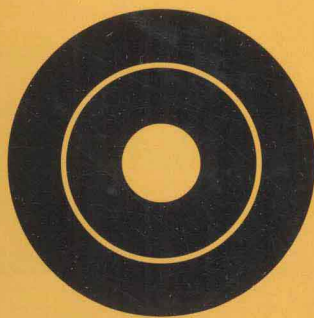




普通高等教育“十二五”规划教材·普通高等学校经济管理系列教材

金融学

骆志芳 许世琴 编著



科学出版社

普通高等教育“十二五”规划教材
普通高等学校经济管理系列教材

金 融 学

骆志芳 许世琴 编著

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

近年来,随着国际国内经济金融形势的不断发展,金融领域出现了许多亟待研究的新课题和需要解决的新问题,为了适应新的金融环境对金融人才培养的新要求,我们在总结前人对金融领域研究成果的基础上,吸收新的理论和成果编写成书。本书共分6篇18章,系统介绍金融基础知识、金融机构体系及业务经营管理、金融市场的运作和交易机制、货币供给与需求的均衡与非均衡理论、金融调控手段、金融监管的内容和方法、国际金融与金融发展等内容,每章后配有典型案例、复习思考题和相关推荐阅读书目,有利于读者的学习。

本书可作为财经类经济管理专业本专科学生、研究生、成人教育等不同层次学习者的教材,也可作为金融从业人员和对金融感兴趣的社会各界人士的参考书籍。

本书提供教师教学课件和精品资源共享平台。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/骆志芳,许世琴编著. —北京:科学出版社,2013
普通高等教育“十二五”规划教材·普通高等学校经济管理系列教材
ISBN 978-7-03-038098-2

I. ①金… II. ①骆… ②许… III. ①金融学-教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 147354 号

责任编辑:胡云志 李淑丽 / 责任校对:孙小霞
责任印制:肖 兴 / 封面设计:华路天然工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

文林印务有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2013年8月第一版 开本:787×1092 1/16

2013年8月第一次印刷 印张:25

字数:640 000

定价:48.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

前 言

目前在国内外有许多权威的金融学教科书,为我们提供了系统完整的金融理论体系和知识结构,为我们了解金融学知识和理解许多金融的实际问题奠定了很好的基础。但是,随着国际国内经济金融形势的不断发展变化,金融领域出现了许多亟待研究的新课题和需要解决的新问题,如何适应新的环境要求,不断更新知识结构和思想观念,及时吸收新的理论知识、最新研究成果以及把握最新金融创新活动和现象,已成为我们学习和研究金融问题的共识。基于此我们在反复讨论、比较分析已有教材优劣的基础上决定编写本书。

“金融学”课程是财经类经济管理专业的学科基础课,是金融专业的专业基础课,在金融专业的课程体系中居于核心地位、统领地位,是专业课程的总体概述,既要考虑专业课程体系所涉及的范围,又要考虑避免与后续课程的交叉重复,适当掌握学习内容的深度非常关键。许多高等学校都非常重视这门课程的建设,有的是重点建设课程,有的是精品建设课程,都有比较完整的教学资料。所以,对这门课程的精心设计尤为重要。

本书的编写主要突出以下几个特点:

(1) 基础性。对金融的基本知识、基本概念和基本理论进行较为全面系统的介绍,充分体现该课程的基础性地位,对货币、信用、利率、金融机构、金融市场等关键术语和基本原理描述尽量准确,并用实际例子或现象加以说明,由浅入深地学习,为进一步学习其他专业课程打下坚实的理论基础。

(2) 逻辑性。以货币资金运动为主线进行设计,共分六篇十八章。也可以根据课时的多少进行模块式学习。本书从一国国民经济体系中货币收支的运行出发展开阐述,货币运动中出现的余缺问题,需要信用手段进行调剂,余缺双方既可以直接调剂,也可以通过中介机构来调剂,在调剂过程中的微观不平衡问题就需要政策和监管来进行宏观平衡和维持,这样才能更好地使金融活动促进经济可持续发展。篇章之间、章节之间和段落之间体现了严密的逻辑性,为学习者提供了一个完整的前后十分连贯的系统体系。

(3) 全面性。在内容设计上体现全面性和系统性原则,全书既包括微观金融的内容,又包括宏观金融的内容;既有基础理论知识的介绍,又有实际操作技能的引入;既有国内金融活动的系统介绍,又有国际金融活动的分析。

(4) 前沿性。结合当前经济金融领域的热点问题,介绍金融学科发展中出现的新概念、新活动、新现象和最新研究成果,提供一些近年来的最新数据资料分析,体现与时俱进的理念,及时补充新的教学内容。

(5) 灵活性。开篇引入导读资料,激发学者对所要学习内容的兴趣,文中适当的地方选择了一些相关典故、小知识、新闻阅读等资料作为“专栏”学习,还提供了实际例子、案例分析、数据资料分析、推荐阅读书目或资料,以及精品课程的网络资源等。充分体现教学方法和手段的灵活、多样性,为取得良好的学习效果提供条件。

