

HUOBI JINRONGXUE

国家精品课程教材



货币金融学



主编 张 强 乔海曙



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

国家精品课程教材

21 世纪高等学校金融学系列教材

货币金融学

主 编 张 强 乔海曙

副主编 段 进 陈雪飞



中国金融出版社

责任编辑：彭元勋 李 融

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

货币金融学 (Huobi Jinrongxue) / 张强, 乔海曙主编. —北京:
中国金融出版社, 2007.5

(21 世纪高等学校金融学系列教材. 货币银行学子系列)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4395 - 8

I. 货… II. ①张…②乔… III. 货币和银行经济学—高等学校
—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 061709 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 22.5

字数 454 千

版次 2007 年 5 月第 1 版

印次 2007 年 5 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4395 - 8/F.3955

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

21 世纪高等学校金融学系列教材

编 审 委 员 会

顾 问:

黄 达 中国人民大学 教授 博士生导师

主任委员:

李守荣 中国金融出版社 编审

刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

副主任委员: (按姓氏笔画排序)

吴晓求 中国人民大学 教授 博士生导师

宋逢明 清华大学 教授 博士生导师

张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师

张亦春 厦门大学 教授 博士生导师

周战地 (女) 中国金融出版社 副编审

委 员: (按姓氏笔画排序)

王振山 东北财经大学 教授 博士生导师

王爱俭 (女) 天津财经大学 教授 博士生导师

史建平 中央财经大学 教授 博士生导师

刘 亚 对外经济贸易大学 教授 博士生导师

朱新蓉 (女) 中南财经政法大学 教授 博士生导师

李志辉 南开大学 教授 博士生导师

汪祖杰 南京审计学院 教授

陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师

姚长辉 北京大学 教授 博士生导师

胡炳志 武汉大学 教授 博士生导师

胡庆康 复旦大学 教授 博士生导师

赵锡军 中国人民大学 教授 博士生导师

高正平 天津财经大学 教授 博士生导师

崔满红 山西财经大学 教授 博士生导师

彭元勋 中国金融出版社 副编审

彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师

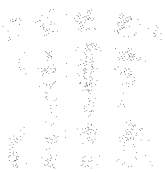
潘英丽 (女) 上海交通大学 教授 博士生导师

戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师

主 编 简 介

张强 女，1954年生，河北枣强人。教授，金融学博士，博士生导师，湖南大学金融监管与金融调控研究方向学术带头人。现任湖南大学副校长，兼任湖南省金融学会副会长、湖南大学社科联主席。主持国家自然科学基金、国家社科基金、国家软科学项目、中国人民银行总行重点课题等国家级、部省级项目10余项，出版《现代金融论》、《中央银行金融监管研究》等学术专著5部，在《经济研究》、《经济学动态》、《金融研究》等发表学术论文80余篇，获中国人民银行总行优秀教学成果二等奖、湖南省“五个一工程”图书类奖、湖南省社科规划项目优秀成果一等奖、湖南省社会科学优秀成果二等奖等部省级奖励10余项。

乔海曙 1971年生，安徽桐城人。教授，金融学博士，硕士生导师，湖南大学金融理论与金融监管研究方向学术带头人。现任湖南大学金融学院副院长，系中国人民银行中国金融教育发展基金会“金融教育先进工作者”，湖南省优秀青年骨干教师，湖南大学首届优秀青年教师重点培养“育英计划”资助对象。近年来在《经济学动态》、《金融研究》、《人民日报》等发表论文90余篇，主编全国统编（国家规划）职业教育教材、副主编“十一五”国家级规划教材等10余部，主持承担全国教育规划项目、教育部人文社科项目等部省级重点、一般科研项目10项。科研成果获湖南省首届优秀社科课题成果一等奖、湖南省第七届优秀社科成果一等奖、湖南省第八届优秀社科成果二等奖、中国人民银行总行优秀教学成果二等奖、湖南省自然科学优秀论文二等奖等部省级教学科研奖励10余项。



