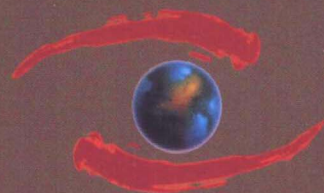


经济与金融管理教材



货币银行学

(第二版)

姚长辉 著

北京大学出版社

经济与金融管理教材



货币银行学

(第二版)

姚长辉 著

北京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/姚长辉著. - 2 版. - 北京:北京大学出版社, 2002. 5

ISBN 7-301-05398-3

I. 货… II. 姚… 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 088593 号

书 名: 货币银行学(第二版)

著作责任者: 姚长辉

责任编辑: 符 丹

标准书号: ISBN 7-301-05398-3/F·0470

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村 北京大学校内 100871

网 址: <http://cbs.pku.edu.cn> 电子信箱: zpup@pup.pku.edu.cn

电 话: 出版部 62752015 发行部 62754140 编辑部 62752027

印 刷 者: 中国科学院印刷厂

经 销 者: 新华书店

787 毫米×980 毫米 16 开本 28 印张 518 千字

2002 年 5 月第二版 2002 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 42.00 元

第二版前言

自从我著的《货币银行学》于 1998 年 5 月问世以来,该书在社会上产生了良好的反响。到目前,我的《货币银行学》已经四次印刷,印数已超过 3 万册。社会的认可,给了我很大荣誉,也让我增添了几分责任,那就是要及时把我国货币金融领域的最新进展反映到《货币银行学》中。

从 1998 年到 2001 年不过三年的时间,我国货币金融领域却发生了非常多的变化,有些变化历史意义深远。

首先,中国在 2001 年加入 WTO,中国金融领域全面对外开放。银行、保险、证券等金融服务业的全方位对外开放,将给我国货币金融领域带来巨大的也许是翻天覆地的变化。外资大量进入中国,将给我国金融机构带来很大的冲击,包括市场份额的下降、优良客户的流失、高水平人才的外流等。但这些冲击无法与加入 WTO 给我国金融机构带来的重大机遇相提并论。推动中国金融不断进步的力量主要有两个,一是开放,二是改革。加入 WTO 是我国金融最大程度的开放,毫无疑问,这将推动中国金融的进步。而在过去二十多年来,尽管中国金融领域经历过不少的改革,但有很多的改革是肤浅的,是表面性的,甚至是假改革。假改革对我国金融进步只会起阻碍作用。加入 WTO,迫使我国金融机构深刻反省,进行货真价实的甚至是根本性的改革。货真价实甚至根本性改革将使我国金融领域焕发出勃勃生机。这些改革是我国金融领域业内人士和学者们期待已久的了。

其次,亚洲金融危机影响中国。发生在 1997 年底的亚洲金融危机来势凶猛,危害很大。尽管那些遭受金融危机重创的国家在较短的时间恢复了经济增长,但这场危机的后遗症至今还没有消失。亚洲金融危机给中国经济也带来了很大的负面影响,中国经济为了缓解这场危机作出了很大的牺牲。这场危机给人们很多启发。本人认为其中最为根本的有两条,一是经济增长要脚踏实地,由泡沫来支撑的经济增长是不可能维持长久的;二是金融的对外开放,特别是资本项目的对外开放要谨慎而稳妥地进行。

再次,中国经济由通货膨胀转为了通货紧缩。表面上看,通货膨胀与通货紧缩是截然相反的,一个表现为物价持续上升,另一个表现为物价持续回落或者低迷;一个表现为中央银行放松银根、增大货币投放,另一个表现为中央银行紧缩银根,减少货币投放。但从更深的层面上看,我国经济由通货膨胀转变为通货紧缩有更复杂的原因。作为社会有效需求主要构成的个人和企业行为的转变才是

1998年后通货紧缩的根本原因。中国国有经济占我国经济总量从改革开放之初的90%左右,已经下降到目前的三分之一左右。而国有经济得到的宝贵的金融资源却占全社会的80%左右。国有经济运行低效率,却得到了绝大部分的金融资源;民营经济运行的高效率却很难得到宝贵的廉价货币商品。这种结构上矛盾是阻碍我国经济发展的一个重要原因。另外,我国住房、医疗、失业保障等各种改革都到了关键阶段,国企改革也产生了大量的下岗工人。人们对未来的生活保障的忧虑,改变了人们的消费行为。消费倾向和消费结构的变化使得企业很难适应,因此产生了供求结构的矛盾,而这一矛盾加剧了通货紧缩。

