



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

国家级精品课程

· 教育部经济管理类核心课程教材 ·

Economics of Money and Finance

金融学 (第三版)

精编版

[货币银行学 (第五版)]

编著 黄达



中国人民大学出版社



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

国家级精品课程

· 教育部经济管理类核心课程教材 ·

Economics of Money and Finance

金融学 (第三版)

精编版

[货币银行学 (第五版)]

编著

黄达



NLIC2970862267

中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学: 第3版: 精编版/黄达编著. —北京: 中国人民大学出版社, 2013. 1
教育部经济管理类核心课程教材
ISBN 978-7-300-16794-7

I. ①金… II. ①黄… 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 (2012) 第 305435 号

“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

国家级精品课程

教育部经济管理类核心课程教材

金融学 (第三版) 精编版

[货币银行学 (第五版)]

编著 黄 达

Jinrongxue

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

电 话 010-62511242 (总编室)

010-82501766 (邮购部)

010-62515195 (发行公司)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京密兴印刷有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

印 张 21.5

字 数 477 000

邮政编码 100080

010-62511398 (质管部)

010-62514148 (门市部)

010-62515275 (盗版举报)

版 次 2004 年 5 月第 1 版

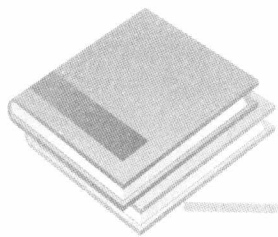
2013 年 1 月第 3 版

印 次 2013 年 1 月第 1 次印刷

定 价 36.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换



第三版精编版说明

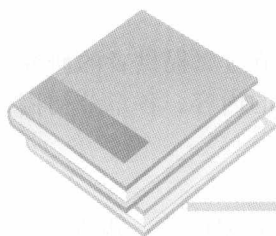
《金融学》的第三版（《货币银行学》的第五版）已修订出版。循例，编精编版。

此次“精编”，与第三版的修订一样，是由张杰教授独立完成的。

在保持第三版五篇二十八章的体系结构下，力求把篇幅压缩到接近第二版精编版的规模。

关于这本《金融学》与过去编写出版的《货币银行学》之间所存在的接续、承继关系，在《金融学》第二版《主编的话》里已作了说明，此处不赘述。

黄达



第一版主编的话

《金融学》列入“‘十五’国家级规划教材”；同时是教育部“新世纪高等教育教学改革工程·21世纪中国金融学专业教育教学改革与发展战略研究”项目中所要编写的五本教材之一。本书可作为教材用于大学本科金融学专业教学计划中的“金融学”、“货币银行学”课程；对于希望较为全面地知晓和把握金融基础理论和理论前沿以及金融领域热点问题的读者会有帮助。

酝酿这本教材的编写始于2000年春。出发点是为了给大学本科金融学专业提供一本能够反映我国和世界经济、金融形势迅速发展和理论前沿的基础理论课教材；同时也想给校外自学读者提供一本能够概略展示金融理论殿堂全貌的读物。为此，中国人民大学财政金融学院于该年4月，约请了金融学界大部分中青年主干力量，召开了“跨入21世纪的金融学科建设学术研讨会”。会后，我所在的金融系确定了编写这本教材的任务，并多次讨论了作为金融学科基本理论教程的名称和内容设想。

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

^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。



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:

第一章:黄达

第二章:黄达;第六节,宋玮

第三章:黄达

第四章:黄达、李焰

第五章:黄达;周升业审阅补充

第六章:李焰;第六节,黄金老

第七章:李焰;第七节,宋逢明

第八章:沈伟基

第九章:沈伟基,陈涛协助;

第十三节,李焰

第十章:沈伟基,陈涛;第四

节,庞红

第十一章:瞿强、黄达

第十二章:沈伟基,张慧莲协助

各章复习思考题:

参考文献:

目录英译:

名词术语中英对照:

第十三章:沈伟基

第十四章:沈伟基;第四节,郭浩

第十五章:沈伟基,张慧莲协助

第十六章:沈伟基

第十七章:黄金老

第十八章:沈伟基,张慧莲协助

第十九章:沈伟基、张慧莲;第七节,

黄金老;第八节,赵锡军

第二十章:黄达、刘成

第二十一章:沈伟基,蔡如海协助

第二十二章:赵锡军

第二十三章:沈伟基

第二十四章:黄金老

第二十五章:第一节、第二节,黄达;

