

HZ BOOKS  
华章教育

高等院校金融学系列  
精品规划教材

*T*

THE ECONOMICS OF MONEY, BANKING  
AND FINANCIAL MARKETS

# 货币金融学

蒋先玲 编著



机械工业出版社  
China Machine Press

013045510

高等I

F830-43  
135



THE ECONOMICS OF MONEY, BANKING  
AND FINANCIAL MARKETS

# 货币金融学



蒋先玲 编著

F830-43  
135



机械工业出版社



北航

C1653827

0:072010 .

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

---

货币金融学 / 蒋先玲编著. —北京: 机械工业出版社, 2013.4  
(高等院校金融学系列精品规划教材)

ISBN 978-7-111-42046-0

I. 货… II. 蒋… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 067031 号

---

### 版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书在介绍货币、金融概览等基本概念的基础上, 介绍了商业银行、中央银行两大类银行机构和货币市场、资本市场、金融衍生工具市场三种不同性质的金融市场, 进而阐述了货币需求、货币供给、货币政策、通货膨胀与通货紧缩、金融监管等金融基本理论和现象。该书结构完整、表述流畅, 较好地体现了理论与实践的新发展, 是一本富有时效性与全面性的货币金融学教材。

本书适合作为财经类、管理类和金融类专业学生修读“货币银行学”“货币金融学”课程的教材, 也可作为从业人员了解金融业基础知识的参考教材。

机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 华蕾 版式设计: 刘永青

北京瑞德印刷有限公司印刷

2013 年 4 月第 1 版第 1 次印刷

185mm×260mm·22 印张

标准书号: ISBN 978-7-111-42046-0

定 价: 45.00 元

---

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294

88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com



# 金融学

课程名称	书号	书名、作者及出版时间	版别	定价
行为金融学	978-7-111-34808-5	行为金融(福布斯)(2011年)	外版	62
行为金融学	978-7-111-39995-7	行为金融:心理、决策和市场(阿克特)(2012年)	外版	59
投资银行学	978-7-111-41476-6	投资银行、对冲基金和私募股权投资导论(斯托维尔)(2013年)	外版	68
投资管理	即将出版	投资分析与组合管理(英文版·第10版)(赖利)(2013年)	外版	138
投资管理	978-7-111-30107-3	投资分析与组合管理(英文版·第9版)(赖利)(2010年)	外版	98
投资管理	978-7-111-22595-9	现代投资组合理论与投资分析(第7版)(埃尔顿)(2007年)	外版	68
投资管理	978-7-111-21204-5	现代投资组合理论与投资分析(英文版·第7版)(埃尔顿)(2007年)	外版	80
商业银行经营管理学	978-7-111-34584-8	商业银行管理(第8版)(罗斯)(2011年)	外版	78
商业银行经营管理学	即将出版	商业银行管理(第9版)(罗斯)(2013年)	外版	78
商业银行经营管理学	978-7-111-35539-7	商业银行管理(英文版·第8版)(罗斯)(2011年)	外版	88
金融学(货币银行学)指导或案例	即将出版	货币金融学(第2版)学习指导(米什金)(2013年)	外版	28
金融学(货币银行学)	978-7-111-23245-2	货币、金融体系与经济(英文版·第5版)(哈伯德)(2008年)	外版	65
金融学(货币银行学)	978-7-111-34261-8	货币金融学(第2版)(米什金)(2011年)	外版	75
金融学(货币银行学)	978-7-111-36279-1	货币金融学(克鲁肖)(2011年)	外版	49
金融学(货币银行学)	即将出版	货币金融学原理(英文版·第12版)(里特)(2012年)	外版	49
金融学(货币银行学)	978-7-111-22274-3	货币银行学:货币、银行业和金融市场(托马斯)(2008年)	外版	78
金融学(货币银行学)	978-7-111-26584-9	金融学导论:市场、投资与财务管理(第13版)(梅利歇尔)(2009年)	外版	75
金融市场学	978-7-111-26909-0	货币、金融市场与金融机构(第10版)(基德维尔)(2009年)	外版	78
金融市场学	978-7-111-26674-7	金融市场学(第10版)(罗斯)(2009年)	外版	79
