

教育部推荐教材

# 现代货币银行学 教程

(第三版)

# FINANCE



复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

◆ 胡庆康 主编

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

复旦大学出版社



金融学系列

# 现代货币银行学 教程

(第三版)

■ 胡庆康 主编

復旦大學 出版社

### 图书在版编目(CIP)数据

现代货币银行学教程/胡庆康主编. —3版. —上海:复旦大学出版社,2006.8

(复旦博学·金融学系列)

ISBN 7-309-02945-3

I. 现… II. 胡… 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(2001)第050444号

### 现代货币银行学教程(第三版)

胡庆康 主编

---

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路579号 邮编 200433  
86-21-65642857(门市零售)  
86-21-65118853(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)  
fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

---

责任编辑 徐惠平  
总编辑 高若海  
出品人 贺圣遂

---

印刷 江苏句容市排印厂  
开本 787×960 1/16  
印张 28.25  
字数 393千  
版次 2006年8月第三版第十五次印刷  
印数 135 001—146 000

---

书号 ISBN 7-309-02945-3/F·666  
定价 38.00元

---

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

复旦博学·金融学系列

(可供书目)

国际金融新编(第三版)

姜波克 著

国际金融新编习题指南(第二版)

姜波克 朱云高 编著

现代货币银行学教程(第三版)

胡庆康 主编

现代货币银行学教程习题指南(第二版)

胡庆康 编著

现代公共财政学(第二版)

胡庆康 杜莉 主编

现代公共财政学习题指南

胡庆康 杜莉 主编

国际银行学概论

马之驹 编著

期权理论与案例分析

——一个战略性的投资

李 森 著

国际经贸实务

胡涵钧 著

国际金融管理学

朱 叶 主编

实物期权及其应用

杨春鹏 著

共同基金

李 森 著

中国金融体制的改革与发展

胡海鸥 主编

中央银行学教程

童适平 编著

中国公债学说精要

卢文莹 著

金融风险管管理

卢文莹 编著

复旦博学·经济学系列

(可供书目)

经济学基础教程

伍柏麟 尹伯成 主编

高级政治经济学

——社会主义总论

蒋学模 张晖明 著

高级政治经济学

——社会主义本体论

蒋学模 主编

国际经济学

华 民 著

世界经济新论

庄起善 主编

世界经济新论习题指南

庄起善 潘 烜 编著

国际贸易教程(第二版)

尹翔硕 编著

国际贸易教程习题指南

尹翔硕 编著

统计学原理(第二版)

李洁明 祁新娥 著

经济理论比较研究

洪远朋 主编

简明《资本论》教程

洪远朋 主编

中国古近代金融史

叶世昌 著

经济博弈论(第二版)

