

## 内容简介

本书是由教育部组织编写的普通高等教育“十五”国家级规划教材。

全书共分七篇二十章,对现代金融学的基本理论和实务作了概括性、系统性的阐述。根据金融实践的新发展,如金融的“脱媒”现象、“微观化”现象,金融创新现象,金融活动的电子化、虚拟化现象以及经济金融的全球化现象等,结合我国经济金融领域出现的新情况,针对传统金融学教材的不足,本书在编写上坚持理论联系实际,并有所创新,形成自己的特色:市场经济理论特色;“本土化”特色,创新性特色,宏观金融与微观金融相结合的特色,通俗、生动性特色,以及金融理论与实务并重、间接金融与直接金融相结合、国内金融与国际金融融为一体的特色。

本书是为适应教学需要而编写的,可作为高等院校经济、管理、财经等专业基础理论课教材,特别是金融学专业的核心课教材,也可作为金融学专业研究生、专业研究人员、其他专业师生、金融机构从业人员、经济管理干部的学习参考书。本书配有教学课件,共使用本书作为教材的教师教学使用。

策划编辑 孙乃彬 责任编辑 陈瑞清 封面设计 杨立新 插图 吴文信  
版式设计 王艳红 责任校对 摇摇摇摇 印制 摇摇摇摇

---

出版发行 高等教育出版社 购书热线 010-64015000  
社址 北京市西城区德外大街 4 号 免费咨询 010-64015000  
邮政编码 100029 网 址 http://www.hep.edu.cn  
总 机 010-64015000 邮 购 部 010-64015000

经销 新华书店北京发行所  
排版 高等教育出版社照排中心  
印刷

开 本 787mm×1092mm 1/16 印 张 18.5  
印 张 18.5 年 月 第 1 版  
字 数 350 千字 印 次 1 次  
定 价 25.00 元

---

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究  
物料号: 0106015000

# 前摇摇言

本书是由教育部组织编写的普通高等教育“十五”国家级规划教材。

金融学是一门新兴的经济类学科,是研究市场经济条件下金融活动和运行机制及其各主体行为规律的科学。其内容主要包括:货币、信用、金融机构的产生和发展、本质和职能、作用及其运作规律;金融体系、金融市场的构成、内容、运行机制及其调节手段和方法;金融工具、金融业务、金融资产定价、金融风险及其管理的种类、内容和业务知识;货币信用制度、货币金融政策、金融宏观调控手段、金融监管的确定和运用及其理论依据;金融创新和金融深化的理论与实践;等等。

“金融学概论”是高等院校经济、管理专业的一门基础理论课,也是金融学专业核心课程。全书共分七篇二十章,对现代金融学的基本理论和实务作了概括性、系统性阐述,其内容涵盖了货币与信用、金融市场、金融资产价格、金融机构、货币供求及均衡、金融宏观调控与监管、金融创新与发展等。

在过去的几十年里,随着实践不断发展,现行的货币银行学教学和教材遇到了严峻的挑战。主要表现在:其一,金融的“脱媒”现象。最近几十年来,以直接融资为特征的证券市场异军突起,占据了社会金融资产的半壁江山,金融资产证券化、金融市场国际化发展趋势迅猛。金融的“脱媒”现象给银行业造成了深远的影响。传统的货币银行学教材已很难反映这种新的变化和潮流趋势,也难以概括涵盖这些新的内容,其局限性和陈旧性日益显现,以往的货币银行学体系正逐渐被现代金融学所取代。其二,金融的“微观化”现象。在最近几十年微观金融迅速发展的基础上,金融学在微观层面上的研究也取得了长足的进步,如公司金融、金融工程、微观货币银行学、行为金融学等,微观金融领域的研究甚至已多次获得诺贝尔经济学奖。现代金融的微观化趋势使得传统的以介绍宏观金融为主的货币银行学教材和教学内容显得很全面。其三,金融创新现象。20世纪90年代以来,金融创新日新月异,层出不穷。金融制度与组织创新、金融市场创新、金融产品与服务创新、金融工具创新等,让人眼花缭乱,目不暇接。现行的货币银行学教材和教学内容也迫切需要更新。其四,金融活动的电子化、虚拟化现象,要求教学工具和教学手段的改进。其五,经济金融的全球化现象,要求将国内金融与国际金融置于统一的开放体系之中加以研究,从而迫切要求改变目前国内大多数货币金融学教材人为割裂国内金融与国际金融内在联系的现象。

