



面向 21 世纪 课程 教材  
Textbook Series for 21st Century

高等学校经济学类核心课程、金融学专业主干课程教材

# 金 融 学

曹龙骥 主编



高等教育出版社  
HIGHER EDUCATION PRESS

面向 课程教  
Textbook Series for 21st Cen

高等学校经济学类核心课程、金融学专业主干课程教材

# 金 融 学

曹龙骥 主编



高等教育出版社  
HIGHER EDUCATION PRESS

## 内容简介

本书属于高等学校经济学类核心课程教材,也是金融学专业主干课程教材。全书分7篇,包括货币篇、信用利率篇、金融市场篇、金融机构篇、货币供求篇、金融宏观调控篇和金融改革与发展篇,共19章。

本书以金融全球化以及加入WTO后中国的金融改革开放为背景,将国际金融作为国内金融的自然延伸,顺理成章地将两者有机地结合在一起;本书力求全面、系统、有重点地介绍金融学基础知识和基本理论,并着力阐释了近年来金融界出现的新理论、新观点和新现象。

本书除可作为高等学校经济学类和金融学专业的基础课程教材外,亦可供管理学类专业教学使用及金融业内人士参阅。

## 图书在版编目(CIP)数据

金融学/曹龙骢主编. —北京:高等教育出版社,  
2003.7

ISBN 7-04-012251-0

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

中国版本图书馆CIP数据核字(2003)第026640号

---

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-64054588
社 址	北京市西城区德外大街4号	免费咨询	800-810-0598
邮政编码	100011	网 址	<a href="http://www.hep.edu.cn">http://www.hep.edu.cn</a>
总 机	010-82028899		<a href="http://www.hep.com.cn">http://www.hep.com.cn</a>
经 销	新华书店北京发行所		
印 刷	北京人卫印刷厂		
开 本	787×960 1/16	版 次	2003年7月第1版
印 张	36.25	印 次	2003年7月第1次印刷
字 数	680 000	定 价	39.20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**

## 修订和更名说明

本书原名《货币银行学》，列入教育部经济学类专业核心课程、金融学专业主干课程教材。自2000年8月出版至今，深得有关高校和广大读者的厚爱和支持，高等教育出版社已连续7次印刷本书。为适应形势发展，进一步提高教材质量，从2002年5月起，我们组织力量，在基本维持原有框架的基础上，在内容上进行了较多的修订和增补，对其中的文字、图表、公式等也做了多次细致的校正。同时，依据学科的发展和课程结构改革的要求，本书采纳金融学领域多位专家的意见，将原《货币银行学》更名为《金融学》，这样，与本书内容也更加名副其实。

这次教材修订工作由本人主持，具体参与者还有：汪争平（深圳大学教授、博士）、杨德勇（北京工商大学教授、博士）、郑建明（对外经济贸易大学副教授、博士）、张艳（深圳职业技术学院博士）、陈红泉（深圳大学中国经济特区研究中心助理）等。深圳大学校领导和教务处对本书的修订给予了热情关怀和大力支持，深圳大学编辑出版中心苏卫平副编审也做了大量文字校正工作，在此一并向他们表示感谢。

限于水平，本教材还难免有错误和不当之处，恳请读者批评指正，以便不断完善和提高。

曹龙骥

2003年3月20日

# 原《货币银行学》前言

货币银行学是经济学类的核心课程,也是金融专业的主干课程。据不完全统计,自改革开放以来,关于这一课程的教材已有近百个版本。国内金融学领域的知名学者大多编写过这门金融专业的基础理论课教材。一批老前辈呕心沥血、一丝不苟地为这门课程的教材建设积累和提供了宝贵的经验,并打下了坚实的基础。

为适应形势发展和金融教学的需要,高等教育出版社的同志约我们南方几所院校编写此教材,要求尽量将处在改革前沿的内容和信息编写入内。为完成这一艰巨而紧迫的任务,我们在借鉴前人研究成果的基础上多次切磋,大胆尝试,努力探索,有所创新。

本教材坚持以马克思主义、邓小平理论为指导思想,立足于我国的历史现状和发展前景,概括介绍西方国家在货币、信用、金融体系、金融市场、宏观调控等方面的学派及其研究成果。融货币信用原理、西方国家货币流通和信用与社会主义金融理论和实践为一体,坚持“古为今用”、“洋为中用”、“有比较、有鉴别”的原则。

