

★北京市精品教材

★北京市教委 “北京地区高校科技发展报告” 项目资助

★北京知识管理研究基地项目



金融学科核心课程系列教材

金融学

(第二版)

刘亚娟 王 斌 徐文彬 / 编著



经济科学出版社
Economic Science Press

北京市精品教材

北京市教委“北京地区高校科技发展报告”项目资助

北京知识管理研究基地项目

金融学科核心课程系列教材

金 融 学

(第二版)

刘亚娟 王 斌 徐文彬/编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学/刘亚娟, 王斌, 徐文彬编著. —2 版. —北京:
经济科学出版社, 2016. 1

金融学科核心课程系列教材

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6564 - 7

I. ①金… II. ①刘…②王…③徐… 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 (2016) 第 019747 号

责任编辑: 段 钢 卢元孝

责任校对: 郑淑艳

责任印制: 邱 天

金融学 (第二版)

刘亚娟 王 斌 徐文彬/编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 22 印张 420000 字

2010 年 10 月第 1 版 2010 年 10 月第 1 次印刷

2016 年 1 月第 2 版 2016 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6564 - 7 定价: 39.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

编委会名单

丛书主编：葛新权

副主编：徐文彬

编委：（按姓氏笔画排序）

王立荣	王建梅	王斌	孙静
刘亚娟	李玉曼	李宏伟	陈雪红
侯风萍	徐文彬	徐弥榆	徐颖
葛新权	谢群	彭娟娟	

总 序

随着经济一体化与金融全球化的发展,我国金融改革从2007年以来呈现出快速发展的势头,步伐不断加快。因此,现有的金融类教材大都一定程度地存在着金融理论知识滞后于金融改革现实的问题,迫切需要更新,添加近三年金融改革的最新内容。因而,北京信息科技大学经管学院财务投资系教师经过三年多的打磨与研究,着手编写这套金融学科核心课程系列教材。系列教材共包含《金融学》、《国际金融》、《商业银行经营学》、《证券投资学》、《保险学》、《财政与金融学》、《中央银行学》、《金融工程学》等8本。

本系列教材严格按照教育部关于普通高等院校金融学科教学基本要求编写,以培养应用型经济与金融人才为原则,以在保证基础理论知识系统性的基础上进一步提升系列教材的实用性和针对性为宗旨。本系列教材具有三方面的特色:

第一,优化金融学科核心课程结构,减少教材之间的重复。本教材力求改变现有教材涉猎内容过多的现状,减少相近教材内容上的交叉和重复。如《金融学》中,不再涉及国际金融中的汇率和国际收支方面内容,不再讲授证券投资学中的资产定价内容,不再涉猎金融工程学中金融创新的内容,不再介绍发展经济学中金融深化和金融抑制等内容。在有限的学时内,使教学内容更加突出和明确,从而优化了课程结构,提升教学的针对性,使教材更加具有实用性。

第二,为了培养应用型经济、金融人才,添加了金融改革实践的最新内容,其中,重点添加了近三年我国金融改革实践的新内容,同时添加了国际金融业监督管理机构对银行业、证券业、保险业监管的最新要求,并且结合国际、国内金融改革的实践,添加了相应的金融

案例分析。

第三，力求理论知识与金融实践相结合。主要是三个方面：一是将金融学科专业基础知识的传授与金融从业人员资格考试及金融机构招聘等各类考试的介绍进行适当地结合。即在每一章节相应的知识点处添加了银行从业人员资格考试、证券投资基金从业人员资格考试、期货人员资格考试内容。添加了经济师考试两门课程——“经济基础知识”和“金融专业知识与实务”的相关内容。二是本学科教学改革的成果与教学内容相结合。三是面对面单纯讲授与金融模拟交易实训及上机实验活动相结合。

教材的最终成果可能会与编写宗旨存在差距，而且也可能存在不足甚至舛误。因此，我们以真诚的心，接受各位专家、学者、同行及使用者的批评与指教，以便我们今后不断完善和改进这一系列教材。

感谢编写委员会全体教师的辛勤劳动，并将此系列教材真诚地献给使用它们的学生们！

北京信息科技大学经管学院

葛新权

再版前言

为了适应金融体制改革的需要,我国普通高等院校大多把金融学科基础课程《货币银行学》改为《金融学》,标志着金融学高等教育开始由知识单纯传授向应用型人才培养转变。

然而,近几年金融改革步伐加快,而教材更新缓慢,金融学高等教育所讲授的金融理论知识明显落后于金融改革现实。因此,三年前我们已开始着手编写《金融学》教材。本教材严格按照教育部金融学科课程授课内容和教学大纲的要求进行编写,并在赋予教材金融改革新内涵方面做了一些尝试,这也许是本教材的独特之处。本教材还具有如下特点:

