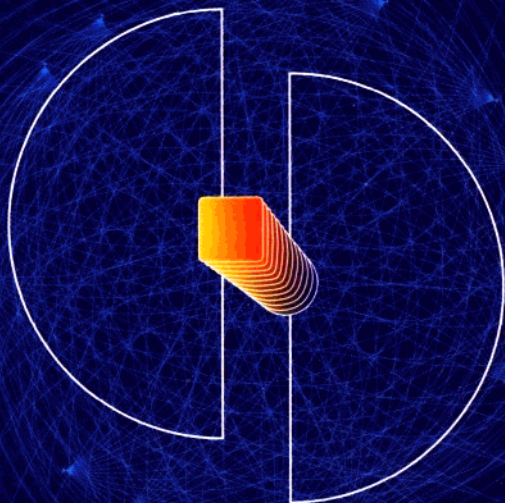


李 丽 霞 吴 园 一 编 著

货币银行学



中国纺织大学出版社

前 言

跨入 21 世纪的门槛,世界经济一体化、金融全球化的趋势愈演愈烈。任何国家、任何企业、任何个人,无论是否愿意都不得不融入到世界经济大潮中。有人说,今天的政治问题都是经济问题,而经济问题又都可归结为金融问题。20 世纪末最后十年,欧洲经济共同体的发展、墨西哥金融危机、巴林银行倒闭、东南亚金融风暴、俄罗斯金融危机……,似乎一再向人们展示金融在世界政治、经济舞台上扮演着越来越重要的角色。几千年来,人们既享受了货币带来的方便和经济繁荣,也饱尝了货币引发的通货膨胀和通货紧缩。现代人几乎天天都与货币打交道,现在人造的东西很多,但很少能像货币那样得到人们普遍和经常的使用,并得到如此多的追求和诅咒。在我国,对金融问题人们从没有今天这样感兴趣,每个人都在谈论钱、物价、贷款、银行、股票、信用,等等,但对银行的职能、货币的本质、金融市场的运作规律等究竟有多少人了解呢?金融学要研究的,就是这些人离不开、天天都接触,却又如此神秘的基本问题。在新世纪,金融知识和网络、外语一样,成了人们必须具备的基本素质之一。本书正是在这样的思考中产生的。

本书试图介绍诸多金融领域的知识,本书的适用对象为非金融专业的学生和对金融知识感兴趣的各界人士。尤其是为一些具有理工科知识背景又无系统学习经济学机会的人提供一条方便的道路,使其在较短的时间内能较为系统地了解货币银行学。

为适用非金融专业学生的学习,本书注重以下几个方面:

1、逻辑性:本书从货币的起源入手,研究货币理论、信用、利息等。在此基础上分析金融机构的产生、发展及其运作方式、对金融规律的把握和运用——货币政策的制定和实施。本书共十一章,大多循序渐进,后一章是前章的深化和运用。但也有少数

必要重复，如关于 IS—LM 理论模型的分析 and 运用，在利率一章中，我们运用该模型的推导，说明货币市场和商品市场共同决定利率的均衡问题。在最后一章货币政策内容中，我们进一步用该模型分析货币政策和财政政策的配合问题，以加深对该模型的理解。

2、实证性：掌握理论的目的在于应用，尤其是对实际生活中发生的金融问题予以解释。本书突出基本概念、基本分析方法和基本理论，并尝试用这些理论分析我国现实经济中的金融问题。为此，本书用一定的篇幅介绍我国的银行、货币、货币理论、货币政策以及金融市场，而对非经济类专业的学生来说，这些东西也具有普及知识的作用。

3、新颖性：本书力图介绍最新金融理论和最新金融形势，这样由此涉及到的一些问题可能尚无定论，提出这些问题是希望引起人们的思考。

4、系统性：货币理论包括货币、货币制度、货币均衡、货币政策等问题，既是全书的重点和难点，也是整个货币银行学体系的纲。了解深邃的货币理论问题必须从货币、银行和信用等最基本的知识入手。从全书看，金融市场是整个货币银行理论问题的中介，货币、银行和信用都在金融市场上得以表现，而货币供求、货币均衡和货币政策等必须经金融市场才能完成。为此，本书沿着三个方向展开：货币——信用——银行——货币政策；国内——国外；共性（一般理论）——个性（我国的具体情况），注意较为全面地介绍货币银行学的基本知识。同时，如果把货币银行学看作是一张大网，它的纲是货币理论，那么，这张网上的各个结点——全书所有的章节和各个知识点，又都是由货币资金的价格——利率所连串的，即利率问题是贯穿全书的一条主线。

