

货币银行学

何乐年 主编



上海财经大学出版社

货 币 银 行 学

何乐年 主编

郭也群 储 峥 副主编



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/何乐年主编. —上海:上海财经大学出版社, 2001. 8
新世纪高职高专金融专业教材
ISBN 7-81049-624-7/F · 532

I. 货… II. 何… III. 货币和银行经济学-高等学校:技术学校-教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 055101 号

☐ 责任编辑 王永长

☐ 封面设计 优典工作室

HUOB I YINHANGXUE

货币银行学

何乐年 主编

上海财经大学出版社出版发行

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海印刷七厂一分厂印刷装订

2001 年 9 月第 1 版 2001 年 9 月第 1 次印刷

890mm×1240mm 1/32 13.5 印张 388 千字

印数: 0 001—5 000 定价: 19.00 元

新世纪高职高专 金融专业教材编委会

主 编

何乐年

副主编

郑沈芳 贺 瑛

凌宗詮 黄俊民

编 委

(以姓氏笔画为序)

王晓群 史黎明 叶德磊

陈 方 杜 鵬 何乐年

单惟婷 沈 健 杨一平

郑沈芳 贺 瑛 钟 鸣

夏 光 袁瑾堡 章 琪

总序

ZONG XU

随着新经济时代的到来,经济一体化、金融全球化趋势势不可挡。欧元的启动,花旗银行与旅行者集团的合并,日本第一劝业银行、富士银行、日本兴业银行的重组,美国金融市场“防火墙”的逐渐松动,这些都表明金融业正面临着前所未有的变革。当前中国金融市场开放的步骤日益明朗,加入 WTO 的进程日益加快。如何在日益开放的市场里生存和发展得更好,是一个现实的问题,而人才则是关系到能否生存和发展的关键因素。

人才是个多维、多元的概念。虽然金融业需要一批精通专业理论的高级研究型人才,但更需要大量的知识结构合理、知识更新快速、综合素质高、实务能力过硬的复合型、应用型人才。此次“新世纪高职高专金融专业教材”的编写,正是适应这一需要,本着“实践、实用、实效”的原则,充分体现高职高专注重培养“应用型、动手型、复合型”人才这一目标。

本丛书分银行类、保险类、证券类三个系列,共计 18 本教材。参编人员均系长期从事金融高职、高专教学,或长期从事银行、保险、证券实务的专家、学者。本套教材的特色为新、实,所谓“新”是指本套教材汇集了国际、国内的最新资料和最新动态;所谓“实”是指本套教材以贴近实务为追求目标,在编

写过程中融入了较多的案例和操作流程规范。因此,形成了理论与实务结合、以实务为主的风格。

“新世纪高职高专金融专业教材”是按照教育部关于高职高专人才培养的《基本要求》和《培养规格》的要求,充分汲取高职、高专和成人高等学校在探索培养技术应用型专门人才方面取得的成功经验和教学成果编写而成的,适合高等职业学校、高等专科学校、成人高校以及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校使用。同时,该套教材亦可作为培训银行、保险、证券干部的教材,并普遍地适合于从事金融、经济工作的人士参考阅读。

新世纪高职高专金融专业教材编委会
2001年3月

前言

QIAN YAN

《货币银行学》是研究货币、信用和银行的基本理论、货币和金融体系的运行机制以及金融运行与经济运行相互关系的一门学科,是经济金融类专业及相关专业的专业基础理论课。

随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立与完善,金融作为现代经济的核心地位更加为人们所重视。我国金融体制改革不断深化,金融创新活动层出不穷,新理论、新业务、新技能都需要从理论上加以概括和阐述。本书试图以信用货币为主线,立足我国现行的经济金融制度,吸收西方发达国家经济金融有关理论知识,详尽阐述了在金属货币制度基础上形成并发展起来的现代信用货币及其制度,金融机构、金融市场和支付体系等构成要素和货币需求、货币供给、货币政策等货币运行调控机制的理论和知识。本书在阐述基本理论的基础上,介绍了当今世界金融领域的新成果和当前我国金融体制改革过程中形成的新理论、新观点和新业务,特别是信息技术在金融领域的运用,其货币制度、金融机构体系、金融市场、支付体系、货币供给、货币政策、通货膨胀和通货紧缩等方面的内容有新意,还选用了有关我国港澳台地区的货币银行方面的知识,也尽可能地引入发达国家的金融创新内容。

