

高等院校金融类教材

西方货币银行学

(增订本)

李崇淮 黄宪 江春 主编

中国金融出版社

——第三届普通高等学校优秀教材——

高等院校金融类教材

西方货币银行学

(增订本)

李崇淮 黄 宪 江 春 主编

中国金融出版社

责任编辑:张也男

责任校对:吕 莉

责任印制:张 莉

图书在版编目(CIP)数据

西方货币银行学/李崇淮主编. - 2 版(增订本). - 北京:中国金融出版社,1998

ISBN 7-5049-1915-2

I. 西…

II. 李…

III. 货币和银行经济学:现代资产阶级经济学

IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 18013 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 北京市宏文印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 16.25

字数 423 千

版次 1998 年 8 月第 1 版

印次 1998 年 8 月第 1 次印刷

印数 1-10050 册

定价 25.00 元

编写说明

本书是国家教育委员会“1985年至1990年高等学校经济类教材编选计划”项目之一的最终成果,1995年荣获国家教委第三届普通高等学校优秀教材二等奖,在教材编写过程中得到国家教育委员会的资助,在此表示感谢!

本崇淮是本教材编写项目的主持人。

李崇淮、黄宪和江春是本教材(增订本)的主编。

本教材各章的撰写者均为武汉大学教师和博士,他们都是李崇淮的学生。

本书在写作过程中,得到了中国金融出版社领导和编辑同志的热情帮助,特致谢意。

李崇淮曾是第七届全国人民代表大会常务委员会委员,武汉大学管理学院教授,中国国际金融学会常务理事以及湖北省社联、金融学会和其他许多学会的顾问。黄宪是武汉大学管理学院副院长、教授、经济学博士。曾分别于1990年至1991年和1996年在美国西东大学和香港浸会大学担任访问学者。江春是武汉大学管理学院金融系副主任,教授,经济学博士,曾分别于1988年至1989年和1997年在香港中文大学和北京大学中国经济研究中心担任访问学者和客座研究员。

本书各章节的撰写者为:

李崇淮——前言

马红霞 第1章——第2章

李 萍 第3章——第6章

黄 宪	第 7 章——第 8 章
	第 12 章——第 14 章
潘 敏	第 9 章——第 11 章
江 春	第 15 章——第 21 章
余紫秋	第 22 章——第 24 章

前 言

本书编写的宗旨是以党的基本路线为指导,提供和评价有关西方货币银行学的基本理论、基本知识、基本制度、基本业务、操作方法和运行机制等,使读者对资本主义货币银行学有比较全面的了解,并能够有分析地借鉴。

党的十一届三中全会批判了过去“左”的思想影响,高高地举起建设有中国特色的社会主义旗帜,发展社会主义市场经济,并制定了“以经济建设为中心,以坚持四项基本原则和改革开放为两个基本点的基本路线”。在此以前,我国的经济状态实际上是自然经济、产品经济和商品经济的混合体,商品经济并不发达。名义上实行的是计划经济,实际上是统制经济。这种状况,大大地妨碍了我国现代化经济建设和社会主义市场经济的发展。因此,对这种旧的经济体制必须进行改革。过去我们长期处于自我封闭的状态,不能利用国外资金、科学技术设备和管理经验以及一切国际上的先进成果,这也大大地妨碍了我国现代化经济建设和社会主义市场经济的发展,因此也要加快对外开放的步伐。西方的货币、信用、银行虽然是为资本主义服务,但其实质是市场经济和社会生产力发展的产物,我们现在也要发展市场经济和提高社会生产力,因此可以有分析地为我所用。另一方面,我们对外开放,要加强对外经济交流和合作,也要了解有关西方货币、信用、银行等方面的基本理论、基本知识和实践,大力培养这方面的人才,这样才有助于对外经济交流和合作。因此,在经济类本科生的学习中,把西方货币银行学列为一门重要课程是必要的。

