

高等院校精品课程系列教材

货币银行学

(第2版)

精品课主持人 钱水土◎主编



Money and
Banking



机械工业出版社
China Machine Press

高等院校精品课程系列教材

货币银行学

(第2版)

精品课主持人 钱水土◎主编

精
课
程
品

*Money and
Banking*



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/钱水土主编. —2 版. —北京: 机械工业出版社, 2013. 2

ISBN 978-7-111-41391-2

I. 货… II. 钱… III. 货币银行学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 022345 号

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书主要阐述货币银行与金融体系的基础知识和基本理论, 翔实地讨论了货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币需求与供给、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融与经济发展、金融创新、风险和金融监管等问题, 内容紧跟当前国际经济中的发展动态。每章的专栏、延伸阅读和名人传记栏目, 不仅内容丰富, 而且理论密切联系实际, 包括了大量生动的相关案例, 极具代表性。本书适用于金融类专业的本科生、研究生及相关领域的研究人员, 也可作为经济类相关专业本科生和研究生的选修教材。

机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 黄姗姗 版式设计: 刘永青

北京市荣盛彩色印刷有限公司印刷

2013 年 3 月第 2 版第 1 次印刷

185mm×260mm·22.5 印张

标准书号: ISBN 978-7-111-41391-2

定 价: 39.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

出版前言

从“华章教育”品牌推出伊始，华章一直秉承“全球采集内容，服务中国教育”的理念，经过近十年的引进、翻译、出版、推广国外优秀教材的历练，培养了一支专业的策划出版及校园营销推广的教育出版队伍。在“十一五”期间将与国内广大院校的老教师们共同合作，以严谨的治学态度及全面服务的专业出版精神，陆续推出大批具有国内一流教学水平的“精品课程系列教材”。精品课程是具有一流教师队伍、一流教学内容、一流教学方法、一流教材、一流教学管理等特点的示范性课程，是教育部实施的“高等学校教学质量与教学改革工程”的重要组成部分，是教育部深化教学改革，以教育信息化带动教育现代化的一项重要举措。它的有序实施将有助于促进以互联网为核心的现代信息技术在教学中的广泛应用，使广大希望接受高等教育的人群共享国内各高校的优质教学资源，同时进一步促进高校中的名师、教授多上讲台，全面提高教育教学质量，造就数以千万计的专门人才和一大批拔尖创新人才，提升我国高等教育的综合实力和国际竞争能力。

自2003年精品课程建设项目持续推进以来，国内高校中的优秀教师纷纷在总结本校富有历史传统而又特色突出的课程教学方法与经验的基础上，充分运用现代网络传播技术将优质的教学资源上网共享，使国内其他高校在实施同类课程教学的过程中能够借鉴、使用这些优质的教学资源，在更大范围内提高高等学校的教学和人才培养质量。经过三年多的共同努力，已经建立起了较为齐全的各门类及各专业的校、省、国家三级精品课程体系，期间先后有总计750门课程通过了专家评审，获得了“国家精品课程”称号。未来两年，还将有同等数量的课程加入这个行列。这些各个层次的精品课程建设过程都比较充分地体现了教育部所要求的七个重点，即：具有科学的建设规划；配备高水平的教学队

伍；不断进行教学内容和课程体系的改革；使用先进的教学方法和手段；注重建设系列化的优秀教材；高度重视理论与实践两个环节；切实激励各方人员共同参与。也正因为这样的多方面积极参与，使得我国的高等教育在近年来由精英教育转向大众教育的跨越式发展中取得了教学质量上的突破与飞跃。精品课教材作为精品课程的要件之一，比以往教材更加具有实践检验性，教学辅助资源经过不断地更新与补充更加丰富，是精品课教学团队智慧的共同体现。“师者，所以传道、授业、解惑也。”教材是体现教学内容和教学要求的知识载体，是教师进行教学活动的基本工具，是提高教学质量的重要保证。精品课程教学团队中优秀的老师们集多年治学经验与教学实践撰写出版相关教材，也是精品课程建设的一个重要方面。华章作为专业的出版团队，长久以来背负“传承专业知识精华，服务中国教育事业”的使命，遵循“分享、专业、创新”的价值观，实践着“国际视野、专业出版、教育为本、科学管理”的出版理念，愿与高等院校的老师共同携手，为中国的高等教育事业愈加国际化而努力！

为更好地服务于精品课程配套教材的出版，华章不仅密切关注高校的优秀课程建设，而且还将利用自身的优势帮助教师完善课程设置、提供教辅资料、准备晋级申报、推广教学经验。具体详情可访问专门网站 <http://www.hzbook.com/jpkc.aspx>，并可在
线填写出版申请，欢迎您与我们合作。投稿专线：010-88379607；hzjg@hzbook.com。

