



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
国家级精品课程

教育部经济管理类核心课程教材

金融学

(第二版)

[货币银行学(第四版)]

编著

黄达

Economics of
Money and Finance

中国人民大学出版社

教学资源库网址:

www.crup.com.cn/jingji

www.sfruc.edu.cn/sf/course.asp

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

国家级精品课程

教育部经济管理类核心课程教材

金融学

(第二版)

[货币银行学(第四版)]

.....

编著

黄达

Economics of
Money and Finance

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学/黄达编著. 2 版.
北京: 中国人民大学出版社, 2009
普通高等教育“十一五”国家级规划教材
国家级精品课程
教育部经济管理类核心课程教材
ISBN 978-7-300-10009-8

- I. 金…
- II. 黄…
- III. 金融学-高等学校-教材
- IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 184521 号

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
国家级精品课程
教育部经济管理类核心课程教材
金融学 (第二版)

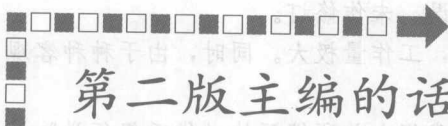
Economics of Money and Finance

[货币银行学 (第四版)]

编著 黄 达

出 版	中国人民大学出版社	邮 政 编 码	100080
社 址	北京中关村大街 31 号		010-62511398 (质管部)
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62514148 (门市部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62515275 (盗版举报)
	010-62515195 (发行公司)		
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
发 行	新华书店	版 次	2003 年 8 月第 1 版
印 刷	北京东君印刷有限公司		2009 年 1 月第 2 版
开 本	170 mm×228 mm 16 开本	印 次	2009 年 1 月第 1 次印刷
印 张	58.75 插页 1	定 价	69.90 元
字 数	1 081 000		

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



第二版主编的话

2003年出版的《金融学》，于今已过5年，才把修订的第二版奉献在读者面前。

当2005年《金融学》精编版付梓之后，即酝酿修订——在保持全书体系框架和基本原理表述逻辑的前提下进行修订。如果对体系框架和如何表述基本原理进行重大调整，那将写出另外一本教材。我们认为，凡是讲授这门学科的教授——不论是兄弟院校的教师还是中国人民大学的其他教师，都有条件推出有别于这本《金融学》设计思路的新的教材。

我们所要进行的修订主要限于以下几个方面：

- (1) 资料，特别是数字资料的更新与补充。
- (2) 近些年中国和世界在金融领域所发生的具体变化，使得教材原来的表述明显与现实不符者，修订；全然没有涉及者，补充。
- (3) 对中国以及世界有关金融改革和发展趋势的估计有明显偏差者，更正……

稍显陈旧一些的文字,非涉及原则性谬误,未作修订。

修订的标准虽然不高,但实际执行起来,工作量极大。同时,由于种种客观的干扰,以至今年才能脱稿。

有一个问题,即我们这本《金融学》与我们之前所编写的《货币银行学》的关系,是否在封面上表达出来。在2003年出版这本《金融学》的时候,我们认为对这种关系的交待是清楚的:“主编的话”中有“这本教材与过去我所主编的《货币银行学》有着承续的关系”;第三章第四节有“本教材直接是由1992年出版的《货币银行学》和1999年后该教材的第二版发展而来的。……基本内容的构成——金融范畴、金融宏观分析和金融微观分析——没有变化,因而可以名之为《货币银行学(第三版)》”。但出于在第三章第四节随后所列的考虑,没有在封面上标出《货币银行学(第三版)》的字样。没有料到,该书出版后出现了许多麻烦,甚至认为教学计划中所列课程名称是货币银行学,就“不允许”选用名为《金融学》的教材。因而,借这次修改之机,在封面上也表达出与货币银行学的关系。由于这次是《金融学》的第二版,所以相应地标出《货币银行学(第四版)》。

