



新世纪高等学校教材

国家精品课程教材

金融学国家级教学团队成果

金融学核心课系列教材

张 强 乔海曙 主 编

货币金融学

The Economics of
Money, Banking, and
Financial Markets



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

新世纪高等学校教材

国家精品课程教材

金融学国家级教学团队成果

货币金融学

The Economics of Money, Banking, and
Financial Markets

张 强 乔海曙 主 编

段 进 王忠生 副主编



北京师范大学出版集团

BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP

北京师范大学出版社

图书在版编目(CIP) 数据

货币金融学/张强, 乔海曙主编. —北京: 北京师范大学出版社, 2010.8

新世纪高等学校教材. 金融学核心课系列教材

ISBN 978-7-303-11239-5

I. ①货… II. ①张…②乔… III. ①货币和银行经济学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 134634 号

营销中心电话 010-58802181 58808006
北师大出版社高等教育分社网 <http://gaojiao.bnup.com.cn>
电子邮箱 beishida168@126.com

出版发行: 北京师范大学出版社 www.bnup.com.cn
北京新街口外大街 19 号
邮政编码: 100875

印 刷: 北京京师印务有限公司
经 销: 全国新华书店
开 本: 170 mm × 230 mm
印 张: 17.5
字 数: 300 千字
版 次: 2010 年 8 月第 1 版
印 次: 2010 年 8 月第 1 次印刷
定 价: 28.00 元

策划编辑: 戴 轶 责任编辑: 戴 轶 韦燕春
美术编辑: 毛 佳 装帧设计: 毛 佳
责任校对: 李 茵 责任印制: 李 啸

版权所有 侵权必究

反盗版、侵权举报电话: 010-58800697

北京读者服务部电话: 010-58808104

外埠邮购电话: 010-58808083

本书如有印装质量问题, 请与印制管理部联系调换。

印制管理部电话: 010-58800825

前言

我们正处于一个金融大发展的时代。现代经济被称为金融经济，金融作为经济的核心，正在以其无所不在的影响力和渗透力改变着人们的生活。与此同时，我们又处在一个金融大变革的时代。金融产业和金融理论深入发展，金融创新日新月异，金融危机危害程度大大加深。作为引领进入金融学术殿堂的概论性课程，系统、及时和准确地反映金融业理论与实践的最新发展动态，是货币金融学教材建设的现实要求。

本教材是“货币金融学”国家精品课程建设的阶段性成果，其前身《货币银行学》曾获得第三届全国高校优秀教材奖。为及时体现国际国内金融形势的发展变化，顺应我国金融学高等教育蓬勃发展的需求，我们组织了金融领域富有经验的专家学者，力图为读者奉献一本理论体系完整、内容新颖、语言精练、逻辑性强、吸收最新研究成果、适合于本科教学和读者自学的精品教材。

与其他同类教材相比，本书具有如下几个特点：

1. 凝练的内容编排。本教材基于合理的理论体系框架，立足于货币金融学的基础课程要求，注重内容体系的提炼概括，力求做到观点明确、条理清楚、重点突出、深入浅出、通俗易懂，有助于读者更快、更好、更系统地理解和掌握重要的知识内容。

2. 精心的体系设计。本书在内容体系编排与设计上进行了精心的设计，体现了货币金融领域的理论与实践、原理与应用、国际与国内、历史与发展的有机结合。本书各章还通过设置本章结构图、本章学习目标、本章提要、关

键术语、本章小结、复习思考题、本章参考文献等板块，方便教师的讲授和学生的学习。

3. 新颖的课程内容。本教材力求反映国内外金融理论和金融实践的最新发展成果，使教学内容紧跟时代步伐，与时俱进。教材适当吸纳学科发展中最新研究成果，融入国际国内金融领域出现的最新发展情况，如人民币国际化、碳金融、欧洲债务危机以及国际金融监管体系改革等问题，都在本教材中有所体现。

全书由张强、乔海曙教授主持编写，段进、王忠生协助编写。为了反映货币金融学教学内容和课程体系改革的最新成果，编写人员对大纲和内容体系进行了多次研讨与磋商，数易其稿终于完成。本书的编写分工如下：

