

经济与管理精品图书

金融学

»» JINRONGXUE

主编 王德礼



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

经济与管理精品图书

金融学

主 编 王德礼
副主编 李 婷 管莹莹 高 华



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

内容提要

本书主要介绍了金融学的相关知识,全书共分11章,具体内容包括开放经济下的金融运行、货币与货币制度、信用、金融机构体系、商业银行、中央银行与货币政策、货币需求与供给、金融市场、国际金融、金融监管与风险防范、金融发展与创新。

本书重点突出,结构合理,内容上下紧扣,层层推进,具有很强的逻辑联系,可作为读者学习金融知识的参考用书,也可作为金融理论研究与金融实务工作者的参考用。

学 蝠 金

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 王德礼主编. — 上海:上海交通大学出版社, 2017

ISBN 978-7-313-17776-6

I. ①金… II. ①王… 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(2017)第183269号

金融学

主 编: 王德礼

出版发行: 上海交通大学出版社

邮政编码: 200030

出 版 人: 谈 毅

印 制: 北京市科星印刷有限责任公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

版 次: 2017年8月第1版

书 号: ISBN 978-7-313-17776-6/F

定 价: 58.00元

地 址: 上海市番禺路951号

电 话: 021-64071208

经 销: 全国新华书店

印 张: 18.75 字 数: 433千字

印 次: 2017年10月第2次印刷

版权所有 侵权必究

告读者: 如发现本书有印装质量问题请与发行部联系

联系电话: 010-62137141



前言

QIANYAN

1978年改革开放以来,我国走上了通向繁荣富强的道路。改革开放的目标是建立有效的社会主义市场经济体制,加速发展经济,提高人民生活水平。但是,要完成这一历史使命绝非易事,我们不仅需要从实践中总结教训,还需要用理论来指导我们的改革。

金融学是现代经济社会的产物,经济对金融起决定作用,而金融也会反作用于经济。由于金融学主要研究的是价值判断与价值规律,因此,可以说掌握了金融学就掌握了经济主动权。金融学研究的内容极其丰富,不仅包括金融理论模型及应用,更涵盖了对各国金融体制、金融政策的研究和比较。

为满足国内读者学习金融学知识的需要,我们组织编写了这本《金融学》。金融学是一门社会科学,其应用受到各种不同的社会、经济或经济体制的影响,许多金融理论也是建立在一定的假设条件上的,如果假设条件不同,结论也就不一定成立。因此,本书重在培养读者理解和掌握分析方法的能力,避免读者生搬硬套某些不同条件下产生的结论。

在编写的过程中,我们舍弃了金融学中一些晦涩艰深的知识,灵活地安排了学科中的重点知识。本书共分为11章,具体内容包括开放经济下的金融运行、货币与货币制度、信用、金融机构体系、商业银行、中央银行与货币政策、货币需求与供给、金融市场、国际金融、金融监管与风险防范、金融发展与创新。

总的来说,本书具有以下几方面特色:

- 重点突出,结构合理:本书将金融学最基础、最核心的知识进行梳理,运用基本的金融学原理建立分析框架,帮助读者理解金融市场结构、外汇市场、金融机构管理以及货币政策在经济学中的作用。
- 理论先进,层层深入:本书借鉴了国内外优秀的金融学教科书,介绍了金融学理论的最新发展,并细致地、逐步深入地展开模型,帮助读者理解。
- 紧跟时事,深度解读:全书自始至终都渗透着全球一体化的国际视野,将金融学知识与最新、最有趣的时事资料紧密结合,通过“章前引例”“知识拓展”“金融新闻

解读”“思考”等版块来引导读者关注财经时事要闻，提高读者分析问题和解决问题的能力。书中部分“金融新闻解读”标题如下：

金融新闻解读：我们离无现金社会还有多远？

金融新闻解读：比特币会成为未来的货币吗？

金融新闻解读：日本存款利率几乎为零

金融新闻解读：美联储的由来

金融新闻解读：通货紧缩使日本“失去二十年”

