

JINRONG XUE JIAOCHENG

财经类核心课系列教材
总主编 伍中信

金融学教程

（第二版）

CAIJINGLEI HEXINKE XILIE JIAOCAI



主编 李琼

西南财经大学出版社

JINRONG XUE JIAOCHENG

财经类核心课系列教材
总主编 伍中信

CAIJINGLEI HEXINKE XILIE JIAOCAI

【第二版】

主编 李琼
西南财经大学出版社

金融学教程

图书在版编目(CIP)数据

金融学教程/李琼主编. —2 版. —成都:西南财经大学出版社,2010. 2
ISBN 978-7-81138-674-5

I. ①金… II. ①李… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 026054 号

金融学教程(第二版)

李琼 主编

责任编辑:赵琴

封面设计:穆志坚

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	175mm×248mm
印 张	19.25
字 数	410 千字
版 次	2010 年 2 月第 2 版
印 次	2010 年 2 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978-7-81138-674-5
定 价	28.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

总序

在钟灵毓秀的岳麓山下,林立的高校似争奇斗艳的奇葩;在“惟楚有材,于斯为盛”的大学城內,群贤荟萃,荆玉焕彩。这里,源远流长的湖湘文化孕育了一代代贤哲俊彦,经世致用的湖湘文化精髓激励着一批批乡贤名士,而今,湖湘文化的接力棒依然鞭策着湖南财专的莘莘学人。为了传承文明,他们焚膏继晷,著书立说,撰写了一部部较高质量的著作。

湖南财专,兴学久远,私立起源,几经合并、迁址、易名,改革开放后拓址新建,前后七十余年。虽历经坎坷,仍薪火相传,弦歌不绝。历代师生,筚路蓝缕,励精图治,春华秋实。正值高教突飞猛进、日新月异之际,财专同仁审时度势,踏上了跨越式发展之路。为了抢抓机遇,夯实基础,内强实力,外树形象,财专人在办学理念上进行了不懈的探索。

近几年来,为实现学校跨越式发展战略目标,全校上下就教学科研工作如何定位,怎样处理教学与科研等工作的关系问题,进行过广泛讨论和深度思考。我们认为学科水平是一所院校综合实力的标志,学科建设是高校发展的核心以及提高教学和科研水平的重要基础,它直接体现学校的学术水平、科研方向、办学特色及服务面向的能力和社会地位。专业建设是教学建设的重要组成部分,是学校教学基本建设中最基础的工作之一,是教学内容和教学体系改革的主要内容。因此,作为一所全力向本科院校冲刺的学校,必须正确处理专业建设与学科建设的关係,尽快实现由单一专业建设向学科建设的提升,并通过学科带动专业的建设与发展。课程建设是专业特色的基础,是专业特色的载体。专业特色的彰显必以特色明晰的课程建设为依托。我们秉承在课程建设中以教学大纲为核心,教材、教学内容、教学实践、试题密切配合的教学理念,打造个性化教学模式,大力加强课程建设。

基于上述办学理念,我们为加快学校发展步伐,加强学科、专业建设和课程建设,提高教学质量,近年来先后启动了“学科专业建设工程”、“重点课程建设工程”和“重点教学改革研究工程”等多项重要措施,为学校实现可持续发展奠定了坚实基础。这次首批资助出版的12门重点课程的教材,内容涉及财政、金融、税收、会计、国际贸易、市场营销、法学、计算机技术等方面,多角度、多层次地展示了财专学人的学术视野和教学理念。其作者都是财专的业务骨干,长期工作在教学和科研第一线,既有丰富的教学经验,又有一定的学术积累和较好的研究基础。这批重点建设教材

的问世,标志着我校的办学理念开始转变,学科建设已经起步,科研特色进一步彰显。

当然,这批教材在选题、内容等方面也存在着一些不足。对此,我们一方面恳请学者贤达关注、批评、指正;另一方面,也希望学校有关部门认真总结经验,力争在下一批课程建设组织过程中把工作做得更扎实、更细致,使我校的教学管理工作跃上新台阶。

衷心希望这批教材能够作为湖南财专实现跨越式发展的隆重献礼!

