



21世纪高等职业技术教育通用教材

金融学概论
小桂芳主编

金融学概论

F830/621

◆ 孙桂芳 主编

版社




中国金融出版社

21 世纪高等职业技术教育通用教材

金融学概论

主 编：孙桂芳

副主编：辛 清 王海峰 郑 忠

 中国金融出版社

责任编辑：毛春明 管自伟

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

丛书策划：鸿 鹰

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学概论/孙桂芳主编. —北京：中国金融出版社，2003.1

21世纪高等职业技术教育通用教材

ISBN 7-5049-2982-4

I. 金…

II. 孙…

III. 金融学—高等学校：技术学校—教材

IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 002358 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

发行部 66024766 读者服务部：66070833 82672183

[http //www chinafph com](http://www.chinafph.com)

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 148毫米×210毫米

印张 10.75

字数 318千

版次 2003年1月第1版

印次 2003年1月第1次印刷

印数 1—5090

定价 20.00元

如出现印装错误本社负责调换

前 言

金融学是经济学门类中的一支重要学科。金融概论课程是财经类各专业的专业基础课。

根据“面向 21 世纪的高职高专教材”的要求，本书力求体现以下特点：

第一，体系合理、结构紧凑。本书共 9 章，由金融概述（第 1、2 章）、金融机构体系概述（第 3、4 章）以及金融市场体系概述（第 5~9 章）等三篇组成。

第二，主线清晰、内容新颖。本书围绕“金融是现代经济的核心”这一思想精髓，以阐述现代货币信用经济中的金融功能为主线，勾勒出金融业的概貌。书稿内容联系国内外金融业实际，尽可能地反映金融领域新的研究成果和新的发展动态。

第三，视角独特、注重应用。本书着眼于从微观经济主体的视角来介绍金融理论与实务。金融理论的分析着眼于金融意识的培养；金融实务的介绍体现实际的应用价值。

第四，叙述详尽、深入浅出。本书既考虑到适应课堂教学的基本要求，同时给学员留有一些自学阅读的余地。

金融概论作为财经类专业学生了解金融和金融学的基础性课程，从课程框架的构筑上，单纯采用窄口径或宽口径的金融理论体系都有所不妥。若按照窄口径的金融理论体系来组织金融概论课程的内容，从当今时代金融领域覆盖的范围来说，似乎显得过于狭窄；而宽口径金融理论体系中的金融宏观分析，涉及宏观经济学的许多内容，在金融概论课程中也难以涵盖。本书选择从微观经济主体的视角来了解金融领域和金融运行系统的基本理论和基础知识。因此，从金融运作对象的分析入手，围绕金融运作的两大渠道——金融机构体系和金融市场体系，介绍其不同的融资功能及业务操作，以求勾勒出金融服务业的

基本架构及运行规律。

本书由孙桂芳担任主编，负责拟订编写提纲，修改初稿，并对全书进行了统稿定稿。辛清、王海峰、郑忠担任副主编。参加编写的有：孙桂芳（1，2）、王更新（1）、王海峰（2）、庄碧蓉（3）、何佩莉（4）、程丽萍（4）、辛清（5，6）、郑忠（7）、张志谦（8）、陈兵（9）等。

本书稿的读者对象：本书既有较强的专业性，可作为大专院校财经类专业基础课教材，同时具有介绍金融常识的普及性，可作为政府公务员、企业经管人员以及社会公众了解现代金融常识的案头读物。当今社会，金融已在政府、企业乃至个人经济生活中发挥着越来越重要的作用。掌握金融理论与知识，已不仅仅对是金融专业人员、财经领域工作人员的要求。金融理念的树立、金融常识的了解也是作为一名现代人所应具备的基本素养。

本书编写过程中参阅、借鉴了大量文献资料，在此谨向所有文献的作者致谢。由于作者水平有限，书中有不当和错误之处，敬请专家和各位读者指正。

编 者

目 录

1 金融概述.....	1
1.1 金融与金融学.....	1
1.1.1 金融范畴的理解.....	1
1.1.2 金融学的研究对象和内容.....	5
1.1.3 金融运行系统.....	8
1.2 金融运作的对象.....	10
1.2.1 货币与货币制度.....	10
1.2.2 货币资金与利率.....	27
1.2.3 金融工具.....	33
2 金融在现代经济中的作用.....	37
2.1 金融是现代经济的核心.....	37
2.1.1 现代经济是货币信用经济.....	37
2.1.2 金融活动的参与主体.....	38
2.1.3 融资的方式与渠道.....	41
2.2 金融服务业的职能.....	44
2.2.1 资源配置.....	44
2.2.2 供应货币.....	44
2.2.3 风险管理.....	45
2.2.4 支付清算.....	46
2.2.5 提供信息.....	46
2.3 金融在企业财务管理中的运作.....	47
2.3.1 现代企业的组织形式与财务管理目标.....	47
2.3.2 企业财务管理重视金融运作的必要性.....	51

