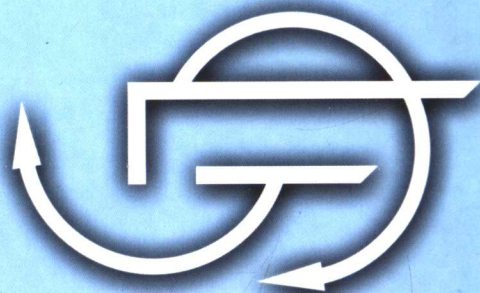


# JINRONGXUE

21世纪高等学校金融学系列教材



# 金融学



主编 朱新蓉



中国金融出版社  
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

21 世纪高等学校金融学系列教材

# 金 融 学

主 编 朱新蓉



中国金融出版社

责任编辑：古炳鸿

责任校对：潘洁

责任印制：丁淮宾

### 图书在版编目 (CIP) 数据

金融学 (Jinrongxue) / 朱新蓉主编. — 北京：中国金融出版社，2005.6

(21 世纪高等学校金融学系列教材)

ISBN 7 - 5049 - 3728 - 2

I. 金… II. 朱… III. 金融学—高等学校—教材  
IV. 830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 054564 号

出版

发行

**中国金融出版社**

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 33.5

字数 676 千

版次 2005 年 6 月第 1 版

印次 2006 年 6 月第 2 次印刷

印数 5001—10000

定价 35.00 元

如出现印装错误本社负责调换

## 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

## 作者简介

朱新蓉，女，1957年1月生，经济学博士，教授，博士生导师。1985年中南财经大学货币银行学研究生毕业，1998年获经济学博士学位。现任中南财经政法大学新华金融保险学院院长，金融学专业硕士生导师组组长。社会兼职有：中国金融学会常务理事、湖北金融学会副会长、中国金融人才委员会常务理事、湖北青年科协常务理事、湖北省政府咨询委员会委员。主要从事金融宏观调控理论和区域金融发展的研究，曾主持、参与了“中国区域金融发展战略”等8项研究课题，出版了《货币流通管理》、《银行信贷管理》、《货币金融经济学》、《金融概论》等6部著作和教材，在《金融研究》、《管理世界》、《财贸经济》等学术刊物上发表论文40余篇。



金融学子系列

# 前 言

在充满机遇与挑战的 21 世纪,人类社会进入了以信息革命和运行全球化为特征的知识经济时代,世界经济和中国经济已经和将要发生重大的变化,金融改革和发展也进入了一个崭新的历史阶段。加入世贸组织后,新观念、新事物、新知识扑面而来,金融教学中涉及的内容愈来愈丰富,如同知识时代的特征一样,我们确实处在一个金融信息与知识迅速增长的时代。

按照现代高等教育应实现基础化、信息化、国际化、未来化的基本要求,构建金融学知识体系应强调“宽口径”的特点,使金融学科发展体现与时俱进的时代特征。建立“宽口径”的金融学科体系也使金融高等教育人才培养注重实践能力与创新精神的要求相适应。随着我国高等教育由单一的精英型体系向大众型、精英型等多样化人才培养体系转变,本科教育与研究生教育的层次性逐步形成,因此,人才培养目标的分解和细化成为必然。一般来说,本科教育应更多地强调基础理论和应用性,并注重实践能力的培养。根据中国金融出版社面向 21 世纪金融教材编委会的部署,我们为学习金融理论和金融知识的高校学生和各界人士编写了这本能反映金融理论与金融实践发展、将传统货币银行学与现代金融学进行整合的教科书,希望我们的努力是卓有成效的。

本教材分为上、中、下三篇,共十九章。上篇为金融学基础,系统地阐述了货币、信用、金融机构、金融市场和国际金融的基本原理;中篇为金融实务,详细介绍了银行业务、证券业务、保险业务、外汇业务和信托与租赁业务;下篇为货币金融与经济,重点研究货币供应与需求、货币均衡、货币政策、中央银行宏观调控和国内外均衡问题,以及金融风险与金融监管、货币金融与经济发展的关系。我们力争做到理论性与应用性、现实性与前瞻性的有机结合。

