



国家级精品课程

21世纪高等学校规划教材

全国高等院校经济管理类核心课程规划教材

# 金融学

(货币银行学)

总策划：胡东华

主 编：北京大学 胡 修  
西南大学 温 涛  
中南大学 金发奇

ater

money metal money  $\epsilon$ -money

etary Banking

stitute money Credit money

money



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

21 世纪高等学校规划教材

全国高校经济管理类核心课程规划教材

# 金 融 学

(货币银行学)

(第三版)

**总策划:** 胡东华  
**主 编:** 北京大学 胡 修  
          西南大学 温 涛  
          中南大学 金发奇  
**副主编:** 王建东 李 峻 盖 兵  
          陈学军 张玉智 黄 众  
          何 伟 蒋重秀 凤 兰

武汉大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

金融学：货币银行学 / 胡东华总策划；胡修，温涛，金发奇主编.

—— 武汉：武汉大学出版社，2012. 7

国家级精品课程

普通高等教育 21 世纪规划教材

全国高等院校经济管理类核心课程教材

ISBN 978-7-307-10012-1

I. 金… II. ①胡… ②胡… ③温… ④金… III. ①金融学—高等学校—教材 ②货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F830 ②F820  
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 162095 号

责任编辑：唐伟 陈红，

责任校对：黄添生

---

出版发行：武汉大学出版社

(430072 武昌 珞珈山)

印次：2013 年 8 月第 3 次印刷

印刷：湖南省众鑫印务有限公司

开本：710×1000 1 / 16

印张：25

字数：300 千字

内容反馈请发到邮箱 hdh4123@163.com；邮购请发短信到：13801064123

ISBN 978-7-307-10012-1 / F · 1690

定价：39.80 元

---

版权所有，不得翻印；凡购我社图书，如有质量问题，请与当地图书销售部门联系调换。

# 前 言

本书将带你进入到一个其乐无穷的金融货币王国！

进入 21 世纪，世界在注视着中国。

经过 30 多年的经济改革，中国的“强国梦”已日趋实现！作为现代经济的核心——金融也在日新月异发展！

但目前我国同类的《金融学》教材，还过多地停留在从西方翻译过来的金融理论上；太抽象、过分强调数学模式，实践和案例方面的内容偏少；完全脱离目前中国高速发展的经济形势和金融现实，教学内容与目前现实脱节，教与用严重脱节！

一本教材，如果只有理论和公式，而无案例或者实践内容，理论和公式就干枯燥无味，学习时就无法找到方向感，就无法提起兴趣，学习效果 and 成绩自然就会很差。但理论和实践一旦结合，理论和现实生活之中的财经新闻一旦融合，理论就变活了，兴趣就来了，学习就变成了一件很有趣味的事了！学习效果自然会好。

本书结合每章重要的理论，融入了全球所有的、最新的金融热点；本次修订对知识内容进行了更新，同时又增加了很多最新的、很有意思的金融热点，如：红黑比特币——击鼓传花老游戏、互联网金融冲击波、影子银行体系支撑楼市泡沫、余额宝又一次改变了银行、中国地方债务迷局等等。每章都配有理论联系实际的相关案例；结合每章重要的知识点，引导和启发学生进行探究的课外延伸；方便成绩较好同学，每章备有实战的名校试题及考研真题；突出重点，本系列丛书开大学教材之先河的双色印刷。重要内容下面的“即问即答”，更能够使您对重要概念加深印象；在本书每章的开头，都以“在本章中你将——”作为引子，让你了解到本章你能够学到什么，以激发同学们对新奇知识学习的浓厚兴趣。

以上所有这些都与目前同类大学教材完全不同的、全新的风格，得益于我国最著名的大学图书策划专家、我国最大的大学教辅图书品牌“双博士”创始人胡东华，以及中国人民银行货币政策委员会专家、国家社科基金同行评议专家、教育部人文社科项目评审专家、西南大学博导温涛教授二人的精心策划。同时，也是所有参编老师辛勤劳动、集体智慧的结晶！

本书会使你学习到很多在今后人生之中，很有用的金融学知识和案例。本书也是一本中国的企业家精英有关金融方面的人生经验、教训结晶。本书之中的一些金融方面的教训，是企业家们用鲜血写成的，因此，他是您今后走向社会的第一个的老师！

因此，本书有收藏价值，学习完之后，千万不要把他作为旧书卖掉。你在今后人生之中，每隔 2-3 年，一定要翻看一遍。也不要因为省 20 元钱而用复印件，而且本书之中的重点部分，根本无法复印下来。