第一,优化了教材结构,减少了重复。《金融学》是金融学科专业基础理论课程,是学生最早接触的专业课程。故而,现行的大多数教材都在15章以上,交叉涵盖了随后需要学习的七八门课程的一些内容。为了在有限的学时内突出讲授本课程,我们删去了这些交叉的部分。

第二,添加了金融改革热点问题与金融案例分析。

第三,适当向金融实务与应用方向倾斜。例如,为了使本专业学生可以尽早参加银行从业人员资格考试,本书章节编排参照了银行从业人员资格认证考试辅导教材,学生在没有上完本课程时就掌握了一定的金融基础知识和金融机构实际操作经验,有能力参加从业人员资格考试。同时,也使学生更好地用所学的金融知识去解决和分析金融改革的实践问题。

第四,添加了《金融学》课程网站上题库的部分内容,使学生有更多的机会复习和练习。

本教材中,第三章“金融环境与经济运行”、第九章“通货膨胀与通货紧缩”、第十章“金融风险与金融监管”是有别于现行教材的新内容。

上述三章内容是金融学科的重要知识,相关专业的学生都应该掌握。但由于部分专业不开设涉及上述内容的课程,或者在所开设的相关课程中难以重点讲授,形成了知识盲区。

我们对散落在《货币银行学》、《商业银行经营学》、《证券投资学》、《投资银行学》、《保险学》、《中央银行学》、《金融工程学》等教材中的上述内容进行了整合,系统化添加在本课程中,不仅避免了知识盲区,也使知识点更加突出、明确。

这次修订,我们从内容、习题等方面进行了增删和优化。

第一,删除了部分陈旧的内容和提法。同时,考虑到近年来我国经济国际化、金融自由化、人民币国际化进程的不断推进,以及国内货币当局监管政策的灵活性调整、互联网金融的蓬勃发展、金融产品的日益丰富、商业银行业务结构在压力和动力中的调整,我们在相应章节增加了一些内容,如在第一章增加了电子货币逐步取代纸质货币的案例,第三章增加了我国民营银行、资产管理公司、政策性银行最新发展态势,第四章增加了利率市场化完成的改革,第五章重点讲解了商业银行的表外业务,第八章增加了我国中央银行在货币及相关监管政策方面的调整。另外,全书的相关数据也更新至目前的最新状态。

第二,对习题内容进行了补充和更新,对与金融实践结合紧密的题目答案进行了调整核对。

本教材共10章,编写分工如下:

徐文彬(教授、博士)第三章、第五章、第七章、第十章。

王斌(教授、博士)第六章。

刘亚娟(讲师、博士)第一章、第二章、第四章、第九章。

王立荣(讲师、博士)第八章。

另外,编委会的其他成员徐颖、侯风萍、陈雪红、王建梅、李玉曼、徐弥榆以及王晖老师,对本教材再版编写提出了很好的建议,在此一并感谢。

由于时间和水平有限,本书难免有疏漏和不足之处,恳请同行专家及广大读者予以批评指正。

作者

2015年12月31日

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 市场经济中的货币	1
第二节 货币的职能	5
第三节 货币的定义和形式	13
第四节 货币制度	21
思考题	30
练习题	31
第二章 信用	35
第一节 信用概述	35
第二节 信用形式	43
第三节 信用工具	55
思考题	61
练习题	61
第三章 金融环境与经济运行	65
第一节 经济运行	65
第二节 金融环境	68
第三节 金融环境与经济运行的关系	86
思考题	92
练习题	92
第四章 利息与利息率	96
第一节 利息	96
第二节 利息率	100

