

## 金融與貨幣政策

### → 宏观调控；總體經濟政策<sup>①</sup>

是指國家對國民經濟總量進行的調節與控制，是一個國家政府特別是中央政府的經濟職能。在大陸，宏觀調控的主要任務是：保持經濟總量平衡、抑制通貨膨脹、促進重大經濟結構優化及實現經濟穩定增長。其係運用價格、稅收、信貸（信用）及匯率等經濟手段、法律手段及行政手段，透過人為調節供應（供給）與需求，來達到規劃經濟運行及促進經濟增長之目標。

### → 金融调节机制；金融調節機制

是指在國家金融政策的統一協調和保持大陸人民銀行對行政區域性銀行監管權威之下，推行全國性銀行和行政區域性銀行的分別管理，國家用金融貨幣政策和全國性銀行的作用，調控行政區域性銀行的業務活動，行政區域政府借助興辦行政區域性金融機構擴大地方的融資管道。

中國人民銀行與銀監會擁有隨時檢查銀行業務，提出撤併行政區域性銀行的職權，行政區域性銀行的主要負責人任免。實行國家銀行和行政區域的雙重管理，例如中央銀行可以透過調整對專業銀行的利率，來影響專業銀行利率，進而對整個社會的貨幣流通進行調節。

### → 货币供给量；貨幣供應量

是指一國在某一時期內為社會經濟運轉服務的貨幣存量，係由中央銀行在內的金融機構供應的存款貨幣和現金貨幣兩部分構成。一般來說，中央銀行發行的鈔票具有極強的流動性或貨幣性，隨時都可以直接作為流通手段和支付手段並進入流通過程，從而影響市場供需關係的變化。

### → 基础货币；基礎貨幣

亦稱貨幣基數、強力貨幣及初始貨幣，它是中央銀行發行的債務憑證，是由社會大眾所持有的現金和商業銀行體系的準備金兩部分所構成。如果把商業銀行的庫存現金也視同商業銀行在中央銀行的準備金存款，則準備金就是中央銀行對商業銀行的負債，現金就是中央銀行對社會大眾的負債。基礎貨幣是整個商業銀行體系藉以創造存款貨幣的基礎，是整個商業銀行體系的存款得以倍數擴張的泉源。

### → 法定存款准备金；法定存款準備金

存款準備金分為法定存款準備金和超額存款準備金。法定存款準備金是金融機構按照其存款的一定比例向中央銀行繳存的存款，此比例通常是由中央銀行決定的，被稱為法定存款準備金率。

### → 超额准备金；超額準備金

是指商業銀行及存款性金融機構在中央銀行存款帳戶上的實際準備金超過法定準備金的部分。商業銀行在其經營活動中，需對其吸收的存款持有若干準備金，其數量首先受法定準備率的限制，因而所持有的實際準備金一般會與法定準備金存在一定差額，由此產生超額準備金。當實際準備金大於法定準備金時，則超額準備金為正數；反之，則超額準備金為負數。負數的超額準備金通常必須在下一計算期內補足。

超額準備金一般包括借入準備金和非借入準備金，借入準備是商業銀行由於準備不足向擁有超額準備的銀行借入貨幣資金。超額準備中扣除借入準備，即為非借入準備，亦稱自有準備，超額準備增加，往往意味銀行潛在放款能力增強。

### → 信貸；貸款 (放款)

是貨幣持有者將約定數額的資金按約定的利率暫時借出，借款者在約定期限內，按約定的條件還本付息的信用活動。

編者按：大陸地區慣用「信貸」一詞來表達借貸、放款、貸款，為行文方便，往後解說時也以信貸一詞來表達。

### → 信贷规模；貸款規模 (放款規模)

是中央銀行為實現一定時期貨幣政策目標，而事先確定的控制銀行貸款指標。其具兩層含意：1. 一定時點上的貸款總餘額，也就是總存量；2. 一定時期內的貸款增量。此處貸款規模，主要

是指後一層含義，係為了實現一定時期內的貨幣政策目標，而確定的新貸放款最高限額，亦稱貸款總限額。

### → 信貸资产；貸款資產 (放款資產)

是指銀行所發放（台灣稱為貸放或撥貸）的各種貸款所形成的資產業務。貸款是按一定利率和確定的期限貸出貨幣資金的信用活動，是商業銀行資產業務中最重要項目，在資產業務中所占比重最大。大陸銀行按保障程度（風險程度），將貸款劃分為信用貸款、擔保貸款和抵押（貼現）貸款。

信用貸款是指銀行完全憑藉客戶，無需提供擔保品而貸放的貸款。而擔保貸款是銀行憑藉客戶和擔保人的雙重信譽而發放的貸款。抵押貸款（包括貼現）要求客戶提供具有一定價值的商品物質或有價證券作為抵放的貸款。

### → 信貸管理；貸款管理 (放款管理)

係指商業銀行如何配量貸款資金活動，在合規的前提下增加自身盈利的管理活動，內容包括：管理信貸關係；管理貸款規模和貸款結構；管理貸款風險；提高貸款經濟效益；建立合理的制度體系，貫徹正確的利率政策；改進結算服務，加強結算管理。

