



金融学

主编 李凯 杨绍杰



NEUPRESS
东北大学出版社



东北大学资助

金 融 学

主 编	李 凯	杨绍杰		
副主编	曾 华	史 云	高 莹	
	金 秀	庄新田		

东北大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学/李凯, 杨绍杰主编. —沈阳: 东北大学出版社, 2002.9
ISBN 7-81054-803-4

I. 金… II. ①李… ②杨… III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 059249 号

出 版 者: 东北大学出版社

(邮编: 110004 地址: 沈阳市和平区文化路 3 号巷 11 号)

出 版 人: 李毓兴

印 刷 者: 沈阳市昌通彩色印刷厂

经 销 者: 东北大学出版社

开 本: 850mm×1168mm 1/32

字 数: 312 千字

印 张: 12

印 数: 1~2000 册

出版时间: 2002 年 9 月第 1 版

印刷时间: 2002 年 9 月第 1 次印刷

责任编辑: 刘 莹

封面设计: 唐敏智

责任出版: 秦 力

定 价: 18.00 元

垂询电话: 024—83687331 (发行部) 024—83680265 (传 真)

E-mail: neuph@neupress. com

http: //www. neupress. com

前 言

金融学作为一门年轻的学科,是从 20 世纪 80 年代进入我国大学课堂的。当时所用的教材或者是来自国外,或者是具有浓厚的计划经济色彩。20 年来,金融实务发展迅速,金融理论也随之得到了全面提高。应当说,现有的很多金融学教材,比较好地反映了现代金融理论发展的现状。但在教学实践中,感到所用教材仍然存在某些缺憾,于是产生了自编教材的想法。

本书是为了满足非金融专业金融学教学的需要,在总结作者多年教学经验的基础上编写的。从编写内部试用教材到正式出版,两年的教学实践为我们提供了丰富的经验,使本教材日臻完善。

除作为大学教材外,本书还可以为有志于掌握金融理论知识的广大金融界人士、企业管理者、政府工作人员等,提供一本入门指导书。希望我们的努力,能够得到读者的认可。

本书的编著大纲由李凯提出,经全体编著者讨论修改后确定。全书由李凯、杨绍杰总编纂。全书的编写分工情况如下:(按前后章节排序)

杨绍杰:导论、第 1 章、第 2 章、第 7 章;

庄新田:第 3 章第 1、3、4 节,第 10 章;

高 莹:第 3 章第 2 节、第 8 章;

金 秀:第 4 章、第 9 章;

史 云:第 5 章、第 6 章;

曾 华:第 11 章、第 12 章。

本书在编写过程中,参考了国内已经出版的同类教材,在此一并表示感谢。由于作者水平所限,书中不足之处在所难免,竭诚欢迎专家和读者批评指正。

编著者

2002 年 5 月于东北大学

目 录

0 导 论	1
0.1 金融与金融学的概念	1
0.2 金融与金融学的产生和发展	2
0.3 金融学的研究对象	4
0.4 本书的结构与特点	5

上编 金融总论

1 货币概论	11
1.1 货币定义	11
1.2 货币的产生与发展	13
1.3 货币的职能	19
1.4 货币制度	21
复习与思考题	34
2 信用与利息	35
2.1 信用的产生及发展	35
2.2 信用形式	41
2.3 利息与利息率	50
复习与思考题	67
3 金融机构	68
3.1 商业银行	68

3.2 中央银行	80
3.3 政策性银行	91
3.4 非银行金融机构	95
复习与思考题	98
4 货币供求	99
4.1 货币供应理论	99
4.2 货币需求理论	111
复习与思考题	127

中编 金融实务

5 金融市场概览	131
5.1 金融市场及其构成要素	131
5.2 金融市场结构	136
5.3 金融市场发展趋势	166
复习与思考题	170
6 证券市场运行	171
6.1 证券市场组织框架	171
6.2 证券发行和流通市场	176
6.3 证券投资的收益和风险	202
复习与思考题	213
7 外汇与汇率实务	214
7.1 外 汇	214
7.2 汇 率	217

