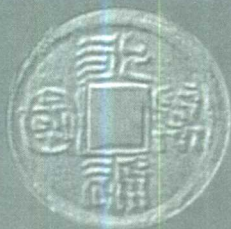


货币银行学

(修订本)

主编 姚遂 李健



中国金融出版社

货币银行学

(修订本)

姚 遂 李 健 主 编

中国金融出版社

责任编辑:邓瑞锁

责任校对:程 颖

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/姚遂,李健主编. - 2版(修订本). - 北京:中国金融出版社,1999.1

ISBN 7-5049-2070-3

I. 货…

II. ①姚… ②李…

III. 货币和银行经济学

IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1998)第 38311 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 北京长阳江文印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 12.875

字数 358 千

版次 1999 年 1 月第 1 版

印次 2000 年 12 月第 4 次印刷

印数 51118--81175

定价 21.00 元

修订本前言

本书自面世以来,至今一年零两个月,市场上业已告罄,出人预料。金融形势发展之快、变化之巨更是超出人们的预料。东南亚金融风暴冲击了发展中国家,发达国家大有隔岸观火、幸灾乐祸之嫌。可如今,金融危机已联动到发达国家,曾几何时,叱咤风云的国际金融投机势力也是损失惨重,败下阵来,真可谓“搬起石头砸了自己的脚”。经济全球一体化,金融全球化,中国采取了相应对策,对资本项目的开放实行循序渐进的原则,实行人民币不贬值的政策,进行金融改革,防范和化解金融风险。我们借本书再版的机会,在有关章节反映了新的变化,补充了新的内容,对个别文字或提法做了修订,同时,又由李健增写了第十二章“金融与经济发展”,从而使本书更趋完善。不当之处,望读者赐教。

姚遂 李健

1998年11月1日

第一版前言

摆在我们面前的这本新编教材,可以说是张玉文教授主编的《货币银行学》的延续。张教授生前一直关心本书的出版,唯因种种原因未能亲眼目睹本书的面世。作为她的学生,我们在缅怀她的同时,有责任使新版《货币银行学》尽快出版,以满足莘莘学子的要求,以还老师的夙愿,为金融领域培养新生力量,为提高全民的金融意识尽我们的绵薄之力。

1993年版《货币银行学》出版后,我们意识到它的不足和不尽如人意之处。如有些观点或提法较为陈旧,有些新知识介绍不够,对金融市场未能展开阐述,货币供给与需求及货币政策的介绍亦有不足。如今可以这样认识,改革之初,国门刚刚打开,一种对外部环境的新鲜感,对新知识的渴望和追求,驱使人们对西方文化、经济学的引进、介绍、学习和接收;步入90年代后期的今天,人们开始重新反思,总结我们走过的社会主义道路,深入考察中国国情,思索如何建立具有中国特色的社会主义市场经济。我们对金融学的认识亦然。重构适应我国社会主义市场经济的金融体制,以立法形式确立单一的货币政策目标,成功地通过适度从紧的货币政策和财政政策实现了经济上的“软着陆”,调整财政与金融的新型关系,配置相应的金融工具,建立金融宏观调控机制和监管机制,建立经营型的金融运行机制以及相关的运行工具、运作方式,树立民族的金融意识、投资意识和风险意识……。这对金融界、理论界和全社会都有一个实践、认识、再实践、再认识的过程,也有一个吸纳引进、消化融合、宣传教育、普及提高的过程。而实践活动的日臻成熟不能掩盖眼下的理论上的不成熟性和不完善性。这种无法克服的局限性,本书也难以避免,加之主

编本人学识谫陋,更给本书平添了一份不足。

好在参加编写本书的老师,均为博士、硕士,他们在教育阵地已耕耘十年以上,讲授货币银行学课程亦多年。在教学科研方面不啻素具专业知识修养,且积有丰富经验,对以往教材的长短、详略、利弊深有体会,他们在写作本书时下了很大功夫。本着科学、新颖、通俗、准确、详略得当的宗旨,强调可读性,务使货币银行学走出经济学家的殿堂,为广大读者看得懂。因此本书适用于大学生和一般读者。

