

华东地区大学出版社工作研究会第九届优秀教材二等奖




Financial Theory and Practice

# 新编金融理论与实务

高职高专国际商务核心课程系列

张炳达 胡俊霞 编著

 上海财经大学出版社

高职高专国际商务核心课程系列

华东地区大学出版社工作研究会第九届优秀教材二等奖

# 新编金融理论与实务

张炳达 胡俊霞 编著



上海财经大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

新编金融理论与实务/张炳达,胡俊霞编著. —上海:上海财经大学出版社,2015.8

(高职高专国际商务核心课程系列)

ISBN 978-7-5642-2192-8/F·2192

I. ①新… II. ①张… ②胡… III. ①金融学-高等职业教育-教材  
IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 155975 号

责任编辑 李成军

封面设计 钱宇辰

XINBIAN JINRONG LILUN YU SHIWU

新编金融理论与实务

张炳达 胡俊霞 编著

---

上海财经大学出版社出版发行  
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: [webmaster@sufep.com](mailto:webmaster@sufep.com)

全国新华书店经销

同济大学印刷厂印刷

上海叶大印务发展有限公司装订

2015 年 8 月第 1 版 2015 年 8 月第 1 次印刷

---

787mm×1092mm 1/16 16.75 印张 396 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 36.00 元

# 前 言

2008年由美国次级房贷问题引发了全球金融危机。有媒体报道这次危机将导致全球金融资产缩水27万亿美元。经济领域的剧变带来了人们心理上的改变,他们越来越失去安全感。从这个意义上来说,此次排山倒海般到来的金融危机可谓美国经济领域的“9·11”。在美国,金融危机也直接冲击到个人的生活。通货膨胀、企业倒闭、经济困境降低了人们的支付能力,大大影响了许多人的生活质量。

由此可见,了解和掌握金融知识对我们每个人的生活都有很大的帮助。金融学作为财经类专业的核心课程,已被各大高校所普遍接受并开设。市场经济的进一步发展和金融工具的日新月异,对人们理财能力的要求越来越高,因此,金融学也越来越受到更多人的关注,金融学已经超越了以往本科以上的财经类专业的范围,进入高职高专以及非金融专业学生的课堂。本教材在编写过程中,注重简化理论方面的阐述,通过引入更多的案例使理论和实践相结合,使得教材内容更贴近高职高专以及非金融专业学生的知识结构。在教材的编排方面,尽量做到形式活泼、易于接受。在内容上,本教材着重介绍了金融市场的主要构成和金融业务的主要内容,以使读者更全面地了解金融市场的格局,使得金融理论和实务内容更加完善。在资料的选取上,本教材选择了较新的金融事件和资料,较直接地反映了金融市场中的客观情况。

本教材共分为五大部分。第一部分为理论篇,包括第一章和第二章,主要阐述货币、信用、利息以及利率等基本概念。第二部分为金融市场篇,包括第三章至第七章,主要阐述各类金融市场的基本概念,货币市场和债券、股票市场,以及其他金融市场的主要内容。第三部分为金融业务篇,包括第八章至第十一章,主要阐述银行和非银行金融机构的主要业务构成。第二部分和第三部分是本教材的核心。第四部分是国际金融篇,包括第十二章至第十四章,主要阐述外汇、国际收支和国际金融机构等国际金融知识。第五部分为金融变革篇,包括第十五章和第十六章,主要阐述金融监管与金融创新的内容,以及互联网金融的最新发展。

本书汲取了各类金融学相关著作以及金融学界的最新研究成果,并结合高职高专学生的特点进行编写,希望能为广大读者提供更多、更有益的帮助。由于金融理论与实务涉及的领域较多,编者的理论和实践经验有限,本书疏漏和不足之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

本书编写过程中,刘芳芳老师编写了互联网金融的有关内容,在此表示感谢。

另外,为了方便教师的教学,上海财经大学出版社备有教师教学用的课件。如有需要,请致电或 E-mail 联系。联系人:李成军。电话:021-65904706,E-mail:littlelcj2@163.com。

