

财经类研究生教材

金融学

王松奇 李扬 王国刚 编著

财经类研究生教材

金 融 学

王松奇 李 扬 王国刚 编著

中国金融出版社

责任编辑:毛春明

封面设计:陈 瑶

责任校对:潘 洁

责任印制:郝云山

图书在版编目(CIP)数据

金融学/王松奇等编著. —北京:中国

金融出版社,1997.10

财经类研究生教材

ISBN 7-5049-1872-5

I. 金…

II. 王…

III. 金融学-研究生-教材

IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 23420 号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安县印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 21.75

字数 566 千

版次 1997 年 10 月第一版

印次 1997 年 10 月第一次印刷

印数 1-10050

定价 39.00 元

前 言

国家教委于今年8月对我国教育学科目录作了调整，内容之一是：将原“货币银行学”、“国际金融”及“保险学”合并统称为“金融学”。这一举措对原各金融类学科的理论建设和教学实践到底会产生怎样的影响，恐怕要有相当一段时间的经验积累后才能总结，但一个亟待解决的课题是——不管各院校在金融类课程设置上仍沿用什么名称，应不应当编写一本与新的二级学科名称相符即名之曰“金融学”的教材来？

教育是一个偏重于传统的领域。多年来，“货币银行学”都是金融专业的正统名称，相应地，该专业的教材名称也不作他想。在理论研究和教学实践中，许多人都发现，“货币银行”这四个字似乎已无法涵盖本专业的全部科研和教学内容，金融市场的迅猛发展和经济金融化，已使得“金融”成为内容更宽泛、更切近实际、更具概括力的词汇。而且，就其本来意义上说，“货币银行”也是“金融”的有机构成部分。如果上述分析是正确的，那么，将传统的教材名称“货币银行学”改良为“金融学”似乎不会遭到太多的非议。

本教材以马克思主义和邓小平理论为指导思想，联系市场经济和中国经济转型的实际，力求反映金融理论和实务的新情况，为培养新型金融人才的目的服务。本书的使用对象主要是财经类研究生和讲授金融类课程的教师。删去和省略部分内容后，本科生也可以使用，因为本教材为照顾未在本科阶段学过货币银行学课程的学生，也用相当大的篇幅进行了金融基本知识、基本概念、基

本理论的介绍。全书分上、中、下三篇：

上篇——“金融体系”，目的在于介绍关于现实经济生活中的金融有些什么，是些什么。

中篇——“金融运行”，通过商业银行、中央银行、财政及国际金融活动，揭示几个重要机构和部门在金融运行中的关系及影响。

下篇——“金融调节”，侧重从理论、政策及改革方面介绍金融调控方面的知识并提出了编著者的一些看法。

中国经济正处在向社会主义市场经济过渡时期，与这种过渡相适应，教育市场化包括高校教材供需的市场化时代已经到来，那种多年来流行的由主管部门计划统筹、组织指定式的教科书生产方式恐怕会逐渐为市场竞争方式所取代，同现实经济生活中的事实一样，教材的优胜劣汰也是提升教育水平的重要机制之一。

这本《金融学》的体系架构带有一定的探索性，这是李扬博士、王国刚博士和我多次碰头、讨论切磋的结果。撰写具体分工为：高培勇、李文第13章；苑德军第6章；陈岗、吴畏第7、8章；徐进前第10章；李德光第3章；李世银、徐义国第4、5章；刘振亚、王一林第9、14、18章；余下第1、2、11、12、15、16、17、19章的撰写及全书统稿定稿任务，由我完成。

中国金融出版社的毛春明同志对本书的尽快出版贡献极大，他不仅在技术问题上尽职尽责，而且对本书的内容也提出了不少富于建设性的意见。在此，谨向他致谢。

本书不足之处尚多，恳盼各位前辈、同仁及读者提出批评意见。

王松奇

1997、10、26

目 录

前 言	(1)
-----------	-----

上篇 金融体系

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币与经济活动	(1)
一、货币的重要性	(1)
二、货币收支循环	(2)
三、“消极货币”与市场压抑	(9)
四、货币调节的覆盖范围：广义和狭义	(11)
第二节 货币的种类	(12)
一、实物货币	(13)
二、代用货币	(13)
三、信用货币	(15)
四、电子货币	(16)
第三节 货币的职能	(17)
一、价值尺度	(18)
二、流通手段	(20)
三、支付手段	(22)
四、贮藏手段	(23)
五、关于世界货币职能	(25)
第四节 货币的计量	(27)
一、货币的现实定义	(27)

