

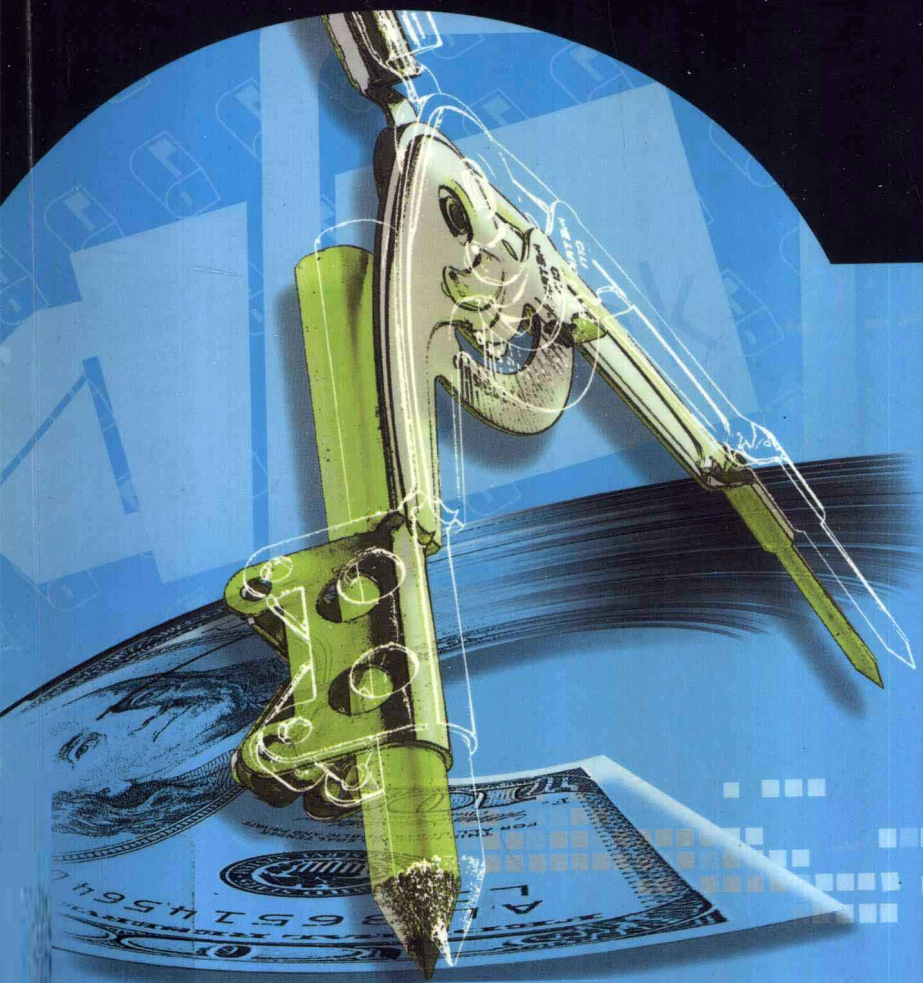
金融系列教材

货币银行学

HUOBI
YINHANGXUE

(第二版)

