



首都经济贸易大学出版社

黄静茹 主编

简明金融学教程



21世纪高等院校经济与管理专业基础课规划教材
21 SHIJI GAODENGYUANXIAO JINGJIJYUGUANLI ZHUANYE JICHUKE GJHUA JIAOCAI

简明金融学教程

黄静茹 ◎ 主编



21世纪高等院校经济与管理专业基础课规划教材

21 SHIJI GAODENGYUANXIAO JINGJIYUGUANLI ZHUANYE JICHUKE GUIHUA JIAOCAI



首都经济贸易大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

简明金融学教程/黄静茹主编. —北京:首都经济贸易大学出版社, 2009. 9

(21 世纪高等院校经济与管理专业基础课规划教材)

ISBN 978 - 7 - 5638 - 1749 - 8

I. 简… II. 黄… III. 金融学—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 167448 号

简明金融学教程

黄静茹 主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcbs.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京大华山印刷厂

开 本 787 毫米×980 毫米 1/16

字 数 308 千字

印 张 17.5

版 次 2009 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~4 000

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 1749 - 8/F · 990

定 价 25.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

Preface

前言

货币、银行和金融市场已经成为整个经济学科中最受人关注的研究领域之一。它们不仅影响人们的日常生活,而且涉及经济运行中的大量资金的运动,这些资金的运动影响着企业的利润、商品和劳务的生产,甚至影响一国之外的其他国家的经济福利。金融市场变化迅速,金融工具日新月异;曾经是四平八稳的银行业,现在变得积极进取,风险和收益发生了不同于以往的变化;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;货币政策的实施,成为经济政策争论的核心;货币理论的新发展,改变了我们认识货币在经济中作用的思路。

《简明金融学教程》通过探讨货币在经济中的作用以及通过考察金融机构和金融市场如何运行,来回答货币金融领域许多受人关注的问题,并反映货币银行学所取得的令人感兴趣的进展。

本课程基于原有货币银行学及其相关课程而编写,适用对象主要为高职高专学校的在校学生。为满足高职高专课程教学的需要,本教材具有如下特点:

1. 简明扼要、通俗易懂。虽然各个学历层次的金融专业的学生和非金融专业的学生都开设有“货币银行

学”这门课程,但在课程性质、教学目的、教学要求等方面各有不同。对于金融专业的学生来说,“货币银行学”是一门专业基础课,是学习其他金融专业的基础;而对于非金融专业的学生来说,“货币银行学”则更多带有公共课的性质,教学的目的在于使学生对金融运行有一个框架性的了解。本教材专门为适应高职高专学校教学要求编写,力求简明扼要、通俗易懂。

2. 本教材充分吸收已有的国内和国际的研究成果,反映经济金融的新变化、新动向,使学生在全面掌握基础知识的基础上,及时了解金融的前沿问题。简明扼要、通俗易懂并不意味着可以简单从事,为此,在本教材的编写过程中,编者参考了大量的相关文献及研究成果,从而使本教材既有一个清晰的脉络,又能呈现出金融发展的动向及前沿问题。

3. 本教材的一大亮点,就是对近现代金融大事和身边的金融现象的分析,结合所学理论知识,引导学生学以致用,一方面增加教材的可读性和趣味性,另一方面鼓励学生逐步形成分析问题和解决问题的能力。

4. 基于教学的逻辑顺序,本教材将货币银行学的知识点分为三大部分:基础知识篇、金融实践与政策篇和金融理论篇。这可使得学生在了解金融市场和金融机构的运作基本常识的基础上,顺利理解相对复杂的货币理论,在充分掌握上述两部分内容之后,能够准确理解货币政策的运行机理和效率并作出正确评价。

5. 由于编者本人在高等学校从事“货币银行学”的一线教学工作已有10多年,在编写过程中基于对学生的了解,充分加入了教师对教材的理解以及相关经验,使得本教材具有较强的可用性。

本教材主要作为高职高专教育及成人教育的教学用书和参考用书,同时也可作为金融从业人员的学习资料 and 培训教材。

虽然编写这本教材耗时不短,但由于水平所致,书中难免有纰漏和不足之处,还望广大读者不吝指正。

最后,要特别感谢首都经济贸易大学出版社的编辑同志,尤其是尹煜同志为本教材的出版所付出的心血。

2009年6月于北京

目 录

第一部分 基础知识篇

第一章 货币和货币制度	3
第一节 货币的起源与功能	3
一、货币的起源	3
二、货币的功能	6
三、货币的作用	9
第二节 货币的定义和类型	10
一、货币的定义	10
二、货币的类型	12
第三节 货币制度	15
一、货币制度的形成	15
二、货币制度的构成要素	17
三、货币本位制度	20
复习题	25
第二章 信用	26
第一节 信用及其产生的客观经济基础	26
一、信用	26
二、信用的产生和现代信用活动的基础	27
第二节 信用的形式	28
一、最古老的信用形式:高利贷信用	29
二、现代信用形式	30
复习题	36

