



普通高等教育“十二五”规划教材
高等院校金融类教材系列

The Economics of Money
Banking and Financial Markets

货币 金融学

主编 程宇



科学出版社

普通高等教育“十二五”规划教材

高等院校金融类教材系列

货币金融学

程宇 主编

张新建 高忠坡 副主编

科学出版社

北京

内 容 简 介

货币金融学是金融类专业的主干课程,也是金融类专业学生的必修课程。本书在保持金融理论系统性与逻辑性的同时,注重对金融学知识的具体应用,体现为较强的实务性和时代性。全书共14章,每章都设计了“学习目标”、“导入案例”、“金融实务”、“学习目标总结”及“思考与练习”等栏目,目的是通过引证与本章有关知识的链接,开阔学生的视野,启发学生的思考兴趣,加深对知识的理解,提高实践能力和创新能力。

本书适合高等院校经济、管理类专业本科学生使用,也可作为金融专业研究生的学习参考书及金融从业人员的培训辅导书。

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/程宇主编. —北京: 科学出版社, 2013

(普通高等教育“十二五”规划教材·高等院校金融类教材系列)

ISBN 978-7-03-038562-8

I. ①货… II. ①程… III. ①货币和银行经济学-高等学校-教材
IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 213885 号

责任编辑: 唐寅兴 / 责任校对: 王万红

责任印制: 吕春珉 / 封面设计: 艺和天下

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

新科印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2013年7月第一版 开本: 787×1092 1/16

2013年7月第一次印刷 印张: 21 1/4

字数: 472 000

定价: 39.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换<新科>)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62135120-2019 (HF02)

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-64030229; 010-64034315; 13501151303

高等院校金融类教材系列

编委会

主 任 张启文 鲍静海

副主任（按姓氏拼音排序）

刘 克 吕广仁 盛洪昌

委 员（按姓氏拼音排序）

陈 杉 程 宇 房 红 贾国军 李 丹

刘慧侠 鲁永恒 吕宝林 庞金波 单英骥

王满仓 尹成远 张立迎 张玉智

序

金融在各国经济中占据着重要地位，它就像一把双刃剑，一方面，良好的金融运行状况可以推动经济增长；另一方面，金融危机的爆发也会给国民经济的发展带来严重的负面影响。美国次贷危机导致的全球性金融危机再次表明，一个稳健的金融体系是一个国家经济持续稳定发展的基础。

随着中国改革开放的不断深入，金融领域发生了一系列新的变化。首先，以市场为中心的中国金融改革推进的步伐加快。随着银行、保险、证券市场的不断开放，外资的大量进入和流动的自由化程度提高，引起了中国金融市场存量结构的调整和增量结构的改变，中国金融部门发展中的问题变得更加复杂，宏观金融调控的难度日益加大。其次，国际金融领域的新变化使中国金融发展战略面临新的抉择。2000年，美国结束了金融业的分业经营方式，取而代之的是混业经营，日本的“大爆炸”改革也改变了日本金融机构分业经营的局面，加之原本就实行混业经营的德国、瑞士等国，金融业混业经营已成为世界金融的发展趋势，使中国典型的分业经营受到冲击和挑战。为了顺应时代的变革和经济可持续发展的要求，我们急需一批全面掌握银行、保险和证券等金融领域知识，能够及时把握时代发展脉搏的金融人才，因此，编写一套涉及金融领域各个方面的教材系列就显得尤为重要。

本教材系列包括《风险管理》、《国际金融》、《金融市场学》、《公司金融》、《商业银行经营管理》、《人身保险》、《证券投资学》、《保险公司经营管理》、《保险法》、《金融英语》、《货币银行学》、《证券投资实务》、《期货与期权交易实务》、《保险学》等金融学领域各专业方向所涉及的理论和实务课程，成为一个具有可塑性的金融学教材库。本教材系列在写作方法上，力求做到规范分析与实证分析相结合，理论与实践相结合；在内容上，利用国内外最新研究成果，跟踪中国金融改革实践，努力做到体系完整、内容丰富、实用性强；在出发点和落脚点上，全面贯彻以学生为中心的指导思想，突出对学生素质、能力和创新思维的培养。

