

MONEY & BANKING

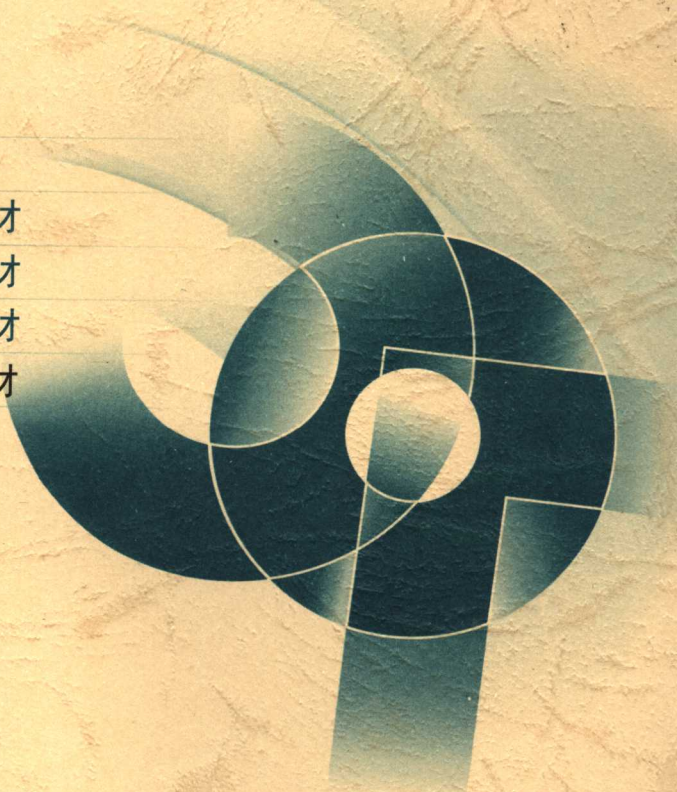
国家教育部推荐教材

全国普通高等学校优秀教材

高等教育百门精品课程教材



高等学校金融学专业系列教材



● 戴国强 主编

货币银行学 (第二版)



高等教育出版社

MONEY & BANKING

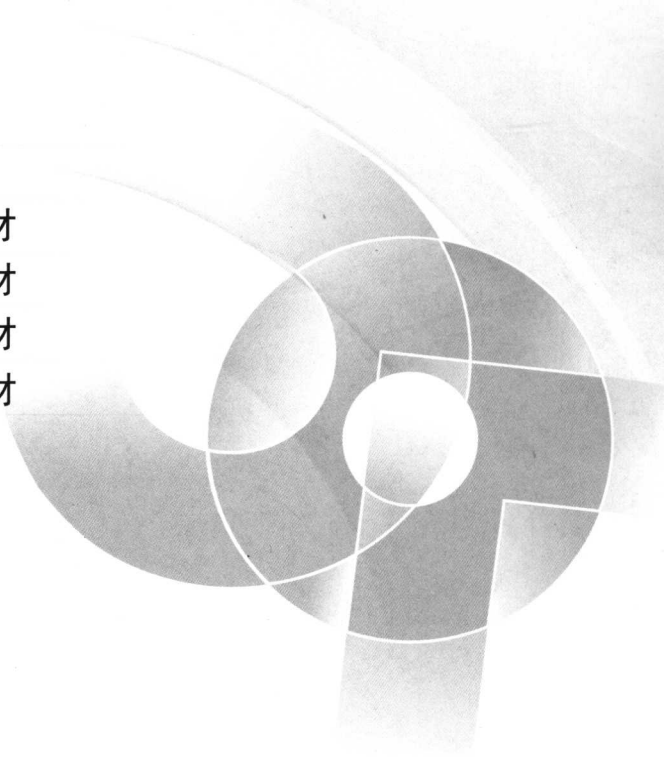
国家教育部推荐教材

全国普通高等学校优秀教材

高等教育百门精品课程教材



高等学校金融学专业系列教材



● 戴国强 主编

货币银行学 (第二版)



高等教育出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/戴国强主编. —2 版. —北京: 高等教育出版社, 2005. 4

ISBN 7-04-016343-8

I. 货... II. 戴... III. 货币和银行经济学—高等学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 036412 号

策划编辑 郭立伟 责任编辑 刘自挥 封面设计 吴 昊 责任印制 潘文瑞

书 名 货币银行学(第二版)
主 编 戴国强

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100011
总 机 010-82028899
传 真 021-56965341

