



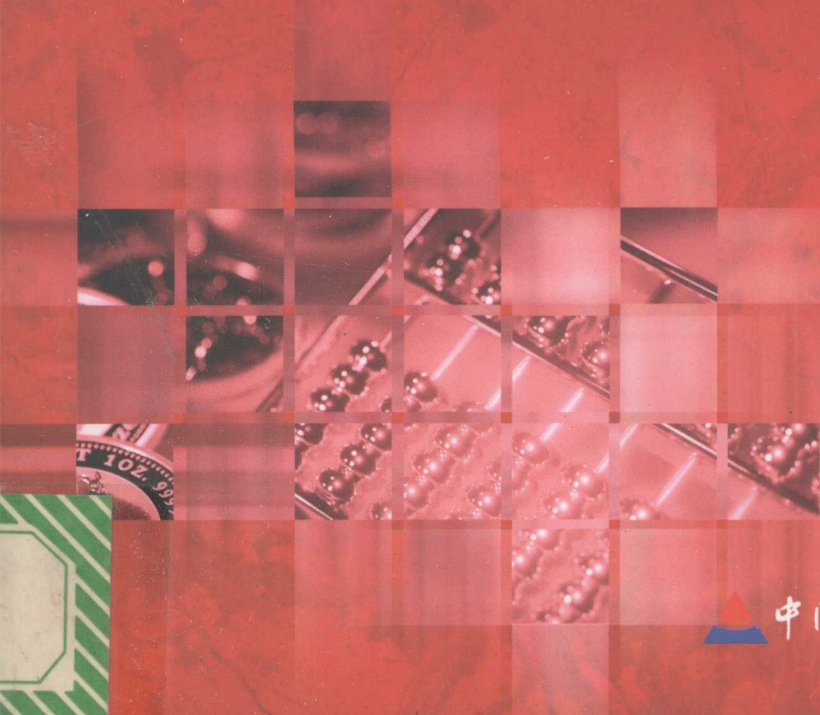
教育部高职高专规划教材

货币银行学

主编 孙桂芳

(第2版)

HUOBIYINHANGXUE



中国财政经济出版社

教育部 高职高专规划教材

货币银行学

(第2版)

孙桂芳 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/孙桂芳主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2005.5

教育部高职高专规划教材

ISBN 7-5005-8014-2

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 017895 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行电话: 010-88190616 88190655 (传真)

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 20.5 印张 331 000 字

2005 年 6 月第 2 版 2005 年 6 月北京第 1 次印刷

定价: 26.00 元

ISBN 7-5005-8014-2/F·7018

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

出版说明

教材建设工作是整个高职高专教育教学工作中的重要组成部分。改革开放以来,在各级教育行政部门、学校和有关出版社的共同努力下,各地已出版了一批高职高专教育教材。但从整体上看,具有高职高专教育特色的教材极其匮乏,不少院校尚在借用本科或中专教材,教材建设仍落后于高职高专教育的发展需要。为此,1999年教育部组织制定了《高职高专教育基础课程教学基本要求》(以下简称《基本要求》)和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》(以下简称《培养规格》),通过推荐、招标及遴选,组织了一批学术水平高、教学经验丰富、实践能力强的教师,成立了“教育部高职高专规划教材”编写队伍,并在有关出版社的积极配合下,推出一批“教育部高职高专规划教材”。

“教育部高职高专规划教材”计划出版500种,用5年左右时间完成。出版后的教材将覆盖高职高专教育的基础课程和主干专业课程。计划先用2~3年的时间,在继承原有高职、高专和成人高等学校教材建设成果的基础上,充分汲取近几年来各类学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验,解决好新形势下高职高专教育教材的有无问题;然后再用2~3年的时间,

在《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》立项研究的基础上，通过研究、改革和建设，推出一大批教育部高职高专教育教材，从而形成优化配套的高职高专教育教材体系。

“教育部高职高专规划教材”是按照《基本要求》和《培养规格》的要求，充分汲取高职、高专和成人高等学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验和教学成果编写而成的，适用于高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校使用。

教育部高等教育司

2000年4月

再版说明

本教材自 2001 年 7 月出版, 3 年多来已为多所高职高专院校的货币银行学课程教学所用, 并在 2003 年度上海市优秀教材评审中荣获二等奖。

随着时间的推移, 货币银行学领域的理论与实践有了新的进展, 同时, 教材编写者在课程教学过程中对教材的使用也有一些新的心得。为进一步提高本教材的质量, 反映当前新的进展, 在中国财政经济出版社的大力支持下, 我们对教材进行了修订。

