

高等学校应用创新型人才培养系列教材

金融学专业

货币金融学

主 编 吴少新 许传华

副主编 杨学东

高等教育出版社

高等学校应用创新型人才培养系列教材

金融学专业

货币金融学

huobi jinrongxue

主 编 吴少新 许传华

副主编 杨学东

高等教育出版社·北京

内容简介

本教材以“经济运行中的金融活动”为主线,分为四篇,共14章。第一篇为金融学的基本范畴,系统诠释了货币、信用、利率、汇率的基本原理;第二篇为金融市场与金融机构,全面阐述直接融资和间接融资的主要业务活动与运作基本技能;第三篇为金融调控与金融监管,重点研究货币供求与均衡、货币政策与宏观调控,以及金融监管;第四篇为金融开放与金融发展,深入探讨国际货币与资本运动的特点,以及金融全球化的发展趋势。

本教材力求“厚基础、重理论、宽口径”,在详细介绍金融学基础知识和金融理论的同时,通过设置各章知识结构图、专栏、案例分析、关键词、复习思考题、延伸阅读等栏目,将发展中的金融理论与实践以及人们关心的金融热点整合到教材之中,既激发了学生的求知欲望,又拓展了学生的知识面。

本教材可供经济类、管理类专业本科层次的金融学课程教学使用,也可供从事经济、金融管理工作的人员阅读。

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/吴少新,许传华主编.--北京:高等教育出版社,2014.8

ISBN 978-7-04-040646-7

I. ①货… II. ①吴… ②许… III. ①货币和银行经济学-高等学校-教材 IV. ① F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 159355 号

策划编辑 郭金录	责任编辑 郭金录	特约编辑 吕培勋	封面设计 李树龙
版式设计 童丹	插图绘制 黄建英	责任校对 杨凤玲	责任印制 尤静

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100120
印 刷 北京四季青印刷厂
开 本 787mm×1092mm 1/16
印 张 22
字 数 480千字
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landracom.com>
<http://www.landracom.com.cn>
版 次 2014年8月第1版
印 次 2014年8月第1次印刷
定 价 39.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 40646-00



编委会名单

编委会顾问：曾康霖

编委会主任：周好文

编委会副主任：（按姓氏拼音排序）

蔡则祥 陈尊厚 郭颂平 贺 瑛 吴少新 赵福春

编委会主要成员：（按姓氏拼音排序）

边智群	蔡则祥	曹 艺	陈尊厚	程培先	郭颂平	贺 瑛
姜佰谦	林江鹏	刘东辉	刘志梅	马 欣	秦菊香	孙 莉
唐明琴	王春满	王家华	吴少新	许传华	许文新	杨丽萍
杨兆廷	张 维	赵福春	周好文			

金融是现代经济的核心,在资源配置中起关键作用。在金融全球化背景下,其运行状况关系到一国经济运行的稳定和效率,乃至影响国家经济安全。近年来,随着我国经济实力的不断增长,中国金融国际化的步伐在加快,金融人才需求呈现出高端化和多样化的趋势,这对我国金融高等教育和金融人才培养提出了新的要求。未来我国金融人才的培养既要适应经济全球化的大趋势,更要立足中国经济、金融改革与发展实际,确立多样化人才培养目标,不断创新人才培养模式,既要培养厚基础、宽口径、复合型、国际化高级人才,又要培养专业技能熟练、实践能力强的应用型专门人才,以满足社会经济发展对金融人才的多样化、多层次需求。

从我国目前金融人才供求水平来看,主要是人才质量和结构矛盾较为突出。一方面,国内许多金融类企业面临适应经济、金融全球化的“应用创新型”专业人才紧缺的状况,“招不到合适人才”;另一方面,每年金融类专业部分毕业生就业形势严峻,“找不到对口工作”。究其原因,主要是由于目前我国金融学专业人才培养的质量和结构还远远不能满足经济和社会发展的需求。因此,抓紧培养知识、能力、素质协调发展的“应用创新型”金融人才显得尤为重要。“应用创新型”人才应全面掌握金融学专业基本理论体系和专门知识,以及金融领域基本工作技能,金融分析的基本工具和方法;能熟练运用计算机、外语和数学等现代金融活动所必需的工具;具有良好的人文品德修养、职业道德和社会责任感;形成良好的金融职业素养。

作为对培养金融专业新型人才这一社会需求的回应,2012年12月,在高等教育出版社的组织协调下,原中国人民银行所属六所院校聚首北京,共同商定联合编写金融学专业“应用创新型”人才培养系列教材。这些原中国人民银行所属院校从事金融教学、研究已经50多年,专业功底厚实。更为难得的是它们始终参与、跟踪我国金融改革发展,熟悉金融