购书热线 010-64054588
021-56964871
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
<http://www.hepsh.com>

排版校对 南京展望照排印刷有限公司
印 刷 江苏南洋印务集团

开 本	787×960 1/16	版 次	2000 年 7 月第 1 版
印 张	25.75		2005 年 4 月第 2 版
印 字 数	524 000	印 次	2005 年 4 月第 1 次
		印 数	1—5 277
		定 价	32.50 元

凡购买高等教育出版社图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

第二版前言

除了信息产业,金融业的变化在现代经济中,可能是最令其他行业望其项背了。借助于信息技术的支持,金融业的发展突飞猛进,以至于整个人类的生活秩序仿佛都要为之而改变。金融市场已经成为我们生活环境的组成部分,人们学习金融理论的需求从来没有像今天这样急迫,人们对金融市场理论的研究也从未像今天这样深入。随着我国金融改革的不断深入,我们对金融理论和金融知识的需求也在逐步增加。我们需要进一步了解银行及评价其经营水平的指标体系,需要了解金融监管的意义,也需要进一步了解一个国家国际收支的构成,了解宏观调控的新观点。当然,作为反映金融发展与变化的基础理论教材——货币银行学,也就需要及时更新其内容,以满足人们的需求。

本书在修订过程中,坚持求实创新的原则,在保持原来的体系基础上,作了较多的修改,增加了新的内容,介绍了20世纪90年代以来出现的,有关金融市场、金融监管、金融政策以及银行管理方面的新观点和新理论,并配合有关章节的内容增加了一些案例,意在通过案例分析提高教学效果。此外,还根据本书的内容安排,我们编写了配套习题集,帮助读者加深理解重要的理论和观点。根据教学的要求,我们制作了教学光盘,以供教师在教学中借鉴。

本书自2000年出版以来,受到广大读者的欢迎和支持,这对作者是巨大的鞭策,也更加激发了我们做好再版修订工作的积极性。吴许均、卢向前撰写了全书的案例,并参与教学光盘内容编写;曹啸负责撰写习题集;陈晗、吴许均、卢向前分别提供了本书第15章第三节、第12章第五节、第5章第四节的初稿;我编写了本书第15章第四节、第23章第三节,并负责对全书进行总纂。此书实际上是集体合作的成果。

我们希望本书对读者有帮助,也衷心希望读者对书中不当之处给予批评指正。

戴国强

第一版前言

跨入新世纪的中国金融体制正面临着新的挑战。我们的金融事业迫切需要一大批掌握金融理论并勇于探索、敢于实践的专业人才。这对金融教育事业提出了新的要求。

本书是为大学金融专业本科生编写的专业基础理论课教材。为了适应新世纪金融人才培养的需要,在编写本教材时,我们注意到了这样几个要求:一是我们培养的人才必须有坚实的理论基础;二是要让学生通过本课程的学习既能掌握货币、银行和金融市场的基本原理,又能了解在货币银行领域里的新情况和新的理论成果;三是要让学生在过程中学会运用一般理论分析现实的金融问题。为此,我们在设计提纲和编写教材的时候,力求能对已有的同类教材框架有所突破。

本教材有以下四个特点:

1. **在正确表述概念的同时,注意理论阐述的深度。**因为改革开放 20 多年来,随着我国金融逐渐与国际接轨,一些原来我们感到陌生的金融现象已不再是学习的障碍了,我们需要的是从理论的高度来加深对这些金融现象的理解和分析。适当增加教材的理论深度,符合人才培养的要求。

2. **坚持理论联系实际。**在介绍一般原理时,尽量结合我国金融改革实践,对原理加以阐述。

3. **本教材涵盖的内容较广,论述有详有略,注意前后课程衔接,避免重复。**例如对货币信用一般理论阐述比较简洁,对那些有后续专业课的内容,如金融市场、商业银行、货币政策、国际金融等,本教材注重框架介绍,不多作深入阐述,留有余地。

4. **对一些新的实践和理论问题,如通货紧缩、中央银行支付清算系统、欧元等,作了介绍和分析。**

此外,每章后有小结和思考题,便于学生复习。

本书由戴国强负责编撰大纲和写作细纲。参加编写的人员有:戴国强(第 1、2、3、4 章);张鹏(第 5、8、9、13、14、15 章);孙奉军(第 6、10、11、12、16、17、18 章);柯冬敏(第 7 章);张灿(第 19、20、21、22、23 章)。全书由戴国强负责统稿总纂。