该书由北京大学、中南大学、西南大学的教授主编。

各章编者为：第 1-3 章为：中南大学金发奇，吉林大学王建东；第 4-6 章为：中南林业科技大学陈学军，南华大学李峻，太原科技大学盖兵；第 7-9 章为：广东海洋大学蒋重秀、毛伟、周明华、李飞星，广东海洋大学寸金学院黄众，太原科技大学盖兵；第 10-12 章为：内蒙古工业大学凤兰，郑州升达经贸管理学院何伟；第 13-15 章为：长春工业大学张玉智，西南大学温涛。

主编

2013.8 于北京大学

# 总 目 录

## 第一篇 金融总论

- 第一章 货币与货币制度 (1)
- 第二章 借贷及信用 (39)
- 第三章 金融学范畴 (68)
- 第四章 利息和利率 (81)
- 第五章 国际收支与汇率 (101) \*

## 第二篇 微观金融

- 第六章 金融市场与金融衍生工具 (127)
- 第七章 商业银行及其他金融中介 (176)
- 第八章 金融市场机制理论 (206) \*

## 第三篇 宏观金融

- 第九章 中央银行 (225)
- 第十章 现代货币创造机制 (247)
- 第十一章 货币需求、供给、均衡 (280)
- 第十二章 通货膨胀与通货紧缩 (309)
- 第十三章 货币政策与金融监管体系 (330)

## 第四篇 金融发展

- 第十四章 金融发展与开放经济 (356) \*
- 第十五章 金融抑制、深化与创新 (367)

---

注: 标\*号的章节可以列为选修

# 信息反馈

编辑同志：

发来的电子文件我已看过。感觉此教材比较新颖，符合学生们的认知规律，是一本不错的、体系新颖的教材。

山东财经大学金融学院金融理论教研室主任：丁述军

尊敬的胡东华总策划及各位老师：您们好！

金融是现代经济的核心，金融市场是市场经济活动的重要组成部分。金融市场的活动，吸引着成千上万的投资者，影响着宏观经济的发展。

本书之中的：“雷曼兄弟破产案例”点睛讲得好，由于过度崇拜数理模型，以若干参数来完全描述市场风险的变化，替代理性的市场投资决策，必将导致危机的发生。金融市场中的大量异象、危机，有多少是缘于此前的、传统的《金融学》教学模式的缺陷呢？

尊敬的胡东华总策划，你们的教材是冲破了此前的、传统的《金融学》教学模式的第一书。希望胡总能够策划出更多的这类——能够给中国及全世界金融带来历史性变革的新书。

本教材特别易懂。一些高深的金融理论，寓于现实的金融实例或者财经新闻之中，让人在快乐的心态之中，不知不觉进入到一个其乐无穷的金融货币王国！不知不觉之中就学到了很多高深、深奥的金融学原理，让我们爱不释手。