二、货币存量与流量	(28)
三、货币流通速度	(29)
第五节 货币制度	(31)
一、货币制度的演进过程	(31)
二、货币制度的构成要素	(37)
三、货币制度的稳定条件	(39)
四、中国的人民币制度	(39)
本章小结	(40)
思考题	(41)
第二章 信用、利率与金融资产	(42)
第一节 信用的性质和职能	(42)
一、什么是信用	(42)
二、信用的职能	(43)
三、信用关系的发展过程	(45)
四、直接融资与间接融资	(48)
五、金融市场的类型	(49)
第二节 利息	(51)
一、利息的实质	(51)
二、利息的作用	(52)
三、利息与价格的关系	(54)
第三节 利率	(55)
一、利率形式	(55)
二、利率的决定	(59)
三、中国利率政策的粗略回顾	(68)
第四节 金融工具与金融资产	(70)
一、信用关系与金融工具	(70)

二、金融工具的特征	(71)
三、什么是金融资产	(73)
四、SNA 中的金融资产	(74)
本章小结	(75)
思考题	(75)
第三章 金融机构	(76)
第一节 银行与非银行金融机构的划分及意义	(76)
一、金融机构的分类	(76)
二、银行与非银行金融中介机构	(77)
三、国外发达市场经济国家的金融机构	(80)
第二节 我国现行的银行体制	(82)
一、作为中央银行的中国人民银行	(82)
二、四大国有商业银行	(85)
三、城市合作银行	(87)
四、股份制商业银行	(87)
五、政策性银行	(88)
第三节 我国现有的主要非银行金融机构	(90)
一、保险公司	(90)
二、农村信用合作社	(92)
三、金融信托机构	(92)
四、邮政储蓄机构	(92)
五、民间金融组织	(93)
六、证券机构	(93)
七、投资基金	(94)
八、财务公司	(94)
九、投资银行	(95)

本章小结	(97)
思考题	(97)
第四章 资本市场：股票市场	(98)
第一节 股票	(98)
一、股票的性质	(98)
二、股票种类	(101)
第二节 股票的市场价格	(103)
一、股票的价值与价格	(103)
二、股息与红利	(105)
三、股票价格变动的影响因素	(107)
四、股票价格指数	(115)
第三节 股票的发行	(119)
一、股票发行的条件	(119)
二、股票发行的基本原则	(121)
三、股票发行的基本方式	(122)
四、公募股票的发行程序	(128)
第四节 股票交易	(131)
一、股票交易所	(131)
二、股票交易方式	(137)
三、股票交易程序	(137)
四、场外交易	(143)
五、股票交易中的投机与欺诈	(149)
第五节 中国的股票市场	(151)
一、发展回顾	(152)
二、规模与贡献	(153)
三、若干需要解决的问题	(155)

本章小结.....	(156)
思考题.....	(157)
第五章 资本市场：债券市场	(158)
第一节 债券的性质和种类	(158)
一、债券的分类标准.....	(159)
二、国家债券.....	(160)
三、地方政府债券.....	(163)
四、企业债券.....	(163)
五、金融债券.....	(165)
六、国际债券.....	(166)
第二节 债券发行	(167)
一、债券发行的目的.....	(167)
二、债券发行的条件.....	(169)
三、债券发行方式.....	(171)
四、债券发行程序.....	(173)
五、债券发行的成本与价格.....	(175)
第三节 债券的市场价及收益率	(178)
一、债券的等级.....	(178)
二、债券的期值与现值.....	(179)
三、债券的付息与还本.....	(180)
四、债券的收益率计算.....	(181)
第四节 债券交易	(182)
一、债券交易市场.....	(182)
二、债券上市.....	(183)
三、债券交易程序.....	(183)
四、债券交易方式.....	(184)