本教材主要修订内容如下:

1. 对原教材中存在的一些疏漏、不足和不够恰当之处作了修正;

2. 更新了陈旧、过时的内容, 补充了新的重要内容。如金融监管体系方面, 增加了对中国银行业监督管理委员会及其职能的说明; 有关商业银行的业务, 介绍了新巴塞尔协议的主要精神, 吸纳《我国商业银行资本充足率管理办法》等新的法律法规作为依据, 等等。

3. 进一步突出职教特色, 强化教材的实际应用性、可操作性。如第三章突出对货币时间价值原理的具体运用, 对利息、年金、终值、现值等作了更为细化的说明, 例题讲解也更详尽。

4. 每章增加 2~6 个专栏, 提供与原理相关的

资讯、案例,通过实践性、时效感更强的专栏资料辅助对原理的阐述。

本教材修订任务的分工情况:主编提出修订指导意见、具体要求,并作总纂定稿。除第三章、第四章外,其余各章由原参编者负责修订。有变动的是:第三章“利息与利息率”的修订稿由上海立信会计学院李光洲老师负责;第四章“金融市场”的修订稿由上海立信会计学院陈业俊老师负责。

作者

2005年1月

前言

“金融是现代经济的核心”。当今时代，金融已成为世界经济领域内最活跃、最有能量的要素之一。金融的创新与发展，在深刻地改变着自身面貌和机制的同时亦对整个经济社会起着举足轻重的影响。我国自改革开放以来，随着发展社会主义市场经济目标的确立，经济体制、运行机制及管理模式都发生了根本性变化。金融业在国民经济中的地位与作用日显重要。

货币银行学作为金融学科的基础和核心课程，应当将对货币、信用、银行及相关问题的研究分析置于世界经济、金融发展及中国经济、金融运行的现实背景之下。基于这一出发点，我们将反映当代金融体系运行规律、运行机制以及金融运行与经济运行之间的关系作为本教材的主线，并在此基础上构筑起教材的基本框架：

第一单元（第一、二章），介绍金融运作的对象——货币、信用资金、金融工具等；金融运行的特殊方式——有偿的信用活动及有关货币、资金的时间价值的原理。

第二单元（第三、四、五、六章），阐明金融运作的场所、渠道、内容——金融机构体系、金融市场体系，以及金融机构、金融市场中各种金融业务的操作。

第三单元（第七、八、九章），分析金融运行的环境——中央银行的金融调控与金融监管及建立在货币理论基础上的货币政策运用。

第四单元（第十章），研究金融运行的国际化问题——国际货币及国际货币制度、国际收支与外汇交易、国际金融市场与国际金融机构。

结束语（第十一章），概述金融与经济发展的关系。说明防范金融风险、进行金融创新，是发挥金融对经济发展积极效应的重要前提。

本教材是为满足高职高专金融专业的专业基础课——货币银行学课程的教学需要而“度身定制”，因此，教材的编写力求突出以下特色：

1. 基础性。保持货币银行学原理的基本框架，反映既有成果；同时，将重点放在基础知识、基本原理、基本技能的掌握上。
2. 新颖性。尽可能地吸纳和使用理论研究的新成果、新资料，实践发展的新动态、新进展。
3. 务实性。贯彻高职高专的教学原则，尝试将理论分析与实例说明、原理介绍与实务操作结合在一起。
4. 适用性。教材的篇幅、内容的深度与广度适用于高职高专这一层次，行文表述以深入浅出为基本要求。

货币银行学作为金融学科的入门课程，学生在学习过程中，应当十分关注当前国内外金融业发展的现状，密切联系金融行业的工作实际，在理解本课程基础知识、基本原理的同时，掌握相关的实务操作技能，培养和训练自己的职业判断能力。

本教材由孙桂芳任主编，倪信奇、董继华任副主编。编写任务分工情况如下：孙桂芳负责拟订编写提纲，对编写组成员的初稿提出修改意见，最后总纂定稿，并编写第六章、第十一章；倪信奇编写第九章、第十章；董继华编写第八章；王更新编写第一章、第五章；李小敏编写第二章、第七章；潘卫红编写第三章、

