



高等院校教材·金融学系列



货币银行学

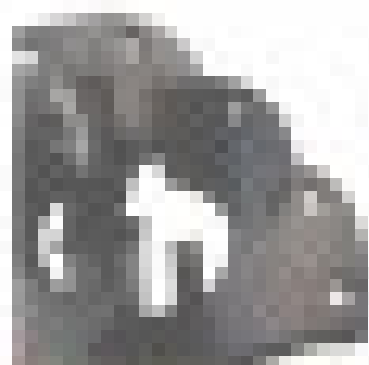
黄正新 李建浔 主编



科学出版社
www.sciencep.com



清华大学出版社 · 中国金融出版社



货币银行学

第四版 李延喜 主编



清华大学出版社
Tsinghua University Press

21 世纪高等院校教材·金融学系列

货币银行学

黄正新 李建浔 主编

广东省精品课程教材

封面(17)目录(17)前言(17)

第一章 货币与货币制度 1
第一节 货币的起源和本质 1
第二节 货币制度 2

第二章 信用与信用工具 10
第一节 信用的概念和种类 10
第二节 信用工具 11

第三章 中央银行与货币政策 15
第一节 中央银行的产生 15
第二节 中央银行的职能 16

第四章 商业银行 22
第一节 商业银行的起源和本质 22
第二节 商业银行的职能 23

第五章 金融市场 25
第一节 金融市场的概念和种类 25
第二节 金融市场的功能 26

第六章 货币流通与货币供给 28
第一节 货币流通的概念和种类 28
第二节 货币供给 29

第七章 利率与利息 31
第一节 利率的概念和种类 31
第二节 利息的概念和种类 32

第八章 汇率与外汇 34
第一节 汇率的概念和种类 34
第二节 外汇的概念和种类 35

科学出版社

北京

内 容 简 介

本教材包括货币、信用、银行和金融四大部分。第一部分货币内容是全书的基础知识,包括5章:第1章讲述货币产生、货币职能与货币制度等货币的基本范畴,第9章讲述货币供给及其机理,第10章讲述货币需求理论及其流派,第11章讲述货币供求失衡的两种常态即通货膨胀与通货紧缩的定义、成因、效应与治理,第12章讲述货币政策包括货币政策的目标、工具、传导机制与效应。第二部分信用内容包括2章:第2章讲述信用的本质与形式等信用的基本范畴,第3章讲述利息与利率的基本理论与计算方法。第三部分银行内容也是2章:第5章讲述商业银行的业务、管理理论与方法等内容,第8章讲述中央银行的产生、性质、职能与业务。第四部分金融内容包括4章:第4章讲述金融市场,介绍货币、资本、衍生金融、外汇和黄金市场;第6章讲述其他金融机构,主要介绍我国的专业性银行、政策性银行与非银行金融机构;第7章讲述金融创新的产生与背景、内容与影响;第13章讲述金融与经济发展的关系、金融抑制与金融深化等内容。

本教材适合高等院校经济与管理专业学生学习。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/黄正新,李建浔 主编. —北京:科学出版社,2008
(21世纪高等院校教材·金融学系列)
ISBN 978-7-03-022836-9

I. 货… II. ①黄…②李… III. 货币和银行经济学-教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 131414 号

责任编辑:陈 亮 马 跃 / 责任校对:张 琪
责任印制:张克忠 / 封面设计:耕者设计工作室

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街 16 号
邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

骏 杰 印 刷 厂 印 刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008 年 9 月第 一 版 开本: B5(720×1000)

2008 年 9 月第一次印刷 印张: 18 1/2

印数: 1—7 000 字数: 347 000

定价: 35.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈环伟〉)

《21 世纪高等院校教材·金融学系列》编委会

主任及总主编 黄正新

副 总 主 编 何 剑 刘湘云

委 员(按汉语拼音排序)