第三节	利率决定理论	104
第四节	利率的作用	114
思考题		125
练习题		126
第五章	商业银行与存款创造	131
第一节	商业银行的产生和发展	131
第二节	商业银行的组织形式	132
第三节	商业银行的主要业务	133
第四节	商业银行的经营管理	157
第五节	商业银行的存款创造	159
思考题		164
练习题		165
第六章	货币供给	176
第一节	货币供给与货币层次的划分	176
第二节	货币供给的有关理论	179
第三节	货币供给与银行体系的资产负债表	181
第四节	货币供给机制	183
思考题		187
练习题		187
第七章	货币需求	192
第一节	货币需求概述	192
第二节	马克思的货币需求理论	194
第三节	古典货币需求理论	195
第四节	凯恩斯学派的货币需求理论	197
第五节	弗里德曼的现代货币主义	201
第六节	马克思货币需求理论与西方主要货币需求理论的比较	203
第七节	我国对货币需求理论的研究和探索	205
思考题		207
练习题		208
第八章	中央银行与货币政策	215
第一节	中央银行概述	215

第二节 货币政策及其目标	228
第三节 货币政策工具	232
第四节 货币政策的中间目标和传导机制	238
第五节 货币政策效应	245
思考题	248
练习题	248
第九章 通货膨胀与通货紧缩	260
第一节 通货膨胀的定义和测量	260
第二节 通货膨胀的类型与成因	264
第三节 通货膨胀的效应	275
第四节 通货膨胀的治理	282
第五节 通货紧缩	287
思考题	295
练习题	296
第十章 金融风险与金融监管	302
第一节 金融风险概述	302
第二节 银行业主要风险	304
第三节 证券业主要风险	307
第四节 保险业主要风险	307
第五节 金融监管概述	308
第六节 金融监管体制与监管模式	310
第七节 银监会对银行业的监管	319
第八节 证监会对证券业监管的主要内容	323
第九节 保监会对保险业监管的主要内容	324
第十节 金融监管的国际化	325
思考题	327
练习题	327
各章练习题参考答案	330
参考文献	338

第一章 货币与货币制度

作为金融世界中重要的基础性要素，借助科学的、严密的、时代性强的货币制度设计，货币对物价水平、社会产出等宏观经济变量产生着重要的影响，本章首先介绍市场经济中的货币；然后借鉴马克思和西方主流经济学家的主要观点，着重阐述货币的五大职能——价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段、世界货币，并按照时间顺序回顾了货币形式发展的不同阶段；最后对货币制度及其构成要素进行分析，同时结合货币制度的要素对货币制度发展历程中各个阶段的特点进行剖析。

第一节 市场经济中的货币

货币，作为金融世界中的重要基础，在现实经济生活中闪现着无限的魅力。人们无时无刻不在同货币打交道，同时也接触到许许多多同货币有关的事物、现象和问题。从古到今，无数的经济学家、银行家和政治家倾注了全部的智慧、花费了极大的气力去研究它、探索它。如何透过纷繁的现象去把握货币的本质，是我们首先要解决的课题。

一、市场经济与交换行为

从货币历史发展的进程看，货币的产生与交换制度的发展紧密相关，而市场经济实质上就是一种交换经济，所以研究货币的产生离不开对市场经济的分析。

首先应当指出的是，市场经济产生的基本前提是分工（division of labor）。社会之所以出现分工是由于作为经济主体的人的天然差别性。每一个人的天赋、身体素质、性格和爱好都有着不同。这些不同构成了一个人区别于他人的个性，也决定了他更适合生产或提供什么样的产品或服务。当然，人们为了生存也可以做

那些不适合自己的事情。社会之所以向前发展，是由于人们总是不满足现状，总希望以最小的代价获得最大的收益，于是人们在长期的生产劳动中发现，只有利用自己特长，做自己最适当的工作，并且用自己的劳动成果向别人交换自己所需要的产品和劳务时，自己的满意程度才会最大，从而整个社会的效率才会最高。这样就奠定了交换的社会基础，导致了交换制度的产生。

二、交换制度的发展

那么交换制度与货币又是什么关系呢？从最简单的意义上讲，没有交换制度，就没有货币。在自给自足的自然经济中，由于不存在交换，也就不存在货币。而在交换经济中，又可分为两种情况：一是直接的物物交换（barter），二是以货币为媒介的交换。

我们来看物物交换，在一个小而简单的社会里，交换只是一种偶然的经济现象，不需要货币。

但物物交换必须满足两个基本条件：（1）需求的双重巧合。就是说，要完成一次交易，首先必须使参加交易的两种产品正好是双方互相需要的产品。但是这种情况很少见，在大多数情况下，每一个希望能够达成交易的人都很难在市场上找到交易对象，他们需要反复在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程，会使商品交换的效率大大降低，浪费大量的人力、物力。（2）时间的双重巧合。就是说，一个人要想卖出产品时，恰好有人在这一时刻需要这种产品，在时间上是应当一致的。这一条件在现实的经济生活中也是非常少见的。

