

经济学核心课程教材

货币银行学

张尚学 编 著
马君潞 主 审



A0960747

南开大学出版社

天 津

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 张尚学编著. —天津:南开大学出版社,
2001.12
经济学核心课系列教材
ISBN 7-310-01666-1

I. 货... II. 张... 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 069629 号

出版发行 南开大学出版社

地址:天津市南开区卫津路 94 号

邮编:300071 电话:(022)23508542

出版人 肖占鹏

承印 天津市蓟县宏图印务有限公司印刷

经销 全国各地新华书店

版次 2001 年 12 月第 1 版

印次 2001 年 12 月第 1 次印刷

开本 880mm×1230mm 1/32

印张 13.375

字数 331 千字

印数 1—5000

定价 21.00 元

序

按照“微观金融”和“宏观金融”的思路和框架阐述货币银行学的内容,对于这门课程的教学和理论研究来说,至少有以下两点益处:

第一,使货币银行学的表达方式与经济学一致起来。货币银行学概括反映金融学科的基本理论和知识体系,是经济学的重要分支,但它并不是简单地将经济学中有关货币金融和银行等内容剥离出来,自成体系,而是从货币金融的角度或领域来丰富经济学的内容。如同经济学以厂商和消费者行为最大化及其市场均衡为主线来描述微观经济运行,以国民收入在整体经济中的分配和均衡为主线来描述宏观经济运行一样,货币银行学以“金融厂商”和“金融消费者”的行为最大化及市场均衡为主线来描述微观金融运行,以货币在整体经济中的供给、需求及其均衡为主线来描述宏观金融运行。由此看来,以通行的经济学表达方式来表达货币银行学,能够使货币银行学所代表的金融理论体系和知识结构的主线更加清晰,逻辑更加合理。

第二,使货币银行学更清楚地反映当代金融理论和实践发展的总特征。当代金融理论和实践的发展表现出两个方面的显著特征:一是金融日益显示出其在经济中的核心地位,“通货膨胀”、“通货紧缩”、“滞胀”、“稳定增长”等与金融高度相关的宏观经济形态变化,不断地验证着货币供求及其均衡的理论,不断地向金融宏观调控提出更高水平的要求,“宏观金融”的理论日趋成熟和完善。二是金融业的竞争和创新导致了金融工具和金融市场的日益增长和繁荣,金融微观主体对提高竞争力和创新能力的技术性和操作性

要求日益强烈,金融因此而越来越表现出技术化和工程化的特点,“微观金融”的理论也因此而活跃和丰富起来,它不仅对各种金融活动的方式和工具等进行分析 and 总结,更主要的是,为金融微观主体的流动性管理、风险管理、资产定价、投资决策等提供可资遵循的理论模型和方法。由此看来,以微观和宏观的思路和结构安排货币银行学教材的内容,有利于读者把握住当代金融理论发展的这两大特征。

基于以上的考虑,我认为这是一本结构新颖和内容充实的货币银行学教材。

钱荣堃

2001年9月

前 言

货币银行学是金融学科的一门主干课程。由于金融学是经济学的一个重要的二级学科,因此,高等院校的经济学课程体系中普遍将“货币银行学”列为必修的核心课程之一。

“货币银行学”这一课程的名称,是长期沿用下来的,实际上,它是一门综合反映金融学科基本理论体系和知识结构的课程,它的研究对象和内容远远超出其名称的文字含义。但是,无论从金融业的源头,还是从现代金融结构的总体特征来看,货币的运行和银行等金融机构的活动始终是金融的核心,因此,用“货币”和“银行”来代表金融,用“货币银行学”来概括金融学科的理论 and 知识体系,也就理在其中了。

现代金融正处在加速创新、改革和发展的时期,金融理论体系和知识结构也在不断地扩充和更新,它要求货币银行学的教材和教学内容必须与其相适应。近些年来,不断有新的货币银行学教材与读者见面,各种版本的教材在结构设计、内容安排和知识更新等方面均有其各自的特点。本教材的突出特点在于,按照“微观金融”和“宏观金融”的思路,将货币银行学的理论和知识体系划分为微观和宏观两个部分。“微观金融”是指以“金融厂商”(银行等金融机构)和“金融消费者”(金融商品或金融工具的接受者或使用者)的最大化行为及价格机制、市场均衡等为主要内容的金融,它反映金融业内部变量之间的均衡。“宏观金融”是指以整体经济中货币供给与需求的均衡以及货币金融政策、金融与经济发展的关系等为主要内容的金融,它反映金融业内部变量与收入、就业、价格等宏观经济变量之间的均衡。根据这样的理解,本书的微观部分和宏观部分各安排了五章内容。

