



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材



北京高等教育精品教材

BEIJING GAODENG JIAOYU JINGPIN JIAOCAI

MONEY AND BANKING

(5TH EDITION)

货币银行学

(第五版)

姚长辉 吕随启◎著

非
外
借



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



光华思想力

教材领航

货币银行学

(第五版)

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. —5版. —北京:北京大学出版社, 2018.9

(光华思想力书系·教材领航)

ISBN 978-7-301-29680-6

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(2018)第148937号

书 名 货币银行学(第五版)

HUOBI YINHANG XUE(DI-WU BAN)

著作责任者 姚长辉 吕随启 著

责任编辑 贾米娜

标准书号 ISBN 978-7-301-29680-6

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 QQ:552063295

微信公众号 北京大学经管书苑(pupembook)

电 话 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926

印刷者 涿州市星河印刷有限公司

经 销 者 新华书店

730毫米×1020毫米 16开本 27印张 558千字

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 2018年9月第5版 2018年9月第1次印刷

定 价 59.00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

图书如有印装质量问题,请与出版部联系,电话:010-62756370

丛书编委会

顾 问

厉以宁

主 编

刘 俏

编 委(以姓氏笔画排列)

王 辉	王汉生	刘晓蕾	李 其	李怡宗
吴联生	张圣平	张志学	张 影	金 李
周黎安	徐 菁	龚六堂	黄 涛	路江涌
		滕 飞		

丛书序言一

很高兴看到“光华思想力书系”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,以“创造管理知识,培养商界领袖,推动社会进步”为使命,到现在已经有三十余年了。这三十余年来,光华文化、光华精神一直体现在学院的方方面面,而这套“光华思想力书系”则是学院各方面工作的集中展示,同时也是北京大学光华管理学院的智库平台,旨在立足新时代,贡献中国方案。

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。

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作自己的使命。

作为人才培养的重地,多年来,北京大学光华管理学院培养了相当多的优秀学生,他

们在各自的岗位上作出贡献,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,也与北京大学光华管理学院的努力目标完全一致。

今天,“光华思想力书系”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。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。



北京大学光华管理学院名誉院长

丛书序言二

“因思想而光华。”正如改革开放走过的40年,得益于思想解放所释放出的动人心魄的力量,我们经历了波澜壮阔的伟大变迁。中国经济的崛起深刻地影响着世界经济重心与产业格局的改变;作为重要的新兴经济体之一,中国也越来越多地承担起国际责任,在重塑开放型世界经济、推动全球治理改革等方面发挥着重要作用。作为北京大学商学教育的主体,光华管理学院过去三十余年的发展几乎与中国改革开放同步,积极为国家政策制定与社会经济研究源源不断地贡献着思想与智慧,并以此反哺商学教育,培养出一大批在各自领域取得卓越成就的杰出人才,引领时代不断向上前行。

以打造中国的世界级商学院为目标,光华管理学院历来倡导以科学的理性精神治学,锐意创新,去解构时代赋予我们的新问题;我们胸怀使命,顽强地去拓展知识的边界,探索推动人类进化的源动力。2017年,学院推出“光华思想力”研究平台,旨在立足新时代的中国,遵循规范的学术标准与前沿的科学方法,做世界水平的中国学问。“光华思想力”扎根中国大地,紧紧围绕中国经济和商业实践开展研究;凭借学科与人才优势,提供具有指导性、战略性、针对性和可操作性的战略思路、政策建议,服务经济社会发展;研究市场规律和趋势,服务企业前沿实践;讲好中国故事,提升商学教育,支撑中国实践,贡献中国方案。

为了有效传播这些高质量的学术成果,使更多人因阅读而受益,2018年年初,在和北京大学出版社的同志讨论后,我们决定推出“光华思想力书系”。通过整合原有“光华书系”所涵盖的理论研究、教学实践、学术交流等内容,融合光华未来的研究与教学成果,以类别多样的出版物形式,打造更具品质与更为多元的学术传播平台。我们希望通过此平

台将“光华学派”所创造的一系列具有国际水准的立足中国、辐射世界的学术成果分享到更广的范围,以理性、科学的研究去开启智慧,启迪读者对事物本质更为深刻的理解,从而构建对世界的认知。正如光华管理学院所倡导的“因学术而思想,因思想而光华”,在中国经济迈向高质量发展的新阶段,在中华民族实现伟大复兴的道路上,“光华思想力”将充分发挥其智库作用,利用独创的思想与知识产品在人才培养、学术传播与政策建言等方面作出贡献,并以此致敬这个不凡的时代与时代中的每一份变革力量。



北京大学光华管理学院院长

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	26
第一节 利息的实质与利率的种类	26
第二节 利息的计算	32
第三节 利率的决定	38
第四节 利率的作用	45
第五节 我国的利率市场化改革	46
第六节 利率的风险结构与期限结构	50
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	66
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	76

