



普通高等教育“十二五”规划教材
高等院校经济管理类教材系列

金融学 (第二版)

张启文 主编



F INANCE



科学出版社



中青院 11 000676971

普通高等教育“十二五”规划教材

高等院校经济管理类教材系列

金融学

(第二版)

张启文 主编

潘方卉 师 帅 副主编



科学出版社

北京

内 容 简 介

金融学是高等院校经济学、管理学各专业的核心课程,也是金融学专业最重要的专业基础课。作为一门社会科学的教材,它以宏观经济学和微观经济学为基础,运用历史唯物主义和辩证唯物主义的世界观和方法论,研究有关货币、信用、利率、银行等金融机构、金融市场运行、宏观金融调控等经济、金融现象及其发展变化规律;同时介绍货币金融理论及国际金融的创新与发展。本书内容涵盖面广,涉及范畴多,体系完整,讲解深入浅出。

本书适合作为高等院校经济管理类各专业的教材,也可供相关从业人员参考。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/张启文主编. —2版. —北京:科学出版社,2012.

(普通高等教育“十二五”规划教材·高等院校经济管理类教材系列)

ISBN 978-7-03-035274-3

I. ①金… II. ①张… III. ①金融学-高等学校-教材 IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第186238号

责任编辑:任锋娟 刘文军 王纯刚 / 责任校对:王万红

责任印制:吕春珉 / 封面设计:一克米工作室

科学出版社·出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

北京鑫丰华彩印有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2009年5月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2012年8月第 二 版 印张:21 1/4

2012年8月第六次印刷 字数:504 000

定价:38.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换<鑫丰华>)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62135741 (HF02)

版权所有,侵权必究

举报电话:010-64030229; 010-64034315; 13501151303

第二版前言

金融学是研究货币与金融体系的运行机制及货币运行与经济运行之间关系的一门学科。它的研究宗旨是揭示货币、银行等金融领域所固有的内在规律,以便为政府制定正确的金融政策、提高金融效率、促进经济和金融业发展等提供服务。金融学不仅是当前我国高等院校财经类专业的核心课程,也是经济管理类专业学生必须掌握的一门基础理论课程。

本书在广泛汲取国内外金融学方面的最新研究成果和总结我国经济金融体制改革实践的基础上编写而成,是编者长期从事金融学教学和研究工作的体会与总结。为了编好本书,作者依据教育部审定的高等学校财经类专业核心课程之一的“金融学教学大纲”编写。本书不仅囊括了现有相关教材的基本内容,同时还将国内外货币金融理论及相关专题的最新研究成果合理地纳入其中,以弥补以往教材的不足。不仅如此,作者还力求运用最新资料和数据,试图客观而及时地反映国内外金融改革与发展的现状和成果,探索金融学的最新发展趋势。本书于2009年5月由科学出版社推出第一版,先后印刷多次,在教学中被广泛使用,得到了有关院校师生的好评。

随着我国金融体制改革的不断深入,关于本学科新的比较成熟的研究成果不断涌现,我国金融发展形势也发生了变化,这些都使我们切身感受到,有必要对第一版进行修订。本版主要在以下方面对第一版进行了改进:

(1) 为了适应我国经济金融的发展和教学的需要,对内容作了某些删减和增补,主要涉及第二章、第五章、第九章和第十章。

(2) 为了紧跟形势发展,所用资料进一步更新。

(3) 为了便于读者掌握我国金融发展的现状和趋势,对部分案例进行了重新编选,更加突出实用性和时效性。

张启文负责拟订大纲,组织编写和修订工作,并对全书进行统稿。具体分工如下:张启文编写第一章、第二章、第四章;陈设编写第三章;潘方卉编写第五至第八章;师帅编写第九章、第十一章、第十二章;王金媛编写第十章。

一本好的教材,重在特色,贵在质量,为此本书需要不断磨砺,反复修改提高,编者将为此不断努力。由于编者水平有限,书中不妥之处在所难免,恳请广大读者不吝赐教,批评指正。

第一版前言

金融学是研究货币与金融体系的运行机制以及货币运行与经济运行之间关系的一门学科。它的研究宗旨是揭示货币、银行等金融领域所固有的内在规律,以便为政府制定正确的金融政策、提高金融效率、促进经济和金融业发展等提供服务。金融学不仅是当前我国高等院校财经类专业的核心课程,也是经济管理类专业学生必须掌握的一门基础理论课程。

当前,我国经济已经进入了一个非常重要的发展时期。跨入新世纪,加入世界贸易组织对我国经济发展,特别是金融业的发展来说,既提供了良好的机遇,同时又带来了严峻的挑战。改革开放以来,经过多年的探求和努力,我国金融业取得了较大的发展,并且掌握着巨大的经济资源,在支持经济发展、调整经济结构、维护社会稳定等方面,发挥着越来越重要的作用。

