

 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列



金融学 概论

(第二版)

主编 宋 玮

主审 沈伟基

 中国人民大学出版社

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列

金融学概论 (第二版)

主 编 宋 玮

副主编 王玉平

主 审 沈伟基

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学概论 (第二版) / 宋玮主编
北京: 中国人民大学出版社, 2009
21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列
ISBN 978-7-300-10187-3

I. 金…
II. 宋…
III. 金融学-远距离教育-教材
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 208867 号

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列

金融学概论 (第二版)

主 编 宋 玮
副主编 王玉平
主 审 沈伟基

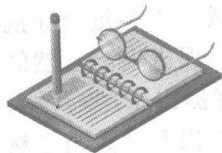
出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京七色印务有限公司	版 次	2004 年 8 月第 1 版
开 本	170 mm×228 mm 16 开本		2009 年 2 月第 2 版
印 张	22.75	印 次	2009 年 2 月第 1 次印刷
字 数	377 000	定 价	35.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

“21 世纪远程教育精品教材”编委会
(以姓氏笔画为序)

丁兴富	尹伟中	任为民
陈 丽	李林曙	张爱文
郝成义	顾宗连	黄荣怀



总 序

我们正处在教育史、尤其是高等教育史上的一个重大的转型期。在全球范围内，包括在我们中华大地，以校园课堂面授为特征的工业化社会的近代学校教育体制，正在向基于校园课堂面授的学校教育与基于信息通信技术的远程教育相互补充、相互整合的现代终身教育体制发展。一次性学校教育的理念已经被持续性终身学习的理念所替代。在高等教育领域，从 1088 年欧洲创立博洛尼亚（Bologna）大学以来，21 世纪以前的各国高等教育基本是沿着精英教育的路线发展的，这也包括自 19 世纪末创办京师大学堂以来我国高等教育短短一百多年的发展史。然而，自 20 世纪下半叶起，尤其在迈进 21 世纪时，以多媒体计算机和互联网为主要标志的电子信息技术正在引发教育界的一场深刻的革命。高等教育正在从精英教育走向大众化、普及化教育，学校教育体系正在向终身教育体系和学习型社会转变。在我国，党的十六大明确了全面建设小康社会的目标之一就是构建学习型社会，即要构建由国民教育体系和终身教育体系共同组成的有中国特色的现代教育体系。

教育史上的这次革命性转型绝不仅仅是科学技术进步推动的。诚然，以电子信息技术为主要代表的现代科学技术的进步，为实现从校园课堂面授向开放远程学习、从近代学校教育体制向现代终身教育体制和学习型社会的转型提供了物质技术基础。但是，教育形态演变的深层次原因在于人类社会经济发展和社会生活变革的需求。恰在这次世纪之交，人类社会开始进入基于知识经济的信息社会。知识创新与传播及应用、人力资源开发与人才培养已经成为各国提高经济实力、综合国力和国际



竞争力的关键和基础。而这些仅仅依靠传统学校校园面授教育体制是无法满足的。此外,国际社会面临的能源、环境与生态危机,气候异常,数字鸿沟与文明冲突,对物种多样性与文化多样性的威胁等多重全球挑战,也只有依靠世界各国进一步深化教育改革与创新,促进人与自然的和谐发展才能得到解决。正因为如此,我国党和政府提出了“科教兴国”、“可持续发展”、“西部大开发”、“缩小数字鸿沟”以及“人与自然和谐发展”的“科学发展观”等基本国策。其中,对教育作为经济建设的重要战略地位和基础性、全局性、前瞻性产业的确认,对高等教育对于知识创新与传播及应用、人力资源开发与人才培养的重大意义的关注,以及对发展现代教育技术、现代远程教育和教育信息化并进而推动国民教育体系现代化,构建终身教育体系和学习型社会的决策更得到了教育界和全社会的共识。

