



21世纪 经济与管理规划教材
金融学系列

货币金融管理学

MONETARY AND FINANCIAL MANAGEMENT

曹凤岐/著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



21世纪经济与管理规划教材
金融学系列

本书得到了教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目
“金融市场全球化下的中国金融监管体系研究”（项目
号：07JZD0010）和北京大学教材建设基金的资助

货币金融管理学

MONETARY AND FINANCIAL MANAGEMENT

曹凤岐/著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

货币金融管理学/曹凤岐著. —北京:北京大学出版社, 2008. 10

(21 世纪经济与管理规划教材·金融学系列)

ISBN 978 - 7 - 301 - 14295 - 0

I. 货… II. 曹… III. ① 货币管理 - 高等学校 - 教材 ② 金融 - 经济管理 - 高等学校 - 教材 IV. F820.3 F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 149685 号

书 名: 货币金融管理学

著作责任者: 曹凤岐 著

责任编辑: 贾米娜

标准书号: ISBN 978 - 7 - 301 - 14295 - 0/F · 2032

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
出版部 62754962

电子邮箱: em@pup.pku.edu.cn

印 刷 者: 北京飞达印刷有限责任公司

经 销 者: 新华书店

730 毫米×980 毫米 16 开本 31 印张 557 千字

2008 年 10 月第 1 版 2008 年 10 月第 1 次印刷

印 数: 0001—5000 册

定 价: 49.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010 - 62752024 电子邮箱:fd@pup.pku.edu.cn



目 录

绪 论 中国金融改革、发展与国际化	(1)
第一章 货币金融与经济发展	(13)
第一节 货币与经济的关系	(15)
第二节 货币化与经济发展	(32)
第三节 金融深化与经济发展	(41)
第二章 货币需求管理	(51)
第一节 货币需求与供给的关系	(53)
第二节 货币需求理论及发展	(57)
第三节 我国货币需求的决定	(67)
第三章 货币供给管理	(75)
第一节 货币供给理论	(77)
第二节 货币与信用创造	(81)
第三节 基础货币管理	(90)
第四章 通货膨胀与通货紧缩	(97)
第一节 通货膨胀的分类与度量	(99)
第二节 通货膨胀与经济	(106)
第三节 通货膨胀的治理	(109)
第四节 通货紧缩	(120)
第五章 中央银行货币政策	(127)
第一节 货币政策的内涵与目标	(129)
第二节 货币政策工具	(135)
第三节 货币政策传导	(141)



第四节 货币政策有效性	(149)
第六章 利率管理	(161)
第一节 利率的本质与功能	(163)
第二节 利率决定理论	(170)
第三节 利率管理体制	(177)
第七章 商业银行业务管理	(193)
第一节 商业银行一般概述	(195)
第二节 中国商业银行改革	(202)
第三节 商业银行的业务创新与管理	(210)
第四节 商业银行客户关系管理	(219)
第八章 商业银行风险管理	(231)
第一节 商业银行风险与危机	(233)
第二节 商业银行信用风险管理	(253)
第三节 商业银行市场风险管理	(266)
第四节 商业银行操作风险管理	(281)
第九章 涉外金融管理	(287)
第一节 中国金融国际化	(289)
第二节 国际收支管理	(298)
第三节 外汇市场管理	(313)
第四节 中国资本账户的对外开放与管理	(333)
第十章 金融业的监督与管理	(349)
第一节 金融监管概述	(351)
第二节 金融监管理论	(356)
第三节 金融监管体制	(368)
第十一章 商业银行及其他金融机构的监督与管理	(383)
第一节 商业银行设立与撤并监管	(385)
第二节 商业银行日常经营的监督与管理	(389)
第三节 存款保险制度	(394)
第四节 银行评级制度	(401)
第五节 商业银行的国际监管与《巴塞尔协议》	(409)
第六节 其他金融机构的监督与管理	(419)