第三节,王传纶

沈伟基、张慧莲、陈涛、蔡如海起草

沈伟基、陈涛、张慧莲起草

张慧莲整理;王传纶教授校改

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,近乎就所提供的內容重新编写。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,在本书定稿的过程中,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。

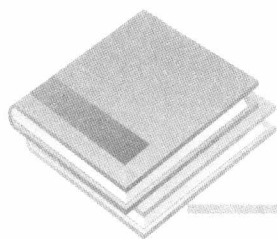
在酝酿、编写的过程中,王传纶、周升业、陈雨露、赵锡军、瞿强、林清泉、庄毓敏等各位教授积极给予支持、指导;汪红驹、林琳、孔燕、杨菲等同志帮助提供资料,翻译资料。至于金融学界同行给予的宝贵启发和点拨更难一一尽述。在此一并致谢!

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





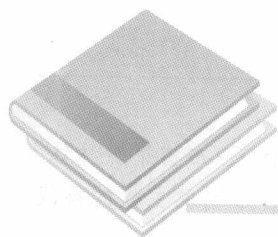
简单目录

第一篇	货币、信用与金融
	第一章 货币与货币制度 / 3
	第二章 国际货币体系与汇率制度 / 17
	第三章 信用、利息与信用形式 / 29
	第四章 金融范畴的形成与发展 / 42
第二篇	金融中介与金融市场
	第五章 金融中介体系 / 51
	第六章 存款货币银行 / 67
	第七章 中央银行 / 81
	第八章 金融市场 / 90
	第九章 资本市场 / 109
	第十章 金融体系结构 / 116
	第十一章 金融基础设施 / 125
第三篇	货币均衡与宏观政策
	第十二章 利率的决定及作用 / 135
	第十三章 货币需求 / 143
	第十四章 现代货币的创造机制 / 154
	第十五章 货币供给 / 172
	第十六章 货币均衡与总供求 / 183



	第十七章 开放经济的均衡 / 193	
	第十八章 通货膨胀与通货紧缩 / 209	
	第十九章 货币政策 / 220	
	第二十章 货币政策与财政政策的配合 / 234	
	第二十一章 开放条件下的政策搭配与协调 / 243	
第四篇	金融运行的微观机制	
	第二十二章 利率的风险结构与期限结构 / 253	
	第二十三章 资产组合与资产定价 / 262	
	第二十四章 商业银行业务与管理 / 277	
第五篇	金融发展与稳定机制	
	第二十五章 货币经济与实际经济 / 291	
	第二十六章 金融发展与经济增长 / 299	
	第二十七章 金融脆弱性与金融危机 / 307	
	第二十八章 金融监管 / 314	





详细目录

第一篇	货币、信用与金融
第一章	货币与货币制度 / 3
第一节	初识货币 / 3 经济生活中处处有货币/货币在对外交往中——外汇/货币流通
第二节	货币的起源 / 4 货币并非开天辟地就已存在/从交易的社会成本角度比较物物交易与通过货币的交易
第三节	形形色色的货币 / 5 古代的货币/币材/铸币/中国早期用纸做的货币/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/计算机的运用与无现金社会
第四节	货币的职能 / 8 赋予交易对象以价格形态/货币单位/货币购买力/交易媒介或流通手段/支付手段/流通中的货币和货币需求/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 / 11 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”/从控制货币的要求出发定义货币
第六节	货币制度 / 13 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



