



♂ ♂ ♂ ♂ ♂ ♂ ♂

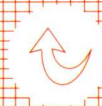
《货币金融学》解读

习题与案例

西南财经大学 集体编写
金融学院货币教研室

HUOBIJINRONGXUE
JIEDU

XITIYUANLI



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

责任编辑：王效端
责任校对：潘洁
责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

《货币金融学》解读：习题与案例/西南财经大学金融学院货币教研室集体编写. —北京：中国金融出版社，2005. 1

ISBN 7 - 5049 - 3580 - 8

I. 货… II. 西… III. 货币和银行经济学—高等学校—教学参考资料 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 123376 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63286832 (010)63287107(传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63365686

读者服务部 (010)66070833 (010)82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 170 毫米×228 毫米

印张 15.25

字数 274 千

版次 2005 年 1 月第 1 版

印次 2005 年 1 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 20.00 元

如出现印装错误本社负责调换

编者说明

本书是在西南财经大学金融学院殷孟波教授主编的普通高等教育“十五”国家级规划教材《货币金融学》的基础上编写的辅助教材，目的在于帮助学生更好地理解书中要点并加以掌握，是方便学生学习的必要工具书。

本书包括教学大纲、重点难点分析、习题练习及参考答案，还包括一些比较经典的案例分析和名词术语的中英文对照。

本书由西南财经大学金融学院货币教研室集体编写，其中：解川波编写第1、2章；戴艳萍负责编写第3、4、12章以及案例的搜集、整理与加工；董晓虹编写第5、7章；李燕君编写第6、13、14章；缪明扬编写第8、11章；阮小莉编写第9、10章；吴晶负责编写名词术语中英文对照部分以及负责全书电子文稿的整理、修正和汇总工作。

书中如有不当之处，敬请读者批评指正。

编者

2004年10月8日

目 录

第一部分 教学大纲与习题

3	第1章 货币概览
3	一、教学大纲
10	二、重点难点分析
11	三、习题练习
14	四、参考答案要点
17	第2章 金融体系概览
17	一、教学大纲
24	二、重点难点分析
24	三、习题练习
27	四、参考答案要点
30	第3章 金融市场的利率
30	一、教学大纲
36	二、重点难点分析
37	三、习题练习
40	四、参考答案要点
43	第4章 外汇市场的汇率
43	一、教学大纲

46	二、重点难点分析
51	三、习题练习
54	四、参考答案要点
58	第5章 金融市场的风险管理
58	一、教学大纲
61	二、重点难点分析
62	三、习题练习
66	四、参考答案要点
68	第6章 商业银行业务与管理
68	一、教学大纲
72	二、重点难点分析
73	三、习题练习
77	四、参考答案要点
80	第7章 非银行金融机构
80	一、教学大纲
84	二、重点难点分析
85	三、习题练习
88	四、参考答案要点
91	第8章 金融监管机构
91	一、教学大纲
94	二、重点难点分析
97	三、习题练习
100	四、参考答案要点
102	第9章 货币需求
102	一、教学大纲
106	二、重点难点分析
107	三、习题练习

110	四、参考答案要点
114	第 10 章 货币供给
114	一、教学大纲
117	二、重点难点分析
118	三、习题练习
122	四、参考答案要点
125	第 11 章 中央银行与货币政策
125	一、教学大纲
130	二、重点难点分析
131	三、习题练习
134	四、参考答案要点
136	第 12 章 通货膨胀与通货紧缩
136	一、教学大纲
139	二、重点难点分析
143	三、习题练习
146	四、参考答案要点
149	第 13 章 金融抑制与金融深化
149	一、教学大纲
152	二、重点难点分析
154	三、习题练习
158	四、参考答案要点
160	第 14 章 金融创新
160	一、教学大纲
163	二、重点难点分析
165	三、习题练习
169	四、参考答案要点