5、简明性：本书涉及的内容十分广泛，但在章节安排、材料取舍和表达方式上，则尽可能力求深入浅出、简明扼要、突出重点，使读者容易抓住要领，便于尽快入门。使读者能够通过不长

的时间掌握最基本、最有用的金融知识。

总之，本书的内容力图做到由浅入深、循序渐进，每一章后都附有小结和思考题，便于读者的学习和复习。

本书由李丽霞主持编写，提出编写大纲、写作思路并对初稿进行了初步的修改，最后由李丽霞、吴园一负责修改定稿。具体章节初稿的编写者为：第一章绪论、第四章信用理论、第五章利息与利率、第七章商业银行、第九章金融市场、第十章货币供给与货币需求由李丽霞编写；第六章银行与非银行金融机构、第八章中央银行、第十一章货币均衡与通货问题、第十二章货币政策由吴园一编写；第二章货币、第三章货币制度由孟菲编写。

由于所学有限，书中差错难免，敬请读者批评指正。

2001 年元月

目 录

前言.....	(1)
第一章 绪论.....	(1)
第一节 学习货币银行学的目的意义.....	(1)
第二节 货币银行学的研究方法.....	(2)
第三节 货币银行学研究的内容及其逻辑结构.....	(4)
第二章 货币.....	(7)
第一节 货币的产生与发展.....	(7)
第二节 货币的本质与职能.....	(12)
第三节 货币的定义.....	(17)
第四节 货币在经济中的作用.....	(21)
第三章 货币制度.....	(25)
第一节 货币制度的形成及其构成要素.....	(25)
第二节 货币制度的演变.....	(29)
第三节 我国的货币制度.....	(39)
第四章 信用理论.....	(43)
第一节 信用概述.....	(43)
第二节 信用的基本形式.....	(49)
第三节 信用工具.....	(55)
第四节 信用的作用.....	(64)
第五章 利息与利率.....	(67)
第一节 利息的性质.....	(67)
第二节 利率的计算.....	(70)
第三节 利率的种类及结构.....	(73)
第四节 市场利率水平的决定.....	(76)
第五节 影响利率的其它因素.....	(88)
第六节 我国利率水平的确定.....	(90)
第七节 利息的作用.....	(96)
第六章 银行与非银行金融机构.....	(102)
第一节 金融机构的主要类型.....	(102)
第二节 非银行金融机构的主要类型及其业务.....	(105)
第三节 银行的起源与发展.....	(114)
第四节 银行的职能与作用.....	(120)

第五节 我国的银行与银行制度.....	(124)
第七章 商业银行	(133)
第一节 商业银行概述.....	(133)
第二节 商业银行的业务.....	(140)
第三节 商业银行的信用创造.....	(150)
第四节 商业银行的经营管理.....	(154)
第八章 中央银行	(162)
第一节 中央银行的产生与发展.....	(162)
第二节 中央银行的性质与职能.....	(167)
第三节 中央银行的主要业务.....	(171)
第九章 金融市场	(176)
第一节 金融市场概述.....	(176)
第二节 货币市场与资本市场.....	(181)
第三节 证券交易所.....	(194)
第四节 金融市场投资.....	(198)
第五节 我国的金融市场.....	(201)
第十章 货币供给与货币需求	(209)
第一节 货币需求.....	(209)
第二节 货币供给.....	(224)
第三节 货币供应量决定机制的理论模型.....	(226)
第四节 我国的货币供给.....	(231)
第十一章 货币均衡与通货问题	(236)
第一节 货币均衡.....	(236)
第二节 通货膨胀概述.....	(240)
第三节 通货紧缩及其控制.....	(248)
第四节 中国的通货膨胀与通货紧缩.....	(251)
第十二章 货币政策	(260)
第一节 货币政策的概念及其特征.....	(260)
第二节 货币政策目标.....	(261)
第三节 货币政策工具.....	(267)
第四节 货币政策的传导与时滞.....	(275)
第五节 货币政策的效果.....	(281)
第六节 货币—财政政策的搭配及其对经济的影响.....	(284)
主要参考文献	(296)

