

21世纪应用型高等院校经管专业核心课程规划教材

总主编 赵曙明

货币 银行学

主 编 冯 瑞

南京大学出版社

21世纪应用型高等院校经管专业核心课程规划教材

总主编 赵曙明

货币 银行学

主 编 冯 瑞

副 主 编 郭伍常 刘海菊 张聿静



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 冯瑞主编. —南京: 南京大学出版社,
2007. 8

21 世纪应用型高等院校经管专业核心课程规划教材
ISBN 978-7-305-05167-8

I. 货… II. 冯… III. 货币和银行经济学—高等
学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 133679 号

出版者 南京大学出版社
社 址 南京市汉口路 22 号 邮 编 210093
网 址 <http://press.nju.edu.cn>
出版人 左 健

丛 书 名 21 世纪应用型高等院校经管专业核心课程规划教材
书 名 货币银行学
主 编 冯 瑞
责任编辑 何永国 编辑热线 025-83686531

照 排 南京玄武湖印刷照排中心
印 刷 南京人民印刷厂
开 本 787×1092 1/16 印张 17.50 字数 435 千
版 次 2007 年 8 月第 1 版 2007 年 8 月第 1 次印刷
印 数 1—3 000
ISBN 978-7-305-05167-8
定 价 30.00 元

发行热线 025-83594756
电子邮箱 sales@press.nju.edu.cn(销售部)
nupress1@public1.ptt.js.cn

* 版权所有, 侵权必究

* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购
图书销售部门联系调换

21 世纪应用型高等院校经管专业核心课程规划教材 学术委员会

主任委员 洪银兴(南京大学党委书记,教授、博士生导师)

钱志新(南京大学教授、博士生导师)

委 员 (以汉语拼音为序)

陈传明(南京大学商学院副院长、管理学院院长,教授、博士生导师)

姜波克(复旦大学教授、博士生导师)

林桂军(对外经济贸易大学副校长,教授、博士生导师)

马君潞(南开大学教授、博士生导师)

王家新(南京审计学院院长,教授)

徐从才(南京财经大学校长,教授)

徐康宁(东南大学经济管理学院院长,教授、博士生导师)

许承明(南京财经大学副校长,教授)

张二震(南京大学商学院国际贸易系主任,教授、博士生导师)

赵曙明(南京大学商学院院长,教授、博士生导师)

21 世纪应用型高等院校经管专业核心课程规划教材 编写委员会

总主编 赵曙明 士, 教授, 国务院学位委员会(东南)工商管理 员委书主

副主编 席升阳 左 健 士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主

编 委 (以汉语拼音为序) (有拼音字母者以) 员 委

(前号主士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 褚晓飞 邓国取 段世霞 冯 瑞 郭献强

韩庆林 黄飞鸣 黄继东 贾玉清 江雨燕

(前号主士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 罗明亮 秦海敏 申小刚 全新顺 王志涛

熊胜绪 杨连专 士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主

(教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 薛家玉

(教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 李从谏

(前号主士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 宁瑞翁

(教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 周永华

(前号主士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 董二洪

(前号主士, 教授, 东南大学(东南)管理 员委书主) 周国治

序

金融是现代经济的核心,是最活跃、最有能量的要素之一。金融的发展与创新,对整个经济局势的发展起着举足轻重的影响,特别是在加入 WTO 后,经济体制、运行机制及管理模式都发生了根本性的变化,金融业在国民经济中的地位与作用日益重要。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。本着这份责任,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,力求对已有的同类教材框架有所突破。本教材有以下 4 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

在多年的教学中我们发现,立足现实,注重实践教学,将使学生学到更多的东西,更有助于开拓学生的思路。本教材突破了以往教材的写作方式,章前有导入案例和本章导读,每章内容中有大量符合内容的小案例,章后有导入案例的延伸阅读,并配以小结和综合练习题,旨在培养学生的自学能力、综合分析能力和开拓创新能力,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. 模块分述,既具有灵活性,又重视对基础知识、基础理论的阐述

