

考研金融硕士

431 金融学综合 应试宝典

◎ 主编 马彦伊

金融学考研全程答疑



· 下载答疑APP ·

金融学考研资深名师编写
高频考点和复习思路的完美结合



世界图书出版公司

431 金融学综合 应试宝典

◎ 主编 马彦伊



·司

西安 北京 上海 广州

图书在版编目(CIP)数据

431 金融学综合应试宝典 / 马彦伊主编. —西安:世界图书出版
西安有限公司, 2017. 7

ISBN 978 - 7 - 5192 - 3179 - 8

I. ①4… II. ①马… III. ①金融学—研究生—入学考试—自学
参考资料 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 170680 号

书 名	431 金融学综合应试宝典 431 Jinrongxue Zonghe Yingshi Baodian
主 编	马彦伊
责任编辑	王会荣
装帧设计	西安易学府图书有限公司
出版发行	世界图书出版西安有限公司
地 址	西安市北大街 85 号
邮 编	710003
电 话	029 - 87214941 87233647(市场营销部) 029 - 87234767(总编室)
网 址	http://www.wpcxa.com
邮 箱	xast@wpcxa.com
经 销	新华书店
印 刷	陕西思维印务有限公司
开 本	787mm × 1092mm 1/16
印 张	20.5
字 数	300 千字
版 次	2017 年 7 月第 1 版 2017 年 7 月第 1 次印刷
国际书号	ISBN 978 - 7 - 5192 - 3179 - 8
定 价	59.80 元

版权所有 翻印必究
(如有印装错误,请与出版社联系)

风雨考研路 学府伴你行

“学府考研”是学府教育旗下专业从事考研辅导的品牌!

“学府考研”是一个为实现人生价值和理想而欢聚一堂的团队。2006 年从 30 平方米办公室起步,历经十年,打造了一个考研培训行业的领军品牌。如今学府考研已发展成为集考研培训、图书编辑、在线教育为一体的综合性教育机构,扎根陕西,服务全国。

学府考研的辅导体系满足了考研学子不同层面的需求,主要以小班面授教学、全日制考研辅导、网络小班课为核心,兼顾大班教学、专业课一对一辅导等多层次辅导。学府考研在教学中的“讲、练、测、评、答”辅导体系,解决了考研辅导“只管教,不管学”的问题,保证学员在课堂上听得懂,课下会做题。通过定期测试,掌握学员的学习进度,安排专职教师答疑,保证学习效果。总结多年教学实践经验,学府考研逐渐形成了稳定的辅导教学体系,尽量做到一个学员一套学习计划、一套辅导方案,大大降低了学员考取目标院校的难度。在公共课教学方面实现零基础教学,在专业课方面,建立了遍及全国各大高校的研究生专业信息资源库,解决考生跨院校、跨专业造成的信息不对称、复习资料缺乏等难题。

“学府考研”的使命是帮助每一个信任学府的学员都能考上理想院校。

学府文化的核心是“专注文化”。

“十年专注,只做考研”。因为专业,所以深受万千考研学子信赖!

“让每一个来这里的考研学子都成为成功者”。正是这种责任,让学府考研快速成为考生心目中当仁不让的必选品牌。

人生能有几回搏,三十年太长,只争朝夕!

同学们,春华秋实,为了实现理想,努力吧!