第一章 绪论

第一节 学习货币银行学的目的意义

假如在今天早上的新闻联播消息中，刚刚播送中央政府为遏止经济下滑势头，拟采取扩张性的货币政策，比如降低银行的存款准备金比率，等等。如果你即将毕业，这条信息对你就业会产生什么影响呢？也许你刚筹划好一个项目，这条信息对你的项目贷款又会有什么影响？这些正是货币银行学研究的课题。

日常生活中处处有货币银行学的知识。货币银行学就在我们的日常生活中，就在我们身边。有人称：今天的问题都是经济问题，而几乎所有的经济问题都是金融问题。确实，金融学的知识就在我们周围，并要求我们用这些知识解释现实生活中发生的一些经济现象。

现代经济已经离不开货币。无论你从事什么职业，你会得到以货币来衡量的劳动报酬。同时，你的消费也同样伴随着货币支出。个人是如此，企业是如此，国家也是如此。金融市场是市场经济最重要的市场，货币是市场中最重要要素。经济中的所有货币收付构成了一个货币流通的大系统——货币流通。

随着货币功能的进一步发现，社会经济生活中分离出了专门经营货币的机构——银行。

在现实生活中，与银行和货币有关的各种问题是：

货币的作用；银行的作用；金融市场的作用；股票市场波动的规律，等等。

学习货币银行学就是试图找出这些问题的真谛，但更重要的是通过学习，掌握研究和探索问题的方法，并从中得到启示。

萨缪尔森在其《经济学》开篇中谈到学习经济学的意义时有

一段耐人寻味的话“如果人们不懂得如何将供求关系应用于石油，他们就会被当作文盲。”^[1]在新的世纪里不懂金融常识的人也会被当作文盲。无论你是学什么的，无论你将来是从事什么工作，你都离不开货币、银行、投资等基本的金融概念，你也将每天面对诸如利率、股票、债券、外汇等金融工具。因此，可以这样认为，货币银行学不仅将对经济类的学生有用，而且对各行各业、各个不同专业的人都将具有实用价值。货币银行学将为你提供一种非常有用的工具和一个分析经济问题的新的角度和视野。货币、银行、金融市场以及利率、股票、债券、外汇……等问题，不仅涉及一国经济中的宏观资金运动，而且影响微观企业的经营利润，甚至影响着我们每个人每一天的生活。这些问题不但影响本国的经济，而且还影响国际经济。货币银行学所涉及的问题已不只是银行家和经济学家所关注的，也是政治家、企业家和甚至是普通百姓所关注的。

回顾 20 世纪各国经济发展的历史，清晰可见这样一条规律：经济发展，金融先行。金融要先行，首先是人的金融观念、金融意识的养成。一个国家经济现代化的标志之一，就是看这个国家的人、尤其是决策者和管理层的金融意识是否超前。从这个意义上讲，学习货币银行学最为重要的，就是学习和掌握运用金融信息的能力、培养一种在现代经济生活中应该具有的“金融意识”。这一点是现代化人才不可或缺的，也是较高生活质量所必须具备的。

第二节 货币银行学的研究方法

货币银行学的先修课程是政治经济学和西方经济学，其研究

^[1] 萨缪尔森《经济学》中国发展出版社，1992 年版，第一章绪论

方法也和这两门学科一样。

政治经济学的哲学基础是：历史唯物主义和辩证唯物主义；
分析方法是：科学抽象法。

西方经济学的哲学基础是：实证主义哲学；分析方法是：实证分析法。

同时，现代经济学的一些基本分析方法将贯穿于本教材之中，如数理分析在一些金融问题的定量分析中的运用；供求均衡曲线的基本模型在分析金融问题时的运用等。

学习货币银行学应掌握该学科的内在规律，以下是初学者应该注意的：

1、具备一定的基本知识。在学习本课程之前，最好具有一定的经济学基本知识，这样可以更深入地理解货币银行学内在关系的基本原理。

2、结合该学科自身的特点。首先是要准确把握基本概念，重视本学科中各项内容的内在联系。其次是要重视综合分析，善于从多视角进行分析。比如我国的金融问题：通货膨胀、通货紧缩、银行风险等都应从我国的政治、经济、文化等方面去分析，也要放到世界经济运行的大背景中去观察和思考。最后是应注意各种不同理论适用的前提条件和范围。在本书中我们介绍了一些西方货币银行学的理论，许多研究方法值得我们认真学习和借鉴。西方货币银行学在研究方法上有两个主要特征：大量运用实证分析的方法；非常重视人的心理因素的分析与研究。我们在学习借鉴的时候一定要非常注意这些理论的假设前提，尤其是对初次接触西方经济学理论的人来说，盲目地照搬西方经济学理论来分析我国的现实问题，由于政治、文化、社会形态的差异，就有可能出大的笑话。

