

# 金融危机论文参考文献(汇总12篇)

成功的竞聘需要我们对目标职位的要求有全面的了解和适应能力。在竞聘信中，我们需要突出我们的亮点，使自己在众多候选人中脱颖而出。以下是一些成功竞聘的经验分享，供大家参考。

## 金融危机论文参考文献篇一

摘要：如何有效的进行金融监管一直以来都是金融界的难题，尤其是在金融危机后，各国对原有金融监管体制的呼声越来越高，中国作为世界第三大经济体，一举一动都会对世界经济产生很大的影响，而金融在经济发展中占据核心地位，对其监管显得尤为重要，为了能使中国经济平稳的快速发展，能与国际金融接轨，金融监管体制的改革势在必行，对此，我们必须冷静的分析当前监管难题，寻找有效的解决办法。本文首先介绍了金融监管的含义、背景、内容、现状，其次描述了现阶段金融监管的具体对策，最后再参考国际间金融改革方面来讨论金融监管的突破。

关键词：金融监管瓶颈、问题、对策，国际监管办法

### 一. 金融监管的定义

金融监管是金融监督与金融管理的合称，是指政府通过某些特定的机构（如中央银行）对金融交易行为主体进行的某种限制或规定，从本质上来看，它是一种具有特定内涵和特征的政府规定的行为。

### 二. 我国金融监管的主要对象与内容

银行业，保险业，证券业作为当代金融的主体，经营业务范围广，业务复杂，对它的监管显得尤为重要，主要内容有：

1. 监管必要性和可能性：对银行业，保险业，证券业以及相关衍生行业进行监管时，要对准入标准要求准入主体是否符合宏观经济发展的需要，是否符合金融业发展的条件，是否符合地域分布合理化要求等进行必要性和可能性的评估。

2. 市场准入监管：设立商业银行，应当经过中国人民银行批准；符合银行法律法规要求；符合注册资本要求；符合各项硬件软件要求等；成立保险公司，通过保监会批准；符合保险法和公司法规定的章程；符合注册资本要求；符合各项硬件软件要求等；成立证券公司，通过证监会批准，符合证券法和公司法规定章程；符合注册资本要求；符合各项硬件软件要求。

5. 其他相关监管：资本充足率、流动性、贷款风险控制、外汇风险、准备金等

## 二、我国金融监管的现状

中国金融业目前经营模式处于分业经营向混业经营的初级过渡阶段，相应的监管仍以分业监管为主；分业经营是指单方面对金融机构业务范围进行一定程度的“分业”管理，分业经营又可分为三块层面。

第一层面是将金融业和非金融业剥离，金融类机构无权利对经营非金融业务，也不能以各种形式参与非金融机构经营。

基于国情，历史等原因，中国采用的分业经营模式使得我国近年来金融业飞速发展，在20金融危机发生后，我国受危机影响较小，在一定程度上还得得益于分业经营，可以说，分业经营对防范金融危机有着一定的作用；此次危机产生的一大因素在于危机主体资产严重泡沫化，而分业模式下的中国，因资产部门分开经营，可以防止资产被重复计算，重复利用，还可以防止隔离部门之间的风险传递，而相对结构透明金融业内部组织，业有利于监控，尽管业务有些单一，但金融机

构内部结构简单使得资金的流向可监控，使风险透明化；在一定程度上保证大量的储蓄存款的安全；关于这几点，对分业经营是给予肯定的。

然而，以科学发展观的问题看待事物发展的变化，就能发现我国经济在不断发展的同时经济金融环境也在不断变化，分业经营模式日益成为金融业发展的瓶颈，分业监管也已经适应不了金融创新、科技进步以及国际金融业的竞争，因而我们要正视分业经营、分业监管模式的弊端，寻找新的突破点。

### 三. 我国金融监管存在的问题

在现行监管模式下，三大监管主体同属一级别，职权类似，地位相仿，三方之间缺少相互间的制约监督，三主体均负责各自业务模块下的金融监管，缺少有效的信息交流的途径，信息滞后，共享程度也低，虽是各主体负责所属行业，但却在同一行业设立多个监管部门，而行业之间的业务标准日益趋向模糊，结构日益复杂化，在一些交叉业务上，多层次监管易引起一定程度上的重复监管，浪费资源，降低效率，与国际金融业相比，分业监管模式限制了银行业，保险业，证券业的发展区间。

#### 2. 分业监管法律制度导向善不明确

综合监管法律制度存在局限性，现有法律制度无法合理有效的针对金融控股公司的监管，监管协调机制存在空白，地域性因素影响大，对存款保险机制，市场退出机制，救助机制明文模糊；专业监管法律制度层次较低，监管力度执行不一等。

#### 3. 外资金融机构监管不到位

qfii的引进是为了能够适应中国加入wto对世界经济变化的要求，然而我国对外资金融机构的监管力度不够，由于外资金

融机构常以金融控股公司的形式发展为跨境或跨区域组织，使用不尽相同的会计准则，业务操作标准等，这些方面都极大的影响了监管部门对金融控股公司持续经营能力，所属总公司会计信息的诚信信息的辨知，其真实性、准确性，完整性，及时性都受到了影响，难以对国内投资者给予合理解释，同时为了追求高额利润，这些机构常常将业务的重心集中在低成本，低风险，高收益的中间业务上，特别是在国际结算业务方面，业违规的手段与我国国有银行展开隐性竞争，在我国经济建设活动中，有些急需资金支持的项目却不在有效期期给予支持，这类的经营活动与我国引进外资金融机构的初衷大相径庭，在一定程度上讲风险转嫁至国内，进而增加了我国金融业的潜在风险等。

从本质原因来看，在于我国监管机制对外资金融监管不到位，在市场准入标准上缺乏相对应的制度性规范，因地域经济发展程度的差异上分布不均衡，国民待遇低位上不对等，外资金融机构来源的.经济差异性明显，在境内多为发达国家与地区进入，行业之间缺乏相互合作和协调。

#### 4. 金融监管软实力欠缺，缺乏创新。

金融监管人力资源欠缺，金融监管能力偏低，监管人员素质不全面，高端人才缺乏，国民金融教育普及力度不够，金融文化呈现地域差异化，与国际间金融文化合作交流较少，仅局限于部门从业人员等，这些都不足以满足当今世界经济全球化的深入发展的趋势，监管的手段简单模仿多，自主创新却少、金融监管创新系统性的设计存在不足、相关金融产品结构不合理、金融创新的激励约束机制表现不甚理想等，存在的这些问题都无法满足国际金融创新的要求。

### 四．我国金融监管的对策

#### 1. 政府应当继续加强外部引导性

## 2. 完善法制

完善原有金融法律，补充修改相关条例措施，严格执行法治，对违法违规行为进行严禁处理。

## 3. 监管主体同时也要提高金融监管的管理水平

努力专致做好三主体行业的监管工作，并针对市场退出机制，救助机制，信息披露制度等机制进行明文规定，努力提高银行业，证券业，保险业的市场化水平，在原有协助机制上加强合作，形成专业化的监管合力，强化金融监管的有效性，提高金融行业的运行效率充分保证良好协作，不可脱离现实，盲目追求规模效应，也不可以急于一时达到统一监管的目的。

## 4. 引入多元化监督

组建监管部门，行业自律与社会监管的“三位一体”监管体系，通过适度发挥政府职能加强行业自律，成立政府监管预警机制，同时大力引进社会监督，行业加强自律，同时加强三位协调力，公开公布相关信息，保证利益相关者之间得到保障。

## 5. 继续强化和完善金融监管的具体办法

证券业，提高证券市场募集投资项目资格的标准，可以适时出台新监管政策加以管理，对投资主体，客体具财务指标在允许可控杠杠标准的同时要求具体化管理；对新型证券衍生产品也应该进行规范化管理，保证其信息公开，明确。

## 五. 汲取国际金融史发展历程的经验

国际金融市场监管经历了历史的洗礼与考验，论国际金融监管发展史，主要分为三个阶段：

3. 全方位风险监管阶段：从上世纪90年代至今，对银行业，证券业，保险业进行全方位全面风险监控，至业务业标准，审批各项申请，结构性的业务调整，建立有效的科学监管机制，如市场准入，退市机制，内部风险控制机制，行业间协调机制对跨国业务进行统一的监管。与发达国家金融相比，我国金融史较短，发展进程跨幅较大，仅用几十年时间就走进踏入国际金融中端水平，尤其时限较短，存在的问题也很多，要想有效合理的解决目前存在的难题，还得参考发达国家的监管模式。

## 六、结束语

### 金融危机论文参考文献篇二

#### 其深沉原因

20世纪70年代初，美国因深陷战争的泥潭没脱身的希望从而发明金融债务工具：美国政府全力运作，使得取代了黄金的地位，并且迫使世界主要银行接受购买美国国家债券作为信用储备。这意味着，美国不必出售其黄金储备以及任何其他有形有价的资产，仅通过发售美国债券就能换得大规模的外国贷款。当美国债务被外国主要银行当做财富来储存积累时，美国一旦缺钱，只要通过印刷一批此类债券，外国的资源和资金就会源源不断地流入美国！再就是中国在随后30年成为世界上位居第二的持有美元和美贷最多的国家。而且美国的经营和消费都是虚拟的债款。

