



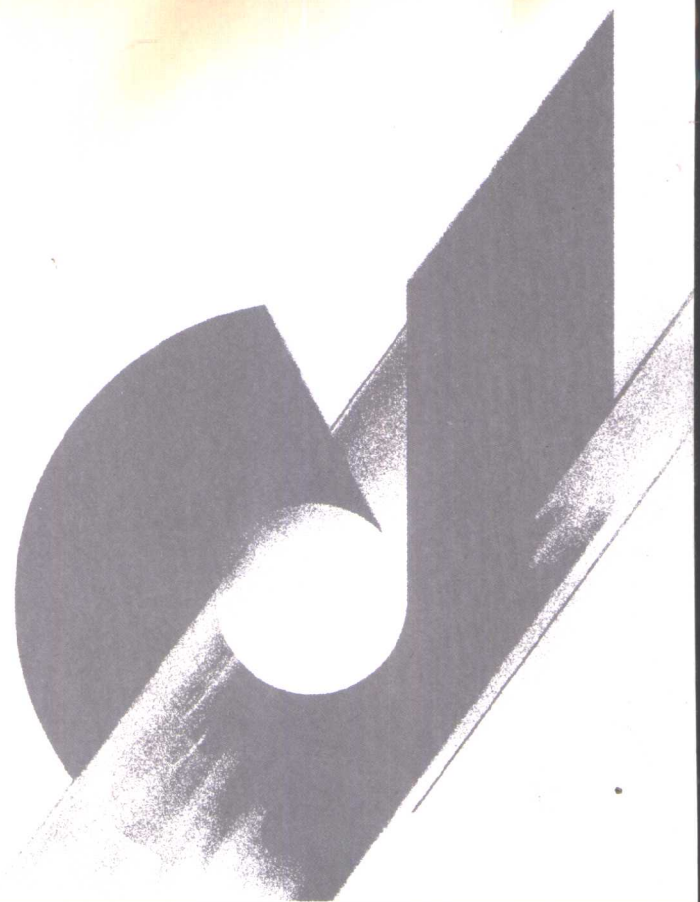
21
世纪
经济
学管
理学
系列
教材

货币金融学

ECONOMICS OF MONEY, BANKING
AND FINANCIAL MARKETS

黄宪 江春 赵何敏 赵征 / 编著

3



全国
优秀
出版社
武汉大学出版社
<http://www.wdp.wnu.edu.cn>

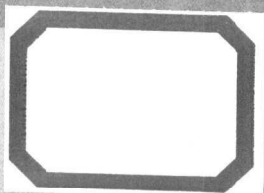
XILIEJIAOCAI

货币金融学

货币金融学(第2版)教材系列
货币金融学(第2版)教材系列

主编 付成 赵树凯 赵世 编著





21世纪

经济学管理学系列教材

货币金融学

ECONOMICS OF MONEY, BANKING
AND FINANCIAL MARKETS

黄宪 江春 赵何敏 赵征 / 编著

BB217/08



全国优秀出版社

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/黄宪,江春,赵何敏,赵征编著. —武汉:武汉大学出版社,2002.8

21 世纪经济学管理学系列教材

ISBN 7-307-03275-9

I. 货… II. ①黄… ②江… ③赵… ④赵… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 002266 号

责任编辑:刘爱松 责任校对:程小宜 版式设计:支 笛

出版发行:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件:wdp4@whu.edu.cn 网址:www.wdp.whu.edu.cn)

印刷:湖北省通山县印刷厂

开本:787×980 1/16 印张:29.5 字数:564 千字

版次:2002 年 8 月第 1 版 2002 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 7-307-03275-9/F·711 定价:34.50 元

版权所有,不得翻印;凡购我社的图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请与当地图书销售部门联系调换。

总 序

一个学科的发展,物质条件保障固不可少,但更重要的是软件设施。软件设施体现在三个方面:一是科学合理的学科专业结构,二是能洞悉学科前沿的优秀的师资队伍,三是作为知识载体和传播媒介的优秀教材。一本好的教材,能反映该学科领域的学术水平和科研成就,能引导学生沿着正确的学术方向步入所向往的科学殿堂。作为一名教师,除了要做好教学工作外,另一个重要的职能就是,总结自己钻研专业的心得和教学中积累的经验,以不断了解学科发展动向,提高自己的科研和教学能力。

