



新体系经济管理系列教材

货币银行学

HUOBI YINHANG XUE

冯瑞 主 编

邱波 王中魁 刘焱 王东东 副主编

清华大学出版社



货币银行学

冯瑞 主 编

邱波 王中魁 刘焱 王东东 副主编

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

该书主要包括四个方面的内容：货币理论、银行体系、金融市场和国际金融的理论知识。本书在编写过程中考虑到知识点的融会贯通，方便学生的理解和学习，在安排章节时仍然按知识点的难易程度而不是按板块的模式进行的。

本书的第一～四章主要介绍了货币银行及金融市场的基本知识点，第五～八章对银行板块中商业银行、投资银行、中央银行进行重点讲解，增加了新的理论和新的观点；第九章主要是金融市场知识的延伸；第十～十二章主要讲述货币需求和货币供给及需求供给不平衡而引起的通货膨胀和通货紧缩的内容，这部分的特色在于对通货紧缩的论述；第十三、第十四章主要是国际金融的一些理论知识，考虑到后续课程的衔接问题，本书只做简要介绍，老师在上课时可以给學生讲一下注意后续课程的学习。

本书不仅囊括了传统货币银行学的主要内容，还加入了大量近年来金融业最新的变化及一些引发争议的内容，是为经济系或金融系及管理类某些专业大学本科生编写的专业基础理论课教材，同时也可作为金融系统干部自学和报考硕士研究生的参考用书。

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。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 冯瑞主编. —北京：清华大学出版社，2011.10

(新体系经济管理系列教材)

ISBN 978-7-302-26863-5

I. ①…货 II. ①冯… III. ①货币银行学—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 187881 号

责任编辑：徐学军

责任校对：宋玉莲

责任印制：李红英

出版发行：清华大学出版社

地 址：北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编：100084

社 总 机：010-62770175

邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者：清华大学印刷厂

经 销：全国新华书店

开 本：185×260

印 张：24.5

字 数：565 千字

版 次：2011 年 10 月第 1 版

印 次：2011 年 10 月第 1 次印刷

印 数：1～5000

定 价：39.00 元

产品编号：041020-01

最近几年,国际经济形势变化莫测,金融机构和金融市场也发生了巨大的变化。金融技术的进步,金融创新的深化,金融管制的放松,金融竞争的加剧,金融的全球化进程及金融危机的存在无一不在加速这一进程。金融事业迫切需要一大批掌握金融理论并勇于探索、敢于实践的专业人才,这对金融教育事业提出了新的要求。

作为承担高校金融学科教学任务的教师,我们在学科建设、理论研究和教学等方面具有不可推卸的责任。在多年的教学中,我们感觉到各种版本的《货币银行学》教材很多,但或多或少的都是理论性较强,实践性不足,为了适应新世纪金融人才培养的需要,我们在编写本教材时比较注重两个方面:一是要让学生通过本课程的学习,掌握货币、银行和金融市场的基本原理,打下坚实的理论基础;二是让学生在学习过程中学会运用一般理论分析现实的金融问题。

为此,我们在设计提纲和编写教材的时候,力求能对已有的同类教材有所突破。本教材有以下3个特点:

(1) 教材编写形式新颖,内容多样化,案例教学贯穿教材始终,可读性强。

从多年的教学中我们发现,如果立足于现实,注重实践来教学,将使学生学到更多的东西,有助于开拓学生的思路。因此本教材突破了以往教材的写作方式,章前有引导案例和案例导学,每章内容中有大量符合内容的小案例,章后有小结和综合练习题,实训案例和实训课堂有助于学生更好地把握知识点,强化运用所学知识解决问题的能力,增加师生间的互动、讨论及相互启发,达到教学相长的目的,充分体现了案例教学的特点。

(2) 逻辑主线清晰,论述有详有略,前后课程衔接比较好,避免了重复。

本教材涵盖的内容较广,在论述中注意前后课程衔接,避免重复。例如对货币信用一般理论阐述比较简洁,对那些有后续专业课的内容,如金融市场、涉外金融等,本教材注重框架介绍,不多作深入阐述,留有余地。

(3) 前沿适度。

对一些新的实践和理论问题,如投资基金市场、投资银行、通货紧缩、中央银行支付清算系统及金融创新和金融监管等,作了介绍和分析。

本书在编写过程中,参考了很多同类教材、著作和期刊,限于篇幅,不再一一列举,特作说明并致谢。全书分14章,由冯瑞担任主编,并负责编撰大纲和写作细纲,参加编写的人员有:郑州轻院经济与管理学院的冯瑞副教授(第一、二、三、五、六、九章);邱波老师(第十三、十四章);王中魁老师(第十、十一章);刘焱老师(第八、十二章)和郑州大学的王

