

# 现代金融学

XIAN DAI JIN RONG XUE

周大中 著



北京大学出版社

# 现代金融学

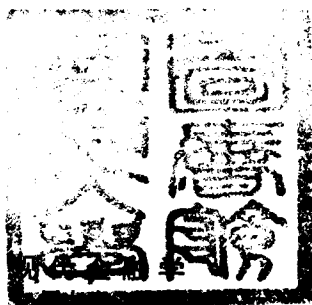
周大中 著

谨以此书奉献  
严父慈母在天之灵



北京大学出版社

新登字（京）159号



责任编辑：陈 义

\*

北京大学出版社出版发行

（北京大学校内）

北京飞达印刷厂印刷

新华书店经售

850×1168毫米 32开本 22.125印张 600千字

1994年7月第一版 1994年7月第一次印刷

ISBN 7-301-02079-1/F·0173

定价：25.00元

## 出版说明

金融在现代经济发展中具有至关重要的地位,尤其是在我国社会主义市场经济的培育和发展中,金融业的发展将不仅作为我国市场体系一部分而具有重要意义,而且将对整个市场体系的发展起催化、促进和巩固作用。这一点已成为越来越广泛的共识。

周大中教授的《当代金融学》于1966年初版于台湾,后随学科与世事发展不断修订、充实和更新,迄今已出14版,深得学界好评。正如我国经济学界泰斗陈岱孙先生审阅此书后所说:“该书将理论与实务紧密结合,深加阐述与分析,实属创见”。读者将会发现,本书选材之丰富、论述之深入及许多观点之新颖独特,均可令大陆读者大开眼界。为此,并为了推动台湾与大陆的科学文化交流,本社特将此书新版介绍给大陆读者。

需特别说明的是,本书中所称台湾之“中央银行”、“财政部”等机构,均系我国台湾地方当局之地方性机构,应冠以引号,本书从阅读顺畅起见,将有关引号省去,但读者须将其视同为有引号者,并与我国中央政府之机构相区别。

周大中教授原毕业于北京大学,1954年由胡适、梅贻

琦两位先生推荐,获美国密歇根大学奖学金,到该校与菲律宾大学合办的公共行政管理学院研究经济发展一年;旋又获远东大学奖学金,荣获硕士学位。学成后除任职台湾交通银行设计委员会、各大报财经金融主笔或专栏作家外,先后任职大学副教授、教授 29 年,并顺序出版《法律思想阐微》、《信托金融》、《货币银行学》、《最新国际贸易与汇兑》、《浮动汇率之研究》、《国际金融》、《公司法——股份有限公司之研究》、《经济开发》、《商事法精义》、《当代金融学》等著作,深得士林推重,名列《中国现代名人录》、《社会科学人才名录》。

北京大学出版社

10/10/01

## 自序

著者早在 60 年代任教各大学，初则开风气之先，讲授“信托金融”，继而讲授“货币银行”，近年在东海大学开授“证券投资”，凡此均属现代国家金融体系之范畴。

就国际金融体系言，远在第二次世界大战胜利在望之际，各国鉴于第一次世界大战后在观念上仇视报复；在行动中割地、赔款，因而种下 1930 年代全球性之经济萧条及第二次世界大战加速来临。为避免历史重演，故由各国经济学人秉乎良知与卓识，研拟战后国际经济的重建与开发问题，英国首于 1943 年 3 月发表以 John Maynard Keynes 为主所草拟的国际清算联盟计划(Proposal For International Clearing Union)；同年 4 月，美国亦发表由 Dr. Harry D. White 所草拟的国际稳定基金(Prosposal for a United and Associated Nations Steadilization Fund)。1944 年 7 月 1 日，44 个国家的代表在美国 New Hampshire 州的 Bretton Woods 举行联合国货币金融会议(United Nations Monetary and Financial Conference)，因而成立国际货币基金(International Monetary Fund-IMF)及其姐妹机构国际复兴与开发银行(International Bank For Reconstruction and Development-IBRD)，简称世界银行(The World Bank)，战后近 50 年来国际经济金融的合作局面得以顺利展开，世界经济弥增荣。

