



高等教育“十二五”应用型人才培养规划教材

Economics of Money and Finance

金融学

◆ 适合应用型本科院校办学特色，体现应用型本科与研究型或学术型本科的区别；提供金融背景知识和相关案例，激发学习金融的兴趣。

◎主 编/韩韵琴

◎副主编/黄文娣

金融学

主 编 韩韵琴

副主编 黄文娣



 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

版权专有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学 / 韩韵琴主编. —北京: 北京理工大学出版社, 2010. 12

ISBN 978 - 7 - 5640 - 3872 - 4

I. ①金… II. ①韩… 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 (2010) 第 191214 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 天津紫阳印刷有限公司

开 本 / 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 16.75

字 数 / 390 千字

版 次 / 2010 年 12 月第 1 版 2010 年 12 月第 1 次印刷

印 数 / 1 ~ 4000 册

定 价 / 30.00 元

责任校对 / 王 丹

责任印制 / 边心超

图书出现印装质量问题, 本社负责调换

前言

金融学是金融专业的基础理论课，也是教育部指定的经济管理类八门核心课程之一，既是一门有内在逻辑的理论学科，也是一门对实践有着很强指导性的课程，是研究市场经济条件下金融活动和运行机制及其各主体行为规律的科学。这门课程对于培养学生的基本素质和创新能力起着关键的作用。因此，加大金融学课程教学改革及教材建设，是适应新形势下应用拓展型人才培养模式的一项重要工作。

金融学作为教育部指定的经济管理类八门核心课程之一，其前身是货币银行学，教育部早在 20 世纪 80 年代就把货币银行学作为经管类的一门专业基础课程。但随着金融学教学的深入，我们感到面临的主要问题是：适合于地方应用型高等院校经管各专业的《金融学》教材建设严重滞后。在教育定位上，应用型本科教育强调教育的应用性，培养实际应用型人才。但是，作为知识传承载体的教材建设远远滞后于应用型人才培养的需要。目前，许多应用型本科院校仍然沿用研究型本科教育的教材。这些教材强调知识的系统性和完整性，尤其注重理论知识的深度要达到一定的标准，以符合培养研究型人才的需求；相应地，因缺乏实践性内容，这些教材不能让学生在短时间内将理论与实际结合起来，在培养学生运用理论解决实践问题的能力上，严重不足。同时，由于与实践脱节，教材内容更新迟缓，比如，案例资料的陈旧是很多既有教材的通病。

为此，我们决定加强教材建设，为“应用型本科”教学量体裁衣，开发有别于研究型本科和高职高专的、带有自身教学特色的、“厚基础、宽口径、多方向、强能力”（“厚基础、宽口径”是应用型本科人才与高职高专人才的区别，“多方向、强能力”体现了应用型本科人才与研究型或学术型本科人才的区别）的应用型本科教材。教材的建设应该服务于应用型、复合型人才的培养模式，适合应用型本科院校的办学特色。

本教材的宗旨是适应应用型本科教学的需求，希望能够达到“理论范围宽、深度浅”的效果。全书包括这样几个模块：学习目标、关键概念、案例导入、理论部分、本章小结、习题。

本教材的编写由多位作者通力合作完成。各章节题目及编写人员如下。

第一章：货币与货币制度（韩韵琴、金岩）

第二章：信用与利息（韩韵琴、常晓彤）

第三章：金融市场（李文辉）

第四章：金融机构体系（李文辉、唐进武）

第五章：货币均衡理论（庄核、林合明）

第六章：货币政策调控（唐进武）

第七章：投资理财（黄文娣、韩韵琴）

第八章：金融风险管理（黄文娣）

第九章：金融创新与金融监管（唐进武）

第十章：国际金融概述（李文辉）

韩韵琴、黄文娣、庄核、常晓彤等几位同志在全书定稿过程中，进行了通读，检查重复脱节，补充遗漏，补充数字资料和图表，并对全文进行了校对。

由于编者水平所限，文中错误和遗漏在所难免，恳请读者批评指正。

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币概述	1
一、货币的起源及定义	1
二、货币形式的发展	3
三、货币流通	4
四、货币的职能	5
第二节 货币制度	6
一、货币制度的构成要素	6
二、货币制度的演变	8
三、我国现行的货币制度	9
四、国际货币制度	10
五、区域性货币制度	12
第三节 当代信用货币的层次划分	14
一、信用货币层次划分的意义	14
二、信用货币层次划分的依据	14
三、国际货币基金组织的货币层次划分	14
四、我国货币层次的划分	15
本章小结	15
复习思考题	16
第二章 信用与利息	18
第一节 信用概述	18
一、信用的含义	18
二、高利贷信用	19
第二节 信用形式	20
一、商业信用	20
二、银行信用	21

