

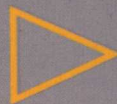
21 世纪高职高专通用规划教材

总主编 张炳达

J
inrong
Lilun Yu Shiwu

金融

理论与实务



张炳达 芮晔平 编著

*Jinrong
Lilun Yu Shiwu*



立信会计出版社

LIXIN KUAJI CHUBANSHE

21 世纪高职高专通用规划教材

总主编 张炳达

Jinrong
Lilun Yu Shiwu

金融

理论与实务

张炳达 芮晔平 编著

*Jinrong
Lilun Yu Shiwu*



立信会计出版社
LIXIN KUAJI CHUBANSHE

图书在版编目(CIP)数据

金融理论与实务/张炳达,芮晔平编著. —上海:立信
会计出版社,2007.8

21 世纪高职高专通用规划教材

ISBN 978-7-5429-1900-7

I. 金… II. ① 张… ② 芮… III. 金融学-高等学校:
技术学校-教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 125546 号

金融理论与实务

出版发行	立信会计出版社
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮政编码	200235
电 话	(021)64411389
传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787 毫米×960 毫米 1/16
印 张	19.5
字 数	391 千字
版 次	2007 年 8 月第 1 版
印 次	2007 年 8 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 978-7-5429-1900-7/F·1682
定 价	29.00 元

如有印订差错 请与本社联系调换

前 言

金融学作为财经类专业的核心课程,已被各大高校所普遍接受并开设。随着市场经济的进一步发展和金融工具的日新月异,人们对理财能力的要求越来越高,因此,金融学也越来越受到更多人的关注,金融学已经超越了以往本科以上的财经类专业的范围,进入到高职高专以及非金融专业学生的课堂之中。目前,市面上相关的教材很多,但大多内容较深,理论性较强。对于高职高专以及非金融专业的学生来说,由于缺乏先行课程或者知识储备不够,理论性太强的金融学教程会难以理解和消化,本教材根据教学改革的需要,结合编者多年的教学经验,使得教材内容更贴近高职高专以及非金融专业学生的知识结构,尽量简化理论方面的阐述,转而引入更多的案例。在教材的编排方面,尽量做到形式活泼、易于接受。在内容上,本教材除了涉及常见的金融知识外,还增加了典当这一领域的介绍,作为融资手段之一的典当业多年来一直不被重视,各金融类教科书中也鲜有介绍,但是近年来典当业在很多国家都表现出了很好的发展势头,尤其成为民间融资的重要手段。

本教材共分为三大部分,第一部分为理论部分,包括第一章至第四章,主要阐述货币、信用、利息以及利率等基本概念并对金融市场做简单的概述;第二部分为金融市场的上篇,包括第五章至第八章,主要涉及各类金融工具和金融媒体的概念、功能以及特点等内容;第三部分为金融市场的下篇,也是本教材的核心内容,将金融市场进行分类,并结合上述金融工具和金融媒体分别阐述各类金融市场的相关内容。

本书汲取了各类金融学相关著作以及金融学界的最新研究成果,并结合

高职高专学生的特点进行编写,希望能为广大读者提供更多、更有益的帮助。由于金融理论与实务涉及的领域较多,作者的理论和实践经验有限,本书疏漏和不足之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

在本书的编写过程中,得到了立信会计出版社社长兼总编孙时平、责任编辑周健临同志的大力支持和热情帮助,在此一并表示衷心的感谢。

编 者

2007年9月

目 录

第一篇 理 论 篇

第一章 货币与货币制度	3
第一节 货币的概念	4
第二节 货币的职能	6
第三节 货币的类型	9
第四节 货币制度的演变	12
第二章 信用与信用工具	19
第一节 信用的概念	20
第二节 信用形式	22
第三节 信用工具	27
第三章 利息与利率	31
第一节 利息与利率的概念	32
第二节 利率决定的基础	36
第三节 利率的功能与作用	41
第四节 影响利率变化的因素	46
第四章 金融市场	49
第一节 金融市场的要素构成	50
第二节 金融市场的结构	52
第三节 金融市场的功能	54
第四节 金融市场的监督管理	57

第二篇 金融市场篇(上)