在上述教育转型与变革时期,中国人民大学一直走在我国大学的前列。中国人民大学是一所以人文、社会科学和经济管理为主,兼有信息科学、环境科学等的综合性、研究型大学。长期以来,中国人民大学充分利用自身的教育资源优势,在办好全日制高等教育的同时,一直积极开展远程教育和继续教育。中国人民大学在我国首创函授高等教育。1952年,校长吴玉章和成仿吾创办函授教育的报告得到了刘少奇的批复,并于1953年率先招生授课,为新建的共和国培养了一大批急需的专门人才。在20世纪90年代末,中国人民大学成立了网络教育学院,成为我国首批现代远程教育试点高校之一。经过短短几年的探索和发展,中国人民大学网络教育学院创建的“网上人大”品牌,被远程教育界、媒体和社会誉为网络远程教育的“人大模式”,即“面向在职成人,利用网络学习资源和虚拟学习社区,支持分布式学习和协作学习的现代远程教育模式”。成立于1955年的中国人民大学出版社是新中国建立后最早成立的大学出版社之一,是教育部指定的全国高等学校文科教材出版中心。在过去的几年中,中国人民大学出版社与中国人民大学网络教育学院合作策划、创作、出版了国内第一套极富特色的“现代远程教育系列教材”。这些凝聚了中国人民大学、北京大学、北京师范大学等北京知名高校学者教授、教育技术专家、软件工程师、教学设计师和编辑们广博才智的精品课程系列教材,以印刷版、光盘版和网络版立体化教材的范式探索构建全新的远程学习优质教育资源,实现先进的教育教学理念与现代信息通信技术的有效结合。这些教材已经被国内其他高校和众多网络教育学院所选用。中国人民大学出版社基于“出教材学术精品,育人



文社科英才”理念的努力探索及其初步成果已经得到了我国远程教育界的广泛认同,是值得肯定的。

今年4月,我被邀请出席《中国远程教育》杂志与中国人民大学出版社联合主办的“远程教育教材的共建共享与一体化设计开发”研讨会并做主旨发言,会后受中国人民大学出版社的委托为“21世纪远程教育精品教材”撰写“总序”,这是我的荣幸。近几年来,我一直关注包括中国人民大学网络教育学院在内的我国高校现代远程教育试点工程。这次更有机会全面了解和近距离接触中国人民大学出版社推出的“21世纪远程教育精品教材”及其编创人员。我想将我在上述研讨会上发言的主旨做进一步的发挥,并概括为若干原则作为我对包括中国人民大学出版社、中国人民大学网络教育学院在内的我国网络远程教育优质教育资源建设的期待和展望:

- 现代远程教育精品教材的教学内容要更加适应大众化高等教育面对在职成人、定位在应用型人才培养上的需要。

- 现代远程教育精品教材的教学设计要更加适应地域分散、特征多样的远程学生自主学习的需要,培养适应学习型社会的终身学习者。

- 在我国网络教学环境渐趋完善之前,印刷教材及其配套教学光盘依然是远程教材的主体,是多种媒体教材的基础和纽带,其教学设计应该给予充分的重视。要在印刷教材的显要部位对课程教学目标和要求做明确、具体、可操作的陈述,要清晰地指导远程学生如何利用多种媒体教材进行自主学习和协作学习。

- 应组织相关人员对多种媒体的远程教材进行一体化设计和开发,要注重发挥多种媒体教材各自独特的教学功能,实现优势互补。要特别注重对学生学习活动、教学交互、学习评价及其反馈的设计和实现。

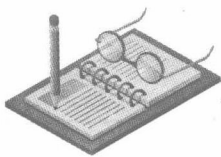
- 要将对多种媒体远程教材的创作纳入到对整个远程教育课程教学系统的一体化设计和开发中,以便使优质的教材资源在优化的教学系统、平台和环境,在有效的教学模式、学习策略和学习支助服务的支撑下,获得最佳的学习成效。

- 要充分发挥现代远程教育工程试点高校各自的学科资源优势,积极探索网络远程教育优质教材资源共建共享的机制和途径。

中华人民共和国教育部远程教育专家顾问

丁兴富

2005年4月28日



第二版前言

本教材自 2004 年出版以来受到读者的广泛欢迎，并于 2005 年获得北京市精品教材的殊荣。

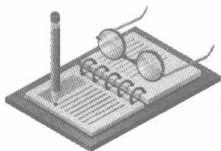
近年来，我国金融改革不断深化、金融创新快速发展。国有商业银行股份制改革进入实质阶段，资本市场的规范化发展带动了效率的提升，货币政策操作框架进一步完善，居民部门的投资热情伴随着国民收入的增长而不断高涨。