余尝谓“一国可以无国防建设，然不可无经济发展”。故各国均力图其经济发展更上一层楼，因而大学亦调整其院系，设立“金融学院”。台湾大学亦于三年前设立金融学院，以培育更多专业之金

融人才，俾加速台湾迈向开发国家地区之林。

诚以金融学随经济发展而求变、求实、求新，诸如货币政策、银行体系、金融市场、证券交易等新颖学说，重要资讯，均在本书中尽量介绍，阐释其重要性，并运用数理、图解、静态、动态予以充分研讨，而文字之优美、章节之分明，尚其余事，故自发行以来，广受学者、在校青年及社会工商人士所乐读。

本书大致仿照欧美近代金融著作之体裁，第一部分综合介绍货币、信用、利息；第二部分银行体系；第三部分货币理论、政策并兼述国民所得、储蓄与投资；第四部分货币价值及其浮动汇率；第五部分为国际金融及其重要趋势。

由于经济发展不断向前迈进，金融事象更日新月异，从事财、经、金融研究的学人，应将新知、卓识、所见、所闻带出教室，使社会大众均受其益，国家经济加速发展。

个人学肤才浅，疵误之处在所难免，深冀海内外硕学先进多赐海涵和指教，并诚挚请采用本书之教授先生提供卓见，俾为修正时之珍贵资料，使本书尽善尽美，盼何如之，敬谢甚谢。

又拙著在出版前，恭承 90 高龄、哈佛大学最卓越之世纪经济学博士、誉满中外之驰名经济学教授陈岱孙审评为“创见”，益增著者更版时，搜集最新论与实务，去芜存菁，割瑕纳瑜，以报答他老人之鼓励！复承名教授袁方、青年才俊彭松建教授鼎赐玉成，北京大学出版社诸先生费心，谨此一并敬致谢忱。

**著者谨识**

1993 年 1 月

## 新版鸣谢

笔者欣幸，拙著得在最可敬的母校——北京大学这一享誉国际的学府出版。这是一部学术性的著作，为配合经济发展的需要，在过去20多年间，在台湾广受青年学人、企业及政府人士之最爱，已增订十三版，舆论亦予推介。乃者十四版将在全国发行，其中资料又再度更新，宏观、动态、静态均有之，以期有助国家早日现代化。诚以金融为国家经济发展之原动力，深冀拙著之在北京大学出版社出版，有助美丽中华早日迈向发达国家之林，俾炎黄子孙，“立足大陆，放眼世界”，丰衣足食，昂首阔步，成为备受尊敬的国民，愿共勉焉！

荷承硕学鸿儒母校校长、副校长、院所系首长的教导关注，有关教授先生在百忙中参与文字、语气、用词的调整工程，出版社总编、副总编的热心支持，使本书成为大专院校教学参考书或教科书，为繁荣学术和培养人才贡献绵薄之力。谨致崇高的敬意和由衷的谢意！

著者后学 周大中 谨识

1991年6月



## 初 版 自 序

在货币经济时代的今日，货币、银行与人们生活发生密切关系而不可须臾或离。工商社会领导阶层的知识青年，固应深深了解货币银行对于经济发展的影响；凡属国民，亦须明了货币银行与日常生活及切身利益的关系。

货币银行学一科，在大专课程标准中为法、商学院必修课程，足证教育部门对本课的重视。目前各大专院校所用教本有英文原著或译本者，亦有中文著作者。前者内容多侧重美、英尤以美国的实况；后者在内容方面或嫌简单，或理论与实务未能兼筹并顾，或对我现行实务仅略作介绍，对莘莘学子而言，似未尽臻理想。

笔者从事该课教学有年，编有讲义，虽不敢云“博览群书”，但对于新的资料，不论其为理论的、制度的、实务的，以及分析方法，则随时尽量纳入，予以充分研究，阐明其重要性。至友与诸学子一再催请出版，然仍不敢贸然从事，1966年暑期有机会参加有关科学研讨会经济组，聆听回国学人高见与新知后，斟酌修改，特别是第18章货币学说，第19章所得、储蓄与投资，第24章国际货币基金，掠人之美，择其精英而采撷，始整理为本书。为了适合大专院校日夜间部学子及社会在职人士之共同需用，故在内容方面力求详尽，文字方面力求通俗，推理方面力求简明，深入浅出，易于明了。整理付印前，曾重读一遍，仍深感未尽善意，舛误疵谬，自所难免。尚冀硕学先进，多赐指教，俟有机会重版时，当予增补修正，以答雅意。

