

成人高等教育经济管理专业精品教材

# 金融学

● 廖 奕◎主编

随着经济全球化、金融全球化的发展，金融界出现了许多新理论、新观点和新现象。而近年来发生的金融危机，使我们更加深刻地认识到掌握金融理论及金融知识的现实意义，也充分显示了金融学这门课程的重要性。本书吸取了金融领域新的科研成果，研究在市场经济发展中，金融领域遇到的新问题，并反映我国金融体制改革的现状，做到理论联系实际。本教材从货币制度开始，介绍在市场经济体制下的货币、信用、利息等金融学基础知识和基本理论，接着介绍金融市场、金融机构的运行以及货币理论与政策，最后对当前金融发展的最新动态：金融深化、金融创新和金融监管等进行了较全面地概括。后面附练习题，另配有自学光盘，光盘中配有学习指导、课件、自测题库及配套模拟试题等内容，以帮助学生更系统地学习和掌握本学科的知识。

FINANCE



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS



成人高等教育经济管理专业精品教材

# 金融学

主 编◎廖 奕

副主编◎卢小珠

参 编◎林丽萍 卢珍菊 张伟

FINANCE

随着经济全球化、金融全球化的发展,金融界出现了许多新理论、新观点和新现象。而近年来发生的金融危机,使我们更加深刻地认识到掌握金融理论及金融知识的现实意义,也充分显示了金融学这门课程的重要性。本书吸取了金融领域新的科研成果,研究在市场经济发展中,金融领域遇到的新问题,并反映我国金融体制改革的现状,做到理论联系实际。本教材从货币制度开始,介绍在市场经济体制下的货币、信用、利息等金融学基础知识和基本理论,接着介绍金融市场、金融机构的运行以及货币理论与政策,最后对当前金融发展的最新动态:金融深化、金融创新和金融监管等进行了较全面地概括。后面附练习题,另配有自学光盘,光盘中配有学习指导、课件、自测题库及配套模拟试题等内容,以帮助学生更系统地学习和掌握本学科的知识。

随书附赠光盘



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS

随着经济全球化、金融全球化的发展,金融界出现了许多新理论、新观点和新现象。而近年来发生的金融危机,使我们更加深刻地认识到掌握金融理论及金融知识的现实意义,也充分显示了金融学这门课程的重要性。本书吸取了金融领域新的科研成果,研究在市场经济发展中金融领域遇到的新问题,并反映我国金融体制改革的现状,做到理论联系实际。本教材从货币制度开始,介绍在市场经济体制下的货币、信用、利息等金融学基础知识和基本理论,接着介绍金融市场、金融机构的运行以及货币理论与政策,最后对当前金融发展的最新动态:金融深化、金融创新和金融监管等进行了较全面地概括。

本书是“成人高等教育经济管理专业精品教材”中的一本,本套教材都配有光盘,纸质教材每章包括:学习目标与要求、内容、本章小结、习题或复习思考题;光盘内容包括:学习指导(包括各章学习目的、主要内容、重点难点)、自测题库(包括模拟试卷)、参考答案、使用说明等,是纸质教材的有益补充。教材形式适合成人学习特点,有利于提高学生的自主学习能力。适合作为高等教育的教材及成人自学教材,也可供金融行业从业人员兴趣的其他人士自学参考。

### 图书在版编目(CIP)数据

金融学/廖奕主编. —北京:机械工业出版社, 2008. 1  
成人高等教育经济管理专业精品教材  
ISBN 978-7-111-23334-3

I. 金... II. 廖... III. 金融学—成人教育: 高等教育—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 008767 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑:文菁华 责任印制:李妍

北京富生印刷厂印刷

2008 年 2 月第 1 版第 1 次印刷

169mm×239mm·8.875 印张·305 千字

0001—4000 册

标准书号: ISBN 978-7-111-23334-3

ISBN 978-7-89482-551-3 (光盘)

定价: 29.80 元(含 1CD)

