



對外經濟貿易大學
远程教育系列教材

货币银行学

Money and Banking

郭红玉 编著

www.
uibe.com

清华大学出版社





对外经济贸易大学
远程教育系列教材

货币银行学

Money and Banking

郭红玉 编著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书以信用工具和信用形式的发展演变为线索,介绍了现代金融体系的演变、构成和未来的发展趋势,讨论了中央银行和商业银行在现代经济中的职能和作用,介绍了中央银行作为一国金融体系的核心,为实现其最终贷款人职能和发挥宏观调控作用而办理的资产业务和负债业务。本书还介绍了作为信用中介的商业银行,其资产业务和负债业务的特点以及中间业务和表外业务对商业银行经营管理的影响。在金融体系之后,本书还介绍了金融市场的构成要素和金融市场的种类,重点讨论了货币市场、债券市场、股票市场和金融衍生品市场的特点、作用和交易方式,以及价格决定机制和影响价格波动的因素。

本书的另一个线索是货币理论与货币政策。本书从讨论货币职能和货币制度的演变入手,重点讨论了货币需求函数和货币供给机制,以及中央银行如何运用货币政策工具实现货币供求均衡等问题。本书还用专门篇幅介绍了利率、国际收支和汇率等问题。

本书可供高等院校金融专业学生作为教材,也可供金融领域从业人员参考。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/郭红玉编著. —北京:清华大学出版社,2008.5

(对外经济贸易大学远程教育系列教材)

ISBN 978-7-302-17666-4

I. 货… II. 郭… III. 货币和银行经济学—高等教育:远距离教育—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 073854 号

责任编辑:王 青

责任校对:王凤芝

责任印制:孟凡玉

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京四季青印刷厂

装 订 者:三河市金元印装有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:20.5 插页:1 字 数:430 千字

版 次:2008 年 5 月第 1 版 印 次:2008 年 5 月第 1 次印刷

印 数:1~5000

定 价:34.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:023021-01

编 审 委 员 会

名誉主任 刘 亚

主 任 谢毅斌

副 主 任 仇鸿伟 李福德

委 员 (按姓氏笔画排序)

王立非 王丽娟 王淑霞 刘 军

刘传志 张凤茹 张新民 沈四宝

沈素萍 吴 军 邹亚生 陈 进

杨言洪 杨晓军 冷柏军 李柱国

李家强 郑俊田 胡苏薇 赵忠秀

赵雪梅 曹淑艳 韩 风 彭秀军

总 序

中国远程教育的发展经历了三代:第一代是函授教育;第二代是广播电视教育;20世纪90年代,随着现代信息技术的发展,以网络为基础的第三代现代远程教育应运而生。到目前为止,教育部批准开展现代远程教育试点的高校共67所。对外经济贸易大学远程教育学院(简称“贸大远程”)是在中国加入WTO后的第一年,即2002年3月正式成立的。

现代远程教育作为新生事物,对传统的教学模式、学习习惯、获取新知的途径等产生了巨大冲击。如何在网络时代打造学习型社会,构筑终身教育体系,是当今时代的重大课题,现代远程教育试点高校为此进行了许多卓有成效的探索。在网络教育的具体实践中,贸大远程始终坚持依托学校的整体优势和特色,坚持知识的内在逻辑性与职业、行业的市场需求的统一,坚持开展面向广大在职人员的现代远程教育,逐步形成了我校独具特色的“7+1”学习模式(即网络课堂、网上答疑、课程光盘、教材资料、适量面授、网上串讲、成绩检测以及第二课堂活动),为学生个性化学习提供了广阔的空间。自2003年起,贸大远程连续3年蝉联新浪网、择校网、搜狐网和《中国电脑教育报》联合评出的全国“十佳网络教育学院(机构)”称号。值得一提的是,“国际贸易实务”课程荣获国家级奖项,“商务英语”等7门课程荣获北京市优秀教材一等奖和“精品课程”称号,另有10余门课程在全国性的远程教育课程展示会上获得大奖。

几年来,丰富的现代远程教育实践和教学经验积累,为我们出版配套的贸大远程系列教材奠定了坚实的基础。目前,普通高等学校的现有教材并不完全适合远程教学,市面上真正用于现代远程教育的成规模的网络教材还不多见,与网络课件相配套的系列教材更是寥寥无

