



财政部“十五”规划教材
全国高职高专院校财经类专业教材

金融学教程

钱 晔 主编

JINRONGXUE JIAOCHENG



经济科学出版社

财 政 部 “ 十 五 ” 规 划 教 材
全 国 高 职 高 专 院 校 财 经 类 专 业 教 材

金 融 学 教 程

钱 晔 主 编

经 济 科 学 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学教程 / 钱晔主编. - 北京: 经济科学出版社,
2001.7

财政部“十五”规划教材. 全国高职高专院校财经类
专业教材

ISBN 7-5058-2559-3

I. 金... II. 钱... III. 金融学-高等学校-教材
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 037657 号

责任编辑: 张建光

责任校对: 杨晓莹

版式设计: 周国强

技术编辑: 李长建

金融学教程

钱 晔 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

新路装订厂装订

850×1168 32 开 12.75 印张 320000 字

2001 年 7 月第一版 2001 年 7 月第一次印刷

印数: 0001—3000 册

ISBN 7-5058-2559-3 / F·1951 定价: 20.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅,我们同意作为全国高职高专院校财经类专业教材出版。书中不足之处,请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

2001 年 5 月 15 日

前 言

本书是根据财政部“十五”教材建设规划的要求，由财政部教材编审委员会组织编写的，适用于全国高职高专院校财经类专业的教材。为满足市场经济对财经人才的培养的需要和培养高层次、应用型财经职业人才的需要，在编写过程中力求突出以下三个特点：

1. 结构上突出新颖性。

本教材打破了以往金融教学中的货币、信用、银行三大体系，把教学内容分成总论（基础理论）、国内金融和国际金融三部分（共四篇）。其中：第一部分总论（第一篇），本着必需、够用的原则，交待了基本的理论知识，剔除了历史性的、陈旧冗长的不必要的理论；第二部分国内金融（第二篇、第三篇），把繁琐、复杂的金融活动清晰地划分为两大块，即微观业务活动和宏观调控，因为按照微观、宏观来划分，有利于学生从经济角度感性认识金融的整体概念；第三部分国际金融（第四篇），剔除了过多的对外金融活动内容，着重介绍了对外开放经济中最基本的、与我国经济增长密切相关的外汇和国际收支问题，保证了与国际经济接轨中国际金融知识的必需和够用，也突出了针对性。

2. 内容上突出应用性。

第一，交待市场经济中的通行做法。本教材系统阐述市场经济条件下金融的基本理论和基本业务，以及在市场经济中金融对经济的宏观调控机制和作用，力争完整展现发达的市场经济国家

以国际通行做法为标准的金融活动内容，目的是适应今后我国建立完善的市场经济体制的需要。

第二，结合我国的实际国情。本教材注重把握在建立和完善社会主义市场经济体制过程中我国金融体制改革的脉搏，在交待现实做法的基础上适当探讨一些较为前沿的金融理论和实践问题，努力做到理论联系实际并指导实践。

第三，内容编排针对性较强。讲理论突出基础和必需；讲微观业务突出操作和实用；讲宏观突出方法和效果；讲国际金融突出相关和适用。

3. 形式上突出生动性。

为使教学生动并具有较强的操作性，本教材突出运用典型案例和图示，加大案例和图示的比重，从而体现出教材的可操作性和适用性。

本教材共分导言和十一章内容，其中导言、第二、第四、第八章由吉林财专钱晔编写；第一、第九章由湖南财专叶岳良编写；第三、第七章由辽宁财专崔美编写；第五、第十章由安徽铜陵财专伍孟林编写；第六、第十一章由山西财专张丽华编写。全书由钱晔任主编并负责修改和总纂。

本教材虽然在编写特色上做了一些探索，但自觉尚有许多不足之处，有待于在教学实践中予以检验。另外，由于时间仓促，编者水平有限，难免有疏漏之处，恳请读者不吝赐教。

编 者

2001年3月

目 录

导言	1
----------	---

第一篇 总 论

第一章 货币与信用	5
第一节 货币及货币制度	5
第二节 信用及信用工具	26
第三节 利率	42
第二章 金融体系	53
第一节 金融体系的一般构成	53
第二节 中国现行金融体系	61
第三节 现行金融体系中各金融机构的性质和职能	66

第二篇 金融机构及金融业务

第三章 商业银行	75
第一节 商业银行的业务	75

第二节	商业银行与信用货币创造	98
第三节	商业银行经营管理	102
第四章	政策性银行	123
第一节	政策性银行的地位与作用	123
第二节	政策性银行的业务	128
第三节	政策性银行的类型	138
第五章	非银行金融机构	146
第一节	保险	146
第二节	信托	161
第三节	租赁	170
第六章	金融市场	180
第一节	金融市场概述	180
第二节	货币市场	194
第三节	资本市场	204
第四节	外汇市场	229

