

世纪 应用性本科经济管理规划教材

金融学

Jinrong Xue

主编 © 马正兵 黄 蕾



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

21 世纪应用性本科经济管理规划教材

金 融 学

JINRONG XUE

马正兵 黄 蕾 主 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 马正兵, 黄蕾主编. —上海: 立信会计出版社, 2012. 9

21 世纪应用性本科经济管理规划教材

ISBN 978 - 7 - 5429 - 3570 - 0

I. ①金… II. ①马…②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 118957 号

策划编辑 余 榕
责任编辑 余 榕
封面设计 周崇文

金融学

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	上海肖华印务有限公司		
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16	
印 张	32		
字 数	647 千字		
版 次	2012 年 9 月第 1 版		
印 次	2012 年 9 月第 1 次		
印 数	1—3100		
书 号	ISBN 978 - 7 - 5429 - 3570 - 0/F		
定 价	46.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

21 世纪应用性本科经济管理规划教材

编 委 会

主 任 李定清

副主任 罗 勇(常务) 张 伟 陈立万 陈 京

委 员 (排名不分先后)

廖仕利 李定清 黄钟仪 陈立万 杨 愚

肖啸空 罗 勇 陈 京 赵小雨 张 华

王红云 袁培生 隋英杰

总序 PREFACE

从世界高等教育改革的发展趋势看,我国高等教育可分为研究性大学、应用性大学和技能岗位性大学。应用性大学是满足高等教育大众化需求应运而生的大学新类型,与我国经济结构调整和社会经济发展相适应。它的办学理念和发展定位既有别于“研究性”大学,也有别于我国传统的“学术性”普通高等院校,而是将自身类型定位于教学主导型,将发展目标定位于服务应用型,将人才目标定位于直接面向生产、建设、管理、服务第一线培养高级应用型人才和普通高等院校。

我国传统的本科教育,一直推行的是“理论(知识、学术)导向”的教学体系。这种教学体系是以传授知识为主,理论重于实践,缺乏学生实践能力的培养。德国应用科技大学(Fachhochschule,缩写 FH)是 20 世纪六七十年代联邦德国出现的高等学校,现已发展成为普遍公认的德国高校的最重要类型之一。德国 FH 教学体系的特点是:在办学理念上,直接指向市场需求和社会经济发展的实际需要,始终坚持“为职业实践而进行科学教育”;在培养目标上,突出技术应用与开发能力的培养,教学过程具有很强的实践性,并十分重视职业导向。因此,应用性本科人才培养具有教育类别的职业性、教育层次的高等级性、职业岗位的基层性、人才类型的应用性、社会需求的导向性等特征。

我国越来越多的普通高等院校设置了经济管理类专业。2006 年,根据教育部的数据表明在全国普通高校中经济类专业布点 1 518 个,管理类专业布点 4 328 个。其中除少数院校设置的经济管理专业偏重理论教育外,绝大部分属于应用性专业。应用性经济管理专业是培养社会主义市场经济发展所需要的,以综合职业能力为本位,具有创新精神和实践能力的高素质应用性专门人才为目标。这就要求应用性经济管理专业注重职业岗位和职业素养,突出实践性和应用性,以及经济管理人才培养具有丰富的社会知识和较强的人文素

质及创新精神。因此,为了适应应用性经济管理专业教学的需要,在立信会计出版社的策划下,我们组织了一批长期从事教学一线的高职称教师,编写了 21 世纪应用性本科经济管理规划教材。

本规划教材是按照高等学校经济管理本科专业规范、人才培养方案和职业能力标准要求而编写的,体现了理论性、职业性、实践性和系统性的特点。在编写本规划教材过程中,力求做到以下几点:一是体系完整、内容新颖。规划教材涵盖经济、管理类相关专业的核心课程,每门课程都遵循相关法律、法规,基础理论与专业能力有机融合,把握相关课程之间的关系,整个系列丛书形成一套完整、严密的知识结构体系。同时,借鉴国外最新的教材,融会当前有关经济管理的最新理论和实践经验,用最新知识充实教材内容。二是案例教学,适应性强。规划教材具备大量案例研究分析,让学生在学习过程中理论联系实际,特别是列举了我国经济管理工作中的实际案例,这可大大增强学生分析问题和实际操作能力。同时,充分考虑经济管理类专业特点,使教学内容与方法符合人才培养目标的要求。三是创新体例、注重能力。针对应用性本科的特点,编写体例是按照章节内容前有“内容提要”、“导入案例”,章节内容后有“思考题”、“练习题”、“案例分析题”进行设计;在阐述基本内容时,对于重要的知识点或法规依据采用“温馨提示”、“特别提醒”方式,引起学生在学习时特别注意,以提高学生学习能力和效率。