华章经管出版中心

2006年6月6日

第2版前言

2007~2012年,国际和国内货币金融领域皆发生了深刻的变化。由美国次贷危机引燃的2007~2009年金融经济危机的冲击波蔓延全球,影响深远,堪称百年一遇的“金融海啸”。得益于一系列具有里程碑意义的重大金融改革不断推进,我国金融业在过去几年也发生了历史性变化。例如,大型商业银行改革使得金融业综合实力和抗风险能力显著提升;股权分置改革的启动实施彻底解决了长期困扰资本市场发展的一个历史难题;人民币汇率形成机制和利率市场化改革稳步推动,人民币国际地位明显提升。“货币银行学”作为货币金融学的基础教材,必须紧跟金融业发展的时代潮流,以满足读者把握货币金融理论与实践最新动向的需求。

本教材自2007年2月第1版出版以来,深受广大读者的欢迎,已经连续印刷11次,这对作者是极大的鼓舞与鞭策。在力求保持教材第1版优点和特色的基础之上,我们与时俱进,力图使本教材第2版反映近年来国际和国内货币金融领域所出现的新变化。我们对部分章节进行了调整,对大量数据进行了更新,也充实和丰富了案例专栏和阅读资料的内容。

本教材第2版的修订工作由浙江工商大学金融学院钱水土教授主编。钱水土教授提出编写大纲和要求,经本书全体作者多次集体讨论而成稿,最后再由钱水土教授负责对全书进行总纂和定稿。各章编写人员如下:钱水土(第一章、第六章)、王允(第二章、第五章、第七章)、彭寿康(第三章)、黄晓东(第四章)、赵平(第八章、第十章)、徐家杰(第九章)、徐滢(第十一章)、姚耀军

VI

(第十二章)、栾天虹(第十三章)。由于工作变动的原因,本教材初版的部分作者不再参与第2版的编写工作,但他们对第2版的成稿奠定了基础,故在此一并对他们的贡献表示深深的感谢。

钱水土

2013年1月

前言

货币是金融发展的起点，而银行则是传统金融体系的核心，作为一门研究货币与金融体系的运行机制以及货币运行与经济运行之间关系的学科，货币银行学不仅是当前我国高等院校财经类专业的核心课程，也是管理类专业学生必须掌握的一门基础理论课程。在国家教育部将货币银行学、国际金融学、证券投资学和保险学等专业合并为金融学专业以后，这一变化给金融学科发展以及金融教学带来了一定的影响。从学科发展来看，金融学专业的的外延更加宽泛，内涵更加丰富多彩，金融理论与现实的发展，尤其是中国金融改革的日新月异，为金融学教学与研究以及学科发展和教材建设提供了鲜活的实践基础，但同时也对传统的金融学专业的的主干课“货币银行学”的课程建设带来了机遇和挑战。在这样的背景下，一些院校的“货币银行学”改名为“货币金融学”或者“金融学”，这种名称的变化一方面反映了专业调整的需要，另一方面也反映了现代金融发展带来的金融结构调整。在默顿提出金融体系的功能观之后，“货币银行学”名称的变化也在一定程度上反映了现代金融体系功能实现主体调整带来的金融核心的转变。但是从内容上看，尽管部分教材在内容体系安排上有所调整，但是绝大多数教材的变化并不大，更多的仅仅是一个名称的变化。从教学稳定性的要求来看，我们认为“货币银行学”的称谓仍然是合适的。

从金融学的主流来看，国际间主流金融学原本是属于微观金融学的，也就是说，所谓金融学实际上是指公司金融以及金融市场学。而货币经济学乃是宏观经济学的范畴，国际金融学则属于国际经济学的范畴。“货币银行学”作为一门核心基础课，并不能承载金融学教学的全部任务，也不应成为面面俱到的各种金融分支教材的缩写版，传统“货币银行学”略重宏观的现实，不是其不足，而是其特

色,这也是教材合理分工的必然要求,同时也适合本科低年级学生金融学启蒙教育的需要。

本教材是在作者多年教学经验总结的基础上编写而成的,注重基础知识与基本理论的介绍,详细介绍了货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币需求、货币供给、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融与经济发展以及金融风险与金融监管等13个方面的基本内容,既吸收了一般教材偏重制度性、操作层面的优点,又努力使金融理论得以更清晰、准确而简练地表达,以利于学生今后进一步深造发展。本书每章起首以本章概要、学习目标和基本概念的形式使学生能够了解本章的主要内容,明确学习的重点,结尾以本章小结、思考与练习的形式突出主要内容,方便学生对本章内容的回顾、理解和思考。本书还结合课程内容设计了若干专栏,这些专栏主要以案例的形式对教材内容进行了补充或者细化,有助于增强学生对所学内容的感性认识,培养学生对现实问题的关注和兴趣。全书逻辑清晰,阐述深入浅出,紧密结合实际,可同时适用于专业与非专业学生,本书是为本科生编写的教材,也可作为研究生和实际工作者的参考用书。

