

金融硕士（MF）考试辅导用书

金融学综合 复习指南

（第7版）

科兴教育 编

- ★ 严格依照教育部考试中心考试大纲体系所作的权威阐释
- ★ 北京、上海两地名师亲自执笔，囊括更多珍贵的内部题库
- ★ 凝聚20余位名师，8个研究项目组，600多天的心血结晶
- ★ 精选60余所金融学名校考研真题，深入解读命题规律
- ★ 纵向梳理与横向归纳相结合，全面覆盖考纲所有考点
- ★ 习题精选精析，精彩点评，利于短期内迅速完成强化和提高

中国石化出版社
[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)
教 · 育 · 出 · 版 · 中 · 心

金融硕士(MF)考试辅导用书

金融学综合复习指南

(第7版)

科兴教育 编

中国石化出版社

内 容 提 要

本丛书是配合教育部命制的431金融学综合考试大纲而编写的考试辅导用书,整个系列有《金融学综合复习指南》《金融学综合习题精编》《金融学综合真题汇编及详解》三本,分别适用于第一、二、三轮复习。

《金融学综合复习指南》包括金融学、公司财务两部分,共计22章。每一章分为三个模块:大纲要求、知识脉络模块,对本章重点及知识脉络进行提纲挈领的提示;理论精要模块,属于本书主体内容,详细解析大纲所涉及的考点,并增加了约10%的超纲考点,这些考点虽在大纲之外,但均是从各名校金融学历年真题中归纳的常考考点,或者理解大纲内考点所必备的知识;习题精编模块,针对本章考点编制了适量练习题,并提供了参考答案与解析。

本书适用于参加金融硕士(MF)考试的考生,也可供高等院校金融学专业的师生参考。

图书在版编目(CIP)数据

金融学综合复习指南 / 科兴教育编. —7版. —北京:中国石化出版社,2017.4
金融硕士(MF)考试辅导用书
ISBN 978-7-5114-4444-8

I. ①金… II. ①科… 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086874号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭,或者以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市朝阳区吉市口路9号

邮编:100020 电话:(010)59964500

发行部电话:(010)59964526

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com

北京富泰印刷有限责任公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米 16开本 29.5印张 739千字

2017年5月第7版 2017年5月第1次印刷

定价:58.00元

前 言

本丛书是配合教育部命制的431金融学综合考试大纲而编写的考试辅导用书，整个系列有《金融学综合复习指南》《金融学综合习题精编》《金融学综合真题汇编及详解》三本，分别适用于第一、二、三轮复习。

鉴于金融学综合的试题皆由招生单位自主命题，冲刺阶段复习所需要的辅导书必须针对各个高校自己的命题情况而编制，因此，《模拟试卷》《最后冲刺密押三套卷》不再有各个高校通用的版本，而是针对目标高校而编制。由于市场被切割得厉害，单品种销量受限，冲刺部分的图书不再出版，而由科兴直接发行。

本书秉承科兴图书一贯的风格，讲练结合，贴近考研，注重应试。

书中“讲”包括知识点解析与例题及习题的解析，以及穿插全书的“科兴点评”、“归纳总结”等插件；“练”则体现在穿插于知识点解析中的例题，以及每章后的习题。本书注重将“讲”与“练”融为一体，可以最大限度地提高复习效率。

为了更好地与考研接轨，本书所选用的例题与习题，大多取材于各大名校或金融联考历年真题，包括名校金融学综合考研试题。其中，部分题为原题选用，让读者能体验到原汁原味的考研试题；也有部分题由于在市面上各种教辅书中露面过于频繁，故而加以改编，使之成为一个“新”题，达到更好的训练效果。

考虑到大纲覆盖的内容比较少，对于掌握金融学和公司理财知识体系而言，部分知识点是不可或缺的，并且，还有一些知识点虽然不在大纲范围内，但它们是学习大纲范围内知识所必备的基础，所以编者在大纲范围外酌情增加了少许超纲内容，超纲内容大约占5%~10%的篇幅。

