



普通高等教育“十二五”规划教材

金融学

JINRONGXUE

主编 郑智 钟滨



航空工业出版社

普通高等教育“十二五”规划教材

金融学

主编 郑智 钟滨

航空工业出版社

北京

内 容 提 要

本书主要介绍了金融学相关的知识,全书共分13章,具体内容包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融创新与金融危机、金融监管及国际金融基础。

全书内容上下紧扣,层层推进,具有很强的逻辑联系,不仅可作为金融类专业和经济管理类专业的教材,也可作为金融理论研究与金融实务工作者的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 郑智, 钟滨主编. — 北京 : 航空工业出版社, 2015. 3

ISBN 978-7-5165-0680-6

I. ①金… II. ①郑… ②钟… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第043090号

金融学 JinRongXue

航空工业出版社出版发行

(北京市朝阳区北苑2号院 100012)

发行部电话: 010-84936597 010-84936343

北京市科星印刷有限责任公司印刷

全国各地新华书店经售

2015年3月第1版

2015年3月第1次印刷

开本: 787×1092

1/16

印张: 25.5

字数: 589千字

印数: 1—4000

定价: 48.00元

编者的话

随着世界经济的发展,金融领域也不断发展、变革、创新,金融机构和金融市场已经成为人们生存环境的重要组成部分,金融活动已经深刻影响到人们的日常生活和国民经济运行状况。金融事业迫切需要一大批掌握金融理论并勇于探索、敢于实践的专业人才,这就对金融教育事业提出了新的要求。为了适应国内外金融形势的发展变化和金融学教学的需要,我们在多年教学研究和实践的基础上,组织编写了本书。

本书力求满足经济管理类专业对该课程学习的要求,在体系安排和内容选择上,充分结合教与学的实际特点。本书以基本要素、运作载体、调控管理为主线,从微观和宏观两个角度,阐述了货币汇率、信用利率、金融运行和金融调控的基本原理和现实问题。

本书的编写体现了以下特色。

❖ 科学性和实用性

本书紧紧把握金融业发展与改革的时代脉搏,结合编者自身的教学实践,将金融学理论研究和实践分层编写,尽可能把金融学理论和金融实务有机结合。这样不仅可以加深学生对金融学理论知识的理解与应用,还有助于培养学生观察、分析和解决实际金融问题的能力。

❖ 系统性和完整性

本书涵盖了金融学领域的各个方面及金融学问题的本质,包括货币与汇率、信用与利率、金融市场、金融机构(商业银行和中央银行)、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融创新与金融监管等。为保证整部教材的完整性和连贯性,避免不必要的重复,有些问题在不同章节从不同角度加以论述。

❖ 前沿性和可读性

本书尽可能把当代中国金融领域的最新理论研究成果、最新改革动态及实践成果全面地介绍给读者;同时本书在写作风格上,注重用轻松的笔调,深入浅出地介绍金融学的基本原理,用读者可以看得见、感受得到的事例来阐明枯燥的金融学理论,尽量避免机械地列举或推导数学模型,使本书具有很强的可读性。

❖ 适用性强

本书结构完整、体系严谨、难易程度适中,全面融合金融理论与实践,不仅可作为金融类专业和经济管理类专业的教材,也可作为金融理论研究与金融实务工作者的参考书。

本书由南昌工程学院的郑智提出编写大纲,并对全书进行编稿和校对;江西理工大学的钟滨、胡佳,江西工业贸易职业技术学院的何静,南昌工程学院的张群、涂强楠、吴燕

承担了部分章节的编写和全书的校对工作。全书共 13 章，各章编写分工如下：郑智负责第 1、4、6、7 章；张群负责第 2 章；何静负责第 3 章；胡佳负责第 5 章；钟滨负责第 8、9、10 章；涂强楠负责第 11、12 章；吴燕负责第 13 章。

