



21 世纪高等院校精品规划教材

货币

◎主编 吴钦春 郭慧敏 栗启晶

金融学

H

UOBI

JIN RONG XUE

经济日报出版社

7830
201276

阅 览

• 21 世纪高等院校精品规划教材

图 书 在 线 目 录 (CIP)

ISBN 978-7-80257-188-4

2010.8

ISBN 978-7-80257-188-4

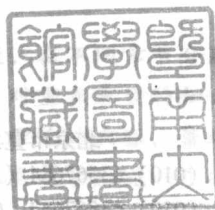
1. 货币金融学 ① 梁启晶 ② 郭慧敏 ③ 吴钦春 ④ 史恩义 ⑤ 耿选珍 ⑥ 李红晓 ⑦ 杨盈珂 ⑧ 孙江超

货币金融学

主 编 吴钦春 郭慧敏 梁启晶

副主编 史恩义 耿选珍 李红晓

杨盈珂 孙江超



经济日报出版社

责任编辑 梁启晶 郭慧敏 吴钦春

2010 年 6 月

图书在版编目 (CIP) 数据

货币金融学 / 吴钦春, 郭慧敏, 栗启晶主编. — 北京: 经济日报出版社, 2010. 8

ISBN 978 - 7 - 80257 - 188 - 4

I. 货… II. ①吴…②郭…③栗… III. ①货币和银行经济学 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 137669 号

晶启栗 慧敏郭 春钦吴 主 编
知李 慧敏郭 义恩史 主 编
张成怀 任盛蔚

货币金融学

编 者
责任编辑
责任校对
出版发行
地 址
电 话

吴钦春 郭慧敏 栗启晶
龙 吉
田 洁
经济日报出版社

北京市宣武区白纸坊东街 2 号 (邮政编码: 100054)

(010) 63567684 (总编室) 63567690 63567691 (编辑部)

(010) 63567683 63538621 (发行部) 63567687 (邮购部)

E - mail

jjrbcs@sina.com

经 销
印 刷
开 本
印 张
字 数
版 次
印 次
书 号
定 价

全国各地新华书店

廊坊市广阳区九州印刷厂

787 × 960 毫米 1/16

19

351 千字

2010 年 8 月第一版

2010 年 8 月第一次印刷

ISBN 978 - 7 - 80257 - 188 - 4

35.00 元

版权所有 盗印必究 印装有误 负责调换

前 言

货币金融学是研究货币金融领域各要素及其关系与运行规律的专业基础理论课程,是金融保险专业的基础课程之一,是经济学、管理学类专业的核心课程。因此,货币金融学教材的编写就必须反映金融理论和实践的新进展与新情况。

为了适应金融业形势的发展和金融学教学的需要,我们在多年教学的基础上,借鉴前人的研究成果,编写了这本《货币金融学》教材。

本教材内容主要涵盖货币、信用和利息、金融市场、金融机构、商业银行、中央银行、货币供给与货币需求、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融风险与金融监管等方面的基本理论和最新金融知识。让学生能更充分地了解当代金融发展的实际状况,帮助学生认识当代金融发展的规律和趋势,这符合创新型人才培养的需要。

本教材结合我国金融改革的实践,在不同章节分别介绍了国内与国外货币金融学的发展情况,理论联系实际。对重点章节的知识点,有选择地设计了金融案例,不仅能生动地体现出所涉及理论的内容,帮助学生更好地理解,而且结合每章后面的复习思考题等,还能启迪学生进一步的思考,将所学的货币金融理论运用到金融改革的实践中。

本书由吴钦春、郭慧敏、栗启晶担任主编,史恩义、耿选珍、李晓红、杨盈珂、孙江超担任副主编。参加本书编写的有(以姓氏笔画为序):史恩义、孙江超、吴钦春、杨盈珂、李晓红、范泳、胡豹、栗启晶、耿选珍、郭慧敏。

