



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

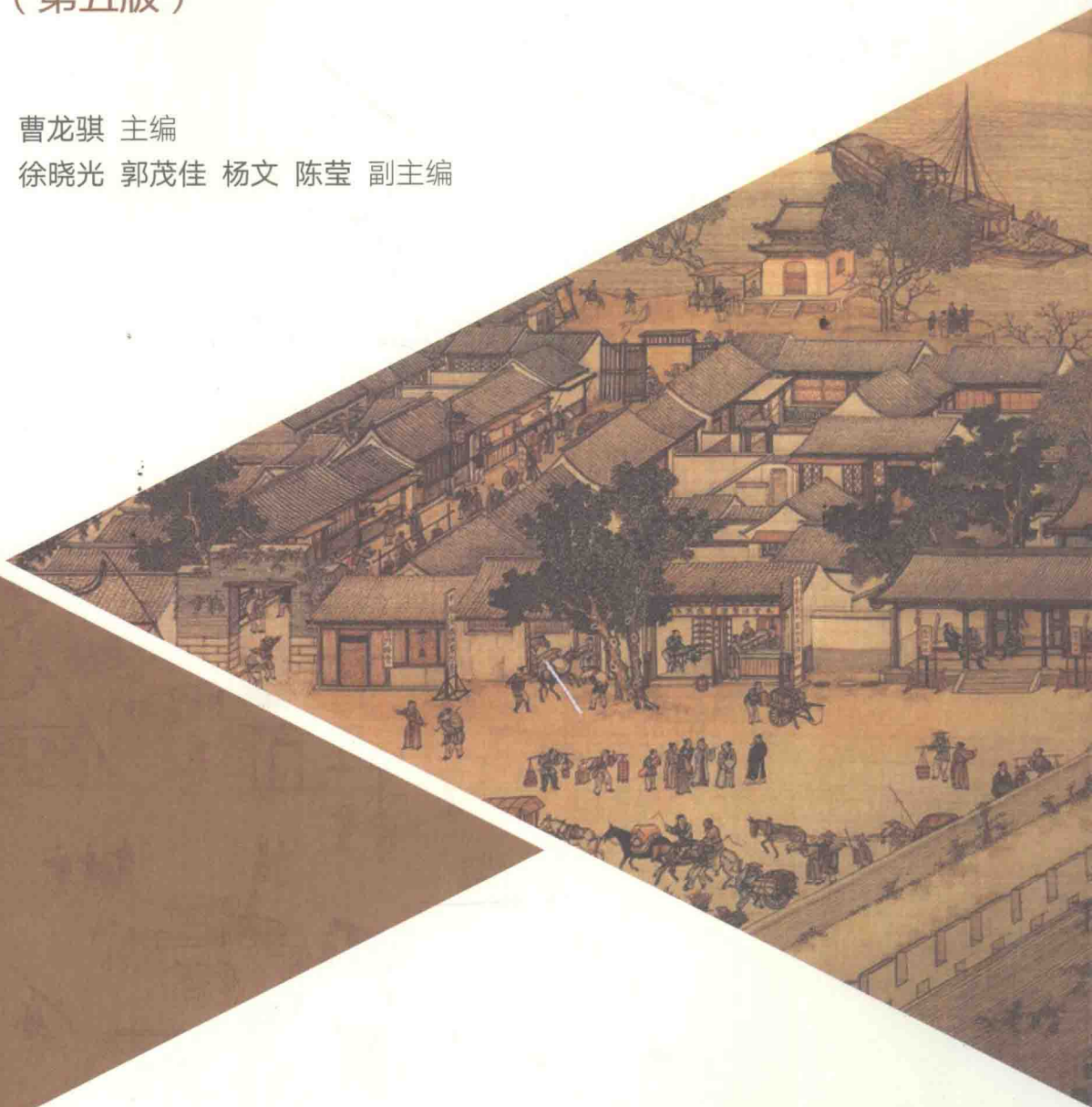
高等学校经济学、金融学专业主要课程精品系列教材

金融学

(第五版)

曹龙骥 主编

徐晓光 郭茂佳 杨文 陈莹 副主编



高等教育出版社



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

高等学校经济学、金融学专业主要课程精品系列教材

金融学

(第五版)

曹龙骥 主编

徐晓光 郭茂佳 杨文 陈莹 副主编



高等教育出版社·北京

内容简介

本书为教育部“高等教育面向21世纪教学内容和课程体系改革计划”的研究成果,2013年评为“普通高等教育精品教材”和“普通高等教育‘十二五’国家级规划教材”。2003年、2006年、2010年、2013年和2016年连续进行五次修订,十多年来深受读者厚爱,在国内有一定影响力。

本次修订主要是针对金融学科涉及面广、理论深、创新多、变化快的特点,着重对当前金融领域的热点和前沿问题加以补充,也注重结构的调整和部分内容的删补。本书分上、中、下三篇共十四章。本书注重内容充实、取舍有度、脉络清楚、重点突出、逻辑性强,有归纳、有思考、有结论,力求做到“读者喜读、老师易教、学生好学”;努力在引导和启发学生在掌握牢固基础知识和不断提高能力上下工夫。

本书适合高等院校金融学、经济学和管理学类本科或专科用作专业基础课程教材,也可作为报考金融学专业各类硕士研究生参考书以及包括银行、证券、保险等金融类业内人士参阅的书籍。

本书教学支持资源配套主要有:①最新教学课件(PPT);②《金融学案例与分析》高等教育出版社2015年版;③本教材(第五版)配套的试题库。

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 曹龙骥主编. --5版. --北京:高等教育出版社,2016.6

