

Financial Markets and Institutions

7th Edition

金融市场与金融机构

(原书第7版)

(美) 弗雷德里克 S. 米什金 (Frederic S. Mishkin) 著
斯坦利 G. 埃金斯 (Stanley G. Eakins)

丁宁 等译



机械工业出版社
China Machine Press

Financial Markets and Institutions

7th Edition

金融市场与金融机构

(原书第7版)

(美) 弗雷德里克 S. 米什金 (Frederic S. Mishkin) 著
斯坦利 G. 埃金斯 (Stanley G. Eakins)

丁宁 等译



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金融市场与金融机构 (原书第7版) / (美) 米什金 (Mishkin, F. S.), (美) 埃金斯 (Eakins, S. G.) 著; 丁宁等译. —北京: 机械工业出版社, 2013. 8

(华章教材经典译丛)

书名原文: Financial Markets and Institutions

ISBN 978-7-111-43694-2

I. 金… II. ①米… ②埃… ③丁… III. ①金融市场—教材 ②金融机构—教材 IV. ①F830.9 ②F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 186120 号

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号: 图字: 01-2011-5603

Frederic S. Mishkin, Stanley G. Eakins. Financial Markets and Institutions, 7th Edition

ISBN 978-0-132-13683-9

Authorized translation from the English language edition, entitled Financial Markets and Institutions: Global Edition, 7E, by Mishkin, Frederic S.; Eakins, Stanley, published by Pearson Education, Inc., Copyright © 2012.

All rights reserved. No Part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or by any information storage retrieval system, without permission from Pearson Education, Inc.

Chinese simplified language edition published by Pearson Education Asia LTD., and China Machine Press Copyright © 2013.

本书中文简体字版由 Pearson Education (培生教育出版集团) 授权机械工业出版社在中华人民共和国境内 (不包括中国台湾地区和中国香港、澳门特别行政区) 独家出版发行。未经出版者书面许可, 不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 Pearson Education (培生教育出版集团) 激光防伪标签, 无标签者不得销售。

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: 洪海山 版式设计: 刘永青

藁城市京瑞印刷有限公司印刷

2013 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

185mm × 260mm · 34.5 印张

标准书号: ISBN 978-7-111-43694-2

定 价: 99.00 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

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com



F

译者序

FOREWORD

从某种意义上讲，2007～2009年，由美国次贷危机引发进而席卷全球的金融危机彻底改变了金融体系的结构与中央银行的运作方式。同时，这次危机也让那些致力于研究金融市场与金融机构等方面经典著作的著名学者开始重新审视并完善金融理论与实践的整体框架，因为他们都不想错过对这次金融危机的详尽描述和精彩解读。正因为体会到此次金融危机的深远影响，本书的作者弗雷德里克 S. 米什金和斯坦利 G. 埃金斯几乎在危机发生后的第一时间，便开始着手其经典之作《金融市场与金融机构》的修订工作。

从20世纪90年代《金融市场与金融机构》的第1版问世以来，随着时间的推移，每当经济金融环境发生变化时，两位勤奋的经济学家都会对本书的内容进行整理归纳并加以更新。然而，同以往的几版不同，第7版的改动较大，不仅从内容上新增了第8章“金融危机的出现及其对经济的危害”，而且从篇章布局上也重新编排了第六部分“金融机构”，并重新编写了第18章“金融监管”。新版围绕金融危机展开，并增设了一些章节、专栏和现实中的小案例，对危机从理论到实践进行全方位的阐释，以期为广大读者提供更为完整的有关金融市场与金融机构的综合知识。

本书是译者的良师益友。做学生时学这本书、当老师时教这本书，可以说这本书不仅是译者认识金融市场与金融机构的基础，也是一直陪伴译者不断积累金融学知识的“小霸王学习机”。也正因为如此，译者对本书情有独钟。当获邀翻译本书第7版时，激动之情，溢于言表。

