

二十一世纪普通高等教育人才培养系列规划教材

ERSHIYI SHIJI PUTONG GAODENG JIAOYU RENCAI PEIYANG XILIE GUIHUA JIAOCAI

金融学

JINRONGXUE

主 编 ● 王 恒 郑晓燕 曾凡詮

副主编 ● 陈靓秋 徐若瑜

内容新颖，结构合理规范
体例独特，理论与实例结合
案例丰富，知识与能力并重



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

二十一世纪普通高等教育人才培养系列规划教材

ERSHIYI SHIJI PUTONG GAODENG JIAOYU RENCAI PEIYANG XILIE GUIHUA JIAOCAI

金融学

JINRONGXUE

主 编 ○ 王 恒 郑晓燕 曾凡詮
副主编 ○ 陈靓秋 徐若瑜



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

金融学/王恒主编. —成都:西南财经大学出版社,2015.3
ISBN 978-7-5504-1852-3

I. ①金… II. ①王… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 061194 号

金融学

主 编:王 恒 郑晓燕 曾凡沔

副主编:陈靓秋 徐若瑜

责任编辑:李特军

助理编辑:李晓嵩

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	18.75
字 数	425 千字
版 次	2015 年 5 月第 1 版
印 次	2015 年 5 月第 1 次印刷
印 数	1—3000 册
书 号	ISBN 978-7-5504-1852-3
定 价	35.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前言

金融学是经济学类的核心课程，也是金融专业的主干课程。本书是基于原货币银行学课程而编写的教材，主要适用于应用型高等院校经济金融类专业及相关专业的专业基础理论课学习。

随着金融在国民经济中的地位与作用日益提高，这些变化给金融学高等教育带来了重大而深远的影响，也使得金融学的学习和教学内容处于不断更新和变化中。为了适应新形势下金融业的发展对金融教学的需要，我们编写了这本《金融学》教材。

本教材在框架与结构上的安排力求能适应现代金融发展对人才知识结构的要求，并在编写的过程中力争从以下几个方面突出自身特色：

(1) 与时俱进，突出实践性。本教材尽可能地反映国内外金融理论和金融实践的最新发展成果，使教学内容紧跟时代步伐，通过补充附录的形式将最新的研究成果和金融实践介绍给学生。同时，本教材注重介绍我国的实际国情和现实情况，有利于学生更好地理解金融实践，增强实践性。

(2) 系统精炼。本教材立足于金融学的基础性内容，强调对金融基本知识、基本理论和基本技能的掌握，注重内容体系的精炼概括，做到简明扼要、重点突出。

(3) 针对性强。本教材将金融理论教学、资料介绍和案例分析有机结合，促使学生在掌握金融理论的基础上强化其分析问题和解决问题的能力，适应应用型高等院校人才培养目标的要求。

本教材共十三章，具体内容如下：

第一章 货币与货币制度；

第二章 信用与利息；

第三章 金融市场；

第四章 金融机构体系；

第五章 商业银行；

第六章 中央银行；

第七章 其他金融机构；

第八章 外汇、汇率与国际收支；

第九章 货币供求及其均衡；

第十章 通货膨胀与通货紧缩；

第十一章 货币政策调控；

第十二章 金融发展与金融改革；

第十三章 金融创新与金融监管。

本教材由王恒拟订编写大纲，并与参编人员共同讨论后修改完善。本教材撰写分工如下：第一、二、三、五章，王恒；第四章，陈靓秋；第六、八章，曾凡詮；第七、九、十章，郑晓燕；第十一、十二、十三章，徐若瑜。全书最后由王恒修改定稿。

在本书的编写过程中，我们参考了大量的相关文献及研究成果，在此谨向有关作者表示感谢。在本书的编写过程中，我们得到了西南财经大学出版社的大力支持，在此表示诚挚的谢意。

在本书的编写过程中，虽然花了较多的时间和精力，但是由于编者水平所限，难免有纰漏和不足之处，还望广大读者和专家不吝指正。

王恒

2015年5月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生与发展	(1)
一、货币的起源	(1)
二、货币的本质	(2)
三、货币形式的演进	(4)
第二节 货币的职能	(6)
一、价值尺度	(6)
二、流通手段	(7)
三、贮藏手段	(8)
四、支付手段	(8)
五、世界货币	(9)
第三节 货币制度的形成及构成要素	(10)
一、货币制度的概念及其形成	(10)
二、货币制度的构成要素	(11)
第四节 货币制度的演变	(13)
一、银本位制	(13)
二、金银复本位制	(14)
三、金本位制	(15)
四、不兑现的信用货币制度	(16)
五、我国的货币制度	(17)
第五节 当代信用货币的层次划分	(18)
一、信用货币层次划分的意义和依据	(18)
二、国际货币基金组织关于货币层次的划分	(18)
三、我国货币层次的划分	(19)
四、货币的计量	(19)

