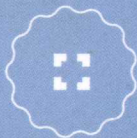


中央民族大学“211”“985”工程项目

货币金融学

王玉洁 冯彦明 侯超惠 编著



中国社会科学出版社

中央民族大学“211”“985”工程项目

货币金融学

王玉洁 冯彦明 侯超惠 编著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币金融学 / 王玉洁等编著. —北京: 中国社会科学出版社, 2010. 12

ISBN 978 - 7 - 5004 - 9323 - 5

I. ①货… II. ①王… 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 224753 号

责任编辑 官京蕾
责任校对 刘娟
封面设计 张志伟
技术编辑 李建

出版发行 中国社会科学出版社

社址 北京鼓楼西大街甲 158 号

电话 010 - 84029450 (邮购)

网址 <http://www.csspw.cn>

经销 新华书店

印刷 北京奥隆印刷厂

版次 2010 年 12 月第 1 版

开本 880 × 1230 1/32

印张 23.875

字数 614 千字

定价 58.00 元

邮编

100732

装订

增装

印次

2010 年 12 月第 1 次印刷

插页 2



凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换

版权所有 侵权必究

中央民族大学
“211 工程” 中国少数民族经济发展研究项目
“985 工程” 中国民族地区经济社会发展
哲学社会科学创新基地

学术出版物 编委会

主 任 刘永佶
委 员 李俊清 徐中起 张丽君
 李克强 杨思远 匡爱民
 党秀云
主 编 刘永佶

总 序

鲁有执长竿入城门者，初竖执之不可入，横执之亦不可入，计无出。俄有老父至，曰：“吾非圣人，但见事多矣，何不以锯中截而入？”遂依而截之。^①

昔人有痒，令其子索之，三索而三弗中，令其妻索之，五索而五弗中。其人怒曰：“妻子内我者，而胡难我？”乃自引手，一搔而痒绝。何则？痒者，人之所自知也。自知而搔，宁弗中乎？^②

这是古时两则笑话，抄在这里，似乎与本序文无关。但细思量，经济学的基本道理，又可从中悟得。

人类的生产经营，不论像执竿入城这种简单的劳动，还是造飞机、汽车、轮船、计算机、航天器的复杂劳动；不论个体的体力劳作，还是跨国公司的系统经营，都会遇到类似“城门”的阻挡，都要想方设法通过阻挡，才能前进。那位执长竿者只知竖执横执，故不可入城门，而那位老父以其丰富阅历或是戏弄出的主意，虽可入城，却使长竿截成短竿，毁了材料。实际上还有一种方法，就是

① 《笑林》。

② 《应谐录》。

“顺执”，将竿扛在肩头，顺城门即可入。那位执竿者和老父不知此理，才犯难或毁物。我们不要笑执竿者和老父蠢笨，连这么简单的道理都不知道。今天的我们也常常会像他俩那样思考问题。现实经济生活中，遇到的问题多种多样，小至工人农民的劳作，大至公司经理的经营算计，甚至政府的经济政策，几乎都有因方法错误不能做成事或毁事坏物者。经济学无非是对一或多个执长竿入城门问题的方式方法的探讨。而经济学家及其著作中，又有多少像那位老父式的说教！

痒，是人皮肤的一种感觉，搔痒是解除这种感觉的方法。感觉的主体自知痒在何处，搔起来手到痒除，他人则不知何处痒，即令妻与子这样的亲近者，也三索五索而弗中。经济矛盾，也可以说是社会的“痒”，解决矛盾，可看成是搔痒的过程。这种对比看似悬殊，其道理是一样的。不论个人处理经济生活中的矛盾，还是解决国家或民族的经济矛盾，都要明确主体。个人的主体是“我”，国家或民族的主体是“我们”。经济主体最清楚矛盾之所在，只有发挥自己的主动性和积极性，经济矛盾才能得到解决。如果像引文中那个人一样，放弃主体性，不发挥主动性和积极性，经济矛盾就不能解决，并会严重困扰个人或国家民族的发展。我们中国人在工业化进程中落后了，现实经济矛盾错综复杂，不仅有痒，还有病。怎么认识和解决中国经济矛盾？有人认为只能用外国的模式、经验、学说来解决，在经济学界这类高论比比皆是，结果，反而引发更多更大的矛盾。这与那位放弃主体性，不发挥主动性和积极性的痒者何其相似！

