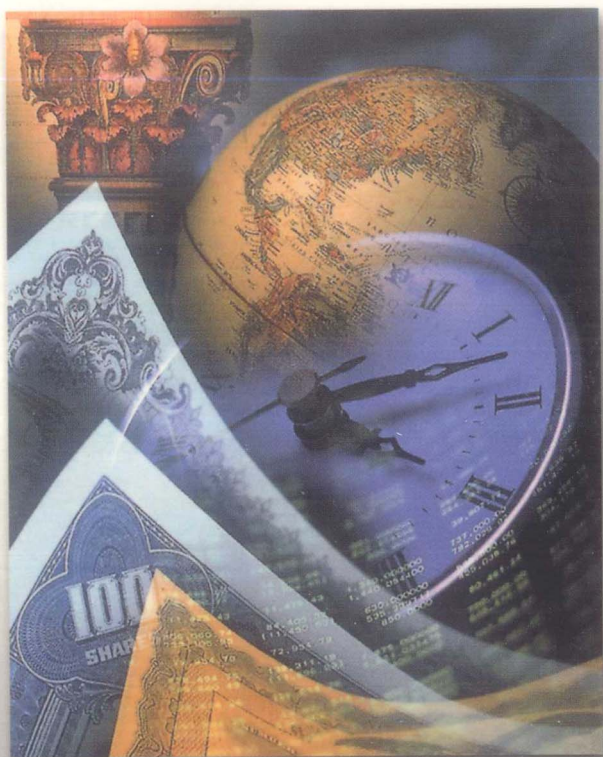


© 施建祥 钱水土 编著

货币银行学

MONEY AND BANKING



浙江大学出版社

货币银行学

浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 施建祥, 钱水土编著. —杭州: 浙江大学出版社, 2001. 8
ISBN 7-308-02780-5

I. 货... I. ①施... ②钱... III. 货币和银行经济学 N. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 046057 号

出版发行 浙江大学出版社
(杭州浙大路 38 号 邮政编码 310027)
(E-mail: zupress@mail. hz. zj. cn)
(网址: <http://www.zjupress.com>)

责任编辑 李海燕
排 版 者 浙江大学出版社电脑排版中心
印 刷 余杭人民印刷有限公司印刷
开 本 850mm×1168mm 1/32
印 张 14.25
字 数 357 千字
版 印 次 2001 年 8 月第 1 版第 1 次印刷
印 数 0001—5080
书 号 ISBN 7-308-02780-5/F·308
定 价 21.00 元

前 言

《货币银行学》是高等学校财经类专业核心课程之一,也是金融专业最重要的专业理论课。金融已成为整个经济学科中最令人关注的研究领域之一,而货币与银行无论从历史的发展上,还是从逻辑关系上,都是金融业的源头和基础。当今发达的证券业、保险业、信托业等都是在银行业的基础上发展起来的。因而,学习货币银行学是研究金融问题的开端和基础。基于该课程理论性、基础性较强的特点,我们广泛吸收了国内外货币银行理论研究的最新成果,并结合我们多年来的教学实践,编写了本教材。在编写过程中,我们力求做到“四个结合”,即货币银行的历史与该学科的最新发展相结合,中国特色的货币银行体系与西方货币银行理论精髓相结合,货币银行基本理论与中国金融体制改革实践相结合,微观的金融活动与宏观的经济发展相结合。

本教材通过探讨货币、信用、利率在商品经济中的作用,并通过考察金融市场和金融机构的运行机制,来解答货币与金融方面许多令人关注的问题。它具体包括四个大部分:第一部分,货币一般原理,主要阐述了货币的本质职能、货币制度的历史发展及货币层次的划分等内容,即教材的第一章。第二部分,信用一般原理,主要阐述了信用形式与信用工具、与信用相伴随的利息范畴和利率决定机制以及信用工具交易的场所——金融市场等内容,即教材的第二章、第三章和第四章。第三部分,金融机构一般原理,主要阐述了金融机构体系的构成、商业银行的组织结构与基本业务、中央银行的组织结构与金融监管等内容,即教材的第五章、第六章和第七章。第四部分,宏观金融问题,主要阐述货币供求机制、通货膨胀问题和货币政策理论,从宏观上剖析货币、信用、银行与整个国民

经济运行的关系。最后还专列一章,扼要介绍金融与经济发展的关系、发展中国家存在的金融抑制与金融深化问题。

本教材由杭州商学院金融系施建祥副教授、钱水土副教授合作编写。施建祥负责编写第一章、第三章、第四章、第八章、第九章和第十章;钱水土负责编写第二章、第五章、第六章、第七章、第十一章和第十二章。本书在编写过程中得到了杭州商学院金融系主任韩德宗教授、系副主任陈志昂教授的大力支持和帮助,在此表示感谢!