### → 信貸緊縮；貸款緊縮 (放款緊縮)

是指經營貸款的金融機構提高貸款標準，以高於市場利率水準的條件發放貸款，甚至停止發放貸款，從而導致信貸增長下

降。在信貸緊縮條件下，企業透過銀行系統獲得的資金趨於下降，尤其是中小企業受到的信貸約束影響更大。因為中小企業的信用等級低，而且缺乏銀行之外的其他融資管道，信貸一旦緊縮，實體經濟部門的資金缺乏可能會使經濟活動循環發生「中斷」，尤其是持續的信貸緊縮會造成嚴重的經濟衰退。

信貸緊縮一旦形成，金融機構的信貸標準相應地提高了，致使一些處於邊際貸款的企業難以獲得貸款，其正常的經營被中斷，便可能出現虧損，產生新的不良貸款，一些業已形成較高比例不良貸款的企業難以透過新增貸款進行技術革新，提高產品品質，致使不良貸款比例上升。

### → 信贷計画；信貸計畫<sup>陸</sup>

其係指大陸政府根據國家的方針政策和國民經濟發展的要求，規劃計畫期內信貸資金的來源、運用和數量；規劃流通中現金的增加或減少，現金的投放或回籠數量，是國家動員和分配信貸資金的計畫，亦稱「綜合信貸計畫」。

信貸計畫分為信貸收支計畫和現金收支計畫。它既是國民經濟計畫的組成部分，又是實現宏觀經濟目標的重要保證和手段。一般分為信貸計畫表和信貸計畫編制說明兩部分，信貸計畫資金來源項目包括銀行自有資金、當年結餘、金融債券、各項存款、貨幣發行和其他來源六部分。

### → 信貸結構；貸款結構（放款結構）

是指信貸資金的投放與運用在不同區域、不同產業、不同行業以及不同期限上的配置與配比。信貸結構是商業銀行信貸資產運作的重要內容，其合理與否既關係到銀行的資產安全及營運效益，也關係到銀行業的穩健運行、國家信貸政策的貫徹及經濟的協調發展。

### → 融資性票據；融資性票據

是指票據持有人透過非貿易的方式取得商業匯票，並以該票據向銀行申請貼現套取資金，實現融資目的。融資性票據貼現後的資金往往被用於投資或償債，而融資性票據的嚴格定義應該是指該票據產生缺乏貿易背景，使該票據缺乏自償性。

### → 消費性貸款；消費性貸款（消費者放款）

係指銀行對消費者個人發放的、用於購買耐用消費品或支付其他費用的放款，目的是解決個人用於購買汽車、家用電器及房屋等方面的資金需要。

消費性放款按用途可分為汽車放款、住宅放款、高檔耐用消費品放款、教育與學費放款及旅行放款等，可以分期償還，也可以一次償還。另外，消費性放款亦可透過信用卡簡易放款或預借現金發放。

→ **經營性放款；經營性放款**

經營性放款是指商業銀行對工商企業經營活動過程中的正常資金需要而發放的放款，包括工商業放款、農業放款和不動產抵押放款等。

→ **存貸基準利率 [台灣只有放款基準利率]**

是指中央銀行公布的商業銀行存款與貸款的指導性利率，基準利率是金融市場上具有普遍參考作用的利率，其他利率水準或金融資產價格均可根據此基準利率水準來確定。中央銀行改變基準利率，直接影響商業銀行借款成本的高低，從而對信貸產生限制或鼓勵的作用；基準利率的變動是中央銀行貨幣政策工具之一，是各國利率體系的核心。

→ **住房公積金制度；住房公積金制度<sup>⑥</sup>**

住房公積金制度是大陸地區之社會福利制度，指由職工所在的國家機關、國有企業、城鎮集體企業、外商投資企業、城鎮私營企業以及其他城鎮企業、事業單位及職工個人繳納並長期儲蓄固定的住房公積金，用以日後支付職工家庭購買或自建自住住房及私房翻修等住房費用的制度。

其為一種社會性、互助性及政策性的住房社會保障制度，有利於籌集及融通住房資金，提高職工的商品房購買能力的一種制度。

### → 适度宽松的货币政策；適度寬鬆的貨幣政策

所謂適度寬鬆的貨幣政策，主要是指實行低利率政策，減輕企業貸款、融資成本負擔、鼓勵和擴大消費；實行低存款準備金率政策，開放商業銀行信貸規模控制，促使信貸資金快速及順暢地支持經濟發展。

### → 窗口指导；道德勸說

是指大陸的中央銀行透過勸告和建議來影響商業銀行信貸行為的一種溫和及非強制性的貨幣政策工具，指中央銀行向金融機構解釋說明相關政策意圖，提出指導性意見，或者根據監管資訊向金融機構提示風險。在台灣大都用「道德勸說」一詞來表達。