这是我学习过该书之后的感想！

中南大学商学院金融系学生：邹娇

尊敬的胡东华总策划：

《金融学》一书出版后，经我校师生采用，反映良好，一致盛赞。认为：符合我校教学实际。我们将长期采用该书。

日前胡总来函表示要进行修订，并征求修订意见，……。

北京师范大学珠海分校投资策略研究所所长唐士奇

# 分 目 录

## 第一章 货币与货币制度

### 第一节 货币起源 (2)

### 第二节 货币形态 (3)

### 第三节 货币的职能与作用 (7)

### 第四节 如何定义货币 (12)

### 第五节 货币制度 (14)

### 第六节 国际货币体系 (23)

### 第七节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

#### 一、金融案例: 最优货币区、欧元诞生、欧债危机及其教训 (26)

#### 二、金融热点 A: 银行家与革命者 (30)

#### 三、金融热点 B: 中国“吸金力”或现拐点: 资金正在逃离中国? (32)

#### 四、金融热点 C: 美国财政悬崖背后暗藏的玄机 (34)

#### 五、本章小结 (35)

### 第八节 思考题 (37)

#### 一、思考题 A: 基础知识题 (以填空、简答或选择形式出现)

#### 二、思考题 B: 名校历年考研真题 (突出应考的实践性和实战性)

#### 三、思考题 C: 课外延伸 (学用结合) (结合本章涉及的重要理论和实践的前沿、热点、难点, 提出问题, 引导和启发学生探究)

#### 四、思考题 A、B、C 详解 (由老师保管电子文件, 下同)

## 第二章 借贷及信用

### 第一节 信用的产生与发展 (39)

### 第二节 高利贷 (41)

### 第三节 信用活动的基础 (42)

### 第四节 信用的形式 (44)

### 第五节 信用与融资 (47)

### 第六节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

#### 一、金融案例 A: 2012 年轰动中国的浙江富豪吴英案与民间金融 (51)

#### 二、金融案例 B: 曾成杰集资诈骗案 (56)



三、金融案例 C：浙江互保链调查———

东阳一企业破产 杭州一行业陷泥潭（61）

四、金融热点 A：美国加州三座城市宣布申请破产保护（62）

五、金融热点 B：中国地方债务迷局（64）

六、本章小结（65）

第七节 思考题（66）

### 第三章 金融学范畴

第一节 金融与金融学（68）

第二节 金融体系与金融功能（70）

第三节 相关案例、金融热点（理论联系实际）及本章小结

一、金融案例：北京金融街与纽约华尔街（74）

二、金融热点 A：中国影子银行体系支撑房地产市场泡沫（76）

三、金融热点 B：白宫终于曝出实情，美国究竟花了中国多少钱（77）

四、本章小结（79）

第四节 思考题（80）

### 第四章 利息和利率

第一节 利息与利率的基本概念（81）

第二节 利率及其种类（83）

第三节 单利与复利（86）

第四节 利率决定理论（89）

第五节 利率期限结构（92）

第六节 相关案例、金融热点（理论联系实际）及本章小结

一、金融案例：央行：全面放开金融机构贷款利率管制（95）

二、金融热点：贷款基准利率下调：一位 80 后的希望（96）

三、本章小结（97）

第七节 思考题（99）

### 第五章 国际收支与汇率

第一节 国际收支（102）

第二节 外汇与汇率（112）

第三节 国际资本流动 (119)

第四节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、金融热点: 中国等 60 国黄金储备存在美国 德国欲运回被拒绝(121)

二、本章小结 (123)

第五节 思考题 (125)

## 第六章 金融市场与金融衍生工具

第一节 金融市场及其要素 (128)

第二节 货币市场 (132)

第三节 资本市场 (138)

第四节 金融衍生工具 (145)

第五节 投资基金市场 (151)

第六节 其他金融市场 (155)

第七节 风险投资与创业板市场 (158)

第八节 金融国际化 (162)

第九节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、金融案例: 钱会越投越少吗? (165)

二、金融热点 A: 姚老板的投资困局 (167)

三、金融热点 B: 亚洲投资者铤而走险追求高收益 (169)

四、本章小结 (170)

第十节 思考题 (173)

## 第七章 商业银行及其他金融中介

第一节 金融中介概述 (177)

第二节 商业银行 (180)

第三节 投资银行 (192)

第四节 其他金融机构 (196)

第五节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、金融热点 A: 民营银行就要来了 (199)

二、金融热点 B: 浙江多企业遭银行抽贷破产 (201)

三、本章小结 (203)

第六节 思考题 (204)

## 第八章 金融市场机制理论

第一节 证券价格与市场有效性假说 (206)

第二节 证券价值评估 (208)

第三节 风险与投资 (209)

第四节 资产定价模型 (213)

第五节 期权定价模型 (215)

第六节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、案例: 南海泡沫事件的启示 (217)

二、金融热点 A: 2012 最“坑爹”的上市公司“毒胶囊”沉浮录 (218)

三、金融热点 B: 券商重磅推荐的“金股”逾六成跑输上证指数 (219)

四、金融热点 C: 中国股市经典战例 (219)

五、金融热点 D: 投资尽可逆向思维 做人格守道德底线 (221)

六、本章小结 (222)

第七节 思考题 (224)

## 第九章 中央银行

第一节 中央银行的产生 (226)

第二节 中央银行的类型 (232)

第三节 中央银行业务 (235)

第四节 中央银行体制下的支付清算系统 (240)

第五节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、金融热点: 全球货币战争已经升级, 都有哪些货币被卷入 (242)

二、本章小结 (244)

第六节 思考题 (246)

## 第十章 现代货币创造机制

第一节 存款货币的创造 (247)

第二节 对货币创造的评价与分析 (259)

第三节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、金融案例: 电子货币对货币乘数的影响分析 (260)

二、金融热点: 红黑比特币——击鼓传花老游戏? (261)

三、本章小结 (276)

第四节 思考题 (278)

## 第十一章 货币需求、供给、均衡

第一节 货币需求 (281)

第二节 货币供给 (288)

第三节 货币均衡 (294)

第四节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、案例: 中国货币供给远超美国 (299)

二、金融热点: 中小企业融资困境危情时刻 (299)