目前我国正处于经济体制转型时期,社会主义市场经济理论还在探索之中。金融领域也同样在发生着巨大的变革,金融理论在不断发展,金融业务在不断创新,我国金融体制改革在不断深化。在这种情况下,要编写一本既能反映现代市场经济发展,又具中国特色;既能总结我国金融实践的经验,又能反映我国金融领域出现的新变化;既坚持马克思主义理论为指导,又适当吸收西方货币银行学理论中的合理成分;融理论性、实践性、知识性与适用性于一体的货币银行学教科书,确实不易。为使该教材尽可能达到上述要求,我们参阅了大量国内外成熟的货币银行学方面的教材,同时尽可能地吸收现阶段金融研究的最新成果。为此,我们对所参考文献的著作者致以深深的谢意。但由于我们对最新金融理论研究成果的认识不足和资料有限,再加上水平所限,书中难免有纰漏和缺憾,我们热诚欢迎读者和学术界同行批评指正。

施建祥 钱水土

2001年5月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的定义	1
第二节 货币的职能	11
第三节 货币本位制度	16
第四节 货币层次划分	28
本章小结	35
复习思考题	36
第二章 信用与信用工具	37
第一节 信用的本质	37
第二节 信用的形式	47
第三节 信用工具	58
本章小结	71
复习思考题	72
第三章 利息与利率	73
第一节 利息与利率的定义	73
第二节 利率的计算	83
第三节 利率的决定	90
第四节 利率的结构	110
第五节 利率的作用	118
本章小结	121
复习思考题	123

第四章 金融市场	125
第一节 金融市场概述.....	125
第二节 货币市场.....	130
第三节 资本市场.....	137
第四节 金融衍生市场.....	155
本章小结.....	164
复习思考题.....	165
第五章 金融机构体系	166
第一节 金融机构的产生与发展.....	166
第二节 西方国家的金融机构体系	170
第三节 我国的金融机构体系	177
第四节 金融机构体系的经济分析.....	192
本章小结.....	203
复习思考题.....	205
第六章 商业银行	206
第一节 商业银行概述.....	206
第二节 商业银行的业务.....	215
第三节 商业银行的经营原则与经营管理理论.....	233
第四节 商业银行的金融业务创新.....	239
本章小结.....	245
复习思考题.....	246
第七章 中央银行	247
第一节 中央银行概述.....	247
第二节 中央银行的业务.....	267

第三节 中央银行的金融监管·····	276
本章小结·····	287
复习思考题·····	288
第八章 货币供给·····	289
第一节 商业银行的存款创造机制·····	289
第二节 中央银行体制下的货币供给机制·····	299
第三节 货币供给的调控机制·····	304
本章小结·····	317
复习思考题·····	319
第九章 货币需求·····	321
第一节 货币需求的定义·····	321
第二节 古典货币数量论·····	326
第三节 凯恩斯货币需求理论·····	331
第四节 现代货币数量论·····	343
第五节 货币需求的实证研究·····	347
本章小结·····	351
复习思考题·····	352
第十章 通货膨胀与紧缩·····	353
第一节 通货膨胀概述·····	353
第二节 通货膨胀的成因·····	361
第三节 通货膨胀的治理·····	367
第四节 通货紧缩·····	372
本章小结·····	377
复习思考题·····	378

第十一章 货币政策	379
第一节 货币政策目标.....	379
第二节 货币政策中间目标.....	389
第三节 货币政策工具.....	396
第四节 货币政策的传导机制与效果分析.....	408
本章小结.....	414
复习思考题.....	416
第十二章 金融与经济的发展	417
第一节 金融与经济发展的关系.....	417
第二节 金融结构理论.....	425
第三节 金融压制与金融深化.....	436
本章小结.....	445
复习思考题.....	446
参考文献	447

第一章 货币与货币制度

在日常生活中,我们几乎每天都要和钱打交道。我们中国的钱叫“人民币”,美国的钱叫“美元”,日本的钱叫“日元”,英国的钱叫“英镑”,法国的钱叫“法郎”。可见,在这个世界上各个国家都有自己的货币。在自愿的基础上,若干国家可以放弃自己的货币,共同使用区域性货币,如欧元。钱是货币的俗称。

