

· 教育部经济管理类核心课程教材 ·

Study Guide to Economics of Money and Finance

黄达《金融学》(第四版)

学习与考试手册

皮天雷 主编

 中国人民大学出版社

· 教育部经济管理类核心课程教材 ·

Study Guide to Economics of Money and Finance

黄达《金融学》(第四版)

学习与考试手册

皮天雷 主编

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

黄达《金融学》(第四版)学习与考试手册/皮天雷主编. —北京:中国人民大学出版社, 2018. 10
教育部经济管理类核心课程教材
ISBN 978-7-300-26264-2

I. ①黄… II. ①皮… 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 (2018) 第 217293 号

教育部经济管理类核心课程教材

黄达《金融学》(第四版)学习与考试手册

皮天雷 主编

Huangda Jinrongxue (Di-si Ban) Xuexi yu Kaoshi Shouce

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

电 话 010-62511242 (总编室)

010-82501766 (邮购部)

010-62515195 (发行公司)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京溢漾印刷有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

印 张 21 插页 1

字 数 440 000

邮政编码 100080

010-62511770 (质管部)

010-62514148 (门市部)

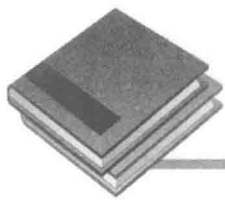
010-62515275 (盗版举报)

版 次 2018 年 10 月第 1 版

印 次 2018 年 10 月第 1 次印刷

定 价 42.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



前 言

本书是配合教育部经济管理类核心课程教材、黄达教授主编的《金融学》(第四版)精编版教材使用的辅导用书。

本书在修订过程中增加了行为金融学、资本结构等微观金融内容以及互联网金融、金融科技等金融领域的最新实践,并严格按照《金融学》(第四版)精编版教材的调整而不断优化。以上增补使得本辅导书的内容得到进一步充实,并且整体结构也有所改善。

本书按照教材各章的内容顺序编写。每一章分为六个部分:第一部分是本章回顾,概述了该章需要掌握的主要内容;第二部分是术语和定义,主要是对该章的关键术语进行了解释;第三部分是重点、难点分析,主要是针对该章需要掌握的重要内容和疑难知识点进行了归纳与分析;第四部分是习题,包括名词解释、判断题、选择题、简答题及论述题等;第五部分是习题答案,以帮助读者检查自己对习题的完成效果;第六部分是相关延伸阅读,着重搜集了一些与该章内容密切相关的素材,以供读者进一步理解与掌握相关知识。

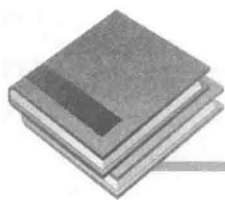
本书由重庆大学经管学院的皮天雷主持编写,唐秀萍、刘子荣、杨琳洁、杨萍、张海、李傲远、罗维、邢楠悦、王维、宋家慧等参加了本书的编写及修订工作,最后由皮天雷负责修改完善及总纂定稿。

另外,曹国华、陆静、袁茂、周红军、彭欢、赵素萍等国内同行及重庆大学经管学院金融系的其他老师也为本书的顺利出版提供了诸多帮助,在此一并表示感谢!

本书的编写目的在于明确重点、厘清思路,并帮助读者进行自我检验。本书既可以作为学生的学习参考用书,也可以作为教师的教学辅助用书,还可以作为学生的考研复习用书。

皮天雷

2018年7月



目 录

第一篇 货币、信用与金融

第一章 货币与货币制度	3
第二章 国际货币体系与汇率制度	17
第三章 信用与信用形式	38
第四章 利率及其决定	50
第五章 金融范畴的形成与发展	69

第二篇 金融中介与金融市场

第六章 金融中介体系	81
第七章 存款货币银行	96
第八章 中央银行与金融基础设施	119
第九章 金融市场	131
第十章 资产组合、资产定价与资本结构	163
第十一章 金融体系结构	186

