



上海市精品课程教材  
普通高等教育金融类专业规划教材



# 金融学

刘建国 钱丽霞 主编



华东理工大学出版社  
EAST CHINA UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

014004787

F830  
476

上海市精品课程教材

普通高等教育金融类专业规划教材



华东理工大学优秀教材出版基金资助图书

# 金融学

刘建国 钱丽霞 主编



华东理工大学出版社  
EAST CHINA UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

· 上海 ·



北航

C1692101

F830  
476

787400410

图书在版编目(CIP)数据

金融学/刘建国主编. —上海:华东理工大学出版社, 2013. 8  
ISBN 978-7-5628-3636-0

I. ①金… II. ①刘… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 197593 号

上海市精品课程教材

普通高等教育金融类专业规划教材

华东理工大学优秀教材出版基金资助图书

## 金融学

主 编 / 刘建国 钱丽霞

责任编辑 / 黄雯鑫

责任校对 / 李 晔

出版发行 / 华东理工大学出版社有限公司

地 址: 上海市梅陇路 130 号, 200237

电 话: (021)64250306(营销部)

(021)64252749(编辑室)

传 真: (021)64252707

网 址: [press.ecust.edu.cn](http://press.ecust.edu.cn)

印 刷 / 常熟华顺印刷有限公司

开 本 / 710 mm×1000 mm 1/16

印 张 / 27.75

字 数 / 555 千字

版 次 / 2013 年 8 月第 1 版

印 次 / 2013 年 8 月第 1 次

书 号 / ISBN 978-7-5628-3636-0

定 价 / 45.00 元

联系我们: 电子邮箱 [press@ecust.edu.cn](mailto:press@ecust.edu.cn)

官方微博 [e.weibo.com/ecustpress](http://e.weibo.com/ecustpress)

淘宝官网 <http://shop61951206.taobao.com>



“金融学”作为一门研究货币与金融体系运行机制以及货币运行与经济运行之间关系的经济学科,已经成为我国高等院校财经类和管理类专业学生基础理论和专业必修课程。金融理论和实践的发展,尤其是国际金融形势和我国金融改革的日新月异,对金融学教学与研究以及学科发展和教材建设提出了与时俱进的要求。在这样的背景下,本书作者们在总结多年教学经验的基础上,结合理论前沿和热点问题的研究成果编写而成。主要分为四个部分:

第一部分阐述金融基础知识,包括货币、现代金融体系、利率和资产选择四章。货币是金融发展的历史起点,信用行为导致了金融活动,进而形成了金融机构和金融市场,利率是资金的价格,收益和风险则是资产选择的要素。本部分内容构成了全书的逻辑起点。

第二部分主要围绕金融市场和金融机构展开论述,包括金融市场、商业银行业务与管理、非银行金融机构和中央银行四章。以使学生能够了解各种类型的金融市场和金融工具及其交易特点,对金融机构和影子银行体系能够具有全局性认识为目标。本部分重点介绍了商业银行和中央银行这两类金融机构。

第三部分主要围绕宏观货币及政策问题进行讨论,包括货币供给、货币需求、通货膨胀与通货紧缩、货币政策和开放经济的均衡四章。通过分析货币需求、货币供给来反映货币总量的形成及其运动,在此基础上阐述货币政策对宏观经济的作用机理,进而探讨通货膨胀和通货紧缩。本部分将使学生系统了解宏观货币金融的理论和政策,为理解和分析宏观金融调控奠定坚实的理论基础。

第四部分主要涉及金融发展和稳定问题,包括金融与经济发展、金融稳定两章。通过分析金融发展理论和实践,使学生对金融体系与经济的关系认识能更加透彻。本部分对金融监管体制的发展及其在次贷危机后的最新变化也进行了讨论。



本书在写作过程和内容方面,体现了以下特色:

第一,全面系统地阐述货币金融理论。本书不仅关注金融学微观领域和宏观领域的重要基础理论,并且密切关注和体现前沿理论的发展。力求理论体系逻辑结构完整,行文层次清晰,言简意赅,深入浅出。

第二,联系中国实际,体现中国金融特色。在编写本书的过程中,作者广泛收集中国金融业发展中的素材和数据,阐述问题注重联系实际,尤其是联系中国银行业、金融市场以及货币政策的实际,体现出较强的实践性特点。