由于年齿痴长,心有余而力不足,在我的建议下,由沈伟基教授全面主持这次修改——沈教授与我合编教材已近20年。其间,有张慧莲、张琳、蔡如海、苗雨峰、庄涛、赵海云、陈涛、王玉平等同志分别提供了修改资料;资料的初步整理由张慧莲和张琳二位负责。

黄达

2008年8月

为了与金融教学同行交换意见,作为主编,我于2000年中至2001年5月,先后访问了中央财经大学、西南财经大学、武汉大学、中南财经政法大学、湖南大学、暨南大学、上海财经大学和西安交通大学等兄弟大学的金融院系。在金融学科建设的基本思路方面进行沟通并取得了许多共识;对于编写本教材更是获得了许多宝贵的启发。

2001年6月底,确定了内容框架和提纲。是年8月开始编写,于2003年4月完稿。如果从开始酝酿算起,到完成写作历时三年。

关于“金融学”的名称和内容框架,涉及对金融范畴和金融学科体系如何理解等学术问题。本书第三章,专章讨论。这本教材与过去我所主编的《货币银行学》^①有着承续的关系,但无论是框架还是内容都有了极大的变化。

初稿的起草情况不尽相同。有的章节完全是初创,其中某些章节应属提供者的研究成果;有的则是就原来《货币银行学》的底子改写,并力求补充新的内容。各章节初稿提供如下:

第1章:黄达

第2章:黄达;第6节,宋玮

第3章:黄达

第4章:黄达、李焰

第5章:黄达;周升业审阅补充

第6章:李焰;第6节,黄金老

第7章:李焰;第7节,宋逢明

第8章:沈伟基

第9章:沈伟基,陈涛协助;

第13节,李焰

第10章:沈伟基,陈涛;

第4节,庞红

第11章:瞿强、黄达

第12章:沈伟基,张慧莲协助

第13章:沈伟基

第14章:沈伟基;第4节,郭浩

第15章:沈伟基,张慧莲协助

第16章:沈伟基

第17章:黄金老

第18章:沈伟基,张慧莲协助

第19章:沈伟基、张慧莲;第7节,黄金老;第8节,赵锡军

第20章:黄达、刘成

第21章:沈伟基,蔡如海协助

第22章:赵锡军

第23章:沈伟基

第24章:黄金老

第25章:第1、2节,黄达;第3节,王传纶

各章复习思考题:

沈伟基、张慧莲、陈涛、蔡如海起草

^① 1992年,由当时国家教委组织审定,作为“高等学校财经类专业核心课程教材”在四川人民出版社出版并多次印刷;经过较大修订,1999年,作为教育部的“国家级重点教材”和“面向21世纪课程教材”改由中国人民大学出版社出版。

参考文献:

沈伟基、陈涛、张慧莲起草

目录英译:

张慧莲整理; 王传纶教授校改

名词术语中英对照:

陈涛整理

主编负责全书框架、章节以及节以下细目的设计; 负责全书的定稿。在定稿过程中, 对初稿多有文字的改动, 内容的增删乃至在章节间调整, 以及思路、理念、论断的大体统一协调和前后照应。有的章节更动较大, 近乎就所提供的内容重新编写。间或与初稿提供者交换意见, 但多数情况下是主编径自定稿, 其间定会有定稿不如初稿之处; 把对的改成错误的, 恐也难以避免, 在此特作说明, 并向初稿提供者表示歉意。

沈伟基教授, 在张慧莲、陈涛、蔡如海三位同志的协助下, 在全书定稿的过程中, 进行了通读, 检查重复脱节、补充遗漏, 补充数字资料和图表, 并对全文仔细地进行了校对。

在酝酿、编写的过程中, 王传纶、周升业、陈雨露、赵锡军、瞿强、林清泉、庄毓敏等各位教授积极给予支持、指导; 汪红驹、林琳、孔燕、杨菲等同志帮助提供资料, 翻译资料。至于金融学界同行给予的宝贵启发和点拨更难一一尽述。在此一并致谢!