3、理论联系实际。由于货币银行学涉及问题的广泛性，现实经济生活中的许多现象可用货币银行学中的理论、思想和方法来分析和判断，为我们理论联系实际提供了很好的机会。对于非

金融专业的同学来讲，学习货币银行学的一个很重要的目的，就是要用所学知识来分析和解决实际问题，提高我们的综合素质。

第三节 货币银行学研究的内容及其逻辑结构

一、货币银行学的研究对象和研究内容

货币银行学的研究对象：货币理论及货币运动规律、金融机构的产生和发展的客观规律及其对经济的影响。

理论来源：政治经济学、西方经济学。

研究内容：从货币起源入手，研究货币理论、信用、利息等。在此基础上分析金融机构的产生和发展及其运作方式，对金融规律的把握和运用——货币政策的制定和实施。

二、货币银行学学科体系的逻辑结构

遵循货币银行学的内在规律，本书从三个方向展开分析：

货币——信用——银行——货币政策；

国内——国外；

共性（一般理论）——个性（我国的具体情况）。

为此，全书共分四大部分：

第一部分，包括第二章到第五章。按照货币、信用、利息的顺序，介绍了货币的产生和性质、货币的职能和作用；货币制度的演变及其内容；信用关系、信用工具；货币资金的价格——利率的产生、性质和利率水平的决定等。这一部分是货币银行学的基础知识，包括了货币的基本理论、货币运动的基本规律等。

第二部分，包括第六章到第八章。主要介绍了银行与非银行金融机构；商业银行的业务、商业银行的信用创造及其经营管理；中央银行的职能、业务等。银行是在货币发展的基础上发展起来的，但银行的产生又进一步完善了货币的职能，促进了经济的发

展。从商业银行中分离出中央银行，有其客观必然性。

第三部分，第九章金融市场，是承上启下的一章。货币的运动在金融市场上实现，商业银行的运作要通过金融市场，中央银行的货币政策通过金融市场传递到各个经济主体。这一章中我们将接触到金融市场的构成、证券交易所等概念。

第四部分，包括第十章到第十二章。主要内容有：货币供求的基本概念及其基本理论、货币供给的理论模型；货币均衡的意义、货币非均衡时出现的问题，主要介绍通货膨胀和通货紧缩的有关理论和实践；货币政策的目标、内容、货币—财政政策搭配的经济意义等。这一部分既是货币理论的深化，也是货币理论的实际运用，同时是全书的落脚点。

本章小结

同其它学科一样，在货币银行学的开篇，我们要解决的是这样三个问题：

1、学习货币银行学的意义，即为什么要学货币银行学？尤其是对非金融专业的人而言，学习货币银行学的主要目的是学习和掌握运用金融信息的能力、培养一种在现代经济生活中应该具有的“金融意识”。

2、学习货币银行学的方法，即怎样学货币银行学？货币银行学的理论来源主要是经济学，因此，学习经济学的方法同样适用于学习货币银行学。同时，对于初学者来讲，掌握基本概念、基本理论、基本方法，注意不同理论分析的前提和范围，注意理论联系实际等都是很重要的。

3、学习货币银行学的内容，即学习货币银行学是学什么？货币银行学所涉及的内容十分广泛，要在不长的时间掌握其精髓，就应该注意其内在的逻辑联系。货币银行学最为基本的内容是：货币理论、银行体系、货币政策及货币资金的价格——利率。

思考题

- 1、你希望了解哪些有关货币、银行及金融方面的问题？
- 2、花几分钟浏览本书的目录和绪论，你对货币银行学的体系是否有一个大致的了解？
- 3、你认为学习货币银行学对你自己今后的发展有何益处？