段军山 何 剑 黄正新 李建浔

林文俏 林孝贵 刘 刚 刘湘云

刘晓星 麦元勋 孟令国 彭大衡

宋建军 王学武 文 彬 翁世淳

赵立航 左柏云



总序

金融业是一个不断发展和创新的产业,在金融业发展的不同历史阶段,金融学科及专业的研究范围、研究重点和整个学科专业体系是不同的,金融学的发展演变正在呈现出三大趋势:微观金融学、宏观金融学以及由金融与其他学科相互渗透形成的交叉学科。微观金融学主要包括公司金融、投资学以及证券市场微观结构三个子体系。宏观金融学则分为两类:一是国内学者以前理解的以货币银行学和国际金融学为主体的金融内容;二是微观金融学的自然延伸,如金融市场、金融中介和国际证券投资等。交叉学科主要包括金融和数学、工程学等交叉形成的金融工程学,金融和行为理论结合形成的行为金融学以及金融与法学交叉形成的法学金融学等。

为了适应金融学发展与演变的大趋势,明确金融人才培养目标,构建优化创新的金融课程体系,强化本科教学的“宽口径”“厚基础”,加强微观金融类课程建设,我们经过精心研究与策划,决定在近几年内编写与出版《21 世纪高等院校教材·金融学系列》,包括《货币银行学》、《国际金融》、《证券投资学》、《金融工程学》、《保险学》、《投资决策经济分析》等课程教材,作为广东商学院金融学院金融学学科与专业建设内容的重要组成部分。

广东商学院金融学院的前身是 1988 年建立的投资经济系,设有投资经济专业,1998 年增设货币银行学专业,1999 年根据教育部关于高校本科专业调整的精神,将投资经济和货币银行学合并为金融学专业,改名为金融学专业,2003 年更名为

金融学院,2003 年获得金融学硕士学位授予权。目前,广东商学院金融学院共设有金融学、国际金融、金融工程、投资学、投资理财和保险学六个专业和专业方向。其中,金融学专业是广东省名牌专业,分设货币银行和国际金融两个专业方向,货币银行学是广东省精品课程。广东商学院金融学院目前拥有一批年富力强、颇具学术研究成果和潜质的中青年教授和博士。正是在他们前期自编教材和系列研究成果的基础之上,我们才能编写与出版《21 世纪高等院校教材·金融学系列》。在此,对他们付出的努力与辛劳表示衷心的感谢。

由于一些主观和客观的原因,《21 世纪高等院校教材·金融学系列》难免存在一些不足、疏漏甚至错误,恳请读者批评指正。

黄正新

2007 年元月

前言

广东商学院金融学院的货币银行学是广东省精品课程。本教材根据广东商学院金融学院原先编写的教材和现有的网络课程等进一步修订、充实、编纂而成。本教材的体系及内容具有以下特色:

一、体系完整。涉及货币、信用、银行和金融四大块。所选内容成熟,具有通识性、一般性,是大学本科金融专业及相关专业必须掌握的专业基础知识。

二、编写规范。各章概念明确,定义清楚;阐述原理层次分明,条理清晰;每章开头有明确的学习目标,文后有本章小结、复习思考题等,便于学生理解、复习和掌握。

三、内容丰富,资料翔实。部分章节紧密联系我国金融银行领域现状、问题与发展趋势。

本教材的参编作者都是在广东商学院金融学院长期从事货币银行学教学与研究的骨干教师。本教材属于财经类院校本科及其他层次金融教学实用教材。

本书编撰分工为:

黄正新:第1章、第2章、第4章、第13章。

王学武:第3章、第9章、第10章。

张世春:第5章。

王向荣:第6章。

段军山:第7章、第8章。

李建浔:第11章、第12章。

本教材由黄正新、李建浔审稿,黄正新总纂稿。本书的出版得到了科学出版社的鼎力相助和支持,特此鸣谢。

由于作者水平有限,本书会有不少问题和错误,诚恳地希望专家和读者批评指正。

编者

2008年6月

11	货币与货币制度	1
12	货币形态及其演变	6
13	货币的职能	10
14	货币的本质与层次	15
15	货币制度	20
16	货币与经济的关系	28
17	本章小结	31
18	本章小结	31