本书在编写过程中参阅了前人大量的有关文献、资料、教材、专著等,在此表示衷心的感谢!由于编者水平有限,书中的疏漏之处,敬请读者批评指正。

编 者

2010年6月

目 录

前 言	(1)
导 论 货币金融概述	(1)
第一节 货币金融和货币金融学	(1)
第二节 货币金融的运作对象	(7)
第三节 货币金融学的研究内容和方法	(8)
本章小结	(10)
复习思考题	(10)
综合实训	(10)
第一章 货币	(11)
第一节 货币的起源	(13)
第二节 货币的形态	(15)
第三节 货币的职能	(21)
第四节 货币制度	(24)
本章小结	(35)
复习思考题	(35)
综合实训	(36)
第二章 信用和利息	(37)
第一节 信用概述	(38)
第二节 信用工具	(43)
第三节 利息和利率	(48)
本章小结	(54)
复习思考题	(55)
综合实训	(55)
第三章 金融市场	(57)
第一节 金融市场概述	(57)
第二节 货币市场	(67)
第三节 资本市场	(76)

第四节 金融衍生品市场	(82)
第五节 金融创新	(88)
本章小结	(91)
复习思考题	(92)
综合实训	(93)
第四章 金融机构	(94)
第一节 金融机构概述	(95)
(1) 第二节 中国的金融机构	(104)
(1) 第三节 国际金融机构	(122)
(1) 本章小结	(129)
(1) 复习思考题	(129)
(8) 综合实训	(129)
第五章 商业银行	(131)
(10) 第一节 商业银行概述	(132)
(10) 第二节 商业银行业务	(140)
(11) 第三节 商业银行经营管理	(148)
(13) 第四节 商业银行发展趋势	(159)
(12) 本章小结	(161)
(12) 复习思考题	(163)
(14) 综合实训	(163)
第六章 中央银行	(165)
(32) 第一节 中央银行的产生及类型	(166)
(36) 第二节 中央银行的职能	(171)
(37) 第三节 中央银行的主要业务	(174)
(38) 本章小结	(186)
(44) 复习思考题	(186)
(48) 综合实训	(186)
第七章 货币供给与货币需求	(187)
(22) 第一节 货币理论的发展	(187)
(22) 第二节 货币需求	(208)
(27) 第三节 货币供给	(214)
(27) 本章小结	(230)
(27) 复习思考题	(231)
(27) 综合实训	(231)

第八章 通货膨胀与通货紧缩	(233)
第一节 通货膨胀的含义及度量	(233)
第二节 通货膨胀的成因	(236)
第三节 通货膨胀的危害及治理	(240)
第四节 通货紧缩的含义及度量	(242)
第五节 通货紧缩的成因与治理	(243)
本章小结	(249)
复习思考题	(249)
综合实训	(250)
第九章 货币政策	(251)
第一节 货币政策概述	(252)
第二节 货币政策最终目标	(254)
第三节 货币政策工具	(259)
第四节 货币政策中介目标和传导机制	(265)
第五节 货币政策与财政政策的协调配合	(270)
本章小结	(273)
复习思考题	(273)
综合实训	(274)
第十章 金融风险与金融监管	(275)
第一节 金融风险	(276)
第二节 金融监管	(283)
第三节 国际金融风险与金融监管的发展趋势	(288)
本章小结	(291)
复习思考题	(292)
综合实训	(292)
参考文献	(294)

导论

货币金融概述

第一节 货币金融和货币金融学

进入 21 世纪，货币金融在各国经济发展中的重要性日益增强，越来越成为经济运行和发展的核心。与此同时，对货币金融问题的研究逐渐成为经济学理论体系和框架结构的重要支柱，货币金融学形成一个分支学科，建立了相对独立和完善的研究体系和基本框架，为现实的经济运行提供理论依据和实践指导。因此，系统地了解货币金融基本原理，把握金融发展的内在规律成为经济学习和研究中必要的组成部分。