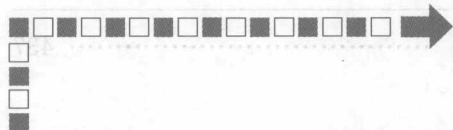
完稿之际, 深感多有缺憾。当然, 也定会有自己未能发现的错误和纰漏。恳请指正。

黄达

2003年4月

第三篇 金融创新

目录 A



174	货币市场	章三十第
184	资本市场	章四十第
228	货币市场与货币、支票与银行	章五十第
248	货币市场与货币	章六十第
268	货币市场与货币	章七十第
304	货币市场与货币	章八十第
337	货币市场	章九十第
357	货币市场与货币	章一百二十第

第四篇 金融综合

387	金融综合	章一百二十第
397	金融综合	章一百二十二第

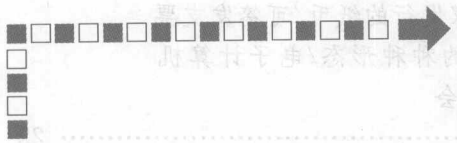
第一篇 范畴

177	第一章 货币与货币制度	3
180	第二章 信用	59
228	第三章 金融	98
	第四章 利息和利率	112
	第五章 外汇与汇率	149

第二篇 金融市场与金融中介

	第六章 金融市场概述	181
	第七章 金融市场机制理论	235
	第八章 金融中介概述	268
	第九章 存款货币银行	318
	第十章 中央银行	379
	第十一章 金融体系格局——市场与中介相互关系	408

第三篇	现代货币的创造机制	
	第十二章 现代货币的创造机制	437
第四篇	宏观均衡	
	第十三章 货币需求	471
	第十四章 货币供给	497
	第十五章 财政收支、公债与货币供给	528
	第十六章 货币均衡与总供求	548
	第十七章 开放经济的均衡	568
	第十八章 通货膨胀与通货紧缩	604
	第十九章 货币政策	637
	第二十章 <i>IS-LM</i> 模型与总供求均衡模型	701
第五篇	金融监管	
	第二十一章 金融监管	731
	第二十二章 金融监管的国际协调	751
第六篇	专论	
	第二十三章 金融与发展	771
	第二十四章 金融脆弱性与金融危机	796
	第二十五章 货币经济与实际经济	832
	附录一 中国金融发展史	
	附录二 中国金融改革	
	附录三 中国金融监管	
	附录四 中国金融创新	
	附录五 中国金融国际化	
	附录六 中国金融与世界经济	
	附录七 中国金融与法律	
	附录八 中国金融与科技	
	附录九 中国金融与教育	
	附录十 中国金融与媒体	
	附录十一 中国金融与艺术	
	附录十二 中国金融与体育	
	附录十三 中国金融与旅游	
	附录十四 中国金融与环保	
	附录十五 中国金融与慈善	
	附录十六 中国金融与宗教	
	附录十七 中国金融与哲学	
	附录十八 中国金融与文学	
	附录十九 中国金融与历史	
	附录二十 中国金融与未来	



目录 B

16	第四章	货币的职能
16	第五章	货币的流通
88	第六章	货币的贮藏

第一篇

范畴

3	第一章 货币与货币制度	3
3	第一节 经济生活中处处有货币	3
7	第二节 货币的起源	7
14	第三节 形形色色的货币	14

	货币/银行券与国家发行的纸币/可签发支票的存款/外汇存在的种种形态/电子计算机的运用与无现金社会	
第四节	货币的职能	22
	赋予交易对象以价格形态/货币单位/价格波动/货币购买力/交易媒介或流通手段/价值尺度与流通手段的统一是货币/支付手段/流通中的货币/货币需求/积累和保存价值的手段/国际交往中的货币职能、汇率	
第五节	货币的界说	31
	从职能视角的货币界说/一般等价物/货币与流动性/社会计算工具或“选票”/货币与财富/货币与法/从控制货币的要求出发定义货币/生产关系的体现	
第六节	货币制度	38
	货币制度及其构成/币材的确定/货币单位的确定/金属货币的铸造/本位币和辅币/对钞票和存款货币的管理/无限法偿与有限法偿/金本位的发展史/中央集中计划体制下的货币制度	
第七节	国际货币体系	44
	什么是国际货币体系/金汇兑本位下的国际货币体系/以美元为中心的国际货币体系/布雷顿森林体制的终结和浮动汇率制/货币局制度/香港的联系汇率制度/美元化/欧洲货币联盟与欧元/对货币制度主权的挑战	
附录一	人民币制度的建立	51
附录二	货币消亡问题	53
	问题的提出/马克思、恩格斯的货币消亡论/列宁、斯大林对这个问题的观点/货币消亡观点在中国与必须发展商品经济观点的确立/货币必要性理论的现实意义	