本教材的编写组由中南财经政法大学、武汉大学、中国地质大学(武汉)的十三位老师组成,主编由朱新蓉担任,陶雄华为副主编,主编负责全书框架的设计和定稿。撰写的具体分工如下:唐彬:第一、八章;徐晟:第二、三、七章;陶雄华:第四章;陈红:第五、九章;余洋:第十章;胡星城:第六、十一章;黄彬:第十二章;胡娟:第十三、十四章;邓瑛:第十五章;周奕:第十六章;彭琼:第十七章;易杏花:第十八章;朱新蓉:第十九章。

感谢中国金融出版社面向 21 世纪金融教材编委会的信任和支持，感谢责任编辑为本教材编辑出版所付出的心血。

由于一些主客观原因，直到定稿我们仍感到还有许多地方不尽人意，这本教材还存在着不少缺陷，我们将继续努力探索，恳请学术界的同行斧正。

编写组  
2004 年 12 月



# 目 录

## 上篇 金融学基础

|    |              |
|----|--------------|
| 3  | 第一章 货币与货币制度  |
| 3  | 第一节 货币的起源    |
| 3  | 一、货币的产生      |
| 5  | 二、货币形式的发展    |
| 9  | 三、货币本质的界定    |
| 10 | 第二节 货币的职能    |
| 10 | 一、货币的职能      |
| 14 | 二、货币的作用      |
| 17 | 第三节 货币的计量    |
| 17 | 一、货币数量的界定    |
| 18 | 二、货币层次的划分    |
| 20 | 第四节 货币制度     |
| 20 | 一、货币制度的构成要素  |
| 23 | 二、货币制度的演变    |
| 28 | 第二章 信用与信用工具  |
| 28 | 第一节 信用的产生与发展 |
| 28 | 一、信用的概念及本质   |
| 30 | 二、信用的产生和发展   |
| 31 | 三、信用的运行      |
| 32 | 第二节 信用形式     |
| 32 | 一、商业信用       |

|    |                  |
|----|------------------|
| 35 | 二、银行信用           |
| 37 | 三、国家信用           |
| 38 | 四、消费信用           |
| 40 | 五、民间信用           |
| 41 | 六、国际信用           |
| 43 | 七、股份信用           |
| 44 | 八、合作信用           |
| 45 | <b>第三节 信用工具</b>  |
| 45 | 一、信用工具及其类型       |
| 46 | 二、几种典型的信用工具      |
| 47 | 三、信用工具的特征        |
| 48 | 四、金融衍生工具         |
| 49 | <b>第四节 信用与经济</b> |
| 50 | 一、信用与生产          |
| 51 | 二、信用与消费          |
| 51 | 三、信用与分配          |
| 52 | 四、信用与经济调节        |
| 53 | 五、现代经济中的守信与失信    |

### 55      **第三章 利息与利息率**

#### 55      **第一节 利息**

|    |         |
|----|---------|
| 55 | 一、利息的形成 |
| 57 | 二、利息的本质 |
| 60 | 三、利息的作用 |
| 61 | 四、利息的计算 |

#### 62      **第二节 利息率**

|    |            |
|----|------------|
| 62 | 一、利率的定义及特征 |
| 63 | 二、利率的形式    |
| 65 | 三、利率体系     |
| 66 | 四、利率的结构    |

#### 70      **第三节 利率的决定**

|    |             |
|----|-------------|
| 70 | 一、马克思的利率决定论 |
| 71 | 二、西方的利率决定理论 |
| 74 | 三、影响利率的一般因素 |

