



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

国家级精品课程

教育部经济管理类核心课程教材

金融学 (第二版) **精编版**

[货币银行学 (第四版)]

编著

黄达

Economics of
Money and Finance

中国人民大学出版社

教学资源库网址:

www.crup.com.cn/jingji
www.sfruc.edu.cn/sf/course.asp

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

国家级精品课程

教育部经济管理类核心课程教材

金融学 (第二版) 精编版

[货币银行学 (第四版)]

..... 编著 黄达

Economics of
Money and Finance

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学 (第二版) 精编版/黄达编著.
北京: 中国人民大学出版社, 2009
普通高等教育“十一五”国家级规划教材
国家级精品课程
教育部经济管理类核心课程教材
ISBN 978-7-300-10114-9

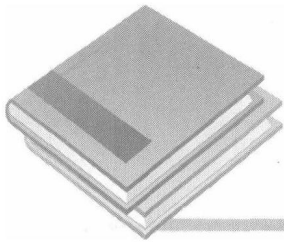
- I. 金…
- II. 黄…
- III. 金融学-高等学校-教材
- IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 198551 号

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
国家级精品课程
教育部经济管理类核心课程教材
金融学 (第二版) 精编版
[货币银行学 (第四版)]
编著 黄达

出版发行 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) 010-62511398 (质管部)
010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)
010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)
网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)
经 销 新华书店
印 刷 北京密兴印刷厂 版 次 2004 年 5 月第 1 版
规 格 170mm×228mm 16 开本 2009 年 1 月第 2 版
印 张 24 插页 1 印 次 2009 年 1 月第 1 次印刷
字 数 439 000 定 价 29.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



关于《金融学》（第二版） 精编版的说明

《金融学》的第二版（《货币银行学》的第四版）已由沈伟基教授主持修订完稿，即将出版。循例，编精编版。

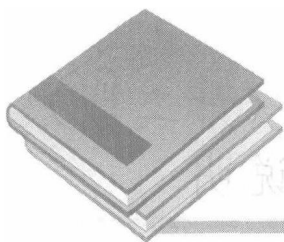
对于《金融学》初版（《货币银行学》第三版）的精编版，多方反映，篇幅嫌大。这次编精编版，大力压缩了篇幅：与上一版精编版的篇幅比较，约缩减百分之三十。

为了压缩篇幅，把六篇二十五章调整为五篇十六章，具体内容的安排也相应多所更动。但在“精编”过程中，对于保持体系、框架、思路、观点的基本精神，则始终作为遵守的准则。

关于我们这本《金融学》与我们过去编写出版的《货币银行学》之间所存在的接续、承继关系，借这次《金融学》第二版的出版，在《主编的话》里又作了说明。此处不赘。

黄达

2008年9月



《金融学》(第2版) 精编版说明



为了适应不同的教学计划安排，编写《金融学》的精编版。

《金融学》精编版保持《金融学》的原有框架，把《金融学》的25章，整理为20章；篇幅约为《金融学》的五分之三。节、节以下的目、具体内容的安排以及文字表述，有所调整、订正。

以下各位同仁提供了对《金融学》各章加以精炼整理的初稿：

何平

第一章~第三章

庄毓敏

第六章~第九章、第十一章

李世银

第十章、第二十一章~第二十三章

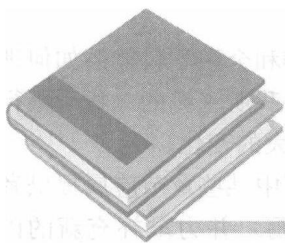
沈伟基、宋玮

第十二章~第十九章

宋玮副教授通读了主编的第一次统稿，校对多处，并提出许多修订的建议。杨菲同志协助主编做了大量技术性工作。

黄 达

2004年2月



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世纪中国金融学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学专业教学计划中的“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学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：

- | | |
|----------------|-----------------|
| 第一章：黄达 | 第十三章：沈伟基 |
| 第二章：黄达；第六节，宋玮 | 第十四章：沈伟基；第四节，郭浩 |
| 第三章：黄达 | 第十五章：沈伟基，张慧莲协助 |
| 第四章：黄达、李焰 | 第十六章：沈伟基 |
| 第五章：黄达；周升业审阅补充 | 第十七章：黄金老 |
| 第六章：李焰；第六节，黄金老 | 第十八章：沈伟基，张慧莲协助 |
| 第七章：李焰；第七节，宋逢明 | 第十九章：沈伟基、张慧莲； |
| 第八章：沈伟基 | 第七节，黄金老；第八节，赵锡军 |
| 第九章：沈伟基，陈涛协助； | 第二十章：黄达、刘成 |
| 第十三节，李焰 | 第二十一章：沈伟基，蔡如海协助 |
| 第十章：沈伟基、陈涛； | 第二十二章：赵锡军 |
| 第四节，庞红 | 第二十三章：沈伟基 |
| 第十一章：瞿强、黄达 | 第二十四章：黄金老 |
| 第十二章：沈伟基，张慧莲协助 | 第二十五章：第一、二节，黄达； |
| | 第三节，王传纶 |