本书在编写过程中得到了曹均伟先生、郭立伟先生和黄燕女士的热情帮助,在此表示衷心的感谢。对书中存在的问题和不足之处,请同行专家与读者不吝赐教。

戴国强

目 录

第一篇 导 论

第 1 章 货币与经济	3
第一节 货币的起源与职能	3
第二节 货币在经济中的作用	9
第三节 货币的计量	11
第 2 章 货币制度	14
第一节 货币制度及其构成要素	14
第二节 货币制度的演变	18
第三节 货币制度稳定的条件	24
第 3 章 信用与信用工具	28
第一节 信用的形式	29
第二节 信用工具	37
第三节 信用在现代经济中的作用	42
第 4 章 金融中介机构	44
第一节 银行的起源与演进	44
第二节 非银行金融机构	50

第二篇 金融市场

第 5 章 金融市场及其功能	59
第一节 金融市场概述	59
第二节 直接融资与间接融资	63
第三节 金融市场的结构与组织管理	65
第四节 金融市场理论	69

第 6 章 利率理论	79
第一节 利息与利率	79
第二节 利率变动影响经济的途径	83
第三节 西方利率理论	87
第四节 我国利率体制及其改革	95
第 7 章 资本市场	99
第一节 股票市场	99
第二节 债券市场	107
第三节 证券交易所	113
第 8 章 货币市场	117
第一节 同业拆借市场	117
第二节 票据贴现市场	121
第三节 可转让大额定期存单市场	125
第四节 回购市场	128
第 9 章 金融衍生品交易市场	132
第一节 期货市场	132
第二节 期权市场	137
第三节 互换市场	141
第四节 信用衍生产品交易	146

第三篇 商业 银 行

第 10 章 商业银行概述	157
第一节 商业银行的组织体制	157
第二节 商业银行功能的双重性	161
第三节 商业银行资产负债表	166
第 11 章 商业银行业务	174
第一节 负债业务	174
第二节 资产业务	179
第三节 其他业务	185
第 12 章 商业银行经营管理理论	189
第一节 商业银行经营原则	190
第二节 商业银行资产管理理论	193
第三节 商业银行负债管理理论	196

第四节 商业银行资产负债综合管理理论	199
第五节 商业银行资本管理	201

第四篇 中央银行与货币政策

第 13 章 中央银行的地位与职能	211
第一节 中央银行的产生与发展	212
第二节 中央银行的职能	216
第三节 中央银行支付清算系统	220
第 14 章 货币政策	227
第一节 货币政策目标体系	227
第二节 货币政策工具	232
第三节 货币政策传导机制	239
第 15 章 中央银行与金融监管	245
第一节 金融监管的目标与范围	245
第二节 信息不对称条件下的金融监管	250
第三节 金融监管理论	251
第四节 金融监管模式的变革及未来发展趋势	257

第五篇 货币理论

第 16 章 货币需求理论	265
第一节 货币需求的涵义与测量	266
第二节 西方货币需求理论	269
第三节 社会再生产与货币需求	279
第 17 章 货币供给理论	282
第一节 银行系统与货币供给	283
第二节 货币供给模型	291
第 18 章 通货膨胀与通货紧缩	297
第一节 通货膨胀产生的原因及其表现	298
第二节 通货膨胀的影响	304
第三节 通货紧缩及其影响	308
第四节 通货膨胀与通货紧缩的治理	311

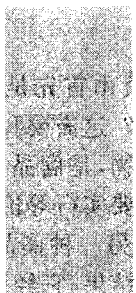
第六篇 开放经济条件下的金融

第 19 章 外汇与外汇市场	319
第一节 外汇行市	319
第二节 外汇市场	324
第三节 外汇风险与人民币汇率制度	327
第四节 汇率决定理论	335
第 20 章 国际收支	342
第一节 国际收支的内容	342
第二节 国际收支调节	346
第三节 国际收支调节理论	350
第 21 章 国际货币制度	354
第一节 国际货币制度的产生与发展	355
第二节 浮动汇率制度	357
第三节 欧元及其意义	360
第 22 章 金融创新	367
第一节 金融创新的国际背景	367
第二节 金融创新的种类	371
第三节 金融创新的影响	375
第 23 章 金融发展与金融改革	382
第一节 金融发展与金融深化理论	383
第二节 金融自由化的经验与教训	387
第三节 金融约束政策及其意义	393
第四节 中国的金融改革	398
参考文献	402
教学课件索取单	403



