

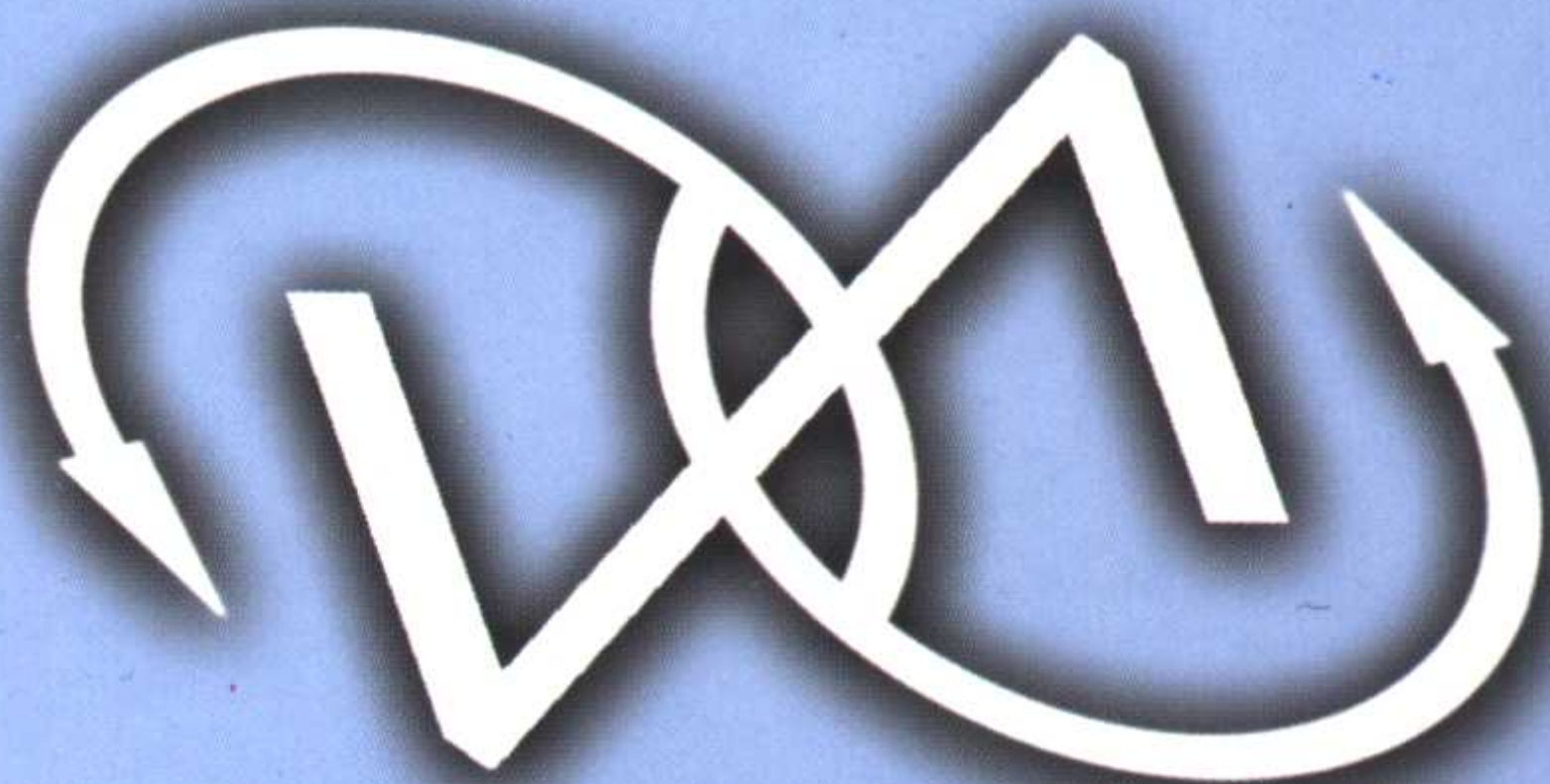
HUOBI YINHANGXUE

21世纪高等学校金融学系列教材



货币银行学

»»»
(第二版)



