

成人(网络)教育系列规划教材 ●●●●●●●●●●●●●●●●●●●●
CHENGREN (WANGLUO) JIAOYU XILIE GUTIHUA JIAOCAI

货币金融学

HUOBI JINRONGXUE

主 编 阮小莉



成人(网络)教育系列规划教材

CHENGREN (WANGLUO) JIAOYU XILIE GUIHUA JIAOCAI

货币金融学

HUOBI JINRONGXUE

主 编 阮小莉



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/阮小莉主编. —成都:西南财经大学出版社,2009.9
ISBN 978-7-81138-503-8

I. 货… II. 阮… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 151478 号

货币金融学

主 编:阮小莉

责任编辑:张 岚 李特军

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.bookcj.com
电子邮件:	bookcj@foxmail.com
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸:	185mm × 260mm
印 张:	15
字 数:	335 千字
版 次:	2009 年 9 月第 1 版
印 次:	2009 年 9 月第 1 次印刷
印 数:	1—4000 册
书 号:	ISBN 978-7-81138-503-8
定 价:	26.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

成人（网络）教育系列规划教材

编 审 委 员 会

主 任：丁任重

副主任：唐旭辉 冯 建

委 员（按姓氏笔画排序）：

丁任重 冯 建 吕先鎔 李永强

李良华 赵静梅 唐旭辉

总序

随着全民终身学习型社会的不断建立和完善, 业余成人(网络)学历教育学生教材的质量要求越来越高。为了进一步提高成人(网络)教育的人才培养质量, 帮助学生更好地学习, 依据西南财经大学成人(网络)教育人才培养目标、成人学习的特点及规律, 西南财经大学成人(网络)教育学院和西南财经大学出版社共同规划, 依托学校各专业学院的骨干教师资源, 致力于开发适合成人(网络)学历教育学生学习的高质量优秀系列规划教材。

西南财经大学成人(网络)教育学院和西南财经大学出版社按照成人(网络)教育人才培养方案, 编写了专科及专升本公共基础课、专业基础课、专业主干课和部分选修课教材, 以完善成人(网络)教育教材体系。

由于本系列教材的读者是在职人员, 他们具有一定的社会实践经验和理论知识, 个性化学习诉求突出, 学习针对性强, 学习目的明确。因此, 本系列教材的编写突出了基础性、职业性、实践性及综合性。教材体系和内容结构具有新颖、实用、简明、易懂等特点; 对重点、难点问题的阐述深入浅出、形象直观, 对定理和概念的论述简明扼要。

为了编好本套系列规划教材, 在学校领导、出版社和其他学院的大力支持下, 首先, 成立了由学校副校长、博士生导师丁任重教授任主任, 成人(网络)教育学院院长唐旭辉研究员和出版社社长、博士生导师冯建教授任副主任, 其他部分学院领导参加的编审委员会。在编审委员会的协调、组织下, 经过广泛深入的调查研究, 制定了我校成人(网络)教育教材建设规划, 明确了建设目标, 计划用两年时间分期分批建设。其次, 为了保证教材的编写质量, 在编审委员会的协调下, 组织各学院具有丰富成人(网络)教学经验并有教授或副教授职称的教师担任主编, 由各书主编组织成立教材编写团队, 确定教材编写大纲、实施计划及人员分工等, 经编审委员会审核每门教材的编写大纲后再编写。

经过多方的努力, 本系列规划教材终于与读者见面了。在此之际, 我们对各学院领导的大力支持、各位作者的辛勤劳动以及西南财经大学出版社的鼎力相助表示衷心的感谢! 在今后教材的使用过程中, 我们将听取各方面的意见, 不断修订、完善教材, 使之发挥更大的作用。

西南财经大学成人(网络)教育学院

2009年6月

前言

货币金融学不仅是我国金融学专业的基础课程与核心课程,而且对于所有财经专业都是一门重要的基础性课程。货币金融学是以货币、金融市场、金融机构以及宏观经济等方面的理论为工具,集中讨论在不断变动的金融体系中,货币与金融机构、金融体系以及宏观经济之间相互作用、相互影响的一般规律的学科。其中,揭示货币运动的一般规律,以及演绎货币与真实经济之间的关系是贯穿这门学科的一条主线。