金融市场学	978-7-111-26790-4	金融市场学(英文版·第10版)(罗斯)(2009年)	外版	88
金融市场学	978-7-111-29552-5	金融市场与机构(第8版)(马杜拉)(2010年)	外版	79
金融市场学	978-7-111-25441-6	金融市场与金融机构(第5版)(米什金)(2008年)	外版	69
金融市场学	即将出版	金融市场与金融机构(第7版)(米什金)(2013年)	外版	69
金融市场学	978-7-111-31493-6	金融市场与金融机构基础(第4版)(法博齐)(2010年)	外版	79
金融市场学	978-7-111-32325-9	金融市场与金融机构基础(英文版·第4版)(法博齐)(2010年)	外版	78
金融市场学	978-7-111-26841-3	现代金融市场:价格、收益及风险分析(布莱克威尔)(2009年)	外版	58
金融风险学	978-7-111-30699-3	风险管理与金融机构(第2版)(约翰·赫尔)(2010年)	外版	56
金融风险学	即将出版	风险管理与金融机构(第3版)(赫尔)(2013年)	外版	59
金融风险学	978-7-111-35863-3	风险管理与金融机构(英文版·第2版)(赫尔)(2011年)	外版	69
兼并、收购与公司重组	978-7-111-35538-0	兼并、收购和公司重组(第2版)(阿扎克)(2011年)	外版	62
国际金融案例	978-7-111-22673-4	国际金融案例(德赛)(2007年)	外版	48
(证券)投资学学习指导	978-7-111-29851-9	投资学习题集(第7版)(博迪)(2010年)	外版	35
(证券)投资学学习指导	即将出版	投资学习题集(第9版)(博迪)(2013年)	外版	49
(证券)投资学	978-7-111-39028-2	投资学(第9版)(博迪)(2012年)	外版	98
(证券)投资学	978-7-111-39142-5	投资学(英文版·第9版)(博迪)(2012年)	外版	128
(证券)投资学	978-7-111-23031-1	投资学:分析与案例(第10版)(琼斯)(2008年)	外版	69
(证券)投资学	978-7-111-30587-3	投资学:以Excel为分析工具(第3版)(霍顿)(2010年)	外版	38
(证券)投资学	978-7-111-30395-4	投资学基础(英文版·第9版)(梅奥)(2010年)	外版	82
行为金融学	978-7-111-31106-5	行为金融学(饶育蕾)(2010年)	本版	36
投资银行学	978-7-111-33063-9	投资银行:理论与案例(马晓军)(2011年)	本版	32
投资银行学	978-7-111-24899-6	投资银行学(张志元)(2009年)	本版	36
投资管理	978-7-111-29977-6	投资管理(李学峰)(2010年)	本版	36
投资管理	978-7-111-21926-0	投资管理(庄新田)(2007年)	本版	32
商业银行经营管理学	978-7-111-19856-5	商业银行经营管理学(刘毅)(2006年)	本版	32
金融学(货币银行学)	即将出版	货币金融学(蒋先玲)(2013年)	本版	49
金融学(货币银行学)	978-7-111-41391-2	货币银行学(第2版)(钱水土)(2013年)	本版	39
金融学(货币银行学)	978-7-111-20910-2	货币银行学(精品课)(钱水土)(2007年)	本版	32
金融学(货币银行学)	978-7-111-38159-4	金融学(陈伟鸿)(2012年)	本版	35
金融学(货币银行学)	978-7-111-30153-0	金融学(精品课)(董金玲)(2010年)	本版	30
金融学(货币银行学)	978-7-111-35641-7	金融学概论(精品课)(丁志国)(2011年)	本版	48
金融学(货币银行学)	978-7-111-35022-4	金融学概论(精品课)(茆训诚)(2011年)	本版	42
金融投资专业英语	978-7-111-26455-2	金融投资专业英语(杜朝运)(2009年)	本版	25
金融市场学	978-7-111-28226-6	金融市场学(韩国文)(2009年)	本版	48
金融风险学	978-7-111-36225-8	风险管理(精品课)(王周伟)(2011年)	本版	48
兼并、收购与公司重组	978-7-111-34929-7	并购与重组:跨世纪的十大经典重组(毛蕴诗)(2011年)	本版	38
国际结算	978-7-111-37202-8	国际结算(国家级双语示范课程)(邵新力)(2012年)	本版	39
国际结算	978-7-111-34376-9	国际结算(徐进亮)(2011年)	本版	38
风险投资学	978-7-111-29299-9	风险投资与创业板(房四海)(2010年)	本版	38
(证券)投资	9863-2	投资学(朱相平)(2010年)	本版	38
(证券)投资	i146-7	投资学原理及应用(贺显南)(2011年)	本版	29
(证券)投资	343-7	证券投资学(葛红玲)(2007年)	本版	35
(证券)投资	i293-3	证券投资学原理(精品课)(韩德宗)(2008年)	本版	36