学府考研 | 全国统一客服电话 | 400-090-8961 |
总 部 | 陕西·西安友谊东路75号新红锋大厦三层 |

学府官方微博



学府官方微信



致学府图书用户

亲爱的学府图书用户：

您好！欢迎您选择学府图书，感谢您信任学府！

“学府图书”是学府考研旗下专业从事考研教辅图书研发的图书公司！

为了更好地为您提供“优质教学、始终如一”的服务，对于您所提出的宝贵意见与建议，我们向您深表感谢！

若我们的图书质量或服务未达到您的期望，敬请您通过以下联系方式进行告知。我们珍视并诚挚地感谢您的反馈，谢谢您！

在此祝您学习愉快！

学府图书全国统一客服电话：400-090-8961

学府图书质量及服务监督电话：15829918816

学府图书总经理投诉电话：张城 18681885291 投诉必复！

您也可将信件投入此邮箱：34456215@qq.com 来信必回！

图书微博



图书微信



图书微店



P 前言

Preface

本书是配合教育部命制的《431 金融学综合考试大纲》而编写的金融学硕士研究生入学考试辅导用书。本书内容主要包含三部分——金融学、公司理财、时事热点话题理论剖析。考虑到教育部考试大纲内容的有限性,我们在书中加入了一些虽在考纲之外,但却又是经常考查的知识点,帮助同学们更好地接轨考研。

在金融学部分,我们多以文字形式给考生讲解每一章的重点难点,书中所列内容均是历届高频考点,请同学们务必认识到其重要性,扎实掌握金融原理,为简答题和论述题作理论基础。

公司理财部分,介于多数考生对于公司理财的初次接触,对模型理解和掌握得较浅,同时考研形式又多以计算题为主,本书中我们以图示和公式的形式给同学们阐述公司理财的相关考点,方便考生理解和掌握。对于公司理财部分的复习,考生一定要熟练掌握相关模型的运用,方能取得优异成绩。

时事热点部分,本书阐述了近期我国金融市场以及世界金融经济热点问题,对金融学这样一门社会类学科的学习,鉴于第三部分的内容是与时俱进的,同学们一定要留心观察国际国内金融经济事件,同时用发展和辩证的眼光看待问题,透过现象洞察本质,以期在考试答题中能够提出观点,阐述论据。

本书讲述重难点突出,条理清楚,十分方便考生去掉枝枝蔓蔓,思路清晰地复习。

金融学综合的试题皆由各招生院校自主命题,但是 431 金融学综合每套试题的考点和重点是大同小异的,我们力求在本书中覆盖到所有考试的重点和难点。但是同学们的复习也要结合自己报考院校的真题来进行,具体也可参见《431 金融学综合名校真题》一书,结合真题复习,抓住考试方向,不走弯路,方可事半功倍。

由于时间和水平有限,本书疏漏之处在所难免,请各位专家及读者批评指正。如您发现书中错误或者对本书有任何建议,请及时向我们反馈,我们向您表示诚挚的感谢!

马彦伊

2017 年 5 月



目 录

Contents

第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度	3
第二章 利息与利率	14
第三章 外汇与汇率	27
第四章 金融市场与机构	40
第五章 商业银行	61
第六章 现代货币创造机制	73
第七章 货币供求与均衡	90
第八章 货币政策	110
第九章 国际收支与国际资本流动	122
第十章 金融监管	141

第二部分 公司理财

第一章 公司财务概述	155
第二章 财务报表分析	164
第三章 长期财务规划	176
第四章 折现与价值	185
第五章 资本预算	194
第六章 风险与收益	199
第七章 加权平均资本成本	212
第八章 有效市场假说	217
第九章 资本结构与公司价值	220

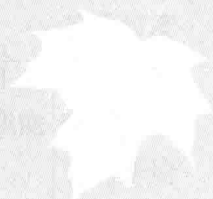
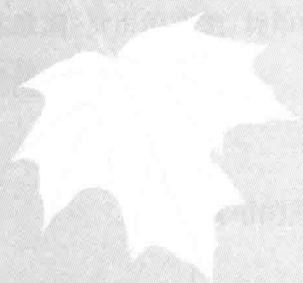
第三部分 时事热点问题

热点一 亚洲基础设施投资银行	237
----------------------	-----

热点二 一带一路	239
热点三 供给侧改革	241
热点四 房地产泡沫	245
热点五 利率市场化	251
热点六 金融自由化	254
热点七 人民币国际化问题	256
热点八 人民币汇率改革	260
热点九 证券市场相关问题	265
热点十 互联网金融与金融创新	271
热点十一 中央银行独立性问题	279
热点十二 量化宽松货币政策与美联储加息	283
热点十三 债务危机和货币危机	288
热点十四 金融危机	300
热点十五 影子银行	306
热点十六 《巴塞尔协议》	311