### 金融危机论文参考文献篇三

摘要：由美国次贷危机引发金融危机，对各国都有不同程度的影响，地处内陆的贵州省发展基础薄弱，省内企业发展阻力重重。但是，此次金融危机对贵州省而言，仍然是挑战与机遇并存。强化市场基础建设、加大对企业的扶持力度，培育优质企业上市、加大监管力度等都是给我们带来的启示。

## 关键词：金融危机资本市场启示

以来，由美国次贷危机引发的全球性的金融危机，变化快、来势猛，虽然中国经济仍保持较快增长，中国股市稳定健康发展的基础和动力并没有发生根本改变，但是还是在短期内对国内股市产生了重大冲击。地处内陆的贵州省也失去了大力发展资本市场的良好外部环境，在这种情况下，审视内外部环境的变化，找出金融危机的影响和对我们的启示是理想的选择。

### 一、贵州资本市场现状

贵州省资本市场的发展相对全国的发展要显得滞后，上市公司数量仅19户，规模仅占全国总数的1%，此种状况已经延续近十年，甚至不及沿海发达地区个别市县的.水平，说明了贵州省市场经济发育程度较低。此外，贵州省有1家证券公司、1家证券分公司、29家证券营业部、1家证券服务部、6家期货营业部，证券期货投资者43万多人。

资金外流情况严重。据贵州证监部门提供的最新数据显示，贵州全省社会各类投资人投入证券市场的资金达到63亿元，按照1%的市场份额粗略计算，仅有0.6亿多元的资金投在了本省上市企业，而绝大部分的资金投到了外省上市企业。

### 二、金融危机对贵州资本市场的影响

首先是金融环境受到影响。全球金融危机的直接影响是针对严重依赖出口的实体上市公司及在海外有大量投资的金融机构。但由于我国金融管制较严，致使损失相对较小，涉水不深。中长期看中国有持续降息的预期，但是由于消费者的心理预期变更，将在短期内有更多的资金暂时回流到银行。

其次实体经济暴露出的问题更多。贵州企业面临三大问题，一是全省经济总量小，企业自我发展能力资本严重不足。二

是加工业受自我发展能力不足，制造业占整个工业比重较低，轻重工业比例失当，支柱产业综合实力相对较弱，产业层次较低，资源的开发大多停留在东运加工，自身缺乏必须的资本积累和经济基础，依靠外延式简单再生产来扩大生产规模。三是以高能耗、附加值低为基本特征的原材料工业比重大、产业链较短、附加值低。如煤化工尚处于起步阶段，全省除有中小型合成氨、焦化等生产企业和装置外，其他煤化工几近空白，除焦炭外，全省化工煤用量不足500万吨，不到原煤产量的5%。

第三，贵州企业面临的经营环境更加复杂。贵广高速公路、快速铁路一旦建成，将大幅缩短贵州与珠三角的时空距离，会给贵州带来全新的产业发展新格局，一方面，贵州融入珠三角区域发展，在更大程度上实现区域的资源整合和优势互补，甚至可能是来“抢”资源，贵州在资源及原材料上的优势将越来越小，将在同等条件下对发达地区优强企业的竞争；一方面随着以能源、优势原材料为主的新兴支柱产业的加速发展，能源、水、土地等资源不足的矛盾越来越突出，生态和环境压力越来越大，企业扩张将逐步集中到盘活存量上来。“两高”建成后，企业之间的并购、重组将越演越烈。

第四，给贵州省资本市场的发展带来了机遇。金融危机导致东部沿海地区出口产能过剩，投资效率逐年下降，相反西南几省中，尤其是贵州，即将在通道建设中成为西南的陆路交通枢纽，加之人口密集，自然资源富足，具有开发潜力的重点地区的投资效率在提高。因此，相应地压缩东部地区出口过剩产能投资，鼓励和促进包括国资、民资在内的各种资本加大贵州重点地区的开发和投资，增强资本积累能力，是调结构的必然选择。同时，这一过程也将启动一个巨大的消费引擎，形成一个巨大的市场，有可能形成新时期的投资“洼地”。

### 三、金融危机给贵州资本市场的启示

根据以上分析，贵州省的资本市场虽然表面受到的影响不大，但是我们也清醒地看到，我省资本市场的发展同实体经济发展的要求、同沿海发达省份相比，都还有大的差距。在后金融危机的大背景下，贵州省资本市场必须加快改革，加快发展，为本省经济发展提供更好的金融服务。此次金融危机给贵州省资本市场的启示在于：

第一，必须坚定不移地强化市场基础设施建设。总体上看，我国资本市场基础依然薄弱，市场内在基础与市场快速发展不相适应的矛盾仍然十分突出，贵州省更是如此。因此必须主动适应市场变化和要求，始终加强市场基础设施建设，推动完善市场价格形成机制，提高市场主体的规范化运作水平，建立健全防范和化解市场风险的长效机制，提高市场可持续发展的能力，夯实市场稳定健康发展的制度基础和组织基础。

第二，政府应出台积极政策，结合省内自然资源富集、区位优势突出、实体经济基础较好等特点，引导金融机构加大对金融危机影响较大的采矿业、制造业、房地产、农林牧渔等行业的支持力度。

第三，加大扶持力度。鼓励国有大型企业发行企业债券，加大直接融资力度。加大对中小企业的支持力度，扩大对中小企业的信贷规模，助其渡过难关以获得进一步的成长空间。

第四，营造良好环境，培育并扶持优质公司上市，扩大企业的融资渠道。一是加强组织领导。成立企业上市领导小组，并设立办公室专司企业上市的督查指导工作，对口联系证券期货监管机构。二是出台鼓励措施。建议政府针对企业上市出台包括财政、税收、用地、用水、用电、用工等系列扶持政策，卸除企业上市包袱，提高企业上市积极性。

第五，着力改进市场监管，防范市场风险。继续加强对国际金融危机的监测和预警，加强对资本跨境流动的监管，落实重大风险预警和应急处置机制。强化信息披露监管和现场检

查，切实提高对各类主体的一线监管工作实效。密切关注市场变化和违法违规行为新特点，进一步加大对操纵市场、内幕交易、利益输送等违法违规案件的惩处和曝光力度，有效维护市场秩序。

参考文献：

[1]周正庆:汲取金融危机教训推进资本市场稳定健康发展. 证券市场导报卷3期.

[2]抢机遇保稳定贵州资本市场健康持续发展. 202月10日

## 金融危机论文参考文献篇四

本文主要对后金融危机时代对我国金融监管的新要求进行了一些探讨。首先简要的介绍了金融监管的缺失对此次金融危机所应负起的责任，接着对金融危机后我国金融监管所存在的问题进行了剖析，最后针对这些问题，提出了一些针对性的建议。

### 引言

此次发源于美国的国际金融危机无异于一场发生在世界范围内的经济大地震，给世界经济带来了极其严重的损失。人们在扼腕叹息的同时，也在反思：一向自诩拥有世界最健全市场经济制度的美国为何会发生如此严重的金融危机？时至今日，国际社会已经达成共识，那就是金融监管的缺失为此次金融危机埋下了祸根。而美国的监管体系在此次金融危机中所暴露出来的问题，无疑为我国金融监管再次敲响了警钟。

### 一、后金融危机时代我国金融监管所存在的问题

从目前来看，我国金融体系在此次金融危机受到的影响相对较小，一方面是因为我国金融机构在金融创新方面的能力相

对较弱，全球化程度也相对较低，尚未能够深入地参与国际金融市场的竞争，从而侥幸躲过一劫。另一方面是因为中国人民银行一直很重视金融监管，并取得了一定的成绩。但是，我们也应清醒地看到，随着金融全球化进程的不断加快，随着中国经济金融的快速发展和中国经济与世界经济一体化进程的加快，我国在金融监管上所暴露出来的问题也将越来越明显。当前，中国金融监管存在的主要问题可以概括为以下几个方面。

### （一）对市场准入的限制导致国有资本为市场主导的局面

市场准入监管是金融业监管的重要环节之一，是确保金融业安全的第一道关口。在我国，一个稳健有序的金融体系应是以国有金融机构为主，国有金融机构、民营金融机构和外资金融机构相互竞争共同发展的格局。但是在我国，不管是开拓相关金融新业务，还是设计新金融机构等，都必须经由相关主管部门的审批。执政部门担心机构的过度准入会导致无序和失控，从而不断提高金融市场准入门槛，导致国有商业银行的金融垄断地位不断加强。

### （二）退出机制不完善使得金融机构道德风险不断积累

一个完善的金融市场，应是准入机制与退出机制并重的市场。目前，我国在金融法规方面日趋完善，并且出台了多不的金融法规，但是在某些方面还存在着一些缺陷，尤其是在对问题金融机构的处理上，还缺乏相应的推出机制。所以，当金融风险暴露的时候，金融监管部门职能通过行政手段强制关铝来解除金融风险，而在救助和关闭金融机构过程中的个人债权也通常由政府垫付，这种举措不仅加剧了主要债务人的道德风险，还有可能诱发金融机构的盲目扩张，累积金融机构“大而不倒”的道德风险。