19	总序	1
20	前言	1
21	第1章	1
22	货币与货币制度	1
23	1.1 货币产生与市场	1
24	1.2 货币形态及其演变	6
25	1.3 货币的职能	10
26	1.4 货币的本质与层次	15
27	1.5 货币制度	20
28	1.6 货币与经济的关系	28
29	本章小结	31
30	本章小结	31

31	第2章	34
32	信用	34
33	2.1 信用的本质、产生与历史形态	34
34	2.2 信用的经济功能	40
35	2.3 信用的形式	42
36	本章小结	48
37	本章小结	48

38	第3章	50
39	利息与利率	50
40	3.1 利息的来源	50
41	3.2 利率的种类与作用	52
42	本章小结	52
43	本章小结	52

44	第4章	52
45	利息与利率	52
46	3.1 利息的来源	50
47	3.2 利率的种类与作用	52
48	本章小结	52
49	本章小结	52

3.3 利率的决定	61
3.4 利率结构理论	65
3.5 利率管理体制	68
本章小结	71

第4章

金融市场	73
4.1 金融市场概述	73
4.2 货币市场	80
4.3 资本市场	84
4.4 衍生金融市场	94
4.5 外汇市场和黄金市场	99
本章小结	102

第5章

商业银行	104
5.1 商业银行概述	104
5.2 商业银行的主要业务	109
5.3 商业银行管理理论与方法	116
5.4 网络银行	122
5.5 我国商业银行的改革	128
本章小结	132

第6章

其他金融机构	134
6.1 专业性银行	134
6.2 政策性银行	138
6.3 非银行金融机构	143
本章小结	151

第7章

金融创新	152
7.1 金融创新概述	152

7.2 金融创新的内容	159
7.3 金融创新的影响与挑战	165
本章小结	169

第8章

中央银行	171
8.1 中央银行的产生及类型	171
8.2 中央银行的性质与职能	175
8.3 中央银行的主要业务	179
本章小结	183

第9章

货币供给	185
9.1 货币供给概述	185
9.2 商业银行的存款创造	187
9.3 中央银行体制下的货币供给	193
本章小结	198

第10章

货币需求	200
10.1 货币需求概述	200
10.2 古典的货币需求理论	203
10.3 凯恩斯学派的货币需求理论	207
10.4 弗里德曼的现代货币数量学说	215
10.5 马克思的货币需求理论	220
10.6 我国的货币需求理论及其实践	222
本章小结	224

第11章

通货膨胀与通货紧缩	226
11.1 通货膨胀的定义及其测度	226
11.2 通货膨胀的成因	230
11.3 菲利普斯曲线	234

11.4 通货膨胀的效应	238
11.5 通货膨胀的治理	241
11.6 通货紧缩	243
本章小结	247

第8章

第12章	中央银行
12.1 货币政策的最终目标	249
12.2 货币政策工具	253
12.3 货币政策的传导机制	257
12.4 货币政策中介目标	259
12.5 货币政策的效应	262
12.6 我国货币政策的实践	265
本章小结	270

第13章	金融与经济发展
13.1 金融与经济发展的关系	272
13.2 金融抑制与金融深化	275
13.3 发展中国家金融自由改革	279
本章小结	282