东东老师(第四、七章)。全书由冯瑞负责统稿总纂。

我们力求使这本教材更趋完善,但作者水平有限,对书中存在的问题和不足之处,请同行专家与读者不吝赐教。

本教材在编写和修改的过程中,清华大学出版社的编辑对教材的编写思路、结构体系提出了宝贵的意见和建议,谨向他们表示感谢!参加这次编写的是两所院校多年从事货币银行学教学的教师,他们有着丰富的教学经验,书中融入了他们对货币银行学问题的最新认识和看法,体现了他们的学识和教学经验。

在定稿过程中,对初稿多有文字的改动,内容的增删乃至章节间调整,以及思路、理念、论断的大体统一协调和前后照应。有的章节更动较大,间或与初稿者交换意见,但多数情况下是主编径直定稿,期间可能会有定稿不如初稿之处,把对的改成错误的,恐也难以避免,在此特作说明,并向初稿提供者表示歉意。

为方便教师教学,本书配有内容丰富的教学资源包(包括精致的电子课件、教案、案例集及案例分析、习题集及参考答案),下载地址: <http://www.tup.tsinghua.edu.cn>。

借本教材发行之际,谨向兄弟院校的同仁们表示衷心的感谢!向清华大学出版社表示衷心的感谢!

CONTENTS

目

录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与货币的本质	2
一、货币的起源	2
二、货币的本质	4
第二节 货币的职能及货币的计量	5
一、货币的职能	5
二、货币的种类	7
三、货币的计量	11
第三节 货币制度及货币制度的演变	12
一、货币制度的概念及构成要素	12
二、货币制度的演变	14
三、我国的货币制度	17
本章小结	19
习题	21
第二章 信用与信用工具	22
第一节 信用与现代经济	23
一、信用的定义与特征	23
二、信用在经济中的作用	24
三、信用的种类	25
第二节 信用的形式	27
一、高利贷信用	27
二、商业信用	29
三、银行信用	30
四、国家信用	31
五、消费信用	34
第三节 信用风险及信用危机	38
一、信用风险的概述	38
二、信用危机的概述	40

第四节 信用工具	41
一、信用工具概述	41
二、短期信用工具	42
三、长期信用工具	44
四、不定期信用工具	44
本章小结	45
习题	48
第三章 利率理论	50
第一节 利息的实质与利率的种类	51
一、利息的实质	51
二、利率及其种类	52
第二节 利息的计算	54
一、单利与复利	54
二、复利反映利息的本质	55
三、现值与终值	56
四、决定利率水平的因素	57
第三节 利率理论	58
一、古典的利率理论	58
二、新古典的利率理论	59
三、流动偏好利率理论	60
四、IS—LM 利率理论	60
第四节 利率的作用	62
一、利率的基本作用	62
二、我国利率的市场化进程	63
本章小结	66
习题	70
参考书目	71
第四章 金融体系	72
第一节 金融体系概述	73
一、金融体系定义和类型	73
二、金融体系构成	73
三、金融体系功能	75
第二节 金融机构体系	76
一、金融机构的定义及其分类	76
二、金融机构体系类型及其发展趋势	78
三、西方国家金融机构体系的构成	79

四、中国金融机构体系的构成	82
第三节 金融风险与金融监管	86
一、金融风险概述	86
二、金融监管的理论概述	87
三、金融监管体制的不同模式	88
四、金融监管的内容	89
第四节 金融创新与金融发展	90
一、金融创新的基本含义和主要动因	90
二、金融创新的内容	91
三、金融发展	93
本章小结	94
习题	97
第五章 商业银行概论	99
第一节 商业银行职能	100
一、商业银行的产生和发展	100
二、商业银行的经营方针	101
三、商业银行的职能	102
第二节 商业银行与信用创造	105
一、存款货币创造的条件及基本原理	105
二、制约存款货币创造的因素	107
第三节 商业银行的组织制度	110
一、商业银行的产权结构	110
二、商业银行的组织制度	110
三、中国的银行业	112
本章小结	115
习题	118
第六章 商业银行业务与管理	120
第一节 商业银行资本的构成	121
一、商业银行资本的作用	121
二、银行资本的内容	123
第二节 商业银行的负债业务	126
一、商业银行负债的概念	126
二、商业银行负债的作用	127
三、商业银行负债的种类	127
第三节 商业银行的资产业务	130
一、商业银行资产的概念	130