第十二章 金融市场的监督与管理	(431)
第一节 货币市场的监督与管理	(433)
第二节 资本市场的监督与管理	(452)
第三节 金融衍生工具市场的监督与管理	(470)
参考文献	(486)
作者本人有关货币金融管理的代表性著作与论文	(488)
后记	(490)

21世纪经济与管理规划教材

金融学系列



绪 论

中国金融改革、 发展与国际化

Monetary and Financial Management

一、货币金融管理的重要性

1. 市场经济本质上是一种货币经济

货币与金融是市场经济的润滑剂。马克思在《资本论》中提出用社会必要劳动时间来衡量商品价值,但这只是理论上的衡量,无法进行实际计算。在市场经济中是通过市场交换、货币融通活动来衡量商品价值的。因此市场经济本质上是货币经济,货币在商品交换过程中起着无可替代的中介作用,货币资本的融通在社会再生产过程中发挥着非常重要的作用。生产、流通和消费等价值实现的过程,都是在货币运转中完成的。

2. 虚拟经济与实体经济

随着市场经济的发展出现了虚拟经济,而且发展成为独立的经济形态。最初并没有虚拟经济的概念,但有虚拟资本的概念。虚拟资本是在经济发展过程中出现的与实体资本相对应的一种资本形式。实体资本存在着三种形态:商品资本、生产资本和货币资本。在生产过程中,货币资本在依次转化为商品资本、生产资本后,再转化为货币资本,实现了从商品资本到货币资本的惊险跳跃,从而实现了利润。在经济发展中资本逐渐出现了货币形态与实物形态的分离,这种分离有两种形式:① 生产过程开始时,货币资本主要执行的是货币职能,惊险跳跃后的货币主要执行的是资本职能,这时货币增值;货币形态的资本表现为货币,而不是某种实物形式,货币形态的资本与实物形态的资本发生了分离。② 货币经济本身就是一种虚拟经济,而各种衍生工具的出现形成了虚拟经济的高级形态,通过虚拟资本形式实现了分离。比如,在资本市场中发行股票进行融资,作为货币资本的供给者,股东不掌握生产资料、不参加生产过程,通过持有企业的股权来掌握对公司剩余资产的要求权。由于股权只能在市场上交换,同时股票市场交易的是股票而不是实际的生产资料,因而股票成为虚拟资本,股票市场成为虚拟资本市场,形成了以实物资产为基础、以证券交易为形式的相对独立的虚拟经济形态。除了股票之外,还有债券和体现资本权益的各种有

价证券。③ 股票、债券等都是直接金融工具,随着经济与金融的发展,又出现了金融衍生工具,如期货、期权等。不仅有商品期货,还出现了金融期货,如股指期货、利率期货、外汇期货等。这些构成了虚拟资本的衍生或高级形式。虚拟资本不是实际资本,而是实际资本的纸制复制本,是实际资本的价值体现。但它也可以背离实际资本的价值。虚拟资本是在实物资本基础之上产生的,但是又可以脱离实体经济而独立运动。我们把虚拟资本独立运动形成的经济形态统称为虚拟经济。

虚拟经济是现代市场经济非常重要的经济形态,实体经济是虚拟经济的基础。但由于虚拟经济中资产流动性极强,虚拟经济的增长有可能超过实体经济的发展,既可以带动实体经济的发展,其巨大的波动性也可能将实体经济摧毁,因此要通过宏观上的货币金融管理才能协调好虚拟经济与实体经济的关系。