### （三）监管手段落后

目前我国金融监管在综合运用法律手段、经济手段上的能力存在明显的不足；在监管制度上的可操作性还存在着一定的不足，并且相应的惩罚措施单一；在存款保险制度，信息披露制度，银行评价制度上还存在着明显的缺位现象，并且监管的透明度相对较低；监管的信息化程度低，监管软件开发不足的现象也非常突出。

## 二、后金融危机时代我国金融监管的完善

### （一）加快建立合规风险管理机制的脚步

（1）建立正确的合规性监管理念和方法。金融监管部门应转变传统的合规性监管的方法与理念，充分发挥监管的导向作用，积极引导和督促中资银行风险管理体制与机制的建设，促使监管与合规产生有效的互动。首先要明确重点，将监管重点转向外部督促和外部评价银行合规风险管理机制的建设状况，引导银行积极的参与合规风险管理机制的建设。二是对检查中所发现的问题，要进行深入的分析，并且及时的向银行提出改建意见，督促银行进行改进。

（2）制定出台“银行合规风险管理机制建设指导手册”。相关监管部门要根据中资银行的实际情况，在借鉴国际先进经验和做法的基础上，制定出台《商业银行合规风险管理机制建设指导手册》，以进一步明确银行内部的合规责任，以及相关合规部门的地位、作用、职能结构等等，从根本上保证银行合规经营目标的实现。

### （二）完善并实施金融机构市场退出机制

首先是，完善银行的风险预警机制，以便为商业银行的退出奠定相关基础。银监会应该在借鉴国际银行相关经验的基础上，结合我国的实际情况，完善我国银行的风险评预警体系，要确定问题银行和重点的银行监控对象，并且建立这些问题银行的风险管理档案，以强化对整个银行体系的监管。

其次，要充分发挥市场手段在金融机构市场退出的过程中的作用，改变现有的行政强制干预。银监会应该积极创造条件完善市场为基础的处理手段在金融机构市场退出中的作用，逐步减少政府在这个过程中的直接干预。

### （三）完善金融监管方式和多样化监管手段

（1）由合规性监管为主转为合规性监管与风险监管并重。风险监管与风险控制不能适应金融创新发展的要求是引发金融危机的重要原因之一。而风险监管是中国金融体制不断进行市场化和国际化前进的要求，也是实现我国的金融稳定以及持续发展的迫切需要。根据当前中国金融机构的具体情况，此种金融监管转移的过渡，可以从完善金融法规制度，填补法律漏洞，通过行政手段规范金融机构经营着手，并逐步通过市场调节预防，分散或转移风险。

（2）提高银行监管手段技术含量。改变现阶段计算机仅运用在办公自动化和支付清算系统，要加大对监管操作方面运用的投入；重视监管软件在监管工作中的运用，并加强监管软件开发；加大投入，提高跨地区、跨国境共享监管信息的电子化程度。

三、

对金融全球化的发展未来和金融监管创新还存在很多不确定性，我们尚不清楚未来的正确方向。但是，只要充分尊重金融发展规律，形成以金融创新为主导的金融监管理念，按照金融创新的发展规律，完善各种对策，就能够有效地促进我国金融体系的健康快速发展，确保我国在这次金融危机中受到的影响降到最低，从而更稳更快的良好发展。

## 金融危机论文参考文献篇五

首先介绍了住房抵押贷款证券化的相关理论基础，对其概念、

原理、参与者和运作流程进行了简要阐述。其次深入探讨了美国的次贷危机，主要阐述了次贷危机产生的相关机制、发展历程和内在原因。然后讨论我国在次贷危机背景下继续开展住房抵押贷款证券化的意义，分析了我国当前开展住房抵押贷款证券化的潜在风险，并利用creditpointfoliowiew经济计量模型对我国住房抵押贷款证券化的信用风险进行实证研究。最后通过借鉴次贷危机的经验和教训，针对我国实际情况，提出了我国今后开展住房抵押贷款证券化并规避危机的相关建议和策略。

## 一. 绪论

1. 研究背景与意义
2. 国内外研究现状
3. 基本框架与思路

## 二. 住房抵押贷款证券化概述

1. 住房抵押贷款证券化的理论基础
2. 住房抵押贷款证券化的' 运作机制

## 三. 美国次贷危机的历程与成因

1. 美国次贷危机产生的相关机制
2. 美国次贷危机的发展历程
3. 美国次贷危机发生的内在原因

## 四. 我国开展住房抵押贷款证券化的意义及风险

1. 我国住房抵押贷款证券化的发展状况

2. 我国开展住房抵押贷款证券化的意义
3. 我国开展住房抵押贷款证券化的风险研究

## 五. 我国开展住房抵押贷款证券化的策略

1. 加强商业银行个人住房抵押贷款风险管理
2. 建立健全相关法律制度
3. 建立健全信用评级体系
4. 建立完善的证券定价机制
5. 扩大投资者范围
6. 完善金融监管机制
7. 选择合适的时机与条件适度推行

## 金融危机论文参考文献篇六

### 美国次贷危机看资产证券化

**【摘要】**美国次贷危机对全球经济产生了巨大的影响。本文从资产证券化的角度全面解析美国次贷危机爆发的原因、全过程及其对资本市场的影响，总结本次次贷危机中所暴露出的问题，并探究次贷危机对中国资产证券化市场发展的启示。

**【关键词】**资产证券化 美国次贷危机 资本市场 爆发的美国次级债危机是继美国长期资本管理公司危机以来，全球发达国家金融系统爆发的规模最大和程度最深的危机。迄今为止，次级债危机已经造成美国和欧洲数十家次级抵押贷款供应商破产，多家对冲基金宣布解散或停止赎回，多家投资银行和商业银行发布预警。虽然美国及世界多国央行迅速反应，纷

纷向金融市场注入巨资以求救市，但收效并不明显。继2009月18日美联储宣布降息50个基点后，又多次下调了银行利率，但降息究竟对救市作用有多大，还需市场的进一步验证。

## 一、美国次债危机之前世今生

### 1. 次级债券的大规模发放

美国自IT产业泡沫破灭后，房地产信贷的扩张成为金融业发展新的增长点。低利率政策便利了美国中低收入家庭的房产贷款，与此同时衍生金融产品的创新为放贷的发放提供了便利性，并增加了房地产等中长期贷款的流动性。20世纪90年代中期，源于估价风险的技术创新，减少了进行信用评估与风险管理的成本，从而使贷款机构将目光由优质的抵押贷款转向信用记录交叉的次优抵押贷款人群，次级房贷迅速发展。

### 2. 次贷危机的爆发

次级抵押贷款违约率上升造成的第一波冲击，针对的是提供次级债的房地产金融机构。房地产金融机构不可能将所有抵押贷款证券化，它们必须承受违约成本，因为债权停留在自己资产负债表上而未实施证券化。以年4月美国第二大次级债供应商新世纪金融公司申请破产保护为代表，大量的次级债供应商纷纷倒闭或申请破产保护。

第二波冲击，针对的是购买信用评级较低的mbs□cdo的对冲基金和投资银行。抵押贷款违约率上升导致中间级或股权级mbs□cdo的持有者不能按时获得本息偿付，造成这些产品的市场价值缩水，恶化了对冲基金和投资银行的资产负债表。对冲基金面对投资人赎回、商业银行提前回收贷款的压力，以及中介机构追加保证金的要求，被迫抛售优质资产，甚至破产解散。

第三波冲击，针对的是购买信用评级较高的mbs□cdo的商业

银行、保险公司、共同基金和养老基金等。当较低级别的mbs□cdo发生违约，评级机构也会对优先级产品进行重新评估，调低其信用级别。尤其对商业银行而言，不仅所持优先级产品市场价值缩水，对冲基金用于申请贷款而作为抵押品的中间级和股权级mbs□cdo也发生更大程度的缩水，造成银行不良贷款比重上升。

次级房贷的迅速发展，得益于这一时期美国经济的升温，而也正是这一时期房价的持续升温 and 房地产的一时繁荣，让这些房贷机构忘乎所以，忽略了次级房贷的潜在的巨大风险。在这种“一派大好”的形势下，金融机构视次级房贷为优质资产而不遗余力的大肆扩张，致使许多本来无意购房的弱势群体成为次级房贷的消费者，同时也成为这次次债危机最严重的受害者。

宽松的贷款资格审核成为房地产交易市场空前活跃的重要推动力，同时也为危机的爆发埋下了隐患，而这一隐患随着美联储近两年的17次加息，美国经济的降温和房地产价格的急剧下跌最终爆发出来。原因是在次级房贷债券的销售过程中，次级房贷机构为了转移风险，把次级抵押贷款打包成债券销售给投资者，而由于在债券发行过程中信息不够透明，或者由于发行债券的金融机构故意隐瞒一些对发行不利的信息，导致债券投资者无法确切了解次级放贷申请人的真实还贷能力，一旦债券投资者发现借款者无力还款，自己持有的以房屋抵押贷款为证券化标的债券可能贬值，必然因为恐慌而急于抛售赎回。这样势必导致次级房贷这一金融衍生链条的断裂，而构成这一链条的德金融机构众多，特别是购买次级房贷债券的金融机构和个人投资者遍及世界各地。那么，因为链条的断裂而形成世界性的危机就不足为奇了。

