

货币银行学

主 编 李明贤
副主编 隆宗佐 黎红梅
陈志娟 万莉梅

国防科技大学出版社
·长沙·

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/李明贤主编. —长沙:国防科技大学出版社,
2001.12

ISBN 7-81024-806-5

I. 货… II. 李… 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 092320 号

国防科技大学出版社出版发行

电话:(0731)4572640 邮政编码:410073

E-mail: gfkdcbs@pubic.cs.hn.cn

责任编辑:李 毅 袁喜萍 责任校对:黄 煌

新华书店总店北京发行所经销

国防科技大学印刷厂印装

*

850×1168 1/32 印张:11 字数:276 千

2001 年 12 月第 1 版第 1 次印刷 印数:1-4 000 册

*

定价:19.00 元

前 言

经过十几年的艰苦谈判,我国终于加入了 WTO,这预示着我国经济的发展将完全按照市场规则运行。在金融领域,我国加入 WTO 的承诺是五年内将逐步向外资开放银行保险业务,此后,外资银行将可以经营所有的人民币业务,与中资金融机构享有同等的待遇。也就是说,面对来自发达国家的金融业,我国将面临着更加激烈的市场竞争。因此,尽快掌握和普及有关货币银行学等方面的基本知识,加强社会信用基础,对增强我国金融业应对 WTO 的挑战能力将会起到非常重要的作用。

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。市场经济是信用经济,现代各国所运用的货币是信用货币,现代经济的运行也离不开各种各样的信用中介机构。货币、信用、金融中介机构在现代经济运行中发挥着不可替代的重要作用,但是,如果调控不好,金融与经济发展的要求不相适应,也会给我们带来灾难和痛苦,如货币发行太多会出现通货膨胀;货币供给不能满足经济发展的需要又会出现通货紧缩,经济萧条等。因此,世界各国的政府都在越来越多地利用货币政策对宏观经济进行调控,促进经济的健康发展。从微观层次来看,各种各样的经济主体——企业、家庭、个人在参与经济活动甚至在日常生活中也越来越多地与金融机构打交道,各种各样新生的金融工具对居民、企业、单位的投资理财提供了更多的选择机会……

货币银行学主要介绍货币、银行、信用的基本知识和基本理论。本教材以市场经济理论为基础,全面系统地介绍了信用、货币制度、货币流通及货币供给与货币需求的基本知识和基本理论,介绍了银行和各种各样的金融中介机构的运行特点及其主要业务,并结合我国金融业的发展实际,介绍了我国的货币、银行、信用及金融业发展的现状和存在的主要问题,还介绍了各种各样的货币政策工具及其特点。

总之,阅读本书不仅可以了解货币银行学的基本知识,提高对宏观经济政策的领悟能力和对宏观经济状况的分析能力,而且可以提高个人投资理财的能力,对建立我国的社会信用基础和促进国民经济的健康发展都会起到积极的作用。

本教材是编者多年教学和研究工作的一个总结,希望能对广大读者起到抛砖引玉的作用。由于编者时间仓促,书中难免有不足之处,希望广大读者和同行不吝批评指正,以便我们修改和完善。

编 者

2001年10月18日

目 录

第一章 货币的概念与作用

第一节	经济运行中的货币	2
第二节	货币的职能	7
第三节	货币的类型	13
第四节	货币的定义	20

第二章 货币流通与货币制度

第一节	货币流通的实质与范围	27
第二节	货币制度的构成要素和类型	36
第三节	货币制度的演变	40
第四节	新中国货币制度的建立与特点	49
第五节	纸币的发行准备制度和我国人民币的发行程序	52

第三章 信 用

第一节	信用与经济	58
第二节	信用的产生及其原因	66
第三节	现代信用的形成与发展	69
第四节	社会主义制度下信用的发展	75
第五节	几种主要的信用形式	78
第六节	短期信用工具	86
第七节	长期信用工具	92

第八节 利息和利率	96
-----------------	----

第四章 金融市场

第一节 金融市场及其构成	108
第二节 货币市场	109
第三节 资本市场	110
第四节 金融期货市场	118

第五章 金融中介

第一节 金融中介的经济学基础	125
第二节 金融中介的分类	129
第三节 金融中介性质的变化	137

第六章 银行及其业务

第一节 银行的产生及其发展	141
第二节 现代银行体系	146
第三节 我国现行的银行体系	152
第四节 银行系统的资产负债表	159
第五节 商业银行业务	165
第六节 商业银行经营和存款准备金制度	170

