



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

高等学校金融学专业主要课程精品系列教材

金融学（第三版）

主 编 张 强 乔海曙

副主编 喻旭兰 段 进



高等教育出版社



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

高等学校金融学专业主要课程精品系列教材

金融学(第三版)

主 编 张 强 乔海曙

副主编 喻旭兰 段 进

高等教育出版社·北京

内容简介

本书为“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材,是国家级教学团队和国家精品课程建设的最新成果,是高等学校经济学类核心课程系列教材之一,也是金融学专业主干课程教材。

《金融学》(第三版)在第二版基础上,吸收国内外优秀金融学教材精华,结合中国国情编写而成,分为金融基础、金融体系、金融调控与监管、金融学说四个部分,以金融基本理论为主线,以金融机构和市场为载体,阐释金融运作基本原理和各要素间联系,说明金融政策和金融监管的作用机制,促进金融学发展。本书突出以下特点:第一,内容与与时俱进,充分阐述国内外金融理论和金融实践的最新进展,文字更精练,逻辑更严谨;第二,注重理论联系实际,教材内容和形式更加贴近我国当下现实,也更贴近生活实际;第三,提供开放式教学资源平台——金融学慕课课程,注重提升同教材配套的习题与案例、电子课件等配套资源,满足教与学的多元需求。

本书既可作为普通高等学校经济管理类学科的金融学课程教材,也可作为报考金融学专业各类研究生参考书以及金融业内人士参阅书籍。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/张强,乔海曙主编.--3版.--北京:
高等教育出版社,2018.9

ISBN 978-7-04-050438-5

I. ①金… II. ①张… ②乔… 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(2018)第 203285 号

金融学(第三版)

Jinrongxue

策划编辑 郭金录	责任编辑 吴淑丽	封面设计 张志	版式设计 于婕
插图绘制 于博	责任校对 吕红颖	责任印制 韩刚	

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印 刷 北京东君印刷有限公司
开 本 787mm×1092mm 1/16
印 张 17.75
字 数 400 千字
购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.hepmall.com.cn>
<http://www.hepmall.com>
<http://www.hepmall.cn>
版 次 2007 年 12 月第 1 版
2018 年 9 月第 3 版
印 次 2018 年 9 月第 1 次印刷
定 价 45.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 50438-00

第三版前言

金融活,经济活;金融稳,经济稳。随着金融产业的快速发展以及金融体系的日益完善,金融在今天已经被赋予越来越多的使命与功能。张强、乔海曙版《金融学》教材自2007年首版问世以来,随着金融市场的发展而不断更新,着力追求“内容更新、理论更深、文字更活”,凸显编写者的匠心。本教材编写及授课团队持续推进金融学课程建设,先后获评“国家级教学团队”“国家级特色专业”“国家级双语示范课程”等荣誉,教材也于2012年成功入选“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材。目前该教材被国内数十所高校采用,更是成为金融学课程及经济学专业考研的指定或参考用书。除了内容的与时俱进,该书还配套编写了丰富的习题集、资料框、二维码的延伸阅读,供读者进行课后延伸学习与巩固。湖南大学金融学团队还制作了“金融学”慕课课程,为广大师生和社会读者提供了开放式、网络化、交互性的金融学综合教学资源平台,满足了教学的多元化需求。

在全球经济金融形势深刻变化的背景下,我国不断深化金融体制改革,推出了一系列金融改革措施。我国的金融业正处在规模快速增长,结构逐步优化,产品、制度和机构创新有效突破的重要阶段,金融市场、金融工具、金融政策、金融监管、国际货币体系等出现了新的变化,而这些新的变化给金融教育者、研究者及实践者带来了新的挑战。为充分反映金融理论和实践的最新发展,及时跟进金融市场的变化并积极探索其对世界经济的影响,张强、乔海曙两位教授组织富有经验的专家学者开展《金融学》教材第三版的修订工作,力求教材内容贴近现实,更好地满足人才培养的需要。