本教材在结构框架上的一大特点是改变了以往的《货币银行学》教科书分国内和国际两大块的写作方法,分别将有关国内、国际的内容融合在一起。例如:国际货币制度列入货币制度一章;国际金融市场列入金融市场篇;国际金融机构列入金融机构篇;国际收支均衡列入货币供求均衡一章等。我们认为,这样安排是符合我国目前经济市场化 and 国际化进程的,同时避免在教学过程中往往只侧重于讲国内金融,造成国内、国际两方面内容脱节的状况。当然,这样的尝试能否如愿,有待在教学实践中检验。

本教材力求全面系统并有重点地介绍本课程具有的基础知识和基本理论,注重联系实际,特别是联系我国改革开放以来的实践,力求增加一些新的内容。例如一国两制下的香港货币制度、最适度货币区理论、通货紧缩及其防治、金融可持续发展、金融改革中若干重大问题和我国货币政策的实践等。在某些必要方面,还增加有基本技能训练的内容,增强实用,以加深对理论的理解。

本教材力求观点明确、内容充实、条理清楚、逻辑性强,以引导和启发学生,

培养他们的综合分析能力和开拓创新能力。为了便于自学,每章后面附有小结、重要概念和思考题,供复习参考用。

全教材分七大篇(货币、信用利率、金融市场、金融机构、货币供求、金融宏观调控和金融改革与发展),共18章。由曹龙骢教授拟订提纲,各章编著者如下:第1章,曹龙骢教授、国世平教授(深圳大学);第2章,刘群副教授(深圳大学);第3、18章,陆家驹教授、博士生导师,周天蓉博士(中山大学);第4、5章,何问陶教授、蒋海博士(暨南大学);第6、7、8章,裴权中教授(深圳大学);第9章,左柏云教授(广东商学院);第10章,陈伦玉副教授(深圳大学);第11章,陈建华副教授(深圳大学);第12、13、14、15、16章,曹龙骢教授、博士生导师(深圳大学);第17章,汪争平教授(深圳大学)。初稿写成后由曹龙骢教授总纂并负责定稿,在总纂中对某些章节补充了一些内容。

本教材初稿完成后,由我国著名金融学家曾康霖教授(西南财经大学)、王学青教授(上海财经大学)和殷孟波教授(西南财经大学)审定,他们提出了许多宝贵意见。本书写作的全过程,始终得到高等教育出版社刘清田副编审、李冬梅编辑和中国工商银行信托投资公司华融证券汕头营业部赵厚文总经理的热情关心和支持。在此,一并向他们表示衷心的感谢。

由于时间仓促,尽管我们作了很大的努力,但限于水平,写作中不尽如人意之处仍然存在,甚至有错误和不当之处,恳请读者批评指正。

曹龙骢

2000年2月

# 目 录

## 货 币 篇

<b>第 1 章 货币概述</b> .....	2
<b>第一节 货币“质”的规定性</b> .....	2
一、马克思科学地解开货币之“谜” .....	2
二、货币是一般等价物 .....	5
三、货币反映特定社会形态的生产关系 .....	6
四、货币形态的不同类型 .....	7
<b>第二节 货币“量”的规定性</b> .....	9
一、西方学者的观点 .....	10
二、马克思关于货币量范围的论述 .....	11
三、我国传统货币量范围规定的片面性及其纠正 .....	13
四、货币量的层次划分 .....	16
<b>第三节 货币的职能</b> .....	20
一、价值尺度 .....	20
二、流通手段 .....	22
三、贮藏手段 .....	23
四、支付手段 .....	24
五、世界货币 .....	25
<b>第四节 货币的作用</b> .....	26
一、对货币在经济发展中作用的评价 .....	26
二、我国货币的作用 .....	27
<b>第 2 章 货币制度</b> .....	31
<b>第一节 货币制度的形成和构成要素</b> .....	31
一、货币制度的形成 .....	31
二、货币制度的构成要素 .....	33
<b>第二节 货币制度的演变</b> .....	35
一、银本位制 .....	35