本教材系列的作者主要是高校经济管理学院具有丰富教学经验和科研成果的专家，他们既了解相关领域的学术动态，也熟悉金融教学的具体要求，在教材系列编写中，充分体现了现代教学思想。在教学方法上能调动学生的主动性和积极性，在教学手段上充分应用现代教学技术和方法，提高授课效率和课堂效果；在理论教学中突出科学性、先进性和系统性；在实践教学中培养学生分析问题和解决问题的能力。

本教材系列是针对当前国内金融相关部门的人才需求现状和在校学生的接受能力，为高等院校金融类专业各层次学生编写的，它对国内金融从业者也极具参考价值。

金融是一个不断发展和变化的领域，金融类教材系列的编写需要从事金融领域理论工作和实际工作的专家们共同去建设，我们不仅需要继承性的工作，更需要创造性的工

作,我们希望本金融类教材系列可以让读者们看到与以往教材不同的地方。由于一些主观原因,本教材系列肯定存在一些缺点和不足,我们衷心希望得到学术界同行的批评指正。

高等院校金融类教材系列编委会

2012年11月

前 言

金融学作为一门学科,主要研究如何在不确定条件下对稀缺资源进行跨时期的分配。货币金融学作为经管专业的入门课程,其涵盖了金融学学科的一般原理,通过这门课程,学生可以获得对货币、金融市场、金融机构以及金融当局的宏观调控、通货膨胀和货币理论的了解,从而为学习其他的金融操作性课程打下坚实的基础。金融是现代经济的核心,因此,货币金融学不仅对于金融专业的学生,而且对于所有攻读经管类专业的学生来说,都是一门重要的学科基础性课程。

本书共分为四篇。范畴篇分三章阐述了货币范畴、信用范畴、金融范畴,理清了金融范畴的发展脉络;金融中介篇介绍了中央银行、商业银行及其他金融中介机构的业务、运营与管理;金融市场篇阐述了金融市场的结构、价格、机制与效率,介绍了货币市场、资本市场、衍生工具市场的工具与运作原理;宏观均衡篇对货币供求内外部均衡与失衡、货币政策的运用进行了理论阐述。

本书在保持金融理论的系统性与逻辑性的同时,注重对金融学知识的具体应用,体现较强的实务性和时代性。同时,本书设计了许多自主学习环节,充分体现教材以学生为主,教师教学为辅的教学改革思想。

本书由程宇任主编,张新建、高忠坡任副主编。具体编写分工如下:高忠坡负责编写第一、二、五、六章;程宇负责编写第三、四、十、十三、十四章;张新建负责编写第七、八、九、十一章;陆曼负责编写第十二章。

本书在编写过程中,参考了大量的金融学相关的书刊资料,听取了很多专家学者的宝贵意见与建议,在此表示衷心感谢。由于编写人员水平有限,书中难免存在疏漏之处,望各位专家、读者批评指正。

目 录

第一篇 范畴篇

第一章 货币与货币制度	3
第一节 货币的产生与发展	3
一、货币的本质与含义	3
二、货币的起源	4
三、货币形式的演变	5
四、货币的未来	7
第二节 货币的职能	8
一、价值尺度	9
二、流通手段	9
三、支付手段	9
四、贮藏手段	10
五、世界货币	10
第三节 货币制度及其演变	10
一、货币制度的构成要素	11
二、货币制度的演变	12
三、我国现行的货币制度	16
第四节 国际货币体系与区域性货币一体化	17
一、国际货币体系	17
二、区域性货币一体化	20
学习目标总结	23
思考与练习	24
第二章 货币的价格	25
第一节 利息与利率	25
一、利息的含义和本质	26
二、利率及其分类	27
三、利率的计量	29
四、利率的风险结构与期限结构	31
第二节 外汇与汇率	34
一、外汇与汇率	34
二、汇率决定理论	36

三、外汇市场	38
四、汇率制度	39
学习目标总结	40
思考与练习	41
第三章 信用与金融	42
第一节 信用的产生与发展	42
一、信用的内涵	42
二、信用的产生	44
三、信用的发展	45
第二节 信用的形式	49
一、国家信用	49
二、商业信用	50
三、银行信用	52
四、消费信用	53
五、民间信用	55
六、国际信用	55
第三节 金融范畴的形成与界定	58
一、独立发展的货币与信用范畴	58
二、金融范畴的形成	59
三、金融范畴的扩展	60
四、对金融范畴的界定	60
五、金融学科的基本内容	61
学习目标总结	61
思考与练习	62

