

第一部分 金 融 学



第一节 货币的职能

1. 货币和资产的区别是()。[对外经济贸易大学 2017 研]

- 【解析】 货币同样有存量概念,也可以计入个人财富。同时,货币可以发挥价值储藏的职能,可以作为贮藏手段。

2. 弗里德曼对货币的定义是()。[对外经济贸易大学 2015 研]

- 【解析】 弗里德曼将货币定义为能使购买行为从售卖行为中分离出来的购买力的暂时栖所。

3. 关于货币形式的阐述正确的是()。[中央财经大学 2018 研]

- 【解析】 B项,金属货币之所以会被取代是因为金属货币的数量受金属的贮藏、开采和

答案: 1. C; 2. B; 3. A。

稀缺性的限制,因此在经济急速发展时期,大量商品往往由于货币的短缺而难以销售或价格下降,并且金属货币在进行大额交易时不便携带;C项,纸币和存款货币在中央银行产生之前就已经出现;D项,存款货币并不全是由商业银行业务派生出来的。

4. 关于比特币的说法,错误的是()。[中国人民大学 2018 研]

- A. 比特币是数字货币
- B. 比特币是虚拟货币
- C. 比特币是去中心化货币
- D. 比特币是价值稳定的货币

【解析】 由于大量投机行为,比特币价值不稳定。

5. 下列关于比特币的说法中错误的是()。[上海财经大学 2015 研]

- A. 是一种互联网支付手段
- B. 没有政府信用的支持
- C. 容易助长投机和犯罪
- D. 因为是私人发行的,所以不可能是真正的货币

【解析】 货币不一定需要通过国家发行,只有信用货币需要国家在背后支撑才能发行。

6. 在现代货币制度下,纸币的职能是来自于()。[上海财经大学 2018 研]

- A. 纸币可以和任何商品兑换
- B. 信用货币的代表
- C. 经济主体对发行货币的信任
- D. 货币的无限法偿

【解析】 在现代货币制度下,纸币是由国家发行的、强制流通的货币符号。由此可见,纸币的职能的行使主要源于公众对发行主体的信用认可。

7. 货币的价值尺度具有()特征。[湖南大学 2011 研]

- A. 现实性
- B. 观念性
- C. 足值性
- D. 地域性

【解析】 货币的价值尺度功能不需要真实的货币,仅仅需要观念上的货币,因此,具有观念性的特征。

8. 纸币的发行是建立在货币()职能基础上的。[浙江工商大学 2011 研;上海财经大学 2014 研]

- A. 价值尺度
- B. 流通手段
- C. 支付手段
- D. 贮藏手段

【解析】 货币持有者在交易中仅仅关心的是货币是否能按照其所代表的价值买到所需要的商品,而并不关心交换中货币的实际价值是多少。不足值的铸币仍然当作足值的货币使用的事实,蕴含着一种可能性:贵金属铸币可以用价值符号来代替,于是产生了纸币。纸币代替金属货币执行流通手段的职能,因此,纸币的流通是以金属货币的流通规律为基础的。

9. 下列活动中,货币执行流通手段的职能是()。[对外经济贸易大学 2016 研]

- A. 学校财务人员向教师发工资
- B. 张三偿还李四 5000 元借款
- C. 李教授向学校捐款 10 000 元
- D. 王五用打工所得购买手机 1 部

答案: 4. D; 5. D; 6. C; 7. B; 8. B; 9. D。

【解析】 A、B、C 选项都是支付手段。支付手段是指货币充当用来清偿债务或支付赋税、租金、工资等的职能。流通手段是指货币在商品流通过程中起媒介作用时所发挥的职能。

10. 在赊买赊卖中,货币发挥()职能。[中国人民大学 2018 研]

