



李海波工作室

新世纪高职高专教科书

货币银行学

HUOBI YINHANGXUE

李海波 刘学华 主编



立信会计出版社

LIXIN KUAJI CHUBANSHE

新世纪高职高专教科书

货币银行学

HUOBI YINHANGXUE

李海波 刘学华 主编

立信会计出版社

LIXIN KUAJJI CHUBANSHE

版权所有 违者必究

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/李海波,刘学华主编. —上海:立信会计出版社,2007. 8

新世纪高职高专教科书

ISBN 978-7-5429-1844-4

I. 货… II. ①李… ②刘… III. 货币和银行经济学-高等学校:技术学校-教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 135005 号

货币银行学

出版发行	立信会计出版社
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮政编码	200235
电 话	(021)64411389
传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	890 毫米×1240 毫米 1/32
印 张	9.125
插 页	2
字 数	247 千字
版 次	2007 年 8 月第 1 版
印 次	2007 年 8 月第 1 次
印 数	4 000
书 号	ISBN 978-7-5429-1844-4/F·1633
定 价	16.50 元

如有印订差错 请与本社联系调换

序

近年来,随着高等教育结构的调整,高职高专教育获得了蓬勃发展。高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分,其根本任务是培养具有一定理论素养和较强实际工作能力的应用型人才。高职高专学生应在掌握必要的基本理论和基本知识的基础上,重点掌握从事本专业实际工作的专门知识和职业技能。与这种形式的高等教育相适应,其教材建设也应有自己的特色。

为了体现高职高专的教育特色,培养适合社会需要的应用型人才,根据教育部关于加强高职高专教育人才培养的有关文件精神,在国家教育部门的指导下,在立信会计出版社的大力支持下,我们组织了从事高职高专和成人高等教育教学与研究工作的优秀教师和专家,编写了这套高职高专经济管理类相关专业的教材。

本套教材具有以下特点:一是针对性强。本套教材的主编李海波教授和刘学华教授,具有丰富的教材编写经验,多年来编写了大量专业水平高、实用性强、富有特色、得到广泛采用的教学用书;参加编写工作的各位作者都是来自高职高专教学一线的专业教师,有着丰富的教学和实践经验,对高职高专的教学要求和教学内容非常熟悉,因而编写的这套教材富有针对性。二是实践性强。本套教材按照突出应用性、实践性的原则,在理论与实践相结合的基础上,适当压缩理论部分,扩展实践内容,注重培养学生的实际操作能力。三是内容新颖。本套教材的内

容体现了当前高职高专课程教学的新知识、新方法,便于学生综合素质的形成以及科学思维方式和创新能力的培养。四是难易适度。本套教材主要满足高职高专经济管理类相关专业的教学需求,对基础理论的讲解以应用为目的,以必要、够用为度,内容深入浅出,通俗易懂。

由于高职高专教材的编写尚处于探索阶段,本套教材定会有疏漏,恳请全国高职高专院校的广大师生在教学实践中提出宝贵意见,并及时反馈给我们,以便再版时修订、完善。

李海波 刘学华

前 言

金融是现代经济的枢纽。随着金融在现代经济中的重要地位日益凸显,许多高职高专等院校的经济管理类专业都开设了货币银行学课程。本书就是为上述各院校的货币银行学课程的教学活动而编写的教材。

本课程的教学目的是,要求学生通过学习,熟练地掌握货币银行学的基本理论、基本知识,并能理论联系实际地运用所学的理论、知识去分析解决现实经济生活中遇到的问题,培养学生的现代金融意识,为学生毕业后迅速融入现代经济社会,熟练地从事有关金融业的实际工作,打下坚实的基础。

本书由我国著名会计学家、曾受聘担任全国专科教育人才培养工作委员会副主任、中国注册会计师、中国会计学会理事、中国审计学会理事、中国生产力学会常务理事、享受国务院政府特殊津贴的专家李海波教授、研究员和著名会计学专家刘兴华教授任主编。在本书的编写过程中,我们认真地学习与研究了已有的相关教材的体系、结构和原理,博采众长,力求全面准确地阐述货币银行学的各种基本原理,使学生的理论功底能打得较扎实,以求其在进入社会实践后有适应现代市场瞬息万变的能力。本书将教学效果放在首位,一切从教学实际出发,从如何有利于学生学习出发来组织编写。参加本书编写的人员有:李海波、刘兴华、刘荣多、边秀端、官严慧、李俊、张翠琼、陈锦骅。

本书在编写和出版过程中,得到了中华女子学院、财政部科研

所、上海立信会计学院、河北经贸大学会计学院、立信会计出版社等单位有关同志的大力支持。同时,我们参考了国内外公开出版的有关教材和学术著作,吸取了有关专家、学者的最新研究成果。在此,我们对以上有关部门和同志表示衷心的感谢。