正是从上述思路出发,武汉大学出版社准备组织一批教师在两三年内编写出一套《21世纪经济学管理学系列教材》,同时出版一批高质量的学术专著,并已和武汉大学商学院达成共识,签订了第一批出版合作协议,这是一件振奋人心的大事。

我相信,这一计划一定会圆满地实现。第一,合院以前的武汉大学经济学院和管理学院已分别出版了不少优秀教材和专著,其中一些已由教育部通过专家评估确定为全国高校通用教材,并多次获得国家级和省部级奖励,在国内外学术界产生了重大影响,对如何编写教材和专著的工作取得了丰富的经验。第二,近几年来,一批优秀青年教师已脱颖而出,他们不断提高教学质量,勤奋刻苦地从事科研工作,已在全国重要出版社,包括武汉大学出版社,出版了一大批质量较高的专著。第三,这套教材必将受到读者的欢迎。时下,不少国外教材陆续被翻译出版,在传播新知识方面发挥了一定的作用,但在如何联系中国实际,建立清晰体系,贴近我们习惯的思维逻辑,发扬传统的文风等方面,中国学者有自己的优势。

《21世纪经济学管理学系列教材》将分期分批问世,武汉大学商学院教师将积极地参与这一具有重大意义的学术事业,精益求精地不断提高写作质量。系列丛书的出版,说明武汉大学出版社的同志们具有远大的目光,认识到,系列教材和专著的问世带来的不止是不小的经济效益,更重要的是巨大的社会效益。作为武汉大学出版社的一位多年的合作者,对这种精神,我感到十分钦佩。

谭崇台

2001年秋于珞珈山

前 言

当今世界金融领域正发生着巨大的变化，金融创新、放松金融管制和加强金融监管并行不悖，发达国家金融业转型，发展中国家重构金融制度，金融全球化等浪潮接踵而至，这些都对社会产生着深刻的影响。因此，经济、金融理论界和实务界必须用新的视野来审视这些变化。我们用“货币金融学”来取代传统的“货币银行学”作为教材之名，就是深感这门在经济学和金融学专业中重要的基础课，必须在名称和内容上能够反映这些新的变化，使读者对货币、金融机构、金融市场在运作架构和关系上有全面的把握，在概念上有准确的理解，对未来之变化有清晰的认识。

本书力求结构合理、内容准确和充实，反映货币金融理论与实践的前沿，并将中国的货币、金融发展与西方国家的货币、金融运行联为一体来进行阐述。本书各编围绕一个中心，但它们之间又保持一定的逻辑联系，循序渐进。全书共 22 章，分 7 编。第一编“货币、信用与经济”主要介绍货币、信用的基本概念，阐明货币、信用的本质、职能和形式，分析货币与经济的关系。围绕信息技术和网络技术在金融中的发展，本编中特别增加了电子货币在货币中的运用和意义，以及金融资产与实物资产的互动关系。第二编“金融市场”对金融市场的作用和结构进行了介绍。它在阐明金融市场基本要素的基础上，对初级市场与次级市场，货币市场与资本市场以及衍生金融工具市场进行了阐述，反映了大量金融市场的新产品和新型交易方式。第三编“银行和金融中介机构”主要介绍了金融中介机构存在的经济学解释，金融机构的构成和运作，金融制度的模式和设计，以及商业银行的经营管理。信息经济学、契约理论和制度经济学在金融分析中的运用是本编的一个特点。第四编“中央银行”全面介绍了中央银行的性质和功能，中央银行货币政策目标及其操作，并对中央银行实施货币政策的传导途径和效果进行了分析。本编对世界各国普遍发生的金融创新对中央银行货币政策效果影响的分析具有鲜明的特点。第五编“金融风险与金融监管”反映了金融领域最新的发展趋势，详尽地分析了金融风险的含义、度量以及对经济的正负影响，介绍了金融监管的理论和目标，比较了世界各国金融监管的体制和监管的方式。第六编“货币金融理论”分别就货币需求、货币供给、利率、通货膨胀和有关发展中国家的金融理论中有影响的学派的基本理论和最新发展动态进行了阐述和分析。第七编“国际金融”对国际金融领域的主要内