是为序。

伍中信

2006年5月于湖南财经高等专科学校

(总序作者为湖南财经高等专科学校校长,教授,湖南大学会计学院博士生导师)

■ 前 言 ■

金融学是研究货币、信用、银行和金融市场的基本理论,货币和金融体系的运行机制以及金融运行与经济运行相互关系的一门学科,是经济金融类专业及相关专业的专业基础理论课。

随着金融资本全球化浪潮的迅猛推进,国际间资本流通的速度不断加快,金融业作为“百业之首”在现代经济中的特殊地位及其举足轻重的作用越来越受到各国政府的普遍重视。世界经济发展史证明,一国金融活动的有效程度会直接对该国经济发展产生深刻的乃至决定性的影响。金融的发展使得金融学科的内涵也在不断地丰富和深化,这就要求我们要不断研究一些新问题、新理论和新方法,培养出一批具有扎实的理论基础和勇于探索、敢于创新的专业人才。为了适应这一需要,我们编写了这本《金融学教程》。

本书在结构体系和内容取舍上,力求能适应现代金融发展对人才知识结构的要求,并在编写的过程中力争从以下几方面突出自身特色:

(1)结构直观清晰。全书共十二章,在体系上可分为四大部分,即货币与信用篇、金融机构与金融市场篇、金融宏观管理篇、对外金融活动篇,从而把跨度较大、纷繁复杂的内容按照理论与实践、微观与宏观、国内与国际的划分方法呈现出来,较好地实现了局部独立性和整体系统性的统一,从教与学的角度强调了逻辑性和层次感,给人以直观清晰、一目了然的感觉。

2. 内容新颖实用。本书在阐述金融基础知识和基本理论的基础上,介绍了当今世界金融领域的新成果和当前我国金融体制改革过程中形成的新观点、新业务和新方法,既有一定的广度,也有一定的深度,使学生能较好地把握货币金融理论发展的动态。在本书的编写过程中,我们注意结合我国金融改革的实践来阐述一般原理,以务实为原则,注重介绍我国的实际国情和现实做法,以利于学生在掌握坚实理论的基础上更好地理解金融实践。

(3)形式灵活、操作性强。为了方便教学,增强教学过程的生动性、实用性和可操作性,本书每章都明确指出了学习目标,学生可从学习目标开始,了解每章的重点和要求;每章设有案例(理论章节除外),通过案例加深学生对所学知识的理解;每章结尾部分的归纳性小结,起到了画龙点睛的作用;每章后的课堂讨论题、复习思考题,可以帮助学生巩固所学知识,提高学习效果。

本书的编写分工如下:李琼(第一、二、三、四、六章及附录),李俊芸(第十一章),袁建武(第五、九章),胡进(第七章),姚旭辉(第八、十章),罗四维(第十二章)。本

书由李琼任主编,负责全书编写提纲的设计和书稿总纂。

本书的编写吸收了金融理论界和教育界的一些研究成果,得到了参加本书审稿的专家以及出版社的热心帮助,在此一并致谢。由于编者理论水平和实践知识有限,加之我国金融改革实践正处在不断发展变化之中,书中缺点和不妥之处在所难免,恳请读者批评指正。

编 者

2009 年 10 月

第一篇 货币与信用

第一章 货币与货币制度

第一节	货币的本质与职能	3
第二节	货币形态的发展	8
第三节	货币制度	11

第二章 信用与利息

第一节	信用概述	23
第二节	信用形式	28
第三节	信用工具	32
第四节	利息与利息率	35
第五节	我国的利率体制改革	42

第二篇 金融机构与金融市场

第三章 金融机构体系

第一节	西方国家金融机构体系的一般构成	49
第二节	我国金融机构体系的建立及改革	58
第三节	我国现行金融机构体系	60

第四章 商业银行

第一节	商业银行的起源与发展	67
第二节	商业银行的主要业务	71
第三节	商业银行的经营管理	83

第五章 投资银行

第一节	投资银行概述	103
-----	--------	-----

第二节	投资银行证券市场业务	106
第三节	投资银行其他业务	111

第六章 政策性银行

第一节	政策性银行概述	122
第二节	政策性银行的业务	127
第三节	政策性银行的经营管理	132
第四节	我国的政策性银行	134

第七章 金融市场

第一节	金融市场概述	141
第二节	货币市场	148
第三节	资本市场	155
第四节	外汇市场	171

第三篇 金融宏观管理

第八章 货币供求与均衡

第一节	货币需求	183
第二节	货币供给	188
第三节	货币均衡	195
第四节	通货膨胀与通货紧缩	198

第九章 中央银行与货币政策

第一节	中央银行的业务	208
第二节	中央银行的货币政策	212
第三节	中央银行货币政策的实施	223

第十章 金融风险与金融监管

第一节	金融风险概述	232
第二节	金融风险管理	237
第三节	金融监管	247

第四篇 对外金融活动

第十一章 外汇与外汇管理

第一节	外汇和汇率制度	255
第二节	外汇管理	261

第十二章 国际收支与国际结算

第一节	国际收支与国际收支平衡表	272
第二节	国际收支的失衡与调节	279
第三节	国际结算方式	283
第四节	国际结算中的票据和单据	286

参考文献	296
------	-----

第一篇

货币与信用

第一章 货币与货币制度

学习目标：通过本章的学习，使学生认识货币的本质和职能，了解货币形态的发展，理解货币制度的构成要素，掌握货币制度从银本位制，经过金银复本位制、金本位制演变到不兑现的信用货币制度的发展过程，并在此基础上进一步理解和掌握我国人民币制度的建立和基本内容，正确认识目前我国“一国三币”的特殊货币制度。

