



第三部分

货币与金融



第三部分 货币与金融

章节		分值	重要性
第三部分 货币与金融 23分	14.货币制度与货币发行	4-6	重点
	15.信用与金融中介	7-8	重点
	16.金融体系与金融市场	5-9	重点
	17.汇率与国际收支	1-6	次重点



第十四章

货币制度与货币发行



第十四章 货币制度与货币发行

考点：货币形态的演变

实物货币	直接从普通商品中分离出来，具有 价值 和 使用价值 。 ①初级阶段： 非金属 实物货币； ②高级阶段： 金属 实物货币（金、银等贵金属）。
代用货币	银行券 （典型）和辅币，银行券的特征包括： ①可以随时兑现。②具有 黄金保证 和 信用保证 。 ③早期发行分散，后来中央银行逐渐垄断。
信用货币	以信用作为保证，是货币发展的 现代形态 ，包括 现金 、 银行存款 。其特征包括： ①纸币本位货币，本身不具有十足的内在价值； ② 债务货币 ：现金是央行的负债，存款是商业银行的负债。 ③具有强制性、国家宏观调控。
数字货币	世界上第一个加密数字货币：比特币。 数字人民币：采用“中央银行—商业机构”的双层经营体系。



第十四章 货币制度与货币发行

考点：货币制度的构成要素与类型

（一）货币制度的构成要素

1. 货币材料（最基本）
2. 货币名称、货币单位和价格标准
3. 本位币、辅币及其偿付能力
4. 发行保证制度（发行准备制度）



第十四章 货币制度与货币发行

【注1】本位币、辅币及其偿付能力

	本位币（主币）	辅币
含义	国家的 基本通货 和 法定 的计价结算货币。	小额货币，主要供小额零星交易和找零之用。
铸造	金属货币： 足值货币，自由铸造和熔化。	金属货币：贱金属 不足值货币 ，只能由国家铸造。
	纸币条件下：纸币是由国家垄断发行、强制流通的价值符号。	
法偿	无限法偿。	有限法偿



第十四章 货币制度与货币发行

【注2】发行保证制度（发行准备制度）

发行保证制度是指通过银行发行的纸质货币作为价值符号依靠什么来保证其币值稳定的制度。

- 1.代用货币形态下：发行银行券和辅币的银行必须建立金属准备制度。
- 2.当代纸币本位制下：大多数国家不再规定发行保证制度。



第十四章 货币制度与货币发行

（二）货币制度的演变

1. 银本位制

（1）以白银为本位货币材料。

（2）银本位币可以自由铸造，具有无限法偿能力。



第十四章 货币制度与货币发行

2. 金银复本位制

以黄金和白银同时作为本位货币材料。

平行本位制	金币和银币各按其所含金银重量的市场比价流通，国家不规定两者之间的兑换比率。市场上各种商品就存在着双重价格，即金价格和银价格。
双本位制	典型的金银复本位制，金、银两种铸币按照国家法律规定的固定比价流通，而不随着市场中金、银比价的变动而变动。
	出现“劣币驱逐良币”（格雷欣法则）的现象：即在两种面值相同而实际价值不同的货币同时流通时，实际价值较高的“良币”必然被收藏、熔化或输出而退出流通，实际价值较低的“劣币”则会充斥市场。



第十四章 货币制度与货币发行

3. 金本位制（黄金作为本位货币材料）

金币本位制	典型的金本位制：金币可以自由铸造，银行券和辅币等价值符号可以自由兑换成金币，黄金可以自由输入、输出。	
金块本位制	又称生金本位制，不铸造金币，没有金币流通，实际流通的是纸币——银行券；银行券规定含金量，但不能自由兑换黄金，只能在规定的数额以上兑换金块。	没有金币流通，是残缺不全的金本位制，有内在不稳定性。
金汇兑本位制	又称虚金本位制，不铸造金币，没有金币流通，实际流通的是纸币——银行券；银行券规定含金量，但不能直接兑换黄金，只能兑换外汇；政府或中央银行通过按照固定比价买卖外汇的办法来稳定本国币值和汇率。	