基于以上认识,本书的编写在如下方面做了一些尝试和努力,争取有所突

破,并形成自己的特色:

(员) 市场经济理论特色。本书写作坚持以建设有中国特色的社会主义理论和社会主义市场经济理论为指导,力求对中国改革开放中出现的一些有关信用、金融、货币、银行、金融市场、货币政策和金融宏观调控等问题做出较为客观正确的理论概括。以建立社会主义市场经济体制为主线,并以此来构造全书的框架体系,努力摒弃计划经济思想、体制和管理方式在教材中的残存和表现。

(圆) “本土化”特色。努力克服目前比较流行的照抄照搬国外理论、教材,脱离中国实际的现象,解决好教材的“本土化”问题。既充分吸收西方货币金融理论,又密切结合中国的现实经济情况,特别是我国金融改革与发展的现实。

(猿) 创新性特色。创新是科学发展的生命所在,教材的编写也要结合改革现实的发展与时俱进,才能显示出生命力。如金融深化与商业银行改革,金融自由化背景下的我国利率市场化改革,我国经济运行中出现通货紧缩、通货膨胀的新现象,宏观货币政策转换、操作工具的变化,金融创新以及加入宰鞣后我国金融业面临的挑战和对策等问题,都是现实中出现的新情况。我们都力求较好地反映到教材中去。

(源) 宏观金融与微观金融相结合的特色。本教材试图反映金融的微观化趋势,这必然使教材的内容和结构体系较之现行的教材有较大的变化。如金融资产定价、风险管理与资产组合、投资组合理论等微观金融的内容在本书中占了相当比例和篇幅。

(缘) 通俗、生动性特色。由于种种原因,多数金融学教材都不同程度地存在枯燥乏味、艰涩难懂的问题,有的更是故作高深,让学生生厌。力求通俗生动、可读性强,是本书编写的原则。作者力求深入浅出,让学生在愉快中阅读、理解、把握和提高。因此,本书从内容到形式都作了一些改进,如增加了每章开头的导读和章末的小结等。

此外,本书还充分体现了系统全面性、金融理论与实务并重、间接金融与直接金融结合、国内金融与国际金融融为一体的鲜明特色。

本书可作为高等院校经济、管理、财经等专业教材,也可作为金融专业研究生、专业研究人员、其他专业师生、金融机构从业人员、经济管理干部的学习参考书。

本书由凌江怀教授主编,提出总体构思,拟订基本提纲,对全书进行了大量纂修、统稿工作,并最后定稿。本书由多所大学长期从事金融学教学与研究的专家教授集体编写,是集体智慧的结晶。各章的作者是:陈端计(第一、二、十四、十五章)、陈高翔(第三、十九章)、凌江怀(第四、十、十一、十二、十三章)、刘良、李善民(第五、七章)、李少斌(第六、八、九章)、潘朝顺(第十六章)、武艳杰(第十七章)、杜金岷、叶湘榕(第十八章)、程昆(第二十章)。本书配有电子教案,由

凌江怀教授制作 ,供使用本书的教师教学使用。

在本书写作过程中 ,许多同行专家参与了写作提纲和初稿的讨论并提出了不少宝贵的意见和建议。北京师范大学李翀教授、中山大学陆家驹教授对书稿作了审阅并提出修改意见。同时 ,刘伟、董春柳、张海燕、王远林、汪义荣等同志 ,也对书稿资料的收集、整理、校对等做了大量的工作。他们都为本书的出版 ,付出了辛勤的劳动。本书的写作还参阅了有关专家学者的相关文献资料 ,作者在这里表示衷心的感谢。