要理解货币对经济的影响,必须确切知道货币究竟是什么。本章围绕货币的概念和货币制度,来说明货币的含义,分析货币的职能,考察货币的形式是如何随着商品经济的发展而发展,并在此基础上,我们按流动性标准对货币进行层次划分和计量,从而对货币下出确切的定义。

第一节 货币的定义

一、货币的定义

弄清货币的概念对于学习货币银行学这门课程有很大帮助。货币在日常生活中有许多意思,而且在不同场合人们赋予它不同的涵义。然而对于经济学家来说,它只有一种特定的含义,即货币是指在购买商品和劳务或清偿债务时被人们广泛接受的任何东西。为了避免混淆,我们必须澄清经济学家所用的货币概念与人们日常用法的区别。

(一) 货币与通货的区别

通货(currency,即钞票和硬币)显然是符合经济学家给出的货币定义,因而是货币的一种。多数人在言及货币时,所说的就是通货。然而把货币仅仅定义为通货,对于经济学家来说是过于狭窄了。在中国,目前支票簿还没有进入到普通家庭,我们日常生活中商品交换主要是以现金为媒介来完成的。我们买副食品,买日用品,交房租、水电费一般都用现金,就连买耐用消费品时,用的都是现金,因此老百姓头脑中货币的概念通常就是通货(现金)。但实际上对单位来说,由于支票在购买付款时也是被接受的,因此支票账户上的存款也被看成是货币,甚至旅行支票或储蓄存款之类,如能迅速而方便地转变为通货或支票存款,有时也用来支付货款或有效地发挥货币的功能,所以我们常常也称之为货币。可见货币的范围大大超过通货的概念。

(二) 货币与财富的区别

在日常生活中,货币一词也常常被用作财富的同义词。当人们说某人很有钱时,他们可能是想说该人不仅有许多通货和大笔支票存款,而且还拥有股票、债券、轿车和多处住房。在这里,货币被用作财富的同义词。作为货币的定义,通货固然太狭窄了,然而这种财富意义上的用法却太宽泛了。经济学家把用于购物的各种形式的货币(通货、活期存款等)同作为价值储藏的各项财产总和的财富作了区分。财富不仅包括货币,而且还包括债券、股票、艺术品、轿车、土地和房屋等资产。可见货币的概念远小于财富的范围。

(三) 货币与收入的区别

人们也常常用货币一词去指经济学家所说的收入。常听到人们这样说:“他有一份好工作,能挣大笔的钱。”在这里,货币一词被当做收入来使用。但应注意的是,虽然收入是用货币来表示的,但是收入和货币却是完全不同的两个概念。收入是一个流量,而货币则是一个存量。流量是指在一段时间内所发生的量,比如,我们的

月收入就是一个流量,我们国家的国民生产总值也是一个流量。讲流量一定要讲明时间的长短,如果人家问老张“你挣多少钱”,老张回答“5000元”,你说得多还是少呢?如果老张指月收入,那是多的,但如果是指年收入,那是少的。存量是指在一个时点上的数量,比如老张在2000年底有1万元存款,这是在一个时点上的数量,是多还是少是完全清楚的。可见,在经济学家的头脑里,货币与收入是两个不同的概念。

二、货币的分类

随着支付制度的发展演变,形成了各种不同类型的货币形式,经济学家对这些形式各异的货币,通常用三种方式进行分类。

(一)按存在形态分类

按存在的形态不同,大致可分为实物货币、金属货币、纸币、存款货币和电子货币。

1. 实物货币

实物货币是指在金属货币出现以前曾经充当过交易媒介的那些特殊商品。例如,米、布、木材、贝壳、家畜等,都曾在不同时期充当过交易媒介。据古籍记载,中国最早的货币是贝,其上限大约在公元前2000年,古书有“夏以后玄贝”的说法,贝流通的下限可能是在金属铸币广泛流通的春秋之后。在我国文字中也可看出贝作为货币长期存在的事实,很多与财富有联系的字其偏旁都为“贝”,如货、财、贸、贱、贷、贫等。实物充当货币时,基本上保持原来的自然形态。其缺点是:体积笨重,质量不一,不易分割,不便携带,容易变质等。因此,实物货币无法充当理想的交易媒介,不适于作为价值标准和价值储藏手段,从而随着经济的发展和时代的变迁被金属货币所替代。