几,因此为接受远程教育的莘莘学子专门设计符合他们需要的教材已成为现代远程教育发展的迫切需求。

基于以上原因,贸大远程按照学校一级教学管理体制,本着为社会、为学生服务的宗旨,致力于教学质量的保证和提高,特聘请了国际经济与贸易学院、金融学院、国际商学院、英语学院、公共管理学院等学院的优秀教师,以目前开设的两个学历层次的7个专业为依据,以现有的导学课件为基础,编写了这套远程教育系列教材。本套教材共分为外语、经济贸易、工商管理、法律、金融与会计、行政管理、综合7大系列,全面覆盖两个学历层次7个专业的上百门课程。为了打造贸大远程优质教材品牌,我们与清华大学出版社和对外经济贸易大学出版社达成协议,计划3年之内全部出齐。

本套教材在策划编写过程中,严格遵循现代远程教育人才培养的模式与教学客观规律,充分考虑到远程学生在职和成人继续教育业余学习的实际情况,专门为远程学生量身定制,具有较强的针对性、实用性和可操作性。本套教材的编写具有如下特点。

一、在教材体系和章节的安排上,严格遵循循序渐进、由浅入深的教学规律;在对内容深度的把握上,考虑远程教育教学对象的培养要求和接受基础,其专业深度比本科有所降低,基础面相对拓宽,不是盲目将内容加深、加多,而是做到深浅适中、难易适度。

二、在每章开篇给出明确的学习目标与重点难点提示,涵盖了教学大纲的重点或主要内容。相对于传统的学校教育,远程教育更倚重于学生的自学能力和自控能力。明确的教学目标有利于学生带着任务有目的地学习。同时,教材充分考虑到了学生学习时可能遇到的问题,给他们以提示和建议。由于本套教材的作者都是经过挑选的、具有长期教学经验的优秀教师,且大多数作者都来自远程教学的第一线,是远程网络课件的主讲老师,能够为学生提供比较丰富的、切中要害的问题解答,从而使远程学生在学习时少走弯路。

三、在章后和书后分别设置“同步测练与解析”和“综合测练与解析”栏目,涵盖了各章及本书的重要知识点,并给出了详尽的参考答案,对难题进行了分析点评,列出解题思路与要点,更加方便学生自学。测验是检验教学目标是否达到的有效手段。远程学生是在虚拟的网络课堂上课,远离教师,处于相对独立的学习环境;教师不能通过直接交流了解学生对学习内容的掌握情况;学生也由于与教师、同学之间的分离,无法判断自己的学习状况。针对这种情况,我们在教材中设置了大量自测、自练题目。旨在通过这种自测、自练方式,积极引导学及时消化和吸收所学知识,不断加深对教材内容的理解,阶段性检查学习效果,全面复习和掌握所学知识,综合评判自己对知识的掌握程度,巩固最终学习成果。

四、考虑到有些专业课程具有较强的社会实践性,在教材的编写上也力争做到理论联系实际,注重案例的引入。尽可能安排一个或多个案例,并进行详细的分析讲解。旨在通过案例教学,对课程重点、难点进行深化分析和实操训练,加强学生对知识点的理解和记忆,强化学生分析问题、解决问题的能力以及动手操作能力。

在本套教材的编写与出版过程中,我们得到了众多业界专家学者的真诚理解与支持,得

到了清华大学出版社与对外经济贸易大学出版社的通力合作,在此向他们一并致以衷心的感谢。在前所未有的战略机遇期和“十一五”期间,相信本套教材的出版,必将是全国远程教育界一件很有意义的事情。衷心祝愿现代远程教育在建立学习型社会、构筑终身教育体系的进程中,在推动中国教育事业向现代化大教育形态的历史转变中,迈出更大、更坚实的脚步。

对外经济贸易大学远程教育学院院长

谢毅斌

2006年7月于北京

前 言

无论中外,货币、银行都是现代金融业的起点,货币银行理论也曾是金融学研究的主要内容。自从20世纪70年代末我国高等院校设立金融学专业(前身是货币银行学专业)以来,“货币银行学”一直居金融学专业必修课程之首,至今仍然是教育部确定的金融学专业的核心课程之一。当年,一门“货币银行学”课程几乎涵盖了“货币银行学”专业的全部内容。