第三篇 宏观金融调控

第七章	金融风险及其防范	237
第一节	金融风险概述	237
第二节	金融风险管理	246
第三节	金融风险案例分析	261
第八章	中央银行	267
第一节	中央银行的业务	267
第二节	货币政策	272
第三节	中央银行宏观调控的实施	285
第四节	金融监管	295

第九章 货币供求	304
第一节 货币需求.....	304
第二节 货币供给.....	310
第三节 货币均衡.....	322
第四节 通货膨胀与通货紧缩.....	327

第四篇 开放经济中的对外金融活动

第十章 外汇及外汇管理	345
第一节 外汇和汇率.....	345
第二节 外汇管理.....	355
第十一章 国际收支	365
第一节 国际收支的基本原理.....	365
第二节 国际收支失衡与均衡.....	373
第三节 我国国际收支与经济增长.....	383

导 言

在系统学习金融学之前，我们应明确三个方面的问题：一是明确市场经济中金融活动无可比拟的广泛性（解决为什么要学的问题）；二是明确我国改革现实中金融活动尤为关键的重要性（解决为什么要学好的问题）；三是明确学习过程中的方法及要求（解决怎么学的问题）。

一、市场经济中金融无处不在

金融是商品经济的产物，在市场经济中，金融活动广泛渗透到社会经济和人民生活的每个领域，大到宏观调控，小到个人生活，可谓是无处不在，政府、企业、个人无不为之。其一，市场经济是商品、货币经济，没有资金的活动，一切都无从谈起，生产和商品流通的顺畅要靠资金流通的顺畅来保证，也正如大家所知道的，企业一天也离不开存款、贷款、结算等金融业务；其二，政府也要融通资金，一方面要贷款和发行政府债券筹资，另一方面又要有人替它管账、理财，这些同样离不开金融；其三，政府实现宏观调控要采取多种宏观经济政策，但在市场经济中最经常使用的、较为有效的宏观调控政策当属货币政策，因为它以资金活动为主线，可起到牵一发而动全身的作用；其四，不仅政府、企业离不开金融，我们一家一户的日常生活也离不开金融，家庭要储蓄、要投资、要消费，储蓄离不开银行，投资离不开保险、信托、证券等机构，大宗消费还要使用消费信贷。可见，小到一家一户，大到国家政府，从微观经济活动到宏观经济调控，

金融无所不在。

二、体制改革中金融是重中之重

金融是市场经济的神经中枢，具有启动和运载经济的特殊作用，是商品经济社会生产发展的第一推动力。20 多年来，我国经历了从计划经济向有计划的商品经济、市场经济的重大体制改革，初步建立了社会主义的市场经济体制，但完善尚需时日，无论从以往的改革中，还是从今后的改革看，金融都属重中之重。人们已清楚地认识到，要建立一个完善的市场体系和市场运行机制，金融处于核心地位。作为市场经济的核心，金融担负着定位稀缺资源投向、实现资源合理配置的重任，是牵动体制改革和经济增长方式转变的联络点。

首先，改革以来，我国全社会资金总量快速扩张，经济的货币化程度迅速提高。从名义绝对量来看，从 1978 年以后的 10 年间，我国全社会资金总量增长 20 多倍，同时，经济的货币化程度迅速提高。伴随着全社会资金总量迅速扩张和经济货币化程度迅速提高而来的，是国民收入分配格局的重大变化，即：居民收入分配比重明显上升，企业收入分配比重也趋于上升，只有政府部门收入分配比重下降。这种新的国民收入分配格局使居民可支配收入用于消费支出以外有较大剩余，从而形成了我国金融的一个相当规模的新的增量，使金融在国民经济中的地位升至高点，成为经济运行的推动源，具体表现为：（1）居民储蓄成为我国经济建设的主要资金来源；（2）金融资金成为主导型资金；（3）国民收入转化为企业资产的渠道也相应发生重大变化，由过去主要依靠财政融资转变为依靠居民收入——银行信贷——企业负债投资；（4）资本市场的发育使储蓄转化为投资的渠道畅通、多元化。

可见，在体制变革中，随着社会资金总量迅速增大与经济货币化程度提高，以及国民收入分配格局的变化，国民经济收入流

程中增加了一个新的重要的变量（储蓄），而储蓄资金对经济增长意义十分重大，所以出现了储蓄转化为投资的迫切的新要求，从而使作为其实现机制的金融也就成为了国民经济中的一个重要而特殊的部门。但目前我国尚未建立起有效、完善的储蓄转化为投资的机制，影响整个市场经济资源的合理配置，所以，金融改革的任务依然艰巨，不仅在以往的体制改革中，即使在今后的改革中，金融改革依然是重中之重。