|     |                  |
|-----|------------------|
| 78  | 第四节 利率的作用        |
| 78  | 一、利率对宏观经济的调节作用   |
| 79  | 二、利率对微观经济的调节作用   |
| 79  | 三、利率功能发挥作用的环境与前提 |
| 83  | 第四章 金融中介机构与金融体系  |
| 83  | 第一节 金融中介机构及其存在基础 |
| 83  | 一、金融中介机构的产生与发展   |
| 84  | 二、金融中介机构存在和发展的原因 |
| 85  | 第二节 西方国家的金融中介机构  |
| 85  | 一、中央银行           |
| 86  | 二、商业银行           |
| 86  | 三、专业银行           |
| 88  | 四、非银行金融机构        |
| 90  | 第三节 中国金融机构体系     |
| 90  | 一、我国金融机构体系的演变    |
| 92  | 二、我国现行的金融机构体系    |
| 102 | 第五章 金融市场与金融创新    |
| 102 | 第一节 金融市场的要素构成    |
| 102 | 一、金融市场的定义        |
| 103 | 二、金融市场的要素构成      |
| 104 | 第二节 金融市场的分类      |
| 107 | 第三节 金融市场的功能      |
| 110 | 第四节 金融创新及其理论基础   |
| 110 | 一、金融创新的定义        |
| 110 | 二、金融创新的理论基础      |
| 115 | 第五节 金融创新的动因与主要内容 |
| 115 | 一、金融创新的动因        |
| 116 | 二、金融创新的主要内容      |
| 119 | 三、金融创新效应         |
| 120 | 四、金融创新的风险管理      |
| 123 | 第六章 国际金融体系与金融全球化 |

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 123 | 第一节 国际货币体系及其类型  |
| 123 | 一、国际货币体系的概念和目标  |
| 124 | 二、国际货币体系类型      |
| 131 | 第二节 国际金融机构      |
| 131 | 一、国际金融机构的产生与特点  |
| 132 | 二、主要的国际金融机构     |
| 135 | 第三节 国际金融市场      |
| 135 | 一、国际金融市场的内涵和发展  |
| 137 | 二、国际货币市场        |
| 138 | 三、国际资本市场        |
| 138 | 四、欧洲货币市场        |
| 140 | 第四节 金融全球化       |
| 140 | 一、金融全球化的概念与表现特征 |
| 142 | 二、金融全球化的动因与影响   |

## 中篇 金融实务

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 151 | 第七章 商业银行        |
| 151 | 第一节 商业银行概述      |
| 151 | 一、商业银行的产生与发展    |
| 154 | 二、商业银行的基本性质和职能  |
| 155 | 三、商业银行发展前瞻      |
| 157 | 第二节 商业银行的负债业务   |
| 157 | 一、自有资金          |
| 159 | 二、存款业务          |
| 161 | 三、其他负债          |
| 162 | 第三节 商业银行的资产业务   |
| 163 | 一、现金资产          |
| 164 | 二、贷款            |
| 166 | 三、证券投资          |
| 167 | 第四节 商业银行的中间业务   |
| 167 | 一、中间业务概述        |
| 169 | 二、商业银行主要的中间业务   |
| 171 | 第五节 商业银行的经营管理理论 |

|     |                  |
|-----|------------------|
| 171 | 一、商业银行经营管理的一般原则  |
| 172 | 二、商业银行经营理论与方法    |
| 179 | <b>第八章 货币市场</b>  |
| 179 | 第一节 拆借市场         |
| 179 | 一、拆借发生的原因        |
| 180 | 二、拆借的程序          |
| 181 | 三、拆借市场主要构成要素     |
| 182 | 四、拆借市场的特点        |
| 182 | 五、国外拆借市场的发展过程    |
| 183 | 六、我国拆借市场的发展过程和现状 |
| 186 | 第二节 票据市场         |
| 186 | 一、商业票据市场         |
| 189 | 二、商业汇票市场         |
| 190 | 三、票据贴现市场         |
| 192 | 第三节 大额可转让定期存单市场  |
| 193 | 一、可转让存单的产生和发展过程  |
| 193 | 二、可转让存单市场主要构成要素  |
| 195 | 三、可转让存单的一般特点     |
| 195 | 四、可转让存单的种类       |
| 196 | 五、我国可转让存单的发展和现状  |
| 197 | 第四节 国库券市场        |
| 197 | 一、国库券的发展过程和意义    |
| 198 | 二、国库券市场的特点       |
| 198 | 三、国库券市场的构成要素     |
| 200 | 四、我国国库券市场的情况     |
| 201 | 第五节 回购市场         |
| 201 | 一、回购市场的构成要素      |
| 203 | 二、回购市场的特点        |
| 203 | 三、我国回购市场的发展和现状   |
| 207 | <b>第九章 证券市场</b>  |
| 207 | 第一节 债券市场         |
| 207 | 一、债券             |