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换  
销售服务热线电话:(010) 68326294

购书热线电话:(010) 88379639 88379641 88379643

编辑热线电话:(010) 88379001

封面无防伪标均为盗版

# 成人高等教育经济管理专业 精品教材编委会名单

**编委会主任：**卢小珠 广西工学院继续教育学院院长 教授

**编委会副主任：**吴郭泉 桂林工学院成人教育学院院长 副教授

唐宁 桂林电子科技大学成人教育学院院长 副教授

秦成 广西师范学院成人教育学院院长 副教授

**编委会委员：**卢伟 桂林工学院 副教授

唐培和 广西工学院 副教授

宋瑞敏 桂林电子科技大学 副教授

张译文 广西工学院 讲师

## 丛 书 序

教材是教学的基本条件之一。大学教材主要有两种作用：一是用于教师教学，二是提供学生自学，也可作为有关人员的参考用书。不少享誉世界的科学大师就是通过自学大学教材，进入新的发展领域，取得突破性成果的。可见，编写一套好的大学教材非常重要。教材建设是深化教学改革、提高教学质量、实现高校人才培养任务的重要保证，是高等学校教学条件建设的重要内容。

成人高等教育是我国高等教育的重要组成部分。据统计，2004年我国成人高等教育在校生达600多万人。作为对各类高中毕业后在职、从业人员进行继续教育的成人高等教育培训体系，为社会培养、培训了相当数量的各类专门人才，对提高国民素质、促进社会进步和经济发展起到了重要作用，是我国终身教育体系不可或缺的组成部分。

但是，长期以来，许多高校把成人高等教育看作是“创收机器”，没有成人高等教育教材建设规划，没有经费投入，也没有多少人愿意编写成人高等教育的教材。成人高等教育大多使用普通高等教育的教材，专门为成人高等教育编写的教材，有些也是由没有从事过成人教育或者对成人教育教学特点不够了解的专家学者编写的。这些教材知识点多，理论性强，而且多数没有教学参考或辅导材料，不便于学生自学。为贯彻落实教育部关于教材建设要精品化，教材要适应多样化的教学需要的精神，加强成人高等教育教材建设，推动成人高等教育教学改革与发展，我们特组织力量编写了这套教材。

本套教材第一期共编写15本，由广西工学院、桂林工学院、桂林电子科技大学、广西师范学院等高校的成人教育教师共同编写。我们力求做到：

- (1) 内容少而精，突出实用性、通俗性，理论阐述以够用为度。
- (2) 教材注重理论与实践的结合，注重应用能力和实践技能的培养，并且尽可能反映新知识、新技术、新工艺和新方法，具有一定的先进性。
- (3) 教材形式适合成人学习的特点，有利于提高学生的自主学习能

力。每本教材都有纸质、光盘两种形式。纸质教材包括：各章学习目的的要求、内容、小结、习题或复习思考题；光盘内容包括：学习指导(包括各章学习目的、主要内容、重点难点)、自测题库(包括模拟试卷)、参考答案、使用说明等，是纸质教材的有益补充。

我们希望通过努力，能够编撰出更适合成人使用的高等教育教材。但是，由于水平有限，错误在所难免，希望广大教师、学生在使用的过程中，给我们提出宝贵意见，以便我们改进。

成人高等教育经济管理专业精品教材编委会

2007年12月

# 前 言

“金融学”是经济、管理学科的专业基础理论课，主要研究对象是货币、信用、利率、金融市场、金融机构、货币供求、货币政策、金融发展等方面的基础理论、基本知识及其运行规律，是经济类、管理类专业学生应该学习和掌握的一门必修课程。

随着经济全球化、金融全球化的发展，近年来金融界出现了许多新理论、新观点和新现象。而近年来发生的金融危机，使我们更加深刻地认识到掌握金融理论及金融知识的现实意义，也充分显示了金融学这门课程的重要性。随着我国社会主义市场经济的不断发展，金融体制改革的不断深入，金融学这门课程需要紧密联系我国当前金融领域的实际，增加新的内容。