第二篇 金融中介篇

第四章 中央银行	65
第一节 中央银行的产生与发展	65
一、中央银行的产生	66
二、中央银行的发展	66
第二节 中央银行的制度与职能	68
一、中央银行的性质	68
二、中央银行组织形式	69
三、中央银行职能	70
第三节 中央银行的主要业务	73
一、中央银行经营业务的原则	73
二、中央银行的主要业务	74

第四节 中央银行的独立性	79
一、中央银行独立性的含义	79
二、中央银行独立性与货币政策效果的关系	80
学习目标总结	81
思考与练习	81
第五章 商业银行	83
第一节 商业银行的产生和发展	83
一、商业银行的产生	84
二、商业银行的发展	85
第二节 商业银行的性质及职能	86
一、商业银行的性质	86
二、商业银行的职能	87
第三节 现代商业银行的组织结构	89
一、独家银行制	89
二、总分行制	89
三、银行控股公司制	90
第四节 商业银行的主要业务	90
一、商业银行的负债业务	90
二、商业银行的资产业务	93
三、商业银行的中间业务	94
第五节 商业银行经营管理	96
一、商业银行的经营原则	96
二、商业银行的管理理论	98
学习目标总结	102
思考与练习	103
第六章 其他金融中介	104
第一节 证券、保险经营机构	105
一、证券经营机构	105
二、保险经营机构	107
第二节 政策性金融机构	109
一、政策性金融机构概述	109
二、政策性银行的主要业务	111
三、我国的政策性银行	112
第三节 非银行金融机构	113
一、农村信用社	113
二、财务公司	114
三、邮政储蓄机构	114
四、信托机构	115



学习目标总结	116
思考与练习	116

第三篇 金融市场篇

第七章 金融市场概述	119
第一节 金融市场的基本概念	120
一、金融市场的概念	120
二、金融市场的参与者	121
三、金融市场运作机制	123
四、金融市场的功能	124
第二节 金融市场的结构	127
一、按金融工具的到期期限划分——货币市场和资本市场	127
二、按要求权的种类划分——债券市场和股票市场	128
三、按交割期限划分——现货市场、期货市场和衍生品市场	128
四、按金融工具是否为首次发行划分——发行市场和流通市场	129
五、按金融工具的交易组织方式划分——交易所市场和柜台市场	129
第三节 金融市场的价格	129
一、金融市场的常见价格形式	130
二、金融市场的交易组织方式	131
三、金融市场价格的决定	132
第四节 金融市场的效率	134
一、有效市场理论的产生	134
二、有效市场的假设前提	135
三、有效市场理论的内容	135
四、有效市场理论的三种形式	136
五、有效市场理论的检验方法及部分检验结果	136
学习目标总结	139
思考与练习	139
第八章 货币市场	140
第一节 同业拆借市场	140
一、同业拆借市场的形成与发展	141
二、同业拆借的主要交易种类	141
三、同业拆借的交易方式	142
四、同业拆借市场的期限与利率	143
五、我国的同业拆借市场	144
第二节 票据市场	147
一、商业票据市场	147

二、票据贴现市场	150
三、我国的票据市场	153
第三节 存单市场	154
一、可转让大额定期存单的含义及特点	154
二、可转让大额定期存单的产生与发展	154
三、可转让大额定期存单的发行与流通	155
四、可转让大额定期存单的价格和收益率	155
五、我国的可转让大额定期存单市场	156
第四节 短期证券市场	157
一、国库券市场	157
二、回购市场	160
第五节 欧洲货币市场	161
一、欧洲美元的定义	161
二、欧洲美元市场	162
学习目标总结	162
思考与练习	163
第九章 资本市场	164
第一节 股票市场	164
一、股票的定义	164
二、股票的性质	165
三、股票的特征	166
四、股票的类型	167
五、股票的价值与价格	172
六、股票价格平均数与股票价格指数	173
第二节 债券市场	175
一、债券的定义、票面要素和特征	175
二、债券的分类	178
三、债券与股票的比较	181
第三节 证券投资基金市场	182
一、证券投资基金含义	182
二、证券投资基金的特点	183
三、证券投资基金与股票、债券的区别	184
四、证券投资基金的分类	184
五、证券投资基金当事人	188
六、证券投资基金的费用与资产估值	189
七、证券投资基金的收入、风险与信息披露	191
八、证券投资基金的投资范围与限制	193
学习目标总结	193