金融是现代经济的核心,因此,当今世界上的一切经济变化往往都会在金融领域里表现出来。我国的经济体制改革不仅需要通过金融改革来继续,也必须借助金融改革来深化。这就要求货币金融学不仅要反映金融及其理论在国外特别是西方国家的发展情况,同时还要反映我们自己国家的金融改革和发展,反映国内金融界对各种金融问题的认识的深化。正是基于这种考虑,结合成人(网络)教育的特点,我们编写出了这本新教材。

本书由阮小莉主编、总纂。参加编写的人员包括:阮小莉(第1章、第4章、第8章、第9章),朱迪佳(第2章、第3章),刘欢(第5章、第6章),李鹏(第7章),吉静(第10章)。

限于编写人员的水平,书中错误在所难免,望专家、读者指正。

西南财经大学金融学院

2009年7月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生与定义	(1)
一、货币的产生	(1)
二、货币的本质	(2)
三、货币的定义	(3)
四、货币的度量	(3)
第二节 货币的职能	(4)
一、价值尺度	(4)
二、流通手段	(5)
三、支付手段	(5)
四、贮藏手段	(6)
五、世界货币	(6)
第三节 货币形式的演变	(8)
一、商品货币	(8)
二、代用货币	(9)
三、信用货币	(9)
四、电子货币	(9)
第四节 货币制度的发展	(11)
一、金属本位制	(12)
二、纸币本位制	(14)
本章小结	(18)
思考题	(18)
第二章 信用与信用形式	(20)
第一节 信用概述	(20)
一、信用的含义	(20)
二、信用的构成要素与基本特征	(21)
三、信用的产生与发展	(22)
四、信用的职能	(24)
第二节 信用的形式	(25)

一、商业信用	(26)
二、银行信用	(28)
三、国家信用	(29)
四、消费信用	(30)
五、国际信用	(31)
六、其他信用形式	(32)
第三节 我国社会信用体系的建设	(33)
一、社会信用体系的相关概念	(33)
二、建设社会信用体系的必要性	(33)
三、建设我国社会信用体系的建议	(36)
四、我国的征信体系介绍	(37)
本章小结	(40)
思考题	(41)

第三章 金融体系	(42)
第一节 金融体系概述	(42)
一、金融体系的概念	(42)
二、金融体系的结构	(43)
三、金融体系的地位和功能	(44)
第二节 金融市场	(46)
一、金融市场的分类	(46)
二、货币市场	(47)
三、资本市场	(50)
四、金融衍生品市场	(53)
五、外汇市场与黄金市场	(55)
第三节 金融机构	(56)
一、西方国家的金融机构体系	(56)
二、我国的金融机构体系	(59)
本章小结	(63)
思考题	(64)

第四章 利息与利率	(65)
第一节 利息与利率概述	(65)
一、利息及其本质	(65)
二、利率的种类	(67)
第二节 利息与利率的计算	(69)
一、单利与复利	(69)
二、现值与终值	(70)
三、到期收益率的计算	(72)
第三节 利率理论	(73)
一、利率决定理论	(73)
二、利率结构理论	(80)
三、影响利率变动的因素	(83)
本章小结	(84)
思考题	(84)
附录	(84)
第五章 外汇与汇率	(91)
第一节 外汇与汇率概述	(91)
一、外汇	(91)
二、外汇市场	(92)
三、汇率	(94)
第二节 汇率决定理论	(96)
一、一价定律	(96)
二、购买力平价理论	(96)
三、利率平价理论	(96)
第三节 影响汇率变动的主要因素	(100)
一、影响汇率变动的表面因素	(100)
二、影响汇率变动的主要经济因素	(100)
三、影响汇率变动的主要政策因素	(101)
四、影响汇率变动的其他因素	(102)
第四节 汇率制度	(103)
一、汇率制度的类型	(103)

二、人民币汇率制度及其改革	(106)
本章小结	(109)
思考题	(110)
第六章 商业银行	(111)
第一节 商业银行概述	(111)
一、商业银行的产生与发展	(111)
二、商业银行的职能	(113)
三、商业银行的制度	(114)
四、商业银行的发展趋势	(117)
第二节 商业银行的资产负债业务	(118)
一、商业银行的资产负债表	(118)
二、商业银行的资本金	(118)
三、负债业务	(121)
四、资产业务	(123)
第三节 商业银行的中间业务与表外业务	(126)
一、中间业务	(126)
二、表外业务	(128)
三、中间业务与表外业务的联系与区别	(129)
第四节 商业银行的经营管理	(130)
一、商业银行经营管理的一般原则	(130)
二、商业银行的经营管理理论	(131)
本章小结	(133)
思考题	(134)
第七章 中央银行	(135)
第一节 中央银行概述	(135)
一、中央银行的产生与发展	(135)
二、中央银行的类型与结构	(137)
三、中央银行的职能	(139)
四、中央银行的独立性	(141)
第二节 中央银行的资产负债业务	(143)

