

桂咏评 编著



货币银行学

Huobi Yinhangxue Gailun

概论

立信会计出版社



金融学 第四版

货币银行学

理论

金融学 第四版

货币银行学概论

HUOBI YINHANGXUE GAILUN

桂咏评 编著

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

货币银行学概论/桂詠评编著. —上海:立信会计出版社,2003.8

ISBN 7-5429-1098-1

I. 货... II. 桂... III. 货币和银行经济学-概论
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 068413 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021) 64695050 × 215 (021) 64391885 (传真) (021) 64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	lxaph@sh163c.sta.net.cn

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	890×1240 毫米 1/32
印 张	11.75
插 页	2
字 数	317 千字
版 次	2003 年 8 月第 1 版
印 次	2003 年 8 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1098-1/F·1006
定 价	20.80 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

货币,作为经济的基本元素之一,伴随人类走过了漫长的历史,早在我国商代已经以贝为货币。银行业,也已经历了几百年的发展。如果从公元 13 世纪中期,意大利商人银行家——伦巴第人(the Lombards)开始从热那亚、威尼斯和佛罗伦萨来到伦敦,从事贷款人和银行家的职业,和犹太人直接展开竞争至今,也已经有 700 多年的时间了。

今天,时间的巨手已经将货币和银行(这里暂且不说整个金融业的发展)推到了一个新的水平。仅仅从交易媒介的角度看,今天的货币也有了全新的含义,不仅出现了如银行卡、网上交易的电子货币,有些国家甚至还出现了移动电子货币。而且,货币还是最重要的宏观经济变量之一,被政府用于调节经济。现代的金融业也不只是银行,证券业、保险业等都已经成为能够与银行业相抗衡的金融产业。市场的压力迫使现代商业银行放弃四平八稳的经营方式,而采取更加积极进取的手段向证券业、保险业等行业渗透。未来的商业银行,是金融超市,还是其他的什么?有一点是确定无疑的,金融业再也不是依赖于贸易的发展而发展的附属行业,而是一种独立于实质经济运行的虚拟经济,处于国民经济的核心地位。

历史的发展告诉我们,货币与银行是金融业的源头和基础,学习货币银行学无疑就成为研究金融问题的前提条件之一。特别是 21 世纪已经到来,中国经济正面临一个新的重要的发展时期,我国金融业的迅速发展将为经济的发展创造条件。此时,我们来探讨货币银行学问题,更有其重要的意义。

本书从介绍货币与信用理论开始,然后研究了金融市场及其运行,研究了金融机构及其业务活动,并且最后研讨了金融总量与宏观金融

调控问题。通过阅读本书,可以使读者对货币、银行、货币政策、金融活动及其宏观调控的理论、运行机制和方法、手段等有较全面的认识和理解。通过阅读本书,读者能够掌握观察和分析金融经济问题的正确方法,增进辨析金融理论和解决金融实际问题的能力。

货币银行学的专著、教材种类繁多,不乏精彩上乘之作。读者完全可以通过选择、阅读历年出版的相关书籍,来达到上述目的。但是,近年来教材有越编越厚的趋势。作者并不想对这种趋势横加指责,只是认为鸿篇巨制虽能代表这个时代的学术水平,然而言简意赅的小作也会受到步履匆忙的现代人的欢迎。作者正是怀着这样的心愿,尝试写作本书以达如下目的:

1. 这是一本编排简洁但不失内容全面,文字平易但不失思想深刻,从内容编排、文字风格上都适合快速阅读的货币银行学教材。本教材在理论问题的叙述上,重点突出,同时还将一些比较新的理论,如资产组合选择理论、资本资产定价理论等编入其中。

2. 反映中国的情况。由于货币银行学的理论主要来自于西方国家,所以,许多教材的理论、举例等都是西方国家的内容,其中主要是美国的内容。而我希望在叙述这些理论的时候,尽量涉及一些中国的内容,包括中国的货币、中国的金融市场、中国的商业银行等等。限于本人的学识,离这个目标尚有一定距离。但是,这是我的一个心愿。事实上,许多的师长或学者都已经在作这方面的努力,我愿意成为其中的一员。

桂詠评

2003年8月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币职能	1
一、交易媒介(1) 二、价值标准(3) 三、延期支付标准(4)	
四、价值贮藏手段(4)	
第二节 货币形式的演变	5
一、实物货币(6) 二、金属货币(7) 三、代用货币(8)	
四、信用货币(9) 五、无现金社会(10)	
第三节 货币制度	12
一、货币制度的定义和内容(12) 二、货币制度主要类型	
(13) 三、区域货币合作和货币制度的发展方向(20)	
第四节 西方学者关于货币本质的理论	20
一、货币金属论(21) 二、货币名目论(23)	
本章小结	25
基本概念	26
问题和练习	26
第二章 信用	28
第一节 信用的构成、特征与它的发展	28
一、信用的构成(28) 二、信用的基本特征(29) 三、信用的发展(30)	
第二节 信用的形式	34
一、商业信用(35) 二、银行信用(36) 三、国家信用(38)	
四、消费信用(39) 五、国际信用(41)	