一、货币金融成长的演进路径

货币金融，顾名思义即是货币资金融通，是货币流通的调节和信用活动的总称，是商品货币经济的必然产物。

(一) 货币金融内生于经济发展

内生金融发展理论认为，资金融通过程中的不确定性和信息不对称等因素产生金融交易成本；随着经济发展，这种交易成本对经济运行的影响越来越大；为了降低交易成本，经济发展到一定程度就会内生地要求金融体系形成和发展。

金融中介的内生性：金融中介形成的原因在于它能防范因消费需求的流动性冲击而造成的不确定性；同时，当事人的流动性偏好和流动性约束导致了金融中介的形成。

金融市场的内生性：由于流动性的原因，投资者不愿投资于长期项目，资金流向收益率低的短期项目。而股票市场可以有效解决资金流动性问题，有利于长期资本形成和资源配置，有利于经济发展。在存在金融市场的情况下，①投资者通过在金融市场上投资多种证券就可实现多元化。金融市场再将汇集的资金投入特定的项目中去，从而实现规模经济和分散风险，使资金向收益高

的项目转移,提高资本配置效率和投资收益。②金融市场的风险分散功能有助于技术创新。持有可以分散风险且具有创新意义的项目所发行的有价证券不但可以减少风险,而且还能促进对创新活动的投资。这样,有利于风险分散的金融市场能促进技术进步和经济增长。③金融市场国际一体化使得每一个国家的投资者可以在世界范围内分散风险,从而使资本在世界范围内得到有效配置。

再来比较金融中介和金融市场在资金融通方面的优势,金融中介可以有效地监督生产者的行为,从而缓解诸如资产替代之类的道德风险;金融市场则在信息搜寻和汇总方面存在优势,正是金融市场在信息方面的优势,使得金融市场得以形成和发展。Greenwood 和 Smith 分析了金融市场和金融中介的运行成本或参与成本导致了金融市场和金融中介的内生形成机制,通过建立模型推导出如下结论:

$$V^b(RA\theta)W_i^{-\gamma} - e \geq V^n(RA\theta)W_i^{-\gamma}, V^b(RA\theta)W_i^{-\gamma} - e \geq V^c(RA\theta)W_i^{-\gamma} - e'$$

式中: $V^n(RA\theta)W_i^{-\gamma}$ 表示自给自足融资的间接效用; $V^b(RA\theta)W_i^{-\gamma}$ 表示利用银行中介的最大化预期效用; $V^c(RA\theta)W_i^{-\gamma}$ 表示利用资本市场的最大化预期效用; e 表示利用银行的效用损失; e' 表示利用资本市场的效用损失。

显然,①自给自足融资的间接效用大于利用银行中介融资的效用时,不会产生银行中介;②如果 $e' \geq e$, 则只有银行中介;③如果 $e' < e$, 则经济体内在地产生产金融市场。

内生金融理论表明金融成长内生于经济发展,是经济发展过程中为降低交易费用,提高交易效率的内在需求。金融中介和金融市场的形成具有“门槛效应”,这一结果具有重要的政策指导意义,发展中国家由政府构建金融市场的失败即是例证;另外,“门槛效应”也说明金融成长的渐次性。

(二) 货币金融发展促进经济发展

1. 货币金融发展与经济发展具有因果关系

雷蒙德·W·戈德史密斯认为金融与以产业结构变动为特征的经济增长间是互为因果的关系。金融发展通过提高储蓄、投资总水平和资金配置的效率推动产业结构调整。戈德史密斯还设定了金融相关率等指标判定一国金融成长水平,认为金融成长快于实体经济(产业)成长,而且一国金融相关比率的提高并不是无止境的,一旦到达一定的发展阶段,该比率就将趋于稳定;外国融资作为国内不足资金的补充或作为国内剩余资金的出路,在大多数国家的某个发展阶段都发挥了重大作用。如 19 世纪与铁路的兴建紧密结合,外国融资尤其是外国长期融资与国内融资之比曾经在全球范围内迅速提高;同时,戈德史密斯还指出,对于多数国家的金融成长,整体性“移植”会更加成功,但