为将我国金融改革的最新进展纳入到教材之中，我们对教材作了修订。这次修订在基本保持了原来教材基本知识框架基础上，对相关内容进行了更新，使之更贴近我国金融改革的实践发展。

中国人民大学财金学院 2007 级硕士生赵蕾与高雅在修订过程中做了大量的资料收集与整理的工作，在这里对他们的工作表示感谢。

宋玮

2008 年冬于中国人民大学



第一版前言

日新月异的金融实践推动了金融学科的不断向前发展。“货币银行学”作为财经类专业的核心课程和金融专业的主干课程在新的金融发展形势之下，其内容所涵盖的范围也不断发生变化。简单地沿用“货币银行学”已经不能反映金融市场不断发展的情况下这门课程的内涵，由“货币银行学”过渡到“金融学”已成为必然的趋势。本教材力图反映金融理论与金融实践的这种最新进展。

在本教材的构思与成文的过程中，我们努力做到：

(1) 循着“货币、信用与经济之间的关系”这一主线，系统、全面地阐述金融学的基本概念、基本原理、基本框架与方法。在此基础上，有重点有选择地介绍了反映金融学理论的最新研究成果和实践的最新进展，引导学生关注前沿性理论和金融热点，从而使本教材内容与时俱进，更具前瞻性。

(2) 在形成金融学基本知识体系框架的同时，注意将理论与中国经济和金融的运行实践紧密结合。在中国建立社会主义市场经济体制的大背景下，力求把中国金融改革与发展的历程、激烈的理论争论、鲜活的政策调控实践和运作的轨迹，提纲挈领地勾画出来，使本教材更加贴近现实，引导学生灵活运用所学知识对中国现实问题进行独立的思考。

本教材共十二章，按逻辑体系分为五个部分：第一部分是第一、二、三章，重点介绍货币、信用、利率与汇率等基本范畴和基本知识；第二部分是第四、五、六章，集中介绍金融市场、金融资产的组合与选择行为以及金融中介体系的大体框架；第三部分是第七、八章，重点阐述商



业银行与中央银行的性质、职能、业务、体制及其在金融体系中的重要性；第四部分是第九、十、十一章，主要介绍货币需求与供给、货币均衡与总供求、货币政策的主要内容，探讨宏观金融调控的基本机制与运作规律；第五部分是第十二章，介绍金融监管的基本理论、方法与体制。文中有“*”号的章节可以作为选学内容。

本书在内容表述上，争取简明扼要、深入浅出、循序渐进；在行文风格上，尽量生动、活泼、避免呆板；对于一些重点难点，尽量讲深讲透，以便融会贯通；对前沿理论的介绍，力求体现其基本思想和创新精神，避免过多的数学公式和推导；思考题的设计力求涵盖本章基本内容，题目灵活具体，避免笼统；活泼有趣的小专栏的插入更增加了本书的可读性。

本教材各章的具体分工如下：第二章、第七章和第九章，中国人民大学宋玮；第十章、第十一章、第十二章，中国人民大学王玉平；第一章、第四章和第五章，中国人民大学吴倩；第三章，中国人民大学刘震；第六章，对外经济贸易大学冯晓琦；第八章，长春大学张秀娟。

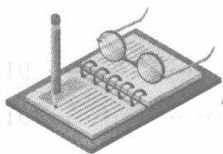
中国人民大学财政金融学院沈伟基教授对全书进行了审定与指导。本书由宋玮担任主编，王玉平担任副主编，全书由宋玮、王玉平总纂定稿。

本教材在写作过程中参考了国内外同行的研究成果，为此，我们谨向有关作者表示真挚的谢意。

参加本书编写的作者做出了最大的努力，但是囿于作者水平与学识的局限性，其中不妥和疏漏之处在所难免，敬请读者批评指正。

编者

2004年5月20日于中国人民大学



目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币与经济的关系	1
第二节 货币形态的演变	6
第三节 货币的定义与计量	11
第四节 货币制度	14
第五节 国际货币体系	23
本章小结	30
复习思考题	31
第二章 信 用	32
第一节 信用的产生与发展	32
第二节 现代信用的基础	36
第三节 信用形式	40
第四节 信用秩序的维护	54
本章小结	57
复习思考题	59
第三章 利率与汇率	60
第一节 利息与利率	60
第二节 外汇与汇率	73