显然，在物物交换的制度下，交换的效率很低，成本很高。所以物物交换只限于在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段，消费者需求渐趋复杂，物物交换的方式便无法再满足交易双方的需要。但正如马克思所说，“问题和解决问题的手段同时产生。”^①正是由于进入交换的产品日益增加，交换的行为日益频繁，就必然会逐渐出现这样一种情况：交易者往往先用自己的商品与第三种商品相交换，然后再用它来换回自己所需要的商品。这第三种商品由于多次进入交换过程，且其使用价值为大家所共同需要，于是货币产生了。

三、货币的产生

货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。在商品交换中，人们必须衡量

^① 马克思：《资本论》第1卷，人民出版社1975年版，第106页。

商品的价值，而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现，这种商品价值形式的发展经历了四个阶段：简单的（或偶然的）价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和价值的货币形式，这也是货币随着商品生产和商品交换的发展由萌芽到形成的全部历史过程。

（一）简单的（或偶然的）价值形式

在原始社会后期，随着生产力的发展，出现了剩余产品，也产生了剩余产品的简单的（或偶然的）价值形式。但是，剩余产品价值的表现是不完善、不成熟的，也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展，剩余产品开始增多，商品交换也不再是很偶然的了。这样，简单的价值形式便不能适应较多的商品交换的需要。于是，出现了扩大的价值形式。

（二）扩大的价值形式

在扩大的价值形式中，一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一种商品上，而是经常地表现在一系列的商品上。在扩大的价值形式中，各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近，商品价值的表现也比在简单的价值形式中表现得更完整、更充分。然而，扩大的价值形式也有其弱点。首先，一种商品的价值表现仍是不完整的，在交换关系中每增加一种商品，就会增加一种表现商品价值的等价物。这样，作为等价物的商品的链条可以无限延伸；其次，一种商品的价值表现也不统一，因为作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值；最后，位于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系。这样，处于相对价值形态的商品价值要获得表现，其实际交换过程可能十分复杂，效率仍十分低下。由于这些内在矛盾的存在，价值形式得以进一步发展。

（三）一般价值形式

在一般价值形式中，一切商品的价值都在某一种商品上得到表现，这种商品即是一般等价物。一般等价物具有完全的排他性，它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位，任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功，该商品的使用价值便转化为价值，具体劳动便转化为抽象劳动，私人劳动也获得了社会的承认，成为社会劳动的一部分。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用，只是在一般价值形式中，担任一般等价物的商品可能不固定。

(四) 货币形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物作用的商品。这种特殊商品就是货币,执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值的工具。从货币的产生过程看,货币不是某个聪明人设计创造出来的工具,而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果,同时也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。它解决了物物交换的困难,但又使商品经济的内在矛盾进一步发展,使得商品的价值和使用价值的对立表现为商品和货币的对立。

四、货币对市场经济发展的重要意义

(一) 节省了社会劳动,促进了市场经济有效率的发展

货币的产生克服了物物交换的困难,使得交换能以最高效率和最低成本进行。这是因为,货币是在长期的物物交换过程中从商品世界中分离出来的一种特殊商品,所以必然会普遍被人们所接受,因此,“需求的双重巧合”这一条件已不存在。交易者为了取得自己所希望的商品,可以先在市场上把自己的商品卖掉,取得这种特殊商品——货币,然后再用这些货币来购买他所需要的商品。这种使用货币作为媒介的交换从单个交换行为来看,效率的提高并不是非常明显的,但是从总体交换过程来看,由于存在着种类繁多的产品,货币所带来的效率提高便十分明显了。另一方面,货币的产生也解决了“时间的双重巧合”问题。因为货币既然成为交易媒介,无形中就将一个交换过程分解为两个环节,一是“卖”,二是“买”。交易者在市场上出售自己的商品之后,如果暂时不需要购买,他可以暂时保留货币,以待产生了需求之后再行购买,这样就很自然地提高了交换过程的成功率,使得参加交换的人能够各得其所,解决了“时间的双重巧合”问题,这实际上是提高了交换的效率。

从上面的分析可以看出,货币交易虽然是一种间接交换(indirect exchange),但是,由于它能够免受需求和时间上的“双重巧合”的条件限制,所以能够节省许多寻觅交易对象、收集市场信息的时间和资源,这些资源可以节省下来,用于生产更多的商品和劳务。