编者

2015年6月

# 目 录

前言 .....	(1)
----------	-----

## 第一篇 理论篇

第一章 货币与货币制度 .....	(3)
第一节 货币的定义及产生 .....	(3)
第二节 货币的本质及职能 .....	(8)
第三节 货币制度 .....	(10)
第二章 信用与信用工具 .....	(15)
第一节 信用的概念、产生和发展 .....	(15)
第二节 信用形式 .....	(17)
第三节 利息与利率 .....	(23)

## 第二篇 金融市场篇

第三章 金融市场概述 .....	(35)
第一节 金融市场的构成要素 .....	(35)
第二节 金融市场的类型 .....	(38)
第三节 金融市场的功能 .....	(40)
第四节 金融市场交易主体 .....	(43)
第五节 金融市场媒体 .....	(46)

第四章 货币市场 .....	(59)
第一节 货币市场的功能和特点 .....	(59)
第二节 同业拆借市场 .....	(62)
第三节 票据市场 .....	(65)
第四节 大额可转让定期存单市场 .....	(67)
第五节 短期国债市场 .....	(69)
第六节 回购协议市场 .....	(71)
第五章 债券市场 .....	(75)
第一节 债券的性质和种类 .....	(75)
第二节 债券的发行 .....	(82)
第三节 债券交易 .....	(88)
第六章 股票市场 .....	(97)
第一节 股票的性质和种类 .....	(98)
第二节 股票发行市场 .....	(104)
第三节 股票的交易 .....	(111)
第四节 股票的价格及其投资收益 .....	(120)
第五节 二板市场 .....	(131)
第七章 其他金融市场 .....	(136)
第一节 证券投资基金市场 .....	(136)
第二节 外汇与黄金市场 .....	(143)
第三节 保险市场 .....	(149)
第四节 典当市场 .....	(153)
第五节 金融衍生品市场 .....	(156)

### 第三篇 金融业务篇

第八章 商业银行及其主要业务 .....	(165)
第一节 商业银行概述 .....	(165)
第二节 商业银行的资产业务 .....	(167)

第三节	商业银行的负债业务	(172)
第四节	商业银行的中间业务和表外业务	(174)
<b>第九章</b>	<b>中央银行及其主要业务</b>	(180)
第一节	中央银行的职能及业务原则	(180)
第二节	中央银行的资产业务	(182)
第三节	中央银行的负债业务	(184)
第四节	中央银行的中间业务	(186)
<b>第十章</b>	<b>政策性银行及其主要业务</b>	(188)
第一节	政策性银行的负债业务	(188)
第二节	政策性银行的资产业务	(191)
<b>第十一章</b>	<b>非银行金融机构的主要业务</b>	(193)
第一节	信托公司的主要业务	(193)
第二节	金融租赁公司的主要业务	(195)
第三节	保险公司的主要业务	(196)
<b>第四篇 国际金融篇</b>		
<b>第十二章</b>	<b>外汇与汇率</b>	(203)
第一节	外汇的概念及种类	(203)
第二节	汇率的标价方法与种类	(205)
第三节	影响汇率变动的主要因素	(207)
<b>第十三章</b>	<b>国际收支</b>	(211)
第一节	国际收支及其平衡	(211)
第二节	我国的国际收支	(217)
<b>第十四章</b>	<b>国际金融机构体系</b>	(222)
第一节	国际货币基金组织	(223)
第二节	世界银行集团	(225)



第三节 区域性国际金融机构·····	(228)
--------------------	-------

## 第五篇 金融变革篇

第十五章 金融监管与金融创新·····	(235)
第一节 金融监管·····	(235)
第二节 金融创新·····	(240)
第十六章 互联网金融·····	(249)
第一节 互联网金融概述·····	(249)
第二节 互联网金融的主要模式·····	(250)
参考文献·····	(259)