本教材吸收金融领域新的科研成果，研究在市场经济发展中，金融领域遇到的新问题，并反映我国金融体制改革的现状，做到理论联系实际。本教材适合于接受成人高等教育的学生使用。

本教材从货币制度开始，介绍在市场经济体制下的货币、信用、利息等金融学基础知识和基本理论；接着介绍金融市场、金融机构的运行以及货币理论与政策；最后对当前金融发展的最新动态：金融深化、金融创新和金融监管等进行较全面地概括。

本教材共分三篇十章。第一篇分两章介绍货币与信用的内容。第一章从货币的产生、货币的定义开始，对货币制度、货币流通等内容进行了较为详细的阐述。第二章在介绍有关信用和利息的一些基本问题的基础上，着重探讨了各种信用形式以及利率的功能和作用。

第二篇分四章介绍金融市场和金融机构的内容。第三章介绍金融市场的构成、分类，并按分类介绍了货币市场、资本市场、外汇与黄金市场、金融衍生市场的具体情况。第四章介绍了金融机构及其体系，介绍了各国以中央银行为核心，商业银行为主体，各类专业银行、非银行金融机构并存的金融机构体系以及国际性金融机构体系。在金融机构体系一般构架的基础上，第五章重点介绍了商业银行的职能、主要业务、经

营管理以及存款货币的创造, 这些内容奠定了商业银行在一国金融机构体系中的重要地位。第六章介绍了中央银行的产生与发展、性质与职能、中央银行制度及其资产与负债, 这些内容奠定了中央银行在一国金融机构体系中的核心地位。

第三篇分四章介绍了金融调控与金融发展的内容。第七章介绍货币供求的含义及理论以及实现货币均衡的条件及机制。第八章介绍通货膨胀与通货紧缩的定义及成因、影响及治理对策。第九章介绍货币政策及其目标、货币政策的传导机制、货币政策的效果及货币政策工具。第十章介绍目前金融活动中的金融创新、金融风险和金融监管这三个极具现实意义的问题以及金融抑制与金融深化这些发展中国家所面临的金融改革与发展的问題。

近年来, 各种版本的《金融学》教材层出不穷, 各有特点。我们所编写的这本《金融学》教材, 力求在吸收其他版本的优点的基础上, 体现出自己的如下特色:

1. 本教材内容考虑到成人教育的特点, 内容简洁, 基本理论言简意赅, 脉络清晰。

2. 在教材体例结构方面, 仍以金融学基本理论为基础, 结合金融实践, 增加金融发展的新知识与新观点。

3. 教材具备自学功能, 配备多媒体教学光盘。光盘内容包括: 教学课件、各章节的简要大纲、章节的知识点、重点、难点; 章节的小结和练习、答案; 模拟测试以及拓展知识面的相关资料阅读。力求做到简约、交互。

本书编写人员为: 廖奕(前言、第六、十章)、卢小珠(第一、二章)、林丽萍(第四、八章)、张伟(第七、九章)、卢珍菊(第三、五章)。广西工学院成人教育学院的张译文对此书做了大量的指导与组织工作, 在此一并表示衷心感谢。