本书在广泛汲取国内外金融学方面的最新研究成果和总结我国经济金融体制改革实践的基础上编写而成,是编者长期从事金融学教学和研究工作的体会与总结。全书共分12章,主要内容包括货币与货币制度、利息与利息率、金融市场、金融机构体系、商业银行与存款货币创造、中央银行、通货膨胀与通货紧缩、国际金融与国际收支、货币供求与均衡、货币政策与金融宏观调控、金融监管、金融创新和金融发展。

本书依据教育部审定的高等学校财经类专业核心课程之一的“金融学教学大纲”编写。在编写过程中,我们不仅给出了现有相关教材的基本内容,同时还将国内外货币金融理论及相关专题的最新研究成果合理地纳入本书的体系结构之中,以弥补以往教材的不足之处。不仅如此,我们还力求运用最新资料和数据,试图客观而及时地反映国内外金融改革与发展的现状和成果,探索金融学的最新发展趋势。

本书由张启文任主编,负责拟订大纲、组织编写并对全书进行统稿,东北农业大学李友华教授对全书的内容进行了审定。具体分工如下:张启文编写了第一章、第二章、第三章;程宇编写了第四章;何铁林编写了第五章、第七章、第八章;刘畅编写了第六章;迟凤敏编写了第九章;王金媛编写了第十章;朱大方编写了第十一章、第十二章。

由于编者水平有限,书中不妥之处在所难免,恳请同行专家、学者以及广大读者朋友不吝赐教,批评指正。

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与演变	1
一、货币的起源	1
二、货币的演变	3
第二节 货币的本质与职能	7
一、货币的本质	7
二、货币的职能	8
第三节 货币制度	13
一、货币制度及其构成	13
二、货币制度的演变	15
小结	20
基本概念	21
复习思考题	21
第二章 利息与利息率	22
第一节 利息	22
一、利息的定义和本质	22
二、利息是否是货币资本的价格	23
三、利息的计量方法	24
四、终值和现值	26
第二节 利息率	26
一、利息率的定义	26
二、利率的种类	26
三、利率结构	31
四、利率体系	32
第三节 利率决定理论	34
一、马克思的利率决定理论	34
二、影响利率的其他因素	36
第四节 利率政策	37
一、利率政策的种类	37
二、利率政策目标和手段	38
三、利率政策与经济发展	38



第五节 利率的作用	40
一、利率的导向作用	40
二、利率的分配作用	41
三、利率的调控作用	41
小结	41
基本概念	42
复习思考题	42
第三章 金融体系	43
第一节 金融体系概述	43
一、金融体系的概念	43
二、金融体系的构成要素	43
三、金融体系的功能	44
第二节 金融机构体系的一般构成	47
一、金融机构的分类	47
二、银行类金融机构	48
三、非银行金融机构	51
小结	53
基本概念	54
复习思考题	54
第四章 金融市场	55
第一节 金融市场概述	55
一、金融市场的含义	55
二、金融市场的融资方式	56
三、金融市场的特征	58
四、金融市场的地位与功能	59
五、金融市场的构成要素	61
六、金融市场的分类	62
第二节 金融工具	64
一、金融工具的含义	64
二、金融工具的特征	64
三、金融工具的种类	65
四、几种主要的原生金融工具	66
五、几种主要的衍生金融工具	73
第三节 货币市场	75
一、货币市场的构成与特点	75



二、同业拆借市场	75
三、商业票据市场	76
四、国库券市场	77
五、可转让大额定期存单市场	78
第四节 资本市场	79
一、资本市场的特点	79
二、发行市场（初级市场）	79
三、流通市场	81
第五节 外汇、黄金和保险市场	86
一、外汇市场	86
二、黄金市场	87
三、保险市场	90
第六节 金融市场管理	91
一、金融市场管理的含义与意义	91
二、金融市场管理的原则与内容	91
三、金融市场管理机构	92
四、金融市场管理手段	93
小结	96
基本概念	96
复习思考题	97
第五章 商业银行与存款货币创造	98
第一节 商业银行概述	98
一、商业银行的产生和发展	98
二、商业银行的性质	99
三、商业银行的职能	100
四、商业银行的组织形式	101
第二节 商业银行的主要业务	102
一、负债业务	102
二、资产业务	105
三、中间业务	107
四、表外业务	111
第三节 商业银行的存款货币创造	111
一、存款货币创造的条件及基本原理	112
二、存款货币的创造过程	112
三、其他制约存款货币创造的因素	114