2. 金属货币

金属货币是指以金属为币材的货币。通过不断地比较,人们逐

步发现了金、银等贵金属的特性,并将它们作为充当货币的最佳材料。因为作为货币的理想材料应具有如下特性:第一,容易标准化。第二,做货币的材料必须可分割。第三,做货币的材料应携带方便。第四,做货币的材料必须不易变质。由于金、银等贵金属基本能满足以上要求,因此世界各国均不约而同地选择金、银作为充当货币的材料。初期的金属货币是以条块形状出现的,称为称量货币,但交易支付起来很不方便,因为每笔交易都需要称重量,鉴定成色,有时还要按交易额的大小把金属块进行分割。随着商品生产和交换的发展,有些富裕的、有名望的商人在货币金属块上打上印记,标明重量和成色,以便于流通,这便是私人铸币。当商品交换进一步发展并突破地方市场的范围后,对于金属块的重量、成色要求更具有权威的证明,而最具有权威的自然就是国家,这样,在金属块上打上国家的印记来证明其重量和成色,便有了国家铸币。最初各国的铸币有各种各样的形状,但后来都逐步过渡到圆形,圆形最便于携带并不易磨损。中国最古老的金属铸币是铜铸币,由于铜币在中国流通两千多年,所以在中国,长期把铜与货币等同起来,如一个人斤斤计较钱财,往往被讥讽为满身“铜臭味”。

3. 纸币

纸币是以纸张为币材印制而成一定形状、标明一定面额的货币。纸币可分为可兑现纸币和不可兑现纸币两种。可兑现纸币是持有人可随时向发行银行或政府兑换铸币或金银条块的纸币,其效力与金属货币完全相同,且具有携带便利、避免磨损、节省材料等优点。不兑现纸币是不能兑换成金属或金银条块的纸币,它仅有货币价值而无币材价值。我国是世界上最早使用纸币的国家,早在宋朝初年(公元960年),一种称为“交子”(意为交换凭证)的纸币就在市场上流通,它是用楮树皮制成的楮券,可以兑现。我国的纸币制度后来传到波斯、印度和日本,波斯于1294年使用过纸币,印度于1330~1331年使用过纸币,日本自1332年起仿效中国的办

法印制发行过几次纸币。20 世纪 30 年代以后,世界各国都先后实行了不可兑现的纸币。

4. 存款货币

存款货币是指可签发支票的活期存款。西方国家的活期存款户可以随时开出支票在市场上转移或流通,充当交易媒介或支付工具。由于支票可以装订成书本形状,因此人们又把支票称为“书本货币”(book money)。又由于存款货币以在银行的活期存款为基础,并通过支票的签发,将银行账上所记存款户的债权加以转移,因此存款货币还被称为“银行货币”(bank money)。存款货币在现代工商业发达的国家中占有重要的地位,大部分交易都是以这种货币为交易媒介的。

5. 电子货币

电子货币是指用电子计算机系统储存和处理的存款。由于电子计算机在银行业务经营中的广泛运用,因而使很多种类的银行塑料卡取代现钞和支票,成为西方国家广泛使用的支付工具。使用电子计算机来贮存、转账、购买和支付,比使用纸币、支票存款等形式更快捷、更安全、更经济。随着世界各国银行电子计算机网络化的形成,传统的货币形式必将向电子货币转化。正如有人预言的那样,电子货币终究将取代现金,21 世纪将是一个无现金的世纪。在中国,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,1991 年中国建设银行加入了世界最大的 VISA 信用卡集团。

(二)按价值关系分类

按货币票面价值与货币币材价值的关系,可以把货币分为商品货币、代用货币和信用货币。

1. 商品货币

商品货币又称实质货币,是商品价值与货币价值相等的货币。因此这类货币的面值等于其币材的价值,一般要用贵金属(如金、

银)或其他高价值的材料制成。早期的实物货币和后来的金属货币均属于商品货币。

2. 代用货币

代用货币是代表金属货币在市场上流通的货币。它通常为纸币,由政府或银行发行,代表金属货币。纸币虽然在市场上流通,为交易媒介,但背后有充足的金银货币或等值的金银条块作为保证。纸币持有者有权随时向政府或银行将其兑换为金银货币或金银条块。

3. 信用货币

信用货币是指通过正常的银行信用渠道向流通中投放的不可兑现的纸币和银行信用活动创造的存款货币。目前世界上几乎所有国家都采用信用货币形态。

信用货币的出现有其历史根源,是金属货币制度崩溃的直接结果。20世纪30年代爆发的世界性经济危机,使世界各主要国家被迫脱离金本位和银本位,所发行的货币不再能够兑换金属货币。于是信用货币便应运而生了。信用货币不但本身价值低于其货币票面价值,而且也不同于代用货币,不代表任何贵金属。