其次，过剩经济格局出现，给金融改革提出更高的要求。经过 20 多年的改革开放，在体制变革与经济增长形成良性交互作用的情况下，我国经济运行逐步从制度化短缺转向制度性过剩。1996 年，我国国民经济运行顺利实现宏观调控“软着陆”后，这种过剩经济的基本格局日益显现出来。1998 年以来，我国经济运行的过剩经济状态已相当突出，产品过剩和生产能力过剩达到前所未有的程度，有效需求不足呈普遍化特征，特别是消费需求严重不足。1998 年上半年，全国城乡居民存款余额比上年同期增长 16.8%，而社会消费零售额只增长 6.8%。在这种情况下，金融界却面临着金融资产流动性逐渐减弱，投资获利空间缩小，货币政策缺乏微观金融基础支撑松而不动，无法尽快扭转有效需求不足的局面等严重问题。可见，与短缺经济条件下的经济运行不同，过剩经济状态对金融发展提出了新的要求。

再次，从更大范围来看，伴随着我国改革开放融入世界经济一体化进程的大环境、大背景，金融面临着如何适应国际金融的发展趋势，加入全球化经营和国际金融市场当中去的新问题。我国虽进行了外汇体制与汇率制度的改革，开展了国际金融业务，引进了外资金融机构，但总体上讲，我国金融开放仍处于初级阶段，我国的金融宏观调控及金融监管力度不强，防范金融风险的能力有限，直接影响我国的金融开放及融入金融国际化进程的速度，直接影响我国经济与国际经济接轨的进程，因而金融改革不

仅关系国内经济发展和体制改革，更影响我国经济的国际化进程，在今后市场经济的进一步改革和完善的过程中，金融体制改革首当其冲。

三、学习方法与要求

学好金融学这门课程，第一，要在思想观念上加深领会邓小平关于建立和完善我国社会主义市场经济体制的理论精神实质，牢牢把握这一方向性问题，以此指导学习。第二，要注意充分学习和借鉴西方国家市场经济的发展经验，以此帮助领会、理解我国在发展市场经济过程中的做法和存在的问题。第三，要注意紧密结合我国实际去学习，要把学到的知识随时融入到实际当中去，运用观察、分析与综合理解的方法去看待我国现实的金融现象和金融问题，绝不能盲目地、脱离实际地学习金融知识。

通过学习金融学，要使学生当前和今后的学习、工作和生活中，有理解和洞察国家宏观金融政策和形势的能力；有广泛地通晓各金融机构和金融市场业务活动的的能力；有基本的对国际金融的了解和认识水平；最终达到较熟练地综合运用所学知识分析、解决现实中遇到的金融问题的目的。

第一篇 总 论

第一章 货币与信用

教学目的与要求 货币是最基本的、也是最早出现的金融范畴；信用是金融活动的基本方式和基本特征的反映和概括。本章主要阐述货币与货币制度、信用形式与信用工具以及利率等问题。通过本章教学，使学生了解和初步认识金融的一些基本概念和基础理论，具体来说就是：了解货币的性质、职能和货币制度的构成，在此基础上进一步掌握人民币的存在形态及人民币的流通制度；认识信用在经济中的功能和作用，掌握信用形式，并能结合实际认识和了解各种信用工具；初步认识利率的作用及影响因素，掌握利率体系的构成。

第一节 货币及货币制度

一、货币的性质

我们生活在一个货币经济时代，货币已渗透到社会生活的方方面面，无论是在人们的日常生活中，还是在社会生活的各个方面，货币、货币现象、货币问题都是无处不在、无所不包。人们能切身感受到的各种经济现象，如市场物价的波动、工资收入的

多寡、企业效益的好坏、财政收支状况、股价指数的升跌、银行利率的调整、国家经济政策的变化等，无一不与货币有关，无一不通过货币反映出来。

货币是什么？国外叫 money(英文)，它的中文名为“货币”，“货”为交易，是指人们所从事和进行的商品交换活动；“币”指贝壳一类材料的总称，因中国古代最早以贝壳充当货币材料，故而将交换的一般等价物称为货币。而在日常生活中，老百姓直接称货币为“钱”。马克思主义货币理论对货币本质进行了研究，科学地揭示出货币是从商品交换中产生的，是从商品中分离出来的固定充当一般等价物的特殊商品。