业务及其发展变化,较早形成了实力型师资团队,教材建设的经验也比较丰富。以它们为主通力合作,承担编写工作,再合适不过。

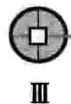
为了能够让该系列教材的研发有的放矢、凝聚共识,结合新时期金融学“应用创新型”人才培养的主要特点,编委会总结了我国高校金融学专业所选用教材现存的主要问题:一是教材老化太快。以国有银行股改上市为标志,近十年来金融业的转型变化最快、最为实质,从制度、组织、内部管理、经营机制,到业务、产品和技术手段,均被不断创新,市场逻辑强力主导金融变革前行。仅从业务层面看,资本节约型业务成为普遍选择,零售业务、小企业融资、“三农”服务以及中间业务蓬勃发展,财富管理等各类资产管理业务在银行、证券、保险等行业迅速兴起。传统业务正在向多元化价值增值型业务转型,综合经营已经显化。新情况的产生凸显出已有教材的局限性,书本与现实的差距正在拉大。二是教材选择左右为难。已有版本大部分是研究型的,教材优秀,越编越厚,理论够肥,技能偏瘦,不太适合“应用创新型”人才的培养和教学,学生厌烦,老师无奈,用人单位抱怨。纠结之中,大家盼望能出一套新书,把金融服务的基本理论、知识和技能讲得清楚、明白而简练,把近年来金融转型的创新发展及其趋势概括进来,以利对学生进行未来从业的基本功训练。

基于对以上问题的分析和总结,编委会对本系列教材的研发明确提出了以下几点要求:

其一,教材内容要兼顾眼前和长远,较好地适应金融业发展变化。现代金融业创新很快,但方向和路径确定:一是不断提升服务质量,更新技术,使公众金融消费更加便利、安全;二是科学管理公众财富,努力实现公众财富的安全和增值;三是不断提高经营水平以利增加社会福利,防止风险损失外化。把握以上三条,内容的取舍选择就有“主心骨”,可以按这三条组织贯穿。具体到各门课程,认真概括现阶段金融业的创新变化,参照国际同业的最新发展,分析未来发展趋势,对现有教材的基本知识和技能重新提炼,全面更新。

其二,教材主要侧重金融专业的基本技能。金融实务虽然浩繁庞杂,但其业内一般性、普适性的技艺可以被提炼出来。任何行业都有业内通用的技术元素,正像一套令人眼花缭乱的武术一样,不过是由一些基本的拳脚招式有机整合而成。基本招式学到手,变成自己的能力,方才称得上基本技能。基本技能提炼得越全面、越准确,教材内容就越稳定、应变能力就越强。因此,本系列教材的内容力求精炼、简约,表达清晰,按国际同业通用规则标准化讲述。

其三,理解和掌握基本技能,必须明确相关基本理论和知识,做到



“知其所以然”。本系列教材以基本技能为导向,即掌握技能需要什么理论知识,就讲什么理论知识,并不追求理论的全面系统性,不考证理论的来龙去脉。换句话说,讲理论知识是为了应用,而不是去探讨研究。在经济学、数学、统计学、会计学等公共基础课程中,已经奠定了专业理论基础,一些原理、模型等理论工具讲得比较系统、清楚。专业基础课如金融学、金融市场学、投资学等,不再需要重复讲述公共课中已有的理论,只讲更为专业对口并被实践应用的理论。而一般专业课则只讲知识和技能,必须提到的理论,点到为止,直接将理论工具加以运用。如此,大幅度减少重复内容,避免教材越编越厚。

其四,编写形式新颖。本系列教材的编写体例力争实现内容与形式的统一,并进行了大胆探索与创新,各章有引例(引言)、知识结构图、小资料(小案例、小链接)、本章小结、复习思考题、关键术语、案例分析、本章实训、延伸阅读等栏目,便于在教学中启迪思维,开拓视野。

其五,网络资源支持。本系列教材通过二维码技术将纸质教材与数字化资源实现互联,尤其是部分教材与主编所在高校负责的省级精品资源共享课(省级精品课程)实现互联,通过为广大教师、学生提供相关课程的教学课件、教学计划、教学大纲、案例、试卷等辅助教学资源和学习资料,力求对大家的教学和学习有所帮助,也希望成为金融学专业教师资源共建共享的有效途径。