本教材主编廖奕负责总纂定稿, 副主编卢小珠负责全书的体例、结构, 宋瑞敏担任主审。

由于我们水平有限, 本书难免有不妥和错误之处, 诚恳地希望学术界同行和读者提出宝贵意见, 以便我们今后修改完善。

作 者

2006年12月



# 目 录

## 丛书序 前言

## 第一篇 货币与信用

### 第一章 货币与货币制度 / 3

#### 第一节 货币的起源、本质与形式 / 3

#### 第二节 货币的职能 / 10

#### 第三节 货币制度 / 14

#### 第四节 货币流通 / 18

#### 本章小结 / 22

#### 复习思考题 / 24

### 第二章 信用 / 25

#### 第一节 信用概述 / 25

#### 第二节 信用工具 / 33

#### 第三节 利息与利息率 / 39

#### 本章小结 / 49

#### 复习思考题 / 51

## 第二篇 金融市场与金融机构

### 第三章 金融市场 / 55

#### 第一节 金融市场概述 / 55

#### 第二节 货币市场 / 58

#### 第三节 资本市场 / 60

第四节	外汇市场与黄金市场	/ 69
第五节	金融衍生市场	/ 73
	本章小结	/ 82
	复习思考题	/ 84
<b>第四章</b>	<b>金融机构及其体系</b>	<b>/ 85</b>
第一节	银行性金融机构	/ 86
第二节	非银行金融机构	/ 91
第三节	西方主要国家金融机构体系的构成	/ 95
第四节	我国金融机构体系的构成	/ 100
第五节	国际性金融机构体系的构成	/ 104
	本章小结	/ 109
	复习思考题	/ 110
<b>第五章</b>	<b>商业银行</b>	<b>/ 111</b>
第一节	商业银行的职能及组织形式	/ 111
第二节	商业银行的主要业务	/ 115
第三节	商业银行与存款货币的创造	/ 126
第四节	商业银行的经营与管理	/ 129
	本章小结	/ 136
	复习思考题	/ 136
<b>第六章</b>	<b>中央银行</b>	<b>/ 138</b>
第一节	中央银行的产生与发展	/ 138
第二节	中央银行的性质和职能	/ 142
第三节	中央银行制度	/ 148
第四节	中央银行的资产负债	/ 155
	本章小结	/ 161
	复习思考题	/ 161

### 第三篇 金融调控与金融发展

<b>第七章</b>	<b>货币供求与货币均衡</b>	<b>/ 165</b>
第一节	货币需求	/ 165
第二节	货币供给	/ 176

第三节 货币均衡 / 188	
本章小结 / 194	
复习思考题 / 195	
<b>第八章 通货膨胀与通货紧缩 / 196</b>	
第一节 通货膨胀的定义及其成因 / 196	
第二节 通货膨胀的影响及治理对策 / 202	
第三节 通货紧缩的定义及其成因 / 209	
第四节 通货紧缩的影响及治理对策 / 213	
本章小结 / 217	
复习思考题 / 218	
<b>第九章 货币政策 / 219</b>	
第一节 货币政策及其目标 / 219	
第二节 货币政策传导机制 / 226	
第三节 货币政策的效果 / 230	
第四节 货币政策工具 / 234	
本章小结 / 243	
复习思考题 / 244	
<b>第十章 金融与经济发展 / 245</b>	
第一节 金融与经济的关系 / 245	
第二节 金融创新与发展 / 249	
第三节 金融风险与金融监管 / 257	
第四节 金融抑制与金融深化 / 264	
第五节 发展中国家的金融改革 / 267	
本章小结 / 271	
复习思考题 / 272	
<b>参考文献 / 274</b>	

# 第一篇

---

## 货币与信用

人们在经济生活中离不开货币，在货币产生后，借助于货币的支付手段职能，人们开展了信用活动，在信用活动中又少不了利用利息和利率这一工具。因此，货币、信用和利率就构成了人们金融活动最基本的要素。我们的学习将从了解这些基本要素开始。本篇将分两章讨论货币与货币制度、信用和利率问题。

# 第一章

## 货币与货币制度

### 学习目的与要求

通过本章的学习，要求了解货币的起源与形式、货币的本质与职能、货币制度的发展史、货币流通规律等方面的知识，认识货币本质与职能之间的关系、货币制度与币值稳定的关系、货币币值与货币流通量的关系，理解和把握货币发展规律和货币流通规律。

现代经济生活一天也离不开货币，商品交换、资金运动、经济萧条、通货膨胀、利率升降、价格变动……没有与货币不相联系的经济活动，以至于有人将货币的发明与火相提并论，认为火、轮子及货币是“自从开天辟地以来的三件伟大的发明”。当今世界没有人不知道货币，但货币是怎样产生和发展的呢？货币的本质是什么？却不一定尽人皆知。在这一章，我们将介绍货币的起源、本质、职能及货币制度的演变。