第五章 金融市场主体(交易者)	65
第一节 家庭	66

第二节 企业	67
第三节 政府	73
第四节 金融机构	74
第五节 机构投资者	77
 第六章 金融市场的客体	 88
第一节 金融工具	89
第二节 货币头寸	91
第三节 票据	93
第四节 债券	97
第五节 股票	100
第六节 基金证券	103
第七节 外汇	105
 第七章 金融市场的媒体(一)	 114
第一节 货币经纪人	115
第二节 证券经纪人	117
第三节 证券承销人	119
第四节 外汇经纪人	121
 第八章 金融市场的媒体(二)	 124
第一节 证券公司	125
第二节 证券交易所	128
第三节 投资银行	132
第四节 商人银行	136
第五节 其他金融机构	139

第三篇 金融市场篇(下)

第九章 货币市场	145
第一节 同业拆借市场	146
第二节 商业票据市场	150
第三节 银行承兑汇票市场	153
第四节 大额可转让定期存单市场	154

第五节 短期政府债券市场	157
第六节 回购协议市场	160
第十章 债券市场	166
第一节 债券市场概述	167
第二节 债券发行市场	171
第三节 债券流通市场	176
第十一章 股票市场	183
第一节 股票市场概述	184
第二节 股票发行市场	189
第三节 股票流通市场	199
第四节 股票的价格及其投资收益	209
第十二章 投资基金市场	222
第一节 投资基金概念	223
第二节 基金的设立	225
第三节 基金的发行	227
第四节 基金的交易	230
第十三章 外汇与黄金市场	235
第一节 外汇市场	236
第二节 黄金市场	242
第十四章 典当市场	249
第一节 典当的概念	250
第二节 典当的类型与功能	253
第三节 典当的业务流程	256
第四节 典当市场的类型	259
第十五章 金融衍生市场	264
第一节 金融期货市场	265
第二节 金融期权市场	270
第三节 金融互换市场	273

第十六章	国际金融市场	277
第一节	国际金融市场概述	278
第二节	国际货币市场	283
第三节	国际资本市场	284
第四节	欧洲货币市场	292
参考文献		301

第 一 篇

理 论 篇

第一章

货币与货币制度

学习目标:

- ※ 货币的概念
- ※ 货币价值形态的演变过程
- ※ 货币的本质
- ※ 货币的职能
- ※ 货币的类型
- ※ 货币制度的演变

引言:

金融活动是以货币作为主要的载体而进行的,资金的借贷等金融活动都需要借助货币作为交易媒介来进行,实物借贷之类的金融活动是极为少见的。因此,货币问题是金融学中非常重要的内容。

第一节 货币的概念

一、货币的概念

货币,在经济活动中扮演着重要的角色,有时候我们用金钱作为它的代称。在日常生活中,我们常常要接触到货币。世界上不同的国家有不同的货币,在中国我们用人民币,在美国人们用美元,在德国欧元是通用的货币,而在英国人们尚使用英镑。

二、货币的产生

1. 货币是商品经济发展的产物

在货币出现之前,商品交换是采用直接的物物交换方式,这种形式给商品交换带来了极大的不便。因为它要求参加商品交换的双方在时间、地点、需求上保持一致,否则,交易难以完成。在物物交换的条件下,交易的效率是非常低下的。随着商品经济的发展,简单的物物交换已经无法满足人们的需要,一些被经常用来进行交换的“物”逐渐为人们所普遍接受,其使用价值为大家所共同需要,这些特殊的商品便从商品中分离出来,固定充当一般等价物,于是“货币”产生了。

2. 货币是价值形式长期演变的结果

商品具有使用价值和价值双重特征,而商品的价值就是凝结在商品中的无差别人类劳动。商品进行交换的基础是其中凝结的无差别人类劳动,也就是商品的价值。商品在交换的发展过程中产生了不同的价值形式,具体来讲经历了四个阶段,即简单的和偶然的价值形式、总和的和扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式。

(1) 简单的和偶然的价值形式。人类交换行为最初发生在原始社会的部落之间,但是,由于生产力的限制,这种交换行为是偶然的和少量的。这时,一种商品的价值就简单

地、偶然地通过另一种商品体现出来。这就是简单的和偶然的价值形式。

(2) 总和的和扩大的价值形式。随着第一次社会分工的完成,农业从畜牧业中分离出来,劳动生产力极大提高,剩余产品增多,可供交换的物品的数量和种类也就不断增多;而私有制产生,个人间的交换逐渐取代部落间的交换,于是交换行为变成经常行为。当一种商品不再是偶然地与另一种商品相交换,而是经常地与许多商品相交换时,简单的和偶然的价值形式就逐渐过渡到总和的和扩大的价值形式。