本书的具体分工情况如下:全书由骆志芳教授和许世琴副教授负责总体框架设计,各章节的撰写分工如下:导论,骆志芳教授;第一章,骆志芳教授和杨柳;第二章,孙妙娟和梁彦博;第三章,谭荔;第四章,袁洪斌(重庆邮电大学);第五章,徐玫;第六章,李浩;第七章,张力公;第八



章,陶庆梅;第九章,许世琴;第十章,吕秀梅和田杰;第十一章,唐恒书(重庆交通大学);第十二章,陈勇阳;第十三章,韩正清(重庆交通大学);第十四章,骆志芳和韩昭敏;第十五章,钱峻峰;第十六章,唐晓玲和刘蓉;第十七章,王兰和唐晓玲;第十八章,姜庆(重庆交通大学)。未标注学校的老师都是重庆工商大学的教师。全书由骆志芳教授和许世琴副教授共同审阅、修改、总纂和定稿。校对工作由研究生张薇、徐晶梦、李海燕、高英、李仁清负责完成。

本书可作为财经类经济管理专业本专科学生、研究生、成人教育等不同层次学习者的教材,也可作为金融从业人员和对金融感兴趣的社会各界人士学习金融相关理论和实务的参考书籍。

本书为重庆市高等教育金融学精品资源共享课程建设成果之一。本书参阅了大量同类教材和著作,并借鉴了某些相关内容,谨向文献的作者表示崇高的敬意。感谢科学出版社刘志男老师和责任编辑们的支持和辛苦工作。感谢重庆工商大学财政金融学院各位领导和同仁的支持和帮助。

由于作者的水平和时间有限,本书难免会有疏漏和错误之处,敬请广大读者批评指正。

骆志芳 许世琴

2013年5月8日

目 录

前言

导论

第一篇 金融基础知识

第一章 货币与货币制度	15
第一节 货币的起源和发展	15
第二节 货币的本质和范围	21
第三节 货币的职能	24
第四节 货币制度	28
第二章 信用	37
第一节 信用概述	37
第二节 现代信用形式	40
第三节 信用工具	52
第三章 利息与利率	58
第一节 利息的本质	58
第二节 利率	61
第三节 利息的计算	65
第四节 利率水平的决定	68
第五节 利率作用	72
第六节 利率市场化	74

第二篇 金融机构

第四章 金融机构概述	81
第一节 金融机构的含义及功能	81
第二节 西方国家金融机构体系	85
第三节 中国金融机构体系的建立与发展	92
第五章 商业银行	105
第一节 商业银行概述	105
第二节 商业银行业务	112
第三节 商业银行经营管理	121
第六章 中央银行	128
第一节 中央银行的产生和发展	128
第二节 中央银行的性质和职能	134
第三节 中央银行的业务	138



第七章 投资银行和保险公司	146
第一节 投资银行	146
第二节 保险公司	155

第三篇 金融市场

第八章 金融市场概述	167
第一节 金融市场及其特性	167
第二节 金融市场的类型	172
第三节 金融市场功能	175
第九章 货币市场	179
第一节 国库券市场	179
第二节 同业拆借市场	183
第三节 票据市场	189
第四节 回购协议市场	194
第十章 资本市场	200
第一节 债券市场	200
第二节 股票市场	205
第三节 证券投资基金市场	212
第十一章 衍生金融工具市场	220
第一节 金融远期市场	220
第二节 金融期货市场	223
第三节 金融期权市场	230
第四节 金融互换市场	234

第四篇 货币供求理论

第十二章 货币供求及均衡	241
第一节 货币需求	241
第二节 货币供给	251
第三节 货币均衡	262
第十三章 通货膨胀与通货紧缩	266
第一节 通货膨胀	266
第二节 通货紧缩	278

第五篇 金融调控与金融监管

第十四章 货币政策	287
第一节 货币政策目标	287
第二节 货币政策工具	291
第三节 货币政策的传导机制与中介指标	298
第四节 货币政策效果	302



第十五章 金融监管	309
第一节 金融监管理论.....	309
第二节 金融监管体制.....	313
第三节 金融监管的内容和方法.....	319
 第六篇 国际金融与金融发展	
第十六章 国际收支与国际货币体系	327
第一节 国际收支.....	327
第二节 外汇与汇率.....	334
第三节 国际货币体系.....	342
第十七章 国际融资	350
第一节 国际融资方式.....	350
第二节 国际金融机构.....	356
第三节 国际金融市场.....	360
第十八章 金融发展与金融安全	370
第一节 金融发展与现代金融结构.....	370
第二节 金融压抑、金融深化与金融自由化	373
第三节 金融创新.....	378
第四节 金融脆弱性、金融危机与金融安全	380
参考文献	390