主编 夏德仁 李念斋



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

责任编辑 / 王效端

责任校对 / 潘 洁

责任印制 / 程建国

封面设计 / 饶家仁 伍克润

货币银行学 (第二版)

21世纪高等学校金融学系列教材

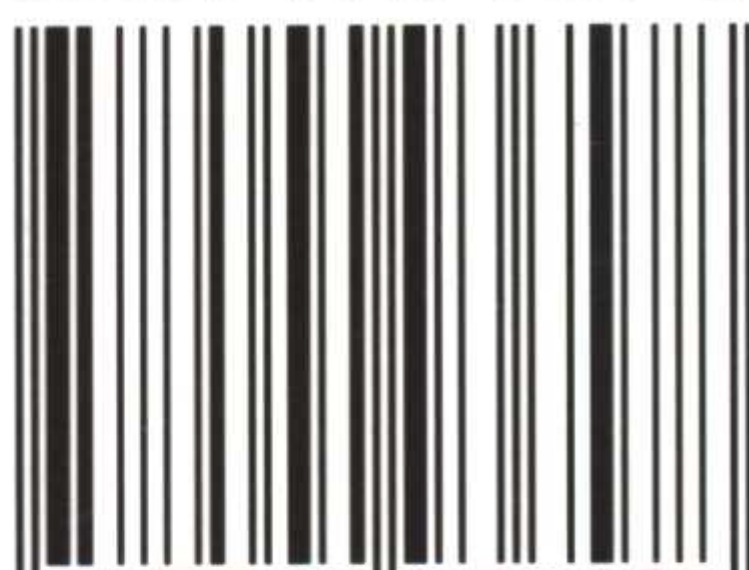


HUOBI YINHANGXUE

本教材循序渐进、由浅入深,系统、严密地介绍了货币银行学的理论框架,在介绍货币与货币制度、信用与金融市场、金融中介与金融机构、利息与利率、商业银行与存款创造等货币银行学基本范畴的基础上,对货币供给、货币需求、通货膨胀、通货紧缩等货币银行学的主要理论领域做了难易适度的介绍,同时,紧密结合实践领域的最新发展,对中央银行与货币政策、金融与经济发展、国际金融体系、国际收支与经济均衡等方面的知识进行了介绍与分析。

本教材供高等学校经济类、管理类各专业教学使用,也可作为金融从业人员在职培训和自学用书。

ISBN 7-5049-3657-X



9 787504 936578 >

ISBN 7-5049-3657-X
F·3217 定价: 27.50元

21 世纪高等学校金融学系列教材

货币银行学

(第二版)

主 编 夏德仁 李念斋

副主编 王振山 吴世亮



中国金融出版社

责任编辑：王效端

责任校对：潘 洁

责任印制：程建国

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 (Huobi Yinhangxue) / 夏德仁, 李念斋主编. —2 版. —北京: 中国金融出版社, 2005.5

(21 世纪高等学校金融学系列教材. 货币银行学子系列)

ISBN 7-5049-3657-X

I. 货… II. ①夏…②李… 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 019443 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>, (010)63286832, 63365686(传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 三河市瑞丰印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 21.75

字数 432 千

版次 1997 年 8 月第 1 版 2005 年 5 月第 2 版

印次 2006 年 7 月第 18 次印刷

印数 117101—127150

定价 27.50 元

如出现印装错误本社负责调换

21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

顾问:

黄 达 中国人民大学 教授 博士生导师

主任委员:

李守荣 中国金融出版社 编审

刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

副主任委员: (按姓氏笔画排序)

吴晓求 中国人民大学 教授 博士生导师

宋逢明 清华大学 教授 博士生导师

张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师

张亦春 厦门大学 教授 博士生导师

周战地 (女) 中国金融出版社 副编审

委员: (按姓氏笔画排序)