3. 金融改革与创新

改革开放 30 年来,我国一直在进行金融业的改革与创新,取得了很大的成绩,同时也存在着许多问题,如果这些问题不解决,我国金融业将很难适应日后的经济发展需要。其中比较重要的几个问题是:① 国有商业银行的改革。在相当长的时间里,我国的银行制度还比较落后,国有独资银行处于垄断地位,运作机制不灵活,不适应经济发展的需要。我国商业银行已经进行了产权制度改革,中国工商银行、中国建设银行和中国银行已经在境内外上市,改革已经取得了重大胜利,但还要进行进一步的改革与创新,如完善法人治理结构,加强内部风险控制等。② 在银行整体机制进行改革的同时,银行的业务要进行创新。现在银行业务还以传统的存贷业务为主,而中间业务(不用银行自身资本,收取佣金的业务)还不够发达。表外业务则受到很大限制。表外业务包括贷款承诺、担保和代理证券等业务。只有不断开发形式多样的业务,商业银行才能在发展中求生存。③ 发展现代业务,即以信息经济和网络经济为依托的现代银行业务,如近些年发展起来的网上交易、网上银行、网上贷款、信用卡、电子银行等业务。我国银行在这方面的发展程度远不如发达国家。

4. 金融国际化

金融本不分国界,但目前国内学界还是把金融分成了国际金融和国内金融。中国的金融必须国际化,中国的金融市场必须融入整个国际金融市场。因为世界经济一体化的形势下,资本的流动是不可避免的,包括贸易活动、直接金融流动。加入世界贸易组织(以下简称 WTO)后,中国金融市场国际化的步伐进一步加快,人民币在资本项目下可兑换的步伐不断加快,出现更多的国际货币和资本流动,中国如何遵循国际市场的规则? 外资银行和金融机构进入中国后如何应对? 这些问题不仅涉及国际金融市场管理,还涉及国内金融市场管

理。加入世界贸易组织对中国最直接、最快速的冲击是对金融业的影响,所以研究金融国际化带来的问题,是当前金融业最紧迫也是最现实的问题。

5. 金融风险

现代金融风险与传统金融风险的含义有很大不同。我国金融市场是新兴市场,相对于国外发达市场缺乏市场规则,特别是在以知识、网络为特征的新经济快速发展的今天,应更加注意现代金融风险。金融国际化、全球化的进展,促进了金融业在全球范围内的发展,但快速的国际间巨额贸易和金融交易、资本在各国金融市场的快速流动,增大了金融在世界范围内的风险。此外,现代信息技术本身存在的风险,如网上交易的网络安全问题、金融数据信息保存问题,都对现代金融的安全造成威胁。

6. 货币金融管理是宏观经济管理的重要环节与手段

货币政策和财政政策都是宏观经济调控的环节和手段。比如,货币政策中的公开市场业务、调整法定存款准备金率和再贴现率、基础货币的管理等都是调节宏观经济的重要手段。要站在现代金融的角度和国际金融的角度,才能在更高的层次上运用这些管理工具和手段,解决中国金融发展中的实际问题。

正因为现代金融在一国经济和国际经济中越来越重要,在促进经济发展的同时会带来很大的金融风险,因此,加强金融管理变得越来越重要。金融管理除包括银行和金融机构内部管理外,还包括对金融市场的管理以及政府对银行和金融机构的外部监管等。

二、中国金融体系的改革与发展

从1978年到现在,中国金融体制改革已经经过了30年。30年来,中国金融改革成绩斐然,金融市场发展迅速,金融体系发生了根本性的变化。

1. 建立了中央银行体制,并趋于完善

初步建立了直接调控与间接调控相结合的金融调控体系。1983年以前,中国人民银行既执行中央银行职能,又执行专业银行职能;既进行宏观调控,又从事普通贷款业务,很不适应经济和金融发展的需要。1983年9月专门行使中央银行职能后,开始运用国际上通用的货币政策工具来控制货币供应量,调节信贷规模与结构,监测和管理金融市场,维护金融秩序。1984年以来,已经多次调整法定存款准备金率,多次调整利率,开展了再贴现和公开市场业务。由控制信贷规模逐步转到控制货币供应量,新的货币政策工具已进入实质性运作阶段。这标志着我国中央银行将主要运用市场方式调控金融运行。



