

JINRONHXUE

21世纪高等学校经济管理类规划教材

金融学

高雷 殷树喜 编著



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

21 SHIJI GAODENG XUEXIAO JINGJI GUANLI LEI GUIHUA JIAOCAI

21世纪高等学校经济管理类规划教材

金融学

高雷 殷树喜 编著



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学/高雷,殷树喜编著. —北京:中国水利水电出版社, 2006

21 世纪高等学校经济管理类规划教材

ISBN 7 - 5084 - 3966 - X

I. 金... II. ①高...②殷... III. 金融学—高等学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 085604 号

书 名	21 世纪高等学校经济管理类规划教材 金融学
作 者	高雷 殷树喜 编著
出版 发行	中国水利水电出版社 (北京市三里河路 6 号 100044) 网址: www.waterpub.com.cn E-mail: sales@waterpub.com.cn 电话: (010) 63202266 (总机)、68331835 (营销中心)
经 售	全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	中国水利水电出版社微机排版中心
印 刷	北京市兴怀印刷厂
规 格	787mm×1092mm 16 开本 17 印张 436 千字
版 次	2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月第 1 次印刷
印 数	0001—3000 册
定 价	28.00 元

凡购买我社图书, 如有缺页、倒页、脱页的, 本社营销中心负责调换

版权所有·侵权必究

编写说明

本书深入浅出地介绍了金融学的基础知识和基本理论,并结合我国的实际讲解了一些世界金融学研究的新成果及实务操作上的新进展。本书适合作为财政经济管理专业本科生的教材,也可供金融业的有关人士参考。

本书内容涵盖金融学的各个基本领域。前言探讨了金融学的范畴和为什么学习金融这个问题。除前言外,全书主体分为两个部分。第一部分为货币银行学部分。第二部分为国际金融部分,主要讲述国际金融的一般知识和原理,揭示国内金融和国际金融的相互联系。这两部分偏重于宏观经济,是国内金融学的传统研究领域,也是本书的重点。为方便读者学习、复习准备考试,每章前都列出了学习要点,每章后都有重要概念和复习思考题。各部分后面附有参考文献,供学生进一步研修深造时参考阅读。结束语简要探讨了当今金融学的一些前沿问题。

本书的先修课程是政治经济学和西方经济学。作为教材,本书是基本按照教学大纲编写的,除包括本课程基本内容外,选学内容比较广泛。在使用时,各专业在保证基本内容讲授的前提下,可以根据各自的要求对教学内容作必要的调整和增删。例如,已学过国际金融课程的学生,不需再重复学习本书中的国际金融部分。职业学校的学生可以略去本书中理论性较强的部分,而偏重于实践。

本书简明扼要,通俗易懂,目的是使大家快速掌握金融学的基本知识,发现金融学的乐趣,并最后培养出金融意识。

本书两位编者都在世界一流大学获得博士学位,并长期从事金融学研究和教学工作。本书的主要章节曾作为课程讲义多次使用,来自广大师生的反馈意见使编者的修改定稿更加有的放矢。在此,对提出宝贵意见和建议的广大老师和同学表示衷心感谢。

由于编者水平有限,书中不足之处,甚至错误在所难免,恳请大家批评指正。

编者

2006年3月



前言

“金融”已经成为我们生活中的时尚字眼。大家越来越热衷于谈论融资、投资、证券、理财等，越来越关心金融信息。金融学已经成为热门学科，吸引了众多的学习者和研究者。

我们生活在一个快速发展，日新月异的时代。我国金融立法不断完善。加入关贸总协定后，国内金融市场将逐渐向国际开放。经济全球化和高科技的应用大大推动了金融业的发展。经济货币化程度加深，多元的金融体系形成，金融创新不断发展，货币需求动机发生变化，金融调控日益重要，金融深化成为典型特征。我国国有银行的上市、人民币汇率的改革是我国金融发展的几个最新举措。银行混业经营，利率自由化已经成为我国金融学探讨的热门话题。随着金融业的发展，金融学的研究也在不断地前进。

我国的金融学研究与发达国家相比还存在不小的差距。他山之石，可以攻玉。我们要吸收借鉴西方金融学有益的方面，但同时我们也要了解我国的国情，要在把握我国实际情况的基础上，理论联系实际地学习掌握、灵活应用。