萧松华 朱 芳 主编



西南财经大学出版社

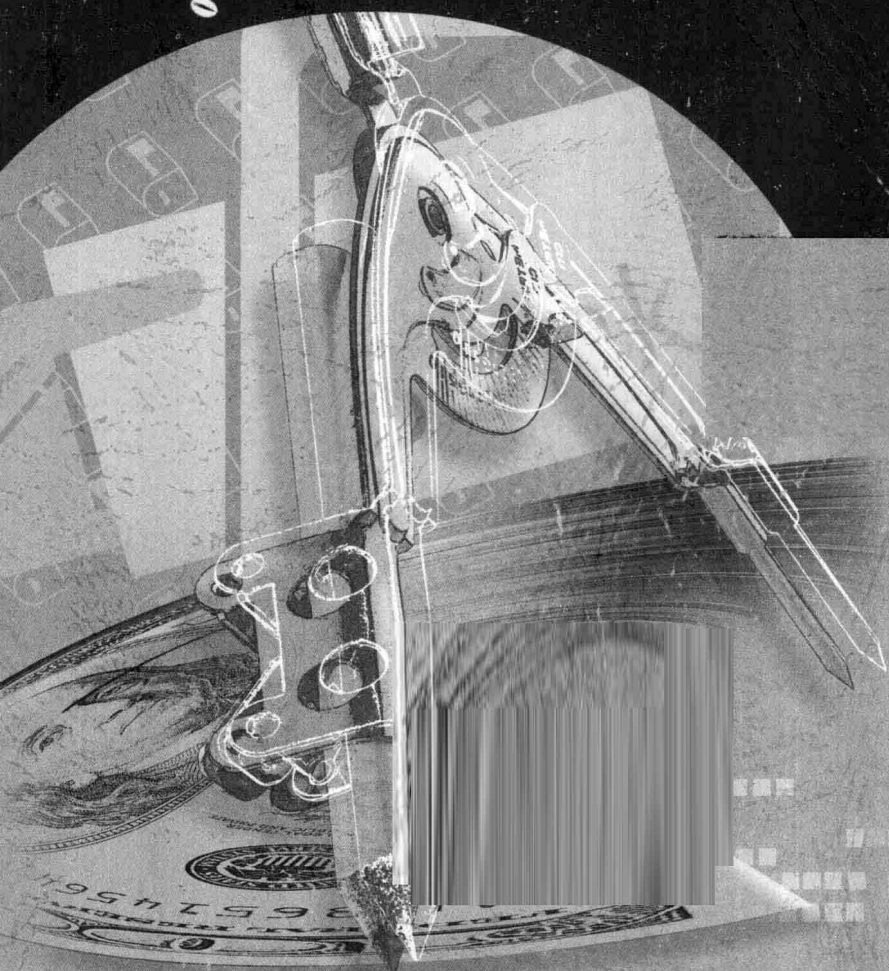
金融系列教材

货币银行学

HUOBI
YINHANGXUE

(第二版)

萧松华 朱芳 主编



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/萧松华,朱芳主编. —2版. 成都:西南财经大学出版社, 2005.7

ISBN 7-81055-861-7

I. 货... II. ①萧...②朱... III. 货币和银行经济学—高等学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 040304 号

货币银行学(第二版)

萧松华 朱芳 主编

责任编辑:李玉斗 吴晓东

封面设计:何东琳设计工作室

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://press.swufe.edu.cn
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸:	180mm×230mm
印 张:	27
字 数:	470 千字
版 次:	2005 年 7 月第 2 版
印 次:	2005 年 7 月第 1 次印刷
印 数:	1—4000 册
书 号:	ISBN 7-81055-861-7/F·711
定 价:	38.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行中心调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前 言

经济金融领域日新月异,“货币银行学”作为高等院校经管类专业的核心课程,其教材应该适应该领域的变化。为此,我们编写了本书。

在编写本书时,我们不仅注意所介绍的基础理论的清晰性、成熟性、规范性,而且还密切关注当代货币金融理论研究的最新动态,吸收和借鉴最新研究成果,包括最新研究方法。同时,我们对经济金融领域出现的新现象和新问题也做了一些分析和探讨。此外,为了使学能较系统和灵活地掌握所学知识,多一些感性认识,扩大视野,提高分析问题和解决问题的能力,本书在每章末对该章要点做了概括和总结,列出了该章的重要概念和复习思考题,并附录了新闻专栏或案例分析。

本书是经管类专业本科学生和报考研究生的考生的必读教材,尤其是参加全国高校金融学专业联考的考生的必读教材。本书也可以作为经济管理理论工作者和有关人员的参考读物。

本书由萧松华、朱芳拟订编写大纲并撰写,具体分工如下:第1、5、6、9、10章,朱芳;第2、3、4、7、8章,萧松华。

在本书完稿之际,我们要衷心感谢各方面的支持和帮助:暨南大学金融系的杜金岷教授和李庚寅副教授对编写大纲提出了宝贵的修改意见,金融系的领导和其他老师给予了大力支持;王劲屹、彭虹、李文龙分别第3、4、8章的编写中,做了大量的资料收集和书稿的输入工作;暨南大学财税系的魏朗老师认真负责地校对了部分书稿;西南财经大学出版社邓康林老师为本书的付梓付出了辛勤的劳动;参考文献作者的思想给了我们许多启迪。

