



光华书系
教材领航

MONEY
AND BANKING
(4TH EDITION)

货币银行学

(第四版)

姚长辉 吕随启 著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



货币银行学

(第四版)

姚长辉 吕随启 著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/姚长辉,吕随启著.—4版.—北京:北京大学出版社,2012.9

(光华书系·教材领航)

ISBN 978-7-301-21285-1

I. ①货… II. ①姚… ②吕… III. ①货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第224775号

书 名: 货币银行学(第四版)

著作责任者: 姚长辉 吕随启 著

责任编辑: 贾米娜

标准书号: ISBN 978-7-301-21285-1/F·3350

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 电子信箱: em@pup.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926

出版部 62754962

印 刷 者: 北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

730毫米×1020毫米 16开本 28.25印张 584千字

1998年9月第1版 2002年9月第2版 2005年8月第3版

2012年9月第4版 2012年9月第1次印刷

定 价: 55.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子信箱:fd@pup.pku.edu.cn

丛书编委会

顾 问

厉以宁

主 编

蔡洪滨

编 委(以姓氏笔画排列)

王 辉	刘玉珍	刘 学	刘 俏	江明华
吴联生	张一弛	张志学	张 影	李 其
李 琦	陈丽华	陈松蹊	陆正飞	周长辉
周黎安	武常岐	冒大卫	龚六堂	彭泗清
		滕 飞		

丛书序言一

很高兴看到“光华书系”的出版问世,这将成为外界更加全面了解北京大学光华管理学院的一个重要窗口。北京大学光华管理学院从1985年北京大学经济管理系成立,到现在已经有26年了。这26年来,光华文化、光华精神一直体现在学院的方方面面,而这套“光华书系”则是学院各方面工作的集中展示。

多年来,北京大学光华管理学院始终处于中国经济改革研究与企业管理研究的前沿,致力于促进中国乃至全球管理研究的发展,培养与国际接轨的优秀学生和研究人员,帮助国有企业实现管理国际化,帮助民营企业实现管理现代化,同时,为跨国公司管理本地化提供咨询服务,从而做到“创造管理知识,培养商界领袖,推动社会进步”。北京大学光华管理学院的几届领导人都把这看做自己的使命。

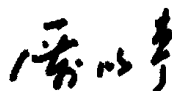
作为经济管理学科的研究机构,北京大学光华管理学院的科研实力一直在国内处于领先地位。光华管理学院有一支优秀的教师队伍,这支队伍的学术影响在国内首屈一指,在国际上也发挥着越来越重要的作用,它推动着中国经济管理学科在国际前沿的研究和探索。与此同时,学院一直都在积极努力地将科研力量转变为推动社会进步的动力。从当年股份制的探索、证券市场的设计、《证券法》的起草,到现在贵州毕节实验区的扶贫开发 and 生态建设、教育经费在国民收入中的合理比例、自然资源定价体系、国家高新技术开发区的规划,等等,都体现着光华管理学院的教师团队对中国经济改革与发展的贡献。

作为商学教育机构,北京大学光华管理学院鼓励教师深入商业实践,熟悉企业管理,提升案例教学的质量和层次。多年来,学院积累了大量有价值的案例,经过深入研究、精心编写,这些商业案例可以成为商学教育中宝贵的教学资源。学院每年举办大量讲座,讲座嘉宾很多是政界、商界和学界的精英,讲座内容涉及社会发展的方方面面。通过这些讲座,学生们可以最直接地得到名家大师的授业解惑,优化和丰富知识结构。

作为管理精英的汇聚中心,北京大学光华管理学院历届毕业、结业的校友一直是我们最引以为荣的。历届的优秀同学,在各自的岗位上做出贡献,他们是光华管理学院最宝

贵的财富。光华管理学院这个平台的最大优势,也正是能够吸引一届又一届优秀的人才的到来。世界一流商学院的发展很重要的一点就是靠它们强大的校友资源,这一点,也是与北京大学光华管理学院的努力目标完全一致的。

今天,“光华书系”的出版正是北京大学光华管理学院全体师生和全体校友共同努力的成果。通过这套丛书,读者不仅能够读到经典教材和前沿学术成果,更可以通过名师、校友、讲座等方面感受光华风采。希望这套丛书能够向社会展示光华文化和精神的全貌,并为中国管理学教育的发展提供宝贵的经验。



2011年12月

丛书序言二

光华管理学院秉承“百年北大”悠久的人文传统、深邃的学术思想和深厚的文化底蕴,在过去的二十多年里,一直践行“创造管理知识,培养商界领袖,推动社会进步”的学院使命,目前已经发展成为国内最为优秀的商学院之一。