二、商业银行资产的种类	131
第四节 商业银行的中间业务	134
一、代收业务	134
二、汇兑业务	135
三、信用证业务	135
四、信托业务	135
五、银行卡业务	136
六、承兑业务	136
七、咨询业务	136
八、互换业务	137
第五节 商业银行的经营管理	138
一、商业银行资产负债管理理论	138
二、资本金管理	142
第六节 网上银行业务	143
一、网上银行业务的主要内容	143
二、网上银行业务的优势	145
三、网上银行业务的相关问题	145
本章小结	146
习题	150
第七章 投资银行	152
第一节 投资银行的产生与发展	153
一、投资银行的定义	153
二、投资银行的产生与发展	154
第二节 投资银行的特征与类型	159
一、投资银行的特征	159
二、投资银行的类型	161
第三节 投资银行的业务	162
一、证券承销业务	162
二、证券经纪业务	164
三、证券自营业务	165
四、企业并购	165
五、证券投资基金管理	167
六、风险投资	168
七、资产证券化	169
八、金融创新	170
九、投资咨询	170
本章小结	171

习题.....	173
第八章 中央银行	176
第一节 中央银行的产生与发展.....	177
一、中央银行产生的必然性	177
二、中央银行的历史演进	179
三、中国中央银行的产生与发展	181
第二节 中央银行体制.....	182
一、中央银行组织结构	182
二、中央银行所有制形式	184
三、中央银行机构体制	186
四、中央银行的独立性	187
五、中国人民银行组织形式和结构类型	188
第三节 中央银行的性质与职能.....	189
一、中央银行的性质	189
二、中央银行的职能	190
三、我国中央银行的职能	192
第四节 中央银行的业务.....	192
一、中央银行的业务原则	192
二、中央银行负债业务	193
三、中央银行资产业务	194
四、中央银行的支付清算业务	196
本章小结.....	197
习题.....	199
第九章 金融市场	201
第一节 金融市场概述.....	202
一、金融市场的基本范畴	202
二、金融市场的基本要素	204
三、金融市场交易活动的形式	205
四、金融市场的功能	206
五、金融市场的分类	207
第二节 货币市场.....	209
一、货币市场的特征	209
二、同业拆借市场	210
三、票据市场	211
四、国库券市场	214
五、可转让大额存单市场	215

六、回购市场	215
第三节 资本市场	216
一、资本市场的特征	216
二、股票市场	216
三、债券市场	222
第四节 投资基金市场	225
一、证券投资基金的概念与特点	225
二、证券投资基金的分类	226
三、证券投资基金的收益、费用和分配	228
四、证券投资基金的净值	229
本章小结	229
习题	233

第十章 货币需求和货币供给 235

第一节 传统货币数量说	236
一、早期的货币数量说	236
二、近代货币数量说	237
第二节 凯恩斯的货币需求理论及其发展	240
一、凯恩斯早期的货币需求理论	240
二、流动性偏好理论	241
三、交易性货币需求的发展——鲍莫尔的现金管理模型	244
四、预防性货币需求的发展——惠伦模型	245
五、投机性货币需求的发展——托宾的“资产选择理论”	246
第三节 货币主义的货币需求理论	247
一、影响货币需求的因素	247
二、货币需求函数的结构	248
三、凯恩斯学派与弗里德曼的比较	249
第四节 货币供给概述	250
一、货币供给层次	250
二、基础货币及其影响因素	252
第五节 货币供给理论	254
一、凯恩斯的货币供给理论	254
二、货币学派的货币供给理论	256
本章小结	258
习题	261

第十一章 通货膨胀与通货紧缩 264

第一节 通货膨胀概述	265
------------------	-----

一、通货膨胀的衡量	265
二、通货膨胀的分类	266
第二节 通货膨胀的原因及影响	268
一、作为货币现象的通货膨胀	268
二、货币主义的观点	269
三、需求拉上的通货膨胀	270
四、成本推动通货膨胀	270
五、结构性通货膨胀	272
六、通货膨胀的持续	273
七、通货膨胀的影响	274
第三节 通货膨胀的治理	275
一、用衰退来降低通货膨胀率	275
二、其他治理通货膨胀的方法	279
第四节 通货紧缩	282
一、通货紧缩的定义、判断标准及其种类	283
二、通货紧缩的经济社会影响	283
三、对通货紧缩的理论解释	284
本章小结	286
习题	289
第十二章 货币政策	292
第一节 货币政策的目标	293
一、货币政策的内容	293
二、货币政策的最终目标	293
三、货币政策最终目标之间的关系	295
四、货币政策最终目标的选择	297
第二节 货币政策的中介目标与传导机制	298
一、货币政策的中介目标	298
二、货币政策的传导机制	302
第三节 货币政策的工具	304
一、一般性货币政策工具	304
二、选择性信用控制工具	308
三、直接或间接信用控制	308
第四节 货币政策效应	309
一、货币政策的效应及影响因素	309
二、货币政策效应的衡量	311
第五节 中国货币政策的实践	312
本章小结	313