第一节 货币的本质与职能

一、货币的起源

在现代社会中，货币已经成为我们生活中每时每刻都不可或缺的东西。我们生活在一个货币经济时代，货币已渗透到社会生活的方方面面，无论是在人们的日常生活中，还是在社会生活的各个方面，货币、货币现象、货币问题都是无处不在、无所不包的。人们能切身感受到的各种经济现象，如市场物价的波动、工资收入的多寡、企业效益的好坏、财政收支状况、股价指数的升跌、银行利率的调整、国家经济政策的变化等，无一不与货币有关，无一不通过货币反映出来。所以说，商品经济就是货币经济，货币在经济运行中起着举足轻重的作用。

但什么是货币？对于货币的本质和来龙去脉并非每个人都十分清楚。

人类社会在地球上已有百万年的历史，货币却只不过是几千年以前才开始出现的。货币起源于商品交换的发展。从社会发展来看，在私有制产生以前，人们的劳动成果实行平均分配，仅能维持生存而无剩余。当时不存在商品交换，也没有货币。随着社会生产力的发展，出现了剩余产品和私有制，给劳动产品交换创造了条件，私人的劳动产品通过交换得到了社会承认，私人劳动转化为社会劳动。被交换的产品成为商品。商品交换有两个原则：第一，用来交换的劳动产品必须有不同的使用价值；第二，相交换的两种商品应具有相等的价值。但一种商品的价值，无法由其自身来表现，只能在商品交换中通过具有相同价值的另一种商品来表现。这样，就产生了商品价值的表现形式。随着社会生产力和商品交换的发展，商品的价值表现形式先后经历了简单的或偶然的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式四个阶段。

人类早期的商品交换是物物直接交换。物物直接交换必须满足两个基本条件：一是买卖双方彼此需要对方的商品；二是这种需要在时空上要一致，否则，交换就难以实现。在生产力发展早期，生产力水平很低，剩余产品和种类都很少，交换只是偶然地发生，而且容易实现。随着生产力和社会分工的发展，商品交换的种类和数量不断增多，交换成为了经常性的活动，物物直接交换的局限性就逐渐地表现出来。因为生产者需要花费越来越多的时间和精力用于寻找合适的交易对象，交易的成本越来越大。所以，物物直接交换只限于在较简单的商品经济社会中进行，当生产力发展到一定水平后，物物直接交换便难以实现。

为了解决物物交换带来的困难，人们在长期交换过程中逐渐找到了通过媒介物进行交换的方法，使交换得以顺利进行，即先将自己的商品换成一种在市场上最常见的、大家都乐于接受的商品作为媒介物，然后再用这种商品去交换自己所需要的商品，使商品的交换变成了卖和买两个过程。显然，这个被大家普遍接受的媒介物是在千百次交换过程中自发形成的解决物物交换矛盾的“钥匙”。它的出现，大大方便了人们的交易，提高了交换效率，极大地促进了商品经济的发展。因此，被用作交换媒介的商品，便不再是普通的商品，它具有了表现其他商品的价值，并同其他商品相交换的能力，是一般等价物。这个充当一般等价物的特殊商品，就是最初的货币形态。从历史上看，成为交易媒介的商品最早有牲畜、贝壳、粮食、布帛、农具等，而且因时因地而不同，后来逐渐固定在较贵的金银身上。这是因为，金银等贵金属具有质地均匀、体积小价值大、便于分割等优点。因此，金银最终成为货币的代表，在货币世界中独占鳌头。正如马克思所说：“金银天然不是货币，但货币天然是金银。”这句话，十分科学地揭示了货币的起源。

二、货币的本质

马克思在对货币的起源和价值形态发展的研究中揭示了货币的本质就是一般等价物，把货币定义为：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，并能反映一定的生产关系。

（一）货币是商品

货币是商品，这是商品世界经过千百年进化选择的结果，它与其他商品在形式上具有一致性，即具有价值和使用价值。正因为货币和其他一切商品具有共同的特性，都是用于交换的人类劳动产品，它才能在交换、发展的长期过程中被逐渐分离出来，成为不同于一般商品的特殊商品，即货币。