坚持四项基本原则是党的基本路线的一个基本点,是坚持社会主义方向的必要保证。在编写这本教材中,坚持四项基本原则的关键是以马克思主义思想为指导,就是以马克思主义的立场、观点和方法以及马克思的基本货币理论为指导,马克思主义的精髓是从实际出发,理论联系实际,实事求是,实践是检验真理的标准。马克思主义的立场、观点、方法是永远正确的,但有些具体理论需要结合实际来理解和运用。譬如:马克思的有关货币信用的基本理论是在商品经济发展的基础上产生的,货币信用是商品经济的孪生兄弟。只要有商品经济,它就有指导意义。但有些具体理论是在资本主义特定条件下产生的。如马克思在《资本论》中把货币定义为“充当一般等价物的特殊商品”。这是在 19 世纪下半叶西方各国实行金本位时期提出的,其中“一般等价物”是货币的本质,“特殊商品”是货币的形式。在典型的金本位时期,黄金确是“特殊商品”。当时这种定义是完全正确的。不过,当前黄金已经非货币化,货币形式已经进入不是特殊商品的新阶段。如果仍然把货币定义为“充当一般等价物的特殊商品”,就不合适了。又如有些教科书把货币职能列为价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段和世界货币五种。根据马克思货币理论的实质,应该把前两者看作基本职能和质的规定性的职能,而支付手段和储蓄手段则是派生职能,世界货币是货币职能在世界范围内的表现。在金本位制度下,黄金既是国内货币,也是世界货币。但在黄金非货币化的今天,只有极少数货币行使世界货币职能,许多国家货币都不能充当世界货币。如果仍然把世界货币当作一般货币的职能,就不合适了。因此,我们在运用马克思货币理论时,必须联系两个实际:联系 19 世纪下半叶的实际来理解它,联系当前的实际来运用它。如果不联系这两个实际,不管时间、地点、条件,把马克思的货币信用理论生搬硬套,对资本主义的东西一概否定或进行批判,那么这种态度的本身似乎并不是马克思主义的。

随着西方市场经济发展,货币信用工具和金融市场日趋发达。西方经济学家关于货币金融理论的共同特点是:就某此特定因素来说,有其一定的正确性,但多少带有一定片面性。实践是检验真理的标准。由于这些学说的出现时间不长,需要经过一个较长时期的实践才能明确其是非。因此,我们在论述西方货币金融学说时,多半以介绍为主,或适当加以分析,或没有加以评论,请读者用自己的观点自行分析。

本书结构力求合理,适于教学。本书各篇围绕一个中心内容,但它们之间又保持一定的逻辑联系,循序渐进。第一篇“货币、信用与经济”主要介绍货币、信用的基本概念,阐明货币、信用的本质特征、职能和形式、金融工具以及分析货币、信用与经济的关系。第二篇“金融市场”对西方国家金融市场的作用、结构进行了介绍。它在阐明西方金融市场基本要素的基础上,对初级市场和次级市场,货币市场和资本市场分别进行了阐述。该篇最后以一章的篇幅介绍分析了本世纪 70 年代后在金融市场上出现的新型的证券交易方式。第三篇“银行与金融中介机构”的重点是就西方国家银行和金融中介机构,特别是商业银行的基本业务和经营管理进行了阐述和分析。第四篇“中央银行及其运作”介绍了西方国家中央银行的性质、作用,中央银行的货币政策及其操作,并对实施货币政策的传导途径和效果进行了分析。第五篇“银行制度和金融创新”对主要西方国家的银行制度及其特征进行了比较分析,并对近 20 年来西方国家普遍出现的“金融创新”从内容、产生的原因以及对经济的影响都进行了介绍和分析。第六篇“货币理论”分别就货币需求、货币供应、利率、通货膨胀和有关发展中国家的金融理论等几个方面,对西方国家有影响的学派的基本理论及其发展进行了阐述和分析。第七篇“国际金融”对国际金融领域的主要内容进行了介绍,包括外汇和汇率、国际收支、国际货币制度等。

本教材内容是由浅入深、循序渐进的,每章后都有小结,对各

章内容的要点进行了概括,便于学习和复习。每篇末尾还列出了参考书录,以便任课教师 and 有兴趣进一步研究的同志查阅。

为了使本教材能更全面地反映西方最新的金融理论和实践,以使本教材的内容得以不断完善,本教材编写者在原来的基础上作了较大的增补和修改。除增写第十四章“金融风险和金融监管”、第十七章“储蓄理论”及第二十章“货币与经济增长理论”以外,对每一章都作了改动或修正,以尽可能吸收最新的金融理论和实践信息(如 90 年代以后西方主要国家先后放弃了以货币供应量为货币政策中介目标的作法,而重新以利率作为货币政策的中介目标,以及亚洲金融危机等),从而进一步提高本教材的理论价值和实践意义。

