



高等财经院校精品课程系列教材

JINGPIN
KECHENG

H 货币银行学

uobi Yinhangxue

主 编 周宗安 尹洪霞



 经济科学出版社

高等财经院校精品课程系列教材

货币银行学

主 编 周宗安 尹洪霞

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 / 周宗安, 尹洪霞主编. —北京: 经济科学出版社, 2007. 12

(高等财经院校精品课程系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6708 - 6

I. 货… II. ①周…②尹… 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 (2007) 第 173463 号

出版说明

为了进一步深化山东经济学院课程改革,充分发挥教学中的“精品示范效应”,根据《教育部关于启动高等学校教学质量与教学改革工程精品课程建设工作的通知》(教高[2003]1号)和《国家精品课程建设工作实施办法》(教高[2003]3号)文件精神,按照精品课程的立项程序和标准要求,经过反复论证,多门课程获校级立项,这是山东经济学院课程建设的一件大事。

精品课程是具有—流教师队伍、—流教学内容、—流教学方法、—流教材、—流教学管理等特点的示范性课程,包括六个方面内容:一是教学队伍建设。要逐步形成一支以主讲教授负责、结构合理、人员稳定、教学水平高、教学效果好的教师梯队,要按一定比例配备辅导教师和实验教师。二是教学内容建设。教学内容要具有先进性、科学性,要及时反映本学科领域的最新科技成果。三是要使用先进的教学方法和手段。相关的教学大纲、教案、习题、实验指导、参考文献目录等要上网并免费开放,实现优质教学资源共享。四是教材建设。五是实验建设。要大力改革实验教学的形式和内容,鼓励开设综合性、创新性实验和研究型课程,鼓励本科生参与科研活动。六是机制建设。要有相应的激励和评价机制,鼓励教授承担精品课程建设,要有新的用人机制保证精品课程建设等。

从以上表述可以看出,教材建设是精品课程建设的重要组成部分,系列化的优秀教材与精品课程相呼应非常有必要。

教材是教学之本,它规范着某一课程的基本内容,保证教学内容的规范化和科学化,以实现教学目的。因此,教材建设是实现教学计划和达到教学目的的基本建设工程。教材建设包括教材的编写、出版和发行

等环节。其中，教材编写是关键，出版是保证，教材建设是否规范化和科学化，决定了教材质量的高低，关系到教学和教学目的能否实现。为此，山东经济学院组织精品课程负责人编写了这套精品课程系列教材，以适应精品课程建设的需要。

《高等财经院校精品课程系列教材》编写组

2007年6月

前 言

随着加入 WTO 保护期的结束,中国金融业全面开放的时代已经来临,面对机遇和挑战并存的局面,我们的金融事业迫切需要大批掌握金融理论和勇于探索、勇于实践的专业人才,从而对金融教育提出了新的要求。

本书是为大学本科教育编写的专业基础理论教材。在编写的过程中,我们主要遵循了以下原则:一是要给学生打下坚实的理论基础;二是通过相应事例的介绍,提高学生理论联系实际的能力,以便在未来遇到新情况、新问题的时候,能够运用所学的理论知识分析问题;三是培养学生的历史和国际的视野,保持对新事物的接受和分析能力。为此,我们在借鉴同类教材的优点的同时,力求有所突破。

本教材有以下几个特点:

1. 注重概念表述的准确性与适当深度。近年来的金融发展与创新,产生了许多新的金融工具、金融交易方式,相应地产生了许多新的词汇,学术界对这些词汇的解释颇多,我们力求合理和精确地表述这些概念,并进行相应的理论深度的阐述,以适合这一层次的人才培养的需要。

2. 坚持理论与实践相结合。在介绍理论的同时,尽量结合全球和我国金融业发展中的实践,进行阐述。

3. 在注意自身体系完整性的同时,也考虑到与专业课的衔接,对交叉性的知识点阐述适度,为专业课留下了适当的空间。

4. 对新理论与新实践问题做了适当的介绍和分析。

5. 为了便于学生自学和复习,每章进行了总结,并留下了复习题。

本书由周宗安负责撰写写作提纲,并通过召开全体参编人员会议进

行了反复修改。参加编写的人员有：周宗安（第一章）、邓岩（第二章）、刘超（第三、四章）、张丽华（第五、六章）、尹洪霞（第七、十章）、李华（第八、九章）、马建春（第十一、十三章）、申宏丽（第十二章）。全书由周宗安和尹洪霞负责统稿总纂。