由于时间和水平有限，本书疏漏之处在所难免，恳请各位专家及读者批评指正，如果您发现错误或对本书有任何建议，请发邮件至275443204@qq.com，我们将尽快回复。

科兴教育

目 录

CONTENTS

第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度	(1)
大纲要求	(1)
知识脉络	(1)
理论精要	(1)
知识点一 金融学概述	(1)
知识点二 货币的起源和发展	(2)
知识点三 货币的职能	(4)
知识点四 货币制度及其演变	(6)
知识点五 国际货币体系	(9)
知识点六 货币层次和计量	(11)
知识点七 金融在现代经济中的地位	(11)
习题精编	(12)
习题参考答案	(14)
第二章 利息与利率	(19)
大纲要求	(19)
知识脉络	(19)
理论精要	(19)
知识点一 信用概述	(19)
知识点二 利息与利率	(23)
知识点三 利率的决定理论	(29)
知识点四 利率的结构理论	(35)
知识点五 利率市场化	(38)
习题精编	(39)
习题参考答案	(41)
第三章 外汇与汇率	(48)
大纲要求	(48)
知识脉络	(48)
理论精要	(48)
知识点一 外汇的概念及种类	(48)
知识点二 汇率	(49)
知识点三 外汇市场及外汇交易	(57)

知识点四	汇率决定理论	(63)
知识点五	开放经济条件下的宏观经济政策	(75)
知识点六	人民币汇率的决定及其变化	(77)
习题精编		(79)
习题参考答案		(82)
第四章 金融市场与机构		(87)
大纲要求		(87)
知识脉络		(87)
理论精要		(87)
知识点一	金融市场概述	(87)
知识点二	货币市场及其主要工具	(95)
知识点三	资本市场	(103)
知识点四	金融衍生工具市场	(111)
知识点五	金融机构	(117)
知识点六	金融市场的发展趋势	(118)
习题精编		(120)
习题参考答案		(122)
第五章 商业银行		(125)
大纲要求		(125)
知识脉络		(125)
理论精要		(125)
知识点一	商业银行概述	(125)
知识点二	商业银行业务	(128)
知识点三	商业银行的经营方针	(134)
知识点四	商业银行的资产负债管理	(135)
知识点五	商业银行的风险特征与风险管理	(136)
知识点六	银行业：结构和竞争	(139)
习题精编		(140)
习题参考答案		(141)
第六章 现代货币创造机制		(146)
大纲要求		(146)
知识脉络		(146)
理论精要		(146)
知识点一	存款货币的多倍创造机制	(146)
知识点二	中央银行的产生和发展	(149)
知识点三	中央银行的职能	(151)
知识点四	中央银行的业务	(153)
知识点五	中央银行的主要目标	(159)
知识点六	建立成功的中央银行	(161)
知识点七	中央银行体制下的货币创造过程	(162)

习题精编	(163)
习题参考答案	(165)
第七章 货币供求与均衡	(168)
大纲要求	(168)
知识脉络	(168)
理论精要	(168)
知识点一 货币需求概论	(168)
知识点二 货币需求的理论模型	(171)
知识点三 凯恩斯理论与弗里德曼理论的区别	(181)
知识点四 货币供给的决定因素	(181)
知识点五 货币供给的理论模型	(185)
知识点六 中国的货币供给	(190)
知识点七 货币均衡	(193)
知识点八 通货膨胀概述	(195)
知识点九 通货膨胀成因	(198)
知识点十 通货膨胀效应	(200)
知识点十一 通货膨胀治理	(202)
知识点十二 通货紧缩	(203)
习题精编	(207)
习题参考答案	(209)
第八章 货币 政策	(213)
大纲要求	(213)
知识脉络	(213)
理论精要	(213)
知识点一 货币政策及其目标	(213)
知识点二 我国货币政策的目标	(219)
知识点三 货币政策工具	(219)
知识点四 货币政策的传导	(221)
知识点五 货币政策与财政政策	(224)
知识点六 国际收支与货币政策	(227)
习题精编	(227)
习题参考答案	(229)
第九章 国际收支与国际资本流动	(234)
大纲要求	(234)
知识脉络	(234)
理论精要	(234)
知识点一 国际收支	(234)
知识点二 国际储备	(243)
知识点三 国际资本流动	(245)
习题精编	(248)

