

立信财经丛书

现代货币银行学

胡庆康 主编

简明教程



立信会计出版社
LIXIN KUAJJI CHUBANSHE

中国金融知识普及工程

现代货币银行学

第二版

简明教程

立信财经丛书

现代货币银行学简明教程

胡庆康 主编

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

现代货币银行学简明教程/胡庆康主编. —上海:立信会计出版社, 2007. 3

(立信财经丛书)

ISBN 978-7-5429-1757-7

I. 现… II. 胡… III. 货币和银行经济学-教材
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 029416 号

现代货币银行学简明教程

出版发行 立信会计出版社
地 址 上海市中山西路 2230 号
邮政编码 200235
电 话 (021)64411389
传 真 (021)64411325
网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net
网上书店 www.lixinbook.com Tel: (021)64411071
经 销 各地新华书店

印 刷 立信会计常熟市印刷联营厂
开 本 890 毫米×1240 毫米 1/32
印 张 10.75
插 页 2
字 数 292 千字
版 次 2007 年 3 月第 1 版
印 次 2007 年 3 月第 1 次
印 数 1—4 000
书 号 ISBN 978-7-5429-1757-7
定 价 19.00 元

如有印订差错 请与本社联系调换

编 著 者 说 明

展现在读者面前的是一本内容全面、行文简洁的现代货币银行学简明教程,本书适合金融专业和财经类专业教学使用,经济类中其他专业的学生也可用作参考。

全书共分为九章,系统地介绍和论述了货币与货币制度、利息和利率、金融市场、金融中介机构、中央银行、货币供给、货币需求、通货膨胀和通货紧缩、开放经济条件下的货币相关分析等现代货币银行学所涉及的主要问题。每章内容后列有“内容提要”、“基本概念”及“思考题”,以方便广大读者更好地理解 and 掌握现代货币银行学的基本理论和实务知识。

本书有以下几个特点:(1)内容全面系统,虽然只是一本简明教程,但是从结构安排来看,全面系统地介绍了现代货币金融理论与实践的主要领域;(2)行文简明扼要、通俗易懂,深入浅出地为读者展示了现代货币银行的主要理论;(3)理论与实务并重,在理论分析的基础上补充了适当的案例,方便读者更好地理解与学习。

胡庆康教授主持了本书的编写工作,提出编写大纲和写作思路,负责全书的修改、总纂和定稿。尹应凯、魏玺、张新杨、姚晨曦和谢一青等同志参加了本书的编写工作。各章节编写分工如下:尹应凯同志负责第一章;谢一青同志负责第二、第三章;姚晨曦同志负责第四、第五章;张新杨同志负责第六、第八章;魏玺同志负责第七、第九章。

在此,对立信会计出版社方士华老师对本书编写工作的关心与支持表示诚挚的谢意。

本书难免存在错误和不足,恳请广大读者批评指正。

胡庆康

2007年1月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的概述	1
一、货币的产生.....	1
二、货币的本质.....	3
三、货币形态的发展.....	3
第二节 货币的职能	7
一、价值尺度.....	7
二、流通手段.....	8
三、贮藏手段.....	9
四、支付手段.....	10
五、世界货币.....	11
第三节 货币的币值	12
一、对内币值.....	12
二、对外币值.....	13
第四节 货币制度	18
一、货币制度的形成.....	18
二、货币制度的内容.....	18
三、货币制度的演变.....	21
四、国际货币体系及发展趋势.....	29
第二章 利息和利率	34
第一节 利息理论与计息方法	34
一、利息的概念.....	34