欢迎大家选择了这本教科书。欢迎大家学习金融学课程，大家的学习之旅已经开始了，祝愿大家对金融学的兴趣随着本书内容的展开而不断增加。

让我们一起来努力！

作者

2006年6月



目 录

编写说明

前言

第一篇 货币银行学	1
第一章 货币和货币制度	1
第一节 货币演进与货币职能	1
第二节 货币的本质与货币计量	4
第三节 货币制度及其构成要素	4
第四节 货币制度的演变	5
第五节 我国的货币制度	6
复习思考题	7
第二章 信用、利息与利息率	8
第一节 信用	8
第二节 利息与利息率	17
第三节 利率理论	21
复习思考题	22
第三章 金融市场与金融工具	24
第一节 金融市场及其要素	24
第二节 货币市场	29
第三节 资本市场	31
第四节 衍生工具市场	32
第五节 金融市场的国际化	33
复习思考题	34
第四章 金融机构体系	35
第一节 金融机构综述	35
第二节 存款型金融机构	38
第三节 契约型储蓄机构	39
第四节 投资型金融机构	39
第五节 国际金融机构	40
第六节 我国的金融机构体系	41
复习思考题	46
第五章 存款货币银行	47
第一节 商业银行的起源与发展	48
第二节 商业银行的性质、职能与作用	49



第三节 商业银行的组织形式与类型	50
第四节 商业银行的业务	53
第五节 商业银行管理	59
第六节 金融创新	62
复习思考题	63
第六章 中央银行与金融监管体系	64
第一节 中央银行制度的形成与发展	64
第二节 中央银行的性质与地位	67
第三节 中央银行的类型	68
第四节 中央银行的职能与作用	70
第五节 金融监管体系	73
第六节 银行监管的国际合作	88
复习思考题	89
第七章 货币需求	90
第一节 货币需求的概念和决定因素	90
第二节 货币需求函数	92
第三节 货币需求理论	92
复习思考题	96
第八章 货币供给	97
第一节 货币的定义	97
第二节 存款货币的多倍扩张与多倍紧缩	99
第三节 货币供给的决定因素	99
第四节 货币供给理论	100
第五节 货币均衡与总供求	101
复习思考题	103
第九章 通货膨胀与通货紧缩	104
第一节 物价水平、通货膨胀和通货紧缩	104
第二节 通货膨胀和通货紧缩的成因	107
第三节 通货膨胀和通货紧缩对社会经济的影响	109
复习思考题	112
第十章 货币政策	113
第一节 货币政策的最终目标	113
第二节 货币政策的工具	115
第三节 货币政策的中介目标与传导机制	117
第四节 货币政策效应	118
第五节 我国货币政策的实践	120
第六节 货币政策与财政政策的配合	121
复习思考题	124
参考文献	125



第二篇 国际金融	126
第十一章 国际收支	126
第一节 国际收支概述	126
第二节 国际收支平衡表	127
第三节 国际收支理论	132
第四节 国际收支的分析与调节	135
第五节 国际储备	138
第六节 我国的国际收支与国际储备	141
复习思考题	142
第十二章 外汇与汇率	143
第一节 外汇	143
第二节 汇率	145
第三节 汇率的决定与变动	148
第四节 汇率决定理论	151
第五节 汇率的变动对经济的影响	157
复习思考题	161
第十三章 外汇市场与外汇交易	162
第一节 外汇市场概述	162
第二节 外汇交易	170
第三节 外汇风险及管理	176
复习思考题	182
第十四章 外汇创新业务	183
第一节 衍生金融工具	183
第二节 外汇期货交易	186
第三节 外汇期权交易	192
第四节 互换交易	201
第五节 远期利率协议	205
复习思考题	207
第十五章 汇率制度与外汇管制	208
第一节 汇率制度	208
第二节 最优货币区理论	218
第三节 外汇管制	222
第四节 复汇率制问题	224
第五节 货币可兑换问题	225
第六节 我国的人民币汇率制度和外汇管理	228
复习思考题	232
第十六章 国际金融市场	233
第一节 国际金融市场概述	233
第二节 传统的国际金融市场	234
第三节 欧洲货币市场	236



第四节 金融衍生工具市场	239
第五节 我国的金融市场	243
复习思考题	243
第十七章 国际货币制度	245
第一节 国际金本位制	245
第二节 布雷顿森林体系	246
第三节 后布雷顿森林体系	248
第四节 欧洲货币体系	250
第五节 区域货币一体化	251
第六节 国际货币制度的改革与发展	253
第七节 国际货币危机	257
复习思考题	260
参考文献	261
结束语	263