习题参考答案	(249)
第十章 金融监管	(254)
大纲要求	(254)
知识脉络	(254)
理论精要	(254)
知识点一 金融监管的经济学分析——信息不对称与金融监管 ...	
.....	(254)
知识点二 金融监管概论	(257)
知识点三 金融市场监管	(258)
知识点四 巴塞尔协议	(260)
知识点五 我国金融监管的主要实践	(265)
习题精编	(267)
习题参考答案	(268)

第二部分 公司财务

第一章 公司财务概述	(271)
大纲要求	(271)
知识脉络	(271)
理论精要	(271)
知识点一 公司财务概述	(271)
知识点二 企业的组织形式	(273)
知识点三 公司的目标	(273)
知识点四 公司面临的税收环境	(274)
知识点五 代理人问题	(275)
知识点六 金融市场	(276)
习题精编	(277)
习题参考答案	(278)
第二章 财务报表分析	(280)
大纲要求	(280)
知识脉络	(280)
理论精要	(280)
知识点一 会计报表的组成	(280)
知识点二 财务报表比率分析	(287)
知识点三 财务比率的杜邦恒等式	(291)
习题精编	(292)
习题参考答案	(293)
第三章 长期财务规划	(296)
大纲要求	(296)
知识脉络	(296)
理论精要	(296)

知识点一	长期财务规划概述	(296)
知识点二	销售百分比法	(297)
知识点三	外部融资需求与增长的关系	(299)
知识点四	融资政策与增长的关系	(300)
习题精编		(303)
习题参考答案		(305)
第四章	折现与价值	(308)
大纲要求		(308)
知识脉络		(308)
理论精要		(308)
知识点一	货币的时间价值——终值和现值	(308)
知识点二	四类现金流量的计算	(310)
知识点三	债券的估值	(313)
知识点四	股票估值	(317)
知识点五	贷款种类与分期偿还贷款	(319)
习题精编		(321)
习题参考答案		(323)
第五章	资本预算	(326)
大纲要求		(326)
知识脉络		(326)
理论精要		(326)
知识点一	资本预算与现金流量概述	(326)
知识点二	现金流量预测	(328)
知识点三	投资决策的基本方法	(329)
知识点四	资本预算中的风险分析	(337)
习题精编		(339)
习题参考答案		(342)
第六章	风险与收益	(348)
大纲要求		(348)
知识脉络		(348)
理论精要		(348)
知识点一	单个证券的收益和风险	(348)
知识点二	证券投资组合的风险和收益	(349)
知识点三	风险：系统的和非系统的	(350)
知识点四	投资组合——均值—方差模型	(353)
知识点五	资本资产定价模型(CAPM)	(359)
知识点六	套利定价理论(APT)	(363)
习题精编		(364)
习题参考答案		(367)
第七章	加权平均资本成本	(370)

大纲要求	(370)
知识脉络	(370)
理论精要	(370)
知识点一 β 系数的估计	(370)
知识点二 资本成本	(374)
习题精编	(379)
习题参考答案	(381)
第八章 有效市场假说	(386)
大纲要求	(386)
知识脉络	(386)
理论精要	(386)
知识点一 有效资本市场的概念	(386)
知识点二 融资决策是否能创造价值	(387)
知识点三 有效市场的理论	(389)
知识点四 对有效资本市场的一些误解	(392)
知识点五 实证研究的证据	(393)
知识点六 有效市场与公司财务的关系	(395)
知识点七 市场效率对公司理财有四个意义	(396)
知识点八 证券的承销方式	(396)
知识点九 IPO 抑价之谜	(397)
习题精编	(400)
习题参考答案	(401)
第九章 资本结构与公司价值	(404)
大纲要求	(404)
知识脉络	(404)
理论精要	(404)
知识点一 融资的基本来源	(404)
知识点二 股权融资(筹资)——股票	(405)
知识点三 优先股融资	(409)
知识点四 债务融资	(410)
知识点五 有关资本结构的理论	(415)
知识点六 资本结构的经典理论——MM 定理	(417)
知识点七 现实中的资本结构	(420)
知识点八 财务杠杆效应	(423)
知识点九 破产成本	(426)
知识点十 优序融资理论	(427)
知识点十一 市场时机理论	(430)
习题精编	(431)
习题参考答案	(433)
第十章 公司价值评估	(437)