导 论

学习目标

- 了解什么是金融、金融范畴的形成和发展过程
- 明确学习和研究金融的必要性
- 把握金融学科体系包括的主要内容
- 理解本教材的研究内容和结构体系
- 掌握学习和研究金融学的主要方法

学习重点

- 金融的含义和金融学科体系
- 金融学的研究内容和体系

导读资料

国民经济的货币收支体系

在一国的国民经济运行过程中有财政部门、机关企事业单位、金融部门、家庭或个人以及国外部门五大经济主体,各经济主体都有各自的货币收支活动,如财政部门有财政收入和财政支出,机关事业单位有事业性收入和经费支出,企业单位有销售收入和销售成本,银行部门有信贷收入和信贷支出,家庭有各种收入和开支。而且各经济主体之间的货币收支活动又是紧密相连的,一个部门的收入可能来自于另一个部门的支出,或一个部门的支出形成了另一个部门的收入,如财政的收入来自于企业、机关事业单位、金融部门、个人的税收支出和费用支出,机关事业单位的收入来自于企业、个人、金融等部门的支出,金融部门的信贷收入也来自于企业、个人等其他经济主体的货币支出,企业单位的收入来自于购买其产品或服务的各经济主体的支出。各个经济主体在其货币收支运动中还经常面临资金短缺或结余的问题,资金短缺的一方为了维持生产或生活的正常进行,往往需要四处寻找资金,而资金结余的一方为了找到适合的资金增值途径,需要不断寻求较好的投资项目。

思考:国民经济运行中各经济主体之间的货币收支余缺是怎样形成的?通过什么样的手段进行调剂,资金余缺双方才能达到比较满意的效果?

一、关于金融含义的界定

(一) 西方国家关于金融含义的界定

金融一词源于西方,英语为 Finance。西方的辞书和百科全书对此的诠释大体可以归纳为三种观点:①最宽泛的是诠释为货币的事务、货币的管理与金钱有关的财源等。具体包括三方面:政府的货币资财及其管理;工商企业的货币资财及其管理;个人货币资财及其管理。②最狭义的诠释是把这个词仅用来概括与金融市场有关的运作机制以及股市和其他金融资产行情的形成。③介于两者之间的观点是把这个词所包括的内容诠释为货币的流通、信用的授予、投



资的运作、银行的服务等。

英国经济学家伊特韦尔约和美国经济学家米尔盖特和纽曼合著的,于1987年9月出版的《新帕尔格雷夫经济学大辞典》认为,金融基本的中心点是资本市场的运营、资本资产的供给与定价。

2000年10月由中国人民大学出版社出版的(美)兹维·博迪,罗伯特·C.莫顿著的《金融学》中论述了以下金融问题:①金融和金融体系;②时间和资源的分配;③价值评估模型;④风险管理与投资组合理论;⑤资产定价;⑥公司理财等。

2004年9月由上海人民出版社出版的托马斯·梅耶的《货币、银行与经济》中阐述了金融结构和金融体系的基本问题;分析了货币的度量、创造以及银行准备金和相关的度量;对解释失业和通货膨胀的各种力量做了研究;讨论了货币政策问题;还对汇率和国际银行作了详细的论述。

2012年10月由中国人民大学出版社出版的弗雷德里克·S.米什金(Frederic S. Mishkin)的《货币金融学》(第9版)中主要论述了以下内容:①金融市场;②金融机构;③中央银行与货币政策运作;④国际金融与货币政策;⑤货币政策。

(二) 中国关于金融含义的界定

在中国,1915年初版的《辞源》是最早列入“金融”条目的工具书。1937年《辞源》(普及本第11版)关于金融的释文是:“今谓金钱之融通状态曰金融,旧称银根。各种银行、票号、钱庄,曰金融机构。”

1936年,位于南京的中央政治大学赵兰坪教授编写的《货币学》首次提及“金融”一词,并提及“金融恐慌”“金融状态之恶化”等。1934年马寅初为《The Principles of Money and Banking》一书的中译本作序时,开宗明义的第一句话就是“货币与银行构成金融之两大要素”。30年代末,有一本国立北京女子师范学院出版的《金融论》,其上篇为货币论,下篇为银行论。作者把“金融”等同于“货币”加“银行”。

20世纪60年代编的《辞海》关于金融的释文是:“货币资金的融通。一般指与货币流通、银行信用有关的一切活动,主要通过银行的各种业务来实现。如货币的发行、流通和回笼,存款的吸收和提取,贷款的发放和收回,国内外汇兑的往来,以及资本主义制度下体现市场和证券市场的活动等,均属于金融的范畴。”

1990年经济管理出版社出版的《中国金融百科全书》中“金融”的词条为:“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称。”

中国著名金融学家、金融学科的奠基人、中国人民大学黄达教授在其《金融学》一书中提出:金融可界定为凡是既涉及货币、信用,又涉及以货币与信用结合为一体的形式生成、运作的所有交易行为的集合;换一个角度,也可以理解为凡是涉及货币供给,银行与非银行信用,以证券交易为操作特征的投资、商业保险,以及以类似形式进行运作的所有交易行为的集合。