“移植”指的是此类技术方法与经验的引进，而各类金融工具与机构的重要地位是无法模拟的，只能由基本的经济因素来决定。

戈德史密斯对金融成长与经济发展关系的研究作出了巨大贡献。他明确指出货币金融成长与实体经济之间相互作用的关系，尤其是金融成长应大于并快于经济发展；所设计的金融相关率等金融成长指标通常被用来衡量一国金融成长的水平；政策建议如金融业的“移植”以及金融相关率趋向稳定对于发展中国家的金融成长具有重要的指导意义。但是戈德史密斯也留下了一个研究之谜：“无法弄清……到底是金融因素促进了经济的发展呢，抑或是金融发展是由其他因素引起的经济增长的一种反映？”

在戈德史密斯研究的基础上，许多学者实证检验了货币金融成长与经济发展之间的关系，结论是二者之间具有因果关系，而且更为重要的是，金融成长较快的国家，对于外部融资依赖高的产业将会产生显著的促进作用，这一结论具有重要的政策指导意义。

2. 货币金融体系影响经济结构

富兰克林·艾伦和道格拉斯·盖尔在其著作《比较金融系统》中证明了不论金融系统如何，均可获得经济发展。通过对美国、英国、法国、德国和日本的金融系统的演进过程进行探讨，认为市场失灵导致各国不同的金融系统的演进路径，美、英形成市场主导型金融体系，家庭持有价格随行就市的证券；德国、日本形成了银行主导型金融体系，家庭持有金融机构的固定债权。在此基础上，艾伦和盖尔运用共同先验概率和共同知识具体分析了金融体系与产业结构的关系。他们认为：当人们开始从事一种新产业时，会面临各种不同的风险。多种可能性的存在和有力数据的缺乏意味着通常会有多样化观点。资金的潜在供给者对结果有不同的先验概率，并允许存在分歧。此时市场具有显著的优势——为了进行决策获取信息的成本很高，但其巨大的优势在于每个人都能根据他们的意愿投入或撤回资金。这种灵活性表明至少有一些创新项目有可能获得资金支持。而金融中介授权管理者决定资金分配，即投资决策是由中介的管理者而非投资人来决定。中介获取信息的成本较低，但观点的多样化意味着当发生分歧的概率足够高时，投资者可能不愿意提供资金，从而有可能导致创新性项目的资金短缺。他们指出，很多新产业是在英国和美国发展起来的，如铁路、航空、计算机和生物技术等产业通过金融市场筹集资金成长为主导产业；法国、德国和日本虽然很富有，但其现有优势产业都起源于其他国家，在发展新产业上它们历来都是薄弱的。

艾伦和盖尔比较全面地分析了企业投资决策和金融体系与产业结构的关系，通过理论模型说明市场主导型金融体系有利于新兴产业成长，银行主导型

金融体系偏好于传统产业成长，历史表明不同的金融体系并不妨碍一国走向富裕。实际上，艾伦和盖尔隐约地偏向于市场主导型金融体系，并且认为，由于金融体系的脆弱性，危机是常见的，危机是坏事亦是好事，能够挤出投机泡沫；另外，艾伦和盖尔强调市场的不完美性，需要干预来解决，政府通过机构如中央银行更多涉足金融市场。艾伦和盖尔的观点打破了传统的金融成长观点，并且很好地解释了现实，说明金融体系对产业成长的影响以及政府干预的必要性。进一步的实证分析同样验证了艾伦和盖尔的理论。如：Levine 实证检验结果认为，金融体系结构的差异不能影响两个国家总量增长差异，但能影响不同工业部门的增长，即金融结构影响了产业结构。Wurgler 发现在金融市场比较发达的国家里，成长性好的行业会得到更多的投资，而成长性差的行业投资会减少，这一结果说明金融成长能改变资源配置的方向和提高资源的配置效率，从而影响着产业成长。