本规划教材的出版得到了立信会计出版社的大力支持,在此致以衷心的感谢。尤其是余榕编辑大力协助才促使本规划教材得以顺利出版。由于编者学识水平有限,时间紧迫,加之探索具有中国特色的应用性本科教材是一项长期而艰巨的任务,本规划教材难免有不当之处,甚至存在疏漏,恳请读者批评指正,以便在以后修订时补充提高。

21 世纪应用性本科经济管理规划教材编委会

2012 年 8 月

前言 FOREWORD

金融是现代经济的核心。各种金融现象已成为普罗大众生活、学习和工作中的核心话题：银行利率调高调低，股票指数起起伏伏，物价水平“上蹿下跳”，汇率争吵喋喋不休。看看当下的日常生活，便不难理解人们为什么如此关注金融，因为吃穿住行无不关乎金融。“刷卡消费”、“网上淘宝”、“按揭购房”、“助学贷款”、“投资理财”等出现频率极高的字眼，折射出人们所处的这个世界，在一定意义上就是一个金融经济世界。

在生活中，处处有金融现象。那么，金融的本质是什么？金融究竟有什么功能？金融学研究的对象和内容有哪些？如何理解金融政策对人们生活的影响？又如何利用金融工具更好地为人们的工作、生活服务？带着这些问题系统地读完本书，你或许会有所收获。

在通读全书之前，让我们简单认识和理解一下金融这一范畴和金融学的基本框架。“金融”这一词汇无确切考证始于何时。最早将其列入条目的工具书《辞源》的释文是：“今谓金钱之融通状态曰金融，旧称银根。各种银行、票号、钱庄，曰金融机构。”金融是一个复合词，其中“金”指货币，“融”指交易、调剂、流通。因此，金融就是货币及其交易、调剂和流通的总称。它包括：货币的发行与流通，存款与贷款，金银、外汇和有价证券的买卖，资金的汇兑与结算，贴现、同业拆借市场的活动，保险、信托、融资租赁等。可以说，凡是有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及管理活动，都是金融活动。金融的本质是货币资金的时空配置活动及其关系的总和。所谓金融学，是研究金融（货币）关系、金融活动（资金运动）及其规律性的经济科学。

金融学的理论框架如何构建有着不同看法。按照我们的理解，金融学应该包含着金融范畴、金融体系、金融运行与金融环境几个部分。金融范畴包括货币、信用、利息（及其利率）和外汇（及其汇率），这些构成金融学最为基本的

理论基础；金融体系则主要包括金融中介体系和金融市场体系；金融运行一方面是指金融机构和金融市场上的微观运作，另一方面又包含货币供求及其宏观状态；金融环境则指金融体系运行过程中的经济环境、政治环境和文化环境，也包括金融运行过程中所反映的价值准则、制度体系，以及金融和经济之间的关系。按照这样的思路，本书分成十二章，大致包括四部分：前四章介绍金融基础范畴，第五章至第七章介绍金融体系及其微观运行，第八章至第十章则介绍金融体系及其宏观运行，第十一、第十二章着重分析金融风险、金融创新、金融监管以及金融和经济的关系等金融环境问题。

这样的结构安排还只是一种尝试，也许离科学的理论体系还有较大距离。因此，这里特别想说明一下我们在编写本书时的一些思考，以请读者和专家提出批评和建设性意见。

第一，应用“大金融”范畴统揽全书。我们认为，金融学应当有别于货币银行学，这就需要“大金融”作为构建金融学最为基础的理论范畴。因此，我们在编写过程中注意适当涵盖非银行金融机构的相关内容；适当介绍金融市场的微观运作机制；在利率部分适当介绍金融资产定价等金融工程理论基础；适当突出金融风险和金融监管的内容。

第二，强调“内外均衡”的视角观照。现代经济是开放经济，金融经济全球化决定了在分析金融内外环境、审视金融调控目标、抉择金融调控政策、应对国际金融协调、评判货币政策效应等方面时，越来越重视从“内外均衡”视角审视货币均衡和经济均衡。因此，我们在编写本书时作如下考虑和处理：一是将外汇与汇率作为国际经济交易活动中货币范畴的自然延伸，体现在主要金融范畴中；二是从内外均衡视角论述金融调控，这较一般的教科书单独介绍货币政策更为系统；三是在介绍金融机构、金融市场和金融制度等方面时适当涉及中外金融体系的介绍和比较；四是适当考虑了货币政策与其他政策的国内协调和国际金融协调等问题。