## 二、次贷危机爆发的原因

### 1. 贷款机构风险控制不到位

——20，美联储实施低利率政策刺激了房地产业的发展，美国人的购房热情不断升温，次级抵押贷款成了信用条件达不到优惠级贷款要求的购房者的选择。

放贷机构间竞争的加剧催生了多种多样的高风险次级抵押贷款产品。如只付利息抵押贷款，它与传统的固定利率抵押贷款不同，允许借款人在借款的前几年中只付利息不付本金，借款人的还贷负担远低于固定利率贷款，这使得一些中低收入者纷纷入市购房。但在几年之后，借款人的每月还款负担不断加重，从而留下了借款人日后可能无力还款的隐患。

一些贷款机构甚至推出了“零首付”、“零文件”的贷款方式，即借款人可以在没有资金的情况下购房，且仅需申报其收入情况而无需提供任何有关偿还能力的证明，如工资条、完税证明等。宽松的贷款资格审核成为房地产交易市场空前活跃的重要推动力，但也埋下了危机的种子。

总的来说，在美国，许多放贷机构认为，住房价格会持续上涨，于是在贷款条件上要求不严甚至大大放宽，降低信贷门槛、忽视风险管理，如不要求次级贷款借款人提供包括税收表格在内的财务资质证明，做房屋价值评估时，放贷机构也更多依赖机械的计算机程序而不是评估师的结论等。最终导致需求方过度借贷，多年来累积下了巨大风险。

## 2. 预期之外的加息

美联储连续17次加息，联邦基金利率从1%提升到5.25%，是次贷危机爆发的直接导火索，利率大幅攀升不仅加重了购房者的还贷负担，还使美国住房市场开始大幅降温，房价持续走低，这些都出乎贷款公司的意料之外。

在进行次级抵押贷款时，放款机构和借款者都认为，如果出现还贷困难，借款人只需出售房屋或者进行抵押再融资就可以了。但事实上，由于美联储连续17次加息，住房市场持续

降温，借款人很难将自己的房屋卖出，即使能卖出，房屋的价值也可能下跌到不足以偿还剩余贷款的程度。这时，很自然地会出现逾期还款和丧失抵押品赎回权的案例。案例一旦大幅增加，必然引起对次级抵押贷款市场的悲观预期，次级市场就可能发生严重震荡，这就会冲击贷款市场的资金链，进而波及整个抵押贷款市场。与此同时，房地产市场价格也会因为房屋所有者止损的心理而继续下降。两重因素的叠加形成马太效应，出现恶性循环，加剧了次级市场危机的发生。

连续的降息使次级抵押贷款市场风险立即暴露出来，而美国信贷资产证券化程度又很高，风险很快就传递到整个债券市场以及欧美、日本市场。

### 三、资产证券化的概念及其流程

资产证券化是指将缺乏流动性但能够产生可预见的稳定现金流的资产，通过一定的结构安排，对资产中风险与收益要素进行分离与重组，并以这些资产为担保发行可在二级市场上交易的固定收益证券，据以融通资金的技术和过程。其主要特点是将原来不具有流动性的融资形式变成流动性的市场性融资。

根据产生现金流的资产类型不同，资产证券化可以划分为资产支持证券（简称abs）和住房抵押贷款证券（简称mbs）。mbs在美国次级房贷市场上大量发行，其流程可以划分为以下八个部分：

1. 商业银行发起次级抵押贷款，并根据证券化目标形成贷款组合
2. 组建特殊目的载体（special purpose vehicle）实现资产组合的“真实出售”并建立“风险隔离”机制。
3. 进行信用增级，提高证券化之资产的信用等级，从而改善

发行条件，吸引更多的投资者。

5. 安排证券销售，向发起人支付购买价格

6. 证券挂牌上市交易

7. 发起人要指定一个资产池管理公司或亲自对资产池进行管理，负责收取、记录由资产池产生的现金收入，并将这些收款全部存入托管行的收款专户。

8. 支付证券

按照证券发行时的约定，待资产支持证券到期后，由资产池产生的收入在还本付息、支付各项服务费之后，若有剩余，按协议规定在发起人和spv之间进行分配，整个资产证券化过程即告结束。

#### 四、美国次贷危机对中国证券化进程的启示

我国在上个世纪90年代就开始了资产证券化的实践探索。比如，1992年海南三亚地产投资券、珠海高速公路证券化、2001年中集集团应收款证券化，1月信达资产管理公司聘请德意志银行为其25亿元的债券进行离岸操作，同年3月华融资产管理公司通过信托方式将132.5亿元的不良资产转移给中信信托通过“信托分层”进行处置等。这些产品都贯穿了资产证券化的基本理念，但这些实践大多是通过离岸的方式运作的，而且还仅是具有资产证券化的某些特征，远远不是真正意义上的资产证券化产品。

我国真正意义上的资产证券化交易实践是从正式开始的，其标志是2001年8月中国联通cdma网络租赁费收益计划的发行以及同年12月中国建设银行股份有限公司发行的建元2005-1住房抵押贷款证券化以及国家开发银行发行的国开元2005-1信贷资产证券化。

## 1. 在证券化过程中加强对信用风险的管理

仔细分析一下美国抵押贷款和次级抵押贷款债券市场的问题后就会发现，证券化本身并非“罪魁祸首”，祸根为在房地产市场持续繁荣的背景下，放贷机构为了追求高收益向那些风险很高、还款能力比较差的人发放了高利率的“次级抵押贷款”。因此，银行要关注贷款的资质和信用风险，信用评级机构要在评级过程中严格审查，有关部门也应通过法律或者规章制度对证券化的流程进行严格约束。

## 2. 中国的资产证券化进程不能因次级债\*\*停止和缓行

次贷危机的产生是因为风险的控制不当，资产证券化不仅不是风险源，恰恰相反的是银行资产证券化有利于分散银行信贷风险，防止房地产市场风险向金融体系高度聚积。因此，资产证券化应当是未来的发展方向。建议在完善市场监管的基础上，建立金融风险的转移、转嫁、分担、分散机制，从而使资产证券化正常地运转，与此同时国民也可以分享房地产行业高成长性带来的收益。

### 参考文献：

[1] 曹s[]我国资产证券化市场现状的悲观分析和前景的乐观展望[j].当代经济，2007（7）。

[2] 李子白。投资银行学[m].清华大学出版社，2005.

[3] 郑向居。探究次级债背后的根源[j].现代商业银行，2007.

[4] 张明。次级债危机的中国之鉴[j].现代商业银行，2007.

## 金融危机论文参考文献篇七

关键词：磁带危机，金融，投资

## 1. 什么是次贷危机

在美国，贷款是非常普遍的现象，和国人不同的是，他们提倡的是用明天赚到的钱来支付今天的消费，甚至用几十年后的钱来消费。但是，因为房子相对来说还是一笔比较大的开支，很少有人会全款来买房，通常都是长时间的贷款，这和我们国内的情况还是近似的。在美国的信贷市场会根据用户客户质量而被分为三类，而那些收入证明缺失，或者负债严重的客户被定义为次级贷款者。

开始，美国的房价开始飞速上涨，许多家庭都很难申请获得优级贷款，于是次级贷款开始受到越来越多购房者的欢迎。而贷款方为了分担风险，于是新的金融衍生品cdo(collateralizeddebtobligation[债务抵押债券])出现——让债券的持有人来分担房屋贷款的风险。而对冲基金凭借其可以用低利率向银行借款的优势，大举持有了cdo债券。因为利率差而大为赚钱的对冲基金引起了投行的注意，于是，投行也开始持仓对冲基金。而对冲基金又将手里面的债券抵押给银行换的10倍的贷款，然后继续购买投行的cdo债券。论文发表。于是投行开始发行新的衍生品cd来为cdo投保，每年从cdo中拿出一部分钱来作为保证金给保险公司，由双方来承担未来的风险。因为有了保险金的存在，当亏损发生的时候，是用保险金垫付的，当保险金亏完了，投资的本金才开始亏损。论文发表。于是各种基金，理财产品，甚至其他国家的银行都开始纷纷持仓。发行的规模超过了保证金的数百倍。

当美国房地产从顶峰种种摔下来之后，这条“金链”终于开始断裂。因为房价下跌，优惠贷款利率的时间到了之后，普通民众开始无法偿还贷款，贷款公司倒闭，对冲基金大幅亏损，继而连累保险公司和贷款的银行，同时投资对冲的各大投行也开始亏损，然后股市大跌，民众都被套牢，无法偿还房贷的人越来越多，最终导致了次贷危机的爆发。

## 2. 我国金融市场现状

在之前的中国社会，中国人都喜欢存钱，人际金融交易都是以人格化的隐性方式实现。养子就是为了防老，孩子就是保险品、信贷品和养老投资品；朋友，亲属之间的“帮忙”就是一种经济学上的跨时间等价交换，不同的是，不是以金融合同而是以“人情”的形势记录。