二、利息的来源与本质	34
三、计算利息的方法	37
第二节 利率的分类和作用	38
一、利率的概念	38
二、利率的种类	38
三、利率的作用	41
四、利率发挥作用受到的限制与充分发挥作用的条件	43
第三节 利率的期限结构和风险结构	45
一、利率的期限结构	45
二、利率的风险结构	50
第四节 利率决定的理论分析	51
一、古典学派的储蓄投资理论	51
二、凯恩斯学派的流动性偏好理论	52
三、新古典学派的可贷资金理论	54
四、利率决定的宏观模型——IS—LM 模型	55
第三章 金融市场	59
第一节 金融市场的概述	59
一、金融市场的概念	59
二、金融市场的产生和发展	59
三、金融市场形成的基本条件	60
四、金融市场的功能	60
五、金融市场的分类	63
第二节 金融市场的参与者和金融工具	65
一、金融市场的参与者	65
二、金融市场中的金融工具	66
第三节 货币市场和资本市场	67
一、货币市场及其工具	67
二、资本市场及其工具	71

第四节 金融衍生工具	75
一、金融衍生工具的定义	75
二、金融衍生工具产生的背景	75
三、金融衍生工具的分类	75
第四章 金融中介机构	85
第一节 现代银行制度的发展与金融机构体系	85
一、现代银行业的产生和发展	85
二、金融机构体系的构成	86
第二节 商业银行的职能、组织形式和发展趋势	90
一、商业银行的职能和地位	90
二、商业银行的组织形式	93
三、商业银行的发展趋势	96
第三节 商业银行的业务	97
一、商业银行的资产负债表	97
二、资本金	100
三、负债业务	101
四、资产业务	105
五、表外业务	108
六、中间业务	110
第四节 商业银行的经营管理	113
一、商业银行的经营方针	113
二、商业银行的资产管理	118
三、商业银行的负债管理	121
四、商业银行的资产负债联合管理	122
五、商业银行经营管理的新发展	123
第五节 商业银行的风险和监管	124
一、商业银行的风险	124
二、商业银行的风险管理	128

三、商业银行的监管	129
第五章 中央银行	136
第一节 中央银行制度的产生和发展	136
一、中央银行的产生和中央银行制度的建立	136
二、中央银行制度的发展	140
三、中央银行制度在中国的历史	142
第二节 中央银行制度的类型与结构	146
一、中央银行制度的基本类型	146
二、中央银行制度的结构	149
第三节 中央银行的性质、职能和业务	155
一、中央银行的特殊性质和职能	155
二、中央银行的业务	160
三、中央银行的独立性问题	165
第四节 中央银行的货币政策	169
一、货币政策的目标	169
二、货币政策的工具	174
三、货币政策的传导	179
四、货币政策的时滞	182
第六章 货币供给	191
第一节 货币供应概述	191
一、货币供应量的内涵	191
二、中央银行是货币总量的供应者之一	196
第二节 存款创造原理与货币供应的影响因素	196
一、银行体系存款货币创造的原理	196
二、货币供应量的影响因素	204
第三节 货币供给的外生论与内生论	207
一、货币供给的外生性与内生性	207

二、外生货币供给理论	209
三、内生货币供给理论	213
四、货币供给内生性、外生性的意义	219
第七章 货币需求	225
第一节 对货币需求的诠释	225
一、货币需求的涵义	225
二、名义货币需求和实际货币需求	226
三、微观货币需求和宏观货币需求	226
第二节 货币需求理论	226
一、古典货币需求理论	227
二、凯恩斯流动偏好需求理论	232
三、后凯恩斯货币需求理论	236
四、弗里德曼货币需求理论	245
第三节 货币需求的决定因素	248
一、货币需求的宏观变量分析	250
二、货币需求的微观主体分析	253
第八章 通货膨胀和通货紧缩	259
第一节 通货膨胀概述	259
一、通货膨胀的涵义	259
二、通货膨胀的类型	260
三、通货膨胀的度量	262
四、通货膨胀的效应	266
第二节 通货膨胀的成因与治理	269
一、通货膨胀的成因	269
二、通货膨胀的治理	272
第三节 通货紧缩概述	279
一、通货紧缩的涵义	279