第二部分 教学案例

- 175 第1章 货币概览
- 175 案例：个人支票存款为什么难以走入我国寻常百姓家？
- 177 案例：战俘营里的货币
- 178 第2章 金融体系概览
- 178 案例：花旗公司和旅行者集团的合并
- 180 第3章 金融市场的利率
- 180 案例：名义利率与实际利率
- 182 第5章 金融市场的风险管理
- 182 案例：日本大和银行事件
- 183 案例：海南发展银行的关闭
- 185 第8章 金融监管机构
- 186 案例：抢救伊利诺斯银行
- 191 案例：美国清理储蓄贷款协会
- 199 第11章 中央银行与货币政策
- 199 案例：欧洲中央银行
- 201 案例：美国联邦储备系统
- 203 案例：货币政策最终目标选择的历程
- 205 案例：美国货币政策目标
- 210 案例：美国公开市场业务运作
- 214 案例：1998年我国中央银行公开市场业务操作分析
- 220 主要参考书目
- 221 附录：《货币金融学》名词术语中英文对照

第一部分

教学大纲与习题



第 1 章

货币概览

一、教学大纲

(一) 教学目的与要求

本章对货币的定义、起源、职能、形式的发展及货币本位制度的演变做了系统的介绍。同时对货币与经济运行之间的关系进行了讨论。通过本章的学习，要求掌握有关货币的定义和职能；要认真理解实物货币、代用货币和信用货币的价值基础；了解货币本位制度的发展和演变，以及当今世界存在的区域性和世界性的本位货币。同时还应对货币在社会生产消费过程中的作用及有关国民经济运行的主要货币指标有一个初步的认识。

(二) 教学内容梗概

本章主要讨论了货币的概念，当今货币存在的形式及分类；货币的职能；货币制度及其演变；货币与经济运行的关系。

1.1 货币的定义

经济学中称为货币的东西，就是人们日常生活中被称为钱的东西。由于货币在不同时期存在的形式有所不同，因此，人们对货币的定义有所侧重。一些经济学家从实物货币或商品货币出发来定义货币，注重货币的内在价值，从商品的内在矛盾来揭示货币的产生及属性；一些经济学家从商品交换的“便利”出发，注重货币的媒介性，从解决物物交换的困难的角度来揭示货币的产生和属性。如果不考虑历史的因素，仅从现代的角度来定义货

币，我们将货币定义为：由国家法律规定的，在商品劳务交易中或债务清偿中被社会普遍接受的东西。具有普遍接受性是货币的重要特征。

正确理解货币的定义，需要区分如下概念：

1.1.1 现金货币

现金是家庭、工商企业和政府部门所拥有的纸币和硬币。现金是货币的重要组成部分，具有极高的流动性。现金数量的多少与一国的货币支付结算制度有关。支付结算制度越发达，对现金货币的需求就越少，反之亦然。现金对人们的日常消费影响重大。

我国的现金纸币面值分别为：100元、50元、20元、10元、5元、2元、1元。辅币是本币的等分，即角、分。

1.1.2 存款货币

存款货币是以存款形式存在的一种支付手段和储藏手段。按不同的标准可将存款划分为不同的种类。比较重要的划分标准是按可否通过银行转账完成支付交易行为来划分，可以分为两类：一类是可直接通过金融机构划转完成支付的活期存款，这类存款具有普遍的接受性，在我们国家货币统计中，将其计算为流通中的货币；第二类是不可以直接进行转账结算的存款，包括定期存款和储蓄存款。这些存款必须先转化为现金或活期存款后，才能完成交易支付功能。在统计中将其纳入广义货币的范畴。

1.1.3 货币与财富

货币作为价值尺度和交换的手段，是社会财富的一般代表和象征，是价值储藏的最佳手段。因此，货币是财富的重要组成部分，也是财富存在的主要形式。除此之外，财富还包括房产、地产、股票债券等其他实物或储藏形式。

1.2 货币的功能

1.2.1 价值尺度

货币在表现和衡量商品和劳务价值时发挥价值尺度功能。货币发挥价值尺度功能，将商品的价值表现为一定的价格，从而使商品和劳务的价值可以相互比较，便于商品的流通和交换。货币起着价格单位的作用。作为价值尺度的货币只需观念的货币，因此不涉及流通量的问题。

1.2.2 流通手段

货币充当商品和劳务交换的媒介，发挥流通手段职能。流通手段职能需要现实的货币。在信用货币流通的条件下，货币量的多少与商品的价格关系

密切。同时，货币作为流通手段使商品交易变为买和卖两个独立的过程，从而使买卖存在脱节的可能性。要保持物价稳定，适度的货币量是关键。

1.2.3 支付手段

在商品交易的信用形式中，货币充当延期支付的手段，发挥支付手段职能。

支付手段职能的重要特点是以信用关系为基础。由于货币发挥支付手段职能，会形成债权债务关系，一方面对现实经济有促进作用，可以克服现金交易对商品生产和流通的限制；另一方面又可能导致到期不能支付而形成的债务链断裂的问题。