第一篇 货币银行学

第一章 货币和货币制度

学习要点:

(1) 货币的产生与发展是一个社会现象。货币的形态随着社会生产的不断扩大不断改变着其形式,货币形态的演进经历了5个主要的阶段:实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币。其中,电子货币是新型的信用货币的形式,是高科技的信用货币。

(2) 货币有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段四大职能,其中,价值尺度和流通手段是最主要的两大职能。此外,如果货币流通越出国界,一个国家的主权货币还将承担世界货币的职能。

(3) 货币的本质是固定地充当一般等价物的特殊商品。它是一个历史的经济范畴,不以人的意志为转移,体现商品经济社会中的生产关系。

(4) 现代信用货币按照其流动性的不同,可划分为M0、M1、M2等不同的层次,各国对不同层次货币规定的口径有所不同,不同层次的货币,在经济活动中的地位和影响不同,对科学分析货币流通状况、正确制定和执行货币政策具有非常重要的意义。

(5) 货币制度是指一个国家或地区以法律的形式确立的货币流通结构及其组织形式。货币制度的主要内容包括:①货币材料的确定。②货币名称、单位和价格标准。③本位币、辅币及其偿付能力。④发行保证制度。

(6) 货币制度经历了银本位、金银复本位、金本位、纸币本位4个主要阶段。

(7) 金本位是一个相对稳定的货币制度,其内在特征保证了货币价值对内和对外的稳定,从而促进了商品生产的发展和商品流通的扩大。

(8) 当货币制度超越了国家主权的限制时,就形成跨国货币制度,欧元就是典型的代表。在同一主权国家内部,也可能会有多种货币制度并存,我国的人民币、港币、澳元所构造的“一国两制三币”就是其中的一例。

(9) 在双本位货币制度的情况下,实际价值高于法定价值的“良币”会被驱逐出流通,导致实际价值低于法定价值的“劣币”充斥市场的现象,这就是“劣币”驱逐“良币”规律,又称为“格雷欣法则”。

第一节 货币演进与货币职能

货币在人们的日常生活中几乎无处不在。生活所需的柴米油盐酱醋茶都要用钱购买,农民需要购买化肥种子,工厂需要购买原材料,才能进行生产。现代市场经济中,已经很难找



出与货币没有任何联系的事物和地方。不只在国内处处有货币的身影,在国外也无处不发生货币的收支。但货币并不是自古就有的,它有一个诞生的过程,并且仍然在发展演进。人类社会在地球上已有 100 多万年的历史,而货币的历史仅仅是几千年。

货币的出现是与交换联系在一起的。物品的交易导致货币的出现。交换经过两个发展阶段:先是物物交易,然后通过媒介的交换。这时货币便出现在人类经济生活之中,直至现在。货币是价值形式发展的结果。一般来说,作为货币的商品应该具有以下 4 个特征:一是价值比较高;二是容易分割;三是易于保存;四是便于携带。充当货币的材料价值较高,就可以用少量的货币完成大量的交易;易于分割是指货币材料可以自由分割,且分割后不影响其价值,以便为价值量不等的商品交易服务;易于保存是指货币材料不会因保存而减少价值,不需要支付费用;便于携带可以使货币在较大区域内进行商品交换。货币进入经济生活后,人们便逐渐找到了金银这类最适合担当货币作用的贵金属并把它们结合在一起。因此,马克思有一句名言“金银天然不是货币,但货币天然金银。”

事物都是发展的,货币也不例外。货币形态经历着由低向高的不断演进。主要经历了以下几个阶段:

1. 实物货币

实物货币也叫商品货币,是指作为交易媒介的价值与作为商品的价值基本一致的货币。商品货币是兼具货币与商品双重身份的货币。在中外历史上有很多实物商品充当过货币,如牲畜、贝壳、布帛、粮食,等等。

2. 金属货币

金属货币取代自然物商品而充当货币,几乎是世界各国货币发展的共同历史。金属货币已经脱离货币金属的原始形态,而是铸成一定形状的金属。金属货币在早期的流通中是以条块形式出现的,在每一笔交易的支付过程中,都需要称重量和鉴定成色,因此很不方便。铸币是铸成一定形状并由国家印记证明其重量和成色的金属货币。铸币的出现,克服了称量货币使用时的种种不便,便利了商品交易。