随着现代法治制度的发展，现代股票市场、债券市场、基金市场等脱离了血缘和感情因素，以金融契约执行的金融交易开始出现。因为社会保障体系不够完善，对于大部分中国人来说，还是将存钱作为备用资金的主要来源。不同于美国政府的借贷发展的历史，中国历史上的统治者，通常都是国库充裕，不愁钱花的。也是这个原因，让中国的资金流通大部分掌握的在统治者的手上，因此也阻碍了资本市场的发展。直到九十年代后半期，股票，债券，基金，保险等金融工具陆续出现，同时，越来越多的中国人放弃了铁饭碗的大锅饭，而选择了下海经商。改革开放之后，金融资本市场确实也造就了不少富翁。

但是随着投资环境的逐渐恶化，越来越多的实体经济企业家也开始做起了“另类生意”，不将大部分的资金投入到实体经济的扩张和创新上，而放去了金融资本市场，做起了“大股东”，这也是情有可原，相对于“大投入，少收回，周期长”的实业，“大投入，高收入，周期短”的特点的股市和楼市具有了相当大的吸引力。中国股市的非理性繁荣充分体现了全民对资本市场的空前热情，而这个时候，楼市作为二线战场也开始了空前的火爆。于是中国一线城市的楼价开始飙升，购房热潮空前。

## 3. 金融市场将走向何方

到了的第一季度，我国房价仍然在不断上扬，通胀压力迫使央行持续加息，而我国的贷款并没有信用分级，对于客户还

款能力和实际收入并没有实际的评估系统，随着经济危机的爆发，失业率的增加或者收入减少，再加上多次的加息让住房按揭贷款正慢慢走入违约高风险阶段。这和美国次贷危机发生前期的宏观环境都十分相似。

如果危机爆发，购房者无法按期还贷，房子有可能被回收拍卖；房地产商急于将手中的成屋出售来换取流动性，会不得不降低价格来销售；投机分子也会在这个时候抛售手中囤积的现房来回避可能发生的金融风险；这样市场上的房屋供应量会大幅上升，而政府已经开始进行对非理性的房价开始实施宏观调控，控制信贷规模，提高贷款门槛，购房者开始普遍持观望态度，选择暂缓购买，从某种意义上减少了短期的房屋需求。房地产将进入恶性循环。银行所面临的风险将包括：购房者贷款，房地产开发商的贷款，房地产建筑商的贷款。一旦购房者无法按时还款，地产商破产，建筑商将不能从地产商那里得到资金也无力还款。论文发表。这将导致银行产生大量坏账，流动性严重不足，严重的话甚至会遭到挤兑。

对此，国家只是一味利用政策和加息这些治标不治理的方法是无法解决实际问题的。通常是政策暂时解决了当前的问题，随之其它因为政策而才产生的问题也随即而至。应该从各个层面来慢慢渗入缓解当前的经济形势：

- a.减免税收，加强民间资本的流动性，给予民间资本更大的自由度。实现真正的藏富于民
- b.逐步建立完善的法制体系来保障创新性产品的权益，鼓励创新，让中国企业可以借由此次机会开始产业链转型，从加工密集型产业转向科技创新性。
- c.完善住房保障制度，近一段时间，政府出台了一些列的住房保障制度，如廉租房管理办法，经济适用住房管理办法都是很好的保障政策。

d.完善税收体制。让房地产随手在房地产开发，交易和保有等环节合理分摊。而现在物业费已经提上日程，准备试点出台，这将迫使房地产市场逐步走向健康、规范，而房价也会逐渐走向理性。

## 金融危机论文参考文献篇八

美国次贷危机，全称应该是美国房地产市场上的次级按揭贷款的危机。顾名思义，次级按揭贷款，是相对于给资信条件较好者的按揭贷款而言的。相对来说，按揭贷款人没有(或缺乏足够的)收入，还款能力较弱，或者其他负债较重，所以他们的资信条件较“次”，这类房地产的按揭贷款，就被称为次级按揭贷款。

在信贷环境宽松、或者房价上涨的情况下，放贷机构因贷款人违约收不回贷款，它们也可以通过再融资，或者干脆把抵押的房子收回来，再卖出去即可，不亏还赚。但在信贷环境改变、特别是房价下降的情况下，再融资、或者把抵押的房子收回来再卖就不容易实现，或者办不到，或者亏损。在较大规模地、集中地发生这类事件时，危机就出现了。

具体来说，次贷危机有以下三方面的成因。

首先，它与美国金融监管当局、特别是美联储的货币政策过去一段时期由松变紧的变化有关。从初到2006月，联邦基金利率降低到1%，达到过去46年以来的最低水平。因为利率下降，使很多蕴涵高风险的金融创新产品在房产市场上有了产生的可能性和扩张的机会。表现之一，就是浮动利率贷款和只支付利息贷款大行其道。与固定利率相比，这些创新形式的金融贷款只要求购房者每月担负较低的、灵活的还款额度。从6月起，美联储的低利率政策开始了逆转，连续13次调高利率，联邦基金利率上升到5.25%。连续升息提高了房屋借贷的成本，开始发挥抑制需求和降温市场的作用，促发了房价下跌，以及按揭违约风险的大量增加。

其次，它与美国投资市场、以及全球经济和投资环境过去一段时期持续积极、乐观情绪有关。进入21世纪，世界经济金融的全球化趋势加大，全球范围利率长期下降、美元贬值、以及资产价格上升，使流动性在全世界范围内扩张，激发追求高回报、忽视风险的金融品种和投资行为的流行。

包到证券化产品中去，向投资者推销这些有问题的按揭贷款证券。突出的表现，是在发行按揭证券化产品时，不向投资者披露房主不仅难以支付的高额可调息按揭付款、而且购房者按揭贷款是零首付的情况。

17. 下列各项的表述，不符合原文意思的一项是()

- a.次级抵押贷款对贷款者信用记录和还款能力要求高。
- b.贷款利率相应地比一般抵押贷款高很多。
- c.次级抵押贷款是一个高风险、高收益的行业。
- d.按揭买房在美国非常流行，首期付款额很低甚至0首付。

18. 关于原文信息的理解，不正确的一项是()

- a.次贷危机实际上就是次级按揭贷款引发的危机，这里的“次”是指贷款人的资信条件较“次”。
- b.促使次贷危机发生的条件之一的信贷环境改变，主要是指美国货币政策由松变紧，融资困难加大。
- c.浮动利率贷款和只支付利息贷款是高风险金融创新产品在房产市场上产生和扩张的具体表现。
- d.次级房贷衍生产品是部分银行和金融机构，利用房贷证券化将风险转移到投资者身上的产物。

19. 下面各项中，对次贷危机产生原因理解不确切的一项是()

a.房价下降时，把抵押的房子收回来再卖就不容易实现或者亏损。在较大规模地、集中地发生这类事件时，就会出现信贷危机。

b.美国金融监管当局、特别是美联储的货币政策忽松忽紧，导致信贷市场产生大幅波动。

c.进入21世纪，世界经济金融的全球化趋势加大，全球范围利率长期下降、美元贬值、以及资产价格上升，激发追求高回报、忽视风险的金融品种和投资行为的流行。

20. 在次贷产生后，下面的推测相对更有利于避免危机发生的一项是()

a.在贷款时规定次级按揭贷款人要支付更高的利率、并遵守更严格的还款方式。

b.放贷机构因贷款人违约收不回贷款时，可以通过再融资，以避免次贷危机的发生。

c.金融机构在发行按揭证券化产品时，向投资者披露房主不仅难以支付的高额可调息按揭付款、而且购房者按揭贷款是零首付的情况。

d.在次贷危机即将爆发时，世界各国对美国经济施以援手，使美元升值、资产价格下降。

参考答案：

17.a(次级抵押贷款对贷款者信用记录和还款能力要求很低。)

18.c(原文的“大行其道”才能对应其“扩张”)

19.b(原文是“由松变紧”)

20.a(b只会累积危机，不会避免危机;c只能表明危机由谁承受;d危机已经发生)

## 《中国低碳经济的发展之道》语文阅读答案

### 中国低碳经济的发展之道

“发展低碳经济是中国未来发展方向，也是中国赶超世界的契机”，日前，前世界银行首席经济学家尼古拉斯·斯特恩与中国企业家探讨中国低碳型经济的发展之道时如此认为。

近年来，能源短缺和环境污染问题成为世界关注的焦点问题，转变传统高能耗、高污染的经济增长方式，大力推进节能减排，发展以低能耗、低排放为标志的“低碳经济”，实现可持续发展，正在成为世界各国经济发展的共同选择。

作为发展中国家，中国是世界上第二大温室气体排放国，中国能源环境方面的问题尤其突出。有资料显示，作为世界第一大能源消耗国，美国以世界6%的人口消耗了世界30%的能源。而中国的单位gdp能耗是日本的8倍，人口是美国的好几倍，按照这种发展模式，我们缺乏持久的创新能力，环境恶化和能源短缺将是今后50年我国发展过程中最大的瓶颈。实行节能节排，实现低碳发展，构建生态文明社会，已经成为不可逆转的趋势。低碳经济的发展模式，为节能减排、发展循环经济、构建和谐社会提供了操作性诠释，是建立节约型社会的综合创新与实践，是一场涉及生产方式、生活方式和价值观念的全球性geming□