由于时间和水平所限 ,错漏在所难免 ,谨望得到批评指正。

凌江怀

二〇〇九年 怨月

# 目 录

## 第一篇 导论

第一章 货币概述 .....	
第一节 货币的起源与职能 .....	
一、货币与现代经济生活 .....	
二、货币的起源 .....	
三、货币的定义及本质 .....	
四、货币的职能 .....	
五、货币的发展与类型 .....	
第二节 货币的计量 .....	
一、货币化的产生与发展 .....	
二、货币层次的划分 .....	
三、我国货币供应的结构 .....	
四、货币层次划分的意义 .....	
第三节 货币制度 .....	
一、本位货币与货币的本位制度 .....	
二、货币制度类型的理论划分 .....	
三、货币制度的演变路径 .....	
三、跨国货币制度及其对传统货币制度的挑战 .....	
四、我国的货币制度 .....	
第二章 信用与金融 .....	
第一节 信用的产生和发展 .....	
一、信用是现代金融的基石 .....	
二、信用的含义及构成要素 .....	
三、信用的历史演变 .....	
四、信用的作用 .....	
第二节 信用的主要形式 .....	
一、商业信用 .....	
二、银行信用 .....	
三、国家信用 .....	
四、消费信用 .....	
五、民间信用 .....	

六、国际信用 .....	
摇第三节摇融资方式及渠道 .....	
一、金融与金融体系 .....	
二、直接融资 .....	
三、间接融资 .....	

## 第二篇摇金融市场

第三章摇金融市场概述 .....	
摇第一节摇金融市场的概念、分类与功能 .....	
一、金融市场的概念 .....	
二、金融市场的分类 .....	
三、金融市场的功能 .....	
摇第二节摇金融市场工具 .....	
一、货币市场工具 .....	
二、资本市场工具 .....	
摇第三节摇我国金融市场的发展 .....	
一、我国金融市场的发展现状 .....	
二、我国金融市场存在的问题 .....	
三、发展我国金融市场的对策 .....	
第四章摇金融市场构成 .....	
摇第一节摇货币市场 .....	
一、货币市场的概念和特点 .....	
二、货币市场的结构 .....	
摇第二节摇资本市场 .....	
一、资本市场的概念和特点 .....	
二、资本市场的结构 .....	
摇第三节摇外汇和黄金市场 .....	
一、外汇市场 .....	
二、黄金市场 .....	
摇第四节摇金融衍生产品市场 .....	
一、金融衍生产品市场概况 .....	
二、金融衍生产品市场分类 .....	
第五章摇国际金融市场 .....	
摇第一节摇国际金融市场概述 .....	
一、国际金融市场的概念 .....	
二、国际金融市场的基本要素 .....	
三、国际金融市场的发展创新趋势 .....	
四、主要的国际金融中心 .....	

摇第二节摇国际金融市场的构成 .....	
一、国际货币市场 .....	
二、国际资本市场 .....	
摇第三节摇离岸金融市场 .....	
一、离岸金融、离岸银行的概念 .....	
二、离岸金融市场及其种类 .....	
三、欧洲货币市场 .....	
四、亚洲货币市场 .....	
摇第四节摇创建我国的离岸金融市场 .....	
一、创建我国离岸金融市场的必要性 .....	
二、创建我国离岸金融市场的可行性 .....	
三、创建我国离岸金融市场的模式选择 .....	

### 第三篇摇金融资产价格

第六章摇利率及其决定 .....	
摇第一节摇利息与利率 .....	
一、利息 .....	
二、利息的本质 .....	
三、利率及其种类 .....	
四、利率的经济功能 .....	
摇第二节摇利率的计量 .....	
一、单利与复利 .....	
二、零存整取与整存零取 .....	
三、现值与终值 .....	
四、连续复利 .....	
摇第三节摇各种证券的收益率 .....	
一、债券的收益率 .....	
二、股票的收益率 .....	
摇第四节摇利率的风险结构与期限结构 .....	
一、利率的风险结构 .....	
二、利率的期限结构 .....	
摇第五节摇利率的决定理论 .....	
一、利率的决定因素 .....	
二、马克思的利率决定理论 .....	
三、西方主要学派的利率决定理论 .....	
摇第六节摇我国的利率管理体制 .....	
一、我国的利率管理体制改革 .....	
二、我国利率市场化改革 .....	