2. 以商业银行为主体、多种金融机构并存的金融体系已经形成

在金融体制改革以前,我国基本上就是一家银行即中国人民银行。经过 30 年的改革,一个金融机构种类比较齐全的金融组织体系已经基本建立起来。除了原来的中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行四大国有商业银行外,还建立了交通银行、中信实业银行、光大银行和华夏银行等全国性商业银行,招商银行、深圳发展银行、福建兴业银行、上海浦东发展银行等全国和区域性股份制商业银行,此外,还建立了中国进出口银行、中国开发银行、中国农业发展银行三家政策性银行,初步完成了政策性金融和商业性金融的分离。中国第一家民办银行——中国民生银行已挂牌营业多年。在城市信用合作社的基础上组建的城市商业银行发展很快。我国的非银行金融机构得到了长足发展,保险体制发生了很大变化,中国人民保险公司已改组为保险集团公司,下设财产保险、人寿保险和再保险公司,平安保险公司、太平洋保险公司等股份制保险公司已营业多年,近些年又设立了几家财产和人寿保险公司,美国友邦等外国保险公司也已在我国安家落户。保险业由国家垄断的局面已被打破,保险市场已初步形成。我国目前有 50 000 多个农村信用合作社,4 000 多个城市信用合作社,300 多家信托投资公司,百余家证券公司和几十家企业集团的财务公司。此外,外资纷纷在我国境内设立金融机构,其中包括银行、投资公司、财务公司、保险公司、证券公司、信用卡公司等。我国已允许部分进入中国境内的外资银行从事人民币业务。我国在境外金融机构也有了相当大的发展。我国已经形成了多元化、多样化的金融机构体系。

3. 国有商业银行的改革取得突破性进展

中国工商银行、中国银行和中国建设银行已经完成产权制度改革,成功在境内外上市,正在进行法人治理结构建设,进行业务创新,加强内控和风险管理。中国农业银行的改革也提到议事日程。商业银行资产结构已向多样化发展,贷款质量有所提高,国有商业银行已经逐步成为真正独立自主、自负盈亏、自我约束、自我发展的金融企业。

4. 其他商业银行的改革

中国的银行改革不完全是国有银行的改革,中国还发展了多种类型的商业银行。现在我国已经有了市场化程度比较高的、比较典型的股份制商业银行,包括招商银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行等。

中国还有一百多家城市商业银行。城市商业银行本质上也是股份制商业银行,但是中国的城市商业银行基本上是在改革开放以后出现的一些城市信用合作社基础上发展起来的。它的特点是既是股份制银行,又是地方性商业银行。改革开放以后,有很多家外资商业银行和其他金融机构进入中国开展

业务。

5. 货币市场和资本市场迅速发展

从1985年开始,银行之间的同业拆借市场开始起步,开始形成全国统一的同业拆借市场,目前同业拆借市场已经成为金融机构调剂资金头寸的重要场所,同业拆借利率已经成为资金余缺和流动的风向标。以1990年上海证券交易所和深圳证券交易所为标志,中国资本市场迅速崛起,经过2005—2006年的股权分置改革,中国资本市场已经进入稳步发展、适当加快的阶段。除了股票市场继续发展外,企业债券市场、投资基金市场、期权和期货等衍生工具市场也逐步发展起来,多层次资本市场体系正在形成。

6. 外汇体制改革成效显著

1994年实现了汇率并轨后,形成了以市场供求为基础的有管理的浮动汇率体制,初步形成了外汇市场。人民币汇率稳定,外汇储备大幅度增加,已经实现经常项目下的人民币可兑换,正在探讨人民币在资本项目下可兑换的途径和步骤。