三、本章小结 (303)

第五节 思考题 (306)

## 第十二章 通货膨胀与通货紧缩

第一节 通货膨胀的定义、量度 (309)

第二节 通货膨胀的类型 (310)

第三节 造成通货膨胀的原因 (313)

第四节 通货膨胀的社会经济效应与社会成本 (315)

第五节 治理通货膨胀的对策 (319)

第六节 通货紧缩 (321)

第七节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、案例: 旧中国的通货膨胀 (324)

二、金融热点 A: 金砖国家需要调整旋律 (325)

三、金融热点 B: 房奴 (325)

四、本章小结 (327)

第八节 思考题 (328)

## 第十三章 货币政策与金融监管体系

第一节 货币政策 (330)

第二节 货币政策与财政政策的配合 (338)

第三节 汇率政策 (339)

第四节 金融监管体系 (339)

第五节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

一、金融案例: 欧盟将对银行实施统一监管 (346)

- 二、金融热点 A: 罚酒三杯: 圈钱 3 亿罚 400 万 (347)
- 三、金融热点 B: 传高层点头要继续发展铁路 理由是消化钢铁等落后产能 (348)
- 四、金融热点 C: 日元持续贬值 新“渡边太太”出击 (349)
- 五、本章小结 (351)

#### 第六节 思考题 (354)

### 第十四章 金融发展与开放经济

#### 第一节 金融发展与经济发展 (357)

#### 第二节 开放经济的均衡 (359)

#### 第三节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

- 一、金融热点 A: 中国企业对赴美并购态度谨慎 (362)
- 二、金融热点 B: 人民币存款首破百万亿 专家称没更多投资方式 (362)
- 三、金融热点 C: 金融危机究竟颠覆了什么? (363)
- 四、金融热点 D: 空头大鳄用 19 页 PPT 解释中国金融危机已开始 (364)
- 五、本章小结 (365)

#### 第四节 思考题 (366)

### 第十五章 金融抑制、金融深化和金融创新

#### 第一节 金融抑制 (367)

#### 第二节 金融深化 (372)

#### 第三节 金融脆弱性与金融危机 (375)

#### 第四节 金融创新 (377)

#### 第五节 相关案例、金融热点 (理论联系实际) 及本章小结

- 一、金融案例 A: 互联网金融冲击波? (378)
- 二、金融案例 B: 雷曼兄弟投资银行的破产启示 (382)
- 三、金融热点: 余额宝又一次改变了银行 (383)
- 四、本章小结 (386)

#### 第六节 思考题 (387)

# 第一章 货币与货币制度

在本章中你将——

了解货币的起源

知道货币的形式、演变及职能

从不同的视角和深度来认识和定义货币

明确一国货币制度的基本内容及其发展

懂得国际货币体系是如何产生与发展的

货币是现代金融的本源，也是金融学研究的逻辑起点和历史起点。

如果不考察货币起源及其形态演变的话，我们将很难真正深入理解货币的本质及其在社会经济生活中为什么是重要的，进而也难以弄清日益纷繁复杂的现代金融经济的运行。

比如，在通常情况下，为什么人们更愿意选择货币储蓄而较少进行实物储蓄？为什么你会接受或购买美元、日元等本身几乎没有任何价值的纸币？

再比如，为什么现代绝大多数国家都不允许用外国货币（即使是美元）或黄金在本国境内计价结算？为什么几乎所有的现代国家都垄断了本国货币发行权，并且高度重视调控货币发行量？为什么二战后美国和英国都极力主张建立以各自的货币为主导的国际货币体系？为什么目前人民币在国际贸易和各国储备资产中越来越受到青睐？为什么欧元区货币的统一却并没有带来整体福利水平的提高，甚至使一些国家陷入灾难之中？……等等。

诸如上述问题都需要在深入系统学习货币及货币制度基本理论和知识的基础上，才能有清晰的理解和把握。

本章将引领你步入金融学殿堂，在学习货币和货币制度基础知识的同时，探究一些相关的现实问题。

# 第一节 货币起源

## 一、货币现象

人们几乎每一天、每一处都要接触货币。

人们通过各种投资、工作等来源取得货币收入。货币收入是每个人维持和改善生活的保障。所有企业事业单位的生产、流通和运转都伴随着货币的收付。

如果没有足够的货币，就要借款，产生货币债务。

如果有多余的货币，则可贷出，产生货币债权。

当国家的财政收入不能满足其支出时，就产生了国家的货币借贷活动。

银行基本业务都离不开货币的存、贷、汇、兑等活动；

证券市场的券商，专门提供筹集货币资本的服务。

货币债权、债务的普遍存在，催生出专业的金融活动。

国民经济中的货币收支包括五个方面：以家庭、个人为中心的货币收支；以公司、企业等经营单位为中心的货币收支；以财政、机关、团体为中心的货币收支；以银行等金融机构为中心的货币收支；以及对外的货币收支。