第二章 信用与利息	(24)
第一节 信用的产生与发展	(24)
一、信用的含义与特征	(24)
二、信用的产生与发展	(25)
第二节 信用制度及其主要形式	(26)
一、信用制度概述	(26)
二、信用形式	(27)
第三节 信用工具	(30)
一、信用工具的特征	(31)
二、信用工具的分类	(32)
第四节 利息与利息率	(34)
一、利息的含义及其来源	(34)
二、利息率及其计算	(34)
三、决定和影响利率水平的因素	(35)
四、利率的种类	(36)
五、利率变动对经济的影响	(38)
六、利率发挥作用的渠道	(39)
第五节 我国的利率市场化改革	(40)
一、利率市场化的含义	(40)
二、利率市场化的作用	(40)
三、我国利率市场化的进程	(40)
四、当前我国利率市场化的制约因素	(43)
五、当前推进我国利率市场化的主要思路	(44)
第三章 金融市场	(47)
第一节 金融市场概述	(47)
一、金融市场的概念与特性	(47)

二、金融市场的分类	(48)
三、金融市场的构成要素	(49)
四、金融市场的功能	(51)
五、现代金融市场的特点	(51)
第二节 货币市场	(52)
一、同业拆借市场	(53)
二、短期借贷市场	(55)
三、商业票据市场	(56)
四、可转让大额定期存单市场	(56)
五、国库券市场	(57)
六、债券回购市场	(57)
第三节 资本市场	(58)
一、股票市场	(58)
二、长期债券市场	(62)
第四节 金融衍生工具市场	(65)
一、衍生金融市场概述	(65)
二、衍生金融市场的功能	(66)
三、金融远期市场	(67)
四、金融期货市场	(69)
五、金融期权市场	(70)
六、金融互换市场	(72)
 第四章 金融机构体系	 (77)
第一节 国际金融机构体系概述	(77)
一、国际货币基金组织	(77)
二、世界银行集团	(79)
三、国际清算银行	(82)
四、区域性金融机构	(83)

第二节 我国金融机构体系的建立及发展	(84)
一、我国历史上的金融机构体系	(84)
二、新中国金融机构体系的建立与发展	(85)
第三节 我国现行金融机构体系	(87)
一、中国人民银行	(87)
二、商业银行体系	(88)
三、政策性银行	(88)
四、非银行金融机构	(89)
五、外资金融机构	(92)
六、我国台湾地区和香港地区的金融机构	(92)

第五章 商业银行

第一节 商业银行概述	(100)
一、商业银行的起源与发展	(100)
二、商业银行的概念	(101)
三、商业银行的特殊性	(102)
四、商业银行的职能	(103)
五、商业银行的类型	(104)
六、商业银行的经营体制	(104)
第二节 商业银行的主要业务	(105)
一、负债业务	(106)
二、资产业务	(108)
三、中间业务	(109)
四、表外业务	(111)
第三节 商业银行的经营与管理	(112)
一、商业银行经营管理的原则	(112)
二、商业银行资产负债管理的基本原理	(115)
三、资产负债管理的主要内容	(116)

第六章 中央银行	(123)
第一节 中央银行的产生与发展	(123)
一、中央银行的产生	(123)
二、中央银行的发展	(124)
三、中国中央银行的产生和发展	(125)
第二节 中央银行的性质与职能	(126)
一、中央银行的性质	(126)
二、中央银行的职能	(127)
三、中央银行的独立性	(129)
四、我国中央银行的性质与职能	(131)
五、中央银行的类型	(132)
第三节 中央银行的主要业务	(134)
一、中央银行的负债业务	(134)
二、中央银行的资产业务	(135)
三、中央银行的清算业务	(136)
第四节 中央银行与金融监管	(138)
一、金融监管及监管体系	(138)
二、我国金融分业监管的现状	(141)
三、我国现行金融分业监管体制的发展前景	(144)
第七章 其他主要金融机构	(147)
第一节 政策性金融机构	(147)
一、政策性金融机构的主要特点	(147)
二、政策性金融机构的主要类型	(148)
三、政策性金融机构的性质	(149)
四、政策性金融机构的特殊职能	(150)
第二节 投资银行	(151)
一、证券承销业务	(152)