全书共10章,在体系上可分为四大部分。第一部分是第一、二章,是全书的基础部分,阐述货币及货币制度、信用及利息的基本理论和有关知识,并引出金融及资金融通的总概念;第二部分是第三、四、五章,

主要对构成金融体系的三大支柱:金融机构、金融市场和支付体系进行理论概括,并介绍现代金融领域的新业务、新工具和新技能,其中支付体系是近年来我国正在逐步规范的重要的金融服务体系,是最新的知识;第三部分是第六、七、八、九章,从宏观金融的角度阐述货币运行和调控机制的主要构成:货币需求、货币供给、货币政策的理论知识,并对通货膨胀和通货紧缩现象进行理论分析,对我国改革开放以来的货币政策宏观调控过程作了综合分析;第四部分是第十章,简要介绍有关国际金融方面的理论知识。

参加本书编写的有:何乐年(编写第一、八章)、郭也群(编写第三、六、九章)、储峥(编写第五、七章)、刘红(编写第四、十章)、博斌(编写第二章)。本书由何乐年任主编,郭也群、储峥任副主编,全书由何乐年负责总纂。

本书适用于高等职业学校、高等专科学校、成人高校等经济、金融、管理类各专业教学使用,也可供从事经济金融管理工作的人员阅读。

受编写人员的水平限制,加之我国金融改革实践的不断深化,未成定论的理论、实务较多,本书缺点和不妥之处在所难免,望专家和读者指正。

目 录

MU LU

总序	1
前言	1
第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的性质与职能	1
第二节 信用货币	15
第三节 货币制度	24
第四节 国际货币体系	32
本章小结	35
重要名词术语	36
复习思考题	36
第二章 信用、资金融通和利息	38
第一节 信用	38
第二节 资金融通	48
第三节 利息与利息率	52
本章小结	65
重要名词术语	67
复习思考题	67

第三章 银行与金融机构体系	68
第一节 金融机构综述	68
第二节 商业银行	81
第三节 中央银行	102
第四节 我国的金融体系	112
本章小结	120
重要名词术语	121
复习思考题	121
第四章 金融市场	123
第一节 金融市场概述	123
第二节 金融工具	130
第三节 货币市场	151
第四节 资本市场	159
第五节 其他金融市场	173
本章小结	182
重要名词术语	183
复习思考题	183
第五章 货币支付体系	184
第一节 支付体系概述	184
第二节 小额支付系统的支付工具	197
第三节 大额支付清算系统的运作	205
第四节 证券结算系统	219
第五节 跨国支付体系	230
本章小结	236
重要名词术语	237
复习思考题	237

第六章 货币需求	238
第一节 货币需求概述	238
第二节 西方货币需求理论	245
第三节 我国货币需求理论的研究与应用	257
本章小结	262
重要名词术语	263
复习思考题	263
 第七章 货币供给	 264
第一节 货币供给概述	264
第二节 中央银行与基础货币	270
第三节 商业银行与存款创造	283
第四节 货币供给理论	293
本章小结	302
重要名词术语	302
复习思考题	303
 第八章 货币政策	 304
第一节 货币政策目标	304
第二节 货币政策工具	315
第三节 货币政策传导机制	325
本章小结	332
重要名词术语	333
复习思考题	333
 第九章 通货膨胀与通货紧缩	 335
第一节 通货膨胀	335
第二节 通货紧缩	351
第三节 我国宏观经济调控的回顾(1984~2000 年)	359
本章小结	366

重要名词术语	367
复习思考题	367
第十章 外汇与国际收支	368
第一节 汇率与汇率制度	368
第二节 国际收支	383
第三节 外汇储备与外汇外债管理	397
本章小结	413
重要名词术语	414
复习思考题	414
参考文献	416

第一章

货币与货币制度

货币是商品经济的必然产物,并伴随商品经济的发展而发展。在现代社会中,货币已经成为人们生活中每时每刻都不可或缺的东西。但什么是货币,货币在我们的经济生活中发挥什么样的作用,具有什么样的功能,我国的货币制度应如何保持货币币值的稳定等都是需要深入研究的问题。本章从货币与商品经济的关系开始,探讨货币与货币制度的一些基本理论。

