

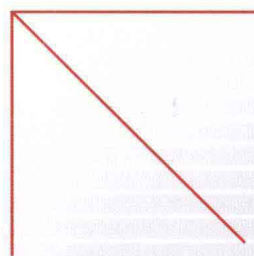


Economics

金融学

JINRONGXUE

主编 辛波 马宇





ECONOMICS

金融学

JINRONGXUE

第四版

中国人民大学出版社



金 融 学

JINRONGXUE

主编 辛 波 马 宇

责任编辑：王效端 褚蓬瑜

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学 (Jinrongxue) / 辛波, 马宇主编. —北京: 中国金融出版社, 2010. 12

新编高等院校经济类系列教材

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5730 - 6

I. ①金… II. ①辛… ②马… 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 226709 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 19.75

字数 435 千

版次 2010 年 12 月第 1 版

印次 2010 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 33.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5730 - 6/F. 5290

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

作者简介

辛波，男，1965年11月生，山东省海阳市人。1989年7月毕业于北京师范大学经济系，获得经济学学士学位；1997年7月毕业于中国矿业大学北京研究生院管理工程系，获得管理工程硕士学位；2004年7月毕业于南开大学经济研究所，获得经济学博士学位。现任山东工商学院经济学院教授，金融学重点学科学术带头人。目前担任山东工商学院、山东师范大学、山东大学硕士生导师。长期致力于市场经济理论研究，主要研究方向为财政政策与货币政策、西方财政学、税收经济学等。在《管理世界》、《新华文摘》发表文章60多篇，出版专著两部，主编参编教材6部。

马宇，男，汉族，内蒙古赤峰市人。1970年1月生，2005年7月毕业于上海财经大学世界经济专业，获经济学博士学位。现任山东工商学院经济学院副院长，教授，金融研究所所长，山东工商学院、山东师范大学硕士生导师。山东工商学院创新团队首席专家，金融学科带头人。研究方向为国际金融、金融体系风险分担和信贷违约风险。在《金融研究》等杂志发表文章60多篇，承担国家社科基金课题2项，出版专著2部。

前言

2008年美国次贷危机迅速蔓延全球，形成了全球金融危机，银行挤兑、企业倒闭、失业增加、经济增长下滑，世界经济一片惨淡景象。事实再一次证明了金融在经济中的核心地位，人们不得不把金融的重要地位和地位提高到更高层次来认识。回顾历史，我们可以发现，如果没有金融，经济就不会如此之快地发展；但是，也正是有了金融，我们的社会才每隔几年、十几年就爆发一次金融危机，给社会带来巨大的痛苦和极度的恐慌。随着经济全球化和国际化的发展，金融也跨越了国界，走向全球化，金融问题也变得日益复杂和多变。那么，如何看待金融，如何对待金融，如何掌握金融，如何避免那些挥之不去的、循环往复的金融危机，已经成为我们这个社会无法回避的一个重大问题。

这场危机给全球经济乃至整个社会都带来了严重的伤害，但是当人类通过这场危机再次完成一轮由感性向理性认识的飞跃之后，这或许将成为人类重新认识现代经济尤其是现代金融体系和金融问题的一个最重要的契机。

在这种时候，可能我们每个人都想知道：什么是金融？金融体系是如何运转的？它有什么特殊之处？金融危机是如何爆发的？金融危机是可以避免的吗？对于金融风险问题如何处理？世界各国金融改革的趋势如何？这些问题，虽然没有众口一词的答案，但总归还是有普遍认同的理论基础。虽然金融危机使得许多人对现代的金融理论产生了种种怀疑，但这也恰恰说明了金融对现代社会经济的重要性及金融理论学习与创新的迫切性。

从金融危机发生、演变和扩散的过程，我们可以看出全球金融国际化、创新化和微观化的特征与趋势。因此，金融学科迫切需要对微观金融理论和实践进行研究，需要对这些市场主体的行为和决策有所分析，从而帮助和引导各微观主体进行理性决策，促进金融市场健康与稳定运行。同时，与本次金融危机紧密相连的金融衍生品、风险管理、资产证券化以及金融从业者的伦理道德和职业操守等相关内容，也值得我们关注和反思。

