



“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

北京市高等教育经典教材

· 教育部经济管理类核心课程教材 ·

Economics of Money and Finance

# 金融学 (第四版)

精编版

[货币银行学 (第六版)]

编著 黄达 张杰

 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

北京市高等教育经典教材

· 教育部经济管理类核心课程教材 ·

Economics of Money and Finance

# 金融学

(第四版)

精编版

编著 黄达 张杰

中国人民大学出版社

· 北京 ·

## 图书在版编目 (CIP) 数据

金融学/黄达, 张杰编著. —4 版. —北京: 中国人民大学出版社, 2017. 5  
教育部经济管理类核心课程教材  
ISBN 978-7-300-24330-6

I. ①金… II. ①黄… ②张… 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 (2017) 第 085974 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

北京市高等教育经典教材

**金融学 (第四版) 精编版**

编著 黄 达 张 杰

Jinrongxue

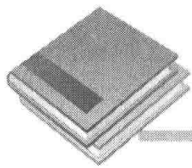
---

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511770 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	<a href="http://www.crup.com.cn">http://www.crup.com.cn</a>		
	<a href="http://www.ttrnet.com">http://www.ttrnet.com</a> (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京密兴印刷有限公司	版 次	2004 年 5 月第 1 版
规 格	185mm×260mm 16 开本		2017 年 5 月第 4 版
印 张	20.75 插页 1	印 次	2017 年 7 月第 2 次印刷
字 数	507 000	定 价	39.80 元

---

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换



## 关于《金融学》(第四版)精编版的修订说明

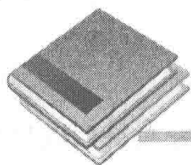
《金融学》(第四版,即《货币银行学》第六版)已修订完稿,即将出版。循例,编精编版。关于这一版修订的背景与思路,已在《金融学》(第四版)的修订说明中有所交代,此处不再赘述。

《金融学》(第四版)精编版继续保持《金融学》(第三版)精编版·修订版四篇二十章的结构,但在具体内容上有所增删、在数据资料上有所更新。这一版新增及扩展的内容包括:第一章第三节有关“数字货币”的内容;第二章第一节的“特里芬悖论”和“关于超主权货币”;第六章第四节的“亚洲基础设施投资银行”;第七章第五节的“中国的存款保险制度”和第九节的“商业银行的ROA和ROE”;第九章第五节的“行为金融学”;第十章第五节的“资本结构”;第十一章第五节的“互联网金融”;第十六章第一节的“泰勒规则”;第十八章第四节的“普惠金融”和第五节的“2013年以来的金融改革”。以上增补使得教材内容得到进一步充实,整体结构也有所改善。

本教材自出版以来,一直得到广大读者的关注与支持。其间,不少读者直截了当且毫不客气地指出了教材中的错漏,对教材修订裨益良多。借此机会,对使用和阅读本教材并提出宝贵修改意见的师生及读者表示感谢!尽管如此,这一版同样难免存在这样或者那样的问题甚至错误,恳请广大师生及读者继续不吝赐教。

張杰





## 详细目录

### 第一篇

### 货币、信用与金融/1

#### 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/在对外交往中的货币——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、无现金社会与数字货币

##### 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/金本位制的发展史

#### 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/布雷顿森林货币体系的终结和浮动汇率制度/特里芬悖论/欧洲货币联盟与欧元/



- 对货币制度主权的挑战/关于超主权货币
- 第二节 外汇与外汇管理/20  
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/23  
汇率/外汇牌价表/官方汇率、市场汇率、黑市汇率/浮动汇率制度与固定汇率制度/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/26  
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/27  
关于汇率的决定/种种汇率决定说
- 第三章 信用与信用形式/30
- 第一节 信用及其与货币的联系/30  
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 现代社会之前的信用/32  
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”
- 第三节 现代信用活动的基础/34  
“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
- 第四节 现代信用的形式/36  
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 利率及其决定/41
- 第一节 利息/41  
什么是利息/人类对利息的认识/现代利息的实质/利息转化为收益的一般形态/收益的资本化
- 第二节 利率及其种类/43  
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
- 第三节 利率的决定/46  
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/利率管制
- 第四节 利率的作用/49  
对利率作用的一般估价/利率发挥作用的环境和条件
- 第五节 利率的度量/49  
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

## 第六节 利率的风险结构/52

违约因素/流动性因素/税收因素

## 第七节 利率期限结构/54

什么是利率期限结构/即期利率与远期利率/到期收益率/收益率曲线/影响利率期限结构的因素

## 第五章 金融范畴的形成与发展/58

### 第一节 金融及其涵盖的领域/58

“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/60

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/62

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/65

### 第六章 金融中介体系/67

#### 第一节 金融中介及其包括的范围/67

金融中介、金融中介机构、金融机构/联合国统计署和国民核算体系的分类/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/68

