



大学金融投资类系列教材



Foundations of Finance
金融学基础

胡俊霞◎主编



华东理工大学出版社
EAST CHINA UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS



大学金融投资类系列教材



Foundations of Finance
金融学基础

胡俊霞◎主编

F830
161



华东理工大学出版社
EAST CHINA UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

· 上海 ·

7882190

图书在版编目(CIP)数据

金融学基础/胡俊霞主编. —上海:华东理工大学出版社,2015.7

ISBN 978-7-5628-4298-9

I. ①金… II. ①胡… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 128715 号

大学金融投资类系列教材

金融学基础

主 编 / 胡俊霞

责任编辑 / 李 骁

责任校对 / 张 波

封面设计 / 戚亮轩

出版发行 / 华东理工大学出版社有限公司

地 址:上海市梅陇路 130 号,200237

电 话:(021)64250306(营销部)

(021)64252716

传 真:(021)64252707

网 址:press.ecust.edu.cn

印 刷 / 上海展强印刷有限公司

开 本 / 710 mm×1000 mm 1/16

印 张 / 18

字 数 / 310 千字

版 次 / 2015 年 7 月第 1 版

印 次 / 2015 年 7 月第 1 次

书 号 / ISBN 978-7-5628-4298-9

定 价 / 39.00 元

联系我们:电子邮箱 press@ecust.edu.cn

官方微博 e.weibo.com/ecustpress

天猫旗舰店 <http://hdlgdxcbbs.tmall.com>



内容提要

本教材遵循金融学知识由基础理论→基础实务→基础运用的规律,主要阐述了货币、信用、利息以及利率等基本概念;介绍了金融市场的基本实务,包括货币市场和债券、股票市场,以及金融衍生品等其他金融市场的内容;同时阐述了银行和非银行金融机构的主要业务,中央银行的货币政策调控,通货膨胀的类型及治理等基础运用手段;并结合国际金融市场阐述了外汇、国际收支等理论知识。

本教材注重简化理论方面的阐述,通过引入更多的案例将理论与金融市场实践相结合,使得教材内容更贴近高职高专以及非金融专业学生的知识结构。

前 言

当今时代,金融已经成为世界经济领域最活跃的要素之一。作为现代经济的核心和现代服务业的重要组成部分,金融在经济生活中扮演着十分重要的角色,也因此受到高职高专教学领域的重视。金融学基础是金融类专业的核心课程,也是财经类非金融专业学生的一门重要基础理论课,各高等院校都非常重视它的教学。

在现有的《金融学基础》的教材中,很多是针对本科院校金融专业的学生编写的,其理论性较强,对学生的理解能力和综合能力有较高要求;而高职院校金融专业和非金融专业的学生更需要适合他们的、贴近经济金融生活的、可读性强的金融学教材。因此,为提高教师的教学质量和学生的学习质量,我们结合多年的教学实践,编写了这本主要面向高职高专金融专业学生的教材。

本教材遵循从基础理论→基础实务→基础运用的规律,分四部分来编写。第一部分为基础理论篇,包括第一至第三章,主要阐述货币、信用、利息以及利率等基本概念。第二部分为金融市场篇,包括第四至第八章,主要阐述各类金融市场的基本概念,货币市场和债券、股票市场,以及其他金融市场的主要内容。第三部分为金融业务篇,包括第九章至第十一章,主要阐述银行和非银行金融机构的主要业务构成、中央银行的调控和通货膨胀。第二、第三部分是本教材的核心。第四部分是国际金融篇,包括第十二章和第十三章,主要阐述外汇、国际收支等国际金融知识。

本教材在编写过程中,注重简化理论方面的阐述,通过引入更多的案例,使理论与实践相结合,使得教材内容更贴近高职高专以及非金融类专业学生的知识结构。在编排方面,本教材尽量做到形式活泼、通俗易懂;在内容上,着重介绍了金融市场的主要构成和金融业务的主要内容,能让读者更全面地了解金融的格局,使金融实务和运用方面的内容更加完善;在资料选取上,选择了较新的金融案例和资料,较直接地反映了金融市场中的客观情况。

在本书的编写过程中,参考了国内外相关教材、专著和资料,在此,谨向所

有编著者致谢! 本教材的编写得到了上海东海职业技术学院金融系主任陆爱勤教授, 上海东海职业技术学院刁德林、邱建国教授的指导和帮助, 在此也向他们致谢! 由于金融学基础涉及的领域较多, 作者的理论和实践经验有限, 本书如有疏漏和不足之处, 敬请广大读者批评指正。