由于作者水平有限,书中难免存在疏漏之处,恳请广大读者不吝赐教,以便再版时修改、完善。

《货币银行学》编委会



李海波工作室

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的定义	1
第二节 货币的功能	7
第三节 货币的演变	11
第四节 货币制度及其演变	15
第五节 货币在经济中的作用	24
第二章 利息与利息率	28
第一节 信用	28
第二节 利息及利率	36
第三节 利率的决定	46
第四节 利率管理体制	52
第五节 利率风险结构和期限结构	55
第六节 利率管制与利率市场化	62
第三章 金融市场与金融工具	70
第一节 金融市场概述	70
第二节 金融工具	76
第三节 货币市场	92
第四节 资本市场	98
第四章 金融机构体系	111

第一节	银行性金融机构	111
第二节	非银行金融机构	122
第三节	中国的金融中介体系	131
第五章	商业银行	138
第一节	商业银行概述	138
第二节	商业银行业务	146
第三节	商业银行的经营原则与管理	169
第六章	中央银行	180
第一节	中央银行概述	180
第二节	中央银行制度	186
第三节	中央银行的主要业务	188
第四节	金融风险与金融监管	197
第七章	货币供求与均衡	205
第一节	货币需求	205
第二节	货币供给	215
第三节	货币供求均衡	232
第八章	通货膨胀与通货紧缩	237
第一节	通货膨胀的一般理论	237
第二节	通货膨胀的原因	241
第三节	通货膨胀的社会经济效应	249
第四节	通货膨胀的治理对策	251
第五节	通货紧缩	255
第九章	货币政策	263

第一节	货币政策及其货币政策目标·····	263
第二节	货币政策工具·····	271
第三节	货币政策传导机制理论·····	276
第四节	货币政策效应·····	279

第一章 货币与货币制度

【内容提要】 在现代社会中,货币扮演着极其重要的角色。人们的日常生活离不开货币,经济的运转也离不开货币,货币是影响总产出、失业与通货膨胀的重要因素。本章将讨论货币的概念、功能;货币的演变、货币制度以及货币与经济运行的关系。通过本章学习,学生应当掌握货币的概念、性质与功能,掌握现代货币的主要形态,了解货币制度构成要素的基本内容,在此基础上进一步了解和掌握当前我国人民币制度的基本情况。

第一节 货币的定义

在人类历史上,货币已有 5000 多年的历史。在人们的日常生活和经济活动中,货币无处不在。但是,并非人人都能正确认识货币的职能与作用,并对货币作出理性的说明。

一、货币的定义

在不同时期货币存在的形式有所不同,因此人们对货币的定义有所侧重。一些经济学家从实物货币或商品货币出发来定义货币,注重货币的内在价值,从商品的内在矛盾来揭示货币的产生及属性;一些经济学家从商品交换的“便利”出发,注重货币的媒介性,从解决物物交换的角度来揭示货币的产生和属性。如果不考虑历史的因素,仅从现代的角度来定义货币,我们可将货币定义为:由国家法律规定的,在商品劳务交易中或债务清偿中被社会普遍接受的媒介。货币具有普遍的接

受性。

为正确理解货币的定义,需要区分如下概念:

(1) 货币与通货或现金。通货(currency)是指人们通常使用的钞票和硬币。比如说,我们上街购物时常说“你带钱了吗”。这里的“钱”就表示通货,就是人们通常使用的钞票和硬币。但是在经济学中仅仅将货币视为通货未免过于狭窄,因为通货并不能反映人们所进行的所有购买活动。信用卡或银行存款与现金一样,都可以用来支付所购买的商品和劳务。比如,一个人即使口袋里没有钞票,但他在银行里有大量的存款,有许多有价证券,人们仍然会认为这人很有钱。又如,人们在购物时常常不使用现金而用信用卡或支票,因此信用卡与支票也可以看作货币。所以,经济学上的货币概念显然比通货更为宽泛。

(2) 货币与财富。货币一词还常常被当作财富的同义词来使用。比如,人们常听说“比尔·盖茨很有钱,是世界首富”此类的话。这句话不仅意味着当事人有一大笔存款,而且还有股票、珠宝、房子、公司等。把货币定义为财富,实际上是把货币与财产概念相混淆了。从经济学角度来说,货币的定义比财富要窄,货币是社会财富的一般性代表,但它并不是财富本身,而是社会财富的一部分。

2 (3) 货币与收入。货币概念还常常等同于收入。比如,在日常生活中人们常说:“他收入高,能挣很多钱。”在经济学中,收入是一个流量的概念,表示一段时间内的收益总额。而货币指一个存量,表示某一时点上的金额。将货币定义为收入,则货币将无法计量。比如,某人收入是2万元,只有在得知他是每月收入2万元还是每年收入2万元(有具体的时间量度)后,才能判断他的收入是高还是低。