1.2.4 价值储藏

货币作为一般财富的代表，可暂时退出流通，发挥价值储藏职能。实物货币和信用货币发挥价值储藏职能有不同的特点。信用货币可以提高储蓄的效率，相对于其他财富具有流动性高、成本低等无法比拟的优点。在信用货币条件下，储藏手段要正常发挥，购买力的稳定是前提。

1.2.5 世界货币

货币发挥世界货币职能是货币的职能在国际领域的延伸。一国货币能否成为世界货币，与该国的经济实力、国际贸易水平等因素有关。

1.3 货币的演变

历史上货币经历了实物、金银、纸币等不同形式。下面对不同货币形式的演变进行分析。

1.3.1 实物货币

实物货币是指作为货币的价值与其作为普通商品的价值相等的货币。即它本身既是商品，同时又发挥着货币的作用。

实物货币在发展过程中经历了两个阶段。第一个阶段是朴素的商品货币，以其自然物理形态作为货币；第二个阶段是贵金属货币。前者充当货币具有不稳定性、接受范围有限、难以分割、缺乏统一的价值衡量标准的缺点。贵金属则更适合充当货币。它的主要特点是价值稳定、易于分割、易于储藏、具有统一的价值衡量标准。贵金属货币需要铸造。其局限性在于流通成本比较高，产量有限，难以满足不断增加的商品流通对货币的需求。

当前，黄金白银不再是货币商品，但仍发挥着货币的某些功能，主要表现在价值储藏方面。

6 《货币金融学》 解读

1.3.2 代用货币

为了克服金属货币的不足，人们用一些价值比较低的金属或者纸张代替贵金属货币流通，它在流通中代表着金属货币的价值。它本身的价值低于它作为货币的价值。代用货币克服了贵金属数量不足对商品流通的限制。代用货币的发行基础是贵金属。要保证代用货币的正常流通，与贵金属货币的自由兑换是必需的。

1.3.3 信用货币

信用货币是由国家法律规定的，强制流通，不以任何贵金属为基础的独立发挥货币职能的货币。目前世界各国发行的货币，基本都属于信用货币。

信用货币的存在形式主要有：现金、银行存款、信用卡、电子货币等。

信用货币的量直接与中央银行的信用规模相关。信用货币具有较强的弹性。通过信用规模的调整，可以影响经济的规模。所以调节中央银行信用规模，维持适度的信用货币量是任何国家货币政策的核心内容。

1.3.4 货币数量与购买力

购买力是指单位货币能够交换到的商品和劳务的数量。单位货币交换到的商品劳务的数量越多，其购买力就越高；反之，则低。

在贵金属货币流通时期，由于货币自身具有价值，因此货币能自动调节流通量，货币价值能够保持稳定。在信用货币流通时期，由于货币本身不具有内在价值，其购买力与流通中的货币数量直接相关。流通中的货币量多了，商品劳务的价格上涨，货币的购买力下降；反之，商品劳务的价格就会下跌，单位货币的购买力提高。因此要保证经济的平稳运行就要有效地调控货币数量。

1.3.5 中国当前的货币

中国当前的货币包括现金、银行存款。

银行存款包含的范围较广，是现代货币的主要构成部分。

在我国，目前货币按流动性分为三个层次： M_0 （现金）； M_1 （ M_0 + 活期存款）； M_2 （ M_1 + 定期存款 + 储蓄存款）。 M_1 为狭义货币供给量， M_2 为广义货币供给量。各个国家由于具体的金融资产不同、流动性各异，因此划分的具体内容有差别，并可根据实际情况进行调整，所以还可以有更广义的划分，如 M_3 、 M_4 等。

1.4 货币制度的演变

货币制度是指国家以法律形式规定的货币流通的准则和规范。主要内容

有：确定货币和辅币的材料；确定货币的单位；规定货币的流通过程和流通办法；确定发行准备和货币的对外关系。

本位货币是一个国家货币制度规定的标准货币。在支付上本位货币具有无限法偿的能力。即在商品劳务的交易支付中和在债务的清偿上，债权人不得拒绝接受。

辅币是本位货币的等分，在使用上为有限法偿，即超过一定数量，债权人可以拒绝接受。

货币制度演变可以分为以下过程：

1.4.1 银本位制

银本位制的主要内容是以白银作为货币材料，银铸币为本位货币，具有无限法偿能力。银币可以自由铸造、自由熔化。国际间白银和银币可以自由输出入。流通中的纸币可以与银币自由兑换。