## 作者简介

---



蒋先玲

对外经济贸易大学金融学教授、博士生导师，现任国际经济贸易学院副院长。1990年硕士毕业于中南财经政法大学金融系，2002年获对外经济贸易大学经济学博士学位，2003年作为访问学者赴加拿大维多利亚大学（University of Victoria）访学。从教20余年来，一直致力于金融学专业的教学工作，主要负责货币与银行、国际金融、金融市场、项目融资的研究与教学工作，主持或参与国家级和省部级社科研究项目6项，公开发表论文20余篇，出版教材及专著《货币银行学》、《项目融资》等13部。2012年被评为北京市师德先进人物，获北京市高等教育教学成果奖一等奖。

---



## 前 言

金融学的入门课程，过去一直称为“货币银行学”，这门课程是 1977 年恢复高考后金融专业的基础课程。当时，称之为“货币银行学”是名副其实的，因为当时的金融业只有银行业，其他金融业，尤其是金融市场，几乎没有！那时的货币银行学几乎不涉及诸如股票、债券、资产组合理论之类的内容。但是自 1990 年以后，我国金融业，尤其是金融市场，迅速发展，金融市场已成为货币银行学的重要内容，因此，在这一背景下，货币银行学的名称已经与现实存在差距了。而西方国家这门课程的名称是“货币、银行与金融市场经济学”，这是对当今金融业发展的全面介绍。由于谈到“经济学”，就让人联想到复杂的公式、模型等内容，而“货币、银行与金融市场经济学”其实是大一或大二学生学习金融理论的入门课或基础课，其内容相对通俗、浅显。因此，作者认为，“货币金融学”这一课程名称能比较好地反映该门课程的内容。也就是说，“货币银行学”改名为“货币金融学”是对当代金融学专业课程建设的一种肯定。

货币金融学作为高等院校经济类专业的核心课程，也是金融专业的基础理论课程。本课程的主要任务是使学生对货币金融方面的基础理论有较全面的理解和较完整的认识，掌握观察和分析金融问题的正确方法，培养辨析金融理论和解决金融实际问题的基本能力，为今后学习金融学的专业知识和理解金融业的基本现象打下良好基础。

全书共有十四章，分为五篇，主要结构大致如下。

第一篇导论篇，阐述货币金融学涉及的基础知识，包括第一章至第三章。第一章货币与货币制度，是研究货币金融学的前提。在现代经济条件下，货币运行的主要方式是以信用形式出现的，货币经济从某种意义上说也是信用经济，进而引出了第二章信用与信用工具。而经营货币、信用的主体是金融机构，因此，第三章对金融机构体系进行了概述性的介绍。

第二篇金融市场篇，包括第四章至第六章。第四章利息与利率，因为利率是金融市场上金融工具定价的基础，本章全面介绍了利率体系及利率决定、利率结构理论。了解了利率后，就可以进行金融产品的交易了，进而引出了第五章，即金融市场及其构成。本章主要介绍金

融市场的内涵以及传统的股票市场、债券市场等。随着金融市场的发展,出现了大量的衍生工具产品,金融衍生产品的出现不仅丰富了金融市场交易品种,而且由于其交易结构设计的复杂性还推动了金融产品定价方式及理论的发展。因此,第六章介绍了金融衍生工具与金融市场机制理论。