3. 代用货币

代用货币是指由政府或银行发行的,代替金属货币执行货币功能的纸质货币。这种纸质的代用货币是一种不足值货币。但由于它们都有十足的金银等贵金属作为保证,随时可以兑换成贵金属,因而代用货币能在市场上广泛流通,被人们所普遍接受。代用货币具有明显的优点:制作成本低廉,便于携带和运输,免遭磨损。代用货币之所以被历史遗弃,在于它是以黄金作为准备或保证的。交易量越来越大,金银有限,代用货币只好与黄金脱钩了。

4. 信用货币

信用货币是以信用作为保证,通过一定信用程度发行,充当流通手段和支付手段的货币形态。它是货币发展过程中的现代形态。与代用货币不同,信用货币不再直接代表任何贵金属。当今世界各国一般都采用信用货币。

5. 电子货币(以电磁信号为载体的货币)

电子货币是指在当代科学技术飞速发展过程中的电子化和信息化的支付手段。电子货币大大缩短了货币结算的时间,加速了社会资金的周转。同时,电子货币大大减少了现金等信用货币的使用,从而节约了货币流通过费用。

货币形态的演化,提高了效率,节约了社会费用,降低了交易成本。我们可以预见,随着经济的发展,新的货币形态还会出现。



我国的货币文化灿烂辉煌。我国的货币史有 3500 多年。根据古籍记载和考古挖掘,我国最早的货币是贝。因此,汉字中很多和财富有联系的字的偏旁都是“贝”,如财、贵、贫、贱等。公元前 1500 年前后,商代已有铜贝币。公元前 800 年左右,春秋初期已有青铜铸造的布币和刀币。公元前 119 年左右的西汉已经有鹿皮币。到了北宋时期已经发行了世界上最早的纸币,当时叫做交子。白银在宋代逐渐成为货币材料。此后在与铜的并行流通中,银一直是作为主币的币材。

货币的职能有 5 个。

1. 价值尺度

货币是一种尺度,一种单位。所有商品和劳务的价值可用它衡量,用它表示。经济生活中的交易对象多种多样,但都有价格,价格是价值的表现。价格一般包含价值和供求两个因素。

2. 流通的手段

当货币在商品交易中起媒介作用时,是流通手段。物物交换是商品所有者拿着自己的商品去同拥有自己所需商品的所有者去交换。有了货币,商品的交换过程就变成买卖两个过程的统一。

价值尺度和流通手段是货币的两个最基本的职能。

3. 积累和保存价值

积累和保存价值是社会经济生活中的必然要求。货币是实现这个要求的必然手段之一。积累和保存价值必须以现实的货币进行,用于这方面的货币构成货币需求的一部分。

4. 支付手段

支付手段的职能最初是由赊买赊卖引起的。在偿还赊买款项时,货币已经不是流通过程的媒介,而是补足交换的一个独立的环节。随着商品交换的发展,货币作为支付手段的职能也扩展到商品流通之外,在地租、赋税、借贷等支付中发挥职能。无论是在赊买赊卖,还是在其他支付中,没有商品在同时、同地与之反向运动,这是货币发挥支付手段职能的特征。货币支付手段出现后,一方面,没有钱可以先进货,没有货可以先收钱,在时间、地区、行业之间大范围地调节资金和货物的平衡,使社会生产得以顺利进行,促使商品流通进一步扩大;另一方面,由于赊销预付在全社会形成一个互相影响互相制约的债务链,一旦债务链中的任何一个环节断裂,都可能导致商品流通和社会再生产的困难,甚至酿成经济危机。

5. 世界货币

货币越出国界,在世界市场上发挥职能,这是随着国际交往和国际贸易的增加,适应价值在国际间转移而形成的职能。世界货币的作用主要表现在以下 4 个方面:①国际间一般支付手段。国际间的政治、经济、文化联系,会引起相互之间的货币支付关系。由于这种货币支付具有相互关系,一般采取债务相互抵消以后,只支付差额的作法。②国际间一般购买手段。它不是直接作为交换媒介,只是国际之间惯常的事务关系发生破裂时,一国单方面向另一国购买,即普通商品与货币商品相交换。③国际间转移财富的一般手段。在国际关系中,当财富的转移不能以普通商品进行时,只能采用货币形式,如援助、战争赔款、资本输出等。④充当国际储备。再生产发展及应付国际收支逆差时都需要储备基金,这是世界货币贮藏手段的表现。在当代,除了黄金继续充当世界货币以外,世界货币正向多元化、分散化方向发展,如美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、德国马克以及国际货币基金组织发行的特别提款权(SDRS)等都在不同程度上发挥世界货币的作用。



