

现代货币银行学

XIANDAI HUOB I YINHANGXUE

主编 章和杰 副主编 阮明烽



中国社会科学出版社

现代货币银行学

XIANDAI HUOB I YIN HANG XUE

主编 章和杰 副主编 阮明烽



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代货币银行学/章和杰主编, 阮明烽副主编. —北京: 中国社会科学出版社, 2004. 7

ISBN 7-5004-4590-3

I. 现… II. 章… 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 (2004) 第 063201 号

责任编辑 张 红

责任校对 修广平

封面设计 张竞文

版式设计 戴 宽

出版发行 **中国社会科学出版社**

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010—84029453 传 真 010—84017153

网 址 <http://www.csspw.cn>

经 销 新华书店

印 刷 京南印刷厂 装 订 桃园兴华装订厂

版 次 2004 年 7 月第 1 版 印 次 2004 年 7 月第 1 次印刷

开 本 850 × 1168 毫米 1/32

印 张 11.375 插 页 2

字 数 290 千字

定 价 25.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

前 言

《货币银行学》是经贸类、管理学类、金融类、经济类必修学科的基础课之一，每年有大量学生修学，所有有关学生及其他相关专业的学生都将通过修读《货币银行学》打下金融学的基础，为后续课程的修读夯实基础。随着金融一体化的迅猛发展，一方面已有的教材已大大滞后于实践的发展，如某些 21 世纪推荐教材《货币银行学》中的计划经济的痕迹还有不少。另一方面考虑到 2006 年 12 月是我国银行业与外资银行业全面接轨的最后期限，金融市场化的改革势头迅猛，而在这较短的过渡期，我国金融体制的严重弊端使我们对金融改革忧心忡忡。如何在向学生讲清金融的基本原理时，又向学生大致地勾画出我国金融的改革方向，就显得极为重要。故急需一本适合形势发展的新编教材，急需进一步深化教学内容和课程体系，真正体现必修学科的基础课性质，提高学生的理论素质，提升学科的竞争力。在讲清基本原理的基础上，尽可能地给学生以最新的信息。

本教材是基于我们多年的教学和科研、参照国内外相关教材、最新经济、金融等刊物的基础上编著而成。参加编著的人员是：章和杰第一、四、六、七、十二、十三章，阮明烽第三、五、十一章，余德荣第二章，余妙志第八、九、十章。章和杰负责统稿全书，章和杰主编，阮明烽副主编。

本教材适应经贸类、管理学类、金融类、经济类本科、研究

生班教学用书，亦可作为报考研究生的复习用书。

由于世界金融一体化的加速，由于中国金融制度改革浪潮的迅猛发展，我们深感本书的不尽人意之处，诚恳欢迎批评指正。

章和杰

2004 年 4 月

目 录

前 言	(1)
第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源	(1)
第二节 货币的演化	(3)
第三节 货币的职能	(8)
第四节 货币的定义	(9)
第五节 网络金融	(13)
第六节 货币制度	(20)
第七节 货币层次的划分	(24)
本章小结	(26)
第二章 信用	(28)
第一节 信用概述	(28)
第二节 信用形式	(35)
第三节 信用工具	(41)
第四节 利息与利息率	(49)
本章小结	(59)
第三章 金融市场	(62)
第一节 金融市场概述	(62)
第二节 货币市场	(67)
第三节 资本市场	(76)

第四节	黄金市场	(86)
本章小结		(86)
第四章	存款货币银行	(88)
第一节	存款货币银行的类型与组织	(88)
第二节	存款货币银行的负债业务	(90)
第三节	存款货币银行的资产业务	(92)
第四节	存款货币银行的中间业务和表外业务	(96)
第五节	信用货币的创造	(98)
第六节	存款货币银行的经营原则与管理	(106)
本章小结		(109)
第五章	非银行金融机构	(111)
第一节	信托投资公司	(111)
第二节	证券公司和保险公司	(115)
第三节	其他金融机构	(118)
本章小结		(120)
第六章	中央银行	(121)
第一节	中央银行产生的原因及类型	(121)
第二节	中央银行的职能	(128)
第三节	中央银行和政府的关系	(130)
第四节	中央银行的业务	(136)
本章小结		(147)
第七章	金融监管	(149)
第一节	金融监管理论的演变	(149)
第二节	概念与思路	(158)
第三节	金融监管体制的国际比较及发展趋势	(161)
第四节	金融危机发生国与中国金融监管模式弊端的 比较	(168)
第五节	改革中国金融监管体制弊端的措施	(174)