第三，基于“干中学”的知识内生建构。金融学是致用之学。因此本书强调理论精炼、学有所用，能指导实践并解决实际问题。本书从内容提要、导入案例、温馨提示、专栏、导入案例分析、“干中学”练习题到书末三套模拟试题等环节的设置，无不强调通过加强学生的自主应用和创新思考构建自身的知识体系，所以我们强调从学生视角叙述教材内容。一些客观题尽量给出参考答案，以便学生在演练时能自我评估和反复温习。希望这样的处理有助于学生技能与创新思维的训练。

第四，重视学术规范与生动鲜活的统一。教材理应注重概念、原理的学术规范性，但同时我们在选择补充材料和案例时尽量注重体现时代性、生活性，以增强学习的趣味性。

本书适合经管类各专业教学，也可供有志于了解金融理论和实务的读者参考。在具体使用中，金融学专业可略讲外汇与汇率、国际收支与储备等国际金融课程涵盖的内容。非金融学专业建议完整学完全书，以对金融学理论有一个整体把握。我们建议全书应用64~72学时授课。

本书由马正兵、黄蕾任主编；李坤、潘玉红任副主编；其他参编人员有王晓蓉、刘玉丽、沈薇洁。全书由马正兵提出框架，修改、统稿和定稿，黄蕾为本书编辑做了大量工作。

本书是重庆第二师范学院金融经济研究所所长马正兵博士主持的重庆市教育教学改革重点项目“经济管理类高职专业‘干中学’协同培养模式研究与实践”的成果之一。书稿在编写过程中得到了重庆第二师范学院工商管理系的大力支持和资助。特别是工商管理系系主任肖啸空教授给予本书的编写提供了诸多方便和热情支持，在此谨致谢意！

马正兵老师指导的学生朱光媛同学协助处理了部分文档编辑工作，一并致谢！

立信会计出版社编辑余榕女士从本书的选题策划、书稿编辑到付梓出版提供了热情指导和周到服务，在此深表谢意！

本书在编写过程中参考了大量文献资料，在此向所有引文的作者表示谢意。由于编写时间仓促，本书可能存在不足和疏漏之处，敬请读者批评指正，以便下次修订时及时修改和完善（联系邮箱：qd2000@yahoo.cn）。

编 者

2012年8月

目录 CONTENTS

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与发展	2
第二节 货币的职能	9
第三节 货币制度	13
本章小结	20
重要名词	21
复习思考题	21
“干中学”练习题	21
第二章 利息与利率	24
第一节 利息与利率概述	25
第二节 利率与金融资产定价	29
第三节 利率的决定与影响因素	36
第四节 西方利率结构理论	42
第五节 我国的利率市场化改革	45
本章小结	48
重要名词	49
复习思考题	49
“干中学”练习题	49
第三章 汇率与汇率制度	52
第一节 汇率及其分类	53
第二节 汇率的决定与影响因素	59
第三节 汇率变动的经济效应	65

第四节 汇率制度	68
本章小结	75
重要名词	76
复习思考题	76
“干中学”练习题	76
第四章 信用与金融工具	79
第一节 信用范畴概述	79
第二节 信用形式	82
第三节 金融工具	91
第四节 原生金融工具	94
第五节 衍生金融工具	107
本章小结	119
重要名词	120
复习思考题	120
“干中学”练习题	121
第五章 金融体系及其构成	124
第一节 金融体系及其演变	125
第二节 西方国家金融机构体系构成	129
第三节 我国金融机构体系及变革	134
第四节 国际金融体系	141
本章小结	152
重要名词	153
复习思考题	153
“干中学”练习题	153
第六章 金融机构及其业务	157
第一节 商业银行	158
第二节 中央银行	178
第三节 其他金融机构及其业务	189
本章小结	198
重要名词	199
复习思考题	199
“干中学”练习题	199

第七章 金融市场及其运作	204
第一节 金融市场概述	205
第二节 货币市场	208
第三节 资本市场	220
第四节 外汇市场	232
第五节 黄金市场	236
本章小结	242
重要名词	243
复习思考题	243
“干中学”练习题	243
第八章 货币供求与均衡	247
第一节 货币需求	248
第二节 货币供给	257
第三节 货币均衡与失衡	269
第四节 通货膨胀	273
第五节 通货紧缩	287
本章小结	294
重要名词	295
复习思考题	295
“干中学”练习题	296
第九章 国际收支与国际储备	301
第一节 国际收支	302
第二节 国际收支平衡与失衡	309
第三节 国际储备	314
本章小结	326
重要名词	327
复习思考题	327
“干中学”练习题	327
第十章 内外均衡与金融调控	331
第一节 政府干预与金融调控概述	332
第二节 货币政策的一般理论	337
第三节 内外均衡与政策选择	358

