

张桂芳 顾惠明 主编

金融学教程

Jinrongxue
Jiaocheng



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

金融学教程

主 编 张桂芳 顾惠明

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学教程/张桂芳,顾惠明主编. —上海:立信会计出版社,
2009.12

ISBN 978-7-5429-2414-8

I. ①金… II. ①张… ②顾… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第236972号

责任编辑 徐小霞

封面设计 周崇文

金融学教程

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路2230号 邮政编码 200235

电 话 (021)64411389 传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net Tel: (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷有限责任公司

开 本 787毫米×960毫米 1/16

印 张 18.75 插 页 1

字 数 347千字

版 次 2009年12月第1版

印 次 2009年12月第1次

印 数 1—3100

书 号 ISBN 978-7-5429-2414-8/F·2112

定 价 28.00元

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

21 世纪以来,国际和国内的金融形势都在不断发生变化,金融活动与金融实践不断推动金融学科的发展。金融学作为财经类专业的核心课程也在不断发展和演化,而金融学的内容也在不断扩展和深化。根据教学改革的需要,从理论与实践相结合的角度出发,本教材力图反映金融领域的新变化和金融学的最新进展。

在金融全球化的背景下,本教材以培养 21 世纪高素质、高技能、应用型人才为目标,紧扣时代脉搏,全面系统地阐述了金融学的相关知识与实践活动,对金融领域的前沿理论作了一定的探索。

本教材具有如下特点:

第一,完整性与逻辑性。金融学作为经济管理专业的基础课,知识涵盖面很广。本教材共分四篇,第一篇为金融基础知识,第二篇为金融实务,第三篇为金融调控与风险管理,第四篇为国际金融。本教材全面系统地介绍了金融学的基本概念、基本原理和基本方法,体现了体系的完整性。本教材在理论框架方面循序渐进,由浅入深,体现了体系的逻辑性。

第二,内容全面而新颖。本教材基本涵盖了相关的金融理论与实务,共分十八章,分别介绍了金融学的理论与实践,具有较强的实用性。同时本教材增加了金融风险管理等新的内容,以全面反映金融领域的新进展和新成果,使读者了解金融业发展的新动向。

第三,本教材的语言简洁易懂。根据学生的实际情况,本教材对理论部分加以简化,相关的基础理论部分言简意赅,通俗易懂,展现了金融学的知识精髓。

本教材既可作为高职高专院校经济管理专业的教科书,也可用作成人高等教育本科院校以及民办高校的经济管理专业的教科书,还可作为经济管理人员学习的参考用书。

本教材编写分工如下:第一、第二、第三、第十三、第十四、第十五、第十六、第十七、第十八章由张桂芳编写,第四、第五、第六、第七、第八、第九、第十、第十一、第十二章由顾惠明编写。

本教材的出版得到了立信会计出版社戎其玉老师的大力支持和帮助,在此表示衷心的感谢!

此外,我们还参阅了大量近年出版的金融论著、教材、金融案例及其他文献,并

从中吸取了许多有价值的材料和观点,在此,向有关编著者致谢。

由于编者水平有限和编写时间仓促,书中难免有错误或不当之处,敬请广大读者批评指正。

编 者

2009 年 12 月

目 录

第一篇 金融基础知识

第一章 货币与货币制度	3
第一节 货币的产生与发展	3
第二节 货币的本质与职能	6
第三节 货币范围与货币层次划分	11
第四节 货币制度	12
复习思考题	19
第二章 货币流通	21
第一节 货币流通的内涵与渠道	21
第二节 货币流通规律	23
第三节 货币流通管理	25
复习思考题	27
第三章 货币供给与需求	29
第一节 货币供给	29
第二节 货币需求	34
第三节 货币均衡	37
复习思考题	39
第四章 信用与利率	42
第一节 信用的作用与形式	42
第二节 利息与利率	47
复习思考题	54

第二篇 金融实务

第五章 商业银行	59
第一节 商业银行的产生与发展	59
第二节 商业银行的性质与职能	63
第三节 商业银行的业务	66
第四节 商业银行的经营管理	73
第五节 商业银行的存款货币创造	78
复习思考题	81
第六章 政策性银行	84
第一节 政策性银行的性质与职能	84
第二节 政策性银行的业务	87
第三节 政策性银行的类型	93
复习思考题	95
第七章 非银行金融机构	98
第一节 证券公司	98
第二节 保险公司	102
第三节 信托公司	109
第四节 财务公司	113
复习思考题	116
第八章 货币市场	118
第一节 同业拆借市场	118
第二节 票据与贴现市场	122
第三节 回购协议市场	127
复习思考题	130
第九章 资本市场	132
第一节 股票市场	132
第二节 债券市场	144
第三节 投资基金市场	152