本章小结	(178)
第八章 货币需求和货币供给	(179)
第一节 货币需求理论	(179)
第二节 货币供给理论	(197)
第三节 货币均衡	(215)
本章小结	(218)
第九章 通货膨胀与通货紧缩	(221)
第一节 通货膨胀的定义及其度量	(221)
第二节 通货膨胀的类型	(225)
第三节 通货膨胀的效应	(232)
第四节 通货膨胀的治理对策	(235)
第五节 通货紧缩	(240)
本章小结	(249)
第十章 货币政策	(252)
第一节 货币政策目标	(252)
第二节 货币政策的中间目标	(265)
第三节 货币政策工具	(273)
第四节 货币政策的传导机制与效果分析	(285)
本章小结	(298)
第十一章 国际金融	(301)
第一节 外汇与汇率	(301)
第二节 外汇风险与外汇管理	(306)
第三节 外汇市场	(310)
第四节 国际收支	(312)
本章小结	(315)
第十二章 金融发展理论	(317)
第一节 经济发展中金融制度的特性	(317)
第二节 金融结构与金融发展	(323)

第三节 发展中国家金融制度的特性分析	(327)
本章小结	(333)
第十三章 现代西方金融理论	(334)
第一节 期望效用、理性预期、有效市场与 Grossman- Stiglitz 悖论	(335)
第二节 噪声交易、信念与证券市场的未解之谜	(338)
第三节 行为金融学的心理学基础	(341)
第四节 行为金融学对未解之谜的解释	(347)
第五节 对行为金融学研究的思考	(353)
本章小结	(354)
参考文献	(356)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源

一、价值及其形式

在原始的氏族共同体中，由于生产力水平极其低下，人们尽其所能，集体劳作，才能维持生存。整个劳动是在氏族共同体的需要下统一进行，劳动产品归氏族共同体所有，统一分配。随着生产力的发展，在原始社会末期出现了剩余产品，氏族开始分化瓦解，社会分工和私有制开始形成。在私有制下，在主观上，就产品的生产劳动而言，是每个生产者自己的事情，生产什么、生产多少以及怎样生产都是私人自己的事情，生产出来的产品也属于他自己所有，具有私人劳动的性质；就生产产品的目的而言，除了满足自己的需要外主要是为了用作交换，以获得其他产品供自己使用，私人劳动是社会分工的表现，即在客观上私人劳动具有社会劳动的性质。但私人基本无法知道社会需要多少该种产品，他生产出来的产品是否能交换出去。这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。就生产产品的目的而言，除了满足自己的需要外主要是为了用作交换，以获得其他产品供自己使用。这样，我们就得出了商品的概念：商品就是为交换而生产的产品。

不同的商品是由不同形式的具体劳动生产出来的，使用价值不同。如织的布用来做衣服，种的粮食用来吃，等等。布和粮食

的使用价值不同，不能比较。有没有隐藏在布和粮食后面的能用作比较的共同的東西呢？马克思研究后认为，共同的東西就是生产布和粮食时所耗费的人们的体力和脑力劳动。用经济学术语说，就是耗费了人类的一般劳动或抽象劳动。这样，我们就得出了价值的概念：价值就是凝结在商品中的一般的、抽象的劳动。

既然各种商品在本质上是同一的，那么在量上就可以进行比较。人们在交换商品时，遵循一个原则：等价交换——价值相等的商品进行交换。

价值看不到，摸不着，怎么表现自己呢？一头牛与五只羊相交换，牛的价值通过羊表现出来，羊成为牛的等价物。这表明价值通过商品的交换表现出来，价值表现的过程也就是私人劳动向社会劳动转化的过程，成等价物作用的商品如羊就成为社会劳动的具体表现者（显然，根据对称性，牛也是羊的等价物）。通过交换，价值取得了可以捉摸的外在形式——价值形式。