经济学是研究人生和社会发展基本活动和关系的科学。主要探讨生产经营和社会关系中的各种矛盾，寻找解决矛盾的方式。而解决矛盾又必须明确主体，发挥主动性和积极性。他人的经验和学说当然要借鉴，但既不能像执长竿入城门者那样照那位老人的话去做，也不能借他人之手来解决。这一点，正是今天已有庞大从业人口的

中国经济学界要明确的。

经济学作为一门科学，已有两三百年的历史，这期间资本主义与社会主义两大主义所主导的经济学各派系反复辩争，形成了诸多观点，也生出了众多的学科。正如老聃所说：“道生一，一生二，二生三，三生万物。”迄今，以学科自称，并有体系论证者，不下几百种，几乎人类经济活动所涉及各个层次、环节，都有专门经济学科来研究和论说。这是人类思想发展的表现。但“分”不是无限的，能否成为一门经济学科，也有基本的要求，即明确主体、主义、对象、内容、主题、范畴、体系，并以相应的方法系统研究。分析与综合是对立统一的逻辑环节，在经济学科分化的同时，必须从总体上对之综合，万物归三，三归二，二归一，一归道。进而再以综合为起点，进行分析、分化，就可达孔丘所说的“吾道一以贯之”。在这众多的经济学科中，“道”就是主义，明确主义，由主义而生一，生二，生三，进而贯彻于各学科的体系中。

中国经济学各学科的生成与发展是一个相当困难的过程。但不是要等完美无缺才论说，而是在探讨中论说，在论说中探讨，逐步成熟完善。这个过程，难免会遇到各式各样的“城门”，也会出现“竖执”、“横执”或“以锯中截而入”的想法。关键是要明确主体性，再以理性的辨析，探求矛盾的解决。中央民族大学经济学院的各位同志在教学研究中，概括前人成果，将各自心得编成教材，以求在教学中验证和征得批评，再加改进，虽不能涉及全部经济学科，也可为中国的经济科学发展尽一份心力。

劉永佶

二〇〇六年三月五日

前 言

当美国次贷危机引发的全球性金融危机铺天盖地到来时，震惊之余不免引起我们深深地思索：当今金融之于我们如此密切，如此须臾不可分离，对金融风险的预测、对金融危机前因后果的了解变得如此重要。面对金融理论与实务的迅速发展，作为 21 世纪金融专业的大学生，不仅要对金融的基本概念、基本理论和基本方法熟练掌握，还应了解和把握国内外金融业务、金融制度、金融体系发展的内在联系和规律，从发达国家金融创新与金融衍生工具的普及运用，金融自由化浪潮的兴起及其影响，金融业混业经营的趋势，以及各利益主体无餍足的利润追求和竞争使金融市场尤其是资本市场表现出的波诡云谲的局面，洞察其内在发展逻辑和规律。作为发展中国家，我国金融业较之发达国家起步晚，金融市场发展相对滞后，面对挑战如何应对，如何培养既具有国际视野，又懂得规范的国际金融业务和趋同的管理法规，还能够准确把握金融运行规律与发展趋势的金融人才，这便是我们编写这部教材的初衷。

中央民族大学作为全国民族院校中唯一一所国家“211 工程”、“985 工程”建设的全国重点大学，以坚持科学发展观、坚持人才培养质量作为立校之本，以建设研究型大学为目标，提出在“十一五”

期间将我校建成国内一流大学的一系列发展规划。而教材建设、教材内容改革是本科专业建设的重要内容之一。

本教材是为金融专业本科生编写的专业基础课教材，亦可作为经济学类专业的本科生教材。在金融专业的课程体系中，《金融学》（即原货币银行学）是一门基础理论课和主干课。随着金融理论与实务的发展，以及学科发展的需要，建立于货币理论、银行业务与金融宏观理论分析基础上的《货币银行学》这一课程名称似乎已不能涵盖这门课所要阐述的内容和特点。因此，我们将《货币银行学》课程改为《金融学》，突出了金融理论与实务的结合，宏观分析与微观分析的并重，将货币理论、货币运行机制、整个金融体系的构成和运行方式及规律联系起来作为研究探讨的对象。在这门课中集中阐述了金融学的基本概念、基本原理、规律和方法，其知识面覆盖了金融学科的主要方面，包括有关货币、银行、信用理论与现代金融业务的基本内容、特征和一般规律，包括金融市场、金融制度、金融经济运行的一般形式、规范和监管调控原则。这门课是金融专业课程体系的基础和起点，金融专业的其他主干课程，如国际金融、金融市场学、证券投资学、商业银行业务管理、中央银行与金融监管等都以此为基础。

