

清华
经济学系列教材

金融学课程适用教材

货币银行学

(第二版)

■ 武康平 编著



清华大学出版社

清華

经济系列教材

金融学课程适用教材

货币银行学

(第二版)

■ 武康平 编著

清华大学出版社
北京

内 容 提 要

本书阐述当代货币银行学的基本内容与理论体系,全书共分12章,主要内容包括:货币经济、货币制度、现代金融体系、资产选择、中央银行、商业银行、银行监管、金融创新、金融危机、货币供给、货币需求、利率的决定、货币政策、通货膨胀等理论。通过这些内容的介绍,形成研究货币与银行问题的一种统一的分析框架。这种分析框架会使学习者感到愉快而不觉枯燥,内容易于掌握而无需死记硬背,方法科学易于引领读者进入前沿。本书适合作为高等学校经济管理专业本科生教材,也为研究生和教师提供了一本合适的研究、教学参考书,还适合于中央银行、商业银行及其他金融部门的工作者和研究者阅读。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/武康平编著. —2版. —北京:清华大学出版社,2006.11

(清华经济学系列教材)

ISBN 7-302-13932-6

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 119037 号

出 版 者: 清华大学出版社 地 址: 北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175 客户服务: 010-62776969

责任编辑: 梁云慈

印 装 者: 北京鑫海金澳胶印有限公司

发 行 者: 新华书店总店北京发行所

开 本: 185×230 印张: 26.5 字数: 544 千字

版 次: 2006 年 11 月第 2 版 2006 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-302-13932-6/F·1668

印 数: 1~4000

定 价: 36.00 元

清华经济学系列教材编辑委员会成员

李子奈	魏 杰	张金水	陈章武
吴 栋	华如兴	武康平	宁向东
平新乔	刘玲玲	韩秀云	李 明 志
钟笑寒	齐 良 书		

序

言

PREFACE

我们这套《清华经济学系列教材》崇尚 20 世纪两位清华人的名言：一位是杨振宁先生，他推崇“秋水文章不染尘”；另一位是陈岱孙先生，他主张“经济学是致用之学”。

“秋水文章不染尘”是指理论直达宇宙奥秘的穿透力。经济学应该是简单的，但这里所谓的“简单”绝不是“一、二、三、四”式地罗列现象，而是对复杂的经济现象进行抽象思辨之后所给出的简洁的框架。这种框架应该对现实生活中人的行为与经济关系定位、定量，滤掉各种杂质，排除各种噪声，让人在宁静的理论思维中延伸自己的视线。

但理论的抽象有时也会蒸发掉实质内容。因此，经济学应该永远与生活、实践的活水源相连，从实际经济生活的争辩与对策中提炼出人类思维能力尚能解决的问题。这种问题并不等于具体的决策问题，而是可能为许多“特解”提供“通解”的一般性问题。作为“致用之学”的经济学，就应该在经济生活的活源头汲取源泉，经过理论蒸发，奉献给人民以甜美的精神纯净水。

人类在 20 世纪经历过空前的危机与革命，在体制设计与改革、博弈与合作过程中做出了超越前人的努力与尝试。我们目睹过若干种理论的诞生与衰败，也亲身经历过若干种体制之间的变更与进化。世纪之交，汇集在我们面前的既有知识累积起来的巨大的创造潜力，又有人类相互行为关系所带来的自身的深刻的不确定性与危机。我们希望，这一套系列教材既能反映我们对 20 世纪经济学理论成果的认知水平，更能记录我们在新世纪里迎接挑战时所作出的努力。