斯特恩指出，走向低碳经济可以有各种发展方向，如开放风能、潮汐能、太阳能和核能等，或者发展碳搜集和埋藏技术，

具体选择可以由各国根据国情做出。目前全球向低碳经济转型尚未有可资借鉴的成熟模式，但也为中国提供了一个跨越式赶超世界的契机。他建议，提高能效、对电力等能源部门“去碳”，同时建立强有力的价格机制，如对碳排放征税和进行碳排放交易，以及全球联合对高新去碳技术进行研发和部署等。

斯特恩称，估计减少排放只需花费占全球gdp1%的成本，但不行动导致的损失将达到全球gdp的5%-20%。因此需要全球各国共同完成温室气体的减排行动。他同时呼吁，中国应在发展中国家的温室气体减排方面起到大国表率作用。他预测，中国要在2050年之前削减50%的温室气体排放量，年经济增长率(gdp)可能下降2%-3个百分点。但是，这不会削弱中国经济的竞争力。

总之，发展低碳经济，是我们转变发展观念、创新发展模式、解除发展难题、提高发展质量的重要途径，是建设资源节约型、环境友好型、低碳导向型社会，实现我国经济社会又好又快发展的重要保障。

(摘自《中国信息报》，有删改)

5. 下列不属于“发展低碳经济是中国未来发展方向”原因的一项是

a.发展“低碳经济”，转变经济增长方式，可以实现可持续发展，这是世界各国的共同选择。

b.作为发展中国家，中国是世界上第二大温室气体排放国，能源环境方面的问题尤其突出。

c.按照现有发展模式，环境恶化和能源短缺将是今后50年我国发展过程中最大的瓶颈。

d.发展低碳经济可以由各国根据国情选择各种发展方向，如开放风能、潮汐能等。

6. 下列说法不符合原文意思的一项是

a.尼古拉斯·斯特恩与中国企业家探讨中国低碳型经济的发展之道时认为，发展低碳经济是中国赶超世界的一个契机。

b.斯特恩指出，成熟的低碳经济发展模式，为节能减排、发展循环经济、构建和谐社会的提供了操作性诠释。

c.中国在2050年之前削减50%的温室气体排放量可能会导致年经济增长率小幅下降，但不会削弱中国经济的竞争力。

d.发展低碳经济，是我国转变发展观念、创新发展模式、解除发展难题、提高发展质量的重要途径。

7. 依据原文提供的信息，下列推断不正确的一项是

a.解决能源短缺和环境污染问题将成为世界各国共同面对的问题，这可以促进国际的交流与合作。

b.作为发展中国家，中国在能源环境方面面临严峻考验，但也为生产方式、生活方式和价值观念的变革带来了新的机遇。

c.根据自己的国情，探索发展低碳经济的合理模式，是发展中国家面临的挑战，也是赶超世界的一个契机。

d.发展低碳经济，将能够解除经济发展中的一系列难题、推动我国经济社会实现又好又快发展目标。

参考答案：

5.d(发展低碳经济的方向而非中国发展低碳经济的原因)

6.b(目前全球向低碳经济转型尚未有可资借鉴的成熟模式)

7.d(将解除经济发展中的一系列难题语意绝对化,“一系列”也存在范围扩大的问题)

## 金融危机论文参考文献篇九

随着世界经济的开放程度不断提高,世界经济成为了一个有机的整体,牵一发而动全身,局部的金融危机会造成经济的全方位崩溃,我国经济与世界经济联系密切,金融危机对我国进出口贸易、股票市场、就业市场、外汇储备、房地产业和旅游业等产生深远影响。

### 1、对出口贸易的影响

我国是进出口大国,随着改革开放的推进,扩大出口量成为我国发展战略的重要内容,尤其是在我国经济保持高速增长,世界经济发展减速的背景下,加大我国的出口贸易量对刺激我国经济影响重大。金融危机的爆发会造成国外消费市场萎靡,从而降低对中国产品的进口量,减少中国的贸易顺差,进而影响中国产品的市场优势。以美国的次贷危机为例,次贷危机的爆发强化了美元的弱势地位,美元贬值迅速,其出口产品的优势不断下跌,为美国政府为银行注入了流动性资金,导致人民币极速升值,中国出口产品原有的竞争优势荡然无存,出口量大跌。

### 2、对金融证券机构的影响

当前我国的金融证券市场发展迅速,但是金融市场的工作机制并不完善,对金融风险的识别和规避能力较差,但是其资本项目远未实现完全开放化,因此,金融危机对我国金融证券市场的影响相对有限,我国的金融和证券市场不会出现反向的单边行情,这保证了我国金融证券市场的相对稳定性。另外,影响我国金融和证券市场的主导因素是国内政策引导和

市场环境，整体环境出现经济衰退对我国金融市场的影响最大，而国际金融危机对我国金融业的影响相对有限。金融危机对利率联动、汇率以及金融机构的经营产生影响，同时也会承担一些国外金融危机造成的冲击。对证券行业来说，其直观的反映是股票价格波动，对投资者以及证券机构产生一定影响，同时对融资市场造成冲击，但是金融危机对证券市场造成的影响会进一步促进金融创新，从而提高市场对金融风险的防范和控制力度。

### 3、对劳动就业的影响

金融危机带来的最为直接的影响就是经济增速的降低，同时中小企业的营商环境更加恶劣，甚至出现了大批中小企业破产的现象，大型企业的增长势头减缓，经济效益降低，势必会造成就业市场需求的萎缩，出现大量失业人口。数据显示，金融危机造成东部沿海地区出现15%的企业倒闭，同时造成2000多万农民失业返乡。金融危机对民营金融和房地产业就业市场产生了影响，一些劳动人员会出现跨区域、跨行业转移；对我国而言，当国外出现金融危机时，我国面临着优秀海外人才的引入良机，从而增强了我国各个行业的市场竞争力。

### 4、对外汇储备的影响

在全球金融危机的背景下，世界经济普遍处于萎靡状态，经济增速大跌，因此其市场需求也相应降低，而对我国而言，外汇储备则会呈现增长态势，由于我国的外汇储备中美元占据了相当大部分，同时美元又是世界性支付货币，因此从短期来看，我国不能采用减持美元资产来规避金融风险。但是从长远来看，在人民币升值的情况下，大量美元储备投资低于风险的美国国债，结果却遭受汇率损失。在金融危机的背景下，公司证券和股票的收益的风险升高，同时其收益保持较高水平，因此对我国的外汇储备而言，其管理的风险也相应提高，尤其是我国的境外投资业务并不成熟，无法在中国

和世界经济保持互动格局下维持金融市场的稳定，外汇储备的波动性以及投资风险性进一步体现。

## 5、对房地产业的影响

我国房地产市场是国民经济发展的支柱性产业，随着我国房地产业的迅速崛起，房地产市场的泡沫也逐渐显现，研究显示，房地产泡沫和金融政策有直接关系，以美国的次贷危机为例，美国经济宏观调控政策的失误以及美联储利率的调整不当，加剧了房地产的危机，从而造成整个金融体系的危机。金融危机的爆发对房地产市场的影响是直接的，金融危机造成经济衰退，房地产消费市场动力不足，房地产消费者和项目投资商面对萧条的市场都会小心翼翼、裹足不前，从而导致房地产业的萧条。从资金层面上来看，金融危机使银行陷入危机，银行都急于抛售其房地产业，同时一些私人基金开始抄底房地产业，其对整个行业的影响相当复杂。

## 6、对旅游行业的影响

金融危机对旅游业的冲击显而易见，由于旅游业是综合性、关联性较强的产业，当外界市场发生变动时，其影响较为直接，金融危机造成收入降低，经济环境的萧条会直接降低旅游热潮。数据分析显示，我国旅游总接待量和经济发展趋势保持一致，随着经济下滑，旅游行业出现低潮不可避免。

## 7、结语

金融危机对我国经济的各个方面都会造成很大冲击，在金融全球化的发展背景下，国家应当加强与国际金融监管机构的合作，建立完善的金融监管体系，同时转变经济发展方式，增强对金融危机的抵抗能力。

## 主要参考文献

[1]张明杰,《浅析金融危机对我国经济发展的影响》[j].中小企业管理与科技,2012(4).

[2]任鹏充,《浅析金融危机对中小企业融资的影响与对策》[j].读书文摘,2014(8).

[3]钟玉梅,《浅析金融危机对中国的影响及应对措施》[j].消费导刊,2012(24).