第十四章 货币制度与货币发行

4. 不兑现的纸币本位制（不兑现的信用货币制度）

纸币不能兑换成黄金，也不同任何贵金属挂钩。其特点有：

- ①黄金非货币化。
- ②货币供给的信用化。
- ③货币的多样化。



第十四章 货币制度与货币发行

【例题·单选】关于发行保证制度的说法，错误的是（ ）。

A.发行保证制度又称发行准备制度

B.在当代纸币本位制下，任何国家都需要规定发行保证制度

C.发行保证制度主要是为了保证货币币值稳定建立的

D.在代用货币形态下，发行银行券和辅币的银行必须建立金属准备制度



第十四章 货币制度与货币发行

答案：B

解析：发行保证制度又称发行准备制度，是指通过银行发行的纸质货币作为价值符号依靠什么来保证其币值稳定的制度。在代用货币形态下，发行银行券和辅币的银行必须建立金属准备制度，以保证其随时兑现。



第十四章 货币制度与货币发行

考点：货币发行

（一）货币层次

依据货币资产流动性的不同，中国人民银行将我国货币供应量指标划分为三个层次：

流通中货币 (M0)	$M0 = \text{流通中货币}$	现金
狭义货币供应量 (M1)	$M1 = M0 + \text{单位活期存款} + \text{个人活期存款} + \text{非银行支付机构客户备付金}$	中央银行 重点调控对象
广义货币量 (M2)	$M2 = M1 + \text{单位定期存款} + \text{个人定期存款} + \text{其他存款 (财政存款除外)}$	准货币 ($M2 - M1$) : 单位定期存款、个人存款、其他存款



第十四章 货币制度与货币发行

（二）货币供给机制

货币供应量包括现金和存款，现金是中央银行的负债，存款是商业银行的负债。



第十四章 货币制度与货币发行

1. 中央银行的信用创造货币机制

在任意一个时点上，中央银行的资产与负债总是保持着平衡。

信用创造货币的功能为中央银行所掌握。



第十四章 货币制度与货币发行

2. 商业银行的扩张信用、创造派生存款机制

商业银行不能无限制地创造派生存款。银行体系扩张信用、创造派生存款的能力受到三类因素的制约：

- (1) 受到缴存中央银行存款准备金的限制。
- (2) 受到提取现金数量的限制。
- (3) 受到企事业单位及社会公众缴付税款等的限制。



第十四章 货币制度与货币发行

3. 货币供应量的计算

基础货币（B）：包括中央银行发行的货币和商业银行在中央银行的存款。

货币乘数（k）：等于存款准备金率与货币结构比率之和的倒数。

由此得出货币供应量的公式： $M=B \cdot k$



第十四章 货币制度与货币发行

【例题·单选】下列因素中，不属于商业银行扩张信用、创造派生存款制约因素的是（ ）。

- A. 商业银行库存的现金
- B. 企事业单位及社会公众缴付的税款
- C. 客户提取现金的数量
- D. 缴存中央银行存款准备金



第十四章 货币制度与货币发行

答案：A

解析：一般来说，银行体系扩张信用、创造派生存款的能力要受到三类因素的制约：

- （1）受到缴存中央银行存款准备金的限制。
- （2）受到提取现金数量的限制。
- （3）受到企事业单位及社会公众缴付税款等的限制。



第十五章

信用与金融中介



第十五章 信用与金融中介

考点：信用的内涵与类型

（一）信用的定义及存在前提

信用是以**偿还和付息**为条件的借贷行为。

信用产生的基本**前提条件**都是**私有制条件下**的社会分工和大量剩余产品的出现。

【注】私有制是货币与信用存在的共同前提。



第十五章 信用与金融中介

（二）信用的形式

1. 按债权人与债务人结合的特点划分

直接信用 (直接金融/直接融资)	①预付或赊销商品形式的商业信用； ②发行及买卖有价证券形式的公司信用、国家信用等。
间接信用 (间接金融/间接融资)	通过各种金融中介进行借贷活动的信用方式。 金融中介在这里起着信用中介的作用。



