

高等学校金融学专业主干课程教材

# 金融学

□ 张 强 乔海曙 主 编  
段 进 陈雪飞 副主编



高等教育出版社  
Higher Education Press

# 国家精品课程教材

## 金融学专业主要课程教材

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| ■ 中国金融史 (送教师课件)         | 姚 遂                  |
| ■ 中央银行学 (第二版) (送教师课件)   | 王广谦                  |
| ■ 国际金融学 (第三版) (送教师课件)   | 杨长江、姜波克              |
| ■ 金融市场学 (第三版) (送教师课件)   | 张亦春、郑振龙、林 海          |
| ■ 商业银行经营学 (第三版) (送教师课件) | 戴国强                  |
| ■ 金融学 (第二版) (送教师课件)     | 曹龙琪                  |
| ■ 保险学 (第二版) (送教师课件)     | 魏华林、林宝清              |
| ■ 金融学 (送教师课件)           | 李 健                  |
| ■ 当代西方货币金融学说            | 李 健                  |
| ■ 国际金融 (配学习卡, 送教师课件)    | 杨胜刚、姚小义              |
| ■ 金融经济学导论 (送教师课件)       | 宋逢明                  |
| ■ 金融中介学                 | 王广谦                  |
| ■ 金融工程 (第二版) (送教师课件)    | 郑振龙、陈 蓉              |
| ■ 公司理财 (第二版) (送教师课件)    | 陈雨露                  |
| ■ 投资学 (第二版) (送教师课件)     | 刘红忠                  |
| ■ 投资学 (送教师课件)           | 张中华                  |
| ■ 金融学 (送教师课件)           | 张 强、乔海曙              |
| ■ 货币银行学 (送教师课件)         | 康书生等                 |
| ■ 数理金融学导论 (送教师课件)       | 张永林                  |
| ■ 金融监管学 (送教师课件)         | 李 成                  |
| ■ 投资银行学 (第二版) (送教师课件)   | 周 莉                  |
| ■ 证券投资学 (送教师课件)         | 胡金焱                  |
| ■ 现代保险学教程 (第二版) (送教师课件) | 申曙光                  |
| ■ 金融工程学 (研究生用, 送教师课件)   | 王光伟                  |
| ■ 期货与期权 (送教师课件)         | 罗孝玲                  |
| ■ 外汇理论与交易原理 (第二版)       | 杨胜刚、姚小义              |
| ■ 银行信贷管理                | 江其务等                 |
| ■ 金融学概论 (送教师课件)         | 凌江怀                  |
| ■ 战略投资学: 实物期权和博弈论       | Smit, Lenos 著, 狄锐鹏 译 |
| ■ 商业银行会计 (送教师课件)        | 康国彬                  |

ISBN 978-7-04-023135-9



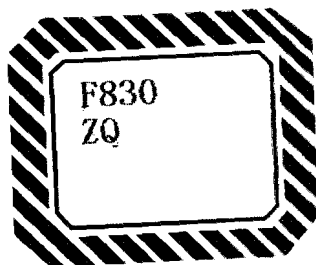
9 787040 231359 >

定价 33.00 元

高等学校金融学专业主干课程教材

# 金融学

□ 张 强 乔海曙 主 编  
段 进 陈雪飞 副主编



高等教育出版社  
Higher Education Press

## 内容简介

本书为国家精品课程“金融学”的主教材,是高等学校经济学类核心课程系列教材之一,也是金融学专业主干课程教材。

本书以金融全球化以及加入 WTO 后中国的金融改革开放为背景,以介绍金融基础理论和基本知识为主线,以货币资金运动、信用活动以及与之密切联系的金融机构和金融市场为载体,以货币政策与金融调控为主要手段,以深化金融改革、防范和化解金融风险为出发点和归宿点。全书分为金融概览、金融中介、金融市场、金融风险管理和金融宏观调控五篇,共 17 章。

本书非常适合“教”与“学”,具体表现在:(1)具备动态的远程教学支持。通过时常更新的配套网站“金融课程教学网”,为使用本书的师生提供课程最新动态、教学课件资源、疑难问题解答、模拟期末考试等多项动态的远程教学支持。(2)灵活的教学内容安排。本书内容十分丰富,部分涉及现代微观金融的章节,可以视需要选修。(3)细致的“教”、“学”、“考”服务。本书内容与考研要求衔接,方便学生自学与备考。