本书在编写的过程中吸收和借鉴了国内外许多专家学者的研究成果，同时得到了南昌工程学院教务处及经济贸易学院领导和同事的大力支持和帮助，在此表示诚挚的感谢！

由于编者水平有限，书中疏漏和不足之处在所难免，期盼广大教师和学生提出宝贵的批评和建议，使本书日益完善。

本书配有精美的教学课件和课后习题答案，读者可到北京金企鹅联合出版中心网站（www.bjjqe.com）下载。

编 者

2015 年 2 月

本书编委会

主 编 郑 智 钟 滨

副主编 何 静 涂强楠 张 群

胡 佳 吴 燕

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与形式	1
一、货币的起源	1
二、货币的形式	5
第二节 货币的职能与作用	8
一、货币的职能	8
二、货币的作用	12
第三节 货币的层次划分与计量	14
一、货币的层次划分	14
二、货币的计量	17
第四节 货币制度	18
一、货币制度的内涵	18
二、国家货币制度的内容及其演变	19
三、国际货币制度及其演变	26
四、区域性货币制度	28
本章小结	29
本章重要术语	30
复习思考题	30
第二章 信用与信用工具	31
第一节 信用概述	31
一、信用及其基本特征	31
二、信用的产生与发展	33
第二节 信用形式	36
一、商业信用	36
二、银行信用	38
三、国家信用	40
四、消费信用	41
五、国际信用	42
第三节 信用工具	43

一、信用工具概述	43
二、信用工具的特征	45
三、信用工具的分类	46
四、短期信用工具	47
五、长期信用工具	49
六、衍生性信用工具	53
第四节 信用作用	54
一、促进资金再分配, 提高资金使用效率	54
二、加速资金周转, 节约流通费用	54
三、加快资本集中, 推动经济增长	55
四、调节经济结构	55
第五节 信用体系	55
一、市场经济与信用秩序	55
二、现代信用体系的构建	56
本章小结	59
本章重要术语	61
复习思考题	61
第三章 利息与利率	62
第一节 利息及其计算	62
一、利息的含义	62
二、利息的来源及本质	63
三、利息的计算	68
第二节 利率的种类和功能	69
一、利率的种类	69
二、利率的功能	73
第三节 利率的决定	74
一、决定和影响利率的因素	74
二、利率决定理论	76
第四节 利率管理体制	82
一、利率管理体制及其类型	82
二、我国的利率管理体制	83
三、利率市场化的主要思路	84
本章小结	85
本章重要术语	86

复习思考题	87
第四章 金融市场	88
第一节 金融市场概述	88
一、金融市场的含义	88
二、金融市场的构成要素	89
三、金融市场的类型	91
四、金融市场的功能	93
五、现代金融市场的特点	94
第二节 货币市场	95
一、货币市场概述	95
二、同业拆借市场	96
三、票据贴现市场	98
四、回购协议市场	99
五、国库券市场	100
六、大额可转让定期存单市场	101
第三节 资本市场	102
一、资本市场概述	102
二、证券市场	102
第四节 其他金融市场	113
一、投资基金市场	113
二、黄金市场	118
三、外汇市场	120
第五节 金融衍生市场	121
一、金融衍生市场的概念和特点	121
二、金融衍生市场的分类	122
本章小结	125
本章重要术语	126
复习思考题	126
第五章 金融机构体系	127
第一节 金融机构概述	127
一、金融机构的产生和分类	127
二、金融机构的性质和功能	129
第二节 金融机构体系的构成与发展	131
一、金融机构体系概念	131

二、现代国家金融机构体系的一般构成	132
三、国际金融机构体系的构成和作用	137
第三节 中国的金融机构体系	142
一、旧中国金融机构体系的变迁	142
二、新中国成立后金融机构体系的建立与发展	143
三、中国现行的金融机构体系	145
本章小结	151
本章重要术语	151
复习思考题	151
第六章 商业银行	152
第一节 商业银行概述	152
一、商业银行的产生与发展	152
二、商业银行的发展模式和组织形式	155
三、商业银行的性质和职能	158
四、现代商业银行的发展趋势	161
第二节 商业银行的业务	162
一、商业银行的资产负债表	162
二、商业银行的负债业务	163
三、商业银行的资产业务	166
四、商业银行的表外业务	170
五、商业银行业务的发展趋势	173
第三节 商业银行的经营管理	173
一、商业银行业务的经营原则	174
二、商业银行业务经营管理论	176
第四节 商业银行的存款货币创造	180
一、商业银行与存款货币	180
二、原始存款和派生存款	180
三、存款货币创造的前提条件	181
四、商业银行创造存款货币的过程	181
第五节 中国商业银行的历史改革	185
一、中国商业银行的改革进程	185
二、中国商业银行发展趋势和展望	186
本章小结	189
本章重要术语	191