本书的具体分工是:左毓秀承担第一、二章;马丽娟承担第五、六、八章;吴国祥承担第七、九章;李健承担第四、第十二章;阎萌承担第三章;林佳洁承担第十章;郑福鹏承担第十一章。

李健同志在策划、组织过程中耗费了大量心血和时间,同时做第一稿的修改、总纂。我因行政工作缠身,只最后做了些许润色和把关工作。

中国金融出版社邓瑞锁同志为本书倾注的热情、表现的认真负责精神使我们备受鼓舞;出版社其他同志为本书的如期付梓付出了艰辛的劳作,在此一并表示谢忱。

本书出版时间仓促,不容深入探讨、认真斟酌推敲,疏漏错误在所难免,尚望读者批评指正,以便来日修订。

姚 遂

1997年8月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源.....	(1)
货币与现代经济生活(1) 关于货币起源的种种学说(2) 马克思的货币起源说(4)	
第二节 货币的形式.....	(8)
币材(8) 实物货币(8) 金属货币(9) 纸币(10) 信用货币(11)	
第三节 货币的本质	(13)
货币金属说(13) 货币名目说(13) 劳动价值说(14) 货币是核算社会必要劳动的工具(15)	
第四节 货币的职能	(16)
价值尺度(16) 流通手段(18) 贮藏手段(20) 支付手段(21) 世界货币(22)	
第五节 货币制度	(23)
货币制度及其构成(23) 银单本位制(26) 金银复本位制(27) 金本位制(28) 布雷顿森林体系(33) 不兑现的信用货币制度(35) 人民币制度(36)	
第二章 信用	(38)
第一节 信用及其产生	(38)
什么是信用(38) 信用的产生(39) 实物借贷与货币借贷(40) 信用与货币的关系(41)	

第二节 信用的历史	(42)
高利贷的特点(42) 高利贷存在的社会经济基础(43) 历史上反对高利贷的斗争(44)	
第三节 现代信用及其作用	(46)
现代经济是信用经济(46) 信用关系中的诸方面(48) 信用对现代经济发展的推动(51) 信用与泡沫经济(53)	
第四节 现代信用形式	(54)
商业信用(54) 银行信用(58) 国家信用(60) 消费信用(62) 国际信用(63)	
第三章 利息与利息率	(66)
第一节 利息的来源与本质	(66)
利息的概念(66) 利息的来源和本质(67) 利息与收益的一般形态(69)	
第二节 利率的种类	(71)
利率及其两种计算方法(71) 利率的种类(72)	
第三节 利率的决定及影响因素	(76)
利率的决定因素(76) 利率变化的影响因素(80) 我国利率的决定与影响因素(82)	
第四节 利率的功能与作用	(85)
利率的一般功能与作用(85) 利率作用发挥的环境与条件(89) 我国社会主义市场经济中利率作用的发挥(91)	
第四章 金融市场	(95)
第一节 金融市场构成与分类	(95)
金融市场的涵义(95) 直接融资与间接融资(96) 金融市场的地位与功能(98) 金融市场构成要素(100) 金融市场的分类(102)	
第二节 金融工具及其价格	(102)

金融工具的基本特征(102)	金融工具的种类(105)	金融工具的发行价格(111)	证券行市与股票价格指数(112)	证券收益率(114)
第三节 货币市场	(116)			
货币市场的构成与特点(116)	同业拆借市场(116)	商业票据市场(118)	国库券市场(120)	可转让大额定期存单市场(121)
第四节 资本市场	(123)			
资本市场的	特点(123)	发行市场(初级市场)(123)	流通市场(二级市场)(126)	
第五节 金融市场管理	(131)			
金融市场管理的涵义与意义(131)	金融市场管理的原则与内容(132)	金融市场管理机构(133)	金融市场管理手段(135)	
第五章 金融机构及其体系	(139)			
第一节 银行的产生与发展	(139)			
银行的产生与发展过程(139)	西方银行业发展中的特点(141)	银行发展中的特殊性(142)		
第二节 金融机构体系的构成与发展趋势	(143)			
银行性金融机构(143)	非银行金融机构(146)	金融机构的发展趋势(149)		
第三节 西方主要国家的金融机构体系的构成	(151)			
美国的金融机构体系(151)	英国的金融机构体系(152)	日本的金融机构体系(153)		
第四节 我国金融机构体系的构成	(155)			
旧中国金融机构的构成(155)	新中国金融机构的建立与构成(156)			
第五节 国际性金融机构体系的构成	(160)			
全球性的金融机构(160)	区域性金融机构(164)			