二、价值形式的发展和货币的产生

在不同的原始公社之间由于产品的偶然多余而产生的交换，如一头牛与五只羊相交换，这是个简单的、偶然的价值（表现）形式。

随着生产的发展和私有制的产生，出现了社会分工，原始公社之间的共同生产逐渐被个人生产所代替；相应地，公社之间的交换也逐渐地被个人之间的交换所代替。物物之间的偶然交换逐渐成为经常的交换。一种物品可以和多种物品相交换，如一头牛除了与五只羊交换外，还可以和七袋粮食相交换，一种物品如牛的价值就可以由其他多种物品如羊、粮食等表现出来。由于对称性，所有物品都可成为表现其他物品的等价物。这就是扩大的价值形式。

在私有制下，物物交换的成功主要取决于等价物。如用牛换

粮食，而集市上只有羊和其他物品，则交换就不能成功。随着商品生产的发展，这种矛盾越来越严重。这时，人们发现，在交换中大家都比较喜欢某种物品如贝壳，因而自然就愿意先用自己的物品（如牛）先交换成这种物品（如贝壳），再用贝壳交换自己最终所需要的物品（如粮食）。这样，就从物物的直接交换进入到通过某种媒介物如贝壳进行交换的间接交换。这个用来表现所有物品价值的媒介物就是一般等价物。用一般等价物表现所有物品的价值，就是一般价值形式。

从扩大的价值形式过渡到一般价值形式阶段，说明为交换而生产的关系，即商品生产关系在经济生活中日益确立。随着商品生产的继续发展，从交替地充当一般等价物的几种商品中必然会分离出一种商品，它能经常地起着一般等价物的作用，执行货币职能，成了货币商品。当价值都用货币表现时，就是货币形式。

第二节 货币的演化

随着商品交换和信用制度的发展，货币币材和形制经历了实物货币、金属货币。随着生产和流通的进一步扩大，金属货币和数量不能满足商品流通的需要，而且远距离的大宗贸易携带金属货币多有不便，提出了使用信用货币即商业票据和银行票据（银行券、银行本票、银行汇票和支票等）的要求（信用货币还包括银行信用活动创造的存款货币）。

一、中国古代的货币制度

周代仍然使用贝币，但由于贝的来源有限，就用铜代替，这就是铜币。除了仿造贝币外，还仿造刀币、铲形的布币。与铜币共同流通的还有珠玉黄金等。《管子》中说：“珠玉为上币，黄金为中币，刀币为下币”。这种状况一直延续到战国时期。铜钱和

黄金是春秋后期进入流通的，周景王铸大钱可以作为这个变化的开端。这在中国历史上是划时代的事件，从此以后，铜钱就一直作为中国的一种主要货币而流通。黄金大约是在春秋时期开始发挥货币功能的。根据春秋时期的文献，凡是大规模的交易都是用黄金作为支付手段的。可见，黄金作为货币使用是比较广泛的。另外，赏赐、贿赂也都使用黄金。

正式以国家命令统一全国货币制度，并由法律赋予黄金以主币资格是从秦代开始的。秦代规定以黄金和铜钱为主要货币，其他如珠玉龟贝银锡等，不再作为货币使用。这是中国历史上第一个法定货币制度，也是第一次实行金铜共用的复本位制。当时黄金是称量货币，没有固定的铸形，以二十两为一“镒”。铜钱则是铸币，其成色、重量、形制都由政府规定。两者之间具有一定的兑换比例。到西汉王莽期间规定“黄金重一斤，直钱万”。

秦代建立的货币制度，由于秦代存在时间较短，事实上由汉王朝推行。这一时期，中国商品交易基本由黄金和铜钱来完成，但与黄金相比，铜钱的地位极低，所以，事实上这是中国历史上惟一的一个金本位时期。汉代初年，政府曾一度放弃铸币权，人们可以自铸小钱，结果导致严重的通货膨胀。所以，在汉景帝时，将铸币权收回，禁止民间铸钱。秦汉时期货币经济的发展，刺激了商品经济的发展，并导致土地兼并及商业资本和高利贷的发展。