本系列教材的大纲完成后,编委会于2013年4月邀请国内著名专家召开了教材大纲审定会议。审定专家有:西南财经大学曾康霖教授、中央财经大学李健教授、南开大学范小云教授、厦门大学陈蓉教授、康国彬教授。专家们在认真听取了各位主编对大纲的介绍后,逐一对大纲提出了具体指导性意见。会后,各位主编根据专家的意见进行了认真修改和完善。为进一步把握本系列教材的编写质量并广泛征求意见,2013年11月,在各位主编提交样章后,编委会又邀请了一批专家对本系列教材的样章进行了审定。审定专家有:中南财经政法大学朱新蓉教授、韩旺红教授、张金林教授、章晟教授、万健琳副教授;湖南大学乔海曙教授、彭建刚教授、姚小义教授;厦门大学康国彬教授和陈蓉教授;对外经济贸易大学邹亚生教授;江西财经大学桂荷发教授;中央财经大学许飞琼教授、栾华教授、马亚副教授、聂利君副教授;内蒙古财经大学王青山教授;南开大学何青副教授。专家们在结合本系列教材的编写原则和设计要求,认真审阅了样章,对所评审教材样章提出了具体修改意见,并对下一步的写作提出了很多宝贵意见。评审后,各位主编又根据专家的意见进行了认真修改、完善,最后编写完成并定稿。可以说,本系列教材不仅反映了原中国人民银行所属六所高校几十位教师的研究成果和教学经验,而

且凝聚了审稿专家和所有参与本项目研究、写作的全国同行专家的智慧,是集体智慧的结晶。

教材出版了,编写工作只完成了起步阶段的任务。对教材中的不足与不当之处,敬请广大读者和教师批评与指正,以便再版时修正和完善。

金融学专业“应用创新型”人才培养系列教材编委会

2014年7月





前言

《货币金融学》是经济类尤其是金融专业的基础性核心教材。在我国,《货币金融学》经过几十年的发展建设,对应各类专业、各种学习性质的教材很多,其核心内容也相对稳定。但是,金融业实务发展变化之快,凸显出传统教材的局限性;同时,不同性质的金融教学也出现了分化与细分。其中应用创新型本科教学教材尚处于初创阶段。高等教育出版社为促进应用创新型教材建设,自2010年开始,陆续组织相关院校教师探讨应用创新型教材的建设和编写工作。本系列教材就是在这种背景下,由原中国人民银行所属六所院校于2013年开始编写的,主要适应于应用创新型金融专业本科教学,同时也兼顾经济类其他专业教材的需要。

2012年12月,在高等教育出版社的组织和协调下,我们首先围绕应用创新型本科教学需要什么样的教材、它与传统教材应有什么区别等方面展开了讨论。在获得了初步共识的基础上,于2013年4月在南京审计学院对金融学专业的系列教材进行了具体讨论,力争在应用创新上有所突破。本教材在编写过程中,尝试突出了以下特点:第一,基础理论的先进性和稳定性。一方面,本教材尽可能将国内外货币金融研究的最新成果吸收到教材内容之中;另一方面,将有争议的问题放到相关链接的知识拓展中去,试图把基本理论的先进性与稳定性有机结合起来。第二,实务技能的应用性与创新性。本教材以应用经济为本,尽可能把业内具有一般性、普遍性的技艺提炼出来,同时也注重技能应用的逻辑思维,试图把应用性与创新性有机结合起来。第三,基础知识的厚实性与拓展性。在教材编写中,我们认为应用型本科教学起点要高,但内容不能庞杂;知识面要宽,但不能面面俱到。为此,我们在内容选取上,直接吸纳最新研究成果,同时增加相关问题的讨论与网络链接,力争将基础知识的厚实性与拓展性有机结合起来。

本教材以“经济运行中的金融活动”为主线,力求“厚基础、重理论、

宽口径”。全书内容分为四篇,共14章。第一篇为金融学的基本范畴,系统诠释了货币、信用、利率、汇率的基本原理;第二篇为金融市场与金融机构,全面阐述直接融资和间接融资的主要业务活动与运作基本技能;第三篇为金融调控与金融监管,重点研究货币供求与均衡、货币政策与宏观调控以及金融监管;第四篇为金融开放与金融发展,深入探讨国际货币与资本运动的特点,以及金融全球化的发展趋势。

本教材由湖北经济学院、河北金融学院、哈尔滨金融学院长期从事金融学教学、科研与金融实践的教师精心编著、几经修改而成。吴少新教授与许传华教授担任主编,负责全书的框架设计和定稿;杨学东老师担任副主编,协助主编负责全书内容的衔接、修订与统稿。撰写的具体分工如下:第一、第十二章(杨雪莱、许传华),第二章(王国红),第三章(李娟),第四、第八章(张远为),第五章(吴少新、杨学东),第六章(杨学东、彭芸),第七、第十一章(王瑞华),第九章(熊劼),第十章(朱连才),第十三、第十四章(杨学东)。

本教材在编写过程中得到了西南财经大学曾康霖教授、中央财经大学李健教授的关注,他们在百忙之中为本书的编写提出了非常宝贵的意见。同时也得到了湖北经济学院、河北金融学院、南京审计学院、高等教育出版社的大力支持。国内外同行的研究成果为我们完成本教材的编写工作提供了大量的参考素材,在此一并表示衷心的感谢。