第二章	国际货币体系与汇率制度 / 17
	第一节 国际货币体系 / 17 什么是国际货币体系/以美元为中心的国际货币体系/布雷顿森林体系的终结和浮动汇率制/欧洲货币联盟与欧元/对货币制度主权的挑战 第二节 外汇与外汇管理 / 19 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 第三节 汇率与汇率制度 / 22 汇率/汇率牌价表/官方汇率、市场汇率、黑市汇率/浮动汇率与固定汇率/名义汇率与实际汇率/人民币汇率制度 第四节 汇率与币值、汇率与利率 / 25 货币的对内价值与对外价值/汇率与利率 第五节 汇率的决定 / 26 关于汇率的决定/种种汇率决定说
第三章	信用、利息与信用形式 / 29
	第一节 信用及其与货币的联系 / 29 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/市场经济要求信用秩序 第二节 利 息 / 31 什么是利息/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 第三节 现代社会之前的信用 / 33 债、usury、高利贷/高利率/历史上对高利贷的态度/资产阶级反高利率的斗争/如何诠释“高利贷”/中国的高利贷问题/当前的“民间借贷” 第四节 现代信用活动的基础 / 35 “信用经济”/盈余与赤字, 债权与债务/信用关系中的个人、企业、政府和国际收支/作为信用媒介的金融机构 第五节 现代信用的形式 / 37 商业信用/商业票据和票据流通/商业信用的作用和局限性/银行信用/银行家的票据——银行券/国家信用/消费信用/国际信用
第四章	金融范畴的形成与发展 / 42
	第一节 金融及其涵盖的领域 / 42 “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“finance”/如何对待中文“金融”的不同用法以及本教材的约定
- 第二节 金融范畴的形成 / 44
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
- 第三节 金融范畴的界定 / 46
金融范畴的扩展/对金融范畴的界定

第二篇 金融中介与金融市场

第五章 金融中介体系 / 51

- 第一节 金融中介及其包括的范围 / 51
金融中介、金融中介机构、金融机构/联合国统计署和国民经济核算体系的分类/金融服务业与一般产业的异同
- 第二节 西方国家的金融中介体系 / 53
西方国家金融中介体系的构成/中央银行和存款货币银行以外的金融机构/跨国金融中介
- 第三节 中国的金融中介体系 / 55
我国金融体系的发展/中国人民银行/政策性银行/国有商业银行/金融资产管理公司/其他商业银行/投资银行、券商/农村信用合作社和城市信用合作社/信托投资公司/财务公司/金融租赁公司/小额贷款公司/邮政储蓄机构/保险公司/投资基金/汇金公司、中国投资有限责任公司/在华外资金融机构
- 第四节 国际金融机构体系 / 63
国际金融机构的形成和发展/国际清算银行/国际货币基金组织/世界银行/亚洲开发银行

第六章 存款货币银行 / 67

- 第一节 存款货币银行的产生和发展 / 67
存款货币银行名称的由来/古代的货币兑换和银钱业/现代银行的产生/旧中国现代商业银行的出现、发展及构成/商业银行的作用/“金融资本”与垄断
- 第二节 分业经营与混业经营 / 70
商业银行的两种类型：职能分工型与全能型/美、日等国从强调分业到转变方向/我国强调分业经营的背景与问题
- 第三节 金融创新 / 72
金融创新浪潮/避免风险的创新与资产业务证券化/技术进步推动的创新/网络银行/规避行政管理的创新/金融创新反映经济发展的客观要求



	第四节 不良债权 / 75 不良债权及其不可避免性/需要科学的分析/我国银行的不良债权及其成因/债权质量分类法 第五节 存款保险制度 / 77 关于存款保险制度/存款保险制度的功能与问题/这一制度引进我国的问题 第六节 中国国有商业银行改革 / 79 国有商业银行改革牵扯着深层的体制问题/国有商业银行的改革进程/客观评价改革成效
第七章	中央银行 / 81
	第一节 中央银行的产生及类型 / 81 中央银行的初创阶段和迅速发展阶段/国家对中央银行控制的加强/中央银行制度的类型 第二节 中央银行的职能 / 84 中央银行业务经营的特点及其职能/发行的银行/银行的银行/国家的银行/中央银行的资产负债表 第三节 中央银行的独立性问题 / 88 中央银行的独立性问题/中央银行的独立性是相对的
第八章	金融市场 / 90
	第一节 金融市场及其要素 / 90 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 / 94 票据与票据市场/中央银行票据/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 衍生工具市场 / 97 衍生金融产品/衍生工具的迅速发展/远期和期货/期权/互换/金融衍生工具的双刃作用 第四节 投资基金 / 99 投资基金及其发展历史/契约型基金和公司型基金/私募基金/对冲基金/收益基金和增长基金/货币市场基金/养老基金 第五节 外汇市场与黄金市场 / 102 外汇市场的概念与功能/外汇市场的参与者和交易方式/我国的外汇