ISBN 978-7-04-045149-8

I. ①金… II. ①曹… 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074980号

策划编辑 郭金录 责任编辑 郭金录 特约编辑 吕培勋 封面设计 张楠
版式设计 童丹 插图绘制 黄建英 责任校对 王雨 责任印制 韩刚

出版发行	高等教育出版社	网 址	http://www.hep.edu.cn
社 址	北京市西城区德外大街4号		http://www.hep.com.cn
邮政编码	100120	网上订购	http://www.hepmall.com.cn
印 刷	河北新华第一印刷有限责任公司		http://www.hepmall.com
开 本	787mm×1092mm 1/16		http://www.hepmall.cn
印 张	27.25	版 次	2003年7月第1版
字 数	660千字		2016年6月第5版
购书热线	010-58581118	印 次	2016年6月第1次印刷
咨询电话	400-810-0598	定 价	45.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 45149-00

第五版前言

《金融学(第四版)》于2013年8月出版至今已过两年,虽时间并不长,但随着世情、国情的变化,我国改革开放政策的不断深化,以及“大众创业、万众创新”的势头风起云涌,金融领域的诸多方面也必然随之而变,特别是金融业经营模式、金融市场融资工具和方式、金融调控机制、金融创新与监管、金融风险防范与化解等方面更为突出。具体如:互联网金融这种新业态的问世,极大地改变了传统的金融模式和投融资方式;人民币国际化的不断推进,对改革国际货币体系提出了新要求;金融风险意识的加强,要求金融监管无论在理论上还是实践中都要随之更新,等等。

形势逼人,形势催人,形势不饶人。一方面,为跟上形势的发展,只有用开拓创新和迎头赶上的姿态才能在“变”中求新、“变”中求进。另一方面,近年来,本教材又连续被评为“普通高等教育‘十二五’国家级规划教材”和“普通高等教育精品教材”。编写组成员为报答和感谢各级领导和广大读者的关怀和厚爱,从2014年底开始,重新制定第五版修订规划,历时一年整,对原第四版进行了既把握重点又顾及全面的修订,在重新编写补充4万多字的同时,也删去了近3万字的篇幅,总计从具体内容、结构安排、文字、图表等方面做了近160多处修订。与此同时,我们还编制并出版了与第五版相配套的《金融学案例与分析》、最新的教学课件以及试题库。

本次参与《金融学》第五版的编写和修订者分工如下:

人员	参与第五版重新编写章节	参与第五版修订章节
曹龙骢 教授	导论之四、第二章第三节之六、第十四章第三节之三、第十四章第四节	导论、第一章、第二章、第三章、第四章、第六章、第八章部分、第九章、第十章、第十一章、第十四章第一节部分、第十四章第二节和第三节、第十四章第五节部分
郭茂佳 教授	第五章第五节	第五章第一至第四节
徐晓光 教授		第十四章第五节部分
刘 群 教授		第十四章第一节部分
陈红泉 讲师		第十二章
杨 文 博士	第五章第七节之一	第四章、第七章第三节之二、第十三章
陈 莹 博士		第七章、第八章部分

十五年来,为了实现“责任担当、精益求精、回报读者”的愿望,我们的目标始终是将本教材真正打造成为“读者喜读、老师易教、学生好学”的教材。

功夫不负有心人。近几年来,高等教育出版社的有关领导和编审们在百忙之中为我们开辟与有关高校联系和交流的渠道,便于我们深入了解读者的实际需求和改进意见。一些高校与我们常有联系和合作,如浙江财经大学东方学院,为响应国家关于高校向应用型转化的要

求,坚持从实际出发,进行教学改革,不断开拓创新,该院领导和我的学生陈中放博士组织的创新团队,以本教材为专业基础理论课授课教材,在此基础上编写了应用金融系列教材,包括《金融投资工具比较与研究》《企业融资模式与策略》《互联网金融》《金融综合实训指导用书》等,近期也将在高等教育出版社出版。事实证明,这样的教学改革是符合形势发展要求的,也已初见成效。

前进道路无止境,质量追求无终点。我们诚恳希望同行和广大读者给予批评和指正,以求本教材不断改进和提高。

曹龙骥

2016年2月

第四版前言

本书于2000年8月由高等教育出版社出版,原名为《货币银行学》,列为“高等学校经济学类核心课程教材”和“金融学专业主干课程教材”。根据需求和力求名副其实,2003年7月修订时更名为《金融学》,并列为教育部“面向21世纪课程教材”,同年8月评为“高等教育百门精品课程教材建设计划一类精品项目”;2006年7月修订为《金融学》(第二版),荣列教育部“普通高等教育‘十一五’国家级规划教材”;为适应变化了的经济金融形势,我们组织力量,在框架结构、内容拓展、前后脉络、教学课件等方面进行了又一次较大修订,这就是2010年1月出版的《金融学》(第三版)。本书从开始发行至今的十多年中,为精益求精和对读者负责,共修订了四次。与此同时,也深得各级领导的热情支持和广大读者的厚爱。据高等教育出版社近期统计,已连续24次印刷,发行量近40万册,据不完全统计,有近百所高等院校金融、经济类和管理类专业采用为本科教材,一些院校还选用本教材作为报考金融学硕士研究生的参考教材,不少金融界人士也选用本教材作为专业参阅书。

