

J 金融硕士 (MF) 考试辅导用书

2012

金融学综合 复习指南

翔高教育金融学教学研究中心 编



免费考研论坛 推荐

- ✓ 严格依照教育部考试中心2012年考试大纲体系所作的权威阐释
- ✓ 北京、上海两地金融学核心名校硕导亲自执笔, 囊括更多更珍贵的内部题库
- ✓ 凝聚20余位资深辅导专家, 8个考题研究项目组, 600多天的心血结晶
- ✓ 收集并精选60余所金融学名校考研真题, 筛选经典试题, 深入解读命题规律
- ✓ 充分考虑学生应试中的薄弱环节, 纵向梳理与横向归纳相结合
- ✓ 内容形式两创新, 近百万字鸿篇巨制, 全面覆盖考纲所有考点
- ✓ 例题习题精选精析, 精彩点评, 利于在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

内 容 提 要

本丛书是配合教育部命制的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》两本,分别适用于第一轮和第二轮复习。

本《金融学综合复习指南》包括金融学、公司理财两部分,每一部分均为十章。每一章分为三个模块:考查重点、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2012年金融硕士考试的考生,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 / 翔高教育金融学教学研究中心编.
—北京:中国石化出版社,2011.8(2011.10重印)
(金融硕士(MF)考试辅导用书)
ISBN 978-7-5114-1101-3

I. ①金… II. ①翔… 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(2011)第 143209 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:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

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

E-mail:press@sinopec.com.cn

北京宏伟双华印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开本 25.25 印张 600 千字

2011 年 10 月第 1 版第 2 次印刷

定价:56.00 元

前 言

本丛书是配合教育部命制的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》两本，分别适用于第一轮和第二轮复习。

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，而由翔高直接发行。

本书秉承翔高图书一贯的风格，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“翔高点评”、“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 2011 年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。

免费考研网(www.freekaoyan.com)的管理团队，以及活跃在金融版的部分资深会员，在本书的编写过程中给我们提供了许多宝贵的意见，在此一并表示感谢。

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该书有任何建议，请到翔高考研论坛(bbs.kaoyanmeng.com)提出，我们将尽快回复。

翔高教育金融学教学研究中心

2011 年 6 月

目 录

CONTENTS

第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度	(1)
考查重点	(1)
知识脉络	(1)
理论精要	(1)
知识点一 货币的起源和发展	(1)
知识点二 货币的职能	(4)
知识点三 货币制度	(6)
知识点四 国际货币体系	(9)
知识点五 现代货币层次的划分	(11)
习题精编	(12)
习题参考答案	(13)
第二章 利息与利率	(18)
考查重点	(18)
知识脉络	(18)
理论精要	(18)
知识点一 信用概述	(18)
知识点二 利息与利率	(22)
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	(46)
考查重点	(46)
知识脉络	(46)
理论精要	(46)
知识点一 外汇的概念及种类	(46)
知识点二 汇率	(47)
知识点三 外汇市场及外汇交易	(56)

知识点四 汇率决定理论	(62)
知识点五 开放经济条件下的宏观经济政策	(74)
知识点六 人民币汇率的决定及其变化	(76)
习题精编	(79)
习题参考答案	(81)
第四章 金融市场与机构	(89)
考查重点	(89)
知识脉络	(89)
理论精要	(89)
知识点一 金融市场概述	(89)
知识点二 货币市场	(95)
知识点三 资本市场	(103)
知识点四 金融衍生工具市场	(112)
知识点五 金融机构	(118)
知识点六 金融市场的发展趋势	(120)
习题精编	(122)
习题参考答案	(123)
第五章 商业银行	(126)
考查重点	(126)
知识脉络	(126)
理论精要	(126)
知识点一 商业银行概述	(126)
知识点二 商业银行业务	(129)
知识点三 商业银行的经营方针	(134)
知识点四 商业银行的风险特征	(135)
习题精编	(137)
习题参考答案	(138)
第六章 现代货币创造机制	(142)
考查重点	(142)
知识脉络	(142)
理论精要	(142)
知识点一 中央银行的产生和发展	(142)
知识点二 中央银行的职能	(144)
知识点三 中央银行的业务	(146)
知识点四 存款货币的创造机制	(153)
知识点五 中央银行体制下的货币创造过程	(156)
习题精编	(157)
习题参考答案	(158)
第七章 货币供求与均衡	(160)
考查重点	(160)
知识脉络	(160)