# 第一篇 理论篇



# 第一章 货币与货币制度



萨缪尔森在其名著《经济学》有关货币的章节中,引用了金·哈伯特的一句名言:“在一万人中只有一人懂得通货问题,而我们每天都碰到它。”由此看来,货币貌似简单,实际上却极其复杂。

货币的本质问题是最复杂的问题,19世纪中叶,英国有一位议员格莱顿曾经说过这样一句话:“在研究货币本质中受到欺骗的人,比谈恋爱受欺骗的人还要多。”直到今天,学者们关于货币的本质问题仍然存在争论。

## 【学习目标】

学完本章,你应能够:

1. 理解货币的定义;
2. 了解货币的产生;
3. 掌握货币的本质;
4. 掌握货币的职能;
5. 了解货币的类型;
6. 掌握货币制度的概念及其演变。

## 第一节 货币的定义及产生

### 一、货币的定义

关于货币定义的争论可谓源远流长。早在19世纪中叶,英国就有两种关于货币定义的相互独立的观点:一种是“通货派”,另一种是“银行派”。通货派认为,只有金属货币及其代表——银行券——才能构成一国的货币,而银行券以外的其他各种信用形态都不能算作货币;银行派则认为,不仅金属货币和银行券是货币,而且由于活期存款等信用形态同样发挥着交换

媒介的作用,因而也应该属于货币。这是关于货币定义的第一次大论争。

马克思从劳动价值论出发,认为货币是从商品世界中分离出来的,固定地充当一般等价物的特殊商品。部分西方经济学家认为货币是被社会公众普遍接受的、作为支付商品和劳务的手段。古典经济学家亚当·斯密认为:货币是为了便利交换的目的,他曾说过“货币是流通的大轮,是商业的大工具”。米尔顿·弗里德曼认为,货币是一个共同的、被普遍接受的交换媒介,并且建立在普遍接受的传统习惯上,他还说货币是购买力的暂时栖息所。弗雷德里克·米什金则将货币定义为:在商品和劳务支付或债务偿还中被普遍接受的任何东西。另外,还有一些西方学者认为:如果一种物品事实上在支付中被广泛接受并普遍用于支付中介,则不论它的法律地位如何,它就是货币。

总之,关于货币的定义多种多样,随着社会经济的不断发展,货币对经济的影响也越来越深化,人们对货币的认识也在不断发展。

## 二、货币的产生

货币起源于商品,是商品生产和商品交换发展到一定历史阶段的必然产物。在商品交换中人们必须衡量商品的价值,而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现。货币的产生和演变过程就是价值形式的演变过程,从交换产生到货币出现,经历了四个阶段。

### (一)简单的、偶然的价值形式

在原始社会后期,随着生产力的发展,偶尔会有剩余产品开始出现。各部落除了满足自身的消费需求外,还把多余的产品拿去交换。但由于当时生产力水平低下,很少有剩余,交换的发生非常偶然。在交换的过程中,一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上。如:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

$$1 \text{ 头牛} = 5 \text{ 米布}$$

.....

绵羊的价值用石斧表现出来,石斧成为绵羊的等价物。在这一关系中,等式左边的绵羊起着主动作用,等式右边的石斧处于等价状态,成为表现绵羊的价值材料,起着被动作用。由于价值的表现纯属偶然,所以这个阶段称为简单的、偶然的价值形式。

### (二)总和的或扩大的价值形式

随着社会生产力的进一步发展和第一次社会大分工的出现,剩余产品开始增多,交换越来越频繁。这时,一种商品不再是偶然地和另外一种商品相交换,而是经常地和许多种商品相交换。如:

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 30 \text{ 千克大米} \\ = 5 \text{ 米布} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一种商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。以上两种价值形式都是物物直接交换,即绵羊和石斧交换、绵羊和大米交换、绵羊和布交换。这种交易实现的条件是交易双方在时空、供求上的双重巧合。当用于