西汉以后，由于兵祸连年，社会生产和商品流通遭到严重破坏，商品货币关系发生严重的倒退，开始进入实物货币时期。这一时期，黄金退出流通，丧失货币作用。黄金退出流通的原因，主要是由于外贸逆差，佛事用金大增，泥金写经，贴金作榜，消耗大量黄金；同时，中国黄金生产日益枯竭，造成黄金供应短缺。这时期，不仅黄金退出流通，铜钱也退出基本流通。东汉章帝正式废止铜钱，明文规定以布帛为币。在整个东汉时期，都是

以布帛为本位币。两晋南北朝时代，战争不断，经济凋敝，各短命王朝铸造劣质铜币，导致铜钱信用危机，实物货币进一步发展。这一时期，布帛谷粟尤其是布帛，成为主要货币。统治阶级废钱而用布帛，还有抑商的用意，是传统抑商政策的一部分。

唐代是金属货币复兴的时代。唐初期，社会安定，经济发展，外贸兴起，商品货币关系大大发展，这就导致货币经济复兴。唐代货币是铜钱与布帛并用，但实际效果已经与前代不同。铜钱与布帛具有同样的法偿地位，同时，铜钱地位上升，布帛地位下降。这是由于唐代钱法比较完善，铜钱的质量良好。唐武德四年（621年）铸“开元通宝”，一直流通。由于社会经济发展，货币需求量大大增加，而货币供给却跟不上，出现流通手段不足、金融紧迫和物价跌落现象。政府通过一系列的措施来调节：一方面扩大铸造，增加供给，收购民间铜器，扩充铸钱原料，严禁销毁铜钱，禁止外流，限制积蓄铜钱，提高布帛与铜钱的比价；另一方面，这一时期的金融制度的创新也为解决货币不足问题提供了帮助，例如，当时所谓的“除陌”，即每千钱中扣除若干文，仍按千钱流通。

在唐末至五代时期，白银进入流通。这是中国货币史上的另一个阶段。唐代经济发展，白银作为贵金属出现，首先在岭南一带流通，而这些地区向朝廷贡献也采用白银。同时，民间采银日盛，不少交粮纳税的农户上山采银、冶银，政府担心会影响农业生产，所以一度发布禁令，禁止采银。唐元和三年（808年），宪宗颁布《禁采银坑户令采铜助铸诏》，指出“天下有银之山必有铜矿，铜者，有益于鼓铸；银者，无益于生人，适开玩好之端，岂救饥寒之患……其天下自五岭以北见采银坑，并宜禁断”。然而，白银以其天然优势，很快代替其他货币，上升到主币地位。

中国货币史上另一个重要事件是纸币的出现。纸币源于唐之

飞钱，成于北宋交子。唐的飞钱是钱荒的产物，当时不仅国家为防止铜钱外流采取各种措施，各地方政府也画地为牢，商人不得不采用汇兑方式来兑付。如商人将现钱交给他们的驻京机关，由它发给文券（相当于现在的汇票），然后到当地衙门支取。这种情况很快得到政府的认可并通过法令来保证。到北宋时期，由于铜币稀缺，各地铸造铁钱，铁钱币值低，流通量大，给交易带来诸多不便。所以，流通铁钱的蜀地，先行流通交子。到宋仁宗天圣元年（1023年），交子改由官办，交子的面额有所规定，一般以十贯和五贯为主。南宋和金发行会子和交钞，也是纸币，辽国也发行过纸币。到了元代，纸币发行量更大，其中的中统钞、至元钞都是纯纸币。明洪武八年（1375年）政府发行“大明宝钞”，钞面以钱文计，从一百文到一贯。当时纸币为主币，而金属铸币为辅币。纸币一般都与金属货币或实物货币有一定的联系，包括铁钱、铜钱，甚至金、银。例如，元代“中统元宝交钞”，以丝为本钱，以两为单位，丝钞二两值白银一两。事实上，自宋至明，历朝历代的各种纸币制度无一不在通货膨胀中崩溃。