整个翻译的过程，也是向原书作者学习的过程。本书的两位作者都是在金融领域内颇有建树的资深经济学家。弗雷德里克 S. 米什金教授从麻省理工大学获得博士学位，曾先后执教于芝加哥大学、西北大学、普林斯顿大学和哥伦比亚大学，还曾担任联邦储备银行纽约分行的研究部董事以及美国联邦公开市场委员会的经济学家助理。其研究领域主要是货币政策及其对金融市场和总体经济的影响，围绕其研究领域发表的著作更是不胜枚举。如果说米什金教授以理论研究见长，那么另外一位作者斯坦利 G. 埃金斯教授则是以经验取胜了。埃金斯教授在亚利桑那州立大学获得博士学位，是东卡罗来纳大学商学院的副院长。其研究主要关注公司控制的制度作用及其如何影响投资实践。他具有丰富的金融从业经验，曾是费尔班克斯第一国民银行的副总裁和审计长，也曾是商业和房地产信贷主任。他还是阿拉斯加费尔班克斯一家知名保险公司 Denali Title

and Escrow Agency 的创始人，曾在一家银行负责运营，是资产达数千万美元的建筑开发公司财务总监。两位作者的合作体现了理论与实践的完美结合。

两位作者以深入浅出的理论、旁征博引的实例、细致缜密的逻辑和简洁易懂的语言，为广大读者再次提供了金融危机后有关金融市场与金融机构方面的阅读盛宴。本书不仅适用于金融学专业的本科生和研究生、金融专业执教者、金融从业人士等本领域内受众，也为广大普通的读者提供了认识和了解金融危机、金融市场和金融机构的基础知识平台。

由于本书涵盖的内容广泛，从篇幅上讲，堪称长篇巨作，因此，译者专门组建了兼具金融专业知识与较好外语水平的翻译团队对此书进行翻译。翻译团队的组建是以译者所在的东北财经大学金融学院为依托，整本书的翻译以译者为核心，同时吸纳了译者所带的优秀研究生参与。其中，第 19 章由崔灿斌、李响负责；第 20 章由崔灿斌、王颖负责；第 21 章由李响、桑婷婷负责；第 22 章由李响、田丽媛负责；第 23 章由崔灿斌、王颖负责；第 24 章由崔灿斌、李响负责。

历时一年的《金融市场与金融机构》（原书第 7 版）译稿付梓之际，首先要特别感谢给予我信任并长期合作的华章图文信息有限公司以及责任编辑洪海山。有了信任的基石，才有了译著的品质。洪海山编辑对本书的细心审读也为译著提供了质量保证；其次，要衷心感谢我的翻译团队以及优秀的学生们，他们让我充分意识到团队合作精神的重要性；再次，本书翻译的大部分内容是在美国得克萨斯州大学泛美分校金融与经济系研修访问期间完成的，在此，向那些曾经帮助和关心我的国外教授和朋友致意，现在虽远隔天涯，但友谊长存！最后，尤其要感谢我的父母、妹妹以及身边的好朋友，因为有了家人和友人的温馨、温情和温暖，才可以让我义无反顾地投入所有热忱去将每一件事情做到最好。

丁宁

于东北财经大学师道斋 620 室

2013 年 5 月 25 日

弗雷德里克 S. 米什金

弗雷德里克 S. 米什金 (Frederic S. Mishkin) 是哥伦比亚大学商学院研究生院从事银行和金融机构研究的阿尔弗雷德·勒纳基金资助的教授。2006 年 9 月至 2008 年 8 月, 曾任职于联邦储备委员会。

他还是美国国家经济研究局的副研究员和东部经济学会的前会长。自 1976 年从麻省理工大学获得博士学位以来, 他曾先后执教于芝加哥大学、西北大学、普林斯顿大学和哥伦比亚大学。他还是中国人民大学的名誉教授。1994 ~ 1997 年, 他曾担任纽约联邦储备银行的研究部董事以及美国联邦公开市场委员会的经济学家助理。

米什金教授的研究领域主要是货币政策及其对金融市场和总体经济的影响。他曾先后出版二十多本书, 其中包括《宏观经济学: 政策与实践》《货币经济学》《银行与金融市场》《货币政策战略》《下一次伟大的全球化: 贫穷国家如何依靠金融体系致富》《通货膨胀目标: 国际经验中的教训》《货币、利率和通货膨胀》《理性预期在宏观经济计量学中的运用: 对政策无效性和有效市场模型的检验》。另外, 他还在诸如《美国经济评论》《政治经济学杂志》《计量经济学季刊》《经济学杂志》《金融学杂志》《应用计量经济学杂志》《经济透视杂志》《货币、信贷与银行杂志》等世界知名学术杂志发表文章 200 余篇。