深圳大学曹龙骢教授在其《金融学》(第三版)中提出:现代金融这一庞大系统大致包括与物价有紧密联系的货币流通、银行与非银行金融机构体系、短期资金拆借市场、资本市场、保险系统以及国际金融等领域。

还有一些学者认为,“现代金融是以货币或货币索取权形式存在的资产的流通。”“金融是不同的经济主体通过金融市场参与资产定价、进行资金融通、金融产品交易、配置资产,以及与之相联系的监管、保险和国际金融活动。”



通过分析,本教材认为,要正确理解金融的含义,应该把握以下几个方面的问题:①金融活动的主体是谁?②金融活动的目的是什么?③金融活动的客体或对象是什么?④通过什么形式来进行金融活动?所以,金融的含义可以界定为:政府、企业、金融部门、个人等经济主体为了达到调剂货币资金余缺的目的,通过金融中介机构和金融市场的各种金融产品交易活动,来实现有效融资和投资及其相关管理的活动。

二、金融范畴的形成和发展

(一) 货币范畴

几千年以前货币开始出现在人类社会,货币是商品生产和商品交换发展的必然产物,在商品交换过程中有两种交换形式:一种是以物易物的直接的物物交换,一种是以货币为媒介的商品交换。先是直接的物物交换,以一个物品直接地交换另一个物品,以满足交换者的需要。但是,在直接的物物交换过程中面临着“交换双方需求巧合”的困难,即交换时正好交换双方恰好需要对方的商品,如果一方需要而另一方不需要的话,交换就无法实现,必须继续寻找需求方,这必然会增加交换的困难和加大交易成本。为了克服直接的物物交换中的困难,人们就不断寻求一种大家普遍接受的东西或称为一般等价物的东西,先用自己的商品与一般等价物相交换,再用一般等价物去换自己所需要的东西,直接的物物交换就逐步地让位于通过一般等价物为媒介的间接交换。随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替性地充当一般等价物的几种商品中必然会分离出一种商品经常起着一般等价物的作用。这种商品就变成了货币商品,或执行货币的职能。历史上最初的货币形态是实物形态,如粮食、布匹、牲畜、金属等物品,它们本身就是劳动产品,而不是信用的创造。它们具有使用价值和价值,是用本身的价值去衡量和表现其他商品价值。在现代资本主义市场经济之前,货币范畴的发展与信用范畴的发展保持着相对独立状态。

(二) 信用范畴

信用是指以还本付息为条件的借贷行为,是与财富非所有权转移的调剂需要相联系的。在前资本主义社会,信用一直是以实物借贷和货币借贷两种形式并存。随着商品货币关系的发展,作为财富凝结的货币在借贷中日益占重要地位,但也没有改变货币运动相对于信用的独立性。随着信用形式的不断发展和多样,它们大多以货币为借贷对象,对促进货币流动起到了十分重要的作用,并推动了国家强制使用纸币的发生。如北宋出现的“交子”就是信用凭证,发挥了代替笨重铸币进行流通和补充铸币不足的作用。信用与货币的联系日益增强。

(三) 现代银行

随着资本主义经济的发展,1694年英格兰银行的成立,标志着西方现代商业银行制度的建立,之后银行机构得到了迅速发展。这些现代银行可以签发能够随时兑换金银铸币的银行券。随着银行券流通规模的扩大,金银铸币的流通范围不断缩小。同时在银行存款业务的基础上,形成了既不用金银铸币也不用银行券的转账结算制度,付款方需要进行款项支付时直接通过银行存款账户划转就可以了。存款货币成为了大宗商品交易的主要货币形态。到19世纪末20世纪初,流通中的金银铸币已经很少,大量金银集中在中央银行,流通中使用的是有金

银做后盾的银行券,银行券的信誉是由可随时兑换金银铸币来保证的。银行券的发行量可以超过金银准备的几十倍甚至几百倍,一旦需要大量兑取金银铸币时,会造成货币制度和信用制度的剧烈震荡。到 20 世纪 30 年代,在发达的资本主义国家金银铸币几乎完全退出了流通领域,实施了彻底不兑现的银行券流通制度。这时,货币的流通与信用的活动则变成了同一过程,任何货币的运动都是在信用的基础上组织起来的,基于银行信用的银行券是日常小额支付的手段,转账结算中的存款货币是大额支付的手段。任何信用活动也同时是货币的运动,信用扩张意味着货币供给的增加,信用收缩意味着货币供给的减少,信用资金调剂意味着货币在不同经济主体之间的重新分布。货币运动和信用活动的相互渗透就形成了“金融”范畴。