30年过去了。30年的时间里沧桑巨变,国际金融领域风起云涌,金融成为现代经济的核心。金融不再是简单的存贷款业务,公司财务、资本市场、金融工程,这些20世纪80年代以来伴随金融自由化和金融创新浪潮以及经济金融全球化产生的新名词、新领域、新专业,深刻地改变和发展了金融学的内涵和外延,为金融学科的建设和发展提供了广阔的空间。

但对于初涉金融学专业的本科生来讲,不管他们将来是走向微观金融领域,还是进入宏观金融领域,“货币银行学”仍然是他们了解本专业的第一步,是他们迈入金融学殿堂的第一个台阶。由于现代金融学专业内涵与外延的巨大变化,“货币银行学”不可能再涵盖金融学的全部内容。因此,本教材的内容安排具有如下特点:(1)侧重对货币制度、货币供给机制和货币政策的介绍;(2)对银行、非银行金融机构和金融市场的介绍按照历史发展的顺序展开,侧重研究它们的构成和在金融体系中的作用,具体业务留待相关课程展开。

在写作过程中张俊熹、周萍、徐成、王瑞春、黄菲菲、唐晓通和苏高政同学为本书的写作做出了贡献,在此表示感谢。

由于受到编者水平的限制,本书一定存在种种不足,欢迎各位同仁和同学们批评指正。

郭红玉

2008年3月30日



目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的定义与职能	2
第二节 货币制度的构成及其演变	9
本章小结	18
重要概念	19
案例分析	19
同步测练与解析	19
第二章 信用与利率	25
第一节 信用形式与信用工具	26
第二节 利率的概念与形式	36
第三节 利率的种类	41
第四节 利率的决定	45
第五节 利率的作用机制	51
本章小结	58
重要概念	59
案例分析	59
同步测练与解析	60
第三章 金融机构体系	67
第一节 金融机构体系的定义和构成	68
第二节 中央银行	72
第三节 商业银行	81
第四节 其他金融机构	93

本章小结	100
重要概念	100
案例分析	101
同步测练与解析	101
第四章 金融市场	106
第一节 金融市场的定义	107
第二节 货币市场	112
第三节 资本市场	118
第四节 衍生工具市场	130
本章小结	135
重要概念	136
案例分析	136
同步测练与解析	139
第五章 国际收支与汇率	144
第一节 国际收支	145
第二节 国际收支失衡的影响及其调节	152
第三节 外汇与汇率	155
本章小结	165
重要概念	166
案例分析	166
同步测练与解析	169
第六章 货币需求与货币供给	174
第一节 货币需求理论	175
第二节 货币需求的含义和影响因素	183
第三节 货币供给量及其结构	186
第四节 货币供给机制	190
第五节 货币供给模型及其影响因素	200
本章小结	206
重要概念	207
案例分析	207
同步测练与解析	207

第七章 通货膨胀与通货紧缩	212
第一节 通货膨胀的定义和度量	213
第二节 通货膨胀的成因	219
第三节 通货膨胀的影响和治理	224
第四节 通货紧缩的定义和度量	232
第五节 通货紧缩的成因和治理	237
本章小结	240
重要概念	241
案例分析	241
同步测练与解析	242
第八章 货币政策	248
第一节 货币政策目标	249
第二节 中央银行货币政策的工具	255
第三节 货币政策的传导机制	269
第四节 货币政策效应	277
本章小结	284
重要概念	285
案例分析 1	285
案例分析 2	286
同步测练与解析	287
综合测练与解析	293
参考文献	310

C

CONTENTS

CONTENTS

Chapter 1 The Currency and Monetary System	1
Section 1 The Definition and Functions of the	
Currency	2
Section 2 The Composition and Evolution of the	
Monetary System	9
Summary	18
Key Concepts	19
Case Study	19
Exercises and Answers	19
Chapter 2 Credit and Interest Rates	25
Section 1 The Forms of Credit and Credit	
Instruments	26
Section 2 The Concept and Forms of Interest Rates	36
Section 3 The Types of Interest Rates	41
Section 4 Interest Rate Decision	45
Section 5 The Mechanism of the Interest Rate	51
Summary	58
Key Concepts	59
Case Study	59
Exercises and Answers	60
Chapter 3 Financial Institutions System	67
Section 1 The definition and composition of financial	
institution system	68