2.3.3	现代企业的金融策划与运作	53
2.3.4	现代企业财务管理中强化金融运作的保障措施	58
3	金融机构的类型与中央银行	60
3.1	银行与非银行金融机构类型	60
3.1.1	银行的产生与发展	60
3.1.2	商业银行	64
3.1.3	专业银行	68
3.1.4	非银行金融机构	70
3.2	中央银行	76
3.2.1	中央银行的产生与发展	76
3.2.2	中央银行的性质	77
3.2.3	中央银行的职能	80
3.2.4	中国人民银行管理体制	86
3.2.5	中央银行的业务	88
4	商业银行	96
4.1	商业银行的业务	96
4.1.1	商业银行的资产负债表	96
4.1.2	商业银行的负债业务	100
4.1.3	商业银行的资产业务	105
4.1.4	商业银行的中间业务	109
4.2	商业银行的经营管理	113
4.2.1	商业银行管理的一般原则与监控指标	114
4.2.2	商业银行经营发展趋势	119
4.3	商业银行的国际业务	130
4.3.1	国际信贷业务	130
4.3.2	国际结算业务	134
4.3.3	国际贸易融资	144

5 货币市场	153
5.1 货币市场概论	153
5.1.1 货币市场概念及特征	153
5.1.2 货币市场的功能	158
5.2 货币市场的分类及主要业务	159
5.2.1 同业拆借市场	159
5.2.2 商业票据市场	161
5.2.3 短期证券市场	165
6 资本市场	173
6.1 资本市场概述	173
6.1.1 资本市场概念的理解	173
6.1.2 资本市场的基本工具	174
6.1.3 证券市场机构设置	183
6.2 资本市场分类及主要业务	186
6.2.1 发行市场与流通市场	186
6.2.2 场内交易与场外交易	194
6.2.3 二板市场	197
7 金融衍生工具市场	201
7.1 金融衍生工具的概念和作用	201
7.1.1 金融衍生工具的概念	201
7.1.2 金融衍生工具的产生背景	204
7.1.3 金融衍生工具的发展历程和现状	206
7.1.4 金融衍生工具的作用	208
7.2 金融衍生工具交易的种类	210
7.2.1 远期合约	210
7.2.2 期货	216
7.2.3 期权	227

7.2.4	互换业务	234
8	外汇市场与欧洲货币市场	240
8.1	外汇与汇率	240
8.1.1	外汇的概念及其作用	240
8.1.2	汇率的标价	242
8.1.3	汇率的种类	243
8.1.4	影响汇率波动的基本因素	246
8.1.5	汇率制度	247
8.1.6	现行的人民币汇率制度及其改革	250
8.2	外汇市场	251
8.2.1	外汇市场概述	251
8.2.2	外汇市场的参与者	253
8.2.3	外汇交易方式	253
8.2.4	我国的外汇交易中心	272
8.3	欧洲货币市场	273
8.3.1	欧洲货币和欧洲货币市场的定义	273
8.3.2	欧洲货币市场的形成与发展	274
8.3.3	欧洲货币市场的主要业务	276
8.3.4	离岸金融市场	278
8.4	国际收支与国际收支平衡表	279
8.4.1	国际收支的基本概念	280
8.4.2	国际收支平衡表及其内容	280
8.4.3	国际收支不平衡的调节	285
9	保险市场	290
9.1	保险概述	290
9.1.1	保险的概念	290
9.1.2	保险的职能	291
9.1.3	保险的作用	292

9.1.4 保险的分类	295
9.2 保险合同	297
9.2.1 基本概念	297
9.2.2 保险合同的特点	299
9.2.3 保险合同基本原则	300
9.2.4 保险合同的形式	307
9.2.5 保险合同的主体	308
9.2.6 保险中介人	310
9.2.7 保险合同的订立、变更、终止	312
9.3 保险业务	315
9.3.1 财产保险	315
9.3.2 责任保险	316
9.3.3 信用保证保险	317
9.3.4 人身保险	319
9.4 保险业与银行业、证券业的融合	323
9.4.1 保险业与银行业的合作	323
9.4.2 保险业与证券业的融合	327
参考文献	333