第六章 商业银行与存款货币····· (168)

第一节 商业银行的职能、类型、形式····· (168)

商业银行的职能(168) 商业银行的特点(169) 商业银行的作用(170) 商业银行的类型(171) 商业银行的外部组织形式(171)

第二节 商业银行的主要业务····· (173)

负债业务(173) 资产业务(175) 中间业务和其他业务(178)

80年代以来发展起来的新业务(180)

第三节 商业银行与信用货币创造····· (180)

原始存款、派生存款与存款货币(181) 银行创造信用货币的过程(182) 存款派生时的制约因素(182)

第四节 商业银行的经营与管理····· (185)

商业银行经营与管理(185) 商业银行业务经营的方针(186)

商业银行经营管理理论(188)

第五节 西方国家对商业银行的管理····· (191)

西方国家对商业银行的监督管理(192) 西方国家存款保险制度的形成与现状(193) 90年代以来金融监管的发展(194)

第七章 中央银行····· (196)

第一节 中央银行的产生、发展与类型····· (196)

中央银行产生的客观经济条件(196) 中央银行的发展历史(198) 中央银行在中国的发展(201) 中央银行的类型(202)

第二节 中央银行的性质与职能····· (204)

中央银行的性质(204) 中央银行的职能(205)

第三节 中央银行的资产负债····· (208)

中央银行资产负债表(208) 中央银行的负债(212) 中央银行的资产(214) 中央银行资产负债的关系(216)

第八章 国际货币与国际金融	(219)
第一节 外汇与汇率	(219)
外汇及种类(219) 汇率的标价及种类(220) 汇率的决定	
(222)	
第二节 国际收支及平衡表	(224)
国际收支(224) 国际收支平衡表(225) 国际收支的调节	
(229)	
第三节 国际储备	(231)
国际储备概念(231) 国际储备的作用(233) 国际储备的管理	
(234)	
第四节 国际金融市场	(236)
国际金融市场概念(236) 国际金融市场的种类(237)	
第五节 金融国际化	(238)
银行机构的国际化(239) 银行业务的国际化(239) 金融市场的	
国际化(239) 金融国际监督(240)	
 第九章 货币供求及其均衡	 (243)
第一节 货币需求概述	(243)
货币需求的含义(243) 货币需求分析的宏观与微观角度(244)	
名义货币需求与实际货币需求(245)	
第二节 货币需求理论的发展	(246)
马克思的货币需求理论(246) 货币数量论的货币需求理论	
(248) 凯恩斯的货币需求理论(252) 现代凯恩斯学派对凯恩	
斯货币需求理论的发展(255) 弗里德曼的货币需求函数(256)	
 第三节 货币需求实证及影响我国货币需求的因素分析	
.....	(258)
利率和货币需求(258) 货币需求函数的稳定性(259) 影响我	