大纲要求	(437)
知识脉络	(437)
理论精要	(437)
知识点一 调整净现值法(APV)	(437)
知识点二 权益现金流量法(FTE)	(438)
知识点三 加权平均资本成本法(WACC)	(439)
知识点四 三种方法的比较	(440)
知识点五 三种方法在实际中的应用	(440)
习题精编	(441)
习题参考答案	(443)
第十一章 股利与股利政策	(446)
知识脉络	(446)
理论精要	(446)
知识点一 股利支付的程序和方式	(446)
知识点二 股利政策的类型及作用	(447)
知识点三 股票回购	(448)
知识点四 拆股与反向拆股	(449)
知识点五 偏爱低股利、高股利的现实因素	(450)
习题精编	(451)
习题参考答案	(452)
第十二章 信用和存货管理	(454)
知识脉络	(454)
理论精要	(454)
知识点一 信用条件	(454)
知识点二 信用政策的制定	(455)
知识点三 最优信用政策	(455)
知识点四 收账政策	(455)
知识点五 经济订购批量模型	(455)
习题精编	(456)
习题参考答案	(457)

第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度

本章是货币银行学的基础，属于次重点，掌握本章的内容可以对货币银行的体系有个大致的了解，431大纲要求的内容为货币的职能与货币制度，国际货币体系，但是超纲也时有发生，因此复习的时候不能拘泥于大纲要求的内容，后面的章节同样如此。

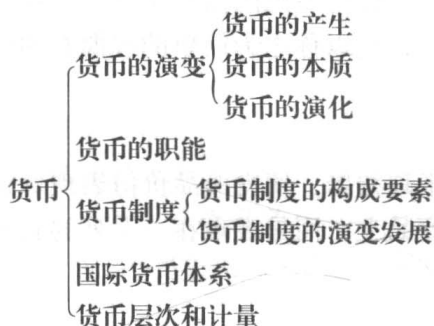


大纲要求

货币的职能与货币制度
国际货币体系



知识脉络



理论精要

知识点一 金融学概述

一、金融体系的五大部分

金融体系包括五大部分，每一部分在经济中都具有它的基本作用。这五大部分分别是货币、金融工具、金融市场、金融机构和中央银行。

我们利用货币为所购买的商品和服务进行支付，并储存财富；利用金融工具将资源从储蓄者手中转移到投资者手中，并将风险转移给承受风险能力最强的人；我们在金融市场上能够以较低的成本买卖金融工具；金融机构为我们提供多项服务，包括进入金融市场，以及收集关于潜在借款人的信息，以确保其信用度；金融机构有银行、证券公司、保险公司等。最后中央银行具有调控和稳定经济的作用。

二、金融的四个核心原则

(1) 时间具有价值。就像我们要为劳动时间付出报酬一样，占用其他资源的时间也同样

具有价值。

(2) 风险需要补偿。生活中有各种不确定性，没有人愿意免费承担风险。了解这两个原则之后，可以揭示大多数金融工具定价的原理。比如，如果借款人有可能不偿还贷款，那么贷款者就会向其收取更高的利息。