北京大学的传统对于光华管理学院,乃至中国商学教育都很重要,学院一直秉承北京大学的传统,真正要办大学气质的商学院。我们将光华教育的特质归纳为四个“I”,即 Integrity——诚信和责任;International——商界领袖的国际化视野;Integration——整合学习,理论与实践相结合;Innovation——自主创新。

Integrity:北京大学作为中国传统名校,传承百年历史文化,有一个非常鲜明的特点,就是拥有浓厚的人文底蕴、民主科学精神,以及对社会的使命感和责任感。北京大学光华管理学院作为北京大学的商学院,是专门从事管理研究和教育的机构,将持续发扬北京大学的历史传统、人文精神,以及社会责任感和使命感。

International:光华是全国最国际化的商学院,师资是最国际化的,教育体系是最早跟国际接轨的。北京大学光华管理学院的国际化是扎根于中国的国际化。我们一方面在国际先进的管理知识和管理理念方面有着最前沿的成果,另一方面也很好地结合了中国的管理实践和经济发展。光华的师资和国际研究都很好地做到了这两个方面。根据国际权威研究统计机构的统计,北京大学的经济和商学学科,已进入世界前1%的行列。对此光华起了最主要的作用,这也反映了光华在国际研究方面作出的贡献。

Integration:商学院需要解决好两个整合的问题,一是将理论和实践很好地结合起来,二是学科之间的整合。对于理论和实践的整合,光华正致力于推动管理学理论向商业实践成果的转化。对于学科的整合,光华正在做的不仅是不同学科之间的融合,还在加强不同教育项目之间的配合。我们致力于调动和整合北京大学综合性的师资资源,将管理与历史、哲学、艺术、数学乃至物理等学科相结合,全方面塑造管理者的整体人文和科学素养。各个教育项目之间的互动也经常碰撞出新的思想火花,帮助光华学子们拓宽思想,带

来新的视角。

Innovation:中国要成为具备创造力的国家,在世界上建立一个品牌和形象,必须发展自主创新文化。光华管理学院立足于北京大学,在整个中关村科技园大的氛围之下,光华的教学科研的国际合作能够成为自主创新生态环境的一部分。光华管理学院最近刚刚成立了北京大学光华管理学院创新创业中心,以这个中心为平台,致力于整合院内院外、校内校外、国内国外创业方面的资源,进一步推动自主创新。

为进一步超越自我,向着建设世界一流商学院的目标而不懈努力,北京大学光华管理学院特策划“光华书系”系列丛书,以展现光华管理学院在理论研究、教学实践、学术交流等方面的优秀成果。我们更希望通过“光华书系”的出版让更多的读者通过光华理解经济、管理与社会。

“光华书系”作为一个开放的系列,涵盖理论研究、教学实践、学术交流等各个方面:

第一是领航学科的教材。光华管理学院的商学教育,拥有全国首屈一指的师资力量和最优秀的学生生源。在教学相长的过程中,很多经典讲义、教材应运而生。教材领航系列丛书要以“出教材精品,育商界英才”为宗旨,发挥优势,突出特色,重点建设涵盖基础学科的主干教材、填补学科空白的前沿教材、反映教学改革成果的新型教材,面向大教育,追求高品位,服务高等教育,传播先进文化。

第二是前沿的学术成果。光华管理学院始终处于中国经济发展与企业管理研究的前沿,学术琼林系列丛书以具有国内和国际影响力的管理学、经济学等相关学科的学术研究为支撑,运用国际规范的研究方法深入研究中国的经济和管理问题,体现更高的学术标准,展现学界领袖的优秀成果。

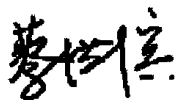
第三是丰富的实战案例。案例研究和教学作为一种不可替代的重要方法,有效解决了知识与实践转换的问题。在中国的相关政策不断改革的大背景下,各种有借鉴意义的素材越来越丰富。根据国外成熟的案例编写经验,开发和使用高水平的本土化案例,是一件意义深远的事。案例精粹系列丛书涵盖教学案例、研究案例、商业案例几大模块,体现本土化和原创性、理论主导性和典型性,将一般管理职能与行业、企业的特殊性相结合,既具有一定的理论深度,又具有相当程度的覆盖面和典型性。相信这些案例能够最有效地服务于教学要求、学术研究以及企业管理实践。

第四是卓越的教师风范。“善之本在教,教之本在师。”光华管理学院的优秀教师,秉承诲人不倦、育人为先的教学原则,以他们的学术实践最好地诠释了北京大学追求真理、追求卓越、培养人才、繁荣学术、服务人民、造福社会的办学理念,为北京大学赢得了崇高的学术声誉。名师风采系列丛书就是力图全面展现光华优秀教师精深的学术造诣、高尚的学术风范,让更多的人领略他们关爱学生、培养青年、提携后学的优秀品质,让“大师”