三、国家信用	22
四、消费信用	22
五、国际信用	24
第三节 信用工具	25
一、信用工具及其类型	25
二、几种典型的信用工具	26
三、信用工具的基本特征	28
第四节 利息与利率	28
一、利息与收益的一般形态	28
二、利率的种类	31
三、利率的决定及其影响因素	32
四、利率的作用及其发挥	34
本章小结	38
复习思考题	39
第三章 金融市场	40
第一节 金融市场概述	40
一、金融市场的概念	40
二、金融市场的构成要素	41
三、金融市场的分类	42
四、金融市场的功能	43
第二节 货币市场	43
一、同业拆借市场	44
二、票据市场	46
三、国库券市场	46
四、回购市场	47
五、大额可转让定期存单市场	47
第三节 资本市场	48
一、股票市场	48
二、债券市场	56
第四节 其他金融市场	58
一、投资基金市场	58
二、黄金市场	61
三、外汇市场	61
四、金融衍生工具市场	63
本章小结	65
复习思考题	66
第四章 金融机构体系	67
第一节 金融机构体系概述	67
一、金融机构及其职能	67

二、西方国家的金融机构体系	68
三、中国的金融机构体系	70
第二节 商业银行	74
一、商业银行概述	74
二、商业银行的业务	78
三、商业银行的经营管理	85
第三节 中央银行	87
一、中央银行概述	88
二、中央银行的业务	92
本章小结	95
复习思考题	95
第五章 货币均衡理论	97
第一节 货币供给	97
一、货币供给与货币供给量	97
二、央行的基础货币	99
三、商业银行及其功能	103
四、商业银行的存款创造机制	104
五、中国的货币供给	106
六、货币政策工具	109
第二节 货币需求理论	110
一、货币需求的含义	111
二、货币需求的交易理论	111
三、货币需求的资产组合理论	115
四、凯恩斯的货币需求理论	116
五、均衡利率的决定	118
六、中国的货币需求	119
七、货币市场的均衡	124
第三节 金融创新和准货币	126
本章小结	126
复习思考题	127
第六章 货币政策调控	128
第一节 货币政策	128
一、货币政策目标的具体含义	129
二、货币政策目标的相互冲突	130
第二节 货币政策工具	132
一、一般性货币政策工具	132
二、选择性货币政策工具	137
第三节 货币政策中介目标	138
一、货币政策中介目标的选择标准	138

二、货币政策中介目标体系·····	138
第四节 货币政策的传导·····	140
一、货币政策的传导过程·····	140
二、货币政策的传导机制·····	140
第五节 货币政策效果·····	141
一、影响货币政策效果的因素·····	142
二、货币政策规则·····	144
第六节 中国改革开放以来货币政策的实践·····	145
一、改革开放以来的货币政策实践·····	145
二、改革开放以来的货币政策实践的特点·····	147
本章小结·····	148
复习思考题·····	148
第七章 投资理财 ·····	150
第一节 投资理财概述·····	151
一、关于投资·····	151
二、关于理财·····	152
第二节 投资理财的类别·····	154
一、个人理财·····	154
二、公司理财·····	154
三、个人理财和公司理财的区别·····	155
四、商业银行的理财业务·····	156
五、其他金融机构的理财业务·····	159
第三节 投资理财的环境·····	161
一、关于投资环境·····	161
二、金融投资环境的内容·····	162
第四节 投资理财的基本原理·····	164
一、货币的时间价值原理·····	164
二、投资收益与风险·····	168
三、风险分散与投资组合理论·····	171
四、投资与投机·····	172
第五节 投资理财工具·····	174
一、银行储蓄·····	174
二、证券投资工具·····	176
三、黄金和外汇·····	179
四、信托产品·····	181
五、QDII ·····	181
六、保险·····	182
第六节 投资理财规划设计·····	183
一、理财规划与投资规划·····	183