基于前两版教材的编写和多年教学实践的总结及意见反馈,我们对教材内容进行了重新编排,教材结构优化为金融基础、金融体系、金融调控与监管、金融学说四个部分,文字表达更为精练,逻辑更加严密。充分考虑到“千禧宝宝”这一代学生的特点,教材的内容和形式更加接近我国当下现实,贴近生活实际,科学、简洁、可读。教材所有章节均以权威经典文献与当代金融发展的鲜活案例为参考,还参阅了国内外权威教材和诺贝尔奖获得者等学术前沿著作,体现了全球金融学及金融行业的最新发展动态。

《金融学》第三版教材由张强、乔海曙两位教授提出教材修订方案,并负责审阅定稿。书稿在全体编写人员的共同努力下,历经一年多时间,几易其稿而成。各章编写分工如下:

第一章:乔海曙(教授、博士生导师)、孙涛、杨蕾。

第二章:张强(教授、博士生导师)、胡磊、陈文韬。

第三章:喻旭兰(教授、博士)、彭缓缓。

第四章:刘晓剑(讲师、博士)。

第五章:刘轶(副教授、博士)、杨梦龙、赵胜男。

第六章:王修华(教授、博士生导师)、赵亚雄、张瑶玥、汪实璐。

第七章:张强(教授、博士生导师)、王达、谈颢阳。

第八章:王于栋(讲师、博士)。

第九章:段进(副教授、博士)。

第十章:王忠生(讲师、博士)。

第十一章:乔海曙(教授、博士生导师)、王忠生(讲师、博士)、谭煜、臧家珩。

第十二章:乔海曙(教授、博士生导师)、黄荐轩。

另外,乔海曙教授、喻旭兰教授、谭煜、黄荐轩、孙涛等硕士参加了教材二维码的制作与整理。

在本教材的编辑和出版过程中,我们参阅了大量专家的教材、专著和学术论文,并得到了高等教育出版社的大力支持,在此一并表示诚挚的谢意。

由于时间和精力有限,书中的疏漏与不足之处在所难免,恳请广大读者和专家批评指正。

编 者

2018年6月

第二版前言

《金融学》教材自 2007 年年底由高等教育出版社出版以来,以教材设计的科学性、创新性、灵活性与前瞻性等特点,被国内数十所高校采用,获得广泛好评。近几年来,张强教授领衔的湖南大学金融学教学团队持续推进课程建设,2008 年获评“国家级教学团队”“国家级特色专业”,2010 年获评“国家级双语示范课程”。2012 年,金融学课程和教材建设再次取得显著成效和标志性成果,在“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材全国遴选,本教材成功入选。

2007 年以来,国内外金融形势发生了深刻变化。就国际而言,由美国次贷危机引发的全球金融危机,对全球经济和国际金融市场带来巨大冲击,欧债危机持续发酵影响全球。尽管当前世界经济复苏形势趋好,美国经济复苏加快,但欧债危机的阴影仍未散去,欧元区经济前景仍不容乐观。就国内而言,近年来我国不断深化金融体制改革,推出了一系列重大金融改革措施。在这一背景条件下,国际国内的金融机构、金融市场、金融业务、货币政策、金融监管以及国际货币体系等都出现了新的变化。为了充分反映金融理论和金融实践的最新发展,使得教材内容与时俱进,更好地满足人才培养的需要,我们组织了富有经验的专家学者主持教材的修订工作。

根据读者近年来在学习中的意见反馈以及教学实践总结,我们对教材部分章节的内容进行了重新编排,将教材内容体系进一步优化设计为金融概览、金融机构、金融市场与风险管理、金融调控与金融监管四篇,使得教材理论框架更为合理,逻辑体系更为严密,文字表述更为精练,内容更加贴近现实,更便于教师教学与学生学习。