交换的商品在质量、数量、品种等方面不符合要求时,交换则不能进行。例如,有羊的人希望换石斧,但有石斧的人不需要羊而需要米,但有米的人既不需要石斧也不需要羊,却需要布。这样,交换就无法进行。这一阶段,一种商品的价值可由许多种商品表现出来,而许多商品都可以成为表现其他商品的等价物,所以称为扩大的价值形式。

### (三)一般的价值形式

物与物的直接交换有一个缺陷,就是要满足“双重巧合”的条件,即时空和供求上的巧合,否则交易很难达成。为了克服这种巧合,人们开始自发地用自己的商品先换成一种大家都愿意接受的商品,然后再去交换自己所需要的商品。这种商品就从众多的商品中分离出来,表示其他商品的价值,成为一般等价物。如:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 30 \text{ 千克大米} \\ 5 \text{ 米布} \\ \dots\dots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

一般价值形式是以某种商品为媒介的商品交换形式。一般等价物的出现使物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物是不固定的,如羊、贝壳、布匹等都充当过一般等价物。

### (四)货币价值形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,人们需要选择一种商品固定地充当一般等价物,这种商品需要满足人们的要求,诸如价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存。最后人们发现贵金属最适合做这种一般等价物。当一般等价物相对稳定时,货币也就产生了。货币成为表现其他一切商品价值的固定的一般等价物,马克思将其称为货币价值形式。所以,“金银天然不是货币,但货币天然金银”。



#### 资料卡 1-1 货币的起源

关于货币的起源,不同时期、不同地区有不同的说法。在中国,先秦时期十分盛行“先王制币说”,认为货币是先圣们为解决民间交换的困难而创造出来的。如《管子》的“人君铸币立币,民庶之通施也”。在古代埃及,货币是很神圣的,只有那些经过法老发出并被圣化过的神秘物品才能作为货币。在西方,流行过“创造发明说”,认为货币是人们为了解决直接的物物交换困难而共同选择出来的;也流行过“保存财富说”,认为货币是为了保存、计量和交换财富而产生的。现代经济学则从交易成本、信息不确定性出发,认为货币是应降低交易成本,充分交易信息,提高交易效率的需要而出现的。

资料来源:张炳达、芮晔平编著:《金融理论与实务》,立信会计出版社 2007 年版,第 7~8 页。

### 三、货币的类型

货币是商品经济发展的必然产物,它根源于商品,并伴随着商品经济的发展而自发产生。

随着科学技术的进步和人们对货币在经济发展中作用的认识深化,货币的形态也经历了一个不断从自发演化到人为掌握的发展过程。货币形态的发展演变大体经历了实物货币、金属货币、纸币和信用货币的发展历程。

### (一) 实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币。在人类经济史上,许多商品曾在不同时期、不同国家扮演过货币的角色,如牲畜、贝壳、布匹、粮食、金属等都充当过货币。我国最早的货币是贝。在日本、东印度群岛及美洲、非洲的一些地方,也有用贝作为货币的历史。在古代欧洲的雅利安民族,在古波斯、印度、意大利等地,都有用牛、羊作为货币的记载。拉丁文的“Pecunia”(意为“金钱”)来源于“Pecus”(意为“牲畜”);印度现代的货币的名称“Rupee”来源于“牲畜”的古文“Rupye”。此外,如古代埃塞俄比亚曾用盐作货币;非洲和印度等地曾用象牙作为货币;而在美洲,曾经充当古老货币的有烟草、可可豆等。

### (二) 金属货币

由于金属具有价值相对稳定、易于分割和便于携带的特点,成为人们在长期交换活动中稳定充当一般等价物的商品。但是,因为金属尤其是贵金属的数量有限,对于大宗交易而言,携带大量金属货币交易还不是很方便。因此,人们继续寻找更加合适的货币。



#### 资料卡 1-2 我国早期的金属货币

我国古代很早就会冶炼金属。商周时期,青铜器已达到极精美的水平。金属比贝实用、坚固,既便于携带保管,又能够分割熔铸,尤其是小件的金属制品,如铜贝、铜铲、铜刀等,都便于计数。它们具有金属的一切性质,又几乎兼有贝的种种优点,慢慢地,也就跨进了货币的行列。特别是仿海贝形状铸成的铜贝的出现,是货币发展史上一个很大的进步。