第七章 货币需求

第一节 货币需求概述	176
第二节 货币需求理论的发展与比较	182
第三节 我国应建立一种怎样的货币需求理论	191
第四节 货币需求量的测算方法	201

第八章 货币供给

第一节	银行介入交易活动是货币创造的必要条件·····	206
第二节	商业银行系统如何创造货币·····	210
第三节	商业银行贷款能力的根源·····	216
第四节	货币 M_1 的供给模型·····	221
第五节	中央银行与基础货币供给·····	226
第六节	影响货币创造乘数的因素·····	233
第七节	货币供给量的测算方法及货币供给弹性·····	240

第九章 通货膨胀与通货紧缩

第一节	通货膨胀的定义与类型·····	244
第二节	通货膨胀的衡量与货币的价值·····	246
第三节	通货膨胀的影响·····	254
第四节	反通货膨胀政策·····	261
第五节	通货紧缩的成因、影响及其治理·····	268

第十章 货币政策

第一节	货币政策及其目标·····	275
第二节	货币政策工具·····	285
第三节	货币政策作用的过程与时滞·····	291
第四节	我国货币政策目标的选择及货币政策工具的发展·····	293

第十一章 对外金融关系

第一节	国际收支·····	306
第二节	外汇与汇率·····	312
第三节	国际货币体系·····	320

第四节	国际金融机构	329
第五节	国际金融市场	335

参考文献

第一章 货币的概念与作用

当今世界的任何一个国家，无论其社会形态多么的不同，都要使用一定形态的货币。货币是人们日常生活中接触最多的东西，人人都知道“钱”这个概念。社会上每一个人每一家企业，几乎天天都在和货币打交道，但货币究竟给我们带来一些什么样的影响，这是每个经济学家、政治家和广大公众都关心的问题。每个人都要接触货币，但对它的产生和发展过程、它的性质、它的运动规律、职能作用等等，未必都能了解。正如英国一位国会议员曾经说过：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”西方经济学家也曾说过：在一万个人中，只有一个人懂得货币问题。尽管这些说法不免夸张之嫌，但也从一个侧面告诉我们，要真正了解货币问题的奥秘，是需要下一番功夫的。

货币在人们的经济生活中不仅普遍存在，更为重要的是货币量的变化对宏观经济目标会产生重要的影响，并与其他宏观经济变量高度相关。几千年来，人类既享受到货币带来的方便，也饱尝了货币量过多——通货膨胀所带来的痛苦，因此，各国政治家和经济学家们莫不重视对货币问题的研究。

第一节 经济运行中的货币

对于货币在现代经济运行中的作用，无论怎样强调都不过分。如果没有货币以及由此伴随而来的金融机构，现代经济社会就无法运转。购买与销售、借款与贷款、生产与消费，这些在世界上任何地方都出现的经济活动，都要靠货币才能得以顺利进行。货币与实际经济活动之间的关系错综复杂，本节将为读者深入了解这种关系提供一个线索。

为了理解货币在经济运行中的作用，下面将做一系列的假设，以便从最简单的情况开始分析，然后逐渐放松假设条件，分析实际货币经济问题。

一、没有货币的经济

首先，假想一个没有货币的经济系统。在这个经济系统中，假设只有家庭和企业两个部门，并且进一步假定家庭部门拥有所有的生产要素（劳动、土地、资本与企业家才能等）。在这个没有货币的经济中，商品交换是一种实物的交换。

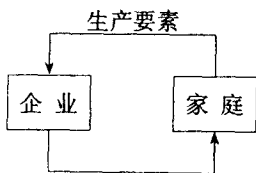


图 1-1

一种实物的交换。家庭把生产要素提供给企业，用以交换企业生产的最终产品和劳务。于是形成了如图 1-1 所示的实物循环流。当然在家庭与家庭之间，企业与企业之间，也存在若干交易活动，但所有的交易也都是以实物形式进行的。它们只不过是各个内部的实物流动而已。

在这种单纯的物物交换的经济中，生产要素所取得的报酬，就是用其所生产出的产品。人们从事工作只是为了获得商品，所有的商品都能卖出。企业与家庭部门的总支出，将与其总产量相