1 金融概述

现代金融正处在不断创新、改革和发展的时期，金融理论体系和知识结构也在不断地扩充和更新。本章将从历史和现实的结合上，对金融与金融学范畴加以简要阐述，介绍金融运行体系的基本构成，并着重分析说明金融运作的对象。

1.1 金融与金融学

1.1.1 金融范畴的理解

1.1.1.1 金融一词的释义

金融一词在现代经济生活中已成为一个常用词。而从中国文化的角度看，“金融”这个词并非古已有之。古有“金”，有“融”，但未见“金融”连在一起的词。据称《康熙字典》以及在此之前的工具书中均无“金融”之说。直到 20 世纪初出版的《辞源》和 20 世纪 30 年代发行的《辞海》中才始见“金融”条目。这两部辞书中对金融的释义，均指通过信用中介机构的货币资金融通。而后，《辞海》20 世纪 60 年代的试用本和 1979 年版对金融的释文修订为：“货币资金的融通。一般指与货币流通与银行信用有关的一切活动，主要通过银行的各种业务来实现。如货币的发行、流通和回笼，存款的吸收和提取，贷款的发放和收回，国内外汇兑的往来，以及资本主义制度下体现市场和证券市场的活动等，均属于金融的范畴。”

在当今国内众多的理论著述和教科书中，金融的涵义一般被简要概括为货币资金的融通，或更具体一点地表述为：金融是指社会经济生活中货币流通和信用活动以及与其相联系的一切经济关系的总和。

此外，也有把金融解释为：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，以及以类似形式进行运作的的所有交易行为的集合。可以说，金融作为一个经济范畴，如今的内容已涉及金融关系、金融活动、金融工具、金融机构、金融市场等一切与货币信用相关的经济关系和活动。相比较而言，前一释义侧重于揭示金融活动的实质，后一释义则从涵盖金融领域的角度出发，与我们日常描述金融活动时所使用的口径基本一致。

1.1.1.2 金融范畴的形成和发展

从历史的角度看，金融范畴的形成和发展大致经历了这样一个过程：

1. 货币、信用是金融领域最古老的范畴。货币的产生是与商品交换联系在一起的。根据史料的记载和考古的发现，在世界各地，交换都经过了两个发展阶段：一是物物交换；二是通过媒介的交换。中外历史史料中都有关于物物交换的情景描绘与记载，如在古埃及的壁画中可以看到人们进行物物交换的画面：有用瓦罐换鱼的，有用一束葱换一把扇子的，等等。由于物物交换存在诸多的缺陷，后来逐渐出现了通过媒介的交换。人们开始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品去交换自己所需要的物品。这种媒介物的作用就是在交换中充当一般等价物，而固定用来充当一般等价物的特殊商品被称之为货币。

货币是商品交换发展的产物，货币的产生则又进一步促进了商品经济的发展。并随商品经济的发展而日益扩展其流通的范围。

从现代经济来看，货币是金融活动的基本要素之一。所谓货币资金的融通，首先包括货币的发行、回笼、保管、兑换，以及以货币经济为基础的其他金融活动。

信用，作为一个经济范畴，指的是借贷行为，即以偿还付息为条件的借贷活动。

信用和货币一样，也是一个很古老的经济范畴。一般认为，私有制以及商品经济是信用产生的客观基础。借和贷行为的存在，一方面

是由于财产是私有的，存在所有权归属的问题，因而贷者的贷出要求归还和付息，借者的借入则需要承担偿还并付息的义务。另一方面，在商品生产和交换活动中，由于商品生产的季节性差异、生产周期的长短不一、商品购销地点距离的远近不同等各种原因，常常使得商品与商品的交换以及商品的买卖和货币的支付不能同时进行，在这种情况下，只有通过商品赊销、延期付款或货币借贷等信用活动来进行调节，以促进商品交换的实现，满足各方面的需要，保证社会再生产的顺利进行，信用便由此而产生了。

中外古代历史都有许多关于借贷活动方面的记载。如：公元前 18 世纪，古巴比伦皇帝汉谟拉比执政时编制的一部法典中，就已有了关于处理借贷活动中债务关系的具体条文。中国古代孟尝君放债的故事，也已是公元前 300 年的事情了。从历史记载中我们看到的借贷形式包括实物借贷和货币借贷两种形式，而随着商品货币经济的发展，货币借贷越来越占据了主要地位，并且信用活动的范围逐步扩大、信用形式也日益多样化。

