

教育部推荐教材

# 现代货币银行学 教程

(第二版)



复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

◆ 胡庆康 主编

复旦大学出版社



金融学系列

# FINANCE

# 现代货币银行学 教程

(第二版)

■ 胡庆康 主编

复旦大学出版社

### 图书在版编目(CIP)数据

现代货币银行学教程/胡庆康主编. --2版. --上海:  
复旦大学出版社,2001.8  
(复旦博学·金融学系列)  
ISBN 7-309-02945-3

I. 现… II. 胡… 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(2001)第 050444 号

---

**出版发行** 复旦大学出版社  
上海市国权路 579 号 200433  
86-21-65118853(发行部) 86-21-65642892(编辑部)  
fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com

**经销** 新华书店上海发行所

**印刷** 复旦大学印刷厂

**开本** 787×960 1/16

**印张** 25

**字数** 357 千

**版次** 2001 年 8 月第二版 2002 年 4 月第四次印刷

**印数** 18 001—24 000

**定价** 35.00 元

---

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

“博学而笃志，切问而近思。”

(《论语》)

博晓古今，可立一家之说；  
学贯中西，或成经国之才。

## 作者简介

胡庆康，男，1942年1月生。复旦大学国际金融系教授、博士生导师。1999-2000年任国际金融系主任，1981-1983年在美国西北大学经济系进修，主攻财政金融，回国后筹建国际金融专业。1990年赴香港浸会大学经济系访问讲学。长期从事“货币银行学”的教学和研究。著有《现代货币银行学教程》(1997年被列为国家教委推荐教材，1998年获上海市高等学校优秀教材一等奖)，《现代公共财政学》(1999年上海市高等学校优秀教材二等奖)。发表论文几十篇，主要有“证券市场的理论与实践”、“中国的财政政策与货币政策协调”、“论中央银行监管”和“合业经营：金融体制改革的基本趋势”等。

## 内 容 提 要

本书是“复旦博学·金融学系列”之一。全书共分九章，对货币和货币制度、金融市场运行机制、金融中介机构体系、中央银行及其调控机制、商业银行、金融深化与金融创新理论、货币供给与货币需求理论、通货膨胀与通货紧缩理论等方面作了详细的分析。本书的特点是，内容比较系统完整，涵盖了现代货币金融理论与实践的主要领域和前沿；理论与实务并重；注意广度与深度结合。为帮助读者理解与进一步思考所学内容，每章后有内容提要、基本概念及思考题。

本书适合经济、财经、金融、国际经贸专业师生，以及金融干部和外贸工作者培训之用。

## 再版说明

本书是“复旦博学·金融学”之一,1996年4月本书第一版问世。参加本书初稿编写的有侯远峰、王伟、徐海康、傅晓红、杨槐和张生举。徐惠平审读全书。胡庆康提出编写大纲,写作思路,负责全书的修改、总纂和定稿。

本书荣获1997年度国家教委推荐教材,上海市高等学校优秀教材一等奖。这本教材在教学中已被广泛使用多年。现在根据新的情况,有必要作全面修订。

参加本书修订的有何光辉、徐迁和楼铭铭。胡庆康负责通读定稿,作了修改和增删。

与本书第一版相比,本版作了以下改进:

1. 对第1章、第2章、第3章、第4章、第5章和第6章的内容,作了部分增加和删除。

2. 改正了第一版文字表述中的差错。

本书难免有不尽人意之处,恳请批评和指正。

胡庆康

2001年4月

# 目 录

<b>第一章 货币与货币制度</b> .....	1
<b>第一节 货币的本质</b> .....	1
一、货币的产生.....	1
二、货币的本质.....	3
三、货币形式的发展.....	4
<b>第二节 货币的职能</b> .....	5
一、价值尺度.....	6
二、流通手段.....	6
三、贮藏手段.....	8
四、支付手段.....	8
五、世界货币.....	10
<b>第三节 货币制度的演变和发展</b> .....	11
一、货币制度的形成.....	11
二、货币制度的基本内容.....	11
三、货币制度的演变.....	14
<b>第四节 货币的层次和衡量</b> .....	18
一、货币层次的划分.....	18
二、货币层次划分的现实意义.....	20
<b>第二章 信用</b> .....	23
<b>第一节 信用的产生与发展</b> .....	23
一、信用的产生.....	23
二、信用的发展.....	23
<b>第二节 信用形式和信用工具</b> .....	29