一、中央银行业务活动的法律规范	(143)
二、中央银行的资产负债表	(143)
三、中央银行的负债业务	(144)
四、中央银行的资产业务	(145)
五、中央银行的中间业务	(145)
第三节 中国的中央银行	(146)
一、中国人民银行的建立与发展历程	(146)
二、中国人民银行的性质与职能	(147)
三、中国人民银行体制结构和组织结构	(151)
四、中国人民银行的独立性	(152)
本章小结	(153)
思考题	(154)

第八章 货币需求	(155)
第一节 货币需求概述	(155)
一、货币需求	(155)
二、货币需求量	(155)
三、货币需求函数	(156)
第二节 传统货币数量论的货币需求理论	(156)
一、现金交易学说——费雪的交易方程式	(156)
二、现金余额学说——剑桥方程式	(157)
三、现金交易说和现金余额说的区别	(158)
第三节 凯恩斯与弗里德曼的货币需求理论	(159)
一、凯恩斯的货币需求理论	(159)
二、弗里德曼的货币需求理论	(162)
三、弗里德曼的货币需求理论与古典货币数量说的区别	(167)
四、凯恩斯学派与货币学派货币需求理论的比较	(167)
第四节 中国的货币需求分析	(169)
一、计划经济体制下的货币需求分析	(169)
二、转轨体制下的货币需求分析	(171)
本章小结	(173)
思考题	(174)

第九章 货币供给	(175)
第一节 货币供给口径	(175)
一、逐渐扩大的货币供给口径	(175)
二、货币供给口径的划分	(177)
第二节 存款货币创造机制	(179)
一、商业银行创造存款货币的前提条件	(179)
二、原始存款、派生存款和存款准备金	(180)
三、存款货币的创造与消减过程	(181)
第三节 货币供给决定因素	(187)
一、基础货币：原始存款的源头	(187)
二、货币乘数：基础货币扩张的倍数	(189)
三、货币供给基本模型	(190)
四、关于货币供给的可控性	(192)
第四节 中国的货币供给	(192)
一、信贷资金管理体制与货币供给	(193)
二、中国社会经济主体的行为对货币供给的影响	(196)
本章小结	(198)
思考题	(198)
第十章 货币均衡与宏观调控	(199)
第一节 货币均衡	(199)
一、研究货币均衡的意义	(199)
二、货币均衡的含义	(200)
第二节 通货膨胀和通货紧缩	(201)
一、通货膨胀	(201)
二、通货紧缩	(207)
第三节 宏观调控手段：货币政策	(209)
一、货币政策的最终目标	(209)
二、货币政策的中间目标	(211)
三、货币政策工具	(214)
四、货币政策的传导机制	(218)
第四节 货币政策与财政政策的配合	(219)

一、宏观调控手段：财政政策	(220)
二、货币政策与财政政策的基本配套模式	(220)
三、我国货币政策与财政政策协调配合的实践	(221)
本章小结	(222)
思考题	(223)
参考文献	(224)

第一章 货币与货币制度

货币是商品经济的必然产物，伴随着商品经济的发展而发展。在现代社会中，货币已经成为人们生活中不可或缺的东西。但什么是货币？货币在我们的经济生活中发挥什么样的作用、具有什么功能？我国的货币制度应如何保持货币币值的稳定等都是需要深入研究的问题。本章从货币与商品经济的关系开始，探讨货币的定义和职能、货币的发展演变及货币制度等。

第一节 货币的产生与定义

一、货币的产生

货币不是从来就有的，它是商品交换长期发展的产物。在原始社会末期以前的漫长历史中，没有商品交换。随着生产力的发展，出现了社会分工和私有制，于是也就产生了商品生产和商品交换。最初的商品交换是偶然的剩余劳动产品的交换，是物与物的交换。随着生产力和社会分工的发展，物物交换的范围不断扩大，参加交换的商品种类不断增多，并且一种商品经常能同多种商品交换。这时，物物交换的局限性越来越明显，因为物物交换要求“需求的双重巧合”。人们从长期的交换实践中逐渐认识到：如果有一种人们都乐意接受的商品，作为交换自己所需要的商品的媒介，物物交换的缺点就可以克服了。这种能与各种商品相交换的商品就是一般等价物。用什么商品充当一般等价物，不同地区、不同时期都不一样，这种情况客观上不利于商品经济的发展。当一般等价物集中到贵金属金银上、金银固定地充当一般等价物时，货币也就产生了。总的来说，货币的产生经历了以下四个阶段：

