

高等院校精品课程系列教材

金融学概论

茆训诚◎主编 王周伟◎副主编



Introduction to Finance



机械工业出版社
China Machine Press

第四期金融保险本科教育

高等院校精品课程系列教材

金融学概论

茆训诚◎主编 王周伟◎副主编

李刚 张震 张毅 邢学艳 胡春燕◎参编



Introduction to Finance



机械工业出版社
China Machine Press

为了适应现代金融业的发展趋势，更好地认识金融运行的内在机理和规律，探讨在现代金融体系约束下如何实现经济主体战略价值的最大化，作者编著了这本供财经类和管理类专业学生使用的金融学课程的教科书。本书的主要特征在于金融知识基础化、金融系统动态化、金融活动微观化与国际化，而且更多地关注金融行为以及金融运行的机理及其规律。

该书既可以作为在校大学生比较系统地掌握现代金融理论、金融运行和相关政策的教材，也可以作为相关职业技能学习或金融投资从业人员后续学习的教科书。

封底无防伪标均为盗版

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

金融学概论/茆训诚主编. —北京：机械工业出版社，2011.6
(高等院校精品课程系列教材)

ISBN 978-7-111-35022-4

I. 金… II. 茆… III. 金融学—高等学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 111524 号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

责任编辑：蒋桂霞 版式设计：刘永青

北京市荣盛彩色印刷有限公司印刷

2011 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

185mm×260mm·23.25 印张

标准书号：ISBN 978-7-111-35022-4

定价：42.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 88379210；88361066

购书热线：(010) 68326294；88379649；68995259

投稿热线：(010) 88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com

出版前言

从“华章教育”品牌推出伊始，华章一直秉承“全球采集内容，服务中国教育”的理念，经过近十年的引进、翻译、出版、推广国外优秀教材的历练，培养了一支专业的策划出版及校园营销推广的教育出版队伍。在“十二五”期间将与国内广大院校的老师共同合作，以严谨的治学态度及全面服务的专业出版精神，陆续推出大批具有国内一流教学水平的“精品课程系列教材”。

精品课程是具有一流教师队伍、一流教学内容、一流教学方法、一流教材、一流教学管理等特点的示范性课程，是教育部实施的“高等学校教学质量与教学改革工程”的重要组成部分，是教育部深化教学改革、以教育信息化带动教育现代化的一项重要举措。它的有序实施将有助于促进以互联网为核心的现代信息技术在教学中的广泛应用，使广大希望接受高等教育的人群共享国内各高校的优质教学资源，同时进一步促进高校中的名师、教授多上讲台，全面提高教育教学质量，造就数以千万计的专门人才和一大批拔尖创新人才，提升我国高等教育的综合实力和国际竞争能力。

自2003年精品课程建设项目持续推进以来，国内高校中的优秀教师纷纷在总结本校富有历史传统而又特色突出的课程教学方法与经验的基础上，充分运用现代网络传播技术将优质的教学资源上网共享，使国内其他高校在实施同类课程教学的过程中能够借鉴、使用这些优质的教学资源，在更大范围内提高高等学校的教学和人才培养质量。经过几年的共同努力，已经建立起了较为齐全的各门类及各专业的校、省、国家三级精品课程体系，期间先后有总计750门课程通过了专家评审，获得了“国家精品课程”称号。未来两年，还将有同等数量的课程加入这个行列。

这些各个层次的精品课程建设过程都比较充分地体现了教育部所要求的七个重点，即：具有科学的建设规划；配备高水平的教学队伍；

不断进行教学内容和课程体系的改革；使用先进的教学方法和手段；注重建设系列化的优秀教材；高度重视理论与实践两个环节；切实激励各方人员共同参与。也正因为这样的多方面积极参与，使得我国的高等教育在近年来由精英教育转向大众教育的跨越式发展中取得了教学质量上的突破与飞跃。精品课教材作为精品课程的要件之一，比以往教材更加具有实践检验性，教学辅助资源经过不断地更新与补充更加丰富，是精品课教学团队智慧的共同体现。

“师者，所以传道授业解惑也。”教材是体现教学内容和教学要求的知识载体，是教师进行教学活动的基本工具，是提高教学质量的重要保证。精品课程教学团队中优秀的老师们集多年治学经验与教学实践撰写出版相关教材，也是精品课程建设的一个重要方面。华章作为专业的出版团队，长久以来背负“传承专业知识精华，服务中国教育事业”的使命，遵循“分享、专业、创新”的价值观，实践着“国际视野、专业出版、教育为本、科学管理”的出版理念，愿与高等院校的老师共同携手，为中国的高等教育事业愈加国际化而努力！