本书章节与大纲，荷承中兴大学企业管理系主任、国内市场学

名教授刘佐人先生及逢甲工商学院国际贸易系主任、台湾货币银行学名学者杨志希先生,提供珍贵的意见;而青年学人挚友黄柱权兄,原在美国密歇根大学企业管理研究所研究财务金融,荣获硕士学位,甫行归来,在百忙中作大部分一字一句的校正,并提出许多新颖的卓见,尤深感荷,谨此一并敬志谢忱。

经济学硕士  
大学教授

周大中 谨识

1966年8月

## 再 版 微 言

拙著出版于 1966 年冬，未及两载，几个月前书商电话谓坊间存书无多，属规划再版。就“市场性”言，这是一本深受读者欢迎的著作。唯须予以说明者，本书出版仓促，在章、节、内容及文字方面，未尽如理想；尤以手民之误，深感不安而时萦于怀！为了向读者负责，为期学术接棒无瑕疵。早在出版后未久，即参考各种新著，徐图修正，今竟早日达成宿愿，何幸如之！又何况一本颇受欢迎的学术著作，更应随时去芜纳菁，去瑕存瑜，俾与时代思潮而步趋。

本书大致仿最近美国流行之“货币银行经济学”的体裁，第一部分讨论货币制度与信用，第二部分阐述商业银行，第三部分概论中央银行，第四部分分析货币理论与政策（除介绍各家学说外，并连带讨论国民所得、储蓄与投资），第五部分叙述货币的对外价值，第六部分介绍国际金融（并列专章综述近三十年来国际金融大势）。而原章节亦予调整，文字力求通畅。虽云我国银行发展较晚，货币理论亦无公认之学说出现，但凡与台湾有关者，则尽纳入，使读者明了自己的“国情”。

荷承学养深湛之友人张献星、谢煜麟两兄在炎热溽暑中详为校正，深致谢忱。

**著者谨识**

1968 年 6 月

## 增订第六版说明

近 50 年间，货币银行学随着经济理论的发展，正迈向一个新的领域。以美国为例，半世纪以前，联邦政府的预算尚不及 5 亿美元，货币的调节与银行信用对经济活动并无重大的影响。1972 年会计年度的预算则达 2292 亿美元，占国民总生产 GNP20% 左右。货币银行之妥为运用，深足以造成经济之安定与繁荣，对经济发展发生显著独特之影响。

货币银行学为大专院校商学各系所必修，亦社会人士所不可不读。从事财、经、金融研究的人，应将新知、卓识、所见、所闻带出教室，使社会上大多数人均受其益，减少学校与社会之“间隙”，缩短理论与现实之距离，传播进步的观念与思想。而如何将新的理论与新的政策，以配合新经济情势的需要，尤为学人与政府决策人所应密切配合者。

在教学相长的优良气氛下，自出版起仍赓续广为搜集欧美之货币银行及经济著作，配合现实情况，参酌个人见解，扩大研究领域。举凡新的资料尽量介绍，充分研讨，阐明其重要性。并运用数理、图解及静态、动态理论为分析基础。自发行以来，荷蒙读者爱护，销行颇畅，现已增订六版。其间第三版及第六版（1972 年底）几作大幅度之修正，由原廿二章增至廿八章，且有若干章重写。其增减原则主要取决于是否与经济发展及现实问题相关，并尽量纳入新颖的学说及将台湾实况作公正坦率的评述。俾对社会和学术有涓埃贡献。