第三章 金融体系	37
第一节 金融体系的形成与演变	37
第二节 金融机构的功能	39
一、资金融通的渠道	39
二、金融机构在金融活动中的功能	40
第三节 西方国家的金融机构体系	49
一、中央银行	50
二、商业银行	50
三、专业银行	51
四、非银行金融机构	54
第四节 我国的金融机构体系	57
一、中央银行	58
二、商业银行	58
三、政策性银行	62
四、非银行金融机构	64
五、外资金融机构	69
复习题	69
第四章 金融工具	70
第一节 金融工具的定义和类别	70
一、金融工具	70
二、金融工具的基本特征及分类	70
第二节 原生性金融工具	72
一、短期金融工具	72
二、长期金融工具	75
第三节 衍生性金融工具	78
一、衍生性金融工具及其产生和发展的原因	78
二、金融衍生工具的种类	80
复习题	83
第五章 金融市场	84
第一节 金融市场概述	84

一、金融市场的含义	84
二、金融市场的特点	84
三、金融市场的构成要素	85
四、金融市场的分类	86
五、金融市场的功能	87
第二节 货币市场	88
一、货币市场的概念与特征	88
二、货币市场的结构	89
第三节 资本市场	93
一、资本市场的概念与特征	93
二、资本市场的结构	94
第四节 投资基金市场	98
一、投资基金的概念与种类	98
二、投资基金的运作	101
复习题	103

第二部分 金融实践与政策篇

第六章 利息率常识	107
第一节 利息的概念和类别	107
一、什么是利息	107
二、利率与利率体系	108
三、利率的种类	108
第二节 利率的功能及其所需要的条件	111
一、利率的功能	111
二、利率发挥调节功能所需要的客观经济条件	114
第三节 利率的决定	115
一、马克思的利率决定理论	115
二、西方利率决定理论	115
三、影响利率变动的因素	119
第四节 利率市场化之争	121
一、利率管理体制的概念	121

二、西方主要国家的利率市场化之路	122
三、我国利率市场化路径选择和市场特点	123
四、关于我国利率市场化改革的观点集萃	127
复习题	129
第七章 商业银行及其经营管理	130
第一节 商业银行概述	130
一、商业银行的起源与发展	130
二、商业银行的性质与职能	132
三、商业银行的类型和组织形式	133
第二节 商业银行的资产负债表和业务	136
一、商业银行的资产负债表	136
二、商业银行的负债业务	137
三、商业银行的资产业务	140
四、商业银行的中间业务	141
五、表外业务	144
第三节 商业银行的存款创造机制	145
一、存款创造的原理	145
二、派生存款的创造过程	147
三、派生存款创造的制约因素	149
第四节 商业银行的经营管理	149
一、商业银行的经营原则	149
二、商业银行的经营管理理论	152
复习题	158
第八章 中央银行	159
第一节 中央银行概述	159
一、中央银行的产生与发展	159
二、中央银行的性质与职能	161
第二节 中央银行的制度安排	166
一、中央银行的制度类型	166
二、中央银行的组织制度	167

第三节 中央银行的主要业务	169
一、中央银行的负债业务	169
二、中央银行的资产业务	172
三、中央银行的中间业务	173
复习题	174

第三部分 金融理论篇

第九章 货币需求理论	177
第一节 货币需求的基本概念	177
一、货币需求	177
二、货币需求量	178
第二节 古典货币数量学说	179
一、现金交易理论	179
二、现金余额理论	181
三、收入数量理论	183
第三节 马克思的货币需求理论	184
一、金币必要量规律	185
二、金币必要量规律发挥作用的条件	186
第四节 凯恩斯学派的货币需求理论	186
一、凯恩斯的货币需求理论	187
二、货币总需求函数	190
三、凯恩斯货币需求理论的发展	192
第五节 现代货币数量理论	194
一、弗里德曼的主要观点	194
二、弗里德曼的货币需求函数公式	196
复习题	197
第十章 货币供给理论	198
第一节 货币供给量及其特征	198
一、货币层次	198
二、货币存量和货币流量	200