由于编者水平有限,本书的缺点和错误在所难免,恳请读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 货币	(1)
第一节 货币的职能	(2)
第二节 货币形式及其演变	(6)
第三节 货币在经济中的作用	(10)
第四节 货币制度	(13)
第五节 货币的定义及货币层次的划分	(22)
本章小结	(25)
重要概念	(25)
复习思考题	(25)
附录——新闻专访	(26)
第二章 利息和利息率	(31)
第一节 信用和利息	(32)
第二节 利率种类	(39)
第三节 利率的作用	(45)
第四节 利率的决定	(49)
第五节 利率的风险结构和期限结构	(63)
本章小结	(73)
重要概念	(74)
复习思考题	(74)
附录——新闻分析	(75)

第三章 金融市场 (79)

- 第一节 金融市场及其要素 (80)
- 第二节 金融市场的结构和功能 (84)
- 第三节 金融工具 (87)
- 第四节 货币市场 (100)
- 第五节 资本市场 (110)
- 本章小结 (119)
- 重要概念 (119)
- 复习思考题 (120)
- 附录——案例分析 (120)

第四章 金融机构体系 (125)

- 第一节 金融机构体系概述 (126)
- 第二节 银行金融中介 (132)
- 第三节 非银行金融中介 (147)
- 第四节 西方金融机构体系的变革及其趋势 (164)
- 本章小结 (175)
- 重要概念 (176)
- 复习思考题 (176)
- 附录——新闻专栏 (177)

第五章 商业银行 (179)

- 第一节 商业银行概述 (180)
- 第二节 商业银行业务 (187)
- 第三节 商业银行的经营原则与管理 (203)
- 本章小结 (211)
- 重要概念 (211)

复习思考题	(211)
附录——专题分析	(212)
第六章 中央银行	(219)
第一节 中央银行概述	(220)
第二节 中央银行制度	(226)
第三节 中央银行与政府的关系	(228)
第四节 中央银行的主要业务	(234)
第五节 金融风险与金融监管	(240)
本章小结	(258)
重要概念	(259)
复习思考题	(259)
附录——案例分析	(259)
第七章 货币供求与均衡	(265)
第一节 货币需求	(266)
第二节 货币供给	(287)
第三节 货币供求均衡	(305)
本章小结	(310)
重要概念	(311)
复习思考题	(311)
附录——新闻分析	(312)
第八章 通货膨胀和通货紧缩	(315)
第一节 通货膨胀的定义与类型	(316)
第二节 通货膨胀的原因	(322)
第三节 通货膨胀的社会经济效应	(328)
第四节 通货膨胀的治理对策	(332)

·	第五节 通货紧缩	(337)
·	本章小结	(342)
·	重要概念	(343)
·	复习思考题	(343)
·	附录——新闻专栏	(344)
·	第九章 货币政策	(347)
·	第一节 货币政策及其目标	(348)
·	第二节 货币政策工具	(361)
·	第三节 货币政策传导机制理论	(368)
·	第四节 货币政策效应	(371)
·	本章小结	(374)
·	重要概念	(375)
·	复习思考题	(375)
·	附录——专题分析	(375)
·	第十章 金融深化与金融创新	(385)
·	第一节 金融深化与经济发展	(386)
·	第二节 金融创新理论	(398)
·	第三节 金融创新的内容	(401)
·	第四节 金融创新的效应	(412)
·	本章小结	(417)
·	重要概念	(418)
·	复习思考题	(418)
·	附录——案例分析	(418)
·	参考文献	(420)

第一章 货币

货币作为一种商品，与一般商品的相同之处在于，货币具有价值——凝结着人类劳动，并具有使用价值——可以满足人们在某一方面的需要；货币作为一种特殊商品，与一般商品的不同之处在于，货币除了以自然属性满足人们的特殊需要之外，还具有特殊的社会功能，即衡量并表现其他一切商品的价值，并与各种商品可以进行直接的交换。

货币作为一般等价物，是表现商品价值的材料，是一般的交换手段。因此，货

币的第一个职能，也是货币最主要、最基本的职能，就是价值尺度职能。货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时，发挥价值尺度职能。