1.4.2 金银两本位制

18世纪40年代，由于世界白银产量的增加，白银价格不断下跌。由于白银价格不稳定，白银作为货币不利于货币流通的稳定和国际收付，削弱了白银作为货币的能力。因此许多国家逐步过渡到了金银两本位制。

金银两本位制的内容是：金银两种金属均为币材，以金银铸币为本位货币。金银货币具无限法偿能力。金银币可以自由铸造和熔化，金银和金银铸币在国际间能自由输出入。纸币和其他货币可以自由兑换金银币。

典型的金银两本位制下，金银币之间的比价完全由金银的市场价格来决定。这种本位制也称为平行本位制。由于金银比价缺乏稳定性，后来由政府规定金币和银币的比价，两本位制称为“复本位制”。进一步受到削弱的两本位制称为“跛行本位制”。

平行本位制下金银币可以自由兑换、自由铸造、自由熔化、自由输出入。复本位制下由于白银市场价格下跌，而由政府规定的银币作为货币的价值高于其作为普通商品在市场上的价值，套利的结果使银币充斥流通。劣币驱逐良币的规律发挥作用，最终使银币的铸造受到限制。但金币仍可以自由铸造、自由熔化、自由输出入。

金银两本位制有以下优点：（1）币材充足，能够满足流通需要。（2）复本位制下，金银比价由政府规定，能够反过来影响金银的市场价格，有利于金银币值的稳定。（3）便于交易，人们可以根据交易额的大小选择金币或者银币进行支付。

1.4.3 金本位制

(一) 金本位制概述

第一，从货币制度演变的角度而言，典型的金本位制的产生是劣币驱逐良币规律发生作用的结果，同时也与19世纪以后黄金产量的增加使币材增加有关。金本位制的最典型的特点是：规定金铸币为本位货币，黄金可以自由铸造和自由熔化。流通中的其他货币可以自由兑换为金币，黄金在国际间可以自由输出入。由于黄金的价值相对比较稳定，促进了各国商品经济和国际贸易的发展。黄金由于产量有限储备有限，不能够完全满足不断扩大的商品流通对流通手段的要求。金本位制盛行了一个世纪，到第一次世界大战后，才逐步开始受到削弱。

第二，典型的金本位制受到削弱后，逐步实行金块本位制。金块本位制的特点是：金币的铸造被停止，金币也不再流通，流通的是由中央银行发行的纸币。纸币的发行以金块作为准备。

货币的价值与黄金保持等值的关系。人们持有的其他货币不能兑换金币，但可以兑换为金块。黄金在国际间可以自由输出入，纸币可以与金块进行兑换，但不再是自由兑换，规定的兑换限额较大。因而这种制度也被称为“富人本位制”。

第三，金汇兑本位制。其主要特点与金块本位制大体相同。但人们持有的其他货币在国内不能兑换黄金，而只能兑换与黄金有联系的外币。这种制度的实质是把本国的黄金存于国外的银行，换取国外的货币。用国外的货币作为本国的纸币的发行准备金。国内居民可以购买外汇，并在理论上可以把外汇拿到国外去换取黄金。这种制度也被称为“虚金本位制”。

(二) 金本位制崩溃的原因

20世纪30年代的经济危机动摇了金本位制的基础，金币的自由铸造、自由熔化、自由输出入和自由兑换受到了削弱，使这种货币制度难以继续。

金本位制崩溃的原因可以从下面三个方面来理解：

首先，黄金既是货币又是商品，作为货币要求价值稳定，作为商品它的价值要受供求关系的影响，又不可能稳定，因此它不是理想的货币。

其次，黄金作为货币并不能保证黄金在国际间的流动实现均衡，由于黄金流入或者流出会影响到各国货币供给量，黄金的流入流出不能实现自动的均衡，也就使各国的货币供给量难以与黄金的储备保持适当的比率。