当今时代，信用活动已成为社会经济中的普遍行为，信用方式已成为金融领域典型的行为特征。金融活动具有的共同特征，是以有偿的方式转移价值或融通资金，或者说，是以信用方式进行货币资金融通的。正是这一点，使“金融”与“财政”有了相对应的区分。同样涉及价值转移或资金运动，“金融”必定是以有偿方式运作的，而财政资金的转移通常采用无偿方式进行，如预算拨款、上缴税费等。一旦财政资金以有偿方式运作，即被称之为财政信用。因此，信用同货币一样，也是金融活动的基本要素。

2. 金融作为一个独立范畴存在，与现代银行业的产生和发展有着密切关系。如前所述，货币和信用产生的历史非常久远。而在前资本主义社会中，尽管货币同信用有一定的关系，比如作为财富凝结的货币在借贷中日益占重要地位，但更多的是分别以各自的独立性在经济生活中起作用。一方面，货币、货币流通及当时的金属铸币制度在很长的历史时期中是独立于信用组织之外的；另一方面，信用关系并非只是以货币借贷的形式，也可以以实物借贷形式存在。

当货币与信用逐渐相互渗透，以至于通过信用组织专门经营货币资金的融通，也就形成了以货币、信用为基本元素的新范畴——金融。

关于金融的最一般性释义，就是指通过信用中介机构进行的货币资金的融通。银行作为专门从事货币信用业务的机构，是资格最老的金融机构。一般认为，近代银行业起源于文艺复兴时期的意大利。当时，靠地中海沿岸一带、意大利的一些城市经济发达、商贸活动频繁，与此相适应，从事货币兑换、保管、汇兑、结算等业务的货币经营业也比较发达。当货币经营商们慢慢地将业务拓展到信贷领域，传统的货币经营业的性质开始发生根本性变化，成为充当货币资金借贷的中介机构——银行。到了 17、18 世纪以后，为了适应资本主义经济的发展，对银行信贷业务提出了新的要求，早期那种贷款数量有限、利率高的旧式银行逐步被信贷规模大、利率较低现代银行所取代。现代银行业的兴起，不仅扩大了信用中介功能，而且将货币的流通与信用的活动结合为同一过程。由银行发行的银行券（最初是商业银行发行，而后由中央银行统一发行），作为信用货币，成为整个社会经济运行不可或缺的媒介物。

随着商品货币经济的发展，专门从事金融活动的组织逐渐增多，除了商业银行，又产生了一些其他类型的银行和许多非银行金融机构。如各种专业性银行、证券公司、保险公司等。如今，在一个发达的现代经济社会中，已形成以中央银行为核心、多种银行和非银行金融机构并存的格局。这种金融机构体系成为金融运行体系的重要组成部分。

3. 金融范畴的进一步扩展。货币资金的融通，除了通过以金融机构为中介的间接渠道之外，还可以通过金融市场的直接融资渠道进行。随着商品经济、尤其是市场经济的发展，金融市场作为市场体系不可缺少的组成部分，在社会经济、资金运作中的重要作用日益显现。货币功能的延伸、信用关系的普及与深入，使得货币信用活动的形式更加丰富和多样化。伴随着资本市场的发展，以证券交易为特征的金融投资呈现出强劲的发展势头。如果说，19 世纪世人瞩目的是银行向经济生活各个领域迅速渗透的话，那么，20 世纪后半叶以来，经

济证券化更是表现出覆盖全部经济生活的趋势。如今，保险亦成为金融领域新兴的分支。保险作为一种分散风险的经济补偿形式，反映了金融各个领域中共性的机制和功能。保险业务既有与银行业务相联系的一面，如保险与个人储蓄的结合、保险资金存入银行成为贷款资金的来源；又有与投资行为相联结的一面，如保险资金进入金融市场、保险合约成为金融市场交易工具等。在现代经济中，除了信贷以外，投资、保险、信托、租赁等都已成为金融活动的重要内容。

上述可见，当今时代，在金融范畴中已形成了紧密联系的几大领域：以银行信用为主导的间接融资领域，以证券交易为主导的直接融资领域，以及与金融市场紧密联结的保险领域。而从发展趋势上看，金融领域里已呈现出银行、证券投资、保险等金融运作方式之间相互渗透、相互交叉的结合走势。