第三篇银行篇,无论过去还是现在,银行篇都是货币金融学的重要内容,包括第七章至第九章。其中,第七章商业银行及经营管理,介绍了金融体系的主体和骨干——商业银行的主要业务和经营管理。第八章中央银行介绍了金融体系的主导和权威——中央银行的产生及主要业务。由于银行业的风险特征极易导致系统性的金融风险,危害社会经济的稳定,所以,各国都加强了对银行业的监督,因此,便有了第九章银行监管。

第四篇宏观调控篇,包括第十章至第十三章。第十章货币需求主要介绍货币需求理论,回答了“为什么需要货币”“需要多少货币”等基础性问题。第十一章货币供给,主要介绍货币的供给过程及货币供给模型,回答了“如何投放货币”的问题,而货币供给与货币需求的不均衡会导致通货膨胀或通货紧缩,就有了第十二章通货膨胀与通货紧缩。无论是出现通货膨胀还是通货紧缩,对一国经济都会带来不利影响,所以,就需要货币政策进行宏观调控,这就是第十三章货币政策要回答的问题。

第五篇开放金融篇。当今的中国已是“开放型经济”,研究货币金融相关问题,必然要涉及开放金融,为了不与国际经济学或国际金融课程重复,但又不失其重要性,本教材仅用一章的内容介绍了一些诸如外汇、汇率、国际货币体系等基础性的开放金融知识,以保证本教材知识与当前中国经济发展现状相适应。

所以,总的来说,本书通过探讨货币的相关理论及通过考察金融市场和金融机构如何运行,来回答货币、信用、银行及金融市场、国际金融方面许多令人关注的问题。

本书适合作为财经类、管理类和金融类专业学生修读“货币银行学”“货币金融学”课程的教材,也可作为从业人员了解金融业基础知识的参考资料。

本书在编写过程中,对外经济贸易大学研究生刘莉薇、杨淑恬、赵融达、刘晓丽、曹国亮等在资料收集与文字录入方面提供了大量的帮助,在此表示感谢!

由于作者所学有限及时间仓促,而且货币金融学是一门正在发展的学科,书中难免有纰漏和不尽如人意之处,这完全由作者负责,敬请读者不吝指正。作者的邮箱是:  
jiangxianling@uibe.edu.cn。

蒋先玲

2012年12月于中国·对外经济贸易大学



## 教学建议

### 教学目的

本课程作为经济类各专业的必修课程，其教学目标是使学生掌握货币金融学的基本知识和原理，主要包括导论篇、金融市场篇、银行篇、宏观调控篇和开放金融篇五个部分，使学生对货币金融学的基本理论有较全面的理解和较深刻的认识，对货币、信用、银行、金融市场、金融宏观调控、外汇、汇率等基本范畴有较系统的掌握；培养学生对货币金融理论与现实问题的研究兴趣，为进一步学习金融专业相关课程打下必要的基础。

### 课时分布建议

教学内容	学习要点	课时安排	
		金融专业	非金融专业
第一章 货币与货币制度	(1) 理解货币的定义及本质 (2) 了解货币形式的演变及各种货币形态的特点 (3) 理解划分货币层次的意义、依据和构成 (4) 掌握货币各种职能的含义及特点 (5) 掌握货币制度的构成要素和历史演变	4	3
第二章 信用与信用工具	(1) 了解信用的概念及本质 (2) 掌握各种信用形式的特点及作用 (3) 掌握信用工具类型和各种信用工具的特点	3	2
第三章 金融机构体系	(1) 了解金融机构体系的含义及基本构成 (2) 了解银行业的起源及金融机构的功能 (3) 理解和掌握金融业存在的理论基础 (4) 了解西方金融机构体系的一般构成 (5) 掌握我国金融机构体系的一般构成	3	2
第四章 利息与利率	(1) 理解和掌握利息与利率的基本概念及利息的计算方法 (2) 了解利率变动的主要因素 (3) 了解主要金融工具的到期收益率的计算 (4) 掌握各种利率决定理论的基本观点及特点 (5) 理解和掌握利率期限结构和风险结构理论的主要内容	4	3
第五章 金融市场及其构成	(1) 了解金融市场的概念及功能 (2) 理解和掌握货币市场的概念及构成，重点掌握同业拆借市场和国库券市场的运作 (3) 理解和掌握资本市场的概念及构成，重点掌握股票与债券市场的运作，比较股票与债券的区别	4	3