编 者

目 录

第一篇 基础理论篇

第一章 货币与货币制度	3
第一节 货币的概念	3
第二节 货币的职能	6
第三节 货币的类型	10
第四节 货币制度及其演变	14
第二章 信用与信用工具	23
第一节 信用的概念、产生和发展	23
第二节 信用形式	28
第三节 信用工具	38
第三章 利息与利率	45
第一节 利息与利率概述	45
第二节 利率的决定因素	51
第三节 利率的功能与作用	53

第二篇 金融市场篇

第四章 金融市场概述	61
第一节 金融市场的构成要素	61
第二节 金融市场的类型	65
第三节 金融市场的功能	68
第四节 金融市场交易主体	69

第五章 货币市场	76
第一节 货币市场的功能和特点	76
第二节 同业拆借市场	81
第三节 票据市场	84
第四节 大额可转让定期存单市场	87
第六章 债券市场	92
第一节 债券的性质和种类	92
第二节 债券的发行	100
第三节 债券交易	107
第七章 股票市场	117
第一节 股票的性质和种类	117
第二节 股票发行市场	124
第三节 股票的交易	133
第四节 股票的价格及其投资收益	144
第八章 其他金融市场	163
第一节 证券投资基金市场	163
第二节 外汇与黄金市场	173
第三节 保险市场	179
第四节 金融衍生品市场	185

第三篇 金融业务篇

第九章 商业银行及其主要业务	195
第一节 商业银行概述	195
第二节 商业银行的资产业务	201
第三节 商业银行的负债业务	207
第四节 商业银行的中间业务和表外业务	211
第十章 中央银行及其政策调控	219
第一节 中央银行的职能及业务原则	219



第二节	中央银行的资产业务	222
第三节	中央银行的负债业务	223
第四节	中央银行的其他业务	225
第五节	中央银行货币政策及实践	226
第十一章	通货膨胀和通货紧缩	237
第一节	通货膨胀的概念和类型	237
第二节	通货紧缩的概念和类型	245
第三节	通货膨胀和通货紧缩的治理	249
第四篇 国际金融篇		
第十二章	外汇与汇率	255
第一节	外汇的概念及种类	255
第二节	汇率的标价方法与种类	257
第三节	影响汇率变动的主要因素	260
第十三章	国际收支	265
第一节	国际收支及其平衡	265
第二节	国际收支的调节	270
第三节	我国的国际收支	273
参考文献	277

第一篇

基础理论篇



第一章 货币与货币制度

学习目标

- ◇ 理解货币的定义；
- ◇ 了解货币的产生；
- ◇ 掌握货币的本质；
- ◇ 掌握货币的职能；
- ◇ 了解货币的类型；
- ◇ 掌握货币制度的概念及其演变。

引言

萨缪尔森在其名著《经济学》有关货币的章节中，引用了金·哈伯特的一句名言：“在一万人中只有一人懂得通货问题，而我们每天都碰到它。”由此看来，货币貌似简单，实际上却极其复杂。

货币的本质问题是最复杂的问题。19世纪中叶，英国有一位议员格莱顿曾经说过这样一句话，“在研究货币本质中受到欺骗的人，比谈恋爱受欺骗的人还多”。直到今天，学者们关于货币的本质问题仍然存在争论。

第一节 货币的概念

一、货币的概念

关于货币定义的争论可谓源远流长。早在19世纪中叶，英国就有两种关于货币定义的相互独立的观点：一种是“通货派”，另一种是“银行派”。通货派认为，只有金属货币及其代表——银行券才构成一国的货币，而银行券以外的其他各种信用形态都不能算作货币；银行派则认为，不仅金属货币和银行券是货币，而且由于活期存款等信用形态同样发挥着交换媒介的作用，因而也应该属于货币。这是关于货币定义的第一次大争论。

马克思从劳动价值论出发,认为货币是从商品世界中分离出来的、固定地充当一般等价物的特殊商品。部分西方经济学家认为,货币是被社会公众普遍接受的、作为支付商品和劳务的手段。古典经济学家亚当·斯密认为,货币是为了便利交换的目的,他曾说过“货币是流通的大轮,是商业的大工具”。米尔顿·弗里德曼认为,货币是一个共同的、被普遍接受的交换媒介,并认为它建立在普遍接受的传统习惯上,他还说“货币是购买力的暂时栖息所”。弗雷德里克·米什金则将货币定义为:在商品和劳务支付或债务偿还中被普遍接受的任何东西。另外,还有一些西方学者认为,如果一种物品事实上在支付中被广泛接受并普遍用于支付中介,则不论它的法律地位如何,它就是货币。