王振山 东北财经大学 教授 博士生导师

王爱俭 (女) 天津财经大学 教授 博士生导师

史建平 中央财经大学 教授 博士生导师

刘 亚 对外经济贸易大学 教授 博士生导师

朱新蓉 (女) 中南财经政法大学 教授 博士生导师

李志辉 南开大学 教授 博士生导师

汪祖杰 南京审计学院 教授

陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师

姚长辉 北京大学 教授 博士生导师

胡炳志 武汉大学 教授 博士生导师

胡庆康 复旦大学 教授 博士生导师

赵锡军 中国人民大学 教授 博士生导师

高正平 天津财经大学 教授 博士生导师

崔满红 山西财经大学 教授 博士生导师

彭元勋 中国金融出版社 副编审

彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师

潘英丽 (女) 华东师范大学 教授 博士生导师

戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师

主编简介

夏德仁，男，1955年生，辽宁省大连市人。1982年毕业于辽宁财经学院（东北财经大学前身）金融学专业，经济学博士、教授、博士生导师，享受国务院、辽宁省政府特殊津贴专家。历任东北财经大学副校长及校长、大连市副市长、辽宁省省委常委、辽宁省副省长、大连市市长等职务。兼任国务院学位委员会学科评议人、中国金融学会常务理事、全国青联委员、辽宁省青联副主席等职务。曾获得霍英东教育基金会青年教师奖及各种学术奖励十余项。自20世纪80年代开始长期从事货币理论与货币政策、金融改革与金融稳定、金融市场效率与宏观调控等方面的研究工作，在《经济研究》、《金融研究》、《管理世界》、《中国经济体制改革》、《财贸经济》、《中国工业经济》等国内核心经济期刊发表学术论文150余篇，出版专著和教材10余部。其中相当数量的论文和学术著作受到学术界的高度重视，对指导我国金融改革和货币政策实践、推动中国金融市场开放和金融发展做出了突出贡献。其中有代表性的论文和著作有：《论我国银行政策的选择》（1982年）、《改革银行体制，健全中央银行宏观调节机制》（1985年）、《引进外资银行与健全我国银行体制》（1985年）、《开放金融市场是强化金融宏观控制的必要条件》（1986年）、《金融改革、金融深化、金融创新》（1988年）、《稳定货币的基本对策》（1989年）、《我国非充分就业条件下的通货膨胀》（1989年）、《经济结构失衡对货币供应的影响》（1991年）、《个人收入资本化：促进经济长期发展与近期稳定的重大措施》（1989年）、《论我国的信用关系》（1991年）、《关于中国转轨时期国有银行不良债权问题的研究》（1996年）、《经济为何难以启动：来自货币政策的一种解释》（1999年）等。

李念斋，男，1943年生，湖北孝感人。1969年毕业于湖北大学财政金融专业，教授、博士生导师，享受湖北省政府特殊津贴。历任教研室主任、党总支书记、金融研究所所长等职务。自1972年从教以来，长期从事金融理论、货币政策与金融宏观调控等方面的研究和教学工作。撰写了《信用学》（1996年获财政部优秀教材一等奖）和《中国货币政策研究》两部专著，翻译了《苏联货币流通与信用》和《社会主义条件下马克思主义货币理论的发展》，主编和参编全国统编教材5部，合著2部，主编工具书2部，在学术刊物上发表学术论文（含译文）100余篇。其中有代表性的论文有：《谈我国中央银行的货币政策》、《试论中央银行的双重职能》、《从国外看我国证券交易所的设置——中外证券交易所设置的比较研究》、《中国股市过度投机的原因与对策研究》、《论金融改革——超前、同步还是滞后》等。

再版说明

货币银行学系列

普通高等学校金融类“九五”规划重点教材《货币银行学》最初于1997年出版，经过七年多的使用，受到了读者的广泛欢迎。但是，随着我国金融改革和金融市场对外开放步伐的加快，教材内容已经远不能反映我国金融理论的最新成果和金融实践的最新进展，因此，在中国金融出版社的大力支持下，我们在尊重读者的使用习惯、保持教材原有体例和写作风格的基础上，对原教材进行了重新编写。

