

图书基本信息

书名：<<最优外汇储备需求与金融业走出去的金融经济生态模型及应用研究>>

13位ISBN编号：9787810888110

10位ISBN编号：7810888110

出版时间：2007-10

出版时间：西南财经大学

作者：曾诗鸿

页数：254

字数：230000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## 内容概要

第1章 第2章中最优外汇储备的含义主要指：在设计政府效用函数的前提下，求出该政府效用函数的极大值，然后得出最优外汇储备的函数表达式，据此利用计量模型求出长期均衡值代表最优外汇储备值。

第3章中同时使用适度外汇储备、合理外汇储备、最优外汇储备三种说法。

因为文献也常常如此不加区分地使用，所以第3章中也不加区分地使用，它们的含义是年度进口额等的比例与 Heller R. (1966)的计算规则确定的外汇储备。

金融业“走出去”的含义是：金融企业对外直接投资和跨国经营。

金融生态是指金融企业赖以生存与发展的金融法律制度、国际国内经济环境、信用文化等方面。笔者曾明确指出银行不良贷款是一种金融污染，银行不良贷款这种金融污染可以由金融法律制度、国际国内经济环境、信用文化三者中的任意一种或两种或三种因素导致。

第2章在借鉴前人的研究成果的基础上做了以下几方面的研究：考虑中国的强制结售汇制度造成的外汇占款，进而造成通货膨胀对政府效用的损失，建立中国政府效用函数；求效用函数使之最大化得出最优外汇储备水平的函数表达式；最后对求得的最优外汇储备水平的函数表达式变量(外汇储备、出口的标准差、边际进口倾向、外汇储备的机会成本、出口的边际产出)的自然对数值做单整检验，发现它们是一阶单整、存在协整关系；VAR(向量自回归)回归后得出的外汇储备的拟合值与实际值的精确度为99.8%以上；通过VEC(向量误差修正)模型分析求出外汇储备、出口的标准差、边际进口倾向、外汇储备的机会成本、出口的边际产出的自然对数值之间的长期均衡关系。

研究发现：1982、1985、1987、1990、1995、2002、2006年中国外汇储备的实际值大于长期均衡值，1994年基本持平，其中1982、1990、1995几个年份的外汇储备的实际值远远大于长期均衡值。

1981、1986、1999几个年份的外汇储备的实际值远远小于长期均衡值。

其中，由于1997、1998、1999年世界经济处于萧条期，我国产品出口受阻，造成1999年外汇储备的实际值远远小于长期均衡值，并使得当时人民币贬值预期强烈。

第3章 本章第1节基于比例分析方法做了经验分析。

本小节通过比例计算法发现：中国的实际外汇储备大大超过了三个月的进口用汇需求，也超过以外债总额的40%，计算出的最优外汇储备需求；中国的实际外汇储备也大大超过了进口用汇需求、外债用汇需求、外商投资企业的利润汇出用汇需求三者的总和。

本章第2节基于Heller R. (1966)的成本收益方法做了经验分析。

本小节通过Heller R. 的方法发现：只有2000—2003年间中国的实际外汇储备超过了：Heller模型计算出的最优外汇储备，而其他年份中国的实际外汇储备基本上等于或小于Heller模型计算出的最优外汇储备。

第4章 银行不良贷款对一个国家而言相当于一种“金融环境污染”，它对一国的社会福利会产生负效用。

降低银行不良贷款将增加社会福利，优化金融生态环境。

第2节利用中国的银行不良贷款的数据对中国社会福利的相对大小做了模拟，在设计的条件下发现：当银行不良贷款率的增长率从7%下降到1%时，中国的社会效用将从-208.626单位增加到55.524单位。

从2003—2050年，当银行不良贷款率的增长率保持在7%时，中国的社会效用将下降，2040—2050年间中国的社会效用将从-100单位下降到-200单位。

第3节利用北京的银行不良贷款的数据对北京市社会福利的相对大小做了模拟发现：当银行不良贷款率的增长率从7%下降到1%时，北京市的社会效用将从-29042单位增加到-65.63单位；当银行不良贷款率的增长率从7%下降到-5%(即银行不良贷款率开始下降)时，北京市的社会效用将从-29042单位增加到431.89单位；当银行不良贷款率的增长率保持在7%时，北京市的社会效用将从-233.6下降到-29042单位。

第5章 本章第1节的主要目的是利用财政稳定性动态模型对中国进行政策仿真研究、对利息率内生后的动态财政稳定性模型进行稳定性分析，即金融变量“利率”对财政稳定性的影响。