信用货币的出现还有其经济发展的内在根源。随着社会经济的不断发展,政府和货币当局根据以往货币的使用经验发现,只要货币的发行量控制得当,社会大众对纸币就能保持信心,法定纸币就不需要有充足的金银准备,从而政府或货币当局可以不受黄金准备的约束,而根据政策需要来决定纸币的发行数量。当然,这并不意味着信用货币完全无准备可言,也不意味着政府或货币当局可以滥发纸币。滥发纸币必然损害政府和货币当局的信誉,使公众对法定货币丧失信心。因此,采用信用货币制度意味着对货币发行量要进行合理地控制,既要符合政策的需要,又要保持货币的信用。信用货币通常有三种形态,即铸币、纸币和银行存款。

(三)按作用范围分类

按照货币发挥作用的国土范围划分,货币可以分为国内货币和国际货币。

1. 国内货币

指只能在一国范围内使用的货币。如人民币。

2. 国际货币

指超出一国国境,能在国际市场上直接使用的货币。在国际交往和国际支付中,黄金是被各国接受的交易媒介和支付手段,因此黄金自然是国际货币。但有些国家的货币,比如美元、英镑、欧元等,能够不受限制地兑换成其他国家的货币,因而在国际市场上被广泛接受,成为国际货币。一个国家的货币能否成为国际货币,关键取决于它的可兑换性,即取决于是否允许将该国的货币不受限制地兑换成其他国家的货币。只有能够自由兑换的国家货币才能成为国际货币。现阶段,我国人民币尚不具备完全自由兑换的条件,只能在有限范围内对外计价结算和支付。1994年我国实现经常项下人民币的自由兑换,这是外汇管理体制的一项重要改革,也是人民币朝着国际货币方向迈出了重要一步。但要使人民币真正成为自由兑换货币,发挥国际货币的职能,我们还有许多工作要做。

三、货币的本质

在探讨了货币的一般定义和存在形态后,我们有必要回答:货币是什么?货币本身是否应该有实际价值?关于货币的本质问题,西方经济学家一直存在两种针锋相对的学说,一是金属主义的货币学说,简称货币金属论;另一个是名目主义的货币学说,简称货币名目论。而马克思的货币本质学说是建立在货币金属论的基础上,当代凯恩斯的国家货币论是建立在货币名目论的基础上。

(一)货币金属论

货币金属论把货币和贵金属混同,其基本观点是:货币就是贵金属,是一种商品,是一种财富;它必须具有金属内容和实质价值;而且这种价值是由其内含的金属价值所决定的,完全否定纸币及其流通的特点,把金银视为惟一的财富。

货币金属学说源于重商主义时代,16、17世纪,西欧封建制度逐步解体,资本主义生产方式进入初步发展阶段,重商主义者代表和反映着当时商业资本的利益,为资本原始积累摇旗呐喊。重商主义者主张货币应该是足值的金银,其基本观点是:(1)财富就是能变化为货币的物品,货币就是财富,货币必须具有金属内容和实质价值,而不能由其他物品所代替。这种观念认为作为货币的金银,是一国最重要的财富,也是一国真正的财富,标志着一国是否强盛。(2)除了开采金银矿,只有对外贸易才是财富的真正源泉。(3)对外贸易的原则是“少买多卖”,为一国聚敛财富,因为只有出超才能使金银进口,所以必须努力使对外贸易顺差。(4)从经济政策看,为了保证贸易出超和金银进口,国家应当干预经济生活,发展对外贸易,奖励和监督工业生产。

古典经济学家亚当·斯密将货币金属论进一步发展。亚当·斯密(1723~1790)是英国从工场手工业开始向机器大工业过渡时期的资产阶级经济学家,是古典经济学的杰出代表和理论体系的建立者。在关于货币本质的问题上,斯密也持货币金属论,他认为货币是一种商品,货币等同于贵金属,必须具有实际价值的金属才能充当货币。因此货币的价值是由劳动量或生产费用决定的,即货币价值由金属价值决定。

货币金属论的缺点主要有:没有能够将货币与一般商品区别开来,把货币与商品混为一谈;没有能够看到货币作为交易媒介职能可以由不具备实质价值的货币行使。