此次再版所做的主要修改如下：原教材第三章第二节金融机构体系的一般构成在本版中被简写并放在了第一节中。第四章增加了一节利息及其计算；有关利率决定理论的内容放在了第三节利率的决定中；第五节完全进行了重写，概述了我国利率改革的进程和利率政策方面的情况。第五章的主要变化是完全改写了第五节，增加了世界贸易组织与商业银行的内容。第八章则增加了一节，对通货紧缩的知识进行了概述。原教材的第六章、第十章合并成现在的第九章，并主要讨论了中央银行与货币政策问题。当然，除了此处提及的教材结构变化外，全书大部分章节都进行了重写，其中所引用的数据也进行了更新或补充。

本教材编写组仍由原班人员组成，主编由夏德仁、李念斋担任；副主编由王振山、吴世亮担任；东北财经大学林继肯教授继续担任主审。本次再版的具体分工如下：

夏德仁：第一章

李念斋：第十一章、第十二章

王振山：第六章、第七章、第八章、第十章

吴世亮：第五章、第九章

魏永芬：第二章、第三章

宋清华：第四章

本编写组特别感谢中国金融出版社为本书出版所做的大量工作。同时，对本教材所参考和引用的大量文献的作者表示衷心感谢，因篇幅所限，恕不一一具名。

如在上一版前言中所说，受我们的认识和理解所限，本书中各种缺点和不足仍不可避免，恳请读者批评指正。

本书编写组
2005年2月

第一版前言

在我国“九五”计划开始的时候，我们受中国人民银行教育司的委托来编写这本货币银行学统编教材，深感责任的重大。随着改革开放的不断深入和社会主义市场经济的不断发展，金融领域出现了越来越多的新问题。同时，我们也看到，最近十几年来，各种货币银行学的教材像雨后春笋般地出现，数量达上百种之多。但是这些教材中的大部分是在我国经济体制转轨初期编写的，这一时期金融体制处于激烈变动状态，许多不确定情况令一些教材的编写者难以把握，回过头来看，一些教材内容与现实的差距实在太大了。我们经常遇到这种情况：一些金融实务界的人士在出现难题时，向我们询问是否能够提供有关的教材作为参考，但实际上，现有教材所能够提供的参考是非常有限的。在这种情况下，我们才真正感受到理论工作者的乏力。

从教材本身的建设来说，由于货币银行学的理论性较强，所以大家在编写教材时，不能不顾及到理论指导问题。在经济体制改革过程中，经济理论工作者确实实存在一些困惑。许多经济理论工作者在究竟坚持马克思主义理论还是引进西方经济理论方面显得无所适从。有两种极端的情况，一种是把马克思主义作为僵死的教条，不允许有丝毫的变化。尤其是在货币信用理论方面，我们基本上引进的是苏联的体系，而长期以来，一些同志把这一体系误认为是标准的马克思主义理论。所以在具体问题上，我们的一些货币银行学教材很难解释现实。第二种情况是盲目地引进西方经济理论，而不管是否符合中国的实际。我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，从这个意义上说，我们适当引进一些发达市场经济国家的理论和实践是有必要的。但是最近一些年来，有的人认为要把西方国家的任何东西不加分析地引进，才能体现出一种改革态度。于是我们看到，在一些教材中莫名其妙地出现了许多只有在西方国家才能解释得通的观点和结论。所以，一些学者提出，到目前为止，还没有真正形成一方面能够反映现代市场经济发展，另一方面又具有中国特色的货币银行学理论体系。

我们受中国人民银行教育司的委托，编写金融专业的货币银行学教材，并试图在这方面进行一些探索。当然，仅仅依靠我们几个人的努力要想达到上述目标是非常困难的。但是我们的想法是，通过总结前一阶段金融领域的理论和实践成

果，我们是会向这一目标靠近的。如果我们每一位从事金融理论研究和金融教学工作的人都在积极努力，那么建立具有中国特色的货币银行学理论体系的目标是一定会达到的。

在编写这本教材时，我们在以下几个方面进行了初步的探索：

第一，尽可能反映经济改革以来我国金融领域出现的新变化。我们现在已经进入了 90 年代的中后期，它与改革开放初期的七八十年代有着重要的区别。在社会主义市场经济不断发展的今天，与十年前相比金融体制发生了巨大的变革。我们这本教材要力争跟上时代的步伐，尽可能反映当前金融领域的理论信息和新的变化。我们有一个基本的设想，让这本教材成为读者了解 90 年代金融理论和金融业务的基本依据。由于我们占有材料的局限，在这方面可能还做得不够，需要今后继续继续努力。

