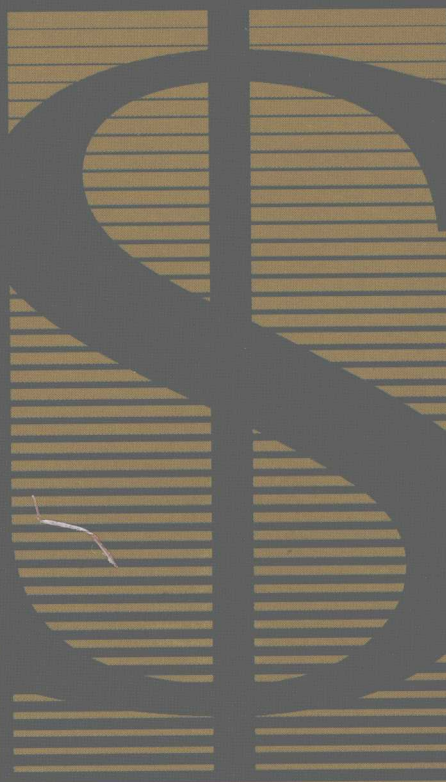


曾红燕 ◎ 主编

李绍昆 ◎ 副主编

货币银行学

HUO BI
YIN HANG XUE



中国物资出版社

货币银行学

曾红燕 主 编
李绍昆 副主编

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/曾红燕主编. —北京: 中国物资出版社, 2008. 9

ISBN 978-7-5047-2914-9

I. 货… II. 曾… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 120387 号

责任编辑 黄 华

责任印制 方朋远

责任校对 孙会香

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址: 北京市西城区月坛北街 25 号

电话: (010) 68589540 邮政编码: 100834

全国新华书店经销

中国农业出版社印刷厂印刷

开本: 710mm × 1000mm 1/16 印张: 20.5 字数: 357 千字

2008 年 9 月第 1 版 2008 年 9 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978-7-5047-2914-9/F · 1125

印数: 0001—6000 册

定价: 34.00 元

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)

前言

当前,中国经济迅速发展,金融在现代经济中具有着特殊的地位和极其重要的作用。随着经济货币化程度的不断提高,金融活动已日益深入到经济生活的各个领域。从微观层面看,从生产到消费,从购物到旅行,从财富的积累到财富的流通,都必须借助货币、银行、股票、债券等金融工具和金融中介;从宏观层面看,政府通过中央银行贯彻货币政策和实施金融监管的复杂程度也越来越大。在这个过程中,金融活动的内容不断丰富和扩大。

货币银行学是研究货币与金融体系的运行机制,研究货币与经济运行之间关系的一门应用性学科。它包括货币与货币制度、信用管理、金融机构体系、金融市场运作以及货币政策的相关内容,是经济类各专业的核心课程,更是金融专业的主干课程,在整个专业课程体系 中占有十分重要的地位。

本书是为了满足高职高专经济、金融类专业学生学习金融基础理论的需要而编写的。本书较全面地阐述了货币银行学的基本理论和基础知识,在结构体系安排和内容取舍上,力求适应现代金融发展对人才知识结构的要求。在编写过程中,我们坚持从高职高专人才培养要求出发,以提高学生的整体素质为基础和培养学生的应

用能力为主线,按照“基础理论教学要以应用为目的,以必需、够用为度”的原则,力图做到通俗易懂,使本书成为一本符合21世纪高职高专教学实际需要,特色鲜明的教材。

在本书的编写过程中,为了方便教学,帮助读者提高学习效果,我们提出了每章的教学目的与要求,并编写有关的阅读材料以扩大知识量,同时还在每章后进行了归纳性小结,提出了思考题,以方便读者的学习使用。

本书是集体劳动和团队合作的产物,全书由李绍昆拟订编写大纲,李绍昆、贾蓉、吕莹莹、刘晓燕、朱红、潘露、王允分工合作撰写,曾红燕和李绍昆对初稿进行了修改和调整,最后由曾红燕总纂并定稿。

在本书的编写过程中,我们参阅了国内外大量货币银行学方面的专著、教材以及其他参考书和报刊杂志,正是这些文献资料为我们提供了丰富的素材,在此,我们向这些文献的作者表示诚挚的谢意。