商品价值的大小，是由凝结在商品中的劳动时间所决定的，但是商品的价值又是无法直接用劳动时间来衡量和表现的，只有货币可以把一切商品的价值表现为同名的量，使它们在质上相同，在量上可以比较。一切商品的价值都可以用货币来衡量和表现，原因在于货币自身也是商品，也具有价值。

货币在执行价值尺度职能时有一个特点，即只要是观念的或想像的货币就可以，而不需要现实的货币。商品在进入流通过程以前，一方面只是想像上或观念上的商品价值与货币价值相比较并表现出一定的交换比例，另一方面劳动产品与现实货币没有发生交换，所以只是观念上或想像上的货币就可以了。

用货币表现出来的商品价值就是价格。货币在执行价值尺度的职能时，必须把商品的价值表现为价格才能实现。价值是价格的基础，要正确反映商品的价值，就要求单位货币的价值量保持稳定。因此，商品价值与货币价值共同决定价格。它们之间的关系是：商品的价格与商品的价值量成正比例变化，与货币的价值成反比例变化。

强调价格是价值的货币表现，并不意味着价格总能一丝不苟地表现价值；恰恰相反，价格通常不是高于价值，就是低于价值，完全符合价值的情况却是偶然的。其中对价格影响最大的因素是供求对比，因此价格表现价值并受供求关系影响。

价格的倒数是货币购买力 (Purchasing-power of Money)，又称货币价值 (Value of Money)，即单位货币在一定价格水平下的购买商品或劳务的能力，是货币自身价值与其购买商品价值对比的结果。在现代信用货币流通的条件下，当价格水平随商品供求变动而涨落时，货币购买力与商品价格水平呈负相关关系。也就是说，当货币升值或商品价格下降时，货币的购买力提高；反之，当货币贬值或商品价格上涨时，货币的购买力下降。现实经济中，通常用货币购买力指数反映货币购买力变动的动态，用公式表示，即 $L = 1/P$ (货币购买力指数 = $1/\text{物价指数}$)。

由于各种商品的价值大小不同，表现为货币的数量也不同。要比较货币的不同数量，需要有个单位，包含或代表一定价值量的货币单位被称为价格标准 (Price Standard)。

二、交换媒介 (Medium of Exchange)

货币在商品交换中充当交易媒介时，发挥交换媒介职能。

货币执行交换媒介的职能，是在物物交换的低效率与高成本的基础上发展起来的。货币作为交换媒介，使商品交易与流通以高效率、低成本的方式进行，其重要原因在于货币能普遍地被人们所接受。同时，货币作为交换媒介，将买卖行为分隔为两个环节，即 $W \rightarrow G$ 和 $G \rightarrow W$ 。这就冲破了物物交换的种种阻碍，促进了商品交换与商品流通的发展。

货币在执行交换媒介职能时有两个特点：①必须是现实的货币；②可以是没有十足价值的货币符号。在这里，货币不是交换的目的，而只是交换的手段，是转瞬即逝的媒介。因此，作为交换媒介的货币，其本身有无十足价值并不重要。

执行交换媒介的货币必要量取决于三个因素：①流通中商品的数量；②商品价格；③货币流通速度。执行交换媒介的货币必要量与流通中商品价格总额（流通中商品的数量 $\times$ 商品价格）成正比、与货币流通速度成反比，这是货币在执行交换媒介职能时的基本规律。

三、贮藏价值 (Store of Value)

当货币退出流通领域，被人们当做社会财富的一般替代品和独立的价值形态保存和收藏的时候，货币发挥贮藏价值的职能。

货币在执行贮藏价值职能时有一个特点：必须是现实的、足值的货币。贮藏金银是货币贮藏的典型形态。因为金银本身有价值，这种贮藏不论对贮藏者个人来说，还是对社会来说，都是价值在货币形态上的实际积累。

随着现代货币流通的发展，人们除了以金银积累和贮藏价值外，更为普遍地还是采取银行存款和储蓄的方式，当然，也有直接贮藏纸币的。从本质上讲，纸币本身并无内在价值，没有贮藏价值的功能。但它有国家信誉做保证，在币值稳定的前提下，对于个人和单位来说，具有推迟购买力贮藏价值的意义。对于国家和社会来讲，纸币的贮存和储备，仅仅是通过银行信用动员社会闲置资金用于社会扩大再生产的一种方式，没有价值贮藏的实际意义。因此，纸币贮藏与金属货币贮藏在本质上是完全不同的。