本书适合作为普通高等学校经济管理类专业货币银行学、货币金融学、金融学等课程的主教材,也可作为金融机构从业人员学习金融知识的参考书。

## 图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 张强, 乔海曙主编. —北京: 高等教育出版社, 2007.12

ISBN 978 - 7 - 04 - 023135 - 9

I. 金… II. ①张…②乔… 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 003456 号

|      |    |      |    |      |     |      |    |
|------|----|------|----|------|-----|------|----|
| 策划编辑 | 于明 | 责任编辑 | 顾瑶 | 封面设计 | 张楠  | 责任绘图 | 郝林 |
| 版式设计 | 张岚 | 责任校对 | 王雨 | 责任印制 | 陈伟光 |      |    |

出版发行 高等教育出版社  
社 址 北京市西城区德外大街 4 号  
邮政编码 100011  
总 机 010 - 58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司  
印 刷 北京奥鑫印刷厂

开 本 787×1092 1/16  
印 张 25.5  
字 数 520 000

购书热线 010 - 58581118  
免费咨询 800 - 810 - 0598  
网 址 <http://www.hep.edu.cn>  
<http://www.hep.com.cn>  
网上订购 <http://www.landracom.com>  
<http://www.landracom.cn>  
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2007 年 12 月第 1 版  
印 次 2007 年 12 月第 1 次印刷  
定 价 33.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 23135 - 00

## 本书特色

本书为“货币金融学”国家精品课程建设的重要成果，是面向 21 世纪课程教材——高等学校经济学类核心课程系列教材之一，也是金融学专业主干课程教材，适合作为高校经济管理专业“货币银行学”、“货币金融学”、“金融学基础”等课程的教材，也可作为金融机构从业人员学习金融基础知识的必备参考书。

本书前身《货币银行学》教材曾获得第三届全国高校金融类优秀教材奖，被全国多所高校使用。根据金融形势的变化情况，本版教材对原《货币银行学》一书的总体框架、具体内容和结构作了适当调整。本教材以金融全球化以及加入 WTO 后中国的金融改革开放为背景，以介绍金融基础理论和基本知识为主线、以货币资金运动、信用活动并与其密切联系的金融机构和金融市场为载体，以货币政策与金融调控为主要手段，以深化金



转封四勒口

融改革、防范和化解金融风险为出发点和归宿点。编写时力求体现内容更“新”、理论更“深”、文字更“精”三大特点。全书共分金融概览、金融中介、金融市场、金融风险管理、金融宏观调控五篇，共 17 章。

本教材的设计非常人性化，适合“教”与“学”：（1）动态的远程教学支持。通过时常更新的配套网站“金融课程教学网”，为使用本教材的师生提供课程最新动态、教学课件资源、疑难问题解答、模拟期末考试等多项动态的远程教学支持。（2）灵活的教学内容安排。部分涉及现代微观金融的章节，可以视需要选修。（3）细致的“教”、“学”、“考”服务。教材内容与考研要求衔接，方便学生自学与迎考。

欢迎登陆“金融课程教学网”

<http://www.jrkc.net>

<http://www.jrkc.org.cn>

## 郑 重 声 明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

**反盗版举报电话：**(010)58581897/58581896/58581879

**传 真：**(010)82086060

**E - mail：**dd@hep.com.cn

**通信地址：**北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

**邮 编：**100011

**购书请拨打电话：**(010)58581118

# 前 言

在人类数千年的物质文明发展进程中,金融居功至伟。金融,常常被人形象地比喻为经济的血脉,这大致指出了金融在现代经济体系中的核心地位。由于金融技术的发展以及金融体系的日益复杂,金融在今天已经被赋予了越来越多的专业与神秘色彩。经济学、管理专业基础核心课程金融学的教学,正是为我们进入金融的神圣殿堂开启了一扇门。

本教材是“金融学”国家精品课程建设取得的重要成果,其前身《货币银行学》教材曾获得第三届全国高校金融类优秀教材奖,被全国多所高校使用。根据金融形势的变化情况,本教材对原《货币银行学》一书的内容和结构作了适当调整,使之更适合于立志从事经济管理工作的青年学子。