3. 政府行为影响金融发展与经济发展

麦金农和肖认为，在金融抑制的体制下，很低的存款利率影响了储蓄的总量扩展和结构构成，从而阻碍了投资的增加和经济的发展。麦金农主张，在金融市场不完善的发展中国家，储蓄和投资之间不是代替关系，而是互补关系。肖的债务中介理论认为，利率提高，在储蓄者和投资者之间的金融中介活动得到了加强，提高了投资的平均收益，改善了投资结构，并通过多样化经营减少了风险，还通过劳动分工和工业化降低了储蓄者和投资者的信息成本。麦金农和肖的金融深化模型的核心问题是利率的压制问题。他们认为发展中国家正确的金融改革途径应是放松对各类金融机构的管制，实行金融深化，形成均衡的市场利率，从而提高储蓄率和投资率，进而促进经济发展。麦金农和肖首次从发展中国家的视角提出与当时流行的凯恩斯主义不同的观点，认为在利率较高的情况下，货币需求量较大、投资数量较多以及投资质量较高，从而可以避免通货膨胀和经济衰退。因此，发展中国家应推行金融深化。

麦金农和肖的开创性研究引起了关于金融成长对经济发展作用的研究高潮。在这方面作出贡献的还有卡普 (B. K. Kapur)、马西森 (D. J. Mathieson)、弗莱 (M. J. Fry) 等人，他们对麦金农和肖模型进行了修正和发展，更好地解释了发展中国家实行金融深化的必要性。卡普认为在劳动力剩余的发展经济中，影响经济增长的主要因素是资本的数量，金融中介提供资本从而实现经济发展；马西森认为银行贷款的供给在很大程度上受到存款实际利率的影响；弗莱则强调了金融部门在实现资源从低技术效率部门向高技术效率部门流动中的作用以及对投资效率的关键性影响。近几年的实证检验如：Calderón 和 Liu、

Nazmi、Cuñado、Biscarri 和 Gracia 等，他们都从经验中得出放松管制对金融成长有积极作用。

麦金农和肖的理论成为研究金融成长对经济发展的基础，其政策性建议被许多发展中国家所实践，虽然取得一定的经济绩效，但金融深化也给这些国家的经济发展带来了破坏。因此，金融深化并不仅仅意味着实行利率市场化，更重要的是，在金融深化过程中需解决：何时实行金融深化、金融成长如何保证经济发展正常的外部环境以及金融与经济发展保持何种比例关系。

与金融深化论相反，赫尔曼、默克多和斯蒂格利茨提出了“金融约束论”，该理论认为现实中不存在完全的市场化，政府对金融机构和金融市场进行适当的干预有助于金融和经济发展。其政策措施包括：对存贷款利率加以限制；对市场准入限制；对金融资产替代性限制。关于金融约束的经验分析主要是从金融深化所产生的消极影响加以论证。Guha - Khasnabis 和 Bhadure、Tadesse、Honda、Ergungor、Ndikumana 等学者认为，金融发展并不是简单的政府放松管制，重构金融结构，而是要重视建立适应本国经济、金融的改革次序和法律建设，实行完全的金融自由化是不现实的。该理论合理地解释了一些国家能够成功地抵御住东南亚金融危机。关于金融成长的经验分析中得出金融自由化并不一定会导致经济发展，从另一方面反映了政府行为在金融成长中的重要作用。通过金融约束，为银行创造了租金机会，创造了对银行部门的有效激励机制。然而，该理论只适用于经济发展的初期阶段，即在经济发展的初期，实行金融约束以保证经济发展。另外，该理论没有指出金融约束同样存在成本。如果长期存在金融约束，则起到保护垄断的作用。因此，政府由于拥有较为充分的宏观经济运行信息，在经济发展中应起到关键作用，但并不能由此得出政府的作用必须越来越强。