第II卷

第14章	国际货币体系
14.1 国际货币体系的发展	1.1.1
14.2 国际货币体系的现状	1.1.2
14.3 国际货币体系的改革	1.1.3

第1章

货币与货币制度

学习目标

学完本章后，你将能够：

弄清什么是货币，理解货币本质观的多重定义；

理解货币有哪些职能，对经济社会有什么样的影响；

了解货币形态的历史与未来；

理解货币层次的划分、标准及其经济意义；

理解货币制度及其构成要素、货币制度的类型及其演进；

理解货币的中性与非中性；

了解货币与经济增长之间的关系。

货币俗称钱，几乎是人人都熟悉的东西。然而，往往人们最熟悉的东西恰恰是最不了解的东西。马克思在《政治经济学批判》中，曾经引用英国国会一个议员的一段话说：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”^①西方经济学家也曾经说过：在1万个人中，只有一个人懂得货币问题^②。尽管这样的描述不免有夸张之嫌，但客观现实告诉人们，要了解货币的奥秘，的确要下一番工夫。

1.1 货币产生与市场

研究货币必须从货币的起源开始，而揭开货币起源之谜则应从商品交换开始。

① 马克思. 政治经济学批判. 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译. 人民出版社, 1976. 48

② 萨缪尔森. 经济学. 上册. 商务印书馆, 1986. 378

1.1.1 货币产生于交换

根据马克思的价值学说,货币产生于商品交换,是商品交换的必然产物,要说清楚货币的产生与发展,首先必须追溯到商品交换。商品交换必须具备两个前提条件:分工与私有制。人类的生存与进化依赖于生产劳动。不劳动,不论什么社会,都不可能生存。在远古的原始共同体中,人们的劳动直接根据整个共同体的需要,并在共同体的统一指挥下进行,劳动产品归整个共同体所有,并由共同体统一分配。这时,既不存在商品,也不存在货币。由于人们主客观条件的差异和提高劳动效率的需要,人们在劳动中逐渐形成了自然分工乃至社会分工,劳动分工的出现使劳动生产率大大提高,剩余产品出现了,随之产生了私有观念乃至私有制。在社会分工的条件下,每个生产者只能从事某种特定的具体劳动,生产一种或有限几种产品;而每个生产者又都是消费者,并且消费需要多种多样的产品来满足。而生产资料和产品私人占有制制约了每个人占有他人劳动产品的权利,你的是你的,我的是我的,产权清晰,泾渭分明,我不能随便占有你的,你也不能随便占有我的。但由于劳动生产和产品所有的单一性同生活对商品需求多样性之间的矛盾,使我必须要得到你的,你也必须要得到我的,那么解决矛盾的唯一途径就只有交换,就是用自己所生产的产品来交换别人所生产的产品。如果交换成功了,说明私人生产产品所投下的劳动为社会所需要,是社会分工体系的必要构成部分,从而私人劳动转化为社会劳动,通过交易取得了别人的劳动产品,这又同时实现了从社会总产品中分得一定份额的权利。与原始共同体的共同生产、共同消费不同,这时的产品是为交换而生产的。这种为交换而生产的劳动产品构成了一个新的经济范畴,即政治经济学中所说的商品。

1.1.2 价值形式的发展与货币的起源

在漫长的历史进程中,交换在不断发展,商品价值表现出来的形式,也相应地不断发展。在原始公社阶段,每个公社的共同体内部虽然不存在交换关系,但一个公社对其他公社来说,则是可以让渡物品的所有者。所以,共同体相互之间的交换是可能的,由于那时生产力甚为低下,不会经常有剩余的东西可用来交换,同时也还没有出现社会分工,所以,交换的发生非常偶然。不过,只要发生交换,就有了价值表现的问题,假设两个共同体之间偶然地发生了1头羊与两把石斧相交换的事件($w-w$)。从用羊交换石斧的公社来说,他们的羊的价值用石斧表现出来了:1头羊值两把石斧,石斧成为羊的等价物;从用石斧交换羊的公社来说,他们的石斧的价值用羊表现出来了:1把石斧值半只羊,羊成为石斧的等价物。由于价值的表现纯属偶然,所以马克思把这个阶段称之为简单的、偶然的价值形式。