张强(湖南大学副校长、教授、博士生导师)：第2章、第9章。

乔海曙(教授、博士)：第1章、第10章。

喻旭兰(副教授、日本东北大学博士)：第3章。

王忠生(讲师、博士)：第4章、第5章。

刘晓兰(讲师、博士)：第6章。

龙薇(副教授)：第7章。

段进(副教授、博士)：第8章。

刘晓剑(讲师、博士)：第11章。

此外，李远航、张宝等博士研究生也参与了部分内容的编写和校对工作。

本书在编写过程中吸收和借鉴了国内外许多专家学者的研究成果，同时得到了北京师范大学出版社、湖南大学等单位的大力支持和帮助，在此表示诚挚的感谢！

由于时间和水平所限，本书难免有疏漏和不当之处，恳请各位专家和广大读者不吝批评指正。

张强 乔海曙

2010年6月

目 录

第 1 章 金融与经济 /1

【本章结构图】	1
【本章学习目标】	1
【本章提要】	1
【关键术语】	2
1.1 金融的含义与范畴	2
1.1.1 金融的含义	2
1.1.2 金融的范畴及其演进	3
1.1.3 现代金融的范畴	4
1.2 金融与经济互动	5
1.2.1 经济决定金融	5
1.2.2 金融对经济的积极作用	7
1.2.3 金融对经济的负外部性	9
1.2.4 金融机构的社会责任	10
1.3 金融与经济增长	13
1.3.1 金融发展与经济增长	14
1.3.2 金融压抑与经济增长	19
1.3.3 金融自由化与经济增长	21
1.3.4 金融约束与经济增长	26
【本章小结】	29
【复习思考题】	30
【本章参考文献】	30

第2章 货币概览 /32

【本章结构图】	32
【本章学习目标】	32
【本章提要】	32
【关键术语】	33
2.1 货币的产生和发展	33
2.1.1 货币的产生	33
2.1.2 货币形态的演变	35
2.2 货币的含义及层次划分	37
2.2.1 货币的含义	37
2.2.2 货币层次划分	38
2.3 货币的本质与职能	40
2.3.1 货币的本质	40
2.3.2 货币的职能	42
2.4 货币制度	44
2.4.1 货币制度的含义	44
2.4.2 货币制度的构成要素	44
2.4.3 货币制度的演变和发展	46
2.4.4 国际货币制度	49
2.4.5 中国现行的货币制度	52
【本章小结】	53
【复习思考题】	54
【本章参考文献】	54

第3章 信用与利率 /55

【本章结构图】	55
【本章学习目标】	55
【本章提要】	55
【关键术语】	56
3.1 信用概述	56
3.1.1 信用的产生和发展	56
3.1.2 现代信用的基本形式	59
3.1.3 信用工具	61

3.2 利息与利率	62
3.2.1 利息的含义	62
3.2.2 利率的含义和分类	63
3.2.3 利率体系	65
3.2.4 货币的时间价值	65
3.3 利率的决定	67
3.3.1 影响利率水平的因素	67
3.3.2 西方学者的利率决定理论	68
3.3.3 利率市场化改革	71
【本章小结】	74
【复习思考题】	75
【本章参考文献】	75

第4章 商业银行 /76

【本章结构图】	76
【本章学习目标】	76
【本章提要】	77
【关键术语】	77
4.1 商业银行概述	77
4.1.1 商业银行的产生	77
4.1.2 商业银行的发展	78
4.1.3 商业银行的性质与职能	80
4.1.4 商业银行的组织制度	82
4.2 商业银行的业务	83
4.2.1 商业银行的负债业务	83
4.2.2 商业银行的资产业务	85
4.2.3 商业银行的中间业务与表外业务	87
4.3 商业银行的经营管理	91
4.3.1 商业银行的经营原则	91
4.3.2 商业银行的资产负债管理理论	92
4.4 商业银行与金融创新	94
4.4.1 金融创新的含义	94
4.4.2 金融创新的原因	94

4.4.3 金融创新的内容	95
4.4.4 金融创新对金融业的影响	97
【本章小结】	99
【复习思考题】	99
【本章参考文献】	99

第5章 非银行金融机构 /101

【本章结构图】	101
【本章学习目标】	101
【本章提要】	101
【关键术语】	102
5.1 证券公司	102
5.1.1 证券公司概述	102
5.1.2 证券公司的主要业务	103
5.1.3 中国的证券公司	105
5.2 保险公司	105
5.2.1 保险公司概述	105
5.2.2 保险公司的主要业务	107
5.2.3 中国的保险公司	108
5.3 其他非银行金融机构	109
5.3.1 信托公司	109
5.3.2 金融租赁公司	110
5.3.3 农村信用社	111
5.3.4 财务公司	112
5.3.5 政策性金融机构	113
【本章小结】	114
【复习思考题】	114
【本章参考文献】	115