7.3 汇率决定	225
7.4 汇率变动	232
复习与思考题	246
8 外汇交易业务	248
8.1 即期外汇交易	248
8.2 远期外汇交易	253
8.3 外汇期货和外汇期权交易	263
8.4 外汇风险及外汇风险管理	269
复习与思考题	281

下编 金融管理

9 通货膨胀及其治理	285
9.1 通货膨胀的内涵与测度	285
9.2 通货膨胀的成因	289
9.3 通货膨胀的经济效应	295
9.4 通货膨胀的治理对策	298
复习与思考题	301
10 国际收支与国际储备管理	302
10.1 国际收支	302
10.2 国际储备管理	311
复习与思考题	317
11 金融监管	318
11.1 金融监管概述	318

11.2 我国中央银行的金融监管.....	323
11.3 金融监管与风险管理.....	328
复习与思考题.....	353
12 货币政策及其运用.....	354
12.1 货币政策及其目标.....	354
12.2 货币政策工具及其应用.....	366
12.3 货币政策传导过程.....	371
复习与思考题.....	374
参考文献.....	375

0 导 论

0.1 金融与金融学的概念

关于什么是金融，什么是金融学，读者读完本书后，肯定会有深入、全面的认识和理解。但作为本书的主概念，首先应当明确它的基本涵义。

金融是一个复合词，其中“金”指货币，“融”指交易、调剂、流通。所谓金融，就是货币及其交易、调剂和流通的总称。它包括：货币的发行与回笼，存款与贷款，金银、外汇和有色证券的买卖，资金的汇兑与结算，贴现、同业拆借市场的活动，保险、信托、融资租赁等。可以说，凡是有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及管理的种种活动，都是金融活动。所谓金融学，是研究金融（货币）关系、金融活动（资金运动）及其规律性的一门科学。

举个简单的例子：在收看电视节目时，消费者听到了中央银行增发货币 1000 亿元的消息，如果消费者近期想利用银行贷款购买一套住房，他的贷款利率是否会受到影响？这条消息意味着消费者承受住房支出的能力在今后将会提高吗？这一政策出台，会使人们在下一年里找工作容易一些还是更难了呢？这是个金融问题，金融学就是关于这类问题的回答和解释的学问。

0.2 金融与金融学的产生和发展

在现代经济生活中，金融已与人们息息相关，密不可分。金融的高度发达，使之成为了社会真正的“万能垄断者”。很难设想，没有金融，现代社会将会是怎样的情景。然而，在人类发展历程中，很长一段时间没有金融。金融是商品货币关系发展到一定阶段的产物，并且随着商品货币关系的发展，经历了由简单到复杂、由低级到高级的演变。

货币和信用是两个古老的经济范畴。在古代，对于信用来说，货币流通是一个独立的过程，二者没有直接联系，所以没有“金融”这一概念。金融的概念是伴随着银行登上历史舞台而产生的。银行的产生也经历了很长的历史过程，它是由货币经营业演化而来的。货币产生于原始社会末期，那时，人们不仅把货币作为价值尺度、流通手段，而且将它作为贮藏手段。在商品交换还不发达的情况下，对财富较多的人来说，货币作为贮藏手段比作为流通手段更为重要。因为把贵金属作为贮藏手段有一定风险，所以一些人希望把自己的财物托付给比较保险的机构代为保管。随着商品经济的发展，一国之内的各个地区以及国际之间的贸易往来日益频繁，铸币的流通范围也随之逐渐扩大。但是，由于封建割据，当时的铸币流通极为混乱，不仅不同的国家流通着不同的货币，就是一个国家的不同地区，铸币的形状、重量和成色往往也不统一。因此，当商人到外地或外国做买卖时，就必须把铸币换成另一个地区或国家的铸币，或者换成作为世界货币流通的金块和银块。为了满足这方面的需要，从商人中逐渐分离出一部分专门从事铸币兑换业务的人员，从而产生了货币经营业。

货币经营业起初只是为商人兑换未经铸造的金银和铸币，并从中收取一定的手续费。以后，随着商品经济的进一步发展，经常往

来于各地的商人为了避免自己保存和长途携带货币的风险，就把自己的货币交给货币经营者保存，并委托他们收付现金和办理结算、汇款业务。随着货币经营业务的扩大，货币经营者开始把保管的钱贷放出去，收取利息，同时用支付存款利息的办法，吸收大量存款、经营信贷业务，货币经营业就逐渐发展成了办理存款、放款、兑换业务的银行业了。