随着社会分工的出现,共同生产逐渐被个人生产所代替;随着私有制的出现,公社与公社之间的交换,一步一步地为个人与个人之间的交换所替代,交换日益发展成为经常的现象。这时一种物品不再是偶然地才和另外一种物品发生交换关系,而是经常与另外多种物品相交换($w-nw$)。于是一种物品的价值就会由许多种其他物品表现出来。例如,1只羊不仅可能与两把石斧交换,也可能与一袋粮食交换,与几捆烟叶交换,等等。于是1只羊值多少,不仅两把石斧可以表明,而且一袋粮食、几捆烟叶等都可以表明。对于一种物品的价值可由许多种商品表现出来,而所有物品都可成为表现其他物品的等价物的这种情况,马克思称之为扩大的价值形式。

在简单价值形式阶段,是两种物品偶然发生交换关系;在扩大价值形式阶段,是多种物品经常地、规则地发生交换关系。变化虽然巨大,但都是物物的直接交换。在前一阶段,物物能否交换,物品中的价值能否表现出来,对物品的所有者并非是至关重要的;在后一阶段,物物能否交换,物品中的价值能否表现出来,对物品的所有者则至关重要。因为经常的交换日益成为他们生活的必要环节——物品交换不出去,其所有者的生产生活都会遇到困难。然而,对于不断发展的交换来说,物物的直接交换日益暴露出它的局限性。具体说,要想使交换圆满实现,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恰好是双方互相需要的产品。例如,羊的主人出售的羊必须是出售石斧的人恰好需要的,对方也应当如此。但是这种双方的需要同时彼此满足的情况很少见,在大多数情况下,每一个希望能够达成交易的人都很难在市场上找到交易对象,他们需要反复在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程,会使商品交换的效率大大降低,浪费大量的人力物力。

第二个条件是时空的双重巧合。也就是说,一个人要想卖出商品时,恰好有人在同一时刻、同一地点需要这种商品,在时间和空间上双方应当是统一的。这一点在现实的经济生活中也是非常少见的,羊的主人尽管需要石斧,但是他不一定马上就要购买。在这种情况下,交易就不能随时进行。尤其对于一些季节性较强的生产过程来说,其产品的出售与需求之间必然存在不同步的问题。

从以上两个方面可以看出,从技术的角度来说,交换只有在交易双方的需求和时间、空间均巧合之际才能顺利完成。显然,在物物交换的制度下,交换的效率一定很低,成本很高。所以物物交换只能限于在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段,消费者需求渐趋复杂,物物交换的方式便无法再满足交易双方的需要。这样,价值难以实现,劳动难以得到社会承认的矛盾就日益成为交换发展的桎梏。

“问题和解决问题的手段同时产生。”^① 物物交换的矛盾之所以凸显出来，是由于进入交换的物品越来越多，交换行为越来越频繁。但是日益增多的物品进入频繁交易的过程中，必然会有某种物品进入交换的次数较多，其使用价值较多地为进入市场的人们所需要。当各种物品都频繁要求用这某种物品表现自身价值时，这某种物品就成为其他物品价值的表现材料，成为较多交换物品的等价物。而这某种物品一旦成为较多其他物品用来表现价值的等价物，那么它就有了可以与较多其他物品直接交换的能力 ($w-w'-w$)。这样，直接的物物交换就让位于通过媒介的间接交换：物品要交换时先要换成媒介品，即先要求媒介表现自己的价值；而一旦这个过程实现，就可方便地用媒介换取自己所需要的其他产品，所以，只要交换成一般等价物，那么这种物品生产劳动的社会性就已得到了证明。这个用来表现较多物品价值的媒介，马克思称之为一般等价物；用一般等价物表现较多物品价值，马克思称之为一般价值形式。

