



普通高等教育“十五”国家级规划教材

金融学


Economics of Money and Finance

Economics of Money and Finance

Finance

主编

黄达

 中国人民大学出版社



普通高等教育“十五”国家级规划教材

金融学

Economics of Money and Finance

Economics of Money and Finance

主编

黄达

 中国人民大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学/黄达主编.

北京:中国人民大学出版社,2003

普通高等教育“十五”国家级规划教材

ISBN 7-300-04677-0/F·1448

I. 金…

II. 黄…

III. 金融学-高等学校-教材

IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 038461 号

普通高等教育“十五”国家级规划教材

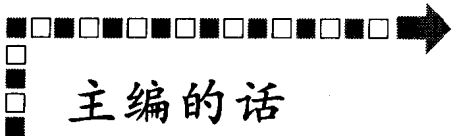
金融学

Economics of Money and Finance

主编 黄 达

出 版 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) 010-62511239(出版部)
010-62515351(邮购部) 010-62514148(门市部)
网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)
发 行 新华书店
印 刷 北京金特印刷厂
开 本 787×965 毫米 1/16 版 次 2003 年 8 月第 1 版
印 张 57.5 插页 2 印 次 2003 年 8 月第 1 次印刷
字 数 1 052 000 定 价 58.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



主编的话

《金融学》列入“‘十五’国家级规划教材”；同时是教育部“新世纪高等教育教学改革工程·21世纪中国金融专业教育教学改革与发展战略研究”项目中所要编写的五本教材之一。本书可作为教材用于大学本科金融专业教学计划中的“金融学”、“货币银行学”课程；对于希望较为全面地知晓和把握金融基础理论和理论前沿以及金融领域热点问题的读者会有帮助。

酝酿这本教材的编写始于2000年春。出发点是为了给大学本科金融专业提供一本能够反映我国和世界经济、金融形势迅速发展和理论前沿的基础理论课教材；同时也想给校外自学读者提供一本能够概略展示金融理论殿堂全貌的读物。为此，中国人民大学财政金融学院于该年4月，约请了金融学界大部分中青年主干力量，召开了“跨入21世纪的金融学科建设学术研讨会”。会后，我所在的金融系确定了编写这本教材的任务，并多次讨论了作为金融学科基本理论教程的名称和内容设想。

为了与金融教学同行交换意见，作为主编，我于2000年中至2001年5月，先后访问了中央财经大学、西南财经大学、武汉大学、中南财经政法大学、湖南大学、暨南大学、上海财经大学和西安交通大学等兄弟大学的金融院系。在金融学科建设的基本思路方面进行沟通并取得了许多共识；对于编写本教材更是获得了许多宝贵的启发。

2001年6月底，确定了内容框架和提纲。是年8月开始编写，于2003年4月完稿。如果从开始酝酿算起，到完成写作历时三年。

关于“金融学”的名称和内容框架，涉及对金融范畴和金融学科体系如何理解等学术问题。本书第三章，专章讨论。这本教材与过去我所主编的《货币银行学》^①有着承续的关系。但无论是框架还是内容都有了极大的变化。

初稿的起草情况不尽相同。有的章节完全是初创，其中某些章节应属提供者的研究成果；有的则是就原来《货币银行学》的底子改写，并力求补充新的内容。各章节初稿提供如下：

- | | |
|----------------|-----------------------|
| 第1章：黄达 | 第13章：沈伟基 |
| 第2章：黄达；第6节，宋玮 | 第14章：沈伟基；第4节，郭浩 |
| 第3章：黄达 | 第15章：沈伟基、张慧莲协助 |
| 第4章：黄达、李焰 | 第16章：沈伟基 |
| 第5章：黄达；周升业审阅补充 | 第17章：黄金老 |
| 第6章：李焰；第6节，黄金老 | 第18章：沈伟基、张慧莲协助 |
| 第7章：李焰；第7节，宋逢明 | 第19章：沈伟基、张慧莲； |
| 第8章：沈伟基 | 第7节，黄金老；第8节，赵锡军 |
| 第9章：沈伟基、陈涛协助； | 第20章：黄达、刘成 |
| 第13节，李焰 | 第21章：沈伟基、蔡如海协助 |
| 第10章：沈伟基、陈涛； | 第22章：赵锡军 |
| 第4节，庞红 | 第23章：沈伟基 |
| 第11章：瞿强、黄达 | 第24章：黄金老 |
| 第12章：沈伟基、张慧莲协助 | 第25章：第1、2节，黄达；第3节，王传纶 |