第七章 汇率及其决定 .....	
第一节 摇外汇与汇率 .....	
一、外汇概述 .....	
二、汇率的概念、标价方法及种类 .....	
第二节 摇汇率变动的影响因素和经济后果 .....	
一、汇率的变动 .....	
二、影响汇率的主要因素 .....	
三、汇率变动对经济的影响 .....	
四、制约汇率发挥作用的基本条件 .....	
第三节 摇汇率的短期决定——利率平价理论 .....	
一、利率平价理论概述 .....	
二、交易成本及对利率平价的修正 .....	
第四节 摇汇率的长期决定——购买力平价理论 .....	
一、绝对购买力平价 .....	
二、相对购买力平价 .....	
三、一价定律 .....	
四、交易成本及对购买力平价的修正 .....	
五、购买力平价理论的主要贡献 .....	
六、购买力平价理论的局限性 .....	
第五节 摇汇率理论的最新发展 .....	
一、购买力平价理论的最新发展——工资成本汇率理论 .....	
二、利率平价理论的最新发展——现代利率平价理论 .....	
第八章 摇风险管理及投资组合 .....	
第一节 摇风险概述 .....	
一、风险的概念 .....	
二、风险的类型和来源 .....	
三、金融风险 .....	
第二节 摇风险管理 .....	
一、风险暴露 .....	
二、什么是风险管理 .....	
三、风险管理的过程 .....	
第三节 摇风险的转移 .....	
一、风险转移 .....	
二、风险转移与保险 .....	
三、风险转移与套期保值 .....	
第四节 摇风险的衡量 .....	
一、金融资产与资产选择 .....	
二、风险的度量方法——期望方差分析 .....	

三、资产选择的决策准则 .....	
摇第五节摇投资组合预期收益与风险的权衡 .....	
一、资产选择与投资组合 .....	
二、投资组合的预期收益与风险 .....	
摇第六节摇投资组合理论 .....	
一、风险资产的投资组合 .....	
二、马柯维茨的投资组合理论 .....	
三、引入无风险资产的最优投资组合 .....	
第九章摇资产定价 .....	
摇第一节摇有效市场假说 .....	
一、有效市场假说的含义 .....	
二、有效市场的三种形态 .....	
三、有效市场假说的实证检验 .....	
四、对有效市场假说的质疑 .....	
摇第二节摇资本资产定价模型(悦粤云) .....	
一、资本资产定价模型概述 .....	
二、市场投资组合的风险溢价 .....	
三、单个证券的 $\beta$ 值和风险溢价 .....	
四、悦粤云在投资组合选择中的运用 .....	
五、资本资产定价模型的扩展 .....	
摇第三节摇套利定价模型(粤栽) .....	
一、套利 .....	
二、套利定价理论与投资组合 .....	
三、套利定价理论与资本资产定价模型 .....	
四、多因素的套利定价理论 .....	
摇第四节摇期权定价理论 .....	
一、期权概述 .....	
二、影响期权价格的因素 .....	
三、月粤粤云粤粤粤定价模型 .....	

## 第四篇摇金融机构

第十章摇金融机构概述 .....	
摇第一节摇金融机构体系概述 .....	
一、金融机构体系的概念 .....	
二、金融机构体系的基本构成 .....	
三、非银行金融机构与银行金融机构的主要区别 .....	
四、金融中介机构存在的必要性 .....	
摇第二节摇银行金融机构 .....	

一、银行的发展演变 .....	
二、银行金融机构的主要类型 .....	
摇第三节摇非银行金融机构 .....	
一、证券机构 .....	
二、保险公司 .....	
三、信托投资公司 .....	
四、信用合作社 .....	
五、其他类型非银行金融机构 .....	
摇第四节摇我国的金融机构体系 .....	
一、我国金融机构体系的建立 .....	
二、我国金融机构体系的发展演变 .....	
三、我国金融机构体系现状 .....	
第十一章摇商业银行 .....	
摇第一节摇商业银行的概念、特征及组织形态 .....	
一、商业银行的概念 .....	
二、商业银行的特征 .....	
三、商业银行的组织形式 .....	
摇第二节摇商业银行的性质与职能 .....	
一、商业银行的性质 .....	
二、商业银行的职能 .....	
摇第三节摇商业银行的主要业务 .....	
一、负债业务 .....	
二、资产业务 .....	
三、中间业务 .....	
摇第四节摇商业银行的经营管理 .....	
一、商业银行信贷风险概述 .....	
二、商业银行信贷经营管理原则 .....	
三、实施经营管理原则的一些具体措施 .....	
摇第五节摇商业银行存款货币的创造 .....	
一、何谓存款货币 .....	
二、原始存款与派生存款 .....	
三、派生存款的创造过程 .....	
四、对派生倍数的修正 .....	
第十二章摇证券、保险与信托机构 .....	
摇第一节摇有价证券及其发展历程 .....	
一、有价证券概述 .....	
二、股份公司及股票的产生和发展演变 .....	
三、债券的产生和发展演变 .....	