7. 比较健全的金融法律体系已建立起来

1995年以来相继公布了《中国人民银行法》、《中华人民共和国商业银行法》、《中华人民共和国保险法》。1998年12月底全国人民代表大会常务委员会通过了《中华人民共和国证券法》,并于1999年7月1日开始实施。《中华人民共和国商业银行法》和《中华人民共和国证券法》后来又进行了修订。加之中国人民银行职能到位,先后成立了中国证券业监督管理委员会、中国保险业监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会,一个以法律为依据、集中统一管理、与自律管理相结合的金融监管体系正在形成。

8. 金融管理正在走向现代化

近些年来,一批批学历高、掌握现代管理技术的人员进入金融证券行业,使干部、职工队伍的素质得到很大提高;电子技术得到广泛应用,实现存款通存通兑,信用卡使用越来越普遍,汇兑、结算、金融证券交易实现网络化,信息传播迅速;资金周转时间大大缩短,费用降低,风险控制能力加强。

9. 金融国际化进程加快

近些年来,我国对外多次发行国际债券和股票,包括B股、H股、N股等,还准备到其他国家和地区发行股票,逐步引进境外投资基金。同时,逐步加强对外投资力度。近几年来境外合格投资者(QFII)进入中国进行投资的力度不断扩大,中国也开始利用合格投资者(QDII)境外投资。在这个过程中,中国金融市场逐渐融入国际金融市场中,逐步和国际接轨。随着中国金融市场对外开放的扩大,外资银行和金融机构进入中国,中国银行和金融机构海外上市、参与国际重



组与并购,扩大对外金融业务,中国金融业的国际化步伐必然不断加快。

我国将继续深化金融改革,大力发展金融产业,加快金融市场化 and 国际化步伐。要发展适应市场需要的货币政策工具,建立以间接调控为主的金融调控体系。按照国家产业政策制定信贷政策,完善信贷资金的有效配置。加大对金融组织的改革力度,国有商业银行将逐步变成有限责任公司形式的国有控股商业银行。按照稳步发展、适当加快的原则,积极培育和规范金融市场,逐步完善包括货币市场、资本市场、证券市场、外汇市场和保险市场在内的金融市场体系。

我国金融体系的改革目标是:

(1) 建立灵活的、分层次的金融调控体系,保持货币和金融的稳定,促进经济的健康发展。

(2) 建立和健全以商业银行为主体、保险和投资机构以及其他金融机构并存的金融机构体系。

(3) 建立和健全包括货币市场和资本市场相互协调的完善的金融市场体系,形成多元化、多层次、多体系的融资体系,包括银行融资和非银行融资、货币市场和资本市场融资、国内融资和国际融资,而就银行融资本身来说还包括中长期、短期、消费信贷等不同的形式,因此多元化的融资体系建立起来之后,中国的资金筹集和运用就更灵活自如了。

(4) 实现金融管理现代化。金融现代化管理体系不仅包括金融业务管理现代化,还包括金融管理体系现代化以及金融机构内部管理现代化和金融外部监管现代化。

(5) 实现金融市场国际化。金融国际化包括金融市场国际化和金融机构国际化。要建立灵活自如的外汇调控和管理体系,最终实现人民币在资本项目下的自由兑换。

中国的金融改革虽然取得了很大成绩,但还任重道远。我们的金融体系还不够健全,金融市场还不够发达,不能满足经济发展的需要。中国金融市场化与国际化的过程,是金融创新的过程。在这个过程中,有很多我们不熟悉的东西,需要不断学习、不断探索、不断追求。不仅要向书本学习,还要向实际学习,要学习国外的先进经验。在中国的改革与发展、金融市场化 and 国际化的过程中,有许多新的问题需要我们去研究解决。比如,商业银行改革的难点与对策,商业银行的风险管理,金融资产管理与运作,政策性银行,非银行金融机构的发展,合作金融,“三资”银行和金融机构在中国的发展,金融市场与证券市场的规范与管理,利率体制改革与利率市场化,中央银行的货币政策,经济货币化,通货膨胀和紧缩的成因与治理,货币政策的最终目标和中介目标,货币供应量的增长,基础货币和货币乘数的测算,人民币汇率和人民币可兑换,金融风险的防