二、货币的层次划分

通过以上分析,我们了解到符合货币定义的不仅仅是钞票。那么,货币这个概念究竟包括哪些含义呢?以下我们来看一下,货币这个概念所包含的不同层次。

(一) 流通中的现金

现金的概念比钞票略微广一些,因为它不仅包括纸做的钞票,而且包括金属做的硬币。在中国,目前支票本还没有进入到普通的家庭,我们日常生活中的商品交换主要是以现金为媒介来完成的。我们买食品、日用品,交房租、水电费一般都用现金,就连买一些大宗的耐用消费品如冰箱、电视机等用的也是现金。由于一般老百姓日常生活开销用的是现金,所以在人们头脑中钱(货币)的概念,通常就是现金。我们把在非银行公众手中流通的现金称作流通中的现金(注意,这就将银行等存款机构的库存现金排除在外了),并把它作为最狭义意义上的货币,用 M_0 表示。 $M_0 =$ 流通中的现金,表明它是流通中最狭义意义上的货币。

(二) 支票存款

如果把货币定义仅限于流通中的现金,那就会漏掉很大一部分货币,因为企业与企业之间,单位与单位之间的大宗购买都是通过支票来完成的。支票对于中国消费者来说还是比较陌生的,而在发达国家,大多数消费者的口袋里都有钱包和支票本,买小东西,吃一顿饭可以用现金,购买比较贵重的物品就用支票和信用卡。那么在人人都用支票,支票被广泛接受的国家里,支票也是钱。那里的人们知道支票也是被广泛用来购买商品、服务或用来还债的手段。

如果走出个人消费领域,走入企业单位之中,就会发现,企业单位之间的商品交换、买进卖出所使用的主要媒介是支票。在中国,每个企业单位都在银行有一个支票账户,企业卖出产品所收到的一般都是买入单位开出的支票。我国对企业单位有严格的现金管理制度,除了发工资等几项经济活动可以用现金规定之外,大多数经济活动是通过银行支票转账来完成的。我们知道,货币是在商品交换中被广泛接受的媒介,而企业、单位之间转账用的支票显然也符合这个定义,而且在经济生活中被大量地运用。所以,我们讨论货币时,应该把支票也考虑进去,如果仅仅把流通中的现金当作货币显然是远远不够的。但是应该

注意的是,人们之所以接受支票是因为它背后的存款,一张空头支票是不具有交易媒介的功能的。所以大家要注意的是,真正包括在货币定义中的,应该是个人或单位在其支票账户上的存款余额,即支票存款,而不是支票本身。

(三) 信用卡

当然,除了现金和支票之外,还有其他形式的“钱”。我们知道,信用卡是被广泛接受的支付手段,那么是不是信用卡也应算为货币呢?传统的信用卡是指信用卡公司向用户提供的一种信用服务,而信用卡持有者一般来说不需要在信用卡账户上有存款。但我国目前的信用卡实际上是具有透支功能(有时没有透支功能)的转账卡(或者叫借记卡)。也就是说,持卡人需要在发卡单位开一个账户,并存入一定的金额,持卡人在进行支付时,其金额从账户上扣除。如果是具有透支功能的信用卡,当持卡人的支付金额超过了其账户上的余额时,差额自动转化为发卡单位对持卡人的贷款。那么,按照前面的讨论原则,持卡人在这种信用卡账户上的存款应该和支票存款一样算作货币。

企业单位在银行可以把流通中的现金用来作为转账的支票存款,并且与人们在转账信用卡上的存款加起来,就可以得到一个狭义的货币概念,用 M_1 表示。

4

在对全社会的总需求进行分析时, M_1 是一个极为重要的概念,因为 M_1 基本上反映了社会的直接购买支付能力。商品的供应量应和 M_1 保持合适的比例关系,不然经济会过热或者萧条。

(四) 储蓄存款

也许读者会问,储蓄存款应不应该算作货币呢?存款当然也是钱,但储蓄存款和 M_1 不同,对此我们还需稍加分析。

储蓄存款种类很多,有活期储蓄存款和定期储蓄存款。定期的存款又分为零存整取、整存整取两种。说储蓄存款和 M_1 不同,是因为储蓄存款不能作为支付手段。一般来说,商店不收存折,在买东西之前,