第一篇

导 论



第1章

货币与经济



现代经济实质上是货币经济,人们的经济活动和日常生活都离不开货币。然而并不是每个人都能真正认识它,都能完整地回答诸如:货币是什么?它从哪里来?货币在现实经济活动中起什么作用?为什么把货币看作生产的第一推动力和持续推动力等等问题。

下面就让我们从讨论货币的概念着手,来探明货币的起源,阐述货币的职能和分析货币在经济中的作用。

第一节 货币的起源与职能

一、货币的起源

货币是充当一般等价物的特殊商品,这是反映货币本质的概

念。从这一概念表述中可知,货币首先是商品,但它又不是一般商品,而是特殊商品。它的特殊性表现在什么地方呢?这要求我们从货币产生的过程中去寻找答案。

货币是商品经济发展的产物,是商品生产和商品交换发展的结果。商品是为交换而生产的产品。在商品交换中要实行等价交换原则。为此,就必须衡量商品的价值量。通常是用一种商品价值来表现另一种商品的价值,这就是价值表现形式,简称价值形式。货币就是价值形式演变的结果,它经历了四个阶段:

(一) 简单的偶然的价值形式

人类最初的商品交换是在原始部落之间进行的。那时还未出现社会分工,生产力低下,剩余产品很少,交换带有偶然性质。但就是在这种偶然的交换中,商品的价值已有了外在的表现形式,即一种商品的价值简单地、偶然地表现在另一种商品上。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

在这个简单的等式中,1只绵羊的价值通过另一种商品——石斧表现出来了。绵羊处于相对价值形式地位,而石斧是证明绵羊有同自身相等价值的商品,所以石斧处于等价形式地位,成了等价物。处于相对价值形式的商品价值量通过和等价物交换所形成的量的比例表现出来,即1只绵羊=2把石斧。在这里,处于相对价值形式的商品作为使用价值而存在,处于等价形式的商品本身就作为价值体而存在,代表价值。

处于等价形式的等价物的使用价值成了价值的表现形式;等价物的具体劳动成了抽象劳动的表现形式;等价物的私人劳动直接表现为社会劳动的形式。因此,处于等价形式的等价物本身就克服了商品的内在矛盾,谁拥有它,谁就拥有社会财富。但是,这种简单的价值形式中又包含着商品内在矛盾转化为一般商品与等价物商品外部对立的矛盾。

随着商品交换种类和交换范围的扩大,价值表现形式也就由简单的、偶然的价值形式过渡到扩大的价值形式。

(二) 扩大的价值形式

在第一次社会大分工后,畜牧业从农业中分离出来,交换逐渐经常化了,某种商品如绵羊经常和其他许多商品相交换,形成了扩大的价值形式。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 公斤米} \\ 7 \text{ 米布} \\ \vdots \\ 0.5 \text{ 克黄金} \\ \vdots \end{cases}$$

在扩大的价值形式中,绵羊的价值真正表现为无差别的人类劳动的凝结。这个价值形式还说明,不是交换调节商品的价值量,而是商品价值量调节交换的比例。扩大的价值形式也暴露了它的缺点,即商品价值未能获得共同的、统一的表现形式。

(三) 一般价值形式

为了克服上述缺点,在第二次社会大分工之前,即手工业从农业中分离出来之前,人们就开始自发地用自己的商品先换成一种大家都乐意接受的商品,然后再去交换自己所需要的其他商品,其结果是使某种商品从大量的商品中分离出来,成为表现其他各种商品价值的材料,该商品就成了一般等价物。并且,这种一般等价物在不同地区、不同时期是不一样的。一般价值形式表现为:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 25 \text{ 公斤米} \\ 7 \text{ 米布} \\ \vdots \\ 0.5 \text{ 克黄金} \\ \vdots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

虽然从等式看,一般价值形式和扩大的价值形式只是等式两边的移位。其实,这是一个质的变化,它使一切商品价值都通过一种公认的等价物商品明确地表现出来。它使物物直接交换变成了以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物实际上就是货币的雏形,它离货币只有一步之遥了。