第三篇 货币均衡与宏观政策

第十二章 现代货币的创造机制	199
第十三章 货币需求、货币供给与货币均衡	213

第十四章	开放经济的均衡	229
第十五章	通货膨胀与通货紧缩	243
第十六章	货币政策	258

第四篇 金融发展与稳定机制

第十七章	货币经济与实际经济	283
第十八章	金融发展与经济增长	293
第十九章	金融脆弱性与金融危机	306
第二十章	金融监管	316

第一篇 货币、信用与金融

一、本章范围

本篇阐述了货币的基本概念、货币的职能以及各种不同的货币制度，阐述了货币的起源、货币的流通以及货币制度、关于信用和信用的概念、信用的种类、信用的发展。

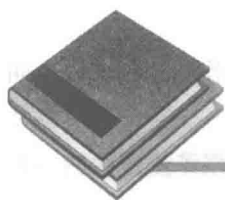
本篇以货币制度以下问题：

- (1) 货币的起源及本质；
- (2) 货币的职能及货币制度的意义；
- (3) 货币的流通；
- (4) 货币制度的类型及其发展；
- (5) 货币制度的改革以及货币制度的发展；
- (6) 货币制度的改革及其与信用的关系。

二、主要术语和定义

货币 (Money) 是指从商品中分离出来固定地充当一般等价物的特殊商品，是商品交换的媒介和尺度的物质。

货币的职能是指货币在商品流通过程中所起的作用。货币的职能包括：价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。



第一章

货币与货币制度

一、本章回顾

本章介绍了货币的基本概念、货币的起源以及各种不同的货币形态，阐述了货币的职能、货币的界说以及货币制度。关于货币法定偿付能力的规定是现代货币制度的一个重要内容。

本章应具体掌握以下问题：

- (1) 货币和外汇的概念。
- (2) 货币的不同形态以及劣币驱逐良币定律的概念。
- (3) 货币的职能。
- (4) 货币购买力的概念以及计算方法。
- (5) 货币本位制的概念以及金本位的发展。
- (6) 货币制度的无限法偿与有限法偿的概念。

二、关键术语和定义

货币 (money, currency) 是指从商品中分离出来固定地充当一般等价物的商品，它是商业交换发展到一定阶段的产物。

外汇 (exchange) 是指以外币标示的债权债务证明。

货币流通是指货币作为流通和支付手段在经济活动中所形成的连续不断的收支运动。

铸币 (coin) 是指由国家的印记证明其重量和成色的金属块。

劣币驱逐良币定律是指当劣币出现于流通之中时，人们会把足值货币收存起来，这叫劣币驱逐良币定律。

银行券 (bank note) 是指随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现于流通中的一种用纸印制的货币。

存款货币 (deposit money) 是指可签发支票的存款。

价值尺度 (measure of values) 是指货币赋予交易对象以价格形态的职能。

货币购买力 (purchasing power) 是指单位货币在一定的价格水平下能买到商品或支付劳务费用的能力，是价格的倒数。

流通手段 (means of circulation) 或称购买手段 (means of purchase)、交易媒介 (media of exchange)，是指在商品流通中起媒介作用的货币。

一般等价物 (universal equivalent) 是指从商品中分离出来的充当其他一切商品的统一价值表现的商品，它的出现是商品生产和交换发展的必然结果。

货币制度 (monetary system) 是指由一国成文法、非成文法，政府法规、规章、条例，以及行业公约、惯例所规范的有关货币的方方面面。

本位制是指无论哪种或哪几种商品一旦被规定为币材，即称该货币制度为这种或这几种商品的本位制，如以金为币材的货币制度称为金本位 (gold standard)。

本位币 (standard money)，又称本币或主币，是指用法定货币金属按照国家规定的规格经国家造币厂铸成的铸币。

辅币 (fractional money)，即辅助货币，它是本位币一个货币单位以下的小额货币，面值大多是本位币的 1/10、1/100，主要用来辅助大面额货币的流通，供日常零星交易或找零之用。辅币多由贱金属铸造，通常为非足值通货。

无限法偿是指法律规定的无限制偿付能力，其含义是：法律保护取得这种能力的货币，不论每次支付数额有多大，不论属于何种性质的支付，即不论是购买商品、支付服务、结清债务还是缴纳税款等，支付的对方均不得拒绝接受。

三、重点、难点分析

▶▶▶ [(一) 货币的起源]