精神得到继承和发扬。

第五是杰出的校友风采。光华管理学院的每一位校友,都是中国杰出的时代精英。他们凭借在各自工作岗位上的优异表现,为光华管理学院、为北京大学在海内外赢得了广泛赞誉。校友华章系列丛书就是深度记录校友在光华管理学院的学习经历以及卓著业绩,全面展现其对学识的孜孜追求、卓越才智以及不懈执著的品质,体现光华管理学院高质量的教学实践这一核心竞争力。

最后是精彩的讲座荟萃。在浮华之风日盛的今日社会,光华管理学院广泛开展的各种学术交流活动和讲座,兼容并蓄,展现思想的精粹、智慧的集锦。对所有“为国求学、努力自爱”的人们来说,其中传出的思想之声都是真正值得认真品味和用心领会的。讲座撷英系列丛书就是汇集专家、教授、知名学者、社会名流在光华管理学院的精彩演讲,展现其中引人深思的深厚学理以及催人奋进的人生智慧,将严肃的学术品格和通俗的阅读形式相结合,深度展现一流学府的思想之声,奉献最具时代精神的思想饕餮。



2011年12月

目 录

第一篇 信用、利率与金融市场 1

第一章 信用与现代经济	3
第一节 信用的特征与种类	3
第二节 高利贷信用	5
第三节 商业信用	7
第四节 银行信用	10
第五节 国家信用	11
第六节 消费信用	17
第七节 其他信用形式	21
思考题	24
第二章 利率	25
第一节 利息的实质与利率的种类	25
第二节 利息的计算	31
第三节 利率的决定	37
第四节 利率的作用	44
第五节 我国的利率市场化改革	45
第六节 利率的风险结构与期限结构	49
思考题	60
第三章 金融市场	61
第一节 金融市场概述	61
第二节 短期金融工具	63
第三节 债券种类	65
第四节 债券收益的衡量指标	72
第五节 债券投资风险的指标	75

第六节 股票价值与价格	79
第七节 投资基金	88
第八节 证券发行与交易	90
思考题	98

第二篇 金融体系与银行 99

第四章 金融体系与管理	101
第一节 市场经济体制下的金融机构体系	101
第二节 我国的金融机构体系	107
第三节 金融机构管理	114
思考题	119
第五章 商业银行的职能与组织制度	120
第一节 商业银行的职能	120
第二节 商业银行与信用创造	122
第三节 商业银行的组织制度	128
思考题	134
第六章 商业银行的资本	135
第一节 商业银行资本的作用	135
第二节 银行资本的内涵	138
第三节 《巴塞尔协议》与银行资本比率	145
第四节 信用风险与内部评级法	159
第五节 市场风险与操作风险	168
第六节 监管者审核与市场约束	173
第七节 《巴塞尔协议 III》的出台与国际银行业监管 标准改革	176
第八节 我国对商业银行资本充足率的管理	178
思考题	187
第七章 商业银行业务与管理	188
第一节 商业银行负债的种类	188
第二节 负债成本	196
第三节 商业银行信贷种类	202
第四节 贷款的信用风险分析	208

第五节	信用定价	214
第六节	商业银行的流动性管理	217
第七节	商业银行的资产负债管理	221
第八节	融资租赁	227
第九节	商业银行中间业务	229
思考题	.....	236
第八章	中央银行	238
第一节	中央银行的产生与发展	238
第二节	中央银行体制	242
第三节	中央银行的职能	245
第四节	中央银行的货币创造与资产负债业务	250
思考题	.....	255
第三篇 货币供求与货币政策		257
第九章	货币供给	259
第一节	货币与货币供给层次	259
第二节	货币供给模型	270
第三节	财政收支与货币供给	277
第四节	国际收支与货币供给	282
思考题	.....	284
第十章	货币需求	285
第一节	宏观货币需求理论	285
第二节	微观货币需求理论	290
思考题	.....	305
第十一章	货币政策	306
第一节	货币政策的目标	306
第二节	货币政策传导机制与中介目标	309
第三节	货币政策的工具	315
第四节	金融发展与金融政策选择	322
第五节	我国货币政策的实践	326
思考题	.....	329

第十二章 通货膨胀	330
第一节 通货膨胀概述	330
第二节 通货膨胀的成因	332
第三节 通货膨胀效应	340
第四节 通货膨胀的治理	345
第五节 我国的通货膨胀	349
第六节 我国的通货紧缩	355
思考题	357

第四篇 涉外金融 359

第十三章 外汇与汇率	361
第一节 外汇的基本概念	361
第二节 汇率	373
第三节 汇率决定理论	385
第四节 汇率的作用	399
第五节 我国的汇率制度	402
第六节 关于人民币升值的争论	408
思考题	410
第十四章 国际收支与利用外资	412
第一节 国际收支	412
第二节 利用外资	423
思考题	435
后记	436