世界上诞生最早的银行是 1580 年在意大利成立的威尼斯银行，1694 年在英国伦敦成立的英格兰银行是第一家股份制商业银行。银行业的兴起，使货币和信用活动有了直接联系，并且日益密切。银行在全社会范围内流通和再分配货币资金，发行可兑换的信用货币（银行券），经办非现金结算业务，这使货币流通发生了重大变化。主要的交易活动是通过银行券和银行存款的转账结算来进行，银行的各种信用货币成为主要的流通手段和支付手段。银行券和银行存款都是银行的债务凭证，体现着银行和各方面的信用关系。在这种情况下，货币流通的增减变化与银行信用活动的扩大和缩小有着直接的联系，出现了概括货币流通和信用活动内容经济范畴——金融。由此可知，金融是商品货币关系发展到资本主义阶段的产物。

经济学家对金融问题的研究则是 20 世纪的事情了。英国经济学家凯恩斯（1883—1946）于 1936 年发表的《就业、利息和货币通论》第一个把货币经济和实体经济联系起来，并找到了联系二者的桥梁——利息率。凯恩斯深入分析了货币经济与实体经济的相互关系，给出了用货币手段调控宏观经济运行的“药方”。但在纸币制度下，由于货币没有了实际价值，纯粹是价值符号，当运用货币手段进行超经济发行时，就会导致通货膨胀等一系列经济问题。到了 20 世纪 70 年代，通货膨胀已成为制约资本主义经济发展的严重问题。它引起了经济学家们的广泛关注，关于货币、银行和金融问题的研究逐渐增多。由此，金融学作为一门学科，从经济学中独立

出来。金融学产生之后,得到了迅速发展,金融理论和金融活动相互作用,相互推动,使金融的内涵不断丰富和延伸。进入 20 世纪 80 年代,金融领域出现了一系列变化,金融市场不断扩展,金融工具日新月异,金融商品花样翻新,金融机构功能倍增,金融体系多元竞争,金融服务扩大深化,金融操作实现电脑化,金融业务步入信息化,金融走向全球一体化。这些新变化,使得传统的金融概念转变为现代的金融概念,实体经济与货币经济的关系变得复杂起来。金融成为现代经济的核心,对货币、银行和金融市场的研究,也成为了整个经济学科中最令人兴奋的领域之一。

0.3 金融学的研究对象

作为一门独立的学科,金融学主要研究货币、信贷、金融机构、金融市场的活动及其规律性。它涉及到国内金融、国际金融、国家金融、企业金融、个人金融。随着金融渗透到现代经济的各个方面,金融学的研究触角也就伸入到社会经济的每一个角落。可以说,哪里有资金运动,哪里就有金融学。

金融学是从经济学中独立出来的一门社会科学,其研究对象就是社会的金融现象。金融现象主要反映人们在社会再生产过程中形成的分配和交换关系,但是其与人们在再生产过程中形成的生产和消费关系也是紧密相连的。因此,对于金融现象,必须从生产力和生产关系的统一上来研究。事实上,有关货币流通和资金运动的一些数量关系及其定量分析与计量方法,在一定程度上反映了人与物的关系,具有技术科学的性质,而有关货币、信用、金融机构等的性质、职能、作用等问题,则是研究在人们之间相互分配、交换的关系,具有社会科学的性质。概括起来说,金融学主要研究和阐述以下几方面内容:

① 货币、货币流通的原理及货币政策;

- ② 信用、利息率原理及相互关系;
- ③ 金融机构运作原理;
- ④ 金融市场与金融投资;
- ⑤ 汇率与外汇业务;
- ⑥ 国际收支与国际储备;
- ⑦ 金融监管与调控。