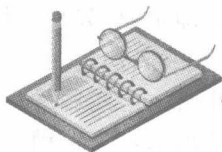
本章小结	88
复习思考题	89
第四章 金融市场	91
第一节 金融市场概述	91
第二节 货币市场	98
第三节 资本市场	103
第四节 衍生工具市场	108
第五节 中国的货币市场与资本市场	115
本章小结	121
复习思考题	122
第五章* 金融资产的组合与选择	123
第一节 风险与投资	123
第二节 资产定价模型	132
第三节 资本结构	135
本章小结	140
复习思考题	141
第六章 金融中介体系	142
第一节 金融中介体系概述	142
第二节 西方国家的金融中介体系	148
第三节 中国金融中介体系	154
第四节 国际金融机构体系	163
本章小结	167
复习思考题	168
第七章 商业银行	169
第一节 商业银行概述	169
第二节 商业银行的资产负债业务	180
第三节 商业银行的表外业务	185



第四节 现代商业银行的经营与管理	188
第五节 金融创新	194
第六节 中国的国有商业银行	197
本章小结	200
复习思考题	201
 第八章 中央银行	202
第一节 中央银行的产生与发展	202
第二节 中央银行的性质与职能	207
第三节 中央银行的业务	213
第四节 中国的中央银行制度	218
本章小结	220
复习思考题	221
 第九章 货币需求与货币供给	222
第一节 货币需求	222
第二节 货币供给	234
本章小结	248
复习思考题	249
 第十章 货币均衡与总供求	250
第一节 货币均衡与失衡	250
第二节 通货膨胀	258
第三节 通货紧缩	274
本章小结	281
复习思考题	283
 第十一章 货币政策	284
第一节 货币政策目标	284
第二节 货币政策工具	290
第三节 货币政策的传导机制与中介指标	300



第四节 货币政策效应	305
第五节 中国货币政策的实践	309
本章小结	317
复习思考题	319
 第十二章 金融监管	320
第一节 金融监管概述	320
第二节 金融监管的内容和方法	327
第三节 金融监管体制	332
第四节 金融监管的国际协调	336
本章小结	344
复习思考题	346
 参考文献	347



第一章

货币与货币制度

[要点提示]

货币是当今经济社会中最重要的经济要素。货币把各个独立的经济个体联结到一起，就像经济肌体的血液系统一样，对经济产生了重大影响。对于熟视的货币，人们有着无穷的谜思：货币从哪里来，又向何处去？电子货币会取代信用货币吗？货币仅仅是蒙在经济生活上的一层面纱吗？货币制度如何从金属货币制度演变成为现在的不兑现信用货币制度？这些问题引导我们理性地思考货币与货币制度。本章主要介绍货币收支循环及其在经济中的重要性、货币的功能与特点、货币形态与货币制度的演变、货币的定义与计量、国际货币体系等内容。

第一节 货币与经济的关系

■ 货币收支循环

在当今经济社会中，货币几乎无处不在。无论是个人、家庭还是企业，每个经济主体都不可避免地要和货币打交道。家庭和个人的收入，以货币的形式取得。而当他们需要商品和服务时，又必须用货币去购买。企业的生产流通过程更是伴随着货币的收收支支。甚至政府部门的存在也不能脱离货币：财政的收入和支出无不依赖货币。

如果我们把国民经济划分为企业部门、居民部门、政府部门、银行部门和国外部门，我们会发现货币收支把国民经济中的每一个部门都联



系在一起,而且这五个部门之间的货币收支包括了整个国民经济中一切现实的货币收支。

1. 以公司、企业等经营性单位为中心的货币收支,即企业部门的货币收支

企业的筹建首先就需要一定的货币资本金投入,开始生产之后又需要用货币来购买原材料、支付工人工资。等到产品生产出来,为了销售产品依然需要用货币来进行广告宣传、包装、运输。伴随着产品的销售,资金逐渐回笼,企业获得货币收入,而这些货币收入将被用于继续购进原材料、支付工资、提取折旧等等,从而保证企业能够持续运转下去。企业生产的全过程时时刻刻都伴随着货币的收支借贷。