从本书内容之间的逻辑关系来看,主要可以分为四部分:

第一部分阐述基本的金融基础知识,包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率这三章。货币是金融发展的历史起点,信用行为导致了金融活动的出现,利率则是资金的价格,本部分内容构成了全书的逻辑起点。

第二部分主要围绕金融市场和金融机构来展开论述,包括金融市场、金融机构体系、商业银行和中央银行这四章,本部分主要使学生了解各种类型的金融市场和主要的金融机构,重点阐述商业银行和中央银行这两类金融机构。

第三部分主要围绕宏观货币及政策问题来论述,包括货币需求、货币供给、通货膨胀与通货紧缩和货币政策这四章。通过分析货币需求、货币供给来反映货币总量的形成及其运动,在此基础上阐述货币政策对宏观经济的作用机理并介绍最重要的一个货币金融问题:通货膨胀与通货紧缩。本部分将使学生对宏观的货币金融政策有一个较为系统的了解,为理解和分析现实的政策调控提供较为坚实的理论基础。

第四部分主要涉及两大特殊问题,包括金融与经济发展、金融风险与金融监管这两章,使学生在基本掌握了金融基础知识之后,对现代经济中金融的两面性有一个更清晰深入的理解。

学习本课程应首先掌握政治经济学和西方经济学的一般原理。在全面掌握货币银行理论和相应知识要点的基础上,注重理论与实践相结合,尤其是应能联系中国的银行业、金融市场以及货币政策实际来思考问题和解决问题。

本书是浙江工商大学重点建设的系列教材之一,也是浙江省精品课程“货币银行学”建设的成果之一,网络教学资源详见课程网站 <http://jww.zjgsu.edu.cn/jpkc/C1/zjjs-1.htm>。

本书由浙江工商大学金融学院钱水土教授主编，由钱水土提出编写大纲和要求，经本书全体作者多次讨论，最后由钱水土统一总纂和定稿。各章编写人员如下：

钱水土（第一章、第六章）、王尤（第二章、第五章、第七章）、彭寿康（第三章）、黄晓东（第四章）、赵平（第八章、第九章、第十章）、程建伟（第十一章、第十二章）、栾天虹（第十三章）。

本书的编写参考了国内外大量有关书籍和资料，谨向这些作者表示谢意。本书也是长期教学和研究的经验结晶，在此也向所有关心过货币银行学教学以及提出过建设性意见的老师 and 同学表示衷心感谢。由于我们水平有限，不足之处在所难免，敬请各位读者不吝赐教。

钱水土

2007年1月

教学建议

教学目的

“货币银行学”作为经济类各专业的必修课程，其教学的基本目标是使学生掌握货币金融基础知识，培养对货币金融现实问题分析与理论研究的兴趣，为金融专业相关课程学习奠定一个基本的知识框架体系。具体而言，包括：

1. 了解并掌握货币和货币制度发展历史、信用和信用工具、利息和利率基本理论和基础知识；
2. 掌握金融市场的结构和金融市场体系运行机制；
3. 熟悉金融机构体系的基本架构，掌握商业银行和中央银行的有关制度和业务；
4. 能较熟练地从宏观经济角度分析货币的供给和需求，认识通货膨胀和通货紧缩问题，熟悉中央银行的货币政策；
5. 能较深入地把握宏观经济与货币政策分析技能，全面客观认识中国的金融发展与改革进程；
6. 能客观看待和分析金融风险、金融创新和金融危机对整个经济和金融所带来的正反方面的作用，对当今世界各国金融理论和实践的发展动态有一定的了解和认知。