金融新闻解读：货币市场——金钱江湖

金融新闻解读：汇率上升对我们的生活有哪些影响？

金融新闻解读：强化风险防范，互联网金融需稳健前行

本书由王德礼任主编，由李婷、管莹莹、高华任副主编，由李泽民、钱忱参与编写。在编写过程中，我们参考了大量的文献资料，在此，我们向参考过的中外文献的作者表示诚挚的谢意。

尽管我们在编写本书时已竭尽所能，但由于编写时间仓促，编者水平有限，书中疏漏与不当之处仍在所难免，敬请广大读者批评指正。

编者

2017年9月

目录 | Contents

第一章 开放经济下的金融运行 1

第一节 开放条件下各部门的金融活动 3

一、什么是开放经济 3

二、开放经济下各部门与金融的关系 3

第二节 现代金融经济 6

课后思考 8

第二章 货币与货币制度 9

第一节 货币的起源与形态演变 10

一、货币的起源 10

二、货币的本质 13

三、货币形式及其演变 14

第二节 货币的职能与作用 19

一、货币的职能 19

二、货币的作用 21

第三节 货币制度 23

一、货币制度的构成要素 23

二、货币制度的演变 25

三、我国现行的货币制度 29

四、国际货币制度的演变 31

课后思考 34

第三章 信用 35

第一节 信用概述 36

一、什么是信用 36

二、信用的特征 37

三、信用的基本要素 38



四、信用的产生与发展	38
五、信用与经济发展	39
第二节 信用形式	40
一、商业信用	40
二、银行信用	42
三、国家信用	44
四、消费信用	45
五、其他信用	48
第三节 信用工具	49
一、信用工具的含义	49
二、信用工具的特征	49
三、信用工具的种类	50
第四节 利息与利率	53
一、利息的本质和利率	53
二、利率的形成机制	57
三、影响利率变化的因素	58
四、利率的作用	60
课后思考	62
第四章 金融机构体系	63
第一节 金融机构的产生与金融体系的形成	64
一、金融机构的产生	64
二、金融体系的形成	66
第二节 现代金融体系的构成	66
一、银行性金融机构	66
二、非银行性金融机构	69
第三节 我国现行金融机构体系	71
一、中央银行	71
二、商业银行	73
三、政策性银行	74
四、非银行性金融机构	75
五、在华外资金融机构	77
第四节 国际金融机构体系	78
一、国际金融机构的形成与发展	78



二、主要的国际金融机构	78
课后思考	82
第五章 商业银行	83
第一节 商业银行的产生与发展	84
一、商业银行的产生	84
二、商业银行的发展	85
第二节 商业银行的性质与职能	87
一、商业银行的性质	87
二、商业银行的职能	88
第三节 现代商业银行的组织结构	90
一、商业银行的外部组织形式	90
二、商业银行的内部组织结构	92
第四节 商业银行的主要业务	94
一、商业银行的负债业务	94
二、商业银行的资产业务	101
三、商业银行的中间业务	105
四、商业银行的表外业务	109
第五节 商业银行的经营与管理	111
一、商业银行的经营原则	111
二、商业银行的负债管理	112
三、商业银行的资产管理	115
四、商业银行资产负债综合管理	117
五、商业银行的风险管理	118
六、存款保险制度	120
课后思考	122
第六章 中央银行与货币政策	123
第一节 中央银行的产生与发展	124
一、中央银行的产生	124
二、中央银行的发展	126
三、中央银行的制度类型	128
第二节 中央银行的性质和职能	129
一、中央银行的性质	129
二、中央银行的职能	131



第三节 中央银行的货币政策	133
一、货币政策的含义	133
二、货币政策的目标	133
三、货币政策的工具	136
四、货币政策的效应	141
五、我国的货币政策	142
课后思考	145

第七章 货币需求与供给 147

第一节 货币需求	149
一、货币需求与货币需求量	149
二、测算货币需求量	149
第二节 货币供给	156
一、货币范围的扩展	156
二、货币层次的划分	157
三、货币供给机制	158
四、影响货币供给量的因素	159
第三节 货币供求均衡	162
一、货币均衡的内涵	162
二、货币均衡的标志	162
三、货币均衡的条件	163
四、货币失衡	164
第四节 通货膨胀	164
一、通货膨胀的含义	164
二、通货膨胀的原因	165
三、通货膨胀的类型	167
四、通货膨胀的危害	169
五、通货膨胀的治理	170
第五节 通货紧缩	171
一、通货紧缩的含义	172
二、通货紧缩的原因	173
三、通货紧缩的标志	174
四、通货紧缩的危害	175
五、通货紧缩的治理	176