通过分析得出结论：我国国债余额与GDP的比值在2000年约为12%，同时赤字率在4%以下，若经济增长率维持在7%以上，且其他条件不变，到2030年我国的国债余额与GDP的比值将低于60%；通货紧缩将会增加我国的国债余额与GDP的比值；过高的利率可能会导致财政危机。

本章第2节在前人的基础上提出了对外直接投资与国际经济合作的宏观动能与惯性假说：一同对外直接投资与国际经济合作的动力来自于一国的人均GDP与宏观金融环境(用保险密度来简化与量化宏观金融环境)，一国对外直接投资与国际经济合作的惯性来自于一国对外直接投资量与国际经济合作完成额的滞后期的值与对滞后期变量敏感度系数的大小。

笔者使用中国1991—2003年的数据对对外投资与国际经济合作的宏观动力与惯性假说做了经验检验，数据很好地证明了对外投资与国际经济合作的宏观动力与惯性假说。

第6章 国内外文献的共同特点是没有以金融创新与金融危机的关系为切入点分析金融创新的动态路径。

本章第2节从社会计划者的角度建立了金融危机视角下金融创新的最优动态路径模型，分析了参变量的变化对动态路径的影响与政策意义。

本章第3节用中外经济史上出现的金融危机与创新的现象对第2节推导出的结论给予经验支持。重点对如下结论与命题进行考察：在其他条件不变的情况下，金融危机深度的边际成本随着时间递增；随着人均收入水平的提高，金融创新的速度将增加；N、F均衡点的关系是：它们既可以正相关，又可以负相关。

第7章 本章第1节对金融服务贸易技术壁垒(TBT)与对策研究的文献进行了回顾，对进一步研究的理论与现实意义进行了阐述。

第2节研究了金融服务贸易 TBT的形式与对策，提出金融服务贸易TBT的应对措施：金融业全面推行ISO9000对于我国金融业“走出去”从事服务，对实现“走出去”的总体战略目标具有不可低估的作用。

第8章 本章总结了该专著的学术贡献与政策建议，同时指出了该专著进一步探索的方向。

#### 作者简介

曾诗鸿（曾用名：曾斌），男，师从著名经济学家余永定（牛津大学经济学博士、中国社会科学院学部委员、原中国人民银行货币政策委员会委员），获中国社会科学院研究生院国际金融经济学博士学位。

2003年，被北京工业大学经济管理学院引进从事科研、教学与指导研究生工作，

书籍目录

第一章 导言：若干概念与选题的意义 引言 第1节 若干概念 第2节 选题的意义 第3节 研究范围 第4节 本章小结  
上篇 最优与适度外汇储备：金融业“走出去”的国际金融经济生态(第2~3章) 第2章 基于政府效用最大化的最优外汇储备需求模型 引言 第1节 基于政府效用最大化的最优外汇储备需求模型设计 第2节 政府效用最大化的最优外汇储备需求变量的单整与协整分析 第3节 基于政府效用最大化的最优外汇储备需求的VAR(向量自回归)与VEc(向量误差修正)模型分析 第4节 本章小结  
第3章 适度外汇储备的经验实证研究 引言 第1节 基于比例分析方法研究中国外汇储备需求：1995—2005年 第2节 基于Heller模型分析中国最优外汇储备需求：1995—2005年 第3节 本章小结  
中篇 银行不良贷款和财政与投资：金融业“走出去”的国内金融经济生态(第4~5章) 第4章 减少金融污染：减低银行不良贷款与增加社会福利 引言 第1节 银行不良贷款的效用函数 第2节 中国降低银行不良贷款对中国社会福利的影响模拟 第3节 北京市降低银行不良贷款对北京社会福利的影响模拟 第4节 本章小结  
第5章 中国金融业“ ”走出去的财政与投资环境 引言 第1节 动态财政稳定模型仿真与“利率”对财政稳定性的影响 第2节 对外直接投资与国际经济合作的规律 第3节 本章小结  
下篇 金融创新与跨越金融服务贸易技术壁垒：金融业“走出去”的金融生态(第6~7章) 第6章 金融业“走出去”的动力：金融创新 引言 第1节 国内与国外有关金融创新的研究状况 第2节 建立与分析金融危机视角下金融创新的最优化模型 第3节 金融危机视角下金融创新的最优化模型的结论的经验证据 第4节 本章小结  
第7章 金融业“走出去”的动力：跨越金融服务贸易技术壁垒的对策 引言 第1节 问题的背景、研究现状与意义 第2节 金融服务贸易TBT的形式与对策 第3节 本章小结  
第8章 总结与进一步研究的方向 引言 第1节 本专著的学术贡献及与其他文献的不同之处 第2节 政策建议 第3节 本专著的不足与进一步的研究方向 第4节 本章小结参考文献后记

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>