1.1.2 金融学的研究对象和内容

要了解金融学的研究对象和内容，首先涉及的问题是金融领域究竟覆盖哪些方面？

1.1.2.1 金融领域覆盖范围

有关金融领域覆盖范围，我们从有关金融涵义的表述中已有所了解，更进一步地说明将以国际权威性机构的提法为依据。

按照联合国统计署有关“Financial and Related Service”（金融及相关服务）这一项统计口径，其覆盖面大致为：

——金融中介服务，包括中央银行服务、存贷业务和银行中介业务的服务；

——投资银行服务；

——非强制性的保险和养老金服务、再保险服务；

——房地产、租借、租赁等服务；

——为以上各项服务的种种金融中介服务。

关贸总协定 1994 年签订的《服务贸易总协定》（GATS）金融服务附录中明确定义了国际金融服务包括的活动。GATS 规定：金融服

务是由一成员方的金融服务提供者所提供的任何有关金融方面的服务。具体涵盖下列活动。

1. 保险及与保险有关的服务。

(1) 直接保险（包括合作保险）。

(2) 人寿保险。

(3) 非人寿保险。

(4) 再保险和再再保险。

(5) 保险中介，如中间人业务和代理。

(6) 辅助性保险服务，如咨询、保险统计、风险评估和索赔清算服务。

2. 银行和其他金融服务（保险除外）。

(1) 接受公众储蓄和其他应偿付的资金。

(2) 各类借贷活动，包括消费信贷、抵押贷款、信用贷款、代理和商业交易的资金融通。

(3) 融资性租赁。

(4) 所有支付和货币交换服务，包括信贷、应付项目和借方信用卡、旅行支票和银行汇票。

(5) 担保和委托业务。

(6) 自有账户和消费者账户的交易，不论是兑换、证券经纪人、市场交易或其他方式：

① 货币市场证券（包括支票、汇票、储蓄单）。

② 外汇。

③ 衍生业务，包括但不限于期货交易与期权交易。

④ 汇率和利率凭证，包括互换交易、远期汇率协议。

⑤ 可转让证券。

⑥ 其他可转让票据和金融资产（包括金银）。

(7) 参与各类证券的发行，包括认购和代理服务（不管公开的或私下的）及有关发行服务的提供。

(8) 货币代理。

(9) 资产管理，包括现金或有价证券的管理，各种形式集体投资

的管理，年金管理，监督、保管和信托服务。

(10) 金融资产（证券、派生业务和其他可转让票据）的处理和清算服务。

(11) 金融信息的提供和转让、金融数据处理和其他有关金融服务提供者的软件。

(12) 顾问、中介和在(1)至(11)项列明的其他辅助性金融服务的的所有活动，包括信用贷款业务的参考和分析、投资及有价证券的研究和建议、开拓性业务及对社团改组和战略的建议。

上述可见，金融领域主要涉及银行、保险、证券及金融信息服务这四个方

面。1994年以后，关贸总协定继续进行了金融服务贸易谈判，至1997年底签订了《国际金融服务贸易协定》，该协定仍然坚持了上述有关国际金融服务领域的涵盖范围。

1.1.2.2 金融学理论体系

关于金融学理论体系，学术界存在着不同的认识和说明。大致可归类为窄口径和宽口径两种。

按照国外一些学者的窄口径观点，金融宏观分析层面（Money Economics）的内容，当属于宏观经济学的一部分。而现代金融学主要以资本市场为研究对象，其涉及的主要是金融微观分析层面（Financial Economics）的内容。该理论体系大致于20世纪50年代发展起来。诺贝尔经济学奖获得者莫顿·米勒曾在一篇讲演中描述了其发展过程和主要理论成果。这些成果包括：马可维茨（获1990年诺贝尔奖）的资产组合选择理论；威廉·夏普（获1990年诺贝尔奖）的资本资产定价模型；有效市场假说；莫迪利亚尼—米勒定理，即M-M定理；布莱克—斯科尔斯—莫顿的期权定价公式（罗伯特·莫顿、迈伦·斯科尔斯获1997年诺贝尔奖）。对于通过这样进程建立起来的“现代金融学”，莫顿·米勒把它的成果归纳为“商学院模型”，把它的方法概括为“微观规范分析”。其基本内容大略是“价值评估”、“风险管理”、“资产组合”、“资产定价”等等。其实用领域主要是公