理论精要	(160)
知识点一 货币需求概论	(160)
知识点二 货币需求的理论模型	(160)
知识点三 货币供给的理论模型	(173)
知识点四 中国的货币供给	(181)
知识点五 货币均衡	(184)
知识点六 通货膨胀概述	(186)
知识点七 通货膨胀成因	(189)
知识点八 通货膨胀效应	(191)
知识点九 通货膨胀治理	(193)
知识点十 中国当前的通胀及治理	(194)
知识点十一 通货紧缩	(196)
习题精编	(199)
习题参考答案	(201)
第八章 货币政策	(206)
考查重点	(206)
知识脉络	(206)
理论精要	(206)
知识点一 货币政策及其目标	(206)
知识点二 货币政策工具	(212)
知识点三 货币政策的传导	(213)
习题精编	(216)
习题参考答案	(216)
第九章 国际收支与国际资本流动	(220)
考查重点	(220)
知识脉络	(220)
理论精要	(220)
知识点一 国际收支	(220)
知识点二 国际储备	(228)
知识点三 国际资本流动	(229)
习题精编	(233)
习题参考答案	(234)
第十章 金融监管	(238)
考查重点	(238)
知识脉络	(238)
理论精要	(238)
知识点一 信息不对称	(238)
知识点二 金融监管概论	(241)
知识点三 金融市场监管	(243)
知识点四 巴塞尔协议	(244)
知识点五 我国金融监管的主要实践	(247)

习题精编	(250)
习题参考答案	(251)

第二部分 公司财务

第一章 公司财务概述	(254)
考查重点	(254)
知识脉络	(254)
理论精要	(254)
知识点一 公司财务概述	(254)
知识点二 企业的组织形式	(256)
知识点三 公司财务管理的目标	(257)
知识点四 公司面临的税收环境	(258)
习题精编	(259)
习题参考答案	(260)
第二章 财务报表分析	(262)
考查重点	(262)
知识脉络	(262)
理论精要	(262)
知识点一 会计报表的组成	(262)
知识点二 财务报表比率分析	(268)
知识点三 财务比率的杜邦分析法	(272)
习题精编	(273)
习题参考答案	(274)
第三章 长期财务规划	(276)
考查重点	(276)
知识脉络	(276)
理论精要	(276)
知识点一 长期财务规划概述	(276)
知识点二 销售百分比法	(277)
知识点三 外部融资需求与增长的关系	(279)
知识点四 融资政策与增长的关系	(280)
习题精编	(283)
习题参考答案	(284)
第四章 折现与价值	(288)
考查重点	(288)
知识脉络	(288)
理论精要	(288)
知识点一 货币的时间价值——终值和现值	(288)
知识点二 年金现值	(289)

知识点三 债券的估值	(291)
知识点四 股票估值	(294)
习题精编	(296)
习题参考答案	(297)
第五章 资本预算	(301)
考查重点	(301)
知识脉络	(301)
理论精要	(301)
知识点一 资本预算与现金流量概述	(301)
知识点二 现金流量预测	(303)
知识点三 投资决策的基本方法	(305)
知识点四 资本预算中的风险分析	(311)
习题精编	(314)
习题参考答案	(316)
第六章 风险与收益	(321)
考查重点	(321)
知识脉络	(321)
理论精要	(321)
知识点一 单个证券的收益和风险	(321)
知识点二 证券投资组合的风险和收益	(322)
知识点三 均值-方差模型(Mean-Variance Model)	(323)
知识点四 资本资产定价模型(CAPM)	(329)
知识点五 套利定价理论(APT)	(331)
习题精编	(332)
习题参考答案	(333)
第七章 加权平均资本成本	(336)
考查重点	(336)
知识脉络	(336)
理论精要	(336)
知识点一 β 系数的估计	(336)
知识点二 资本成本	(339)
习题精编	(344)
习题参考答案	(345)
第八章 有效市场假说	(348)
考查重点	(348)
知识脉络	(348)
理论精要	(348)
知识点一 有效资本市场的概念	(348)
知识点二 融资决策是否能创造价值	(349)
知识点三 有效市场的类型	(351)
知识点四 对有效资本市场的一些误解	(353)