## 金融危机论文参考文献篇十

后金融危机时代对我国的经济形势也造成了很大冲击,主要是在2008年的美国次贷危机为导火索,从而造成了全球性的经济触底。而对我国的企业发展来说,也面临着产品的滞销以及订单下降等困境,在这一过程中将企、取的经济管理得以创新发展就比较重要,这也是促进企、取经济复苏的重要动力。

### 一、后金融危机背景下企业经济管理需求及管理特征

后金融危机背景下企、取经济管理需求分析。后金融危机发展背景下,我国的企、取也遭受到了很大的冲击,有些企、取到了举步维艰的地步,针对这一发展现状对企、取的经济管理采取新的措施就有着其必要性。总的来说,在后金融危机背景下的企、取经济管理需求主要体现在几个重要的层面,全球性的经济危机使得各国的经济都受到了发展限制,而在市场竞争的不断加剧过程中,企业间的竞争也进入到白热化阶段,所以面对这一形势,企、取的降级管理模式就要能加强改革创新步伐,向着资源集约型方向发展。我国的企、取在认同度方面不是很高,技术方面以及人员的稳定性方面都需要进行加强,所以在这一发展现状下对企、取的经济管理模式进行创新发展也就比较重要。

### 二、后金融危机背景下企、取经济管理特征分析

### 三、后金融危机背景下对企、取经济的影响分析

后金融危机时代的来临对国经济的发展形势产生了影响，世界经济一直是处在低水平的增长阶段，而对我国的经济影响也比较显著，主要就是对我国gdy增速造成的影响，以及在出口方面的影响，另外对我国的就业情况也造成了一定的影响。由金融危机的影响使得我国的出口行、取的投资需求得到了降低，造成了就业形势的严峻，随着不断发展虽然在经济形势上已经逐渐平稳，经济有了增长，但所面临的问题还依然比较严峻。尤其是对我国的，使得企、取的发展步伐比较缓慢，对企、取的经济管理创新的迫切性较高。

### 四、后金融危机背景下企业经济管理优化策略探究

针对后金融危机对企业造成的影响，要能通过相应的措施来加以应对，主要就是通过对企业的经济管理实施创新举措来进行优化。在这一过程中主要是能够对企业的经济管理观念实施创新，这对内企业的未来发展至关重要，不仅要能够对企业管理者的经济管理观念加以改变，同时也要能够对企、取员工的观念加以创新，如此才能将企业的内部分为良好的营造。在此之中也要能适当将危机管理的意识以及战略意识等在经济管理中科学化引入，从而来促进企业管理者对企、取经济管理水平的提升。最后就是要对企、取经济管理中的的人力资源实施创新发展，金融危机通常对造成企、取的裁员以及降薪和培训减少等，而在后金融危机方面，要能够正确的将人力资源的创新工作得到完善，对人力资源实施优化重组并加强对相关人员的专、取培训，从而保证企业人员的专、取技能以及素养不断的提升，这样才能有效的促进企、取的经济管理水平的提升。不仅如此，也要能够将企业的员工在财务预算管理的全面认识上进一步加强，完善企、取的财务管理体系，从而来促进企、取廉政建设，只有如此才能将企、取的经济管理得到较好的发展运行。

后金融危机背景下的企业经济管理所面临的困境还比较严峻，

积极的应对这一困境就要结合企、取自身的发展状况，从实际出发才能更迅速的将问题得到妥善解决。由于本文的篇幅限制不能进一步深化研究，希望理论能起到抛砖引玉的作用以待后来者居上。

## 金融危机论文参考文献篇十一

摘要：煤炭是我国主要的消费能源之一，煤炭工业也是我国重要的基础性产业。

煤炭生产基本上都在地下完成，特殊的作业环境常常会使作业人员面临水灾、瓦斯爆炸、火灾等的威胁，因而对煤矿专用设备提出了高要求，国务院、发改委通过相应的法律法规对煤矿专用设备实行严格的管理。

此种情况下，作为煤炭设备营销人员，如何提高煤炭设备市场销售量是急需思考的重要问题。

本文主要就煤炭设备市场营销策略谈谈自己的体会。

关键词：煤炭设备；营销策略

我国煤炭资源丰富，煤炭工业是我国重要的基础性工业，在以后相当长一段时间内，煤炭作为重要能源的格局不会改变。

煤炭生产有其特殊的环境，大都是在低下完成，由于水灾、火灾、瓦斯爆炸等威胁的存在，煤炭生产稍有不慎就会引发安全问题。

因此，国务院、发改委制定了相应的法律法规对煤矿专用设备实行严格管理，并实行市场准入制度，以避免和减少煤矿安全事故的发生。

此种情况下，作为煤炭设备营销人员，应结合煤炭设备实际

情况进行内外环境分析，在选定市场目标后，进一步制定出相应的营销策略，从而开展有效的营销活动，提高煤炭设备市场销售量。

## 1. 产品策略

市场营销学家维特指出：未来竞争的关键，不在于工厂能生产什么产品，而在于其产品提供的附加价值：包装、服务、广告、购买信贷、及时交货等以价值来衡量的一切东西。

一般来说，生产的煤炭产品具有专业性，大都是针对最终用户进行销售。

所以，必须根据市场需要创新产品，加大产品的科技含量，提高产品的附加值。

首先，产品应与市场需求紧密联系。

这需要深入进行市场调查，研究市场需求变化，结合行业市场发展趋势为产品创新提供信息支持。

同时要把握国家宏观经济环境状况、煤炭行业变化、竞争对手变化情况等，锁定销售的细分目标市场。

根据企业客户需求开发新产品，因为煤矿企业在使用煤炭设备时会面临一些煤炭设备生产企业所不能深入了解的现场特殊情况需求。

所以煤炭设备产品如果能与使用企业建立合作，根据作业现场的特殊需求改进产品功能，帮助使用人员解决现实问题，必然会得到煤矿企业认可。

其次强化核心产品营销。

煤矿企业作业中会用到一些核心、关键设备，这一部分设备

技术含量高、用量大，因此要重点营销。

并根据煤炭设备市场出现的供不应求的状况，抓住机遇，迅速占领市场，提高煤炭核心设备的竞争力。

再次要树立品牌意识。

营销活动不仅仅是销售产品，在销售的过程中还要通过一系列的品牌建设，提高产品竞争力。

## 2. 价格策略

在营销活动中，价格是非常重要的因素，但高价不一定能带来高收入，低价也不一定会减少收入。

这表明市场需求会直接影响定价，也会对整个营销成果产生重要影响。

煤矿设备营销中价格的确定，是以经济学家略理论为基础，实践判断为手段的统一过程。

价格策略要根据市场灵活调整，充分挖掘市场机会，实现营销的总体目标。

据相关调查显示，在产品综合评价因素中，价格因素占的比重最大，因此要在价格策略上下功夫。

煤矿设备根据不同的情况采取不同的价格，秉承质优价高的原则，但其他煤矿设备公司为了争取客户采用压低价格的方法，这必会引起煤矿设备价格的变动。

再加上国家宏观调控政策等不确定因素，一些矿主购置设备时不敢投入大量资金，同时又不了解设备，往往最后会选择价格低廉的设备，这样即使政策有变也不会带来大的影响，这会对煤矿设备营销带来不良影响。

所以，针对这种情况，煤矿设备营销中要采用不同的价格策略，对不同的区域、不同的销售方式实行差价。

市场经济环境下，煤矿设备定价要考虑诸多因素，很多煤矿设备营销组织把利润目标作为定价的重要因素，未充分考虑市场因素和竞争对手的因素，导致价格变动幅度较大。

首先定价要以成本为基础，结合利润目标、市场占有率等制定价格。

其次采用差别定价法。

如交易差别定价，为了鼓励客户及时交付货款，可以根据付款条件的不同采取不同的折扣率。

### 3. 服务策略

煤炭设备营销策略中，服务策略是非常重要的，在服务顾客的过程中，要做好服务。

产品服务对企业营销来说是一个企业能否持续发展的法宝，对销售人员来说是打开市场的关键。

制定服务策略中要根据顾客的实际需求来定，首先要了解煤矿企业购买需求，通过与之沟通，激发企业购买欲。

其次在评价阶段要为交易双方的行为提供便利及售后服务，高质量的售后服务是提高产品销售不可缺少的重要手段。

一般来说，售后服务主要在运输、安装、使用、维护等方面。

最后营销人员要善用服务化解营销危机，变被动为主动。

所以煤矿设备营销要充分挖掘已有客户的购买潜力，可以通过完善的售后服务、设备更新、技术服务等挖掘已有客户消

费力，从而开辟新的天地。

还可以建立完善的售后服务体系，如提供高水平的培训；对设备使用情况进行定期跟踪、访问等；在客户正常使用过程中，产品出现故障影响生产的，要进行免费维修并进行相关赔偿，以提高信誉度。

健全客户档案，主要包括客户使用设备的时间；客户的生产、使用等主要负责人，客户的经营状况等；跟踪用户在使用过程中存在的问题，如是否需要更新、维护，哪些部件功能过剩或功能欠缺等，从而把握中长短期的销售预测，提高做好准备。

#### 4. 促销策略

市场环境下，煤矿设备营销和其他产品一样要采用促销策略，这样能让潜在的客户了解设备性能，为占有更多的市场打下良好的基础。

即是说，促销策略是将产品信息传达给顾客激发顾客的购买兴趣的一种沟通，主要目的是引发顾客对服务做出良好的反应。

促销主要的任务有两个，一是与顾客交流，了解顾客对设备的需求情况，并选择最适合的设备进行介绍，从而达到匹配；二是在激烈的竞争环境中，煤矿设备营销要能说服顾客。

结合促销策略的目的，煤矿设备比较有效地促销策略主要有：关注顾客关系营销，达到客户的满意度，做好相应的服务，从而促使客户向企业相关企业推荐；通过煤炭行业杂志做宣传广告；积极参加大型的专业设备展览活动，用强有力的设备吸引客户的注意；通过煤炭网页做好自己的网页，并链接到其他相关行业，以扩大知名度；突出产品特点，树立产品形象等。

总之，市场经济条件下，煤炭设备市场营销会受到多种因素的影响，根据市场需求和产品状况制定相应的营销策略是非常重要的。

煤炭设备营销人员要提高自身素质，把握行业需求，根据市场变化灵活调整营销策略，从而提高销售效率。

参考文献：

[1]王秀村.企业的客户关系管理(第二版)[m].北京：中国环境科学出版社，1998.