货币作为贮藏价值，具有自发调节货币流通的作用。在足值的金属货币流通的情况下，当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时，多余的货币会自动退出流通而进入贮藏；反之，当流通中所需要的货币量不足时，贮藏的货币又会自动重新进入流通领域。这就是在足值的金属货币流通条件下，不会出现流通中货币量过多或不足的原因。

四、支付手段 (Means of Payment)

货币在作为交换媒介而用于清偿债务、缴纳赋税、支付工资和租金时，发挥支付手段的职能。

货币执行支付手段的职能，起初只在流通领域内出现，主要用于商品生产者之间清偿债务，后来随着延期支付方式等商业信用的出现，商品的让渡与货币支付在时间上分离，使货币作为支付手段的职能扩展到商品流通领域之外，用来支付工资、租金、缴纳赋税等。货币执行支付手段职能由商品流通领域之内向商品流通领域以外的扩展，使一定时间内流通所需要的货币量也相应地发生变化。因为流通中所需要的货币量不能只包括作为流通手段的货币量，还应包括作为支付手段所需要的货币量。

货币在执行支付手段职能时的特点同执行交换媒介职能的货币一样，必须是现实的货币。

货币作为支付手段时，经济行为的发生与货币支付在时间和空间上都是分离的，这时价值是单方面的转移。若两者同时发生，这时价值是对等的转移，货币便是作为交换媒介。因此，价值转移形式的不同，是货币充当交换媒介和支付手段之间的主要区别。

在当代发达的市场经济国家，延期支付日益成为普遍的交易方式，在经济中形成了错综复杂的债权债务关系。因此，各种清算机构相应建立。债务到期时互相抵消和划转账款，债务人员只需清偿到期的债务余额，这样就大大减少了流通中的现金需要量。

货币执行支付手段的职能，是一切信用关系顺利建立的基础。信用关系的建立对经济的作用是双重的，一方面它克服了现货交易对商品生产的限制，使企业可以突破自身积累的范围进行扩大再生产，大大地促进了商品生产的发展；但另一方面，在以信用方式买卖商品的条件下，造成了买卖进一步脱节，债权债务交错在一起，构成一条支付的锁链。当一个环节发生问题，不能按期支付时，就会引起连锁反应，使许多人不能支付债务，这就进一步加大了发生经济危机的可能性。

货币的四种职能分别有各自的内涵和作用，但相互之间又紧密联系。其中价值尺度和交换媒介是货币的基本职能，而贮藏价值和支付手段是货币的派生职能。

在当今世界经济中，有些国家的货币在国际经济交往中充当一般等价物，从而起着世界货币的作用。但世界货币并不是货币一个单独的职能，它只是商品生产和

· 交换超出国界，导致货币四项职能在世界范围内延伸的结果，货币的职能并没有发生根本的变化。

· 19 世纪充当世界货币的主要是金银，以后随着金本位制的建立，黄金在世界货币中处于主导地位。在金本位制彻底崩溃以后，黄金作为货币形式已被纸币取代。然而，并非各国的纸币都有世界货币的作用。目前起到世界货币作用的，除处于核心地位的美元外，欧元和日元也是重要的世界货币。当代这种三种主要货币并存的世界货币多元化格局仍将延续一段时期。

· 第二节 货币形式及其演变

· 在商品经济中，货币作为一般等价物的本质是不变的，但货币的形式却随着生产和交换的发展而不断地演变。货币形式的演变集中在货币材料的变化上。所谓货币材料(即币材)，是指充当货币的材料。从货币发展的历史来看，货币可以分为实物货币、金属货币、信用货币和电子货币等不同类型。

· 一、实物货币 (Material Currency)