第二章 货币

有人说，所有经济问题都是货币制度失灵的结果，这话虽然有点言过其实，但许多经济问题尤其是重大经济问题确实如此。通货膨胀是一个货币问题，失业与经济衰退也与货币供给有密切联系。

为了理解货币对经济的影响，我们必须了解它究竟是什么。本章中，我们将分析货币的功能、货币在不同时期的形态，并给出货币的定义。

第一节 货币的产生与发展

一、货币的产生是商品交换发展的历史过程

马克思说：“货币结晶是交换过程的必然产物。”货币是随商品交换的发展从商品中分离出来的一种特殊商品。用一个例子可以说明货币产生与交换制度的关系。17 世纪移民到美洲大陆的英国人为了能在艰苦的自然环境中为自己提供必要的食物、衣服和住宿，他们至少有三种经济制度供选择：

第一种，原始共产主义制度。集体干活，共同分享所有劳动产品，没有交换，所有产品由整个社会共同拥有并按完全平等的原则分配。

第二种，完全自给自足的经济形式。每个家庭拥有一定的土地和资源，并生产自己所需的物品，如粮食、衣服和住宅等。这种经济没有任何交换。

第三种，以私有制为基础的交流经济。每个家庭拥有私有财产，并生产某种自己专有比较优势的产品，存在社会分工，各个家庭的产品不仅是为了满足自己的需要，而更主要是为了换取自

己所需的产品(这时产品已成为商品)。在这种经济中存在着交换,生产粮食的人会用粮食去交换木材,而生产木材的人会用木材去交换衣服……。

从整个社会的经济效率看,显然,第三种制度是最可取的。而此时的交换可以采取两种形式:直接的物物交换、有货币为媒介的间接交换。

粗看起来,似乎直接的物物交换更为快捷,但深入地分析发现,物物交换的效率低,成本高。因为物物交换必须满足两个基本条件:

1、“需求的双重巧合”。即要完成一项交易,必须双方交易的两种商品正好是交易双方都互相需要的。如果商品种类较少,这种巧合还比较可能,但随着商品种类的不断增多,这种巧合就极为罕见了,甚至成为不可能的事。

2、“时间的双重巧合”。即交换双方在时间上必须达成统一。例如,粮食生产者与木材生产者进行交换,虽然他们各自都有交换的需要,但其中一人不是现在需要,而是将来需要,则这项交易仍然无法完成。

显然,物物交换遇到了两个过于苛刻的条件限制。当商品经济发展到一定阶段,消费者需求复杂多样,商品种类琳琅满目,物物交换根本不可能实现。这时,货币的产生就成为必然。

二、货币的生产是商品经济内在矛盾发展的必然产物

货币是商品的孪生兄弟,货币与商品交换相联系,货币的根源在于商品本身。

商品是为了交换而生产的劳动产品,具有使用价值和价值两种属性。使用价值是商品的有用性,是商品的自然属性。价值是商品的社会属性,商品的价值不能自己表现出来,只有在两种商品相交换时,通过另一种商品表现出来。

商品的价值形式随着商品交换的发展而发展,货币是随着价

值形式的发展而产生的，也就是说货币是随着商品交换的发展而产生的。价值形式在商品交换长期的发展过程中经历了简单价值形式，扩大价值形式，一般价值形式和货币形式四个阶段。

原始社会末期，两个部落之间偶然进行商品交换，一种商品的价值个别地，偶然地表现在另一种商品上，这种价值形式称为简单的偶然的价值形式。随着生产力的发展，商品交换由偶然转为经常化，一种商品的价值可以由许多商品表现出来，这种价值形式就是扩大的价值形式。随着交换形式的继续发展，扩大的价值形式越来越与商品交换的要求不相适应，需要从无数商品中逐渐分离出一种执行一般等价物职能的商品。一般等价物的出现，使直接的物物交换变为以一般等价物为媒介的间接物物交换，扩大的价值形式也随之被一般价值形式所取代。这种充当一般等价物的商品不再是普通的商品，而是起货币作用的商品。但最初起一般等价物作用的商品是不固定的，随着交换的发展，才逐渐固定在某种商品上，这种商品就是货币，于是，一般价值形式就过渡到货币价值形式，产生了货币。