(四) 货币价值形式

在货币真正出现之前,一般等价物虽然已成了商品交换的媒介,但它又是不固定的。一般等价物在不同时期、不同地区是不相同的。例如在欧洲最早的一般等价物是绵羊,而在中国最早的一般等价物是贝壳。许多充当一般等价物的商品本身又存在着难以克服的缺点,例如,难以分割、价值不统一、不便于携带、难以保存等等。这些缺点都是和作为社会财富象征的一般等价物的要求不相容的。人们要选择一种价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存的商品固定地充当一般等价物。在第二次社会大分工后,人们终于找到了这种最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。贵金属具有四个自然属性:① 同一性。当贵金属质地均匀,重量相等时,其价值也就相等。② 可分性。贵金属可以根据需要加以分割而不丧失价值。③ 便利性。贵金属体积小、价值高、便于携带。④ 永恒性。贵金属不变质、适宜保存,可作财富贮藏。正是因为贵金属同时具备这四个特性,所以最适宜作货币材料。当人们选择用贵金属作一般等价物时,一般等价物就相对稳定了,货币也就产生了。

货币的产生是商品内在矛盾发展的必然结果。货币的出现大大促进了商品交换的发展,但是货币并没有消除商品的内在矛盾,它使这种矛盾形式变化了,它把整个

商品世界分成了两极：一极是商品，它们是各种特殊的使用价值；另一极是货币，它代表一切商品的价值。这样，商品的内在矛盾，即使用价值和价值的矛盾，就转化成了商品和货币的外部对立。由于商品的内在矛盾转化成商品和货币的外部对立，那么商品内在矛盾能否得到解决，就完全取决于商品能否换成货币。若能实现商品与货币的交换，则使用价值就实现了价值，生产该商品所耗费的私人劳动就获得社会承认，变为社会劳动；生产该商品所耗费的具体劳动就转化为抽象劳动。否则，商品的价值无法实现，生产该商品所耗费的具体劳动无效，生产该商品所耗费的私人劳动得不到承认。

当贵金属充当货币后，它本身在质上的无限性和量上的有限性矛盾也反映出来了。所谓质上的无限性指货币作为一般等价物，可以和任何商品相交换；所谓量上的有限性指货币金属数量有限，每个经济主体在一定时期内持有的货币量也是有限的。货币的这种质上无限性与量上有限性矛盾使货币成了决定商品生产者命运的主宰，也导致人们狂热地追逐货币，形成了货币拜物教。

二、货币的职能

(一) 价值尺度

这是货币最重要、最基本的职能。它是货币在表现商品的价值并测量商品价值量大小的时候所发挥的一种功能。作为价值尺度职能的货币有以下两个特点：

(1) 货币在执行价值尺度职能时，只是观念上的、想像的、思维的货币，不一定要现实的货币。各种货币符号如“¥”(人民币元)、“£”(英镑)、“US\$”(美元)等等就是这一特点的形象反映。

(2) 执行价值尺度职能的货币本身须具有价值。货币发挥价值尺度职能有两个作用：一是通过货币与商品的对等关系，使商品生产者的私人劳动获得社会的认可；二是通过货币的价值尺度职能来测量商品的价值量大小。

货币在发挥价值尺度职能时又产生了两个派生职能：一是价格，二是价格标准。价格是商品价值的货币表现，商品价值是内在属性，商品价格是外在属性；价格标准是国家通过法律规定含有一定的金属重量的货币单位及其等分部分。在金属货币制度下，价格标准即货币含金量，而在纸币制度下，价格标准主要通过规定的购买力表现出来。

货币的价值尺度职能和价格标准之间的关系可以从以下两方面来认识：① 货币的价值尺度职能是通过价格标准来实现的。② 货币的价值尺度职能和价格标准是不同的概念，两者有两个区别：一是货币发挥价值尺度职能是自发的，不依赖于人们的主观意志，而价格标准是国家用法律规定的，是相对稳定的；二是货币执行价值尺度职能时反映商品价值与货币价值之间的对等关系，而价格标准用于反映货币与货币之间的关系。

(二) 流通手段

货币的流通手段职能是指货币在商品流通过程中起媒介作用时所发挥的职能。作为流通手段的货币必须是现实的货币,但不一定是足值的货币,因为在这里货币仅是交换手段,而不是交换的目的,其本身有无十足价值并不重要。