对于货币的产生，古往今来，主流的观点有两种：一种观点认为，货币的出现是与交换联系在一起；另一种观点认为，货币是有权势的统治者或者贤明的人所确定的。

强调货币的存在乃客观经济生活发展的必然，是通向认识本质的正确思路。

▶▶▶ [(二) 货币的形态]

(1) 实物货币：世界上最早的货币是实物货币，如羽毛、贝壳、兽皮、铜、银、

金等。

(2) 金属货币：特别是 20 世纪初还在流通的金属铸币，在流通了几千年后，也成为货币的历史形态。

(3) 当代货币的种种形态：银行券、纸币、账簿上的货币——存款货币、以电磁信号为载体的货币、电子货币以及最新出现的数字货币等。

(4) 外汇的形态：外国的钞票和硬币、外币的存款、用外币标示的有价证券、限定用于国际支付的本国货币（如外汇人民币）等。

注意：几千年来人类社会的货币形态不断由低级向高级演进。其原因主要有两点：一是提高效率；二是节约成本。

▶▶▶ 「(三) 货币的职能」

货币的主要职能有：

- (1) 赋予交易对象以价格形态（价值尺度）。
- (2) 购买和支付手段。
- (3) 积累和保存价值的手段。

货币的职能如图 1-1 所示。

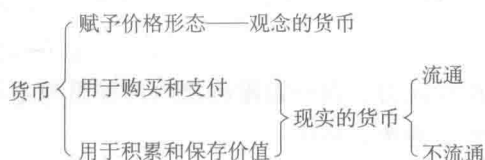


图 1-1 货币的职能

▶▶▶ 「(四) 货币的界定」

- (1) 马克思从职能角度给货币所做的界定：价值尺度与流通手段的统一是货币。
- (2) 20 世纪以前古典的说法：货币是一般等价物。
- (3) 凯恩斯：货币是最具流动性的金融资产。
- (4) 从货币在“看不见的手”或价值规律之中发挥作用的角度：货币是社会计算工具或“选票”。

▶▶▶ 「(五) 货币制度」

有史以来，各国都力图建立符合自己政策目标的货币制度。由国家成文法、非成文法，政府法规、规章、条例，以及行业公约、惯例所规范的有关货币的方方面面，是一国的货币制度、货币体系。

货币制度的构成：

- (1) 确定货币单位：货币单位的名称和货币单位的“值”。
- (2) 确定货币材料。
- (3) 确定本位币（主币）和辅币。

- (4) 对不同种类货币的铸造和发行的管理。
- (5) 对不同种类货币支付能力的规定——无限法偿能力和有限法偿能力。
- (6) 其他，如实名制、反洗钱、准备金制度等规定。

下面着重分析货币制度的基本内容、货币制度的演变。

1. 货币制度的基本内容

(1) 货币金属与货币单位。货币金属是确定用什么金属作为货币币材，是货币制度的首要步骤，货币金属也是货币制度的基础。货币单位包括规定货币单位的名称和每单位货币所含的金属量。