	市场/黄金市场的历史发展/黄金市场的金融功能/我国的黄金流通体制改革
第六节	风险投资与创业板市场 / 104 风险投资基金和风险资本/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
第七节	金融市场的国际化 / 106 对金融市场国际化的理解/欧洲货币市场/金融市场国际化的演进和格局/国际游资
第九章	资本市场 / 109
第一节	股票市场 / 109 股票市场概述/我国股票市场的发展
第二节	长期债券与长期债券市场 / 110 长期政府债券/公司债券/长期债券市场
第三节	初级市场与二级市场 / 112 初级市场/二级市场
第四节	证券价格与证券价格指数 / 113 有价证券价格/证券价格指数
第五节	资本市场的效率 / 114 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
第十章	金融体系结构 / 116
第一节	金融体系与金融功能 / 116 金融体系/金融功能
第二节	金融体系的两种结构 / 118 中介与市场对比的不同结构/不同金融体系结构是怎么形成的?/优劣比较要求理论论证
第三节	对存款货币银行的再论证 / 120 传统银行的“衰落”/银行存在理由的再论证
第四节	金融体系结构的演进趋势 / 121 趋同还是收敛?/中介与市场的渗透发展/影子银行/把金融中介机构作为总体的研究
第十一章	金融基础设施 / 125
第一节	金融体系与金融基础设施 / 125 换个角度看金融体系/关于金融基础设施



	第二节 中央银行体制下的支付清算系统 / 126 支付清算系统和中央银行组织支付清算的职责/支付清算系统的作用/常用的清算方式/票据交换所 第三节 金融市场基础设施 / 128 金融市场基础设施及其作用/金融市场基础设施的国际标准 第四节 金融业标准 / 129 关于金融业标准/资本质量标准/会计准则/风险管理标准/金融业标准在中国的实践
第三篇	货币均衡与宏观政策
第十二章	利率的决定及作用 / 135
	第一节 利率及其种类 / 135 利率系统/基准利率与无风险利率/实际利率与名义利率/年率、月率、日率 第二节 利率的决定 / 138 马克思的利率决定论/古典学派的利率决定/凯恩斯理论的利率决定/新古典综合学派的利率决定/影响利率的风险因素/管制利率 第三节 利率的作用 / 141 对利率作用的一般估价/利率发挥作用的环境和条件
第十三章	货币需求 / 143
	第一节 货币需求理论的发展 / 143 前人的货币需求思想/马克思关于流通中货币量的理论/费雪方程式与剑桥方程式/凯恩斯的货币需求分析/后凯恩斯学派对货币需求理论的发展/弗里德曼的货币需求函数/货币需求理论的发展脉络 第二节 中国对货币需求理论的研究 / 149 “1:8”公式/一个有争议但广为流传的公式 第三节 货币需求面面观 / 150 名义需求与实际需求/发挥产出潜力的货币需求/金融资产交易的需求应如何纳入货币需求模型 第四节 货币需求分析的微观角度与宏观角度 / 151 货币需求分析的微观角度/资产选择/货币需求分析的宏观角度/两个角度不可偏废
第十四章	现代货币的创造机制 / 154
	第一节 现代的货币都是信用货币 / 154 现代经济生活中的货币都是信用货币/信用货币与债权债务网



	第二节 存款货币的创造 / 156 现代银行创造货币的功能集中体现为存款货币的创造/原始存款与派生存款/现代金融体制下的存款货币创造/存款货币创造的两个必要前提条件/存款货币创造的乘数/扩展的存款货币创造模型和创造乘数/派生存款的紧缩过程 第三节 中央银行体制下的货币创造过程 / 164 关于“现金”的再说明/现金是怎样进入流通的/现金的增发与准备存款必须不断得到补充/准备存款的不断补充必须有中央银行的支持/中央银行是否可以无限制地为存款货币银行补充准备存款/基础货币/货币乘数/发行收入与铸币税 第四节 对现代货币供给形成机制的总体评价 / 169 现代信用货币制度是最节约的货币制度/双层次的货币创造结构/联结微观金融与宏观金融的关节点
第十五章	货币供给 / 172 第一节 货币供给及其口径 / 172 货币供给问题述要/货币供给的多重口径/外国的、IMF 的和中国的 M 系列/M1/M2——货币供给的“流动性”/区分货币与非货币的困难 第二节 货币供给的控制机制 / 175 货币供给的间接调控与控制工具/居民持币行为与货币供给/我国国有商业银行行为与货币供给/乘数公式的再说明 第三节 货币供给是外生变量还是内生变量 / 180 外生变量还是内生变量/中国货币供给的内生性与外生性问题/货币供给能否既是内生变量又是外生变量
第十六章	货币均衡与总供求 / 183 第一节 货币均衡与非均衡 / 183 货币均衡与非均衡的含义/货币均衡与利率 第二节 货币供求与市场总供求 / 184 市场总供求及其同货币的需求与供给/货币均衡与市场均衡/总供求失衡与价格波动/货币供给的产出效应及其扩张界限/紧缩效应 第三节 我国对均衡境界的追求和理论探索 / 188 反通货膨胀的“平衡”观/市场总供需均衡是“三平”理论追求的目标/什么是理想的均衡态势