最后,我国资本市场发展迅速。上市公司数量增加迅速,从1997年底的745家增加到2000年底的1088家。中国居民从2001年被允许交易B股。股票投资者增加迅速,到2000年底增加到5801万户。基金市场发展迅速,截止到2000年12月29日,已经成立的基金管理公司有13家,上市的证券投资基金总数为33个,基金资产总规模已达846亿元人民币,而且我国开放式基金即将被推出。国债规模进一步增大,国债结构不断改善,国债在拉动投资、提升经济增长、丰富投资选择等方面都起到不可抵估的作用。

在这3年里,国际金融领域也发生了很多变化,除了前面提到了亚洲金融危机之外,国际金融领域的不少变化已经对中国经济构成影响。

首先,美国经济经过近10年的强增长后,于2001年开始走弱。美联储已经多次降低了基准利率,但这也不能阻止股票价格指数的颓势。纽约证券交易所道琼斯工业股票价格指数在2001年8月的点位还大体维持在1998年年底的水平;而NASDAQ股票价格指数已经由1999年的最高点下降约60%。由于中国经济在很大程度上融入了国际经济,因此美国这个世界上最大的发达国家的经济波动对我国经济必然产生影响。

其次,美国参众两院于1999年11月通过了以金融混业为核心的GLB法案(The Financial Services Modernization Act of 1999)。该法律于2000年3月生效。这是一项里程碑式的法案,它将结束美国金融分业经营,而代之以混业经营。日本的“大爆炸”(Big Bang)改革也改变了日本金融机构分业经营的局面。而德国、瑞士等国原本就实行金融混业经营。因此,金融混业经营已经成为世界金融的发展趋势。我国实行的是典型的分业经营。世界金融混业化的趋势,给我国金融业带来了很大的冲击,可以讲,我国金融业正处于分业经营与混业经营的交叉路口。

国内金融的发展与变革,大国金融的混业化,使我国货币金融领域产生了诸多问题,而这些问题需要在《货币银行学》中阐明,以使学生们懂得这些重大的现实问题的来龙去脉以及这些问题对我国货币金融领域所产生的深远影响。

本书包括四编内容:(1) 信用、利息与金融市场;(2) 金融体系与银行;(3) 货币供求与货币政策;(4) 涉外金融。之所以这样安排书的结构,是因为本人坚持认为信用是现代金融的基石。本书从信用关系出发,构筑了现代金融的框架,也构筑了本书的框架。具体而言,本书认为现代金融是由商业信用、银行信用、消费信用、国家信用和资本信用构成的。也就是说,现代金融就是由各种经济主体之间的借贷与投资行为所构成的,是以金融工具为媒介的,以信用关系为纽带的。正因为如此,本书首先阐述信用关系(第一编),其次阐述信用中介——银行(第二编),再次阐述特殊的信用工具——货币以及货币政策(第三编),最后阐述国际信用关系(第四编)。这种结构安排,逻辑关系清晰,便于学生理解和把握现代金融的整体架构。