（一）个别的、偶然的物物交换

个别的、偶然的物物交换是指一种商品的价值偶然地通过另一种商品表现出来，如：

1 只羊 = 2 把斧子

这种最初形式的物物交换发生于原始社会末期，带有偶然的、个别的性质。只有当羊的所有者需要斧子、而斧子的所有者也刚好需要羊时，这种交换才能发生，可以说这时一只羊的价值恰好体现为两把斧子。一旦有一方不需要对方的商品，交换就不会成功。因此，虽然交换很简单也很快速，但寻找交换对手却可能是一个非常麻烦和漫长的过程，随着进入交换的商品种类的增多和范围的扩大，这种简单的物物交换必

然向着扩大的物物交换发展。

(二) 扩大的物物交换

随着生产力和社会分工的发展,交换的范围也不断向纵深发展,交换已不再是偶然的发生,而表现为经常性的行为,偶然的物物交换从而发展成扩大的物物交换,即一种商品的价值不是偶然地通过另一种商品表现出来,而是经常性地通过一系列商品表现出来,如:

$$1 \text{ 只羊} = \begin{matrix} 2 \text{ 把斧子} \\ 5 \text{ 匹布} \\ 30 \text{ 斤谷物} \\ \text{其他商品} \end{matrix}$$

在这种交换形式下,商品交换较之以前更容易发生,但由于没有一个大家公认的、都能接受的商品,因此仍然需要花费大量时间寻找交易对手。

(三) 一般等价物

伴随着商品交换的进一步发展,逐渐从众多商品中分离出一种大家普遍愿意接受的商品,即一般等价物。直接的物物交换就演变为以一般等价物为媒介的商品交换,交换过程表现为:物——一般等价物——物,如:

$$\begin{matrix} 2 \text{ 把斧子} \\ 5 \text{ 匹布} \\ 30 \text{ 斤谷物} \\ \text{其他商品} \end{matrix} = 1 \text{ 只羊}$$

在这种形式下,商品交换就更容易发生了。但此时充当一般等价物的商品还没有固定在某一种商品上,在不同时期、不同地区会有不同的一般等价物,因此也给商品交换造成了时间和空间上的限制。

(四) 货币产生

在第二次社会大分工即手工业从农业中分离出来之后,商品生产和商品交换又有了新的发展,客观上要求一般等价物固定在一商品上,于是货币产生了。这时,一切商品的价值都集中地、固定地表现在一种贵金属商品,如金或银上,如:

$$\begin{matrix} 2 \text{ 把斧子} \\ 5 \text{ 匹布} \\ 30 \text{ 斤谷物} \\ \text{其他商品} \end{matrix} = 5 \text{ 克黄金}$$

由于金银等贵金属具有质地均匀、便于携带、易于分割、利于保存等特点,使它们成为理想的货币材料,因此由金银固定充当一般等价物,标志着货币的产生。正如马克思所说:“金银天然不是货币,但货币天然金银”。

二、货币的本质

货币是商品经济发展到一定阶段的必然产物,是固定充当一般等价物的特殊商品。

1. 货币作为一般等价物,它可以和一切商品进行交换。在货币出现以前,一种商品可以和另一种商品相交换,甚至和几种商品相交换,但不能和一切商品相交换。自从货币产生以后,一切商品都必须和货币相交换,才能实现自己的价值,正是从这个意义上说,货币作为一般等价物,才能在商品交换中地位非凡。

2. 由于货币是固定充当一般等价物的特殊商品,商品生产者必须把自己生产的商品换成货币,他的劳动才算得到了社会的承认,他才可以用换得的货币购买自己所需要的其他商品,以维持和扩大再生产。

3. 作为一般等价物,货币是财富的象征。由于货币可以用来购买一切商品,它自然也就成了财富的象征。一个国家,一个地区年度内的国民生产总值和国民收入的多少,可以显示出其经济实力和富裕程度;一个企业拥有产值利润的多寡可以看出其规模 and 经济效益如何;公民个人拥有货币量的多少,可以判断出其富裕或贫困的程度。