(3) 信息是决策的基础。比如银行发放贷款都要收集借款人的信息，并根据这些信息做出决策。

(4) 市场决定价格、配置资源。金融市场引导资源配置，使收集信息的成本最小化，并产生交易行为，因此它对经济发展起着重要作用。实际上，运行良好的金融市场是经济健康增长的必要前提。

知识点二 货币的起源和发展

1. 货币的产生

在人类社会初期，不存在商品交换，当然也不存在货币。只有当出现商品交换以后，随着商品交换的发展，才逐渐从商品世界分离出一种商品，固定地作为商品交换的媒介，货币便应运而生。因此，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：简单或偶然的价值形式、总和的或扩大的价值形式、一般价值形式、货币价值形式。

(1) 简单或偶然的价值形式

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。例如，1 只绵羊=2 头猪。

(2) 总和的或扩大的价值形式

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。例如：

$$1 \text{ 头奶牛} = \left\{ \begin{array}{l} 5 \text{ 斤蚕丝} \\ 10 \text{ 斤菜油} \\ 20 \text{ 斤大米} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

从上述价值公式，可以发现：每种商品都有多种商品表现其价值，交换过程迂回复杂，增加了交易困难，说明商品交换世界尚未形成一个公认的价值表现形式，因此，扩大的价值形式并不是最高的价值形式。

(3) 一般价值形式

经过商品交换的不断发展，逐渐从商品世界中分离出来一种充当一般等价物的商品，其他一切商品的价值都用该商品表现，即为一般价值形式。例如：

$$\left. \begin{array}{l} 5 \text{ 斤蚕丝} \\ 10 \text{ 斤菜油} \\ 20 \text{ 斤大米} \\ \dots\dots \end{array} \right\} 1 \text{ 头奶牛}$$

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，妨碍了商品交

换的进一步发展。

(4) 货币价值形式

所谓货币价值形式，是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。

(5) 对货币产生的理论观点

西方关于货币产生的理论观点主要有以下几种：

① 创造发明说(古罗马法学家鲍鲁斯)。这种观点认为货币是由国家或先哲创造出来的，由国家强制赋予其具有永久价值。

② 交换说(英国经济学家亚当·斯密)。这种观点认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的，是随着商品交换的发展逐渐从诸多商品中分离出来的。

③ 保存财富说(法国经济学家西斯蒙第)。这种学说从货币与财富的关系中说明货币产生的必要性，认为货币是为保存财富而产生的。货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富，交换财富，计算财富的量，便产生了对货币的需要，货币因此而成为保存财富的一种工具。

【例1】扩大价值形式和一般价值形式的区别

(1) 在扩大价值形式中处在相对价值形式的商品表现在许多商品上；而在一般价值形式中，一切商品的价值都是通过作为一般等价物的商品表现出来的。

(2) 在扩大的价值形式中，每种商品的价值都有自己的表现系列；而在一般价值形式中，一切商品的价值都统一表现在一种商品上。

(3) 在扩大价值形式中，一种商品究竟是处于相对价值形式还是处于等价形式是不固定的；而在一般价值形式中，商品究竟处在相对价值形式还是绝对价值形式是不可能逆转的。

2. 货币的本质

(1) 货币的本质定义

关于“什么是货币”的问题，西方已经形成许多不同的理论观点，下面列出主流的几种观点：

① 货币金属说。重商主义者认为，货币就是商品，它必须有实质价值，其价值由金属价值所决定，不能被其他东西所代替。因此，货币等同于贵金属，贵金属等同于财富。

② 货币名目说。名目论者否定货币的商品性，否认货币必须具有实质价值，认为货币是商品价值的符号，只是观念的计算单位，是一个票券。

③ 劳动价值说。马克思从劳动价值理论入手，通过分析商品进而分析货币的本质，得出货币是固定充当一般等价物的特殊商品的货币本质定义。

④ 货币国定说。又称货币法定说，是一种具体化了的货币名目论，认为货币是由国家创造的。

⑤ 货币数量说。数量论是用货币数量来解释货币属性、货币价值与商品价格的学说。它否认货币本身所具有的商品属性和内在价值，认为货币价值是由货币供给的数量所决定的。其代表人物弗里德曼认为，货币不过是“购买力的暂栖所”。