第一部分

金融学



复习指导

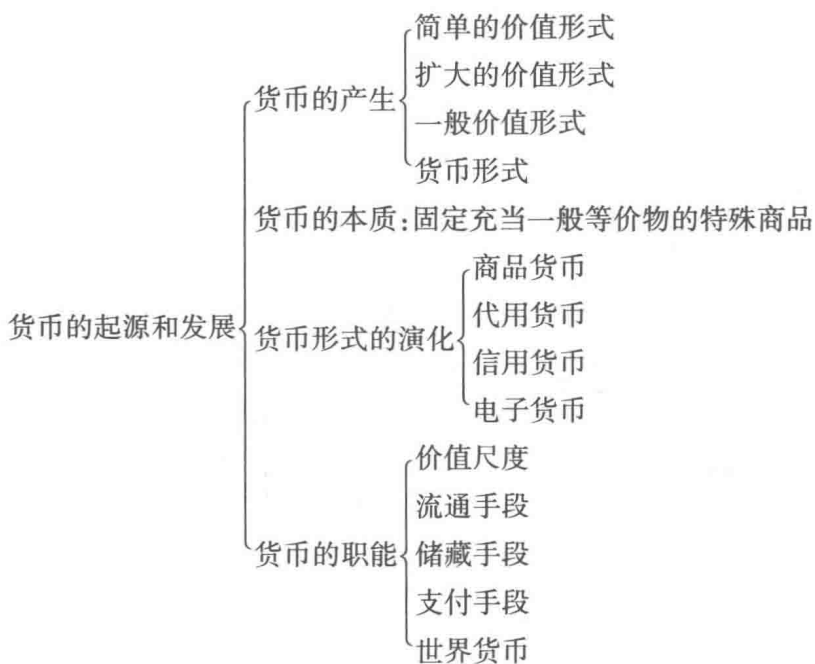
考试要求

了解:货币的产生,货币的本质,货币形式的演变过程

掌握:货币的地位和作用,货币制度的内容

熟练掌握:货币的职能,货币制度,国际货币体系的演进和发展

知识框架





◆ 考点精讲 ◆

考点一 货币的起源和发展

(一) 货币的产生

从货币职能的角度出发,货币是商品生产和商品交换发展的产物。在商品交换发展过程中,商品的价值表现经过了四个阶段的发展:

1. 简单或偶然的价值形式

偶然的价值形式指一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上。在这个阶段,只是有剩余产品才发生交换,没有为交换进行专门的商品生产,交换带有偶然性,商品的价值只是偶然地通过另一种商品表现出来,所以称之为简单的或偶然的价值形式。

2. 总和的或扩大的价值形式

扩大的价值形式指一种商品的价值经常地表现在一系列商品上。随着社会分工的发展和生产力的提高,商品交换越来越频繁,使得商品价值表现形式也越来越复杂,商品价值的表现形

式不仅仅表现在某一种商品上,而是表现在一系列的其他商品上。

3. 一般价值形式

指一切商品的价值都在某一种商品上得到体现,这种商品就是一般等价物,它具有完全的排他性,实际起着货币的作用,只是担任一般等价物的商品可能还不固定。在这个阶段,商品交换中的一般等价物并没有完全固定在某一种商品上,因而妨碍了商品交换的进一步发展。

4. 货币价值形式

货币价值形式指一切商品的价值固定地由一种特殊商品来表现,它是价值形式发展的完成阶段。经过长期的发展演变,黄金、白银长期固定地成为一般等价物,就是所谓的货币。

从货币的产生过程看,货币不是某个人设计创造出来的工具,而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果,同时也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果;它解决了物物交换的困难,但又使商品经济的矛盾进一步发展,使商品的价值和使用价值的对立表现为商品和货币的对立。