二、投资规划的基本要素·····	185
三、投资策略分析·····	187
四、投资理财规划设计的流程·····	188
五、投资理财规划的风险管理·····	189
本章小结·····	189
复习思考题·····	190
第八章 金融风险管理 ·····	192
第一节 金融风险概述·····	193
一、金融风险的含义·····	193
二、金融风险的特点·····	193
第二节 金融风险的种类·····	195
一、宏观经济风险·····	196
二、购买力风险·····	197
三、市场风险·····	197
四、信用风险·····	200
五、财务风险·····	200
六、流动性风险·····	201
七、操作风险·····	201
八、社会、政治风险·····	202
第三节 金融风险的度量·····	203
一、价差率·····	203
二、Beta 系数·····	203
三、久期·····	204
四、方差或标准差法（波动性分析法）·····	205
五、半方差·····	205
六、风险价值法（VaR）·····	206
七、各种方法比较说明·····	207
八、风险度量待研究的问题·····	207
第四节 金融风险管理·····	208
一、金融风险管理概述·····	209
二、金融风险管理的产生与发展·····	209
三、金融风险管理的过程·····	210
四、金融风险管理的理论基础·····	212
五、金融风险管理理论的发展过程·····	213
六、金融风险管理所面临的挑战·····	215
本章小结·····	216
复习思考题·····	216
第九章 金融创新与金融监管 ·····	217
第一节 金融创新·····	217

一、金融创新的内容·····	217
二、金融创新的背景与动因·····	222
三、金融创新对金融的影响·····	225
四、中国金融创新的现状与特征·····	227
第二节 金融监管·····	230
一、金融监管的含义·····	231
二、金融监管的目的和原则·····	231
三、金融监管的对象与内容·····	232
四、金融监管的历史沿革与发展趋势·····	234
本章小结·····	237
复习思考题·····	237
第十章 国际金融概述 ·····	239
第一节 外汇和汇率·····	239
一、外汇·····	239
二、汇率·····	240
三、汇率的决定及其变动·····	243
第二节 国际收支·····	245
一、国际收支的概念·····	245
二、国际收支平衡表·····	245
三、国际收支失衡·····	249
四、国际收支失衡的经济影响·····	250
五、国际收支失衡的调节·····	251
第三节 国际金融机构·····	252
一、国际金融机构概述·····	252
二、主要的国际金融机构·····	253
本章小结·····	254
复习思考题·····	255
参考文献 ·····	257

货币与货币制度

学习目标

- * 熟悉货币产生和发展的历史及货币的定义
- * 了解货币形式的演变过程，重点掌握现代货币形式
- * 掌握货币的职能和作用
- * 熟悉货币制度的基本内容，货币制度的主要类型，货币制度的演变过程
- * 理解货币层次划分的意义和依据，了解西方国家货币层次划分的内容，重点掌握我国货币层次的划分

关键概念

货币 (money)

铸币 (coin)

存款货币 (deposit money)

货币制度 (money system)

狭义货币 (narrow money)

广义货币 (broad money)

准货币 (quasi-money)

货币层次 (money level)

第一节 货币概述

一、货币的起源及定义

(一) 有关历史记载

货币问世以来，已有几千年历史。货币的出现是和交换联系在一起的。根据历史记载和考古发现，最早出现的货币是实物货币。在古波斯、印度、意大利等地都用牛、羊作为货币，公元前11世纪，贝就已经作为货币在中国广泛使用。铸造铜贝主要是为了补充流通中贝币的不足，可见在铜贝出现之前，贝就已经作为货币在中国广为使用。因此，许多与货币或财富有关的中国文字都带有贝字，如财、贫、贱、货、贵、购等。而西方最早的钱币，则