本书用十四章阐述了“货币银行学”的重要内容。第一章:信用与现代经济,主要阐述现代经济中信用所扮演的角色和信用的不同形式。第二章:利率,阐述了利率的实质与种类、利息的计算、利率的决定、利率的作用和利率的期限结构。第三章:金融市场,阐述了金融市场中各类金融工具,分析了债券收益与风险,论述了股票价值与价格风险,介绍了一般条件下证券发行与交易。第四章:金融体系与管理,主要阐述了市场经济条件下的金融体系,分析了我国金融机构的发展,总结了世界各国对金融的管理的目标与管理范围,阐述 2000 年后美国金融混业经营的基本情况和金融监管的变化。第五章:商业银行的职能,阐述了商业银行的职能,分析了商业银行信用创造,总结了商业银行的组织制度。第六章:商业银行的资本,阐述了银行资本的作用,资本的构成,也阐述了在巴塞尔协议下的商业银行资本比率的充实标准。第七章:商业银行业务与管理,阐述了商业银行负债种类与成本,介绍了商业银行资产业务内容,阐述了贷款信用分析的方法和模型,总结了商业银行流动性管理、资产负债管理的方法,总结了商业银行各种中间业务及其创新。第八章:中央银行,论述了中央银行的产生与发展,比较了世界各国中央银行体制,阐述了中央银行职能,分析了我国中央银行成长的过程与职能演变。第九章:货币供给,主要阐述货币的产生,货币的内容与职能,总结了关于货币供给内容的争论和世界各国对货币供给层次的定义,总结了货币供给模型,分析了财政收支与国际收支对货币供给的影响。第十章:货币需求,主要阐述了不同阶段宏观货币需求理论和微观货币需求理论。第十一章:货币政策,主要分析了货币政策的目标,阐述不同学派货币政策的传导机制,总结了世界各国货币政策的调控工具。第十二章:通货膨胀,主要介绍了通货膨胀的类型与成因,分析了不同学派对通货膨胀效应的不同观点,总结了通货膨胀治理措施,分析了我国通货膨胀的过程、原因、效应和对策,分析了近年来我国通货紧缩的成因与解决方法。第十三章:外汇与汇率,主要介绍汇率制度,分析了汇率

作用,阐述了外汇风险,总结了我国外汇汇率制度及其改革。第十四章:国际收支,主要介绍国际收支平衡表,总结了国际收支平衡分析的几个重要差额,分析我国吸收外商直接投资与借用外债的形式以及取得的成就。

本书在写作过程中,坚持了以下原则:

第一,深入浅出地阐述货币金融理论。货币金融领域要解释许多理论问题,本书对众多理论问题的阐述力争言简意赅,深入浅出。

第二,联系中国的实践,理论与实践紧密结合。中国的国情与发达的市场经济国家是不同的,如果完全讲授发达国家的货币银行学,无异于用一本美国或英国的货币银行学教材。如果这样做,对于培养中国自己的经济和金融人才显然是不利的。因此,本书在讲授市场经济的货币与金融理论的同时,融入了我国金融和货币领域的改革实践。

第三,扩大教材所涉及的范围,强化系统性和先进性。货币银行学所讲授的范围是很宽的,本书把在货币理论、证券投资和银行改革等方面的成果全面而系统地容纳进来,使这一教材能够体现最新的研究成果。

第四,避免把本书写成百科全书式的教材。尽管《货币银行学》涉及的范围很广,但本书是按照信用这条主线来展开的,有些重要金融问题本书只是提及,而不作深入阐述。其一,金融机构有很多种类,而本书主要强调银行的运作,其他金融机构的运作不做深入阐述,这部分内容应该在《金融市场与金融机构》教材中详述;其二,金融中的衍生金融工具包括期权、期货等本书很简要地介绍,也不做详述,以避免与《金融工程》的主要内容相冲突;其三,尽管国际信用是本书的主线中的一段,但由于有“国际金融”课程以及相应教材详述之,因此,本书只是阐述汇率和国际收支,尤其要阐明作者本人对我国汇率和国际收支的看法。

我在写作《货币银行学》时,尽量靠近中国金融改革的实践,但又避免对金融改革实践的平铺直叙;尽量系统、深入地阐述货币银行学的原理,但又要保证阐述清晰,避免费解。当然,尽管我参考了大量的文献,也做了最大的努力,但总还是存在着不少没有说清楚的问题。有些货币银行学的问题,只能通过中国金融改革实践来说清楚。

姚长辉

2002年1月于北大光华管理学院

目 录

第一编 信用、利率与金融市场

第一章 信用与现代经济	(3)
第一节 信用的特征与种类	(3)
一 信用的定义与特征	(3)
二 信用在现代经济中的作用	(3)
三 信用的种类	(5)
第二节 高利贷信用	(5)
一 高利贷产生的环境	(5)
二 高利贷的作用	(7)
第三节 商业信用	(7)
一 商业信用的定义与形式	(7)
二 商业信用是现代经济中最基本的信用形式	(8)
三 商业信用的作用	(8)
四 商业信用的中介工具	(9)
五 贴现	(11)
第四节 银行信用	(12)
第五节 国家信用	(13)
一 国家信用的定义与种类	(13)
二 国家信用的作用	(17)
三 我国国家信用的发展	(18)
四 国债的交易	(24)
第六节 消费信用	(25)
一 消费信用的定义与形式	(25)
二 消费信用的中介工具——信用卡	(25)
三 消费者贷款	(28)
四 消费信用的作用	(29)
第七节 其他信用形式	(30)
一 资本信用	(30)

