

21 世纪通识教育系列教材

21st Century Textbooks of General Education

inance

金融学

→ 主编◎李俊芸

 中国人民大学出版社

21世纪通识教育系列教材
21st Century Textbooks of General Education

inance

金融学

主 编◎李俊芸
副主编◎朱静平
参 编◎颜 华

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学/李俊芸主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2016. 8
21 世纪通识教育系列教材
ISBN 978-7-300-23160-0

I. ①金… II. ①李… III. ①金融学-高等学校-教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 168535 号

21 世纪通识教育系列教材

金融学

主 编 李俊芸

副主编 朱静平

参 编 颜 华

Jinrongxue

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

电 话 010-62511242 (总编室)

010-82501766 (邮购部)

010-62515195 (发行公司)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京市鑫霸印务有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

印 张 22.75

字 数 535 000

邮政编码 100080

010-62511770 (质管部)

010-62514148 (门市部)

010-62515275 (盗版举报)

版 次 2016 年 8 月第 1 版

印 次 2016 年 8 月第 1 次印刷

定 价 46.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

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全球化为特征的知识经济时代,市场对人才知识结构的需求更加多元化。在经济全球化、金融全球化的大背景下,我们每个人都必须了解和掌握一定的金融知识。所以,“金融学”成为高等院校经济管理类专业的学科基础课程,更是金融学专业专业的专业基础课程。本课程的主要目的是让学生了解和掌握金融学的基本理论与基本知识,并且能够运用相关理论和知识分析国内外金融发展过程中的现实问题,提高学生分析问题和解决问题的能力,并为今后学习其他专业课程打下良好基础。

本书的编写主要突出以下几个特点:

1. 结构简单清晰,体例完整。全书分为五篇,共十四章。第一篇为金融基础,系统阐述了货币、信用、利息和外汇的基本原理;第二篇为金融机构,全面介绍了金融机构的主要业务活动;第三篇为金融市场,重点介绍了金融市场的基础知识,以及货币市场、资本市场和金融衍生工具市场的特点与基本运行规律;第四篇为金融调控,深入分析了货币供求、货币失衡、货币政策与宏观调控的相互关系;第五篇为金融发展与金融监管,主要分析了金融发展与金融创新、金融风险与金融监管的相关问题。

2. 内容通俗易懂。本书充分考虑不同层次学生的学习能力、接受能力和培养目标,尽量使用通俗易懂的语言,注重金融基本概念、基本常识和基本技能的介绍,理论阐述和公式推导力求完整、通俗,便于读者对知识的理解和掌握。

3. 资料丰富翔实,信息量大,实用性和可读性强。本书在内容编写和体例设计上尽量联系实际,注重我国的实际国情和现实做法。同时在每一章中以“相关链接”的形式穿插了一些与本学科相关的材料,这些材料有的是案例,有的是对热点问题的讨论,有的是对书中内容的补充,有的是相关金融故事。这些形式在注重与实际结合、保证全书主体内容的科学性、严肃性的同时,又增添了一份趣味,既提供了大量的信息,又大大增强了读者的学习兴趣。

4. 形式灵活多样,操作性强。本书在形式设计上每章都包括学习目标、案例导读、学习内容、本章小结、课堂讨论、重要概念、复习思考题等,同时还制作了相关电子课件和习题集等配套资源,既方便教学,又便于自学。此外,本书内容的深浅程度、章节之间的转换以及各章内容的相对独立性,又使其可以适应不同层次、不同专业、不同课时教学计划的教学安排,既可以作为非金融类经济管理专业普及金融知识的公共必修课教材,也可以作为金融专业的专业基础课教材。

本书由李俊芸教授任主编，负责全书编写大纲的设计与总纂。撰写分工如下：李俊芸编写第一、二、三、七、十一、十二、十三、十四章，朱静平教授编写第八、九、十章，颜华编写第四、五、六章。

由于编者理论水平和实践知识有限，加之金融理论、金融实践和金融政策的复杂性与多变性，书中的缺点和不妥在所难免，恳请读者批评指正，我们在此表示感谢，并将继续努力探索。

编者

2016年5月



目 录

第一篇 金融基础

第一章 货币与货币制度	3
学习目标	3
案例导读	3
第一节 货币的起源与发展	3
第二节 货币的本质与职能	10
第三节 货币制度	14
本章小结	22
课堂讨论	23
重要概念	23
复习思考题	23
第二章 信用与利息	24
学习目标	24
案例导读	24
第一节 信用与信用工具	24
第二节 利息与利率	35
第三节 利率决定理论	43
第四节 我国的利率体制改革	48
本章小结	50
课堂讨论	51
重要概念	51
复习思考题	51
第三章 外汇和汇率	52
学习目标	52
案例导读	52