本书力求体现以下特色:(1)在内容安排上,率先改变了传统的《货币银行学》教科书分国内和国外两大块的编写体例,将相关的国内外内容融合在一起。这样的安排符合我国经济已进入市场化和国际化进程的现实,也可以避免一些篇幅的重复。从近几年不少高校自编出版的同类教材看,这种做法也已得到了认可。(2)在本书结构上,从剖析货币作为金融的本源性要素开始,进而依据货币资金“动”的客观存在,剖析信用、利率和汇率等金融范畴作为经济杠杆的本质职能,以及如何依托金融市场和各种金融中介机构发挥作用。由此,又必然联系到如何确定一个合理的货币供需量,如何建立与之相适应的、富有弹性的、有效的货币政策宏观调控机制的问题,以实现货币均衡的既定目标。最终归宿到以发展经济、防范和化解金融风险、提高金融创新力和加强金融监管上来,以确保金融安全目标的实现。总之,本书努力体现内容和结构上的整体性,力求各篇、章、节之间紧密的逻辑联系。本次修订在文字和体例上也尽量体现这一点。(3)力求做到读者喜读、老师易教、学生好学。具体体现在各章节内容充实、取舍有度、脉络清楚、逻辑性强、重点突出。本书有归纳、有思考、有结论,各章设有小结、重要概念和思考题。本书还配有最新多媒体课件(PPT)和教学案例。总之,尽力在引导和启发学生的创新能力、综合分析能力和解决实际问题能力上下工夫。(4)在重点介绍金融学基础理论和基本技能的基础上,注重理论联系实际,特别是在当今世界百年金融历史变迁和金融功能巨变的背景下,紧密结合我国改革开放中的新形势和新内容,努力体现教材的前沿性、前瞻性和现实性。

“十年磨一剑”。我们深感每一点成绩都来之不易。这里有编写者的专业积累和孜孜以求,更有集体的共同努力、开拓创新和协作配合。当然,也离不开金融界同行,特别是一批老前辈几十年来为此呕心沥血地创立范本和对我们工作的殷切关怀。为报答各界的真诚爱心,进一步提高教材质量,我们下决心进行本次第四版修订。从2012年初夏始,我们冒着酷暑,在参阅国内外有关金融专业教科书及相关资料基础上,重新梳理全书内容结构,在层次上进行统一调整。修订稿分导论和上、中、下三篇,共14章,简化或删除了一些繁杂冗长甚至重复的内容。

与此同时,由高等教育出版社组织安排,先后到杭州、北京、宁波、济南、南宁、广州等地共十几所高校,与担任过本教材教学的老师座谈,了解一线师生的真实需求和意见、建议。

本书修订,首先由主编曹龙骢教授(金融学博导)负责修订大纲的拟定,后分别与各章的修订者切磋商议,在充分发挥两个积极性基础上拟定最终修订稿。《金融学》第四版的主要编写和修订者如下:

人员	参与主要编写章节	参与第四版修订章节
曹龙骢教授	导论;第一章;第三章;第七章第一节到第三节;第八章第一节、第二节;第九章;第十章第一节到第五节;第十一章;第十二章;第十三章;第十四章部分	导论;第一章;第二章;第九章;第十章;第十一章;第十二章;第十三章第一节到第三节;第十四章部分
郭茂佳教授	第五章第一节到第四节;第十章第六节	第五章第一节到第四节
汪争平教授	第四章;第五章第五节;第六章第三节;	第四章
徐晓光教授	第八章第三节	第六章;第七章;第八章
刘群教授	第二章;第十四章部分	第十四章部分
郑建明教授	第五章第六节;第十三章第四节到第六节;第十四章部分	第五章第六节;第十三章第四节
陈伦玉博士	第六章第一节、第二节;	
陈红泉讲师	第七章第四节	第三章;第五章部分

注:按新修订的《金融学》第四版章节列出。

《金融学》(第四版)在各自分工后修订基础上,由主编曹龙骢教授总纂并负责定稿。然后由各章修订者对原课件(PPT)做相应修订,最后由曹龙骢教授、汪争平教授和陈莹博士负责修改和审定。

除上述主要编写和修订者外,参与《货币银行学》和《金融学》(第一版)某些章节编写和修订的还有:裴权中教授、陈建华教授和陈伦玉副教授(深圳大学);杨德勇教授(北京工商大学);何问陶教授(博导)和蒋海教授(暨南大学);陆家镗教授(博导)和周天蓉博士(中山大学);左柏云教授(广东商学院);张艳副教授(深圳职业技术学院)。

十年前,在本书(第一版)初稿写成后,得到了著名金融学家曾康霖教授、王学青教授、殷孟波教授的悉心指导。在历次编写和修订过程中,一直得到了高等教育出版社刘清田编审、张冬梅编审、于明副编审、郭金录高级编辑和深大教务处、经济学院金融系的热情关心和大力支持,深圳大学鲁国强博士、李艳丰博士以及范叶叶、黄佳和郭亮星硕士为本书的保质按时出版做了很多打印、资料整理、校对等工作。在此,一并向他们深表谢意!

尽管我们致力于圆满,但限于水平和时间,难免有不足甚至谬误之处,恳请同仁和读者指正,以求本书的不断改进和提高。

曹龙骢
2013年6月

导论 金融的界定、功能、结构及学习方法	1		
一、“金融”一词的界定与演变	1	四、现代金融业的定位	5
二、百年金融功能的变革	2	五、金融学科的学习方法	6
三、现代《金融学》的框架结构	3		
..... 上篇 金融范畴篇			
第一章 货币——金融的本源性要素	11	五、区域性货币一体化	48
第一节 货币“质”的规定性:货币		六、人民币国际化:缘由与路径	50
是什么	11	第三章 信用、利息与利率	53
一、马克思科学地解开货币本质之“谜” ..	11	第一节 信用概述	53
二、货币是一般等价物并反映特定社会		一、信用含义及其存在的客观依据	53
形态的生产关系	14	二、信用的特征	54
三、货币的职能是货币本质的具体体现 ..	15	三、信用制度及信用形式	55
四、货币形态及其功能的演变	20	四、信用的经济职能	58
第二节 货币“量”的规定性:什么		五、信用风险及其防范	59
是货币	21	第二节 信用工具	61
一、西方学者的观点	22	一、信用工具及其类型	61
二、马克思关于货币量范围的论述	23	二、几种典型的信用工具	61
三、中国传统货币量范围的片面性及其		三、信用工具的基本特征	64
纠正	25	四、信用工具的价格	64
四、货币量的层次划分	26	五、金融衍生工具	65
第二章 货币制度	31	第三节 利息和利率	67
第一节 货币制度的形成、构成要素		一、利息的本质	67
及其演变	31	二、利息率及其分类	68
一、货币制度的形成	31	三、利率决定理论	70
二、货币制度的构成要素	32	四、利率的经济杠杆功能	74
三、货币制度的演变	34	第四节 中国的利率市场化改革	75
第二节 中国的货币制度	38	一、利率市场化的含义	75
一、新中国的货币制度	38	二、中国利率管理体制的历史沿革	76
二、香港的货币制度	39	三、中国利率市场化改革的进程	77
三、澳门的货币制度	40	第四章 外汇与汇率	81
四、台湾的货币制度	41	第一节 外汇与外汇储备	81
第三节 国际货币制度与改革	42	一、外汇的概念与特征	81
一、国际货币制度及其作用	42	二、外汇储备及其管理	82
二、国际货币制度的演变	42	第二节 汇率及其决定	83
三、国际货币制度的改革	45	一、汇率概述	83
四、货币国际化问题的演进与改革	46	二、汇率的决定	86