第一节 货币的性质与职能

一、货币的定义

在日常生活中,我们往往把货币称之为“钱”或“钞票”;在经济学中,货币与资金既有联系,又相互区别;在货币供应量的统计中,货币又被简化为流通中现金 M_0 、狭义货币 M_1 、广义货币 M_2 等等。由于货币运用的广泛性,所以货币定义的多样化也是必然的。我们可以把货币

的定义归结为通俗定义、理论定义和实证定义。

(一)货币的通俗定义

在日常生活中,我们经常使用“钱”这个词代表货币。例如,“这种商品值多少钱”,“用钱买东西”等等,这实际上是对货币某种功能的描述;又如,“某人很有钱”,这是把货币与财富等同起来,表明某人很富有,拥有房产、股票、债券及其他资产,用货币计量财富的价值;再如,“赚了多少钱”,是用货币计量收入。实际上,货币与财富、收入都是有区别的。财富不仅包括货币,也包括其他动产与不动产,用货币计量财富的价值,是货币发挥的作用,而不是货币确切的定义;收入可以用货币计量,但也不是货币本身的定义。从以上人们使用的通俗定义中可以看出,货币在经济生活中的重要性和广泛性。

(二)货币的理论定义

给货币在理论上进行准确定义是经济学的重要任务,自货币产生以来,人们从不同角度对货币下定义。我们认为,从理论上真正认识货币的本质,需要分析货币的起源和发展过程。

货币的产生与交换制度的发展紧密相关。人类历史上最初的交换是物物交换,这是因为当时可交换的商品极少,交换还是一种偶然的现象。马克思认为,在这样一种直接的物物交换中,商品的二重性,使用价值和价值的矛盾外部化,一种商品的价值通过交换用另一种商品的使用价值得到表现,产生了价值的表现形式,即等价物。例如,A商品与B商品交换,B商品表现A商品的价值,成为A商品的等价物。

随着生产的发展,交换逐渐成为经常的行为。直接的物物交换形式显然不能满足人们的需要。因为要实现物物交换,交换双方都必须在同一时间和地点相互需要对方所拥有的商品。例如,甲拥有粮食,需要将其换成棉布;乙有棉布,需要将其换成粮食,只有当甲乙双方在同一时间、地点相遇时,交换才能成立。如果乙有棉布但不需要粮食,而需要盐,就必须有另外一人,如丙有盐且需要粮食,才有可能由丙先将盐换成棉布,然后再用棉布与甲交换粮食。这样的交换效

率极低,且很不容易实现。于是,在长期的交换过程中,人们首先将自己的商品与一种大家所需要的商品相交换,然后在需要时将其换成自己所需要的商品,产生了间接的商品交换。例如,在一定时期,盐是大家都需要的,人们就以盐为交换的媒介物,只要将商品换成盐,就可能比较容易地换回自己所需要的商品。这就产生了专门媒介商品交换的一般等价物,当一般等价物固定在某一种商品上时,货币就应运而生了。

在历史上,最初充当一般等价物的商品是由各地区的实际需要决定的,有布、盐、粮食、牲畜、贝壳等,随着商品生产和交换的进一步发展,一般等价物需要固定在具有特殊属性的商品上,以方便交换。金属以其体积小、单位价值大、易分割、易保存、易携带等特点,成为一般等价物。这时,金属货币不再是一般的商品,而是表现一切商品的价值,能同一切商品直接交换的货币。以后,为便利交换,货币又产生了铸币、纸币、存款货币、电子货币等类型,但是货币作为一般等价物的属性并没有改变。因此,在理论上,货币是商品的一般等价物。

(三)货币的实证定义

货币的实证定义也可称为货币的计量定义,即为实现对货币的宏观控制,从统计的角度给出货币供应量的层次范围并计算数量。在现代经济社会中,货币有多种类型,如金属铸币、纸币、可随时开出支票进行支付结算的交易存款货币和非交易存款货币,等等。各种不同类型的货币对经济活动的影响是不同的,可根据不同的流动性简单划分为流通性货币和准货币。国际上通常把现金(包括铸币和纸币)与活期存款视为流通性货币;把定期存款和储蓄存款等视为准货币。流通性货币流动性强,是现实的购买力,一般用 M_1 表示,或称为狭义货币;准货币不是现实的购买力,但可以随时转换为现金和活期存款,与经济活动有着密切的相关关系。 M_1 加上准货币为广义货币 M_2 。在有些国家,还将一些金融资产,如债券、商业票据等也列入更广义的货币层次 M_3 中。图 1-1 反映了货币的结构层次。

