



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
国家精品课程教材
教育部推荐教材
第六届高等教育国家级教学成果奖
全国普通高等学校优秀教材
高等教育百门精品课程教材



高等学校金融学专业系列教材

● 戴国强 主编

货币银行学 (第三版)



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS



高等学校金融学专业系列教材

- ★货币银行学（第三版）（“十一五”国家级规划教材、教育部推荐教材、国家优秀教材） 戴国强
货币银行学习题精编 曹 啸 戴国强
- ★金融学（第二版）（“十一五”国家级规划教材） 陈学彬
- ★金融学简明教程 陈学彬
- ★国际金融（第三版） 殷醒民
- ★国际金融 郑甘澍
- ★金融市场学（第二版） 刘红忠
- ★证券投资学（第三版）（教育部推荐教材）（配4a课程网站） 霍文文
- ★证券投资学简明教程（配4a课程网站） 霍文文
- ★证券投资学 魏建国
- ★证券投资学 王军旗
- ★商业银行经营管理（第二版） 黄亚钧
- 商业银行经营管理（第二版）（“十一五”国家级规划教材） 吴念鲁
- ★投资银行理论与实务（第二版）（教育部推荐教材） 黄亚钧
- ★中央银行概论（第二版） 陈学彬
- ★金融工程学（第二版）（国家精品课程教材） 吴冲锋
- 金融经济学 孙立坚
- 国际金融管理 陈信华
- 保险学（第二版）（教育部推荐教材） 许谨良
- ★投资学 杨大楷
- 投资学案例与习题集 杨 晔
- ★投资与风险管理 柯 晓
- 金融法 李仁真

★ 表示另配教学课件

ISBN 978-7-04-029393-7



9 787040 293937 >

本书末页附“教学资源索取单”
欢迎访问网站：www.hepsh.com

定价：35.00元



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

国家精品课程教材

教育部推荐教材

第六届高等教育国家级教学成果奖

全国普通高等学校优秀教材

高等教育百门精品课程教材



高等学校金融学专业系列教材

● 戴国强 主编

货币银行学 (第三版)

HUOBI YINHANGXUE (DI-SAN BAN)



高等教育出版社·北京
HIGHER EDUCATION PRESS BEIJING

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/戴国强主编. —3版. —北京: 高等教育出版社, 2010.6

ISBN 978-7-04-029393-7

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 104163 号

策划编辑 郭立伟 刘自挥 责任编辑 刘自挥 封面设计 吴昊 责任印制 蔡敏燕

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-58581118
社 址	北京市西城区德外大街 4 号		021-56967287
邮政编码	100120	免费咨询	400-810-0598
总 机	010-58581000	网 址	http://www.hep.edu.cn
传 真	021-56965341		http://www.hep.com.cn
			http://www.hepsh.com
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landaco.com
排 版	南京理工出版信息技术有限公司		http://www.landaco.com.cn
印 刷	江苏南洋印务集团	畅想教育	http://www.widedu.com
开 本	787×960 1/16	版 次	2000年7月第1版
印 张	25		2005年4月第2版
字 数	526 000		2010年6月第3版
		印 次	2010年6月第1次
		定 价	35.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 29393-00

第三版前言

本书第二版自出版以来,我们所生活的世界发生了巨大的变化,2007年美国次贷危机爆发,一年后美国第四大投资银行——雷曼兄弟公司破产倒闭,引发了全球金融危机。这场危机来势之迅猛,影响之广大,堪比20世纪30年代大危机。在各国政府的果断出手和倾力支撑下,全球经济在较短的时间内出现转机,其中中国经济表现突出,受到高度关注。

在刚过去的两年,全球经济和金融所经历的严峻考验发人深省。人类社会历经几千年所得到的有关经济发展和货币金融管理的经验教训值得我们重新温习和梳理,人们发现和总结的经济金融规律及与之相关的理论值得我们认真学习和研究。这次危机使我们得到了深刻的教训,那就是人们可以发现规律、掌握规律和利用规律,但决不能漠视和违背规律,否则就要遭到惩罚。这次危机也让我们进一步认识到金融的重要性,进一步体会到金融是现代经济的核心这一论断的深刻含义。