(2) 货币的本质特征

在马克思劳动价值说下，货币的本质特征表现为：

① 货币是一般等价物，货币作为一般等价物具有以下两个基本特征：第一，由于所有

普通商品均要把自己的价值表现在货币上，因而货币就成为表现价值的材料，成为社会劳动的直接体现物；第二，由于货币是价值和财富的一般代表，因此，货币具有与其他一切商品直接交换的能力。

② 货币还体现了一定的社会生产关系。货币是商品交换的媒介和手段，这就是货币的本质。同时，生产者之间、生产者与消费者之间通过货币联系在一起，形成交换关系，保证经济正常运行。

3. 货币形式的演化

在几千年的岁月中，货币的形态经历着由低级向高级的不断演变过程。

(1) 足值货币

在古代，一般是用在交换中频繁出现的商品作为货币，如贝、牛羊、烟草、可可豆等商品作为货币，又称为商品货币或实物货币。足值货币的基本特征：①本身是具有十足内在价值的实用商品；②以其自身所包含的实际价值与商品世界的一切商品相交换；③本身包含着否定自身的基因。

(2) 表征货币

表征货币是指足值货币的代表物，包括银行券、辅币等执行货币基本职能，由足值货币向现代信用货币发展的一种中介性、过渡性的货币形态。一方面，它能等价兑换成足值货币，具有足值货币的烙印；另一方面，典型的表征货币是银行券，具有以下特征：①可以随时兑现；②其发行必须具有发行保证，一般分为黄金保证和信用保证；③早期发行分散，自中央银行诞生后，集中由中央银行发行。这种货币明显的优势体现为：①印刷货币的成本较铸币低；②避免铸币在流通中的磨损；③降低运输成本和风险。

(3) 信用货币

信用货币是以信用作为保证、通过一定信用程序发行、充当流通手段和支付手段的货币形态，是货币发展的现代形态。它与纸币最大的区别在于信用货币不以十足金银等贵金属作为保证，而是由国家以法律形式强制发行并流通的，是以国家信用为支撑。

信用货币的发行主体是银行，其发行程序是银行信贷程序，由国家赋予无限法偿能力，并强制流通。信用货币的基本特征是：①不具有实足的内在价值，黄金基础也已经消失；②信用货币是债务货币，实际上是银行的债务凭证；③具有强制性的特征；④国家可以通过银行来控制和管理信用货币的流通，把货币政策作为实现国家宏观经济目标的重要手段。

(4) 信用货币的未来——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。

知识点三 货币的职能

货币的职能是指货币在社会经济生活中的作用，它是货币本质的体现。概括而言，货币职能包括：价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。其中价值尺度和流通手段是货币的基础职能。

1. 价值尺度

货币的价值尺度职能是指货币具有表现和衡量商品价值量大小的职能。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。货币执行价值尺度职能时，只需要“观念上的货币”，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。由于各种商品的价值大小不同，用货币表现的价格也不同，为了便于比较不同商品的价格就需要规定一个价格标准。所谓价格是指商品价值的货币表现。

【例2】价值尺度与价格标准的区别与联系。

答案：① 货币作为价值尺度是代表一定量的社会劳动，是用来衡量各种不同商品的价值。而货币作为价格标准，是代表一定的金属量，用来衡量货币金属本身的价值。

② 货币作为价值尺度是商品交换中自发形成的，它不依赖于人的主观意志，是客观的；而价格标准是人为的，通常由国家法律加以规定。

③ 货币作为价值尺度，它的价值随着劳动生产率的变动而变动；而价格标准是货币单位本身金属的含量，是不随劳动生产率的变动而变动。

④ 价值尺度与价格标准有着密切的联系，货币的价值尺度依靠价格标准来发挥作用，因此，价格标准是为价值尺度职能服务的。

2. 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，货币便执行流通手段职能。与货币的价值尺度职能不同，作为交换媒介的货币必须是现实的货币，但是并不一定是足值的，因为人们需要的是货币的购买力而不是作为币材的金属。因此，作为流通手段的货币可以是不足值的，也可以是无内在价值的价值符号。从这个意义上说，是流通手段催生了纸币和现代意义的电子货币。