在国内外，金融学科已经成为一门具有特殊重要地位的社会科学的分支学科。现阶段，相对而言，金融学理论之深、内容之广、变化之快，是其他学科难以比拟的。因此，金融学科的建设必须要适应 21 世纪金融变革的现状，把握国际先进学科建设发展的趋势与脉动，坚持与时俱进和不断创新。当前，国内外金融学科的发展趋势主要体现在以下几方面。一是金融学科的微观化趋势。即金融学科从重视宏观抽象理论的描述开始转向对市场交易过程的研究，越来越技术化、工程化、实证化和微观化。从对宏观金

融体系的运行和调控的研究,逐渐深入到对金融机构的运作机制和金融市场参与者个体行为的研究。金融学研究的前沿也从货币理论、信用、金融体系发展逐渐转向资本市场、公司财务、金融工程、金融经济学等领域。二是金融学科与其他学科的交叉融合趋势。随着科学技术朝着综合化方向的发展,自然科学与社会科学相互交叉,相互渗透,文史理工的交融、宏观微观的交融、理论应用的交融,在金融学科的发展过程中表现得特别明显,如金融学与法学的结合,金融学与数学的结合,金融学与信息技术的结合,等等。三是金融学分析方法的变化。其一是数理分析化,将大量的数学、统计模型分析方法,定量分析技术运用到金融领域,因此,要学好金融理论知识必须具备一定的微积分、线性代数、数理统计等基础;其二是人文社会化,如制度分析、行为分析和心理分析等。例如行为金融学是把心理学纳入投资行为分析,成功地解释了金融市场中许多不能被传统金融理论解释的异常现象。

总之,发源于美国的这场金融危机,已使得我们更进一步认识到金融问题处理不当所带来的巨大危害,而现代经济发展又离不开金融的支持,尤其在我国,由于金融产品和服务还相对滞后,就更需要金融充分发挥其促进经济发展的作用。要使金融更好地发挥其积极作用,就需要能驾驭现代金融工具、识别和控制金融风险的人才。这些人才既包括高端的金融产品设计人才,更需要立足于基层的金融服务人员。

本教材就是在金融危机的背景下,借鉴近些年来金融理论与金融实践的发展而编写的。教材不仅吸收了金融理论的最新创新成果,同时收集了许多具有启发意义的专题。其服务对象不仅针对普通高等院校经济类专业的学生,同时也可为金融工作者或其他对金融感兴趣的读者提供一些参考。

本教材共由15章构成,其编写人员都是长期从事金融学教学的一线教师,他们不仅有深厚的理论功底,同时也具有相当丰富的教学经验,他们是辛波、马宇、于风芹、张广现、崔文芳、喻晓平、火影、孙妩、吴树畅、李建伟。中国金融出版社的有关人士为本教材的出版付出了极大热情与心血,在此谨向他们表达真挚的谢意。

虽尽努力,但由于各种原因,本教材难免会存在这样或那样不尽如人意的地方。在此,编者真诚地希望使用者能够提出宝贵的意见,帮助其不断完善,以便共同推进我国普通高等院校金融学课程教学与改革的进步。

编者
2010年10月

目 录

1	第一章 货币和货币制度
1	【本章学习目标】
1	【开篇导言】
1	第一节 货币的演进与职能
1	一、货币的起源
3	二、货币的本质
4	三、货币的职能
6	第二节 货币制度及其演进
6	一、货币制度的构成
8	二、货币制度的演变
12	三、国际货币制度
18	四、区域性货币制度
20	第三节 货币的层次与计量
20	一、货币层次的划分
22	二、货币量的计量
24	【本章小结】
24	【重要概念】
24	【本章思考题】
25	第二章 信用、利息和利率
25	【本章学习目标】
25	【开篇导言】
26	第一节 信用的概述
26	一、信用的内涵
26	二、信用的特征
27	三、信用的形式