二、金银复本位制 .....	36
三、金本位制 .....	38
四、不兑现的信用货币制度 .....	40
第三节 我国的货币制度 .....	41
一、人民币是信用货币 .....	41
二、我国货币制度的内容 .....	42
三、一国两制下的香港货币制度 .....	44
第四节 国际货币制度 .....	45
一、国际货币制度的概念 .....	45
二、国际货币制度的类型 .....	46
三、国际货币制度的改革 .....	50
四、区域性货币一体化 .....	51
<b>第3章 货币流通 .....</b>	<b>57</b>
第一节 货币流通概述 .....	57
一、商品流通和货币流通 .....	57
二、货币需要量和货币流通量 .....	58
三、货币流通的形式 .....	59
四、货币流通的渠道 .....	59
五、衡量货币流通正常与否的标志 .....	62
第二节 货币流通及其规律 .....	64
一、金属货币流通及其规律 .....	64
二、金属货币流通条件下货币价值与货币数量的关系 .....	65
三、纸币币值与货币数量 .....	67
四、货币流通规律与纸币流通规律 .....	70
第三节 开放条件下的货币流通 .....	72
一、开放条件下货币流通的特征 .....	72
二、最适度货币区理论 .....	73
三、开放条件下我国的货币流通 .....	76
<b>信用利率篇</b>	
<b>第4章 信用 .....</b>	<b>80</b>
第一节 信用概述 .....	80
一、信用的涵义 .....	80
二、信用存在的客观依据 .....	81
三、信用的特征 .....	83
四、信用的经济职能 .....	84
第二节 信用制度及其主要形式 .....	86
一、信用制度的一般描述 .....	86



二、信用的主要形式 .....	86
<b>第三节 信用工具</b> .....	91
一、信用工具及其类型 .....	91
二、几种典型的信用工具 .....	91
三、信用工具的基本要求 .....	94
四、信用工具的价格 .....	95
五、金融衍生工具 .....	95
<b>第四节 信贷资金运动</b> .....	98
一、信贷资金的涵义 .....	98
二、信贷资金的来源和运用 .....	98
三、信贷资金的运动 .....	100
四、信贷资金运动与信用风险防范 .....	102
五、个别部门货币资金的运动和整个经济的资金流量表 .....	104
<b>第5章 利息与利率</b> .....	111
<b>第一节 利息的本质和利息率</b> .....	111
一、利息的本质 .....	111
二、利息率及其分类 .....	113
三、利率体系 .....	114
四、现值、利率与证券价格 .....	115
<b>第二节 决定和影响利率变化的因素</b> .....	117
一、西方学者的利率决定理论 .....	117
二、影响利率的主要因素 .....	122
<b>第三节 利率杠杆与运用</b> .....	127
一、利率杠杆的功能 .....	127
二、运用利率杠杆的客观经济条件 .....	128
三、我国的利率体制改革 .....	129

## 金融市场篇

<b>第6章 金融市场</b> .....	136
<b>第一节 金融市场概述</b> .....	136
一、金融市场在市场经济中的地位 .....	136
二、金融市场的运行机制与分类 .....	137
三、金融市场的要素 .....	140
四、金融市场的功能 .....	142
五、金融市场的发展趋势 .....	143
<b>第二节 货币市场</b> .....	146
一、货币市场的特征、交易主体和形式 .....	146
二、货币市场金融产品的开发、定价和营销 .....	148

三、货币市场的几种子市场	150
第三节 资本市场	155
一、股票市场	156
二、债券市场	160
三、投资基金	161
四、风险投资	165
第四节 现代金融市场理论	167
一、资本资产定价理论	167
二、有效市场理论	169
三、资本结构理论	170
四、行为金融理论	178
<b>第7章 国际金融市场</b>	181
第一节 国际金融市场概述	181
一、国际金融市场的定义	181
二、国际金融市场的产生和形成	182
三、国际金融市场的发展	183
四、现阶段国际金融市场的特点	184
第二节 国际金融市场的构成	186
一、国际金融市场的类型和结构	186
二、国际外汇市场	186
三、国际货币市场	191
四、国际资本市场	192
第三节 离岸金融市场	196
一、离岸金融市场概述	196
二、离岸金融市场的产生与发展	197
三、离岸金融市场的主要业务和资金供求	199
四、离岸金融市场的作用	200
<b>金融机构篇</b>	
<b>第8章 金融机构及其类型</b>	206
第一节 金融机构的形成	206
一、金融机构及其功能	206
二、金融机构的基本类型	206
三、西方国家的金融机构体系	207
第二节 中国的金融机构	216
一、旧中国的金融机构	216
二、新中国金融机构的建立与演变	217
三、中国金融机构体系的现状	220