第三节 信用工具	42
一、信用工具的概念和特点(43) 二、信用工具的分类(44)	
三、主要信用工具(44)	
本章小结	46
基本概念	47
问题和练习	47
 第三章 利息与利息率	48
第一节 利息	48
一、利息和利率的定义(48) 二、利息的历史形态(48)	
三、关于利息本质的学说(49)	
第二节 利率的形式和作用	53
一、利率的形式(53) 二、利率的作用(57) 三、利率的传导过程(58) 四、利率效应的障碍(60)	
第三节 利率的决定因素	62
一、利率决定因素的分析(62) 二、利率决定理论(64)	
第四节 利率的结构	74
一、利率风险结构(74) 二、利率期限结构(76)	
第五节 利率管理体制	82
一、利率管理体制的基本概念(82) 二、我国利率市场化进程(83)	
本章小结	86
基本概念	87
问题和练习	88
 第四章 金融市场	89
第一节 金融市场概述	89
一、金融市场的功能(89) 二、金融资产(90) 三、金融市场的分类(91) 四、金融市场形成的基本条件(93)	

第二节 货币市场	94
一、货币市场的主要功能(94) 二、货币市场的组成(97)	
第三节 资本市场	105
一、银行中长期贷款市场(105) 二、证券市场(106)	
第四节 金融衍生工具	111
一、定义(111) 二、远期合约(111) 三、金融期货(利率、 货币、指数)(112) 四、金融期权(现货期权、期货期权) (115) 五、互换(115)	
第五节 资产组合	116
一、资产组合选择理论(117) 二、资本资产定价模型(118) 三、套利定价理论(120)	
本章小结	121
基本概念	122
问题和练习	123
 第五章 商业银行	124
第一节 商业银行概述	124
一、商业银行概念(124) 二、商业银行在金融体系中的地 位(125) 三、商业银行的职能(126) 四、商业银行的组织 形式(128)	
第二节 现代银行制度的产生和发展	133
一、现代银行业的产生(133) 二、我国银行体系的产生和 发展(134) 三、现代商业银行发展的趋势(136)	
第三节 商业银行业务	140
一、商业银行的资产负债表(140) 二、负债业务(141) 三、资产业务(144) 四、中间业务(153)	
第四节 商业银行管理理论	154
一、商业银行的经营原则(154) 二、资产管理(164) 三、 负债管理(168) 四、资产负债管理(170)	

本章小结.....	174
基本概念.....	175
问题和练习.....	175
第六章 中央银行	177
第一节 中央银行的产生和发展.....	177
一、中央银行的历史演进(177) 二、中央银行迅速发展时期(179) 三、我国中央银行制度沿革(182)	
第二节 各国中央银行的比较.....	185
一、中央银行的所有制形式(资本结构)(185) 二、中央银行的组织类型(187) 三、中央银行相对独立性(190) 四、中央银行的管理体制(权力结构)(192)	
第三节 中央银行的职能.....	193
一、货币发行的银行(194) 二、银行的银行(195) 三、政府的银行(197)	
第四节 中央银行的业务.....	198
一、中央银行的负债业务(200) 二、中央银行的资产业务(202) 三、中央银行的中间业务(205)	
第五节 中央银行的货币政策.....	206
一、货币政策目标及其冲突(206) 二、货币政策工具(209) 三、货币政策的作用过程(218) 四、货币政策的效果(223)	
本章小结.....	225
基本概念.....	226
问题和练习.....	227
第七章 金融压制和金融深化、金融创新	228
第一节 金融压制.....	228
一、概述(228) 二、发展中国家金融的特征(230) 三、金融压制的手段(233) 四、金融压制的动机(236)	

第二节 金融深化	238
一、金融深化理论(238) 二、金融深化的措施(242) 三、金融深化的效应(243) 四、金融深化对发展中国家的影响(244)	
第三节 金融创新	248
一、金融创新概念(248) 二、金融创新的动因(249) 三、金融创新的理论(251) 四、金融创新的内容(253) 五、我国的金融创新(256)	
本章小结	260
基本概念	262
问题和练习	262
附表 金融创新的沿革	263
 第八章 货币供给理论	 265
第一节 货币定义	265
一、货币层次(265) 二、什么是基础货币(269) 三、影响基础货币的几个因素(270)	
第二节 货币供给量的决定机制	271
一、银行存款创造与收缩——从简单到复杂(271) 二、内生变量与外生变量(278) 三、基础货币与货币乘数的关系(279) 四、影响货币乘数 m 的因素分析(280)	
第三节 货币供给理论	281
一、早期的货币供给理论(282) 二、弗里德曼和施瓦茨的分析(284) 三、卡甘分析(286) 四、乔顿分析(288)	
本章小结	291
基本概念	292
问题和练习	292
 第九章 货币需求理论	 293