货币在执行流通手段职能时发挥了重要的作用,它解决了物物直接交换的局限性的矛盾,克服了交易双方在需求上、空间上以及在时间上不一致的矛盾,促进了商品经济的发展。

但是,由于货币执行流通手段职能时把商品交换分为卖和买两个独立的行为,这就孕育了商品买卖可能脱节的矛盾。当买入小于卖出时,必然使一部分商品积压,严重时造成过剩危机;当买入大于卖出时,又会加大物价上升的压力,容易引起通货膨胀。产生这两种结果的原因是复杂的,其中一条原因就是货币的数量不能适应流通需要。这种现象的发生,就向人们提出一个问题,一个国家在一定时期内的货币流通量应当怎样确定?这就需要我们研究货币流通规律。

货币流通规律即货币流通必须适应商品流通的规律。这一规律可用公式来反映:

$$\frac{\text{一定时期内流通中}}{\text{所必需的货币量}} = \frac{\text{商品价格} \times \text{商品流通量}}{\text{单位货币的流通速度}} = \frac{\text{商品价格总额}}{\text{单位货币的流通速度}}$$

从这一公式可以看出:商品流通是第一性的,货币流通是第二性的。商品流通决定货币流通,货币流通数量必须适应商品流通的规模。一定时期内所必需的货币量变化取决于商品的价格、商品流通量和单位货币的流通速度。货币数量与商品价格、商品流通量成正比,与单位货币的流通速度成反比。

(三) 贮藏手段

货币的贮藏手段职能是指货币退出流通领域,处于静止状态时执行的一种职能。作为贮藏手段的货币必须具有价值,并且必须是现实的货币。这是因为人们贮藏货币的目的是贮藏财富,是为了保值,这就决定了作为财富的代表的货币不能是虚幻的和无价值的。执行贮藏手段职能的货币主要是金属货币。

货币发挥贮藏手段职能时,可起到自发地调节货币流通量的作用。当流通规模扩大时,处于贮藏的货币会进入流通领域;当货币需要量减少时,货币又会退出流通领域。当然,这一自发调节货币流通量的作用也是在金属货币流通条件下才能形成。纸币本身没有价值,不能执行贮藏手段职能。但纸币可以积累和储蓄,通过储蓄,也能起到调节社会购买力的作用。

(四) 支付手段

货币的支付手段职能是指货币作为交换价值的独立形态进行单方面转移时所发挥的职能。由于商品生产和商品流通时间长短不一致,或者商品生产的季节性原因,使商品让渡和货币让渡在时间上相分离,出现商品让渡在先,货币支付在后。这就产生了货

币单方面转移的需要,如支付工资、清偿债务、交纳赋税等,从而形成货币的支付手段职能。

货币在执行支付手段职能时的特点就是货币让渡与商品让渡在时间上相分离了。货币成了商品价值独立的体化物。

货币作为支付手段,可以发挥两个作用:一是扩大了商品流通。在商品交易中,人们可以先购买商品,后支付货币,使商品生产和流通突破了现货交易的限制,促进商品经济发展。二是节约现金流通。货币借助其拥有的支付手段职能,使信用关系得以形成。债权债务到期可以相互抵消和清算,债务人只需支付债务余额,这样可大大减少现金需要量。如下式:

一定时期内流通中所必需的货币量

$$= \frac{\text{商品价格总额} - \text{赊销价格总额} + \text{到期支付总额} - \text{相互抵消的支付总额}}{\text{单位货币(作为流通手段和支付手段)的流通速度}}$$

但是当商品生产者不能如期出售商品时,他就无法清偿欠别人的债务,从而可能使社会上错综复杂的债权债务链中断,严重的还会引起支付危机和信用危机。

(五) 世界货币

货币在世界市场作为一般等价物发挥作用时,我们称其为世界货币。作为世界货币,必须有十足价值,并且是贵金属块,按其实际重量来发挥职能。实际上,发挥世界货币职能的就是金块、银块。纸币不能充当世界货币,现在的美元等是国际支付手段和结算手段,称不上世界货币。

综上所述,货币的职能主要是四项:价值尺度、流通手段、贮藏手段和支付手段,其中价值尺度和流通手段是货币的基本职能,贮藏手段和支付手段是货币所拥有的派生职能。



案例 1

电子货币的应用

有关电子货币至今尚无统一定义。国际清算银行(BIS)1996年10月的报告和欧洲央行(ECB)1998年的报告较具代表性,体现了电子货币的若干基本特点:①由电子储存的货币价值;②代表向发行者的索偿权;③具有一定的储值上限;④可在发行者业务系统之外广泛用于支付;⑤在支付过程中无卷入银行账户或发行方系统的必要。

电子货币的确用于电子支付,然而并非所有用于电子支付的手段都是电子货币。