第二节 货币的本质与货币计量

一、货币的本质

货币首先是商品,具有商品的共性。货币是在商品交换过程中从商品世界分离出来的。货币是充当一般等价物的特殊商品。货币之所以特殊,是因为它在商品交换过程中取得了一般等价物的独占权,只有货币才具有以自身使用价值表现商品价值的能力。货币反映产品由不同所有者所生产、所占有,并通过等价交换实现人与人之间社会联系的生产关系。在不同的社会形态,货币所反映的生产关系是有差异的。因此,马克思给货币下了一个理论定义:货币就是固定地充当一般等价物的特殊商品。

二、现代信用货币的计量

我们可以把货币分为狭义和广义两类。狭义货币包括 M_0 和 M_1 。

M_0 = 流通中的现金

M_1 = M_0 + 商业银行活期存款

广义货币是 M_2 。

M_2 = M_1 + 定期存款 + 储蓄存款

在货币的定义和计量问题上,世界各国货币当局都根据本国情况给出了界定。我国目前在金融统计中的实际做法是:货币供应量的统计范围是除国家开发银行、中国进出口银行、证券公司、保险公司以外的金融机构。我国的货币计量划分如下:

M_0 = 流通中的现金

M_1 = M_0 + 企业活期存款 + 农村存款 + 机关团体存款

M_2 = M_1 + 企业定期存款 + 自酬基本建设存款 + 个人储蓄存款 + 其他存款

我国近几年的货币供给情况如表 1-1 所示。

表 1-1 1999~2003 年我国货币层次概况 (单位:亿元人民币)

时间(年、月)	1999.12	2000.12	2001.12	2002.12	2003.12
M_0 = 流通中的现金	13 455.5	14 652.7	15 688.8	17 278.0	19 746.2
+ 活期存款	32 381.8	38 494.5	44 182.8	53 603.8	64 732.6
= M_1	45 837.3	53 147.2	59 871.6	70 881.8	84 118.8
+ 定期存款	9 476.8	11 261.1	14 180.1	16 433.8	20 940.4
+ 储蓄存款	59 621.8	64 332.4	73 762.4	86 910.7	103 617.7
+ 其他存款	4 962.0	5 869.7	10 487.8	10 780.7	10 550.0
= M_2	119 897.9	134 610.4	158 301.9	185 007.0	219 226.9
其中:准货币 = $M_2 - M_1$	74 060.6	81 463.2	98 430.3	114 125.2	135 108.1

资料来源:中国人民银行统计季报(2004—1)。

第三节 货币制度及其构成要素

一、货币制度的形成

货币制度是指一个国家或地区以法律形式确定的货币流通结构及其组织形式,是由国家



法律、政府法规、规章、条例以及行业公约、惯例所规范的有关货币的一系列制度。

有史以来，各个国家都力图建立符合自己政策目标的货币制度。货币制度最早是伴随着国家统一铸造铸币开始的。在资本主义社会，统一的、定型的货币制度，促进了资本主义经济的发展，也促进了资本主义信用事业的发展。

二、货币制度的构成要素

(一) 货币材料的确定

规定货币材料是货币制度的基本内容，也是一种货币制度区别于另一种货币制度的依据。在很长的历史时期中，往往有两三种币材并行流通。英国于 1816 年正式宣布实行金本位，是最早实行这一制度的国家。现在世界各国都实行不兑现的货币制度，称之为不兑现本位。

(二) 货币名称、货币单位和价格标准

在金属货币流通条件下，价格标准是铸造单位货币的法定含金量。在纸币本位制度下，货币不再规定含金量，货币单位与价格标准融为一体，货币的价格标准即是货币单位及其划分的等份，如元、角、分。