第二，广泛吸收前人的成果。作为一本全国性的统编教材，它应当反映国内外成熟的货币银行学教学和研究的成果。为了做到这一点，我们几乎翻阅了我们能够看得到的全部货币银行学的教材和专著及一些国外的教材，另外，还收集了许多港台版本的货币银行学教材。对于其中有价值的东西，我们以积极的态度进行了吸取。我们力图使这本书的理论信息足够大，其出发点在于，即使不能在有限的三十多万字的篇幅中建立一个十分完美的理论体系，至少可以向读者提供一部较科学、严密的货币银行学的理论框架。

第三，正确处理坚持马克思主义理论指导与适当吸收西方货币银行学中合理成分的关系。应当认识到，我国金融理论界始终应当坚持马克思主义的理论指导。但是同时又要看到，在我国经济体制逐步从传统的计划经济向市场经济转变时期，西方货币银行学中反映现代市场经济中货币银行制度及其运行规律的内容是值得我们借鉴的。尽管西方货币银行学的理论基础、研究方法与马克思主义货币信用学有着本质区别，但是由于从学科性质上看，它属于一种应用学科，在内容上，它避开了资本主义经济中的实质性问题，直接描述现实经济中的货币银行和金融市场的运行规律，从而它的一些具体的观点和方法是有一定的借鉴意义的。

谈到学科性质问题，我们想强调一下金融专业的应用性。这一专业所培养的主要不是从事基础理论研究的人员，而是应用型的人才。作为一本教科书，货币银行学所揭示的主要应当是现实经济中的货币金融制度及其运行规律，而不是纯粹理论性的东西。如果这一教材陷入经院式理论推导的泥潭之中而难以自拔，那么它肯定是不成功的。我国过去的货币信用学教材大量的内容与政治经济学教材重复，实际上是忽视了货币银行学的应用性特征，这一问题是应当加以克服的。

另外，我们在编写这本教材过程中还体会到，货币银行学是一门正在发展的学科，它需要从事金融理论工作和实际工作的专家们共同去建设。在这方面，我

们不仅需要继承性的工作，更需要创造性的工作。我们希望看到的是，每一本新出版的教材，都应当或多或少地比前人有所进步，而不是简单的重复。本编写组的同志们正是努力这样做的。

本教材的编写组由六人组成。主编由夏德仁、李念斋担任；副主编由王振山、吴世亮担任；东北财经大学林继肯教授担任主审。具体分工如下：

夏德仁：前言、第一章、第六章

李念斋：第十二章、第十三章

王振山：第七章、第八章、第九章、第十一章

吴世亮：第五章、第十章

魏永芬：第二章、第三章

宋清华：第四章

全部书稿经编写组讨论后，由夏德仁进行了总纂。

我们特别要感谢中国人民银行教育司信息教材处领导同志对这本教材的关心和支持，感谢中国金融出版社同志们所付出的心血。

由于一些主客观原因，这本教材肯定存在一些缺点和不足，我们衷心希望得到学术界同行的批评指正。

本书编写组
1997年6月

目 录

货币银行学子系列

1	第一章 货币与货币制度
1	第一节 市场经济中的货币
1	一、市场经济与交换行为
1	二、交换制度的发展与货币的产生
2	三、货币对市场经济发展的重要意义
4	第二节 货币的职能
4	一、马克思关于货币职能的论述
7	二、现代货币银行学关于货币职能的表述
9	第三节 货币的定义及形式
9	一、货币的定义
10	二、货币形式的发展
13	三、现代货币概念的延伸
15	第四节 货币制度
15	一、货币制度的形成
17	二、货币制度的构成要素
19	三、货币制度的类型
21	四、我国的货币制度
23	第二章 信用与金融市场
23	第一节 信用的本质与形式
23	一、信用的本质
24	二、信用的基础
25	三、信用的形式
29	第二节 金融工具
29	一、金融工具的共同特性与种类划分