为更好地服务于精品课程配套教材的出版，华章不仅密切关注高校的优秀课程建设，而且还将利用自身的优势帮助教师完善课程设置、提供教辅资料、准备晋级申报、推广教学经验。具体详情可访问专门网站 <http://www.hzbook.com/jpkc.aspx>，并可在线填写出版申请，欢迎您与我们合作。投稿专线：010-88379607；hzjg@hzbook.com。

华章经管出版中心

前言

金融已成为一个国家经济增长与发展的核心支撑之一。美国次贷危机导致的全球金融危机再次表明，一个稳健的金融系统是一个国家经济持续稳定发展的基础。所以，在经济全球化的进程中，开放的经济增长需要更多地关注金融体系、金融衍生工具与金融运行机制的研究。为了适应现代金融业的发展趋势，更好地认识金融运行，特别是金融运行的内在机理和规律，探讨在现代金融体系约束下如何实现经济主体战略价值的最大化，我们编著了这本供财经类和管理类专业学生使用的金融学课程的教科书。该书既可以作为在校大学生比较系统地掌握现代金融理论、金融运行和相关政策的教材，也可以作为相关执/职业技能学习或金融投资从业人员后续学习的教科书。

根据金融系统中主体的差异与逻辑基础的不同，金融学科研究内容可以划分为金融体系、微观金融和宏观金融三个部分。金融体系主要是运用系统论的方法考察整个金融体系的各组成要素特征及其运行框架；微观金融主要研究金融体系中现代金融活动的微观主体（如企业、金融机构、个人和作为投融资主体的政府等）的投融资行为、金融资产价值评估、在不确定条件下金融资源的跨期配置等微观层面的金融活动；宏观金融主要是从总体上研究货币金融资源的供求、均衡与调控，以及金融行业持续稳健运行的问题，探讨金融系统中各构成部分之间的相互作用、作为一个有机整体的经济行为及其效率等问题。所以，金融学是一门研究金融体系中各要素特征、行为特征及其相互作用的运行机理的专业基础理论课程。相应地，作为金融学科的基础教材，本书共安排了三个部分共18章，第1~5章介绍金融体系，第6~12章介绍微观金融运行的机理，第13~18章介绍宏观金融运行的基本规律。

本书的主要特征在于金融知识基础化、金融系统动态化、金融活动微观化与国际化，而且更多地关注金融行为以及金融运行的机理及

其规律。

本书编写的框架与提纲由茆训诚、王周伟提出，并做了最后的修改与统稿。编写分工如下：茆训诚教授编写第1章；王周伟副教授编写第6、7、8、9、10章，以及第13、14、15章的书稿正文，张震副教授编写第5、17、18章，李刚副教授编写第11、12章，张毅博士编写第2、3章，邢学艳博士编写第4、16章；胡春燕博士编写第13、14、15章的配套教学资源。作为立体化系列教材规划建设的内容之一，我们也配套建设了本书的教学资源，如教学和学习用的PPT课件、计算数据文件及实验指导、习题及解析、教学案例等，如有需要，可以与编著者联系，邮箱为：wangzhouw@163.com。

在本书的编写过程中，我们参阅了国内外许多专家、学者们的最新研究成果，在此向同行、专家和学者们一并表示最诚挚的谢意。

本书第一稿作为大学教材已使用了6年。在使用过程中，同行专家们对本书提出了非常宝贵的建设性意见，我们经过反复讨论和研究，在保持原有总体框架的前提下，对章节安排、具体内容和行文体例都做了较大的修改，力争使本书的框架层次更加系统明晰，内容更加简练，更加贴近实践，更能有效地服务于后续课程。

6年来，我们对本教材的结构、内容做了多次的调整与修改。尽管如此，书中可能依然会有疏漏与不当之处，期望继续得到同行、专家和学者们的指导或建议。

编著者

2011年3月

教学建议

按照经济管理类专业的金融学课程教学要求，作为一本重点讲授金融体系中各要素特征、行为特征及其相互作用的运行机理的专业基础教材，本书涵盖了金融体系、微观金融和宏观金融三大模块。该书既可以作为在校大学生比较系统地掌握现代金融理论、金融运行和相关政策的教材，也可以作为相关执/职业技能学习或金融投资从业人员后续学习的教科书。教学建议如下：