第一节 外汇	53
第二节 汇率	56
第三节 汇率制度	64
本章小结	69
课堂讨论	69
重要概念	69
复习思考题	70

第二篇 金融机构

第四章 金融机构	73
----------------	----

学习目标	73
案例导读	73
第一节 金融机构概述	74
第二节 西方国家的金融机构	77
第三节 我国的金融机构	82
本章小结	93
课堂讨论	94
重要概念	94
复习思考题	94

第五章 商业银行	95
----------------	----

学习目标	95
案例导读	95
第一节 商业银行概述	96
第二节 商业银行的业务	100
第三节 商业银行的经营管理	112
本章小结	121
课堂讨论	121
重要概念	121
复习思考题	121

第六章 中央银行	122
----------------	-----

学习目标	122
案例导读	122
第一节 中央银行的产生与发展	123
第二节 中央银行的业务	132
第三节 中央银行的独立性	137
本章小结	141

课堂讨论	142
重要概念	142
复习思考题	142

第三篇 金融市场

第七章 金融市场	145
学习目标	145
案例导读	145
第一节 金融市场概述	146
第二节 货币市场	155
第三节 资本市场	169
本章小结	184
课堂讨论	185
重要概念	185
复习思考题	185
第八章 金融衍生工具市场	186
学习目标	186
案例导读	186
第一节 金融衍生工具概述	187
第二节 主要金融衍生工具	189
本章小结	204
课堂讨论	205
重要概念	205
复习思考题	205

第四篇 金融调控

第九章 货币需求	209
学习目标	209
案例导读	209
第一节 货币需求概述	210
第二节 货币需求的影响因素	211
第三节 西方货币需求理论	215
本章小结	223
课堂讨论	223
重要概念	224

复习思考题	224
第十章 货币供给	225
学习目标	225
案例导读	225
第一节 货币的计量	225
第二节 商业银行的货币创造	229
第三节 货币供给的决定因素	236
本章小结	242
课堂讨论	243
重要概念	243
复习思考题	243
第十一章 通货膨胀与通货紧缩	244
学习目标	244
案例导读	244
第一节 通货膨胀概述	245
第二节 通货膨胀的成因与治理	249
第三节 通货紧缩	257
本章小结	262
课堂讨论	262
重要概念	262
复习思考题	262
第十二章 货币政策	263
学习目标	263
案例导读	263
第一节 货币政策及其目标	264
第二节 货币政策工具	271
第三节 货币政策传导机制	280
本章小结	289
课堂讨论	290
重要概念	290
复习思考题	290