科学的任务,不仅在于观察、研究事物的现象,更重要的还在于透过现象,找出其本质的、必然的联系,即规律性。金融学也不例外,它要由金融现象到金融本质,找出货币流通中的规律,信贷资金运动的规律,金融机构、金融市场发展的规律,金融与经济发展相互作用的规律等。马克思主义对货币、信用、银行的研究,贡献了许多基本原理,具有规律性的认识,对今天人们研究金融问题提供了指导思想和理论基础。但是马克思主义并没有穷尽真理,人们对真理的认识总是随着客观世界的发展变化而不断深入。当今的金融令人眼花缭乱,1200余种金融衍生品,在世界各大外汇市场横冲直撞,日交易额可达万亿美元,而其中98%是没有贸易交易背景的投机交易。曾经四平八稳的银行业现在变得积极进取,亚洲金融危机向现存的金融体制提出了新的挑战,欧元的启用打破了货币的国家属性,国际贸易和国际金融市场的发展创造了一个一体化的世界经济,使得发生在一国金融市场中的事件对其他国家金融市场的运行产生大规模的影响。这一切都给金融学提出了新课题。

世界正处于金融创新的时代,这注定了金融学要不断地发展和完善。

0.4 本书的结构与特点

本书力图融金融理论与金融实务、国内金融与国际金融、微观金融与宏观金融于一体,全面系统地阐述金融的基本原理和基本业

务,用尽可能少的文字,包容尽可能详尽的分析,给读者一个完整清晰的金融概念。按照统一的分析框架,将全书分为金融总论、金融实务、金融管理共3编12章,进行全面阐述。

上编——金融总论——包括货币概论、信用与利息、金融机构、货币供求4章。该编注重理论分析,一方面使读者建立清晰的金融概念,同时为后面的金融实务讨论奠定理论基础。

中编——金融实务——包括金融市场概览、证券市场运行、外汇与汇率实务、外汇交易业务4章。该编主要运用上编的基本理论,对国际国内的金融市场、金融投资活动、外汇交易活动进行务实性的讨论,以增强读者的金融实践感知能力和金融操作技能。

下编——金融管理——包括通货膨胀及其治理、国际收支与国际储备管理、金融监管、货币政策及其运用4章。该编主要从宏观角度,探讨金融管理问题,进而揭示经济发展与金融的关系。

为方便读者学习和掌握书中内容,我们还在各章开始的时候指出了学习提要及目标,在各章结束时进行了总结,并且列出了复习思考题。

在本书的写作过程中,我们没有拘泥于现有的金融学的研究成果,而是在吸收消化这些成果的基础上,补充新的内容,融入新的思考。

我们主要从以下几个方面付出了自己的努力,希望能使本书富有新意和特色。

① 加强全书结构的逻辑性。由于金融学是一门比较年轻的学科,且涉及的内容广泛、复杂、多变,应该说,目前尚无成熟的理论体系,因此在各章内容的排列组合上,我们打破了一般教材的框架;在结构安排上,注重各章节的递进关系和逻辑性,设置了编这一层次。本书从全球金融的角度观察,没有鲜明的国际金融与国内金融的界限,按照先理论后实务的原则,展开论述。

② 充分反映金融领域的新成果,研究新问题。近十几年来金

融领域空前活跃，金融创新不断，金融对国民经济的扩散渗透功能与日增强，与此同时，金融风险加大。1997年东南亚发生的金融危机，使世人的关注焦点再次对准金融，也推动金融理论的发展。为了充分反映金融理论研究的新进展和金融实践的新情况，我们在系统阐述金融的基本原理和知识的同时，增加了金融领域中研究新成果的内容，并且尽可能采用较新的数据和资料来论述、说明问题。

③ 注重理论与实践的结合。学习研究金融学，归根结底是要用正确的理论指导实践，为我国的现代化建设服务。经过二十多年的改革开放，我国已经踏上了飞奔向前的世界经济的战车，国内金融也不断融入世界金融大体系。作为世界贸易组织的新成员，国内金融市场国际化倾向将日趋明显，各种涉外金融业务也将不断涌现，但我国金融又有很大的个性，这一方面为金融理论与实践注入了新内容，另一方面也提出了大量急需研究和解决的问题。在本书的写作过程中，我们注意联系我国金融的实际情况，努力从理论与实际的结合上说明问题。在每一章后的思考题中都结合所学理论对实际金融问题进行了设问，目的是培养学生分析问题的能力及关注现实的兴趣，促使读者理论与实践相结合。

相信，通过本导论，会使读者对本书有一个概略性的了解。

上

编

金融总论