思考与练习	194
第十章 衍生金融市场	195
第一节 衍生金融市场概述	195
一、衍生金融工具的概念和分类	195
二、衍生金融工具的产生与发展	196
三、衍生金融工具的功能	197
四、衍生金融市场的参与者	198
第二节 金融远期市场	199
一、金融远期市场概述	199
二、远期利率协议	200
第三节 金融期货市场	203
一、金融期货市场概述	203
二、金融期货市场结构	205
三、金融期货市场基本交易规则	206
四、几种主要的金融期货合约	207
第四节 金融期权市场	210
一、金融期权市场概述	210
二、金融期权的种类	211
三、金融期权的价格	212
四、金融期权交易策略	214
第五节 金融互换市场	216
一、金融互换市场概述	216
二、利率互换	217
三、货币互换	218
四、其他互换	220
学习目标总结	221
思考与练习	221

第四篇 宏观均衡篇

第十一章 货币供求及其均衡	225
第一节 货币供给	225
一、货币供给的相关定义	225
二、存款创造	227
三、基础货币与货币乘数	230
四、货币供给理论	232
第二节 货币需求	235
一、货币需求的相关定义	235

二、货币需求的决定因素	236
三、货币需求理论	238
第三节 货币供求均衡	245
一、货币均衡的判断	245
二、货币供给、货币需求与社会总需求、社会总供给的关系	247
三、中央银行对货币供求的调节	249
学习目标总结	250
思考与练习	250
第十二章 货币供求失衡及其治理	251
第一节 通货膨胀概述	251
一、通货膨胀的定义	251
二、通货膨胀的度量	252
三、通货膨胀的分类	253
四、通货膨胀的相关理论	254
第二节 通货膨胀成因	257
一、需求拉上型通货膨胀	257
二、成本推进型通货膨胀	259
三、供求混合型通货膨胀	260
四、结构型通货膨胀	260
第三节 通货膨胀的经济效应	261
一、通货膨胀与经济增长	262
二、通货膨胀与收入再分配	262
三、通货膨胀的资产结构调整效应	263
四、恶性通货膨胀与社会经济危机	263
第四节 通货膨胀的治理政策	264
一、货币政策	264
二、财政政策	264
三、收入政策	264
四、收入指数化政策	265
五、人力政策	265
六、对外经济政策	265
七、其他政策	266
第五节 通货紧缩	266
一、通货紧缩的定义	266
二、通货紧缩的成因	267
三、通货紧缩的经济效应	269
四、通货紧缩的治理	270
学习目标总结	271

思考与练习	271
第十三章 开放经济下的均衡	272
第一节 国际收支及其调节	272
一、国际收支	272
二、国际收支平衡表	274
三、国际收支的差额	279
四、国际收支失衡的主要原因	280
第二节 国际储备	282
一、国际储备的含义与构成	282
二、国际储备的作用	284
三、外汇储备的规模与管理	284
第三节 国际资本流动	286
一、国际资本流动的含义、种类与原因	286
二、国际资本流动的经济影响	287
三、我国利用外资的主要形式	290
第四节 国际收支与均衡	292
一、国际收支与货币均衡	292
二、国际收支与市场均衡	293
学习目标总结	294
思考与练习	294
第十四章 货币政策	295
第一节 货币政策目标体系	295
一、货币政策	295
二、货币政策目标	296
三、货币政策的最终目标	297
四、货币政策的中介目标	300
五、货币政策的操作目标	302
第二节 货币政策工具	303
一、一般性货币政策工具	303
二、选择性货币政策工具	305
三、其他货币政策工具	306
第三节 货币政策传导机制	309
一、货币政策传导机制的理论	310
二、货币政策的若干传导渠道	311
第四节 货币政策效应	314
一、货币政策的实施	314
二、货币政策效应	314
三、影响政策效应的其他因素	316

学习目标总结	317
思考与练习	318
参考文献	320

第一章
货币制度

第

一

篇



范 畴 篇