货币价值形式与一般价值形式并没有本质的区别，所不同仅在于一般价值形式中的一般等价物是不固定的，在货币价值形式中一般等价物是固定的，同金银等自然形态固定地结合在一起。

由此可见，货币的产生既是商品交换发展的历史过程，又是商品交换过程中矛盾发展的必然产物，是价值形式发展的必然结果。

三、货币形态的发展

货币产生后，其形态随生产力和商品经济的发展也发生不断变化。货币形式的演变主要表现在币材的变化上。从其发展史过程看，可以划分为实物货币、非实物货币和超物货币三大阶段。

（一）实物货币。

实物货币指货币作为非货币用途的价值与其作为货币用途

的价值相等。

实物货币又有两种形式。

1、非金属货币。指金属货币出现以前，曾经充当过交易媒介的那些特殊商品。如米，木材，贝壳，家畜等都曾经在不同时期充当过货币。这些商品除了作为交换媒介外，还可以直接消费。由于其自身的价值不稳定，导致各种非金属货币的价值不稳定，质量不一。同时，非金属货币不便于携带、运输和保管，并且不易分割和计量。商品交换的区域狭小。

随着冶炼技术的发明和提高，引起了材料变革。这一变革也为币材的进化提供了性能更为优良的材料——金属。

2、金属货币。凡是以金属为币材的货币，都可以称为金属货币。在货币发展历史上金，银，铜，铁都充当过金属货币的材料。初期的金属货币以条块形态出现，每次使用时都须检验其成色、称其重量，被称为“称量货币”。而近代的金属货币则是将金属按一定的成色重量，铸造成一定的形态，又称“铸币”。

一般而言，充当货币的物体，必须具备以下几个条件和特征：

(1) 耐久性；(2) 轻便性；(3) 可分性或可加工性；(4) 价值统一性或均质性；(5) 供给的稳定性。

需要指出的是，早期的铸币面值与铸币的材料在价值上基本是一致的。导致“铸币贬值”的原因主要有：(1) 外国货币的流入；(2) 币材的改变；(3) 历代政府试图通过铸造不足值的铸币来增加财政收入。当不足值的铸币（即劣币）出现于流通中时，人们往往会把足值的货币（即良币）收存起来。这就是所谓“劣币驱良币定律”，也叫“格雷欣法则”。

所有实物货币的价值，都是以生产这种货币所消耗的社会同质劳动为基础的。因此，实物货币的供给量就要受生产这种实物货币的劳动生产率和自然资源的限制。当社会经济进一步发展，交换进一步扩大时，实物货币越来越不能够满足商品经济发展的需要时，实物货币必然被非实物货币所取代。

（二）非实物货币

非实物货币指货币的纯价值体与货币的实物价值体相脱离，纯价值体不再依附于实物价值体。

典型的非实物货币是纸币，纸币制作所消耗的劳动量与纸币执行货币功能时所体现的价值量相比，可以说是微不足道的。因此，我们可以忽略纸币的物质价值，所呈现的完全是它的纯价值体。

从金属货币到纸币是货币发展史上的一次重大革命。导致纸币革命的原因主要有三个：

（1）第一次工业革命的推动，商品生产和交换的极大增长，金属货币的物质价值总量已不能适应庞大的商品价值总量。

（2）第三次产业革命使社会分工和社会联系迅速发展，人们的经济关系越来越具有整体的特点，国家在经济活动中的作用越来越重要，为货币的纯价值体提供了新的社会支撑力。

（3）技术革命带动下的防伪印刷技术使纸币难以被仿制。

非实物货币经历了两个阶段：附属于黄金的代用货币、摆脱黄金的信用货币。

1、代用货币。它的主要特征是自身价值低于其作为货币的价值，能够与金属货币自由兑换。

2、信用货币。它的主要特征是自身价值远低于其作为货币的价值，但不能与金属货币自由兑换。

最初可以兑换成贵金属的纸币是一种代用货币，发行者保证其随时兑换成金属货币，且有携带便利，避免磨损，节省金银的优点。政府垄断货币发行权后，纸币常常被借故停止或限制兑现，最终演变为与贵金属完全脱离的不可兑现的信用货币。这种纸币只有货币价值而无币材价值。目前各国流通的大都是不可兑现的信用货币。

信用货币的主要形态有两种：现金和存款货币。

存款货币是指的活期存款。在西方国家，活期存款的存户可