

北京师范大学珠海分校

本科生毕业论文

论文题目：以次贷危机为例分析信贷配给对经济周期的影响

学	院	<u>国际商学部</u>
专	业	<u>金融学</u>
学	号	<u>09010XXXXXX</u>
学 生 姓 名		<u>张 XX</u>
指导教师姓名		<u></u>
指导教师单位		<u>北师大珠海分校国际商学部</u>

201 年 4 月 1 5 日

北京师范大学珠海分校学位论文写作声明和使用授权说明

学位论文写作声明

本人郑重声明： 所呈交的学位论文，是本人在导师的指导下，独立进行研究工作所取得的成果。除文中已经注明引用的内容外，本论文不含任何其他个人或集体已经发表或撰写过的作品或成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中以明确方式标明。本声明的法律结果由本人承担。

论文作者签名：张×× 日期： 201 年 4 月 日

学位论文使用授权说明

本人完全了解北京师范大学珠海分校关于收集、保存、使用学位论文的规定，即：按照学校要求提交学位论文的印刷本和电子版本；学校有权保留学位论文的印刷本和电子版，并提供目录检索与阅览服务；学校可以采用影印、缩印、数字化或其它复制手段保存论文；在不以赢利为目的的前提下，学校可以将学位论文编入有关数据库, 提供网上服务。（保密论文在解密后遵守此规定）

论文作者签名： 张×× 导师签名：

日期： 20 年 4 月 日

以次贷危机为例分析信贷配给对经济周期的影响

摘要

作为现代社会最重要的信用中介以及政府调控经济的重要工具，银行在不同经济时期的信贷行为不仅与每个社会个体的经济状况息息相关，更影响着一个国家的宏观经济，甚至世界的经济格局。当经济进入衰退时期，银行资本充足率下降，同时企业投资环境恶化，系统内整体信贷风险上升，加之“不对称信息”带来的“逆向选择”和“道德风险”作用加强，使得银行更倾向于发生更严重的信贷配给以追求较低风险下的最大利润。由此带来的后果则是企业信贷可获性下降，融资以及投资成本增加，投资减少，导致宏观经济更加衰退。当经济进入繁荣时期，银行对整体经济环境预期乐观，则会适当采用宽松的信贷政策，导致企业投资增加，进一步刺激经济的繁荣。本文以美国 2007 年发生的次贷危机为例，研究以及论证了信贷配给对国民经济的整体影响。

关键词：信贷配给；经济周期；美国次贷危机

THE ANALYSIS OF IMPACTS OF CREDIT RATIONING ON THE BUSINESS CYCLE WITH AN EXAMPLE: 2007 SUB-PRIME MORTGAGE CRISIS

ABSTRACT

As one of the most important financial intermediaries and an essential tool for government of controlling and regulating micro-economy, the credit policies that banks make and complement in different economic conditions affect only the every single unit in the society but also the national economy, even the world economy as a whole. When the economy is in recession, the optimal strategy for banks is to take credit rationing since it is more risky to lend money to the firms which might be in a bad condition and more likely to default. The difficulties for the firms of raising funds will lead to a severer recession. In contrast, in good times the credit rationing will have an opposite effect on the economy which will be accelerated by loose credit policies and as a result, more investment from the firms. This is how credit rationing works on the whole economy and contributes to the business cycle in the real world.

Key words: credit rationing; business cycle; sub-prime mortgage crisis

目 录

绪论-----	1
1. 信贷配给-----	2
1.1 信贷配给的定义-----	2
1.2 信贷配给的产生原因-----	2
1.2.1 不对称信息与逆向选择-----	2
1.2.2 道德风险-----	3
2. 经济周期理论-----	4
2.1 经济周期理论发展概述-----	4
2.2 经济周期的阶段划分-----	4
2.2.1 恢复阶段-----	5
2.2.2 繁荣阶段-----	5
2.2.3 衰退阶段-----	5
2.2.4 萧条阶段-----	6
2.3 信贷配额与经济周期的关系分析-----	6
2.3.1 银行的充足率的变化-----	7
2.3.2 金融环境的变化-----	7
2.4 美国 2007 年次贷危机例证研究-----	8
2.4.1 2007 年美国次贷危机简述-----	8
2.4.2 经济危机中信贷供给与需求关系分析-----	9
3. 信贷配给对我国经济的启示-----	11
结语论-----	11
参考文献-----	12
致 谢-----	14

（以下正文省略）