本教材取名为《货币金融学》，吸收传统的《货币银行学》宏观分析的优点和现代《金融学》微观分析的长项，建立一个经济学与金融学有机结合的框架，提高学生从宏、微观角度把握经济、金融运行基本规律的能力。

鉴于经济金融形势的发展需要和人才培养目标的要求，我们在编写本教材时，注意使其具备以下几个特点：

1. 清晰准确地表述基本概念、基本原理和方法，并注意理论分析的深度。在介绍和阐述基本理论、基础知识的同时，介绍国内外不同的金融理论与观点，作为知识延展性问题，以有助于提高学生

分析研究问题的能力。

2. 注意理论与实际的结合。本书在介绍基本理论、基本概念的同时, 紧密联系国际、国内金融体系、金融业务发展的实际, 以“专栏”、“附录”等形式, 介绍金融理论与实务的发展现状, 以体现金融专业理论与实务相结合的特点, 有助于培养学生既注重夯实专业理论基础, 又严谨务实, 具备相应的从事实际业务的能力。

3. 注意课程内容逻辑结构的合理性。本书分为 20 章, 按照总论、金融机构、金融市场、货币理论与政策以及国际金融的顺序介绍和分析, 总体上体现了由浅入深、由一般理论阐述到具体实务的介绍, 再到理论探讨的逻辑分析过程。

4. 教材内容的完整与体例的一致。本教材注意吸收了前人编写的相关教材的诸多优点, 要求各章节内容充实完整, 同时保持写作体例的一致性。如每章前面都提纲挈领指出了本章的“学习要点”, 结合每章的内容都加有两条左右的“专栏”内容, 每章后面都设有“本章小结”及“思考题”, 力求体例规范, 内容完整。

参加本教材编写的人员有: 冯彦明(第 1、2、3、4、5 章)、王玉杰(第 6、7、8 章)、郭利华(第 9、11 章)、侯超惠(第 10、12、13、14、20 章)、侯志茹(第 15、16、17、18 章)、和萍(第 19 章)。由王玉杰、冯彦明、侯超惠统稿。

因编写人员经验不足, 水平有限, 本教材难免有欠缺疏漏之处。希望能得到专家与同行的斧正。

编者

2009 年 12 月 26 日于北京

目 录

前言	(1)
第一章 导论	(1)
一、金融与经济的关系	(1)
二、货币银行学、金融学与货币金融学	(12)
第二章 货币与货币制度	(19)
第一节 货币概述	(19)
一、货币的起源	(19)
二、货币的定义	(24)
三、货币的职能	(26)
四、货币的作用	(29)
五、货币的不同类型	(30)
第二节 货币制度及其构成要素	(34)
一、货币制度的形成	(34)
二、货币制度的构成要素	(35)
三、货币制度要素在现代经济条件下的变化	(37)
第三节 货币制度的演变	(38)
一、银本位制	(38)

二、金银复本位制	(38)
三、金本位制	(41)
四、信用货币本位制	(43)
第三章 信用与信用形式	(46)
第一节 信用概述	(46)
一、信用的定义及其本质	(46)
二、信用的产生	(48)
三、信用发展的三个阶段	(49)
第二节 信用形式	(51)
一、商业信用	(52)
二、银行信用	(57)
三、国家信用	(58)
四、消费信用	(59)
五、国际信用	(61)
第三节 信用与股份公司	(65)
第四章 利息与利息率	(72)
第一节 利息的形成与性质	(72)
一、利息的产生	(73)
二、利息的性质	(74)
第二节 利率的种类与功能	(75)
一、利率的种类	(75)
二、利率的功能	(77)
三、利率功能释放的条件	(81)
第三节 单利与复利	(84)
一、单利	(84)
二、复利	(84)
三、现值	(85)

四、有效利率	(86)
五、时间价值的敏感性分析	(87)
第四节 利率理论	(88)
一、关于利率决定的理论	(89)
二、利率结构理论	(96)
第五节 中国利率市场化改革进程	(97)
一、银行间同业拆借利率的市场化	(98)
二、债券利率的市场化	(99)
三、存贷款利率的市场化	(101)
第五章 金融体系	(113)
第一节 金融体系的形成	(113)
一、金融体系的概念	(113)
二、金融体系的形成	(115)
三、金融体系的功能	(124)
第二节 金融体系格局及其比较	(127)
一、金融体系的一般架构	(127)
二、金融体系模式比较	(131)
第三节 中国金融机构体系框架	(136)
一、中国人民银行	(136)
二、三大监管机构	(138)
三、商业银行	(141)
四、政策性金融机构	(146)
五、非银行金融机构	(148)
第四节 金融体系的发展趋势	(151)
一、影响金融体系发展变化的因素	(151)
二、金融体系的两大发展趋势	(156)