本书在写作过程中得到了张志元教授、张素芝女士的大力支持和帮助，在此表示衷心的感谢。对书中存在的问题和不足，请同行专家和读者不吝赐教。

编写者

2007 年 10 月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与本质	1
第二节 货币的职能	7
第三节 货币的范围、层次与计量	12
第四节 货币制度	16
第二章 信用	28
第一节 信用概述	28
第二节 信用制度与信用形式	34
第三节 信用工具与金融资产	42
第三章 利息与利率	51
第一节 利息的实质与利息率	51
第二节 利率的决定	61
第三节 利率结构理论	73
第四节 利率体制	77
第四章 金融市场	83
第一节 金融市场概述	83
第二节 货币市场	90
第三节 资本市场	99
第四节 金融衍生工具	102

第五章 金融机构体系	114
第一节 西方国家的金融机构体系	114
第二节 我国的金融机构体系	119
第六章 商业银行	130
第一节 商业银行概述	130
第二节 商业银行的组织制度与经营制度	134
第三节 商业银行的业务	137
第四节 商业银行的经营原则与管理	148
第五节 商业银行信用货币的创造	153
第七章 中央银行与金融监管	161
第一节 中央银行概述	161
第二节 中央银行的业务	175
第三节 金融监管	183
第八章 货币需求	196
第一节 货币需求概述	196
第二节 西方货币需求理论	200
第三节 我国货币需求理论的研究	210
第九章 货币供给	216
第一节 货币供给概述	216
第二节 基础货币	218
第三节 货币乘数	220
第四节 货币供给理论	222
第五节 货币供求均衡	227
第十章 货币政策	236
第一节 货币政策目标	236
第二节 货币政策工具	242
第三节 货币政策规则、传导机制和效应	250

第四节	货币政策与财政政策的搭配	256
第十一章	通货膨胀与通货紧缩	261
第一节	通货膨胀概述	261
第二节	通货膨胀的效应	268
第三节	通货膨胀的治理	273
第四节	通货紧缩	279
第十二章	开放经济条件下的货币与金融	289
第一节	外汇与汇率	289
第二节	国际收支及其调节	300
第三节	国际货币体系	306
第四节	国际金融市场和国际资本流动	316
第十三章	金融创新与金融发展	326
第一节	金融创新	326
第二节	金融发展、金融抑制与金融深化	339
参考文献		358

第一章

货币与货币制度

货币 (Money) 是我们社会中最常见的事物, 人们对货币的研究是力求找到货币与经济中各种主要经济变量的关系, 并试图利用对货币的控制达到控制经济的目的。为此, 人们或是从历史的角度来考察货币, 或是从实证分析的角度来考察货币。本章就是从上述两个角度来考察货币的。

第一节 货币的起源与本质

一、货币之“谜”

人类社会在地球上已有百万余年的历史, 货币只不过是几千年以前才开始出现在人类社会之中的。历史上, 许多著名的中外学者对货币起源作出了解释, 但是他们“无论是用人们的共同信用, 还是先王的意旨和睿智, 都解释不了货币为什么必然进入人类生活的本质联系”。^① 马克思在借鉴前人理论的基础上, 通过对商品经济发展规律的研究, 在理论上系统的、科学的论证了货币的起源, 从而揭开了“货币之谜”。

马克思认为, 货币是商品生产和商品交换的必然产物, 是商品经济内在矛盾的必然结果。马克思是从商品和商品交换着手进行分析的。商品是为了交换而产生的劳动产品, 在商品经济内部存在三对矛盾: 使用价值与价值的矛盾; 具体劳