受水平所限,加之中国经济、金融理论和实践的不断创新与发展,对货币银行学理论研究和改革进展的理解可能失之片面,欠妥之处在所难免,恳请专家学者和广大读者提出宝贵的意见。

作者
2008年4月

目 录

(103)	第一章 货币与货币制度	(1)
(103)	第一节 货币概述	(3)
(107)	第二节 货币形式的演变	(5)
(107)	第三节 货币的职能	(10)
(107)	第四节 货币制度	(17)
(122)	第二章 信用	(31)
(122)	第一节 信用概述	(33)
(122)	第二节 信用形式	(38)
(122)	第三章 利息与利率	(51)
(122)	第一节 利息的概述	(53)
(122)	第二节 利率的种类与计算	(56)
(122)	第三节 利率的决定理论和影响因素	(60)
(122)	第四节 利率的作用	(64)
(122)	第四章 金融市场	(73)
(122)	第一节 金融市场概述	(75)
(122)	第二节 金融工具	(80)
(122)	第三节 货币市场	(88)
(122)	第四节 资本市场	(95)

第五章 金融机构体系	(103)
第一节 概 述	(105)
第二节 金融机构构成	(107)
第三节 我国的金融机构体系	(112)
第六章 商业银行	(125)
第一节 商业银行概述	(127)
第二节 商业银行业务	(132)
第三节 商业银行与货币信用创造	(145)
第四节 商业银行经营管理	(150)
第七章 中央银行	(157)
第一节 中央银行的产生与发展	(159)
第二节 中央银行的制度	(163)
第三节 中央银行的性质与职能	(166)
第四节 中央银行业务	(172)
第八章 货币供求与均衡	(183)
第一节 货币需求	(185)
第二节 货币供给	(195)
第三节 货币均衡	(207)
第九章 通货膨胀与通货紧缩	(215)
第一节 通货膨胀概述	(217)
第二节 通货膨胀的成因及治理	(222)
第三节 通货紧缩概述	(234)
第四节 通货紧缩的成因及治理	(236)
第十章 货币政策	(241)
第一节 货币政策目标	(243)
第二节 货币政策工具	(249)

第三节	货币政策中介指标和传导机制	(256)
第四节	货币政策效果	(262)
第十一章	金融与经济发展	(269)
第一节	金融发展与经济发展的关系	(271)
第二节	发展中国家的金融压抑与金融深化	(273)
第三节	金融创新	(280)
第十二章	国际金融	(289)
第一节	外汇与汇率	(291)
第二节	国际收支	(299)
第三节	国际金融体系	(309)
参考文献		(317)

A decorative rectangular border composed of small, stylized stars at each corner and along the sides, framing the central text.

第一章

货币与货币制度

〔教学目的与要求〕 通过本章学习，主要了解货币的起源、本质、货币形式演变等阶段，重点掌握货币的职能、货币制度的构成要素及我国货币制度的内容。要求能运用基本原理分析现实生活中的一些经济现象，以便为学习其他各章打下基础。

第一节 货币概述

在现代社会中,货币与我们的生活息息相关。日常生活离不开货币,经济的运行也必须依靠货币。

一、货币的起源

货币在人类经济生活中已经有了几千年的历史。无论从历史资料的记载还是从经济学家的经典论著中,我们都可以看到货币的出现与商品交换的发展是联系在一起的。

马克思主义认为,货币起源于商品,与商品交换密切相关,是商品交换的结晶,是商品经济内在矛盾发展的必然产物,是价值形式演变的必然结果。

(一) 货币起源于商品交换

在人类社会产生初期的原始社会中,人们结合为一个个的共同体,在共同体内共同劳动,共同分享劳动产品。当时,既不存在商品,也不存在货币。后来随着社会生产力的发展,出现了社会分工和私有制。在社会分工的情况下,每一个人都是从事单一生产的劳动者,他们的劳动是社会总劳动的一个组成部分,具有社会性质。同时,由于生产资料和劳动产品的私有制,每个劳动者生产什么、生产多少,都由他自己决定,劳动产品归他自己占有和支配。从这个意义上讲,他们的劳动又是私人劳动,还不能直接成为社会劳动的一部分——因为谁也不愿意将自己的劳动产品无偿地送给别人,谁也不能无偿地取得别人的产品,他们之间只能以己之有易己之无,采取商品交换的形式互相交换劳动产品,以满足彼此的需要。于是,生产商品的私人劳动转化为社会劳动,劳动产品转化成了用来交换的商品。