等，也就是说不会出现生产过剩的情况。因此，这样的经济只能以非常低的效率运转。

二、货币经济

现在把货币引入经济系统。家庭出售生产要素用以交换货币，用货币购买最终消费品与劳务。家庭以工资、租金、利息与利润的形式所得到的收入等于企业的生产成本。家庭的支出就是企业的收入。这时经济系统的运行可用图 1-2 表示。图中实物的流动用实线表示，货

币的流动用虚线表示。货币流动的方向与实物流动的方向相反。按实物方式从事交易支付的问题已经消失，家庭用他们提供的生产要素换取货币，然后用这些货币

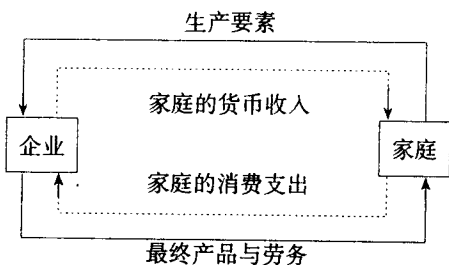


图 1-2 货币经济

购买最终消费品与劳务。于是最终消费品与劳务的购买与资源的销售分离了。

在这个简单的货币经济中，如果假定资源已充分利用，与之对应的货币存量使商品价格处于某一既定水平，家庭出卖经济资源所获的全部货币都用来购买最终消费品与劳务。企业把出卖产品与劳务的全部货币用于支付生产要素的报酬。流通中的货币既无漏出，也无新的注入，这时不会发生货币问题，货币只是一种辅助交易进行的媒介物。

三、货币问题

问题并不像图 1-2 所表示的那么简单。首先，企业与家庭除了完成当前交易所需要货币外，还会出现对未来交易的货币需

求。这样，企业与家庭便会把货币贮藏起来，一部分货币就会从流通中退出。一般说来，我们无法给货币标上记号，一部分用来充当当时的交易媒介，一部分贮藏起来以备从事将来的交易。于是，在经济系统中出现了两个货币库存源：一个是家庭的货币握存，一个是企业的货币握存。如图 1-3 所示。

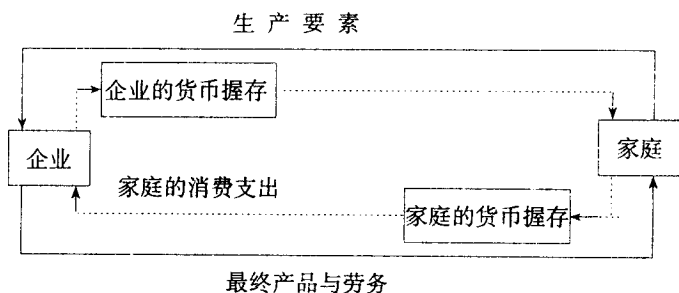


图 1-3 有货币握存的货币经济

只要库存的货币数量保持不变，则货币流入库存的数量便等于其自库存中流出的数量。这与图 1-2 的情形略有不同。如果企业或家庭基于某种理由而改变其握存的货币数量，则货币流入库存的数量便不会再等于流出的数量，结果货币问题便因此而发生。例如，家庭如果为其财富的目的而增加其货币握存量，则货币从库存中的流出量将小于其流入量。这意味着家庭部门的总收入将大于其总支出。于是下面两种情况的某一种即将发生：或者商品与劳务的总购买量减少；或者价格水平下降，从而货币总支出仍可买到相同数量的商品与劳务。

另外一种可能是家庭减少其货币握存量，货币从库存中的流出将大于其流入量，家庭部门的总支出将大于其总收入。其结果或者是在保持价格水平不变的条件下商品与劳务的数量增加，或者价格水平上涨，或者价格与产量同时增加。同样的情况也可能发生在企业握存的货币量。

其次，商品的数量不会永远保持不变。从长期来看，产品与劳务的数量有逐渐增长的趋势。如果货币存量保持不变，价格水平就会下降，如果我们不希望价格水平下降，则货币存量必须增加。

在实际经济中，由于家庭与企业的货币库存使货币从经济运行中漏出，以及商品与劳务的数量不断增加，为了维持价格水平不变，就需要不断往经济生活中注入新的货币。完成这一任务的是银行部门。事实上，在现代经济中银行也承担起了为家庭及企业库存货币的任务，而由家庭与企业自己库存的货币仅占其总库存的很小一部分。经济系统中货币流动的情况可用图 1-4 表示。图中银行部门的作用不同于其他部门，它的主要作用是为经济系统注入货币及融通不同经济主体之间的货币收支余缺。