(2) 通货的铸造、发行与流通过程。通货的铸造是指本位币与辅币的铸造。

1) 本位币。本位币是按照国家规定的货币单位所铸成的铸币，亦称主币。

本位币的特征：

第一，本位币具有无限法偿能力。本位币的无限法偿能力是指国家规定本位币有无限的支付能力，无论支付额有多大，出售者和债权人都不能拒绝接受。

第二，其面值与实际金属价值一致，是足值货币。

第三，本位币可以自由铸造、熔化。

2) 辅币。辅币是指主币以下的小额通货，供日常零星交易与找零用。

辅币的特征：

第一，辅币具有有限法偿能力。在一定限额之内，辅币与主币可以自由兑换。

第二，辅币一般是由贱金属铸造成的。

第三，辅币不能自由铸造、熔化，一般由国家铸造，政府获得铸币税收入。

注意：我国辅币可以与本位币自由兑换，且没有限额限制。

2. 货币制度的演变

(1) 银本位制。银本位制是一种以白银作为本位币的货币制度，从 16 世纪开始盛行。

消失原因：白银的体积大；白银产量激增。

(2) 金银复本位制。金银复本位制是指以黄金和白银同时作为货币币材的货币制度。

特点：黄金和白银都是本位币；均可自由铸造；两种货币可以自由兑换；均是无限法偿货币。

复本位制根据金、银的关系又可以分为平行本位制、双本位制、跛行本位制。

1) 平行本位制：金、银两种货币按照各自的金属实际价值任意流通的货币制度。

特点：金币、银币之间的兑换比例由市场自发形成。

缺点：市场形成比价机制受各种原因影响而变动频繁，导致其不稳定。

2) 双本位制：金、银两种货币按照法定比例流通的货币制度。

特点：以法定形式规定金银比价。

缺点：同时存在法定金银比价和市场金银比价，法定比价缺乏弹性时，会导致金币与银币的实际价值与名义价值相偏离，从而使实际价值高于名义价值的货币（即良币）被收

藏、熔化而退出流通，实际价值低于名义价值的货币（即劣币）则充斥市场，即“劣币驱逐良币”现象，这一规律又称格雷欣法则（Gresham's law）。这种缺点也是导致金银复本位制转向金本位制的主要原因。

3) 跛行本位制：国家规定金币可以自由铸造而银币不得自由铸造，并且金银币可以按照法定比例自由兑换。这是向金本位制过渡的一种货币制度。

(3) 金本位制。金本位制是指以黄金作为货币金属的货币制度。

金本位制主要包括三种形式：金币本位制、金块本位制、金汇兑本位制。

消失原因：黄金的开采量不能适应世界经济的快速发展。

1) 金币本位制：以黄金作为货币金属的典型货币制度。

特点：金币可以自由铸造、自由熔化；辅币和价值符号可以自由兑换金币；黄金可以自由输入输出（从而形成国际汇率，即金平价）。

消失原因：各国的经济发展水平不同，导致其黄金储备不同，从而限制了黄金的自由输入输出；同时，黄金的开采量不能适应世界经济的快速发展。

2) 金块本位制：没有金币的自由铸造和流通，而是由中央银行发行以金块作为准备的纸币来流通的货币制度。

与金币本位制的区别：金块本位制没有金币的流通，而是使用纸币或者银行券作为流通货币，并规定其含金量；在金块本位制下，纸币或者银行券不能与黄金自由兑换，黄金由政府储藏，同时兑换黄金需要达到一定的金额。

注意：从金块本位制开始，货币就丧失了自动调节流通需求量的功能，从而导致通货膨胀以及通货紧缩的发生；与此同时，币值的自动稳定机制不复存在。

3) 金汇兑本位制：一国以银行券或者纸币作为流通货币，与另一个实行金币本位制或金块本位制的国家的货币保持固定的比价，通过外汇间接兑换黄金的货币制度。

与金块本位制的相同点：货币单位规定含金量，国内流通银行券或者纸币，没有铸币的流通；同时，本位币不能与黄金兑换，但可以换取另一国的外汇，且另一国实行金本位制。

注意：布雷顿森林体系是典型的金汇兑本位制。

(4) 不兑现的信用货币本位制。不兑现的信用货币本位制是指以不兑换黄金的纸币或者银行券为本位币的货币本位制。不兑现的纸币一般由中央银行（货币当局）发行，具有无限法偿能力。

优点：政府可以通过货币政策调节经济。

缺点：容易造成通货膨胀或通货紧缩。

纸币代替黄金又称黄金的非货币化。

▶▶▶ □ (六) 货币层次划分 □

一般来说，货币层次划分主要是根据货币资产的变现能力，即在保证不损失的情况下转变为现金的能力。

我国现行货币统计制度将货币供应量划分为以下几个层次：

(1) 流通中现金 (M0)。M0 是指银行体系以外各个单位的库存现金和居民的手持现金之和。

(2) 狭义货币供应量 (M1)。M1 是指 M0 加上单位在银行的活期存款。

(3) 广义货币供应量 (M2)。M2 是指 M1 加上单位在银行的定期存款和城乡居民个人在银行的各项储蓄存款以及证券客户保证金。M2 与 M1 的差额, 即单位的定期存款和个人的储蓄存款之和, 通常称作准货币。

(4) 最广义的货币供应量 (M3)。M3 是指 M2 加上具有高流动性的证券和其他资产。

四、习 题

▶▶▶ [(一) 名词解释]