习题	316
----	-----

第十三章 外汇与汇率制度 319

第一节 外汇与汇率	320
一、外汇的概念	320
二、汇率及其标价	321
三、汇率的种类	323
第二节 汇率的决定及影响因素	327
一、金本位制下汇率的决定基础	327
二、纸币流通下汇率的决定	328
三、影响汇率变动的因素	328
四、汇率变动对经济的影响	331
第三节 汇率制度	333
一、固定汇率制度	333
二、浮动汇率制	333
三、国际货币基金组织对汇率制度的分类	334
四、汇率制度的选择	337
第四节 我国的汇率制度	339
一、人民币汇率的概述	339
二、人民币汇率制度的历史演变	340
三、我国现行汇率制度的内容	342
本章小结	342
习题	345

第十四章 国际收支、国际储备及利用外资 348

第一节 国际收支	349
一、国际收支的概念	349
二、国际收支平衡表	351
三、国际收支差额	354
四、国际收支失衡的主要原因	355
五、国际收支失衡的影响	357
六、国际收支不平衡的调节	358
第二节 国际储备	359
一、国际储备的概念和构成	359
二、国际储备的作用	362
三、国际储备的管理	363
第三节 利用外资	366
一、国际直接投资的含义及其形式	366

二、国际借贷	367
三、其他方式	369
本章小结	370
习题	373
参考文献	376

第一章

货币与货币制度

学习要点及目标

- (1) 掌握各种货币形态的特点,货币的职能。
- (2) 掌握货币计量的基本原理。
- (3) 掌握货币制度的构成要素和货币制度的演变历史。
- (4) 了解价值形式的4个演变阶段。

核心概念

价值尺度,流通手段,货币制度,信用货币,电子货币,本位币,辅币

引导案例 法币改革

1935年11月3日,南京国民政府颁布《民国廿四年十一月实施新货币政策命令及章程》,开始在全国实行法币改革。法币改革的主要内容有:一、集中钞票发行权。宣布“自本年11月4日起,以中央、中国、交通3银行所发行之钞票为法币”。规定其他银行不再享有发行权,其正在流通的纸币逐渐收回,停止使用。二、规定法币是“无限法偿货币”,国内“所有完粮纳税,及一切公私款项之收付,概以法币为限,不再行使现金,凡银钱行号、公私机关或个人持有银币生银等类者,应即兑换法币使用”。三、废除银本位制。全部白银收归国有以充作法币准备金,“如有故存隐匿,意图偷漏者,应准照危害民国紧急治罪法惩治”。四、规定法币不予兑现,但可在指定金融机构无限制买卖外汇,法币与英镑实行固定汇价。

法币改革后,政府用不兑现的纸币代替银币,为政府滥发纸币、实行通货膨胀提供了方便条件,但同时法币统一全国的货币,是货币发展史上的巨大进步,有力地推动了中国商品经济的发展和国内统一市场的形成,推动了经贸和国内生产的发展。

案例导学

现代经济实质上是货币经济,人们的经济活动和日常生活都离不开货币。货币是商品生产和商品交换的产物,是被社会普遍接受的交换媒介。货币是经济运行的第一推动力,但是当货币的供求失衡时,就会对物价、产出、就业等经济变量产生负面影响,阻碍经济的发展。

本案例中的法币改革是针对当时我国经济上出现的大量白银外流,银根紧张;政治上内忧外患而进行的一次金融变革,从其积极意义上说,解决了由于货币不统一给社会交换

和经济发展带来的不利影响,有力地推动了中国商品经济的发展和国内统一市场的形成,推动了经贸和国内生产的发展。从消极意义上讲为政府滥发纸币、导致通货膨胀提供了方便条件。

因此,有必要弄清楚货币的本质和职能,并对货币的层次进行合理划分,从而有利于中央银行对货币实施恰当的管理和控制,使货币在满足人们交易、支付、价值衡量和价值贮藏需求的同时,促进经济的发展。