89	第二章 信用	59
	第一节 信用及其与货币的联系	59
	什么是信用/信用也是一个古老的经济范畴/ 信用是如何产生的/实物借贷与货币借贷	
	第二节 高利贷	61
	高利贷的特点/历史上对高利贷的态度/资 产阶级反高利贷的斗争/中国的高利贷问题/ 当前的“民间借贷”	
	第三节 信用活动的基础	66
	“信用经济”/盈余与赤字, 债权与债务/信 用关系中的个人/可支配货币收入及其分割 为消费与储蓄的规律/信用关系中的企业/ 信用关系中的政府/国际收支中的盈余和赤 字/作为信用媒介的金融机构/资金流量分析	
	第四节 信用的内容与形式	76
	信用是借贷资本的运动形态/商业信用/商 业票据和票据流通/商业信用的作用和局限 性/商业信用在中国/银行信用/银行家的票 据——银行券/间接融资与直接融资/国家 信用/消费信用	
	第五节 国际信用	84
	资本输出与国际资本流动/国际信用的形式/ 国际信用的特征/我国对国际信用的利用	
	第六节 股份公司	88
	股份公司/股份公司与信用/所有权与经营 权的分离及其在社会经济发展中的意义/股 份公司在中国/股份化与国有经济的改革	
	第七节 信用缺失与建立市场经济的信用秩序	92
	守信与失信/维护信用机制的发展/我国当 前的“信用缺失”问题/信用缺失的成因/ 建立市场经济的信用秩序	
	第三章 金融	98

83	第一节 金融及其涵盖的领域	98
85	“金融”这个由中文组成的词所涵盖的范围/ “金融”这个中文词并非古已有之/西方人对 finance 的用法/比较“金融”与“fi- nance”/如何对待中文“金融”的不同用法 以及本教材的约定	
100	第二节 金融范畴的形成	102
	古代相互独立发展的货币范畴与信用范畴/ 现代银行的产生与金融范畴的形成	
103	第三节 金融范畴的界定	104
	金融范畴的扩展/金融体系/对金融范畴的 界定/“金融是现代经济的核心”	
106	第四节 金融学科体系	107
	金融学科名实的烦扰/金融学科的基本内容/ “金融经济学”和“货币经济学”/货币银行 学/本教材的取名和英文译名	
107	第四章 利息和利率	112
107	第一节 利息	112
	人类对利息的认识/利息的实质/利息之转 化为收益的一般形态/收益的资本化/资本 的价格	
108	第二节 利率及其种类	116
	利率及其系统/基准利率与无风险利率/实 际利率与名义利率/固定利率与浮动利率/ 市场利率、官定利率、行业利率/一般利率 与优惠利率/年率、月率、日率/长期利率 和短期利率	
109	第三节 单利与复利	125
	概念和计算公式/复利反映利息的本质特征/ 两个有广泛用途的算式/现值与终值/现值 的运用/竞价拍卖与利率/利率与收益率	
109	第四节 利率的决定	131