在新形势下我们需要更加认真地学习和掌握有关货币银行和金融市场的基本理论与知识。为了帮助读者提高学习效果,在第三版中,我们对我国金融改革的有关内容进行了修订和补充,并增加了一些新的案例,以使读者能更好地理解本书所介绍和阐述的相关理论与学说。

本书第三版的修订,得到高等教育出版社的大力帮助,刘兵勇、张建华、孙新宝为本书第三版校订付出了辛勤的劳动,在此一并表示衷心的感谢。

戴国强
2010年5月

第二版前言

在现代经济中,除了信息产业,金融业变化之大也许是最令其他行业只能望其项背了。借助于信息技术的支持,金融业的发展突飞猛进,以至于整个人类的生活秩序仿佛都要为之而改变。金融市场已经成为我们生活环境的组成部分,人们学习金融理论的需求从来没有像今天这样急迫,人们对金融市场理论的研究也从未像今天这样深入。随着我国金融改革的不断深入,我们对金融理论和金融知识的需求也在逐步增加。我们需要进一步了解银行及评价其经营水平的指标体系,需要了解金融监管的意义,也需要进一步了解一个国家国际收支的构成,了解宏观调控的新观点。当然,作为反映金融发展与变化的基础理论教材——货币银行学,也就需要及时更新其内容,以满足人们的需求。

本书在修订过程中,坚持求实创新的原则,在保持原来的体系基础上,作了较多的修改,增加了新的内容:介绍了20世纪90年代以来出现的有关金融市场、金融监管、金融政策以及银行管理方面的新观点和新理论,并配合有关章节的内容增加了一些案例,意在通过案例分析提高教学效果。此外,还根据本书的内容安排,我们编写了配套习题集,帮助读者加深理解重要的理论和观点。根据教学的要求,我们制作了教学资源,以供教师在教学中借鉴。

本书自2000年出版以来,受到广大读者的欢迎和支持,这对作者是巨大的鞭策,也更加激发了我们做好再版修订工作的积极性。吴许均、卢向前撰写了全书的案例,并参与教学资源内容编写;曹啸负责撰写习题集;陈晗、吴许均、卢向前分别提供了本书第15章第三节、第12章第五节、第5章第四节的初稿;我编写了本书第15章第四节、第23章第三节,并负责对全书进行总纂。此书实际上是集体合作的成果。

我们希望本书对读者有所帮助,也衷心希望读者对书中不当之处给予批评指正。

戴国强

2005年1月

第一版前言

跨入新世纪的中国金融体制正面临着新的挑战。我们的金融事业迫切需要一大批掌握金融理论并勇于探索、敢于实践的专业人才。这对金融教育事业提出了新的要求。

本书是高等学校金融学及相关专业本科生编写的专业基础理论课程教材。为了适应新世纪金融人才培养的需要,在编写本教材时,我们注意到了这样几个要求:一是我们培养的人才必须有坚实的理论基础;二是要让学生通过本课程的学习既能掌握货币、银行和金融市场的基本原理,又能了解在货币银行领域里的新情况和新的理论成果;三是要让学生在过程中学会运用一般理论分析现实中的金融问题。为此,我们在设计提纲和编写教材的时候,力求能对已有的同类教材框架有所突破。

本书有以下四个特点:

1. 在正确表述概念的同时,注意理论阐述的深度。因为改革开放 20 多年来,随着我国金融逐渐与国际接轨,一些原来我们感到陌生的金融现象已不再是学习的障碍了,我们需要的是从理论的高度来加深对这些金融现象的理解和分析。适当增加教材的理论深度,符合人才培养的要求。

2. 坚持理论联系实际。在介绍一般原理时,尽量结合我国金融改革实践,对原理加以阐述。

3. 本书涵盖的内容较广,论述有详有略,注意前后课程衔接,避免重复。例如对货币信用一般理论阐述比较简洁,对那些有后续专业课的内容,如金融市场、商业银行、货币政策、国际金融等,本书注重框架介绍,不多作深入阐述,留有余地。