金融深化论和金融约束论分别从两方面论述和验证了政府行为在金融成长中的作用，结论却相反，一方认为政府应减少干预，另一方认为政府应加强干预。其实这是一个问题的两个方面，只是由于双方观察问题的出发点和视角不同，从而得出了不同的结论。实际上，不论是金融约束、金融抑制还是金融深化，都隐含着政府行为与金融成长之间的关系——政府追求其自身效用最大化，通过控制金融成长来实现经济发展。

二、货币金融学的产生和发展

货币金融学成为一门独立学科是一个逐步发展的过程。

从历史发展的进程来看，对货币金融问题的研究早在古代就体现在思想家的著作中，如柏拉图、亚里士多德等多次讨论过货币和高利贷问题，并对货币

流通、价值形式和信用的基本原理进行了深入的分析。

从1660年到19世纪中期,资本主义制度确立的时期也是古典经济学兴盛时期,货币、信用、资本的集聚和集中、银行的出现、银行券的发行和流通使得货币金融成为经济生活中的重要内容,自然成为古典经济学体系的重要内容。马歇尔1890年出版了《经济学原理》一书,标志着西方经济学的完全独立。之后,货币、资本市场开始成为经济学学科体系中的重要内容,货币金融理论逐渐成为经济学科体系中最重要支柱之一,也逐渐形成自己相对独立的学科体系。

19世纪末20世纪初,资本主义从自由竞争走向垄断,货币制度与货币体系发生了重大变化,经济货币化趋势日益明显,货币金融在社会经济发展中的地位 and 作用日益突出,在这一时期,对货币金融问题的研究有了重新认识和发展,并开辟了许多新的研究领域,形成了新的研究体系,建立了货币金融学体系的最初的研究框架。主要体现在:

- (1) 对货币职能的看法扩展到流通手段、计价手段和财富储藏等方面。
- (2) 关于银行券和货币发行制度,认为应根据经济发展需要提供货币,根据兑换需求保留一定比例的准备金。此时对银行券和货币发行问题认识的一大突破是淡化银行券和纸币之间的区别。
- (3) 货币数量与物价的关系成为重要研究内容。早期的“货币数量说”即是有影响的一种观点。
- (4) “银行创造论”的观点占据主导地位,信用创造货币的机制得到相当深入的研究;根据资本的供给和需求两方面来分析利息率的形成和决定,“均衡利息论”成为利息理论发展的新起点。
- (5) 对资本市场和证券交易的研究取得重要进展。学者们看到了资本市场与货币供求之间存在的内在联系。
- (6) 国际货币体系成为理论研究的一个重要内容。此时信用货币已呈现出取代金属货币成为主要货币的发展趋势,理论界对国际货币体系进行了集中探讨。

20世纪初至第二次世界大战结束,世界经济由繁荣经历世界经济危机和两次世界大战,货币金融领域研究的重点开始向现实政策转移,中央银行制度的建立、通货膨胀传递机制、国际收支理论、货币供求的数量模型分析等,使货币金融理论走向一个新的高度。例如:甘末尔的交易方程式、费雪的交易方程式、马歇尔的现金余额方程式、庇古的“剑桥方程式”等。更为突出的是,1936年凯恩斯出版了《就业利息和货币通论》一书,提出了“有效需求”这一新范畴,认为货币是非中性的,货币数量会对经济总量产生影响。国家干预理论逐渐占据主导地位,货币金融理论成为经济学研究体系的重要支柱。这一