1. 货币
2. 外汇
3. 银行券
4. 辅币
5. 本位币
6. 价值尺度
7. 无限法偿
8. 一般等价物
9. 信用货币
10. 货币流动性
11. 格雷欣法则 (对外经贸大学 2012 年考研题)

▶▶▶ [(二) 判断题]

1. 有限法偿主要是对本位币规定的, 其含义是: 在一次支付行为中, 超过一定的金额, 收款人有权拒收; 在法定限额内, 拒收则不受法律保护。 ()
2. 金属货币制发挥蓄水池功能的前提是要有足够大的币材金属贮藏。 ()
3. 铸造重量大、成色好的铸币是古代货币流通中反复发生的行为。 ()
4. 把各国不同货币的购买力加以比较, 即可比出名称不同的货币单位相互之间的比值。 ()
5. 本位币的面值大多是辅币的 1/10 或 1/100。 ()
6. 强调货币的存在乃客观经济生活发展的必然, 是通向认识本质的正确思路。循着这条思路, 马克思用最完整的劳动价值论对货币产生的论证有划时代的意义。 ()
7. 银行券是一种信用货币。 ()
8. 香港特别行政区实行外汇管制。 ()

▶▶▶ [(三) 不定项选择题]

1. 中国最早的铸币金属是 ()。
A. 铜 B. 银 C. 铁 D. 贝
2. 在生活中, 会用到货币的有 ()。
A. 家庭与个人 B. 公司、企业
C. 非营利性的机关、团体 D. 财政
3. 在我国的货币层次划分中, M2 等于 M1 与准货币的加总, 准货币包括 ()。

(中国人民大学 2012 年考研题)

- A. 长期存款
B. 短期存款
C. 长、短期存款之和
D. 公众持有的现金

4. 纸币的发行是建立在货币的 () 职能基础上的。(浙江工商大学 2011 年考研题)

- A. 价值尺度
B. 流通手段
C. 支付手段
D. 贮藏手段

5. 在信用活动中, 货币发挥的职能通常是 ()。(华东师范大学 2011 年考研题)

- A. 储藏手段
B. 支付手段
C. 流通手段
D. 价值尺度

6. 发挥流通手段职能的货币是 ()。

- A. 价值符号
B. 现实的货币
C. 信用货币
D. 观念上的货币

7. 在金本位制下, 汇价的基本决定因素是 ()。

- A. 铸币平价
B. 商品的价格
C. 货币购买力
D. 物价指数

8. 经济对货币的需求包括对 ()。

- A. 储藏手段的需求
B. 流通手段的需求
C. 支付手段的需求
D. 世界货币的需求

9. 货币所具有的特征是 ()。

- A. 表现商品价值
B. 在世界范围内流通
C. 衡量商品价值
D. 与一切商品相交换

10. 我国的人民币制度属于 ()。

- A. 金本位制
B. 银本位制
C. 金银复本位制
D. 不兑现信用货币制度

11. 下列哪项说法不属于法定货币的特征? () (中国人民大学 2012 年考研题)

- A. 可代替金属货币
B. 不代表实质商品或货物
C. 发行者无将其兑现为实物的义务
D. 不是足值货币

12. 格雷欣法则起作用于以下哪种货币本位制度? ()

- A. 平行本位制
B. 双本位制
C. 跛行本位制
D. 单本位制

13. 国内只流通银行券且不能兑换黄金, 国际储备除黄金外还有一定比例的外汇, 外汇在国外才可兑换黄金, 黄金是最后的支付手段, 这是 () 的特点。(中国人民大学 2012 年考研题)

- A. 金块本位制
B. 金币本位制
C. 金条本位制
D. 金汇兑本位制

14. 对货币单位的理解正确的有 ()。(南京航空航天大学 2011 年考研题)

- A. 国家法定的货币计量单位
B. 规定了货币单位的名称
C. 规定了本位币的币材
D. 确定了技术标准
E. 规定了货币单位所含的货币金属量

15. 自由铸造、自由兑换及黄金自由输出入是 () 本位制的三大特点。(中国人民大学 2015 年考研题)