复习思考题	159
第十章 金融衍生市场	161
第一节 金融期货市场	161
第二节 金融期权市场	164
第三节 金融互换市场	168
复习思考题	170
 第三篇 金融调控与风险管理	
第十一章 中央银行	175
第一节 中央银行的产生与类型	175
第二节 中央银行的性质与职能	178
第三节 中央银行的业务	181
第四节 中国的中央银行	183
复习思考题	185
第十二章 货币政策	187
第一节 货币政策目标	187
第二节 货币政策工具	192
复习思考题	195
第十三章 通货膨胀与通货紧缩	197
第一节 通货膨胀的含义与度量	197
第二节 通货膨胀的成因与类型	198
第三节 通货膨胀的经济影响与治理	202
第四节 通货紧缩的含义与度量	204
第五节 通货紧缩的经济影响与治理	206
复习思考题	208
第十四章 金融风险及其管理	211
第一节 金融风险与金融危机	211
第二节 金融风险管理	214
复习思考题	216

第四篇 国际金融

第十五章 国际收支	221
第一节 国际收支的概念与内容	221
第二节 国际收支的平衡与失衡	225
第三节 国际收支失衡与调节	226
复习思考题	230
第十六章 国际储备与外债	234
第一节 国际储备概述	234
第二节 国际储备的管理	238
第三节 发展中国家的债务危机	241
第四节 我国国际储备管理	243
复习思考题	244
第十七章 外汇与汇率	247
第一节 外汇概述	247
第二节 外汇汇率	248
第三节 外汇市场	251
第四节 外汇交易	258
第五节 外汇风险及其管理	265
复习思考题	268
第十八章 国际信贷	271
第一节 国际金融机构及其贷款	271
第二节 政府贷款	277
第三节 国际商业银行贷款	279
第四节 出口信贷	281
第五节 国际租赁	282
复习思考题	287
参考文献	289

第一篇 金融基础知识

金融是当今经济社会中重要的组成部分。货币、信用、利率是金融活动的最基本要素,其中货币是最早产生的金融要素。货币就像人身体上的血液,货币流通构成了血液循环。货币流通规律制约和规范了经济主体的行为,对经济产生了重大的影响。货币均衡问题是宏观调控的主要内容,也是当前宏观经济政策的出发点。此外,在现代经济生活中,信用是金融活动的主要属性,各类经济行为主体都处于相互交织的信用关系网络之中。作为信用工具的利息和利率在现代经济中具有重要作用。

本篇第一章货币与货币制度,主要介绍货币的产生与发展、货币的本质与职能以及货币制度的演变;第二章货币流通,主要介绍货币流通规律以及货币流通下的各种现象;第三章货币供给与需求,主要介绍货币供给与货币需求,货币均衡与货币失衡;第四章信用与利率,主要介绍信用的作用与形式以及利息与利率。

第一章

货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展

一、货币的起源

货币起源于商品,它的根源在于商品本身。货币的出现与商品交换的发展是密不可分的。货币是商品生产与商品交换发展到一定历史阶段的产物。

从交换的历史来看,货币经历了许多历史发展阶段,即先是物物交换,然后是商品,其后是纸币,再后是银行货币。商品交换的不同阶段也表明货币的起源与发展历程,并且是随着时间的推移而不断演化。

从社会的发展来看,商品交换的产生有一个前提,那就是存在剩余产品。在私有制产生以前,人们的劳动生产效率比较低,并且采取绝对平均分配的方式分配产品,这些产品仅够维持生存而没有多余,因此并不存在商品交换,也就没有货币。在私有制产生以后,有些人拥有较多的产品,有些人拥有较少的产品,由于产生了剩余产品和产品分配方式的改变,为劳动产品的交换提供了有利的条件,于是私人之间的劳动产品通过交换得到社会的承认,经过交换的劳动产品成为商品。

商品是用来交换的劳动产品,一方面,商品是劳动产品,即含有劳动价值的产品;另一方面,商品是为交换而产生的劳动产品,自产自用的产品不是商品。商品交换就是用一种劳动产品换取另一种劳动产品。