摇第二节摇证券机构及其主要业务 .....	
一、证券机构概述 .....	
二、证券交易所及其主要交易业务和交易方法 .....	
三、证券公司的职能、类型及主要业务 .....	
摇第三节摇保险的产生和发展 .....	
一、保险的起源 .....	
二、保险业的发展及其前景 .....	
三、中国的保险业 .....	
摇第四节摇保险的相关概念及主要业务种类 .....	
一、保险的概念、基本要素和职能 .....	
二、保险公司和保险合同 .....	
三、保险的主要业务种类 .....	
摇第五节摇信托的概念、特征及分类 .....	
一、信托的概念 .....	
二、信托的特征 .....	
三、信托的分类 .....	
摇第六节摇信托业务 .....	
一、信托类业务 .....	
二、委托类业务 .....	
三、其他信托业务 .....	
<b>第十三章摇中央银行 .....</b>	
摇第一节摇中央银行的产生与发展 .....	
一、中央银行制度的建立和完善 .....	
二、中央银行产生的原因 .....	
摇第二节摇中央银行的特点和职能 .....	
一、中央银行的特点 .....	
二、中央银行的职能 .....	
摇第三节摇中央银行制度的类型和组织结构 .....	
一、中央银行制度的类型 .....	
二、中央银行制度的组织结构 .....	
摇第四节摇中央银行的业务 .....	
一、中央银行的负债业务 .....	
二、中央银行的资产业务 .....	
三、中央银行的中间业务 .....	

## 第五篇摇货币供求及均衡

<b>第十四章摇货币供求 .....</b>	
摇第一节摇货币供给及其决定 .....	

一、货币供给的含义及作用 .....	
二、货币供给量的决定因素 .....	
三、中央银行体系下的货币供给 : 多倍存款创造 .....	
四、货币供给决定的一般模型 .....	
五、我国货币供给的决定因素 .....	
摇摇第二节摇摇货币供给理论 .....	
一、货币供给理论产生的理论基础 .....	
二、传统货币供给理论 .....	
三、现代货币供给理论 .....	
四、货币供给新论 .....	
摇摇第三节摇摇货币需求及其决定 .....	
一、货币需求的含义及动机 .....	
二、货币需求的决定因素 .....	
三、名义货币需求与实际货币需求 .....	
四、货币需求分析的宏观角度与微观角度 .....	
摇摇第四节摇摇货币需求理论 .....	
一、我国古代的货币需求思想 .....	
二、马克思的货币需求理论 .....	
三、西方经济学的货币需求理论 .....	
四、两种货币需求理论比较 .....	
五、我国应建立一种怎样的货币需求理论 .....	
第十五章摇摇货币供求均衡 .....	
摇摇第一节摇摇货币均衡 .....	
一、货币供求均衡的含义及实现机制 .....	
二、货币失衡 .....	
三、货币均衡的实质及标志 .....	
四、货币均衡的实现条件 .....	
五、不同经济体制下货币供求均衡问题的差异表现 .....	
摇摇第二节摇摇我国理论界对货币均衡的探讨 .....	
一、我国计划经济体制下的货币均衡观 .....	
二、我国转轨时期的货币均衡观 .....	
三、理想的货币供求均衡状态 .....	
摇摇第三节摇摇货币的对外均衡 : 国际收支平衡 .....	
一、国际收支的概念 .....	
二、国际收支原理 .....	
三、国际收支失衡及其调节 .....	
四、我国的国际收支均衡 .....	