^① 黄达:《金融学》, 中国人民大学出版社 2003 年版, 第 8 页。

动与抽象劳动的矛盾；私人劳动与社会劳动的矛盾。其中，私人劳动与社会劳动的矛盾是最基本的矛盾。在社会分工和私有制的条件下，一方面，每个劳动者生产什么，生产多少，都由劳动者自己决定，生产成果归生产者个人所有，劳动表现为私人劳动；另一方面，由于社会分工，劳动者联系紧密，彼此都为对方的需要而生产，每个人的劳动都是社会劳动的一部分，劳动具有社会劳动的性质，从而形成了私人劳动与社会劳动这一商品经济的基本矛盾。只有获得社会承认的私人劳动才是社会劳动的一部分。因此，私人劳动必须向社会劳动转化。私人劳动能否顺利转化为社会劳动，只有通过交换才能实现。由此，私人劳动与社会劳动这一内在矛盾运动必然产生商品交换，而凝结在商品中的抽象劳动也必然通过交换由另一种商品的具体劳动表现出来。商品的使用价值和价值的矛盾是商品内部的另一对矛盾。商品的使用价值是商品的有用性，是商品的自然属性，由具体劳动创造。商品的价值是凝结在商品中的无差别人类劳动，是商品的社会属性，由抽象劳动创造。价值不能自我表现，只有在两种商品的交换中表现出来。

在商品交换中要实行等价交换原则。商品的交换比例是由凝结在商品中的一般人类劳动，即商品的价值决定的。商品价值量的衡量，通常是一种商品的使用价值来表现另一种商品的价值，这就是商品价值的表现形式，简称价值形式。货币就是价值形式演变的结果，从交换产生到货币出现，经历了四个阶段。

（一）简单的、偶然的价值形式

在原始社会后期，随着生产力的发展，偶尔会有剩余产品开始出现。各部落除了满足自身的消费需求外，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，带有偶然性质的。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。如：1只绵羊=2把石斧。在简单价值形式中，绵羊这一商品的价值实现了，转化为社会劳动，商品的内在矛盾通过交换最初获得外在表现，而等价物——石斧则作为货币的胚胎出现了。^①

处于等价形式的等价物（石斧）的使用价值成了价值的表现形式；等价物的具体劳动成了抽象劳动的表现形式；等价物的私人劳动直接表现为社会劳动的形式。因此，处于等价形式的等价物本身就克服了商品的内在矛盾。随着商品交换种类和范围的扩大，价值表现形式也就由偶然的、简单的价值形式过渡到扩大

^① 张亦春：《货币银行学》，厦门大学出版社1997年版，第2页。

的价值形式。

(二) 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的表现在某一种商品上，而是经常地表现在一系列的商品上。如：

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 公斤大米} \\ 7 \text{ 米布} \\ 0.5 \text{ 克黄金} \\ \dots\dots \end{cases}$$

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价值量的比例关系更加接近，商品价值形式的表现也比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暴露了它的缺点，即商品价值未能获得共同的、统一的表现形式。

(三) 一般价值形式

上述无论是简单的、偶然的价值形式，还是扩大的价值形式，都属于物与物直接交易，这种物与物直接的交易有个显著的特点，就是要满足需求“双重耦合”的条件，否则交易很难达成。为了克服上述的缺陷，人们开始自发地用自己的商品先换成一种大家都愿意接受的商品，然后再去交换自己所需要的商品。那么这种商品就从众多的商品中分离出来，表现其他商品的价值，成为一般等价物。如：

$$\begin{aligned} 2 \text{ 把石斧} &= \\ 25 \text{ 公斤大米} &= \\ 7 \text{ 米布} &= \\ 0.5 \text{ 克黄金} &= \end{aligned} \left\{ \begin{array}{l} \\ \\ \\ \end{array} \right. 1 \text{ 只绵羊}$$

.....

这种一般等价物在不同地区、不同时期是不一样的。一般等价物具有完全的排他性，拒绝与任何其他商品并列。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，该商品的使用价值就转化为价值，具体劳动转化为抽象劳动，私人劳动也获得了社会的承认，成为社会劳动的一部分。一般等价物使物物的直接交换变成了以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物实际上就是货币的雏形，它离货币只有一步之遥。

（四）货币价值形式

随着商品生产和商品交换的不断发展，人们需要选择一种价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存的商品固定地充当一般等价物。第二次社会大分工后，人们终于找到了这种最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。当人们选择用贵金属作一般等价物时，一般等价物就相对稳定了，货币也就产生了。从货币产生的过程看，货币不是自然界产生的或是某个聪明人创造出来的工具，是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。当货币进入经济生活后，就逐渐找到金银这类最适宜担当货币作用的贵金属，并与它们相结合。由此可见，“金银天然不是货币，但货币天然是金银”。^①