在中国经济学的发展过程中，清华园既贡献了一代宗师陈岱孙，又留下了英年早逝的徐毓楠先生的传世译文《通论》。先贤的光明，改革开放大潮中清华

学子的辉煌,是我们写作这套系列教材的强大精神动力。面对新世纪的清华学子,我们应当有所贡献。当然,我们深知自己的不足,正因如此,我们应当更加努力。

愿我们这套系列教材与清华经济学科发展同步,与中国的经济学前进同步,与祖国经济繁荣同步,与新世纪的希望同步。

《清华经济学系列教材》编委会

1999 年 国庆

前

言

FOREWORD

我国货币金融业正面临着改革与发展的重大机遇,金融业的运作需要与国际接轨,需要以科学、先进的理论作为指导。虽然改革开放以来,我国资本市场得到了长足发展,但它是一个缺乏货币市场这个发展基础的市场,很不规范。没有一个有效的货币市场,就不会有健全的资本市场。货币市场发展的滞后,严重制约了宏观金融调控效率的提高。如何加快我国货币市场的发展,成为关系我国货币政策效果的重大理论和实践问题,货币银行学将为解决这些问题提供科学的理论依据。

货币、银行与金融市场已经成为整个经济学科中令人兴奋的研究领域。它们不仅与人们的日常生活休戚相关,而且涉及经济中大量的资金运动,这些资金运动不但影响着企业的利润、商品和劳务的生产,而且影响其他国家的经济福利。金融市场变化迅速,金融工具日新月异,曾经四平八稳的银行业如今变得积极进取。国际贸易和国际金融市场的发展,创造了一体化的世界经济环境,使得发生在一国金融市场中的事件对其他国家金融市场的运行产生大规模的影响。货币政策的实施成为经济政策争论的核心,货币理论的发展在不断改变着我们对货币在经济中的作用的认知。

本书通过探讨货币在经济中的作用以及通过考察金融机构和金融市场如何运行,来回答货币与金融方面许多令人关注的问题,并反映货币银行学取得的令人感兴趣的进展。由于篇幅限制,本书不可能介绍和论述货币银行学各方面全部的内容。本书的目的是要建立一种统一的分析框架来研究货币、银行与金融市场,强调经济学的思维方式,而不把注意力放在阐述一大堆很快就会过时的事实上。这种统一的分析框架将运用经济学基本原理来引领读者的思路,帮助他们理解金融市场、银行管理以及货币在经济中的作用。这种统一的分析框架还能使得枯燥的学习变得饶有兴趣并使读者的知识不致过时,读者不必死

记硬背那些考试之后便会忘记的一大堆事实。最后,这种统一的分析框架也能让那些选用本书作为教材的教师可以运用以最新研究成果为基础的现代理论来进行教学。

为了帮助读者理解掌握并运用这种统一的分析框架,本书采用模型分析法,仔细刻画那些保持稳定不变的变量,并清晰地一步步展开讨论和进行模型的推导,然后再用建立的这些模型解释各种现象。这种细致又循序渐进的模型分析,有助于读者更好地学习。

本书是1999年出版的《货币银行学教程》的第二版。本版作了大量的修订,内容更加新颖,体系更为完整。第一,调整了章节安排,专列了资产选择、中央银行、监管与创新、通货膨胀等四章内容,使内容体系更加完整。第二,对第一版中各章节的内容进行了修订、补充和完善,增添了新内容,增强了可读性。第三,增加了对货币银行学理论的微观基础的论述,具体体现在各个章节的内容安排中,反映了货币银行学的新发展。

本书在编写、修订和出版过程中,得到了清华大学出版社的热情支持,作者在此表示衷心感谢。作者欢迎读者提出意见,并就共同感兴趣的有关问题进行讨论。作者通讯地址:北京市海淀区清华大学经济管理学院,邮政编码:100084;电子信箱:wukp@em.tsinghua.edu.cn

武康平

2006年8月

目

录

CONTENTS

第 1 章 货币经济	1
第一节 货币对经济的影响	1
一、货币与经济周期	1
二、货币与通货膨胀	3
三、货币与利率	4
四、货币政策	5
第二节 银行在经济中的作用	6
一、金融中介	7
二、银行与货币供应	8
三、金融创新	9
四、中国需要货币经纪	11
第三节 金融市场的作用	12
一、债券市场	12
二、股票市场	13
三、外汇市场	15
本章小结	16
问题与练习	16
第 2 章 货币及其制度	18
第一节 货币的概念与职能	18
一、货币的含义	18
二、货币的职能	19
三、货币问题	23