	马克思的利率决定论/西方经济学关于利率决定的分析/影响利率的风险因素/利率管制/我国的利率管理体制	
第五节	利率的期限结构	138
	什么是利率期限结构/即期利率与远期利率/到期收益率/收益率曲线/影响利率期限结构的因素	
第六节	利率的作用	145
	对利率作用的一般估价/储蓄的利率弹性和投资的利率弹性/利率发挥作用的环境和条件	
第五章	外汇与汇率	149
第一节	外汇	149
	外汇界说再释/外汇管理与管制/可兑换与不完全可兑换/我国的外汇管理和人民币可兑换问题	
第二节	汇率与汇率制度	155
	汇率/汇率牌价表/直接标价法与间接标价法/单一汇率与复汇率/官方汇率、市场汇率、黑市汇率/浮动汇率与固定汇率/人民币汇率制度	
第三节	汇率与币值、汇率与利率	160
	货币的对内价值与对外价值/名义汇率与实际汇率/汇率与利率	
第四节	汇率的决定	164
	以金铸币流通为背景的汇率决定理论/国际借贷说/购买力平价说/汇率与购买力平价在计算人均 GDP 中的差异/汇兑心理说/汇率理论的发展/货币分析说/金融资产说	
第五节	汇率的作用与风险	171
	汇率与进出口/汇率与物价/汇率与资本流出入/汇率与产出和就业/汇率发挥作用的条件/	

	汇率风险	
	第六节 人民币汇率问题	176
	人民币汇率决定的历史回顾/人民币汇率的 市场化	
第二篇	金融市场与金融中介	
	第六章 金融市场概述	181
	第一节 金融市场及其要素	181
	什么是金融市场/金融市场中交易的产品、 工具——金融资产/金融资产的特征/金融 市场的功能/金融市场运作流程的简单概括/ 金融市场的类型/我国金融市场的历史	
	第二节 货币市场	189
	票据与票据市场/票据贴现与贴现市场/国 库券市场/可转让大额存单市场/回购市场/ 银行间拆借市场	
	第三节 资本市场	195
	股票市场/我国股票市场的发展/长期债券 与长期债券市场/初级市场与二级市场	
	第四节 衍生工具市场	202
	衍生工具的迅速发展/按合约类型的标准分 类/按相关资产的标准分类/按衍生次序的 标准分类/金融衍生工具的双刃作用	
	第五节 投资基金	208
	投资基金及其发展历史/契约型基金和公司 型基金/公募基金和私募基金/对冲基金/风 险投资基金/收益基金、增长基金、收益与 增长混合基金/债券基金、股票基金、混合 基金与货币市场基金/养老基金	
	第六节 外汇市场与黄金市场	215
	外汇市场的概念与功能/外汇市场的参与者 和交易方式/我国外汇市场的演变/银行间外	

185	.....	汇市场/银行结售汇市场/外汇黑市/黄金市场的历史发展/黄金市场的金融功能/黄金市场的类型/我国的黄金流通体制改革/国际金价的大幅波动	
885	.....	第七节 风险投资与创业板市场	223
885	.....	风险资本/风险投资的发展历史及其作用/风险投资的退出途径/创业板市场	
185	.....	第八节 金融市场的国际化	228
185	.....	对金融市场国际化的理解/经济的全球一体化与金融市场的国际化/金融创新、金融自由化与金融市场全球化/欧洲货币市场/金融市场国际化的演进和格局/国际游资/对金融市场全球化的思考	
		第七章 金融市场机制理论	235
		第一节 证券价格与证券价格指数	235
		有价证券价格/证券价格指数	
875	.....	第二节 资本市场的效率	237
		市场效率的定义/研究市场效率的意义/对有效市场假说的挑战	
		第三节 证券价值评估	239
		证券价值评估及其思路/债券价值评估/股票价值评估/市盈率	
		第四节 风险与投资	243
		金融市场上的风险/道德风险/关键是估量风险程度/风险的度量/资产组合风险/投资分散化与风险/有效资产组合/最佳资产组合	
805	.....	第五节 资产定价模型	251
		为什么要研究资产定价模型/资本市场理论/资本资产定价模型/多要素模型与套利定价理论简介	
805	.....	第六节 期权定价模型	256
		期权价格与期权定价模型/期权定价的二义	