|     |                   |
|-----|-------------------|
| 210 | 二、债券的发行           |
| 215 | 三、债券交易            |
| 217 | 第二节 股票市场          |
| 217 | 一、股票              |
| 219 | 二、股票的发行           |
| 222 | 三、股票上市            |
| 223 | 四、股票交易            |
| 224 | 五、股票的市场价格         |
| 226 | 第三节 证券投资基金市场      |
| 226 | 一、投资基金的定义         |
| 226 | 二、投资基金的主体构成与特征    |
| 228 | 三、投资基金的分类         |
| 230 | 第四节 证券投资分析与投资组合理论 |
| 230 | 一、基本面分析           |
| 231 | 二、技术分析            |
| 231 | 三、证券组合管理理论        |
| 237 | 第十章 保险市场          |
| 237 | 第一节 保险市场概述        |
| 237 | 一、保险市场的概念         |
| 238 | 二、保险市场的构成要素       |
| 239 | 三、保险市场的特征         |
| 239 | 四、保险市场的功能         |
| 240 | 五、保险市场的分类         |
| 241 | 第二节 保险市场机制        |
| 241 | 一、保险市场中的价值规律      |
| 242 | 二、保险市场中的供求规律      |
| 248 | 三、保险市场中的竞争规律      |
| 249 | 第三节 中国保险市场的发展     |
| 249 | 一、我国保险市场发展的现状     |
| 252 | 二、我国保险市场的发展潜力     |
| 252 | 三、我国保险市场发展的基本趋势   |
| 256 | 第十一章 外汇市场         |

|     |                |
|-----|----------------|
| 256 | 第一节 外汇与汇率      |
| 256 | 一、外汇的含义        |
| 257 | 二、汇率及其标价方法     |
| 257 | 三、汇率的种类        |
| 259 | 四、汇率变动的方式和汇率指数 |
| 260 | 五、汇率的决定及其影响    |
| 261 | 六、影响汇率变动的主要因素  |
| 262 | 七、汇率变动对经济的影响   |
| 264 | 第二节 外汇市场概述     |
| 264 | 一、外汇市场的含义      |
| 264 | 二、外汇市场交易的经济主体  |
| 265 | 三、外汇市场的功能      |
| 266 | 四、世界主要外汇市场     |
| 268 | 第三节 外汇交易       |
| 268 | 一、即期外汇交易       |
| 269 | 二、远期交易         |
| 270 | 三、掉期交易         |
| 271 | 四、套利交易         |
| 272 | 五、外汇期货交易       |
| 273 | 六、外汇期权交易       |
| 276 | 第四节 外汇风险及风险管理  |
| 276 | 一、外汇风险的含义      |
| 276 | 二、外汇风险的类型      |
| 278 | 三、外汇风险的构成要素    |
| 278 | 四、外汇风险管理战略     |
| 279 | 五、外汇风险管理的一般方法  |
| 285 | 第十二章 信托与租赁     |
| 285 | 第一节 信托与信托业务    |
| 285 | 一、信托的含义        |
| 287 | 二、信托的产生与发展     |
| 287 | 三、信托的职能        |
| 288 | 四、信托的分类        |
| 289 | 五、我国信托机构业务     |

|     |                     |
|-----|---------------------|
| 293 | 第二节 租赁与融资租赁业务       |
| 293 | 一、租赁的含义             |
| 293 | 二、租赁的历史沿革           |
| 294 | 三、现代融资租赁的特征         |
| 295 | 四、融资租赁的分类           |
| 296 | 五、融资租赁的业务操作         |
| 298 | 六、融资租赁业务管理          |
| 300 | 第三节 信托与租赁业的发展前景     |
| 300 | 一、信托业的发展状况及发展前景     |
| 302 | 二、现代融资租赁业的发展状况及发展趋势 |