第六章 商业银行	(161)
第一节 商业银行的起源与发展	(162)
一、西方商业银行的起源和发展	(162)
二、中国商业银行的产生和发展	(166)
第二节 商业银行的类型和组织形式	(169)
一、商业银行的类型	(169)
二、商业银行的组织形式	(175)
第三节 商业银行的性质和职能	(178)
一、商业银行的性质	(178)
二、商业银行的职能	(179)
第四节 商业银行业务	(182)
一、商业银行的资产负债结构	(183)
二、商业银行的主要业务	(187)
第五节 商业银行的经营管理理论	(199)
一、商业银行经营管理概述	(199)
二、商业银行的资产负债管理理论	(203)
第六节 商业银行的存款货币的创造	(209)
一、商业银行与货币创造	(209)
二、原始存款与派生存款	(209)
三、派生存款的创造过程	(211)
四、创造派生存款的前提条件	(214)
五、派生存款的扩张与制约因素	(215)
第七章 专业银行与非银行金融机构	(220)
第一节 专业银行	(221)
一、投资银行	(221)
二、储蓄银行	(224)
三、抵押银行	(226)

四、农业银行	(227)
五、进出口银行	(229)
六、外汇银行	(230)
七、合作银行	(230)
第二节 非银行金融机构	(231)
一、保险公司	(231)
二、信用合作社	(234)
三、财务公司	(236)
四、信托投资公司	(238)
五、证券公司	(239)
六、租赁公司	(240)
七、典当行	(242)
第八章 中央银行	(245)
第一节 中央银行的产生及类型	(245)
一、中央银行的产生	(246)
二、中央银行的类型	(251)
第二节 中央银行的性质与职能	(256)
一、中央银行的性质	(256)
二、中央银行的职能	(257)
第三节 中央银行的业务	(260)
一、中央银行的资产负债表	(260)
二、中央银行的主要业务	(261)
第四节 中央银行体制下的货币创造	(271)
一、基础货币是商业银行货币创造的源头	(271)
二、中央银行的资产业务与货币创造的关系	(272)
三、法定存款准备率与存款货币的扩张	(275)

第九章 金融工具	(277)
第一节 货币市场交易工具	(278)
一、票据	(278)
二、国库券	(283)
三、大额可转让定期存单	(285)
四、货币市场共同基金	(288)
第二节 证券市场工具	(290)
一、股票	(291)
二、债券	(302)
第三节 衍生金融工具	(310)
一、衍生金融工具的定义	(310)
二、衍生金融工具的基本特点	(311)
三、衍生金融工具市场迅速发展的主要原因	(313)
四、衍生金融工具的分类	(315)
第十章 金融市场	(329)
第一节 金融市场概述	(330)
一、金融市场的定义	(330)
二、金融市场的构成要素	(330)
三、金融市场的分类	(331)
四、金融市场的功能	(334)
第二节 货币市场	(337)
一、货币市场的主要特点	(337)
二、同业拆借市场	(339)
三、票据市场	(340)
四、可转让大额定期存单市场	(341)
五、短期政府债券市场	(342)
六、回购市场	(342)

第三节 证券市场	(343)
一、证券发行市场	(344)
二、证券流通市场	(346)
三、证券交易方式	(350)
第四节 外汇市场与黄金市场	(351)
一、外汇市场的定义与功能	(351)
二、外汇市场的作用	(352)
三、外汇市场的主体	(353)
第五节 期货和期权市场	(355)
一、金融期货市场	(355)
二、金融期权市场	(360)
第十一章 金融市场相关理论的发展	(367)
第一节 证券组合理论	(367)
一、风险与投资	(368)
二、风险的测度	(369)
三、有效资产组合	(372)
四、最佳资产组合的确定	(373)
第二节 资本资产定价模型	(375)
一、CAPM 的基本内容	(375)
二、CAPM 的意义与缺陷	(377)
三、CAPM 之后的发展	
——多要素模型与套利定价理论	(377)
第三节 有效市场假说	(378)
一、有效市场假说的理论基础	(379)
二、有效市场形式	(380)
三、研究有效市场假说对市场完善和投资者	
决策的意义	(382)