### 第一节 货币的起源、本质与形式

#### 一、货币的起源

货币的产生已有几千年的历史。但货币是怎样产生的？古今中外，有不同的说法。近代资产阶级经济学家虽然正确地揭示了货币是在交换中产生的，货币也是商品，但对于商品为什么会成为货币，怎样成为货币，通过什么成为货币等一无所知。他们或者认为货币是协议的结果，

是国家政权的产物，或者认为货币是人们为了解决物物交换的不便而设计出来的一种工具。其实，货币既不是某个人的发明创造，也不是人们协议的结果，更不是国家权力的产物，而是在漫长的商品交换历史中自发产生的。正如马克思所说：“货币结晶是交换过程的必然产物。”<sup>①</sup>

在人类历史上，由于生产力的发展，农业与畜牧业分离了，出现了第一次社会大分工。不同部落因分工不同而产生了产品交换的需求。当时还没有出现私有制，但部落之间存在你我之分。当需要对方的产品时，只有取得对方的同意，并按一定的比例进行交换才能得到。当时由于生产力低下，交换的产品是部落的剩余产品，带有很大的偶然性。

随着生产力的发展，到了原始社会末期，私有制产生了，手工业从农业中分离出来，出现了第二次社会大分工。独立出来的手工业生产，从一开始就不是为了自身的需要，而是以交换为目的的商品生产。

社会分工的发展，使各自独立的商品生产者之间有了联系，从而使他们的劳动具有了社会劳动的性质，即每个商品生产者的劳动都是社会总劳动的一部分。但是，由于私有制的存在，产品属于个人私有并由个人支配，他们的劳动又是私人劳动，劳动的社会性质只有通过商品交换，满足了他人的需要，即社会的需要，才会转化为社会劳动，商品生产者才能换回自己所需要的东西。如果交换不能实现，私人劳动就不会转化为社会劳动，生产者的劳动就得不到社会的承认，他的劳动消耗就得不到补充，再生产也无法继续下去。因此，商品经济的一切内在矛盾，只有通过商品交换才能得到解决。商品交换的产生是人类社会生产力发展的必然结果。

人类最初的交换是物物交换。物物交换实现的条件有两个：一是商品必须是双方相互需要的；二是商品的价值量必须相等。但是，要同时满足这两个条件是不容易的。特别是随着生产力的发展，交换活动日益频繁之后，商品交换的数量和种类日益增多，物物交换的困难就更加突出。例如有人要用羊去换斧子，有斧子的人不要羊而要茶叶，有茶叶的人也不需要羊而需要盐，只有盐的所有者才要羊。在这种情况下，羊的所有者必须先用羊换盐，再用盐换茶叶，然后才能用茶叶换回自己所需要的斧子。而如果有盐的人不要羊，或者要交换的数量不等，交换的困难就更大了。这种情况显然是不利于商品交换发展的。

交换中的困难总是有办法解决的。正如马克思所说：“问题和解决问

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第23卷，人民出版社，1972：105



题的手段同时产生。”<sup>①</sup>人们在长期的社会实践中发现，有一些商品（如牲畜、粮食、贝壳等）是人们普遍需要的，因而在交换中，如果先把自己的商品与这些商品相交换，然后再拿这些商品去交换自己所需要的商品，会使交换变得容易些。当各个商品生产者都这样做时，就有某种商品慢慢地从商品中分离出来，固定地充当商品交换的媒介物了。

在货币发展史上，充当商品交换媒介的物品开始是不固定的，如某一时期是贝壳，某一时期是皮毛。在不同的地区，充当商品交换媒介的物品也不相同，如甲地是牲畜，乙地是粮食等。这种情况阻碍了各地区之间的商品交换。随着商品交换日益增多，交换地区日益扩大，充当商品交换媒介的物品就逐渐固定为某种特殊的商品，这种特殊的商品就是一般等价物。而当一般等价物固定地由某种商品担当时，这种商品就成了货币。