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/70

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/78

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/亚洲基础设施投资银行

### 第七章 存款货币银行/83

#### 第一节 存款货币银行的产生和发展/83

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/85  
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/87  
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/90  
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/93  
关于存款保险制度/存款保险制度的功能与问题/中国的存款保险制度
- 第六节 商业银行的负债业务/95  
负债业务/吸收存款/其他负债业务
- 第七节 商业银行的资产业务/97  
资产业务/贴现/贷款及其种类/“真实票据”原则/证券投资
- 第八节 商业银行的中间业务和表外业务/99  
中间业务和表外业务/汇兑业务/信用证业务/信托业务/银行卡业务
- 第九节 商业银行的经营原则与管理/100  
商业银行是企业/商业银行的 ROA 和 ROE/商业银行的经营原则/资产管理与负债管理/风险管理备受关注/风险管理的含义/商业银行的风险类别/银行的内部控制/我国现行的资产负债管理及风险管理
- 第八章 中央银行与金融基础设施/106**
- 第一节 中央银行的产生及类型/106  
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/108  
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/112  
中央银行的独立性问题/中央银行的独立性是相对的
- 第四节 金融基础设施/113  
换个角度看金融体系/关于金融基础设施/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
- 第五节 中央银行体制下的支付清算体系/114  
支付清算体系和中央银行组织支付清算的职责/支付清算体系的作用/常用的清算方式/票据交换所



- 第六节 金融业标准/116  
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
- 第九章 金融市场/120
- 第一节 金融市场及其要素/120  
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/123  
票据与票据市场/中央银行票据/票据贴现与贴现市场/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 资本市场/127  
股票市场概述/我国股票市场的发展/长期政府债券/公司债券/长期债券市场/初级市场/二级市场
- 第四节 证券价格与证券价格指数/131  
有价证券价格/证券价格指数
- 第五节 资本市场的效率/132  
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/行为金融学
- 第六节 衍生工具市场/133  
衍生金融产品/金融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
- 第七节 投资基金/136  
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
- 第八节 外汇市场与黄金市场/138  
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
- 第九节 风险投资与创业板市场/141  
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
- 第十节 金融市场的国际化/142  
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
- 第十章 资产组合、资产定价与资本结构/146
- 第一节 风险与资产组合/146  
金融市场上的风险/道德风险/关键是估量风险程度/风险的度量/资产组合风险/投资分散化与风险/有效资产组合



- 第二节 证券价值评估/150  
 证券价值评估及其思路/债券价值评估/股票价值评估/市盈率
- 第三节 资产定价模型/152  
 为什么要研究资产定价模型/资本市场理论/资本资产定价模型
- 第四节 期权定价模型/156  
 期权价格与期权定价模型/期权定价的二叉树模型/布莱克-斯科尔斯定价模型
- 第五节 资本结构/159  
 企业的资本结构与市场价值/MM定理/权衡理论/新理论
- 第十一章 金融体系结构/163
- 第一节 金融体系与金融功能/163  
 金融体系/金融功能
- 第二节 金融体系的两种结构/165  
 中介与市场对比的不同结构/不同金融体系格局是怎么形成的/优劣比较要求理论论证
- 第三节 对存款货币银行的再论证/166  
 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/168  
 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
- 第五节 互联网金融/170  
 关于互联网金融/互联网金融的形式/互联网金融的特征/我国的互联网金融

### 第三篇

### 货币均衡与宏观政策/173

- 第十二章 现代货币的创造机制/175
- 第一节 现代的货币都是信用货币/175  
 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/176  
 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/184  
 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/189  
 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
- 第十三章 货币需求、货币供给与货币均衡/192**
- 第一节 货币需求理论的发展/192
- 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/197
- “1:8”公式/一个有争议但却广为流传的公式
- 第三节 货币需求面面观/198
- 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/199
- 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
- 第五节 货币供给及其口径/201
- 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
- 第六节 货币供给的控制机制/204
- 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
- 第七节 货币供给是外生变量还是内生变量/209
- 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
- 第八节 货币均衡与货币非均衡/210
- 货币均衡与货币非均衡的含义/货币均衡与利率
- 第九节 货币供求与市场总供求/211
- 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
- 第十节 我国对均衡境界的追求和理论探索/215
- 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
- 第十四章 开放经济的均衡/220**
- 第一节 国际收支/220
- 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/223
- 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/225