31	二、长期金融工具
33	三、短期金融工具
34	四、金融工具创新与金融衍生工具
36	第三节 金融市场
36	一、金融市场的概念及分类
38	二、金融市场的构成要素
39	三、金融市场的功能
41	四、货币市场
45	五、资本市场
48	第三章 金融中介与金融机构
48	第一节 间接融资与金融中介
48	一、金融中介的必要性
49	二、金融中介机构的性质与职能
51	三、金融机构体系的一般构成
55	第二节 我国金融机构体系
55	一、我国内地现行金融机构体系
61	二、台湾地区金融机构体系
63	三、香港地区金融机构体系
68	四、澳门地区金融机构体系
71	第四章 利息与利率
71	第一节 利息及其计算
71	一、利息的本质
73	二、利息计算的两种方法：单利与复利
74	三、我国金融机构的计息与结息规则
76	第二节 利率体系
76	一、中央银行利率、金融机构利率和金融市场利率
77	二、存款利率与贷款利率
78	三、名义利率与实际利率
80	四、固定利率与浮动利率
81	五、法定利率、公定利率与市场利率
82	第三节 利率的决定
82	一、决定和影响利率变动的因素

85	二、利率决定理论
91	第四节 利率的功能
91	一、利率与储蓄
93	二、利率与投资
95	三、利率对经济的调节功能
98	第五节 利率改革与政策
98	一、利率自由化：国际经验与教训
102	二、对我国利率市场化改革的回顾与展望
107	三、我国的利率政策
112	第五章 商业银行与存款创造
112	第一节 商业银行的产生和发展
112	一、商业银行的产生与性质
114	二、商业银行的类型
116	三、商业银行的金融创新
119	四、“巴塞尔协议”与商业银行资本充足率
122	第二节 商业银行的主要业务
122	一、商业银行的资产负债表
123	二、商业银行的负债业务
125	三、商业银行的资产业务
127	四、商业银行的中间业务
129	五、商业银行的综合性、多功能发展趋势
130	第三节 商业银行的经营原则与经营管理理论
130	一、商业银行的经营原则
132	二、商业银行的经营管理理论
135	三、商业银行贷款审查的“6C”原则
136	第四节 商业银行的存款创造
137	一、存款创造的基本原理
137	二、派生存款的创造过程
140	三、派生存款乘数
141	四、存款创造过程中的渗出
142	第五节 世界贸易组织与我国商业银行
143	一、世界贸易组织对我国银行业的要求与约束
144	二、加入世界贸易组织给我国商业银行带来的机遇

145	三、加入世界贸易组织后我国商业银行面临的挑战
147	四、加入世界贸易组织后我国商业银行应做的努力
151	第六章 货币供给
151	第一节 中央银行体制下的货币供给
151	一、货币供给量：内生变量与外生变量
152	二、货币供给与银行体系的资产负债表
155	三、货币供给模型
156	四、影响货币供给额变动的因素分析
160	第二节 货币供给理论
161	一、弗里德曼—施瓦兹的分析
162	二、菲利普·卡甘的理论观点
165	三、乔顿的理论分析
167	四、布伦纳—梅尔泽的货币供给函数
169	五、可用准备金分析
172	第七章 货币需求
172	第一节 古典货币需求理论
172	一、古典货币数量说概述
173	二、费雪的现金交易方程式
174	三、现金余额方程式
176	第二节 凯恩斯学派货币需求理论
176	一、交易性货币需求
177	二、预防性货币需求
177	三、投机性货币需求
180	四、货币总需求函数
181	第三节 弗里德曼的新货币数量学说
181	一、决定货币需求的因素分析
183	二、货币需求模型
184	三、对西方主要货币需求理论的评价
185	第四节 马克思的货币需求理论
185	一、马克思货币需要量理论
187	二、马克思货币需求理论与西方货币需求理论比较
188	第五节 我国货币需求理论及其实践