第四节 商业银行的经营管理	115
一、商业银行的经营管理原则	115
二、商业银行的客户经理与市场营销	116
三、商业银行的经营管理理论	125
小结	126
基本概念	126
复习思考题	126
第六章 中央银行	127
第一节 中央银行的产生与发展	127
一、中央银行的产生	127
二、中央银行的发展	128
三、中央银行在中国的发展	128
第二节 中央银行的性质与职能	129
一、中央银行的特殊地位	129
二、中央银行的基本任务	130
三、中央银行的性质	131
四、中央银行的职能	131
五、中央银行制度的类型	133
第三节 中央银行的业务	138
一、中央银行的业务原则	138
二、中央银行的负债业务	139
三、中央银行的资产业务	141
四、中央银行的中间业务	142
小结	144
基本概念	144
复习思考题	145
第七章 通货膨胀与通货紧缩	146
第一节 通货膨胀概述	146
一、通货膨胀的概念	146
二、通货膨胀的分类	147
三、通货膨胀的测量	148
第二节 通货膨胀理论及其成因	150
一、需求拉上型通货膨胀	150
二、成本推进型通货膨胀	152
三、供求混合推进型通货膨胀	153



四、结构型通货膨胀	154
五、停滞通货膨胀	154
六、膨胀预期的通货膨胀	155
七、输入型通货膨胀	156
第三节 通货膨胀的危害及治理	156
一、通货膨胀的危害	156
二、通货膨胀的治理对策	161
第四节 通货紧缩	164
一、通货紧缩的概念	164
二、通货紧缩的标志	165
三、通货紧缩的原因	166
四、通货紧缩的危害	167
五、治理通货紧缩的政策和措施	168
小结	171
基本概念	171
复习思考题	171
第八章 国际金融与国际收支	172
第一节 国际收支与国际收支平衡表	172
一、国际收支的概念	172
二、国际收支平衡表	173
三、国际收支失衡与调节	177
第二节 外汇与汇率	178
一、外汇的概念	178
二、外汇的种类	179
三、汇率	179
四、影响汇率变动的因素	181
五、汇率变动对经济的影响	182
第三节 国际货币体系	185
一、国际金本位制	185
二、布雷顿森林体系	186
三、牙买加体系	188
第四节 国际信用	193
一、国际政府间信用	193
二、国际金融机构信用	195
三、国际银行信用	195
四、国际商业信用	197



五、国际直接信用	197
第五节 国际金融机构	198
一、国际货币基金组织	198
二、世界银行集团	202
三、国际清算银行	205
四、亚洲开发银行	207
小结	208
基本概念	209
复习思考题	209
第九章 货币供求与均衡	210
第一节 货币需求	210
一、货币需求与货币需求量	210
二、马克思的货币需求理论	210
三、传统的货币数量论	211
四、凯恩斯的货币需求理论	213
五、现代货币数量论	214
六、把理论模型转化为计量模型	218
第二节 货币供给	220
一、货币供给的含义	220
二、货币范围的扩展	220
三、货币层次的划分	220
四、中央银行宏观调控下的货币供给机制	222
第三节 货币均衡	227
一、货币均衡的含义	227
二、货币均衡和社会总供求均衡	228
三、货币均衡的实现条件	230
四、货币均衡的标志	231
小结	231
基本概念	232
复习思考题	232
第十章 货币政策与金融宏观调控	233
第一节 货币政策与金融宏观调控概述	233
一、金融宏观调控	233
二、货币政策及其特征	234
三、金融宏观调控机制的构成要素	236



四、一种新的货币政策框架——通货膨胀目标制	239
第二节 货币政策的最终目标与货币政策工具	239
一、货币政策的最终目标	239
二、货币政策工具	243
第三节 货币政策的传导机制与中介指标	249
一、货币政策传导机制的理论	249
二、货币政策的中介指标和操作指标	252
第四节 货币政策效应	255
一、影响货币政策效应的因素	255
二、货币政策效应的衡量	260
小结	261
基本概念	262
复习思考题	262
第十一章 金融监管	263
第一节 金融风险的特征和类型	263
一、金融风险的定义	263
二、金融风险的主要特征	263
三、金融风险的类型	265
第二节 金融监管概述	270
一、金融监管的定义、目标与基本原则	270
二、金融监管的制度与模式	271
第三节 金融监管的具体内容	272
一、银行监管	272
二、证券业监管	284
三、保险业监管	291
小结	297
基本概念	297
复习思考题	297
第十二章 金融创新和金融发展	298
第一节 金融创新	298
一、金融创新的含义	298
二、金融创新的动因	299
三、金融创新的内容	301
四、金融创新对金融与经济发展的影响	302
五、金融创新的理论流派	306