二 合作信用	(30)
三 国际信用	(30)
第二章 利率	(31)
第一节 利息的实质与利率的种类	(31)
一 利息的实质	(31)
二 利率的种类	(32)
第二节 利息的计算	(36)
一 单利与复利	(36)
二 复利反映利息的本质	(37)
三 零存整取与整存零取	(38)
四 现值与终值	(40)
五 连续复利	(40)
六 平均利率的计算	(42)
第三节 利率的决定	(42)
一 古典的利率理论	(42)
二 新古典的利率理论	(44)
三 流动偏好利率理论	(45)
四 $IS-LM$ 模型的利率决定	(46)
五 其他的利率理论	(49)
第四节 利率的作用	(50)
一 利率的基本作用	(50)
二 我国的利率制度	(51)
三 我国利率作用的实证分析	(52)
四 我国利率的市场化	(58)
第五节 利率的风险结构与期限结构	(60)
一 利率的风险结构	(60)
二 利率的期限结构	(63)
第三章 金融市场	(68)
第一节 金融市场概述	(68)
一 金融市场定义	(68)
二 金融市场的基本要素	(69)
三 金融市场分类	(69)
第二节 短期金融工具	(70)
一 短期金融工具的特征	(70)
二 商业票据	(71)
三 银行票据	(71)

四 大额可转让定期存单(CDs).....	(72)
五 支票	(73)
六 信用证	(73)
七 信用卡	(74)
八 短期债券	(74)
第三节 债券收益和风险	(75)
一 债券的种类	(75)
二 债券的收益指标	(80)
三 债券的风险指标	(81)
第四节 股票价值与价格	(84)
一 股票的种类	(84)
二 股票内在价值的确定	(86)
三 股票价格	(89)
四 股票收益指标	(93)
第五节 投资基金	(95)
一 投资基金的特征	(95)
二 基金的类别	(96)
三 基金业发展的意义	(96)
第六节 证券发行与交易	(98)
一 证券发行方式	(98)
二 证券交易市场结构	(101)
三 证券交易方式	(104)

第二编 金融体系与银行

第四章 金融体系与管理	(111)
第一节 市场经济体制下的金融机构体系	(111)
一 金融机构体系的框架	(111)
二 银行体系	(111)
三 非银行金融机构体系	(114)
四 美、日、英三国的金融体系	(116)
第二节 我国的金融机构体系	(119)
一 我国金融机构体系的框架	(119)
二 我国金融机构体系的发展	(120)
第三节 金融机构管理	(131)
一 金融机构管理目标	(131)
二 金融监管内容	(132)

三 金融监管体制	(137)
四 V_aR 与监管手段的创新	(139)
第四节 加入 WTO 与我国金融体系的竞争力提升	(141)
一 我国的承诺	(141)
二 外资金融机构的竞争优势	(143)
三 对我国金融机构的冲击	(144)
四 给我国金融机构带来的机遇	(145)
第五章 商业银行的职能	(146)
第一节 商业银行的职能	(146)
一 商业银行的产生	(146)
二 商业银行的发展	(147)
三 商业银行的职能	(147)
第二节 商业银行与信用创造	(148)
一 金属货币流通与信用创造	(148)
二 纸币流通与信用创造	(150)
第三节 商业银行的组织制度	(154)
一 商业银行制度	(154)
二 商业银行的组织结构	(159)
第六章 商业银行的资本	(163)
第一节 商业银行资本的构成	(163)
一 商业银行资本的作用	(163)
二 银行资本的内容	(165)
第二节 银行资本比率的计量	(169)
一 银行资本与记账标准	(169)
二 市场价值与银行资本	(169)
第三节 巴塞尔协议与银行资本	(171)
一 巴塞尔协议关于银行资本的构成	(171)
二 风险权重	(174)
第四节 银行资本最佳规模与银行价值	(178)
一 税收盾牌与破产成本	(178)
二 存款保险与银行价值	(180)
第五节 银行适度资本分析	(182)
一 银行资产增长与适度资本	(182)
二 财务杠杆与银行资本	(183)
三 银行规模与资本	(184)
四 资本的內部积累	(185)