（二）货币是一般等价物

货币是商品，但却不是普通的、一般的商品，它是从商品世界中分离出来的、与其他一切商品相对立的特殊商品。货币商品不同于其他商品的特殊性，就在于它具有一般等价物的特性，发挥着一般等价物的作用。货币商品作为一般等价物的特性，具体表现在以下两个方面：①它是表现和衡量一切商品价值的材料；②它具有与其他一切商品直接相交换的能力，成为一般的交换手段。

货币商品不同于一般商品，还在于其使用价值的两重性特点。一方面，货币商

品与其他商品一样,按其自然属性而具有使用价值,如金可作为饰物的材料等;另一方面,更重要的是,货币商品还具有其他商品所没有的一般使用价值,这就是发挥一般等价物的作用,拥有货币等于掌握了任何使用价值。

(三) 货币是固定地充当一般等价物的商品

人类社会价值形态自发发展的历史长河,包括由简单的、偶然的价值形态到扩大的价值形态,再到一般价值形态。在一般价值形态阶段充当一般等价物的商品很多,但它们只是在局部范围内临时性地发挥一般等价物的作用;货币则是固定地充当一般等价物的商品,是在一个国家或民族市场范围内长期发挥一般等价物作用的商品。

(四) 货币反映着一定的社会生产关系

固定地充当一般等价物的货币是商品经济社会中生产关系的体现,即反映产品由不同所有者所生产、所占有,并通过等价交换实现人与人之间社会联系的生产关系。

由于商品经济存在于迄今为止社会历史发展的不同阶段,货币也就成为不同社会形态下商品经济共有的经济范畴。商品经济的基本原则是等价交换,不论是什么样的人,持有什么样的商品,在价值面前一律平等,都要按同等的价值量相交换。同样的货币,不管在什么样的社会形态中,也不论是存在于谁的手中,都是作为价值的独立体现者,具备着转化为任何商品的能力。货币是商品经济社会中社会劳动和私人劳动矛盾的产物,只要这一矛盾没有消除,货币就不会退出历史舞台。

三、货币的职能

货币的职能是货币作为商品的一般等价物发挥作用时固有的职能。货币在社会经济活动中发挥着以下职能:

(一) 价值尺度

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时,执行价值尺度的职能。充当价值尺度的货币可以是本身具有价值的特殊商品,也可以是本身无价值但代表一定价值量的一般等价物。

商品价值的货币表现是价格。商品的价格受价值和供求等多种因素的影响。货币发挥价值尺度的职能,表现和衡量商品的价格必须借助于价格标准。所谓价格标准,是指货币本身的计量单位及其等份。价格是商品价值的货币表现,价值量不同的商品,其价格也就表现为不同的货币量,这就要求货币本身的计量单位在技术上必须首先予以确定。最初,金属货币的价格标准是与其重量单位相一致的;后来,由于社会财富的增长、币材的改变、外国货币的输入及国家铸造重量不足的货币,价格标准与重量标准就逐渐分离开来了。由于价格标准的存在,价值的体现就有了统一的计量尺度,不同种类和不同数量的商品的价值就很容易地进行衡量和比较。货币作为价值尺度可以是观念上的货币,因为货币表现商品的价值只是给商品标价,这时并不需要实在的货币。也就是说,价格可以用口头或书面形式表达出来,而不必用相应数量的货币摆在商品旁边。

(二) 流通手段

货币在商品交换过程中发挥媒介作用时,执行流通手段的职能。货币出现以前,交换是采取物物交换的形式,商品所有者拿着自己的商品去找持有自己所需商品的所有者去交换。货币出现以后,商品所有者先把自己的商品换成货币,即“卖”出;然后再用货币换取所需要的商品,即“买”进。这样,商品的交换过程就变成买卖两个过程的统一,一个商品所有者的买就是另一个商品所有者的卖,买卖构成连绵不断的过程就是商品流通。在买与卖之间,货币是媒介,所以对流通手段职能人们也用交易的媒介来表述。

执行流通手段职能的货币必须是现实的货币,而不能以想象中的或观念上的货币来媒介商品流通,必须要有现实货币作为购买手段进行商品交换。价值手段表现了商品的价值,而流通手段则是通过货币媒介来实现商品的价值。货币作为流通手段在商品交换中起媒介作用是转瞬即逝的,是交换的手段,而不是交换的目的。人们卖出商品的最终目的不是为了取得货币,而是为了取得货币后能够换到相等价值的商品。因此人们所关心的是换得的货币能否再换到价值相等的商品,而不是货币本身有无价值。所以,作为流通手段的货币可以是不足值的,也可以是无内在价值的价值符号。纸币等价值符号代替真实货币流通的可能性就是从货币的流通手段职能中产生的。