第三,结合课程内容,设置参考专栏。本书所设专栏以全球视野和热点追踪为特点,通过具有前沿性、知识性或趣味性的案例资料,对教材内容进行补充和细化,有助于增强学生对理论内容的认识,引起学生对现实问题的关注并培养其兴趣。

本书是上海市精品课程和华东理工大学校级精品课程《货币银行学》的建设成果之一。由华东理工大学商学院金融系主任刘建国教授领衔主编,提出教材编写大纲和写作要求,经本书全体作者多次讨论,最后由刘建国教授和钱丽霞老师统一定稿。各章编写人员如下:刘建国:第一章、第十一章;钱丽霞:第二章、第三章、第四章、第十五章;杨娥:第五章、第六章、第十三章;崔惠贤:第七章、第十四章;盛宝莲:第八章、第九章、第十章、第十二章。

本书适用于财经类和管理类专业的学生作为教材使用,也可以作为非专业学生、研究生和实际工作者的参考用书。竭诚欢迎有教学需求的教师,通过华东理工大学“金融学”精品课程网址(<http://www.jingpinke.com>),搜索本教材下载教学PPT。另也可进入华东理工大学课程中心(<http://59.78.108.100>)搜索本课程。

本书凝聚了作者们长期的教学和研究之体验。本书在编写过程中参考了国内外大量有关书籍和文献,谨向这些作者表示谢意。由于水平有限,不足之处在所难免,敬请各位读者批评指正。

刘建国

2013年8月

# CONTENTS

## 第一篇 总论

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| <b>第一章 货币</b>     | <b>2</b>  |
| 第一节 货币的职能         | 2         |
| 一、交易媒介            | 3         |
| 二、价值尺度            | 3         |
| 三、价值贮藏            | 4         |
| 四、支付手段            | 5         |
| 第二节 货币形态的演变       | 5         |
| 一、商品货币和金属货币       | 5         |
| 二、代用货币            | 6         |
| 三、信用货币            | 7         |
| 第三节 货币本位制度        | 10        |
| 一、货币制度的形成         | 10        |
| 二、货币制度的构成要素       | 11        |
| 三、货币制度的演变         | 13        |
| 四、我国的货币制度         | 16        |
| 第四节 货币的衡量         | 19        |
| 一、货币层次的划分         | 19        |
| 二、货币的价值           | 22        |
| 本章小结              | 23        |
| 重要概念              | 24        |
| 思考题               | 24        |
| <b>第二章 现代金融体系</b> | <b>25</b> |
| 第一节 资金融通          | 25        |
| 一、资金盈余者与资金短缺者     | 25        |
| 二、直接金融和间接金融       | 26        |

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 第二节 现代金融体系中的金融机构        | 31 |
| 一、存款型金融机构               | 31 |
| 二、合约型储蓄机构               | 32 |
| 三、投资型金融机构               | 33 |
| 四、政策性金融机构               | 34 |
| 第三节 金融工具                | 36 |
| 一、货币市场金融工具              | 36 |
| 二、资本市场金融工具              | 38 |
| 三、衍生金融工具                | 41 |
| 第四节 金融体系的功能             | 41 |
| 一、降低交易费用                | 42 |
| 二、实现时间与空间转换             | 42 |
| 三、流动性与投资的连续性            | 43 |
| 四、清算支付                  | 43 |
| 五、监督与激励                 | 44 |
| 第五节 金融体系中的信息不对称         | 45 |
| 一、信息不对称及其基本问题:逆向选择与道德风险 | 45 |
| 二、信息不对称的解决办法            | 46 |
| 本章小结                    | 48 |
| 重要概念                    | 49 |
| 思考题                     | 49 |