课程名称：金融学（Finance）

学分：3

总学时：54

课程性质：专业必修课

实验（上机）学时：14

开课专业：经济类、管理类专业

一、课程培养目标

通过本课程学习，使学生掌握金融学科的基础知识，掌握金融体系的组成要素特征及其运行框架，掌握金融体系中现代金融活动的微观主体（如企业、金融机构、个人和作为投融资主体的政府等）的投融资行为、金融资产价值评估、在不确定条件下金融资源的跨期配置，掌握货币金融资源的供求、均衡与调控，以及金融行业的持续稳健运行原理和规则。

二、预修课程

1. 高等数学
2. 微观经济学
3. 宏观经济学

三、教学建议

金融学课程是理论性要求很强的课程，不过作为专业应用人才培养的基础课，也要与应用性紧密结合，教学方法上建议理论讲授与案例研析讨论以及实验教学练习相结合。先通过基本理论讲授与例题讲解，使学生掌握基本知识 with 基本原理，再通过习题思考计算与实验教学练习掌握基本的计算建模与分析方法，最后通过案例研析巩固提高课堂学习内容的理解和应用水平。具体教学安排建议如表 0-1 所示。

表 0-1 金融学教学安排

| 序号 | 章节目录 | 讲授课时 | 实验教学 | 实验教学内容 |
|----|-----------|------|------|---|
| 1 | 金融与金融体系 | 2 | | |
| 2 | 金融资产与金融市场 | 2 | 1 | 认知金融资产交易与金融市场组织 |
| 3 | 金融机构 | 1 | | |
| 4 | 商业银行 | 2 | 1 | 认识银行业务、财务报表 |
| 5 | 金融制度 | 1 | | |
| 6 | 利率 | 3 | 2 | 计算单一或系列现金流、年金的利息、现值、终值 |
| 7 | 金融资产价值评估 | 2 | 1 | 评估金融资产价值 |
| 8 | 资产组合管理 | 2 | 2 | 1. 计算资产组合的收益、风险 2. 确定最优资产组合 3. 建立资本资产定价模型与多因素定价模型 |
| 9 | 金融风险管理 | 2 | | |
| 10 | 公司筹资 | 3 | 1 | 预测筹资金额，计算资本成本 |
| 11 | 跨国金融 | 3 | 1 | 认知外汇市场交易 |
| 12 | 行为金融 | 2 | | |
| 13 | 货币需求 | 3 | 1 | 练习建立货币需求模型 |
| 14 | 货币供给 | 3 | 1 | 定量分析货币供给、货币乘数的影响因素 |
| 15 | 通货膨胀与通货紧缩 | 2 | 1 | 定量分析通货膨胀的成因 |
| 16 | 货币金融政策 | 3 | 1 | 量化分析货币政策有效性 |
| 17 | 金融稳定 | 2 | 1 | 练习金融稳定统计 |
| 18 | 金融监管 | 2 | | |
| 合计 | | 40 | 14 | |

目 录

出版前言
前言
教学建议

| | |
|----|----------------------|
| 1 | 第1章 金融与金融体系 |
| 1 | 本章提要 |
| 1 | 重点难点 |
| 1 | 引导案例 |
| 2 | 1.1 金融概述 |
| 6 | 1.2 传统的融资方式 |
| 11 | 1.3 项目融资 |
| 12 | 1.4 结构化融资 |
| 13 | 1.5 资产证券化 |
| 14 | 1.6 金融与金融体系 |
| 19 | 本章小结 |
| 20 | 关键术语 |
| 20 | 思考练习 |
| 21 | 案例讨论 |
| 22 | 推荐阅读 |
| 23 | 第2章 金融资产与金融市场 |
| 23 | 本章提要 |
| 23 | 重点难点 |
| 24 | 引导案例 |
| 24 | 2.1 金融资产 |
| 34 | 2.2 金融市场 |
| 37 | 2.3 货币市场 |