第二节 支付制度与货币形态	25
一、支付制度的演变	25
二、货币类型	28
第三节 货币的本位制度	31
一、本位制度	31
二、金属本位制	33
三、纸币本位制	37
第四节 货币的计量	40
一、货币的理论界定和经验界定	40
二、我国货币供应的结构	43
三、货币总量数据的可靠性	44
本章小结	45
问题与练习	47
第3章 现代金融体系	48
第一节 信用、金融与资金流转	48
一、信用与债务	48
二、现代经济中的资金融通体系	49
三、资金流量分析	51
第二节 金融商品	54
一、短期信用工具	54
二、长期信用工具	56
第三节 金融市场	57
一、金融市场要素	57
二、金融市场类型	58
三、股票市场	59
第四节 直接融资障碍	62
一、交易成本	62
二、信息不对称:逆向选择	64
三、信息不对称:道德风险	67
第五节 银行体系	70
一、现代经济中的银行体系	70
二、我国银行体系的建设	73
本章小结	81

问题与练习	82
第4章 资产选择理论	83
第一节 利率与收益率	83
一、利率的含义与计量	83
二、债券的价格、利率与收益率	87
三、利率风险	93
第二节 影响资产选择的因素	94
一、财富因素	94
二、利率与预期收益率	95
三、风险因素	97
四、流动性因素	98
第三节 风险与收益的权衡	99
一、投资分散化	99
二、均值-方差效用	101
三、投资组合比例的确定	105
四、 β 系数的回归与估计	109
第四节 资产组合选择	110
一、资产组合	110
二、资产组合的收益与效用	112
三、资产需求	113
四、多样化的好处	117
本章小结	118
问题与练习	119
第5章 中央银行	120
第一节 中央银行的产生与发展	120
一、中央银行产生的经济背景	120
二、中央银行发展的历史阶段	123
第二节 中央银行的性质与职能	125
一、中央银行的特点	126
二、中央银行的性质	126
三、中央银行的职能	128
四、中央银行的作用	130

第三节 中央银行业务	131
一、中央银行的资产负债表	131
二、中央银行的资产业务	132
三、中央银行的负债业务	134
四、中国人民银行的业务	136
第四节 中央银行与政府的关系	137
一、中央银行的独立性问题	137
二、中央银行与政府的关系实质	139
三、中央银行与政府的关系模式	140
四、中国人民银行与政府的关系	143
本章小结	144
问题与练习	145
第6章 商业银行	147
第一节 商业银行的性质与职能	147
一、商业银行的产生与发展	147
二、商业银行的性质与特点	148
三、商业银行的职能与功能	150
第二节 商业银行业务	152
一、商业银行资产负债表	152
二、商业银行的资产业务	156
三、商业银行的负债业务	158
四、商业银行的中间业务	160
五、电子银行业务	161
第三节 商业银行管理	164
一、银行管理的一般原则	164
二、现代银行管理理论	167
第四节 银行资本管理	171
一、防范银行倒闭	171
二、银行资本收益	172
三、银行资本最优持有量的确定	173
第五节 银行风险管理	176
一、利率风险管理	176
二、信用风险管理	180

本章小结·····	183
问题与练习·····	184
第7章 监管、创新与危机 ·····	185
第一节 银行监管·····	185
一、银行监管的必要性·····	185
二、银行监管的主要措施·····	191
三、发达国家的金融监管体制·····	196
第二节 金融创新·····	198
一、金融创新的源泉与动力·····	198
二、顺应需求变化的金融创新·····	200
三、顺应供给变化的金融创新·····	202
四、规避管理法规的金融创新·····	206
第三节 监管与创新的博弈·····	208
一、金融监管与金融创新的对立统一·····	208
二、金融监管与金融创新的相互影响·····	209
三、金融监管要适应金融创新的变化·····	211
第四节 金融危机·····	213
一、金融危机的潜在因素·····	214
二、金融危机剖析·····	216
三、金融危机的防范与金融改革·····	219
本章小结·····	220
问题与练习·····	221
第8章 货币供给理论 ·····	223
第一节 基础货币供应·····	223
一、基础货币的构成·····	223
二、基础货币的稳定性·····	226
三、基础货币的控制·····	227
四、基础货币的决定因素·····	229
第二节 存款货币供应·····	230
一、商业银行的存款扩张·····	230
二、存款货币的供应机理·····	232
三、存款货币创造模型的不足·····	235