总之,关于货币的定义多种多样,随着社会经济的不断发展,货币对经济的影响也越来越深化,人们对货币的认识也将会不断发展。

二、货币的产生

货币的产生是和商品交换紧密联系在一起。货币从最初产生,距今已经有几千年的历史。货币起源于商品,是商品生产和商品交换发展到一定历史阶段的必然产物。在商品交换中,人们必须衡量商品的价值,而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现。货币的产生和演变过程就是价值形式的演变过程,从交换产生到货币出现,经历了四个阶段。

(一) 简单的、偶然的价值形式

在原始社会后期,随着生产力的发展,偶尔会有剩余产品开始出现。各部落除了满足自身的消费需求外,还把多余的产品拿去交换。但由于当时生产力水平低下,很少有产品剩余,交换的发生非常偶然。在交换的过程中,一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上。如:

1 只绵羊=2 把石斧

1 头牛=5 米布

.....

绵羊的价值用石斧表现出来了,石斧成为绵羊的等价物。在这一关系中,等式左边的绵羊起着主动作用,等式右边的石斧处于等价状态,成为表现绵羊的价值材料,起着被动作用。由于价值的表现纯属偶然,所以这个阶段叫简单的或偶然的价值形式。

(二) 总和或扩大的价值形式

随着社会生产力的进一步发展和第一次社会大分工的出现,剩余产品开始



增多,交换越来越频繁。这时,一种商品不再是偶然地和另外一种商品相交换,而是经常地和许多种商品相交换。如:

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 30 \text{ 千克大米} \\ = 5 \text{ 米布} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

在扩大的价值形态中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一种商品上,而是经常地表现在一系列商品上。以上两种价值形式都是物物直接交换,即绵羊和石斧交换,绵羊和大米交换,绵羊和布交换。这种交易实现的条件是交易双方在时空、供求上的双重巧合。当用于交换的商品在质量、数量、品种等方面不符合要求时,交换则不能进行。比如,有羊的人希望换石斧,但有石斧的人不需要羊,需要米,而有米的人既不需要石斧也不需要羊,却需要布,这样,交换就无法进行。这一阶段,一种商品的价值可由许多种商品表现出来,而许多商品都可以成为表现其他商品的等价物,所以叫作扩大的价值形式。

(三) 一般的价值形式

物与物的直接交换有个缺陷,就是要满足“双重巧合”的条件,即时空和供求上的巧合,否则交易就很难达成。为了克服这种缺陷,人们开始自发地用自己的商品先换成一种大家都愿意接受的商品,然后再去交换自己所需要的商品。这种商品就从众多的商品中分离出来,表示其他商品的价值,成为一般等价物。如:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 30 \text{ 千克大米} \\ 5 \text{ 米布} \\ \dots\dots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

一般价值形式是以某种商品为媒介的商品交换形式。一般等价物的出现使物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物是不固定的,如羊、贝壳、布匹等都充当过一般等价物。

(四) 货币价值形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,人们需要选择一种商品固定地充当一般等价物,这种商品需要满足人们的要求,诸如,价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存。最后,人们发现贵金属最适合做这种一般等价物。

当一般等价物相对稳定时,货币也就产生了。货币成为表现其他一切商品价值的固定的一般等价物,马克思将其称为货币价值形式。所以,“金银天然不是货币,但货币天然就是金银”。

资料卡

货币的起源

关于货币的起源,不同时期、不同地区有不同的说法。在中国,先秦时期十分盛行“先王制币说”,认为货币是先圣们为解决民间交换的困难而创造出来的。如《管子》的“人君铸钱立币,民庶之通施也”。在古代埃及,货币是很神圣的,只有那些经过法老发出并被圣化过的神秘物品才能作为货币。在西方,流行过“创造发明说”,认为货币是人们为了解决直接的物物交换困难而共同选择的;也流行过“保存财富说”,认为货币是为了保存、计量和交换财富而产生的。现代经济学则从交易成本、信息不确定性出发,认为货币是因降低交易成本、完善交易信息、提高交易效率的需要而出现的。

资料来源:张炳达,芮晔平著,《金融理论与实务》,立信会计出版社,第7—8页。

第二节 货币的职能

一、货币的本质

货币是起着一般等价物作用的特殊商品,这是货币的本质特征。通过对商品交换发展的历史分析,可以看到货币是从千万种商品交换中分离出来的,货币起源于商品,同时也是一种商品。货币商品与普通商品既有共性,也有特殊性,只有把两方面统一起来,才能全面、正确地掌握马克思主义货币理论。

(一) 货币是商品

货币的前身是商品,它是在交换过程中逐渐演变而成为货币商品的;商品成为货币以后,仍然具有商品的属性——价值和使用价值,如金银。货币具有价值,说明它与普通商品一样,是人类抽象劳动的凝结物。正因为货币本身具有价值,它才能用来表现和衡量其他一切商品的价值,才能和其他一切商品相交换。货币商品具有使用价值,这是指作为货币商品也具有满足人们某种需要的属性。比如,金银可以用来做首饰,满足人们装饰的需要。