(四) 金融范畴的发展

信用活动涉及的领域越来越广,政府有国家信用,企业有商业信用,银行等金融机构有银行信用,家庭、个人有消费信用,形式多种多样。这些信用活动可以归纳为两大方面:直接信用和间接信用。直接信用主要是通过金融市场来实现,间接信用主要通过金融中介机构来完成。金融市场又可以划分为货币市场、资本市场等不同类型,金融中介机构可以包括中央银行、商业银行、保险公司、信托投资公司、金融租赁公司等。在现代经济生活中,金融范畴已经发展成了一个十分庞大复杂的系统。至少应该包括以下几方面内容:货币及货币流通、各种信用形式、金融中介机构的经营管理、金融市场的交易机制、金融产品的创造和流通、金融活动的管理和规范、国际间的金融活动等。

三、研究金融的必要性

(一) 金融是现代经济的核心

马克思、恩格斯在他们的著作中强调:“货币是第一推动力、最终推动力。”列宁指出:“银行是现代经济生活的中心。”邓小平指出:“金融很重要,是现代经济的核心。”这主要体现在:

1. 金融是市场优化资源配置的核心

在市场经济条件下,各种生产要素的分配主要是依靠市场的力量来进行,而金融因为具有币值支配、利率支配、资金支配、信息支配和金融资源选择功能,使其在社会经济中发挥着核心作用,通过货币资金的流动、利率和汇率的变化、金融资产的不同定价、人们对金融资产的不同选择、不同信息资源的利用、金融资产证券化等手段,来实现货币资金的调剂,进而带动各种生产要素的合理流动,优化产业结构、产品结构和地区结构,促进市场资源的优化配置。

2. 金融是国家有效调节经济的核心

在市场经济条件下,国家调节经济的手段已经从原来直接的行政命令式的调节办法转向了间接的经济调节办法。金融的调节手段就是一种间接的经济调节,可以通过利率政策、汇率政策、存款准备金政策、再贴现政策、公开市场业务等经济调节手段的运用,来实现扶优限劣和调节经济的目的,从而促使国民经济协调、健康和持续发展。

3. 金融是保证国家经济安全的核心

经济决定金融,金融又反作用于经济。尤其是 20 世纪 90 年代以来,金融对经济的影响更加突出,每次金融危机过后就是非常严重的经济危机。由于金融具有极强的流动性、高杠杆性、不确定性或风险性,随时都可能引发货币危机、信用危机、银行危机、金融危机等问题,必将破坏整个社会信用资金循环的连续,最终造成整个社会经济的混乱。所以,金融领域的安全已经成为国家经济安全的核心和关键。

（二）金融功能的极大提升

金融功能是金融本质的体现,其基本含义是金融对经济与社会的功效或作用,是货币形式价值运动带来的经济影响。金融的功能是促进价值运动。金融功能的发展取决于货币形态、金融体系、金融技术、信用制度及运行环境等“金融发展决定因素”。随着这些因素在不同经济发展时期的不同表现,金融功能的发展进程主要分为三个阶段:金融基础功能阶段、金融主导功能阶段、金融派生功能阶段。

1. 农业经济时期——金融基础功能的形成

约在 11000 年前,人类开始栽培植物,农业经济开始孕育,在漫长的农业经济时期,人类生存依赖劳动力和土地的结合,农业为主导产业,生产力水平十分低下,以分散的、自给自足的自然经济为其主要特征。商品经济处于起步阶段,经济中货币化程度十分有限,金融也处于早期萌芽状态,初步形成了以实物或贵金属为货币的货币制度,以高利贷为特征的信用制度,以货币兑换商、金匠、早期银行为主的金融机构体系。金融的功能主要体现在金融服务功能和金融中介功能上。金融服务功能的内容主要完成支付以及相关活动,无论交换、单方面转移和借贷都是以完成支付为前提的。金融中介功能的内容主要是通过信用方式调剂货币资金余缺,即主要是以借贷为背景的货币运动。金融对经济的影响十分有限,金融相对于经济处于辅助地位。

2. 工业经济时期——金融主导功能的显现

到 1760 年,自然演进的传统农业经济时代宣告终结,逐渐被强调人为大规模干预的近现代农业所取代,同时人类社会的主流进入了工业经济时代。从 1760~1780 年,瓦特发明的高效蒸汽机使所有的大机器包括火车、轮船等都能快速运转,整个工业生产效率获得了空前巨大的提高。高效蒸汽机很快被推广应用到英国、欧洲大陆,以及美国、日本等,从而使产业革命发展到一个新的高度,生产力水平大幅提高。随着生产规模的扩大、社会财富的激增、人口的膨胀、科学技术的进步、市场经济的发展,使社会经济对金融提出了更高的要求,也给金融的发展提供了广阔的空间。这一时期金融得到了迅速的发展,在西方发达国家逐步形成了以中央银行为核心,以商业银行为主体,以政策性金融机构和非银行金融机构为两翼、日趋完善的金融机构体系,同时,金融市场也得到了充分的发展,形成了直接金融和间接金融两大领域,进入了金融主导功能阶段。金融主导功能以资源配置为主要内容,金融中介和金融服务的提高,不断促进了储蓄向投资的转化,使大量的资金流向生产领域和消费领域,引导了社会资源流向生产效率高的优秀部门,起到了优化配置资源的作用。除此之外,还包括经济调节、规避和分散风险两大功能,经济调节功能的形成在于货币化程度的提高和经济的初步金融化,使金融手段成为经济调节的有效手段。规避和分散风险功能是金融与生俱来的功能,金融带来的流动性以及资金所有权和使用权的分离都起到了规避和分散风险的作用。总之,在工业经济时期,金融由一种处于被动的、受制于经济、服务于经济的状态,逐渐成为经济的核心,主导经济发展。