## 第六篇 摇金融宏观调控与监管

第十六章 摇通货膨胀与通货紧缩 .....	
摇第一节 摇通货膨胀的定义、度量及类型 .....	
一、通货膨胀的定义 .....	
二、通货膨胀的度量 .....	
三、通货膨胀的类型 .....	
摇第二节 摇通货膨胀的成因、影响及治理 .....	
一、通货膨胀的成因 .....	
二、我国通货膨胀的原因分析 .....	
三、通货膨胀的影响 .....	
四、通货膨胀的治理 .....	
五、我国目前的经济结构性过热、物价上涨及应对措施 .....	
摇第三节 摇通货紧缩的定义和表现形式 .....	
一、通货紧缩的定义 .....	
二、通货紧缩的表现形式 .....	
摇第四节 摇通货紧缩的成因、影响及治理 .....	
一、通货紧缩的成因 .....	
二、我国出现通货紧缩的原因分析 .....	
三、通货紧缩的影响 .....	
四、通货紧缩的治理 .....	
第十七章 摇货币政策 .....	
摇第一节 摇货币政策工具 .....	
一、一般性的货币政策工具 .....	
二、选择性的货币政策工具 .....	
三、直接信用控制 .....	
四、间接信用指导 .....	
摇第二节 摇货币政策的最终目标及其选择 .....	
一、货币政策的最终目标 .....	
二、货币政策最终目标的冲突 .....	
三、货币政策最终目标的权衡与取舍 .....	
摇第三节 摇货币政策的传导过程及其机制 .....	
一、货币政策中间目标 .....	
二、货币政策的传导机制 .....	
三、凯恩斯主义与货币主义货币政策传导机制理论简介 .....	
摇第四节 摇新的货币政策传导机制探索 .....	
一、银行信贷论 .....	
二、非对称信息效应论 .....	

三、流动性效应论 .....	
摇第五节摇我国主要的货币政策工具及其手段 .....	
一、存款准备金制度 .....	
二、利率制度 .....	
三、信贷控制 .....	
四、再贷款与再贴现 .....	
五、公开市场操作 .....	
第十八章摇金融监管 .....	
摇第一节摇金融监管概述 .....	
一、金融监管的含义 .....	
二、金融监管的理论基础 .....	
三、金融监管的原则 .....	
摇第二节摇金融监管内容 .....	
一、银行监管的主要内容 .....	
二、证券监管的主要内容 .....	
摇第三节摇金融监管体制及其发展 .....	
一、国际金融监管体制及其类型 .....	
二、国际金融监管体制发展趋势 .....	
三、美、英、日金融监管模式介绍 .....	
摇第四节摇我国金融监管体制的发展变迁 .....	
一、我国金融监管体制的历史演变 .....	
二、我国的分业金融监管体制 .....	
三、我国金融监管体制的改革 .....	

## 第七篇摇金融创新与发展

第十九章摇金融创新 .....	
摇第一节摇金融创新的概念、种类与动因 .....	
一、金融创新的概念与种类 .....	
二、金融创新的动因 .....	
摇第二节摇金融创新的主要内容 .....	
一、金融制度创新 .....	
二、金融组织结构创新 .....	
三、金融机构经营管理的创新 .....	
四、金融业务创新 .....	
摇第三节摇金融创新工具 .....	
一、规避金融管制的创新工具 .....	
二、规避金融风险的创新工具 .....	
三、技术创新工具 .....	

摇第四节摇金融创新的影响 .....	
一、金融创新的正面影响 .....	
二、金融创新的负面影响 .....	
摇第五节摇我国的金融创新 .....	
一、我国金融创新的历程和主要表现 .....	
二、我国金融创新存在的问题 .....	
三、我国金融创新的对策 .....	
第二十章摇金融发展与经济发展 .....	
摇第一节摇金融发展与经济发展的关系 .....	
一、金融发展与经济发展文献概要 .....	
二、金融发展的含义及其规律 .....	
三、金融发展与经济发展的相互关系 .....	
四、金融发展与金融深化、现代金融创新的关系 .....	
摇第二节摇经济货币化与金融化 .....	
一、经济货币化的概念 .....	
二、经济货币化的作用与影响 .....	
三、经济货币化程度的影响因素 .....	
四、经济货币化的发展趋势与经济金融化 .....	
五、我国经济发展中的货币化与金融化 .....	
摇第三节摇金融抑制论、金融深化论及金融约束论 .....	
一、金融抑制论 .....	
二、金融深化论 .....	
三、金融约束论 .....	
摇第四节摇金融改革与金融自由化 .....	
一、20世纪70年代拉美南锥体三国的迅速金融自由化及其失败 .....	
二、东亚发展中国家渐进式金融自由化的成功与失败 .....	
三、发展中国家金融自由化改革的经验与教训 .....	
四、渐进式金融市场发展 .....	
摇第五节摇我国的金融改革与市场化 .....	
一、我国金融改革与发展的主要内容和方向 .....	
二、我国金融改革与发展中应注意的一些问题 .....	