(3) 一般价值形式。在总和的和扩大的价值形式的基础上,如果其他一切商品的价值统一地由一种商品来表现,那么我们就称之为一般价值形式。而这个被用来表现其他一切商品的价值的特殊商品就被称之为一般等价物。一般等价物的产生使得商品交换由以前直接的物物交换变成了通过一般等价物作媒介的间接交换。

(4) 货币价值形式。一般价值形式的产生极大促进了交换的发展,但是在不同地区、不同时期,充当一般等价物的商品往往是不同的。商品交换的发展,客观上要求将一般等价物固定在某一种商品上,于是出现了货币的价值形式。充当货币价值形式的商品也经历了不断更迭的过程,经过长期的演变发展,这种一般等价物最终由黄金或白银来承担。

三、货币的本质

有人认为货币就是财富,有人认为货币是在交易和支付中被人们普遍接受的东西,有人认为货币是法律规定的具有无限偿付能力的东西。货币最具代表意义的定义是固定充当一般等价物的商品。

货币是固定充当一般等价物的商品,包括两层含义:第一,货币是商品。货币作为商品也具有价值和使用价值,它的价值和其他商品的价值一样,也是由凝结在其中的无差别人类劳动决定的,其大小由社会必要劳动时间的多少来决定。第二,货币是特殊商品。它是从商品世界中分离出来,固定充当一般等价物,行使与其他一切商品进行交换的职能。

参考资料

货币的起源

关于货币的起源,不同时期,不同地区有不同的说法。在中国,先秦时期十分盛行“先王制币说”,认为货币是先圣们为解决民间交换的困难而创造出来的。如《管子》的“人君铸币立币,民庶之通施也”。在古代埃及,货币是很神圣的,只有那些经过法老发出并被圣化过的神秘物品才能作为货币。在西方,流行过“创造发明

(续上)

说”,认为货币是为了解决直接的物物交换困难而共同选择出来的;也流行过“保存财富说”,认为货币是为了保存、计量和交换财富而产生的。现代经济学则从交易成本、信息不确定性出发,认为货币是因降低交易成本、充实交易信息、提高交易效率的需要而出现的。

第二节 货币的职能

货币是商品交换发展的结果,是从商品世界中分离出来的稳定地充当一般等价物的一种特殊的商品。我们主要从价值尺度、交易媒介、支付手段、储藏手段和世界货币等五个方面来阐述货币的基本职能。

尽管马克思以后的经济学家对货币的职能又作了各种各样的归纳,如英国著名的经济学家凯恩斯将货币职能概括为交换媒介和储藏财富两大职能;奥地利经济学家哈耶克把货币职能具体化为:购买手段、用作储备、延期支付的标准、核算单位;曼昆和米什金将货币职能表述为交换媒介、计价单位、价值贮藏。但是无法形成统一和默契。

总的来讲,货币的职能表现在以下几个方面:

1. 交易媒介

货币是商品交易的媒介,是一般等价物。货币是伴随着商品经济的发展而逐步从一般商品中分离出来,成为商品交换的手段。

英国著名的经济学家凯恩斯则进一步对货币作为交换媒介的职能加以阐述。货币发挥交易媒介的职能,使得商品和劳务的交易以最高的效率或者说是最低的成本进行。因为以货币作为交易媒介,可以解决物物交换下的“双重需求的双重巧合问题”。特别当经济发展到一定阶段,消费者需求越发复杂,物物交换的方式必然无法满足消费者的欲望。

参考资料

货币的交易媒介职能

在货币出现以前,商品交易以物物交换,即直接以商品交换的形式进行。例如,甲养羊,但需要大米;乙种植水稻,但想买只羊。两人进行交换,甲用一只羊从乙手里换回两袋大米,两人各取所需,这就是一个简单的物物交换。在中国的

(续上)

古书的记载中,在神农氏时期,“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所”,就是在原始社会中的物物交换。可是,物物交换的效率非常低,因为它对交易双方供给和需求的品种、质量、数量、地理位置和交换时间都有严格的要求。例如,如果甲今天就需要换回大米补给日常消费的需要,而乙想等到半年以后再买羊,双方交换时间上不配合,就无法实现物物交换。因此,物物交换中交易双方会花费时间和力气寻找合适的交易对象,这种交易成本可能会很大。