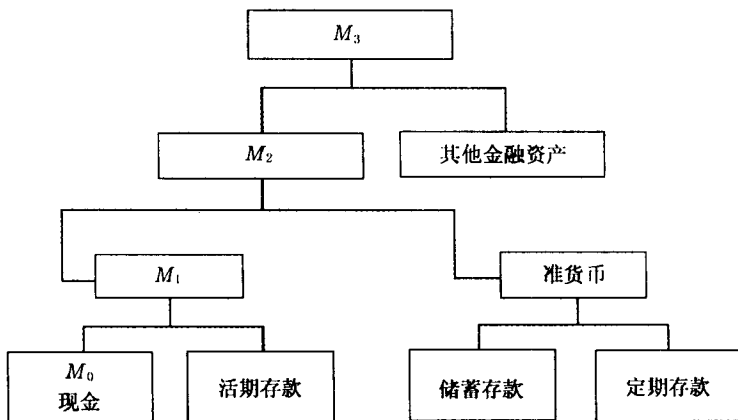


图 1-1 货币层次结构

二、货币的性质

货币作为商品一般等价物的属性主要表现在两个方面：货币是表现一切商品价值的材料；货币能同一切商品直接交换。

任何商品都有价值和使用价值。人们能够看得见、摸得着的是商品的使用价值，如食品可以充饥，衣服可以御寒等，但作为凝结在商品中的人类一般劳动的价值却是看不见、摸不着的。货币作为一般等价物，是价值的表现形式。一切商品只有与货币相交换，其价值才能在质上得到承认，在量上得到衡量。因此，货币是表现一切商品价值的材料，成为商品世界核算社会劳动价值的尺度。

所有商品都必须与货币交换以后才能同其他商品相交换，而货币可以同一切商品直接交换，成为商品世界的一般交换手段和支付手段。

货币的一般等价物属性是专业分工与交换便利的需要所决定的，具有社会普遍可接受性的特点。金属货币的普遍可接受性是因为其本身是商品，有价值和使用价值，而且具备充当货币的许多物理属性，是

作为一种特殊商品发挥一般等价物作用。在代用货币和信用货币时代,货币的一些表现形式,如纸币等,本身不是商品,没有价值,之所以具有普遍可接受性,是由国家的强制性力量决定的。国家用法律形式确定法定货币,并强制流通,但这并不意味着国家有权力将任意数量的货币投放到流通领域;相反,国家的一个重要职责是遵循货币自身的运动规律,通过建立健全的货币制度和制定合理的货币政策,保持货币币值的稳定,从而巩固货币普遍接受的地位,并以此促进经济的增长。否则,尽管国家可以依靠其权利供应任意数量的货币,但一旦造成货币币值的长期贬值,就有可能导致货币制度的崩溃。除国家法律之外,还有一种情况是依托货币发行主体的信誉供应货币,如存款货币和一些国际货币。由于银行存在良好的信誉和一些国家的综合国力被大家信任,也可能被人们普遍接受。

三、货币形式的演变

在历史上,货币形式大致经历了四种形式:实物货币、金属货币、代用货币和信用货币。决定货币形式发展的主要因素是商品生产和交换的发展、科学技术的进步和社会经济关系的发展。

首先,商品生产和交换的发展决定着货币形式发展的必要性。随着商品生产的发展,需要交换的商品数量增加,单位商品的价值量增加,交换的地域扩大,参与交换的总价值大大增加。这些因素使得交换对货币材料的属性要求越来越高,于是货币形式必然发生变化。其次,科学技术进步是货币形式发展的技术因素,即可能性。新的货币形式总是出现在科技文化最发达的国家或地区。例如,马可·波罗在中国元朝看到纸币时,是无比的惊奇,感觉到非常神秘,“大汗国中商人所至之处,用此纸币以给赏用,以购商物,以取其货币之售价,竟与纯金无别”,这是因为我国当时的印刷术在世界上独占鳌头。而信用货币,特别是目前的电子货币却最早出现在西方发达国家,也是与科技的发展有密切关系,科学技术进步为货币形式的发展提供了可能性。最后,社会经济关系的发展是货币形式发展的重要条件。社会经