(续)

教学内容	学习要点	课时安排	
		金融专业	非金融专业
第六章 金融衍生工具与 金融市场机制理论	(1)了解金融衍生工具的概念、特点及产生的原因 (2)掌握金融衍生工具的种类,重点掌握远期、期货、期权及互换的运作及特点 (3)了解金融市场机制理论,重点掌握有效市场理论和资产组合理论	4	3
第七章 商业银行及 经营管理	(1)熟悉商业银行各类经营模式和组织制度的概念及优缺点 (2)理解商业银行的负债业务构成及相应的业务创新,资产业务的构成与管理 (3)掌握商业银行三项基本的经营原则,了解各项经营管理理论的内容及其发展沿革	4	3
第八章 中央银行	(1)掌握建立中央银行的必要性,了解中央银行的产生途径和历史演变 (2)了解中央银行的几种所有制形式和组织结构 (3)理解中央银行的性质及其基本职能 (4)了解中央银行的支付清算业务及具体流程	3	2
第九章 银行监管	(1)掌握银行监管的必要性 (2)了解银行监管的理论依据 (3)掌握金融监管原则、体制类型,了解我国金融监管体制的演进历程 (4)了解银行监管的主要内容 (5)掌握巴塞尔协议的产生、发展及内容	3	2
第十章 货币需求	(1)了解货币需求的定义、类型及决定因素 (2)了解传统货币数量论 (3)掌握凯恩斯货币需求理论,了解几种在其基础上发展的货币需求理论 (4)掌握现代货币数量论	3	2
第十一章 货币供给	(1)理解商业银行货币创造的原理和模型 (2)掌握基础货币的概念与中央银行控制基础货币的主要方法 (3)掌握货币乘数的概念、公式及影响因素分析 (4)了解几种货币供给理论,重点理解凯恩斯货币供给理论	3	3
第十二章 通货膨胀与 通货紧缩	(1)了解通货膨胀的定义、度量及分类 (2)理解通货膨胀的成因 (3)理解通货膨胀的经济效应分析 (4)了解通货紧缩的含义、成因 (5)掌握治理通货膨胀和通货紧缩的相应政策	3	2
第十三章 货币政策	(1)了解货币政策的概念,掌握货币政策体系及目标构成 (2)掌握一般性货币政策工具,了解其他货币政策工具 (3)理解货币政策传导机制,重点掌握凯恩斯学派的传导机制 (4)了解货币政策的时滞及货币政策传导效果的影响因素分析	4	3
第十四章 国际货币体系	(1)了解外汇的定义、分类以及汇率的概念、分类及标价法 (2)了解汇率制度的定义、内容和分类 (3)了解国际货币体系的定义、构成、作用以及几种国际货币体系的演变及特点	3	3
课时总计		48	36



# 目 录

作者简介  
前 言  
教学建议

## 第一篇 导论篇

<b>第一章 货币与货币制度</b> .....	2
第一节 货币的含义.....	2
第二节 货币的职能.....	5
第三节 货币支付体系的演变.....	9
第四节 货币的计量.....	13
第五节 货币制度.....	15
专 栏 神秘的虚拟货币：比特币.....	21
本章小结.....	22
复习思考题.....	22
<b>第二章 信用与信用工具</b> .....	23
第一节 信用概述.....	23
第二节 信用形式.....	25
第三节 信用工具.....	32
专 栏 你应该持有股票吗.....	38
本章小结.....	39



复习思考题 .....	40
<b>第三章 金融机构体系 .....</b>	<b>41</b>
第一节 金融机构体系概述 .....	41
第二节 金融机构存在的理论基础 .....	44
第三节 金融机构体系的构成 .....	47
第四节 国际金融机构体系 .....	56
专 栏 天气保险 .....	60
本章小结 .....	62
复习思考题 .....	62
 <b>第二篇 金融市场篇</b>  	
<b>第四章 利息与利率 .....</b>	<b>64</b>
第一节 利息与利率概述 .....	64
第二节 利率的计算与运用 .....	69
第三节 利率决定理论 .....	74
第四节 利率结构决定理论 .....	82
第五节 利率的作用 .....	89
专 栏 负利率真的存在吗 .....	92
本章小结 .....	93
复习思考题 .....	94
<b>第五章 金融市场及其构成 .....</b>	<b>95</b>
第一节 金融市场概述 .....	95
第二节 货币市场 .....	99
第三节 资本市场 .....	107
专 栏 SHIBOR 离中国基准利率还有多远 .....	116
本章小结 .....	118
复习思考题 .....	119
<b>第六章 金融衍生工具与金融市场机制理论 .....</b>	<b>120</b>
第一节 金融衍生工具市场概述 .....	120