第三节 汇率变动的影 响及其约束		第四节 外汇风险与 外汇管理	91
条件	89	一、外汇风险的 界定	91
一、汇率变动的 基本效应	89	二、外汇风险的 防范	92
二、汇率机制的 约束条件	90	三、外汇管制与 外汇管理	94
····· 中篇 金融市场与金融机构篇 ·····			
第五章 金融市场	101	一、现代投资组 合选择理论	151
第一节 金融市场的 要素和功能	101	二、资本资产定 价理论	152
一、金融市场的 概念与特性	101	三、有效市场理 论	154
二、金融市场的 分类	102	四、资本结构理 论	155
三、金融市场的 构成要素	103	五、行为金融理 论	158
四、金融市场的 功能	104	第六章 金融机构	162
第二节 货币市场	105	第一节 金融机构 概述	162
一、短期借贷 市场	105	一、金融机构的 功能和类型	162
二、同业拆借 市场	105	二、西方国家的 金融机构	163
三、商业票据 市场	107	第二节 中国的金 融机构	169
四、短期债券 市场	108	一、旧中国的 金融机构	169
五、回购市场	111	二、新中国金 融机构的建立与演变	170
六、CDs 市场	113	三、中国金 融机构体系的现状	172
第三节 资本市场	113	第三节 国际金 融机构	181
一、股票市 场	113	一、国际货币 基金组织	181
二、长期债券 市场	116	二、世界银行 集团	184
第四节 其他金融 市场	121	三、国际清算 银行	189
一、黄金市 场	121	四、区域性 金融机构	189
二、外汇市 场	123	第七章 商业银 行	194
三、保险市 场	126	第一节 商业银 行概述	194
四、证券投资 基金市场	129	一、商业银 行的产生与形成途径	194
五、衍生金融 工具市场	135	二、商业银 行的性质与职能	195
六、风险投资 与创业板市场	137	三、商业银 行的经营模式与发展趋势	198
第五节 中国金融 市场的改革与		第二节 商业银 行业务	200
发展	140	一、商业银 行负债业务	200
一、金融市 场体系日趋完善	140	二、商业银 行资产业务	202
二、金融市 场参与主体明显增加	141	三、商业银 行中间业务	203
三、金融市 场交易工具愈加丰富	141	第三节 商业银 行经营原则与管理	205
四、金融市 场价格机制逐步形成	141	一、商业银 行经营原则	205
五、金融市 场国际化程度不断提高	143	二、《巴塞 尔协议》系列与商业银 行的	
第六节 国际金融 市场	144	风险管理	209
一、国际金 融市场的产生和发展	144	第四节 中国 商业银行改革	213
二、国际金 融市场的类型构成	146	一、中国 商业银行改革历程	213
三、国际金 融市场的发展趋势	150	二、国有 商业银行股份制改革	214
第七节 现代金融 市场理论	151	三、中国 存款保险制度建设	216

第八章 中央银行	220	二、中央银行的职能	229
第一节 中央银行的产生和发展	220	三、中央银行独立性问题	232
一、中央银行产生的经济背景和客观 要求	220	第三节 中央银行的业务	236
二、中央银行的发展	221	一、中央银行的负债业务	236
三、中国中央银行的产生和发展	225	二、中央银行的资产业务	238
第二节 中央银行的性质、职能和独立 性问题	228	三、中央银行的其他业务	239
一、中央银行的性质	228	四、中央银行的资产负债表	239
..... 下篇 金融宏观调控篇		五、中央银行体制下的支付清算系统	241
第九章 货币需求	247	因素	285
第一节 货币需求概述	247	第四节 货币供给的决定机制	287
一、货币需求的含义和研究内容	247	一、由存款派生引出的货币供给模型	287
二、货币需求的分类	248	二、基础货币“质”和“量”的规定性	288
三、货币需求和资金需求	249	三、基础货币变动与中央银行调控	290
第二节 货币需求理论	250	四、货币乘数	292
一、古典经济学派的货币需求理论	250	第五节 货币供给的调控机制	295
二、马克思的货币需求理论	252	一、货币供给宏观调控模式的转换	295
三、凯恩斯学派和后凯恩斯学派的 货币需求理论	253	二、货币供给调控机制的组成	297
四、货币主义的货币需求理论	255	三、中央银行调控货币供给量的困难性 和复杂性	298
五、对货币需求理论的综合评析	257	第六节 货币供给与相关经济范畴 的联系	300
第三节 货币需要量的测算	257	一、财政收支与货币供给	300
一、权变法和规则法	257	二、利率、汇率变动与货币供给	300
二、中国传统的货币需要量确定方法	260	三、虚拟经济与货币供给	302
三、多项挂钩法和单项挂钩法	261	第十一章 货币均衡	305
第十章 货币供给	266	第一节 货币均衡及其理论模型	305
第一节 货币供给及其理论	266	一、货币均衡的含义	305
一、货币供给和货币供给理论	266	二、货币均衡与社会总供求平衡	306
二、货币供给理论的产生和发展	267	三、货币供求均衡的理论和实证模型	307
三、货币供给理论在中国	272	第二节 货币失衡及其调整途径	311
第二节 货币供给的形成机制	273	一、货币失衡的原因分析	311
一、货币出自银行	273	二、从货币失衡到货币均衡的调整	313
二、出自银行的货币都是信用货币	274	第三节 开放经济条件下的货币 均衡	315
三、对“贷款引出存款”质疑的解析	276	一、国际收支与货币均衡	315
第三节 货币供给的运行机制	278	二、国际储备与货币均衡	318
一、现金运行机制	278	三、国际资本流动与货币均衡	320
二、原始存款和派生存款	280	第十二章 通货膨胀和通货紧缩	323
三、存款货币的创造与紧缩过程	281		
四、存款货币创造在量上的限制性			