| | |
|----|--------------------|
| 42 | 2.4 资本市场 |
| 46 | 2.5 金融市场的微观结构与运行绩效 |
| 48 | 本章小结 |
| 49 | 关键术语 |
| 49 | 思考练习 |
| 50 | 案例讨论 |
| 51 | 推荐阅读 |
| 52 | 第3章 金融机构 |
| 52 | 本章提要 |
| 52 | 重点难点 |
| 53 | 引导案例 |
| 53 | 3.1 金融机构体系概述 |
| 56 | 3.2 金融机构体系的结构 |
| 57 | 3.3 中央银行 |
| 61 | 3.4 中国金融机构体系 |
| 67 | 3.5 国际金融机构体系 |
| 70 | 本章小结 |
| 71 | 关键术语 |
| 72 | 思考练习 |
| 73 | 案例讨论 |
| 73 | 推荐阅读 |
| 74 | 第4章 商业银行 |
| 74 | 本章提要 |
| 74 | 重点难点 |
| 74 | 引导案例 |
| 76 | 4.1 商业银行概述 |
| 77 | 4.2 商业银行的业务 |
| 83 | 4.3 分业经营与混业经营 |
| 86 | 4.4 商业银行的经营方针 |
| 87 | 4.5 商业银行的国际化 |
| 88 | 本章小结 |
| 88 | 关键术语 |
| 88 | 思考练习 |
| 92 | 案例讨论 |

| | |
|-----|---------------------|
| 93 | 推荐阅读 |
| 94 | 第5章 金融制度 |
| 94 | 本章提要 |
| 94 | 重点难点 |
| 94 | 引导案例 |
| 95 | 5.1 金融制度及其特征 |
| 98 | 5.2 货币制度 |
| 101 | 5.3 国际货币制度与汇率制度 |
| 107 | 本章小结 |
| 107 | 关键术语 |
| 108 | 思考练习 |
| 109 | 案例讨论 |
| 112 | 推荐阅读 |
| 113 | 第6章 利率 |
| 113 | 本章提要 |
| 113 | 重点难点 |
| 113 | 引导案例 |
| 114 | 6.1 利息与利率 |
| 122 | 6.2 利率决定理论 |
| 131 | 6.3 利率结构理论 |
| 135 | 6.4 利率在经济中的作用 |
| 137 | 6.5 系列现金流的估值 |
| 145 | 本章小结 |
| 146 | 关键术语 |
| 146 | 思考练习 |
| 149 | 案例讨论 |
| 150 | 推荐阅读 |
| 151 | 第7章 金融资产价值评估 |
| 151 | 本章提要 |
| 151 | 重点难点 |
| 151 | 引导案例 |
| 152 | 7.1 金融资产价值评估原理 |
| 154 | 7.2 债券价值评估 |

| | |
|-----|-------------------|
| 156 | 7.3 股票价值评估 |
| 158 | 本章小结 |
| 159 | 关键术语 |
| 159 | 思考练习 |
| 161 | 案例讨论 |
| 161 | 推荐阅读 |
| 162 | 第8章 资产组合管理 |
| 162 | 本章提要 |
| 162 | 重点难点 |
| 163 | 引导案例 |
| 163 | 8.1 资产组合优化 |
| 168 | 8.2 资本资产定价模型 |
| 170 | 8.3 套利定价模型 |
| 172 | 8.4 资产需求理论 |
| 173 | 本章小结 |
| 174 | 关键术语 |
| 174 | 思考练习 |
| 177 | 案例讨论 |
| 179 | 推荐阅读 |
| 180 | 第9章 金融风险管理 |
| 180 | 本章提要 |
| 180 | 重点难点 |
| 181 | 引导案例 |
| 181 | 9.1 风险与风险管理 |
| 183 | 9.2 金融机构风险的主要类别 |
| 185 | 9.3 金融机构风险管理的流程 |
| 187 | 9.4 金融机构风险管理的主要策略 |
| 190 | 9.5 金融机构的资本充足监管 |
| 191 | 本章小结 |
| 192 | 关键术语 |
| 192 | 思考练习 |
| 194 | 案例讨论 |
| 195 | 推荐阅读 |

| | |
|-----|--------------------|
| 196 | 第 10 章 公司筹资 |
| 196 | 本章提要 |
| 196 | 重点难点 |
| 196 | 引导案例 |
| 197 | 10.1 公司筹资概述 |
| 197 | 10.2 混合筹资 |
| 200 | 10.3 筹资预测 |
| 200 | 10.4 筹资成本 |
| 201 | 本章小结 |
| 202 | 关键术语 |
| 202 | 思考练习 |
| 204 | 案例讨论 |
| 205 | 推荐阅读 |
| 206 | 第 11 章 跨国金融 |
| 206 | 本章提要 |
| 206 | 重点难点 |
| 207 | 引导案例 |
| 207 | 11.1 外汇与汇率 |
| 211 | 11.2 汇率的决定 |
| 214 | 11.3 国际金融市场体系 |
| 217 | 11.4 国际资产定价 |
| 218 | 11.5 跨国投资 |
| 219 | 本章小结 |
| 221 | 关键术语 |
| 221 | 思考练习 |
| 223 | 案例讨论 |
| 224 | 推荐阅读 |
| 225 | 第 12 章 行为金融 |
| 225 | 本章提要 |
| 225 | 重点难点 |
| 226 | 引导案例 |
| 226 | 12.1 非有效市场 |
| 230 | 12.2 前景理论 |