早期的金属货币大致上分为两种:一种是铜铸币,它形式多样、使用广泛,工艺水平也较高;另一种是黄金铸成的金饼。

铜铸币是从实物转化而来的,大体上又分为四类:布币、刀币、环币和蚁鼻钱。它们各有各的流行区域,各有各的发展历史。早先的布币与铲非常相似,只要在上首装一根木柄,简直可以当作农具使用。从“钱”——铲形农具——而来的布币,肩平足钝,称为平足布。从“铸”——铲形农具——而来的布币,则肩略高、足略尖,这与铸面带点圆凹有关系,称作尖足布。刀币形状像刀,是由古代一种叫铜削的渔猎工具变化而来的。它端尖背弧、刃凹,下面有穿绳的圆孔。晚期的刀币身轻体小,背直刃钝,头方或圆,上面铸的字也逐渐讲究。刀币有大刀、小刀两种:小刀主要是北方燕国的货币,大刀是东方齐国的货币。它的铸造和发行领域后来向西北扩大,在许多地方同布币一起使用。随着布币和刀币的演进,又出现了环币。它的形状与布币、刀币完全不同,既不像刀,又不像铲,圆滚滚的,中间还有个圆孔,所以也称圆钱。蚁鼻钱外形像贝,但比贝更小,很明显是仿贝转化而来的。有的面上铸着一个至今还释不出的字,形状似蚂蚁;有的是笔画凹下去,底下两竖的中间部位凸出,像人的鼻子。早期金属货币的另一类——金饼,出现在楚国,这也不是偶然的,因为楚有许多产金区。在中国古代,黄金主要是作为装饰、宝藏和支付之用的。楚国的金饼是一块块的小方块,上面铸有两个字:一个像“爰”[yuán 元],有人说这就是货币单位,但也有人认为表示重量;另一个为地名,如楚国的国都“郢”[yǐng 影,在今湖北江陵一带],或曾经是国名后来被楚灭掉作地名的“陈”,等等。

### (三) 纸币

纸币是从货币作为流通手段的职能产生的。货币作为流通手段,只是充当转瞬即逝的媒介。因此,作为流通手段的货币就不必是十足价值的货币。纸币是由国家发行并以法律手段强制流通的价值符号。我国是世界上最早使用纸币的国家。

欧洲近代纸币的产生来源于银行券,因此,西方经济学家认为,英国的金店券就是近代欧洲纸币的前驱。

### (四) 信用货币

信用货币是代替金属货币充当支付手段和流通手段的信用证券。它包括本票、汇票、银行券和支票等。在流通金铸币的情况下,货币数量的增加在来源上受金银采掘量的限制,难以适应流通对增加货币数量的需求。同时,随着信用制度的扩大,货币作为支付手段的职能也在扩大,这样就出现了各种形式的信用货币。信用货币主要包括以下几种形式:

(1) 辅币。多用贱金属制造,一般由政府独占发行,由专门的铸币厂铸造。其主要功能是充当小额或零星交易中的媒介手段。

(2) 现钞。多数由一国中央银行发行,其主要功能是作为人们日常生活用品的购买手段。

(3) 银行存款。银行存款是存款人对银行的债权,对银行来说,这种货币又是债务货币。存款除了在银行账户的转移支付外,还要借助于支票等支付。目前在世界的经济交易中,用银行存款作支付手段的比重占绝大部分。随着信用的发展,一些小额交易,如顾客对零售商的支付、职工的工资等,也广泛使用这种类型的货币。



#### 资料卡 1-3 什么是电子货币

电子货币(Electronic Money),是指用一定金额的现金或存款从发行者处兑换并获得代表相同金额的数据,通过使用某些电子化方法将该数据直接转移给支付对象,从而能够清偿债务。它是可以在互联网上或通过其他电子通信方式进行支付的手段。这种货币没有物理形态,为持有者的金融信用。随着互联网的高速发展,这种支付方法越来越流行。