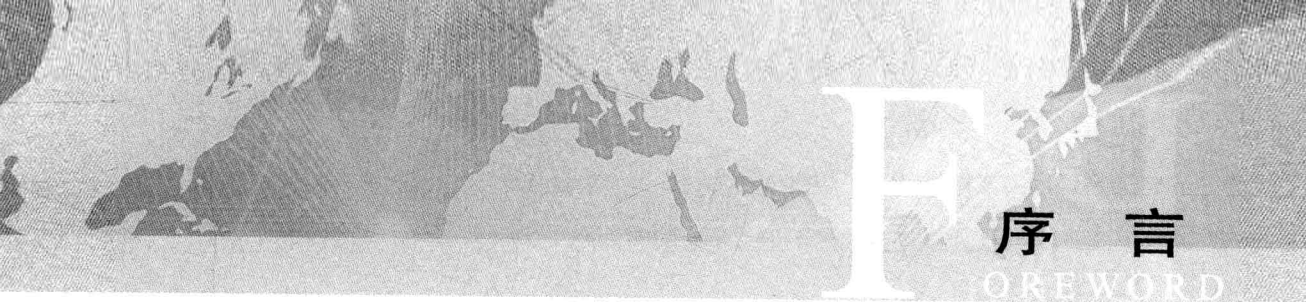
米什金教授曾供职于《美国经济评论》编委会, 还是《商业与经济统计杂志》《应用计量经济学杂志》的副主编。他还曾是纽约联邦储备银行《经济政策评论》的编辑。他目前是五个学术杂志的副主编 (编委会成员), 这些杂志包括《国际货币与金融杂志》《国际金融》《印度金融》《新兴市场、金融和贸易》《金融发展评论》。他曾是美国联邦储备委员会、世界银行、货币基金组织和世界上许多国家央行的顾问。他也是韩国金融监管服务局国际咨询委员会成员以及韩国银行货币与经济研究所的顾问。米什金教授还曾作为美国联邦存款保险公司银行研究中心的高级研究员以及纽约联邦储备银行经济咨询小组的成员和学术顾问。

斯坦利 G. 埃金斯

斯坦利 G. 埃金斯 (Stanley G. Eakins) 具有丰富的金融从业经验, 曾是费尔班克斯第一国民

银行的副总裁和审计长，也是商业和房地产信贷主任，还是阿拉斯加费尔班克斯一家知名保险公司 Denali Title and Escrow Agency 的创始人。他曾在一家银行负责运营，曾是资产达数千万美元的建筑开发公司财务总监。埃金斯教授在亚利桑那州立大学获得博士学位，是东卡罗来纳大学商学院的副院长。其研究主要关注公司控制的制度作用及其如何影响投资实践。他还对将多媒体工具整合到学习环境中很感兴趣，并从东卡罗来纳大学获得资助从事该工作。

他曾在很多学术杂志上发表文章，如《商业和经济学季刊》《金融研究杂志》《财务分析国际评论》。埃金斯教授还是《金融学》一书的作者。



F

序 言

FOREWORD

2006年9月，当我离开哥伦比亚大学，到联邦储备委员会任职时，从来没有想象过这份工作有多么令人兴奋和压力重重。正如艾伦·格林斯潘所言，我怎么可能知道世界经济在2007~2009年的全球金融危机中遭遇“百年一遇的信贷海啸”。2008年9月，当我返回哥伦比亚时，金融危机达到了非常严重的程度，信贷市场完全被冻结，一些大型金融机构也深陷危机。此次的全球金融危机是自大萧条后所经历的最糟的一次，完全改变了金融市场和金融机构的性质。