## 下篇 货币金融与经济

|     |                    |
|-----|--------------------|
| 309 | 第十三章 货币供求          |
| 309 | 第一节 货币理论的发展        |
| 309 | 一、货币需求理论的发展        |
| 315 | 二、货币供给理论的发展        |
| 320 | 第二节 货币需求           |
| 320 | 一、货币需求的含义          |
| 321 | 二、货币需求的数量界定        |
| 324 | 三、货币需求的研究方法        |
| 325 | 四、我国经济体制改革对货币需求的影响 |
| 328 | 第三节 货币供给           |
| 328 | 一、货币供给与货币供给量       |
| 330 | 二、货币总量及其构成         |
| 333 | 三、货币供给的形成机制        |
| 341 | 四、货币供给弹性及弹性机制的运用   |
| 342 | 五、货币供给的内生性与外生性     |
| 346 | 第十四章 货币均衡          |
| 346 | 第一节 货币均衡与非均衡       |
| 346 | 一、货币均衡与非均衡的含义      |
| 349 | 二、货币均衡与社会总供求平衡     |
| 350 | 三、货币失衡的调整          |

|     |                        |
|-----|------------------------|
| 352 | 第二节 通货膨胀               |
| 352 | 一、通货膨胀的定义和度量           |
| 355 | 二、通货膨胀的类型及成因           |
| 361 | 三、通货膨胀的社会经济效应          |
| 363 | 四、通货膨胀的治理              |
| 366 | 五、我国治理通货膨胀的理论与实践       |
| 367 | 第三节 通货紧缩               |
| 367 | 一、通货紧缩的定义              |
| 369 | 二、通货紧缩的类型              |
| 369 | 三、通货紧缩的成因              |
| 371 | 四、通货紧缩的社会经济效应          |
| 372 | 五、通货紧缩的治理              |
| 374 | 六、我国治理通货紧缩的理论与实践       |
| 377 | 第十五章 货币政策              |
| 377 | 第一节 货币政策目标             |
| 377 | 一、货币政策的最终目标            |
| 381 | 二、货币政策的中间目标和操作目标       |
| 384 | 第二节 货币政策工具             |
| 384 | 一、一般性政策工具              |
| 387 | 二、选择性货币政策工具            |
| 388 | 三、其他货币政策工具             |
| 388 | 第三节 货币政策传导机制           |
| 389 | 一、货币政策传导机制的早期观点        |
| 390 | 二、西方传统货币政策传导机制的理论演进    |
| 392 | 三、货币政策传导机制的新发展——市场传导渠道 |
| 398 | 四、货币政策与资产价格传导          |
| 400 | 五、中国货币政策传导机制的演变与现状     |
| 401 | 第四节 货币政策的效果            |
| 401 | 一、货币政策的数量效应            |
| 402 | 二、货币政策的时间效应            |
| 403 | 三、货币政策与其他经济政策的配合       |
| 408 | 第十六章 中央银行              |

|     |                       |
|-----|-----------------------|
| 408 | 第一节 中央银行的产生与发展        |
| 408 | 一、中央银行产生的客观经济基础       |
| 410 | 二、中央银行制度的发展阶段         |
| 412 | 三、中央银行发展的新特点          |
| 413 | 第二节 西方各国中央银行制度比较      |
| 413 | 一、职能比较                |
| 416 | 二、组织形式比较              |
| 417 | 三、资本所有权比较             |
| 418 | 四、权力分配比较              |
| 419 | 五、中央银行与政府的关系比较        |
| 421 | 六、中央银行主要业务比较          |
| 423 | 第三节 中国的中央银行制度         |
| 423 | 一、中国人民银行的产生和发展        |
| 425 | 二、中国人民银行的组织形式和分支机构    |
| 426 | 三、中国人民银行和政府的关系        |
| 426 | 四、中国人民银行的地位与职责        |
| 427 | 五、洗钱与反洗钱              |
| 428 | 六、我国征信体系的建立           |
| 431 | <b>第十七章 国际收支与内外均衡</b> |
| 431 | 第一节 国际收支与国际收支平衡表      |
| 431 | 一、国际收支的含义             |
| 433 | 二、国际收支平衡表的基本原理        |
| 440 | 第二节 国际收支的失衡与调节        |
| 440 | 一、国际收支的均衡             |
| 442 | 二、国际收支失衡的原因和影响        |
| 444 | 三、国际收支的调节机制           |
| 451 | 第三节 内外均衡的矛盾及调节        |
| 451 | 一、开放经济条件下的国际收支与国民账户   |
| 453 | 二、内外均衡的矛盾与政策搭配        |
| 458 | 第四节 外汇储备政策            |
| 459 | 一、国际储备的构成及作用          |
| 460 | 二、外汇储备管理及政策           |
| 463 | 第五节 外资政策              |