电子货币的交易流程见图 1-1。

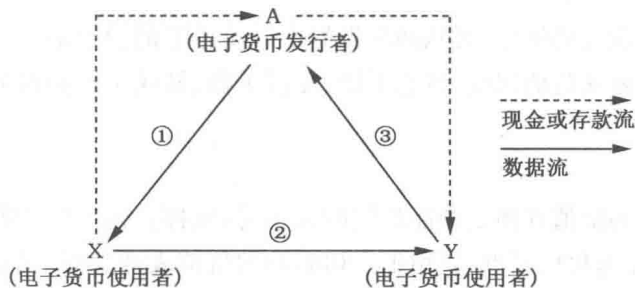


图 1-1 电子货币交易流程

(4) 电子货币。随着科技飞速发展和电子计算技术的运用,货币的交易和支付方式进入了一个崭新的阶段。电子货币通常是利用电脑或储值卡来进行金融交易和支付活动,如各种各样的信用卡、储值卡、电子钱包等。与此同时,还可借助于上网的电脑、自动柜员机或用电话操



作来对货币存储额进行补充。这种货币运用非常方便,并且在不断完善和进一步发展。

## 第二节 货币的本质及职能

### 一、货币的本质

货币是起着一般等价物作用的特殊商品,这是货币的本质特征。通过对商品交换发展的历史分析,可以看到货币是从千万种商品交换中分离出来的,货币起源于商品,货币是商品。货币商品与普通商品有共性,也有特殊性,只有把两方面统一起来,才能全面、正确地掌握马克思主义货币理论。

#### (一) 货币是商品

货币的前身是商品,它是在交换过程中逐渐演变而成为货币商品的;商品成为货币以后,仍然具有商品的属性——价值和使用价值,如金银。货币具有价值,说明它与普通商品一样,是人类抽象劳动的凝结物。正因为货币本身具有价值,它才能用来表现和衡量其他一切商品的价值,才能和其他一切商品相交换。货币商品具有使用价值,也具有满足人们某种需要的属性。比如,金银可以用来做首饰,满足人们装饰的需要。

#### (二) 货币是特殊商品

货币起着一般等价物的作用,集中表现在两方面。一方面,货币是表现一切商品价值的材料,而普通商品则没有这种作用。自从货币产生以后,商品的价值不是直接地由另一种商品来表现,而是通过商品同货币的交换表现出来。商品能交换到货币,就说明生产商品的私人劳动得到了社会承认,是社会劳动的一部分,从而使商品的价值有了实际表现。另一方面,货币具有一般的使用价值,即具有和其他一切商品交换的能力。有了货币,就有一般的使用价值——任何商品的使用价值,货币具有直接交换的能力,是交换的手段。货币作为一般等价物的这两个方面的表现,实质上是同一问题的两个方面。商品交换过程,也就是商品价值被表现和实现的过程。

### 二、货币的职能

货币是商品交换发展的结果,是从商品世界中分离出来的稳定地充当一般等价物的一种特殊的商品。我们主要从价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段和世界货币五个方面来阐述货币的基本职能。

#### (一) 价值尺度

货币在表现商品的价值并衡量商品价值的大小时,发挥价值尺度的职能。这是货币最基本、最重要的职能。作为价值尺度,货币把一切商品的价值表现为同名的量,使它们在质的方面相同,在量的方面可以比较。

货币作为价值尺度在衡量表现商品价值时,要求货币本身具有货币单位。货币单位是衡量商品价值量的单位,是人们对货币执行价值尺度所做的技术规定。如美元、英镑等。

货币在执行价值尺度职能时,具有观念性和相对性的特点。首先,货币执行价值尺度职能,只需要有想象中或观念上的货币就可以了,不需要现实的货币。如估量一只手表的价值,