在此情况下，《金融市场与金融机构》第7版不仅是我和我的合作者修订幅度最大的一版，相信也是最令人振奋的一版。希望读者能从我们的写作中学到更多有趣的事情。

弗雷德里克·米什金

2010年12月



P

前言

REFACE

第7版新增内容

除了按照预期对所有数据尽可能地更新至2010年外，本书的每部分也都增加了新内容。

全球金融危机

2007~2009年的全球金融危机发生的一系列事件彻底改变了金融体系的结构以及中央银行的运作方式。这几乎要重新书写整部教科书，包括新增一章，重新写了一章，并且其余部分都增加了许多小节、应用以及专栏。

新增第8章“金融危机的出现及其对经济的危害”

随着次贷危机的到来，如果没有对此次金融危机的广泛分析，《金融市场与金融机构》一书是不完整的。本章运用信息不对称对金融市场和经济影响的经济学分析，在很大程度上拓宽了上一版中对金融危机及其经济危害的分析。这一分析主要用于解释以往全球范围内发生的金融危机事件的原因，并特别关注了对近期金融危机的解读。由于近期金融危机事件富有戏剧性，本章内容对于学生而言十分有趣。事实上，当我重返哥伦比亚大学为学生讲授这一章节时，学生们对这些内容比我30多年教学生涯所讲授的其他方面都更为用心。

重新编排第六部分“金融机构”并重新编写第18章“金融监管”

在过去的几版中，银行业结构这一内容排在银行监管之前，近期的金融危机后，这种排列结构不再适用，因为诸如投资银行这样的非银行金融机构在很大程度上作为自由独立的机构已经消失了，现在是银行组织的一部分。

未来反映我们所处的新金融世界，我们首次将金融行业作为一个整体进行探讨，然后具体考察具有最广泛基础的银行业是如何构成的。为此，我们将“金融监管”一章放到了“银行业：结构与竞争”一章的前面，如此重新编排主要是降低对银行监管的关注，而更多地关注对整个金融体系的监管。

关注2007~2009年金融危机的新内容

近期的金融危机对金融市场和金融机构领域影响深远，几乎每一章都对所发生的变化有所反

映。大量影响金融危机的新内容都被加入本书，其中包括正文增设小节及新增专栏等。

近年来金融市场和金融机构也发生了一些同近期金融危机不直接相关的变化，本书也将此类内容加入其中。

进一步简化外汇市场的供求分析

对于一些学生来讲，汇率决定的内容总是颇具挑战性。在第6版中，我们的分析更贴近传统的供求分析，也更接近学生的直觉反应。虽然这种改变并不能很好地为教师所接受，我们觉得如果减少附录中预期收益和利率评价的计算，则汇率决定的模型对学生来讲会更容易理解。在第7版中，我们简化了评估性的讨论，使得对汇率决定的分析更容易理解。

组织结构的改进

阅稿人的意见有助于我们对整本书的改进。阅稿人说服我们将金融服务业利益冲突部分的讨论缩短，并且这部分内容被移至第7章。阅稿人还建议我们，由于储蓄机构和信用联盟仅仅是银行业的一个组成部分，所以我们可以将这些机构的内容同商业银行内容合并为一章。因为一些教师想要详细地探讨储蓄机构和信用联盟，所以我们将对这些机构的分析作为独立章节放到了网上。

网上附录

访问本书的网址 www.pearsonglobaleditions.com/mishikin 可以获得有关本书的许多附加内容（英文载体）。

例如，网上提供了九个附录，教师既可以在课堂上使用这些附录作为本书的补充材料，又可以推荐给那些想扩充金融市场和金融机构领域知识的学生阅读这些材料。

标志

虽然本书进行了较大的修改，却仍保留着使其成为金融市场和金融机构畅销书的基本标志。《金融市场与金融机构》第7版是对当前金融市场和金融机构著作的实用介绍手册。超越了本领域其他教科书所提供的描述和定义，《金融市场与金融机构》一书鼓励学生将理论概念同在现实世界的应用结合起来。通过提高学生的分析能力和解决问题的技巧，本书为成就学生在金融服务业的事业或在金融机构寻找相关的工作提供了良好的准备。