- A. 流通手段 B. 支付手段 C. 交易媒介 D. 价值贮藏

【解析】 货币的支付手段职能是指随着商品经济的发展,发生赊购赊销,即用延期支付的方法买卖商品的情况下,货币用于清偿债务时执行的职能。

11. 税务局征收税款时,货币执行职能()。[中国人民大学 2017 研]

- A. 价值尺度 B. 流通手段 C. 支付手段 D. 价值贮藏

【解析】 支付手段常出现的领域:延时款、工资、劳动报酬、赋税、地租、借贷、国家财政和银行信用。

12. 货币层次划分的主要依据是()。[暨南大学 2011、2013 研;中央财经大学 2012、2013 研;中国人民大学 2017 研]

- A. 金融资产的盈利性 B. 金融资产的流动性
C. 金融资产的安全性 D. 金融资产的种类

【解析】 世界各国中央银行对货币统计口径划分的基本依据是一致的,即都以流动性的大小,也即作为流通手段和支付手段的方便程度作为标准。流动性较高,形成购买力的能力也较强;流动性较低,形成购买力的能力也较弱。

13. 国际货币基金(IMF)的准货币相当于各国货币口径的()之差。[对外经济贸易大学 2018 研]

- A. M1 与 M2 B. M3 与 M2 C. M2 与 M1 D. M3 与 M1

【解析】 M1 为狭义货币,M2 为广义货币,广义货币与狭义货币之差被称为准货币。

14. 我国的货币层次划分中 M0 指流通中的现金,也即()。[中国人民大学 2011、2015 研]

- A. 商业银行库存现金 B. 存款准备金
C. 公众持有的现金 D. 金融机构与公众持有的现金之和

【解析】 D 项应改为:非银行金融机构与公众持有的现金之和。银行的库存现金不计入 M0 是由于银行的库存现金的作用主要是为了应付储户提取,而不是流通使用。

15. 决定货币 M1 的数量时,以下与货币供给 M1 无关的因素是()。[中山大学 2012 研]

- A. 法定存款准备金率 B. 基础货币
C. 超额准备金率 D. 定期存款比率

答案: 10. B; 11. C; 12. B; 13. C; 14. C; 15. D。

【解析】 M1 不包括定期存款,因此在计算时与定期存款比率无关。

16. 关于中国的 M2,说法错误的是()。[中国人民大学 2018 研]

- A. 是狭义货币加准货币的和
- B. 是由央行完全控制的外生购买力
- C. 反映现实和潜在的购买力
- D. 是流通中的现金加金融机构的存款之和

【解析】 M2 并不完全受中央银行控制。

17. 以下哪项不是我国 M2 的统计口径?() [复旦大学 2014 研]

- A. 公司活期存款
- B. 公司定期存款
- C. 居民储蓄存款
- D. 商业票据

【解析】 广义货币供应量 M2,是指 M1 加上企业、机关、团体、部队、学校等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的保证金。两者的差额,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。

18. 如果消费者动用储蓄存款进行消费,货币构成将发生的变化是()。[上海财经大学 2014 研]

- A. M1 减少, M2 增加
- B. M1 减少, M2 减少
- C. M2 不变, M1 增加
- D. M2 增加, M1 不变

【解析】 储蓄存款属于 M2,现金既属于 M1,又属于 M2,动用储蓄存款进行消费的时候, M2 不变, M1 增加。

19. 以下选项中,属于自 2011 年 10 月之后被纳入广义货币的是()。[对外经济贸易大学 2018 研]

- A. 托存款
- B. 信托存款
- C. 证券公司存放在金融机构的客户保证金
- D. 非存款类金融机构在存款类金融机构中的存款

【解析】 考虑到非存款类金融机构在存款类金融机构的存款和住房公积金存款规模已较大,对货币供应量的影响较大,2011 年 10 月起,中国人民银行将其纳入广义货币供应量 (M2)统计范围。

二、简答题

简述货币的职能。[西南财经大学 2015 研]

答:货币的职能是指货币本质所决定的内在的功能。货币的职能有:

(1) 价值尺度。货币在表现并衡量商品价值大小时,货币就是在执行价值尺度的职能。货币执行价值尺度职能只需要观念上的货币,即把商品的价值用一定数量的货币价格表现

答案: 16. B; 17. D; 18. C; 19. D。

出来。

(2) 流通手段。货币在商品和劳务的交换中充当交易媒介时,就是在执行流通手段的职能。作为流通手段的货币必须是现实的货币。

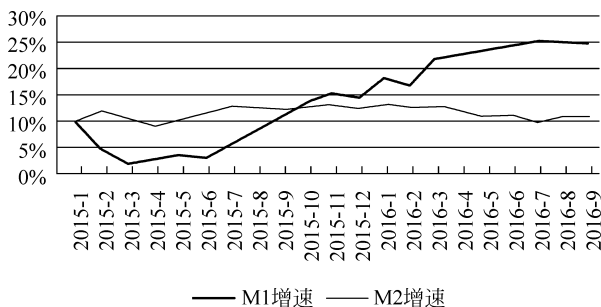
(3) 贮藏手段。作为贮藏手段的货币,不能是抽象的货币,也不能用货币符号来代替,它必须既是实在的货币,又是足值的货币。

(4) 支付手段。在商品赊销和预付货款时,商品的让渡和货币支付在时间上分离,货币就充当了支付的手段。发挥支付手段的货币必须是流通中的现实货币。

(5) 世界货币。货币充当一般等价物来执行国际商品交换中的各种职能。随着世界各国的经济交往和互通有无,货币的交换也打破了地域限制,逐渐在各个国家间进行商品贸易,形成国际贸易。

三、论述题

2015年初以来,中国狭义货币 M1 增速持续上升,从 2015 年 3 月的 2.9% 升至 2016 年 7 月的 25.4%,创 2010 年 6 月以来新高。而同期广义货币 M2 增幅却是窄幅波动,2016 年以来不断下滑,从 2016 年 1 月的 14.0% 降至 7 月的 10.2%。这使得 M1 与 M2 增速“剪刀差”持续扩大,已突破历史高位(如图所示)。同时,2015 年以来中国企业贷款增速一路下行,至 2016 年工业企业贷款余额增速更是跌破 3%,企业信贷需求极其疲弱。请根据这一材料,结合中国经济现实,回答以下问题。



(1) 根据 M1 与 M2 的定义,导致货币供应量增速“剪刀差”扩大的直接原因是什么?

(2) 请从金融市场和实体经济的角度,分析 M1 增速上升与企业贷款增速下降的原因。

(3) M1 与 M2 的分化,对货币政策会有何影响? [上海财经大学 2017 研]

答: (1) 以“流动性”作为依据和标准,可以对货币进行层次划分。在我国,货币层次划分为 M0、M1、M2 和 M3。其中,我们重点关注 M1 和 M2。

我国中央银行根据《中国人民银行货币供应量统计和公布暂行办法》,目前划定的货币层次为:

M0=流通中的现金。

M1=M0+企业活期存款+机关团体存款+农村存款+个人持有的信用类存款。

M2=M1+城乡居民储蓄存款+企业存款中具有定期性质的存款+外币存款+信托类存款+证券客户保证金+住房公积金中心存款+非存款类金融机构在存款类金融机构的存款。

$M3 = M2 + \text{金融债券} + \text{商业票据} + \text{大额可转让存单等}$ 。

2015年以来,M1增速快速上升,主要是因为近一年来政府债券和公司信用类债券超量发行,使得银行存款明显“活期化”,这是造成M1、M2增速“剪刀差”持续扩大的最根本的原因;M2增速明显回落,则是因人民币贷款增速持续走低、外汇占款持续负增长、同业存单大量发行等因素综合作用的结果。由M1、M2的定义可见,货币“剪刀差”最显而易见的原因是企业存款由定期向活期转化。