---

一、信用的基本形式 .....	29
二、信用工具 .....	35
<b>第三节 利息和利率</b> .....	<b>38</b>
一、利息的本质 .....	38
二、利率的分类 .....	42
三、利率的作用和结构 .....	44
四、利率决定的理论分析 .....	49
<b>第三章 金融市场</b> .....	<b>56</b>
<b>第一节 金融市场概述</b> .....	<b>56</b>
一、资金的融通 .....	56
二、直接融通和间接融通 .....	57
三、金融的基本特点 .....	59
四、金融市场的分类 .....	60
五、金融市场形成的基本条件 .....	63
<b>第二节 货币市场和资本市场</b> .....	<b>64</b>
一、货币市场及其工具 .....	64
二、资本市场及其工具 .....	70
<b>第三节 一级市场和二级市场</b> .....	<b>76</b>
一、一级市场的运行 .....	76
二、二级市场的运行 .....	83
<b>第四节 金融衍生工具</b> .....	<b>86</b>
一、远期合约 .....	87
二、期货 .....	87
三、期权 .....	89
四、互换 .....	91
<b>第五节 金融资产组合</b> .....	<b>94</b>
一、决定金融资产需求的因素 .....	94
二、资产组合选择 .....	95

---

<b>第四章 商业银行</b> .....	102
<b>第一节 现代银行制度的产生和发展</b> .....	102
一、现代银行业的产生 .....	102
二、金融机构体系结构 .....	103
<b>第二节 商业银行的地位和组织形式</b> .....	106
一、商业银行的特殊地位 .....	106
二、商业银行的组织形式 .....	107
三、现代商业银行发展的趋势 .....	108
<b>第三节 商业银行的业务</b> .....	110
一、商业银行的资产负债表 .....	110
二、负债业务 .....	111
三、资产业务 .....	115
四、中间业务 .....	123
<b>第四节 商业银行的管理理论</b> .....	126
一、商业银行的经营方针 .....	126
二、资产管理 .....	135
三、负债管理 .....	139
四、资产负债联合管理 .....	141
五、中间业务管理理论 .....	144
<b>第五节 商业银行的业务创新与发展方向</b> .....	145
一、规避行政管理的创新 .....	145
二、规避利率风险的创新 .....	146
三、技术创新 .....	148
四、电子时代的银行 .....	149
五、分业经营与混业经营 .....	151
<b>第六节 商业银行的危机与监管</b> .....	156
一、信息不对称：逆向选择和道德风险 .....	156
二、信息不对称增大贷款风险及其解决办法 .....	160
三、信息不对称带来的银行业监管新问题 .....	163

第七节 商业银行的信用创造与收缩	168
一、商业银行信用创造的前提条件	168
二、商业银行创造信用的过程	169
三、存款收缩过程	172
四、存款乘数	173
五、货币乘数	174
<b>第五章 中央银行</b>	179
第一节 中央银行的产生和发展	179
一、中央银行产生的历史必然性	179
二、中央银行的发展	180
三、中央银行在中国的发展	182
第二节 中央银行体制比较	184
一、中央银行的所有制形式	184
二、中央银行的组织结构	185
三、中央银行与政府的关系	185
四、中央银行的管理体制	187
五、特殊的中央银行制度	189
六、美国联邦储备体系	190
第三节 中央银行的性质和职能	192
一、中央银行的性质	192
二、中央银行的职能	193
三、中央银行独立性问题	196
第四节 中央银行的资产负债	199
一、中央银行的资产负债表	199
二、影响基础货币的因素	201
三、财政赤字和基础货币	203
第五节 中央银行的货币政策	208
一、货币政策的目标	208
二、货币政策工具	212