4. 对一些新的实践和理论问题,如通货紧缩、中央银行支付清算系统、欧元等,作了介绍和分析。

此外,每章后有小结和思考题,便于学生复习。

本书由戴国强负责编撰大纲和写作细纲。参加编写的人员有:戴国强(第 1、2、3、4 章);张鹏(第 5、8、9、13、14、15 章);孙奉军(第 6、10、11、12、16、17、18 章);柯冬敏(第 7 章);张灿(第 19、20、21、22、23 章)。全书由戴国强负责统稿总纂。

本书在编写过程中得到了曹均伟先生、郭立伟先生和黄燕女士的热情帮助,在此表示衷心的感谢。对书中存在的问题和不足之处,请同行专家与读者不吝赐教。

戴国强

2000 年 4 月

目 录

第一篇 导 论

第 1 章 货币与经济	3
第一节 货币的起源与职能	3
第二节 货币在经济中的作用	10
第三节 货币的计量	12
第 2 章 货币制度	15
第一节 货币制度及其构成要素	15
第二节 货币制度的演变	19
第三节 货币制度稳定的条件	24
第 3 章 信用与信用工具	27
第一节 信用的形式	27
第二节 信用工具	35
第三节 信用在现代经济中的作用	38
第 4 章 金融中介机构	42
第一节 银行的起源与演进	42
第二节 非银行金融机构	47

第二篇 金 融 市 场

第 5 章 金融市场及其功能	55
第一节 金融市场概述	55
第二节 直接融资与间接融资	58
第三节 金融市场的结构与组织管理	63
第四节 金融市场理论	66
第 6 章 利率理论	75
第一节 利息与利率	75

第二节	利率变动影响经济的途径	79
第三节	西方利率理论	82
第四节	我国利率体制及其改革	90
第 7 章	资本市场	94
第一节	股票市场	94
第二节	债券市场	101
第三节	证券交易所	106
第 8 章	货币市场	109
第一节	同业拆借市场	109
第二节	票据贴现市场	111
第三节	可转让大额定期存单市场	115
第四节	回购市场	118
第 9 章	金融衍生品交易市场	121
第一节	期货市场	121
第二节	期权市场	126
第三节	互换市场	130
第四节	信用衍生产品交易市场	135

第三篇 商业 银 行

第 10 章	商业银行概述	143
第一节	商业银行的组织体制	143
第二节	商业银行功能的双重性	145
第三节	商业银行资产负债表	149
第 11 章	商业银行业务	155
第一节	负债业务	155
第二节	资产业务	160
第三节	其他业务	168
第 12 章	商业银行经营管理理论	173
第一节	商业银行经营原则	174
第二节	商业银行资产管理理论	176
第三节	商业银行负债管理理论	179
第四节	商业银行资产负债综合管理理论	181
第五节	商业银行资本管理	183

第四篇 中央银行与货币政策

第 13 章 中央银行的地位与职能	191
第一节 中央银行的产生与发展	191
第二节 中央银行的职能	196
第三节 中央银行支付清算系统	200
第 14 章 货币政策	207
第一节 货币政策目标体系	207
第二节 货币政策工具	213
第三节 货币政策传导机制	219
第 15 章 中央银行与金融监管	226
第一节 金融监管的目标与范围	226
第二节 信息不对称条件下的金融监管	230
第三节 金融监管理论	232
第四节 金融监管模式的变革及未来发展趋势	237

第五篇 货币理论

第 16 章 货币需求理论	249
第一节 货币需求的含义与测量	250
第二节 货币需求理论	252
第三节 社会再生产与货币需求	262
第 17 章 货币供给理论	265
第一节 银行系统与货币供给	266
第二节 货币供给模型	273
第 18 章 通货膨胀与通货紧缩	281
第一节 通货膨胀的衡量指标及其成因	281
第二节 通货膨胀的影响	288
第三节 通货紧缩的成因及其影响	293
第四节 通货膨胀与通货紧缩的治理	296

