



金融学教程

FINANCE COURSE

章迪诚 陈 英◎主编



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

FINANCE COURSE

章迪诚 陈 英◎主编

金融学教程



图书在版编目(CIP)数据

金融学教程 / 章迪诚, 陈英主编. — 杭州: 浙江大学出版社, 2018. 6
ISBN 978-7-308-18451-9

I. ①金… II. ①章… ②陈… 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 163008 号

金融学教程

主 编 章迪诚 陈 英

责任编辑 李海燕

责任校对 杜希武

封面设计 雷建军

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州好友排版工作室

印 刷 浙江新华数码印务有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 25.75

字 数 462 千

版 印 次 2018 年 6 月第 1 版 2018 年 6 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-18451-9

定 价 50.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社市场运营中心联系方式: (0571) 88925591; <http://zjdxcs.tmall.com>



章迪诚（1952.2—），男，汉族，浙江省杭州市人。复旦大学经济学硕士、管理学博士、教授。曾担任贵州大学副校长、贵州省总工会副主席、中共贵州省委统战部副部长兼省工商联党组书记、中国生产力学会常务理事、中国民营经济研究会副会长。

个人出版有《中国国有企业改革编年史（1978—2005年）》《中国国有企业改革的正式制度变迁》等著作6部，参与撰写著作10余部；主持完成国家级、省部级社会科学和软科学课题10余项，参与完成多项；在国内外报纸期刊发表经济学和管理学论文180余篇；累计发表的成果达400余万字；获省部级以上奖项11项，其中省部级一等奖5项、二等奖3项、三等奖1项，全国性学会一等奖1项。



陈英（1967.1—），女，汉族，毕业于杭州大学财经系金融专业。曾任东南国际投资有限公司会计、杭州正元科技有限公司财务部经理、浙江正元智慧科技股份有限公司总裁助理，现任浙江树人大学现代服务业学院金融系主任。参与两项国家自然科学基金课题，主持和参与多项省级社科课题和教育厅教改课题。

前 言

金融是现代经济的核心。经过改革开放以来数十年的发展,中国的金融体系日益完善,金融在国民经济中的地位越来越重要,金融学也成为现代经济学最热门的学科之一。而随着我国金融业的迅猛发展,新的金融业态不断涌现,新的金融机构不断产生,新的金融工具不断创新,虽说现今金融学教材的版本已经很多,但是编写一本能够适应当前中国金融业发展现状的金融学教材仍然显得十分必要。

2015年10月21日,教育部、国家发改委、财政部联合颁发《教育部关于本科高校向应用型转变的指导意见》(以下简称《指导意见》),要求各地各高校要从适应和引领经济发展新常态、服务创新驱动发展的大局出发,切实增强对转型发展工作重要性、紧迫性的认识,摆在当前工作的重要位置,以改革创新的精神,推动部分普通本科高校转型发展。

本教材是根据《指导意见》的要求,针对应用型本科院校的人才培养目标而编写的金融学专业主干课教材,也可作为经济类、管理类专业和高职、高专相关专业的金融学教材。在知识点的设计上,注重学术、技术和职业技能三者的结合,有助于学生社会适应能力和工作能力的提高;在教学内容的安排上,注重学科基础、应用能力和基本素质三者的结合,使学生既具备必要的学科基础,又具有较强的适应实际工作的能力;在教材结构设计上,注重有利于教师将学科性教育 and 应用性教育两种教学理念结合起来,构建应用性教育的教学模式和方法。由于编写者有意突出了教材的实用性和通俗性,所以,本教材也可作为广大金融工作者、企业管理者的培训教材或业务参考书。

与现有的金融学教材比较,本教材力求突出以下特点。

一是体系完整、内容全面。基于宽口径、广覆盖、打基础的编写指导思想,本教材内容涵盖了金融基础、微观金融、宏观金融和国际金融四大部分,并对当今方兴未艾的互联网金融也做了相应关照。从知识点来讲,可以说做到了系统、全面、基本无遗漏。

二是结构合理、严谨准确。作为教材,前提条件是准确,即主要内容必须

是成熟的理论。因此,本教材重点对金融学界已有共识的权威性理论和方法加以编纂,努力做到概念准确,表述清楚。当然,本教材同时也对当前金融界发生的重大变化和未来可能的发展趋势给予足够的关注。

三是体例新颖、简洁明快。一部教材是否具有生命力,关键在于编写者是否处处为读者考虑。正是基于这样的考虑,本教材的编写充分体现了读者友好的诉求:每章开始设有本章要点,结尾有本章小结,便于学生准确把握所学章节的重点、难点;每章结束时,还开出了针对该章内容的课后练习题;案例均为近期国内外的典型案例,更具时代感、贴近感,着重培养学生观察、分析和解决实际金融问题的能力。