本教材由国内多所著名高校的专家学者共同编著。编写组在长期研究并大量参阅国内外相关教材的基础上,力图以完整的理论框架、严密的逻辑体系、灵活的内容安排努力展现新时期我国金融学教材建设的最新进展与最高水平。本教材非常适合作为高校经济管理及其他相关专业的货币银行学、货币金融学、金融学基础与金融学等课程的教材,也可作为金融机构从业人员学习金融基础知识的参考书。

● 本教材具有“新”、“深”、“精”的三大特点,凸显编写者的匠心。

1. 内容更“新”。本教材从“大金融”着眼,在较少增加篇幅的前提下,较大幅度扩充了内容的覆盖面和信息量,如对证券公司、保险公司等金融机构的运作作了剖析,更新了相关数据,选取了典型案例,基本做到了国内与国际、历史与现状以及银行、证券、保险等多行业的兼收并蓄,以期能够比较全面、客观地反映现代金融业的概貌以及我国金融学的发展趋势。

2. 理论更“深”。本教材注重“宏观金融”与“微观金融”的有机结合。“宏观金融”部分,吸收了当代金融学发展的前沿理论,对金融调控、金融监管、金融政策等方面新的探索和实践进行了理论概括;“微观金融”部分,对现代金融学的发展进行了追踪,对金融市场、金融工程、金融风险管理的现代方法进行了难度适中的介绍。

3. 文字更“精”。本教材提供了清晰的理论体系框架,立足于金融学的基础课程要求,注重体系的提炼概括,力求做到观点明确、条理清楚、重点突出、语言生动、深入浅出,使艰深复杂的金融理论得到生动的诠释。对难以理解的微观金融现象,本书尝试辅以精辟的数学例证和典型的案例分析。本教材每章最后都附有小结、重要概念、思考



题,有助于读者理解和掌握相关理论及知识。

◎ 本教材具备人性化的三大设计,非常适合“教”与“学”。

1. 动态的远程教学支持。本教材拥有强大的教材建设团队,通过时常更新的课程网站“金融课程教学网”(网址:<http://www.jrkc.net/>或者<http://www.jrkc.org.cn/>),以“网络课堂”、“课程资料”、“疑难解答”、“模拟考试”等栏目,为使用本教材的师生提供课程最新动态、教学课件资源、疑难问题解答、模拟期末考试等多项动态的远程教学支持。

2. 灵活的教学内容安排。考虑到不同层次学生的差异化需要,本教材的内容经过了精心设计,分为五篇:“金融概览”、“金融中介”、“金融市场”、“金融风险管理”、“金融宏观调控”。不同层次的学校可以根据教学大纲要求和学生接受能力,对教学内容作出选择与安排。本教材的部分章节如“证券价值评估”、“资产组合与资产定价”、“金融工程基础”、“金融风险转移策略”等,侧重于现代微观金融领域,因为难度稍大,部分高校在教学中可以作为选修内容。由于在教材编写中已经充分考虑到这种需求并作了科学的内容编排,这样处理不会影响学生对金融学基础知识的掌握。

3. 细致的“教”、“学”、“考”服务。“方便教学、助力考研”是本书编写者的重要指导思想。考虑到研究生入学考试中金融学基础知识联考的需要,本教材内容与全国金融学联考的大纲要求进行了很好的衔接,涵盖了金融学研究生入学联考的绝大部分内容,便于考生的学习和复习。同时,与教材配套的“金融课程教学网”亦为本课程的学生及考研考生备考提供复习资料与模拟训练。

本教材由张强、乔海曙教授主持编写,段进、陈雪飞协助,历经两年的时间,几易其稿,终于完成。各章编写分工如下:

张 强(湖南大学副校长、教授、博士生导师):第一章。

乔海曙(教授、博士):第四章、第十四章。

陈雪飞(教授、博士):第七章、第八章。

段 进(副教授、博士):第十六章。

喻旭兰(副教授、日本东北大学博士):第二章。

邵新力(副教授):第三章。

吴玉宇(副教授、博士):第五章。

许朝晖(副教授):第六章。

王于栋(讲师、博士):第九章、第十章。

徐加根(副教授、博士):第十一章。

杨卫平(副教授、博士):第十二章。

王天轶(讲师、博士):第十三章。

龙 薇(副教授):第十五章。



罗 斌(副教授):第十七章。

另外,余桂荣博士、武次冰博士、王忠生博士、谢顺利硕士、肖蓉蓉硕士等参加了部分章节的写作。

在本书编写过程中,我们参阅了大量教科书、金融论著和学术论文,吸收了有价值的观点,在此特向原作者致谢。本教材的出版,得到教育部、高等教育出版社、湖南大学等单位的热情关怀和大力支持,在此深表谢意!