第四章。

本教材编写过程中借鉴了大量的参考文献，在此谨向所有文献的作者致谢。由于作者水平有限，书中有不当和错误之处，敬请专家、学者和广大读者指正。

作 者

2001 年 3 月

目

录

(121)	第一章 货币与货币制度	(1)
(121)	第一节 货币的本质与职能	(1)
(121)	第二节 货币的形态	(12)
(121)	第三节 货币制度	(17)
(121)	第四节 货币的层次与衡量	(25)
(121)	第二章 信用	(30)
(121)	第一节 信用的本质	(30)
(121)	第二节 信用形式	(34)
(121)	第三节 信用关系中的主体	(44)
(121)	第四节 信用工具	(48)
(121)	第三章 利息与利息率	(59)
(121)	第一节 利息与利息率概述	(59)
(121)	第二节 利率体系	(73)
(121)	第三节 决定和影响利率水平的因素	(79)
(121)	第四节 利率的作用与利率制度	(82)
(121)	第四章 金融市场	(87)
(121)	第一节 金融市场概述	(87)
(121)	第二节 货币市场	(96)
(121)	第三节 资本市场	(103)
(121)	第四节 金融衍生市场	(114)
(121)	第五章 金融机构体系	(125)
(121)	第一节 金融机构概述	(125)
(121)	第二节 我国现行的银行体系	(133)

第三节 我国现有的主要非银行金融机构·····	(142)
第六章 商业银行·····	(151)
第一节 商业银行概述·····	(151)
第二节 商业银行的负债业务·····	(158)
第三节 商业银行的资产业务·····	(169)
第四节 商业银行的其他业务·····	(174)
第七章 中央银行·····	(184)
第一节 中央银行制度的形成与机构设置·····	(184)
第二节 中央银行的性质与职能·····	(191)
第三节 中央银行的业务·····	(196)
第四节 中央银行与金融监管·····	(201)
第八章 货币理论·····	(215)
第一节 货币需求·····	(215)
第二节 货币供给·····	(222)
第三节 货币均衡·····	(228)
第四节 通货膨胀与通货紧缩·····	(236)
第九章 货币政策·····	(246)
第一节 货币政策与货币政策目标·····	(246)
第二节 货币政策工具·····	(250)
第三节 货币政策的中介指标、传导机制与政策效应·····	(260)
第十章 国际货币与国际金融·····	(271)
第一节 国际货币与国际货币体系·····	(271)
第二节 国际收支·····	(277)
第三节 外汇与汇率·····	(285)
第四节 国际金融体系·····	(296)
第十一章 金融与经济发展·····	(301)
第一节 金融与经济发展的关系·····	(301)
第二节 金融风险及其防范·····	(303)
第三节 金融改革与创新·····	(309)

第一章

货币与货币制度

内容提示

货币银行学是研究货币、信用、银行以及货币（通过金融运作）同经济发展相互关系的一门学科。因此，正确理解和认识货币，以至最终能掌握货币、调控货币，为经济发展服务，理当成为本课程的逻辑起点。本章主要阐述货币的起源，货币的性质和作用，以及货币制度的历史沿革和货币层次的划分等基础知识和基本概念，通过本章的学习，为理性地把握货币与商品经济的关系，打下必要的基础。

第一节

货币的本质与职能

一、市场经济中的货币

现代市场经济实质是商品货币经济，是金融经济。当亚洲金融危机阻滞了世界经济发展进程时，警示我们要防范我国的金融风险，以保障国民经济健康稳定发展。从宏观上看，金融活动的实质是一个货币运行问题，是货币运行与经济运行的相关作用问题。因此，我们完全有理由用货币经济来涵盖我们所处的经济时代。

人类生产活动是一个物质变换过程，人们不断地从自然界获取资源，然后通过借助于一定生产工具的人类劳动，使原素形态的自然物适合人类的生

存、享受和发展自身的需要。这一物质变换过程通过生产、交换、分配、消费，形成了川流不息、周而复始的物资流。而自从人类社会采用商品形式来交换相互间的劳动以来，同这一物资流相对应的是货币流。商品经济社会是生产者为别人的需求而生产、产出的成品，是为交换而生产的“商品”。商品生产者的直接动机是为了谋取更多的货币。商品生产者对他生产的商品能否在市场上顺利地卖出，以什么样的价格卖出去，是他最为关心的问题，也就是他投入的货币与收入的货币孰多孰少的问题。这就涉及到经济学中一个核心课题——资源的优化配置。如果该商品在市场上很抢手，能卖好价钱，由消费者用“货币选票”评价了这一产品符合社会需求，证明了你的商品实现了社会资源的较优配置。市场经济是以商品与货币换位后，商品能换回货币多寡来检验和证明商品是否以及多大程度上满足了当时社会的需求和稀缺程度，商品换回货币的数量是由“价格”标明的，由价格（即用货币标价）这一看不见的手在安排社会资源的优化配置，是市场经济的基本特点和内在机制。