为成就学生们未来的事业，《金融市场与金融机构》一书具备如下特点。

- 运用基本原理组织学生思考的统一分析框架，这些基本原理包括：信息不对称问题、利益冲突、交易成本、供求、资产市场均衡、有效市场、风险的衡量与管理。
- “执业经理”专栏包括近二十个第一手实用案例，强调从金融从业者的角度看待金融市场和金融机构。
- 模型每一步骤的详解能让学生更容易掌握内容。
- 高度的灵活性能让教师以他们喜欢的方式讲授课程。
- 整本书都融汇在国际视角中。
- “财经新闻”专栏能够鼓励读者阅读财经日报。
- 众多的案例增加了学生理论联系实际的兴趣。
- 本书关注电子技术对金融体系的影响。本书广泛使用了互联网，提供网上练习、网上图表资源和网上参考文献，也特别以“电子金融”为专栏内容解释了技术变化是如何影响金融市场和金融机构的。

灵活性

授课教师不同，讲解金融市场和金融机构的方法也多有不同。因此，为了满足教师的不同需求，本书具有相当大的灵活性，这也是编写本书的基本目的。本书的灵活性体现如下。

- 核心章节会提供全书的基本分析方法，其他章节将根据教师的偏好，适当选取或删减。例如，第2章中，介绍了金融体系以及包括交易成本、逆向选择和道德风险等在内的基本概念。第2章后，教师可自行决定讲授本书第三部分有关金融结构和金融危机更详细的内容，或者是本书第四部分或第五部分有关金融市场或者金融机构的具体章节，抑或教师可以跳过这些章节，介绍其他不同的内容。
- 为了使本书更加国际化，我们用独立的章节介绍了外汇市场和国际货币体系，安排比较合理而且具有灵活性。虽然很多教师会讲授国际性方面的内容，但其他教师可能会选择不讲授国际化方面的内容。那些不想强调国际化方面内容的教师可以直接跳过第15章（关于外汇市场）和第16章（关于国际金融体系）。
- “执业经理”专栏，以及第七部分“金融机构的管理”都是完全独立的，可以跳过，并不影响全书的连续性。因此，希望少讲些管理方面内容的教师，可以重点关注政策问题，而不会感到麻烦。另外，在讲解完第17章关于银行管理的内容之后，可以提早讲解第七部分的内容。

下列课程大纲适用于一学期授课安排，并列出了本书的不同授课侧重点。

- 以金融市场和金融机构的讲解为侧重点：第1~5章、第7~8章、第11~13章、第17~19章以及另外选择其他五章内容。
- 以金融市场和金融机构国际化的讲解为侧重点：第1~5章、第7~8章、第11~13章、第15~19章以及另外选择三章内容。
- 以管理的讲解为侧重点：第1~5章、第17~19章、第23~24章并另外选取其他八章内容。
- 以政策的讲解为侧重点：第1~5章、第7~10章、第17~18章并另外选取七章内容。

致谢

通常在完成如此繁重的编写工作后，需要感谢很多人。在此，要特别感谢 HarperCollins 的前任经济学编辑 Bruce Kaplan；我的前任金融学编辑 Donna Battista；Prentice Hall 的现任金融学编辑 Noel Kamm Seibert；前任开发编辑 Jane Tufts 和 Amy Fleisher。也要感谢哥伦比亚大学的同事和学生对本书所提意见。

此外，我们还要感谢那些对本版和以前各版提出有益见解的外部评论者和来函者，他们的反馈意见使得本书更加完善。

最后，我还要感谢我的妻子 Sally、我的儿子 Matthew 和我的女儿 Laura，他们为我提供了温馨而愉快的写作环境，使得我能顺利地开展工作。我还要感谢我的父亲 Sydney 在很久以前将我引入本书的创作之路。

弗雷德里克 S. 米什金

我要感谢弗雷德里克对我工作的良好评价。在与弗雷德里克共同写作本书的过程中，我不仅掌握了更多写作的技巧，还获此益友。我也要感谢我的妻子 Laurie，她耐心地阅读每一份手稿并协助我使其变成最好的作品。多年来，她的帮助和支持成就了我的事业。