第一节 通货膨胀及其效应	323	第六节 开放条件下货币政策的国际 协调	377
一、通货膨胀的含义	323	一、货币政策国际协调的含义与动因	377
二、通货膨胀的类型	324	二、货币政策国际协调的基本方法和 有效性	378
三、通货膨胀的度量	325	三、中国货币政策的国际协调及需要 解决的问题	379
四、通货膨胀的效应	326	第十四章 金融发展、金融创新和 金融风险	382
第二节 通货膨胀的成因与治理	330	第一节 经济发展与金融发展理论	382
一、通货膨胀的成因	330	一、经济发展与金融发展	382
二、通货膨胀的治理	333	二、经济结构与金融结构	385
第三节 通货紧缩及其理论	337	三、金融发展理论的局限性及其完善	387
一、通货紧缩的含义	337	第二节 金融脆弱性与金融危机	388
二、通货紧缩的分类	338	一、金融脆弱性的根源及其含义	388
三、通货紧缩的理论	338	二、金融脆弱性的表现	389
第四节 通货紧缩的危害和治理	340	三、金融脆弱性与金融危机的联系	391
一、通货紧缩的危害	340	第三节 金融创新与金融监管	391
二、通货紧缩的治理	341	一、金融压抑与金融深化	391
第十三章 货币政策调控	345	二、金融创新及其原因和内容	395
第一节 货币政策及其目标	345	三、金融监管的理论与实践	397
一、货币政策的含义及其构成要素	345	四、金融创新与金融监管的关系	399
二、货币政策最终目标	345	第四节 互联网金融——金融发展中 的新业态	402
三、货币政策中介目标	349	一、互联网金融概述	402
第二节 货币政策工具	350	二、互联网金融的主要商业模式	405
一、一般性货币政策工具	350	三、互联网金融的风险防范和监督 管理	408
二、选择性货币政策工具	359	四、互联网金融的监督管理	411
三、其他货币政策工具	360	第五节 金融开放与金融安全	412
第三节 货币政策的传导机制和 时滞	360	一、全球化下经济金融开放的现状	412
一、货币政策的传导机制	360	二、金融开放条件下的金融安全	414
二、货币政策时滞	364	三、开放经济条件下金融风险的防范 与化解	417
第四节 货币政策有效性及其理论	366	一、货币政策有效性的含义	366
一、货币政策有效性的含义	366	二、货币政策有效性理论	366
二、货币政策有效性理论	366	第五节 中国货币政策的实践	373
第五节 中国货币政策的实践	373	一、计划经济体制下货币政策的实践	373
一、计划经济体制下货币政策的实践	373	二、改革开放以来货币政策的实践	373
二、改革开放以来货币政策的实践	373	参考文献	422



有人将金融这座大厦比作一个奇幻无比和高雅神圣的殿堂。确实,金融学科涉及领域之广,让人深感渺茫无边,自己犹如浩瀚大海中的一叶孤舟;金融学科探求理论之深,实在让人望而生畏,仿佛掉入深渊不可测试;金融学科接触问题之新,会让人目不暇接和无所适从;金融学科变化之快,确实让人有迅雷不及掩耳之感。在经济学领域中,金融的核心作用是举世公认的。初捧“金融学”教科书的人,先粗略了解一下“金融”一词的古今中外以及其功能的变化,科学掌握学习方法和入门路径,至少为打开这一殿堂拥有一块敲门之砖。

一、“金融”一词的界定与演变

(一) 中国古籍书中的金融概念

据资料,“金融”一词最早出现于元末陶宗仪编写的“说郛”文献中,用金融描述所观察到的自然现象。这里的“郛”,是指城外外面围着的大城。以后,在文字记载中,“熔”字和“融”字相通。1915年出版的《辞源》称:“今谓金钱之融通曰金融”,“各种银行、票号、钱庄曰金融机关”。

(二) “金融”一词的演变

据查证,20世纪30年代南京中央政治大学赵闲坪教授编写的《货币学》首先出现“金融”一词,并提及“金融恐慌”、“金融状态之恶化”等。以后的教科书常用为:“金融,即货币资金的融通”,意在表明它在货币资金盈余者与短缺者之间调剂余缺。1990年由经济管理出版社出版的《中国金融百科全书》中“金融”的词条为:“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称。”其合理性是将货币流通和信用活动融为一体,但这一定义毕竟限制了金融功能的发挥,也淡化了市场的作用。至今,关于金融定义,有学者著书谓“现代金融是以货币或货币索取权形式存在的资产的流通”。据此,现代金融这一庞大系统大致包括与物价有紧密联系的货币流通;银行与非银行金融机构体系;短期资金拆借市场;资本市场;保险系统以及国际金融等领域。