· 任何货币，如果其作为非货币用途的价值与其作为货币用途的价值相等，则统称为实物货币。实物货币是人类最早的货币形式。在人类经济发展史上，各种商品，如米、布、木材、贝壳、家畜等，都曾在不同时期内扮演过货币的角色。在我国古代，海贝、蚌珠、皮革、猎器，布帛、农具等均曾充当过币材。但这些实物货币，都有其缺点。例如，许多实物体积笨重，不能分割为较小单位，值小量大，携带运输均极为不便，无法充当理想的交换媒介。而且各种实物素质不一，容易腐烂磨损，也不适用作为价值标准和价值贮藏。实物货币是与原始的、落后的生产方式相适应的。随着商品生产和商品流通规模的扩大，商品交换的发展，货币材料逐渐转到那些适合充当一般等价物的金属身上，出现了金属货币。

· 二、金属货币 (Metallic Currency)

· 一般而言，担任货币的物体，必须具备以下条件或特征：普遍承受性；价值稳定性；轻便性；耐久性；价值统一性和可分性。大致而论，金、银、铜等主要金属都具备了这些条件和特征，或更准确地说，与其他任何商品比较，它们都能更有效地发挥货币的性能。金属货币随着商品经济的发展和方便流通的需要，在形态上，

有一个从称量货币到铸币的过程；在质地上，有一个从贱金属到贵金属的转变过程。铸币的产生，是人类货币史上一次重大的变革，它不仅显著地扩大了金属作为货币的用途，而且它朝着把货币同它的构成材料区分开的方向迈进了一大步。不是一般金属，而是铸成铸币，打上官方烙印的金属才能成为货币。当货币固定在贵金属身上时，贵金属垄断了货币的地位，货币史上发生了一次新的、本质的变化。只有黄金、白银这样的贵金属才能充当货币，体现商品的价值，而其他金属则和普通商品一样，代表商品的使用价值。

贵金属货币具有质地均匀、便于分割、便于携带等优点，但随着商品流通的进一步扩大，金属货币日益暴露出许多缺点：①由于流通造成的磨损和人为削刮使铸币的名义价值与实际价值经常背离；②人类拥有的作为货币用途的贵金属数量有限，供应缺乏弹性，不能满足商品流通对货币量的需要。

三、代用货币 (Substitute Currency)

代用货币是在贵金属货币流通的制度下，代替金属货币流通的货币符号。代用货币的本身价值，低于其货币价值。代用货币通常是政府或银行发行的纸币。这种纸币代替金属货币作为交换媒介，在市场上流通，都有十足的金属准备，以满足代用货币随时兑换金属货币。与金属货币相比较，代用货币的主要优点是：①代用货币的印刷成本远低于铸造金属货币的成本；②代用货币便于携带和运输，节省了流通费用。

四、信用货币 (Credit Currency)

信用货币是指流通领域充当流通手段和支付手段的信用凭证。信用货币本身的价值低于货币价值，且不代表任何金属货币。作为一种信用凭证，其完全依靠政府信用和银行信用而流通。信用货币是目前世界上几乎所有国家都采用的货币形态。

从历史观点而论，信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。在金、银铸币流通的后期，金、银的开采量难以满足商品流通的需要，同时由于信用制度的不断发展，导致对货币作为支付手段的要求不断提高，这就使得各种形式的信用货币得以出现并获得发展机会。20 世纪 20 年代末至 30 年代初的经济、金融危机使资本主义各国相继放弃金本位和银本位制度，纸币不再能兑换金属货币，信用货币由此得到长足发展。除了上述直接的历史因素外，信用货币的演进也有其经济发展内在的根源。根据经验所得，政府和货币当局发现，只要纸币发行量控制适宜，则社会公众

对纸币就能保持信心，因此法定纸币并不需要十足的金银准备。但这并不意味着信用货币全无准备可言。事实上，目前采用信用货币制度的大多数国家，均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产，作为发行钞票的准备。不过，政府和货币当局不再受十足准备的束缚，而是将部分准备转为投资。与此同时，在银行业方面，无论是中央银行还是商业银行，也从经验中发现，只要社会公众对银行信誉保持信心，则在一定时间内，存款人较少可能要求将存款全部兑现。因此，银行体系只需保留部分现金准备即可，其余存款可用于放款和投资等盈利业务上。这便是近代“部分准备制”的由来。