范与控制,加入 WTO 后我国金融业面对的机遇与挑战,中国金融管理体制,中国金融国际化中的若干问题,以及金融的国际监管问题等。

三、金融国际化与金融风险和金融安全

所谓金融国际化就是指金融活动超越国界,从局部地区性的传统业务活动发展为全球性的创新性的业务活动,其具体内容包括:金融机构的国际化、金融市场的国际化、金融业务的国际化、金融资产和收益的国际化等方面。在实践当中,如何安排金融体系各部分的国际化顺序,合理安排国际化的步骤与速度,科学界定不同发展阶段和国际、国内社会经济形势下的金融开放度,是各国或地区政府关注的重大问题。

近几十年来,国际范围内的金融一体化与金融合作空前发展,国际金融联系日益密切,各国金融体系无不加快了开放进程。但是,金融国际化进程既为各国带来了国际金融合作的好处,同时也带来了巨大的挑战。如何安排本国金融开放的步骤与顺序,以最大限度收获国际金融合作的利益,防范和化解金融风险,确保本国金融安全,已经成为国际金融理论界的重大课题之一。从拉美国家债务危机、墨西哥金融危机,到东南亚金融危机,再到俄罗斯金融危机、美国次级抵押贷款危机以及华尔街金融风暴,无不说明金融国际化面临着巨大的风险,甚至可能需要付出巨大的代价才能完成这种过程。

自 2001 年 11 月加入 WTO 后,中国经济国际化进程日益加速,特别是随着五年过渡期的结束,中国金融业全面开放。对任何决心融入全球经济的国家而言,金融的国际化是一个必不可少的过程,这一方面有利于各国的经济合作与交往,同时也将加大中国金融业的风险,甚至会危及国家金融安全。从长期来看,逐步扩大金融开放并最终融入全球金融体系,不仅可以使我国在吸引外资及促进经济增长方面获得巨大收益,也有助于加快国内金融业的改革与发展,增强国际竞争力。与此同时,金融国际化的进程也对我国金融体系抗拒金融风险、维护金融安全的能力提出了更大的挑战。如何最大限度地获得国际金融合作的利益,防范和化解金融风险,确保本国金融安全,已经成为国际金融理论界的重大课题。

中国的金融国际化以中国加入 WTO 并逐步履行与金融有关的条款和承诺为主要内容,表现为金融体系的逐步开放和自由化。与世界各国相比,我国金融开放的速度是相当快的。但第二次世界大战后世界各国金融开放的历史经验表明,过早开放和过度自由化必定带来巨大的风险,给国家金融安全带来潜在的威胁。不仅如此,在开放的金融环境中,世界各国的金融部门相互依存的



强度比非金融部门要紧密得多,加上金融部门固有的脆弱性,导致各种风险很容易通过金融部门迅速传递,以致酿成国内和国际的金融危机。为此,分阶段地开放和有效监管成为应付金融风险、维护金融安全的最重要的举措。一般说来,对跨国金融机构的监管至关重要,而其中又以跨国银行监管为核心。国际上公认的银行监管的范本是《新巴塞尔协议》,它对我国金融监管体系的建设具有很强的指导意义。近几年来,我国金融立法工作开展迅速,并在很大程度上吸收了巴塞尔文件的精神;但我国金融监管体制还非常落后,不能适应金融发展的需要。对于如何防范金融国际化带来的风险、维护国家金融安全问题,我国更缺乏相应的法律准备和制度准备。因此,研究针对金融国际化的金融监管问题具有很强的现实意义。