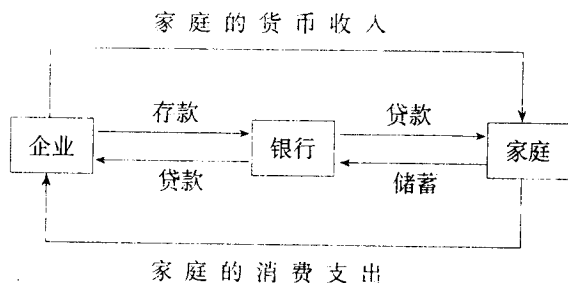


图 1-4 有银行部门的货币

问题在于为了保持价格水平不变，银行部门每年应往经济系统中注入多少货币？这是经济学家所关心的第一个货币问题。

如前所述，各经济主体的货币库存的变动将引起价格水平或产量的变动。经济学家所关心的第二个重要的货币问题是：经济主体的货币需求量如何变化？它们的变动将如何分别在价格改变与产量和就业改变之间发生作用？货币政策的制定者希望通过银行部门对货币存量的调节来抵消这种货币需求改变引起的后果。

货币理论研究的第三个重要货币问题是货币供给和实质商品与劳务流动之间的关系。如果货币供给不能适应价格的稳定而调整，或者货币供给不能抵消由货币需求的变动所引起的实质效果，那么实物流量会受到什么影响？即货币供给对价格、产出和就业等变量会产生什么影响？

实际的经济系统是很复杂的。首先，现代经济系统中除了家庭、企业与银行部门以外，还有在经济活动中起重要作用的政府部门。这些部门之间的经济联系都以货币流动的方式进行。图 1-5 描述了包括政府部门在内的各部门之间的货币流动关系，而略去了它们之间的实物流动关系。每一个部门从其他部门得到货币收入，同时也就形成了其他部门的货币支出。其次，每个部门内部的各经济单位之间也离不开经济往来，这些往来也以货币流动的形式进行。上面描述的仅仅是一个封闭经济的情形。在开放经济条件下，国内各部门和国外部门发生经济往来，这些往来也以货币流动的形式进行。

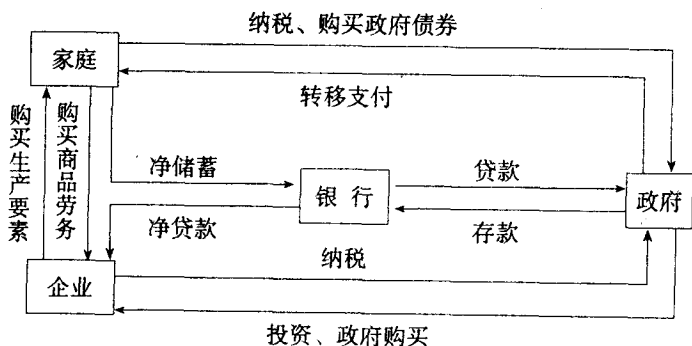


图 1-5 有银行与政府部门的货币经济

货币对于经济系统来说，有如流动于人体各个器官之间的血

液，它无时无刻不流动于生产者和消费者之间、储蓄者和投资者之间、政府和公众之间、国内和国外之间。正是这种货币川流不息的流动，促进了信用的发展，促进了资本的积聚与集中，促进了生产的专业化与分工，促进了资源的有效利用。现代市场经济中社会生产、分配与消费的循环，都是通过货币流动完成的，离开货币的流动，现代社会的经济活动将无法进行。

问题在于货币存量的多少影响着经济系统的运行状态。严格地说，货币理论与货币政策的基本课题就是决定使经济系统有效运行的必须货币量。

第二节 货币的职能

从上节的分析中可知，货币在经济运行中发挥着极为重要的作用。货币存量的变动对宏观经济会产生重大影响。货币对宏观经济的影响是以其所具有的职能为基础的。货币具有五大职能：流通手段；价值标准；延期支付标准；价值贮藏手段；世界货币。