3. 金融经济时期——金融派生功能的全面发展

20 世纪 70 年代以后的时期是知识经济时期,也称为金融经济时期。这一时期高新技术产业、信息产业迅速发展,成为带动经济发展的新一代主导产业。随着金融自由化、经济金融化、金融全球化的发展,货币形态、金融体系、金融技术、信用制度及运行环境等发生了翻天覆地的变革,金融创新层出不穷,这些变革和创新带来了金融功能的深刻转变。在金融基础功能



和主导功能的基础上,派生出了许多新兴的功能,如商业性金融的派生功能有产业结构调整、产权交易、分割便利、引导消费、财富再分配等;政策性金融的派生功能有强力扶植与推进、逆向选择、倡导与诱导、补充与辅助、专业服务与协调等。这些功能是金融创新和金融技术发展的结果,也是金融基础功能和主导功能在方式、机制和手段方面的深化,极大地增强了金融的渗透力和影响力,成为主导社会经济发展的主要因素。

四、金融学科体系的内容

(一) 金融学科体系的形成和发展

19 世纪后半叶,在西方的一些大学,已经开设有“货币学”和“银行学”,货币论、银行论开始从经济学中独立出来。“货币学”的内容,重点在于讨论货币价值的性质和货币价值的决定,讨论建立币值稳定的理想币制,理论性较强。“银行学”的内容,重点在于归纳业务和经营的做法和经验,理论探讨较为肤浅。无论是货币学还是银行学,都是用微观分析方法进行剖析研究。

在 19 世纪和 20 世纪之交,开始把两门课程合并成货币银行学进行讲授,合并之初大多是在第一部分论述货币,第二部分论述银行。二者的有机结合始于 20 世纪 20 年代至 30 年代,那是西方现代经济学宏观经济分析发展和形成之际。如 1934 年商务印书馆出版的《货币银行原理》,我国 1930 年黎明书局出版的朱彬元著的《货币银行学》等。它们都包含了金融微观和宏观方面的内容。就货币问题的研究看,一方面继承了 20 世纪 30 年代之前的研究重点:货币价值、货币价值的决定以及稳定币值的理想币制,另一方面,在 30 年代后,则发展了着重从货币角度研究整个社会经济的宏观均衡问题的方法。就银行问题的研究看,进入 20 世纪 20 年代,已不单纯是对业务、运营及制度等方面的具体介绍,而是开始联系货币问题进行探讨。同时,在 20 世纪 20 年代末,中央银行成为金融界独立研究的对象,并有独立的《中央银行学》著述面世。这反映出中央银行日益承担着宏观调控的使命。对中央银行的理论研究,也构成了宏观金融分析的重要内容。经过对货币与银行相互关系的理论探讨,特别是宏观分析入主货币银行学并居于学科的主导地位,逐渐形成了后来的《货币银行学》的框架。

1955 年,从苏联引进的布列格里教授的《资本主义国家的货币流通与信用》,1949 年李达教授的《货币学概论》,1959 年黄达等人教授的《货币信用学(上册)》出版。在黄达教授的书中,学科框架和学术论点已经不完全照搬苏联,有了中国学者自己学习马克思主义经典著述的体会和根据中国情况自己概括出来的看法。其内容和框架与西方国家那时的货币银行学没有原则性的区别。20 世纪中期,金融微观分析在基础理论方面取得重大突破,比如,马科维茨的资产组合选择理论;威廉·夏普的资本资产定价模型;莫迪利亚尼-米勒定理,即 M-M 定理;尤金·费马的有效市场假说。这些基础理论的突破,其客观背景则是资本市场和货币市场迅速的、巨大的扩张,以及它们在经济中的地位日益提升。这就推动了 20 世纪 70 年代有关金融市场和金融中介的微观分析迅猛发展,日益形成涉及一切经济行为主体理财的理论和模型的现代金融学学科体系。现代金融理论建立在三大基础之上:一是投资组合理论。在既定的预期收益下,所有的投资人都可以通过投资组合的技术,消除非系统风险,从而建立一个风险最低的投资组合;二是资本资产定价模型。把所有个人的投资组合集合在一起,形成一个市场投资组合,在搭配无风险资产的情况下,利用资本资产定价模型对资产进行定价;三是有效市场假说。有效市场假说为现代金融理论提供了一个坚实的平台,使得许多最困难复杂的定价程