---

三、货币政策的传导 .....	218
四、货币政策的效果 .....	222
<b>第六章 金融抑制、深化和创新 .....</b>	<b>229</b>
<b>第一节 金融抑制 .....</b>	<b>229</b>
一、金融抑制的根源 .....	230
二、金融抑制的手段和表现 .....	231
三、金融抑制后果 .....	232
<b>第二节 金融深化 .....</b>	<b>234</b>
一、金融深化的出发点——“实际货币需求” .....	234
二、金融深化的内容 .....	235
三、金融深化论的理论贡献 .....	237
四、金融改革的实例 .....	238
五、金融深化论对我国的借鉴 .....	240
<b>第三节 金融创新 .....</b>	<b>241</b>
一、金融创新的动因 .....	242
二、金融创新理论 .....	244
三、金融创新的内容 .....	250
四、金融创新的影响 .....	256
<b>第四节 中国的金融改革 .....</b>	<b>260</b>
一、“大一统”模式的金融体系 .....	260
二、1979年以后的金融体制改革 .....	261
<b>第七章 货币理论(上) .....</b>	<b>268</b>
<b>第一节 基础货币 .....</b>	<b>268</b>
一、影响基础货币的因素 .....	268
二、准备金方程式的推导 .....	270
三、基础货币变化的根本原因 .....	271
四、有关概念 .....	273
<b>第二节 货币乘数 .....</b>	<b>274</b>

一、影响超额准备金比率的因素 .....	275
二、影响公众通货持有比率的因素 .....	276
三、影响定期存款对活期存款比率的因素 .....	277
四、货币乘数的其他形式 .....	277
<b>第三节 货币供给新论</b> .....	284
一、货币供给新论 .....	284
二、货币供给新论的发展 .....	286
<b>第四节 中国的货币供给</b> .....	291
一、中国货币供应量定义及其乘数 .....	291
二、基础货币的影响因素 .....	292
三、货币乘数 .....	294
四、基础货币和货币乘数之间的互动关系 .....	296
<b>第八章 货币理论(中)</b> .....	299
<b>第一节 传统的货币数量说</b> .....	299
一、现金交易数量说 .....	300
二、现金余额数量说 .....	300
三、古典宏观经济模型 .....	303
<b>第二节 凯恩斯的货币理论</b> .....	306
一、凯恩斯的“流动性偏好”理论 .....	306
二、凯恩斯的“有效需求”理论 .....	311
<b>第三节 凯恩斯货币理论的发展</b> .....	313
一、鲍莫尔模型 .....	313
二、惠伦模型 .....	316
三、托宾模型 .....	320
四、凯恩斯学派的宏观经济模型 .....	323
<b>第四节 弗里德曼的货币理论</b> .....	325
一、弗里德曼的货币需求理论 .....	326
二、实证研究 .....	328
三、货币主义者的传送机制 .....	330

---

四、货币主义者的理论框架 .....	332
<b>第五节 中国的货币需求</b> .....	335
一、中国货币需求的主要影响因素 .....	335
二、中国货币需求的微观基础 .....	338
<b>第九章 货币理论(下)</b> .....	347
<b>第一节 通货膨胀的定义、度量和分类</b> .....	347
一、通货膨胀的定义 .....	347
二、通货膨胀的度量 .....	348
三、通货膨胀的分类 .....	351
<b>第二节 通货膨胀的成因</b> .....	352
一、需求拉上的通货膨胀 .....	353
二、成本推进的通货膨胀 .....	355
三、结构性通货膨胀 .....	358
<b>第三节 通货膨胀的效应</b> .....	362
一、通货膨胀“促进论”与“促退论”的争论 .....	362
二、“菲利普斯曲线”的发展 .....	366
三、通货膨胀与产出关系的实证研究 .....	368
四、通货膨胀的收入再分配效应 .....	369
<b>第四节 通货膨胀的治理</b> .....	370
一、需求政策 .....	370
二、收入政策 .....	372
三、供给政策 .....	373
四、结构调整 .....	374
<b>第五节 通货紧缩理论</b> .....	375
一、通货紧缩的定义 .....	375
二、凯恩斯关于通货紧缩的理论 .....	377
三、奥地利学派的理论 .....	378
四、费雪的“债务—通货紧缩”理论 .....	379
五、货币主义的理论分析 .....	381