是在公元前七八世纪时由小亚细亚的吕底亚人铸造的。

（二）货币起源的种种学说

1. 中国古代的货币起源学说

一种观点是先王造币说。此观点认为货币是圣王先贤为解决民间交换困难而创造的。这种学说在先秦时代十分盛行，以后的许多思想家都继承了这一观点。

与上述观点相对立的是司马迁的货币起源说。司马迁认为，货币是用来进行产品交换的手段，是为适应商品交换的需要而产生的。司马迁在《史记》中阐述，随着农、工、商三业的交换和流通渠道的畅通，货币和货币流通应运而生，并随之兴盛起来。

2. 西方的货币起源学说

（1）创造发明说。这种观点认为货币是国家或先哲创造出来的，如早期的古罗马法学家鲍鲁斯认为，货币是国家创造的解决物物交换困难的公共形式。

（2）便于交换说。这种观点认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的，如英国经济学家亚当斯密认为，货币是随着商品交换发展从诸货物中分离出来的，是为解决因相对价值太多不易记忆、直接物物交换不便而产生的。

（3）保存财富说。这种学说认为货币是为保存财富而产生的，如法国经济学家J·西斯蒙第认为，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、计算财富的量，便产生了对货币的需要。货币因此成为保存财富的一种工具。

（4）马克思的货币起源说。马克思在批判和继承古典学派有关货币理论的基础上，以科学的劳动价值理论阐明了货币产生的客观必然性。

马克思的分析首先从商品入手，阐述了商品价值形式发展经历这样几个阶段：简单的或偶然的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式。

商品的价值是通过交换来表现的，因此，随着交换的发展，也就产生了不同的价值形式。在原始公社阶段，公社之间出现了偶然的交换。当时生产力水平低下，可用来交换的剩余产品还不多，随着一些偶然的交换行为的出现，价值也就偶然地表现出来，这一阶段的价值形式称为简单的或偶然的价值形式。

随着社会分工和私有制的出现，用于交换的物品越来越多，一种物品不再偶然地同另一种物品相交换，而是经常地同许多种物品相交换。这时，一种物品的价值就不再是偶然地被另一种物品表现出来，而是经常表现在许多与之相交换的物品上。有多少种物品与之相交换，该物品就会相应地有多少种价值表现形式，这就是扩大的价值形式。

在众多参与交换的物品中，人们逐渐发现有某种物品较多地参与交换，并且能够为大多数人所需要。于是人们就先把自己的物品换成这种物品，再用它去换成自己想要的物品，从而这种物品就成为交换的媒介，这样，直接的物物交换就发展为由某种物品充当媒介的间接交换了。与此相适应，价值表现形式发生了本质的变化：不再是一种物品的价值经常地表现在其他许多物品上，而是许多物品的价值经常地由一种物品来表现，价值的同质性通过一种物品更准确地表现出来。这个表现所有物品价值的媒介就是一般等价物，这种价值形式就是一般价值形式。

随着商品交换的发展，在一般价值形式下，交替地起一般等价物作用的几种商品中必然分离出一种商品经常地起一般等价物的作用，这种比较固定地充当一般等价物的商品就是货币。当所有商品的价值都由货币表现时，这种价值形式就成为货币形式。总之，货币是在商

原
书
缺
页

原
书
缺
页

（一）货币流通的形式

货币流通有现金流通和非现金流通两种形式。纸币与铸币的流通称为现金流通。非现金流通也称为转账结算，它是指各企业单位或个人在银行存款的基础上，通过账户划转的办法进行的货币收付活动。转账结算是货币流通的主要形式。

（二）商品流通与货币流通的关系

商品流通是指以货币为媒介的商品交换。货币流通是由商品流通引起的，没有商品流通就不可能有货币流通，货币流通是为商品流通服务的。商品流通是货币流通的基础，而货币流通是商品流通的表现形式。

（三）货币流通规律

按照马克思的理论，货币流通规律是指在商品流通中对货币需要量的规律。一定时期的货币需要量取决于三个因素：①一定时期待实现的商品数量。②商品的价格水平。③货币流通速度。货币需要量与商品数量和价格水平成正比，与货币流通速度成反比。

四、货币的职能

一般而言，货币具有五种职能：价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币。其中，价值尺度和流通手段是货币的基本职能。