四、现阶段中国与西方国家金融机构体系的比较	228
第三节 国际金融机构	228
一、国际货币基金组织	228
二、世界银行集团	232
三、国际清算银行	239
四、区域性金融机构	240
<b>第9章 商业银行</b>	244
第一节 商业银行的产生和发展	244
一、商业银行的产生	244
二、商业银行的发展	245
三、现代商业银行的发展趋势	246
第二节 商业银行的性质、职能和组织制度	251
一、商业银行的性质	251
二、商业银行的职能	252
三、商业银行的组织制度	254
第三节 商业银行的经营业务	258
一、商业银行的负债业务	258
二、商业银行的资产业务	261
三、商业银行的中间业务	262
四、商业银行的国际业务	263
第四节 商业银行的经营管理	264
一、商业银行的经营原则	264
二、商业银行的资产负债管理理论及其变迁	269
三、《巴塞尔协议》与商业银行的风险管理	273
<b>第10章 中央银行</b>	277
第一节 中央银行的产生和发展	277
一、中央银行产生的经济背景	277
二、中央银行产生的客观要求	278
三、中央银行的发展	279
四、中国中央银行的产生和发展	284
第二节 中央银行的性质、职能和结构	288
一、中央银行的性质	288
二、中央银行的职能	290
三、中央银行的结构	294
四、中国的中央银行	298
第三节 中央银行的监管	300
一、中央银行与金融监管	300
二、金融监管的目的	301

三、金融监管的程序和内容	302
四、中国中央银行与金融监管	305
第四节 中央银行的支付清算	306
一、中央银行在支付体系中的作用	306
二、中央银行支付清算的内容	307
三、美国的支付清算体系	310
四、中国的支付清算体系	311
<b>第 11 章 其他金融机构</b>	<b>316</b>
第一节 政策性金融机构	316
一、政策性金融机构的概念	316
二、政策性金融机构的职能	317
三、政策性金融机构的主要业务	317
四、政策性金融机构的类别	318
第二节 投资银行	319
一、投资银行的主要业务	319
二、投资银行的结构	321
三、中国的证券经营机构	321
第三节 保险公司	322
一、财产保险	323
二、人身保险	324
三、保险公司的运作流程	324
第四节 投资基金	325
一、投资基金的形式	326
二、投资基金的结构和收支	328
三、基金的投资策略	329
四、中国的投资基金	330

## 货币供求篇

<b>第 12 章 货币需求</b>	<b>334</b>
第一节 货币需求概述	334
一、货币需求和货币需求理论	334
二、微观货币需求和宏观货币需求	335
三、名义货币需求和真实货币需求	336
四、货币需求和资金需求	337
第二节 货币需求理论	338
一、中国古代的货币需求思想	338
二、古典经济学派的货币需求理论	339
三、马克思的货币需求理论	340

四、交易方程式和剑桥方程式	341
五、凯恩斯和凯恩斯学派的货币需求理论	342
六、货币主义的货币需求理论	345
七、对货币需求理论的综合评析	347
第三节 货币需要量的测算	347
一、权变法和规则法	347
二、中国传统的货币需要量确定方法	351
三、多项挂钩法和单项挂钩法	353
<b>第 13 章 货币供给</b>	<b>358</b>
第一节 货币供给及其理论	358
一、货币供给和货币供给理论的主要内容	358
二、货币供给理论的产生和发展	359
三、货币供给理论在中国	366
第二节 货币供给的形成	367
一、货币出自银行	367
二、出自银行的货币都是信用货币	370
三、流通中的货币主要是由银行贷款渠道注入的	371
四、对“贷款引出存款”质疑的解析	372
第三节 货币供给的运行机制	375
一、现金运行机制	375
二、原始存款和派生存款	376
三、存款货币的创造与消减过程	378
四、存款货币创造在量上的限制因素	383
第四节 货币供给的决定	384
一、由存款派生引出的货币供给模型	384
二、基础货币“质”和“量”的规定性	386
三、基础货币变动与中央银行控制	389
四、货币乘数	392
第五节 货币供给的调控机制	397
一、货币供给宏观调控模式的转换	397
二、货币供给调控机制的组成	399
三、中央银行调控货币供给量的困难性和复杂性	401
<b>第 14 章 货币供求均衡</b>	<b>404</b>
第一节 货币供求均衡及其理论模型	404
一、货币供求均衡的涵义	404
二、货币供求均衡与社会总供求平衡	405
三、货币供求均衡的理论模型	407
第二节 货币失衡及其调整途径	413