三、货币供给量的含义	200
四、货币供给量的特征	200
第二节 货币的供给	201
一、通货的供给	201
二、存款的供给	202
三、货币供给与银行体系	203
第三节 货币供给模型	205
一、基础货币与货币供给	205
二、 M_1 的供给模型	208
三、 M_2 的供给模型	209
四、货币乘数的决定因素	211
复习题	215
 第十一章 通货膨胀理论	216
第一节 通货膨胀概述	216
一、通货膨胀的概念	216
二、通货膨胀的度量	219
三、通货膨胀的类型	220
四、通货膨胀对经济运行的影响	222
第二节 通货膨胀的成因	225
一、需求拉上说	225
二、成本推进说	226
三、供求混合推进说	227
四、部门结构说	227
五、预期说	228
六、其他学说	228
第三节 通货膨胀的治理	229
一、从分析通货膨胀的成因入手解决	230
二、依总体分析的思路所采取的对策	231
第四节 通货紧缩概述	235
一、通货紧缩的内涵	235
二、通货紧缩的测量	237

三、通货紧缩的类型	238
四、通货紧缩对经济运行的影响	239
五、通货紧缩的成因与治理	241
六、通货紧缩的治理	245
复习题	249
第十二章 货币政策理论	250
第一节 货币政策的含义及其主要内容	250
一、货币政策的含义	250
二、货币政策的主要内容	250
第二节 货币政策目标	251
一、理论上的货币政策目标	251
二、货币政策目标的现实选择	252
三、货币政策目标之间的矛盾与冲突	253
第三节 货币政策工具	255
一、一般性货币政策工具	255
二、选择性货币政策工具	258
三、直接信用管制	259
四、间接信用控制	260
第四节 货币政策中介指标	261
一、货币政策中介指标的含义	261
二、设置货币政策中介指标的必要性	261
三、选取货币政策中介指标所需要的条件	261
四、西方国家常用的货币政策中介指标	262
第五节 货币政策传导机制理论	263
一、凯恩斯学派的货币政策传导机制理论	263
二、货币学派的货币政策传导机制理论	264
第六节 货币政策效应分析	265
一、货币政策的数量效应	265
二、货币政策的时间效应	265
三、影响货币政策效应的主要因素	266
复习题	268
参考文献	269

简明金融学教程

第一部分 基础知识篇



第一章 货币和货币制度

◆ 学习目标与重点：对货币的起源和功能有大致的认识，了解货币定义和货币制度，能够解释不兑现的纸币本位与今天货币现象的关系。

在学习本章内容之前，当我们讨论“货币是什么”的问题时，可能很多同学会毫不犹豫地回答：“货币就是钱、现钞。”这个答案只对了一半。基于生活常识，同学们会了解，人民币是中华人民共和国境内的唯一合法货币，各种面值的现钞在我们的生活中，通过交换，可以使我们获得商品和劳务来满足我们的需要。

通过本章的学习，同学们将可以深入地了解货币的一些重要的基本特征，例如，货币的起源、货币本质、货币功能以及货币制度等方面的内容。这些不但是我们了解货币理论及货币政策等的基础和起点，而且给予了我们很好的视角去准确认识我们手中的人民币及世界上的主要货币。

在经济学界，关于货币基本理论的分析与研究以及各个经济学流派对此的争论，应该说从来就没有停止过。综合考察整个货币理论我们会发现，货币理论中许多重大问题的争论和分歧，几乎都源于对货币是如何产生的，什么是货币，货币是什么，货币能够发挥什么样的功能和作用等这些基本问题的不同认识。这些内容也将是开始货币银行学学习的基础常识。

3



第一节 货币的起源与功能

一、货币的起源

人类社会使用货币的历史，有数千年之久，但是在此之前的漫长历史中，人们一直生活在自给自足、没有货币的社会里。关于货币是如何产生的，人们对此进行了探索，并有着各种各样的看法。有人认为货币是“协商的产物”，也有人认为货币是“国家强权的产物”。关于这个问题，各个经济学流派都给出过独到见解。