（二）为资源的市场化配置提供了有效工具

市场经济从根本上说是资源按照市场的原则进行配置的一种经济形式。资源的市场化配置是与货币的运动分不开的。因为一旦货币作为交易媒介服务于交换，那么商品的所有者出售自己的商品之后，所获得的就是一般的购买力（general purchasing power）——货币。这些货币尽管也是一种商品，但它是一种特殊商品，由于它是人们普遍可接受的，所以它代表任何一种商品或劳务的购买力，持有货币的人可以享有购买任何自己所需要的商品劳务的自由。这一点对市场经济而言是非常重要的。正是由于消费者可以根据自己的意愿或需求，运用所持有的货币，通过购买自己所需要的商品或劳务，促使社会资源按自己的要求来进行合理的配置。这样，货币的使用就成为实现市场对资源合理配置的必要条件，也就成为市场经济正常运行的必要条件。从这个意义上说，市场经济实质上是一种货币经济；货币方便了市场交换，提高了市场效率；货币保证了社会需求的实现，促进了市场对资源的有效配置。

（三）促进了经济的增长

货币的产生使投资活动与储蓄活动相分离，它使一个人不必首先储蓄就能投资，通过刺激储蓄和投资，货币能把储蓄者手中持有的资金转移到那些想着手开发投资的项目，而自己又没有足够资金的人手中，为他们进行投资提供了便利。金融市场为储蓄者将货币贷放给借款人提供了多种途径。在这些途径中，值得一提的是金融机构。如商业银行、专业银行、储蓄银行、保险公司、互助基金和养老基金等，它们是把资金从最后贷出者转移给最终借入者的中间人。这类金融中介投资者，自己先向储蓄贷出者借入，然后再贷给借入者进行投资，在这一过程中，最终贷出者和最终投资者都有所获，因而增加了储蓄和投资的数量，促进了经济的增长。

第二节 货币的职能

货币是充当一般等价物的特殊商品，可见，货币是商品，又与普通商品有区别。货币是商品，就是说货币与普通商品有共性，即都具有使用价值和价值。任何物质，如果不是商品，没有与别的商品存在共性，它就不可能在交换发展过程

中充当货币。货币又与普通商品不同，它是起着一般等价物作用的商品，也就是说它是一种特殊商品。货币产生后，商品界划分为两个对立面，一个是普通商品，一个是货币商品。货币是表现普通商品价值的材料，而其他商品没有这种作用。普通商品只具有专门的使用价值，而货币商品除了具有专门的使用价值外，它还有一般的使用价值，即它是一般的交换手段，持有货币就能随时交换得到普通商品的专门的使用价值。货币是充当普遍商品的一般等价物的特殊商品，如果没有这种特性，就不是货币了。

因为货币总是通过执行其职能才同经济活动相联系的，所以，要认识货币，弄清楚货币和整个经济活动的关系，就应该首先弄清楚货币的职能。

一、货币的五种职能

货币的本质决定货币的职能，货币的职能是货币本质的具体表现。货币在商品交换过程中，随着社会经济发展，逐渐发挥价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段、世界货币五种职能。

（一）价值尺度

货币在表现商品的价值、衡量商品价值量的大小时，就执行了价值尺度的职能。这是货币最基本的职能之一。货币之所以能够衡量其他一切商品的价值，是由于货币本身也是商品，具有价值，正如秤能用来称出其他物品的重量是因为秤砣本身有重量一样。“货币在执行价值尺度的职能时，只是想象的或观念的货币。”^①这是因为商品在进入流通过程以前，一方面只是想象中或观念上的商品价值与货币价值相比较并表现出一定的交换比例；另一方面，劳动产品与现实货币没有发生交换，故只是观念上和想象中的货币就可以了。例如一双鞋值 15 元，只要把价格写在标签上或价目表上就行了，并不需要 15 元现实的货币摆放在鞋的旁边。

各种商品的价值大小各不相同，为了便于衡量商品的价值，货币必须有一定的单位，即价格标准。价格标准与价值尺度二者有联系，但它们是两个不同的概念。具体说，它们的区别表现在：（1）价值是人类劳动的体化物，是用来衡量商品的价值的，而价格标准是表示货币商品本身的重量，并以此来衡量不同商品的不同价值量。（2）价值尺度职能在社会经济生活中发挥作用是自发的、客观的，

^① 马克思：《资本论》第 1 卷，人民出版社 1975 年版，第 114 页。