第六节	股票价值与价格	78
第七节	投资基金	87
第八节	证券发行与交易	89
思考题		98
第二篇 金融体系与银行 101		
第四章 金融体系与管理		
第一节	市场经济体制下的金融机构体系	103
第二节	我国的金融机构体系	109
第三节	金融机构管理	113
思考题		118
第五章 商业银行的职能与组织制度		
第一节	商业银行的职能	119
第二节	商业银行与信用创造	121
第三节	商业银行的组织制度	127
思考题		133
第六章 商业银行的资本		
第一节	商业银行资本的作用	134
第二节	银行资本的内涵	137
第三节	《巴塞尔协议》与银行资本比率	144
第四节	信用风险与内部评级法	156
第五节	市场风险与操作风险	160
第六节	监管者审核与市场约束	165
第七节	《巴塞尔协议Ⅲ》的出台与国际银行业监管 标准改革	168
第八节	我国对商业银行资本充足率的管理	170
思考题		171
第七章 商业银行业务与管理		
第一节	商业银行负债的种类	173
第二节	负债成本	179
第三节	商业银行信贷种类	186
第四节	贷款的信用风险分析	191

第五节	信用定价	196
第六节	商业银行的流动性管理	200
第七节	商业银行的资产负债管理	204
第八节	融资租赁	210
第九节	商业银行的中间业务	212
第十节	影子银行	218
思考题		221
第八章	中央银行	222
第一节	中央银行的产生与发展	222
第二节	中央银行体制	226
第三节	中央银行的职能	229
第四节	中央银行的货币创造与资产负债业务	234
思考题		240
第三篇	货币供求与货币政策	241
第九章	货币供给	243
第一节	货币与货币供给层次	243
第二节	货币供给模型	254
第三节	财政收支与货币供给	261
第四节	国际收支与货币供给	266
思考题		269
第十章	货币需求	270
第一节	宏观货币需求理论	270
第二节	微观货币需求理论	275
思考题		290
第十一章	货币政策	291
第一节	货币政策的目标	291
第二节	货币政策传导机制与中介目标	294
第三节	货币政策的工具	300
第四节	金融发展与金融政策选择	307
第五节	我国货币政策的实践	310
思考题		314

第十二章 通货膨胀	315
第一节 通货膨胀概述	315
第二节 通货膨胀的成因	317
第三节 通货膨胀效应	325
第四节 通货膨胀的治理	330
第五节 我国的通货膨胀	334
第六节 我国的通货紧缩	341
思考题	343
第四篇 涉外金融	345
第十三章 外汇与汇率	347
第一节 外汇的基本概念	347
第二节 汇率	358
第三节 汇率决定理论	370
第四节 汇率的作用	384
第五节 我国的汇率制度	387
思考题	393
第十四章 国际收支与利用外资	395
第一节 国际收支	395
第二节 利用外资	405
思考题	417

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 为国民收入, C 为消费, I 为投资, X 为出口, M 为进口。

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 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	$-C$	$-I$	$-X + M$	$=0$

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。

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,现代经济规模就会大大萎缩。

(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)和调剂方式更具广泛性。调剂的对象包括商品、货

币和资本——一切的社会资源;调剂的方式则包括直接和间接方式。具体而言,信用关系包括商业信用关系、银行信用关系、国家信用关系、消费信用关系、资本信用关系和国际信用关系等。主体、客体及方式的广泛性,意味着信用关系对社会经济的作用是不可替代的。

第二,信用关系可以把众多分散的小额货币变成庞大的社会资本,提高一国的储蓄水平,从而对经济增长产生有力的推动。信用关系在资金流量分析中表现的是对社会资源余缺的调剂,而从规模经济、收益与风险等方面的分析中,我们可以看到,信用关系在动员储蓄、降低投资风险、实现规模经济,从而提高投资效果等方面有巨大作用。信用关系之所以能够动员储蓄,在于信用关系动员资金具有自愿性和有偿性;而之所以能够降低风险,实现规模经济,则在于投资者对风险和效益的评估水平要大大高于储蓄者——资金贷出者的评估水平。

第三,信用关系对国际经济的交往发挥着重要作用。国际经济关系是以经济利益为前提的,而信用关系正具备了这一前提。在经济发展过程中,我国需要引进国外的先进技术、设备和利用国外资金,这都离不开我国与外国的信用关系;我国对外贸易的关系,也需要国内信用与国际信用的支持。虽然在国际关系中,会有些无偿援助等非信用关系,但这不是经济学中的关系,而是国际政治学中的关系;不是信用关系,而是国家间的政治关系。

三 信用的种类

信用可以有不同的划分标准。这些标准包括期限、地域、信用主体等。

以期限为标准,可以将信用划分为长期信用与短期信用;以地域为标准,可以将信用划分为国内信用和国际信用;以信用主体为标准,可以将信用划分为商业信用、银行信用、消费信用、国家信用、合作信用。信用还有其特殊形式,如高利贷信用和资本信用。

本书将重点介绍以信用主体为标准而划分的信用形式,并同时介绍高利贷信用与资本信用。

第二节 高利贷信用

一 高利贷产生的环境

高利贷的字面意思很好理解,即利率过高的信用关系。然而,如何理解利率过高,却是不容易的。在西方中世纪时期,认为只要收取利息就是高利贷;在现代社会中,多高的利率算过高,则完全由各国的法律所规定。例如,在美国,各州都规定了利率的上限,超过这一上限的,则被视为高利贷,而这一上限在美国各州分别为年息6%至30%不等。在中华人民共和国成立之前,借贷习惯上按月息计算,并且一般认为月息3分,即3%,是“最