知识点五 实证研究的证据	(354)
知识点六 有效市场与公司财务的关系	(356)
知识点七 市场效率对公司理财有四个意义	(357)
习题精编	(357)
习题参考答案	(358)
第九章 资本结构与公司价值	(360)
考查重点	(360)
知识脉络	(360)
理论精要	(360)
知识点一 融资的基本来源	(360)
知识点二 股权融资(筹资)——股票	(361)
知识点三 债务融资	(365)
知识点四 有关资本结构的理论	(370)
知识点五 资本结构的经典理论——MM 定理	(371)
知识点六 现实中的资本结构	(374)
习题精编	(378)
习题参考答案	(380)
第十章 公司价值评估	(383)
考查重点	(383)
知识脉络	(383)
理论精要	(383)
知识点一 调整净现值法(APV)	(383)
知识点二 权益现金流量法(FTE)	(384)
知识点三 加权平均资本成本法(WACC)	(384)
知识点四 三种方法的比较	(385)
知识点五 三种方法在实际中的应用	(385)
习题精编	(386)
习题参考答案	(387)
附录	(390)

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。

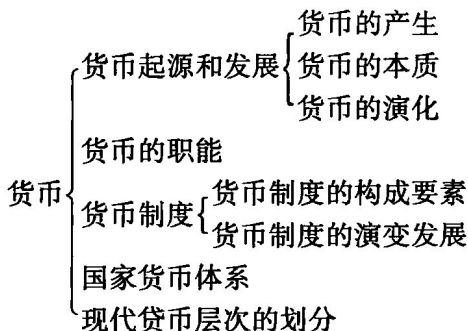


考查重点

货币的本质
货币的职能
不同货币制度的比较
国际货币体系



知识脉络



理论精要

知识点一 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为某一种商品上，而是表现为一系列的其他商品上。例如：

$$1 \text{ 只奶牛} = \begin{cases} 5 \text{ 斤蚕丝} \\ 10 \text{ 斤菜油} \\ 20 \text{ 斤大米} \\ \dots\dots \end{cases}$$

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：

$$\begin{cases} 5 \text{ 斤蚕丝} \\ 10 \text{ 斤菜油} \\ 20 \text{ 斤大米} \\ \dots\dots \end{cases} 1 \text{ 只奶牛}$$

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，它是价值形式的最高阶段。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。

(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。

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。

(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 货币作为一般等价物具有以下两个特点：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。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) 实物货币

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。

(2) 铸币

人们在长期的交换活动中，逐渐运用具有下列条件的实物作为货币：①价值稳定性；②普遍接受性；③价值均质可分性；④轻便易携带性。据此条件，人类后来普遍将贵金属（金、银、铜）作为货币，又称铸币。

(3) 银行券(或纸币)

银行券是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，它是以十足的金银等贵金属作保证，可自由地用纸币向发行机构兑换成实物货币。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。

(4) 信用货币

信用货币是由国家和银行提供保证的流通手段。其本身价值远远低于货币价值。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。

(5) 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，换而言之，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。

知识点二 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

货币的价值尺度功能是指货币具有表现和衡量商品价值的功能。货币执行价值尺度职能的首要条件是货币本身必须具有价值。货币执行价值尺度职能时，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，但是货币必须是足值的。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1】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。

【例2】关于货币职能，下面说法正确的是()。

- A. 充当价值尺度的货币必须是足值货币，但不一定要求是真实货币
- B. 充当价值尺度的货币必须是真实货币，但不一定要求是足值货币
- C. 充当价值尺度的货币既可以不是足值货币，也不一定要求是真实货币
- D. 充当价值尺度的货币必须是足值的，并且还要求是真实货币

答案：A。充当价值尺度的货币必须是足值的，但只是用来衡量商品的价值，不一定要求是真实的货币。

2. 流通手段

货币在商品交换过程中发挥媒介作用时，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真实的货币，但是并不一定需要是足值的，因为人们需要的是货币的购买力而不是作为币材的金属。