由于时间和水平有限,本书难免会有疏漏和不足,恳请同行专家与广大读者予以批评指正。

张强 乔海曙

2007年12月

# 目 录

## 第一篇 金融概览

### 第1章 货币 3

|                     |    |
|---------------------|----|
| 第一节 货币的起源与发展 .....  | 3  |
| 第二节 货币的本质与职能 .....  | 6  |
| 第三节 货币制度 .....      | 10 |
| 第四节 货币流通与货币计量 ..... | 18 |
| 本章小结 .....          | 24 |
| 重要概念 .....          | 24 |
| 思考题 .....           | 25 |
| 本章参考文献 .....        | 25 |

### 第2章 利率 26

|                        |    |
|------------------------|----|
| 第一节 信用概述 .....         | 26 |
| 第二节 利息与利率 .....        | 34 |
| 第三节 利率的决定 .....        | 38 |
| 第四节 利率的风险结构和期限结构 ..... | 46 |
| 本章小结 .....             | 49 |
| 重要概念 .....             | 50 |
| 思考题 .....              | 50 |
| 本章参考文献 .....           | 50 |

### 第3章 汇率 52

|                      |    |
|----------------------|----|
| 第一节 国际收支 .....       | 52 |
| 第二节 外汇、汇率与外汇市场 ..... | 59 |
| 第三节 国际储备 .....       | 68 |
| 第四节 国际资本流动 .....     | 70 |
| 本章小结 .....           | 75 |



## 目录

|              |    |
|--------------|----|
| 重要概念 .....   | 75 |
| 思考题 .....    | 75 |
| 本章参考文献 ..... | 76 |

### 第4章 金融与经济 77

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 第一节 金融的含义与范畴 ..... | 77  |
| 第二节 金融与经济互动 .....  | 79  |
| 第三节 金融与经济增长 .....  | 86  |
| 本章小结 .....         | 99  |
| 重要概念 .....         | 100 |
| 思考题 .....          | 100 |
| 本章参考文献 .....       | 100 |

## 第二篇 金融中介

### 第5章 金融中介原理 105

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第一节 金融中介的含义与类型 ..... | 105 |
| 第二节 金融中介的性质与功能 ..... | 110 |
| 第三节 金融中介的历史演进 .....  | 115 |
| 本章小结 .....           | 121 |
| 重要概念 .....           | 122 |
| 思考题 .....            | 122 |
| 本章参考文献 .....         | 122 |

### 第6章 商业银行 123

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第一节 商业银行的产生与发展 ..... | 123 |
| 第二节 商业银行的业务 .....    | 130 |
| 第三节 金融创新 .....       | 141 |
| 第四节 商业银行的经营管理 .....  | 145 |
| 本章小结 .....           | 149 |
| 重要概念 .....           | 150 |
| 思考题 .....            | 150 |
| 本章参考文献 .....         | 151 |

### 第7章 非银行金融机构 152

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第一节 证券经营机构 ..... | 152 |
|------------------|-----|



|                     |     |
|---------------------|-----|
| 第二节 保险经营机构 .....    | 154 |
| 第三节 政策性金融机构 .....   | 157 |
| 第四节 其他非银行金融机构 ..... | 160 |
| 本章小结 .....          | 163 |
| 重要概念 .....          | 164 |
| 思考题 .....           | 164 |
| 本章参考文献 .....        | 164 |

## 第三篇 金融市场

### 第8章 金融市场概述 169

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 第一节 金融市场基础 .....   | 169 |
| 第二节 货币市场 .....     | 172 |
| 第三节 资本市场 .....     | 179 |
| 第四节 金融衍生工具市场 ..... | 188 |
| 本章小结 .....         | 194 |
| 重要概念 .....         | 194 |
| 思考题 .....          | 195 |
| 本章参考文献 .....       | 195 |