第二节 金融抑制与金融深化	310
一、金融发展与经济发展	310
二、金融深化的动因——金融抑制	313
三、金融深化的具体含义	314
四、金融深化的影响	315
五、金融改革与发展	317
小结	322
基本概念	322
复习思考题	322
参考文献	323

第一章 货币与货币制度



学习目的与要求

- 了解货币产生和发展的历史及其演变趋势，了解货币形式的演化；
- 从货币的起源与发展理解货币的本质；
- 理解货币的各种职能，重点掌握货币职能的特点与作用；
- 了解货币制度的基本内容，理解货币制度演变的原因。

第一节 货币的起源与演变

一、货币的起源

货币是我们社会中最常见的事物，人们对货币的研究是力求找到货币与经济中各种主要经济变量的关系，并试图利用对货币的调节达到控制经济的目的。为此，人们或是从历史的角度来考察货币，或是从实证分析的角度来考察货币。

人类在地球上生息繁衍已有百万余年的历史，货币只不过是几千年以前才开始出现在人类社会之中的。历史上，许多著名的中外学者对货币起源作出了解释，但是他们“无论是用人们的共同信用，还是先王的意旨和睿智，都解释不了货币为什么必然进入人类生活的本质联系”。马克思在借鉴前人理论的基础上，通过对商品经济发展规律的研究，在理论上系统地、科学地论证了货币的起源，从而揭开了“货币之谜”。

马克思认为，货币是商品生产和商品交换的必然产物，是商品经济内在矛盾发展的必然结果。马克思是从商品和商品交换着手进行分析的。商品是为了交换而生产的劳动产品，在商品经济内部存在三对矛盾：使用价值与价值的矛盾；具体劳动与抽象劳动的矛盾；私人劳动与社会劳动的矛盾。其中，私人劳动与社会劳动的矛盾是最基本的矛盾。在社会分工和私有制的条件下，一方面，每个劳动者生产什么，生产多少，都由劳动者自己决定，生产成果归生产者个人所有，劳动表现为私人劳动；另一方面，由于社会分工，劳动者联系紧密，彼此都为对方的需要而生产，每个人的劳动都是社会劳动的一部分，劳动具有社会劳动的性质，从而形成了私人劳动与社会劳动这一商品经济的基本矛盾。只有获得社会承认的私人劳动才是社会劳动的一部分。因此，私人劳动必须向社会劳动转化。私人劳动要想顺利转化为社会劳动，只有通过交换才能实现。由此，私人劳动与社会劳动这一内在矛盾运动必然产生商品交换，而凝结在商品中的抽象劳动也必然通过交换由另一种商品的具体劳动表现出来。商品的使用价值和价值的矛盾是商品内部的另一对矛盾。商品的使用价值是商品的有用性，是商品的自然属性，由具体劳动创造。商品的价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动，是商品的社会属性，由抽象劳动创造。



价值不能自我表现，只有在两种商品的交换中表现出来。在商品交换中要实行等价交换原则。商品的交换比例是由凝结在商品中的一般人类劳动，即商品的价值决定的。商品价值量的衡量，通常是一种商品的使用价值来表现另一种商品的价值，这就是商品价值的表现形式，简称价值形式。货币就是价值形式演变的结果，从交换产生到货币出现，经历了四个阶段。

1. 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。由于当时社会尚未出现大分工，这种交换只是个别的、带有偶然性质的。在这种交换过程中，一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上，这种形式就是简单的、偶然的价值形式，如

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

在简单价值形式中，绵羊这一商品的价值实现了，转化为社会劳动，商品的内在矛盾通过交换最初获得外在表现，而等价物——石斧则作为货币的胚胎出现了。

处于等价形式的等价物（石斧）的使用价值成了价值的表现形式；等价物的具体劳动成了抽象劳动的表现形式；等价物的私人劳动直接表现为社会劳动的形式。因此，处于等价形式的等价物本身就克服了商品的内在矛盾。随着商品交换种类和范围的扩大，价值表现形式也就由简单的、偶然的价值形式过渡到扩大的价值形式。

2. 扩大的价值形式

在扩大的价值形式中，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，如

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 千克大米} \\ 7 \text{ 米布} \\ 0.5 \text{ 克黄金} \end{cases}$$

在扩大的价值形式中，各种商品交换的比例关系和它们所包含的价值量的比例关系更加接近，商品价值形式的表现也比简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。然而扩大的价值形式也暴露了它的缺点，即商品价值未能获得共同的、统一的表现形式。