容、理论和最新动态进行了介绍，包括外汇与汇率、国际收支、国际储备、国际货币体系以及欧元体系的运行和发展。

本教材内容由浅入深，循序渐进，每章后面都有小结对各章的内容要点进行了概括，便于学习和复习。教材后还列举了参考书目，以便任课教师和有兴趣进一步研究的人士查阅。

本书适合于作为我国高等院校金融学和经济专业的货币银行学课程教材，也可作为从事银行、证券、保险和其他金融机构工作，以及在经济管理部门工作的人士参考。

尽管我们做了很大的努力，反复对书稿进行讨论、提炼和修改，但由于我们的水平和能力有限，错误在所难免，敬请读者批评指正。

黄 宪

2002 年元月 15 日

21世纪

经济学管理学系列教材

21 SHIJI JINGJIXUE GUANLIXUE
XILIE JIAOCAI

编委会

顾问

谭崇台 郭吴新 李崇淮
许俊千 刘光杰

主任

周茂荣

副主任

谭力文 简新华 黄 宪

委员 (按姓氏笔画为序)

王元璋 王永海 甘碧群
张秀生 严清华 何 耀
周茂荣 赵锡斌 郭熙保
徐绪松 黄 宪 简新华
谭力文 熊元斌 廖 洪
颜鹏飞 魏华林

目 录

第一编 货币、信用与经济

第一章 货币与经济	3
第一节 货币的本质与职能	3
一、货币的本质	3
二、货币的职能	7
第二节 货币的形式	11
一、商品货币	11
二、代用货币	12
三、信用货币	12
四、电子货币	13
第三节 货币制度	15
一、银本位制	16
二、金银复本位制	16
三、金本位制	17
四、信用货币制度	19
五、中国的人民币制度	21
第四节 货币在经济中的作用	22
一、货币是生产要素组合的第一推动力和持续推动力	22
二、货币资本积累是扩大再生产的先决条件	22
三、节约交易成本, 促进经济发展	22
四、货币是重要的经济核算单位	23
五、货币是收入分配的主要形式	23
第五节 现代货币层次的划分	23
一、从货币的定性职能划分货币层次	24
二、按货币资产的流动性程度划分货币层次	24
三、金融创新与货币层次的划分	26

本章小结	27
第二章 信用与经济	28
第一节 信用的产生及其特征	28
一、信用的产生与发展	28
二、信用的特征及其构成要素	29
三、信用的运行	30
第二节 信用的基本形式	31
一、商业信用	31
二、银行信用	32
三、国家信用	33
四、消费信用	33
五、工商企业的直接信用	35
第三节 信用的作用	35
一、使社会闲置资金得到充分利用	35
二、丰富流通工具, 节约流通费用	35
三、推动了资本集中与积聚	36
四、调节国民经济的运行	36
第四节 信用关系的发展与股份公司的产生	37
一、信用关系的普遍发展是股份公司赖以存在的条件	37
二、所有权与经营权的分离	37
第五节 金融工具	38
一、金融工具的种类	38
二、金融工具的特征	42
第六节 金融资产与实物资产	44
一、金融资产的定义及其统计	44
二、金融资产结构分析	44
本章小结	46

第二编 金融市场

第三章 金融市场概述	49
第一节 金融市场的含义、特性与要素	49
一、金融市场的含义	49
二、金融市场的特性	49
三、金融市场的要素构成	50

第二节 金融市场的作用	52
一、金融市场在国民经济体系中的地位	52
二、金融市场的功能	53
三、金融市场的有效性	53
第三节 金融市场的类型	54
一、货币市场、资本市场、外汇市场与黄金市场	54
二、初级市场与次级市场	55
三、现货市场与衍生市场	56
四、国内金融市场与国际金融市场	57
本章小结	58
 第四章 货币市场	59
第一节 货币市场简介	59
第二节 货币市场的构成	60
一、同业拆借市场	60
二、票据市场	62
三、国库券市场	65
四、回购协议市场	66
五、大额可转让定期存单市场	67
六、货币市场共同基金	69
本章小结	69
 第五章 资本市场	71
第一节 股票市场	71
一、股份公司与股票	71
二、股票的基本要素	71
三、股票的种类	72
四、股票的发行市场	74
五、股票的流通市场	77
第二节 债券市场	85
一、债券的种类	85
二、债券的收益率	87
三、债券的信用评级	88
四、政府债券市场	89
五、企业债券市场	91