本教材在内容布局上采用模块分述法,将全篇分成四大块,即信用、利率与金融市场、金融体系与银行、货币供求与货币政策、涉外金融。每一篇既具有相对独立性又不破坏全书的完整性。对基础知识、基础理论的阐述简明扼要,语言的组织上尽量避免冗长的句子,尽量采用简单的短句子,便于学生理解。

3. 逻辑主线清晰,论述有详有略,前后课程衔接连贯,避免重复

本教材涵盖的内容较广,在论述中注意前后内容衔接,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。

4. 新理论和实践介绍与分析

对一些新的实践和理论问题,如投资基金市场、通货紧缩、中央银行支付清算系统等,作了介绍和分析。

本书是为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同志参考。

本书由冯瑞担任主编,并负责编撰大纲和写作细纲。参加编写的人员有:冯瑞(第六、九章);刘海菊(第十一、十二章);郭伍常(第四章第一节、第五、八章);张聿静(第七、十章);陈向飞(第三章、第四章除第一节以外的所有内容);王巧红(第一、二章)。全书由冯瑞负责统稿总纂。

我们虽力求使本教材更趋完善,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。

编者
2007年7月

致 教 师

本教材在内容布局上采用模块分述法,全书分成4篇,即信用、利率与金融市场、金融体系与银行、货币供求与货币政策、涉外金融。每一篇既具有相对独立性又不破坏全书的完整性。

在多年的教学中我们发现,立足于现实,注重实践教学,将使学生学到更多的东西,更有助于开拓学生的思路。因此本教材每一章前都有本章导读和导入案例,而且导入案例与后面的延伸阅读是遥相呼应的,教师可以根据书中提供的案例再进行深入剖析;每章内容中有大量符合内容的小案例,结合现实的经济状况,教师可以让学生课后做些作业,对所列案例进行思考;章后小结和综合练习题,旨在培养学生的自学能力、综合分析能力和开拓创新能力。总之,本书突出案例教学的特点,教师要注意引导学生对案例进行深度调查。

致 学 生

为了便于理解,本书许多内容是结合实例分析的,实例大部分为我国的资料与实情,这样一是为了增加大家对我国现实金融改革的了解;二是提高大家解决实际问题的能力。

大家在学习过程中,可以先翻阅导入案例、本章导读和延伸阅读,对每一章的内容及老师要讲的内容有所了解;学习中,配合书中案例及老师的要求,增加课外阅读;每一章学完后,可以根据后面的小节及综合练习检查学习的情况。

目 录

第一篇 信用、利率与金融市场

第一章 信用与现代经济	3
第一节 信用与现代经济	3
第二节 高利贷信用	6
第三节 商业信用	8
第四节 银行信用	10
第五节 国家信用	11
第六节 消费信用	13
第二章 利率	21
第一节 利息的实质与利率的种类	21
第二节 利息的计算	25
第三节 利率理论	28
第四节 利率的作用	32
第三章 金融市场	40
第一节 金融市场概述	40
第二节 货币市场	47
第三节 资本市场	53

第二篇 金融体系与银行

第四章 金融体系	73
第一节 金融体系概述	73
第二节 金融机构体系	75
第三节 金融风险与金融监管	81
第五章 商业银行概述	93
第一节 商业银行职能	93
第二节 商业银行与信用创造	97
第三节 商业银行的组织制度	102
第六章 商业银行业务与管理	111
第一节 商业银行资本的构成	111
第二节 商业银行的负债业务	117
第三节 商业银行的资产业务	120
第四节 商业银行的中间业务	124

第五节 商业银行的经营管理	127
第六节 网上银行业务	132
第七章 中央银行	139
第一节 中央银行的产生与发展	139
第二节 中央银行体制	141
第三节 中央银行的性质与职能	145
第四节 中央银行的业务	149

第三篇 货币供求与货币政策

第八章 货币供给与货币需求	159
第一节 货币与货币制度	159
第二节 货币供给理论	169
第三节 货币需求理论	175
第九章 货币政策	187
第一节 货币政策的目标	187
第二节 货币政策的中介目标与传导机制	192
第三节 货币政策的工具	195
第四节 货币政策效应	200
第五节 中国货币政策的实践	202
第十章 通货膨胀	209
第一节 通货膨胀概述	209
第二节 通货膨胀对经济的影响及治理对策	214
第三节 通货紧缩的影响及治理对策	219
第四节 我国的通货膨胀与通货紧缩	222