第六篇 开放经济条件下的金融

第 19 章 外汇与外汇市场	303
第一节 外汇行市	303
第二节 外汇市场	307
第三节 外汇风险与人民币汇率制度	310
第四节 汇率决定理论	318
第 20 章 国际收支	324
第一节 国际收支的含义和内容	324
第二节 国际收支的失衡与调节	330
第三节 国际收支调节理论	334
第 21 章 国际货币制度	338
第一节 国际货币制度的产生与发展	339
第二节 浮动汇率制度	341
第三节 欧元及其意义	344
第 22 章 金融创新	349
第一节 金融创新的国际背景	349
第二节 金融创新的种类	353
第三节 金融创新的影响	357
第 23 章 金融发展与金融改革	364
第一节 金融发展与金融深化理论	365
第二节 金融自由化的经验与教训	369
第三节 金融约束政策及其意义	375
第四节 中国的金融改革	381
参考文献	387
教师教学资源索取单	

案 例 索 引

案例 1	价值形式的发展和货币的起源及本质	6
案例 2	电子货币的应用	9
案例 3	信用制度对经济的意义	39
案例 4	雷曼兄弟无力回天	60
案例 5	一个行为金融学的经典案例——卡尼曼的“亚洲疾病效应”	69
案例 6	有效市场假说所不能解释的市场现象	72
案例 7	上海浦东发展银行 2009 年 9 月 30 日资产负债表	151
案例 8	中国银行投资次级债券	165
案例 9	商业银行中间业务	171
案例 10	美国联邦储备系统	204
案例 11	中国货币政策围绕四大目标制定执行	212
案例 12	形成有效货币政策传导机制的两个前提	223
案例 13	巴林银行破产与金融监管局的成立	230
案例 14	美国模式出了大纰漏,我们该怎么办	242
案例 15	单纯扩大货币供给刺激增长并非万能	278
案例 16	越南通货膨胀	292
案例 17	日本的通货紧缩	296
案例 18	泰国货币危机	298
案例 19	中国国际收支平衡表(2008 年)	327
案例 20	货币市场共同基金的出现	353
案例 21	创业板——适应新经济的金融创新	361
案例 22	20 世纪 90 年代中期韩国的金融自由化	375
案例 23	徽商银行改革之路	383



第一篇

导 论

第一論

中

論

第1章

货币与经济

现代经济实质上是货币经济,人们的经济活动和日常生活都离不开货币。

下面就让我们从介绍货币的概念着手,来探明货币的起源,阐述货币的职能和分析货币在经济中的作用。

第一节 货币的起源与职能

一、货币的起源

货币是充当一般等价物的特殊商品,这是反映货币本质的概念。从这一概念表述中可知,货币首先是商品,但它又不是一般商品,而是特殊商品。它的特殊性表现在什么地方呢?这要求我们从货币产生的过程中去寻找答案。

货币是商品经济发展的产物,是商品生产和商品交换发展的结

果。商品是为交换而生产的产品,在商品交换中要实行等价交换原则。为此,就必须衡量商品的价值量,通常是用一种商品价值来表现另一种商品的价值,这就是价值表现形式,简称价值形式。货币就是价值形式演变的结果,它经历了四个阶段。

(一) 简单的偶然的价值形式

人类最初的商品交换是在原始部落之间进行的。那时还未出现社会分工,生产力低下,剩余产品很少,交换带有偶然性质。但就是在这种偶然的交换中,商品的价值已有了外在的表现形式,即一种商品的价值简单地、偶然地表现在另一种商品上。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

在这个简单的等式中,1只绵羊的价值通过另一种商品——石斧表现出来了。绵羊处于相对价值形式地位,而石斧是证明绵羊有同自身相等价值的商品,所以石斧处于等价形式地位,成了等价物。处于相对价值形式的商品价值量通过和等价物交换所形成的量的比例表现出来,即1只绵羊=2把石斧。在这里,处于相对价值形式的商品作为使用价值而存在,处于等价形式的商品本身就作为价值体而存在,代表价值。