32	四、信用工具
34	五、信用的功能
37	第二节 利息与利率
37	一、利息的含义
37	二、利息本质的理论
38	三、利率的含义和分类
40	四、利率体系
41	第三节 利率的决定
41	一、影响利率水平的因素
42	二、利率决定理论
46	三、利率的经济功能
48	【本章小结】
49	【重要概念】
49	【本章思考题】
50	第三章 货币需求
50	【本章学习目标】
50	【开篇导言】
51	第一节 对货币需求的理解
51	一、货币需求的含义
51	二、名义货币需求与实际货币需求
52	三、微观货币需求与宏观货币需求
53	四、事前的货币需求与事后的货币需求
54	五、影响货币需求的一般因素
55	第二节 货币需求理论
55	一、古典的货币数量理论
60	二、凯恩斯的货币需求理论
69	三、弗里德曼的货币需求函数
70	四、货币需求理论的发展脉络
70	【本章小结】
71	【重要概念】
71	【本章思考题】

72	第四章 货币供给
72	【本章学习目标】
72	【开篇导言】
72	第一节 对货币供给的理解
72	一、货币供给的含义
73	二、货币供给问题研究的重要性
73	第二节 中央银行体制下的货币供给
73	一、基础货币
74	二、货币乘数与货币供给模型
75	三、影响货币供给的基本因素分析
81	第三节 商业银行创造派生存款的机制
81	一、派生存款的创造过程
82	二、制约派生存款创造的因素
83	第四节 货币供给理论
83	一、货币供给外生理论
87	二、货币供给内生理论
88	【本章小结】
89	【重要概念】
89	【本章思考题】
90	第五章 货币供求均衡
90	【本章学习目标】
90	【开篇导言】
90	第一节 货币供求均衡与一般经济均衡
90	一、货币均衡的含义
92	二、货币市场均衡与商品市场的均衡
93	第二节 货币供求均衡理论模型
93	一、 M_s-M_d 模型
94	二、IS—LM 模型
95	第三节 货币供求失衡及其调节
95	一、货币供求失衡的含义
96	二、货币供求失衡的类型
97	三、货币供求失衡的调节

100	【本章小结】
100	【重要概念】
100	【本章思考题】
101	第六章 商业银行
101	【本章学习目标】
101	【开篇导言】
101	第一节 商业银行概述
101	一、商业银行的产生
103	二、商业银行的性质
104	三、商业银行的职能
106	四、商业银行的类型和组织形式
107	第二节 商业银行的经营业务
108	一、商业银行的负债业务
113	二、商业银行的资产业务
115	三、商业银行的中间业务
118	第三节 商业银行的经营管理
118	一、商业银行的经营原则
120	二、商业银行的资产负债管理理论
125	第四节 我国商业银行的变革
126	【本章小结】
127	【重要概念】
127	【本章思考题】
128	第七章 中央银行
128	【本章学习目标】
128	【开篇导言】
128	第一节 中央银行的产生和发展
128	一、中央银行产生的经济背景
129	二、中央银行产生的客观经济条件
130	三、中央银行产生与发展的历史进程
131	四、我国中央银行的发展历程
133	第二节 中央银行的性质与职能
133	一、中央银行的性质

134	二、中央银行的职能
136	第三节 中央银行的支付清算
136	一、支付清算体系的含义
137	二、中央银行支付清算体系的内容
138	三、中央银行支付清算运作
141	【本章小结】
141	【重要概念】
141	【本章思考题】
142	第八章 其他金融机构
142	【本章学习目标】
142	【开篇导言】
142	第一节 其他银行类金融机构
142	一、投资银行
151	二、政策性金融机构
154	第二节 非银行类金融机构
154	一、保险类金融机构
156	二、信托类金融机构
159	三、金融租赁公司
161	【本章小结】
162	【重要概念】
162	【本章思考题】
163	第九章 金融市场概述
163	【本章学习目标】
163	【开篇导言】
163	第一节 金融市场及其功能
163	一、金融市场的定义
164	二、金融市场的分类
166	三、金融市场的构成要素
167	四、金融市场的功能
169	第二节 货币市场
169	一、货币市场的特点
170	二、同业拆借市场