第四节 中国的金融政策与内外均衡调控	372
本章小结	379
重要名词	380
复习思考题	380
“干中学”练习题	381
第十一章 金融风险与监管	387
第一节 金融风险概述	388
第二节 金融风险的内部管理	394
第三节 金融危机	401
第四节 金融监管	407
本章小结	426
重要名词	427
复习思考题	427
“干中学”练习题	427
第十二章 金融与经济发展	431
第一节 金融与经济发展的关系	432
第二节 金融发展理论	435
第三节 金融创新	450
第四节 虚拟经济与实体经济	457
本章小结	462
重要名词	463
复习思考题	463
“干中学”练习题	463
模拟试题	468
“干中学”练习题答案	477
模拟试题答案	487
参考文献	494

第一章 货币与货币制度

【内容提要】 货币是商品经济运行的基本要素,是现代经济生活的血液,也是金融体系演化的起点。几乎在所有的经济问题以致非经济问题中,都或多或少要涉及货币。了解货币的概念及其相关理论是掌握现代金融知识的基础。本章从货币的起源开始,由浅入深地揭示货币的本质和职能、货币制度的构成与演变,以及人民币货币制度等基本理论。通过本章的学习,学生应了解货币的起源与发展;理解货币的本质;掌握货币的五大职能;理解货币制度的构成要素和主要货币制度的特征;掌握人民币货币制度的主要内容。

【导入案例】

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货币——香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品,如食物、衣服、香烟等。由于数量有限,这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配,而无法顾及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,战俘们有进行交换的需要。

但是即便在战俘营这样一个狭小的范围内,物物交换也显得非常不方便,因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西,也就是所谓的“需求的双重巧合”。为了使交换能够更加顺利地进行,需要有一种充当交易媒介的商品,即货币。那么,在战俘营中,究竟哪一种物品适合做交易媒介呢?许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易,如1根香肠值10支香烟,1件衬衣值80支香烟,替别人洗1件衣服则可以换得2支香烟。有了香烟这样一种记账单位和交易媒介之后,战俘之间的交换就方便多了。于是,香烟成了战俘营中流行的“货币”。

思考 为什么可以将香烟称为战俘营里的“货币”?香烟的哪些特点使它成为战俘营中流行的“货币”?

货币,俗称“钱”,是现代社会中须臾不可缺少的东西。人们或因交易、或因支付、或因保全财产等目的而持有货币。那么,什么是货币呢?在生活中有哪些物品可以作为货币呢?要想知道这些问题的答案,得先从货币的起源谈起。

第一节 货币的起源与发展

与人类社会浩瀚悠长的发展史相比,货币不过是几千年前才出现的,然而它在人类社会发展史上却占有重要的地位。货币以其特有的渗透力,影响着社会经济生活的方方面面。如果没有货币,现代社会的一切经济活动都将陷入瘫痪,货币已成为使现代社会经济车轮运转自如的润滑剂。

一、货币的起源

关于货币的起源众说纷纭,形成了各种学说。如中国古代关于货币起源的先王制币说和交换起源说,以及西方的创造发明说、便于交换说和保存财富说。虽然从特定的历史背景下看,多数学说都存在一定的合理成分。但应该说,强调货币的存在是经济生活发展的必然,是通向认识本质的正确思路。马克思从辩证唯物主义和历史唯物主义的观点出发,采用历史和逻辑相统一的方法观察问题,科学地揭示了货币的起源与本质,破解了货币之谜。

马克思认为,货币是商品生产和商品交换发展的必然产物,是商品经济内在矛盾发展的必然产物,是价值形式发展的必然产物。

从历史的角度看,交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程。因为商品的价值是通过交换来表现的,因此随着交换的发展,也就产生了不同的价值形式。价值形式的发展经历了从简单的价值形式开始,经过扩大的价值形式、一般的价值形式,逐渐发展成货币形式四个阶段。

(一) 简单的价值形式

在原始社会末期,随着社会生产力的发展,剩余产品开始出现,各部落间出现了带有一定的偶然性的交换。但是在这种偶然的交换中,一种商品的价值有了外在的表现形式,即一种商品的价值偶然地、简单地通过另一种商品表现出来,这被称为简单的价值形式。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