商品具有价值与使用价值两种属性。价值是商品的社会属性,没有具体的形态,看不见,摸不着,只能通过与其他商品的交换才能验证它的存在,并且相对地反映在其他商品上。使用价值是商品的自然属性,它的表现形式就是商品的自然形式。此外,商品交换有两个原则:其一,相互交换的两种商品应该具有相等的价值。其二,用来交换的产品必须有不同的使用价值。一种商品把自己的价值表现在另一种商品上,而另一种商品则为表现价值起着等价物的作用。这种商品已经具备了货币的基本特征。

商品如何成为货币?随着商品生产和商品交换的发展,商品价值的表现形式也经历了一个漫长的发展过程,经由简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式,

最后发展到商品价值的完成形式——货币形式,这时出现了货币。

(一) 简单价值形式

简单价值形式是指一种商品的价值只是简单地、偶然地表现在另一种商品上。如:

$$1 \text{ 头牛} = 2 \text{ 只羊}$$

这一简单等式,反映以下内容:等式两边商品所处的地位、所起的作用不同。等式左边处于相对价值形式,等式右边处于等价形式。在等式中,使用价值成为价值的表现形式,具体劳动成为抽象劳动的表现形式,私人劳动成为社会劳动的表现形式。

这一等式反映了这两种商品的价值量的对比关系。但是这一等式也说明了一种商品只是简单地、偶然地与个别商品相交换,商品价值的表现无论从质上还是量上都是不充分的。

(二) 扩大价值形式

扩大价值形式是指一种商品的价值可以分别由多种商品表现出来。

随着社会分工和私有制的出现,偶然的交换变成经常的交换。这时,一种物品不只是偶然地才与另外一种物品发生交换,而是经常与另外多种物品相交换,是简单价值形式的扩大或总和。

(三) 一般价值形式

一般价值形式是指所有商品同时用一种商品表现自己的价值。

商品交换已经不是物物直接交换,而是通过一般等价物或者说是通过媒介所进行的间接交换。这时,作为一般等价物的商品,已经不是普通的商品,而是起着货币作用的商品,是货币的原始形态。在一般价值形式中,商品价值获得了充分的表现,大大地促进了商品交换的发展。但这时一般等价物还没有固定在一商品上,因此,价值形式仍需进一步发展与完善。

(四) 货币价值形式

货币价值形式是指在商品的价值关系中一般等价物较固定地由一种商品来充当。这时,一般等价物就转化为货币了。货币形式是价值形式发展的高级阶段,最终完成了商品向货币的转换,货币成为商品价值、抽象劳动、社会劳动的一般表现或等价物。

由此看来,货币是商品交换的产物,是商品交换双方同意与接受的交易媒介。它不是一夜之间产生的,而是经历了若干时期的累积与发展。

二、货币的形态

货币的具体形态随着社会生产力和商品经济的发展一直在不断的变化。不同

的国家和地区、不同的文化与经济状况、不同的发展阶段和不同的需求产生不同的货币形态。在历史发展中,随着劳动生产力的不断提高,货币形态的演化也不断从低级逐步向高级演化。货币形态的发展大致分为如下几个阶段,即实物货币阶段、金属货币阶段、纸币阶段、存款货币阶段和电子货币阶段。

(一) 实物货币阶段

实物货币是货币的雏形,也是人类历史上最古老的充当一般等价物交易媒介。实物货币的产生是商品交换的必然产物。这些实物货币承担两方面的作用:一方面,实物货币充当货币,起着交换媒介的作用;另一方面,实物货币本身就是商品,可以用来进行直接消费。因此,实物货币既是普通商品,又是货币商品。在不同的地域、不同的时代,所承担的实物货币的商品种类不尽相同,如贝壳、丝绸和农具等。由于实物货币大都具有不易分割、不易计量、不易携带、不易保存和易变质腐烂等特性,因此,随着经济的不断发展,金属货币逐渐取代了实物货币。这是历史发展的必然趋势。

(二) 金属货币阶段

随着金属的开采冶炼技术的发展,金属产品的大量产生,金属成为货币已成必然之势。金属特别是贵金属大都具有易分割、易计量、易携带、易保存和不易变质腐烂等特性。这些自然属性使得这些金属更容易成为交易的媒介,充当货币材料。在较长的历史阶段里,由于黄金与白银具有质量均匀、性能稳定、便于分割、易于携带与保管和体积小而价值大等特性,因此许多国家政府都把黄金与白银作为货币的币材,把黄金与白银定为唯一法定的流通手段。