微观部分的第一章首先分析了货币的微观功能和效用,从逻辑上奠定了一切金融活动及其市场得以存在和发展的基础。然后,

在第二章和第三章,系统分析了微观金融活动的形成和各金融参与者主体的特征,并用较大的篇幅阐述了现代经济中金融活动的主要方式和金融中介服务体系中各种金融机构的业务活动及其特征。第四章和第五章则专门阐述了微观金融的价格机制和市场机制,对金融商品的价格决定、金融市场的功能和形态、金融工程原理等作了系统分析和阐述。宏观部分从第六章开始到第十章,分别阐述了货币的宏观功能和货币制度、货币供求与货币均衡的理论、通货膨胀与通货紧缩的理论、货币政策理论、金融改革、创新与发展的理论与实践等。在内容安排上,为了使同一理论和知识单元内的各部分内容更紧密地衔接,也便于教学过程中的灵活掌握,在一些需要进一步推证或强调的理论单元和有必要扩大知识面的地方,插入了专栏或脚注。本书没有专门安排“国际金融”的内容,以避免与该课程在教学内容上的重复。

本教材是专门为高等院校经济学和金融学专业本科高年级学生编写的,在内容的组织和阐述上,力求贯彻“厚、精、新、实”的原则,力争做到基础知识和基本理论宽厚,阐述精炼,吸收最新成果,注重理论和知识的实用性。本教材的教学内容涵盖了全国硕士研究生“金融学”课程联考大纲货币银行学部分的全部理论和知识要点,并在重要的理论和知识点上做了必要的扩展和深入,可作为报考金融学专业研究生的参考用书。

编写一本以“微观金融”和“宏观金融”为结构主线的货币银行学教材,是作者多年的愿望。在各方面的通力支持下,这个愿望终于实现了。由于这是一次将经济学的表达方式运用于货币银行学的尝试,作者深感在严密性和系统性等方面还有进一步推敲和完善的必要,书中也难免会出现这样或那样的问题或不足,恳请同行专家和广大读者批评指正。

作者

2001年9月于南开大学

目 录

微 观 篇

第一章 货币的微观功能和效用	(3)
第一节 货币的定义和形态	(4)
一、货币的定义	(4)
二、货币的形态	(12)
第二节 货币的微观功能	(17)
一、流通手段或交易媒介	(17)
二、价值标准或计算单位	(19)
三、价值贮藏手段	(20)
四、支付手段或延期偿付标准	(22)
五、国际经济交往中货币功能的特点	(23)
第三节 货币的效用	(24)
一、供应流动性	(24)
二、预防不测	(25)
三、转换资产和转移财富	(25)
四、投机	(26)
五、提升信誉	(26)
复习思考题	(27)
第二章 微观金融活动方式	(29)
第一节 储蓄、投资均衡过程中金融主体的形成	(30)
一、储蓄、投资与金融活动的形成	(30)
二、家庭、企业和政府单位作为金融主体的特征	(32)
第二节 微观金融活动的主要方式	(33)
一、商业票据融资	(33)
二、银行信贷	(38)

三、证券融资	(44)
四、保险、信托、租赁	(52)
第三节 直接金融和间接金融	(58)
一、直接金融与间接金融的比较	(58)
二、资产证券化	(60)
复习思考题	(63)
第三章 金融中介服务体系	(65)
第一节 商业银行	(65)
一、商业银行的性质	(66)
二、商业银行的职能	(69)
三、商业银行的主要业务	(76)
四、商业银行资产负债管理	(88)
第二节 投资性金融机构	(101)
一、投资性金融机构的分类特征	(102)
二、投资银行	(108)
第三节 契约性金融机构	(121)
一、保险公司	(121)
二、养老基金和退休基金	(125)
第四节 政策性金融机构	(126)
一、政策性金融机构的主要特征	(126)
二、政策性金融机构的主要类型	(128)
复习思考题	(130)
第四章 金融商品价格	(132)
第一节 利率	(133)
一、利息的本质	(133)
二、利率的种类	(135)
三、利率理论	(140)
第二节 汇率	(146)
一、外汇	(146)
二、汇率及其种类	(148)