第6章 金融市场 /116

【本章结构图】	116
【本章学习目标】	116
【本章提要】	116

【关键术语】	117
6.1 金融市场概述	117
6.1.1 金融市场的含义	117
6.1.2 金融市场的基本要素	117
6.1.3 金融市场的分类	118
6.1.4 金融市场的功能	120
6.1.5 金融市场的发展趋势	121
6.2 货币市场	122
6.2.1 货币市场的含义及特征	122
6.2.2 货币市场的分类	122
6.3 资本市场	127
6.3.1 资本市场的含义及特征	127
6.3.2 资本市场的分类	128
6.4 金融衍生工具市场	136
6.4.1 金融衍生工具的含义及特征	136
6.4.2 金融衍生工具的分类	137
6.4.3 金融衍生工具市场的现状	140
【本章小结】	142
【复习思考题】	143
【本章参考文献】	143

第7章 货币供求与均衡 /145

【本章结构图】	145
【本章学习目标】	145
【本章提要】	145
【关键术语】	146
7.1 货币需求	146
7.1.1 货币需求的含义	146
7.1.2 货币需求的决定因素	147
7.1.3 西方货币需求理论	148
7.2 货币供给	156
7.2.1 货币供给的含义	156
7.2.2 商业银行存款货币的创造	157

7.2.3 货币供给的理论模型	163
7.2.4 货币供给外生论与内生论	166
7.3 货币均衡	168
7.3.1 货币均衡与非均衡的含义	168
7.3.2 货币均衡与社会总供求平衡	168
7.3.3 货币均衡实现的条件	169
7.3.4 货币均衡的影响因素	169
7.3.5 货币均衡的理论模型	170
【本章小结】	172
【复习思考题】	172
【本章参考文献】	172

第8章 中央银行与货币政策 /174

【本章结构图】	174
【本章学习目标】	174
【本章提要】	175
【关键术语】	175
8.1 中央银行概述	175
8.1.1 中央银行的产生与发展	175
8.1.2 中央银行的体制	177
8.1.3 中央银行的职能	179
8.1.4 中央银行的业务	180
8.2 货币政策最终目标及抉择	181
8.2.1 货币政策的含义	181
8.2.2 货币政策最终目标的含义	182
8.2.3 货币政策最终目标的对立统一性	182
8.2.4 货币政策最终目标的抉择	183
8.3 货币政策工具	184
8.3.1 一般性货币政策工具	184
8.3.2 选择性货币政策工具	186
8.3.3 其他货币政策工具	187
8.4 货币政策传导机制与中介目标	187
8.4.1 货币政策传导机制的含义	187

8.4.2 货币政策传导机制的理论	187
8.4.3 中介目标与操作目标	188
8.4.4 货币政策规则	190
8.5 货币政策效应	192
8.5.1 货币政策的时滞	192
8.5.2 影响货币政策效应的因素	192
8.5.3 货币政策效应的衡量	193
8.5.4 货币政策与其他政策的配合	194
【本章小结】	195
【复习思考题】	195
【本章参考文献】	196

第9章 通货膨胀与通货紧缩 /197

【本章结构图】	197
【本章学习目标】	197
【本章提要】	197
【关键术语】	198
9.1 通货膨胀概述	198
9.1.1 通货膨胀的含义	198
9.1.2 通货膨胀的度量	198
9.1.3 通货膨胀的类型	199
9.2 通货膨胀的成因	200
9.2.1 需求拉上型通货膨胀	200
9.2.2 成本推进型通货膨胀	201
9.2.3 混合型通货膨胀	202
9.2.4 结构型通货膨胀	202
9.2.5 预期型通货膨胀	202
9.3 通货膨胀的影响及治理	202
9.3.1 通货膨胀的影响	202
9.3.2 通货膨胀的治理	204
9.4 通货紧缩	206
9.4.1 通货紧缩的含义	206
9.4.2 通货紧缩的成因	206