二、通货紧缩的类型与度量	280
三、通货紧缩的效应	281
四、通货紧缩的理论	283
第四节 通货紧缩的成因与治理	285
一、通货紧缩的历史	285
二、通货紧缩的成因	289
三、通货紧缩的治理	291
第九章 开放经济条件下的货币相关分析	299
第一节 世界货币和国际货币制度	299
一、世界货币	299
二、国际货币制度	305
第二节 外汇、汇率和国际收支	306
一、国际货币汇兑	306
二、货币的兑换比价	308
三、国际收支	312
第三节 国际货币资本流动和货币危机	320
一、国际货币资本流动	321
二、货币危机	324
主要参考文献	333

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的概述

一、货币的产生

货币与我们的现实生活息息相关,同时货币又是经济社会中最重要的要素之一;货币不但对我们的日常生活具有非同寻常的意义,而且对整个经济的运行都有着十分重要的影响。

货币因为其对经济与生活的重要性而充满了魅力,并引起了很多经济学者的研究兴趣。货币也吸引了人们越来越多的思考,而其中的一个首要的命题就是:在神秘的面纱背后,货币真正的本质是什么?

要回答货币的本质,首先需要研究货币的产生。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。在商品交换中,人们必须衡量商品的价值,而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现,这种商品价值形式的发展经历了四个阶段:简单的(或偶然的)价值形式、扩大的价值形式、一般的价值形式和价值的货币形式。以上四个阶段的发展,也可以说是货币随着商品生产和商品交换的发展由萌芽到形成的全部历史过程。

1. 简单的(或偶然的)价值形式

货币的发展是与商品经济和商品交换的发展分不开的。在远古的原始社会共同体中,由于人们的劳动与劳动产品的分配都是在共同体内统一进行的,所以这时既不存在商品也不存在货币。但是到了原始社会后期,随着生产力的发展与剩余产品的出现,这种情况发生了根本的改变,各部落(共同体)生产的产品除了满足自身的消费需求外,还把多余的产品拿去交换。不过由于当时的生产力仍比较低下,社会尚未

出现大分工,因此可用于交换的剩余产品不多,所以发生交换只是个别的,带有偶然性质。在这种交换过程中,一种商品的价值,偶然地表现在另一种商品上,这种形式就是简单的(偶然的)价值形式。如一只羊与两把斧子相交换,对于用羊交换的部落来说,羊的价值用斧子表现出来了,斧子成为羊的等价物;同样,对于用斧子交换的公社来说,斧子的价值用羊表现出来了,羊成为斧子的等价物。

2. 扩大的价值形式

随着社会分工的发展和私有制的出现,社会生产力得到了进一步发展,剩余产品开始增多,商品交换不再是偶然的了,而是发展成为一种经常现象。于是出现了扩大的价值形式。

这时,一种物品不再是偶然与其他物品交换,而是经常与其他多种物品交换。于是,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。比如,一只羊可以与斧子、粮食、布匹等相交换,从而其价值也可分别由这许多种商品表现出来。

3. 一般的价值形式

在简单的(偶然的)价值形式阶段,是两种物品偶然发生交换;在扩大的价值形式阶段,是许多物品经常地、规则地发生交换。尽管两种价值形式有很大的不同,但是这两种价值形式都属于物物的直接交换。

在参与交换的物品不断增加的情况下,物物直接交换的局限性日益明显。比如,羊的交换者需要粮食,而粮食的所有者需要布匹,布匹的所有者需要的又是斧子,等等。这时,商品交换遇到困难,价值难以实现。可以看出,处于相对价值形态的商品价值要获得表现,其实际交换过程可能十分复杂,效率十分低下。由于这些内在矛盾的存在,价值形式进一步发展为一般价值形式。

在一般价值形式中,一切商品的价值都在某一种商品上得到表现,这种商品即一般等价物。这样,物物的直接交换就让位于通过媒介的间接交换。一般等价物具有完全的排他性,它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位,任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功,该商品的使用价值便转化为价值;具体劳动便转化为抽象

劳动；私人劳动也获得了社会承认，成为社会劳动的一部分。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用，只是在一般价值形式中，担任一般等价物的商品可能不固定。