第三节 货币乘数	236
一、货币乘数及其推导	236
二、货币乘数与存款乘数的比较	237
三、影响货币乘数的因素	239
第四节 当事人行为分析	240
一、存款者行为分析:通货率的决定	240
二、银行行为分析:超额准备金与贴现贷款的决定	243
第五节 货币供给模型	244
一、狭义货币供给模型	244
二、广义货币供给模型	248
本章小结	250
问题与练习	251
第9章 货币需求理论	252
第一节 货币需求的基本原理	252
一、货币需求的概念	252
二、货币需求的决定	254
三、物价水平与总产出变动对货币需求的影响	256
第二节 古典货币数量论	258
一、现金交易学说	258
二、现金余额学说	261
三、收入数量学说	264
第三节 凯恩斯货币需求理论	264
一、货币流通速度的波动	265
二、凯恩斯对古典数量论的改造	266
三、流动性偏好理论	270
第四节 凯恩斯主义的货币需求	275
一、货币的交易需求	275
二、货币的谨慎需求	278
三、货币的投机需求	279
四、货币总需求	282
第五节 现代货币数量论	283
一、弗里德曼的货币需求函数	283
二、弗里德曼理论与凯恩斯理论的区别	285

三、货币流通速度的顺周期现象	287
第六节 对货币需求的实证研究	288
一、利率与货币需求	288
二、货币需求的稳定性	289
三、货币流通速度	290
本章小结	291
问题与练习	292
第 10 章 利率的决定	293
第一节 可贷资金理论	293
一、债券供求决定利率	293
二、市场利率波动的原因	298
第二节 凯恩斯的利率决定理论	302
一、货币供求决定利率	303
二、均衡利率的变动	304
第三节 利率决定的 <i>IS-LM</i> 模型	307
一、利率既定时总产出的决定: <i>IS</i> 曲线	308
二、总产出既定时利率的决定: <i>LM</i> 曲线	313
三、利率与总产出的同时决定: <i>IS-LM</i> 模型	314
第四节 利率的风险结构	317
一、违约风险	317
二、流动性	320
三、所得税因素	321
第五节 利率的期限结构	322
一、预期假说理论	323
二、分割市场理论	326
三、期限选择(流动性升水)理论	327
本章小结	330
问题与练习	331
第 11 章 货币政策	333
第一节 货币政策的任务与目标	333
一、货币政策的任务	333
二、货币政策的目标	334

三、货币政策诸目标间的关系	337
第二节 中间目标与政策工具	340
一、货币政策中间目标的选择标准	340
二、中间目标的种类	341
三、货币政策工具	343
第三节 货币政策的传导	349
一、有价证券额的调整过程	349
二、货币变动与财富变动	351
三、关于货币重要性问题的实证分析	353
第四节 货币政策传导机制探索	360
一、投资支出	360
二、消费支出	361
三、国际贸易	363
第五节 货币政策模型	364
一、IS 曲线的移动	364
二、LM 曲线的移动	369
三、货币政策与财政政策的效应	371
四、挤出效应	375
本章小结	376
问题与练习	377
第 12 章 通货膨胀	379
第一节 通货膨胀现象	379
一、通货膨胀的现象与含义	379
二、通货膨胀的微观基础	383
第二节 物价水平的决定	384
一、总需求曲线	385
二、总供给曲线	386
三、物价水平的决定与货币供应	387
第三节 通货膨胀的起因	388
一、货币供应变动对物价水平的影响	388
二、通货膨胀的政策根源	389
第四节 滞胀现象的博弈论解释	393
一、纳什均衡与滞胀现象	394

二、货币政策重复博弈	395
三、时间不一致性与滞胀的根治	397
第五节 通货膨胀的影响与防治	398
一、通货膨胀的影响	398
二、通货膨胀的防治	400
本章小结	401
问题与练习	402
参考文献	404