第一节 货币需求概述	293
一、货币需求的概念(293) 二、货币需求的决定因素(294)	
第二节 传统的货币数量说	295
一、现金交易说(295) 二、现金余额说(300) 三、现金交易说与现金余额说的比较(303)	
第三节 凯恩斯的货币理论	305
一、货币需求的三种动机(305) 二、交易性动机的货币需求(306) 三、预防性动机的货币需求(307) 四、投机性动机的货币需求(307) 五、货币总需求(309)	
第四节 凯恩斯货币理论的发展	310
一、交易性货币需求(鲍莫尔—托宾模型)(311) 二、预防性货币需求(惠伦模型)(314) 三、投机性货币需求(托宾模型)(315)	
第五节 货币主义学派	320
一、弗里德曼的货币需求理论(320) 二、恒久性收入假设(322) 三、对货币需求函数的分析(323)	
本章小结	325
基本概念	326
问题和练习	326
 第十章 通货膨胀	 327
第一节 通货膨胀的定义、度量和分类	327
一、通货膨胀的定义(327) 二、通货膨胀的度量(328) 三、通货膨胀的分类(330)	
第二节 通货膨胀的成因	333
一、需求拉上的通货膨胀(333) 二、成本推进的通货膨胀(337) 三、供求混合推进型通货膨胀(338) 四、结构型通货膨胀(340)	
第三节 通货膨胀的效应	342

一、通货膨胀与经济增长(342)	二、通货膨胀与财富的再分配(343)	三、通货膨胀与资源配置(344)	四、通货膨胀的国际传递(344)
第四节 菲利浦斯曲线	345		
一、早期菲利浦斯曲线(346)	二、菲利浦斯曲线的政策含义(347)	三、菲利浦斯曲线的移动与发展(348)	
第五节 通货膨胀的治理	354		
一、需求管理政策(354)	二、收入政策(355)	三、收入指数化政策(356)	四、供给政策(357)
本章小结	358		
基本概念	359		
问题和练习	359		
参考书目	361		
后记	363		

交易媒介(medium of exchange),是指以货币帮助经济主体之间完成商品和劳务交易的重要工具。在日常生活中,人们以现金和支票形式,用于购买所需要的商品和劳务;或者向市场出售商品和劳务以换得货币。在经济社会中,几乎所有的市场交易,都是以货币作为交易媒介的。交易媒介之所以是货币最重要的职能,是因为经济主体之间的商品和劳务的交易活动,是经济社会中最基本的活动,而货币就是完成这种经济活动的重要工具。作为交易媒介的货币量,取决于商品价格、商品数量与货币流通次数。在日常生活中,我们出售商品或劳务,然后用货币买入我们想要的商品或劳务。利用货币作为交易媒介,省去

了商品和劳务交易所需的大量时间,从而提高了经济效率。

试想,在一个没有货币的经济社会里,交易只能通过“物物交换”,称为物物交换经济(barter economy)。在以货易货的市场,一种交易的达成,必须做到一方所提供给对方商品,恰好是对方所想要的。如果有3个人(A、B、C),他们各自拥有茶叶、小麦和牛肉。A拥有茶叶,需要小麦;B拥有小麦,需要牛肉;C拥有牛肉,需要茶叶。这样,他们中的任何人,都必须经过2次交易,才能满足他们的需求。而且,这种物物交易,必须同时使买入方和卖出方的需求达到一致,才能完成交易。也就是说,物物交易,要求交易双方的需求恰巧相符,而且时间上又正好吻合。这就是所谓的“需求的双重偶合”(double coincidence of wants)。如果A与C不在同一时间和地点,就无法进行交易。物物交换在相互满足对方需求的交易中,给交易者带来了极大的不便,而且无法找零也可能造成双方交易失败。物物交换所形成的“互为需要”与“无法找零”两项限制,将使人们耗费许多时间去寻找合适的交易对象,导致经济效率下降;也可能使人们放弃交换的努力,而回到自给自足的状态。

物物交易使得社会分工有了发展,同时也使原始部落间孤立状态有了改变。另一方面,更多的交换需求,使得低效率的直接物物交换逐渐被间接的物物交换所取代。在间接的物物交换制度中,人们首先交换一种大家都愿意接受的物品,然后,再用这种物品去交换自己所希望获得的物品。不管怎样,物物交换是一种交易成本高、效率低的交易制度。如果参与交易的商品是多个,同时,参与者的需求又出现错位,那么想从交易中获得自己想要的商品是非常困难的。所以,这种交易方式只能适用于经济发展水平比较低,商品交换发生的次数比较少的社会。货币的出现,使得需求的双重偶合不需要了。参与交易的任何一方把手中的商品换成货币,然后可以用货币换回自己需要的商品。货币将买和卖分开,使人们可以先考虑将自己的商品或劳务卖出去。然后,可以在另一个时间和地点,买入自己需要的商品。不管经济社会的结构是多么复杂,任何人都只需要经过2次交易就可以了。