尽管我们在编写过程中力求教材体系与内容尽善尽美,反复对书稿进行讨论、提炼和修改,但限于水平和能力,难免有不当和错误之处,恳请同行和读者批评指正,以便我们不断提高完善。

吴少新

2014年3月26日

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其为人将承担相应的民事责任和行政责任；构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人进行严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话 (010) 58581897 58582371 58581879

反盗版举报传真 (010) 82086060

反盗版举报邮箱 dd@hep.com.cn

通信地址 北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社法务部

邮政编码 100120

目 录

第一篇 金融学基本范畴	1
第一章 货币	3
第一节 货币的本质	5
第二节 货币的职能	8
第三节 货币的计量	11
第四节 货币制度	14
第二章 信用	25
第一节 信用概述	27
第二节 信用形式	32
第三节 信用工具	37
第三章 利率	47
第一节 利息与利率概述	49
第二节 利率体系	54
第三节 利率理论	60
第四节 利率的作用及条件	68
第四章 汇率	73
第一节 外汇与汇率	75
第二节 汇率的决定与变动	84
第二篇 金融市场与金融机构	95
第五章 金融市场	97
第一节 金融市场概述	99
第二节 货币市场	103
第三节 资本市场	111
第四节 衍生金融市场	118

第六章 商业银行	127
第一节 商业银行的性质和职能	129
第二节 商业银行的业务	133
第三节 商业银行经营管理	141
第七章 中央银行	149
第一节 中央银行概述	151
第二节 中央银行的职能	156
第三节 中央银行的业务活动	163
第八章 其他金融机构	173
第一节 投资类金融机构	175
第二节 保险公司	180
第三节 政策性银行	183
第四节 其他非银行金融机构	187



II

第三篇 金融调控与金融监管	193
第九章 货币均衡	195
第一节 货币供给	197
第二节 货币需求	206
第三节 货币均衡与失衡	215
第十章 通货膨胀	223
第一节 通货膨胀的概念与度量指标	225
第二节 通货膨胀的类型及成因	227
第三节 通货膨胀的效应及治理	231
第十一章 货币政策	243
第一节 货币政策目标	245
第二节 货币政策工具	254
第三节 货币政策传导机制与效果	260
第十二章 金融风险与监管	267
第一节 金融风险	269
第二节 金融监管	275
第三节 金融监管体制及其发展	280

第四篇 金融开放与金融发展	287
第十三章 国际金融	289
第一节 国际收支	291
第二节 国际货币体系	301

第三节	国际金融机构	305
第四节	国际金融市场	308
第十四章	金融发展与金融创新	315
第一节	金融发展与经济发展的一般关系	317
第二节	金融抑制论与金融深化论	320
第三节	金融创新	324
参考文献		333





第一篇

金融学基本范畴

第一章

货 币

引 言

太平洋上密克罗尼西亚联邦的加罗林群岛的最西端有一个雅浦岛。1899—1919年，雅浦岛是德国的殖民地。该岛不出产金属，岛上的资源就是石头，居民的劳动都耗费在搬动和磨制石头上，石头就像文明社会里的所有物和铸币一样，是劳动的代表物。他们把这种交换媒介称为费，费由大而坚硬、厚重的石轮组成。当时，岛上的道路状况很差，德国统治者要求当地居民改善道路状况，但岛上一些地区的居民却拒绝执行这一命令。德国人决定向岛上居民征收罚金，于是派出了专人向抗拒命令地区的每一家石屋和公共场所收取罚金，做法是在费上画一个黑色的十字，表明这块石头已被政府征收了。这个办法马上产生了效果，那些失去财富的居民马上修好了连接岛屿两端的道路。随后，当局又派人擦掉了画在石头上的十字，罚金马上取消了，“幸福的”居民们重新获得了他们的资本所有权，并尽情享受着自己的财富。

无独有偶，1932—1933年，法兰西银行担心美国不再按1盎司黄金兑换20.67美元的传统价格兑换黄金，于是要求纽约联邦储备银行将它存在美国的大部分美元资产转换为黄金。为了避免海运这批黄金，法兰西银行要求联邦储备银行把黄金存到法兰西银行的会计账簿上，联邦储备银行的做法是将与那笔资产等量的金锭放入了另外几个抽屉中，并在这几个抽屉上贴了标签，就像德国人在石头上做的“黑色十字”标记一样，表明这个抽屉里的东西是法国的财产。这一看似简单的标记马上给市场造成了美元疲软的预期，成为导致1933年银行业恐慌的众多因素之一。

伴随我们长大的货币，以及管理货币的体制，在我们看来是那么真实而且合理，我们手中拥有的货币数量也是衡量个人财富多少的重要参考指标。然而，这些货币可能因为一个简单的标记瞬间消失或者大幅贬值，这也正是我们很难准确回答究竟“什么是货币”的原因。