Section 2 The Central Bank	72
Section 3 Commercial Banks	81
Section 4 Other Financial Institutions	93
Summary	100
Key Concepts	100
Case Study	101
Exercises and Answers	101
Chapter 4 Financial markets	106
Section 1 The Defenition of Financial Markets	107
Section 2 The Monetary Market	112
Section 3 The Capital Market	118
Section 4 The Derivatives Market	130
Summary	135
Key Concepts	136
Case Study	136
Exercises and Answers	139
Chapter 5 The Balance of Payment and Foreign Exchanges	144
Section 1 The Balance of Payment	145
Section 2 The Effect and the Adjustment of the disequilibrium of the Balance of Payment	152
Section 3 Foreign Exchanges and the Exchange Rate	155
Summary	165
Key Concepts	166
Case Study	166
Exercises and Answers	169
Chapter 6 Demand for the Currency and Money Supply	174
Section 1 The Theory of Demand for the Currency	175
Section 2 The Meaning of and factors influencing the Demand for the currency	183
Section 3 The Amount and Structure of Money Supply	186
Section 4 Money supply Mechanism	190

Section 5 The Models of and the factors influencing Money Supply	200
Summary	206
Key Concepts	207
Case Study	207
Exercises and Answers	207
Chapter 7 Inflation and Deflation	212
Section 1 The Definition and Measurement of Inflation	213
Section 2 The Causes of Inflation	219
Section 3 The Impact and Control of Inflation	224
Section 4 The Definition and Measurement of Deflation	232
Section 5 The Causes and Control of Deflation	237
Summary	240
Key Concepts	241
Case Study	241
Exercises and Answers	242
Chapter 8 Monetary Policy	248
Section 1 The Goals of Monetary Policies	249
Section 2 The Central Bank's Monetary Policy Instruments	255
Section 3 The Conduction Mechanism of Monetary Policies	269
Section 4 The Effects of Monetary Policies	277
Summary	284
Key Concepts	285
Case Study 1	285
Case Study 2	286
Exercises and Answers	287
Comprehensive Tests and Answers	293
Reference	310

C 第一章

CHAPTER ONE

货币与货币制度

学习目标

通过本章学习,要求理解货币的定义及其职能,了解货币制度的基本构成要素和演变过程,理解信用货币制度的形成背景及主要特征,了解并掌握我国人民币制度的主要内容。

重点难点

- 货币职能
- 货币制度
- 金本位制度中的自动平衡机制
- 信用货币的特征及其影响

在市场经济中,财富的交易和贮藏都是以货币形式进行的,货币是一切交易活动的先导。因此,了解货币的职能既是理解现实经济活动的基础,也是深入认识货币在经济运行,尤其是在宏观调控中作用的起点。本章从历史的角度讨论货币问题,通过对货币形式的总结阐述货币的性质和职能,并从国家管理货币以及货币流通的角度介绍货币制度的发展历史和基本内容。

第一节 货币的定义与职能

货币的历史悠久而复杂,货币的存在形式因时代和文化背景的不同而不同。但无论哪个时代,货币都是一个正常运行的社会所不可缺少的。尤其是现代社会中,人们或出于交易的目的,或出于支付的目的,或出于保全财产等目的而持有货币。在这个充满不确定性的社会中,“实际的货币占有使我们的焦虑平静下来”。(凯恩斯,1936)

那么,什么是货币呢?人们为什么需要货币?本节从货币形态的演变入手,讨论货币的定义和职能。

一、货币形态的演变

从货币发展史来看,最早具有货币用途的是牲畜和贝壳等商品。大约在公元前 2000 年,中国就有了最早的货币——贝。当时,贝作为货币,单位是朋,一朋十贝。贝大概一直流通到金属铸币广泛流通的春秋之后。所以,中国文字中与财富有关的字多以“贝”为偏旁,如货、财、贸、贾、贮等。除了在中国,贝在日本、东印度群岛以及南美洲、非洲等一些临近海洋的国家,均被作为货币流通过。