斯坦利 G. 埃金斯

C 目 录

CONTENTS

译者序

作者简介

序言

前言

第一部分

绪论

第1章 为什么研究金融市场与金融机构	2
1.1 为什么研究金融市场	2
1.2 为什么研究金融机构	5
1.3 应用管理视角	7
1.4 如何研究金融市场和金融机构	8
1.5 结束语	11
本章小结	11
简答题	12
计算题	12
网上练习	12
第2章 金融体系概览	13
2.1 金融市场的功能	13
2.2 金融市场的结构	15
2.3 金融市场国际化	17
2.4 金融中介的功能：间接融资	19
2.5 金融中介的种类	23
2.6 金融体系的监管	26
本章小结	28
简答题	29
网上练习	30

第二部分

金融市场基础

第3章 利率的含义及其在定价中的作用	32
3.1 利率的衡量	32
3.2 实际利率和名义利率的区别	41
3.3 利率和收益率的区别	43
本章小结	51
简答题	52
计算题	52
网上练习	53
第4章 为什么利率会变化	54
4.1 资产需求的决定因素	54
4.2 债券市场的供求	57
4.3 均衡利率的变动	60
本章小结	70
简答题	70
计算题	71
网上练习	72
网上附录	72
第5章 利率的风险结构和期限结构如何影响利率	73
5.1 利率的风险结构	73
5.2 利率的期限结构	79
本章小结	91
简答题	92
计算题	93
网上练习	94

第6章 金融市场是否有效	95
6.1 有效市场假说	95
6.2 有效市场假说的实证	98
6.3 行为金融	106
本章小结	107
简答题	108
计算题	109
网上练习	109

第三部分

金融机构基础

第7章 金融机构的成立	112
7.1 全球金融结构的基本事实	112
7.2 交易成本	115
7.3 信息不对称：逆向选择和道德 风险	116
7.4 次品问题：逆向选择对金融结构 的影响	116
7.5 道德风险对债务和股本合约选择 的影响	121
7.6 道德风险对债务市场金融结构 的影响	123
7.7 利益冲突	129
本章小结	134
简答题	134
计算题	135
网上练习	135

第8章 金融危机的出现及其对经济的 危害	136
8.1 信息不对称和金融危机	136
8.2 发达经济国家金融危机的动态 发展	137
8.3 新兴市场经济体金融危机的动态 发展	148

本章小结	156
简答题	156
网上练习	157
网上资料	157

第四部分

中央银行与货币政策传导

第9章 中央银行：全球视角	160
9.1 联邦储备体系的起源	160
9.2 联邦储备体系的结构	161
9.3 联邦储备体系的独立性	165
9.4 欧洲央行的结构和独立性	166
9.5 其他国家的中央银行	170
9.6 中央银行行为解析	174
9.7 中央银行是否应独立	175
本章小结	177
简答题	178

第10章 货币政策传导：工具、目标、 战略和战术	179
10.1 联邦储备体系的资产负债表	179
10.2 银行准备金市场与联邦基金 利率	182
10.3 货币政策工具	188
10.4 贴现政策	189
10.5 存款准备金	193
10.6 欧洲央行货币政策工具	193
10.7 价格稳定性目标与名义锚	194
10.8 货币政策的其它目标	196
10.9 价格稳定是否为货币政策的 首要目标	197
10.10 通货膨胀目标	199
10.11 央行对资产价格泡沫的反应： 2007~2009年金融危机的 教训	204

10.12 战术：政策工具的选择	206
本章小结	210
简答题	210
计算题	211
网上练习	212
网上附录	212

第五部分 金融市场

第11章 货币市场	214
11.1 货币市场的界定	214
11.2 货币市场的目标	216
11.3 货币市场的参与者	217
11.4 货币市场工具	219
11.5 货币市场证券的比较	229
本章小结	233
简答题	233
计算题	233
网上练习	234
第12章 债券市场	235
12.1 资本市场的目标	235
12.2 资本市场的参与者	235
12.3 资本市场的交易	236
12.4 债券的类型	236
12.5 中长期国债	237
12.6 市政债券	241
12.7 公司债券	242
12.8 债券的财务担保	247
12.9 当期收益率的计算	247
12.10 息票债券的价值	248
12.11 债券投资	251
本章小结	251
简答题	252