货币的产生解决了物物交换的困难，但又使商品经济的内部矛盾进一步发展，使得商品的使用价值和价值的对立表现为商品和货币的对立。由于商品的内在矛盾转化为商品和货币的外部对立，那么商品的内在矛盾能否得到解决就完全取决于商品能否兑换成货币。

二、货币形态的演变

货币产生后，货币的本质特征是不会改变的，否则就不成其为货币，但作为货币载体的材料则随着商品经济的不断发展而不断变化和进步的。币材，从表面现象看，什么材料都可以充当，完全取决于人们的主观和法律规定，但从演变形式分析，不同时代所用的货币材料则受制于当时社会经济客观发展的程度、流通便利及货币在经济中地位和作用变化的需要。货币形态的演化大致分为以下几种：

（一）实物货币（Commodity Money）

实物货币是指直接以使用价值形态存在的一般等价物，它是人类历史上最古老的货币。据史料记载，有许多商品如牲畜、贝壳、布帛、皮革、农具等都充当过货币。在当时，这些商品除了作为交换媒介外，还可以直接用于消费，它们既是货币商品，又是普通商品。但是，许多实物货币具有价小体大，不易计量与分割，不便携带、运送和保存等缺陷，严重阻碍了商品生产和商品交换的发展。人们在长期的交换中逐渐认识到，能充当理想的一般等价物必须具备下列条件：普

^① 《马克思恩格斯全集》第13卷，人民出版社1972年版，第145页。

遍接受性；价值稳定；价值均质可分；不易腐烂和磨损；轻便和易携带。所以，随着商品交换的进一步发展，实物货币便逐渐为金属货币所取代。

（二）金属货币（Metallic Currency）

金属货币是指以金属铸成的一般等价物。由于金属具有比一般材料更适合作货币的特性，于是币材就从普通商品转变为金属。金属货币随着商品经济的发展，在质地上，有一个从贱金属到贵金属的演化过程。当货币固定在黄金、白银这样的贵金属身上时，货币历史发生了一次新的、本质的变化。铸币（Coin）的产生是货币历史上又一次重大的创新。为了避免每次对金属条块的称重和验成色的麻烦，一些商人在金属条块上加盖印记，以其信誉保证货币的重量和成色。由于私人信誉是有限的，国家开始铸造金属货币，并烙上国家的印记。因此，铸币就是由国家的印记证明其重量和成色的货币金属块。^① 国家的印记包括形状、花纹、文字等。铸币进入流通领域后，会发生自然磨损，但磨损后的铸币仍然可以代表足值的货币参与流通，这就给了人们启示：人们最关心的并不是货币的实际价值，而是货币的可接受性。于是，国家有意识地减轻铸币的重量，降低成色，并强制人们使用，最后发展为信用货币。

（三）信用货币（Credit Money）

信用货币是指代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用凭证。信用货币主要有三种形式：纸币、银行券、存款货币。其中纸币以国家信用为基础，银行券和存款货币以银行信用为基础。

纸币是指国家发行并强制使用的货币符号，它本身没有价值，但可以代替足值的货币执行价值尺度、流通手段和支付手段职能。纸币是从货币的流通手段职能中产生的。如前所述，人们从铸币的流通中得到一个启示：没有足值的货币可以代替实足价值的货币参与流通，这就意味着“在货币流通中隐藏着一种可能性：可以用其他材料做的记号或用象征来代替金属货币执行铸币的职能”^②。于是无任何价值的纯粹象征性的纸币就出现了。起初国家利用所掌握的权力，有意识地减轻铸币的重量、降低其成色，并强制人们使用，之后又直接发行完全没有内在价值的纸币代替铸币流通，赋予纸币强制流通的权利，并使它获得社会的公认。人类历史上最早出现的纸币是我国宋代时期的“交子”。因此，纸币是以国

① 黄达：《货币银行学》中国人民大学出版社 2000 年版，第 19 页。

② 《马克思恩格斯全集》第 23 卷，人民出版社 1972 年版，第 145 页。

家信用为基础,是不能兑换黄金的信用货币。纸币的发行权完全由国家垄断,发行机构因各国的货币信用管理体制不同而异,多数为各国的中央银行、财政部或政府专门成立的货币管理机构。