第二版教材修订工作由张强、乔海曙两位教授提出教材修订方案,并负责审阅定稿。参加第二版教材修订工作的作者有:张强(湖南大学常务副校长、教授、博士生导师):第一章;乔海曙(教授、博士生导师):第四章、第十五章;陈雪飞(教授、博士):第七章、第八章;段进(副教授、博士):第五章、第十三章;喻旭兰(副教授、博士)第二章;邵新力(副教授)、刘晓剑(助理教授、博士):第三章;许朝晖(副教授):第六章;王于栋(助理教授、博士):第九章;徐加根(教授、博士):第十章;杨卫平(副教授、博士):第十一章;龙薇(副教授):第十二章;罗斌(副教授)、王忠生(助理教授、博士):第十四章。此外,吴敏博士、乔煜峰博士、李远航博士、李晋娴博士、李亦博硕士等也参与了教材部分章节的修订工作。

为配合本教材的修订与使用,适应新时期电子教学与网络学习的需要,本教材编写组建立了一支专业的课程支持团队,通过适时更新的课程网站(湖南大学课程中心网站,网址 <http://kezx.hnu.cn/jrx.html>),为使用本教材的师生提供课程最新动态、教学课件资源、疑难问题解答、模拟期末考试等多项远程教学支持。

在教材修订过程中,我们参阅了大量其他专家的教材、专著和学术论文,在此谨向原

作者表示衷心感谢！同时，我们要感谢高等教育出版社对教材再版的大力支持，尤其感谢郭金录高级编辑为本教材修订工作所付出的辛勤劳动。

由于水平与精力的限制，尽管我们对教材的内容进行了反复讨论和推敲，但书中不足之处仍会存在，恳请广大教师、学生和相关读者批评指正。

编 者

2013 年 6 月

第一版前言

在人类数千年的物质文明发展进程中,金融厥功至伟。金融,常常被人形象地比喻为经济的血脉,这大致指出了金融在现代经济体系中的核心地位。由于金融技术的发展以及金融体系的日益复杂,金融在今天已经被赋予了越来越多的专业与神秘色彩。经济学、管理学专业基础核心课程金融学的教学,正是为我们进入金融的神圣殿堂开启了一扇门。

本教材是“金融学”国家精品课程建设取得的重要成果,其前身《货币银行学》教材曾获得第三届全国高校金融类优秀教材奖,被全国多所高校使用。根据金融形势的变化情况,本教材对原《货币银行学》一书的内容和结构作了适当调整,使之更适合于立志从事经济管理工作的青年学子。

本教材由国内多所著名高校的专家学者共同编著。编写组在长期研究并大量参阅国内外相关教材的基础上,力图以完整的理论框架、严密的逻辑体系、灵活的内容安排努力展现新时期我国金融学教材建设的最新进展与最高水平。本教材非常适合作为高校经济管理及其他相关专业的货币银行学、货币金融学、金融学基础与金融学等课程的教材,也可作为金融机构从业人员学习金融基础知识的参考书。

● 本教材具有“新”“深”“精”的三大特点,凸显编写者的匠心。

1. 内容更“新”。本教材从“大金融”着眼,在较少增加篇幅的前提下,较大幅度扩充了内容的覆盖面和信息量,如对证券公司、保险公司等金融机构的运作作了剖析,更新了相关数据,选取了典型案例,基本做到了国内与国际、历史与现状以及银行、证券、保险等多行业的兼收并蓄,以期能够比较全面、客观地反映现代金融业的概貌以及我国金融学的发展趋势。

2. 理论更“深”。本教材注重“宏观金融”与“微观金融”的有机结合。“宏观金融”部分,吸收了当代金融学发展的前沿理论,对金融调控、金融监管、金融政策等方面新的探索和实践进行了理论概括;“微观金融”部分,对现代金融学的发展进行了追踪,对金融市场、金融工程、金融风险管理的现代方法进行了难度适中的介绍。