商品交换的出现和发展为货币的产生和发展奠定了基础。在货币出现以前,商品交换是采用直接的物物交换,这种形式给商品交换带来了极大的不便。因为它要求参加商品交换的双方在时间、地点、需求上保持一致,否则,交换便难以成立。因此,在直接物物交换条件下,交换效率是极低的。随着交换行为的日益频繁,逐渐出现这样一种情况,交换者最终都用自己的商品和



“第三种商品”相交换，这“第三种商品”多次进入交换过程，且其使用价值为大家所共同需要，这“第三种商品”就逐渐演变成货币。于是“货币”产生了。

（二）货币是价值形式长期演变的结果

商品要交换，就要有交换比例。马克思主义认为，商品之间的交换比例是由凝结在商品中的人类劳动，即商品的价值决定的。然而价值是看不见摸不着的，商品的价值只能通过交换来表现。例如一只羊与两把斧头相交换，羊的价值就是通过斧头表现出来的，它不仅表示一只羊的价值和两把斧头的价值在质上是一样的，而且在量上也是相等的，即生产一只羊和两把斧头所耗费的一般人类劳动是同样多的。通过交换，看不见摸不着的价值获得了实实在在的外在表现形式，这个形式就是商品价值表现形式，通常简称为商品的价值形式。

商品的价值是通过交换来表现的，因此随着交换的发展，商品的价值形式也先后经历了简单的或偶然的价值形式、扩大的价值形式、一般的价值形式和货币形式的演变。货币是商品经济自然发展的产物，而不是人们发明或协商的结果，它是在商品交换长期发展过程中，为适应交换的客观需要而自发地分离出来的一般等价物。

二、货币的本质

研究货币的本质就是要解决货币是什么的问题。关于货币的本质有很多观点：有人认为货币就是财富，有人认为货币是在交易和支付中被人们普遍接受的东西，有人则认为货币是法律规定的具有无限偿付能力的东西。马克思认为，货币是固定的充当一般等价物的特殊商品。

（一）货币是商品

货币首先是一种商品，它与其他商品一样，是人类劳动的产物，是价值和使用价值的统一体，这是货币与其他商品的共性。

（二）货币是特殊商品

货币不是普通商品，而是特殊商品。货币与普通商品的区别是：货币能表现其他一切商品的价值，具有同其他一切商品相交换的能力；货币既具有专门的使用价值，又具有一般的使用价值。货币商品从它的自然属性来说，与普通商品一样有专门的使用价值，如金、银等金属都可以做饰品、器皿等。但更重要的是，它具有一般的使用价值，起着一般等价物的作用，所谓等价物就是在

商品交换中用来衡量、表现和实现商品价值的商品。货币的使用价值是双重的。

货币作为一般等价物，既是一定社会关系的产物，同时又体现着一定的生产关系。

三、货币的定义

尽管货币与人们的经济生活联系非常紧密，但给货币下一个准确的定义仍然是一个十分复杂的问题。马克思对货币下了一个理论上的定义，即货币是固定充当一般等价物的特殊商品。这是马克思在分析了货币的起源与本质之后，对货币概念的一个高度抽象。马克思关于货币的定义是建立在金属货币制度基础之上的。在现代社会，大部分国家现实流通中的货币已经与贵金属脱离了关系，用马克思的货币定义不能完全解释这一现象。

按照现在人们对货币的一般理解，货币被认为是一种由于具有普遍的可接受性而作为购买手段，并能清偿债务的支付工具。这一定义是建立在现实经济基础上的，主要含义是，第一，货币是用于媒介商品交换和支付债务的，这是货币的两个最基本的功能。第二，货币发挥作用的一个基本前提是“普遍可接受性”。这种普遍可接受性在金属货币流通条件下，是由货币是在长期的商品交换中从商品世界分离出来的一种扮演一般等价物的特殊商品性质所决定的；而在非金属货币流通的条件下，货币的普遍可接受性则是由多种因素所决定的，一般地，货币的可接受性是由国家的强制力和货币发行主体的信誉所决定的。

第二节 货币形式的演变

货币形式的演变经历了曲折而漫长的过程，它与商品经济的发展、生产力的发展和生产方式有着密切的联系。任何一种社会制度下的商品经济发展，都要求有与之相适应的货币形态。在不同的历史时期、不同的国家和不同的地域，由于不同的经济状况和文化条件的影响，出现过许多种不同形态的货币。从总体趋势上看，货币形式的演变经历了实物货币、金属货币、代用货币、信