显然,这种交换使 1 只绵羊的价值得到了体现,也就是 2 把石斧,但还看不出它在质

上是否和所有商品都相等,也看不出它在量上是否能和所有商品相比较。总之,简单的价值形式是包括一对商品的交换关系。但是在这种价值形式下,商品价值的表现是不完善、不成熟的,也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展,商品交换也不再是偶然的了,商品交换的种类和范围都有了进一步的扩大,价值表现形式也就由简单的、偶然的价值形式过渡到扩大的价值形式。

(二) 扩大的价值形式

随着社会分工和私有制的产生,用于交换的物品越来越多,交换也发展成为经常的现象,一种物品不再偶然地同另一种物品相交换,而是经常地同许多种物品相交换,即一种商品可以由许多商品来表现自己的价值,这被称为扩大的价值形式。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或 } 2 \text{ 匹布} \\ \text{或 } 5 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或 } 10 \text{ 斤小麦} \end{cases}$$

在这里,一只绵羊可以与2把石斧、2匹布、5斤茶叶、10斤小麦等多种物品相交换,其价值就由石斧、布、茶叶、小麦等多种物品表现出来,价值表现的范围扩大了,这就为商品生产和交换的发展提供了更大的空间。扩大的价值形式体现了价值是无差别人类劳动的凝结,充分证明了价值量决定商品交换比例的规律,等价形式得到特殊的表现,货币的萌芽已发育成长。但是,价值的表现和等价物不统一,依然是物物交换,还没有一个为所有商品生产者所公认的一般的等价形式或一般等价物。

(三) 一般的价值形式

当越来越多的物品频繁地参与到交换的过程中,人们逐渐发现某种物品参与交换的次数比其他物品多,其使用价值广泛被人们所需要。于是人们就先将自己的物品换成这种物品,再用它与自己所需要的其他物品相交换,这种物品逐渐就从其他物品中分离出来,成为表现其他商品价值的一般等价物,即所有的商品都由一种商品来表现自己的价值的价值形式,这种价值形式被称为一般的价值形式。各种商品的价值统一地表现在唯一的商品上,这种商品成为一切商品价值的一般等价物。一般等价物的出现,标志着物物直接交换已被以一般等价物为媒介的交换所代替。例如:

$$\begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或 } 2 \text{ 匹布} \\ \text{或 } 5 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或 } 10 \text{ 斤小麦} \\ \text{或其他商品} \end{cases} = 1 \text{ 只绵羊}$$

在这里,2把石斧、2匹布、5斤茶叶、10斤小麦等商品的价值均通过同一种商品——绵羊表现出来,绵羊成为一般等价物。一般等价物具有同货币相类似的作用,即充当商品交换的媒介。生产者只要把自己的产品换成这个一般等价物,就可以用它与自己所需要的任何商品相交换。由于在不同地区,充当一般等价物的商品在时间上和空间上具有不确定性、不固定性、不统一性,当商品交换突破地区界限以后,便会给交换带来困难。

(四) 货币形式

货币价值形式是一般等价物固定在贵金属上,由贵金属来固定充当商品交换的媒介。随着交换的进一步发展,充当一般等价物的商品在全国范围内日趋减少,当它固定在贵金属、银上时,一般价值形式便过渡到货币形式。例如:

2把石斧	} = 1克黄金
或2匹布	
或5斤茶叶	
或10斤小麦	
或其他商品	

在货币形式阶段,因为贵金属质地柔软,可分可合,不易磨损,体积小,价值大,便于保存和携带,其自然属性适合充当货币。当所有商品的价值都由货币表现时,这种价值形式就成为货币形式。

从价值形态的演化过程可以看出:货币是一个历史的经济范畴,它并不是从人类社会产生就有的,而是在人类社会发展到一定阶段,伴随着商品和商品交换的产生和发展而产生的,所以货币的根源在商品本身;货币是商品经济自然发展的产物,而不是人们发明或协商的结果,它是在商品交换长期发展过程中,为适应交换的客观需要而自发地从一般等价物中分离出来的;货币是交换发展的必然产物,是社会劳动与私人劳动矛盾发展的产物,是价值形态和商品生产与交换发展的必然产物。

二、货币形态的发展

货币的产生和发展经历了一个漫长的过程,货币的具体形态随着社会生产力和商品经济的发展一直在不断地变化。货币形态的变化又集中在货币材料的变化上。不同民族、不同国家和地区,在各个不同的历史阶段,由于受到不同的经济条件和文化条件的影响,出现过种种不同的货币。但是,就货币形态总的演变过程来看,一般经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币五种形态。