处于等价形式的等价物的使用价值成了价值的表现形式;等价物的具体劳动成了抽象劳动的表现形式;等价物的私人劳动直接表现为社会劳动的形式。因此,处于等价形式的等价物本身就克服了商品的内在矛盾,谁拥有它,谁就拥有社会财富。但是,这种简单的价值形式中又包含着商品内在矛盾转化为一般商品与等价物商品外部对立的矛盾。

随着商品交换种类和交换范围的扩大,价值表现形式也就由简单的、偶然的价值形式过渡到扩大的价值形式。

(二) 扩大的价值形式

在第一次社会大分工后,畜牧业从农业中分离出来,交换逐渐经常化了,某种商品如绵羊经常和其他许多商品相交换,形成了扩大的价值形式。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 千克米} \\ 7 \text{ 米布} \\ \vdots \\ 0.5 \text{ 克黄金} \\ \vdots \end{cases}$$

在扩大的价值形式中,绵羊的价值真正表现为无差别的人类劳动的凝结。这个价值形式还说明,不是交换调节商品的价值量,而是商品价值量调节交换的比例。

扩大的价值形式也暴露了它的缺点,即商品价值未能获得共同的、统一的表现形式。

(三) 一般价值形式

为了克服上述缺点,在第二次社会大分工之前,即手工业从农业中分离出来之前,人们就开始自发地用自己的商品先换成一种大家都乐意接受的商品,然后再去交换自

己所需要的其他商品,其结果是使某种商品从大量的商品中分离出来,成为表现其他各种商品价值的材料,该商品就成了一般等价物。并且,这种一般等价物在不同地区、不同时期是不一样的。一般价值形式表现为:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 千克米} \\ 7 \text{ 米布} \\ \vdots \\ 0.5 \text{ 克黄金} \\ \vdots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

虽然从等式上看,一般价值形式和扩大的价值形式只是等式两边的移位。其实,这是一个质的变化,它使一切商品价值都通过一种公认的等价物商品明确地表现出来,它使物物直接交换变成了以一般等价物为媒介的间接交换。因此,一般等价物实际上就是货币的雏形,它离货币只有一步之遥了。

(四) 货币价值形式

在货币真正出现之前,一般等价物虽然已成了商品交换的媒介,但它又是不固定的。一般等价物在不同时期、不同地区是不相同的。例如在欧洲最早的一般等价物是绵羊,而在中国最早的一般等价物是贝壳。许多充当一般等价物的商品本身又存在着难以克服的缺点,例如,难以分割、价值不统一、不便于携带、难以保存等等。这些缺点都是和作为社会财富象征的一般等价物的要求不相容的。人们要选择一种价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存的商品固定地充当一般等价物。在第二次社会大分工后,人们终于找到了这种最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。贵金属具有四个自然属性:①同一性。当贵金属质地均匀、重量相等时,其价值也就相等。②可分性。贵金属可以根据需要加以分割而不丧失价值。③便利性。贵金属体积小、价值高、便于携带。④永恒性。贵金属不变质、适宜保存,可作财富贮藏。正是因为贵金属同时具备这四个特性,所以最适宜作货币材料。

当人们选择用贵金属作一般等价物时,一般等价物就相对稳定了,货币也就产生了。货币的产生是商品内在矛盾发展的必然结果。货币的出现大大促进了商品交换的发展,但是货币并没有消除商品的内在矛盾,它使这种矛盾形式变化了,它把整个商品世界分成了两极:一极是商品,它们是各种特殊的使用价值;另一极是货币,它代表一切商品的价值。这样,商品的内在矛盾,即使用价值和价值的矛盾,就转化成了商品和货币的外部对立。由于商品的内在矛盾转化成商品和货币的外部对立,那么商品内在矛盾能否得到解决,就完全取决于商品能否换成货币。若能实现商品与货币的交换,则使用价值就实现了价值,生产该商品所耗费的私人劳动就获得社会承认,变为社会劳动;生产该商品所耗费的具体劳动就转化为抽象劳动。否则,商品的价值无法实现,生产该商品所耗费的具体劳动无效,生产该商品所耗费的私人劳动得不到承认。