(三) 西方国家关于“金融”的解释

其实,“金融”一词西方先于东方,英语为 Finance,词源是拉丁词 finis。英语“F”直接来源于古法语词 finis,表示“结束”即“借贷结清”之意思。可见,其本意是“货币资财及其管理”,有时也译为“财政”,指“盈利与风险的平衡”、“投资理论”、“资产最优组合”、“资本资产定价”等。近代比较权威的《新帕尔格雷夫经济大辞典》中,将金融定义为“资本市场的运营和资本资产的供给与定价”。依据这一定义,金融的基本内容应该是:有效率的市场;风险与收益;替代与套利;期权定价和公司金融等。但这一定义扬弃了货币与信用这一金融理论与实务的重要依托,舍去了金融宏观管理与政策,应该说并不科学。

（四）革命导师对“金融”的评价

革命导师对货币、银行及其他金融范畴都给予很高的评价。马克思、恩格斯在他们的著作中强调：货币是第一推动力和最终推动力。列宁在阐述当时苏联的新经济政策时也指出：“银行是现代经济生活的中心。”1991年春天，邓小平同志南巡途中在高度评价上海浦东新区实施“金融先行”的做法时指出：“金融很重要，是现代经济的核心。”2002年2月中共中央召开的全国金融工作会议上强调：“搞市场经济，就离不开发达的金融”，并从三个方面与时俱进地创造性地阐述了邓小平同志关于金融的理论：一是金融在资源配置中的核心作用；二是金融在调节经济中的重要作用；三是金融是国家经济安全的核心。党的十八大提出建设中国特色社会主义市场经济的全面小康社会和遵循科学发展的战略思路，进一步强调金融对社会资源优化配置、促进生产方式转变和实现社会经济和谐发展的重大作用。

（五）如何把握“金融”的真正含义

如何正确把握金融的含义？一是不能忽视金融是以融资活动为主体。二是在金融创新前提下随着融资活动的发展变化，无论是融资的机构、规模、结算方式和工具，也在不断地由单一向多元、简单到复杂推进。三是从不同的角度往往有不同的定义。如从范围看，金融有狭义和广义之分，狭义金融往往定义为货币资金的融通，而广义金融不仅涉及货币、信用以及与此有关的所有交易行为的集合，而且涉及货币供给、银行与非银行信用、以证券交易为操作特征的投资、商业保险以及以类似形式运作的行为集合。再如，从融资活动的运作机理看，可将金融定义为金融资产的交易行为；从融资活动的领域和着力点考察，可将金融定义为资本市场运营和资本资产的供给及定价；从融资活动主体的行为目标考察，可将金融定义为风险与报酬的权衡；从融资活动的社会效应考察，可将金融定义为不同主体对货币资金的管理等。

二、百年金融功能的变革

据考证，世界金融业已有百年的重大变革历史。从20世纪后期始，随着全球经济一体化和金融全球化，以及计算技术和信息技术的飞速发展，无论是发达国家还是发展中国家，现代金融功能都发生了一系列巨大变革，主要表现在以下几个方面：

（一）现代金融的战略地位得到极大提升

传统金融功能被简单地局限于“信用中介”，而现代金融功能的发挥主体不仅指银行，而且已拓展到证券、保险等领域。其涉及的业务，不仅是融资，而且是投资。更引人注目的是，现代金融首先表现为全球战略问题，由金融业所经营的货币资金的同质性和全球经济的一体化、市场化趋势所决定，国与国之间、地区与地区之间的联系，主要依靠马克思称为“第一推动力”和“持续推动力”的货币作为“连接器”的作用来实现。与此同时，现代金融也是一国的宏观战略问题，在市场经济条件下，一国商品供给决定了一定时期的货币需求，货币需求对应于货币供给，而货币供给又形成了对商品的需求。所以，一国货币供求的平衡大体上可以演化为社会总供给和社会总需求的平衡，显然这一宏观平衡是国民经济科学发展的重要保证。另外，金融市场、金融危机、金融霸权、金融创新、金融监管等，都与现代金融功能的发挥密切相关。

（二）金融与经济相互渗透，互为因果

传统金融强调对经济的从属性、被动性和工具性，单纯认为“经济决定金融，金融反作用经济”。但现代经济作为金融经济，其资产和财富的形式、各种交易方式和手段、经济关系和理念等，无不体现金融化的特征。金融不仅是经济的“一部分”，更重要的是“核心部分”。一位金融学专家说得对：“离开了金融的经济，已不再是现实的经济；离开了经济的金融，也不再是现实的金融。”所以单纯从“决定”和“被决定”的传统思维中去理解经济与金融的双向关系已远远不够了，还需要从不同的角度和方位加以研究考察。例如，传统的“政治经济学课程”讲述“经济危机引起金融危机”，而近几十年来的事实证明，多数是“金融危机在先，经济危机在后”。又如中国经济体制改革中，客观上要求在较多方面必须金融改革要超前于经济改革。

（三）金融创新层出不穷，金融监管难度加大

从理论上讲，金融创新是指金融领域内各种金融要素的重新组合。具体而言，金融创新是指金融机构为生存、发展和迎合客户需要而创造的新的金融体制、新的金融产品、新的金融交易方式、新的金融市场以及新的金融机构等。随着金融功能的变革、科学技术的发展以及金融电子化、工程化、自由化进程，现代金融创新异军突起、层出不穷。据统计，目前全球金融衍生产品就有一千多种。但事实也告诫我们：作为金融发展动力的金融创新是把“双刃剑”，它既起到加速资本流通、降低金融成本、高效配置资源等作用，同时也在客观上造成了金融资产虚拟化和金融风险多极化，给金融宏观调控和金融监管增加了难度。