2. 以家庭、个人为中心的货币收支,即居民部门的货币收支

每个家庭、个人的生存都需要消耗商品、享受服务,而他们必须用货币来换取这些衣、食、住、行所需的商品和服务。于是,家庭、个人依靠提供生产要素的方式,以工资、奖金、利息、利润等形式获取维持生活、改善生活所必需的货币收入。

3. 以财政及政府机构为中心的货币收支,即政府部门的货币收支

财政的活动保证着国家职能的发挥和社会的公共需求。虽然在历史上曾经有过以粮食作为财政收支载体的情况,但是现代经济生活中的财政收支已完全采用货币。货币性的税、费构成财政收入,货币性的购买支出、转移支付等构成财政支出。政府机构的正常运转同样离不开货币收支。政府工作人员的工资需要货币支出,国家拨付的费用又形成政府机构的货币收入。

4. 以银行等金融机构为中心的货币收支,即银行部门的货币收支

银行等金融机构虽然也是企业,但在货币收支中却居于特殊的地位,其特殊之处在于银行部门收支的货币绝大部分都不是他们的自有资金,因此必须单独列为一个部门。

银行部门由中央银行、商业银行以及其他一些经营性金融机构组成。和我们日常生活紧密相关的就是商业银行和其他一些经营性金融机构了。无论是企业还是家庭、个人,都会因为对存款、贷款、转账结算等银行业务的需要而和银行发生货币收支往来。中央银行则作为货币管理机构和政府、商业银行以及其他一些经营性金融机构发生货币收支往来。

5. 对外的货币收支,即国外部门的货币收支

在经济全球化的今天,一国的各经济主体在与国外部门交往时,必然伴随着货币的收支往来。商品的进口出口,服务的索取提供,人员的



往来交流，无一不形成国外部门的货币收支。当然，由于使用货币的不同，国外部门的货币收支与国内的货币收支有着很大区别。

这五大部门之间的货币往来形成了一个货币收支循环网络，一个部门的收入就是另一个部门的支出，一个部门的支出同样也就是另一个部门的收入。你收我支，你支我收，连绵不断，货币收支不断循环，这一过程就被称为**货币流通**，也就是经济生活中现实运动着的货币的集合、总和。

■ 货币的职能

研究货币的职能，是理解货币现象和货币相关问题的入手点。不同学派的经济学家在对货币功能的认识上分歧不大。马克思把货币的职能概括为价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏、世界货币。

1. 价值尺度

商店里的每一件商品都拥有自己的价格：一盒牛奶 5 元，一件衣服 300 元，一台彩电 2 000 元……此外，提供的服务、证券市场上交易的股票债券等也有价格。在现代生活中，交易的对象都有价格，此时，货币充当了一种尺度，一种单位。我们用货币来衡量所有商品和服务的价值，这样在交易的时候我们就可以方便地比较各种商品。马克思把货币赋予交易对象以价格形态的职能定名为价值尺度。

原始社会中，人们直接用自己多余的物品去换取自己需要的物品，这种物品和物品之间直接的交换，我们称之为物物交换。在物物交易制下，商品的交换需要无数比率，如 1 把斧子 = 10 斤大米，1 只羊 = 5 尺布。如果需要交易的商品数量增加，那么商品之间的交换率也随时增加。我们可以用数学的方法计算一下，看看如果存在 n 种商品需要交换，需要多少交换率。计算的结果非常惊人，交换率的数目达到 $\frac{n(n-1)}{2}$ 。当 n 的数目一定大时，经济生活中存在的交换率将达到天文数字，人们在交换时必须使用到数量极大的交换比率，这严重妨碍了交易的进行。而如果存在着发挥价值尺度职能的货币，我们将只需要 $n-1$ 种交换率，交换的过程变得轻松简单，人们不再需要耗时费力地去计算交换率了。

货币之所以能够具有价值尺度的职能，马克思是这样解释的：根据劳动价值论，每一件商品都是劳动产品，其价值是凝结在其中的人类无差异劳动，商品价值的大小，是由生产商品花费的社会必要劳动时间的多少来决定的，只要比较社会必要劳动时间，就能比较出商品的价值，