一、货币失衡及其原因	413
二、从货币失衡到货币均衡的调整	416
第三节 国际收支均衡	418
一、国际收支的涵义	418
二、国际收支平衡表	418
三、国际收支均衡与失衡	420
四、国际收支调节与内外经济均衡	422
五、中国的国际收支调节	426
<b>金融宏观调控篇</b>	
<b>第 15 章 通货膨胀和通货紧缩</b>	432
第一节 通货膨胀的一般理论	432
一、通货膨胀的涵义	432
二、通货膨胀的类型	433
三、通货膨胀的度量	434
四、通货膨胀对国民经济的影响	435
五、对通货膨胀效应的不同评价	438
第二节 通货膨胀的成因与治理	442
一、通货膨胀的成因	442
二、通货膨胀的治理	448
第三节 通货紧缩的一般理论	453
一、通货紧缩的涵义	453
二、通货紧缩的分类	454
三、西方通货紧缩理论	455
第四节 通货紧缩的成因和治理	457
一、通货紧缩的成因	457
二、对中国目前是否存在通货紧缩的分析	458
三、通货紧缩的治理	459
<b>第 16 章 货币政策调控</b>	464
第一节 货币政策及其目标	464
一、货币政策的涵义及其构成要素	464
二、货币政策的最终目标	464
三、货币政策中介指标	468
第二节 货币政策工具	469
一、一般性货币政策工具	469
二、选择性货币政策工具	478
三、其他货币政策工具	478
第三节 货币政策的传导机制和时滞	479

一、货币政策的传导机制	479
二、货币政策时滞	483
第四节 货币政策的有效性及其理论	486
一、货币政策有效性的涵义	486
二、新古典学派的“面纱论”	487
三、哈耶克的货币中性理论	488
四、凯恩斯主义的货币政策有效性理论	488
第五节 中国货币政策的实践	496
一、中国古代的宏观经济政策思想	496
二、计划经济体制下货币制度和货币政策的实践	497
三、改革开放以来货币政策的实践	498
<b>金融改革与发展篇</b>	
<b>第 17 章 金融发展与金融改革</b>	506
第一节 金融压抑与金融深化	506
一、发展中国家金融的特征	506
二、金融压抑的理论模型	507
三、金融深化的效应	508
第二节 金融发展理论	510
一、金融发展与经济发展	510
二、金融结构与经济发展	512
三、金融发展理论的完善与发展	515
第三节 中国的金融改革与金融发展	516
一、中国金融改革的历程和成效	517
二、中国金融改革存在的问题	519
三、中国金融改革趋势	521
<b>第 18 章 金融创新与金融监管</b>	527
第一节 金融创新	527
一、金融创新及其理论	527
二、金融创新的内容	529
三、中国的金融创新	530
第二节 金融创新与金融监管的关系	533
一、金融监管是金融创新的诱因之一	533
二、金融创新对金融体系的冲击	534
三、面对金融创新的金融监管	537
<b>第 19 章 金融开放与金融安全</b>	541
第一节 金融全球化条件下的金融开放	541
一、经济全球化与金融全球化	541

---

二、中国金融业的对外开放进程 .....	543
三、中国加入 WTO 与国内金融业的对外开放承诺 .....	544
四、中国加入 WTO 后对金融业的影响 .....	546
第二节 中国开放政策下的金融安全 .....	547
一、金融开放与金融风险 .....	547
二、金融自由化与金融风险 .....	550
三、中国金融开放下的风险防范与金融安全 .....	553
<b>参考文献</b> .....	559



# 货 币 篇

在人类历史上,货币已有五千多年的历史。在经济领域中,人们研究时间之久、花费精力之多的,可以说没有任何一个问题超过货币问题。马克思根据“货币源于商品”的原理,用抽象的逻辑分析和具体的历史分析相结合的方法,解开了货币产生之“谜”。随着社会的发展,人们对货币“质”和“量”的规定性有了更全面、更深刻的理解。货币的职能是货币本质的表现,而货币的作用又是货币职能实现所产生的社会经济后果。货币制度是币值稳定的重要保证,而货币又经常处于动态的流动之中,这就要涉及货币流通中的一系列问题。本篇就货币、货币制度和货币流通问题分别加以阐述。