(三) 贮藏手段

货币作为社会财富的一般代表,暂时退出流通领域被人们保存或收藏起来,处于静止状态时,执行贮藏手段的职能。

典型意义上的贮藏手段是金属货币条件下的金币或银币。金属货币发挥贮藏手段职能时可起到自发地调节货币流通量的作用。当流通中需要更多的货币时,贮藏中的货币会重新进入流通领域;当流通中的货币量过多时,多余的金属货币会退出流通领域成为贮藏货币。价值贮藏对货币流通起着“蓄水池”的作用,自发调节着流通中的货币量。所以,在金属货币流通条件下,货币流通基本上能够保持正常和稳定。

现代经济中的信用货币是纸制的价值符号,本身没有内在的价值,也不能兑现金银,因此,它不具有典型意义上的贮藏手段的职能。当强制流通的纸币投入流通后,就滞留在流通中,不能完全退出流通。货币所有者把现钞暂时沉淀在手中,是潜在的购买手段或待实现的购买力;把现钞存在银行,则又通过银行的信贷活动投入生产和流通。在纸币所代表的价值基本上能保持稳定的前提下,货币所有者无论是手持沉淀现钞,还是把它存入银行变成存款,都发挥了积累或储蓄手段的作用。

(四) 支付手段

当货币作为价值运动的独立形式进行单方面转移时,执行支付手段职能。如货币用于偿还债务、缴纳赋税、支付工资、支付租金等所执行的职能,即为支付手段职能。

支付手段的职能最初是由商品的赊销引起的。在商品赊销和延期支付的情况下,买卖行为完成后要经过若干时间,购买者才向销售者支付货币。在这之前,卖者

成了债权人,而买者则成了债务人,货币则作为独立的价值形式进行单方面的转移支付,以清偿债务,结束信用交易行为。这时,商品流通早已结束,只剩下单独的货币流通,因此,货币不是执行流通手段职能,而是执行支付手段职能。执行支付手段职能的货币同执行流通手段职能的货币一样,都是处于流通过程中的现实货币。流通中的每一枚货币,往往是交替地发挥这两种职能,即曾发挥过流通手段职能的货币可用作支付手段,而经过一次或几次支付后,又可再作为流通手段用于购买。

随着经济的不断发展,货币作为支付手段,不仅在商品赊销、预付货款、清偿债务方面,而且还在银行信贷、财政收支、工薪租金、消费信用、国际收支等领域,发挥着越来越大的作用。支付手段的形式也越来越多样化,有现金、存款、各类票据、各种结算凭证以及信用卡、电子货币等。可以认为,作为信用经济的现代经济,就建立在支付手段的基础上。

(五)世界货币

当货币超越国界,在世界市场上作为一般等价物发挥作用时,就执行着世界货币的职能。

商品流通决定货币流通。随着商品流通越出国界,扩大到世界范围,货币的职能也随之发展,超越了国内的流通领域,在国际市场上执行世界货币的职能。货币发挥世界货币的职能,主要表现在以下三个方面:一是作为国际间的支付手段,用来支付国际收支的差额,这是世界货币的主要作用;二是作为国际间的购买手段,用来购买国外商品;三是作为国际间资本和一般财富转移的手段,用于投资、对外援助、战争赔款等。

在金属货币流通的条件下,典型意义上的世界货币是原始的金银条块,并按实际重量发挥职能,其价格标准、铸币名称、价值符号等国家的、民族的“服装”都必须脱去。在当代,由于世界各国普遍采用了不兑现的信用货币制度,世界货币不再由贵金属垄断充当,一些经济发达国家的纸制货币由于可自由兑换、币值较稳定,在国际经济交往中又被人们乐于接受,就替代黄金来执行世界货币的职能。目前,能够充当世界货币、实现货币自由兑换的只有少数国家的货币或区域性货币,如美元、欧元和日元等。此外,国际货币基金组织分配的特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸以及外汇凭证如票据、银行存款凭证、国际信用卡等,作为国际间可接受的流动资产,在不同范围和不同条件下,也执行着世界货币的职能。

[案例 1-1]

战俘营里的货币

第二次世界大战期间,在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品:香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义援助物品,如食物、衣服、香烟等。由于数量有限,这些物品只能根据平均主义的原则在战俘之间进行平均分配,而无法顾及到每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是有所不同的,有人喜欢巧克力,有人喜欢奶酪,还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的,战俘有进行交换的需要。