社会生产的健康发展，从宏观意义上说，就是靠不断提高微观资源配置效率来实现。市场评价和货币评价在本质上是相同的，即：它们能够从供求实现过程中，以货币收入的多少对微观主体的短期或长期经营结果作出肯定或否定，或者，准确地说，是对它们的产品方向、经营水准作出量化的判断。如果货币或市场的机能受到压抑，而国家实际上又根本无法准确地模拟市场，有效地替代市场，那么，在各种失真的经营成果判断中，全社会的资源配置效率无法尽快提高。我们正在进行的社会主义市场经济改革，从某种意义上说，就要改变传统计划经济体制下市场压抑和货币机能压抑的情况，通过发挥市场机制和货币机制的作用，提高资源配置效率，促进国民经济持续稳定地增长。

二、货币的起源

在了解了货币对社会经济的重要性后，那么我们要问，货币是什么？货币是怎样产生的？我们有必要先了解货币的产生过程。

根据马克思主义的观点，货币产生于商品交换，是商品交换的必然产物。商品交换的基本前提是：社会分工与私有制。众所周知，分工促进了专业化生产，提高了整个社会的产出效率。而在私有制条件下，每个人的劳动成果是私有品，我的产品是我的劳动成果，我不能随便占有你的。但劳动产

品的单一性同生活需求对商品使用价值多样性之间的矛盾,只有通过互相交换劳动成果来解决。如果交换成功,私人劳动转化为社会劳动,既满足了别人的需求,也“实现”了自己的劳动成果——换回货币。从最简单的意义上说,没有交换制度,就没有货币。

当然,最原始的交流是物物交流。但随着交流经济的发展,加入交流的产品越来越多,如果继续采用物物交流,那么就会产生交流过程效率过低,成本过高,这就决定了物物交流的局限性。具体地说,要想使交流圆满实现,必须满足两个基本条件:

第一个条件是需求的双重巧合。也就是说,要完成一项交易,首先必须使参加交易的两种产品正好是双方各自需要的产品。但这在实际交易中,双方供求一致的情况很少见,他们需要在市场上反复寻找合适的交易对象。这一寻觅过程,会使商品交流的频率大大降低,浪费大量的人力物力,增加了交易成本。

第二个条件是时空的双重巧合。也就是说,一个人要想卖出产品时,恰好该地区有人在这一时刻需要这种产品,这在现实经济生活中也是比较罕见的。日用品生产者需要机器,但他不一定要马上购买。尤其是对一些季节性生产来说,某产品的产出与销售,与需求之间经常碰到不同步的情况。从区域上来看也是如此,甲地有人要卖某产品,而乙地有人需求,但由于市场分割,通讯并不发达,而失去交易机会。

从以上两个方面可以看出,物物交流只有在交易双方的需求和时空双重巧合才能完成。这显然是不利于商品交流的,随着参加交流的产品不断增加,随着消费者需求的日益复杂,为减少因时空和需求不一致而放弃交易机会,就必然会出现这样一种情况,交易者都用自己的商品与第三种商品相交换,而这第三种商品能够被公众普遍接受,能多次进入交流过程,其使用价值较多地为进入市场的人们所需要。当各种物品都要求用这种商品表现自身价值时,这种商品已成为其他商品价值的表现材料,成为许多交流物品的一般等价物。“等价形式同这种特殊商品的自然形式社会地结合在一起,这种特殊商品成了货币商品,或者执行货币的职能。”^①当商品价值都用货币来表现时,马克思称之为货币形式。