兹恐一年修改一次，尚不足以配合日益发展的经济事象，故又

定期在报纸评述当前财政金融问题，透过“专栏”为及时之补充，以期专门著述与现实问题相得益彰。在日常生活中，目睹所学与现实脱节，造成人才的浪费；所写与现实脱节，浪费读者宝贵的时间；且不能启发青年智慧发展的方向。学人的态度应对读者及“国事”怀有至深的责任感。这是本书撰写之旨趣，每次修正时之原则，亦前贤所给我的启示。诚以学术日进无疆，而个人学识浅，疵误之处自多，深冀海内外硕学先进，多赐海涵和指教。

**著者再识**

1972年12月

## 增订第九版说明<sup>①</sup>

近几年间，货币银行可说发生相当的巨变。在经济思潮方面，由设立 300 年之久的瑞典中央银行于 1968 年首创诺贝尔经济学奖，授与对经济学与货币理论有卓越贡献的大师，自 1969 年首次颁发，到 1976 年共 10 人应选这项世界最高荣誉的学术奖；在银行方面，各先进国家多已迈向自动化作业，存、放纳入即时线上电脑系统；在国际金融方面，建立浮动汇率的新秩序。凡此种种，均在本增订版中详予介绍。以期读者能配合时代思潮而获得最新颖的资料与最进步的观念。

在政府方面，对货币与银行的机能则予充分重视。美国 1978 年会计年度的联邦预算达 4,669 亿美元，较 6 年前增加一倍多，足证货币、银行之妥为运用，对经济弥增繁荣之重要性。

**著者敬识**

1977 年 6 月

---

<sup>①</sup> 本版对此《说明》有删节。

## 增订第十三版说明

由于时代的巨轮不断向前迈进,经济现象也日新月异,尤以掌握经济现象核心的货币,亦随时推陈出新,以配合时代的需要。近年来,各国货币政策、银行体系均在求变求新,尤以近年国际问题,如:景气低迷、就业恶化、贸易保护措施、发达中国家负债累累高达7,000余亿美元,使2000多家国际银行“超越国境”的放款所涉风险大幅增加;而作为辅助性的国际准备资产的SDR也有积极性的改善。

诚以货币银行学不是陈腐性历史的介绍,而必须将现实问题与理论随时作机动性的调整修正,俾青年学子获得最新的知识与事业进步的观念,此则本次(十三)增订版之最大特征。

**著者谨识**

1983年9月

# 目 录

自序	1
新版鸣谢	3
初版自序	4
再版微言	6
增订第六版说明	7
增订第九版说明	9
增订第十三版说明	10
<b>第一章 货币与经济的关系</b>	
第一节 货币在人类社会中的重要性	(1)
第二节 货币与经济发展	(3)
第三节 货币与银行的概念	(5)
<b>第二章 货币的功能与特质</b>	
第一节 功能	(9)
第二节 特质	(13)
<b>第三章 货币的类型</b>	
第一节 货币的定义及其观念的改变	(14)
第二节 货币的分类	(16)
第三节 准货币	(23)



## 第四章 货币本位制度

- 第一节 货币本位的意义与特点 ..... (25)
- 第二节 货币本位的功能与目的 ..... (26)
- 第三节 金属本位制 ..... (27)
- 第四节 非实体货币本位制 ..... (41)

## 第五章 信用与信用工具

- 第一节 信用的基本观念 ..... (44)
- 第二节 信用的要素 ..... (46)
- 第三节 信用的分类 ..... (50)
- 第四节 信用工具 ..... (51)
- 第五节 信用的功能 ..... (63)

## 第六章 信用的创造(扩张)与消灭(收缩)

- 第一节 银行存款创造的理论 ..... (66)
- 第二节 银行体系存款的扩张(货币乘数) ..... (70)
- 第三节 银行信用扩张的极限与消灭 ..... (75)
- 第四节 政府信用的创造与消灭 ..... (78)

## 第七章 利息论

- 第一节 利息的意义与利率图解 ..... (80)
- 第二节 利息理论 ..... (82)
- 第三节 利率的变化 ..... (94)
- 第四节 利息的重要性 ..... (96)
- 第五节 利息收益与市价 ..... (97)
- 第六节 台湾利率自由化问题 ..... (100)

## 第八章 金融市场

- 第一节 金融市场的意义与特性 ..... (106)