商品经济内部的矛盾运动引起商品交换的运动。当人类社会的生产有了剩余的时候，原始公社制度也开始走向解体，私有制出现。在这种私有制和社会分工的基础上，早期的人类产生了交换劳动产品的必要，人类社会开始出现商品交换。在交换的初期，交换采取的是物与物相交换的方式，并且交换的发生也极其偶然，交换的范围极其狭窄。但随着分工的进一步发展并变得越来越细，人类征服和改造自然的能力不断加强，使剩余产品不断增加，交换的范围和规模也得到不断扩大。于是出现了新的问题，物物交换的方式给人们的交换带来的困难越来越大，不利于生产和交换规模的进一步扩大。如生产茶叶的农民想换回布匹，但织布匠并不需要茶叶，而是需要粮食，种粮农民既不需要茶叶，也不需要布匹，而是需要一把种田的锄头，而生产锄头的铁匠需要茶叶。在茶农、织布匠、粮农和铁匠之间确实存在交易机会，但在物物交换和信息不对称的情况下，这四者除非能够同时到同一地点进行交易，否则，他们之间的交换就很难完成。另外，人们在长期的交换实践中也发现，在交换中一些商品出现的频率要比其他商品多一些，并且在交换中能被大多数人所接受，这些商品不但可以用于生产或者生活的某一用途，而且能够保存

起来，在以后的交易中交换到自己所需要的那些商品。于是，人们的交换方式开始发生变化，他们交换出去自己所生产的东西的时候，并不一定同时换回自己需要使用的那些商品，而是先与一种市场上大家都能接受的商品交换，以后再用这种商品与自己所需要的商品相交换。这样，在漫长的商品交换发展过程中，从商品世界中分离出了一种商品，在交换中固定地充当一般等价物。

应该说，一般等价物的出现，意味着实物形式的货币就产生了。它大大地提高了人们交换的效率，从而推动了商品生产和商品交换规模的扩大。在货币产生的初期，很多商品在不同的时间和不同的地方都充当过早期的货币，如牲畜、盐、茶叶、皮革、酒、铜、铁、贝壳等。但这些朴素的商品作为实物货币都具有这样或那样的缺点，如许多实物笨重、不能分割、价值小体积大、携带运送不方便、质地不一、易腐烂等，从而不能充当理想的交换媒介，也不适于作为价值尺度和贮藏手段。由于贵金属具有质地均匀、物理性能好、耐腐蚀、延展性能强、比重大、价值高等优点，因而便于携带、保存、分割、铸造等，比较适应商品交换的需要，所以货币的完成形式最终固定在金、银等贵金属上。

从货币的产生，我们可以观察到货币的本质属性，那就是从商品中分离出来的固定充当一般等价物的特殊商品。

首先，货币是商品，它同商品世界的其他商品一样，具有价值和使用价值，而且能在交换中为人们所接受，并能作为一般等价物在交换中使用。

其次，货币不是普通的商品，而是特殊的商品，这集中表现在货币是一般等价物这一点上。它从商品世界中分离出来与其他一切商品相对立，是表现一切商品价值的材料，具有与一切商品相交换的能力，这使货币成为特殊商品。这种特殊性具体表现在以下几方面：

(1) 贵金属作为一般等价物是表现其他一切商品价值的材

料。金属货币是以其自身的使用价值而不是价值去表现和衡量其他一切商品的价值。

(2) 贵金属作为一般等价物具有与其他一切商品相交换的能力。之所以具有这种能力，是因为贵金属的使用价值直接作为价值的表现形式，生产贵金属的具体劳动直接作为抽象劳动的表现形式，生产贵金属的私人劳动直接作为社会劳动的表现形式。

(3) 贵金属作为一般等价物在商品价值的表现和实现中起中介作用。其他一切商品分别表现为一定的贵金属量，从而它们之间能够建立起比价关系，有了比价关系就便于人们在交换中选择，进而实现价值。

(4) 贵金属作为一般等价物在流通中的量决定于商品价格总额。在货币流通速度一定的情况下，流通中的金属货币量与商品价格总额成正比。

(5) 贵金属作为一般等价物能够以符号去代表。这种符号可以是贱金属，可能是纸制凭证，它们由一定的权威机构发行。能够以符号代替贵金属流通的条件是：这些符号代表一定的贵金属量并能到发行机构去兑现。金属货币的这种性质为以后的货币形式的发展奠定了基础。

二、货币的职能

货币的职能是指货币作为商品的一般等价物发挥作用时固有的功能。马克思主义货币理论在研究金属货币的基础上指出，货币具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五个方面的职能。

(一) 价值尺度

在表现商品价值、衡量商品价值量的大小时，货币执行价值尺度的职能。货币之所以能够充当价值尺度的职能，是因为货币