课后思考	177
------------	-----

第八章 金融市场 179

第一节 金融市场概述	180
一、金融市场的概念	180
二、金融市场的形成与发展	180
三、金融市场的构成要素	181
四、金融市场的分类	183
五、金融市场的功能	184
第二节 货币市场	185
一、货币市场概述	185
二、货币市场种类	186
第三节 资本市场	189
一、长期借贷市场	189
二、股票市场	189
三、债券市场	194
四、投资基金市场	197
第四节 黄金市场和外汇市场	201
一、黄金市场	201
二、外汇市场	203
第五节 金融衍生工具市场	206
一、金融衍生工具概述	206
二、远期合约市场	207
三、期货市场	208
四、期权市场	209
五、互换合约市场	210
课后思考	210

第九章 国际金融 211

第一节 国际收支和国际收支平衡	212
一、国际收支的概述	212
二、国际收支平衡表	213
三、国际收支失衡及调节	218
第二节 外汇与汇率	223
一、外汇	223



二、汇率	225
第三节 外汇交易及外汇风险	232
一、外汇交易	232
二、外汇风险	236
三、外汇风险的综合管理	237
第四节 国际储备	238
一、国际储备的概述	238
二、国际储备的构成	239
三、国际储备的作用	241
课后思考	242
第十章 金融监管与风险防范	243
第一节 金融风险概述	244
一、金融风险的定义	244
二、金融风险的特征	245
三、金融风险的分类	245
第二节 新形势下我国金融风险的表现形式	247
一、传统银行体系脆弱	247
二、互联网金融风险	248
三、地方债务风险	251
四、房地产投资风险	252
第三节 金融风险的防范与控制	253
一、金融风险的防范	253
二、金融风险的控制	255
第四节 金融监管	257
一、我国的金融监管现状	257
二、我国的金融监管目标	257
三、我国的金融监管体制	258
课后思考	261
第十一章 金融发展与创新	263
第一节 金融发展与经济增长	264
一、金融发展的定义	264
二、金融发展的衡量	265
三、金融发展与经济发展的关系	266



第二节 金融压抑与经济增长	269
一、发展中国家金融体制的一般特征	269
二、金融压抑及其负面效应	270
第三节 金融自由化与经济增长	272
一、金融自由化的主要内容	272
二、发展中国家的金融自由化改革	273
三、我国金融改革的现状与发展方向	275
第四节 金融创新	278
一、金融创新概述	278
二、金融创新理论	279
三、金融创新的具体内容	280
四、金融创新的影响	285
课后思考	287
参考文献	288

金融新闻解读目录

金融新闻解读：冰岛的“国家破产”	5
金融新闻解读：金融业对北京经济增长贡献率超两成	7
金融新闻解读：币材的变革	16
金融新闻解读：我们离无现金社会还有多远？	18
金融新闻解读：比特币会成为未来的货币吗？	22
金融新闻解读：人民币入篮 SDR 到底意味着什么？	33
金融新闻解读：国内信用证业务的实际运用	44
金融新闻解读：信用卡逾期不还将带来哪些后果？	46
金融新闻解读：温州的民间信用	48
金融新闻解读：韩国在华发行“熊猫债券”	52
金融新闻解读：日本存款利率几乎为零	60
金融新闻解读：我国最早的金融机构	65
金融新闻解读：我国金融机构分类知多少	72
金融新闻解读：亚投行给中国和欧洲国家带来了什么？	81
金融新闻解读：2014 年世界十大商业银行	92