188	一、我国的货币需求公式
189	二、传统货币需求理论面临的新问题
191	三、对我国货币需求函数的重新构造
196	第八章 通货膨胀与通货紧缩
196	第一节 通货膨胀的定义及其测量
196	一、什么是通货膨胀
198	二、通货膨胀的测量
200	三、通货膨胀的类型
201	第二节 通货膨胀理论与通货膨胀的成因
201	一、需求拉上型通货膨胀
202	二、成本推进型通货膨胀
203	三、供求混合推进型通货膨胀
204	四、结构型通货膨胀
205	五、停滞通货膨胀
206	六、膨胀预期的通货膨胀
207	七、输入型通货膨胀
207	第三节 菲利普斯曲线
208	一、菲利普斯曲线的导出
209	二、菲利普斯曲线的政策含义
210	第四节 通货膨胀与预期
210	一、预期与菲利普斯曲线的移动
211	二、理性预期与通货膨胀
212	第五节 通货膨胀的效应
212	一、通货膨胀与所得和财富的再分配
214	二、通货膨胀与资源分配
214	三、通货膨胀与经济增长
215	四、通货膨胀与经济秩序
216	五、通货膨胀与社会秩序
216	第六节 通货膨胀的治理对策
216	一、需求管理政策
217	二、所得政策
219	三、停滞膨胀的抑制对策
221	四、指数连动政策

222	第七节 通货紧缩
222	一、通货紧缩及其判断
223	二、通货紧缩的类型
224	三、通货紧缩理论
226	四、通货紧缩的效应
226	五、通货紧缩的治理
230	第九章 中央银行与货币政策
230	第一节 中央银行概述
230	一、中央银行的产生和发展
232	二、中央银行体制的类型
233	三、中央银行的组织结构
234	第二节 货币政策目标
234	一、货币政策目标的确立
235	二、货币政策目标的含义及特点
236	三、货币政策各目标之间的矛盾及选择
238	第三节 货币政策工具
238	一、一般性货币政策工具
241	二、选择性货币政策工具
242	三、直接信用控制工具
243	四、间接信用控制
243	第四节 货币政策传导机制和中介目标
243	一、货币政策传导机制
245	二、货币政策中介指标和操作目标
249	第五节 货币政策效应分析
249	一、货币政策的数量效应
250	二、货币政策的时间效应
251	三、货币政策对个别部门的影响
251	四、制度因素与货币政策效应
252	第六节 我国货币政策的实践
252	一、传统体制下的货币政策实践
253	二、改革开放以来的货币政策实践
259	第十章 金融与经济发展

259	第一节 储蓄与经济发展
259	一、储蓄的含义
260	二、储蓄在经济发展中的作用
261	三、发展中国家储蓄增长的制约因素
263	第二节 经济增长或经济发展的金融观点
264	一、哈罗德—多马经济增长模型
264	二、投资与技术进步的相互作用
265	三、贫困的恶性循环论
266	四、“大推进论”与外部推进
266	第三节 发展中国家的“金融抑制”与“金融深化”
266	一、发展中国家金融市场与金融结构的主要特征
267	二、爱德华·肖的“金融抑制”与“金融深化”论
268	三、麦金农的“金融抑制”与“金融深化”论
270	四、对“金融抑制”论和“金融深化”论的简单评价
270	第四节 金融改革与经济发展
270	一、发展中国家金融改革的目标模式
272	二、发展中国家金融改革的经验和教训
275	第十一章 国际货币与国际金融体系
275	第一节 外汇与外汇市场
275	一、外汇
276	二、外汇市场
280	第二节 汇率
280	一、汇率及其标价法
282	二、汇率的决定
285	三、汇率变动的经济影响
287	四、人民币汇率安排和我国外汇体制改革
290	五、外汇风险及其防范
292	第三节 国际货币制度与地区货币一体化
292	一、国际货币制度
297	二、区域性货币一体化
298	第四节 国际金融机构
298	一、国际金融机构的形成和发展
299	二、国际货币基金组织