# 第一章 货币与货币制度

货币,在现实经济生活中处处闪现着其无限的魅力。人们无时无刻不在同货币打交道;同时也接触到许许多多同货币有关的事物、现象和问题。从古到今,无数的经济学家、银行家和政治家倾注了全部的智慧、花费了极大的气力去研究它、探索它。如何透过纷繁的现象去把握货币的本质,这也是摆在我们面前首先要解决的课题。

## 第一节 货币的本质

### 一、货币的产生

研究货币的产生是正确理解货币本质的关键。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。在商品交换中,人们必须衡量商品的价值,而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现,这种商品价值形式的发展经历了四个阶段,即简单的(或偶然的)价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和价值的货币形式,这也就是货币随着商品生产和商品交换的发展由萌芽到形成的全部历史过程。

#### 1. 简单的(或偶然的)价值形式

在原始社会后期,随着生产力的发展,剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外,还把多余的产品拿去交换。由于当时社会尚未出现大分工,这种交换只是个别的,带有偶然性质。在这种交换过程中,一种商品的价值,偶然地表现在另一种商品上,这种形式就是简单的或偶然的价值形式。由于这种偶然性,商

品价值的表现是不完善、不成熟的,也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展,剩余产品开始增多,商品交换也不再是很偶然的了,这样,简单的价值形式便不能适应较多的商品交换的需要。于是出现了扩大的价值形式。

### 2. 扩大的价值形式

在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。在扩大的价值形式中,各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近,商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。然而,扩大的价值形式也有其弱点。首先,一种商品的价值表现仍是不完整的,在交换关系中每增加一种商品,就会增加一种表现商品价值的等价物,这样,作为等价物的商品的链条可以无限延伸;其次,一种商品的价值表现也不统一,因为作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值;第三,位于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系。这样,处于相对价值形态的商品价值要获得表现,其实际交换过程可能十分复杂,效率十分低下。由于这些内在矛盾的存在,价值形式得以进一步发展。

### 3. 一般价值形式

在一般价值形式中,一切商品的价值都在某一种商品上得到表现,这种商品即是一般等价物。一般等价物具有完全的排它性,它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位,任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功,该商品的使用价值便转化为价值;具体劳动便转化为抽象劳动;私人劳动也获得了社会的承认,成为社会劳动的一部分。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用,只是在一般价值形式中,担任一般等价物的商品可能不固定。

### 4. 货币形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物作用的商品。这种特殊商品就是货币,执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值



的工具。从货币的产生过程看,货币不是某个聪明人设计创造出来的工具,而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果,同时也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。它解决了物物交换的困难,但又使商品经济的内在矛盾进一步发展,使得商品的价值和使用价值的对立表现为商品和货币的对立。

## 二、货币的本质

货币是商品,货币的根源在于商品本身,这是为价值形式发展的历史所证实了的结论。但货币不是普通的商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系。这就是货币的本质的规定。

首先,货币是一般等价物。从货币起源的分析中可以看出,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,都具有使用价值和价值。如果货币没有商品的共性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

然而,货币又是和普通商品不同的特殊商品,作为一般等价物,它具有两个基本特征:第一,货币是表现一切商品价值的材料。普通商品直接表现出其使用价值,但其价值必须在交换中由另一商品来体现。货币是以价值的体现物出现的,在商品交换中直接体现商品的价值。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,商品的价值得到了体现。因而,货币就成为商品世界惟一的核算社会劳动的工具。第二,货币具有直接同所有商品相交换的能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而不可能同其他一切商品直接交换。货币是人们普遍接受的一种商品,是财富的代表,拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。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能力。

其次,货币体现一定的社会生产关系。货币作为一般等价物,无论是表现在金银上,还是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现