第二节 金融衍生工具的种类 .....	122
第三节 金融市场机制理论 .....	132
专栏 港交所全球首推人民币货币期货 .....	142
本章小结 .....	143
复习思考题 .....	144

## 第三篇 银行篇

第七章 商业银行及经营管理 .....	146
---------------------	-----

第一节 商业银行的经营模式与组织制度 .....	146
第二节 商业银行的资产负债表业务 .....	152
第三节 商业银行的经营管理 .....	160
专栏 网络融资：探索“信用时代”双赢 .....	168
本章小结 .....	169
复习思考题 .....	170

第八章 中央银行 .....	171
----------------	-----

第一节 中央银行的产生与发展 .....	171
第二节 中央银行制度 .....	178
第三节 中央银行的性质与职能 .....	180
第四节 中央银行的支付清算业务 .....	185
专栏 中央银行票据 .....	188
本章小结 .....	189
复习思考题 .....	190

第九章 银行监管 .....	191
----------------	-----

第一节 银行监管的必要性 .....	191
第二节 银行监管的理论依据 .....	196
第三节 金融监管体制 .....	199
第四节 银行监管的主要内容 .....	203
第五节 银行监管的国际合作：巴塞尔协议 .....	210
专栏 2008年金融危机的产物：《巴塞尔协议III》 .....	213
本章小结 .....	214
复习思考题 .....	215

## 第四篇 宏观调控篇

<b>第十章 货币需求</b> .....	218
第一节 货币需求及其决定因素 .....	218
第二节 传统货币数量论的货币需求理论 .....	221
第三节 凯恩斯货币需求理论及其发展 .....	224
第四节 现代货币数量论的货币需求理论 .....	230
专栏 解剖中国的货币迷局：寻找消失的货币 .....	234
本章小结 .....	235
复习思考题 .....	237
<b>第十一章 货币供给</b> .....	238
第一节 商业银行的货币创造 .....	238
第二节 中央银行与基础货币 .....	242
第三节 货币乘数与货币供给 .....	247
第四节 货币供给理论 .....	252
专栏 外汇占款与中国的货币供给 .....	255
本章小结 .....	257
复习思考题 .....	257
<b>第十二章 通货膨胀与通货紧缩</b> .....	258
第一节 通货膨胀的定义及其度量 .....	258
第二节 通货膨胀形成的原因 .....	260
第三节 通货膨胀的经济效应 .....	266
第四节 通货紧缩的含义及成因 .....	271
第五节 治理通货膨胀和通货紧缩的对策 .....	277
专栏 日本：20 世纪 90 年代折磨人的通货紧缩 .....	281
本章小结 .....	282
复习思考题 .....	284
<b>第十三章 货币政策</b> .....	285
第一节 货币政策目标 .....	285
第二节 货币政策工具 .....	295
第三节 货币政策的传导机制 .....	302



第四节 货币政策效果的影响因素.....	311
专栏 美国量化宽松货币政策.....	315
本章小结.....	316
复习思考题.....	317

## 第五篇 开放金融篇

第十四章 国际货币体系.....	320
第一节 外汇与汇率.....	320
第二节 汇率制度安排.....	325
第三节 国际货币体系.....	329
专栏 美元走下神坛 全球货币体系亟须重构.....	336
本章小结.....	337
复习思考题.....	338
参考文献.....	339