时期,储蓄、投资与经济增长之间关系、货币政策的传导机制和效果衡量、货币供求与通货膨胀、利率的决定与信贷的作用机理成为货币金融理论的研究重点。

第二次世界大战后,联合国、世界复兴开发银行、国际货币基金组织等国际机构的建立确立了新的世界经济秩序,各国经济得到迅速恢复和发展,货币金融理论从广度和深度都获得极大的扩展,基本原理、主要内容得到补充和完善,如计量模型分析方法广泛应用,货币主义学派等迅速崛起,金融市场、银行等金融中介机构理论不断完善,利率理论得到发展。货币金融的学科体系、基本架构进一步丰富和发展。

20世纪70~80年代,西方主要工业国家失业率上升,物价上涨,经济进入“滞胀”时期,石油危机、布雷顿森林体系的崩溃等加剧了世界经济的动荡,货币政策理论、通货膨胀理论和国际货币体系的研究取得了重大进展。与此同时,金融创新理论、金融市场理论、国际资本流动理论、债务危机、发展中国家金融发展等引入货币金融体系。1990年至21世纪初,金融风险和金融危机不断加剧,经济和金融一体化成为货币金融理论研究的重点,主要体现在:国际游资与资本市场稳定性分析、金融风险理论与金融安全性分析、金融信息化、银行监管理论、国际货币体系、国际政策协调分析等。

总之,货币金融理论随着社会经济的发展不断丰富和完善,了解货币金融理论的发展,对于把握货币金融理论、探索金融发展乃至经济发展的内在规律具有重要的意义。

第二节 货币金融的运作对象

一、货币金融学的研究对象

从货币金融学产生和发展的历史可以得出,货币金融活动反映着经济活动中生产、分配、交换和消费的价值形式的活动,是经济发展的必然产物,并反过来对经济发展产生巨大的反作用。因此,货币金融学以货币金融的活动及其发展变化规律为研究对象。货币金融学关注的焦点是货币供求及国内价格问题;在产业、就业等其他宏观经济目标既定的条件下,货币金融学研究的是货币市场均衡问题。

二、货币金融活动的主体和客体

货币金融活动的主体就是金融活动的参与者或当事人,包括个人、企业、

政府、金融机构。个人、企业、政府既是资金的借入者，又是资金的借出者。货币资金的借出者是指为获取一定的收益而将自有剩余资金借给他人使用的参与者，如存款人和投资者；货币资金的借入者是指为从事某种经济或非经济的社会活动但资金短缺而向他人借入资金使用的参与者，如债券和股票的发行者。金融机构则是以货币资金为经营对象，从事货币信用、资金融通、金融交易以及相关业务的组织机构。

货币金融活动的客体就是货币及其替代品。货币是一般等价物的商品，包括实物货币、金属货币、信用货币、电子货币等各种形态。随着经济与金融业的发展，货币商品的种类越来越多。

第三节 货币金融学的研究内容和方法

一、货币金融学的研究内容

根据货币金融学的研究对象，货币金融学的研究内容主要包括：

（一）货币的本质与职能

货币的起源、形态、职能和货币制度是货币金融学的逻辑起点。货币是商品经济发展的产物，作为一般等价物，具有价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币这五种职能。为了有效地控制或调节货币的供应和流通，各国政府确立了货币制度，对本国货币的本位货币以及流通货币与本位货币的兑换率、本国货币与外国货币的汇率、国际收支的调节和储备资产的供应等问题的安排。第一章将介绍该部分的相关知识。

（二）货币的流通与价格——信用和利息问题

信用调剂不同货币所有者间的余缺，克服了货币循环在社会中不同类型货币单位存在的时间与空间上的不平衡，提供和创造流通手段和支付手段，实现了现在消费与未来消费相交换。而信用是以偿还和付息为条件的价值单方面让渡，借方在约定的时间内必须归还本金并支付利息，因此，作为资金的价格——利息调节着经济交易活动，使资源配置达到最优。相关知识在第二章中将详细介绍。