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。

$$\text{流通的必要量} = \frac{\text{商品价格} \times \text{待流通的商品}}{\text{流通速度}}$$

【例3】关于货币职能，下面说法正确的是()。

- A. 充当流通手段的货币必须是足值货币，但不一定要求是真实货币
- B. 充当流通手段的货币必须是真实货币，但不一定要求是足值货币

- C. 充当流通手段的货币既可以不是足值货币，也不一定要求是真实货币
D. 充当流通手段的货币必须是足值的，并且还要求是真实货币

答案：B。

【翔高点评】与货币充当价值尺度时的情况恰恰相反。

【例4】试述商品流通与货币流通的联系。

答案：①货币流通是指货币作为购买手段，从一个商品所有者手里转到另一个商品所有者手里的运动。它是由商品流通所引起的，并为商品流通服务。

②商品流通是货币流通的基础，货币流通是商品流通的表现形式。

③商品经过交换以后就进入消费领域或生产领域，从而退出流通。货币在充当一次交换的媒介后又充当另一次交换的媒介，始终留在流通领域。

3. 价值贮藏手段

货币成为社会财富的一般代表，因此人们就有贮藏货币的欲望。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 必须是真实货币，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；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。

【例5】关于货币职能，下面说法正确的是()。

- A. 充当贮藏手段的货币必须是足值货币，但不一定要求是真实货币
B. 充当贮藏手段的货币必须是真实货币，但不一定要求是足值货币
C. 充当贮藏手段的货币既可以不是足值货币，也不一定要求是真实货币
D. 充当贮藏手段的货币必须是足值的，并且还要求是真实货币

答案：D。

【翔高点评】因此充当贮藏手段的货币一般是金属货币，比如金或银。

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。

【例6】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。

【翔高点评】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7】货币基本职能包括()。

- A. 价值尺度 B. 流通手段 C. 支付手段 D. 贮藏手段

答案：AB。虽然ABCD都是货币的职能，但AB是基本职能，其他职能必须在AB职能的基础上才能实现。

【例8】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。

知识点三 货币制度

(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币单位所铸成的铸币，是一国的基础通货。主币的特点有：①自由铸造；②无限法偿。主币是法定作为价格标准的基本通货，具有无限的法定支付能力。辅币是主币以下的小额货币，供日常零星交易和找零之用。辅币的特点有：①辅币用较贱的金属铸造；②辅币不是足值货币；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。

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。

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；在现在的信用货币本位下，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，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，指分散发行和集中发行。早起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。

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，一般辅币具有有限法偿能力。

【例9】通常，在一国货币制度中，()具有无限法偿。

- A. 辅币 B. 本位币 C. 符号货币 D. 金属货币

答案：B。一般来说，本位币具有无限法偿权，辅币具有有限法偿权；但我国是个例外，人民币元、角、分都具有无限法偿能力。

(二) 货币制度的演变发展

1. 银本位制

银本位制是最早实行的货币制度之一，而且持续的时间也比较长。所谓银本位制是指以白银作为本位货币的一种金属货币制度。银本位制又分为银两本位制和银币本位制。银两本位制是以白银的重量单位(两)作为价格标准，实行银块流通的货币制度。银币本位制则是以一定重量和成色的白银，铸成一定形状的本位币，实行银币流通的货币制度。在银本位制度下，银币可以自由铸造和自由熔化，并具有无限法偿的效力，白银或银币可以自由输出输入。

19世纪后期，世界白银产量猛增，使白银的市场价格发生剧烈波动，呈长期下跌趋势。白银价格的起伏不稳，既不利于国内货币流通，也不利于国际收支，影响一国经济的发展，加之银币体重价低，不适合巨额支付，从而导致许多实行银本位制的国家都先后放弃了这种货币制度。

2. 金银复本位制

17世纪在美洲发现了丰富的金矿，黄金的开采量也随之增加。大量黄金从美洲流入欧洲，促成了金银复本位制的实行。金银复本位制是由国家法律规定的以金币和银币同时作为本位币，均可自由铸造，自由输出、输入，同为无限法偿的货币制度。

金银复本位制按照金银比价关系又分为平行本位制、双本位制、跛行本位制：

(1) 平行本位制，是金币和银币按其实际价值流通，其兑换比率完全由市场比价决定，国家不规定金币和银币之间的法定比价。这种制度使得金银比价经常发生变动，一定程度上造成了商品价格体系的混乱。