^① 1992年，由当时国家教委组织审定，作为“高等学校财经类专业核心课程教材”在四川人民出版社出版并多次印刷；经过较大修订，1999年，作为教育部的“国家级重点教材”和“面向21世纪课程教材”改由中国人民大学出版社出版。

- 各章复习思考题： 沈伟基、张慧莲、陈涛、蔡如海起草
参考文献： 沈伟基、陈涛、张慧莲起草
目录英译： 张慧莲整理；王传纶教授校改
名词术语中英对照： 陈涛整理

主编负责全书框架、章节以及节以下细目的设计；负责全书的定稿。在定稿过程中，对初稿多有文字的改动，内容的增删乃至在章节间调整，以及思路、理念、论断的大体统一协调和前后照应。有的章节更动较大，近乎就所提供的內容重新编写。间或与初稿提供者交换意见，但多数情况下是主编径自定稿，其间定会有定稿不如初稿之处；把对的改成错误的，恐也难以避免，在此特作说明，并向初稿提供者表示歉意。

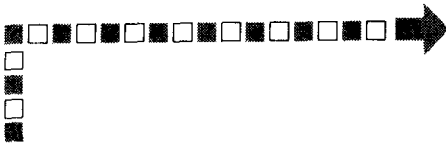
沈伟基教授，在张慧莲、陈涛、蔡如海三位同志的协助下，在全书定稿的过程中，进行了通读，检查重复脱节、补充遗漏，补充数字资料和图表，并对全文仔细地进行了校对。

在酝酿、编写的过程中，王传纶、周升业、陈雨露、赵锡军、瞿强、林清泉、庄毓敏等各位教授积极给予支持、指导；汪红驹、林琳、孔燕、杨菲等同志帮助提供资料，翻译资料。至于金融学界同行给予的宝贵启发和点拨更难一一尽述。在此一并致谢。

完稿之际，深感多有缺憾。当然，也定会有自己未能发现的错误和纰漏。恳请指正。

黄达

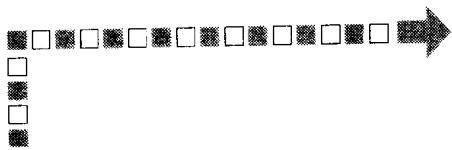
2003年4月



目录 A

第一篇	范畴
	<p>第一章 货币与货币制度 3</p> <p>第二章 信用 59</p> <p>第三章 金融 99</p> <p>第四章 利息和利率 113</p> <p>第五章 外汇与汇率 150</p>
第二篇	金融市场与金融中介
	<p>第六章 金融市场概述 181</p> <p>第七章 金融市场机制理论 234</p> <p>第八章 金融中介概述 267</p> <p>第九章 存款货币银行 313</p> <p>第十章 中央银行 370</p> <p>第十一章 金融体系格局——市场与中介相互关系 398</p>

第三篇	现代货币的创造机制	
	第十二章 现代货币的创造机制·····	427
第四篇	宏观均衡	
	第十三章 货币需求·····	461
	第十四章 货币供给·····	486
	第十五章 财政收支、公债与货币供给·····	516
	第十六章 货币均衡与总供求·····	536
	第十七章 开放经济的均衡·····	556
	第十八章 通货膨胀与通货紧缩·····	592
	第十九章 货币政策·····	623
	第二十章 <i>IS-LM</i> 模型与总供求均衡模型·····	683
第五篇	金融监管	
	第二十一章 金融监管·····	713
	第二十二章 金融监管的国际协调·····	733
第六篇	专论	
	第二十三章 金融与发展·····	753
	第二十四章 金融脆弱性与金融危机·····	781
	第二十五章 货币经济与实际经济·····	815