（二）货币是特殊商品

货币起着一般等价物的作用,集中表现在两方面:一方面,货币是表现一切商品价值的材料,而普通商品则没有这种作用。自从货币产生以后,商品的价值不是直接地由另一种商品来表现,而是通过商品同货币的交换表现出来。商品能交换到货币,就说明生产商品的私人劳动得到了社会承认,是社会劳动的一部分,从而使商品的价值有了实际表现。另一方面,货币具有一般的使用价值,即具有和其他一切商品交换的能力。有了货币就有一般的使用价值——任何商品的使用价值,货币具有直接交换的能力,是交换的手段。货币作为一般等价物的这两个方面的表现,实质上是同一问题的两个方面。商品交换过程,也就是商品价值被表现和实现的过程。



案例分析

战俘营里的货币

第二次世界大战期间,在纳粹的战俘集中营里流通着一种特殊的商品货币:香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品,如食物、衣服、香烟等。由于数量有限,这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配,而无法顾及每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是有所不同的,有人喜欢巧克力,有人喜欢奶酪,还有人则可能更想得到一包香烟。因此,这种分配显然是缺乏效率的,战俘们有了进行交换的需要。

但是,即便在战俘营这样一个狭小的范围,物物交换也显得非常不方便,因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西,也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行,需要有一种充当交易媒介的商品,即货币。

思考:在战俘营中,究竟哪一种物品适合做交易媒介呢?为何香烟也可成为货币?

资料来源:周建松主编,《金融学基础》,中国人民大学出版社,2013版,第8页。

二、货币的职能

货币是商品交换发展的结果,是从商品世界中分离出来的稳定地充当一般等价物的一种特殊的商品。我们主要从价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段和世界货币等五个方面来阐述货币的基本职能。

（一）价值尺度

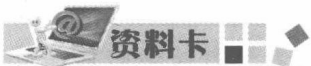
货币在表现商品的价值并衡量商品价值的大小时,发挥着价值尺度的职



能。这是货币最基本、最重要的职能。作为价值尺度,货币把一切商品的价值表现为同名的量,使它们在质的方面相同,在量的方面可以比较。

货币作为价值尺度,在衡量表现商品的价值时,要求货币本身具有货币单位。货币单位是衡量商品价值量的单位,是人们对货币执行价值尺度所做的技术规定。如美元、英镑等。

货币在执行价值尺度职能时,具有观念性和相对性的特点。首先,货币执行价值尺度职能,只需要有想象中或观念上的货币就可以了,而不需要现实的货币。如估量一块手表的价值,只要在头脑中有手表值若干货币的观念就可以了,也可以将观念的价格用标签表示出来,并不需要在手表旁边摆上等量价值的货币。其次,货币执行价值尺度职能,只是把商品的价值间接、相对地表现出来。社会必要劳动时间是商品的内在价值尺度,但是它不能自己表现出来,必须借助货币外化出来。



资料卡

货币的价值尺度功能

在物物交换时代,比较商品的价值时经常会出现困难。比如,某一天在市场上,甲用一只羊向乙换了两袋大米,丙用三斤茶叶换了一把斧头。那么,一袋大米可以换几斤茶叶呢?显然,由于缺乏其他交换者把这四种商品联系起来,我们无法对大米和茶叶的价值进行比较。商品的种类越多,价值比较就越复杂。有了货币以后,所有商品的价值都用货币表示,比较起来就方便多了。

货币把所有商品的价值都用统一的计量单位表示出来,不但方便了价值的比较,也方便了价值的衡量和加总。例如,在企业的资产负债表中,企业的资产不仅有现金、各种原材料和产品,还有机器设备、厂房等,因为所有资产的价值都可以以货币表示出来,因此,性质不同、形态迥异的各种资产可以加总到一起。这在物物交换的社会中是无法实现的。

(二) 流通手段

货币在商品交换过程中发挥媒介作用时便执行流通手段职能。在这种情况下,商品交换就不再是物物直接交换,而是商品所有者先把商品换成货币,即“卖出”,然后再用货币换取所需要的商品,即“买进”。这样,商品的交换过程就变成买卖两个过程的统一。货币执行流通手段职能,具有以下特点:①必须是现实的货币。因为只有商品生产者出卖商品所得到的货币,才是现实的货币,才能证明他的私人劳动获得社会承认,成为社会劳动的一部分。货币充当商品交换的媒介不能是观点上的,必须是现实的货币。②不需要有足值的货币本