前言

本教材是国家精品课程——湖南大学“货币金融学”课程建设的重要成果。湖南大学的“货币金融学”课程前身是“货币银行学”课程，它是湖南大学金融学院的核心品牌，数十年来其教学团队传承创新，不断铸就着辉煌。1994年，课程负责人张强教授主编的《货币银行学》教材，获得第三届全国高校金融类优秀教材中青年奖，由评委会推荐全国使用；1995年，张强教授完成的《货币银行学》教学成果获中国人民银行优秀教学成果二等奖。在教材建设的推动下，课程建设也在加速前进，2003年，“货币金融学”课程成为湖南大学校级精品课程；2006年上半年和下半年，“货币金融学”课程实现了两次飞跃，成为湖南省省级精品课程和国家精品课程。

“货币金融学”作为教育部确定的21世纪高等学校经济学、管理学专业的核心课程，是金融学学科体系中的基础课程，是引领人们进入金融学术殿堂的概论性课程，在经济管理类专业教学中居于核心地位。为顺应我国高等教育蓬勃发展的需求，更好体现国际国内金融形势的发展变化，我们组织本校讲授“货币金融学”及其他相关课程的教师编写了本教材。本教材适合作为高等院校经济类、管理类本科专业核心课程教材，也可以作为财经类各专业研究生的教学参考书。

与国内同类教材相比，本教材具有以下特色：

一是系统精炼。本教材提供了合理的理论体系框架，立足于金融学的基础课程要求，注重内容体系的提炼概括，力求做到观点明确、条理清楚、重点突出。

二是注重时效性。本教材力求反映国内外金融理论和金融实践的最新发展，使教学内容紧跟时代步伐，与时俱进。对现实中出现的新情况，如我国的社会征信体系建设、我国金融监管体系的改革和金融

2 货币金融学

监管国际协调合作的最新发展、我国金融机构和金融市场体系的改革调整、中央银行职能变革以及人民币汇率调整等问题,都在本教材中得到较好反映。

三是方便教与学。本教材在每章开篇提出学习目标,在章末有本章小结、重要概念和复习思考题。本课程设立了专门的教学网站,出版了配套的习题指南,很好地满足了教学的需要,有利于提高学生对于知识的理解能力和应用能力。

四是与考研内容配套。考虑到研究生入学考试中金融学联考的需要,本教材内容与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内容,便于参加金融学联考的学生进行学习和复习。

本教材的编写工作由张强、乔海曙主持,段进、陈雪飞等协助,历经一年半的时间,几易其稿终于完成。各章编写人员如下:第一章、第二章由张强、王忠生、刘彦撰写;第三章由许朝晖撰写;第四章、第十一章由罗斌撰写;第五章、第六章由陈雪飞撰写;第七章由王天轶撰写;第八章、第九章由龙薇撰写;第十章、第十四章由段进、江群撰写;第十二章由乔海曙撰写,第十三章由王修华、乔海曙撰写。

在本教材的编写过程中,参考了国内外大量相关教材、专著和资料,在此谨向所有参考文献的编著者致敬!本教材的出版,得到了中国金融出版社以及湖南大学金融学院的热情关怀和大力支持,在此一并向他们深表谢意!

“货币金融学”课程的教学改革还在不断探索之中,本教材疏漏、不当和错误之处在所难免,敬请学术界同行和广大读者批评指正。

编者
2007年4月



目 录

1	第一章 货币
1	第一节 货币的产生与发展
1	一、货币的产生
3	二、货币的发展
5	第二节 货币的性质与职能
5	一、货币的性质
6	二、货币的职能
8	第三节 货币制度
8	一、货币制度的构成要素
9	二、货币制度的演变
11	三、我国的人民币制度
12	第四节 利率与汇率
12	一、利息与利息率
19	二、汇率
23	第五节 国际货币体系
24	一、国际货币体系的发展
25	二、国际货币体系的发展趋势
26	本章小结
29	第二章 金融概览
29	第一节 金融概述
29	一、金融及其范畴
31	二、金融与经济
32	三、金融学建立和发展的历程