9.4.3 通货紧缩的影响	207
9.4.4 通货紧缩的治理	208
【本章小结】	209
【复习思考题】	209
【本章参考文献】	210

第10章 金融风险与金融监管 /211

【本章结构图】	211
【本章学习目标】	211
【本章提要】	211
【关键术语】	212
10.1 金融风险	212
10.1.1 金融风险的含义与特征	212
10.1.2 金融风险的表现形式与成因	214
10.1.3 金融风险管理	217
10.1.4 金融风险与金融监管	220
10.2 金融监管理论与内容	221
10.2.1 金融监管的含义与要素	221
10.2.2 金融监管的理论	222
10.2.3 金融监管的内容	225
10.3 金融监管体制	231
10.3.1 金融监管体制概述	231
10.3.2 发达国家的金融监管体制	232
10.3.3 中国的金融监管体制	234
【本章小结】	237
【复习思考题】	238
【本章参考文献】	238

第11章 国际金融基础 /240

【本章结构图】	240
【本章学习目标】	240
【本章提要】	240
【关键术语】	241

11.1 外汇与汇率	241
11.1.1 外汇的含义与类别	241
11.1.2 汇率及其标价法	241
11.1.3 外汇市场与外汇市场交易	242
11.2 汇率制度	244
11.2.1 固定汇率制度	244
11.2.2 浮动汇率制度	245
11.2.3 汇率决定理论	246
11.3 国际收支	248
11.3.1 国际收支与国际收支平衡表	248
11.3.2 国际收支失衡的判定与调节	249
11.4 国际储备	250
11.4.1 国际储备的含义与作用	250
11.4.2 国际储备的构成	251
11.4.3 国际储备的管理	252
11.5 国际资本流动	254
11.5.1 国际资本流动的含义和类型	254
11.5.2 国际债务危机	255
11.5.3 货币危机	258
【本章小结】	258
【复习思考题】	259
【本章参考文献】	259

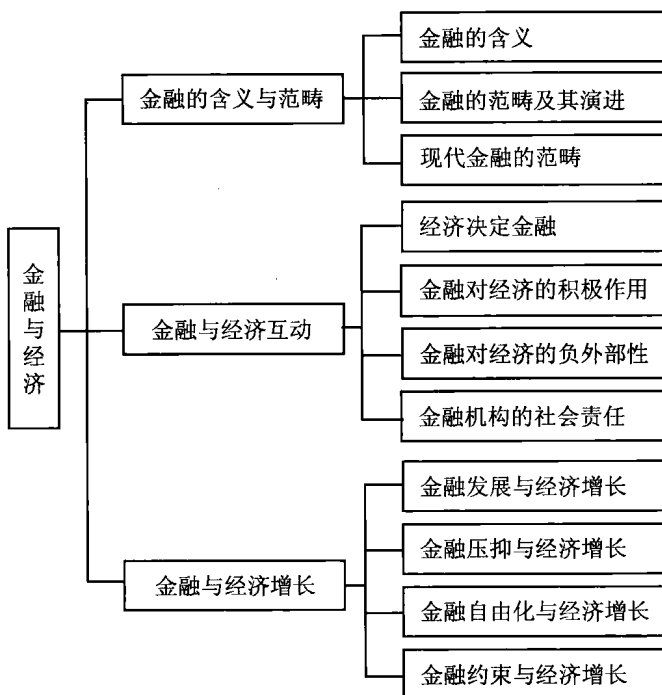
附录 中国国际收支平衡表 /260

北师大版经管类高校教材书目(赠教学课件) /263

教师用免费教材样本申请表 /265

第1章 金融与经济

【本章结构图】



- 了解金融范畴的发展以及现代金融范畴。
- 理解金融与经济的互动关系。
- 掌握金融发展与经济增长的关系、衡量金融发展的指标。
- 理解金融压抑产生的原因及其对经济增长的影响。
- 掌握金融自由化与金融约束的主要内容。

【本章提要】

金融是指在社会经济生活中货币流通和信用活动以及与其联系的一切经济活动的总和。金融范畴的形成是货币运动和信用活动长期相互渗透的结果。随

着货币与信用联系的日益紧密，金融范畴也同时向投资、保险、信托与租赁等领域覆盖。金融是现代经济的核心，经济学家提出了金融发展、金融压抑、金融自由化和金融约束理论来解释金融与经济增长之间的密切关系。金融发展理论认为金融的不断发展会促进经济增长。金融压抑理论针对发展中国家政府过多的金融管制，提出金融压抑会阻碍经济发展。金融自由化理论基于发展中国家的金融压抑问题，提出放开金融管制，实施金融深化，以此促进经济发展。但在全球金融自由化改革的进程中出现了大量问题，甚至连续爆发金融危机。金融约束理论认为，发展中国家政府选择性地干预金融部门有助于而不是阻碍金融深化。