(二) 货币的本质

从货币职能的角度出发,货币是固定充当一般等价物并体现一定的社会关系的特殊商品。它是在商品交换中自发产生的,其根源在于商品本身,也是价值形式发展和商品生产与交换发展的必然产物。

(三) 货币形式的演化

1. 实物货币阶段

实物货币又称商品货币,是货币形态发展的原始形式,以货币商品本身的价值为基础。各种商品如米、布、木材等,都曾在不同时期扮演过货币的角色。但是由于实物货币自身的缺点,如不易携带、不易分割等,使得实物货币的使用受到限制。

2. 贵金属货币阶段

随着商品交换的发展,金银等贵金属由于自身价值含量较高,同时易于携带和分割,所以自发地从商品中分离出来,固定的充当一般等价物,成为货币。

3. 代用货币阶段(铸币和纸币阶段)

代用货币是在贵金属货币流通的制度下,代替金属货币流通的货币符号。它本身价值低于货币面值,但可以 and 所代表的金属货币自由兑换。代用货币通常是纸制的,相当于一种实物收据,可由政府或银行发行,但要求有足量的金属保证,以满足代用币的随时兑现。代用货币由银行发行时称为银行券。代用货币的发行量受贵金属准备的限制,不能满足经济发展的需要。随着金本位制的崩溃,代用货币也就退出了历史舞台,为信用货币所取代。

4. 信用货币阶段

信用货币本身的价值低于货币价值,且不代表任何金属货币,它只是一种信用凭证,完全依靠银行信用和政府信用而流通。最显著的特征是作为商品的价值与作为货币的价值是不相同的。它是不可兑现的,只是一种符号,是通过法律确定其偿付债务时必须被接受,即法偿货币。

信用货币有广义和狭义之分:广义的信用货币是指由借贷行为产生的,具有一定流动性的信

用凭证,包括国家信用凭证(纸币和政府短期负债)、银行信用凭证(活期、定期等各类存款)和高级别商业信用凭证(商业票据、银行承兑汇票等);狭义的信用货币仅指纸币和银行的活期存款。

5. 电子货币

电子货币是以计算机及网络为基础,以信息技术为手段,采用电子数据形式实现流通手段和支付功能的货币形式。通俗地讲,电子货币就是采用电子形式的货币;换言之,货币的形式不再是纸(纸币)和金属(硬币),而是电子载体中所包含的信息。就其具体的表现形式而言,通常有两种情形:电子资金转账和电子现金。

考点二 货币的职能

货币的职能是货币本质的具体表现,是由商品交换所赋予的,也是人们运用货币的客观依据。

(一) 价值尺度

价值尺度是指货币具有表现和衡量商品价值量大小的功能。货币执行价值尺度职能的首要条件是货币本身是商品,具有价值。执行价值尺度职能时,货币只需要是“观念上的货币”即可,人们可以在观念语言中用货币来衡量商品的价值,并不一定需要真实货币存在。

(二) 流通手段

货币在商品流通中充当交换媒介,形成商品——货币——商品的过程时,执行的是流通手段职能。与货币的价值尺度职能不同,作为交换和流通媒介的货币必须是现实的货币,但并不一定是足值的,因为人们需要的是货币的购买力而不是作为币材的金属。

(三) 贮藏手段

当货币退出流通,被贮藏起来时,货币便执行贮藏手段的职能。作为贮藏手段的货币还具有自发调节流通中货币量的作用,使得在足值金属流通条件下一般不会产生通货膨胀。作为贮藏手段的货币必须是足值的货币、现实货币、退出流通的货币。

(四) 支付手段

支付手段指货币作为交换价值而独立存在,并非伴随着商品运动而作单方面的转移。货币执行支付手段职能最早源自于商业信用,某些商品生产者会出现资金周转的多余或不足,为使再生产得以顺利进行可以先交换商品,随后再交易货币,此时货币价值的单方面转移就执行的是货币的支付手段职能。比如,支付税赋、租金、工资,清偿债务,赊购等。