再次，金本位制下，要求各国货币间的比价要用所含的黄金量作基础来确定。各国政府为了刺激或抑制经济的扩张或紧缩，对货币量进行调节，要

求实行独立的货币政策，因此以货币的黄金含量为基础的固定汇率制度难以维持。

1.4.4 纸币本位制

纸币本位制是指一个国家的本位货币使用纸币而不与黄金发生任何联系的一种货币制度。它的主要特点：（1）纸币的发行不受黄金储备的限制，其发行量完全取决于实现货币政策的需要；（2）纸币的价值决定于它的购买力，纸币的购买力与发行量成反比，与商品供应量成正比；（3）纸币的流通完全决定于纸币发行者的信用；（4）政府通过法律手段保证纸币具有一定的强制接受性。

纸币流通条件下，保证币值的稳定是货币制度的核心，必须要以社会公众提供给中央银行分配的资源或资产作为稳定币值的基础。我国人民币制度是一种纸币本位制。它的发行不与任何贵金属挂钩，也不依附于任何一国的货币，是一种独立的货币。

1.5 区域本位货币和国际本位货币

1.5.1 区域本位货币：欧元

区域本位货币是指在一个一体化集团化的经济区域中形成的统一货币。欧元是基于政治和经济利益建立的一种区域内的单一货币。

1.5.2 国际本位货币：美元

所谓国际本位货币是指国际经济活动中，世界各国出于经济条件或政策上的考虑，用法律的形式将本国货币与某一种货币固定地联系起来，作为衡量本国货币价值的标准以及国际交易的最后支付手段。首先国际本位货币必须是可自由兑换货币，其次必须是国际中心货币。

1.6 货币与经济运行

1.6.1 货币的简单循环

货币是现代经济社会的重要工具。在生产中，货币作为资本，是生产的推动力，通过货币促使生产要素和劳动力结合，使潜在的生产能力转化为现实的生产力，并维持生产的持续进行。在分配中货币是实现收入、资源配置和消费品分配的重要工具。在交换中作为流通和支付手段，是实现商品价值、完成消费和维持再生产的重要工具。货币作为一般财富的代表，是保存价值、积累财富和实现储蓄向投资转化、实现资本集聚和积累的重要工具。

总之，货币在联系社会生产和消费的循环中发挥着不可替代的作用。

1.6.2 经济运行中的货币指标

经济活动的指标如国内生产总值、国民收入、个人收入等，都要以货币来衡量。这些指标显示了货币怎样通过自身的运动将复杂的经济活动、生产和消费联系在一起。

(一) 国内生产总值

$$\text{国内生产总值} = \frac{\text{名义国内生产总值}}{\text{物价指数}} \times 100\%$$

国内生产总值是由国家在给定时期内（如一年），以市场价格计量的商品和劳务的总产出。

国内生产总值要受价格变动的影响，因此在计算上就有名义国内生产总值和实际国内生产总值的区分，前者是以当前价格计算的，后者是在剔除了物价上涨因素后计算的结果。

(二) 国民收入

国民收入是一国各种生产要素的收入之和，即劳动、资本、土地等生产要素所获得的全部收入，它是从 GDP 中减去折旧和间接税而得到的，也等于工资、租金、利息、业主收入和企业利润之和。

(三) 个人可支配收入

$$\text{个人收入} - \text{各种税收} = \text{个人可支配收入}$$

$$\text{个人可支配收入} = \text{商品劳务消费} + \text{储蓄}$$

二、重点难点分析

本章是本课程的入门基础。本章学习的重点内容有以下几个方面：

1. 要正确理解货币是商品生产和商品交换的产物，是被社会普遍接受的交换媒介。同时也是法定的债务清偿工具。货币在经济中发挥着价值尺度、流通手段、支付手段和价值的储藏手段的作用。本章难点在于要理解货币发挥不同职能对经济的影响。

2. 货币在漫长的发展过程中经历了实物货币、代用货币、信用货币等阶段。现在经济中使用的货币是建立在信用基础上的不能与任何贵金属兑换的信用货币。要着重理解为什么信用货币购买力稳定的基础是社会公众提供给中央银行的信用，要保持信用货币的稳定必须对货币数量进行调控。

3. 货币制度的演变也是本章的一个重点和难点问题。货币制度经历了银本位、金银两本位、金本位和纸币本位等不同的货币制度。要掌握不同货