（一）马克思的货币起源论

马克思是从商品和商品交换入手来分析货币起源的。马克思认为,货币的起源是和交换及交换制度的更迭密切联系在一起的,货币是商品交换发展的必然结果。

在漫长的历史发展过程中,交换及交换制度因社会分工的不断深化而在不断地发生着变化,与之相伴的是价值形式的发展,从简单或偶然的价值形式到总和或扩大的价值形式,再到一般价值形式、货币价值形式,价值发展共经历了四个阶段,出现了四种表现形式,最终从一般商品中分化出了充当一般等价物的特殊商品——货币。货币的产生最终解决了商品交换的内在矛盾,推动了交换的发展和交换制度由物物交换向以货币为媒介的商品交换的演变。

从马克思对货币起源的分析不难发现,马克思所注重的是运用历史唯物主义的分析方法,对货币产生历史过程的描述,试图回答的是“货币是怎样产生的”问题,并认为货币产生的意义在于它解决了阻碍商品交换发展的内在矛盾。

（二）西方经济学家的货币起源论

与马克思的货币起源论不同,西方经济学家在研究货币起源问题时,并非着重于对货币产生的历史过程的描述,而在于对货币产生的经济原因的分析。他们从实用主义角度出发,运用成本——收益分析方法,试图要回答的是“货币为什么产生”的问题,并认为货币的产生最终降低了交易费用,提高了交换效率。

交换是在早期社会生产发展和分工的基础上产生的。人们总是用自己能够生产的物品去交换自己所需要的不能生产的物品。初期的产品交换,都是实物性的交换,交易的规模小、频率低、产品种类少。随着生产的发展、分工的细化,进入市场交易的商品数量增加、种类增多,交易的频率也上升了,此时物物交换的困难就显现出来了。

西方经济学家认为,货币产生的经济原因就在于物物交换的缺陷,即物物交换条件下的交易费用是高昂的,并且认为这种交易费用的高昂主要体现在以下四个方面。

1. 缺乏衡量及表示一切商品和劳务价值的统一尺度。在纯粹的物物交换条件下,由于没有货币,所以商品和劳务价值的衡量是通过商品单位而不是货币单位来实现的,随着参与交换的商品和劳务种类的增多,这种计价方式会变得非常麻烦,费时费力。





2. 难以找到交换双方需求欲望和时间上的双重巧合。交换双方需求欲望和时间上的巧合是交换顺利实现的前提条件。所谓交换双方需求欲望和时间上的巧合是指,交换是否在对对方商品需求的欲望及时间上的一致性,即一方现在所出售的商品恰好是另一方现在所需要的商品,反之亦然。

假如某一部落在10天后需要宰杀100头羊来祭祖,但是该部落不擅长畜牧而是主要种植谷物。要使得该笔交易达到时间和需求上的双重巧合,所需的交易和搜寻成本极高。出售羊群的部落是否需要谷物?需要多少?10天后他们正好有这么多羊吗?

在一个纯粹的物物交换环境中,要实现这种需求欲望和时间上的巧合是一件非常困难的事情:一个出售商品的人要找到一个现在就需要其商品的人,而这个人也恰好需要自己的商品,这个巧合几率不高,会花费很多的人力物力,这必然会增加交易费用,降低交换的效率。

3. 缺乏用来证明债权债务关系的理想凭证。大家都知道,以延期支付为特征的赊买赊卖是交换发展的必然,而良好的债权债务关系又是一个国家和地区经济发达的重要指标之一。

在纯粹物物交换的条件下,即使偶尔有发生债权债务关系的可能,但因为计量债权债务的是商品单位,所以,债权人便会缺乏安全感。他可能会担心将来收回的商品可能不再能够购买到自己所需要的商品,或者害怕将来收进的商品的品质会得不到保证。这种担心的结果是他不去同他人建立这种以延期支付为特征的债权债务关系。在现代市场经济社会里,没有普遍、发达的债权债务关系实际上便意味着经济的停滞。

4. 缺乏有购买力的储蓄。在纯粹的物物交换条件下,人们对购买力储蓄缺乏的一个重要原因是,所有参与交换的商品只具有个别购买力,而不具有一般购买力。

所谓一般购买力指的是某种商品所具有的,与一切商品和劳务相交换的能力,唯一具有一般购买力的商品是货币。

物物交换条件下参与交换的商品只具有个别购买力,即它与其他商品和劳务交换的能力会受到时空限制。该种商品能够与另外一种商品或劳务交换,也并不意味着它能够与所有的商品和劳务相交换;它能够在此时与某种商品或劳务交换,也并非意味着在彼时也能够同该种商品或劳务相交换。在这种情形下,由于缺乏一般购买力,人们也就不会去储蓄,更何况实物商品往往存在着价值小体积大,易腐烂变质,不方便保存等缺陷。