第七章 商业银行业务与管理	(188)
第一节 商业银行负债的种类	(188)
一 支票存款(demand deposit or checking account)	(188)
二 定期存款(time deposit)	(191)
三 储蓄存款	(193)
四 非存款性借款	(194)
第二节 负债成本	(197)
一 利息成本	(197)
二 经营成本	(198)
三 准备金比率与可动用资金成本	(199)
四 负债成本分析	(200)
第三节 商业银行信贷种类	(204)
一 按贷款对象来划分的商业银行贷款	(204)
二 按贷款偿还的保证程度来划分的商业银行贷款	(209)
第四节 贷款的信用风险分析	(210)
一 信用风险函数	(210)
二 信用风险与借款人的信誉	(212)
三 贷款偿还来源与现金流量	(213)
四 工商企业的信用分析	(215)
第五节 信用定价	(216)
一 银行贷款与风险溢价	(216)
二 信用配置模型(credit-rationing approach)	(218)
三 浮动利率定价	(219)
四 优惠利率与贷款定价	(219)
第六节 商业银行的流动性管理	(221)
一 流动性的作用	(221)
二 流动性的内在来源	(222)
三 流动性的外在来源	(223)
四 保持流动性的方法	(224)
第七节 商业银行的资产负债管理	(225)
一 资产负债管理的历史	(225)
二 资产负债管理的目标	(226)
三 利率敏感性与缺口管理	(228)
第八节 融资租赁	(231)
一 融资租赁的特征	(231)
二 融资租赁的类别	(232)

三 融资租赁的功能	(233)
第九节 商业银行中间业务	(234)
一 信用证业务	(234)
二 信托业务	(237)
三 汇兑业务	(239)
四 担保业务	(240)
五 现金管理	(241)
六 代理融通	(242)
七 银行卡与银行业务电子化	(242)
第十节 网上银行业务	(243)
一 网上银行业务产生的条件	(244)
二 网上银行业务的主要内容	(244)
三 网上银行业务的优势	(245)
四 网上银行业务的相关问题	(246)
第八章 中央银行	(247)
第一节 中央银行的产生与发展	(247)
一 中央银行产生的必要性	(247)
二 第一家中央银行的形成	(248)
三 中央银行成立的三次高潮	(249)
四 中央银行职能完善的三个阶段	(250)
第二节 中央银行体制	(252)
一 中央银行的机构设置体制	(252)
二 中央银行的资金来源体制	(254)
三 中央银行的隶属体制	(255)
第三节 中央银行职能	(256)
一 发行的银行	(256)
二 银行的银行	(256)
三 政府的银行	(258)
四 中央银行独立性与职能发挥	(260)
第四节 中央银行体制下的货币创造	(264)
一 中央银行创造货币的功能	(264)
二 中央银行的资产负债表与国家信贷收支	(265)
第五节 我国的中央银行制度	(267)
一 我国中央银行体制的演变	(267)
二 我国中央银行的职能	(268)
三 人民币的发行管理	(268)