从扩大价值形式阶段过渡到一般价值形式阶段，说明为交换而生产的关系，也即商品生产关系，在经济生活中日益确立。而随着商品生产的继续发展，从交替地充当一般等价物的几种商品中，必然会分离出一种商品经常起着一般等价物的作用，它能同所有物品相交换。“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。”^② ($w-G-w$) 当价值都用货币来表现时，马克思称之为货币形式。

1.1.3 货币对市场发展的重要意义

货币节省了社会劳动，促进了市场有效率地发展。货币的产生克服了物物交换的困难，使得交换能以高效率 and 低成本进行。这是因为，货币是在长期的物物交换过程中，从商品世界中分离出来的一种特殊商品，所以必然会普遍为人们所接受，因此，“需求的双重巧合”这一条件已不存在。交易者为了取得自己所需要的商品，可以先在市场上把自己的商品卖掉，取得一种特殊商品——货币。然后再用这些货币来购买他所需要的商品。这种使用货币作为媒介的交换从单个交换行为来看，效率的提高并不是非常明显的，但是从总体交换过程来看，由于存在着种类繁多的产品，货币的产生所带来的效率提高便十分明显了。另外，货币的产生也有效地解决了“时间和空间上的双重巧合”问题。因为货币既然成为交易媒介，无形中就将在一个交换过程分解为两个环节：一是“卖”，二是“买”。交

① 马克思，恩格斯。马克思恩格斯全集。第二十三卷。中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译。北京：人民出版社，1972。106

② 马克思，恩格斯。马克思恩格斯全集。第二十三卷。中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译。北京：人民出版社，1972。85

易者在市场上出售自己的商品之后,如果暂时不需要购买,他可以暂时保留货币,待产生了需求之后再行购买;交易者还可以在此地卖,然后到彼地买。这样就很自然地提高了交换过程的成功率,使得参加交换的人能够各得其所,这实际上是提高了交换的效率。

商品交换的效率还取决于进入市场的商品的交换比率。在物物交换条件下,如果把进入市场的商品种类定义为 N , 那么,人们在交换商品时,存在 $N(N-1)/2$ 个交换比率,而在货币交换条件下,只需要 $N-1$ 个交换比率即可。我们可以用表 1.1 来说明^①。从表 1.1 中看出,只有在进入市场的商品极少的情况下,物物交换才是可行的。但是随着商品数量的增加,交换比率呈急剧增加的趋势。例如,有 1 000 种商品,则交换比率多达 499 500 个。更何况在现代社会,商品的种类何止千种,交换之多将是难以计数。面对这样高的交换比率,在经济主体进行交换时,就必须花费时间和精力去收集交换信息,以便进行决策,这样所付出的各方面成本将会是相当大的,也使交换过程的不确定性增强。而在货币作为交换媒介的市场交换经济中,由于从商品世界中独立出来一个特殊商品(货币),由它来单独表现每个商品的交换比率(交换价值),则交换比率的数目就会从物物交换经济的 $N(N-1)/2$ 个减少为 $(N-1)$ 个,这一数目比前者小了许多。结果使收集交易信息变得比较容易,因而使交易成本和交易的不确定性大大降低。交换双方因为使用货币作为媒介,可获得更多信息,很容易找到自己希望得到的商品,顺利地达成交易,这样会使交易双方节省更多的时间和精力,并将这些时间和精力用于其增加社会财富和福利的经济活动之中(表 1.1)。

表 1.1 商品交换次数表

商品数目	物物交换 $N(N-1)/2$	货币交换 $(N-1)$
2	1	1
5	10	4
10	45	9
50	1 225	49
100	4 950	99
500	124 750	499
1 000	499 500	999
10 000	49 995 000	9 999

从以上的分析可以看出,货币交易虽然是一种间接交换,但是,由于它能够免受需求和时空上“双重巧合”这些条件的限制,所以能够节省许多寻觅交易对象、搜集市场信息的时间和资源,这些资源可以用于生产更多的商品和劳务。

① 夏德仁. 货币信用制度与市场效率的提高. 财经问题研究, 1998 (2)