虽然发展到今天,货币形态已经发生了翻天覆地的变化,改变也必然继续进行,但无论采取何种形式,货币的本质都不会改变。

三、货币的定义

由于货币在不同时期,存在的形式有所不同,因此,对货币的定义在不同时期也有所侧重。马克思从实物货币或商品货币的产生出发,将货币定义为固定充当一般等价物的特殊商品;马克思也从货币的职能出发,将价值尺度和流通手段的统一称为货币;如果从现代的角度来定义货币,可将货币定义为:由国家法律规定,在商品劳务交易中或债务清偿中被社会广泛接受的那种东西。不管怎样定义货币,货币的特征必须具有普遍接受性。

但随着经济的发展,各种信用工具不断涌现,货币含义越来越模糊,因此需要从货币外延的角度来进一步阐释货币,并定义货币供应量的范围。所以,如何理解现代货币定义,需要区分一些与货币有关的概念,以便对货币外延进行准确的划分。

四、货币的度量

(一) M_0 (也称流通中的现金)

通货的概念不仅包括纸做的钞票,而且包括金属做的硬币,在我国习惯称为现金。目前,我们日常生活中的商品交换主要是以现金为媒介来完成的。我们把在非银行公众手中流通的货币称作流通中的现金,并把它作为最狭义意义上的货币,用 M_0 来表示。

(二) 支票存款

如果把货币的定义仅限于流通中的现金,那就会漏掉很大一部分货币,因为走出个人消费领域,我们就可以看到企业、单位之间的商品交换、买进卖出所使用的主要媒介是支票。我国有严格的现金管理制度,一般企业、单位只有在发工资等几项规定的经济活动中才可以用现金的方式支付,大多数经济活动是通过银行支票的转账来完成的。我们知道,货币是指在商品交换中被广泛接受的媒介,而企业、单位之间转账

用的支票显然也符合这个定义，而且在经济生活中被大量地运用。

（三）储蓄存款和定期存款

储蓄存款包括活期储蓄存款和定期储蓄存款。银行储户虽然不能以开支票的方式使用储蓄存款账户和定期存款账户的余额，但是人们把这些存款转化为现金并不费事。特别是自 20 世纪 70 年代以来，一些新方法的出现使储蓄存款、定期存款和活期存款的差别缩小了。因此，储蓄存款和定期存款也是货币存量的一部分。

（四） M_1 （也称狭义货币）

如果把流通中的现金，企业、单位在银行可以用来转账的支票存款，以及人们在转账信用卡上的存款加起来，就可以得到一个比较广义的货币的概念，我们把这个货币的概念简称为 M_1 （也称狭义货币）。在对全社会的总需求进行分析时， M_1 是个极其重要的概念，因为 M_1 基本反映了社会的直接购买支付能力，商品的供应量应和 M_1 保持合适的比例关系，不然经济就会过热或萧条。

（五） M_2 （也称广义货币）

银行储蓄存款和 M_1 不同，储蓄存款的增长，是减少当年现实购买力的因素。储蓄量反映着潜在的购买力。由于储蓄既有货币属性又有不同于 M_1 的特性，我们需要一个更广泛的货币定义，来表示现金、支票存款、转账信用卡存款及所有储蓄存款的总和，这就是 M_2 （也称广义货币）。应当指出， M_2 是一个相当有用并且常用的概念，它不仅反映了现实的购买力，也反映了潜在的购买力。研究 M_2 ，特别是掌握其构成的变化，对整个国民经济状况的分析、预测都有特别重要的意义。我国目前将 M_2 作为中央银行货币政策的主要中介目标，在宏观经济的调控中发挥着重要的作用。

总的说来货币的度量有以下几种： M_0 是指流通中的现金量； M_1 等于 M_0 加支票存款； M_2 等于 M_1 加定期存款和储蓄存款。 M_0 是最狭义意义上的货币，是度量货币的最小口径。 M_1 反映着经济中的现实购买力。 M_2 不仅反映现实的购买力，还反映潜在的购买力。在研究分析中，因为目的不同，一种定义可能在某种情况下比其他定义更方便。 M_0 、 M_1 和 M_2 在经济分析中就有不同的作用。这三种度量货币的方法是国际通用的，虽然各国根据自己的情况做出一些具体规定，但总的原则基本上是一样的。

第二节 货币的职能

货币的职能通常概括为：价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币。其中，价值尺度和流通手段是货币最基本的两个职能。

一、价值尺度

货币的价值尺度职能是指货币能用来衡量和表示一切商品和服务的价值，从而可以方便地把不同类的商品进行比较。