四 我国中央银行与商业银行的关系	(269)
------------------------	-------

第三编 货币供求与货币政策

第九章 货币供给	(273)
----------------	-------

第一节 货币与货币供给层次	(273)
---------------------	-------

一 货币的职能	(273)
---------------	-------

二 货币的种类与信用货币	(275)
--------------------	-------

三 凯恩斯的货币观	(276)
-----------------	-------

四 关于货币内容的争论	(281)
-------------------	-------

五 货币供给层次	(282)
----------------	-------

第二节 货币供给模型	(284)
------------------	-------

一 基础货币	(284)
--------------	-------

二 货币乘数	(287)
--------------	-------

三 货币供给模型	(290)
----------------	-------

第三节 财政收支与货币供给	(292)
---------------------	-------

一 财政赤字与赤字的弥补	(292)
--------------------	-------

二 内债来源与货币供给	(294)
-------------------	-------

三 内债的偿还与货币供给	(296)
--------------------	-------

第四节 国际收支与货币供给	(297)
---------------------	-------

一 贸易收支与货币供给	(298)
-------------------	-------

二 资本收支与货币供给	(299)
-------------------	-------

三 外债对货币供给的间接影响	(299)
----------------------	-------

第十章 货币需求	(301)
----------------	-------

第一节 宏观货币需求理论	(301)
--------------------	-------

一 货币需求的概念	(301)
-----------------	-------

二 古典政治经济学中的货币数量学说	(301)
-------------------------	-------

三 甘末尔的现金交易数量学说	(303)
----------------------	-------

四 费雪的现金交易数量学说	(304)
---------------------	-------

第二节 微观货币需求理论	(306)
--------------------	-------

一 现金余额数量学说	(307)
------------------	-------

二 凯恩斯的货币需求理论	(308)
--------------------	-------

三 现代凯恩斯主义的货币需求理论	(310)
------------------------	-------

四 货币学派的货币需求理论	(318)
---------------------	-------

第十一章 货币政策	(323)
-----------------	-------

第一节 货币政策的目标	(323)
-------------------	-------

一 货币政策的内容	(323)
-----------------	-------

二 货币政策的目标	(323)
三 货币政策目标之间的关系	(325)
第二节 货币政策传导机制与中介目标	(327)
一 凯恩斯主义货币政策传导机制	(327)
二 后凯恩斯学派的货币政策传导机制	(328)
三 货币学派货币政策传导机制	(329)
四 货币政策的中介目标	(331)
第三节 货币政策的工具	(332)
一 经济手段	(332)
二 行政手段	(337)
三 道义劝告与窗口指导	(339)
第四节 金融发展与金融政策选择	(340)
一 金融发展指标	(340)
二 金融发展与经济发展的互动关系	(341)
三 金融压抑	(342)
四 金融深化	(343)
第五节 中国货币政策的实践	(344)
一 我国货币政策实践的阶段划分	(344)
二 我国货币政策的实践	(344)
第十二章 通货膨胀	(347)
第一节 通货膨胀概述	(347)
一 通货膨胀的定义	(347)
二 通货膨胀的类型	(348)
三 通货膨胀的衡量尺度	(349)
第二节 通货膨胀的成因	(350)
一 需求拉上学说	(350)
二 成本推动学说	(352)
三 货币供给推动学说	(354)
四 结构转换学说	(355)
第三节 通货膨胀效应	(358)
一 通货膨胀促进论	(358)
二 通货膨胀促退论	(362)
第四节 通货膨胀的治理	(364)
一 抑制需求	(364)
二 刺激供给	(365)
三 改革收入分配制度	(365)

四 推行指数化政策	(366)
五 改革货币制度	(366)
第五节 我国的通货膨胀	(367)
一 我国通货膨胀的过程分析	(367)
二 我国通货膨胀的原因分析	(368)
三 我国通货膨胀的效应分析	(370)
四 我国通货膨胀的对策分析	(372)
第六节 我国的通货紧缩	(374)
一 通货紧缩的定义	(374)
二 通货紧缩的原因	(375)
三 通货紧缩与治理	(376)

第四编 涉外金融

第十三章 外汇与汇率	(379)
第一节 外汇	(379)
一 外汇的特征与种类	(379)
二 外汇市场与外汇交易	(380)
第二节 汇率	(383)
一 汇率的定义	(383)
二 汇率的种类	(384)
三 汇率制度	(386)
四 汇率决定理论	(387)
第三节 汇率的作用	(393)
一 汇率波动对国际收支的影响	(393)
二 汇率波动对国内物价的影响	(395)
三 汇率波动对经济增长的影响	(396)
第四节 我国的汇率制度	(396)
一 双轨制下人民币汇率的决定	(396)
二 并轨后的人民币汇率的决定	(398)
三 人民币经常项目下可自由兑换	(400)
四 我国资本项目可自由兑换	(401)
第十四章 国际收支与利用外资	(403)
第一节 国际收支	(403)
一 国际收支的定义	(403)
二 国际收支平衡表	(404)
三 记账规则	(407)

四 国际收支差额	(408)
五 国际储备	(410)
六 对我国国际收支状况的简要分析	(412)
第二节 利用外资	(415)
一 直接投资	(415)
二 借用外债	(417)
三 对我国利用外资的分析	(423)