本章我们将主要介绍货币的起源、本质;阐述货币的主要职能、货币层次的划分以及货币制度。

第一节 货币的起源与货币的本质

一、货币的起源

货币的存在已有几千年的历史了,人们对它的存在也习以为常,但是“货币是怎样产生的”这个问题在漫长的历史中却一直是个谜。中国古代关于货币起源的学说主要有先王制币说和交换起源说,西方有创造发明说、便于交换说和保存财富说。这些学说在特定的历史背景下,虽然都存在一定的合理成分,但是均有较大的局限性。马克思以辩证唯物主义和历史唯物主义的观点,运用历史和逻辑相结合的方法,科学完整地阐述了货币的起源。马克思认为,货币是商品生产和商品交换发展的必然产物,是商品经济内在矛盾发展的必然产物,是价值形式发展的必然产物。

货币是商品经济发展的产物,是商品生产和商品交换发展的结果。商品是为交换而生产的产品。在商品交换中要实行等价交换原则。为此,就必须衡量商品的价值量。通常是用一种商品价值来表现另一种商品的价值,这就是价值表现形式,简称价值形式。货币就是价值形式演变的结果,它经历了4个阶段:

1. 简单价值形式

在原始社会末期,由于交换是一件偶然的事情,因此在简单价值形式阶段,一种商品的价值在交换中偶然地、简单地表现在另一种商品上。例如,1只绵羊与2把石斧相交换。显然,这种交换只能看出一种商品和另一种商品相等,但还看不出它在质上是否和所有商品都相等,也看不出它在量上是否能和所有商品相比较。总之,简单价值形式是包括一对商品的交换关系。在这种关系中,一件商品的价值的质和量是由另一件商品独立地表现出来。商品的内在矛盾获得了外在的表现。

2. 扩大价值形式

扩大价值形式是一种商品可以由许多商品来表现自己的价值。价值表现的范围扩大了,这就为商品生产和交换的发展提供了更大的空间。扩大价值形式,体现了价值是无差别人类劳动的凝结,充分证明了价值量决定商品交换比例的规律,等价形式得到特殊的表现,货币的萌芽已发育成长。但是,价值还没有一个统一的表现,还没有一个为所有商品

生产者所公认的一般等价形式或一般等价物。

3. 一般价值形式

一般价值形式是所有的商品都由一种商品来表现自己的价值的价值形式。各种商品的价值统一地表现在唯一的商品上,这个商品成为一切商品价值的等价物。一般等价物的出现,标志着物物直接交换已被以一般等价物为媒介的交换所代替。一般等价物具有同货币相类似的作用,即充当商品交换的媒介。生产者只要把自己的产品换成这个一般等价物,就可以用它与自己所需要的任何商品相交换。由于不同地区充当一般等价物的商品在时间上和空间上具有不确定、不固定和不统一性,当商品交换突破地区界线以后,便给交换带来了困难。

【例 1-1】 战俘营里的货币

“二战”期间,在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币:香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品,如食物、衣服、香烟等。由于数量有限,这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配,而无法顾及到每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是有所不同的,有人喜欢巧克力,有人喜欢奶酪,还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的,战俘们有进行交换的需要。

但是即便在战俘营这样一个狭小的范围内,物物交换也显得非常地不方便,因为它要求交换双方恰巧想要对方的东西,也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行,需要有一种充当交换媒介的商品,即货币。那么,在战俘营中,究竟哪一种物品适合做交换媒介呢?许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易,如一根香肠值 10 根香烟,一件衬衣值 80 根香烟,替别人洗一件衣服则可以换得 2 根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后,战俘之间的交换就方便多了。

香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”,是和它自身的特点分不开的。它容易标准化,而且具有可分性,同时也不易变质。这些正是和作为“货币”的要求相一致的。当然,并不是所有的战俘都吸烟,但是,只要香烟成了一种通用的交易媒介,用它可以换到自己想要的东西,自己吸不吸烟又有什么关系呢?我们现在愿意接受别人付给我们的钞票,也并不是因为我们对这些钞票本身有什么偏好,而仅仅是因为我们相信,当我们用它来买东西时,别人也愿意接受。

4. 货币价值形式

货币价值形式是一般等价物固定在贵金属上,由贵金属来固定充当商品交换的媒介。随着交换的进一步发展,充当一般等价物的商品在全国范围内日趋减少,当它固定在贵金属金银上的时候,一般价值形式便过渡到货币形式。在货币形式阶段,因为贵金属质地柔软,可分可合,不易磨损,体积小,价值大,便于保存和携带,其自然属性适合于充当货币。当所有商品的价值都由货币表现时,这种价值形式就成为货币形式。

从价值形态的演化过程可以看出:货币是一个历史的经济范畴,它并不是从人类社