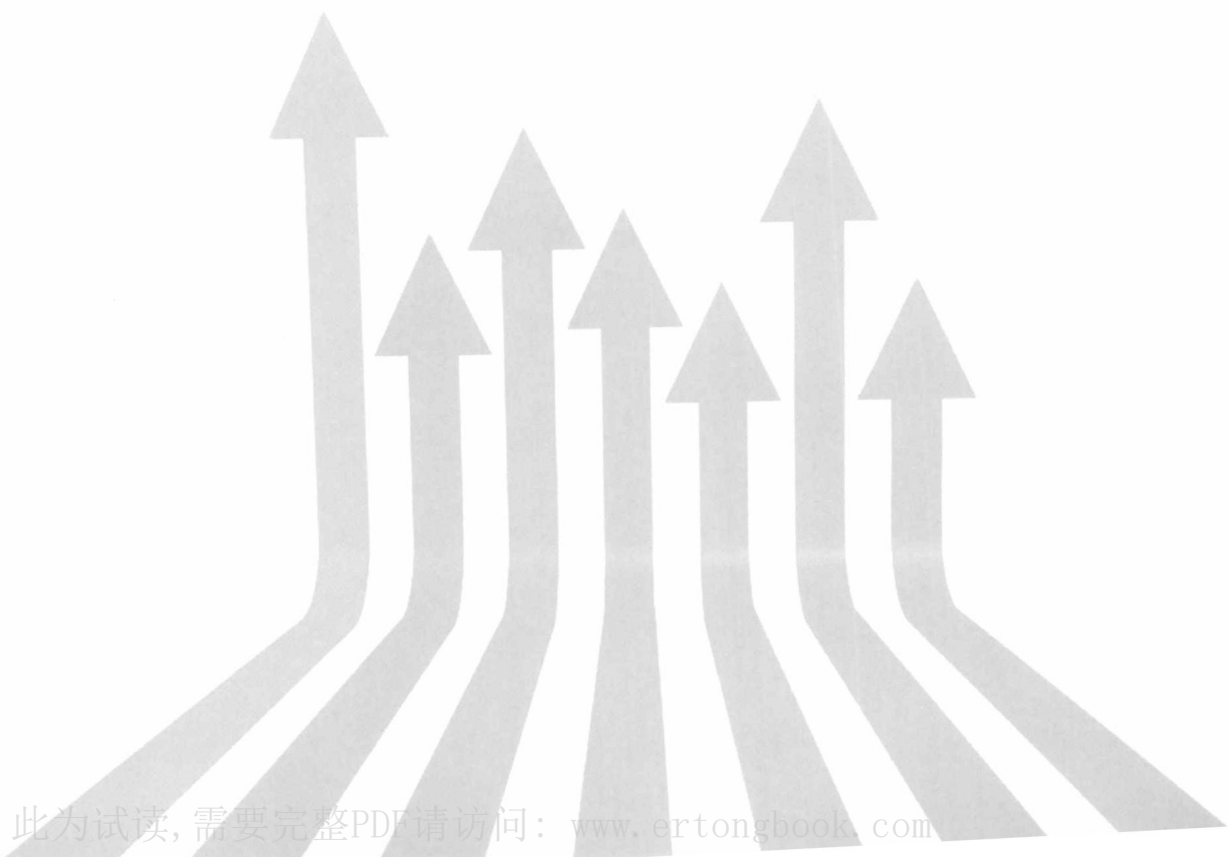
第五篇 金融发展与金融监管

第十三章 金融发展与金融创新	293
学习目标	293

案例导读	293
第一节 金融发展	294
第二节 金融压抑	299
第三节 金融自由化	302
第四节 金融创新	308
本章小结	318
课堂讨论	319
重要概念	319
复习思考题	319
第十四章 金融风险与金融监管	320
学习目标	320
案例导读	320
第一节 金融风险	321
第二节 金融监管	330
第三节 银行监管的国际合作：巴塞尔协议	346
本章小结	350
课堂讨论	351
重要概念	351
复习思考题	351



第一篇 金融基础



第一章

货币与货币制度

金银天然不是货币，但货币天然就是金银。

——卡尔·马克思 (Karl Marx)

学习目标

通过本章学习，重点掌握以下内容：货币的含义、货币的起源、货币支付形式的演变；货币的本质与职能；货币制度构成要素与货币制度的演变。

案例导读

中国晋代有个人叫王夷甫，不肯说“钱”这个字。他的妻子把钱堆在床周围，他叫人“举却阿堵物”，还是不说钱。然而，他不说钱不等于不用钱，只不过别人替他用。如果说在那个时代事实上已经不可能“不言钱”，那么，在商品经济高速发展的今天，不能正视货币就更是脱离生活了。特别是在现代市场经济情况下，货币以其特有的渗透力，影响着社会经济生活的方方面面，似乎没有人不知道货币，它是交换行为的最根本的表现形式。小到一个家庭，大到一个公司、企业，再到国家，都离不开货币。

那么，什么是货币？货币又经历了怎样的发展变化呢？

第一节 货币的起源与发展

一、货币的定义

货币是现代金融理论和经济学中最常见、最重要的概念，也是最容易引起混淆、最难以理解的概念。

（一）什么是货币

经济学中的货币同人们在日常生活中所说的货币存在概念上的差异。经济学家将货币（money）定义为在商品和劳务支付以及债务偿还中被普遍接受的东西。日常生活中人们谈到货币时，往往指的是通货（currency）。由此可见，货币定义包含一系列资产，而不只是某种特定资产。

（二）货币材料的必要条件

那么，一种物体成为货币需要具备哪些条件呢？

1. 价值稳定性

任何物体要充当货币，其本身的价值必须是相对稳定的，具有价值稳定的特性。正如丈量长度的尺子和称量重量的称都必须有稳定的刻度。货币形态的演进也充分说明了这一点。

2. 普遍接受性

普遍接受性是指货币在购买商品和劳务以及债务清偿时能够被人们认可且接受。任何物体具备了这一特点就可以在一定范围内充当交换的媒介。如第二次世界大战期间集中营中的香烟。