第五节 中国的债券市场	(185)
一、中国债券市场的发展过程.....	(186)
二、债券发行与交易规模.....	(187)
三、经验与教训.....	(188)
本章小结	(191)
思考题	(191)
第六章 货币市场	(192)
第一节 同业拆借市场	(192)
一、同业拆借市场的形成与发展.....	(192)
二、同业拆借市场的参加者与交易内容.....	(196)
三、同业拆借市场的拆借期限与拆借利率.....	(198)
四、我国同业拆借市场的运行特征与经济意义.....	(201)
第二节 票据贴现市场	(207)
一、商业票据：票据贴现的基础.....	(207)
二、票据贴现的性质与种类.....	(208)
三、票据贴现市场的运作机制.....	(210)
四、我国的票据贴现市场.....	(213)
第三节 可转让大额定期存单市场	(216)
一、可转让大额定期存单的由来及发展.....	(216)
二、可转让大额定期存单的发行与流通.....	(219)
三、我国的可转让大额定期存单市场.....	(220)
第四节 短期证券市场	(220)
一、国库券市场.....	(220)
二、回购市场.....	(224)
本章小结	(228)
思考题	(228)

第七章 期货交易	(229)
第一节 期货市场概述	(229)
一、现货与期货	(229)
二、期货价格的决定	(232)
三、期货市场上的保值与投机	(236)
四、商品期货与金融期货	(241)
第二节 金融期货	(242)
一、金融期货的基本类型	(242)
二、金融期货市场的功能	(244)
第三节 金融期货市场	(246)
一、外汇期货市场	(246)
二、国库券期货市场	(249)
三、股票价格指数期货市场	(251)
四、中国金融期货市场的尝试及教训	(255)
本章小结	(260)
思考题	(261)
 第八章 期权市场	 (262)
第一节 期权的特征及交易原理	(262)
一、什么叫期权	(262)
二、早期的期权交易方式	(263)
三、期权交易市场	(264)
四、期权的价值及运作	(268)
五、期权清算公司机制	(271)
第二节 期权的种类	(273)
一、指数期权	(274)

二、外币期权·····	(274)
三、利率期权·····	(275)
四、期货期权·····	(276)
第三节 世界主要期权交易市场·····	(276)
一、美国的期权市场·····	(277)
二、荷兰的期权交易所·····	(278)
三、英国的期权交易所·····	(278)
本章小结·····	(279)
思考题·····	(279)
第九章 外汇市场 ·····	(280)
第一节 外汇市场结构和外汇交易·····	(280)
一、外汇市场的交易形态·····	(280)
二、外汇市场的交易结构·····	(281)
三、外汇交易类型·····	(282)
四、套汇和套利·····	(285)
第二节 外汇市场交易价格：汇率·····	(289)
一、汇率及其标价方法·····	(289)
二、汇率的种类·····	(290)
三、固定汇率制度和浮动汇率制度·····	(294)
四、影响汇率变动的主要因素·····	(297)
第三节 人民币汇率制度·····	(299)
一、人民币汇率制度的发展过程·····	(299)
二、资本项目下人民币自由兑换·····	(304)
第四节 外汇风险及其防范·····	(306)
一、什么是外汇风险·····	(306)
二、外汇风险的分类·····	(307)

三、外汇风险的管理.....	(311)
第五节 世界主要外汇市场.....	(317)
一、伦敦外汇市场.....	(317)
二、纽约外汇市场.....	(318)
三、苏黎世外汇市场.....	(320)
四、巴黎外汇市场.....	(320)
五、新加坡外汇市场.....	(321)
六、香港外汇市场.....	(322)
本章小结.....	(323)
思考题.....	(323)
第十章 金融创新	(324)
第一节 金融创新的国际背景.....	(324)
一、欧洲货币市场和资本市场的建立和发展.....	(324)
二、全球性“石油危机”及其“石油美元”的回流	(325)
三、国际债务危机及其影响.....	(327)
第二节 金融创新的直接导因.....	(328)
一、影响深远的科学技术革命.....	(329)
二、世界范围的放松金融管制.....	(332)
第三节 金融创新的种类.....	(338)
一、传统业务创新.....	(338)
二、支付和清算方式创新.....	(339)
三、金融机构创新.....	(339)
四、金融工具创新.....	(340)
第四节 金融创新理论假说.....	(341)
一、西尔柏的约束诱导型金融创新理论.....	(341)