谢识予 编著

经济思想史教程

马 涛 编著

劳动经济学

——当代经济体制的视角

陆 铭 著

企业营销

沈玉良 等编著

现代西方人口理论

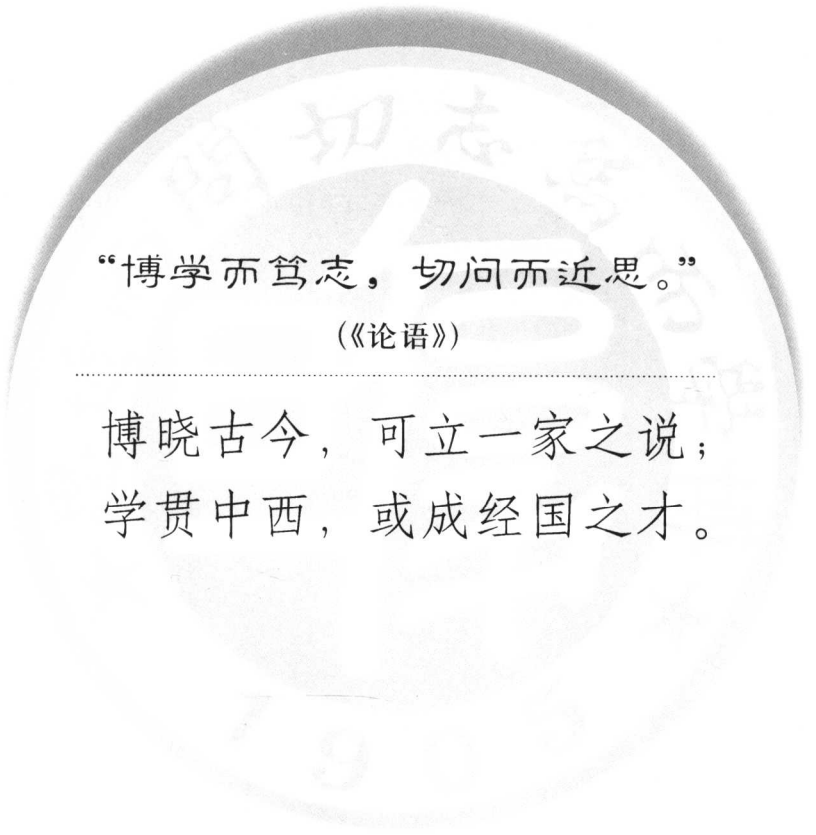
李竞能 编著

跨国公司与直接投资

张纪康 主编

社会主义市场经济论

顾钰民 著

A large, faint watermark of the Fudan University seal is centered on the page. The seal is circular and contains the university's name in Chinese characters: '復旦大學' (Fudan University) around the top and '1905' at the bottom. In the center of the seal is a stylized figure, possibly representing a scholar or a historical figure, with arms raised.

“博学而笃志，切问而近思。”

(《论语》)

---

博晓古今，可立一家之说；  
学贯中西，或成经国之才。

## 作者简介

胡庆康，男，1942年1月生。复旦大学国际金融系教授、博士生导师。1999—2000年任国际金融系主任，1981—1983年在美国西北大学经济系进修，主攻财政金融，回国后筹建国际金融专业。1990年赴香港浸会大学经济系访问讲学。长期从事“货币银行学”的教学和研究。著有《现代货币银行学教程》（1997年被列为国家教委推荐教材，1998年获上海市高等学校优秀教材一等奖），《现代公共财政学》（1999年上海市高等学校优秀教材二等奖）。发表论文几十篇，主要有“证券市场的理论与实践”、“中国的财政政策与货币政策协调”、“论中央银行监管”和“合业经营：金融体制改革的基本趋势”等。

## 内 容 提 要

本书是“复旦博学·金融学系列”之一。全书共分九章，对货币和货币制度、金融市场运行机制、金融中介机构体系、中央银行及其调控机制、商业银行、金融深化与金融创新理论、货币供给与货币需求理论、通货膨胀与通货紧缩理论等方面作了详细的分析。这次修订主要有：(1)有关利率的期限结构理论；(2)有关金融衍生工具和金融资产组合理论；(3)有关巴塞尔新资本协议；(4)有关货币政策传导机制理论；(5)有关通货紧缩理论。此外，在其他章节增删了部分内容，同时对相关数据作了更新。

本书的特点是，内容比较系统完整，涵盖了现代货币金融理论与实践的主要领域和前沿；理论与实务并重；注意广度与深度结合。为帮助读者理解与进一步思考所学内容，每章后有内容提要、基本概念及思考题。

本书适合经济、财经、金融、国际经贸专业师生，以及金融干部和外贸工作者培训之用。



## 第三版说明

本书第一版于1996年4月定稿问世。作为“复旦博学·金融学系列”之一,曾获国家教委推荐教材、上海市高等学校优秀教材一等奖,在教学中被广泛使用。自2001年4月,本书第二版与读者见面以来,又历5年,感谢广大读者仍然十分关注本教材。

本书第三版在以往的基础上加以改进,主要内容有:(1)有关利率的期限结构的理论;(2)有关金融衍生工具和金融资产组合理论;(3)有关巴塞尔新资本协议;(4)有关货币政策传导机制的理论;(5)有关通货紧缩的理论。此外,在其他章节都有部分增加与删除;对相关内容进行了数据更新;对本书第二版所出现的文字差错作了全面的勘误。

胡庆康教授主持了本版的修订工作,确定了修订的原则和内容,并审阅了全书。尹应凯、谢一青和姚晨曦等同志参加了修订工作。尹应凯同志通读了全书,对部分内容的增删和文字的勘误,作了细致的努力。

本书在探索中前进,难免有不尽如人意之处,欢迎广大读者和教师继续提出宝贵意见和批评。借此机会,十分感谢本书责任编辑、复旦大学出版社经管分社徐惠平社长的指导和辛勤努力。