3. 文字更“精”。本教材提供了清晰的理论体系框架,立足于金融学的基础课程要求,注重体系的提炼概括,力求做到观点明确、条理清楚、重点突出、语言生动、深入浅出,使艰深复杂的金融理论得到生动的诠释。对难以理解的微观金融现象,本书尝试辅以精辟的数学例证和典型的案例分析。本教材每章最后都附有小结、重要概念、思考题,有助于读者理解和掌握相关理论及知识。

● 本教材具备人性化的三大设计,非常适合“教”与“学”。

1. 动态的远程教学支持。本教材拥有强大的教材建设团队,通过时常更新的课程网站“金融课程教学网”(网址:<http://www.jrkc.net/>或者<http://www.jrkc.org.cn/>),以“网络课堂”“课程资料”“疑难解答”“模拟考试”等栏目,为使用本教材的师生提供课程最新

动态、教学课件资源、疑难问题解答、模拟期末考试等多项动态的远程教学支持。

2. 灵活的教学内容安排。考虑到不同层次学生的差异化需要,本教材的内容经过了精心设计,分为五篇:“金融概览”“金融中介”“金融市场”“金融风险管理”“金融宏观调控”。不同层次的学校可以根据教学大纲要求和学生接受能力,对教学内容做出选择与安排。本教材的部分章节如“证券价值评估”“资产组合与资产定价”“金融工程基础”“金融风险转移策略”等,侧重于现代微观金融领域,因为难度稍大,部分高校在教学中可以作为选修内容。由于在教材编写中已经充分考虑到这种需求并做了科学的内容编排,这样处理不会影响学生对金融学基础知识的掌握。

3. 细致的“教”“学”“考”服务。“方便教学、助力考研”是本书编写者的重要指导思想。考虑到研究生入学考试中金融学基础知识联考的需要,本教材内容与全国金融学联考的大纲要求进行了很好的衔接,涵盖了金融学研究生入学联考的绝大部分内容,便于考生的学习和复习。同时,与教材配套的“金融课程教学网”亦为本课程的学生及考研考生备考提供复习资料与模拟训练。

本教材由张强、乔海曙教授主持编写,段进、陈雪飞协助,历经两年的时间,几易其稿,终于完成。各章编写分工如下:

张 强(湖南大学副校长、教授、博士生导师):第一章。

乔海曙(教授、博士):第四章、第十四章。

陈雪飞(教授、博士):第七章、第八章。

段 进(副教授、博士):第十六章。

喻旭兰(副教授、日本东北大学博士):第二章。

邵新力(副教授):第三章。

吴玉宇(副教授、博士):第五章。

许朝晖(副教授):第六章。

王于栋(讲师、博士):第九章、第十章。

徐加根(副教授、博士):第十一章。

杨卫平(副教授、博士):第十二章。

王天轶(讲师、博士):第十三章。

龙 薇(副教授):第十五章。

罗 斌(副教授):第十七章。

另外,余桂荣博士、武次冰博士、王忠生博士、谢顺利硕士、肖蓉蓉硕士等参加了部分章节的写作。

在本书编写过程中,我们参阅了大量教科书、金融论著和学术论文,吸收了有价值的观点,在此特向原作者致谢。本教材的出版,得到教育部、高等教育出版社、湖南大学等单位的热情关怀和大力支持,在此深表谢意!

由于时间和水平有限,本书难免会有疏漏和不足,恳请同行专家与广大读者予以批评指正。

张强 乔海曙

2007年12月

目 录

第一章 金融概述	1
第一节 金融内涵与外延	1
一、“金融”概念起源与界定	1
二、金融范畴的演进与发展	3
第二节 金融体系与运行	5
一、金融体系总览	5
二、金融体系结构	7
三、金融体系运行	10
第三节 金融历史与现实	11
一、金融的历史变迁	11
二、货币与信用	12
三、利率与汇率	14
四、金融市场与金融机构	15
五、金融危机与金融监管	16
第四节 我国的金融行业	17
一、我国金融行业发展历程	17
二、我国金融业的规模	20
三、我国金融业的结构	21
基本概念	22
即测即评	23
复习与思考题	23
本章参考文献	23
第二章 货币	25
第一节 货币的起源与发展	25
一、货币起源	25
二、货币发展	26
第二节 货币职能	29
一、货币的交易媒介职能	29
二、货币的价值标准职能	29
三、货币的贮藏手段职能	30
第三节 货币层次与货币流通	30