第四篇 涉外金融

第十一章 外汇与汇率	231
第一节 外汇与外汇市场	231
第二节 汇率及汇率制度	236
第三节 汇率变动产生的影响	241
第四节 我国的汇率制度	243
第十二章 国际收支、国际储备及利用外资	251
第一节 国际收支	251
第二节 国际储备	255
第三节 利用外资	259
参考文献	268
后 记	269

第一篇

信用、利率与金融市场

第一章 信用与现代经济

【本章导读】 信用产生和发展的基础是商品货币经济。随着商品货币经济的发展,产生了货币的支付手段职能,商品的买卖就可以实现赊购赊销,信用也就由此产生。随着商品货币经济的发展,信用形式也在不断发展,现代经济也发展成为高度发达的信用经济。信用在积累和再分配社会资金、调节经济运行等方面发挥着强大的作用。

本章主要介绍以下几个方面的内容:① 信用与现代经济;② 高利贷信用;③ 商业信用;④ 银行信用;⑤ 国家信用;⑥ 消费信用。

导入案例

海南发展银行(简称“海发行”)是建国以来首家关闭的银行,在中国银行业发展史上具有重要意义。1998年6月21日,《海南日报》和《广州日报》都在头版发布了中国人民银行关闭海南发展银行的公告。

中国人民银行的公告:“鉴于海南发展银行不能及时支付到期债务,为了保护债权人的合法权益,根据《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国公司法》和中国人民银行《金融机构管理条例》,中国人民银行决定于1998年6月21日关闭海南发展银行,收缴其总行及其分支机构的《金融机构法人许可证》、《经营金融业务许可证》和《经营外汇业务许可证》,停止其一切业务经营活动;由中国人民银行依法组织成立清算组,对海南发展银行进行关闭清算;同时指定中国工商银行托管海南发展银行的债权债务,对境外债务和境内居民储蓄存款本金及合法利息保证支付,其余债务待组织清偿后偿付。”

海南发展银行是当时海南省唯一具有独立法人地位的股份制商业银行,成立于《商业银行法》颁布实施的1995年,为何在短短3年的时间里,即成为中国首家关闭的银行?

第一节 信用与现代经济

信用是现代金融的基石,现代社会中多种多样的金融交易都是以信用为纽带而展开的。本书从分析现代金融的基石开始。

一、信用的定义与特征

在日常生活中,“信用”(credit)一词通常表示信守诺言,具有信誉一类的意思。而在货币

金融学中所研究的信用,是指以偿还本金和支付利息为条件的暂时让渡商品或货币的借贷行为。因此,信用的本质就是一种债权、债务关系,有以下几个特点:

(1) 信用不是一般的借贷行为,而是有条件的借贷行为。对于信用,马克思指出:“这个运动——以偿还为条件的付出——一般地说就是贷和借的运动。”这说明,人们互相不计息的借贷行为和借贷关系不是信用和信用关系。只有有条件的借贷行为即必须偿还本金和支付利息,才是信用。现实生活中有时也有无利息的借贷,但这是由于政治目的或某种经济目的而采取的免除利息的优惠,是一般中的特殊。西方不少国家的银行对企业的活期存款也往往不付利息,但存款者可以享受银行的有关服务和取得贷款的某些权利,所以实际上还是有利息的。

(2) 信用是价值运动的特殊形式。就是指价值运动是通过一系列的借贷、偿还、支付过程实现的。贷出的货币或商品的所有权并没有转移,只是让渡使用权。借贷行为发生时,并没有进行对等的交换,而只是价值单方面的转移。借方一定时期后必须还本付息,贷方得到了价值增值。