历史上，充当过货币的商品有很多，如在我国古代，贝壳、布等都充当过货币。随着冶金生产技术的发展，世界各地都不约而同地选用了贵金属，即白银、黄金作为货币。他们排斥了其他一切商品，取得了表现商品价值的独占权，固定地充当商品交换的媒介物。

金、银之所以能固定地充当一般等价物，是因为它们具有质地均匀、易于分割、体积小、价值大、易于携带、便于贮藏等优点，最宜于充当货币材料。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”<sup>②</sup>

货币的产生，使商品由直接的物物交换变成了以货币为媒介的交换，克服了物物交换的困难，促进了商品交换的发展。货币产生以后，整个商品世界就分为了两级：一极是各种各样的商品，它们作为特殊的使用价值存在，要求转化为价值；另一极是货币，作为价值的物化体存在，随时可以转化为任何一种有着特殊使用价值的商品。

## 二、货币的本质

从货币发展的过程中，我们可以清楚地看到，货币是从商品中分离出来的，固定地充当一般等价物的商品。

首先，货币也是商品，有使用价值和价值。例如金银可以作为装饰品、做工业材料。金银也有价值，它的价值取决于生产它所耗费的社会必要劳动时间。

其次，货币又不是普通的商品，而是一种特殊的商品。其特殊性在

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第23卷·人民出版社，1972：106

<sup>②</sup> 《马克思恩格斯全集》第23卷·人民出版社，1972：107



于它固定地充当一切商品的一般等价物。货币作为一般等价物，它的价值不像普通商品那样要经过商品交换过程才能得到实现，而是直接被社会所承认，直接体现为社会劳动；它具有普通商品所没有的特殊使用价值，即凭借它可以交换到任何商品。

### 三、货币的种类

贵金属充当货币，有过两种形式。

#### 1. 金属块

在很长的一段时间里，充当货币的金银是一块块没有固定形状、固定分量、固定成色的金属块。这对交换还是很很不方便的。比如，交换时如不鉴定金块的成色会吃亏，鉴定起来又很不方便。于是，出现了金属货币的第二种形式。

#### 2. 铸币

所谓铸币，就是按一定的成色和一定的重量铸造成某种形状的金属块。最初的铸币曾有过各种各样的形状，例如，波斯曾有过剑形的货币，俄国曾有过船形货币，我国古代有过铲形、刀形货币。后来，为了交换方便，各国都把货币做成了圆形的。金属铸币都有一定的成色与重量，这就确定了每块货币的币值，避免了鉴定成色的困难和分割的不便，大大地促进了商品交换。

金银铸币在流通过程中逐渐磨损，由足值的货币变成不足值的货币，但它仍然可以同足值的铸币一样使用。因为，货币在发挥流通手段的职能时，它的作用是瞬息即逝的，商品生产者拿他的商品去交换货币，目的并不是要保有货币，而是为了拿货币再去换回他所需要的其他商品。因此，由金银铸成的货币，它的流通手段职能，就有可能由贱金属和纸币来代替。于是，币材进一步发生了演变。

首先出现的是贱金属铸币，如由铜、铁、锡等铸造的货币。在中国古代，就出现过由铁、铜等材料制造的货币，如铜钱等，一直使用到清代。贱金属铸币是由国家制造发行，代替贵金属货币执行流通手段职能的货币。它的出现，使用于商品交换媒介的工具取材更为广泛，价格更为低廉，进一步满足了商品交换不断扩大的要求。但贱金属铸币重量大，不便携带，使用也具有局限性。

其次出现的是纸币。所谓纸币，是一种价值符号。它不是按其本身的价值，而是按它所代替的金（或银）的价值执行流通手段的职能。纸币代表的价值取决于它的购买力，即取决于它所能购买到的商品和黄金的能力。纸币的出现与社会的文明程度相关，是商品经济发达的表现。中