一、货币层次	30
二、货币流通	31
三、货币存量与流量	32
第四节 货币制度	32
一、货币制度的构成要素	32
二、货币制度的演变	33
三、我国现行的货币制度	36
基本概念	38
即测即评	38
复习与思考题	38
本章参考文献	38
第三章 利率	40
第一节 利息与利率	40
一、利息的含义	40
二、利率的含义和分类	41
三、利率的计算	43
第二节 货币的时间价值与收益率	44
一、现值和终值	45
二、年化收益率	46
三、到期收益率	47
四、持有期收益率	49
第三节 利率的决定	49
一、影响利率水平的因素	49
二、利率决定理论	51
第四节 利率的风险结构和期限结构	52
一、利率的风险结构	52
二、利率的期限结构	54
基本概念	56
即测即评	56
复习与思考题	56
本章参考文献	56
第四章 汇率	58
第一节 外汇与汇率	58
一、外汇的概念与类别	58
二、汇率的概念及其标价方法	59
三、外汇市场及其参与者	61
四、外汇交易	61

第二节 汇率制度	62
一、传统两分法	62
二、国际货币基金组织分类	64
第三节 汇率的影响因素	65
一、国际收支	65
二、相对通货膨胀率	66
三、相对利率水平	66
四、市场预期	66
五、政府的市场干预	67
六、经济增长率	67
第四节 中国外汇市场	68
一、人民币汇率报价	68
二、我国的银行间外汇市场的运行	70
基本概念	72
即测即评	72
复习与思考题	72
本章参考文献	73
第五章 金融市场	74
第一节 货币市场	74
一、货币市场概述	74
二、短期政府债券市场	75
三、同业拆借市场	75
四、票据市场	76
五、回购协议市场	77
六、货币市场的其他子市场	78
第二节 资本市场	79
一、资本市场概述	79
二、股票市场	81
三、债券市场	83
四、投资基金市场	87
第三节 金融衍生市场	89
一、金融衍生工具概述	89
二、远期交易	91
三、期货交易	92
四、期权交易	93
五、互换交易	94
基本概念	95
即测即评	95

复习与思考题	95
本章参考文献	95
第六章 存款类金融机构	96
第一节 存款类金融机构的构成	96
一、存款类金融机构的含义与特点	96
二、存款类金融机构的构成	97
第二节 商业银行的职能与结构	99
一、商业银行的职能	99
二、商业银行的结构	101
第三节 商业银行的业务与经营	103
一、商业银行的业务	103
二、商业银行的经营原则	110
三、商业银行资产负债管理	110
第四节 我国的存款类金融机构	113
一、商业银行	113
二、政策性银行	114
三、信用合作社	115
四、财务公司	116
五、邮政储蓄机构	116
基本概念	116
即测即评	116
复习与思考题	116
本章参考文献	117
第七章 非存款类金融机构	118
第一节 证券经营机构	118
一、证券经营机构概述	118
二、证券经营机构的主要业务	119
三、我国证券经营机构发展现状	122
第二节 保险经营机构	122
一、保险经营机构概述	122
二、保险公司的主要业务	123
三、我国保险经营机构发展现状	125
第三节 互联网金融机构	125
一、互联网金融机构发展现状	125
二、互联网金融机构的主要业务	127
三、金融科技	130
第四节 其他非存款类金融机构	130
一、信托机构	130