## 第三章 利率 51

|                |    |
|----------------|----|
| 第一节 利息和利息率     | 51 |
| 一、利息的来源与本质     | 51 |
| 二、利率的种类        | 53 |
| 三、决定和影响利率水平的因素 | 55 |
| 第二节 利率的计算      | 57 |
| 一、单利和复利        | 57 |
| 二、现值和终值        | 58 |
| 第三节 利率的风险结构    | 65 |
| 一、违约风险         | 65 |
| 二、流动性          | 67 |
| 三、税收因素         | 67 |

|                  |    |
|------------------|----|
| 第四节 利率的期限结构理论    | 68 |
| 一、预期假说           | 69 |
| 二、市场分割理论         | 69 |
| 三、期限选择和流动性升水理论   | 70 |
| 第五节 利率总水平的决定     | 71 |
| 一、古典利率决定理论:储蓄与投资 | 71 |
| 二、流动性偏好理论        | 73 |
| 三、可贷资金利率理论       | 74 |
| 四、IS—LM 模型的利率理论  | 75 |
| 第六节 我国的利率市场化改革   | 77 |
| 一、利率市场化的基本内容和意义  | 77 |
| 二、我国利率市场化改革的进程   | 79 |
| 本章小结             | 82 |
| 重要概念             | 84 |
| 思考题              | 84 |

|                |     |
|----------------|-----|
| 第四章 资产选择       | 85  |
| 第一节 资产的类别      | 85  |
| 一、金融资产         | 85  |
| 二、实物资产         | 88  |
| 第二节 资产选择的决定因素  | 89  |
| 一、财富或收入        | 89  |
| 二、预期收益率        | 90  |
| 三、风险           | 90  |
| 四、流动性          | 91  |
| 第三节 资产风险管理     | 91  |
| 一、系统性风险与非系统性风险 | 92  |
| 二、多样化与资本资产定价模型 | 93  |
| 本章小结           | 101 |
| 重要概念           | 102 |
| 思考题            | 102 |



## 第二篇 金融市场与金融机构

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 第五章 金融市场            | 104 |
| 第一节 金融市场概述          | 104 |
| 一、金融市场的含义           | 104 |
| 二、金融市场的基本要素         | 104 |
| 三、金融市场的功能           | 105 |
| 四、金融市场的分类           | 106 |
| 第二节 货币市场            | 107 |
| 一、同业拆借市场            | 107 |
| 二、票据市场              | 110 |
| 三、国库券市场             | 112 |
| 四、回购协议市场            | 115 |
| 五、大额可转让定期存单市场       | 116 |
| 第三节 资本市场            | 117 |
| 一、长期资本市场工具的发行:股票和债券 | 119 |
| 二、股票与债券的二级市场交易      | 120 |
| 三、资本市场交易场所          | 120 |
| 四、股票市场的价格指数         | 124 |
| 第四节 外汇市场            | 125 |
| 一、外汇                | 125 |
| 二、外汇交易              | 128 |
| 第五节 金融衍生品市场         | 129 |
| 一、金融衍生品市场的概述        | 129 |
| 二、远期交易              | 131 |
| 三、期货                | 131 |
| 四、期权                | 135 |
| 五、互换业务              | 137 |
| 第六节 黄金市场            | 138 |
| 一、黄金非货币化            | 138 |
| 二、黄金市场交易            | 139 |
| 三、我国黄金市场交易的发展       | 141 |
| 本章小结                | 141 |
| 重要概念                | 142 |
| 思考题                 | 142 |

## 第六章 商业银行业务与管理 143

### 第一节 商业银行概述 143

一、商业银行的起源和发展 143

二、商业银行的性质和职能 146

三、商业银行的组织形式 148

### 第二节 商业银行的资本 148

一、国际资本监管及其资本充足性的标准 149

二、银行资本管理与对策 152

### 第三节 商业银行业务管理 154

一、银行负债的构成和重要性 154

二、资产业务 157

三、中间业务和表外业务 162

### 第四节 商业银行经营管理 163

一、商业银行经营管理一般原则 163

二、资产负债管理理论和策略的发展 163

### 第五节 商业银行的金融创新 165

一、金融创新的含义 166

二、金融创新的动因及类型 166

三、商业银行金融创新的主要内容 167

四、基于金融创新银行业的重要演变 170

本章小结 176

重要概念 177

思考题 177

## 第七章 非银行金融机构 178

### 第一节 政策性金融机构 178

一、政策性金融机构的含义 178

二、政策性金融机构的特征 178

三、政策性金融机构的类型 179

四、我国的政策性金融机构 181

五、政策性金融机构的发展趋势 182

### 第二节 保险公司 186

一、保险的含义 186

二、保险公司及其类型 187

三、保险公司的主要业务 189



|              |     |
|--------------|-----|
| 四、我国保险业概况    | 190 |
| 第三节 资本市场金融机构 | 193 |
| 一、投资银行       | 193 |
| 二、证券公司       | 202 |
| 三、投资基金       | 204 |
| 第四节 其他金融机构   | 210 |
| 一、信托公司       | 210 |
| 二、财务公司       | 213 |
| 三、金融租赁公司     | 215 |
| 四、信用合作社      | 217 |
| 五、邮政储蓄银行     | 219 |
| 本章小结         | 221 |
| 重要概念         | 221 |
| 思考题          | 222 |