目录 B

第一篇

范畴

第一章 货币与货币制度	3
第一节 经济生活中处处有货币	3
经济生活中处处有货币/货币在对外交往中——外汇/货币流通/货币的权势与无货币的“理想”社会	
第二节 货币的起源	7
货币是几千年前才出现在人类生活中的/古代货币起源说/马克思对货币起源的论证：价值及其形式/马克思对货币起源的论证：价值形式的发展与货币的产生/从交易的社会成本角度比较物物交易与通过货币的交易/进一步的探索超出金融学科的任务	
第三节 形形色色的货币	14
古代的货币/币材/铸币/劣质铸币/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/电子计算机的运用与无现金社会	
第四节	货币的职能	22
	赋予交易对象以价格形态/货币单位/价格波动/货币购买力/交易媒介或流通手段/价值尺度与流通手段的统一是货币/支付手段/流通中的货币/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	31
	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”/货币与财富/货币与法/从控制货币的要求出发定义货币/生产关系的体现	
第六节	货币制度	38
	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/金本位的发展史/中央集中计划体制下的货币制度	
第七节	国际货币体系	44
	什么是国际货币体系/金汇兑本位下的国际货币体系/以美元为中心的国际货币体系/布雷顿森林体制的终结和浮动汇率制/货币局制度/香港的联系汇率制度/美元化/欧洲货币联盟与欧元/对货币制度主权的挑战	
附录一	人民币制度的建立	51
附录二	货币消亡问题	53
	问题的提出/马克思恩格斯的货币消亡论/列宁斯大林对这个问题的观点/货币消亡观点在中国与必须发展商品经济观点的确立/货币必要性理论的现实意义	

第二章 信用	59
第一节 信用及其与货币的联系	59
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	
第二节 高利贷	61
高利贷的特点/历史上对高利贷的态度/资产 阶级反高利贷的斗争/中国的高利贷问题/当 前的“民间借贷”	
第三节 信用活动的基础	66
“信用经济”/盈余与赤字, 债权与债务/信用 关系中的个人/可支配货币收入及其分割为 消费与储蓄的规律/信用关系中的企业/信用 关系中的政府/国际收支中的盈余和赤字/作 为信用媒介的金融机构/资金流量分析	
第四节 信用的内容与形式	76
信用是借贷资本的运动形态/商业信用/商业 票据和票据流通/商业信用的作用和局限性/ 商业信用在中国/银行信用/银行家的票据 ——银行券/间接融资与直接融资/国家信用/ 消费信用	
第五节 国际信用	85
资本输出与国际资本流动/国际信用的形式/ 国际信用的特征/我国对国际信用的利用	
第六节 股份公司	88
股份公司/股份公司与信用/所有权与经营权 的分离及其在社会经济发展中的意义/股份 公司在中国/股份化与国有经济的改革	
第七节 信用缺失与建立市场经济的信用秩序	92
守信与失信/维护信用机制的发展/我国当前 的“信用缺失”问题/信用缺失的成因/建立 市场经济的信用秩序	
第三章 金融	99

第一节	金融及其涵盖的领域	99
	“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	103
	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	105
	金融范畴的扩展/金融体系/对金融范畴的界 定/“金融是现代经济的核心”	
第四节	金融学科体系	108
	金融学科名实的烦扰/金融学科的基本内容/ “金融经济学”和“货币经济学”/货币银行 学/本教材的取名和英文译名	
第四章	利息和利率	113
第一节	利息	113
	人类对利息的认识/利息的实质/利息之转化 为收益的一般形态/收益的资本化/资本的价 格	
第二节	利率及其种类	117
	利率及其系统/基准利率与无风险利率/实际 利率与名义利率/固定利率与浮动利率/市场 利率、官定利率、行业利率/一般利率与优 惠利率/年率、月率、日率/长期利率和短期 利率	
第三节	单利与复利	125
	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/现值的 运用/竞价拍卖与利率/利率与收益率	
第四节	利率的决定	132

	马克思的利率决定论/西方经济学关于利率决定的分析/影响利率的风险因素/利率管制/我国的利率管理体制	
第五节	利率的期限结构	139
	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	
第六节	利率的作用	146
	对利率作用的一般估价/储蓄的利率弹性和投资的利率弹性/利率发挥作用的环境和条件	
第五章	外汇与汇率	150
第一节	外汇	150
	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	
第二节	汇率与汇率制度	155
	汇率/汇率牌价表/直接标价法与间接标价法/单一汇率与复汇率/官方汇率、市场汇率、黑市汇率/浮动汇率与固定汇率/人民币汇率制度	
第三节	汇率与币值、汇率与利率	160
	货币的对内价值与对外价值/名义汇率与实际汇率/汇率与利率	
第四节	汇率的决定	164
	以金铸币流通为背景的汇率决定理论/国际借贷说/购买力平价说/汇率与购买力平价在计算人均 GNP 中的差异/汇兑心理说/汇率理论的发展/货币分析说/金融资产说	
第五节	汇率的作用与风险	172
	汇率与进出口/汇率与物价/汇率与资本流入/汇率与产出和就业/汇率发挥作用的条件/	