序简化。

1980年5月由中国财政经济出版社出版的(美)莱·威·钱德勒,斯·姆·哥尔特菲尔特的《货币银行学》(The Economics of Money and Banking)教材,代表了当时货币银行学的发展水平,是当时很权威的一本教材。1981年,黄达教授等人的《社会主义财政金融问题》出版,首次建立了一个把货币、价格、资金、财政、金融连接为一体的学科体系。1984年,黄达教授的《财政信贷综合平衡导论》出版,该书针对改革开放后经济生活相继出现的物价上涨、通货膨胀、信贷规模急速扩张和信用膨胀等问题,建立了一个系统分析框架,把货币流通与市场供求平衡、信贷收支、财政收支放到这个统一的大框架中进行宏观分析,深刻揭示了信贷收支与财政收支之间的内在联系和财政信贷统一平衡对宏观经济发展的重要性。1992年,黄达教授的《货币银行学》出版,这本教材的内容已经扩展至货币金融所涉及的各个方面。

2000年10月中国人民大学出版社出版了(美)兹维·博迪,罗伯特·C. 莫顿著的《金融学》译本,1994年上海三联书店、上海人民出版社出版了托马斯·梅耶的《货币、银行与经济》译本,2009年清华大学出版社出版了弗雷德里克·S. 米什金(Frederic S. Mishkin)的《货币金融学》(The Economics of Money, Banking & Financial Markets),还有我国黄达教授主编的由中国人民大学出版社于2003年8月出版的《金融学》,曹龙骐教授主编的由高等教育出版社出版的《金融学》等教材,都从宏观和微观方面对金融结构、金融体系、金融市场、货币理论、金融监管、金融发展等方面的作了全面详尽的阐述。

(二) 金融学科体系的主要内容

从西方宽口径的金融含义出发,金融学科体系应该包括以下几个方面的内容。

1. 金融的范畴分析

包括货币、信用、利息与利率、汇率等基本范畴的论述。货币部分探讨货币的起源、货币形式、货币功能、货币制度等内容;信用部分探讨信用的必要性、信用在经济中的功能作用、信用的具体形式、信用工具及其特征等内容;利息与利率部分探讨利息的本质、利率种类、利息计算、利率水平的决定等内容。

2. 金融的微观分析

(1) 金融中介分析。金融中介分析主要包括金融中介机构的类型、功能,各类机构如中央银行、商业银行、投资银行、保险公司以及其他金融机构等在社会经济生活中的定位、职能和业务经营管理。

(2) 金融市场分析。金融市场分析主要包括金融市场的种类及其作用,各类市场如货币市场、资本市场、衍生工具市场等的交易机制,金融资产的定价,金融资产的投资分析等。

3. 金融的宏观分析

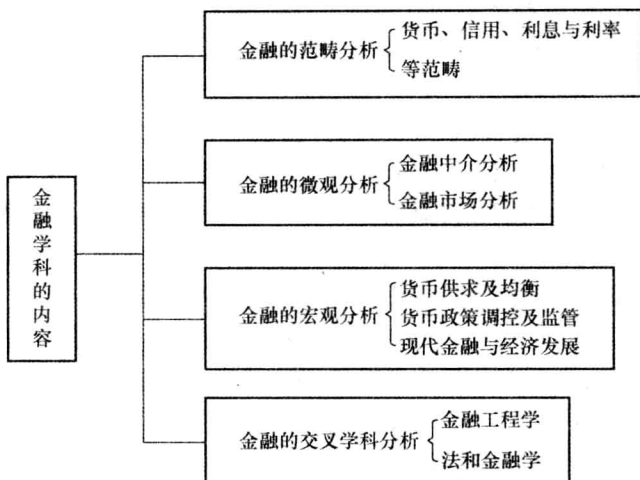
金融的宏观分析包括货币需求、货币供给、货币均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融监管、金融危机、金融安全、国际金融、金融发展等内容。

4. 金融与其他学科的交叉分析

金融与其他学科的交叉分析,主要有两个:一是由金融和数理统计、系统工程等学科结合而形成的“金融工程学”。金融工程学的主要研究内容:金融工具与金融手段的设计、开发与实施;风险管理技术;整体金融架构的创造;对金融市场的研究等。二是由金融和法学交叉而形成的“法和金融学”。法和金融学应用经济金融理论和计量经济学方法分析和探究法律和法律制度对国家金融体系的形成、金融体系配置资源的效率、各国公司治理构架的形成及经济发展



的影响。图示如下:



五、本书的研究内容和结构体系

(一) 研究内容

本教材的研究内容主要包括金融基础知识篇、金融机构篇、金融市场篇、货币供求理论篇、金融调控与金融监管篇、国际金融与金融发展篇六部分内容。

1. 金融基础知识篇

主要了解和探讨货币的产生和发展;货币的本质和范围;货币的职能;货币制度;信用特征和功能;现代信用形式;各种信用工具;利息的本质;利率类型;利息和收益率的计算;利率水平的决定;利率作用和利率市场化等问题。