消费者要先将现金从银行取出,然后再去买。虽然这个做法不费什么事,但意义却不相同。

我们分析货币的一个重要原因是要看人们手中的货币对商品市场的压力,而对商品市场的直接压力是人们手中的 M_1 。你从银行取钱的时候,将你的储蓄转换成现金,如果别人的储蓄不变,总储蓄额就减少了,而流通中的现金增加了,因而对商品市场的压力就增加了。在正常的经济条件下,人们存款取款活动相互抵销;从全社会来看,储蓄存款、 M_1 、市场上的商品保持一个适当的比例。有时候,由于某种原因,大家都要提款,把存款转为现金,经济中就出现了挤兑、抢购等不正常的现象。这时,全社会的储蓄总量就会下降,产生通货膨胀,从而导致经济秩序的混乱。1988年夏天,中国就发生了这样的混乱,当时人们的通货膨胀预期很高,争先提款抢购。1988年,中国的银行系统存款总额下降20多亿元,与此同时,在商品市场发生了抢购风潮。

因此,银行储蓄存款与 M_1 不同,在储蓄还是活期、定期储蓄存款时,不构成对商品市场的直接压力,活期、定期储蓄存款的增长是减少当年实现购买力的因素,储蓄量反映着潜在的购买力。由于储蓄既有货币属性又有不同于 M_1 的特性,我们需要一个更广泛的货币定义,用 M_2 来表示(也称广义货币),那么 $M_2 = M_1 +$ 所有活期、定期存款。

M_2 是一个相当有用并且常用的概念,它不仅反映了现实的购买力,也反映了潜在的购买力。研究 M_2 ,特别是掌握其构成的变化,对整个国民经济状况的分析、预测都有特别重要的意义。

至此,我们基本上完成了对货币定义的度量讨论。货币是指在商品交换中被广泛接受的用来作为支付手段的那种媒介。货币的度量有以下几种:

M_0 表示流通中的现金量,是最狭义意义上的货币,是度量货币的最小口径。

M_1 等于 M_0 加支票存款及转账信用卡存款, 是狭义货币, 反映经济中的现实购买力。

M_2 等于 M_1 再加上所有活期存款和定期存款, 不仅反映现实的购买力, 还反映潜在的购买力。

这三种度量货币的方法国际通用, 只是各国根据自己不同的情况作出了具体规定。在这里我们了解一下我国货币层次的划分。

从 1994 年第三季度开始, 中国人民银行正式确定并按季公布货币供应量的指标。具体划分方式为(《中国金融统计年鉴 1995 年》):

$$M_0 = \text{流通中现金}$$

$$M_1 = M_0 + \text{企业活期存款} + \text{机关团体存款} + \text{农村存款} + \text{个人持有的信用卡类存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{城乡居民储蓄存款} + \text{企业存款中具有定期性质的存款} + \text{信托类存款} + \text{其他存款}$$

$$M_3 = M_2 + \text{金融债券} + \text{商业票据} + \text{大额可转让定期存单等}$$

其中: M_1 表示狭义货币供应量; M_2 表示广义货币供应量; $M_2 - M_1$ 表示准货币; M_3 表示根据金融工具的创新而设置的。

表 1-1 为我国 2005 年货币供应量统计情况。

表 1-1

我国 2005 年 6 月货币供应量统计表

项 目	余 额	余额比同期增长(%)
货币和准货币(M_2)	275 785.53	15.67
货币(M_1)	98 601.25	11.25
流通中现金(M_0)	20 848.76	9.63
活期存款	77 752.49	11.70
准货币	177 184.28	18.28

(续表)

项 目	余 额	余额比同期增长(%)
定期存款	29 395.97	24.87
储蓄存款	132 339.14	16.30
其他存款	15 449.17	23.93

注:货币和准货币含证券公司客户保证金(M_2)。

资料来源:中国人民银行网站。

第二节 货币的功能

研究货币的功能,是理解货币现象和货币相关问题的入手点。不同学派的经济学家在对货币功能的认识上分歧不大。马克思把货币的功能概括为价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏、世界货币五种。

一、价值尺度

货币具有普遍的接受性,意味着所有的商品劳务都必须经由货币来表现其价值,使其具有价格。商品劳务能否流通要看其有没有价格。没有价格的商品劳务是不能流通的。商品劳务的价格就是商品劳务内在价值的货币表现,即值多少钱。“值多少钱”是货币在发挥价值尺度功能。

价值尺度,就是价值标准,或者价格单位。发挥这一功能只要一定量的观念上的货币就行了。在金本位时期,这一标准通常用盎司或两等重量标准来表示:

$$1 \text{ 件商品} = X \text{ 盎司或 } X \text{ 两黄金}$$

在信用货币流通条件下,商品劳务的价格通常用“元”、“美元”等来表示。“元”、“美元”就是价格标准。

确定标准的意义在于比较,有了比较才便于流通和交换。因此,货币作为价值尺度,解决了商品劳务之间进行价值比较的难题。