信用是一种价值运动的特殊形式,所以,是从属于商品货币经济的范畴。信用最初产生于商品交换之中,私有财产的出现是借贷关系存在的前提条件。

人类最早的信用活动,开始于原始社会末期。社会生产力的发展,使原始社会出现了两次社会大分工:畜牧业与原始农业的分工、手工业与农业的分工。这两次社会大分工,促进了商品的生产和交换,加速了原始社会公有制的瓦解和私有制的产生。社会分工和私有制的出现,商品生产周期出现了不一致的现象,造成了财富占有的不均和分化,从而出现了贫富的差别。这样因贫穷而缺少生产资料和生活资料的家庭,为维持生活和继续从事生产,不得不告贷于富裕家庭,通过借贷调剂余缺,信用随之产生了。

人类的信用活动一直是以实物借贷和货币借贷两种形式存在的,最早的信用是实物借贷。实物借贷是以信用方式进行的物物交换,虽然能够直接满足借者的某种需要,具有直接性、及时性等优点,但物物交换又需耗费大量的人力、物力和时间,成交也十分困难,使得信用关系难以广泛发展。随着经济的发展,货币产生,商品货币关系逐渐确立,以货币为媒介的商品交换克服了物物交换的困难,货币越来越成为借贷的主要对象,货币借贷逐渐取代了实物借贷而占据主导地位,随着货币支付手段职能的发展,信用开始广泛地发展起来,信用也由此渗透到了再生产过程的各个环节中。

因此,现代信用关系是在商品货币关系的基础上产生的,并随着商品货币关系的发展而发展。

二、信用在经济中的作用

(一) 集中和积累社会资金

在国民经济运行过程中,客观上会出现资金的暂时闲置和临时需要两种情况。通过信用活动就可以把社会经济运行中暂时闲置的资金聚集起来,投入需要补充资金的单位,从而使国民经济更有效地运行。

(二) 分配和再分配社会资源

信用通过特有的资金运动形式把集中和积累的社会资金分配出去,其分配职能主要是指生产要素的分配,特别是对社会暂时闲置的生产要素的分配。如果借贷是实物,则它是直接地对生产要素的分配;如果借贷是货币,则它是间接地对生产要素的分配。因为货币是一般等价

物,谁取得货币,谁就取得购买商品的权利。所以,调剂货币的余缺实际上就是对社会生产要素进行再分配。

除了对生产要素进行分配外,信用还能对生产成果进行分配。这主要是指在信用关系中所产生的利息范畴。由于信用具有有偿性这一特点,因此闲置资金和货币收入的让渡者有权索取利息,而其使用者则有义务支付利息,这种利息的支出就改变了国民收入原有的分配格局,从而也就改变了社会总产品的既定分配结构。

这种分配和再分配是按照经济利益诱导规律,将资金从使用效益差、利润率低的项目、企业、行业、地区调往使用效益好、利润率高的项目、企业、行业、地区。从而使前者资金减少,后者资金大量增加,结果使得前者的资金利润率有所上升,后者的资金利润率有所下降,从而有利于使全社会资金利润率的平均化。

(三) 加速资金周转职能

由于信用能使各种闲置资金集中起来,并投放出去,使大量原本处于相对静止状态的资金运动起来,这对于加速整个社会资金周转,无疑起到了重要的作用,并且利用各种信用形式,还能节约大量的流通过费用。这是因为,首先,利用信用工具代替现金,节约了与现金流通有关的费用;其次,在发达的信用制度下,资金集中于银行和其他金融机构,可以减少整个社会的现金保管、现金出纳以及簿记登录等流通过费用;再次,信用能加速商品价值的实现,有助于减少商品储存以及与此有关的商品保管费用的支出。

(四) 调节经济运行职能

信用不仅能够准确、及时地反映国民经济的运行状况,还能够对国民经济的运行进行积极地干预,对宏观经济与微观经济进行适时、适度的调节。如在宏观上,通过信用活动调节货币流通,在银根吃紧时放松信用,在通货膨胀时则收缩信用;通过信用活动调整产业结构,对国民经济发展中的瓶颈部门、短线行业和紧俏产品多供给资金,对长线部门、衰退行业和滞销产品则减少供应资金甚至收回原已供应的资金,迫使其压缩生产或转产。在微观上,通过信用的供或不供、供多或供少、供长或供短、早供或晚供、急供或缓供等来促进或限制某些企业或某些产品的生产与销售,扶植或限制某些企业的发展。