有了一般等价物后，交换的便利性大大改善了。在物物交易制下，商品的交换需要无数交换率，如1只羊=2把斧子，1尺布=2斤米等。用数学的方法可以很简单地得出：如果存在 n 种商品要进行交换，则交换率的数目需达到 $n(n-1)/2$ ，当 n 达到一定的数量时，交换率将是一个惊人的数字，人们在交换时需要用到数量极大的交换率，这严重妨碍了交易的进行。而如果存在着发挥价值尺度职能的货币，则交换率简化为仅仅只有 $n-1$ 种，显然，在这种情况下，交换变得轻松简单多了。

4. 货币形式

随着商品生产与商品交换的进一步发展，从原来交替地充当一般等价物的几种商品中又分离出一种经常地固定地充当一般等价物作用的商品，这种特殊商品就是货币，执行着货币的职能，成为表现、衡量和实现价值的工具。从货币的产生过程来看，它是与商品生产和商品交换密不可分的，它是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果，也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。它解决了物物交换的困难，但又使商品经济的内在矛盾进一步发展，使得商品的价值和使用价值的对立表现为商品和货币的对立。

二、货币的本质

货币是商品，货币的根源在于商品本身，这是为价值形式发展的历史所证实了的结论。但货币不是普通的商品，而是固定地充当一般等价物的特殊商品，并体现一定的社会生产关系。这就是货币的本质的规定。

三、货币形态的发展

货币的本质可认为是货币的内涵，货币的存在形态则可认为是货币的外延。货币的本质特征是不会改变的，但货币的存在形态则是随着社会生产力的发展和社会的演化而变化的。

在几千年的岁月中，货币的形态经历着由低级到高级的不断转变

过程。一般认为,货币的存在形态大体经历了实物货币、代用货币、信用货币和电子货币这几种形式。^①

1. 实物货币

最初的货币是一种实物货币,即由某种具有使用价值和价值的商品来充当货币。从历史的发展经验来看,早期的实物货币,是在长期的商品交换中由普通商品发展而来的,在不同的历史时期与地区,曾充当过这个角色的有牲畜、皮革、烟草、贝、可可豆等。如中国的商周时期曾用贝壳做货币,农具在中国的一段历史时期中也充当过货币。但是早期的货币基本上保持原来的自然形态,在使用中暴露了很多缺点,阻碍了交易的进行。

作为货币的理想材料应具有以下特性:第一,容易标准化;第二,做货币的材料必须是可分的;第三,做货币的材料应携带方便;第四,做货币的材料必须稳定,不容易变质。随着交换的发展,早期实物货币的缺陷越来越明显,此时人们发现金属具有以上充当货币的良好性能。因此,金属逐渐充当了货币的载体,而随着商品经济与交换的发展,人们找到了金银这种最适合的实物货币形式。

2. 代用货币

虽然金属货币相比早期的实物货币具有很多优点,但是人们逐渐发现金属货币的缺点也很明显,已不能满足进一步扩大的商品生产和流通的需要。如在距离遥远、货币金额较大时,以金属货币作为载体对持有者来说既不方便,又不安全;金银在分割方面仍然不够方便;金属产量的增加速度远远跟不上商品经济的发展速度。于是,人们开始选用纸张来代替金、银等金属行使货币的职能,这些纸做的货币由政府或银行发行,被称为银行券。银行券可以在市面上流通,持有者可以随时向政府或发行银行兑换金属铸币或金、银,其效力与金属货币完全相同,因此也被称为代用货币,或者是兑现纸币。

代用货币相比实物货币具有携带方便、交易成本低、克服“劣币驱

^① 宋玮主编:《金融学概论》,中国人民大学出版社2004年版,第7~12页。

逐良币”现象出现等优点。世界上最早使用纸币的国家是中国,但是我国历史上的纸币大多不能兑现成金属货币。在北宋年间,中国就开始使用“交子”;欧洲的纸币则发源于银行券,到了 19 世纪,西方工业化国家先后将银行券的发行权交给中央银行独家所有。