### 第9章 证券价值评估 196

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 第一节 证券价值评估概述 ..... | 196 |
| 第二节 债券价值评估 .....   | 198 |
| 第三节 普通股价值评估 .....  | 205 |
| 本章小结 .....         | 212 |
| 重要概念 .....         | 212 |
| 思考题 .....          | 213 |
| 本章参考文献 .....       | 213 |

### 第10章 资产组合与资产定价 214

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第一节 不确定性条件下的效用与风险 ..... | 214 |
| 第二节 资产组合理论 .....        | 219 |
| 第三节 资本资产定价模型 .....      | 225 |
| 第四节 套利定价模型 .....        | 229 |
| 本章小结 .....              | 234 |



|               |     |
|---------------|-----|
| 重要概念 .....    | 234 |
| 思考题 .....     | 235 |
| 本章参考文献 .....  | 235 |
| 附录:数学推导 ..... | 235 |

## 第 11 章 金融工程基础 241

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 第一节 金融工程概论 .....      | 241 |
| 第二节 金融工程的分析方法 .....   | 246 |
| 第三节 金融工程与金融产品创新 ..... | 253 |
| 本章小结 .....            | 256 |
| 重要概念 .....            | 257 |
| 思考题 .....             | 257 |
| 本章参考文献 .....          | 257 |

## 第四篇 金融风险管理

### 第 12 章 风险管理概述 261

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第一节 风险及其分类 ..... | 261 |
| 第二节 风险管理过程 ..... | 265 |
| 第三节 风险管理技术 ..... | 270 |
| 本章小结 .....       | 273 |
| 重要概念 .....       | 273 |
| 思考题 .....        | 273 |
| 本章参考文献 .....     | 274 |

### 第 13 章 金融风险转移策略 275

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 第一节 金融风险转移策略与远期类合约 .....    | 275 |
| 第二节 保险、期权类合约与金融风险转移策略 ..... | 279 |
| 第三节 组合投资与金融风险转移策略 .....     | 282 |
| 本章小结 .....                  | 284 |
| 重要概念 .....                  | 284 |
| 思考题 .....                   | 284 |
| 本章参考文献 .....                | 285 |

### 第 14 章 金融监管 286

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第一节 金融监管理论 ..... | 286 |
|------------------|-----|



|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第二节 金融监管体制 .....     | 292 |
| 第三节 金融监管内容 .....     | 297 |
| 第四节 金融监管的协调与合作 ..... | 302 |
| 本章小结 .....           | 310 |
| 重要概念 .....           | 310 |
| 思考题 .....            | 310 |
| 本章参考文献 .....         | 311 |

## 第五篇 金融宏观调控

### 第15章 货币供需与均衡 315

|                |     |
|----------------|-----|
| 第一节 货币需求 ..... | 315 |
| 第二节 货币供给 ..... | 324 |
| 第三节 货币均衡 ..... | 335 |
| 本章小结 .....     | 339 |
| 重要概念 .....     | 339 |
| 思考题 .....      | 339 |
| 本章参考文献 .....   | 340 |

### 第16章 中央银行与货币政策 341

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第一节 中央银行概述 .....        | 341 |
| 第二节 货币政策的最终目标 .....     | 351 |
| 第三节 货币政策工具 .....        | 353 |
| 第四节 货币政策传导机制与中介目标 ..... | 359 |
| 第五节 货币政策效应 .....        | 368 |
| 本章小结 .....              | 372 |
| 重要概念 .....              | 373 |
| 思考题 .....               | 373 |
| 本章参考文献 .....            | 373 |

### 第17章 通货膨胀与通货紧缩 374

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第一节 通货膨胀的含义及类型 ..... | 374 |
| 第二节 通货膨胀的成因 .....    | 377 |
| 第三节 通货膨胀的效应及治理 ..... | 381 |
| 第四节 通货紧缩的含义及成因 ..... | 388 |



## 目录

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第五节 通货紧缩的效应及治理 ..... | 391 |
| 本章小结 .....           | 394 |
| 重要概念 .....           | 395 |
| 思考题 .....            | 395 |
| 本章参考文献 .....         | 395 |

# 第一篇

## 金融概览