（三）货币金融体系

一般而言，一国的货币金融体系包括金融市场和金融机构两部分。货币金融运行要求有相应的场所，为资金供应者和资金需求者进行资金融通，由此产生金融市场，并逐渐成熟和发达，货币市场、资本市场、金融衍生市场日益完

善,金融创新不断。作为经营货币的特殊企业——金融机构(包括存款性金融机构和非存款性金融机构),则是货币政策的一个传导通道,中央银行的监管成为必要。具体相关知识将在第三、四、五、六章中详细介绍。

(四) 货币供求理论

货币供求理论是货币金融理论中最核心的内容之一。货币需求从宏观角度与微观角度分析货币需求的动机、构成和数量;货币供给研究货币供给量的形成机制、运行机制和调控机制,包括货币的涵盖范围、货币的供给方式、影响货币供给量的因素以及货币管理当局对货币供给量的控制等。而不论是通货膨胀还是通货紧缩,都会对社会经济造成巨大的损害。因此,货币政策成为中央银行为实现一定的经济目标,运用各种政策工具调节和控制货币数量和货币价格,进而影响宏观经济的各种方针和措施的总和。本部分内容将在第七、八、九三章中详细介绍。

(五) 金融风险管理的

风险管理已成为现代金融管理理论的支柱之一。风险分析和管理是各类金融机构所从事的全部业务和管理活动中最核心的内容;金融监管则成为各国金融与经济安全稳定的重大问题之一。经济金融全球化则进一步要求人们将金融监管问题的考查视野扩展到金融的所有领域和超越国界的范围。相关知识将在第十章中详细介绍。

二、货币金融学的研究方法

与研究内容相呼应,货币金融学的研究主要包括以下方法:

(一) 定性分析和定量分析相结合

货币金融学是随着社会经济发展而产生和发展的,对其的研究已形成一个庞大复杂的研究体系,货币的本质、利息与利率、金融市场和金融中介、货币的供求理论、通货膨胀和通货紧缩、金融风险与金融监管等理论,经济学家运用逻辑推理和经验总结的方法定性分析了相关理论的历史发展背景及其运行机制、经济效应等,为把握货币金融内在运行机理,促进经济发展起到重要的推动作用。然而,历史规律的总结和逻辑推理需要实证检验。在定性分析的同时,实证分析利率、金融中介货币创造、金融市场融资功能、货币供求与经济发展关系等,更深入地理解货币金融理论。

(二) 宏观分析和微观分析相结合

货币金融学从宏观的视角分析社会经济发展所需的货币总量和货币供给量的形成、运行和调节,从而确定均衡的货币量。但微观主体的持币动机、持币行为等决定着货币的供求关系。只有宏观分析和微观分析的结合才能更好地理

解货币供求理论,实现均衡货币量。

(三) 理论联系实际

货币金融学介绍了货币金融活动的基本知识、运行机制和经济效果等,这些都是历史经验总结和逻辑推理的基础上产生和发展的,而且,理论的产生与特定的社会经济背景直接相关,是一定时期经济现象的反映。因此,理论学习必须联系实际,运用理论解释现实,结合现实改进理论,为经济发展提供实践指导。

本章小结

本章是货币金融学课程基础内容的导入部分,重点介绍了货币金融的定义,货币金融以及货币金融学的产生和发展历史,分析了其研究对象、主体和客体,依据逻辑关系介绍了本门课程的研究内容和相应的研究方法。通过本部分的学习,可以初步了解货币金融学科的知识体系,为以后章节的学习打下牢固的基础。

基本概念

货币金融 货币金融的主体和客体

复习思考题

1. 简述货币金融学科的产生和发展历史。
2. 讨论货币金融成长与经济发展的关系。
3. 货币金融学的研究对象是什么?

综合实训

1. 举例说明身边的货币金融现象以及对个人、家庭、企业的影响。
2. 谈谈货币金融发展在社会经济发展中的作用,我国的货币金融发展现状如何?