金融新闻解读：北岩银行的倒闭	110
金融新闻解读：金融服务，应依法而行	114
金融新闻解读：我国的存款保险制度	121
金融新闻解读：中国人民银行历史沿革	127
金融新闻解读：美联储的由来	130
金融新闻解读：美国联邦储备系统的“货币主义实验”	140
金融新闻解读：中国为何会形成如此之大的货币存量？	155
金融新闻解读：津巴布韦元如何成为人类货币史上的耻辱	165
金融新闻解读：通货紧缩使日本“失去二十年”	172
金融新闻解读：货币市场——金钱江湖	188
金融新闻解读：股票——涨涨跌跌的诱惑	199
金融新闻解读：汇率上升对我们的生活有哪些影响？	232
金融新闻解读：强化风险防范 互联网金融需稳健前行	249
金融新闻解读：“脱虚向实”是防控金融风险的牛鼻子	255
金融新闻解读：未来五年中国金融发展走势	268
金融新闻解读：2014 中国十大金融创新案例	282

第一章

开放经济下的金融运行

学习目标

了解什么是开放经济

理解居民理财与金融之间的关系

理解企业财务活动与金融之间的关系

理解政府的财政收支与金融之间的关系

章前引例

全球金融危机及其余波

2007年8月,受次级房屋信贷危机的影响,美国金融市场几近失灵,在接下来的两年里,世界经济经历了自20世纪30年代“大萧条”以来最为严重的全球性金融危机。美国房价暴跌,股市震荡,失业率飙升,企业和居民都无法获取贷款。面对危机,美国的中央银行——美联储大幅下调利率,并向信用市场注入了巨额的流动性,联邦政府也联合行动,不仅投入7 000亿美元用于救助孱弱的金融机构,而且推出了超过1万亿美元的财政刺激方案。上述举措旨在稳定金融体系和刺激经济,可是直到2014年,美国经济仍然没有重振雄风,当年失业率超过了6%,很多业主失去了他们的房产。世界上许多国家的金融体系依然是一片狼藉。

案例讨论:

1. 把全球金融危机作为切入点,说说银行和金融机构对于经济福利水平的重要性。
2. 说说对“货币在经济体系中处于核心地位”这句话的理解。

众所周知,在开放的经济体制下,要素、商品与服务是可以较为自由地跨国界流动的,从而实现最优资源配置和最高经济效率,开放经济强调国内经济和整个国际市场联系起来,尽可能多地参与国际分工,同时在国际分工中发挥出本国经济的比较优势。在开放的经济体制下,世界各国的经济领域也发生了深刻的变化,开放条件下各部门的金融联系越来越紧密,而金融在国民经济的运行中也发挥着越来越重要的作用。

随着我国经济的不断发展,为了更好地追随世界经济瞬息万变的步伐,我们不得不随时分析掌握最新的经济数据和金融现象。开放的经济体制带来挑战的同时也带来了机遇,金融本身所具有的广泛性使得各部门经济的联系越来越密切,一定程度上形成了相互依赖的关系,互动也越来越多,涉及的领域也越来越广泛。

通过以上的介绍,我们可以看到金融是现代市场经济的核心,一国经济的正常运转离不开一个健全的金融系统,可见,我们除了要了解在开放经济体制下各部门的金融活动,也要了解现代金融体系中有关资金的集中、流动、分配和再分配活动。因此,本章第一节首先介绍在开放条件下各部门的金融活动,即居民理财、企业财务活动、政府的财政收支与金融的关系,使读者对金融所涉及的一些领域有大概的了解。

第一节 开放条件下各部门的金融活动

一、什么是开放经济

改革开放以来,我国经济开放程度不断提高,1996年底我国实行了人民币经常项目下的可自由兑换,2001年底我国加入WTO,标志着我国的对外开放达到了一个新的高度。2016年10月,人民币正式加入特别提款权一篮子货币,成为世界货币,开始走向国际化。那么开放经济又是什么意思呢?经济学意义上的开放经济(open economy)是指一国与国外有着经济往来,如存在国际贸易、国际金融往来,也就是对外有进出口和货币、资本的往来,本国经济与外国经济之间存在着密切的关系,即为开放经济。在开放经济中,要素、商品与服务可以较自由地跨国界流动,从而实现最优资源配置和最高经济效率。一般而言,一国经济发展水平越高,市场化程度越高,越接近于开放经济。在经济全球化的趋势下,发展开放经济已成为各国的主流选择。