一、流通手段

货币作为商品交换媒介，一直发挥着流通手段的职能。而在无货币的经济中，商品交换是以物物交换的方式进行的。交易的完成首先有赖于“供求的双重巧合”。例如：想买菜的粮主一定要找到想买粮的菜农；欲购布的鞋商一定要找到欲购鞋的布贩。因此，这种交换的首要条件是前者的需求恰好是后者的供给，前者的供给也恰好是后者的需求。

物物交换的另一个必要条件是所谓“时间的巧合”。以上面的第一个例子来说，粮主所需要的是菜，所提供的是粮。菜农所需要的是粮，所提供的是菜，双方供求虽然相符，但粮主现在并

不急于买菜，或者菜农不急于买粮，则这笔交易无法立即进行。

物物交换顺利完成的第三个条件是买卖双方必须就交换比例与交换数量达成一致意见。就前面所举的第二个例子来说，鞋商与布贩，即使他们的供求与时间做到双重巧合，若不能就交换比率（即价格）达成一致意见，或者由于商品的不可分性使其数量不能满足交易要求，则交易也不能实现。例如，交换比率为三米布换一双鞋，但鞋商只需要两米布，则这笔交易也无法完成。

因此，在物物交换过程中，必须耗费很大的人力、物力与时间去寻找合适的交易对象。这种交易方式只能在简单的商品经济中进行。随着生产水平的不断发展，交易的范围和规模越来越大，交易过程的艰难，可想而知。换句话说，物物交换具有很高的交易成本。

有了货币作为流通手段，改变了商品的交易方式。在物物交易制下，商品交换的方式是直接交易，即“商品—商品”的交易方式。货币出现后，人们将剩余的产品拿到市场上换回货币，再以货币在市场上买进所需要的商品。这时商品的交换方式是间接方式，即“商品—货币—商品”的交易方式。在物物交换中，换入和换出在时间和空间上都是统一的，两者的行为在同一时间同一地点完成；而在货币作为交易媒介的情况下，卖和买在时间与地点上都分离开来了。由于货币是被普遍接受的媒介，所以一切商品或者劳务都可以通过它而顺利地完成交易。这时的交易不再需要满足物物交易制下的三个条件。物物交易制下的种种困难也不复存在了。由于货币的流通职能，交易成本便大大降低了。

二、价值标准

价值标准也称作价值单位或价值尺度。商品形形色色，质量互异，单位不一。在没有货币的物物交换经济中，一种商品的价值通过它所能交换到的商品数量相对地表示出来。在这种情况下

下，一件商品的价值不能用一个共同的商品和一个固定的单位来表现与衡量，而必须用与其他商品的交换比率来表示。市场上商品数量越多，则交换比率也随之增加。设商品种类为 n ，则在物物交易条件下，交换比率总数为 $n(n-1)/2$ ； n 若超过一定数量，则交换比率接近天文数字。如果一个人想在市场上交换多种商品，那么他就必须记住多种不同商品之间的交换比率。货币出现以后，一切商品的价值均以货币表示。交换比率即为商品的货币价格，其总数也由 $n(n-1)/2$ 减为 $n-1$ ，计算交换率的时间大为节省。

有了货币作为统一的价值标准，人们不但可以比较不同商品的价格，也可以比较同一种商品在不同商店里的价格，从而决定购买什么。因为商品之间存在相互替代性。例如，人们可以比较不同商店里雨衣的价格，也可以比较雨衣和雨伞的价格，从而决定购买哪一家商店里的雨衣，或购买雨衣还是雨伞。

此外，货币作为统一的价值尺度，使得会计核算成为可能。例如一个家庭的产出项目包括：20 米布、一张犁、一头牛。若没有货币作为统一的价值尺度，我们无法知道，这个家庭的收入是大于还是小于或等于其支出。正是有了货币作为统一的价值尺度，我们才能够比较一切类型的收入与支出，进而发展成现代的各种会计与财务报表及分析。

上一节讲到，货币存量的变动对宏观经济变量具有重要影响。事实上，只有有了货币作为统一的价值标准以后，才能进行宏观经济指标的统计与计算。例如，如果没有货币，国民生产总值就是个大杂烩：衣服、面包、房屋、汽车等等。我们无法使这个大杂烩汇总成一个有意义的总量。但是有了货币这个价值尺度，就可以把它们汇总成国民生产总值指标，并且可以建立起宏观经济的指标体系。有了宏观经济指标体系，经济学家才可能研究这些指标和哪些变量有关。