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，近乎就所提供的内

^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。

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。

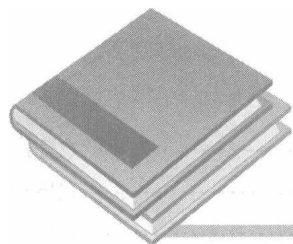
沈伟基教授，在张慧莲、陈涛、蔡如海三位同志的协助下，在全书定稿的过程中，进行了通读，检查重复脱节、补充遗漏，补充数字资料和图表，并对全文仔细地进行了校对。

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

第一章	货币与货币制度	(3)
第二章	信用	(22)
第三章	金融	(40)
第四章	利息和利率	(48)
第五章	外汇与汇率	(64)

第二篇 金融市场与金融中介

第六章	金融市场概述	(79)
第七章	金融市场机制理论	(103)
第八章	金融中介概述	(123)
第九章	存款货币银行	(141)
第十章	中央银行	(178)

第三篇 现代货币的创造机制

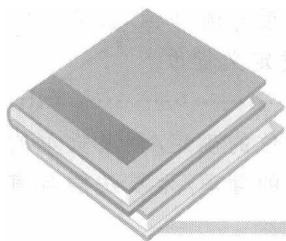
第十一章	现代货币的创造机制	(193)
------	-----------	-------

第四篇 宏观均衡

第十二章	货币需求、货币供给与货币均衡·····	(217)
第十三章	开放经济的均衡·····	(256)
第十四章	通货膨胀与通货紧缩·····	(274)
第十五章	货币政策·····	(287)

第五篇 几个金融理论问题

第十六章	几个金融理论问题·····	(317)
名词术语中英对照·····		(343)



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	(5)
货币并非开天辟地就已存在/从交易的社会成本角度比较物物 交易与通过货币的交易	
第三节 形形色色的货币	(6)
古代的货币/币材/铸币/中国早期用纸做的货币/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	(9)
赋予交易对象以价格形态/货币单位/货币购买力/交易媒介或 流通手段/支付手段/流通中的货币和货币需求/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	(13)

	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”/从控制货币的要求出发定义货币	
第六节	货币制度	(15)
	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	
第七节	国际货币体系	(18)
	什么是国际货币体系/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/欧洲货币联盟与欧元/对货币制度主权的挑战	
第二章	信用	(22)
第一节	信用及其与货币的联系	(22)
	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/市场经济要求信用秩序	
第二节	高利贷	(24)
	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/“民间借贷”	
第三节	信用活动的基础	(26)
	“信用经济”/盈余与赤字, 债权与债务/信用关系中的个人、企业、政府和国际收支/作为信用媒介的金融机构/资金流量分析	
第四节	信用的形式	(30)
	商业信用/商业票据和票据流通/商业信用的作用和局限性/银行信用/银行家的票据——银行券/国家信用/消费信用/国际信用	
第五节	股份公司	(36)
	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	
第三章	金融	(40)
第一节	金融及其涵盖的领域	(40)
	“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”的不同用法与本教材的约定	

第二节	金融范畴的形成及其界定	(43)
	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/金融范畴的扩展/对金融范畴的界定/金融学科的基本内容	
第四章	利息和利率	(48)
第一节	利息和利率	(48)
	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/利率/收益的资本化/利率的作用及其发挥作用的环境和条件	
第二节	利率及其种类	(51)
	利率系统/基准利率与无风险利率/实际利率与名义利率/年率、月率、日率	
第三节	单利与复利	(54)
	概念和计算公式/复利反映利息的本质特征/现值与终值/竞价拍卖与利率/利率与收益率	
第四节	利率的决定	(57)
	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	
第五节	利率的期限结构	(60)
	什么是利率期限结构/即期利率与远期利率/到期收益率	
第五章	外汇与汇率	(64)
第一节	外汇	(64)
	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	(67)
	汇率/汇率牌价表与标价法/官方汇率、市场汇率、黑市汇率/浮动汇率与固定汇率/名义汇率与实际汇率/人民币汇率制度	
第三节	汇率与币值、汇率的决定	(70)
	货币的对内价值与对外价值/关于汇率的决定/种种汇率决定说	
第四节	汇率与利率，汇率的作用与风险	(73)
	汇率与利率/汇率与进出口/汇率与物价/汇率与资本流出入/汇率风险	