(三) 本位币、辅币及其偿付能力

本位币是一个国家的基本通货和法定的计价结算货币。辅币是本位币以下的小额通货，供小额周转使用，通常用贱金属铸造。在金属货币制度下，本位币可以自由铸造。在纸币制度下，本位币由国家垄断发行。本位币具有无限法偿力。所谓无限法偿，是指法律保护取得这种能力的货币，支付的对方不得拒绝接受。各国货币制度一般规定辅币限制铸造。辅币只具有有限法偿力。

(四) 发行保证制度

发行保证制度也称发行准备制度，通常以货币金属作为发行信用货币的保证。1973 年以后，各国都取消了货币发行保证制度。

第四节 货币制度的演变

一、银本位制

银本位制是以白银作为本位币币材的货币制度。它是与封建社会经济发展相适应的货币制度。它是历史上出现最早，实施时间最长的一种货币制度。我国历史上长期实行银两本位制。1910 年，清政府确认实行银币本位制。银本位制的主要缺陷是：第一，白银的价值相对较小；第二，白银的价值不稳定。

二、金银复本位制

金银复本位制是资本主义发展初期（16～18 世纪）最典型的货币制度。其基本特征是金银两种金属同时被法律承认为货币金属，金银铸币都可自由铸造，都有无限的法定支付能力。

格雷欣法则（Gresham Law），即“劣币”驱逐“良币”的规律。在金属货币流通条件下，如果在同一地区同时流通两种货币，则价值相对低的劣币会把价值相对高的良币排挤出流通环节。银贱则银币充斥市场，金贱则金币充斥市场。

三、金本位制

(一) 金币本位制

19 世纪，从英国开始，主要资本主义国家先后过渡到金本位制度。其基本特点是只有



金币可以自由铸造,有无限法偿能力。金币本位制是相对稳定的货币制度,对资本主义经济发展起过积极的作用。

(二) 金块本位和金汇兑本位制

第一次世界大战后,各国停止金币流通、自由兑换和黄金的自由运输。列强之中没有一个国家能恢复金铸币的流通。较好的是建立了金块本位制。金块本位是指达到一定金额的银行券可兑换为金块。如英国 1925 年规定兑换金块的最低限是 1 700 英镑。这不是一般公众有能力兑换的。金汇兑本位制是指银行券只能兑换为可转换成金块的外币。但这两种制度也没能维持几年。1929~1933 年的世界金融危机后,任何形式的金本位都不复存在了。但是,金本位毕竟在历史上曾起到过重要作用。

四、纸币本位制

1973 年末,布雷顿森林体系崩溃,各国实行不兑现的纸币本位制。

纸币是国家强制发行和流通的不能兑现的货币符号。纸币的发行不再受黄金准备的限制。国家赋予纸币无限法偿能力。纸币是因流通才有价值,它不能退出流通,不能兑现,一般也不能超越国界流通。纸币流通制度实质上是一种管理货币制度。国家的中央银行或货币当局调节货币供应量,以保持货币稳定。

五、地区货币制度和跨国货币制度

(一) “一国两制”下的地区货币制度

1997 年和 1999 年,香港和澳门相继回归后,出现了人民币、港币、澳元“一国三币”的特有历史现象。由于这三种货币是在不同的地区流通,所以不会产生“格雷欣法则”效应。

(二) 跨国货币制度和欧元

1999 年 1 月 1 日,欧元成为欧共体十一国唯一的法定货币,欧元也成为了人类历史上的一种跨国货币。

货币制度的创新还会不断涌现。可以预见的是一个主权国家内部的货币制度发展成为跨国货币制度,地区性的跨国货币制度发展成为全球性的跨国货币制度,将是货币制度发展的必然趋势。

第五节 我国的货币制度

我国的货币制度是人民币制度。人民币制度的建立是以 1948 年 12 月 1 日人民币的发行作为标志的。随着全国各地的相继解放,1951 年 10 月人民币成为中国的统一流通货币(西藏从 1959 年开始使用人民币)。我国人民币制度的主要内容如下。

(1) 人民币是我国的唯一法定货币,具有无限法偿的能力。在我国境内的一切债权、债务关系,必须用人民币来计价结算,任何单位和个人都不得拒绝接受。

(2) 人民币制度是一种不兑现的信用货币制度。人民币不与黄金挂钩,不规定单位人民币的含金量,不能与黄金进行兑换。同时,人民币是一种独立的货币,不依附于任何一种外国货币,从发行到流通完全由我国独立自主地掌握和管理。