34	第二节 信用与信用工具
34	一、信用
37	二、信用形式与信用工具
39	三、征信与社会征信体系建设
42	第三节 金融市场与金融体系
42	一、资金融通
43	二、金融市场
47	三、金融体系
52	本章小结
54	第三章 商业银行
54	第一节 商业银行的产生与发展
54	一、早期银行的出现
55	二、现代银行的产生
56	三、商业银行的性质与职能
58	四、商业银行的类型
59	五、商业银行的组织制度
61	第二节 商业银行的业务
61	一、负债业务
64	二、资产业务
67	三、中间业务
68	四、表外业务
70	第三节 存款货币的创造
70	一、原始存款和派生存款
71	二、现代金融体制下的存款货币创造
73	三、其他制约派生存款的因素
74	第四节 商业银行的经营管理
74	一、商业银行经营管理原则
76	二、商业银行资产负债管理
78	本章小结

80	第四章 中央银行
80	第一节 中央银行的产生与发展
80	一、中央银行产生的历史背景与客观必然性
83	二、中央银行的产生
83	三、中央银行的发展
85	第二节 中央银行的类型、结构、性质与职能
85	一、中央银行的类型
86	二、中央银行的结构
88	三、中央银行的性质与职能
91	第三节 中央银行的独立性问题
91	一、中央银行独立性的必要性
92	二、中央银行独立性的相对性
92	三、中央银行相对独立性的不同模式
93	第四节 中央银行的业务活动
94	一、中央银行业务活动的一般分类
94	二、中央银行的负债业务
96	三、中央银行的资产业务
97	四、中央银行的清算业务
98	本章小结
100	第五章 货币市场
100	第一节 货币市场概述
100	一、货币市场的含义
101	二、货币市场的特征
101	三、货币市场的交易主体
102	四、货币市场的分类
102	第二节 同业拆借市场
102	一、同业拆借市场的含义和特点
103	二、同业拆借市场的参与者
104	三、同业拆借市场的功能
105	四、我国的同业拆借市场

106	第三节 银行承兑汇票市场
106	一、票据与银行承兑汇票
106	二、银行承兑汇票的发行和交易
107	三、银行承兑汇票市场的经济意义
108	四、我国的银行承兑汇票市场
109	第四节 回购协议市场
109	一、回购协议的概念
110	二、回购协议市场的层次和类型
111	三、回购协议的利率决定
111	四、回购协议的经济意义
112	五、我国的国债回购市场
112	第五节 其他货币市场
113	一、短期政府债券市场
115	二、大额可转让定期存单市场
117	三、商业票据市场
118	本章小结
121	第六章 资本市场
121	第一节 资本市场概述
121	一、资本市场的概念
122	二、资本市场的功能
123	三、资本市场的主体结构
124	四、资本市场的层次结构
125	第二节 股票市场
125	一、股票的含义和特征
126	二、股票的分类
127	三、股票的发行
129	四、股票的交易
129	五、股票价格指数
130	六、影响股票价格的因素
132	七、二板市场

133	第三节 中长期债券市场
133	一、债券的概念与特性
134	二、债券的类型
137	三、债券发行市场
138	四、债券流通市场
139	第四节 投资基金市场
139	一、投资基金的含义与作用
140	二、投资基金的主要类型
141	三、投资基金的组织结构
142	四、我国证券投资基金的买卖
143	本章小结
145	第七章 金融衍生市场
145	第一节 金融衍生工具概述
145	一、金融衍生工具的概念和特征
146	二、金融衍生工具的分类
147	第二节 远期合约
147	一、远期合约的含义与特点
150	二、远期利率协定
151	第三节 期货合约
152	一、期货合约的含义
152	二、期货合约的交易机制
155	三、期货交易的功能
156	第四节 金融期权合约
156	一、金融期权要素与类型
158	二、金融期权的到期价值以及利润
159	三、期权合约的交易
160	四、期权合约的期权费
161	第五节 金融互换
161	一、利率互换
162	二、货币互换