[2]卢泰宏，战略营销分析[m].北京：中国人民大学出版社，2001.

文档为doc格式

## 金融危机论文参考文献篇十二

摘要：美国的次贷危机已经演变成一场金融危机，作为世界经济的一个重要参与者，中国也肯定会受到影响，简要介绍了此次金融危机的发展过程，探讨次贷危机对中国经济的发展的影响并得到一些启示。

关键词：次贷危机；证券市场；金融监管

### 一、次贷危机产生与发展过程

次贷的全称是美国住房按揭次级抵押贷款(subprimemortgageloans)是一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人提供的贷款，具有很高的信用风险。

所谓次贷危机就是由于次级抵押贷款人到期不能按时偿还贷款所引发的危机。美国人几乎都是贷款买房，而且通常都是

长期贷款。美国房地产贷款可以细分为优质抵押贷款、次优抵押贷款、次级抵押贷款3种。次级抵押贷款是向那些信用分数较低、收入证明缺失、负债较重的人提供的住房贷款。这些次级抵押贷款人由于利率上升和楼市降温的双重影响，导致贷款拖欠和违约数量不断提高，最终引发美国次贷危机的爆发。

美联储为了抑制通货膨胀，在2007年初，不断上调联邦基准利率，导致房屋抵押贷款人的还款压力越来越大，次贷风险开始萌芽。2月，汇丰控股为在美次贷业务增加18亿美元坏账拨备，美国最大次级房贷公司全国金融公司(countrywidefinancialcorp.)减少放贷，次贷危机初现端倪。3月，全美第二大次级抵押贷款机构新世纪金融公司宣布破产，触发次贷危机。到了7月，标准普尔和穆迪两家信用评级机构分别下调了612种和399种抵押贷款债券的信用等级，引发全球金融市场大震荡。随后次贷危机逐渐蔓延，并在全球范围扩散，一些规模较大的金融公司相继宣告其资产亏损状况，比如澳洲麦格理银行、德国ikb银行、法国巴黎银行等全球数十家机构宣布，因投资次贷相关债券所导致的资产亏损需冻结资产、拒绝赎回资金或破产，其中美国花旗集团在2007年第四季度的损失就达到了100亿美元。

此外，2008年1月，惠誉国际信用评级有限公司把重要的债券保险人——安巴克公司的信贷评级从aaa降到了aa，这意味着次贷\*\*对保险业也产生了冲击。以上种种事件导致全球证券价格下跌、市场流动性萎缩、贷款成本上升以及消费需求下降，至此，次贷事件已从单纯的信用风险演变成了全球性的金融危机。

## 二、次贷危机对中国经济的影响

美国的次贷危机已经演变成一场金融危机，随着经济全球化的深入，中国已不可能独善其身，次贷危机正通过各种途径影响中国经济。次贷危机对中国经济既有好的的影响，也有

不好的影响。

(一)次贷危机对中国经济的损害1. 在进出口贸易方面金融危机引起美国经济及全球经济增长的放缓。美国是中国第二大的出口贸易国，2001年以来，在所有的对外出口中，中国对美国出口比重一直保持在21%以上，因而美国经济状况对中国出口贸易的影响很大。研究数据表明，美国经济增长率每下降1%，中国出口额就会减少6%左右。因此，从理论上讲，美国次贷危机将对我国出口商品产生不利影响。以纺织品行业为例，欧美市场一直是中国纺织成衣出口的重要市场，支撑着国内众多纺织企业的出口贸易，但是由于金融危机的影响，美国失业率创下了4年以来的新高，达到了5.7%，居民消费信心指数降到了51.9。而欧洲的德国、英国等也深受金融危机的危害，相继出现经济萎缩的状况，消费需求自然也随之明显下降。中国的纺织服装出口所面临的不是单一市场的萎缩，而是全球市场的萎缩，对于中国纺织品行业来说，这无疑是一个theoryresearch学理论沉重的打击。

2. 对中国的证券市场和房地产行业的'影响次贷危机一方面，直接加剧国内证券市场的动荡；另一方面，外部市场的持续波动又会从心理上影响经济主体对中国市场的长期预期。从上证指数来看，中国股市在这次金融危机中从6200多点下跌到1600点，这样的跌幅比金融危机中美国道琼斯指数的下跌幅度还要大。但是，随着金融危机的缓和与中国应对金融危机4万亿对策，特别是货币政策的放松，从2009年11月中国股市开始回升。

2008年下半年，中国房地产价格出现了多年不见的下跌走势。在2008年下半年，在广东、深圳房地产价格出现了20%左右幅度的下跌，个别地区和楼盘的降幅还要大些，广东的最大的房地产经纪商开始破产。但是，从2009年3月份开始，随着货币政策的放松和整体应对金融危机政策的实施，以及房地产商的投机与炒作，中国房地产价格出现了回升的趋势。

### 3. 对中国就业的影响

金融危机使大量的中小企业的倒闭，外资突然撤资，经济增长放缓，社会对劳动力的需求减少，同时600万大学生毕业等使得劳动力供给急剧增加，劳动力需求小于劳动力的供给，使整个社会的就业压力增加。

(二)次贷危机对中国经济的促进因素1. 对中国调整经济增长模式起到一定的促进作用2008年中国gdp增长9%，在9%的gdp增长当中投资占了4.2%，消费4.0%，进出口0.8%，和2007年的数据相比，投资和消费贡献率在上升，进出口贡献率在下降。这个结构充分反映了美国次贷危机和世界金融危机对中国经济的影响。中国过去的经济增长模式是以外需为主，以出口为主，而次贷危机的出现，使外需这驾马车的作用急剧下降。中国可以充分利用这一契机，大力发展内需来弥补外需的不足。2008年11月5日，国务院常务会议确定了当前进一步扩大内需、促进经济增长的10项措施，并推出4万亿投资计划。中国是有13亿人口的发展中大国，具有广阔的国内市场，可以充分发挥内需对于中国经济发展的作用，减少对于外需的依赖，加快调整中国经济增长的模式。

2. 中国具有强大的外汇储备，可以进行跨境并购次贷危机发生后，国际资产价格大幅下跌，国际原油价格由最高的每桶147.27美元下降到现在40美元，下降幅度达到73%，其他重要资源价格也有大幅度的下跌。中国拥有2万亿美元的外汇，国家应该利用现在的资源价格总体下行的机会，鼓励国内企业跨境并购，占有更多的战略资源，特别是能源资源和基础金属。国内企业更多的参与国际资产配置，收购具有科技优势和自主知识产权的企业。可以说，这次次贷危机为中国企业在国际化的战略布局提供了难得的机遇。

### 三、中国的应对策略

(一)刺激内需，升级产业结构和扩大就业我们国内的消费需

求还有很大的空间，要减少对外部市场的高依赖。我们外贸依存度高达60%，如果能把这60%中的一半甚至更多转化为内需，那中国的市场就相对国外风险的抵御能力就会加强。长期以来，我国经济增长过分依靠进出口，在此次金融危机的冲击，政府应以扩大内需为经济增长达主动力，通过各种措施，扩大基础设施建设，提高人民可支配的工资收入；由国家提供更多的公共服务，促使公众减少储蓄，增加内需；加快转变经济增长方式，出台相应政策促进出口结构调整和产业结构优化升级；出口企业要积极开拓新市场，落实市场多元化战略。

(二)以中性政策为主，应对证券市场波动境内外资本市场变动的相关性和因果性已经显著上升，2008年内国内外资本市场交相大幅震荡在所难免。应采取中性政策加以应对：一要坚持货币政策不针对资产价格，不迁就证券市场的要求，不因市场波动而变动；二要进一步放松证券市场自身的管制，适时加快基金审批等，给市场以一定利好；三要及时调整税收政策，在出现严重恐慌时，可考虑印花税回调至2006年的水平。

(三)继续坚持审慎和循序渐进的金融开放政策，加强监管合作次贷危机给美国、日本和欧洲的金融业造成了重创，但是中国金融业几乎没有受到次贷危机的直接冲击，中国对金融业的严格管制以及审慎的对外开放的步骤发挥了重要作用。同时，在金融市场日益全球化的今天，金融创新导致金融产品越来越复杂，传统金融子市场之间的界限已经淡化，跨市场金融产品日益普遍，因此跨部门的监管协调和监管合作显得格外重要。中国要加强同全球金融监管机构的合作，不断完善对于金融创新产品特别是金融衍生产品的监管。

参考文献：

[2]李宝伟. 全球不均衡货币、今日体系下的危机与对策[j]. 亚太经济. 2008, (4).

[3]杨坤. 金融监管创新:构建新型金融监管协调机制[j].时代金融2008, (8).

[4]刘夏. 美国次贷危机对我国金融监管的几点启示[j].网络财富2008, (9).

[5]谢鲁江. 美国次贷危机与我国金融改革[j].今日中国论坛. 2008, (10).

[6]罗伯特·希特. 次贷危机终结[m].中信出版社, 2008.