(2) 金融市场:定期存款、金融资产收益率下滑,企业持币成本降低。

① 2016年下半年以来金融市场大幅震荡,收益率不尽如人意。

② 2014—2015年多次降息,定期存款、银行理财等利率下滑,导致企业持币成本大幅降低,有更强的意愿以活期存款的形式持有资金。

实体经济:实体投资利润低迷,企业投资意愿萎靡;投资下行,房地产企业资金凝滞。

① 2015年以来内外需求持续低迷,工业产品全面负增长。工业品产销增速下滑叠加工业出厂价格持续滑落,企业拥有大量新增资金,却面临着越来越低的存款利率和实体投资回报率,只能持币观望,大幅提高活期存款持有量。

② 2016年上半年房地产销售火爆,房贷一枝独秀,居民存款企业化的主要渠道是房地产市场,2016年上半年房地产投资增速却一路萎靡下行。从货币创造的角度讲,居民信贷创造的货币,转移到企业部门的账户上,这部分资金却并没有用来投资,而是成为房地产企业的活期存款。

(3) M1与M2的分化,M1、M2增速“剪刀差”持续扩大说明目前实施的货币政策存在一定的问题,体现为市场货币数量多,但是持币观望心理重。M1与M2的分化对货币政策会有如下影响:

第一,货币政策除了要继续关注M2,我们还要关注社会融资总量指标。不能单从M2来理解经济体系的流动性,因为M2短期波动较大,而且和实体经济的关系不是非常密切。相反,社会融资规模变化则比较平稳。2016年的政府工作报告中也指出,“稳健的货币政策要灵活适度。2016年广义货币M2预期增长13%左右,社会融资规模余额增长13%左右。”这是首次在国家层面提出社会融资规模余额的增长目标。由此,历时五年多时间的发展,社会融资规模正式作为货币政策的调控指标。

第二,M1和M2的分化也意味着,原有的宽松货币政策有一定弊端,所以货币政策方面应该适当紧缩,实施稳健中性的货币政策。另外,在结构调整期和结构性矛盾较为突出的环境下,稳健中性的货币政策,既要支持实体经济的有效资金需求,防止总需求出现短期过快下滑,也要避免过度放水,推升债务和杠杆水平,固化结构扭曲,其重点在于为结构调整和转型升级营造中性适度的货币金融环境,为结构性改革拓展时间和空间。

第三,尽管我国对存贷款利率上下限管制已经放开,但市场化的利率形成机制仍在健全之中。债券市场对货币市场利率的变动较为敏感,而信贷市场对货币市场利率的反应较为迟缓。所以自2017年初以来,货币市场利率中枢水平有所上升,债券市场利率同步出现上行,但贷款利率不升反降,从而导致有融资选择权的市场主体对债券融资的偏好减弱,融资方式逐渐转向利率仍处低位的贷款。但是有融资选择权的市场主体往往是国有企业、大型企业等信用等级较高的企业,这些企业转向信贷融资后,在一定程度上会对小微企业、民营企业贷款产生挤出效应。所以,需要按照“放得开,形得成,调得了”的要求,进一步推进利率

市场化改革,健全市场化的利率形成机制,增强央行利率调控能力,疏通央行政策利率向金融市场、金融机构定价及实体经济的传导机制。

第二节 一国货币制度

一、单项选择题

1. 一国货币制度的核心内容是()。[华东师范大学 2011、2013 研]

- A. 规定货币名称 B. 规定货币单位 C. 规定货币币材 D. 规定货币价值

【解析】确定货币材料是建立货币制度的首要步骤,如银本位、金本位等都是按币材命名的。

2. 在不兑现的货币制度下,本(位)币一定是()。[重庆大学 2016 研]