163	三、互换交易的优缺点
163	本章小结
165	第八章 货币需求
165	第一节 货币需求概述
165	一、货币需求的含义
167	二、货币需求的影响因素
168	第二节 西方货币需求理论的发展
168	一、传统货币数量论
171	二、凯恩斯的货币需求理论
178	三、弗里德曼的货币需求理论
180	第三节 货币需求量的测算
180	一、西方货币需求量计量模型
181	二、中国货币需求量测算方法
184	本章小结
186	第九章 货币供给
186	第一节 货币供给层次
186	一、货币供给的含义
188	二、货币层次划分
190	三、货币层次控制重点
191	第二节 货币供给机制
191	一、货币供给模型
193	二、中央银行对货币供给的影响
196	三、商业银行对货币供给的影响
197	四、企业与居民对货币供给的影响
198	五、货币供给的外生性与内生性
200	第三节 我国的货币供给
200	一、“规模管理”时期的货币供给
200	二、规模管理取消之后的货币供给
201	三、我国货币供给面临的挑战

203	本章小结
205	第十章 货币政策
205	第一节 货币政策及其目标
205	一、货币政策的内涵
206	二、货币政策最终目标
209	第二节 货币政策工具
210	一、一般性货币政策工具
216	二、选择性货币政策工具
217	三、其他政策工具
219	第三节 货币政策传导机制与中介目标
219	一、货币政策传导机制的含义
219	二、货币政策传导机制的理论
223	三、货币政策的中介目标
227	四、可供选择的操作目标变量
228	五、货币政策规则
230	第四节 货币政策效应
230	一、货币政策时滞
231	二、影响货币政策效应的因素
232	三、货币政策效应的衡量
233	四、货币政策与其他政策的配合
234	第五节 国际货币政策协调
234	一、开放条件下货币政策的国际传导
235	二、国际货币政策协调的理论
236	三、国际货币政策协调的形式
236	四、国际货币政策协调的障碍
237	本章小结
239	第十一章 通货膨胀与通货紧缩
239	第一节 通货膨胀的定义及类型
239	一、通货膨胀的定义

241	二、通货膨胀的类型
243	三、通货膨胀的度量
244	第二节 通货膨胀的成因
244	一、西方经济学对通货膨胀成因的解释
249	二、我国理论界对通货膨胀成因的解释
251	第三节 通货膨胀的效应及治理对策
251	一、通货膨胀的效应
253	二、通货膨胀的治理对策
258	第四节 通货紧缩的定义及成因
258	一、通货紧缩的定义
259	二、通货紧缩的成因
261	第五节 通货紧缩的效应及治理对策
261	一、通货紧缩的效应
262	二、通货紧缩的治理对策
264	本章小结
266	第十二章 金融监管
266	第一节 金融监管理论
267	一、金融监管的要素
267	二、金融监管的依据
269	三、金融监管的成本、收益与边界
270	四、监管金融监管者
271	五、金融监管理论的演变
272	第二节 金融监管体制
272	一、金融监管体制概述
273	二、发达国家的金融监管体制
275	三、我国的金融监管体制
279	第三节 金融监管内容
279	一、商业银行监管
281	二、证券监管
283	三、保险监管

285	第四节 金融监管的协调与合作
286	一、商业银行监管的国际协调与合作
289	二、证券监管的国际协调与合作
292	三、保险监管的国际协调与合作
293	四、我国金融监管的国内协调与合作
296	本章小结
299	第十三章 金融风险
300	第一节 金融风险概述
300	一、金融风险
301	二、金融风险的作用
301	三、金融风险的策略
303	第二节 信用风险管理
304	一、信用风险的内涵及特点
305	二、信用风险的度量
310	三、信用风险的管理框架
312	第三节 市场风险管理
312	一、市场风险的内涵及分类
312	二、市场风险的度量
318	三、市场风险的管理框架
320	第四节 操作风险管理
320	一、操作风险的内涵及分类
321	二、操作风险的度量
323	三、操作风险的管理框架
326	本章小结
328	第十四章 金融与经济增长
328	第一节 金融发展与经济增长
328	一、金融发展理论述要
329	二、金融发展与经济增长的关系
331	三、衡量金融发展的基本指标

332	四、金融发展与经济增长的实证检验
334	第二节 金融压抑与经济增长
334	一、发展中国家金融的特征
335	二、金融压抑理论
336	三、金融压抑的政策原因
337	第三节 金融自由化与经济增长
337	一、金融自由化促进经济增长的理论分析
338	二、金融自由化改革的核心内容
339	三、金融自由化的经验
340	本章小结