二、凯恩的规避型金融创新理论·····	(343)
三、制度学派的金融创新理论·····	(344)
四、希克斯和尼汉斯的交易成本创新理论·····	(345)
五、其他流派的金融创新理论·····	(346)
本章小结·····	(347)
思考题·····	(347)

中篇 金融运行

第十一章 商业银行与货币运行 ·····	(348)
第一节 商业银行概况·····	(348)
一、商业银行地位的重要性·····	(348)
二、商业银行的经营模式·····	(349)
三、商业银行组织体制的形式·····	(350)
四、商业银行的管理决策机构·····	(351)
五、国家对商业银行的管理·····	(351)
六、商业银行的资产负债表·····	(352)
第二节 商业银行业务·····	(357)
一、资产业务·····	(357)
二、负债业务·····	(366)
三、中间业务及其他业务·····	(369)
第三节 商业银行的业务管理·····	(372)
一、商业银行的业务管理重点·····	(372)
二、商业银行资产负债管理理论的发展过程·····	(375)
第四节 商业银行与货币创造过程·····	(379)
一、独家银行的货币创造过程·····	(379)
二、多家银行条件下的货币创造过程·····	(381)

三、银行创造货币的限制因素·····	(382)
本章小结·····	(383)
思考题·····	(383)
第十二章 中央银行与货币运行 ·····	(384)
第一节 中央银行概况 ·····	(384)
一、中央银行的产生与发展·····	(384)
二、中央银行的特征、所有制形式及机构设置·····	(387)
三、中央银行的决策机构及其地位·····	(388)
第二节 中央银行的职能 ·····	(391)
一、制定和执行货币金融政策·····	(391)
二、金融监管·····	(392)
三、提供支付清算服务·····	(394)
第三节 中央银行的金融监管 ·····	(395)
一、金融监管的目的及范围·····	(395)
二、银行设立和运营风险监管·····	(396)
三、中央银行如何获取监管对象的信息·····	(404)
四、中国金融监管的发展趋势·····	(405)
第四节 中央银行的支付清算服务 ·····	(406)
一、货币支付系统的构造·····	(406)
二、中央银行在支付清算系统中的作用·····	(413)
三、支付清算系统效率对中央银行职能及金融稳定的影响 ·····	(419)
四、中央银行对支付清算体系风险的管理·····	(423)
五、我国中央银行的支付清算服务·····	(430)
第五节 中央银行的政策工具及其操作 ·····	(437)
一、金融政策与货币政策的区别与联系·····	(437)

二、中央银行的政策工具及其操作·····	(438)
三、中央银行的独立地位问题·····	(450)
本章小结·····	(453)
思考题·····	(453)
第十三章 财政收支与货币供给 ·····	(454)
第一节 财政收支状况与货币流通 ·····	(454)
一、财政收支影响货币供给的机制：初步描述·····	(454)
二、财政的收入过程：导致基础货币收缩·····	(456)
三、财政的支出过程：导致基础货币扩张·····	(458)
四、财政存款的分布对货币供给量的影响·····	(459)
第二节 举借国债与货币供给 ·····	(461)
一、社会公众作为国债的认购主体·····	(462)
二、商业银行作为国债的认购主体·····	(464)
三、中央银行作为国债的认购主体·····	(466)
四、国债的偿付活动与货币供给·····	(470)
本章小结·····	(472)
思考题·····	(472)
第十四章 开放经济条件下的货币运行 ·····	(473)
第一节 国际经济关系中的货币与货币支付 ·····	(473)
一、国际交易中的货币·····	(473)
二、银行与国际结算·····	(474)
第二节 国际收支与货币流通 ·····	(475)
一、国际收支平衡表·····	(475)
二、国际收支对货币流通的影响·····	(479)
第三节 汇率变动对国际收支的影响 ·····	(483)