胡庆康

2006年7月1日

# 目 录

<b>第一章 货币与货币制度</b> .....	1
<b>第一节 货币的本质</b> .....	1
一、货币的产生 .....	1
二、货币的本质 .....	3
三、货币形式的发展 .....	4
<b>第二节 货币的职能</b> .....	5
一、价值尺度 .....	6
二、流通手段 .....	6
三、贮藏手段 .....	8
四、支付手段 .....	8
五、世界货币 .....	10
<b>第三节 货币制度的演变和发展</b> .....	11
一、货币制度的形成 .....	11
二、货币制度的基本内容 .....	11
三、货币制度的演变 .....	14
<b>第四节 货币的层次和衡量</b> .....	18
一、货币层次的划分 .....	18
二、货币层次划分的现实意义 .....	20
<b>第二章 信用</b> .....	23
<b>第一节 信用的产生与发展</b> .....	23
一、信用的产生 .....	23

---

二、信用的发展 .....	23
第二节 信用形式和信用工具 .....	29
一、信用的基本形式 .....	29
二、信用工具 .....	35
第三节 利息和利率 .....	38
一、利息的本质 .....	38
二、利率的分类 .....	42
三、利率的作用和结构 .....	44
四、利率决定的理论分析 .....	51
第三章 金融市场 .....	61
第一节 金融市场概述 .....	61
一、资金的融通 .....	61
二、直接融通和间接融通 .....	62
三、金融的基本特点 .....	65
四、金融市场的分类 .....	65
五、金融市场形成的基本条件 .....	68
第二节 货币市场和资本市场 .....	69
一、货币市场及其工具 .....	69
二、资本市场及其工具 .....	75
第三节 一级市场和二级市场 .....	81
一、一级市场的运行 .....	81
二、二级市场的运行 .....	90
第四节 金融衍生工具 .....	93
一、远期合约 .....	94
二、期货 .....	96
三、期权 .....	98
四、互换 .....	100
第五节 金融资产组合 .....	105

---

一、决定金融资产需求的因素 .....	105
二、金融市场中的风险分析 .....	106
三、马可维茨的证券组合理论 .....	108
四、资本资产定价模型(CAPM) .....	110
五、套利定价理论(APT) .....	113
<b>第四章 商业银行</b> .....	<b>117</b>
<b>第一节 现代银行制度的产生和发展</b> .....	<b>117</b>
一、现代银行业的产生 .....	117
二、金融机构体系结构 .....	118
<b>第二节 商业银行的地位和组织形式</b> .....	<b>122</b>
一、商业银行的特殊地位 .....	122
二、商业银行的组织形式 .....	123
三、现代商业银行发展的趋势 .....	124
<b>第三节 商业银行的业务</b> .....	<b>126</b>
一、商业银行的资产负债表 .....	126
二、负债业务 .....	128
三、资产业务 .....	132
四、表外业务 .....	139
五、中间业务 .....	143
<b>第四节 商业银行的管理理论</b> .....	<b>146</b>
一、商业银行的经营方针 .....	146
二、资产管理 .....	155
三、负债管理 .....	159
四、资产负债联合管理 .....	161
五、中间业务管理理论 .....	164
<b>第五节 商业银行的业务创新与发展方向</b> .....	<b>165</b>
一、规避行政管理的创新 .....	165
二、规避利率风险的创新 .....	166
三、技术创新 .....	168

---

四、电子时代的银行 .....	169
五、分业经营与混业经营 .....	171
第六节 商业银行的危机与监管 .....	176
一、信息不对称：逆向选择和道德风险 .....	176
二、信息不对称增大贷款风险及其解决办法 .....	180
三、信息不对称带来的银行业监管新问题 .....	183
四、巴塞尔资本协议 .....	188
第七节 商业银行的信用创造与收缩 .....	191
一、商业银行信用创造的前提条件 .....	191
二、商业银行创造信用的过程 .....	192
三、存款收缩过程 .....	194
四、存款乘数 .....	195
五、货币乘数 .....	197
<b>第五章 中央银行</b> .....	<b>201</b>
第一节 中央银行的产生和发展 .....	201
一、中央银行产生的历史必然性 .....	201
二、中央银行的发展 .....	202
三、中央银行在中国的发展 .....	204
第二节 中央银行体制比较 .....	206
一、中央银行的所有制形式 .....	206
二、中央银行的组织结构 .....	207
三、中央银行与政府的关系 .....	207
四、中央银行的管理体制 .....	209
五、特殊的中央银行制度 .....	211
六、美国联邦储备体系 .....	212
第三节 中央银行的性质和职能 .....	214
一、中央银行的性质 .....	214
二、中央银行的职能 .....	215
三、中央银行的独立性问题 .....	218