三、汇率理论	(152)
第三节 有价证券价格	(157)
一、有价证券及其价格决定规律	(157)
二、债券价格和股票价格	(160)
复习思考题	(162)
第五章 金融市场和金融工程	(164)
第一节 金融市场及其功能	(165)
一、金融市场的定义	(165)
二、金融市场的分类	(166)
三、金融市场的功能	(170)
第二节 货币市场和资本市场	(174)
一、货币市场的主要特点	(174)
二、货币市场的作用	(176)
三、货币市场与资本市场的关系	(179)
四、资本市场Ⅰ: 证券发行市场	(180)
五、资本市场Ⅱ: 证券流通市场	(184)
第三节 金融工程原理	(190)
一、金融工程的定义	(190)
二、金融工程的基本要素	(192)
三、金融工程的实施	(205)
第四节 证券组合投资理论和资本资产定价模型	(208)
一、证券组合投资理论	(208)
二、资本资产定价模型	(213)
复习思考题	(218)

宏观篇

第六章 货币的宏观功能和货币制度	(223)
第一节 货币的宏观功能	(224)
一、对货币宏观功能的一般认识	(224)

二、货币宏观功能的主要体现	(225)
三、关于货币对实际经济影响的不同理论	(229)
第二节 货币制度	(230)
一、货币制度的一般结构	(230)
二、货币制度的类型	(234)
三、中国现行人民币制度的基本内容	(239)
四、中国香港现行的货币制度	(242)
复习思考题	(246)
第七章 货币供求与均衡	(247)
第一节 货币需求概述	(248)
一、货币需求的含义	(248)
二、决定和影响货币需求的主要因素	(249)
第二节 马克思货币需求理论	(251)
一、商品价格总额对货币必要量的决定	(252)
二、货币流通速度对货币必要量的决定	(253)
三、货币必要量公式的意义和特点	(255)
四、纸币流通规律	(256)
第三节 西方货币需求理论	(258)
一、货币数量论	(258)
二、凯恩斯的货币需求理论	(263)
三、凯恩斯学派对凯恩斯货币需求理论的发展	(267)
四、弗里德曼的货币需求理论	(276)
第四节 货币供给机制	(280)
一、现代经济中的货币供给主体	(280)
二、货币供给机制	(282)
三、货币供给的外生性和内生性	(287)
四、中国的货币供给机制	(288)
第五节 货币均衡	(290)
一、货币均衡的含义	(290)
二、货币均衡的显示指标	(291)

三、货币市场均衡与 LM 曲线	(293)
四、产品市场均衡与 IS 曲线	(295)
五、货币市场与产品市场的共同均衡:IS-LM 模型	(297)
六、货币均衡与社会总供求均衡	(299)
复习思考题	(301)
第八章 通货膨胀和通货紧缩	(303)
第一节 通货膨胀的定义和类型	(305)
一、通货膨胀的定义	(305)
二、通货膨胀的类型	(311)
第二节 通货膨胀的成因	(313)
一、通货膨胀的一般成因	(313)
二、通货膨胀的几种直接原因	(319)
第三节 通货膨胀对经济和社会的影响	(323)
一、通货膨胀对生产和流通的影响	(323)
二、通货膨胀对分配和消费的影响	(324)
三、通货膨胀对金融秩序和经济、社会稳定的影响	(325)
四、通货膨胀的特殊后果——滞胀	(326)
五、关于通货膨胀效应的不同观点	(327)
第四节 通货膨胀的治理	(328)
一、紧缩的货币政策	(328)
二、紧缩的财政政策	(329)
三、紧缩的收入政策	(330)
四、积极的供给政策	(331)
五、货币改革	(332)
第五节 通货紧缩及其治理	(333)
一、通货紧缩的定义	(333)
二、通货紧缩的治理	(335)
复习思考题	(338)
第九章 货币政策	(340)
第一节 中央银行	(341)