本书适合于用作我国高等院校西方货币银行学课程的教材,也可作为从事银行、金融机构以及外经外贸部门工作的同志们参考。

由于我们的水平和参考的书籍资料有限,错误在所难免,敬请读者批评指正。

李崇淮

1998 年 3 月

目 录

第一篇 货币、信用与经济

第一章 货币与经济	(1)
第一节 货币的职能	(1)
一、价值尺度	(2)
二、流通手段	(3)
三、价值储藏手段	(4)
四、支付手段	(5)
第二节 货币的本质与形式	(7)
一、货币的本质是一般等价物	(7)
二、货币形式及其演变	(10)
三、信用货币的未来——“电子货币”	(13)
第三节 货币制度	(14)
一、金银复本位制	(15)
二、金本位制	(16)
三、信用货币制度	(18)
第四节 货币在经济中的作用	(21)
一、货币是生产的推动力	(22)
二、货币是市场交换的工具	(22)
三、货币是重要的经济核算工具	(23)
四、货币是传递信息和配置资源的工具	(23)

五、货币是收入分配和积累的工具·····	(24)
六、货币是宏观经济的调节控制工具·····	(25)
第五节 现代货币层次的划分·····	(25)
本章小结·····	(29)
第二章 信用与金融工具 ·····	(30)
第一节 信用的产生及其发展·····	(30)
一、信用的产生·····	(30)
二、信用的运行·····	(31)
第二节 信用的基本形式·····	(33)
一、商业信用·····	(33)
二、银行信用·····	(35)
三、国家信用·····	(35)
四、消费信用·····	(36)
五、工商企业的直接信用·····	(38)
第三节 金融工具·····	(39)
一、金融工具的种类·····	(39)
二、金融工具的特征·····	(45)
第四节 信用的基本功能·····	(48)
一、调剂资金余缺和分配闲置资源·····	(48)
二、提供和创造流通工具·····	(49)
三、调节国民经济的运行·····	(49)
本章小结·····	(50)
本篇参考书目·····	(51)

第二篇 金融市场

第三章 金融市场的作用 ·····	(53)
第一节 金融市场的含义和有效性·····	(53)

一、金融市场的含义·····	(53)
二、金融市场的有效性·····	(54)
第二节 宏观经济中储蓄和投资的平衡·····	(55)
第三节 资金的金融性流通和融资方式·····	(57)
一、资金的金融性流通与金融市场·····	(57)
二、直接融资和间接融资·····	(58)
附录:资金流量核算·····	(60)
本章小结·····	(66)
第四章 金融市场结构 ·····	(67)
第一节 证券的初级市场·····	(67)
一、初次发行市场和再次发行市场·····	(67)
二、初级市场的参与者·····	(68)
三、证券发行的方式·····	(68)
四、发行过程·····	(70)
第二节 证券的次级市场·····	(71)
一、次级市场的重要性和次级市场的层次·····	(71)
二、证券交易所·····	(72)
三、场外市场·····	(74)
第三节 有价证券市场的管理·····	(76)
一、美国证券市场的管理组织体系·····	(76)
二、美国证券市场上的主要立法·····	(77)
本章小结·····	(78)
第五章 货币市场和资本市场 ·····	(80)
第一节 货币市场·····	(80)
一、货币市场的特点和作用·····	(80)
二、货币市场的构成·····	(81)
第二节 资本市场·····	(86)
一、资本市场之一:债券市场·····	(87)

二、资本市场之二：股票市场·····	(90)
附录一：证券的信用评级·····	(91)
附录二：股票价格指标·····	(93)
本章小结·····	(99)
第六章 证券的交易方式——金融期货与金融期权·····	(100)
第一节 传统交易方式·····	(100)
一、现货交易·····	(100)
二、保证金交易·····	(101)
三、远期交易·····	(102)
第二节 金融期货交易·····	(102)
一、期货市场的经济职能·····	(103)
二、金融期货市场的基本构成和运行机制·····	(104)
三、金融期货的类别·····	(105)
四、利用金融期货市场套期保值和投机·····	(107)
五、远期与期货交易的区别·····	(108)
第三节 期权市场·····	(109)
一、期权交易的起源和期权市场的形成·····	(109)
二、期权的含义和特点·····	(110)
三、期权的分类和操作·····	(110)
四、期权在投资中的用途·····	(112)
五、期权和期货的比较·····	(112)
本章小结·····	(113)
本篇参考书目·····	(114)