（四）金融体系日趋庞大复杂

长期以来，传统金融仅指银行业，其业务范围也仅局限于货币信用。现代金融体系已是一个复杂的庞大系统。这个庞大系统中的各金融范畴之间呈现着紧密联系和相互牵制关系，且在不断地延伸和拓展。从组织机构看，有银行、证券、保险三足鼎立；从经营性质看，有经营性金融和政策性金融、间接金融和直接金融、宏观金融和微观金融、国内金融和国际金融之分；从其涉及的范畴和领域看，有货币、信用、利率、外汇、汇率、股票、债券、货币需求、货币供给、通货膨胀和通货紧缩等等；从其外延看，金融与政治军事、经济社会、财富资源、资产价格、投资融资、财政税务、道德法律、科学技术等均存在紧密的相关度。与此同时，伴之以金融创新的日新月异，金融企业的合并、兼并和重组风起云涌，各金融主体之间的融合和分裂时起时伏，促使有关权威部门公布的特大金融机构的资产和利润排名榜不断刷新。总之，金融虽有其独特的运行规律，但其实质上是一国的国民经济问题，是一国以至于全球经济状况的集中反映。

三、现代《金融学》的框架结构

由上述对金融的界定可见，在现代社会经济中，金融学科涉及的范围之广、理论之深、创新之多、变化之快是一般专业难以比拟的。金融体系是一个极其庞大的复杂系统。本教材从2000年第一版始，在内容上率先改变了传统的《货币银行学》教科书分国内和国外两大板块的编写体例，将国内外融合在一起，这样的安排应当是符合我国已进入市场化和国际化进程之现实的。由此，本教材对现代金融学的框架结构作以下安排：

金融学	导论:金融的界定、结构、功能及其学习方法 粗略理解金融的古今中外、金融学的基本内容和学习途径。
	上篇:金融范畴篇 掌握包括货币和货币制度,信用、利息与利率,外汇与汇率等金融的基础性范畴。
	中篇:金融市场和金融机构篇 包括国内外金融市场的构成和分类,重点介绍作为金融市场重要参与者的商业银行和作为国家金融监管当局的中央银行等金融服务载体。
	下篇:金融宏观调控篇 把握货币需求(Md)和货币供给(Ms)及其货币供求均衡(Md=Ms),的实质和运作手段,重点介绍货币供给的形成、运行、决定和调控四大机制;货币非均衡的典型状态(通缩和通胀)的成因和治理;货币政策的宏观调控;金融发展与经济发展、金融脆弱性与金融危机、金融创新与金融监管;金融发展中的新业态互联网金融以及金融开放与金融安全。

本教材在框架结构上力求做到上下紧扣、层层推进,具有很强的逻辑联系:

(1) 货币作为金融的本源性要素,金融学首先要弄清和解决的是货币质和量的规定性以及货币制度的演变问题。所以,第一、二章分别安排了货币和货币制度的内容。

(2) 随着商品经济的发展,货币资金的运动必然要求“时间上继起、空间上并存”,在活动领域和数量上呈现不断扩大的趋势,这就需要依托信用,有了信用也才有利息。应该说,信用和利息本应属于同一范畴。从银行角度出发,常将信用看作信贷,但是信贷主要是解决“贷与不贷、贷多贷少、贷长贷短”的问题,而利息主要是通过利率的高低来调节国民经济,所以信贷和利息又有其各自的特点。由此,第三章安排了有关信用、利息和利率的内容。

(3) 随着改革开放政策的实施,在国际货币收支中必然牵涉到外汇与汇率问题。外汇也可储存,即成为一国的外汇储备。这些跨国的金融范畴又涉及针对一国和他国经济社会的关系和影响问题。由此,教材中安排了第四章的内容。

(4) 货币资金运动、信用利率和外汇汇率等经济杠杆的运用,都要以金融市场和作为金融市场的金融中介机构(包括中央银行、商业银行与各类非银行金融机构)为依托,这样金融活动才能正常运行,故在第五章到第八章安排了金融市场和金融机构的内容。

(5) 实践证明,整个金融活动归根到底是一个如何确定合理的货币供求量问题。当今世界已进入货币虚拟化时代,为确保金融活动的顺利进行,实质上还是离不开如何寻找一个合理的货币需求并如何依据现实经济状况建立与之相适应的富有弹性的宏观调控机制问题,这就涉及第九章货币需求、第十章货币供给和第十一章货币供求均衡的问题。

(6) 实践状况是,货币需求量因种种原因难以符合客观要求,货币供给也常有失控现象存在,这就需要正视经济运行中的通货膨胀和通货紧缩,以及如何用货币政策给予宏观调控的问题,这是第十二章和第十三章的主要内容。

(7) 应该肯定,以上各现实金融要素(包括货币资金、市场、机构和政策等)的活动,其最终目标是通过防范和化解金融风险,实现金融效率和安全。这一方面是由金融业的特征所决定,它本质上是一个经营风险的行业;另一方面,在金融全球化条件下,金融创新层出不穷使得金融监管的难度加大,这就涉及如何防范和化解金融风险的问题。由此,第十四章安排了这方

面内容。

可见,本教材在内容安排和整体布局上是依据金融业的发展过程、运行特征和现实要求设置的,具有一定的时序性、现实性和逻辑性。

四、现代金融业的定位

从世纪之交金融功能的巨大变革中看出,传统金融的观念和界定已经过时,现代金融业的含义也已远超越于传统金融业,可简要概括为:

(一) 现代金融业是先导性产业

现代金融业首先是一个产业,因为它具备一般企业的主要特征:在 GDP 构成中已有相当的比例和贡献,金融商品的交易量已大大超过了实物商品的交易量。金融业与一般企业一样,是法人治理,也讲成本和收益,同样交纳税收,也要“自负盈亏、自担风险”,所不同的是其经营的是特殊商品——货币而已。更重要的是必须认识到,现代金融业又是一个先导性产业,这是因为:现代金融拥有币值支配、利率支配、资金支配、信息支配和金融资源选择功能,它的运作形成了一个庞大的市场,这一金融市场产生着巨大的吸引力、推动力和竞争力,促使作为第三产业的金融业,已向市场化、产业化、工程化和信息化为主要特征的龙头产业发展。可见,其先导性在于它以金融创新为灵魂,发挥着社会经济的“核心指挥”和“大脑支配”功能,通过货币资金的分配和组合、利率和汇率的调整、金融资产的选择、信息工具的提供等,不断拓展新的投融资领域,加快产业转型和升级,不断优化产业结构和产品结构,从整体上促使国民经济快速、协调和持续地科学发展。

(二) 现代金融业是风险性产业

由金融业经营货币这一特殊商品性质以及金融机构的业务特征所决定,金融商品具有一般的使用价值,具有极强的流动性和不确定性。金融业主要依托发展负债来经营资产,具有一套特殊的操作技术,并受到国家货币管理部门的宏观调节、控制和社会诚信度的制约。所以,一旦金融管理当局的宏观决策失误或金融企业的经营活动失败,必将破坏整个社会信用资金循环的连续,导致局部甚至整个信用链条的断裂,最终会引发货币信用和金融危机,由此造成整个社会经济的紊乱。而且,随着经济金融全球化不断深入、虚拟金融资产的不断扩大和金融创新的层出不穷,金融的整体形态和变化机理都出现了重大变革。由此,在金融风险的规模、频率、传导和扩散等方面也呈现一系列新的特征,促使金融风险的诱发因素增强、不确定性程度提高和复杂加大。据有关资料统计,1980 年以来,世界上已有 120 个国家发生过严重的金融问题,直接损失高达 2 500 亿美元。可见,金融安全已成为现代社会的一个重大而严峻的重大问题。

(三) 现代金融业是服务型产业

实践证明,金融业一切经营活动的宗旨就是向社会公众提供各种金融服务,具体表现在:为促进各种生产要素的结合提供投融资服务;为提高经济效率、降低成本提供货币收支结算服务;为保障良好的经济运行秩序提供信用记录服务;为保障政府和社会成员利益、防范和化解风险提供信息服务等。随着金融创新的深化、金融资产的证券化、金融业务的拓展、金融电子化程度的提高,要求金融服务模式和水平提升到一个新的层次。与此同时,通过金融业的优质服务,实现金融业自身的价值和求得金融业稳健发展。所以,社会公众即社会资金的供、需求

者不仅是金融业服务的对象和市场形成的基础,同时也是金融业生存之本、发展之根和竞争力之源。

(四) 现代金融业是知识密集型产业

现代经济是知识经济,具体说是高度智能化、社会化、市场化和文明化的经济,知识密集型与技术密集型是先进生产力和现代文明的重要体现。作为现代经济核心的金融业是现代文明的重要组成部分。与其他部门相比,金融业是率先广泛应用计算机技术和网络通信技术等先进科技手段的行业,其知识和技术含量高,需要具有相当水平和层次的复合型人才与之相适应。特别是作为推动金融业发展不竭动力的金融创新,更要求金融人才必须以全新的理念和智慧的头脑去面对现实,寻找有效的发展途径。

(五) 现代金融业是优化资源配置的产业

长期以来,传统金融理论将金融业划归流通领域范畴,连银行工作人员也认为自己只是从事“点点票子、推推箱子、管管钥匙”的出纳会计工作,没有能充分发挥货币市场、资本市场和保险市场的重大作用。其实,金融业既是流通范畴、服务范畴,也是分配范畴,从本质上来说更重要的是属于分配范畴。马克思对分配的解释是,它既是“生产物”的分配,更重要的更大量的是“生产条件”的分配。金融业从经济发展的战略出发,通过信用、利率、汇率等经济杠杆的运用、资产结构的调整、资产价格的确定、金融资产证券化和股份化以及重组兼并等手段,实现对“生产条件”的有效分配,对货币资金这种稀缺资源的优化配置。所以说,现代金融业在很大程度上是指人们从事金融资产配置的经营方式,其核心内容所涉及的主要是金融市场上金融产品的定价问题。

五、金融学科的学习方法

随着经济的发展,现代金融学科所涵盖的内容也随之拓展和深化,金融学科的研究领域已远不限于货币信用和银行,其研究内容主要涉及银行、证券和保险三大部门及其相关的理论和实务。

实践证明,金融学科领域之广、理论之深、内容之新、变化之快是一般学科所难以比拟的。要想加强金融学科建设,尤其是如何学好“金融学”这一金融学科的基础性课程,主要应做到以下几点:

(1) 坚持以中国特色社会主义的科学发展理论为指导。在马列主义、毛泽东思想指引下,邓小平理论给予金融以很高的评价。我们要以此为指导,在努力掌握基础知识和基本理论前提下,注重联系中国改革开放以来的实践,坚持和善于用科学发展的理念和思路,去分析和解决具有中国特色社会主义市场经济在金融领域中的一系列问题。这既是当务之急,也是必由之路。

(2) 明确金融学科的定位。作为金融学科,不仅要注重总结其金融运行的规律,而且要注重这一规律的具体应用。它既是一门理论学科,也是一门应用学科,具有双重学科的性质。而且,金融学科作为一个“体系”,它是由一个学科群组成,且这一学科体系有一个从低到高、从窄到宽、由浅入深的演变过程。“金融学”是这一学科群中起主干和基础性作用的课程,要跨入金融“殿堂”,首先必须将这一专业基础课学好。

(3) 把握住金融学内容的纲领性、时序性、逻辑性和现实性。本教材以介绍金融基础理论和基础知识为主线,以货币资金运动、信用活动并与之密切联系的金融市场和金融机构为载