复习思考题	191
第七章 中央银行	192
第一节 中央银行的演进与类型	192
一、中央银行的产生	192
二、中央银行的发展	196
三、中央银行的类型	197
第二节 中央银行的性质与职能	200
一、中央银行的性质	200
二、中央银行的职能	201
三、中央银行的独立性	204
四、中央银行在现代经济体系中的地位	205
第三节 中央银行业务	206
一、中央银行的资产负债表	207
二、中央银行的负债业务	207
三、中央银行的资产业务	210
四、中央银行的清算业务	212
五、中央银行业务活动的一般原则	213
第四节 我国中央银行的历史发展	214
一、我国中央银行制度的萌芽	214
二、国民政府时期的中央银行	215
三、革命根据地的中央银行	215
四、新中国中央银行制度的建立及发展	216
本章小结	217
本章重要术语	218
复习思考题	218
第八章 货币供求与均衡	219
第一节 货币需求	219
一、货币需求的含义	219
二、货币需求的决定因素	221
三、货币需求理论	223
第二节 货币供给	230
一、货币供给的含义	230
二、货币供给机制及基本模型	232
三、中央银行与基础货币	233

四、货币乘数与货币供给量	235
第三节 货币均衡	238
一、货币均衡的概念	238
二、货币均衡的标志	239
三、影响货币均衡的因素	239
四、货币均衡的基本条件	240
五、货币均衡与社会总供求均衡之间的关系	241
六、货币失衡	242
本章小结	243
本章重要术语	245
复习思考题	245
第九章 通货膨胀与通货紧缩	246
第一节 通货膨胀	246
一、通货膨胀的定义	246
二、通货膨胀的衡量	247
三、通货膨胀的分类	249
四、通货膨胀的成因	251
五、通货膨胀的社会经济效应	256
六、通货膨胀的治理	260
第二节 通货紧缩	263
一、通货紧缩的定义	263
二、通货紧缩的判断标准	264
三、通货紧缩的度量	265
四、通货紧缩的类型	266
五、通货紧缩的成因	267
六、通货紧缩的效应	268
七、通货紧缩的治理	270
八、通货膨胀和通货紧缩的比较	272
本章小结	273
本章重要术语	274
复习思考题	274
第十章 货币政策	275
第一节 货币政策及其目标	275
一、货币政策内容及其特征	275

二、货币政策最终目标·····	277
三、货币政策的中介指标和操作指标·····	282
第二节 货币政策工具·····	286
一、一般性货币政策工具·····	286
二、选择性货币政策工具·····	292
三、其他货币政策工具·····	293
第三节 货币政策传导机制·····	295
一、货币政策传导机制的内涵·····	295
二、货币政策传导机制理论简介·····	295
三、货币政策传导机制的主要环节·····	297
四、我国货币政策的传导机制·····	297
第四节 货币政策效应·····	298
一、货币政策效应的涵义·····	298
二、货币政策效应的影响因素·····	298
三、货币政策与财政政策的配合·····	301
本章小结·····	303
本章重要术语·····	304
复习思考题·····	304
第十一章 金融创新与金融危机·····	305
第一节 金融抑制与金融深化·····	305
一、金融抑制·····	305
二、金融深化·····	310
第二节 金融创新·····	315
一、金融创新概述·····	315
二、金融创新的内容·····	317
三、金融创新的影响·····	320
第三节 金融危机·····	322
一、金融危机概述·····	322
二、金融危机的原因·····	325
三、金融危机的传播渠道·····	327
四、金融危机的管理·····	328
本章小结·····	329
本章重要术语·····	330
复习思考题·····	330