金融危机理论的研究与国际经验的研究,要为金融监管的决策服务。金融业的顺序开放必须依靠有效金融监管的保驾护航。应当研究金融风险、金融安全与金融监管的关系,为监管部门的政策操作提供坚实的理论基础。中央银行的货币政策是应对国家系统性风险的重要工具。由于货币政策目标和金融监管目标存在冲突,因此我们将研究金融国际化下的货币政策及其传导机制,以及金融监管与货币政策的协调和配合问题。国际金融安全实践导致了“金融安全网”概念的形成。具体而言,中国金融安全网的建设应包括六大块:金融机构内部控制制度、金融审慎监管制度、存款保险制度、金融投资者保护制度、最后贷款人制度和金融机构市场准入与退出机制。本书将研究如何通过完善金融监管和立法来防范金融风险,维护国家金融安全。

作为转轨经济国家,中国的金融风险与金融开放密不可分,本书将对中国金融开放的步骤进行研究。金融开放的目的是提高金融市场的运行效率。金融开放步骤选择的基本原则,应该是在开放的风险与收益之间寻找最佳的平衡点。因此,在深入研究金融风险和金融安全理论的前提下,考察发展中国家和经济转轨国家在金融国际化过程中的金融风险和金融安全状况,对于借鉴国际范围内金融国际化的经验,吸取其中的教训,构建一个适合本国国情的金融风险与危机预警体系,具有重要的实践参考价值。

四、关于货币金融管理学

我们认为,广义金融学或现代金融学应涵盖多种内容:从金融市场与企业金融角度划分,金融学应当包括货币银行学、保险学、金融市场学、证券投资学、公司理财学等;从金融理论和金融技术等方面划分,金融学应当包括金融经济学、金融制度学、金融工程学、金融数学、金融技术学、货币金融管理学等。

货币金融管理学应被视为现代金融学的重要组成部分。现代货币与金融是一个庞大而复杂的体系,加上现代电子技术的应用,货币金融体系蕴藏着极大的风险。因此,货币金融管理变得非常重要,不仅要进行金融宏观管理,还要进行金融微观管理;不仅要对金融市场进行管理,还要对金融机构进行管理;不仅要进行外部管理,还要进行内部管理;不仅要进行政策管理,还要进行技术管理。货币金融管理学是从宏观管理与微观管理角度研究货币金融理论与实践的学问。主要研究现代货币金融管理的一般理论、管理内容、管理方法及管理体系等,具体包括货币供求管理、金融市场与金融机构管理、金融业务管理、金融资产管理、财务管理、人事管理、技术管理;研究金融监管法律体系、金融监管组织体系、金融监管评价体系、国际金融监管、金融监管环境等。

本书试图从货币管理、金融市场管理、商业银行和金融机构管理几个方面展开对货币金融管理的研究。本书分为十二章:第一章,货币金融与经济发展;第二章,货币需求管理;第三章,货币供给管理;第四章,通货膨胀与通货紧缩;第五章,中央银行货币政策;第六章,利率管理;第七章,商业银行业务管理;第八章,商业银行风险管理;第九章,涉外金融管理;第十章,金融业的监督与管理;第十一章,商业银行及其他金融机构的监督与管理;第十二章,金融市场的监督与管理。

应当指出的是,货币金融管理学包括丰富的内容,但作为一本教材不可能面面俱到,本书侧重于以下几个方面的研究:

第一,用相当的笔墨研究货币与经济发展的关系、货币供求管理以及货币政策等问题。

第二,在金融机构的管理中,重点研究商业银行的管理,保险机构等其他金融机构的管理的研究则从简。

第三,在金融市场的管理中,重点研究货币市场的管理,资本市场的管理研究则从简。

本书坚持理论与实际相结合的方针,既研究货币金融管理理论,又研究货币金融管理实践;在进行国际比较的同时,重点研究中国金融管理理论与实践,尤其是改革开放以来的金融管理理论与方法。

货币金融管理学,是一个新的名词、新的概念,它究竟应当包括哪些内容,或者如何从管理角度去研究金融学,是有待深入讨论的问题。本书只是一个尝试,如能有抛砖引玉之功,则深感欣慰。