3. 一般价值形式

上述无论是简单的、偶然的价值形式，还是扩大的价值形式，都属于物与物直接交易，这种物与物直接的交易有个显著的特点，就是要满足需求“双重耦合”的条件，否则交易很难达成。为了克服上述缺陷，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。那么这种商品就从众多的商品中分离出来，表现其他商品的价值，成为一般等价物，如



$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 千克大米} \\ 7 \text{ 米布} \\ 0.5 \text{ 克黄金} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

这种一般等价物在不同地区、不同时期是不一样的。一般等价物具有完全的排他性，拒绝与任何其他商品并列。它拥有特殊的地位，任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功，该商品的使用价值就转化为价值，具体劳动转化为抽象劳动，私人劳动也获得了社会的承认，成为社会劳动的一部分。一般等价物使物物的直接交换变成了以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物实际上就是货币的雏形，它离货币只有一步之遥。

4. 货币价值形式

随着商品生产和商品交换的不断发展，人们需要选择一种价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存的商品固定地充当一般等价物。第二次社会大分工后，人们终于找到了这种最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。当人们选择用贵金属作一般等价物时，一般等价物就相对稳定了，货币也就产生了。从货币产生的过程看，货币不是自然界产生的或是某个聪明人创造出来的工具，而是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。当货币进入经济生活后，就逐渐找到金银这类最适宜担当货币功能的贵金属，并与它们相结合。由此可见，“金银天然不是货币，但货币天然金银^①”。

货币的产生解决了物物交换的困难，但又使商品经济的内部矛盾进一步发展，使得商品的使用价值和价值的对立表现为商品和货币的对立。由于商品的内在矛盾转化为商品和货币的外部对立，那么商品的内在矛盾能否得到解决就完全取决于商品能否兑换成货币。

二、货币的演变

货币在世界上各个民族和国家里，由于经济和文化条件的差异，都有其不同的演变和历史发展过程，从货币的产生至今大约有以下几种形态。

1. 实物货币

人类历史上最古老的货币是实物货币。如谷物、布、兽皮、家畜等许多商品都做过货币。在我国夏代时已经将贝作为货币使用。但是，一般实物货币有不少缺陷，如体积笨重、价小体大、不易分割、不便携带等。实物货币的这些缺陷有碍于商品交换的发展。于是在商品生产和商品交换发展中，货币才逐渐自发地固定在贵金属货币上。

^① 《马克思恩格斯全集》第13卷，人民出版社1972年版。



2. 金属货币

金属货币的出现，反映了社会生产力的发展和人类社会的进步。贵金属货币具有如下特点：同质性，金、银的纯度比较高，同纯度的金或银是同质的，从而它的价值也相等；可分性，金属可分割成不同的等份而不影响它的性质；便于携带，金或银贵金属体积小，携带方便；适于保存，金、银贵金属防腐蚀性很强，长期储存不变质。这说明金银的自然属性适于担任货币的职能。

3. 纸币

纸币是由国家发行作为法定通货的纸制货币。纸币是从货币作为流通手段的职能产生的。货币作为流通手段，只是充当转瞬即逝的媒介。因此，作为流通手段的货币，就不必要十足价值的货币。这种现象被统治阶级所利用，货币的符号——纸币，也可以作为流通的手段。我国是世界上最早使用纸币的国家。早在西汉时汉武帝发行的皮币，就已具有纸币的性质了。到了1000年前的北宋时代，出现了一种用纸币印刷的“交子”，也叫“钱引”，这是一种兑换券，也是我国纸币的雏形。

4. 信用货币

信用货币是代替金属货币充当支付手段和流通手段的信用证券。它包括本票、汇票、银行券和支票等。信用货币是商品经济和信用制度发展的产物。在流通金铸币的情况下，货币数量的增加，在来源上受金银采掘量的限制。随着资本主义生产的发展，一方面，金银铸币有限制的增加，难以适应流通对货币需要量增加需求；另一方面，随着信用制度的扩大，货币作为支付手段的职能也在扩大，有可能产生信用货币。这样就逐渐出现了各种形式的信用货币。

5. 电子货币

电子货币是通过电子计算机转账系统而使用的信用支付工具。在西方发达工业国家，目前流行的信用卡经济和电子转账系统被称为“金融革命”。随着市场经济和科技的发展，电子转账系统正在迅速发展。它可大大方便顾客，加速资金周转，也节约了大量流通费用。目前广泛使用的电子转账系统被人们称为电子货币。



案例 1

中国货币历史概述

关于中国的货币，有人说，有三千多年的历史；有人说，有四五千年的历史。之所以会有不同的看法，是因为考证的标准不同。