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 第八章 中央银行            | 223 |
| 第一节 中央银行的起源与发展      | 223 |
| 一、中央银行产生的历史背景和客观原因  | 223 |
| 二、中央银行的形成和发展        | 225 |
| 三、中央银行制度的类型         | 226 |
| 四、中央银行的资本类型         | 228 |
| 第二节 中央银行的职能         | 229 |
| 一、中央银行的性质           | 229 |
| 二、中央银行的基本职能         | 230 |
| 三、中央银行职能的发展         | 234 |
| 四、中央银行资产负债表         | 235 |
| 第三节 中央银行的独立性        | 238 |
| 一、中央银行独立性的内容        | 238 |
| 二、中央银行独立性具有相对性      | 238 |
| 三、中央银行独立性模式         | 239 |
| 四、中央银行独立性的理论论述和实证分析 | 242 |
| 第四节 中国人民银行体系        | 244 |
| 一、中国历史上的中央银行        | 245 |
| 二、新中国的中央银行          | 245 |
| 本章小结                | 249 |

|      |     |
|------|-----|
| 重要概念 | 249 |
| 思考题  | 249 |

## 第三篇 金融调控

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 第九章 货币供给          | 252 |
| 第一节 基础货币          | 252 |
| 一、基础货币的含义和公式      | 252 |
| 二、影响基础货币变化的主要因素   | 253 |
| 三、与基础货币相关的几个概念    | 256 |
| 第二节 派生存款          | 257 |
| 一、派生存款的含义及条件      | 257 |
| 二、派生存款的创造         | 258 |
| 第三节 货币乘数          | 260 |
| 一、货币乘数含义和公式       | 260 |
| 二、影响货币乘数的因素       | 261 |
| 第四节 我国货币供给机制      | 263 |
| 一、我国不同管理机制下的货币供给  | 263 |
| 二、我国货币供给数量变化      | 264 |
| 三、金融创新对货币供应量统计的影响 | 264 |
| 第五节 货币供给模型        | 265 |
| 一、弗里德曼-施瓦茨模型      | 265 |
| 二、卡甘模型            | 266 |
| 三、乔顿模型            | 267 |
| 本章小结              | 270 |
| 重要概念              | 270 |
| 思考题               | 271 |

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第十章 货币需求         | 272 |
| 第一节 马克思货币需求理论    | 272 |
| 第二节 传统货币数量论      | 274 |
| 一、现金交易说及交易方程式    | 274 |
| 二、现金余额说及“剑桥方程式”  | 275 |
| 三、现金交易说和现金余额说的区别 | 276 |

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 第三节 凯恩斯主义的货币需求理论    | 276 |
| 一、凯恩斯货币需求理论         | 276 |
| 二、凯恩斯货币需求理论的发展      | 279 |
| 第四节 现代货币数量论         | 284 |
| 一、新货币数量论的主要内容       | 284 |
| 二、弗里德曼与凯恩斯货币需求理论的区别 | 286 |
| 第五节 货币需求的实证研究       | 287 |
| 一、货币需求实证研究的简单归纳     | 288 |
| 二、戈登费尔德对货币需求的实证分析   | 290 |
| 三、货币需求实证分析的困难       | 291 |
| 第六节 我国货币需求研究        | 291 |
| 一、我国货币需求研究的发展阶段     | 292 |
| 二、决定和影响货币需求的主要因素    | 294 |
| 本章小结                | 297 |
| 重要概念                | 298 |
| 思考题                 | 298 |