开放经济的对立面就是封闭经济,封闭经济的经济学意义是一国在经济活动中没有与国外的经济往来,如没有国际贸易或国际金融、劳动力的交流,仅仅存在国内的经济活动,本国经济与外国经济之间并未存在密切的往来,成为处于封闭经济状态。开放经济的好处是交流了经济,使经济活起来,不像封闭经济一潭死水没有生机。

开放经济与外向型经济的区别在于:外向型经济以出口导向为主,开放经济则以降低关税壁垒和提高资本自由流动程度为主。在开放经济中,一个国家既有出口,也有进口,基本不存在孰重孰轻的问题,关键在于发挥比较优势;既吸引外资,也对外投资,对资本流动限制较少。

二、开放经济下各部门与金融的关系

那么在开放条件下的政府、企业、私人也就是各部门经济与金融的关系又是怎样的呢?下面我们将从居民理财与金融、企业财务活动与金融、政府的财政收支与金融这三个方面去了解开放条件下各部门经济与金融的关系。

(一) 居民理财与金融

随着我国经济的发展,我国居民生活水平的提高,居民可支配收入不断增加,使得金融观念、理财理念也逐渐深入人心,居民的生活更加离不开金融。所以,居民理财与金融的关系我们又可从以下几个方面了解:居民收入与支出、居民盈余的使用、居民赤字的

弥补。

首先,居民收入与支出是指以通过货币形式实现的收入与支出,其中,居民收入的增加,导致货币需求、银行存款与服务需求、证券市场上的投资需求、保险服务需求、外汇交易需求、信托与理财需求等金融需求随之增长;同时,也随着居民收入不断增长、金融产品和服务也不断创新发展,而在现代经济活动中,绝大多数居民消费性的货币支出活动都是通过金融体系来完成的。居民的多样化支出需求促进了多样化金融产品与服务的发展,从跨部门的角度来看,居民部门支出会形成其他部门的收入,例如,居民的消费支出形成了非金融企业的收入,居民的纳税支出形成了政府部门的关税收入,其他部门对居民劳动报酬的货币支付形成了居民的收入,而这里,居民与其他部门之间的货币收支是通过金融体系实现的。

那么居民的盈余与赤字又是什么呢?不难看出,居民的收入大于支出则为盈余,反之则为赤字,而居民的盈余与赤字管理的选择将会对一国或地区的金融结构产生重要的决定作用,还会催生包括投资组合管理与利率管理等在内的金融技术性管理活动。

居民盈余的使用又可体现为货币储蓄、金融投资以及实物投资。在货币储蓄中的现金和储蓄存款,这些形成了金融部门的资金来源,而不同的储蓄存款需求推动了银行负债业务的创新;金融投资中的股票、债券、基金等,这些形成了多元化的金融资产投资及其组合。

因此,从整体上看居民是最大的金融盈余部门,但居民内部也存在结构性赤字,这就需要对居民赤字进行弥补,也就是说需要通过消费信用或民间借贷来弥补赤字,消费信用和民间借贷既是居民赤字的弥补方式又是居民跨期金融管理的产物。

(二) 企业财务活动与金融

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。而企业财务活动与金融的关系又可从企业经营与财务、企业负债管理与金融体系、企业资产管理与金融体系以及企业盈余分配这些方面去了解分析。在企业经营与财务中,企业生产经营与企业资金运动紧密相关,并通过实物形态、资金形态、资金筹集、资金运用、资金回收的方式体现;企业资金运动体现为企业财务管理活动,企业的财务与管理又包括负债管理、资产管理、盈余分配管理,企业财务活动与金融体系也是密切相关。

企业负债是指由企业承担的,以货币计量的在将来需要以资产或劳务偿还的债务。所以,企业的负债主要体现在其融资决策与管理上,通过负债活动实现外源融资,满足自己生产经营活动的资金需求。企业的负债活动形成了银行及其他金融机构的业务活动,活跃的金融市场促进了金融体系的发展,而企业的负债也为居民、金融机构、国外等部门带来投资机会,使他们通过金融投资分享企业经营成果,实现了不同部门间金融余缺的调剂。

企业资产是指能以货币计量的由企业控制并能带来收益的经济资源。企业资产管理的