二、证券交易业务	(152)
三、公司并购业务	(153)
四、项目融资业务	(153)
五、风险资本投资	(154)
第三节 保险公司	(155)
一、财产保险	(156)
二、责任保险	(156)
三、保证保险	(156)
四、人身保险	(156)
第四节 投资基金	(156)
一、投资基金的类型	(157)
二、投资基金的特点	(158)
三、投资基金的交易	(158)
第五节 信托基金与养老基金	(159)
一、信托基金	(159)
二、养老或退休基金	(159)

第八章 外汇、汇率与国际收支	(162)
第一节 外汇与汇率概述	(162)
一、外汇及其种类	(162)
二、汇率	(162)
第二节 汇率的决定因素与影响	(164)
一、汇率的决定因素	(164)
二、外汇的作用与影响	(165)
第三节 国际收支及国际收支平衡表	(166)
一、国际收支	(166)
二、国际收支平衡表	(167)
三、国际收支的失衡与调节	(169)

第四节 国际储备	(170)
一、国际储备的概念	(170)
二、国际储备的构成	(170)
三、国际储备的作用	(171)
四、国际储备的管理	(172)
 第九章 货币供求及其均衡	(180)
第一节 货币需求概述及其理论	(180)
一、货币需求的概念	(180)
二、货币需求量	(180)
三、货币需求的主要决定因素	(181)
四、西方货币需求理论	(182)
第二节 货币供给概述及其理论	(192)
一、货币供给的概念	(192)
二、货币供给量	(192)
三、商业银行的存款货币创造	(192)
四、基础货币与货币乘数	(194)
五、货币供给的外生性和内生性	(196)
第三节 货币供求均衡	(197)
一、货币供求均衡的概念	(197)
二、货币供求均衡的实现机制	(197)
三、货币供求均衡与社会总供求平衡	(198)
四、货币供求失衡	(202)
 第十章 通货膨胀与通货紧缩	(208)
第一节 通货膨胀概述	(208)
一、通货膨胀的概念	(208)
二、通货膨胀的类型	(210)

三、通货膨胀的度量	(211)
第二节 通货膨胀的成因及其对经济的影响	(212)
一、通货膨胀的成因	(212)
二、通货膨胀对经济运行的影响	(214)
第三节 通货膨胀的治理	(216)
一、控制货币供应量	(216)
二、运用宏观经济政策调节和控制社会总需求	(217)
三、调整经济结构, 增加商品的有效供给	(218)
四、其他政策	(218)
第四节 通货紧缩概述	(219)
一、通货紧缩的概念	(219)
二、通货紧缩的类型	(221)
三、通货紧缩的度量	(222)
第五节 通货紧缩的成因及其对经济的影响	(222)
一、通货紧缩的成因	(222)
二、通货紧缩对经济运行的影响	(225)
第六节 通货紧缩的治理	(226)
一、调整宏观经济政策	(226)
二、扩大有效需求	(228)
三、调整和改善供给结构	(228)

第十一章 货币政策调控..... (232)

第一节 货币政策的目标 (232) |

- | | |
|---|-------|
| 一、货币政策 (Monetary Policy) 与货币政策目标的内涵 | (232) |
| 二、货币政策的最终目标 | (232) |
| 三、货币政策的中介目标 | (237) |

第二节 货币政策工具 (239) |

- | | |
|-------------------|-------|
| 一、一般性货币政策工具 | (239) |
|-------------------|-------|

二、选择性货币政策工具	(243)
三、其他补充性货币政策工具	(244)
第三节 货币政策传导机制	(245)
一、货币政策传导机制的两种理论	(245)
二、货币政策传导机制的一般运转过程	(247)
第四节 货币政策效应	(249)
一、西方对货币政策总体效应理论评价的演变	(249)
二、影响货币政策效应的主要因素	(252)
三、货币政策效应的衡量	(253)
第五节 货币政策与财政政策的配合	(254)
一、货币政策与财政政策的关系	(254)
二、货币政策与财政政策配合的必要性	(255)
三、货币政策与财政政策的配合	(255)
 第十二章 金融发展与金融改革	(261)
第一节 金融发展理论	(261)
一、金融发展与经济发展	(261)
二、金融结构与经济发展	(263)
三、金融发展理论	(265)
第二节 我国的金融改革	(266)
一、金融初始化改革（1979—1984 年）	(266)
二、发展金融和整体推进金融改革（1985—1993 年）	(268)
三、完善金融和全面深化金融改革（1994—1998 年）	(269)
四、现代金融制度建设时期（1999 年至今）	(271)
 第十三章 金融创新与金融监管	(276)
第一节 金融创新	(276)
一、金融创新的概念	(276)

二、金融创新的分类 (277)

第二节 金融创新与金融监管的关系 (277)

一、金融监管的概念 (277)

二、金融创新与金融监管的关系 (277)