货币的产生克服了物物交流的困难,使得交流能以高效率 and 低成本进

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,第85页。

行。货币的产生是人类经济发展史上一个重要的里程碑。货币的产生不仅节省了交易成本,而且还使购买力一般化,从而为资源的市场化配置提供了有效工具。市场经济从根本上说,是对有限资源按照市场原则进行优化配置的一种经济制度。资源的市场化配置是与货币运行分不开的,因为一旦货币作为交易媒介服务于商品交换,那么商品所有者出售自己的商品以后,所换回的就是一般的购买手段——货币。货币尽管也是一种商品,但它是一种特殊商品。货币是人们普遍可接受的,全社会(至少在某一区域内)都接受它,并赋予货币具有同任何一种商品或劳务相交换的权力——购买力,持有货币的人可以享受购买任何自己所需要的商品劳务的自由。这一点对于市场经济来说是至关重要的。正是由于货币必须具有普遍可接受性,所以持有货币意味着获得了与所持货币数量相当的商品或劳务的权力。这种权力在现代市场经济社会中被称作“消费者主权”。在这种权力下,货币成为一种“选票”,消费者可以根据自己的愿望或需求,运用所持有的货币选票,通过购买自己所需要的商品或劳务,促使社会资源进行合理配置。市场是交换关系的总和,货币是商品交换的媒介和桥梁,市场经济的实质是货币经济。货币方便了市场交换,提高了市场效率;货币保证了社会供求的实现,促进了市场对资源的优化配置。

三、货币的本质

货币是固定地充当一般等价物的特殊商品,是核算社会劳动的工具。

(一) 货币是固定地充当一般等价物的特殊商品

货币首先是商品,具有商品的共性,即都是用于交换的劳动产品,具有价值和使用价值,这从货币的起源中我们已经了解。这第三种商品演变为货币,是在交换过程中由个别等价物、一般等价物的商品逐渐演变而成的。如果货币本身不是商品,不是人类劳动的产物,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也不会为人们普遍接受,更不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

但是,作为一般等价物的商品,不是普通商品,其价值和使用价值有其特殊性。具体表现在:

1. 货币是衡量和表现一切商品价值的材料。普通商品在通常情况下是按其自然属性,即以使用价值的面貌出现:如米可充饥,布可做衣,笔可书写等等。商品的价值在货币出现以前,一种商品的价值要通过同另一种商品

相交换来表现。在货币出现以后,商品的价值由货币来统一衡量和表现,通过货币“标价”,表明其含有价值及价值量的大小。货币商品是用来表现和衡量一切普通商品价值的。一种商品只要能交换到货币,就使生产它的私人劳动转化为社会劳动,从而使商品的价值得到了实现和表现。所以说,只有货币能表现一切商品的价值,发挥一般等价物的作用。

货币虽然能表现一切商品的价值,但却不能表现自身价值。货币的价值,即我们通常所说的币值,在黄金货币本位制条件下,由单位货币的黄金含量来体现。在现代信用货币制度(即纸币制度)条件下,货币的价值(币值)由货币的购买力来表现。或者说,币值是商品价格的倒数。为了便于理解,我们假定:价格=货币/商品,那么,币值=商品/货币。

2. 货币具有同其他一切商品直接交换的权力,其地位是独特的。普通商品只能以其特定的使用价值满足人们的某一特定需要,因而不能同其他一切商品相交换。而货币则不同,货币是价值的直接体现者,是一般购买力的代表,是社会财富的代表。因此,货币成为每个商品生产者所追求的对象,货币也就具有了直接同一切商品相交换的权力。

(二) 货币是核算社会劳动的工具

在商品货币关系中凝结于商品价值中的私人劳动,能否为社会所承认,取决于能否换回货币(卖出去)和换回多少货币(卖什么价钱)。这一切是在市场竞争中进行的。货币像一只看不见的手,自发地核算着商品生产者的劳动。你的投入成本和产出效益是盈是亏,是由货币指示器显示的。当商品生产者的劳动得到“社会承认”,其劳动成果得到“实现”,并能换回高于社会平均水平的货币时,其劳动成果被证明是填补了社会需求的紧缺,得到了社会的“奖赏”,这一部门的生产就会加速发展。相反,当商品生产者的劳动不为社会认可,卖不出去或只能低于成本出售,这一部门的生产就会萎缩,以至最终被淘汰出局。货币在核算社会劳动的同时,自发地调整了产业结构、产品结构,调节了社会劳动分配的比例,促进了全社会劳动生产率的提高。

(三) 货币反映一定的生产关系

货币在不同社会形态下反映不同的生产关系,并不是指货币本身具有阶级性。货币的出现是商品经济内部矛盾的必然结果,与阶级毫无关系。只是货币的出现,一方面促进了商品生产和商品交换,也加快了原始社会的解体,使原始社会内部产生一群群私有生产者。这说明货币在社会进化中起着