【关键术语】

金融 金融排斥 金融压抑 金融自由化 金融约束

1.1 金融的含义与范畴

1.1.1 金融的含义

金融是指在社会经济生活中的货币流通和信用活动以及与其联系的一切经济活动的总和。一般来说，金融的含义可以从广义和狭义两方面加以理解。

1. 广义的理解

从广义来看，《中国金融百科全书》中“金融”词条的注释为：“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称”。这样的定义超出了“资金融通”之说，把货币流通和信用活动与金融连在了一起。其内容包括金融机构、金融工具以及金融市场等一切与货币信用相关的经济活动。具体地说，诸如货币的借贷、兑换、买卖，现金流通和转账结算，存款存取，票据流通，信托投资，证券买卖，衍生工具交换，外汇买卖，保险与租赁，货币市场活动以及金融监管等，都属于金融活动。本书主要是从广义上来对金融问题进行阐述和讨论的。

2. 狭义的理解

从狭义来看，《新帕尔格雷夫经济学大辞典》里，“金融”一词被定义为“资本市场的运营，资本资产的供给与定价”，这是符合发达市场经济国家实际的。“金融”的基本内容有五个方面：①有效率的市场。②风险与收益。③替代物与套利。④期权定价。⑤公司金融。狭义的“金融”定义，扬弃了货币和信用，舍

掉了金融宏观管理与政策，侧重于对微观经济活动，特别是从资本市场投资主体的角度去分析投资行为和资产选择，加强了对行为主体的心理分析和目标分析。它意味着金融是独立于货币和信用之外的范畴，是储蓄者与投资者的行为。

1.1.2 金融的范畴及其演进

金融的范畴即金融活动的范围和类型，它是由货币范畴和信用范畴长期相互渗透所形成的新范畴。在现代资本主义市场经济之前，以实物和铸币形态存在的货币不依赖于信用的创造。信用也一直是实物借贷和货币借贷两种形式并存。随着社会分工和国际贸易的扩大，金融活动也不断细化，逐步出现了国际金融、家庭金融、公司金融以及政府金融等新的金融表现形式。根据货币范畴和信用范畴之间的互动程度，金融活动的范畴大致经历了萌芽、产生和发展三个阶段。

1. 金融范畴的萌芽阶段(文艺复兴时期—第一次工业革命)

随着货币流通与信用活动联系的日益加强，金融范畴开始萌芽，作为财富凝结的货币在借贷中的地位日益重要。虽然实物形态的借贷仍然大量存在，但货币借贷的扩展，使不流动的货币流动起来，加快了货币流通的速度，便利了货币在更广大地区的流动，并且信用流通工具的创造发挥了代替笨重铸币流通和弥补金属货币不足的作用。可以说，信用的发展对于货币流通确实起到了强大的作用，货币流通与信用活动之间的联系日益增强。此时，货币和信用相互渗透所形成的种种金融活动已开始萌芽，但仍然没有从货币和信用范畴中独立出来，形成一个新范畴。因此，此阶段应视为金融范畴的早期形态。

2. 金融范畴的产生阶段(第一次工业革命—20世纪30年代)

当货币流通与信用活动紧密结合时，金融范畴正式产生。第一次工业革命极大地解放了资本主义生产力，欧洲各国相继进入工业化时期，在此基础上，欧洲产生了现代银行。随着资本主义经济的发展，银行家创造出可兑换银行等信用流通工具，逐步形成了转账结算体系和在这个体系中流通的存款货币——用以结清大额交易的主要货币形态。到20世纪30年代，则彻底从可兑现的银行券发展到不可兑现的银行券。此时，任何货币的流通都是在信用的基础上组织起来的，完全独立于信用活动之外的货币制度不复存在，货币的价值运动形式由 $W-G$ 、 $G-W$ 彻底转变为 $G-G'$ 。同时，任何信用活动也都是货币的流通，信用资金的调剂一方面影响着货币供给在部门之间、地区之间和微观经济