## 二、货币起源

在漫长的人类历史长河中，货币出现和存在的时间不过几千年。虽然现代人对货币的熟悉程度已不言而喻，甚至对上述种种货币现象熟视无睹，但要让人们回答“货币是如何产生”的这一比较严肃的学术性问题也许并不容易。古今中外关于货币起源的学说众多，概括起来，主要有以下三个代表性的假说。

### 一是创造发明说

该学说主要观点认为，货币是由国家或先王创造出来的。例如，在中国古代，有伏羲氏集铜铸币和黄帝融金铸币的传说；春秋时期的《管子·国蓄》中提出：“先王为其途之远，其致之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为中币，以刀布为下币。三币握之……先王以守财物，以御民事，而天下平也。”

### 二是源于交换说

该学说主要观点认为，货币起源于商品交换，是为解决直接物物交换的困难而产生的，是交换发展的结果。

英国经济学家亚当·斯密（1723—1790）认为，货币是随着商品交换发展逐渐从诸多商品中分离出来的，是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换不便而产生的。他认为，如果进入交换过程的商品有100种，那么每种商品都会有99个相对价值，由于这么多价值不易记忆，人们自然会想到把其中之一作为共同的衡量标准，通过它来对其他商品进行比较，解决直接物物交换的困难。

### 三是保存财富说

该学说主要观点认为，货币是为保存财富而产生的。如法国经济学家J·西斯蒙第（1773—1842）认为，货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富，交换财富，计算财富的数量，这样就产生了对货币的需要，货币因此而成为保存财富的一种工具。

**即问即答** 货币起源的三种假说中哪一种更符合历史发展的客观逻辑？

## 第二节 货币形态

**货币形态，即货币的存在形式，是指以何种材料充当币材。**

随着商品生产和商品交换的发展，对充当货币材料的要求也越来越高。

从货币的发展演变历史看，由于不同时期对上述币材三种属性的要求不同，货币形态大致经历了实物货币→金属货币→代用货币→信用货币的演变。

### 一、实物货币

实物货币指以自然界存在的某种物品或人们生产出来的某种产品来充当货币。



**实物货币具有以下特征：**实物货币既是货币，又是商品，具有商品和货币的双重属性；实物货币是足值货币，即实物货币作为货币与作为商品的价值相等。

历史上的实物货币形式多样，如牛、羊、象牙、盐、可可豆、龟壳、海贝、蚌珠、皮革、米粟、布帛、农具等。

实物货币是人类使用货币的早期形式。

**即问即答 你知道目前世界上哪些国家还在使用实物货币？**

## 二、金属货币

金属货币是指以金属如铜、银、金等作为材料的货币。

金属货币在本质上依然是实物货币，但由于金属特别是贵金属较好地克服了一般实物货币的局限性，于是在交换中逐渐成为通行货币。这是因为，**金属货币具有如下四个特征：**（1）金银的价值比较稳定；（2）易于分割。一方面分割的成本比较低，另一方面分割之后不会减少它的价值，以便于同价值各异的商品交换；（3）易于保存，即金属货币在保存过程中不容易损失其价值，并且无须支付费用或者只需支付较少费用等；（4）与一般实物货币相比，金银的相对价值较高，体积较小，便于携带。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银”。

随着商品交换的不断发展，世界各地文明较为发达的民族先后都走上使用金属货币的道路。从世界范围看，从实物货币向金属货币形态的转变大约发生在公元前1500年左右。金属作为币材的历史沿着两条线索演化：一是经历了由贱金属（铁、铜）到贵金属（金、银）的演变。历史上作为货币的金属主要是金、银、铜；铁作为货币的情况较为罕见。在中国，铜是最早的货币金属。此后银币也得到了广泛的运用，并且与铜并行流通。一直到上个世纪30年代，银都是主币的币材。在古代文明较为发达的其他国家，主要币材也是银。

**称量货币**也称重量货币，在以金属作为币材的早期，货币都是以金属的自然形态存在，在流通时要通过成色鉴定和根据金属的重量单位称衡重量，以定价额。如我国古时金银锭、金银铤，商周时期的铜块、铜饼等。由于称量货币流通时每