| | |
|-----|------------------|
| 232 | 12.3 行为资产组合理论 |
| 233 | 12.4 行为资产定价模型 |
| 235 | 12.5 行为公司金融 |
| 238 | 本章小结 |
| 239 | 关键术语 |
| 239 | 思考练习 |
| 240 | 案例讨论 |
| 241 | 推荐阅读 |
| 242 | 第13章 货币需求 |
| 242 | 本章提要 |
| 242 | 重点难点 |
| 242 | 引导案例 |
| 243 | 13.1 货币需求概述 |
| 244 | 13.2 货币需求理论 |
| 250 | 13.3 货币需求的影响因素 |
| 252 | 本章小结 |
| 252 | 关键术语 |
| 253 | 思考练习 |
| 254 | 案例讨论 |
| 255 | 推荐阅读 |
| 256 | 第14章 货币供给 |
| 256 | 本章提要 |
| 256 | 重点难点 |
| 256 | 引导案例 |
| 257 | 14.1 货币供给概述 |
| 257 | 14.2 现代货币供给机制 |
| 260 | 14.3 货币供给的一般模型 |
| 261 | 14.4 货币供给的影响因素 |
| 264 | 本章小结 |
| 265 | 关键术语 |
| 265 | 思考练习 |
| 266 | 案例讨论 |

| | |
|-----|-------------------------|
| 266 | 推荐阅读 |
| 267 | 第 15 章 通货膨胀与通货紧缩 |
| 267 | 本章提要 |
| 267 | 重点难点 |
| 267 | 引导案例 |
| 268 | 15.1 通货膨胀 |
| 276 | 15.2 通货紧缩 |
| 277 | 本章小结 |
| 278 | 关键术语 |
| 278 | 思考练习 |
| 279 | 案例讨论 |
| 280 | 推荐阅读 |
| 281 | 第 16 章 货币金融政策 |
| 281 | 本章提要 |
| 281 | 重点难点 |
| 281 | 引导案例 |
| 283 | 16.1 货币政策目标体系 |
| 288 | 16.2 货币政策工具 |
| 292 | 16.3 货币政策传导机制 |
| 296 | 16.4 货币政策的有效性 |
| 299 | 16.5 货币政策协调 |
| 302 | 本章小结 |
| 303 | 关键术语 |
| 303 | 思考练习 |
| 306 | 案例讨论 |
| 307 | 推荐阅读 |
| 308 | 第 17 章 金融稳定 |
| 308 | 本章提要 |
| 308 | 重点难点 |
| 308 | 引导案例 |
| 309 | 17.1 金融稳定概述 |

| | |
|-----|--------------------------|
| 313 | 17.2 金融稳定统计 |
| 316 | 17.3 金融稳定框架 |
| 316 | 17.4 金融危机的生成机理 |
| 319 | 17.5 金融危机的传导机制 |
| 320 | 17.6 金融危机的治理 |
| 321 | 本章小结 |
| 322 | 关键术语 |
| 322 | 思考练习 |
| 324 | 案例讨论 |
| 327 | 推荐阅读 |
| 328 | 第 18 章 金融监管 |
| 328 | 本章提要 |
| 328 | 重点难点 |
| 328 | 引导案例 |
| 329 | 18.1 金融监管的理论依据 |
| 330 | 18.2 金融监管的目标与内容 |
| 332 | 18.3 金融监管机制 |
| 334 | 18.4 金融监管的国际协调与宏观审慎监管的提出 |
| 337 | 18.5 金融监管效果 |
| 344 | 18.6 商业银行监管 |
| 348 | 本章小结 |
| 348 | 关键术语 |
| 348 | 思考练习 |
| 350 | 案例讨论 |
| 353 | 推荐阅读 |
| 354 | 参考文献 |