第三篇 银行和金融中介机构

第七章 金融中介机构·····	(117)
第一节 银行的产生和功能以及金融机构迅速	

发展的原因·····	(117)
一、现代银行的产生和作用·····	(117)
二、金融中介机构存在和发展的原因·····	(120)
第二节 金融中介机构的构成和基本内容·····	(121)
一、存款性金融机构·····	(122)
二、非存款性金融机构·····	(127)
三、官办和半官办的专业信用机构·····	(135)
第三节 商业银行与其他金融机构的区别(存款货币的创造)·····	(141)
一、两个基本概念·····	(142)
二、存款货币的扩张过程·····	(142)
三、存款货币扩张的基本模型·····	(146)
四、活期存款的收缩·····	(147)
本章小结·····	(147)
第八章 商业银行的基本业务·····	(148)
第一节 商业银行资金来源业务·····	(148)
一、商业银行的资本构成和管理·····	(148)
二、商业银行存款的构成·····	(150)
三、商业银行借款的构成·····	(153)
四、影响商业银行负债能力的因素·····	(155)
第二节 商业银行资金运用业务和管理·····	(156)
一、流动资产·····	(157)
二、贷款·····	(158)
三、投资·····	(163)
第三节 商业银行的其他业务·····	(164)
一、结算业务·····	(165)
二、信托业务·····	(166)
三、租赁业务·····	(166)

四、保管箱业务	(166)
五、信息咨询服务	(167)
第四节 商业银行的经营原则和资金管理	(167)
一、商业银行经营原则	(167)
二、商业银行资产管理	(168)
三、负债管理	(170)
四、资产负债联合管理	(173)
本章小结	(175)
本篇参考书目	(176)

第四篇 中央银行及其运作

第九章 中央银行	(179)
第一节 中央银行的产生和发展	(179)
第二节 中央银行的组织形式和组织结构	(182)
一、中央银行的组织形式	(182)
二、中央银行的组织机构	(184)
第三节 中央银行的性质和职能	(187)
一、中央银行的性质	(187)
二、中央银行的职能	(187)
第四节 中央银行与政府的关系	(189)
一、中央银行与政府的关系分析	(189)
二、中央银行的独立性	(192)
第五节 中央银行资产负债表	(193)
一、中央银行的资产负债表	(193)
二、中央银行资产负债表结构分析	(194)
三、西方主要国家中央银行资产负债表	(195)
本章小结	(197)

第十章 中央银行的货币政策及其操作	(199)
第一节 货币政策的目标	(199)
一、货币政策的最终目标	(200)
二、货币政策的中介目标以及选择标准	(204)
第二节 货币政策工具及其运用	(212)
一、一般性货币政策工具	(212)
二、选择性的货币政策工具	(218)
三、其他货币政策工具	(219)
本章小结	(221)
第十一章 货币政策的传导	(223)
第一节 货币政策的传导过程	(223)
第二节 货币政策传导机制	(225)
一、资产结构调整效应	(226)
二、财富效应	(229)
三、信用供应可能性效应	(231)
四、预期效应	(232)
第三节 货币政策的实施效果	(232)
一、货币政策的数量效果	(233)
二、货币政策的质量效果	(233)
三、货币政策的有效性	(235)
本章小结	(242)
本篇参考书目	(243)

第五篇 银行制度和金融风险与监管

第十二章 西方主要国家的银行制度	(245)
第一节 美国的银行制度	(245)
一、美国银行制度的构成	(246)

二、美国银行制度的特点	(248)
第二节 英国的银行制度	(252)
一、英国银行制度的构成	(252)
二、英国银行制度的特点	(256)
第三节 德国的银行制度	(259)
一、德国银行制度的构成	(259)
二、德国银行制度的特点	(260)
第四节 法国的银行制度	(265)
一、法国银行制度的构成	(265)
二、法国银行制度的特点	(266)
第五节 日本的银行制度	(269)
一、日本银行制度的构成	(269)
二、日本银行制度的特点	(272)
本章小结	(277)
第十三章 金融创新	(280)
第一节 金融创新的内容	(280)
一、为逃避金融管制和竞争资金来源的创新	(280)
二、为防范风险的创新	(282)
三、为迎合公众理财需要的创新	(284)
第二节 金融创新的原因	(285)
一、政府严格管制的逆效应	(285)
二、高通货膨胀率的压力	(285)
三、放松管制的思想	(286)
四、技术的进步	(286)
五、现实需要是金融创新的前提	(287)
第三节 金融创新对经济的影响	(287)
一、金融创新对经济发展有利的观点	(287)
二、金融创新对政府宏观管理和金融制度的	