银行券是信用货币发展初期的主要形式,是由银行发行的代替商业票据的银行票据。持券人可以随时向发券银行兑取黄金,是一种能兑换的信用货币。与纸币相比,银行券的特点是:纸币是从流通手段中产生的,而银行券却产生于信用关系,是在货币的支付手段职能上产生的;纸币是国家发行的,早期常常成为政府弥补财政赤字的手段,而银行券是由银行发行的,能够适应商品流通的需要而扩大发行或紧缩回笼;纸币不能兑现,而典型的银行券可随时兑现。因此,银行券一旦停止兑现,即失去了它的本性,与纸币的区别也不复存在。

存款货币是信用货币的另一种形式。它是指可用于转账结算的活期存款。活期存款的存户可借助于签发支票或其他方式指示银行将其存款付给收款人,而不必兑取现金。由于活期存款借助于支票、汇票、本票等银行票据进行流通,在商品交换中担负起交易媒介的作用,充当流通手段和支付手段,所以又称为“存款货币”。存款货币的流通是以银行信用为基础的,支票等票据要由发行者负责兑现或清偿,所以存款货币也就成为信用货币的一种。与金属货币、纸币相比,存款货币是不可触摸、不可持有的实体,而是存款银行账户上的阿拉伯数字。存款货币加速了资金的周转,适应了迅速发展的经济的需要。

(四) 电子货币 (Electronic Money)

自 20 世纪 70 年代以来,在世界新技术革命的推动下,货币形态出现了新的发展,出现了无形货币——电子货币。电子货币是指储存在电子计算机中的存款货币,准确地说电子货币实际上是一种电子自动转账系统。电子货币目前主要有智能卡和网络货币两种类型。智能卡又称电子钱包,实际上是由金融机构发行的金融卡,通过此卡,用户可以在自动取款机上完成各种交易。网络货币是随着电子计算机网络的出现而产生的数字货币。它允许在计算机网络,特别是在互联网上传递币值。电子货币在西方发达国家的发展速度非常快,但也暴露出一些问题亟待解决,如目前电子货币基本上是各个发行者自行设计、开发的产品,种类较多,国际货币金融机构和各国货币当局尚无法解决在法律上对电子货币严格界定、如何防范电子货币盗窃、如何防范个人资信情况保密、如何防范电子货币伪造等问题。

三、货币的本质：一般等价物

马克思从货币的起源揭示了货币的本质，认为货币无非是从商品中分离出来、固定地充当一般等价物的商品，它反映一定的社会关系。

货币首先是商品，它同商品世界的其他商品一样，具有价值和使用价值，因而能在交换中作为等价物为人们所接受。其次，货币不是具有某些特定使用价值的特殊商品，这集中表现在货币是一般等价物这一点上。作为一般等价物，货币具有两个基本特征：第一，货币从商品世界中分离出来，与其他一切商品对应，是表现一切商品价值的材料。正如马克思所指出：“货币作为独立的价值形式和商品相对立，或者说，交换价值必须在货币上取得独立形式，这是资本主义生产的基础。而这所以可能，只是因为某种特定的商品成了这样的材料，所有其他商品都用它的价值来衡量，它也因此成了一般的商品，成了一种同一切其他商品相对立的真正的商品”^①。第二，货币具有直接同所有商品相交换的能力。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。再次，货币作为一般等价物体现了一定的社会生产关系。商品与货币的交换是人类劳动的交换，货币作为交换的媒介，体现出商品经济条件下商品生产者之间的相互关系。而商品经济是存在于多个社会历史发展阶段上的，在每一个阶段都具有不同的社会生产关系，因而货币作为一般等价物也就反映出不同的社会生产关系。需要说明的是，货币所体现的不同的社会生产关系是人们在不同的社会形态下利用货币的结果，并不是货币作为一般等价物的根本性质。

第二节 货币的职能

货币的职能是指货币作为商品的一般等价物发挥作用时固有的功能。货币在现代经济中一般认为具有五种职能：价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。

^① 《马克思恩格斯全集》第25卷，人民出版社1972年版，第584页。