学习本课程应首先掌握政治经济学和西方经济学的一般原理。

在全面掌握货币银行理论和相应知识要点的基础上，注重理论与实践相结合，紧密联系中国的金融机构体系、金融市场以及货币政策实际，来思考问题、分析问题和解决问题。

教学内容	学习要点与教学建议	课时安排		
		经济类 专业 本科	非经济类 专业 本科	非经济类 专业 选修
第一章 货币与货币制度	(1) 了解货币的产生和发展,掌握货币的定义 (2) 掌握各种货币形式的特点,重点掌握信用货币与存款货币的含义 (3) 理解货币的本质和职能,以及各种职能之间内在的联系 (4) 理解和掌握货币层次划分的目的、依据和方法 (5) 掌握货币制度的构成要素和演变历史	5	5	4
第二章 信用与信用工具	(1) 领会信用和信用工具的含义 (2) 理解并掌握信用的本质特征和作用 (3) 掌握各种信用形式的特点和作用 (4) 掌握信用工具类型和各种工具的特点	4	4	2
第三章 利息与利率	(1) 明确利率的分类,认识单利和复利的区别 (2) 掌握现值、年金和到期收益率的计算方法 (3) 掌握各种利率决定理论,能够分析均衡利率决定的主要影响因素 (4) 掌握利率的期限结构理论 (5) 明确利率在宏观与微观经济运行中的作用	6	6	5
第四章 金融市场	(1) 掌握金融市场的概念、构成要素和功能,了解其不同分类 (2) 理解货币市场的概念、特征,掌握主要的货币市场 (3) 理解资本市场的概念、特征,掌握股票市场、债券市场和投资基金市场的运作 (4) 理解不同种类金融衍生品市场,重点掌握期货和期权市场	5	6	5
第五章 金融机构体系	(1) 掌握金融机构及其体系的含义和金融机构的基本分类 (2) 了解金融机构的产生和发展的历程 (3) 熟悉西方主要国家的金融体系结构 (4) 重点掌握我国现行金融机构体系的构成	4	4	3
第六章 商业银行	(1) 理解和掌握商业银行的基本概念、性质与职能 (2) 熟悉商业银行的类型和组织结构 (3) 掌握商业银行的各项业务及其构成 (4) 明确商业银行经营管理的基本理论和基本原则	5	6	6
第七章 中央银行	(1) 掌握建立中央银行的必要性,掌握中央银行的制度类型 (2) 掌握中央银行的基本职能及其具体的表现 (3) 熟悉中央银行的主要业务 (4) 理解中央银行的相对独立性及其实践意义	4	3	—
第八章 货币需求	(1) 掌握货币需求的内涵 (2) 理解费雪方程式与剑桥方程式的异同 (3) 掌握凯恩斯货币需求理论的主要内容及其发展 (4) 理解货币主义货币需求理论的主要观点	5	4	3

(续)

教学内容	学习要点与教学建议	课时安排		
		经济类专业本科	非经济类专业本科	非经济类专业选修
第九章 货币供给	(1) 掌握商业银行存款创造的前提条件;掌握并理解存款货币创造的简化模型和复杂模型 (2) 掌握现代银行制度下的货币供给模型;理解中央银行、商业银行和居民(企业)行为对货币供给的影响机制 (3) 理解中央银行资产行为与货币供应量形成之间的关系;理解存款创造、现金投放与商业银行贷款的关系 (4) 理解中央银行实施货币调控的工具和机制	4	4	3
第十章 通货膨胀与通货紧缩*	(1) 理解通货膨胀的含义、分类和度量指标 (2) 掌握通货膨胀形成的各种原因,尤其是重点掌握需求拉动型通货膨胀的机理 (3) 理解通货膨胀的社会经济效应和各种治理措施 (4) 理解通货紧缩的含义、成因及其治理思路	3	3	—
第十一章 货币政策	(1) 了解货币政策最终目标,理解多个最终目标之间的矛盾统一关系 (2) 掌握货币政策操作目标、中间目标的选择标准和特点 (3) 了解货币政策的工具体系,掌握主要的货币政策工具的作用机理及特点 (4) 掌握货币政策的多种传导机制	6	6	5
第十二章 金融与经济发展*	(1) 掌握经济发展和金融发展之间的关系,正确理解金融在现代经济发展中的作用 (2) 了解金融相关率的计算,把握金融发展的基本趋势 (3) 了解发展中国家货币金融的特征,掌握金融压制论与金融深化论的主要观点 (4) 理解不同金融体制选择理论的主要观点并能够结合我国的国情进行分析	4	4	—
第十三章 金融创新、金融风险与金融监管*	(1) 理解金融创新的内涵、动因和内容;了解金融风险的类型与特征 (2) 理解金融风险与金融创新的辩证关系 (3) 掌握金融监管的一般理论和金融监管理论的历史演变 (4) 了解金融监管体制的基本内容	5	5	4
讨论与案例	建议各章至少选择1个案例,准备工作不占用课内时间,案例讨论时间由教师灵活调整,总时间已经包括在前面的各章中	—	—	—

(续)