一、中央银行的形成	(341)
二、中央银行的性质和职能	(343)
三、中央银行的组织形式	(345)
第二节 货币政策目标	(347)
一、货币政策目标的含义	(347)
二、货币政策目标间的关系	(351)
第三节 货币政策工具	(354)
一、货币政策工具的分类	(354)
二、一般性政策工具	(355)
三、选择性政策工具	(362)
四、直接信用管制	(363)
五、间接信用指导	(364)
六、中国的货币政策工具	(365)
第四节 货币政策传导机制和中介指标	(367)
一、货币政策传导机制	(367)
二、货币政策中介指标	(369)
三、中国货币政策中介指标的选择	(373)
第五节 货币政策效果	(374)
一、扩张性货币政策效果	(374)
二、紧缩性货币政策效果	(375)
三、货币政策时滞对其效果的影响	(376)
四、合理预期对货币政策效果的影响	(377)
五、货币政策与财政政策的协调配合	(378)
复习思考题	(380)
第十章 金融改革、创新与发展	(382)
第一节 金融与经济发展	(383)
一、金融与经济增长	(383)
二、金融发展与经济发展	(385)
三、金融在改革时期中国经济发展中的地位	(387)
第二节 金融深化理论与金融改革	(388)

一、金融抑制和金融深化问题的由来	(388)
二、金融抑制的主要表现和金融深化的主要内容	(389)
三、金融深化理论与全球金融改革	(390)
四、中国的金融改革	(392)
第三节 金融创新与金融监管	(393)
一、金融创新	(393)
二、金融风险	(397)
三、金融监管	(402)
复习思考题	(408)
参考文献	(409)
致 谢	(411)

专栏一 马克思货币起源学说的思想逻辑	(6)
专栏二 货币供应量的构成和层次划分	(10)
专栏三 电子信息货币的诞生	(15)
专栏四 商业银行信用创造过程	(72)
专栏五 股票价格指数	(187)
专栏六 主要国家(地区)货币名称及其进位制	(244)
专栏七 通货膨胀缺口和通货紧缩缺口	(303)
专栏八 有效银行监管核心原则一览表	(405)

微 观 篇

第一章 货币的微观功能和效用

货币作为重要的金融资源,^①有宏观和微观两个层面上的功能和效用。在本书的宏观部分将就货币在现代经济中作为社会总产品的存在和分配形式,作为政策当局调节社会总需求的重要工具,合理开发和组合经济资源,推动经济增长和安定社会经济生活等宏观功能作专门阐述。本章是从经济主体的微观活动层面上阐述货币在满足人们交易、支付、价值衡量和贮藏等方面需求所具有的功能及其效用。了解货币的微观功能和效用,对于理解金融理论的诸多范畴,如信用、货币创造、货币需求动机、金融资产组合、货币政策、金融创新等,都具有非常重要的基础性意义。其原因是货币及货币资金的运动是贯穿于所有金融活动的一条主线,而货币的微观功能和效用正是支持这条主线形成的初始力量。当然,理解货币的功能和效用,首先应认识货币的内在本质和外在形态,因此,本章在阐述货币的微观功能和效用之前,对有关货币本质的不同概括或定义以及货币形态的发展演变过程作必要的介绍和分析。

^① 白钦先教授在《金融可持续发展研究导论》一书中认为,金融是一种资源,是一种稀缺资源,是一国最基本的战略资源。金融资源由三个层次构成:基础性核心金融资源、实体性中间金融资源和整体功能性高层次金融资源。货币作为对一定数量商品和服务的支配权,是基础性核心金融资源。

第一节 货币的定义和形态

一、货币的定义

由于在研究货币问题时的着眼点、目的性不同，或在依据的理论基础和分析方法上存在差异，学术界对如何概括货币的本质、如何给货币下一个确切的定义，并没有共同一致的结论。从经济学家的众多著述中看，主要的货币本质观或定义方法有以下几方面。

（一）货币就是贵金属，贵金属就是货币

这种观点认为，货币必须有实质价值，其价值由金属价值决定，货币的实体必须以贵金属构成。这种理论源于古希腊哲学家亚里士多德（Aristotle）朴素的金属学说。十六七世纪形成的重商主义思想理论体系的早期特征就是“重金主义”或“金属主义”，认为只有金银才是一个国家的真正财富。

（二）货币是作为一般等价物的特殊商品

这种定义是马克思在对货币起源问题的分析（参阅专栏一）中得出的。其含义有两点：

1. 货币具有商品的属性

在马克思对货币起源的分析中，货币的前身就是普普通通的商品，它是在交换过程中逐渐演变成一般等价物的。马克思创立货币理论的时代，正是各国普遍实行金铸币流通的时代，因此，马克思将黄金视为货币的最高阶段，而黄金本身就是价值十足的商品。进一步的推论就是，任何在商品交换中充当货币的东西，首先就在于它们是商品，与普通商品一样，都具有价值和使用价值。没有这种与普通商品的共性，货币就不具备与商品进行交换的基础。