(三) 纸币阶段

纸币是以纸张作为币材的货币形态。纸币是纯粹的价值符号或货币符号。纸币本身没有价值,它是由国家或银行发行的、代替足值的金属货币执行货币职能的货币符号。国家赋予纸币强制流通的权力,并使它获得社会的认可。

纸币可以分为代用币、狭义货币和广义信用货币。代用币一般由银行发行,代替金属货币执行流通手段和具有支付手段职能的纸质货币。代用币可以自由兑换黄金。狭义货币是国家为了弥补财政赤字而强制发行并流通的纸质货币符号。狭义货币本身没有价值,是不兑现的纸币。广义信用货币是银行通过信用途径发行的代替足值货币执行货币职能的货币符号。广义信用货币是不兑现的纸币。

(四) 存款货币阶段

存款货币是指可以用于转账结算的活期存款。存户在需要的时候,可以通过签发支票或其他支付方式指示银行进行转账结算。这种支付方式不需要兑换现金。活期存款通过银行在商品交换中担负着交易媒介的职能。活期存款在流通中起着支付手段与流通手段的作用。活期存款在此意义上就被称为存款货币。因为

银行发行的兑换券和活期存款账户开出的票据等信用证券,是以银行及当事人的信用为基础,支票等票据要由发行者负责兑现或清偿,所以,存款货币也称信用货币。

存款货币与其他货币形态的不同之处在于:存款货币并不具有实体,它是一种虚拟货币,是银行账户上的数字。在流通过程中,存款货币的使用大大节约了流通费用与流通环节,加快了资金周转,适应了迅速发展商品经济的需要。

(五) 电子货币阶段

电子货币是以计算机、现代通讯和金融现代流通系统等现代科技为基础,以各种金融交易卡为介质,通过电子信息转账系统储存和转移的货币资金。电子货币的使用需要有电子信息转账系统的支持。电子信息转账系统包括以下四个要素:① 输入指令和接受信息终端。② 运行程序的计算机。③ 连接终端和计算机通讯网络。④ 指挥系统运行的软件或程序。电子货币的出现使得大规模的商品交易趋于更简捷、更方便。

电子货币是现代商品经济高度发展的产物,也是现代银行转账技术不断完善的结果。电子货币是20世纪70年代后出现的新的货币形态,也是现代信用货币的发展方向。电子货币是无形货币,是当今世界金融创新的重要成就。电子货币的使用反映了货币支付手段的进化。

第二节 货币的本质与职能

一、货币的本质

马克思指出,代表一切商品的交换价值的最适当存在的特殊商品,或者说,作为一种分离出来的特殊商品的商品交换价值,就是货币。根据马克思对货币的分析与论述,可以作这样的概括:货币本质是固定充当一般等价物的特殊商品,它体现一定的社会生产关系,是核算社会劳动的工具。

(一) 货币是固定充当一般等价物的特殊商品

1. 货币首先是商品

从货币的形成与发展可以看出,货币都具有价值与使用价值,它是从商品中分离出来的,与商品具有交换的价值。从货币的币材的发展来看,货币经历了实物货币、商品货币、纸币、存款货币和电子货币等阶段。因此,货币本身就是一种商品。

2. 货币其次是特殊的商品

货币不仅与普通商品具有共同的特性,还与普通商品有着本质上的不同。它们之间的本质区别在于:一方面,货币是表现一切商品价值的材料,即是固定充当

一般等价物的商品;另一方面,货币对一切商品都具有直接交换的能力。由此可见,货币不单单是商品,而且是具有交换价值与度量价值的特殊商品。

由于所有普通商品均要把自己的价值表现在某种商品上,因而某种商品才成为表现一切商品的价值材料,某种商品也就成为货币,并具有反映价值和交换的能力。由此可见,货币是商品的一般等价物,具有直接地同一切商品相交换的能力,这是在不同社会形态下货币所共有的本质特征。

(二) 货币体现一定的社会生产关系

货币不是单纯的物,而是经济关系或生产关系的反映。货币作为一般等价物,反映了商品生产者之间的交换关系。货币使商品的不同所有者通过等价交换来体现社会生产关系。

商品生产者在互相交换商品的过程中,货币作为商品的一般等价物,能够使不同的商品生产者之间通过等价交换,实现他们之间的社会经济联系,这种联系就是人与人之间的一定的生产关系或经济关系。