3. 可分割性

可分割性是指货币材料必须能分割成不同的等份，以满足不同规模、不同层次的商品和劳务交换。随着商品交换规模的发展，要求充当货币的物体必须是均质的，易于分割成标准化的等份，以实现不同规模的商品交换，并且分割不会导致价值下降。

4. 易于辨认与携带

充当货币的材料必须是易于辨别真伪，不容易被人仿制，同时，随着商品经济的发展，货币材料还必须易于运输和携带。这也正是笨重的、易仿制的货币材料让位于轻便易携、易辨真伪的材料的重要原因。

5. 供给富有弹性

一种优良的货币，其材料的供给必须富有弹性，以随时满足商品生产和交换增减变动的需要。金银货币之所以退出历史舞台就是因为其供给缺乏弹性。

（三）货币与其他相关概念的区别

为了深入理解货币的含义，下面来分析经济学上的货币概念与日常生活中的货币概念之间的区别。

1. 货币与通货

通货（currency）即流通中的货币，是指流通于银行体系外的货币，包括纸币和硬币，俗称“现钞”。人们用通货购买日常需要的商品，用通货偿还所欠的债务，它显然符合货币的定义，是货币的一种。但对于经济学家而言，将货币仅仅定义为通货过于狭窄，由于人们在购物时常常还使用支票或银行卡支付货款，因而支票账户存款和银行卡也属于货



币。我们常常需要一个意义更广的货币定义,诸如储蓄存款和定期存款,如果能迅速低成本地转化为通货或支票账户存款,就可以发挥货币的功能。

2. 货币与财富

日常生活中,人们常常把货币与财富(wealth)混为一谈。比如,当人们说某人很有钱时,他们的意思可能是此人不但有许多通货和大笔存款,还拥有股票、债券、高级轿车、游艇、豪华别墅等。这里,货币被当做财富的同义词。财富是指用于各种价值贮藏的财产总和,经济学家将通货、活期存款和其他用作支付物的货币形式与财富加以区别,财富不仅包括货币,还包括债券、股票、保险、黄金、外汇、收藏、艺术品、汽车、房屋等。

3. 货币与收入

人们在日常生活中常常用货币一词指代经济学家所说的收入,如某人有一份好工作,能赚很多钱。收入(income)是指在单位时间段内收益的流量,如某人的年收入是10万元;而货币是存量概念,是指某一特定时点上的一个确定的金额,比如你现在口袋里有1 000元。

4. 货币与流动性

进入21世纪以来,经常出现另一个货币的代名词,即“流动性”。流动性(liquidity)泛指一种资产在不损失价值的前提下转换为现实购买力的能力。它由变现的便利程度和交易成本所决定。变现越便利、交易成本越小,则流动性越强。由于货币不需要转换为别的资产就可以用于支付或清偿,因此,货币是流动性最强的资产。所以,在一般的宏观经济分析中,常常用流动性来分析货币现象。

二、货币的起源

(一) 货币的出现

货币自问世以来,已经有几千年的历史。根据文献记载和大量的出土文物考证,最早出现的是实物货币,在古波斯、印度、意大利等地,都有用牛和羊作为货币的记载;古埃塞俄比亚曾用盐作为货币;在美洲,曾经充当古老货币的有烟草、可可豆等。中国古代许多地方曾用贝作为货币,因此,中国的汉字中凡与价值有关的字,大都有“贝”,如货、财、贫、贷、贸等。世界上最早的铸币是在中国产生的,大约公元前800年中国就开始仿照农具铸造布币、刀币等。而西方最早的铸币,则是在公元前7世纪初期由小亚细亚的吕底亚人铸造的金银铸币。到北宋时期,我国出现了纸币——“交子”,它被认为是世界上最早使用的纸币,比美国(1692年)、法国(1716年)等西方国家发行的纸币要早六七百年。

货币源于商品,货币的出现是与交换联系在一起的。根据史料的记载和考古的挖掘,在世界各地,交换都经过了两个发展阶段:先是物物交换,然后通过媒介的交换。



相关链接

在古埃及的壁画中可以看到物物交换的情景:有用瓦罐换鱼的,有用一捆葱换一把扇

子的。中国古书中有这样的记载：神农氏的时候，“日中为市，致天下之民，聚天下之货，交易而退，各得其所”。这也是指物物交换。在交换不断发展的进程中，逐渐发展了通过媒介的交换，即先把自己的物品换成作为媒介的物品，然后再用所获得的媒介物去交换自己所需要的物品。在世界上，牲畜曾在很多地区成为这种媒介；在中国，最早的、比较定型的媒介是“贝”——中国最早的货币。司马迁在《史记·平准书》中说：“农工商交易之路通，而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远，自高辛氏之前尚矣，靡得而记云。”