教学内容	学习要点与教学建议	课时安排		
		经济类专业本科	非经济类专业本科	非经济类专业选修
“读、写、议”	建议结合教学进程中的理论重点和难点、现实中的热点，拟订议题，布置阅读文献和书籍，指导学生撰写读书笔记或小论文，提高同学们对理论和实践相联系的认识能力	—	—	—
影视观摩	针对教学中的具体知识点，收集和编排相关的实物影像或影视进行播放，使同学们有直观的认识。总时间已经包括在前面的各章中	—	—	—
课时总计		60	60	40

说明：1. 带*的教学内容建议作为选修，课时安排可适当取舍。

2. 在课时安排上，经济类专业本科专业为60个学时，非经济类专业本科学时分为60个学时和40个学时两种。标注课时的内容建议要讲，其他内容不一定讲，或者选择性补充。

3. 讨论、案例、影像和影视观摩等时间已经包括在各个章节的教学时间中。

目 录

出版前言

第2版前言

前言

教学建议

第一章 货币与货币制度..... 1

本章概要 1

学习目标 1

基本概念 1

第一节 货币的起源与演变 2

第二节 货币的本质与职能 7

第三节 货币层次的划分 13

第四节 货币制度 17

本章小结 27

思考与练习 27

第二章 信用与信用工具 29

本章概要 29

学习目标 29

基本概念 29

第一节 信用概述 30

第二节 信用的形式 35

第三节 信用工具 42

本章小结 54

思考与练习 54

第三章 利息与利率 55

本章概要 55

学习目标 55

基本概念 55

第一节 利息与利率概述 56

第二节 利率的计算 60

第三节 利率的决定 65

第四节 利率的结构 76

第五节 利率的作用和我国利率

体制改革 80

本章小结 85

思考与练习 86

第四章 金融市场 88

本章概要 88

学习目标 88

基本概念 88

第一节 金融市场概述 89

第二节 货币市场 94

第三节 资本市场 100

第四节 金融衍生品市场 112

本章小结 121

思考与练习 122

第五章 金融机构体系	123
本章概要	123
学习目标	123
基本概念	123
第一节 金融机构体系概述	124
第二节 西方国家的金融机构体系	127
第三节 我国现行金融机构体系	132
本章小结	144
思考与练习	144
第六章 商业银行	145
本章概要	145
学习目标	145
基本概念	145
第一节 商业银行概述	146
第二节 商业银行的主要业务	151
第三节 商业银行的经营管理	164
本章小结	171
思考与练习	172
第七章 中央银行	173
本章概要	173
学习目标	173
基本概念	173
第一节 中央银行概述	174
第二节 中央银行的性质和职能	179
第三节 中央银行的主要业务	186
本章小结	193
思考与练习	194
第八章 货币需求	195
本章概要	195
学习目标	195
基本概念	195
第一节 货币需求概述	196

第二节 新古典学派的货币需求	
理论	198
第三节 凯恩斯货币需求理论	201
第四节 货币主义的货币需求	
理论	209
第五节 货币需求的实证研究	212
本章小结	216
思考与练习	217
第九章 货币供给	218
本章概要	218
学习目标	218
基本概念	218
第一节 货币供给概述	219
第二节 商业银行存款创造机制	220
第三节 现代银行制度下的货币供给	
模型	228
本章小结	236
思考与练习	237
第十章 通货膨胀与通货紧缩	238
本章概要	238
学习目标	238
基本概念	239
第一节 通货膨胀概述	239
第二节 通货膨胀的形成机理	244
第三节 通货膨胀的社会经济效应	250
第四节 通货膨胀的治理	254
第五节 通货紧缩	258
本章小结	262
思考与练习	263
第十一章 货币政策	264
本章概要	264
学习目标	264
基本概念	264

第一节 货币政策的最终目标·····	265	本章小结·····	308
第二节 货币政策工具·····	269	思考与练习·····	309
第三节 货币政策的操作目标和 中间目标·····	278	第十三章 金融创新、金融风险与 金融监管 ·····	310
第四节 货币政策的传导机制与 效果分析·····	284	本章概要·····	310
本章小结·····	290	学习目标·····	310
思考与练习·····	291	基本概念·····	310
第十二章 金融与经济发展 ·····	292	第一节 金融创新·····	311
本章概要·····	292	第二节 金融风险·····	315
学习目标·····	292	第三节 金融监管·····	321
基本概念·····	292	本章小结·····	337
第一节 金融与经济发展的关系·····	293	思考与练习·····	338
第二节 金融发展理论·····	297	参考文献 ·····	339
第三节 金融体制的选择理论·····	304		