二、价值标准

价值标准(standard of value),指货币是衡量其他商品和劳务价值的标准。货币之所以成为价值标准,是因为货币代表一定的单位价值。价格是商品价值的货币表现,由商品价值决定。货币单位是指以货币表示的价值计量单位,是货币执行价值标准职能必须有的技术性规定。有了货币,各种物品的价值也有一个共同的衡量标准,并可以进一步计算出成本、收益、利率等数量。在商品和劳务的交换中,货币充当价值标准,或者称为价值尺度。这就是货币作为计价的单位(unit of account),或价值的衡量(measure of value)的功能。虽然在直接的物物交换中,参与交易的双方也可以比较商品之间的价值,但是,这种交换商品之间的价值比较,是直接的、偶然的和两种商品之间的比较。没有货币作为价值标准,一旦要同时进行多种商品价值的比较就比较困难。现代经济要求对价值作连续比较。也就是说,参与交易的任何一方,都可以运用货币的价值标准职能,对备选的多种商品进行价值比较,从而选择购买一种效用最高的商品。

假设一块牛肉、一包茶叶和一袋小麦具有相同的价值。这样交换没有货币的参与问题也不大。持有牛肉的人,可以从他的偏好出发选择小麦或者茶叶。即使参与交易的牛肉、茶叶和小麦不是相同的价值,参与交易的各方只要对3种商品的交换比例比较熟悉,没有货币参与,物物交换也是可以顺利进行下去的。如果参与交易的商品是6种,而不是3种。那么,可能形成的物物交换组合有15种。物物交换的参与者面对牛肉、茶叶、小麦,以及鱼、鞋子、布料时,他可能非常茫然。因为,不同的交换组合,具体的交换比例是不一样的。一块牛肉与一袋茶叶等值,一块牛肉与多少布料等值呢?一双鞋子与3尺布料等值,一双鞋子与多少牛肉等值呢?没有货币来发挥价值标准的职能,商品之间、商品与劳务之间以及劳务之间的交换就变得非常复杂。在一个经济体内部,交易媒介和价值标准通常是保持一致的,否则经济交易会变得十分复杂。价值标准还可以简化簿记。很难想像,如果没有货币作为记账单位,一个大型超市的经理如何去管理由成千上万种实物商品组成

账面记录的会计制度,同时也无法从中看出究竟是盈利还是亏本。

三、延期支付标准

所谓延期支付标准(standard of deferred payment),也就是表示债权或债务的标准,作为衡量长期性契约和借贷合约的基础。延期支付,可以是商业信用行为所导致。如卖方向买方提供赊销的商业信用,买方可以在没有支付的情况下先行提货;或者买方在没有得到货物的情况下,先行向卖方支付定金,这是延期支付的相反的情况。延期支付也可以在银行向借款客户提供信用时产生的。当银行向借款客户提供信用,客户要在借款期限届满时,才向银行还本付息。至于员工向企业提供劳务,企业通常是在发工资的那一天才向员工支付劳务费用的,这些都是我们在日常生活中屡见不鲜的事例。货币的存在,有助于在不同时间里完成交易。在现代社会里,有许多交易,买方在取得商品或劳务后,经过一段时间,才将应该支付的代价支付出去。如果有了货币充当延期支付的标准,即使商品贸易或劳务贸易出现延期支付的问题,也就不难解决。货币作为延期支付标准的功能,严格说来,也是由上述其他货币功能演化而来。正是由于货币具有计价单位和交易媒介的功能,才促成了货币延期支付功能的产生。

当社会经济发展到一定程度,信用成为经济交易的一种普遍现象时,货币的延期支付标准就成为长期性契约或借贷合约的基础。但是,货币具有时间价值,延期支付标准会受到通货膨胀、延期时间的长短等因素的影响。如果一个国家或经济体的通货膨胀率比较高,或者延期支付的时间比较长,那么货币的延期支付标准就需要做充分的调整。

四、价值贮藏手段

货币是“购买力的暂栖处”,是货币退出流通领域,推迟用来交换实际物品和劳务的时间,而被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来。价值贮藏,实际上是一种超越时间的购买力的贮藏。人们消费商品与劳务的时候,常常与他们提供与生产出商品或劳务的时间并不一致。这个时候,就需要有一种方便、耐久,且不会担心价值损失的工具,将他们的生产价值贮藏起来,供以后需要的时候进行