PART 1  
第一篇

## 导论篇

- ▶ 第一章 货币与货币制度
- ▶ 第二章 信用与信用工具
- ▶ 第三章 金融机构体系

# 第一章 货币与货币制度

日常生活中，每个人都会使用货币，但是，经济学家却致力于认识货币的基本特征与构成，以及货币的过去、现在和未来。货币金融学的学习正是从重新认识人们都以为熟悉的“货币”开始的。本章分别阐述货币的含义、职能及货币层次的划分问题，并考察货币形式和货币制度的发展与演变。

## 第一节 货币的含义

### 一、货币的定义

货币是现代金融理论和经济学中最常见、最重要的概念，也是最容易引起混淆、最难以理解的一个概念。

#### （一）什么是货币

货币在日常生活中运用非常广泛，然而要给货币下一个精确的定义却相当困难。大多数西方经济学家根据货币的功能来下定义。在经济学家看来，货币（money）是指在购买商品和劳务或清偿债务时被普遍接受的任何物体或东西（anything）。<sup>①</sup> 通货，包括纸币和硬币，都符合这个定义，因而是货币的一种，大多数人所说的货币是指通货。支票在购物付款时也被普遍接受，所以，支票账户存款也被看成是货币。此外，还有旅行支票或储蓄存款等信用工具，也能迅速方便地转变为通货或支票存款，用来支付货款，发挥货币的功能。由此可见，货币定义包含一系列资产，而不只是某一种特定的资产。这样的看法为大多数普通人和经济学家所普遍接受。

#### （二）货币材料的必要条件

那么，一个物体怎样才能被称为货币呢？一般而言，作为货币的理想材料应具有如下

<sup>①</sup> Frederic S. Mishkin. The Economics of Money, Banking and Financial Market[M]. 6th ed. 2002: 48.

特性。

### 1. 价值稳定性

任何物体要充当货币，其本身的价值必须是相对稳定的，具有价值稳定的特性。正如有要丈量布匹长度的尺子，尺子本身的刻度必须是稳定的；要称出鸡蛋重量的秤，秤本身的刻度也必须是稳定的。历史上曾经以牛、羊等牲畜作为货币来使用，由于其价值不稳定，必然在后来失去充当货币的资格。

### 2. 普遍接受性

普遍接受性，是指货币在购买商品和劳务以及债务清偿时能够被人们认可且接受。任何物体只要具备了这一特点，就可以在一定范围内充当交换的媒介。如乘坐出租车时，乘客可以向司机支付纸币但是不能将购买的蔬菜作为货币向其支付，其原因正是人们不能认可蔬菜是一种普遍可接受的货币形式。与之相反，第二次世界大战期间，香烟曾以其普遍接受性成为当时流通于纳粹战俘集中营里的特殊货币。<sup>①</sup>

### 3. 可分割性

可分割性，是指货币材料必须能分割成不同的等份，以满足不同规模、不同层次的商品和劳务交换。随着商品交换规模的发展，要求充当货币的物体必须是均质的、易于分割成标准化的等份，以实现不同规模的商品交换，并且分割不会导致价值下降。

### 4. 易于辨认与携带

充当货币的材料必须易于辨别真伪，不容易被人仿制，同时，随着商品生产向广度和深度发展，货币材料也必须易于运输与携带。因此，随着商品交换范围的扩展和商品经济的复杂性，那些笨重的、易仿制的货币材料就逐步让位于轻便易携、易辨真伪的材料。

### 5. 供给富有弹性

一种优良的货币，其货币材料的供给必须富有弹性，以随时满足商品生产和交换增减变动的需要。金银货币之所以先后退出历史舞台，主要就是由于资源本身的有限性使得其供给缺乏弹性，不能适应经济发展的需要。

## 二、货币与其他相关概念的区别

货币一词经常出现在人们的日常交流中，因此它可以意味很多事情。为了更为清楚地理解货币的定义，有必要澄清经济学家所用的货币一词与人们日常用法中的一些类似概念的区别。

### （一）货币与通货

通货（currency）是指处于流通中的现实货币，包括纸币和硬币，俗称“现钞”。显然，它符合经济学家给出的货币定义，是货币的一种。大多数人在谈及“货币”时，所说的就是通货。例如，当某人靠近你说“要钱还是要命”时，你会迅速地将你身上带的现钞拿出

<sup>①</sup> 易纲，海闻. 货币银行学[M]. 上海：上海人民出版社，1999：34.