四是内容前沿、与时俱进。本教材尽可能做到金融学理论与金融实务有机结合,努力把当代中国金融领域的最新理论成果、最新改革动态全面地介绍给读者。例如 2013 年以来我国货币政策工具的创新,新增加的短期流动性调节、常备借贷便利、中期借贷便利等。又如 2017 年 7 月召开的全国金融工作会议关于加强金融监管的主要精神等。这些在本书中都有体现。这一特点还可以从每章编排的延伸阅读材料中得到体现。

五是深入浅出、通俗易懂。在写作风格上,本教材尽可能使用轻松、通俗的语言深入浅出地介绍金融学的基本原理,基本上没有列举或推导复杂的数学模型,尽量用学生可以看到、感受到的事例来阐明枯燥晦涩的理论,使教材具有较强的可读性,同时又不失教材所应有的严肃性,让学生能够轻轻松松学到金融学知识。

本教材的编写,先由章迪诚、陈英提出全书框架,章、节、目的标题设计,基本格式、体例和写作要求,交编写者分别起草初稿,各章节的初稿提供者如下:

第一章:章迪诚

第二章:陈 英

第三章:陈 英、汤碧杰

第四章:董自光、郑素利

第五章:陈 英、毛旸昊

第六章:章迪诚、严由亮

第七章:陆春宝

第八章:陈述云、项凯标

第九章:章迪诚、陈述云

第十章:章迪诚

第十一章:陈 英、徐 玲

第十二章:章迪诚

初稿完成以后,由章迪诚、陈英对全书进行统稿和最后定稿。在此过程中,出于基本概念、定义、内容表述前后照应的要求和其他方面的考虑,统稿时在较大范围对初稿内容进行了增删和顺序上的较大调整,绝大部分章节进行了重新编写。其间或有定稿不如初稿,甚至将初稿内容改错之处,恐怕在所难免。在此特作说明,有不妥之处,谨向初稿提供者表示歉意。

本教材的编写过程,参阅了大量金融学著作和教材,在此谨向相关作者表示衷心感谢。

由于编者的水平有限,本教材难免存在很多不足甚至错漏,诚望读者不吝赐教,提出宝贵的修改意见。

章迪诚 陈 英

2018年4月于杭州浙江树人大学

目 录

第一篇 金融基础

第一章 金融与金融学	3
第一节 金融与金融体系	3
一、金融的基本概念	3
二、金融的构成要素	4
三、金融活动的过程	5
四、金融体系	6
第二节 金融学及其学科体系	14
一、传统金融学的研究领域	14
二、金融和金融理论研究的迅速发展,极大丰富了金融学知识体系	16
三、中外金融学研究领域的区别	19
四、本书的结构与基本内容	20
第二章 货币与货币制度	23
第一节 货币	23
一、货币的产生	23
二、货币形式的演进	26
第二节 货币的职能	32
一、价值尺度	32
二、流通手段	33
三、贮藏手段	33
四、支付手段	33

五、世界货币	34
第三节 货币制度	35
一、货币制度的主要内容	35
二、货币制度的演变	39
第四节 我国的货币制度	42
一、中国大陆的货币制度	42
二、中国港、澳、台地区的货币制度	45
第三章 信用与利息	50
第一节 信用与信用体系	50
一、信用	50
二、信用的产生与发展	51
三、信用的构成要素	54
四、现代信用形式	55
第二节 信用工具	61
一、信用工具的特点和分类	61
二、短期信用工具	64
三、长期信用工具	67
第三节 利息与利率	69
一、利息及其本质	69
二、利息的作用	71
三、利率的种类	71
四、决定和影响利率变化的因素	73
五、利息的计算	75

第二篇 微观金融

第四章 金融机构	83
第一节 金融机构概述	83
一、金融机构的概念	83
二、西方国家的金融机构体系	88
三、我国现阶段的金融机构体系	90
第二节 商业银行	96

一、商业银行的概念	96
二、商业银行的性质与职能	97
三、商业银行的业务	99
四、我国商业银行的业务范围和经营原则	103
第三节 中央银行	106
一、中央银行的产生和发展	106
二、中央银行的性质和职能	107
三、中央银行的主要业务	108
第四节 非银行金融机构	111
一、投资银行(证券公司)	112
二、保险公司	114
三、信托投资公司	116
四、租赁公司	117
五、其他非银行金融机构	118
第五章 金融市场	121
第一节 金融市场概述	121
一、金融市场的概念	121
二、金融市场的构成要素	122
三、金融市场的分类	123
四、金融市场的功能	126
第二节 货币市场	126
一、货币市场概述	126
二、同业拆借市场	127
三、商业票据市场	129
四、大额可转让定期存单市场	130
五、证券回购市场	132
六、短期政府债券市场	134
第三节 资本市场	135
一、资本市场概述	135
二、股票市场	136
三、债券市场	139
四、投资基金市场	143