货币在不同的社会,体现着不同的经济关系。在私有制为基础的社会中,货币反映着私有商品生产者之间的一种经济利益根本对立的关系;在奴隶社会的生产关系下,货币是奴隶交换的中间媒介,反映了奴隶主对奴隶的剥削关系。在封建社会的生产关系下,封建主通过货币形态的地租榨取农民的血汗,货币是农民的劳动被剥削的代价,反映了封建主对农民的剥削关系。在资本主义生产关系下,货币不仅可以购买普通商品,而且还可以购买特殊的商品——劳动力,这时的货币是资本存在的一种形态,是资本家剥削工人的工具。在公有制为基础的社会主义社会中,货币反映社会主义经济中不同经济成分共同发展、分工协作、既互相矛盾又互惠互利的关系。在社会主义生产关系下,劳动力已经不再是商品,货币也不再是资本的存在形态。货币是一种生产资金,体现了社会主义生产关系。

(三) 货币是核算社会劳动的工具

货币作为一般等价物,自发地起着核算商品生产者的社会劳动的作用。在商品货币的关系中,商品价值的实现是在市场竞争的条件下完成的。个别劳动、具体劳动向社会劳动、抽象劳动的转化,是以是否实现向货币的转化为标准。在价值规律的作用下,货币自发地调整生产结构,调节社会劳动分配的比例,促进了劳动生产率的提高。

二、货币的职能

货币的本质决定货币的职能,货币的职能是货币本质的具体表现。在商品交换中,货币的一般等价物的作用是通过货币的职能表现出来的。在发达的商品经济中,货币有如下几种职能。

（一）价值尺度

货币在衡量和表现其他一切商品价值时,执行着价值尺度的职能。这是货币首要的和基本的职能。

商品的价值不能直接用劳动时间来表现和衡量,但商品的交换需要有一定的衡量标准。普通商品不能成为衡量的尺度,因为普通商品具有使用价值,但不具有价值。本身没有价值的东西,是不能去衡量别的商品的价值。货币之所以能衡量其他物品的价值,就在于它本身也是劳动产品,也具有价值。因此,货币作为特殊的商品既具有使用价值,又具有价值。货币是商品的内在价值的表现形式。在表现商品价值、衡量商品价值量的大小时,货币执行着价值尺度的职能。

货币在执行价值尺度的职能时,可以是一种抽象的或观念上的货币而并不需要现实的货币。商品的价值通过一定数量的货币表现出来,便是商品的价格;同时,价格的变化取决于商品价值和货币价值的变化。货币的价值尺度的职能非常重要。货币作为尺度,作为计算单位,减少了需要考虑的价格的数目,从而减少了经济中的交易成本。

首先,价格是价值的货币表现,或者说价格是对商品和劳务所应付出的货币金额。在纸质信用货币代替金属货币流通的条件下,流通使纸币有了价值,并代替金属货币发挥价值尺度职能。在当今世界各国的不兑现的信用货币制度下,各种商品的价值都用货币符号来表现。

其次,商品价格决定于商品价值与货币价值。社会上的平均价格水平发生变化了,就会引起货币价值的变动;而货币价值的变化,又会引起某一种具体商品价格的变化。概括而言,商品价格取决于货币价值、商品价值和供求状况三者的共同作用。

再次,价格标准和价值尺度虽然都是与货币相联系的两个概念,但它们是有明显区别的。所谓价格标准,简单地说,就是货币单位所包含的货币金属的重量,即币值。在金属货币流通中,一国的货币制度中最重要的内容之一就是确定货币单位的名称和货币单位的“值”。一国货币单位的名称往往就是该国货币的名称,而一国货币单位的“值”(或币值)就是指货币单位所包含的货币金属重量和成色。当黄金在世界范围内非货币化,各国普遍实行不兑现的信用货币制度下,价格标准可以理解为本国货币与外国货币的比价,即汇率。

（二）流通手段

货币在商品流通中充当交换的中介或媒介的作用。在商品交换过程中,货币发挥的是流通手段的职能。货币流通手段职能是货币的基本职能。

作为流通手段的货币与作为价值尺度的货币不同,必须是现实的货币,而不能是抽象的货币或者观念上的货币。观念上的货币是买不到任何商品的,因为货币