(五) 世界货币

世界货币是货币职能的对外扩展,可以理解为货币在国际市场上实行前四大职能。作为国际间一般的支付手段,用以平衡国际收支差额;作为国际间一般的购买手段,用以购买外国商品;作为国际间财富转移的一种手段,比如输出货币资本、战争赔款等;作为国际储备货币,可以用于清偿国际债务,维持汇率稳定。

货币的五种职能不是孤立的,而是具有内在联系的。其中价值尺度和流通手段职能是两个基本职能。任何商品都要首先借助货币的价值尺度来表现其价格,然后再通过流通手段实现商

品价值。正因为货币具有流通手段职能,随时可以购买商品,货币能作为交换价值独立存在,可用于各种支付,所以人们才贮藏货币,货币才能执行贮藏手段职能。支付手段职能是以贮藏手段职能的存在为前提的。世界货币实际上就是在国际市场上行使货币的四种职能。

考点三 货币制度及其演变

(一)含义及其构成要素

货币制度是指一个国家以法律形式确定的该国货币流通的结构、体系和组织形式,简称“币制”。货币制度是随着资本主义经济制度的建立而逐步形成的。其内容主要包括货币的种类、货币材料、货币单位、货币的发行与流通、货币支付能力。

1. 货币的种类

货币种类即规定主币和辅币。在金属货币流通的条件下,主币是指用货币金属按照国家规定的货币单位所铸成的铸币,是一国的基础通货,又称为本位币。本位币的自由铸造、自由熔化和自由兑换能够使铸币价值与铸币所包含的金属价值保持一致。辅币是主币以下的小额通货,供日常零星交易和找零之用,只能由国家铸造。

(1)主币的特点。

- ①自由铸造;
- ②无限法偿。

所谓的无限法偿也就是有无限的法定支付能力,不论支付的数额大小,不论属于何种性质的支付,即不论是购买商品、支付服务、结清债务、缴纳税款等,收款人都不得拒绝接收。

(2)辅币的特点。

- ①辅币用较贱的金属铸造;
- ③辅币可以与本位币自由兑换;
- ④辅币实行限制铸造;
- ⑤辅币是有限法偿货币。

有限法偿是指货币具有有限的法定支付能力。即在一次支付中,如果使用有限法偿货币支付的数额超过法定限额,收款人则有权拒绝接受。

2. 货币材料

即规定货币材料的性质。确定不同的货币材料,就构成了不同的货币本位制度。如果以黄金作为货币材料,则就是金本位制度;如果以白银作为货币材料,则就是银本位制度。

3. 货币单位

指货币本身的计量单位,包括货币单位的名称和每一单位货币的价值。在金本位制下,货币单位的价值用含金量表示;在现代的信用货币本位下,货币单位的价值一般用本币的汇率表示。

4. 货币的发行和流通

对于金属货币而言,货币的发行和流通即指自由铸造和国家铸造。由于主币一般是足值的

货币,其作为货币和作为商品的价值相同,采用自由铸造;辅币是不足值的货币,铸造时产生铸币收入,一般由国家铸造。对于信用货币而言,货币的发行和流通指分散发行和集中发行。早期的信用货币一般由商业银行依靠自己的信誉分散发行,中央银行制度建立以后,央行垄断货币发行权,施行信用货币集中发行。如目前世界主要国家货币都是由该国中央垄断货币发行权,统一发行货币。

5. 货币的支付能力

指货币的无限法偿和有限法偿。无限法偿是指法律规定无论支付额多大,债权人和售货者不得拒绝接受,一般主币具有无限法偿能力。有限法偿是指法律规定在一定的支付限额内,债权人和售货者必须接受,超出支付限额,债权人和售货者有权拒绝接受,一般辅币具有有限法偿能力。