国货币需求的因素(260)	
第四节 货币供给的计量	(263)
货币供给与货币供给量(263) 货币供给的层次划分(264) 外 生变量与内生变量(268) 货币供给理论的发展(270)	
第五节 货币供给	(271)
货币供给的过程(271) 决定货币供给的因素分析(274) 我国 的货币乘数(277) 货币供给新论(279)	
第六节 货币均衡	(280)
货币均衡与货币失衡(280) 货币均衡的实现条件(281) 货币 均衡的实现机制(283) 影响货币均衡实现的主要因素(286) 我国的货币均衡(287)	
第十章 通货膨胀及其治理	(290)
第一节 通货膨胀的含义与分类	(290)
通货膨胀的含义(290) 通货膨胀的测定(293) 通货膨胀的分 类(295) 我国通货膨胀的特点(296)	
第二节 通货膨胀的原因	(298)
直接原因与深层原因(298) 需求拉上(298) 成本推动(300) 结构因素(302) 其他原因(303)	
第三节 通货膨胀对经济的影响	(305)
西方学者的争论和我国学者的共识(305) 通货膨胀对生产的 影响(306) 通货膨胀对流通的影响(308) 通货膨胀对分配的 影响(309) 通货膨胀对消费的影响(311)	
第四节 通货膨胀的治理	(312)
控制货币供应量(312) 调节和控制社会总需求(313) 增加商 品的有效供给,调整经济结构(316) 医治通货膨胀的其他政策 (317)	
第十一章 货币政策	(320)

第一节 货币政策目标·····	(320)
什么是货币政策(320) 货币政策的目标(322) 货币政策诸目标的关系(324) 西方货币政策目标理论(326) 中国货币政策目标的选择(327)	
第二节 货币政策中介指标·····	(328)
中介指标的作用与基本要求(328) 可作为中介指标的金融变量(328) 西方学者关于中介指标选择的争论(331) 我国货币政策的中介指标(331)	
第三节 货币政策工具·····	(333)
货币政策工具的含义(333) 一般性政策工具(334) 选择性政策工具(337) 其他政策工具(338) 中国货币政策工具的选用(339)	
第四节 货币政策传导机制·····	(341)
货币政策传导机制的主要环节(341) 西方学者关于传导机制的理论(342) 货币政策传导的时滞效应(343)	
第五节 货币政策与财政政策的协调配合·····	(344)
货币政策与财政政策的一般作用(344) 货币政策与财政政策的功能差异(345) 货币政策与财政政策协调运用的必要性(346) 西方国家货币政策与财政政策的搭配(347) 我国货币政策与财政政策的协调配合(348)	
第十二章 金融与经济发展·····	(353)
第一节 金融与经济发展的关系·····	(353)
经济发展决定金融(353) 金融在现代经济发展中的重要地位与推动作用(355) 现代经济发展中金融可能出现的不良影响(356)	
第二节 经济货币化与金融化·····	(360)
经济货币化的概念(360) 经济货币化的作用与影响(361) 经济货币化程度的影响因素(361) 经济货币化的发展趋势(362)	

我国经济发展中的货币化问题(364)	
第三节 金融压制论与金融深化论	(365)
发展中国家货币金融发展的特征(366) 金融压制对经济发展的阻滞(367) 金融深化对经济发展的促进作用(371) 对金融压制论和金融深化论的简要评价(373)	
第四节 金融创新与发展	(375)
金融创新的概念与分类(375) 当代金融创新的主要表现(377)	
当代金融创新的主要特征(381) 当代金融创新的成因(382)	
当代金融创新对金融与经济的影响(386)	

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源

货币与现代经济生活

在现代商品经济社会中,人们的生活已经离不开货币。在生活中人们所需的各种商品,都需要用货币去购买;人们所需的各种服务,也需要支付货币来获得;人们劳动工作所获得的报酬——工资,也是用货币支付的;人们为了种种目的,要积累财富,保存财富,采用的主要方式是积攒货币、到银行储蓄。除个人外,企业、行政事业部门的日常运行同样也离不开货币。财政收支也都是用货币进行的。不仅国内的各种经济活动离不开货币收支,国际间的各种经济交往无不伴随着货币的收支。可见,在现代经济生活中处处有货币,货币已经融入并影响着经济运行和人民生活。例如,提起通货膨胀,许多人都不陌生,因为它直接影响经济生活。由于通货膨胀,许多人的实际财富减少了,原来能够买到的商品现在都买不起了,人们的生活质量随之下降,生产流通发生紊乱,原有的分配关系重新调整……通货膨胀为什么能对经济生活造成如此大的影响?这是由于现代生活已经和货币紧密地联系在一起,货币的运动、货币的变化会引起经济生活发生相应的改变。货币已经成为现代生活中的一个重要构成因素。然而,经济生活为什么会和货币产生这么密切的联系呢?货币是在人类社会产生时就与生俱来的吗?我们在本章里所论述的内容就是要解答上述这些问题。