因此,当商品经济不断发展,特别是在分工日益细化以后,物物交换由于效率低、成本高,阻碍了经济活动的发展。货币的出现克服了这一缺点:交易的一方可以先出售产品换回货币,然后再用货币换回自己需要的产品。货币是人人都愿意接受的特殊商品,是商品交换的媒介。

2. 价值尺度

货币的第二个重要职能就是作为价值尺度,衡量商品或劳务的价值。当商品的价值都用货币表示出来以后,就可以进行比较。价格是货币执行价值尺度职能的表现形式。

货币作为价值尺度在衡量表现商品价值时,要求货币本身具有货币单位。货币单位是衡量商品价值量的单位,是人们对货币执行价值尺度所作的技术规定。如美元、英镑等。

货币在执行价值尺度职能时,具有观念性和相对性的特点。首先,货币执行价值尺度职能,只需要有想象中或观念上的货币就可以了,不需要现实的货币。如估量一只手表的价值,只要在头脑中有手表值若干货币的观念就可以了,也可以将观念的价格用标签表示出来,并不需要在手表旁边摆上等量价值的货币。其次,货币执行价值尺度职能,只是把商品的价值间接、相对地表现出来。社会必要劳动时间是商品的内在价值尺度,但是它不能自己表现出来,必须借助于货币外化出来。

参考资料

货币的价值尺度职能

在物物交换时代,比较商品的价值经常会出现困难。比如,某一天在市场上,甲用一只羊向乙换了两袋大米,丙用三斤茶叶换了一把斧头。那么一袋大米可以

(续上)

换几斤茶叶呢?显然,由于缺乏其他交换者把这四种商品联系起来,我们无法对大米和茶叶的价值进行比较。商品的种类越多,价值比较就越复杂。有了货币以后,所有商品的价值都用货币表示,比较起来就方便多了。

货币把所有商品的价值都用统一的计量单位表示出来,不但方便了价值的比较,也方便了价值的衡量和加总。例如,在企业的资产负债表中,企业的资产不仅有现金、各种原材料和产品,还有机器设备、厂房等等,因为所有资产的价值都可以以货币表示出来,因此,性质不同、形态迥异的各种资产可以加总到一起。这在物物交换的社会中是无法实现的。

3. 支付手段

货币在清偿债务时充当延期支付的工具,这就是货币的支付手段职能。支付手段最初是由赊买赊卖引起的,逐步发展到许多支付领域。和作为交易媒介时货币与商品同时反向运动不同,货币发挥支付手段职能的一个重要特征是,在偿还赊买赊卖时,或者说,在延期支付时,没有商品与货币同时、同地发生的反向运动。因此,货币充当支付手段时,与最初“一手交钱,一手交货”的方式有很大的不同。

货币作为支付手段要能充分发挥作用,必须满足下列条件:第一,货币的购买力不降低。在货币贬值从而购买力降低的情况下,商品的卖者出于对自己利益的关心,常常不愿赊销商品。第二,买者应支付一定数量的利息。在无利或低利的情况下,卖者往往也不愿赊销商品,贷者不愿发放贷款,货币支付手段难以充分发挥作用。第三,确保到期偿还债务。在感到买者缺乏偿还债务的能力或到期难以收回款项时,卖方一般也不愿赊销商品。

货币作为支付手段的出现,一方面促进商品流通进一步扩大,但另一方面则意味着买卖的进一步脱节。债权债务把众多的商品所有者紧密地联系在了一起,如果某一个商品生产者不能按期出售商品,那么到期就不能偿还债务,就会引起一系列的商品所有者不能还债,可能会导致一大批人破产。

4. 储藏手段

储藏手段职能是指货币退出流通而被用来积累和保存财富。货币可以作为储藏手段,帮助其拥有者实现跨期分配资源。以个人为例,在取得收入以后,大多数人不会立即花光,而是会保留一部分以后再花,在这段时间里,持有的货币就是一种储藏手段。又比如,年老以后,绝大多数人都丧失劳动能力,即使工作挣钱,也不能满足维持生存所需要的消费资料。因此在年轻的时候,人们会有意识地储藏财富,以供年老时使用。储藏货币就是一种常见的价值储藏方式。