参考文献..... (284)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展

学习金融，首先必须从学习货币开始。在人类历史上，货币已有几千年的历史。现代社会的发展离不开货币，经济的运行必须依靠货币。但是，并不是每个人都能正确地认识货币的本质。对货币本质的认识，实际上就是解决“什么是货币”的问题。

一、货币的起源

货币自问世以来，已有几千年的历史。中国古代的先王制币说、交换起源说，西方国家的创造发明说、便于交换说、保存财富说等，或认为货币是圣贤的创造，或认为货币是保存财富的手段，许多法学家甚至说货币是法律的产物。虽然从特定的历史背景下看，多数学说都存在一定的合理成分，但是无一能透过现象看本质，科学地揭示货币的起源。马克思从辩证唯物主义和历史唯物主义的观点出发，采用历史和逻辑相统一的方法观察问题，科学地揭示了货币的起源与本质，破解了货币之谜。

马克思认为，货币是交换发展和与之伴随的价值形态发展的必然产物。从历史角度看，交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程。价值形式经历了“简单的价值形式—扩大的价值形式—一般价值形式—货币形式”这样一个历史沿革。

（一）简单的或偶然的价值形式

这是与人类社会最初的商品交换相对应的，是价值形式发展过程中的原始阶段。当时只是偶尔会有剩余产品，还没有专门的商品生产，交换带有偶然性质。商品的价值只是偶然地通过另一种商品表现出来，所以称为简单的或偶然的价值形式。例如，1只绵羊=10千克茶叶。这里1只绵羊处于相对价值形式，10千克茶叶处于等价形式，它们既相互对立又互为条件。10千克茶叶只是1只绵羊的个别等价物，故其价值表现是不充分的。所以说，这种价值形式还只是一种不充分的胚胎形式。

（二）总和的或扩大的价值形式

随着社会分工的发展和生产力的提高，人们的剩余产品越来越多，商品交换的需求也逐渐增加，交换已不是偶然发生的而是经常的。价值的表现链不断拉长，处在相对价值形式上的商品的价值不仅表现在某一种商品上，而且表现在一系列其他商品上。举例如下：

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} \text{或 10 千克茶叶} \\ \text{或 15 尺布} \\ \text{或 20 千克米} \\ \text{或 10 捆烟叶} \\ \text{或其他商品} \end{cases}$$

显然，上式比简单、偶然的价值形式要有所进步。因为处于等价形式上的各种商品的使用价值不同，但是都用来实现绵羊的价值，成了绵羊的等价物。同时，交换已不再是偶然的，而是经常发生的。

但是，总和的或扩大的价值形式仍然是不完全的。这是因为：每一种商品都有许多种商品共同表现其价值，各种商品的价值表现又都不一样；商品世界还没有一个统一的价值表现形式，交换过程迂回复杂。还没有一种统一的价值表现形式能够顺利地成为商品交换的媒介，因此必须向一般价值形式过渡。

（三）一般价值形式

一般价值形式，即一切商品的价值共同表现在某一种从商品世界中分离出来而充当一般等价物的商品上。举例如下：

$$\begin{cases} \text{或 10 千克茶叶} \\ \text{或 15 尺布} \\ \text{或 20 千克米} \\ \text{或 10 捆烟叶} \\ \text{或其他商品} \end{cases} = 1 \text{ 只绵羊}$$

从上式看，与扩大的价值形式相比，似乎只是一个简单换位，但是实际上已发生了质的变化。一是扩大价值形式是一种商品的价值由一系列商品表现，而一般价值形式是一种商品的价值统一地由同一种商品表现；二是扩大的价值形式表现的商品交换是商品与商品直接交换，而一般价值形式表现的商品交换是通过一般等价物媒介的间接交换，即绵羊已不再是普通商品而是媒介商品交换的特殊商品了。

一般价值形式促进了商品交换的发展，克服了物物直接交换的种种困难，但是一般等价形式中交换的媒介物并没有完全固定在某一种商品上，这样妨碍了商品交换的发展。因此，有必要向货币价值形式过渡。

（四）货币价值形式

价值表现形式的最高阶段为一切商品的价值固定地由一种特殊商品来表现，即一般等价物被固定于某种特殊商品上。在长期的演变过程中，黄金、白银取得了这个一般等价物的独占权，故货币价值形式与一般价值形式无本质区别。

二、货币的本质

研究货币的本质是个艰难复杂的过程。在马克思以前，有许多人研究过货币，但是由于历史的局限性，往往陷入了混乱之中。亚里士多德把货币看作“中介货物”，古典经济学家亚当·斯密认为货币是“为了克服交换的不灵敏”，还有人认为货币是“商