	汇率风险	
第六节	人民币汇率问题	176
	人民币汇率决定的历史回顾/人民币汇率的 市场化	

第二篇 金融市场与金融中介

第六章	金融市场概述	181
第一节	金融市场及其要素	181
	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	189
	票据与票据市场/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	195
	股票市场/我国股票交易的发展/长期债券与 长期债券市场/初级市场与二级市场/我国证 券市场现阶段的主要特征	
第四节	衍生工具市场	202
	衍生工具的迅速发展/按合约类型的标准分 类/按相关资产的标准分类/按衍生次序的标 准分类/金融衍生工具的双刃作用	
第五节	投资基金	208
	投资基金及其发展历史/契约型基金和公司 型基金/公募基金和私募基金/对冲基金/风险 投资基金/收益基金、增长基金、收益与增 长混合基金/债券基金、股票基金、混合基 金与货币市场基金/养老基金	
第六节	外汇市场与黄金市场	215
	外汇市场的概念与功能/外汇市场的参与者	

	和交易方式/我国外汇市场的演变/银行间外汇市场/银行结售汇市场/外汇黑市/黄金市场的历史发展/黄金市场的金融功能/黄金市场的类型/我国的黄金流通体制改革/近年来国际金价的大幅波动	
第七节	风险投资与创业板市场	222
	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	
第八节	金融市场的国际化	227
	对金融市场国际化的理解/经济的全球一体化与金融市场的国际化/金融创新、金融自由化与金融市场全球化/欧洲货币市场/金融市场国际化的演进和格局/国际游资/对金融市场全球化的思考	
第七章	金融市场机制理论	234
第一节	证券价格与证券价格指数	234
	有效证券价格/证券价格指数	
第二节	资本市场的效率	236
	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	
第三节	证券价值评估	238
	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	
第四节	风险与投资	242
	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/最佳资产组合	
第五节	资产定价模型	250
	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/多要素模型与套利定价理论简介	
第六节	期权定价模型	255

	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	
第七节	无套利均衡与风险中性定价	260
	关于金融市场的均衡/金融产品的可替代性/复制与无套利均衡分析/复制技术/金融市场均衡的特点/风险中性定价	
第八章	金融中介概述	267
第一节	金融中介及其包括的范围	267
	金融中介、金融中介机构、金融机构/联合国统计署和 SNA 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	270
	西方国家金融中介体系的构成/中央银行/存款货币银行/政策性银行/投资银行/金融公司/储蓄银行/农业银行/抵押银行/信用合作社/保险公司/发展中国家金融中介体系的特点/跨国金融中介/当前西方金融业的购并浪潮	
第三节	我国金融中介体系	278
	体系的构成/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/城市信用合作社/信托投资公司/财务公司/金融租赁公司/邮政储蓄机构/保险公司/投资基金/在华外资金融机构/金融机构多样化的必然性	
第四节	国际金融机构体系	294
	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/国际开发协会/国际金融公司/亚洲开发银行/非洲开发银行	
附录一	港澳台金融机构	301
	香港金融中介机构体系/澳门金融中介机构体系/台湾金融中介机构体系	
附录二	银行国有化的理论和苏联的实践	302

	列宁关于银行国有化的理论/高度集中的苏联银行体系模式	
附录三	中国社会主义金融体系的建立及改革开放后第一阶段的金融改革	306
	建国前夕旧中国的金融体系/新中国金融体系的建立/“大一统”模式的金融体系/改革开放后到 90 年代初期的金融改革	
第九章	存款货币银行	313
第一节	存款货币银行的产生和发展	313
	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	
第二节	存款货币银行的类型与组织	317
	西方商业银行的类型/商业银行的组织制度/中国存款货币银行的类型和组织	
第三节	存款货币银行的负债业务	319
	负债业务/吸收存款/存款结构的变化/其他负债业务	
第四节	存款货币银行的资产业务	324
	资产业务/贴现/贷款及其种类/我国的银行贷款与对企业的资金供给/信贷原则/证券投资/租赁业务	
第五节	存款货币银行的中间业务和表外业务	331
	中间业务和表外业务/汇兑业务/信用证业务/代收业务/代客买卖业务/承兑业务/信托业务/代理融通业务/银行卡业务/银行服务电子化的广泛内容与发展前景	
第六节	分业经营与混业经营	336
	20 世纪 30 年代开始的分业经营与传统的混业经营并存/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/突破分业经营界限的趋向	