2. 金融机构篇

主要了解和探讨金融机构的含义及功能;西方国家金融机构体系;中国金融机构体系的建立与发展;商业银行性质、职能、组织制度;商业银行资产、负债和表外业务;商业银行业务经营管理;中央银行性质、职能、组织制度;中央银行主要业务;投资银行的性质、职能和主要业务;保险公司的性质、职能和主要业务等问题。

3. 金融市场篇

主要了解和探讨金融市场的构成要素;金融市场的特性;金融市场的类型;金融市场的功能;货币市场中国国库券市场、同业拆借市场、商业票据市场、证券回购协议市场等子市场的运作和交易机制;资本市场中债券市场、股票市场、证券投资基金市场等子市场的发行和流通机制;衍生金融工具市场中金融远期市场、金融期货市场、金融期权市场、金融互换市场等子市场的特点和交易机制等问题。

4. 货币供求理论篇

主要了解和探讨货币需求的含义及类型;货币需求理论;决定和影响货币需求的因素;货币需求量的测定;货币供给的含义及类型;货币供给形成机制;货币供给量模型;决定和影响货币供给的因素;货币均衡的条件;货币非均衡的表现及原因;货币非均衡的调节;通货膨胀与通货紧缩的含义及类型、度量、成因、效应和治理等问题。

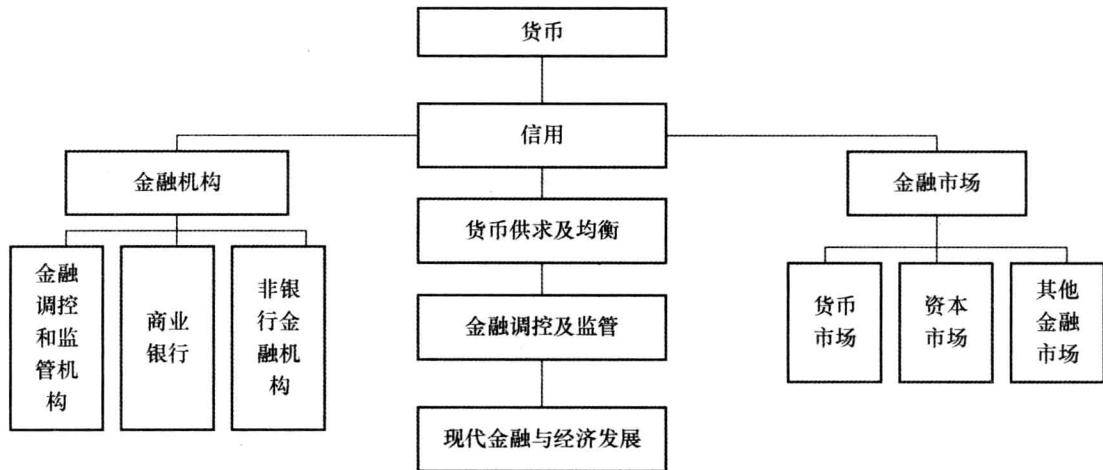
5. 金融调控与金融监管篇

主要了解和探讨货币政策目标;货币政策工具;货币政策传导机制;货币政策效果;金融监管及其范围;金融监管的基本原则;金融监管理论;金融监管体制及其类型;发达国家金融监管体制;中国金融监管体制;金融监管的内容和方法等问题。

6. 国际金融与金融发展篇

主要了解和探讨国际收支与国际收支平衡表;国际收支失衡的原因、影响及调整;外汇的含义及种类;汇率的决定与影响因素;汇率变动对经济的影响;汇率制度;国际货币制度的演变及改革;国际融资方式;国际金融机构;国际金融市场;金融发展与金融安全等问题。

(二) 结构体系



六、学习的主要方法

金融学科发展到今天,内容十分浩瀚,理论更加精深,研究方法复杂多样,金融创新层出不穷,金融领域的震荡十分频繁和剧烈,对金融的调控和管理更加困难,是许多学科无法比拟的。所以,要研究和学习好这门基础性课程,需要掌握一定的方法,才能收到事半功倍的效果。

(一) 一般方法

在金融学的学习过程中,应该始终坚持以马克思主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”思想和科学发展观为理论指导,运用正确的世界观和科学的方法论来观察问题、分析问题和解决问题,努力掌握金融的基本知识、基本理论和基本技能,不断地在金融领域发现和提出问题,运用金融的基本原理来分析这些问题,进一步探索解决问题的具体方案。还可以借鉴西方金融理论的研究成果,运用这些基本原理来分析和解决我国经济发展过程中的现实金融问题。同时,金融活动又是在不断创新和发展变化的,我们要用动态和发展的观念来学习金融学,尽可能自己去查阅相关的文献资料,从新情况、新素材中去发现问题,再用所掌握的理论知识去分析问题和解决实际中的新问题。