- A. 金块
B. 金币
C. 金条
D. 金汇兑

16. 下列哪项不属于信用货币的特征? () (中国人民大学 2015 年考研题)
- A. 可代替金属货币 B. 是一种信用凭证
C. 依靠国家信用而流通 D. 是足值金币
17. 税务局征收税款时, 货币执行 () 职能。(中国人民大学 2017 年考研题)
- A. 价值尺度 B. 流通手段 C. 支付手段 D. 贮藏手段
18. 金本位制是指 ()。(南京大学 2015 年考研题)
- A. 一国的纸币可以按法定兑换率自由兑换为黄金
B. 黄金成为一国的主要货币
C. 国际贸易往来以黄金作为计价和支付工具
D. 以金币作为主要流通货币的制度
19. 货币在执行 () 职能时, 可以是观念上的货币。(重庆大学 2015 年考研题)
- A. 交易媒介 B. 价值贮藏 C. 支付手段 D. 价值尺度
20. 在不兑现的货币制度下, 本 (位) 币一定是 ()。(重庆大学 2016 年考研题)
- A. 无限法偿 B. 金属货币 C. 足值货币 D. 有限法偿
21. 货币制度的演变根据时间先后大致经历的几个阶段是 ()。(重庆大学 2017 年考研题)
- A. 金本位→银本位→不兑现的信用货币本位
B. 金本位→金汇兑本位→不兑现的信用货币本位
C. 金本位→金汇兑本位→银本位
D. 银本位→金本位→不兑现的信用货币本位

▶▶▶ [(四) 简答题]

1. 简述货币的职能。(广东商学院 2012 年考研题)
2. 简述电子货币的特点。
3. 简述货币制度的构成要素。
4. 简述我国货币制度的基本内容。

▶▶▶ [(五) 论述题]

1. 试论述对货币本质的理解。
2. 试论述货币形态的演变过程。
3. 试论述货币在经济发展中的作用。

五、习题答案

▶▶▶ [(一) 名词解释]

1. 货币是指从商品中分离出来固定地充当一般等价物的商品, 它是商业交换发展到

一定阶段的产物。

2. 外汇是指以外币标示的债权债务证明。

3. 银行券是指随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现于流通中的一种用纸印制的货币。

4. 辅币，即辅助货币，是本位币一个货币单位以下的小额货币，面值大多是本位币的 $1/10$ 、 $1/100$ ，主要用来辅助大面额货币的流通，供日常零星交易或找零之用。辅币多由贱金属铸造，为非足值通货。

5. 本位币又称本币或主币，是指用法定货币金属按照国家规定的规格经国家造币厂铸成的铸币。

6. 价值尺度是指货币赋予交易对象以价格形态的职能。

7. 无限法偿是指法律规定的无限制偿付能力，其含义是：法律保护取得这种能力的货币，不论每次支付数额有多大，不论属于何种性质的支付，即不论是购买商品、支付服务、结清债务还是缴纳税款等，支付的对方均不得拒绝接受。

8. 一般等价物是指从商品中分离出来的充当其他一切商品的统一价值表现的商品，它的出现是商品生产和交换发展的必然结果。

9. 信用货币又称不兑现纸币，是指货币本身的价值低于货币价值，而且不能兑换成贵金属的货币。

10. 货币流动性是指不同的信用工具在市场上能够转化为直接支付能力的速度和方便程度。流动性高，即转化为直接支付能力的能力强；流动性低，即转化为直接支付能力的能力弱。

11. 格雷欣法则是指在实行金银复本位制的条件下，金、银有一定的兑换比率，当金、银的市场比价与法定比价不一致时，市场比价比法定比价高的金属货币（即良币）将逐渐减少，而市场比价比法定比价低的金属货币（即劣币）将逐渐增加，形成良币退出、劣币充斥的现象。

▶▶▶ [(二) 判断题]

1. 错。解析：有限法偿主要是对辅币规定的。

2. 对。

3. 错。解析：铸造重量轻、成色差的铸币是古代货币流通中反复发生的行为。

4. 对。

5. 错。解析：辅币的面值大多是本位币的 $1/10$ 、 $1/100$ 。

6. 对。

7. 对。

8. 错。解析：香港回归以后，香港特别行政区不实行外汇管制政策。

▶▶▶ [(三) 不定项选择题]

1. A 2. ABCD