第十七章	开放经济的均衡 / 193
第一节	国际收支 / 193 什么是国际收支/国际收支平衡表/我国的国际收支状况
第二节	国际收支的调节 / 196 国际收支失衡/几种收支差额/国际收支失衡的原因/国际收支的平衡——重要的宏观经济目标之一
第三节	国际储备 / 198 国际储备的作用/主要的国际储备资产/外汇储备规模与管理
第四节	国际资本流动 / 200 国际资本流动的原因/国际资本流动的经济影响/我国的利用外资/外债与外债规模/外债的规模管理/我国的境外投资
第五节	对外收支与货币均衡 / 203 贸易收支中本币资金与外汇资金的转化/资本收支与本币资金/开放经济下的货币供给/中央银行的外汇操作
第六节	对外收支与市场总供求 / 206 外汇收支与市场总供求/国内经济是基础
第十八章	通货膨胀与通货紧缩 / 209
第一节	通货膨胀及其度量 / 209 古老的通货膨胀问题/对通货膨胀概念的诠释/通货膨胀的度量
第二节	通货膨胀的社会经济效应 / 211 强制储蓄效应/收入分配效应/资产结构调整效应/温和的通货膨胀与恶性通货膨胀/就业与通货膨胀的替代理论以及滞胀
第三节	通货膨胀的成因及其治理 / 214 成因与治理是一个问题的两个方面/需求拉上及其治理/成本推动及其治理/供求混合推动说/中国对通货膨胀成因的若干观点
第四节	通货紧缩 / 216 经济改革中令人困扰的问题——物价持续上涨及其突然消失/对通货紧缩的种种解释/通货紧缩的社会经济效应
第十九章	货币政策 / 220
第一节	货币政策及其目标 / 220 何谓货币政策/我国对货币政策认识的演变/货币政策的目标: 单目标与多目标/我国关于货币政策目标选择的观点/通货膨胀目标制/货币政策与资本市场/相机抉择与规则
第二节	货币政策工具、传导机制和中介目标 / 225



	货币政策工具/中央银行控制信用的行政性手段/我国货币政策工具的使用和选择问题/货币政策的传导机制/货币政策中介指标的选择 第三节 货币政策效应 / 229 货币政策的时滞/微观主体预期的对消作用/透明度和取信于公众问题/西方对货币政策总体效应理论评价的演变/中国货币政策的实践
第二十章	货币政策与财政政策的配合 / 234
	第一节 财政收支与货币供给相互联系的历史演变 / 234 在货币供给形成机制中财政曾长期占主导地位/现代货币供给形成机制与国家财政联系的特点/财政与信贷处于不可分割的联系之中 第二节 国债与货币供给 / 236 国债——平衡财政收支离不开的项目/国家财政的或有债务/国际通常采用的国债发行警戒线/发债与货币供给的关系 第三节 货币政策与财政政策的组合 / 238 组合的基础/组合模式/改革开放以来财政政策与货币政策对比格局的变化
第二十一章	开放条件下的政策搭配与协调 / 243
	第一节 汇率的作用与风险 / 243 汇率的作用/汇率风险 第二节 汇率政策 / 245 稳定国内物价与稳定汇率/人民币是应贬值还是升值/米德冲突与“政策搭配理论”/克鲁格曼三角形/我国的内外均衡冲突与政策选择问题 第三节 开放条件下货币政策的国际传导和政策协调 / 248 开放条件下货币政策的国际传导/国际经济政策协调的理论/国际经济政策协调的层次/国际货币政策协调的障碍
第四篇	金融运行的微观机制
第二十二章	利率的风险结构与期限结构 / 253 第一节 利率的度量 / 253 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/竞价拍卖与利率/利率与收益率 第二节 利率的风险结构 / 256 违约因素/流动性因素/税收因素