五、对冲基金市场	147
第四节 金融衍生品市场	151
一、金融衍生品的概念与特征	151
二、金融衍生品的分类	153
三、金融衍生品的产生与发展	155
第五节 互联网金融	158
一、互联网金融概述	158
二、互联网金融模式	160
三、我国互联网金融的发展	167
第六章 微观金融活动中的收益与风险	171
第一节 货币的时间价值	171
一、终值、现值与贴现	172
二、年金	174
第二节 收益与收益率	180
一、收益的表示方式	180
二、收益率及其计算	180
第三节 金融风险及其度量	182
一、金融风险的概念	182
二、金融风险的类型	184
三、金融风险的度量	189
第四节 金融风险的控制与管理	189
一、内部控制及其要素	190
二、国际内部控制体系	191
三、金融风险的管理	194
四、我国的金融风险管理	200
第七章 金融资产的交易与融资决策	204
第一节 金融资产的价值评估	204
一、金融资产的概念	204
二、金融资产价值评估的基本原理	205
三、债券定价	206
四、股票定价	208
第二节 金融资产的交易	210

一、原生金融资产的交易	210
二、衍生金融资产的交易	218
第三节 融资决策	228
一、直接融资	228
二、间接融资	230
三、融资方案的选择	232

第三篇 宏观金融

第八章 宏观经济的总量平衡与货币均衡	241
第一节 国民经济运行系统	242
一、国民经济系统及其分类	242
二、国民经济运行的三个层次与相应的经济变量	242
三、几个重要的国民经济总量指标	244
四、国民经济运行的总供给与总需求平衡	244
五、货币与国民经济总量平衡的关系	247
第二节 货币需求与货币供给	249
一、货币需求的概念	249
二、货币供给的概念	252
三、货币层次	253
四、货币供给量的决定因素	254
第三节 货币均衡	257
一、货币均衡	257
二、货币非均衡	258
三、货币非均衡的调节	259
四、货币均衡与社会总供求平衡	260
五、通货膨胀与通货紧缩	262
第九章 货币政策	270
第一节 货币政策及其目标	270
一、货币政策概述	271
二、货币政策目标	273
第二节 货币政策工具	281

一、公开市场业务	282
二、法定存款准备金	283
三、再贴现	284
四、利率政策	286
五、中央银行再贷款	286
六、2013 年以来我国货币政策工具的发展	288
第三节 货币政策的传导机制与时滞	292
一、货币政策的传导机制	292
二、货币政策的时滞	294
三、货币政策有效性及其理论	295
四、货币政策与财政政策的配合	296
第十章 金融监管	308
第一节 金融监管概述	308
一、金融监管体系	309
二、金融监管的目标	310
三、金融监管的原则	311
四、金融监管的手段	312
五、金融监管理论	313
第二节 金融监管的框架和内容	316
一、金融监管的主要内容	316
二、银行业监管	317
三、证券业监管	324
四、保险业监管	327
第四节 金融监管体制	328
一、国际金融监管的主要模式	328
二、金融危机以后发达国家金融监管体制的变化	330
三、我国的金融监管体制	334

第四篇 国际金融

第十一章 外汇与汇率	343
第一节 外汇与汇率	343

一、外汇的概念	343
二、汇率的概念	345
三、汇率变动的计算方法	346
四、交叉汇率的计算方法	350
五、汇率变动的影响因素	350
六、汇率变动对经济的影响	352
第二节 汇率制度	354
一、汇率制度概述	354
二、汇率制度的种类	355
第十二章 国际金融及其管理	367
第一节 国际收支及其均衡	367
一、国际收支概述	367
二、国际收支平衡表及其主要内容	369
三、国际收支失衡的类型	372
四、国际收支失衡的调节	373
第二节 国际货币体系	376
一、国际金本位制	377
二、布雷顿森林体系	378
三、牙买加体系	380
四、欧洲货币一体化	381
第三节 国际金融机构	382
一、国际货币基金组织	382
二、世界银行集团	386
三、国际清算银行	389
四、区域性金融机构	391
参考文献	396

第一篇 金融基础

第一章 金融与金融学

本章要点

- ◎金融的基本概念
- ◎金融活动的过程
- ◎金融体系
- ◎金融学及其研究对象

金融是现代经济的核心,是当今社会经济中最具魅力和变幻无穷的热门行业之一。种类纷繁的金融资产为人们提供了众多的投资与融资工具;发达的金融市场既为金融投机者提供了无穷的发财致富机遇,也为资金需求者提供了“取之不尽,用之不竭”的金融资源;而金融泡沫、金融风险和金融危机也使无数的人美梦破灭,甚至倾家荡产。金融学已成为现代经济学最热门的学科。作为金融学的入门教材,希望本书能够将您带入神秘的金融学殿堂。

第一节 金融与金融体系

在现代市场经济条件下,金融业在经济发展中扮演着至关重要的角色,任何一个国家或地区的经济发展都离不开金融的支持。这是实践发展的必然,也是历史经验的总结。

一、金融的基本概念

资金从盈余单位(资金最终供给者)向赤字单位(资金最终需求者)有偿调动(或让渡),叫做资金的融通,简称“金融”(finance),或称为资金余缺调剂的信贷活动。一般地说,金融是指货币资金的融通,即与货币、信用与银行直接相关的经济活动的总称。融通的主要对象是货币和货币资金;融通的方式是