计算题	252
网上练习	253
第13章 股票市场	254
13.1 股票投资	254
13.2 普通股价格计算	259
13.3 证券价格的市场决定	262
13.4 估值误差	263
13.5 股票市场指数	265
13.6 购买国外股票	267
13.7 股票市场监管	268
本章小结	269
简答题	269
计算题	269
网上练习	271
第14章 抵押贷款市场	272
14.1 抵押贷款的定义	272
14.2 抵押贷款的特点	273
14.3 抵押贷款的类型	278
14.4 抵押贷款机构	281
14.5 贷款服务	282
14.6 次级抵押贷款市场	283
14.7 抵押贷款证券化	283
本章小结	287
简答题	288
计算题	288
网上练习	290
第15章 外汇市场	291
15.1 外汇市场介绍	292
15.2 长期汇率	294
15.3 短期汇率：供求分析	298
15.4 汇率变动解析	299
本章小结	308

简答题	308	促进法案》	370
计算题	309	18.4 世界范围内的银行业危机	371
网上练习	310	18.5 《多德-弗兰克法案》和金融	
附录 15A 利率平价条件	310	监管的未来	372
第 16 章 国际金融体系	313	本章小结	374
16.1 外汇市场干预	313	简答题	375
16.2 国际收支平衡表	316	计算题	375
16.3 国际金融体系的汇率机制	318	网上练习	376
16.4 资本管制	326	网上附录	376
16.5 国际货币基金组织的作用	326	第 19 章 银行业：结构与竞争	377
本章小结	329	19.1 银行体系的发展历史	377
简答题	329	19.2 金融创新和影子银行体系的	
计算题	330	发展	379
网上练习	330	19.3 美国银行业结构	392
网上附录	330	19.4 银行合并和全国性银行	394
第六部分		19.5 银行业和其他金融服务行业	
金融机构		的拆分	398
第 17 章 银行业和金融机构管理	332	19.6 储蓄行业：监管与结构	400
17.1 银行的资产负债表	332	19.7 国际银行业	401
17.2 银行的基本业务	335	本章小结	404
17.3 银行管理的一般原则	337	简答题	404
17.4 表外业务行为	344	网上练习	405
17.5 银行绩效的衡量	347	第 20 章 共同基金行业	406
本章小结	351	20.1 共同基金的成长	406
简答题	351	20.2 共同基金的结构	410
计算题	352	20.3 投资目标分类	412
网上练习	353	20.4 投资基金的费用结构	416
第 18 章 金融监管	354	20.5 共同基金的监管	417
18.1 信息不对称和金融监管	354	20.6 对冲基金	418
18.2 20 世纪 80 年代的储蓄和贷款		20.7 共同基金行业的利益冲突	421
机构与银行业危机	368	本章小结	424
18.3 1991 年《联邦存款保险公司		简答题	425
		计算题	425
		网上练习	426

第 21 章 保险公司和养老基金	427
21.1 保险公司	428
21.2 保险公司的基本原则	428
21.3 保险公司的组织和发展	430
21.4 保险的种类	431
21.5 养老金	443
21.6 养老金的种类	443
21.7 养老金计划的监管	448
21.8 养老基金的未来发展	451
本章小结	451
简答题	452
计算题	452
网上练习	453
第 22 章 投资银行、证券经纪人和经销商以及风险投资公司	454
22.1 投资银行	454
22.2 证券经纪人和经销商	462
22.3 证券公司的监管	465
22.4 证券公司和商业银行的关系	467
22.5 私人股本投资	467
22.6 私人股本收购	471
本章小结	472
简答题	473
计算题	473
网上练习	474

第七部分

金融机构的管理

第 23 章 金融机构的风险管理	476
23.1 信用风险管理	476
23.2 利率风险管理	480
本章小结	488
简答题	488
计算题	489
网上练习	491
第 24 章 利用金融衍生工具避险	492
24.1 套期保值	492
24.2 远期交易市场	492
24.3 金融期货市场	494
24.4 股票指数期货合约	502
24.5 期权	505
24.6 利率掉期	511
24.7 信用衍生工具	513
本章小结	516
简答题	517
计算题	517
网上练习	519
网上附录	519
术语表	520