第二篇 金融市场与金融中介

第六章 金融市场概述	(79)
第一节 金融市场及其要素	(79)
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/金融市场运作流程的简单概括:直接融资与间 接融资/金融市场的类型/我国金融市场的历史/金融市场的功能	
第二节 货币市场	(83)
票据与贴现市场/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	(85)
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/对证券市场的监管	
第四节 衍生工具市场	(89)
衍生金融产品/衍生工具的迅速发展/远期和期货/期权/互换/ 金融衍生工具的双刃作用	
第五节 投资基金	(92)
投资基金及其发展历史/契约型基金和公司型基金/私募基金/ 收益基金与增长基金/货币市场基金/对冲基金/养老基金	
第六节 外汇市场与黄金市场	(94)
外汇市场的概念与功能/外汇市场的参与者和交易方式/我国的 外汇市场/黄金市场的历史发展/黄金市场的金融功能/我国的 黄金流通体制改革	
第七节 风险投资与创业板市场	(97)
风险投资基金和风险资本/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	(99)
金融市场国际化/欧洲货币市场/金融市场国际化的演进和格 局/国际游资	
第七章 金融市场机制理论	(103)
第一节 证券价格与市场效率	(103)
有价证券的面值与市值/证券价格指数/市场效率的定义和意	

	义/对有效市场假说的挑战	
第二节	证券价值评估	(105)
	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	
第三节	风险与投资	(107)
	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/有效资产组合与最佳资产组合	
第四节	资产定价模型	(113)
	资产定价模型要解决的问题/资本市场理论/资本资产定价模型	
第五节	期权定价模型	(117)
	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	
第八章	金融中介概述	(123)
第一节	金融中介及其包括的范围	(123)
	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	(125)
	西方国家金融中介体系的构成/中央银行和存款货币银行以外的金融机构/跨国金融中介	
第三节	我国金融中介体系	(127)
	我国金融体系的发展/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/农村信用合作社和城市信用合作社/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/汇金公司、中国投资公司/在华外资金融机构	
第四节	国际金融机构体系	(136)
	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/亚洲开发银行	
第九章	存款货币银行	(141)
第一节	存款货币银行的产生和发展	(141)
	存款货币银行/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/“金融资本”与垄断	

第二节	存款货币银行的负债业务·····	(144)
	负债业务/吸收存款/其他负债业务	
第三节	存款货币银行的资产业务·····	(146)
	资产业务/贴现/贷款及其种类/“真实票据”原则/证券投资	
第四节	存款货币银行的中间业务和表外业务·····	(148)
	中间业务和表外业务/汇兑业务/信用证业务/信托业务/银行卡业务	
第五节	分业经营与混业经营·····	(150)
	商业银行的两种类型：职能分工型与全能型/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	
第六节	金融创新·····	(152)
	金融创新浪潮/避免风险的创新与资产业务的证券化/技术进步推动的创新/网络银行/规避行政管理的创新/金融创新反映经济发展的客观要求	
第七节	不良债权·····	(155)
	不良债权及其不可避免性/需要科学的分析/我国银行的不良债权及其成因/债权质量分类法	
第八节	存款保险制度·····	(158)
	存款保险制度/存款保险制度的功能与问题/这一制度引进我国的问题	
第九节	存款货币银行的经营原则与管理·····	(160)
	存款货币银行是企业/商业银行的经营原则/资产管理与负债管理/风险管理备受关注/风险管理的理念/存款货币银行的风险类别/银行的内部控制	
第十节	对存款货币银行的再论证·····	(165)
	传统银行的“衰落”/银行存在理由的再论证/DD模型	
第十一节	对银行的监管·····	(168)
	监管的原则和理论/金融监管成本/金融监管失灵问题/中国对银行实施监管的体制/银行机构的国际化给银行监管带来的挑战/金融监管的国际协调组织/《巴塞尔协议》/《有效银行监管的核心原则》/《新巴塞尔资本协议》	
第十章	中央银行·····	(178)
第一节	中央银行的产生及类型·····	(178)

	中央银行的初创和发展/国家对中央银行控制的加强/中央银行制度的类型	
第二节	中央银行的职能	(181)
	中央银行业务经营的特点及其职能/发行的银行/银行的银行/国家的银行/中央银行的资产负债表/中央银行的独立性问题	
第三节	中央银行体制下的支付清算系统	(187)
	支付清算系统和中央银行组织支付清算的职责/支付清算系统的作用/常用的清算方式/票据交换所	

第三篇 现代货币的创造机制

第十一章	现代货币的创造机制	(193)
第一节	现代的货币都是信用货币	(193)
	现代经济生活中的货币都是信用货币/信用货币与债权债务网	
第二节	存款货币的创造	(195)
	现代银行创造货币的功能集中体现为存款货币的创造/原始存款与派生存款/现代金融体制下的存款货币创造/存款货币创造的必要前提条件/存款货币创造的乘数/扩展的存款货币创造模型和创造乘数/派生存款的紧缩过程	
第三节	中央银行体制下的货币创造过程	(204)
	关于“现金”的再说明/现金是怎样进入流通的/现金的增发与准备存款必须不断得到补充/准备存款的不断补充必须有中央银行的支持/中央银行是否可以无限制地为存款货币银行补充准备存款/基础货币/货币乘数/发行收入与铸币税	
第四节	对现代货币供给形成机制的总体评价	(211)
	现代信用货币制度是最节约的货币制度/双层次的货币创造结构/联结微观金融与宏观金融的关节点	

第四篇 宏观均衡

第十二章	货币需求、货币供给与货币均衡	(217)
第一节	货币需求理论的发展	(217)