1. 价值尺度

货币在表现和衡量其他一切商品价值时，执行着价值尺度职能。这是货币最基本、最重要的职能。货币执行价值尺度职能具有如下特点。

（1）它是商品的内在价值尺度即劳动时间的外在表现。

（2）它可以是观念上的货币。货币作为价值尺度，其功能就是给商品标价，这时，货币只需要以想象中的或是观念上的形式存在就可以了，并不需要现实的货币。

（3）它具有完全的排他性、独占性。因为，充当价值尺度的只能是一种商品，只有这样，商品价值才能得以统一表现。

（4）货币执行价值尺度职能要通过价格标准这个中间环节来完成。商品通过货币表达的价值形式即为价格。

2. 流通手段

流通手段是指货币在流通中充当交换的媒介。在货币执行了流通手段之后，商品交换由直接的物物交换变为以货币为媒介的交换。货币执行流通手段职能，具有以下特点。

（1）执行流通手段的货币，必须是现实的货币。商品购买者不能凭着观念上的货币去购买商品，商品销售者也不会拿自己的商品和观念上的货币交换。因此，执行流通手段的货币就存在着一个现实需要量的问题。

（2）不需要有足值的货币，可以用货币符号来代替。

（3）包含有危机的可能性。在货币执行流通手段职能的条件下，交换过程分裂为两个相互联系而又相互独立的行为：买和卖。这两个过程在时间和空间上分开了，就会有产生危机的可能性。

3. 储藏手段

储藏手段是货币退出流通领域而被人们当做独立的价值形态和社会财富的一般代表保存

起来的职能。储藏手段职能是在价值尺度职能和流通手段职能的基础上产生的。货币作为价值尺度,是其他一切商品的价值代表,流通手段职能可以使货币购买其他一切商品,因此货币才能作为社会财富的一般代表,才具有了储藏的价值。

4. 支付手段

当货币不是用作交换的媒介,而是作为价值的独立运动形式进行单方面转移时,就执行着支付手段职能。货币的这个职能直接产生于以延期付款方式买卖商品的活动之中。与流通手段相比,货币执行支付手段职能有以下特点。

(1) 作为支付手段的货币,是作为补充交换行为的一个环节。此时,等值的商品和货币在交换过程的两极不再同时出现,货币不再是交换的媒介。

(2) 支付手段除了服务于商品流通外,还服务于其他经济行为。

(3) 就媒介商品流通而言,流通手段职能是即期购买,而支付手段是跨期购买。

(4) 支付手段是在存在债权债务关系下发挥的作用。

(5) 支付手段的发展,使商品生产者之间形成了一个很长的支付链条,一旦某个商品生产者不能按期还债,就会引起连锁反应,严重时会引起大批企业破产,造成货币危机。

5. 世界货币

货币超越国内流通领域,在国际市场上充当一般等价物的时候就执行着世界货币职能。具体表现为:①作为国际支付手段,用于平衡国际收支差额;②作为国际购买手段,用于购买外国商品;③作为社会财富的代表,由一国转移到另一国,如支付战争赔款、对外援助等。

随着经济的全球化、一体化进程,世界货币流通领域出现了很多新的现象。许多发达国家的货币,如美元、英镑、日元等,在国际间发挥着作为世界货币的三种职能。我国人民币具有一定的稳定性,在一定范畴内已被用作对外计价支付的工具。与此同时,黄金仍然是国际最后的支付手段、购买手段和社会财富的保藏和转移形式。因此,关于世界货币含义及其在现代国际的运动形式,是一个需要研究和做出科学回答的问题。

第二节 货币制度

一、货币制度的构成要素

货币制度,简称“币制”,是国家对货币的有关要素、货币流通的组织与管理等加以规定所形成的制度。其目的是保证货币和货币流通的稳定,使之能够正常地发挥各种职能。货币制度一般来说包括如下内容。

(一) 规定货币材料

货币材料简称币材,是指用来充当货币的物质。确定不同的货币材料就构成不同的货币本位。确立以哪种物质作为币材,是一国建立货币制度的首要步骤。但这种选择受客观经济条件的制约,实际上只是对已经形成的客观现实从法律上加以肯定。国家不能随心所欲任意指定某种物品作为货币材料,否则就会造成现实经济活动的混乱。

(二) 规定货币单位

货币单位是指货币本身的计量单位。货币单位的规定主要有两个方面:一是规定货币单