用货币和电子货币几个阶段。

一、实物货币

实物货币，又称商品货币，是人类历史上最古老的一种货币形式，它是某种自然物品充当一般等价物。最早成为货币的商品材料除了牲畜之外，还有贝壳、珠玉、兽皮、五谷、布匹、石刀和农具等。

实物货币有两个特征：

第一，实物货币具有商品和货币的双重属性。它们除了用来充当交换媒介，还可以直接用于消费和使用，所以实物货币既是货币，又是商品。

第二，实物货币是足值货币，即实物货币作为货币与作为商品的价值相等，如果不相等，则会由供求关系进行自动调节，使两者趋于相等。

早期的实物货币多具有地域特点，用哪种商品来充当货币，带有一定的偶然性。一般近海地区多用贝壳和食盐；游牧民族多用牲畜、皮革；农业区多用粮食、农具、布帛……在中国古代，牲畜、粮食、布帛、贝壳等在不同地区和不同时期都充当过货币。其中，贝壳在我国夏、商、周朝一千多年的时间里充当了货币，是我国最早的货币。

实物货币的出现，使商品交换大为便利，但是随着商品交换的发展，这些实物货币逐渐显现出缺点，比如：体积笨重，价值小、数量多，携带运输极不方便；不是均质的，不能分割为较小的单位；不同的地域实物货币的材料不统一；容易腐烂、不易保管等。这些缺点阻碍了商品交换的进一步发展，随着生产力的发展，特别是冶金技术的发展，实物货币逐渐被金属货币所替代。

二、金属货币

金属货币是以各种金属作为一般等价物材料的货币。第二次社会大分工使手工业从农业中分离出来，金属被用来制造生产工具、生活用具和武器，成为人们生活中不可或缺和乐于接受的东西。与此同时，生产力水平的提高，交易规模的扩大，非金属实物充当货币的矛盾越来越突出，贵金属在执行货币职能方面的优越性越来越明显，于是在交换中逐渐成为主要对象，最终成为通行的货币。金属货币具有价值稳定、易于分割、易于储藏等优势，因此成为古典意义上较完美的货币形式。

金属货币的演化从两个方面进行。一方面，随着交易规模的不断扩大，经

历了由贱金属到贵金属的演变。黄金、白银等金属之所以能成为货币，并能在中国以及世界流通数千年，是由于它们具有很高的价值和使用价值；同时，它们还具有质地均匀、便于分割、携带、储藏、体积小、价值高等特点。

另一方面，金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。称量货币是以金属条块的形式发挥货币作用的金属货币。但称量货币每次交易时都要称重量、鉴定成色，有时还需要进行分割，这很不方便，于是随着商品生产和交换的发展出现了铸币。铸币是由国家的印记（包括形状、花纹、文字等）证明其重量和成色的金属块。最初各国的铸币有各种各样的形式，但后来都逐步过渡到圆形，因为圆形便于携带并不易磨损。

但是金属铸币也存在着各种缺陷：当需要进行大宗交易时，必须携带大量铸币，既过分沉重，又很不安全；铸币在流通中会因磨损而造成重量减少，使铸币的表面价值与实际价值不符；早期的铸币面值较大，当交易商品的价值小于铸币面值时，交易会遇到困难；更为重要的是，随着商品经济的飞速发展，作为币材的金银等贵金属的产量跟不上经济发展的需要，阻碍了商品经济的进一步深化。

【资料】

战俘营里的货币

第二次世界大战期间，在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币：香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品，如食物、衣服、香烟等。由于数量有限，这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配，而无法顾及每个战俘的特定偏好。但是，人与人之间的偏好显然是会有所不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，还有人则可能更想得到一包香烟。因此，这种分配显然是缺乏效率的，战俘们有进行交换的需要。

但是，即便在战俘营这样一个狭小的范围内，物物交换也显得非常不方便，因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西，也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行，需要有一种充当交易媒介的商品，即货币。那么，在战俘营中，究竟哪一种物品适合做交易媒介呢？许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易，如一根



香肠值 10 根香烟，一件衬衣值 80 根香烟，替别人洗一件衣服则可以换得 2 根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后，战俘之间的交换就方便多了。