第三节 投资基金	93
一、投资基金的含义和作用	93
二、投资基金的类型	94
三、我国投资基金的发展	95
本章小结	96
 第六章 金融衍生工具市场	 97
第一节 金融远期市场	97
一、金融远期合约的种类	97
二、金融远期交易的特点	99
第二节 金融期货市场	99
一、金融期货交易与金融远期交易的区别	99
二、金融期货市场的功能	100
三、金融期货市场的构成与规则	100
四、金融期货的种类	101
第三节 金融期权市场	103
一、金融期权的含义	103
二、金融期权的种类	104
三、金融期权交易的基本原理	105
四、金融期权交易与金融期货交易的差别	106
第四节 金融互换市场	107
一、金融互换的含义与金融互换的产生	107
二、金融互换的种类	107
本章小结	108

第三编 银行和金融中介机构

第七章 金融中介机构概述	113
第一节 金融中介机构的产生和功能以及存在的原因	113
一、金融中介机构的产生和功能	113
二、金融机构存在的原因	115
第二节 金融中介机构的构成和基本内容	117
一、存款性金融机构	118
二、非存款性金融机构	123
三、官办和半官办的专业信用机构	128
第三节 我国金融中介机构	132

一、我国金融中介机构体系的演变	132
二、我国现行金融机构体系的构成	134
第四节 商业银行与其他金融机构的区别（存款货币的创造）	142
一、两个基本概念	142
二、存款货币的扩张过程	143
三、存款货币扩张的基本模型	145
四、活期存款的收缩	146
第五节 金融制度的构架	146
一、信息不对称导致的两类基本利益冲突	147
二、金融制度的构架与冲突的解决	147
本章小结	148
 第八章 商业银行的基本业务与管理	150
第一节 商业银行资金来源业务	150
一、商业银行的资本金	150
二、商业银行存款的构成	151
三、商业银行借款的构成	154
四、影响商业银行负债能力的因素	155
第二节 商业银行资金运用业务和管理	156
一、流动资产	156
二、贷款	157
三、投资	160
第三节 商业银行的其他业务	161
一、结算业务	161
二、信托业务	162
三、租赁业务	162
四、保管箱业务	162
五、信息咨询服务	163
第四节 商业银行的经营原则和资金管理	163
一、商业银行经营原则	163
二、商业银行资金配置的资产管理理论	164
三、商业银行资金配置中的负债管理思想	165
四、商业银行资金配置中的资产负债联合管理	168
本章小结	169

第四编 中央银行

第九章 中央银行制度·····	173
第一节 中央银行的产生和发展·····	173
一、中央银行的产生·····	173
二、中央银行制度的发展·····	175
三、中国中央银行制度的建立与发展·····	177
第二节 中央银行的职能与组织形式·····	178
一、中央银行的基本特征·····	178
二、中央银行的职能·····	179
三、中央银行的类型·····	180
四、中央银行的组织结构·····	181
五、中国人民银行的职能及组织结构·····	183
第三节 中央银行与政府的关系·····	185
一、中央银行与政府关系的内涵·····	185
二、中央银行的独立性·····	186
三、中国人民银行的相对独立性·····	187
第四节 中央银行资产负债表·····	188
一、中央银行的资产负债表及其主要内容·····	188
二、中央银行资产项目与负债项目间的关系·····	189
本章小结·····	191
第十章 中央银行的货币政策及其操作·····	193
第一节 货币政策目标·····	193
一、货币政策目标的内容·····	193
二、货币政策目标之间的关系·····	196
三、中国人民银行的货币政策目标·····	198
第二节 货币政策的中介目标和操作目标·····	199
一、选择中介目标和操作目标的标准·····	200
二、充当中介目标的金融变量·····	200
三、充当操作目标的金融变量·····	205
四、金融创新对货币政策中介目标的影响·····	206
五、中国人民银行的货币政策中介目标·····	207
第三节 货币政策工具·····	209
一、一般性的货币政策工具·····	209