171	三、票据市场
172	四、可转让大额定期存单市场
172	五、短期政府债券市场
173	六、回购市场
174	第三节 资本市场
174	一、证券发行市场
176	二、证券流通市场
178	第四节 金融衍生工具市场
178	一、金融衍生工具的含义及特点
179	二、主要的金融衍生工具
182	【本章小结】
183	【重要概念】
183	【本章思考题】
184	第十章 国际金融市场
184	【本章学习目标】
184	【开篇导言】
184	第一节 国际金融市场概论
185	一、国际金融市场的产生
186	二、国际金融市场的作用
187	三、国际金融市场的发展
189	第二节 外汇市场及黄金市场
189	一、外汇市场
194	二、黄金市场
196	第三节 欧洲货币市场
196	一、欧洲货币市场的形成与发展
198	二、欧洲货币市场的特点
199	三、欧洲货币市场的经营活动
200	四、欧洲货币市场的作用与影响
201	五、欧洲货币市场的延伸——亚洲货币市场
203	【本章小结】
203	【重要概念】
203	【本章思考题】

204	第十一章 金融市场理论简介
204	【本章学习目标】
204	【开篇导言】
204	第一节 资产组合理论
204	一、资产组合理论概述
205	二、资产组合理论基本内容
205	三、资产组合理论的延伸——资产定价理论
209	第二节 金融市场微观结构理论
209	一、金融市场微观结构理论的研究起源及对象
210	二、金融市场微观结构理论的研究成果
211	三、金融市场微观结构理论研究的意义
213	第三节 现代融资理论
213	一、MM 理论
214	二、修正的 MM 理论
215	三、米勒模型
215	四、权衡理论
216	五、信息不对称与新资本结构
218	第四节 有效市场理论
218	一、有效市场理论的产生
218	二、有效市场的含义
219	三、有效市场理论的主要内容
219	四、有效市场理论假设条件
219	五、市场效率及其类型
222	六、有效市场理论的作用
223	【本章小结】
223	【重要概念】
223	【本章思考题】
224	第十二章 通货膨胀与通货紧缩
224	【本章学习目标】
224	【开篇导言】
224	第一节 通货膨胀与通货紧缩的含义
224	一、通货膨胀的含义

226	二、通货紧缩的含义
227	三、通货膨胀与通货紧缩的衡量指标
228	第二节 通货膨胀及其治理
228	一、通货膨胀的成因与机理
233	二、通货膨胀的经济影响
235	三、通货膨胀的治理
237	第三节 通货紧缩及其治理
237	一、通货紧缩的成因
240	二、通货紧缩的经济影响
242	三、通货紧缩的治理
244	【本章小结】
244	【重要概念】
244	【本章思考题】
245	第十三章 货币政策与宏观调控
245	【本章学习目标】
245	【开篇导言】
245	第一节 货币政策的内涵、目标及工具
246	一、货币政策的内涵与特征
246	二、货币政策的最终目标
248	三、货币政策的中间目标
249	四、货币政策工具
252	第二节 货币政策的传导机制
252	一、货币政策传导机制的含义
253	二、西方货币政策传导机制理论
257	三、货币传导机制的一般模式
257	四、货币传导机制的启示
258	第三节 货币政策的有效性
258	一、货币政策有效性的含义
259	二、西方关于货币政策有效性的理论
259	三、货币政策有效性分析的方法
260	四、影响货币政策有效性的因素分析
262	【本章小结】

262	【重要概念】
262	【本章思考题】
263	第十四章 金融创新与金融监管
263	【本章学习目标】
263	【开篇导言】
263	第一节 金融创新
263	一、金融创新的含义
264	二、金融创新动因的理论分析
266	三、金融创新的内容
269	四、金融创新的影响
271	第二节 金融创新、金融危机与金融监管
271	一、金融创新带来的风险
272	二、金融创新与美国次贷危机
275	三、金融创新条件下的金融监管
278	【本章小结】
279	【重要概念】
279	【本章思考题】
280	第十五章 金融危机及其防范
280	【本章学习目标】
280	【开篇导言】
280	第一节 金融危机的含义及表现
280	一、金融危机的含义
281	二、金融危机的特征
281	三、几次重大的金融危机
285	第二节 金融危机的有关理论
285	一、货币危机理论
288	二、银行危机理论
290	三、债务危机理论
292	第三节 金融危机的国际传染与防范
292	一、金融危机的传染渠道
295	二、发展中国家金融危机对我们的启示
296	三、发达国家金融危机对我们的启示

298	【本章小结】
298	【重要概念】
298	【本章思考题】
299	参考文献