货币是商品交换的产物。货币是与商品相伴而生的经济范畴，解开货币之谜，必须从分析商品入手。

（二）对货币起源的探讨

古今中外众多学者们从不同的角度对货币的起源进行了研究，形成了不同的货币起源学说。

中国古代具有代表性的货币起源学说有两种：一是圣贤制币说，认为货币是圣人先贤为解决民间交换困难而创造出来的，先王制币说在先秦时代十分盛行，以后的许多思想家大都继承了这一观点；二是司马迁的交换需要说，司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段，因此货币就是为适应商品交换的需要而自然产生的，随着农业、工业、商业间的交换和流通，货币和货币流通应运而生。

西方早期具有代表性的货币起源学说有三种：一是创造发明说，认为货币是由国家或先哲创造出来的，主要代表人物如古罗马法学家 J. 保罗斯；二是便于交换说，认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的，主要代表人物如英国经济学家亚当·斯密，他认为货币是随着商品交换发展而逐渐从诸多货币中分离出来的，是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换不便而产生的；三是保存财富说，认为货币是为保存财富而产生的，主要代表人物如法国经济学家 J. 西斯蒙第，他认为，货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富、交换财富、计算财富的数量，这样就产生了对货币的需要。

马克思对于货币理论的系统研究开始于 19 世纪 40 年代。马克思的货币理论认为货币并非人们主观臆想或协商的产物，更不是国家创造或圣人先哲发明的，货币起源于商品本身，它是商品使用价值与价值的矛盾发展的必然产物，是商品交换的必然结晶。货币是随着商品交换发展和价值形式的演变而产生的，商品价值形式的发展经历了四个阶段，即简单的价值形式、扩大的价值形式、一般的价值形式和货币价值形式。货币价值形式与一般价值形式相比，并没有发生本质的变化，不同的只是作为一般等价物的商品固定地由贵金属来充当。马克思的论述告诉我们：货币是从商品世界中分离出来的固定地充当一般等价物的特殊商品，它代表一定的社会生产关系。

想一想

为什么马克思说“金银天然不是货币，但货币天然金银”？

三、货币支付形式的演进

几千年来，货币支付形式随着商品交换和商品经济的发展也在不断地发展变化。迄今

为止，货币支付形式大致经历了实物货币、金属货币、纸质货币、存款货币和电子货币几个发展阶段，如图 1—1 所示。



图 1—1 货币的形式

（一）实物货币

实物货币（physical money）是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品充当货币的一种货币形式。能否作为实物货币，主要取决于两个要素：一是罕见或相对珍贵，具有普遍接受性；二是容易转让，以便能够在交易中作为媒介而转手。在世界范围内，古代的实物货币很多，如贝、刀、铲、弓、羊、牛、猪、烟草、可可豆、盐等。据青铜器的铭文、考古挖掘和古籍记载，中国最早的货币是贝；在日本、东印度群岛以及美洲和非洲的一些地方，也有用贝作为货币的历史。作为一般等价物，这类实物充当货币，同时又具有商品的价值，能够供人们消费。然而实物货币本身存在难以消除的缺陷：或体积笨重，不便携带；或质地不匀，难以分割；或容易腐烂，不易储存；或体积不一，难以比较。它们不是理想的交易媒介，随着商品经济的发展，实物货币逐渐退出了货币的历史舞台。

（二）金属货币

金属货币是以金属充当货币材料的货币形式。金属冶炼技术的出现与发展，为实物货币向金属货币转化提供了物质条件。凡以金属如铜、铁、金、银等作为币材的货币都可以称为金属货币（metallic money）。各国采用何种金属作为法定货币，往往取决于该国的矿产资源状况、商品交换的规模、人们的习俗等因素。金属货币特别是贵金属货币具备耐久性、轻便性、可分性或可加工性、价值统一或均质性，以及供给的稳定性优势和特征，能更有效地发挥货币的职能。金属充当货币材料采用过两种形式：一是称量货币；二是铸币。

称量货币是指以金属条块的形式按重量流通的金属货币。称量货币没有按照一定的形式铸造，也没有一定的成分及重量，流通时，必须通过成色鉴定和称衡重量，以定价额。如我国古时的金银锭、金银铤，商周时期的铜块、铜饼，典型的形态是银两制度。我国从汉代开始实行银两制度，一直到 1933 年国民政府实行“废两改元”，才从法律上废止了这种落后的货币形式。