(3) 人民币的发行实行高度集中统一管理。人民币的发行权集中于中央政府,由中央政府授权中国人民银行统一掌管。

(4) 人民币的发行保证。人民币是信用货币,人民币是根据商品生产的发展和流通的扩



大对货币的需要而发行的，这种发行有商品物资作基础，可以稳定币值，这是人民币的首要保证。其次，人民币的发行还有大量的信用保证，包括政府债券、商业票据、银行票据等。最后，黄金、外汇储备也是人民币发行的一种保证。

(5) 人民币实行有管理的货币制度。运用市场和计划来灵活有效地引导、组织货币运行。

(6) 人民币的可兑换性。1996年，我国宣布了人民币在国际收支经常项目下可兑换。

到目前为止，我国共发行了五套人民币。第一套人民币于1948年12月1日发行。1955年我国开始发行第二套人民币。1962年4月20日起我国陆续发行了第三套人民币。第三套人民币是我国目前发行、流通时间最长的一套人民币，于2000年7月1日起停止在市场上流通。

1987年4月27日起我国开始发行第四套人民币。1999年10月1日起在全国陆续发行第五套人民币。

重要概念

货币 实物货币 信用货币 一般等价物 货币制度 金本位制 格雷欣法则
无限法偿

复习思考题

1. 货币在发展过程中经历了哪些货币形态？
2. 货币的基本职能是什么？
3. 什么是货币量层次划分，我国划分的标准和内容是什么？
4. 简述货币制度的构成要素。



第二章 信用、利息与利息率

学习要点:

本章主要阐述信用及其形式、信用工具和利息率决定理论。通过本章教学,应达到以下要求:

1. 使学生了解信用的本质及其产生的原因,理解各种信用形式及其在经济活动中的作用,明确商业信用、银行信用、国家信用和消费信用对现代经济发展的意义。
2. 使学生掌握主要的信用工具的构成要素,了解不同的商业信用工具(商业期票和商业汇票)的区别和不同的银行信用工具(银行本票、银行汇票和支票)的区别,进而理解商业信用和银行信用的地位:商业信用是现代信用的基础,银行信用是现代信用的主要形式。
3. 阐明利息的本质。重点讲述利率水平的决定因素以及利率变动的渠道和利率变动对经济的影响。
4. 使学生掌握当代主要的利率理论:可贷资金利率理论、IS—LM模型、利率的期限结构理论。
5. 结合我国利率管理体制改革的实际,讲述利率市场化的基本条件和基本要求。

第一节 信 用

一、信用与信用的产生

西方各国的文字中,信用一词一般源于拉丁文的 Credo。在社会学中,信用被用来作为评价人的一个道德标准。在经济学中,信用是一种体现特定经济关系的借贷行为。这种借贷活动可以采取商品形式,也可以采取货币形式。实物借贷是指以实物为标准进行的借贷活动,即贷者把一定的实物贷给借者,借者到期以实物形式归还本金,并以实物形式支付利息。在商品货币关系还不普及,自然经济占主导地位的前资本主义社会,实物借贷是一种很普遍的借贷形式,这是因为实物借贷在当时是一种很方便的借贷方式。由于生产力不发达,产品种类少,人们的需求也很单调,借者是为最基本的生活和生产而借贷,借贷的无非是粮食、种子、生产工具等,他们自己也能生产这些东西去偿还。随着生产力的发展,产品种类越来越多,人们的需求也扩大了,要想通过实物借贷的方式借到自己所需要的特定的东西或者靠自己生产的产品来偿还这些东西就不那么容易了。因此,在生产力水平有了一定提高的条件下,实物借贷逐渐减少,货币借贷就成为一种主要的借贷形式。货币借贷是指以货币为标准进行的借贷活动,即贷者把一定数额的货币贷给借者,借者到期用货币归还本金,并用货币支付利息。货币借贷是现代经济生活中的主要借贷形式。因为货币借贷与实物借贷相比,更能灵活地适应借贷双方的要求,克服实物借贷条件下,借贷双方对于对方的严格的条件限制,扩大了借贷的范围和数量。而且采用货币借贷,用货币计算债权债务也很简便。如果采用实物借贷,人们不仅要确定实物借贷数量,而且还要对物品的品质作出种种具体规定,否则就容易引起纠纷,而货币借贷则没有这些不方便。然而,虽然货币借贷比实物借贷