三、信用的种类

信用形式是信用关系表现出来的具体形式,是信用本质的表现。它与不同的生产关系和不同的经济体制有着密切的联系。随着商品货币经济的发展,信用活动日益频繁和深化,信用形式也日趋多样化。下面我们按照不同的分类标准,分析信用的形式。

(一) 按照信用的用途分类

(1) 投资信用。投资信用是指企业单位及政府机构为了购置固定资产或进行基础设施建设而借入的信用。这种信用的偿还期大致与生产设备的存续期相当,属于长期信用的一种。这种信用是以生产设备的生产能力作为偿还债务的基础,或以政府的赋税收入作为偿债保证,期限虽长,自偿性却很高。

(2) 商业信用。商业信用是指企业为了融通生产、强化销售而借入的信用。这种信用的偿还期大致与商品生产和销售期相当,属于短期信用的一种。这种信用是以当期销售的成功,作为偿还债务的基础。

(3) 消费信用。消费信用是指消费者为了购买各种消费资料而借入的信用。这种信用以

借款者的未来收入作为偿还债务的保证,与所借的款项的用途无关。

(4) 政府信用。政府信用是指政府为弥补财政赤字而借入的信用。这种信用有政府作为还债的后盾,因而信誉最高。

(二) 按照信用期限的长短分类

(1) 长期信用。这种信用融通期限长,企业、厂商为了购置机器设备、建造厂房,以及政府机构为了基础设施的建设而借入的款项,均属长期信用。

(2) 短期信用。是指偿还期限在 1 年以下的信用。这种信用多用于购买原料、半制成品及制成品等存货、支付工资、融通商品运销以及其他类似的营利活动。

(三) 按照有无中介分类

(1) 直接信用。直接信用是指由借贷双方直接进行的信用。如企业之间发生的各种商业信用和银行同业之间的拆借等。

(2) 间接信用。间接信用是指借贷双方并不直接发生借贷关系,经过中介机构形成的信用。如金融机构所授信用大都属于间接信用。

(四) 按照有无抵押或担保分类

(1) 担保信用。指以动产或不动产为担保品,抵押或质押于对方而取得的信用,因而又称“对物信用”。

(2) 无担保信用。指无须任何担保或抵押品,完全以信用为基础的授信行为,因而又称“对人信用”。

(五) 按照信用主要参与主体分类

商业信用、银行信用、国家信用、消费信用、国际信用、民间信用和证券信用等。

本书将重点介绍以信用主体为标准而划分的信用形式,同时介绍高利贷信用形式。

第二节 高利贷信用

一、高利贷产生的环境

高利贷(usury)是以榨取高额利息为特征的借贷活动。

高利贷信用是历史上最古老的信用形式。它最初出现于原始社会末期,在奴隶社会和封建社会得到广泛的发展,成为占统治地位的信用形式。高利贷信用的贷者主要是大商人、奴隶主、封建主和宗教机构;借者主要是小生产者、贫苦农民、部分奴隶主和小封建主。

首先,在小生产和小农经济条件下,生产是极为不稳定的,任何的意外打击都会使小生产者和贫苦农民陷入简单再生产难以为继的地步。为了维持简单的生产、生活之需,他们不得不告贷于高利贷者,以换取必需的生产资料和生活资料;其次,在前资本主义社会,自然经济占统治地位,取得货币很困难,这种货币紧缺状况迫使小生产者没有讨价还价的余地,高利贷者就可以用高利息来贷放货币和实物;再次,奴隶主和封建主为了满足其穷奢极欲的腐朽生活,以及维持其残暴的统治有时也不得不告贷于高利贷者,同时,他们又通过征取苛捐杂税来转嫁巨额利息负担,其直接后果是大量小生产者和小农贫困、破产,反过来又不得不向高利贷乞贷。