明代中期以后，白银成为主要货币。明代白银成为主要货币的时间一般定为英宗正统元年（1436年），这一年政府解除银禁，将南畿、浙江等地的田赋折征银两。实际上，白银很早就作为支付手段在民间流通，政府不过是承认白银作为货币的事实而已。这时，白银作为主要货币，不仅是因为白银的天然优势，而是因为白银的数量已经有可能作为主要货币使用。白银数量的增加，一方面是由于我国白银产量大大增加，更重要的是海外的流入而造成民间的积累。

二、信用货币的形态

信用货币的形态有多种，主要有：

1. 商业票据和银行票据；
2. 铸币、纸币；
3. 银行存款。

上述分法中，概念有所交叉：如银行票据中的银行券在后来就等同于纸币了。而货币流通手段职能为信用货币的出现提供了可能。信用货币又分可兑换的信用货币如银行券（刚开始发行时，发行银行保证随时可按面额兑付金币、银币，但随着经济震荡和战争，有时可兑换，有时不可兑换。到 20 世纪 20 年代末 30 年代初，世界主要国家的银行券完全成为不可兑现金、银。这时及以后，银行券与纸币的概念基本等同）和不可兑换的信用货币如以国家政权为后盾的强制发行并流通的纸质货币。20 世纪 30 年代，在经济大危机的冲击下，多数国家放弃金本位制，银行券不再兑换金币，银行券纸币化，流通中的货币完全为纸质的不兑现的信用货币所取代，货币商品退出历史舞台。20 世纪 50 年代以来，由于信用制度发达，银行结算手段改进，现金流通（纸币和铸币）逐渐减少，货币形式主要采取存款形式，存款的债权债务转移，成为购买商品、支付劳务的主要形式，货币概念得以扩张，货币不仅包括铸币或现钞，还包括可转账的活期存款，而且进一步将不能随时转账的定期存款和储蓄存款称为“准货币”。存款货币的出现，打破了实体货币的观念，将货币由有形货币引向无形货币。在支票转账结算较原有的各种交易方式有较大的优势下，也带来了结算成本逐渐提高的问题，使得电子货币如信用卡、电汇业务等得到迅速发展。

问题：伴随计算机信息网络覆盖全球，是否会出现无现金的社会？

三、纸币的缺陷和优点

政府纸币作为不兑现的信用货币，缺陷是其与财政赤字的密

切联系，易导致货币流通的混乱；优点是央行垄断纸币发行，在了解货币与经济关系的基础上，控制纸币发行数量，为不兑现信用货币的正常流通创造了条件。而且，不兑现信用货币突破了货币商品形态对经济发展的制约，提供了政府调控经济的一个手段。所以说，不兑现信用货币是货币发展历程中的重大的飞跃，是经济发展的必然结果，是对金本位币的否定。

第三节 货币的职能

在任何经济社会里，无论货币的形态怎样，如贝壳，金银，纸币等，都具有三个职能，即价值尺度、交易媒介和价值储藏。价值尺度和交易媒介是货币的基本职能。

一、价值尺度

货币是衡量商品的尺度，是一种单位，是不同物品（间接）交换时的相互比较的尺度。如一枝钢笔值10元钱，一件衣服值100元钱，则它们的价值比是1:10。由于各种商品的价值不同，表现为货币的数量也不同。通过比较不同商品所表现的不同货币数量，来区别商品价值的高低，这就需要有货币单位。从历史发展来看，由于货币是从商品中分离出来的，所以货币最初是以商品的使用价值的自然单位为计算单位，如牲畜以“头”、金属以“镑、铢、两”等为单位。随着货币单位与自然单位的逐渐分离，有的货币单位采取了元的名称，有的货币单位仍使用重量如镑的单位，但实含重量已与名称完全不符。

二、交易媒介

1. 流通手段。媒介商品交换的作用。
2. 支付手段。没有商品在同时、同地与货币相向运动。如