第一篇

信用、利率与
金融市场

第一章 信用与现代经济

第一节 信用的特征与种类

信用是现代金融的基石,现代社会中多种多样的金融交易都是以信用为纽带而展开的。本书就是从分析现代金融的基石——信用开始的。

一 信用的定义与特征

信用是以偿还本金和支付利息为条件的借贷行为。信用具有以下特征:

第一,信用是以偿还本金和支付利息为条件的。信用这种经济行为是以收回本金为条件的付出,或以偿还为义务的取得;是以取得利息为条件的贷出,或以支付利息为前提的借入。经济行为不是一般的社会行为。在社会行为中,借贷行为是很普遍的,无利息的借贷也是司空见惯的。但无利息的借贷一般不是信用关系,而是互助友爱、互通有无的社会关系。有些无息借贷也是信用关系,例如,一些西方国家的银行对企业的活期存款不付利息,这虽然使企业损失了一定的经济利益,但银行却给予了这些企业相应的服务和获得贷款的权利。因此,这些企业的银行存款实际上也是有息的。可以这样讲,在市场经济条件下,借贷行为也受等价交换原则的约束,即借贷必须偿还和支付利息。

第二,信用是价值运动的特殊形式。价值运动的一般形式是通过商品的买卖关系来实现的。在买卖过程中,卖者让渡商品的所有权和使用权,并取得货币的所有权和使用权;而买者则刚好相反。这种买卖关系所形成的等价交换在买卖双方交割之后即宣告完成,即双方同时获得等价。

而信用关系所引起的价值运动是通过一系列借贷、偿还、支付过程来实现的。货币或实物被贷出,其所有权并没有发生转移,只是使用权发生了变化。贷出者只是暂时让渡商品或货币的使用权,而所有权并没有发生变化。在信用关系中,等价交换的对象是商品或货币的使用权。

二 信用在现代经济中的作用

(一) 信用的作用主要表现在其调剂资源余缺,从而实现资源优化配置上

经济主体可以简单划分为个人、企业、政府、金融机构和国外部门。国民收入从收入

形态上可以包括这五个部门的收入;而从支出形态上又可以包括这五个部门的支出。国民收入从收入角度计算与从支出角度计算的结果是相等的。但每个具体部门的总收入与总支出却总是不等的,因此,就必然表现为有些部门所占有的社会收入大于其支出,而有些部门却相反。多余的收入暂时让渡给支出过大的部门来使用,但这是有条件的,这一条件就是信用关系所具有的条件。

我们用资金流量分析的方法来解释信用关系对社会资源的配置作用。

一国的国民收入在开放经济条件下,可以写成:

$$Y = C + I + X - M$$

或 $Y - C - I - X + M = 0$

这里, Y ——国民收入; C ——消费; I ——投资; X ——出口; M ——进口。

如前面所分析的,经济生活主体包括个人、企业、政府、金融机构和国外部门。每个部门的收入和支出以及该部门的净资金差额可以用表 1-1 来表示。

表 1-1 中, F 指资金的盈余或赤字,是从通过信用关系所调剂的资金流动角度所考察的差额,通称为金融盈余或金融赤字。经常大量出现金融赤字的部门是企业 and 政府,经常出现金融盈余的部门是个人,而国外部门和金融机构的资金差额则有正有负。在信用关系条件下,金融盈余意味着债权,金融赤字意味着债务。也就是说,一个部门的债权,必然表现为另一个或另几个部门的债务,且数额相等。

表 1-1 简化的社会资金流量分析

部 门	收入	消费	投资	进出口	资金差额
					盈余(+)或赤字(-)
1. 个人	Y_1	$-C_1$	$-I_1$		$= F_1$
2. 企业	Y_2		$-I_2$		$= F_2$
3. 政府	Y_3	$-C_3$	$-I_3$		$= F_3$
4. 金融机构	Y_4		$-I_4$		$= F_4$
5. 国外部门				$-X + M$	$= F_5$
合 计	Y	$-C$	$-I$	$-X + M$	$= 0$

如果没有信用关系,社会资金——实际为社会资源,就无法得到合理的流动和利用。这种债权债务关系普遍存在的现代经济,也被称为信用经济。如果没有信用,现代经济规模会大大地萎缩。

(二) 信用调剂社会资源独特作用的表现

第一,信用调剂资源具有广泛性。通过信用关系参与调剂资源余缺的主体具有广泛性。无论是个人还是工商企业、政府部门、国外部门等都可以通过信用关系,让渡或取得商品和货币的使用权。金融机构则更是利用信用关系实现资源优化配置的主体。不仅主体具有广泛性,调剂的对象(客体)和调剂方式更具备广泛性。调剂的对象包括商品、