关于货币起源的种种学说

货币自问世以来,已经有几千年的历史。从历史资料的记载中可以看出,货币的出现是和交换联系在一起的,这也是古今中外许多研究货币起源问题的人们的一种共识。然而,一旦深入下去,研究货币和交换是怎样联系在一起的?货币究竟是怎样产生的?人们的看法就产生了分歧,由此产生了不同的货币起源说。

(一)中国古代的货币起源说

中国古代关于货币起源的学说主要有两种观点。

一种是先王制币说。这种观点认为货币是圣王先贤为解决民间交换困难而创造出来的。传说周景王二十一年(公元前524年)欲废小钱铸大钱,单穆公劝谏景王说:“不可。古者天灾降戾,于是乎量资币,权轻重,以振(赈)救民。”^①意思是说古时候天灾降临,先王为赈救百姓,便造出货币以解决百姓交换中的困难。再如《管子》一书中所说:“汤七年旱,禹五年水,民之无糴有卖子者。汤以庄山之金铸币,而赅民之无糴卖子者;禹以历山之金铸币,而赅民之无糴卖子者。”^②即货币起源于禹汤之时,适逢水旱灾荒,无粮充饥,卖儿鬻女,禹汤为拯救百姓,便创造了货币。

先王制币说在先秦时代十分盛行,以后的许多思想家大都继承了这一观点。如唐朝的陆贽(754~805年)认为:“先王惧物之贵贱失平,而人之交易难准,又立货泉之法,以节轻重之宜”^③。杨於陵(753~830年)也认为:“王者制钱,以权百货,贸迁有无,通变不倦,使物无甚贵甚贱,其术其他,在上而已”^④。北宋李觏(1009~1059年)认为:“昔在神农,日中为市,致民聚货,以有易无,然轻重之数无所主

① 《国语·周语》。

② 《管子·山权数》。

③ 《陆宣公集》卷二十二,《中书奏议》六,《均节赋税恤百姓第二条》。

④ 《新唐书·食货志》。

宰(衡量标准),故后世圣人造币以权(权衡)之”^①。他们都认为货币是圣王创造出来的。

与上述观点相对立的是司马迁的货币起源观点。司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段,即“维币之行,以通农商”^②。货币是为适应商品交换的需要而自然产生的,随着农、工、商三业的交换和流通渠道的畅通,货币和货币流通应运而生,随之兴盛。即“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远,自高辛氏之前尚矣,靡(不)得而记云”^③

(二)西方货币起源说

在马克思之前,西方关于货币起源的学说大致有以下几种。

一是创造发明说。认为货币是由国家或先哲创造出来的。如早期的古罗马法学家J. 鲍鲁斯(公元二三世纪期间)认为:买卖渊源于物物交换。早年并无货币这种东西,也无所谓商品与价格,每个人只是根据他的机缘与需要以对他无用的东西交换有用的东西,因为通常是一个有富余而另一个有不足。但是,因于你所有的正是我所愿得的和我所有的正是你所愿接受的这种偶合的情况不是经常出现,于是一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来,作为统一的尺度以解除物物交换的困难。这种事物经铸造为一种公共的形式后,可以代表有用性和有效性,而不必考虑其内在的价值对其数量的关系。从此两种东西的交换不再称为财物,只称为一个价格。

法国经济学家N. 奥雷司姆(1325~1382年)认为,物品常常表现为在一地很缺乏而在别处却很丰富,于是产生物物交换方式。又因物物交换常常产生纠纷和争议,聪明的人便发明了货币,因此货币不是直接用来满足人类生活的自然财富,而是被发明出来的便于交换的人为工具。

① 《李觏集》卷第十六,《富国策》第八。

② 《史记·太史公自序》。

③ 《史记·平准书》。