第十二章 金融监管	331
第一节 金融监管原理	331
一、金融监管的理论基础	331
二、金融监管的目标	333
三、金融监管的类型	334
四、世界各主要国家的金融监管体制的演变	336
第二节 金融监管实施	342
一、金融监管的方法	342
二、金融监管的手段	343
三、金融监管的内容	344
四、金融监管的协调	354
本章小结	357
本章重要术语	357
复习思考题	358
第十三章 国际金融基础	359
第一节 外汇与汇率	359
一、外汇	359
二、汇率	361
第二节 外汇市场	366
一、外汇市场的含义及特征	366
二、外汇市场的种类	367
三、外汇市场的结构	368
四、外汇风险及类型	369
第三节 汇率决定理论	371
一、国际借贷理论	371
二、购买力平价理论	372
三、汇兑心理学说	373
四、利率平价理论	374
第四节 汇率的影响与汇率制度	374
一、汇率变动对经济的影响	374
二、汇率制度	376
第五节 国际收支	381
一、国际收支的概念	381
二、国际收支平衡表	382

三、国际收支的失衡与调节	385
本章小结	387
本章重要术语	388
复习思考题	388
参考文献	389

第一章

货币与货币制度

教学目标

- 了解货币的起源与形态，理解货币的概念；
- 掌握货币的职能，理解各个职能之间的相互关系；
- 熟悉货币层次及其划分依据，理解层次划分的经济意义；
- 掌握货币制度的构成要素，了解货币制度的演变过程；
- 了解我国现行的货币制度。

第一节 货币的起源与形式

一、货币的起源

货币自问世以来，已经有几千年的历史。从历史资料的记载中可以看出，货币的出现是和交换紧密联系在一起的，这是古今中外许多研究货币起源问题的人们的一种共识。然而再深入研究下去，货币究竟是怎样产生的？货币和交换究竟是怎样联系在一起的？虽然无数学者都竭力想揭开货币起源之谜，但由于其各自所处的时代背景与阶级差异，学者们对货币起源的看法产生了分歧，由此产生了许多不同的货币起源说。

（一）中国古代的货币起源说

中国古代关于货币的起源主要有两种观点。

1. 先王制币说

这种观点认为，货币是圣王先贤为解决民间交换困难而创造出来的。传说周景王二十

一年欲废小钱铸大钱，单穆公劝谏景王：“不可。古者天灾降戾，于是乎量资币，权轻重，以振（赈）救民。”意思是说，古时候天灾降临，先王为赈救老百姓，便造出货币以解决百姓交换中的困难。如《管子·国蓄》中说：“玉起于禺氏，金起于汝汉，其至之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为中币，以刀布为下币，二币，握之。先王以守财物，以御民事，而平天下也。”先王制币说在先秦时代十分流行，以后的许多思想家大都继承了这一观点。

2. 司马迁的交换说

司马迁的货币起源观点与先王制币说是相对立的。司马迁在《史记·平准书》中写到“维币之行，以通农商”，其认为货币是用来进行产品交换的手段。货币是为适应商品交换的需要而自然产生的。“农工商交易之路通，而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远，白高辛氏之前尚矣，靡（不）得而记云。”即随着农、工、商三业的交换和流通渠道的畅通，货币和货币流通应运而生，随之兴盛。

（二）西方的货币起源说

在马克思之前，西方关于货币起源的学说大致有三种。

1. 创造发明说

创造发明说认为货币是由国家或先哲创造出来的，如早期的古罗马法学家鲍鲁斯认为，由于“你所有的物品正是我所愿意要的、我所有的物品正是你所要的”这种情况不能经常出现，导致物物交换存在困难，于是一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来，作为统一的尺度来解决这一问题。法国经济学家奥雷司姆也认为，由于物物交换经常发生纠纷和争议，聪明人便发明了货币，因此，货币就是被发明出来的便于交换的工具。

2. 便于交换说

便于交换说认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的。如英国经济学家亚当·斯密认为，货币是随着商品交换发展逐渐从诸货物中分离出来的，是为解决相对价值太多而不易记忆所引起的直接物物交换的不便而产生的。

3. 保存财富说

保存财富说认为货币是为保存财富而产生的。如法国经济学家 J. 西斯蒙第认为，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。

（三）马克思的货币起源说

从上述分析中可以看出，关于货币起源的问题，历史上许多学者都做过有益的探索。这些学说在特定的历史背景下虽然有一定的合理性，但是大多数只停留在对现象的解释上，局限性较大。只有马克思在批判和继承资产阶级古典政治经济学货币理论的基础上，运用历史的和逻辑的方法，以劳动价值理论为基础，从商品价值表现和实现的角度阐明了