- A. 无限法偿 B. 金属货币 C. 足值货币 D. 有限法偿

【解析】无限法偿也就是有无限的法定支付能力,不论支付的数额大小,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、缴纳税款等,收款人都不得拒绝接收。一般来说,本位币都具有无限法偿能力,而辅币则可能是有限法偿的。

3. 本位货币在商品流通和债务支付中具有()的特点。[湖南大学 2011 研]

- A. 有限法偿 B. 无限法偿
C. 债权人可以选择是否接受 D. 债务人必须支付

【解析】一般来说,本位货币都具有无限法偿的功能。

4. 下列关于货币有限法偿说法正确的是()。[中国人民大学 2012 研]

- A. 在交易支付中,收款人有权拒绝接受辅币
B. 有限法偿主要是针对辅币而言的
C. 在法定限额内,收款人有权拒绝接受辅币
D. 有限法偿一般是指对单次最高支付总额的规定

【解析】有限法偿:指在一次支付中,若超过规定的数额,收款人有权拒绝接受,但在法定限额内不能拒绝接受。

5. 下列说法哪项不属于法定货币的特征?() [中国人民大学 2012 研]

- A. 可代替金属货币 B. 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

【解析】法定货币不代表实质商品或货物,发行者亦没有将货币兑现为实物的义务;只依靠政府的法令使其成为合法流通的货币。

答案: 1. C; 2. A; 3. B; 4. B; 5. B。

6. 下列说法哪项不属于信用货币的特征? () [中国人民大学 2011、2015 研]

- 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. 是足值货币

【解析】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。信用货币是由银行提供的信用流通工具,其本身价值远远低于货币价值,它与贵金属完全脱钩,不再直接代表任何贵金属。

7. 对我国目前发行的 1 元硬币最准确的描述是()。 [上海财经大学 2011 研]

- A. 本位币 B. 金属货币 C. 实物货币 D. 辅币

【解析】本位币是按国家规定的货币单位所铸成的,亦称主币。元是我国的货币单位,1 元以下的货币才是辅币,而 1 元硬币是主币。

8. 以下货币制度中会发生劣币驱逐良币现象的是()。 [中央财经大学 2011 研]

- A. 金银双本位 B. 金银平行本位 C. 金币本位 D. 金汇兑本位

【解析】在金银双本位下,出现了两个价格,一个是法定的金银比价,一个是市场的金银比价。当这两个价格不一致时,就会出现劣币驱逐良币现象。

9. 自由铸造、自由兑换及黄金自由输出是()制度的三大特点。 [中国人民大学 2011、2015 研]

- A. 金块本位 B. 金币本位 C. 金条本位 D. 金汇兑本位

【解析】金币本位制是金本位货币制度的最早形式,自由铸造、自由兑换及黄金自由输出是该货币制度的三大特点。在该制度下,各国政府以法律形式规定货币的含金量,两国货币含金量的对比即为决定汇率基础的铸币平价。

10. 国内只流通银行券且不能兑换黄金,国际储备除黄金还有一定比重外汇,外汇在国外才可兑换黄金,黄金是最后的支付手段,这是()制度的特点。 [中国人民大学 2012 研]

- A. 金块本位 B. 金币本位 C. 金条本位 D. 金汇兑本位

【解析】金汇兑本位制又称为“虚金本位制”,是指没有金币的铸造和流通,而以中央银行发行的纸币或银行券作为流通货币,通过外汇间接兑换黄金的一种金本位制。

二、判断题

格雷欣法则证明了在货币选择上的优胜劣汰原理。() [对外经济贸易大学 2017 研]

【答案】 ×

【解析】“劣币驱逐良币”规律,又称格雷欣法则,是指在法律上低估的货币(即市场价值大于法定价值的货币,即良币),必然被人们收藏,熔化或输出国外;而法律上高估的货币(法定价值大于实际市场价值的货币,即劣币)会独占市场。这表明,货币会违背优胜劣汰的

答案: 6. D; 7. A; 8. A; 9. B; 10. D。