二、选择性的货币政策工具	213
三、其他货币政策工具	214
四、金融创新对货币政策工具作用力的影响	215
五、中国人民银行的货币政策工具	216
本章小结	218
第十一章 货币政策的传导	220
第一节 货币政策的传导过程	220
第二节 货币政策传导机制	221
一、资产结构调整效应	222
二、财富效应	224
三、信用供应可能性效应	225
四、预期效应	226
五、中国货币政策传导机制分析	226
第三节 货币政策的有效性	228
一、影响货币政策效应的主要因素	228
二、货币政策有效性的评价	231
本章小结	235
第五编 金融风险与金融监管	
第十二章 金融风险	239
第一节 金融风险的含义与分类	239
一、金融风险的含义	239
二、金融风险的分类	240
第二节 金融风险的度量	244
一、市场风险的度量	245
二、信用风险的度量	250
第三节 金融风险的经济效应	252
一、金融风险的正效应	252
二、金融风险的负效应	253
本章小结	258
第十三章 金融监管	259
第一节 金融监管理论	259
一、关于监管必要性的一般理论	259

二、金融监管的特殊根源	260
三、对金融监管有效性的争议	263
四、金融监管的理性选择	264
第二节 金融监管的目标与原则	265
一、金融监管的目标	265
二、金融监管的原则	265
第三节 金融监管体制	266
一、金融监管体制的要素	266
二、现代金融监管体制发展的趋势	267
三、英国的金融监管体制	269
四、美国的金融监管体制	269
五、日本的金融监管体制	270
六、中国的金融监管体制	270
第四节 银行监管	271
一、银行准入管理	271
二、银行日常监管	272
三、存款保险制度	276
四、银行危机处理与退出管理	277
第五节 证券监管	279
一、证券发行监管	279
二、证券交易监管	280
三、上市公司收购监管	281
四、证券商监管	282
第六节 金融监管的国际合作	283
一、金融监管国际合作的必要性	283
二、金融监管国际合作的主要措施	284
本章小结	286

第六编 货币金融理论

第十四章 货币需求理论	289
第一节 传统货币数量论	289
一、现金交易说——交易方程式	289
二、现金余额说——剑桥方程式	290
三、现金交易说与现金余额说的比较及两者的共同缺陷	291
第二节 凯恩斯的货币理论	292

一、凯恩斯货币理论的主题	293
二、凯恩斯的货币需求理论——流动性偏好理论	293
三、凯恩斯货币理论的政策含义	296
第三节 凯恩斯货币需求理论的发展	297
一、货币交易需求理论的发展	297
二、货币预防需求理论的发展——“立方根定律”	300
三、货币投机需求理论的发展	302
第四节 现代货币数量论	307
一、弗里德曼的货币需求理论	308
二、弗里德曼货币理论的政策含义	310
第五节 西方经济学关于货币需求的经验研究	312
一、关于货币需求对利率的敏感性	313
二、关于货币需求函数的稳定性	314
三、货币流通速度的稳定性	315
第六节 马克思的货币需求理论	316
一、马克思货币需求理论的基本内容	316
二、马克思的货币需求理论与西方货币需求理论比较	317
本章小结	319
 第十五章 货币供应理论	321
第一节 银行系统与货币供应量	321
第二节 货币供应理论的基本模型	323
第三节 基础货币	324
第四节 货币乘数	326
一、通货比率	326
二、定期存款占活期存款的比率	326
三、商业银行持有的超额准备金占活期存款的比率	326
四、法定存款准备金比率	327
本章小结	327
 第十六章 利率理论	329
第一节 马克思的利率理论	329
一、马克思利率理论的基本内容	329
二、马克思利率理论的特点	331
第二节 古典利率理论	332