(2) 双本位制，是指国家规定金币和银币之间的法定比价。这种制度容易导致格雷欣法则所描述的“劣币驱逐良币”的现象。所谓“劣币驱逐良币”是指在两种实际价值不同而面额价值相同的通货同时流通的情况下，理性人必然会将实际价值较高的通货(良币)熔化、输出而退出流通领域，使得实际价值较低的通货(劣币)充斥市场。

【翔高提示】“良币驱逐劣币”：在一个完全自由的外汇市场，亦即没有任何法律强制干预的市场，在各种货币之间，并没有一定的法定比价存在，而这些货币之间价值各不相同，其中走势坚挺、含金量较高的货币被认为是硬通货，即“良币”；反之，走势疲软的货币被

认为是软通货，即“劣币”。在国际贸易当中，人们往往乐意接受硬通货，即“良币”，而不愿意要软通货，即“劣币”。从而优胜劣败，形成了“良币驱逐劣币”的局面。这是比较特殊的现象，被称为“反格雷欣法则”。不会作为考点，但考生应有所了解。

【例10】(金融联考2005年)名词解释：格雷欣法则。

答案：在金银双本位制下，金银两种货币都被规定为本位币并有法定兑换比率，均可在市场上流通，当金银法定比价与市场比价不一致时，金属价值高于法定价值的良币就会被熔化或输出国外而退出流通；金属价值低于法定价值的劣币则会充斥市场，发生“劣币驱逐良币”现象。这就是所谓的“格雷欣法则”。格雷欣法则主要揭示了金银双本位制的内在缺陷。

【例11】(金融联考2006年)格雷欣法则起作用于哪一种货币本位制度？()

A. 平行本位制 B. 双本位制 C. 跛行本位制 D. 单本位制

答案：B。在双本位制下，金币和银币是按法定比价进行流通和交换的，虽然可以克服平行本位制下金银实际价值波动带来的金币和银币交换比例波动的情况，但是这种做法又违背了价值规律。当金银的法定比价与市场比价不一致时，就产生了“劣币驱逐良币”的现象。

(3) 跛行本位制，是指法律规定金币和银币都可以成为本位币，两者之间有兑换比率，但金币可以自由铸造，而银币却不能自由铸造，只能由政府限制铸造。这样既避免了价格体系混乱，又避免了“劣币驱逐良币”现象。但实际上，此时的银币已成为金币的附属产物，起着辅币的作用。

3. 金本位制

金本位制具体又分为：金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

(1) 金币本位制

金币本位制是指国家法律规定以黄金作为货币金属，即以一定重量和成色的金铸币充当本位币。在金币本位制条件下，金铸币具有无限法偿能力。这种货币制度的特点主要有：

① 金币可以自由铸造和自由熔化，而其他铸币(包括银铸币和铜镍币)则限制铸造，从而保证了黄金在货币制度中处于主导地位。

② 价值符号(包括辅币和银行券)可以自由兑换为金币，使各种价值符号能够代表一定数量的黄金进行流通，以避免出现通货膨胀现象。

③ 黄金可以自由地输出入国境。由于黄金可以在各国之间自由转移，从而保证了世界市场的统一和外汇汇率的相对稳定。

(2) 金块本位制

金块本位制是在一国内不准铸造、不准流通金币，只发行代表一定金量的纸币(如银行券)来流通的制度。在这种货币制度下，货币当局发行以金块为准备金的纸币用于流通。纸币与金块施行有限制的自由兑换，即只有达到一定数额才允许用纸币兑换金块，小额纸币不允许兑换。这是一种节约黄金和避免黄金磨损的做法。金块本位制实行的条件是保持国际收支平衡和拥有大量用来平衡国际收支的黄金储备。

【例12】试述金币本位制和金块本位制的区别。

答案：①金块本位制以纸币或银行券作为流通货币，不再铸造、流通金币，但纸币或银行券仍然规定含金量；

②金块本位制不再像金币本位制那样实行辅币和价值符号同黄金的自由兑换，而规定黄金由政府集中储存，居民可按本位币的含金量在达到一定数额后兑换金块。

(3) 金汇兑本位制

金汇兑本位制，又称虚金本位制，是指国家并不铸造金铸币，也不允许公民自由铸造金