第十五章 信用与金融中介

2.按不同主体分类

商业信用	①企业之间：赊销、预付和分期付款等。 ②企业直接向社会集资：发行公司（企业）债券。
银行信用	①形式：属于典型的间接信用。 ②优越性：资金实力雄厚、资信度高和灵活多样等。
国家信用	发行国库券或公债。
消费信用	①工商企业向消费者提供以赊销、分期付款等形式的商品信用。 ②银行及其他金融机构向消费者提供消费性质的信用。



第十五章 信用与金融中介

【例题·多选】下列不属于根据主体划分的信用形式的是

()。

- A.直接信用
- B.次级信用
- C.国家信用
- D.消费信用
- E.银行信用



第十五章 信用与金融中介

答案：AB

解析：现代信用形式按信用创造的主体来划分，大致有以下四种：商业信用、银行信用、国家信用和消费信用。



第十五章 信用与金融中介

考点：金融中介

（一）金融中介的类型

银行类金融机构：

包括中央银行、商业银行、政策性银行等。

非银行类金融机构：

包括证券公司和**投资银行**、商业保险公司、财务公司、共同基金、投资基金和其他金融中介等。



第十五章 信用与金融中介

1. 中央银行（货币当局）

地位	中央银行处于金融中介体系的中心环节，具有特殊的地位。
性质	中央银行是发行的银行、银行的银行和政府的银行，具有国家行政管理机关和银行的双重性质。
主要职能	①制定和执行货币政策； ②维护金融稳定； ③提供金融服务。



第十五章 信用与金融中介

2. 商业银行（存款货币银行）

概念	商业银行是经营完全信用业务（如存款、贷款和汇兑业务），并为客户提供多种金融服务的机构。
地位	金融机构体系中 最为核心 的部分。
主要职能	①信用中介（最基本） ②支付中介：汇兑、非现金结算。 ③信用创造。



第十五章 信用与金融中介

3. 政策性银行

不以赢利为目标，而以贯彻国家产业政策、区域发展政策等为目标，其资金主要来源于财政拨款、发行政策性金融债等。



第十五章 信用与金融中介

4. 商业保险公司

概念	专门经营保险或再保险业务的专业性金融机构，它通过收取保费的形式建立起保险基金。
职能	基本职能：经济补偿和保险金给付； 派生职能：防灾防损、融资投资等。
分类	业务分类：人身保险业务、财产保险业务。 公司分类：人身保险公司、财产保险公司、再保险公司。
原则	遵循“分业经营、分业监管”的原则。
资金运用	长期证券投资，如投资于公司债券和股票、市政债券、政府公债，以及发放抵押贷款、保险单贷款等。



第十五章 信用与金融中介

5. 投资银行

概念	专门对工商企业办理投资、提供长期性投资信贷业务和与工商企业投资有关的融资中介服务的专业性非银行机构。
资金来源	发行自己的股票和债券来筹集，一般不吸收存款。
主要业务	①为工商企业或个人投资者代理证券买卖； ②向工商企业提供中、长期贷款； ③对工商企业的股票和债券进行投资； ④为工商企业代理发行或包销股票和债券； ⑤参与工商企业的创建、重组及并购等活动； ⑥代理发行或包销本国及外国政府的国债； ⑦兼营黄金、外汇买卖及资本设备或耐用商品的租赁业务。



第十五章 信用与金融中介

（二）影子银行

影子银行可能引发系统性风险的因素：期限错配、流动性转换、信用转换和高杠杆。



第十五章 信用与金融中介

【例题·单选】银行吸收存款，集中社会上闲置的资金，又通过发放贷款，将集中起来的货币资金贷放给资金短缺部门，这是银行的（ ）职能。

- A.支付中介
- B.信用中介
- C.金融服务
- D.货币创造



第十五章 信用与金融中介

答案：B

解析：银行的信用中介功能，是指银行吸收存款，集中社会上闲置的资金；又通过发放贷款，将集中起来的资金贷放给资金短缺部门，发挥着化货币为资本的作用。