---

第四节 中央银行的资产负债·····	221
一、中央银行的资产负债表·····	221
二、影响基础货币的因素·····	223
三、财政赤字和基础货币·····	226
第五节 中央银行的货币政策·····	231
一、货币政策的目标·····	231
二、货币政策工具·····	235
三、货币政策的传导·····	242
四、货币政策的效果·····	248
<b>第六章 金融抑制、深化和创新</b> ·····	<b>255</b>
<b>第一节 金融抑制</b> ·····	<b>255</b>
一、金融抑制的根源·····	256
二、金融抑制的手段和表现·····	257
三、金融抑制的后果·····	258
<b>第二节 金融深化</b> ·····	<b>260</b>
一、金融深化的出发点——“实际货币需求”·····	260
二、金融深化的内容·····	261
三、金融深化的理论贡献·····	263
四、金融改革的实例·····	265
五、金融深化的争论和反思·····	267
六、金融深化论对我国的借鉴·····	270
<b>第三节 金融创新</b> ·····	<b>271</b>
一、金融创新的动因·····	271
二、金融创新理论·····	274
三、金融创新的内容·····	280
四、金融创新的影响·····	286
<b>第四节 中国的金融改革</b> ·····	<b>290</b>
一、“大一统”模式的金融体系·····	290
二、我国金融组织体系的改革·····	291

三、金融调控监管机制的改革 .....	295
四、金融市场的建立与发展 .....	298
五、金融业务和工具的革新 .....	306
<b>第七章 货币理论(上)</b> .....	312
<b>第一节 基础货币</b> .....	312
一、影响基础货币的因素 .....	312
二、准备金方程式的推导 .....	314
三、基础货币变化的根本原因 .....	315
四、有关概念 .....	317
<b>第二节 货币乘数</b> .....	318
一、影响超额准备金比率的因素 .....	319
二、影响公众通货持有比率的因素 .....	320
三、影响定期存款对活期存款比率的因素 .....	321
四、货币乘数的其他形式 .....	321
<b>第三节 货币供给新论</b> .....	329
一、货币供给新论 .....	329
二、货币供给新论的发展 .....	331
<b>第四节 中国的货币供给</b> .....	336
一、中国货币供应量定义及其乘数 .....	336
二、基础货币的影响因素 .....	336
三、货币乘数 .....	339
四、基础货币和货币乘数之间的互动关系 .....	340
<b>第八章 货币理论(中)</b> .....	344
<b>第一节 传统的货币数量说</b> .....	344
一、现金交易数量说 .....	345
二、现金余额数量说 .....	345
三、古典宏观经济模型 .....	348
<b>第二节 凯恩斯的货币理论</b> .....	351

---

一、凯恩斯的“流动性偏好”理论	351
二、凯恩斯的“有效需求”理论	356
第三节 凯恩斯货币理论的发展	358
一、鲍莫尔模型	359
二、惠伦模型	361
三、托宾模型	365
四、凯恩斯学派的宏观经济模型	368
第四节 弗里德曼的货币理论	370
一、弗里德曼的货币需求理论	371
二、实证研究	373
三、货币主义者的传送机制	376
四、货币主义者的理论框架	377
第五节 中国的货币需求	380
一、中国货币需求的主要影响因素	380
二、中国货币需求的微观基础	383
<b>第九章 货币理论(下)</b>	<b>392</b>
第一节 通货膨胀的定义、度量和分类	392
一、通货膨胀的定义	392
二、通货膨胀的度量	393
三、通货膨胀的分类	396
第二节 通货膨胀的成因	397
一、需求拉上的通货膨胀	398
二、成本推进的通货膨胀	400
三、结构性通货膨胀	403
第三节 通货膨胀的效应	407
一、通货膨胀“促进论”与“促退论”的争论	407
二、“菲利普斯曲线”的发展	411
三、通货膨胀与产出关系的实证研究	413
四、通货膨胀的收入再分配效应	414



---

第四节 通货膨胀的治理	415
一、需求政策	415
二、收入政策	417
三、供给政策	418
四、结构调整	419
第五节 通货紧缩理论	420
一、通货紧缩的定义	420
二、凯恩斯关于通货紧缩的理论	422
三、奥地利学派的理论	423
四、费雪的“债务—通货紧缩”理论	424
五、货币主义的理论分析	426
六、萨缪尔森、布坎南、瓦格纳等人的“滞—缩” 理论	427
七、克鲁格曼的通货紧缩理论	429
八、伯纳克的信贷中介成本理论	431