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 第十一章 通货膨胀         | 299 |
| 第一节 通货膨胀的定义、类型及影响 | 299 |
| 一、通货膨胀的定义         | 299 |
| 二、通货膨胀的度量         | 300 |
| 三、通货膨胀的类型         | 301 |
| 四、通货膨胀的影响         | 303 |
| 第二节 通货膨胀的成因       | 305 |
| 一、需求拉上型通货膨胀       | 305 |
| 二、成本推动型通货膨胀       | 306 |
| 三、结构型通货膨胀         | 308 |
| 第三节 通货膨胀的对策       | 308 |
| 一、抑制总需求的政策        | 308 |
| 二、收入政策            | 309 |
| 三、收入指数化政策         | 310 |
| 第四节 通货紧缩          | 312 |
| 一、通货紧缩的概念         | 312 |
| 二、通货紧缩的社会经济效应     | 312 |
| 三、通货紧缩的类型         | 313 |

|           |     |
|-----------|-----|
| 四、通货紧缩的治理 | 316 |
| 本章小结      | 319 |
| 重要概念      | 321 |
| 思考题       | 321 |

## 第十二章 货币政策 322

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第一节 货币政策目标           | 322 |
| 一、货币政策主要目标           | 322 |
| 二、中央银行货币政策目标的相互关系    | 324 |
| 三、货币政策目标:单一目标和多目标    | 325 |
| 第二节 货币政策中间目标与政策工具    | 327 |
| 一、货币政策中间目标           | 328 |
| 二、货币政策工具             | 333 |
| 第三节 货币政策传导机制         | 339 |
| 一、货币政策传导机制概述         | 339 |
| 二、西方主要货币政策传导机制理论     | 340 |
| 三、开放经济下的货币政策传导机制     | 342 |
| 第四节 货币政策效果           | 343 |
| 一、货币政策的有效性           | 343 |
| 二、货币政策的“相机抉择”或“单一规则” | 345 |
| 三、货币政策与财政政策的协调配合     | 346 |
| 四、货币政策的透明度           | 347 |
| 本章小结                 | 349 |
| 重要概念                 | 350 |
| 思考题                  | 350 |

## 第十三章 开放经济的均衡 351

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 第一节 国际收支        | 351 |
| 一、国际收支的概念       | 351 |
| 二、国际收支平衡表       | 352 |
| 三、国际收支调节        | 357 |
| 第二节 内外均衡冲突与政策搭配 | 361 |
| 一、内外均衡的冲突——米德冲突 | 361 |
| 二、内外均衡冲突的政策协调   | 361 |



|      |     |
|------|-----|
| 本章小结 | 366 |
| 重要概念 | 367 |
| 思考题  | 367 |

## 第四篇 金融发展与稳定

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 第十四章 金融与经济发展      | 370 |
| 第一节 金融抑制          | 370 |
| 一、金融抑制的含义         | 370 |
| 二、金融抑制的主要表现       | 370 |
| 三、金融抑制的根源         | 371 |
| 四、金融抑制的主要手段       | 372 |
| 五、金融抑制产生的负效应      | 373 |
| 六、利率管制对经济增长的阻碍作用  | 374 |
| 第二节 金融深化          | 376 |
| 一、金融深化的含义         | 376 |
| 二、衡量金融深化程度的指标     | 377 |
| 三、金融深化的效应分析       | 379 |
| 四、金融深化的政策含义       | 383 |
| 五、对金融深化理论的评价      | 385 |
| 六、金融深化改革对发展中国家的影响 | 387 |
| 本章小结              | 393 |
| 重要概念              | 394 |
| 思考题               | 394 |

|             |     |
|-------------|-----|
| 第十五章 金融稳定   | 395 |
| 第一节 金融脆弱性   | 395 |
| 一、商业银行的脆弱性  | 395 |
| 二、金融市场的脆弱性  | 397 |
| 第二节 金融危机    | 398 |
| 一、金融危机的含义   | 398 |
| 二、金融危机的形成过程 | 402 |
| 三、金融危机的防范   | 404 |

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第三节 金融监管         | 406 |
| 一、金融监管的基本原则和发展阶段 | 407 |
| 二、金融监管体系         | 409 |
| 三、金融监管的主要内容      | 412 |
| 四、国际金融监管的现状和趋势   | 415 |
| 本章小结             | 420 |
| 重要概念             | 421 |
| 思考题              | 421 |
| 参考文献             | 423 |



货币是商品交换的媒介，是商品价值的表现形式。货币的职能包括价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。