(二) 货币制度的演变和发展

表 1-1-1 货币制度的比较

货币制度		本位制	特点	对经济的调节作用	崩溃原因
银本位制		白银	以白银为本位币	可自发调节经济	白银产量激增,银价不稳定
金银复本位制	平行本位制	黄金、白银	以黄金、白银同为本位币,国家不规定两者比价,由市场决定	可自发调节经济	白银黄金价格比不稳定,影响经济正常秩序
	双本位制		以黄金、白银同为本位币,国家规定两者比价,产生劣币驱逐良币现象		劣币驱逐良币
	跛行本位制		金币可以自由铸造,白银不允许自由铸造,国家规定固定兑换比价		实际上已经是金本位制的过渡形式,自然过渡到金本位制
金银本位制	金币本位制	黄金	金币可以自由铸造、自由融化,流通中的辅币和价值符号可兑换金币,黄金可以自由输出输入	不可自发调节经济	黄金产量不能适应世界经济发展的需要,各国政治经济发展不平衡
	金块本位制		没有金币的铸造和流通,由国家发行以金块为准备的纸币,纸币在一定数额之上才能兑换黄金		黄金产量不能适应世界经济发展的需要,各国政治经济发展不平衡
	金汇兑本位制		由美元绑定黄金,其他国家货币绑定美元,黄金退出流通领域		美元问题突出不能解决,战后各国经济发展不平衡
信用本位制		纸币	各国发行不具备含金量的纸币,黄金退出流通领域	政府可采取货币政策来调节	现实生活中的货币制度

1. 银本位制

银本位制是指以白银为本位货币金属的一种货币制度。银币是无限法偿货币,其名义价值与实际含有的白银价值是一致的,分为银两本位制和银币本位制。16 世纪开始盛行,后因白银产量激增,银价不稳定而崩溃。

2. 金银复本位制

金银复本位制是指以黄金和白银同为本位货币金属的货币制度。金银两种铸币都是本位币,均可自由铸造、自由流通,两种货币可以自由兑换,并且两种货币都是无限法偿货币。

(1) **平行本位制**:金银两种货币均按其所含金属的实际价值任意流通的货币制度。国家不规定两种货币的兑换比例,任由市场供求关系决定。由于市场价格变动频繁,使得这种平行本位制极不稳定,容易造成交易混乱。

(2) **双本位制**:这是金银两种货币按法定比例流通的货币制度。

格雷欣法则(劣币驱逐良币):双本位制以法定形式固定金币与银币的比价,本意是为了克服平行本位制下金银比价频繁波动的问题,但却形成了官方比价与市场价格并存的局面,而官方比价较市场价格缺乏弹性。当金银的实际价值与名义价值相背离时,法律上被低估的货币(良币)被人收藏、熔化或输往国外而退出流通领域,而法律上高估的货币(劣币)则独占市场,即“劣币驱逐良币”。此时,市场上实际上只有一种货币在流通,很难由两种货币同时并行流通。这也是金银复本位制向金本位制转变的动因。

(3) **跛行本位制**:金币可以自由铸造,而银币不允许自由铸造,并且金币与银币以固定的比率兑换。实际上,银币已经降到辅币的地位,银币的价值通过固定的比例与金币挂钩。因此,这是由金银复本位制向单金本位制过渡的一种中间形式。

3. 金本位制

金本位制是指以黄金作为本位货币的货币制度。

(1) **金币本位制**:它是以黄金作为货币金属的一种典型的金本位制。英国 1816 年最早实行,美国 1900 年才实行。其稳定的货币自动调节机制(物价—金币流动机制)效率很高。崩溃的原因:一是各国政治、经济发展不平衡;二是黄金产量不能适应世界经济发展的需要。

主要特点:

第一,金币可以自由铸造、自由熔化。这样可以自发调节流通中的货币量,从而保证商品流通的顺利进行和经济的平稳运行。

第二,流通中的辅币和价值符号可以自由兑换金币。这样不仅保证了辅币与价值符号的稳定,不会导致通货膨胀,同时也节约了黄金。

第三,黄金可以自由输入输出。在实行金本位制的国家之间,汇率是根据两国货币的含金量计算出来的。这样汇率比较稳定,有利于国际贸易的顺利开展。

(2) **金块本位制**:它是指没有金币的铸造和流通,而由中央银行发行以金块为准备的纸币进行流通的货币制度。