和银行的特性有关，这些特性主要包括（ ）。

- A. 银行提供的期限转换功能

- B. 银行的信用创造功能
- C. 银行是整个支付体系中的重要组成部分
- D. 银行的风险创造功能
- E. 银行的流动性创造功能

答案：ABCE

解析：金融监管首先是从对银行进行监管开始的。这和银行的一些特性有关：①银行提供的期限转换功能，即银行在储蓄—投资转化过程中，为储蓄者提供短期资产和流动性，把储蓄集合起来，再根据投资者的需要提供期限相对较长的负债和资金，从而实现期限转换；②银行是整个支付体系的重要组成部分，作为票据的清算者，降低了交易的费用；③银行的信用创造和流动性创造功能这三大特性使得维持银行业的稳定性成为必要。后来，人们发现非银行金融机构甚至是一些非金融企业和银行一样，在经营中面临的问题是有共性的，从而进一步扩展到对整个金融业的监管。

【单选题】（2023 补）金融监管首先是从对银行进行监管开始的，这和银行的特性有关，其特性不包括（ ）。

- A. 银行提供的期限转换功能
- B. 银行出现的时间最早
- C. 银行是整个支付体系的重要组成部分
- D. 银行的流动性创造和信用创造功能

答案：B

解析：本题考查金融监管。金融监管首先是从对银行的监管开始的，这和银行的三大特性有关。①银行提供期限转换功能；即银行在储蓄—投资转化过程中储蓄者提供短期资产和流动性，把储蓄集合起来再根据投资者的需要提供期限相对较长的负债和资金。②银行是整个支付体系的重要组成部分，作为票据的清算者，降低了交易的费用。③银行的信用创造和流动性创造功能。

考点2 金融监管的一般性理论

①公共利益论	源于 20 世纪 30 年代美国经济危机，并且一直到 20 世纪 60 年代都是被经济学家所接受的有关监管的正统理论。 监管是政府对公众要求 纠正 某些社会个体和社会组织的不公平、 不公正和无效率或低效率 的一种回应。
②保护债权论	为了保护债权人的利益，需要金融监管； 债权人包括存款人、证券持有人、投保人； 存款保险制度就是这一理论的实践形式。
③金融风险控制论	这一理论源于“ 金融不稳定假说 ”，认为银行的利润最大化目标促使其系统内增加有风险的活动，导致系统内的不稳定性。 这种不稳定性来源于银行的高 负债经营、借短放长和部分准备金制度 。
④金融全球化对传统金融监管理论的挑战	

【习题演练】

【单选题】根据“金融不稳定假说”，下列因素中，不会导致金融系统不稳定的是（ ）。

- A. 银行开展现金服务业务
- B. 部分准备金制度
- C. 银行高负债经营
- D. 借短放长

答案：A

解析：“金融不稳定假说”认为银行的利润最大化目标促使其系统内增加有风险的活动，导致系统内的不稳定性。这种不稳定性来源于银行的高负债经营、借短放长和部分准备金制度。

【单选题】（2022）根据保护债权论，需要保护（ ）等债权人的利益

- A. 存款人
- B. 抵押人
- C. 担保人
- D. 贷款人

答案：A

解析：保护债权论的观点是，为了保护债权人的利益需要金融监管。所谓债权人，就是存款人、证券持有人和投保人等。

【单选题】(2022) 根据银行不稳定性假说，银行系统内在的不稳定性来源于银行的（ ）。

- A. 部分准备金制度
- B. 内部道德风险
- C. 借长放短
- D. 低负债经营

答案：A

解析：“金融不稳定假说”认为银行的利润最大化目标促使其系统内增加有风险的活动，导致系统内的不稳定性。这种不稳定性来源于银行的高负债经营、借短放长和部分准备金制度。