流通中所需要的货币量取决于3个因素：

- ① 待流通的商品数量；
- ② 商品价格；
- ③ 货币流通速度。

$$\text{流通中所需要的货币量} = \frac{\text{商品价格} \times \text{待流通的商品}}{\text{流通速度}}$$

3. 价值贮藏手段

当货币退出流通，贮藏起来，货币便执行贮藏手段的职能。在交换的初期，产品的主要部分是为自己消费，所以当时货币执行贮藏手段的目的是用货币形式来保存剩余产品。在商品经济不够发达的情况下，商品生产者并不一定能够在需要货币购买其他商品时顺利地卖掉自己的商品，所以生产者会有意识地积累货币，使再生产得以顺利进行。随着商品经济的发展，在私有制社会里，货币在社会上的影响增大，它代表着绝对的物质财富，从而人们在求金欲的驱使下贮藏货币。

作为贮藏手段的货币具有的3个特征：

- ① 必须是足值的货币；
- ② 必须是现实货币，而不是观念上的货币；
- ③ 必须是退出流通的货币。

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。当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时，多余的货币会退出流通领域成为贮藏货币；当流通中所需要的货币量不足时，贮藏货币会重新加入流通。这种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。当然，货币不是唯一的价值储藏手段。我们以多种形式持有财富——股票、债券、房屋，甚至汽车，实际上，人们更加偏爱用这些方式储藏财富。

现代经济中的信用货币是纸制的价值符号，本身没有内在价值，也不能兑现金、银。因此，它不具有典型意义上的贮藏手段职能。货币所有者把现钞暂时沉淀在手中，形成潜在的购买手段或待实现的购买力；把现钞存在银行，则通过银行的信贷活动投入生产和流通。在纸币币值稳定的前提下，货币所有者无论是手持沉淀现钞，还是把它存入银行变成存款，都发挥了货币积累或储蓄手段的作用。

4. 支付手段

货币的支付手段是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。比如，支付税赋、租金、工资，清偿债务，赊购等。

随着经济的不断发展，货币作为支付手段，不仅在商品赊销、预付货款、清偿债务方面，而且在银行信贷、财政收支、消费信用等领域发挥着越来越大的作用。可以认为，作为信用经济的现代经济就建立在支付手段的基础上。发挥支付手段职能的货币同发挥流通手段职能的货币一样，都是出于流通过程中的现实货币。所谓“流通中的货币”，就是发挥支付手段职能和发挥流通手段职能的货币的总和。

【例3】下面哪项不属于货币的支付手段职能？（ ）

- A. 支付职工工资 B. 支付写字楼租金 C. 向税务局纳税 D. 购买电脑设备

答案：D。购买电脑设备属于货币的流通手段职能。

5. 世界货币

随着世界经济贸易发展和全球经济一体化趋势，当货币超越国界，在世界市场上发挥一般等价物作用时便执行世界货币的职能。

世界货币职能主要表现为：

- ①作为国际间一般的支付手段，用以平衡国际收支差额；
- ②作为国际间一般的购买手段，用以购买外国商品；
- ③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。

【科兴点评】货币的五种职能不是孤立的，而是具有内在的联系的。其中价值尺度和流通手段是两个基本的职能，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，货币才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其他四种职能。

【例4】纸币的发行是以货币的（ ）职能为基础的。

- A. 价值尺度 B. 流通手段 C. 支付手段 D. 贮藏手段

答案：B。纸币相当于是金属货币的符号，代替金属货币在现实中流通，做这种替代的目的是为了便于交易，减少金属货币的磨损。

知识点四 货币制度及其演变

（一）货币制度的构成要素

所谓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。它主要包括货币种类、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