二、金融租赁公司	132
三、消费金融公司和汽车金融公司	132
四、小额贷款公司	133
五、国有金融资产管理公司	133
基本概念	134
即测即评	134
复习与思考题	134
本章参考文献	135
第八章 中央银行	136
第一节 中央银行概述	136
一、中央银行的概念	136
二、中央银行的职能	137
三、中央银行体制	139
四、中央银行的独立性	143
第二节 中央银行的业务	144
一、中央银行的资产负债表	144
二、中央银行的资产负债业务与基础货币调控	145
三、中央银行的其他业务	149
第三节 中央银行与货币供给	151
一、货币供给的含义	151
二、多倍存款创造	151
三、货币乘数	155
四、货币供给的刻画与影响因素	156
第四节 我国的中央银行	160
一、我国中央银行概况	160
二、我国中央银行的组织架构	161
三、我国中央银行的调控	163
基本概念	164
即测即评	164
复习与思考题	164
本章参考文献	165
第九章 金融政策	166
第一节 货币政策	166
一、货币政策最终目标	166
二、货币政策工具	167
三、货币政策传导机制	173
四、货币政策的中介目标	174
五、可供选择的操作目标变量	176

六、货币政策规则	177
七、货币政策效应	178
第二节 信贷政策	179
一、信贷政策的目标	179
二、信贷政策的工具	180
三、信贷政策的作用	180
四、信贷政策与其他政策的关系	181
五、信贷政策在我国的发展历程	181
第三节 利率政策	182
一、利率政策的内容及工具	182
二、利率政策与其他政策的关系	184
三、我国利率政策的发展历程	184
第四节 汇率政策	186
一、汇率政策的作用	186
二、汇率政策与其他政策的关系	186
三、我国汇率政策的发展历程	187
第五节 金融发展政策	188
一、财政支持政策	188
二、税收优惠政策	190
三、市场准入政策	191
四、配套服务政策	192
基本概念	194
即测即评	194
复习与思考题	194
本章参考文献	195
第十章 金融稳定	196
第一节 通货膨胀与通货紧缩	196
一、通货膨胀的含义、度量及类型	196
二、通货膨胀的效应	198
三、通货膨胀的治理	199
四、通货紧缩	200
第二节 金融脆弱性	203
一、金融脆弱性的含义	203
二、金融脆弱性的内容	203
三、金融脆弱性的评估	205
第三节 金融危机	206
一、金融危机的含义	206
二、金融危机的分类	206

三、金融危机的不利影响	208
四、金融危机的防范与治理	208
第四节 我国的金融稳定	210
一、中央银行与金融稳定	210
二、中国人民银行维护金融稳定的措施	211
三、中国金融稳定的检测与评估	213
基本概念	214
即测即评	214
复习与思考题	214
本章参考文献	214
第十一章 金融监管	215
第一节 金融监管原理	215
一、金融监管目标与原则	215
二、金融风险与金融监管	216
三、金融创新与金融监管	218
第二节 金融监管体制	219
一、金融监管体制的含义	219
二、金融监管体制的类型	220
三、部分发达国家的金融监管体制	220
第三节 金融监管内容	222
一、对商业银行的监管	222
二、对证券业的监管	224
三、对保险业的监管	225
第四节 我国的金融监管	226
一、我国的金融监管体制	226
二、我国的金融监管政策	228
三、我国金融监管的协调	231
基本概念	231
即测即评	232
复习与思考题	232
本章参考文献	232
第十二章 金融经典学说与前沿理论	233
第一节 宏观金融学理论	233
一、货币经济理论	233
二、国际金融理论	243
三、金融监管理论	247
四、金融发展理论	248
第二节 微观金融学理论	249

一、有效市场假说	249
二、投资组合理论	251
三、资本资产定价理论	252
四、行为金融学说	252
第三节 金融理论研究的新进展	254
一、宏观金融学理论新进展	254
二、微观金融学理论新进展	256
三、中国金融体制改革与金融发展	259
基本概念	263
即测即评	263
复习与思考题	263
本章参考文献	264