3. 信用货币

信用货币,又称为不兑现货币,信用货币作为商品的价值低于其作为货币的价值,而且不代表任何金属货币,它只是一种信用凭证,完全依靠银行信用和政府信用而流通。信用货币是代用货币进一步发展的产物,目前几乎所有国家都采用这种货币形式。

从货币的发展历史来看,金银由于其良好的自然属性优于其他商品,而长期占据了货币的地位。但是金银及其他货币商品的等价地位,最终还是被信用货币所取代。现代社会中,货币不再是足值的金属货币,而是代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用票据。信用货币是货币的较高发展形式,它最显著的一个特点是作为商品的价值与作为货币的价值是不同的。既然信用货币作为商品的价值大大低于其作为货币的价值,那么人们为什么会愿意接受这些货币呢?信用货币产生的机理就在于信心和信用,即人们相信这些信用货币能够交换到相应的商品和劳务。而这种信心来源于法律和传统,虽然信用货币是不可兑现的、仅仅只是一种符号,但国家通过法律确定了其偿付债务时必须被接受,即具有了法偿货币的地位。

信用货币相比代用货币的一个重要区别在于信用货币不再能兑换成金属或金属货币。如第一次世界大战后,由于战争和世界性的经济危机,世界各主要国家的银行券都普遍停止兑现金属货币,这时候银行券就不再是代用货币了,其发行也由中央银行垄断,完全转变为信用货币了。

信用货币的出现是金属货币制崩溃的直接后果,也是经济发展的必然结果。但是,信用货币的出现并不意味着发行机构可以随心所欲地发行货币,货币发行机构要想维持货币的稳定,就不得不对信用货币的发行数量加以控制,以保证公众对货币发行机构的信誉具有信心。

4. 电子货币

科学技术的发展深刻地改变着人们的经济与生活,随着计算机技术的突飞猛进与互联网的普及,货币形态又开始发生改变,出现了电子货币。所谓电子货币,就是采用电子形式的货币或者说是处于电磁信号状态的货币。也就是说,此时货币的形式不再是纸和金属,而是电子载体中所包含的信息。电子货币也可以被认为是通过电子网络进行支付的数据,而这些电子数据的取得基于持有人的现金或存款,因此电子货币可以视为信用货币的一种存在形式。

电子货币的具体表现形式有两种:电子资金转账和电子现金。在现代生活中,我们越来越多地使用带有微型芯片的各种“卡”来进行支付,如事先存入一定货币金额后可用于支付的储值卡、可通过 POS (point-of-sale) 机付款的借记卡(debit card)、具有透支功能的信用卡(credit card),等等,它们的使用都借助于微电子技术和电子资金划拨(EFT——Electronic Funds Transfer)系统,因此这些“卡”都可以认为是电子货币。

电子货币在西方国家已经得到了很大的发展。在我国,近年来以银行卡、IC卡为代表的电子货币也逐渐获得越来越快的发展。1986年中国银行发行了长城卡;1989年中国工商银行发行了牡丹卡。

与纸币、硬币、支票等支付工具相比较,电子货币的主要优点在于其不用借助有形的货币实体进行交换,从而可以简化异地支付手续,节省流通费用。因此,电子货币开始逐渐取代现金、支票等传统货币。电子货币发展过程中所遇到的一个重要挑战是安全性问题。电子货币的使用对货币发行与流通必然会产生一系列影响,中央银行在进行货币调控时也将面临更多的问题,作为一种新的交易媒介,电子货币还有许多有待于我们深入研究的问题。

从本节所介绍的内容我们可以看到,货币的产生与发展是与商品经济和商品交换的发展紧密相连的。货币形态得到了不断的发展,由足值的金属货币(如铜钱、金币、银币)到足值货币的代表(如早期的银行券,它几乎没有内在价值,但可以兑换成足值货币),到不可兑现的信