香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”是和它自身的特点分不开的。它容易标准化，而且具有可分性，同时也不易变质。这些正是和作为“货币”的要求相一致的。当然并不是所有的战俘都吸烟，但是，只要香烟成了一种通用的交易媒介，用它可以换到自己想要的东西，自己吸不吸烟又有什么关系呢？现在愿意接受别人付给的钞票也并不是因为对这些钞票本身有什么偏好，而仅仅是因为相信，当用它来买东西时，别人也愿意接受。

（资料来源：Mankiw, N. Gregory 1993, Macroeconomics, P. 143, Publishers）

三、代用货币

代用货币是指用纸制造的代表一定成色和重量的金属货币的凭证，它可以代替金属商品货币流通并可随时兑换为金属商品货币。代用货币本身并无价值，但在商品流通中可以代表与其面值相等的金属货币，凭代用货币可向其发行机关兑现等值金属货币。

代用货币之所以能产生，是因为这种货币与金属商品货币相比具有一定的优越性：一是印刷代用货币的成本大大低于铸造金属货币的成本。代用货币本身的价值很低，却可以代表任意数量的金属货币；二是避免了日常的磨损以及铸币在流通中可能遭受的有意熔擦、磨削等损失；三是与金属货币相比，代用货币更容易携带和运输，可减少运输的风险和费用。

代用货币的特点是以金准备为基础，这使它从诞生之日起，就存在不可克服的两大缺陷：其一，代用货币的发行量必须要有十足的贵金属准备，即代用货币发行受贵金属准备数量的限制。其二，大量的金属作为金储备被储存起来，未能运用于生产，也会造成社会财富的浪费。另外，与足值金属货币相比，代用货币没有显著的防伪特征，容易被伪造，并且容易被烧毁。

由于代用货币的局限性制约了经济的发展，因而出现了信用货币。

四、信用货币

信用货币是代用货币进一步发展的产物，而且也是世界上几乎所有国家都采用的货币形态。信用货币又称不兑换的信用货币，是以信用作为担保，通过信用程序发行和创造的货币。其特征是本身已完全与贵金属脱钩，成为纯粹的

价值符号,正常流通需国家立法与公众信心。

信用货币之所以能产生,主要有以下几个原因:

第一,信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。由于世界性的经济危机和金融危机,加之第一次世界大战后,贵金属的分配极不平衡,各主要国家于20世纪30年代先后脱离金属货币制,所发行的代用货币不再能兑换金属商品货币,信用货币便应运而生。

第二,货币的性质为信用货币的产生提供了可行性。货币在执行交换媒介职能时,只起着价值符号的作用,商品的卖者用商品换回货币的目的在于用货币去购买自己所需的商品。在这个过程中,货币只是转瞬即逝的媒介物,只要能购买到等价的物品,货币为何物,它实际价值是多少,商品的交易者一般是不会去深究的。这就使得货币本身没有多少价值,但只要其能在商品或劳务的支付中被人们普遍接受,信用货币就能流通。

第三,为资源的有限性所决定。金属商品货币和代用货币均受金属商品数量的制约,不能充分满足日益增长的交易需要,而信用货币的发行数量则不受资源约束,这就使得一个国家的货币量可以根据经济运行的实际需要而投放。正因为如此,信用货币逐渐取代金属商品货币和代用货币,成为主要的货币形态。

五、电子货币

电子货币是信用货币与电脑、现代通信技术相结合的一种最新货币形态。它通过电子计算机运用电磁信号对信用货币实施贮存、转账、购买和支付,明显比纸币、支票更快速、方便、安全、节约。

目前电子货币主要有两种形式:一种是银行网络中的电子货币,如普通信用卡、芯片卡或IC卡等;另一种是互联网上的电子货币,即在网络电子支付系统中用于清算的数字化货币。

从总体上讲,货币形式是按照实物货币—金属货币—代用货币—信用货币—电子货币的顺序发展演变的,但是这些货币形式之间没有严格的更替界限,在某些时期,多种货币形式是同时存在的。

可以预测,随着科学技术的高度发展和信用制度的日趋完善,电子货币必将日益取代现金货币,货币形态的发展趋势将呈现从有形到无形、从现金与转账并存到无现金社会。在人类社会已经迈入21世纪的今天,互联网经济迅速