# 第一篇摇摇摇摇论

## 第一章摇摇货币概述

导读 要学习金融,必须先了解货币。在现实社会经济生活中,没有人不知道货币,社会上每一个人、每一家企业,几乎天天都在和货币打交道,但是对货币的产生和发展过程、货币的性质、货币的运行规律、货币的职能作用等问题,人们却未必都能了解。正如英国一位国会议员曾经说过:“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”西方一位经济学家也曾说过:在一万个人中,只有一个人懂得货币问题。<sup>①</sup>如何透过纷繁的现象去把握货币的本质,这是人类面临的、首先要解决的课题。

### 第一节摇摇货币的起源与职能

#### 一、货币与现代经济生活

在现代商品经济社会中,世界各国,不论其政治、经济制度如何不同,社会上的每一个人、每一家企业、每一个机关团体与组织,几乎天天都要与货币打交道。

世界各国都有自己的货币。我国的货币名称为“人民币”,一般指 1949 年 10 月 1 日起发行的新人民币;“元”为人民币的计量单位。新人民币 1 元比值旧人民币 1 万元。美国的货币名称为“美元”,日本的货币名称为“日元”,英国的货币名称为“英镑”,法国的货币名称为“法郎”,德国的货币名称为“马克”等等。不仅如此,甚至还出现了跨国联合型的货币,1999 年 1 月 1 日,欧洲联盟首脑会议决定把欧洲统一货币命名为“欧元”。

<sup>①</sup> 参见萨缪尔森《经济学》上册第 1 章第 1 节北京:商务印书馆,1990 年。

在我们的日常生活中,通常我们吃的粮食、穿的衣服、住的房子、用的工具,都要用货币去购买。除个人外,企业、行政事业部门的正常运转同样也离不开货币。政府的财政收支也都是用货币进行的。不仅国内的各种经济活动离不开货币收支,国际间的各种经济交往也都伴随着货币的收付。

货币不仅与社会现实经济生活息息相关,而且货币量与其他宏观经济变量高度相关。人类社会的实践经验教训表明,货币量的变化对一个国家的宏观经济目标的影响重大,其他宏观经济变量和货币量也高度相关。几千年来,人类社会既享受了使用货币所带来的经济繁荣的欢乐,也饱尝了货币量发行过多所造成的通货膨胀和货币流通量过少所造成的通货紧缩,乃至造成经济、社会动乱所产生的痛苦。

货币虽然普通到人们天天接触它、使用它,但它又是那么神秘莫测。人们常常会问:为什么钱多了会导致物价上涨?而钱少了又会出现市场疲软、经济紧缩?等等。要了解、理解诸如此类问题,我们必须学习、研究货币理论。

## 二、货币的起源

货币产生于原始社会末期,距今已有缘四五千年的历史。但在货币的起源问题上,却众说纷纭,存在分歧,由此产生了种种不同的货币起源学说。

### (一) 唯心论解释:货币名目论

货币名目论认为,货币是人们(类)思考、协议(商)或国家政权的结果和产物,认为货币只是计量商品价值的一种符号,否认货币必须是具有内在价值的一般等价物;从而认为货币之所以成为货币,与货币本身的价值无关。其代表性观点主要有以下几种:

#### 一、国家货币论

这种观点认为货币是国家创造的,货币的价值及其购买力和支付能力,完全是由国家赋予的。比如,早期的古罗马法学家 庞德 认为,在早期的物物交换过程中,由于一方所有的正是另一方所愿得的,以及另一方所有的正是一方所愿接受的这种偶合的情况不是经常出现的,于是,一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来,作为统一的尺度以解决物物交换的困难。

#### 二、圣人先贤制币论

这种观点认为货币是圣人先贤为解决民间交换困难而创造出来的。比如中国古代的先王制币论,其主要观点是,古时候天灾降临,先王为拯救百姓,便造出货币以解决百姓交换中的困难。<sup>①</sup> 法国经济学家 奥雷司姆( 1713—1789年 )

<sup>①</sup> 参见姚遂、李健主编《虚拟货币银行学》(第 1 版)北京:中国金融出版社,2013 年。