- 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/227**  
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/230**  
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/233**  
外汇收支与市场总供求/国内经济是基础
- 第十五章 通货膨胀与通货紧缩/236**
- 第一节 通货膨胀及其度量/236**  
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/238**  
强制储蓄效应/收入分配效应/产业结构调整效应/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/241**  
成因和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/244**  
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
- 第十六章 货币政策/247**
- 第一节 货币政策及其目标/247**  
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/泰勒规则
- 第二节 货币政策工具、传导机制和中介目标/252**  
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/256**  
货币政策的时滞/微观主体预期的对冲作用/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
- 第四节 财政收支与货币供给相互联系的历史演变/259**  
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
- 第五节 国债与货币供给/261**  
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
- 第六节 货币政策与财政政策的组合/263**



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

第七节 汇率政策/267

汇率的作用/汇率风险/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/我国的内外均衡冲突与政策选择问题

第八节 开放条件下货币政策的国际传导和政策协调/271

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/政策协调的层次/国际货币政策协调的障碍

第四篇

金融发展与稳定机制/275

第十七章 货币经济与实际经济/277

第一节 两分框架/277

“名义”与“实际”/实际资产与货币资产

第二节 虚拟资本/278

马克思对虚拟资本的论述/虚拟资本与银行信用/虚拟经济

第三节 货币中性抑或非中性/280

经济学中一个古老的论题/早期的货币中性说/质疑数量论的货币中性概念/一般均衡论的货币中性概念/从货币职能讨论一般均衡论的货币中性概念/货币短期非中性与长期中性/货币政策应该是中性的还是非中性的

第十八章 金融发展与经济增长/284

第一节 金融与经济增长/284

金融发展及其衡量/中国金融发展情况

第二节 金融压抑/287

发展中国家普遍存在金融压抑现象/金融压抑的政策原因

第三节 金融自由化/288

金融自由化改革/发展中国家金融自由化改革的教训/中央计划体制国家的“金融压抑”

第四节 普惠金融/290

什么是普惠金融/金融排斥/普惠金融的障碍/如何推动普惠金融发展/我国的普惠金融

第五节 中国金融改革/293

改革开放后到20世纪90年代初期的金融改革/1993年以来的金融改革/2013年以来的金融改革/中国金融改革的经验

第十九章 金融脆弱性与金融危机/298

第一节 金融脆弱性/298

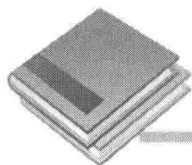
何谓金融脆弱性/金融自由化与金融脆弱性

第二节 金融危机/299



	何谓金融危机/金融脆弱演化为金融危机的机制/普遍发生的金融危机/金融危机的危害与防范
第三节	中国的金融脆弱性与金融危机/302
	中国金融脆弱的表现/“脆弱”但未导致“危机”之谜/脆弱性与市场化
第二十章	金融监管/305
第一节	金融监管的界说和理论/305
	金融监管的原则及理论/金融监管成本/金融监管失灵问题
第二节	金融监管体制/308
	金融监管体制及其类型/中国的金融监管体制
第三节	金融监管的国际协调/309
	银行机构的国际化给银行监管带来的挑战/金融监管的国际协调组织
第四节	银行监管的国际合作/310
	《巴塞尔协议》/《有效银行监管的核心原则》/《巴塞尔协议II》/《巴塞尔协议III》/宏观审慎框架/全球系统重要性金融机构/中国版《巴塞尔协议III》





## 简单目录

<b>第一篇</b>	<b>货币、信用与金融/1</b>
	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 信用与信用形式/30 第四章 利率及其决定/41 第五章 金融范畴的形成与发展/58
<b>第二篇</b>	<b>金融中介与金融市场/65</b>
	第六章 金融中介体系/67 第七章 存款货币银行/83 第八章 中央银行与金融基础设施/106 第九章 金融市场/120 第十章 资产组合、资产定价与资本结构/146 第十一章 金融体系结构/163
<b>第三篇</b>	<b>货币均衡与宏观政策/173</b>
	第十二章 现代货币的创造机制/175 第十三章 货币需求、货币供给与货币均衡/192 第十四章 开放经济的均衡/220 第十五章 通货膨胀与通货紧缩/236 第十六章 货币政策/247
<b>第四篇</b>	<b>金融发展与稳定机制/275</b>
	第十七章 货币经济与实际经济/277 第十八章 金融发展与经济增长/284 第十九章 金融脆弱性与金融危机/298 第二十章 金融监管/305





# 第一篇

## 货币、信用与金融