除了贝之外,牲畜、农具也充当过货币。如在古代欧洲的雅利安民族,在古波斯、印度、意大利等地,都有用牛羊作为货币的记载。拉丁文的金钱(Pecunia)来源于牲畜(Peens);印度现代货币的名称卢比(Ruppee)来源于牲畜的古文 Rupye。埃塞俄比亚曾用盐作货币,在美洲曾经充当古老货币的有烟草、可可豆。中国古代曾用农具作过货币。

上述货币被称为实物货币(Physical Currency)或商品货币(Commodity Money)。显然,实物货币在标准化、分割性、便于携带和币值稳定等方面有着明显的不足。因此,当交易范围扩大之后,人们逐步开始使用金、银等贵金属作为货币的币材。人类遂进入了金属货币时代。

金属货币(Metal Money)主要是指贵金属货币,也称为实体货币(Currency Entities)。在近代的货币历史中,贵金属(主要是金、银)在相当长的时期内是非常理想的币材。这主要是因为,白银或者黄金具有单位体积价值高、价值稳定、质地均匀、易分割和耐磨损等特点,

当商品交换发展到一定规模的时候,黄金和白银就成为货币的最佳材料。纵观货币的历史,几乎所有的国家都经历了贵金属货币阶段,而贵金属货币,尤其是金铸币已成为古典意义上最完美的货币形式。

金银虽然具有作为币材的种种优点,但在实际使用中仍然有诸多不便。因此,恩格斯曾说过,(金属)货币与其说是被流通,不如说是被用作窖藏。即使在金属货币时代,人们在日常生活中使用的主要也不是金属货币,而是代用货币。

代用货币是指代表实体货币(Representative Full-bodied Money),作为货币的物品本身的价值低于其代表的货币价值。从这个意义上讲,国家铸造的不足值的铸币也应属于代用货币,因为这种铸币本身的价值低于它所代表的货币价值。但是一般说来,代用货币主要是指政府或银行发行的代表金属货币流通的纸制货币。代用货币之所以能在市面流通,从形式上发挥着交换媒介的作用而被人们普遍接受,皆因它们都有十足的金银等贵金属作保证,可以自由地用纸币向发行机构(者)兑换成金属货币。

代用货币最早出现在英国。在中世纪后期,英国的金匠为顾客保管金银货币,所开出的本票形式的收据,可以在流通领域进行流通,在顾客需要金属货币时,这些收据随时可以得到兑现。这种本票式的收据就是原始的代用货币,它实际上是可流通的金属货币的收据。美国于1878年建立金本位制度以后,为减少公众持有大量黄金或金币所带来的麻烦,发行了黄金凭单,这种凭单代表存于财政部金库中的足值铸币及等值黄金,并可在市场上流通。直到1933年美国放弃金本位制度,实施黄金国有化,黄金凭单由财政部收回,代用货币才被不兑现的信用货币取代。

代用货币的另一个名称叫做银行券(Banknote),19世纪末20世纪初,代表贵金属货币广泛使用于流通界。与银行券同时处于流通中的,还有一种被称作“纸币”的钞票。

纸币(Paper Currency, Paper Money)是由国家发行并强制使用的纸质货币。通常由国库发行,是政府获得财政收入的重要来源,其流通使用完全依赖于政府的法律保护。英国、日本、美国、苏联均由国库发行过纸币。当银行券与纸币同时流通时,通常银行券是大面额钞票,国库发行的钞票则是小面额的。

代用货币是代表金属货币流通的,本质上属于信用货币。但在货币银行学中所提到的信用货币(Credit Money),通常是指不规定含金量,也不能与金属货币兑换,而是由银行通过信用程序发行的货币。

信用货币包括流通中的货币(纸币和辅币)和银行存款,均表示银行对持有人的负债。银行存款中最主要的形态是活期存款,所谓活期存款就是存款人能以支票即期提取的一种存款。在信用制度高度发达的国家,交易的绝大多数总是采用支票形式收付的。

现代社会中使用的信用货币叫做法币(Fiat Money)。法币具有银行券和纸币的双重特点。法币的发行是通过银行的信贷程序完成的,但法币与贵金属或其他商品没有量的兑换关系,法币的流通由政府的法律作保证,是任何交易中必须接受的偿付手段。法币有许多优