信用货币的存在形式主要有商业票据、现钞和支票。

(1) 商业票据 (Commercial Paper)。商业票据是商业信用的工具，是企业之间在商品交易基础上发生债权债务关系的书面凭证。

商业票据经过背书可以转让流通。经过背书的票据可以充当流通手段和支付手段，用来购买商品、劳务或偿还债务，发挥货币的作用。但商业票据作为货币使用，它的流通是有一定范围的。商业信用毕竟属于私人信用范畴，其信誉程度有限，所以它通常只在彼此经常往来、互相了解信任的企业之间流通。资本主义发展初期商业票据作为流通使用的情况比较普遍，随着商品经济日益社会化、复杂化，商业票据直接流通的情况比较少了，大多数商业票据的持有人用未到期的票据向银行办理贴现，将其作为获取短期放款的工具。

(2) 现钞 (Cash)。现钞是指具有现实购买力和清偿能力的法定现金货币。目前世界各国绝大多数的现钞发行权，为政府或政府金融机构所垄断。

(3) 支票 (Check)。支票是银行的活期存款客户向银行签发的，要求从其账户上无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的一种票据。

支票，当它被存款人用来从银行提取现金时，它只是作为一种普通的信用凭证发挥作用。但当它被存款人用来向第三者履行支付义务（支付货款、偿还债务等）的时候，其性质发生了变化，从一般的信用凭证变成了信用流通工具，其代替货币发挥流通手段和支付手段职能。当然，支票本身只是一种票据，活期存款才是真正的交换媒介或支付手段，所以这种可签发支票的存款通常又把它叫做支票货币或存款货币。

随着资本主义信用制度的发展，支票作为信用流通工具在市场上通行起来。由于支票是在银行信用的基础上产生的，它的付款人是银行，比商业票据有更大的信用保证，因而它的流通范围比较广泛。支票有以下几个优点：①支票的使用是提高

支付制度效率的一项重大创新，它使人们无需携带大量通货便可从事交易；②支付经常是有来有往的，彼此可以抵消，有了支票，相互抵消的支付可通过冲销支票来清算，不会造成大量通货的运动；③在支票流通的基础上产生的非现金结算，即转账结算，不但可以减少因使用现金而遭受损失的风险，而且由于传输便利，也减少了支付制度的交易成本，提高了经济运行的效率。

五、电子货币 (Electric Currency)

电子货币是指使用电子计算机系统进行储存和处理的存款货币。由于在当代市场经济中，尤其是信用制度发达的国家，信用货币的构成比例发生了显著的变化。这具体表现为现钞货币所占的比例越来越小，而存款货币在全部货币供应量中所占的比例越来越大。这就为银行通过电子计算机划拨系统来记录与转移存款货币提供了极大的空间与可能。

电子货币是一种储值或预付产品，可分为智能卡和网络货币。智能卡可被认为是一种电子钱包，它是一块嵌入微芯片的塑料卡片，卡片上的币值随每次交易而逐渐减少，该卡片可以被重复加载，可做多种用途，其在交易时不需在线授权。电子货币在交易中一般对交易者身份没有中心记录被保存，这样电子货币继承了流通中通货的匿名性。网络货币允许在计算机网络上传递币值，特别是在国际互联网上进行币值的传送。不论是哪种形式的电子货币，其货币余额都表现为一种贷记形式，在电子货币发行者的资产负债表上，该电子货币余额是发行者的负债，金融机构发行电子货币的动机之一就是获得一种无息或低息贷款，以扩大其资产规模。

电子货币与传统货币不同，电子货币是一种“无形”货币。电子货币从根本上改变了传统的支付方式，改变了人们头脑中货币的概念。货币成为一串串以比特(bit——二进制位)形式存在的数据流，它成为一个符号。资金的转移只是一些电信符号的传送、转移，只是电子账户上的一个数额变动。电子货币的出现，将大大方便顾客，节约流通费用，加速资金周转。由中央电子计算机和终端机以及通信卫星、电话、电传、电视等组成的电子通信网络，使客户可以随时随地要求银行提供各种服务。由于银行间的清算也采用了电子清算系统，可以降低银行间的清算费用。电子货币还解决了资金被占用的矛盾，能够加速货币流通。

从货币形式的演变可以看出，一种货币形态能被另一种货币形态所取代，是货币作为一般等价物的性质、社会生产的发展、各种币材的优存劣汰和科学技术进步等所决定的，是商品经济不断向前发展的必然结果。