



全国高等院校财经类专业规划教材

高等院校金融专业主干课程教材

(第二版)

货币银行学

主 编 潘淑娟

Monetary Banking



中国财政经济出版社



全国高等院校财经类专业规划教材
安徽省精品课程教材
安徽省教学改革示范专业规划教材
安徽省“十二五”规划教材

高等院校金融专业主干课程教材

货币银行学

(第二版)

☐ 潘淑娟 主 编
☐ 汪宗俊 顾廷峰 副主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/潘淑娟主编. —2 版. —北京: 中国财政经济出版社, 2010. 7
ISBN 978 - 7 - 5095 - 2209 - 7

I. 货… II. 潘… 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 (2010) 第 075044 号

责任编辑: 樊 闽 责任校对: 胡永立
封面设计: 陈 瑶

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 22 印张 532 000 字

2010 年 7 月第 2 版 2010 年 7 月北京第 1 次印刷

定价: 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 2209 - 7 / F · 1755

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

再版前言

《货币银行学》是安徽省精品课程教材、安徽省教学改革示范专业规划教材和安徽省“十二五”规划教材，主要为经济管理类本科生使用的教科书。为满足社会经济发展对高素质、复合型、应用型、创新型人才的需求，遵循高等教育、教学规律和学习行为心理特点，我们在编写《货币银行学》时，按照我国市场经济发展对财经类专业人才培养的要求，精心融汇中西方文化，广泛汲取理论研究和实践探索精华的原则，在中国财政经济出版社的大力支持下，进行了创新性尝试：在教材内容的编写安排上尽力体现我们在认识论、学习观方面的探索；在将科研成果向教学内容转化方面作出了努力；在构建系统的货币银行理论知识体系基础上，为读者提供了理论联系实际、引导联想、促进创新思维等方面的知识拓展。在坚持教材理论体系完整的前提下，精心设计了阅读栏目、专家视点、相关链接、背景资料等理论联系实际、有助学生延伸性、研究性学习的栏目，尽力做到知识创新与知识系统性的协调；恰当处理背景材料功能性与时效性的关系；努力解决理论创新与知识传承的统一问题。第一版问世后，得到了学界和读者的广泛认可。

根据中国财政经济出版社的要求，在认真、广泛听取教师和学生建议的基础上，我们对第一版进行了修改，今后我们将继续听取各方意见，与时俱进，不断提高质量，希望本书对广大学习、传授货币银行理论的读者和教师有较大的帮助。

本教材修订的具体分工是：潘淑娟担任主编；汪宗俊、颜廷峰担任副主编。具体分工如下（按姓氏笔画为序）：汪宗俊编写第一章、第八章、第十二章、第十四章、第十六章；胡春桃编写第五章、第六章、第七章、第十一章；潘淑娟、吴硕编写第四章、第十三章；潘淑娟编写导言、第十七章、第十八章；颜廷峰编写第二章、第三章、第九章、第十章、第十五章。潘淑娟负责全书总纂。另外，杜斌、李思多、刘博雅、贺静、那驭龙、刘明敏等参加了重要文献的收集和整理工作；潘沁园、芮婧、肖刚、陈辰等二十多位同学帮助搜集整理教师、学生的建议。特别感谢中国财政经济出版社为本书出版所做的大量工作，同时对本教材参考、引用的大量文献的作者表示衷心的感谢，因篇幅所限，恕不一一具名。

受到认识和视野的局限，本书缺陷和不足在所难免，恳请读者批评指正。

编者
2010年5月

编写说明

《货币银行学》是安徽省精品课程教材、安徽省教学改革示范专业规划教材和安徽省“十二五”规划教材。编写组的全体教师按照适应我国市场经济的发展对财经类专业人才培养的要求、融合中西方管理理论、广泛汲取理论和实践探索精华的原则，编写了本教材。

本教材主要作为经济管理类本科生用书，为突出培养学生的研究与应用能力，教材在编写体例上有较大的创新，在内容上将科研成果向教学转化方面作出了努力，在教材的编写中尽力体现我们在认识论、学习观方面的探索；在构建系统的知识体系基础上，在为学生提供理论联系实际、帮助学生培养和形成创新思维以及联想能力方面作出了努力。

全书在阅读栏目、专家视点、相关链接、背景资料和附录等模块安排方面，尽力做到知识创新与知识系统性的协调；恰当处理背景材料功能性与时效性的关系；在科研成果进教材方面，努力解决理论创新与知识传承的统一问题。

全书内容分为：基础篇、市场与机构篇、宏观调控篇和监管与发展篇。编写组成员的具体分工是：潘淑娟任主编；汪宗俊、颜廷峰任副主编。具体分工如下：潘淑娟：导言、第十三章；汪宗俊：第八章、第十二章、第十四章；颜廷峰：第三章、第九章、第十章；任森春：第二章、第七章；张长全：第十五章、第十八章；徐英富：第一章、第十一章；徐英富、潘淑娟：第四章；胡春桃：第五章、第六章；潘婷、潘淑娟：第十七章；汪军明：第十六章，潘淑娟负责全书总纂。另外，杜斌、李思多、王广来、刘博雅、贺静、那驭龙、刘明敏等参加了资料的收集和整理；陈辉、陈静、曲军冰、陈波、王猛、卫彦琦、张翼飞等参与了校对等工作。

特别感谢中国财政经济出版社为本书出版所做的大量工作，同时对本教材参考、引用的大量文献的作者表示衷心的感谢，因篇幅所限，恕不一一具名。

由于受到认识和视野的局限，本书缺陷和不足在所难免，恳请读者批评指正。

编者

2008年1月

目 录

导 言	(1)
第一章 货币与货币制度	(7)
第一节 货币的本质	(7)
第二节 货币的职能	(12)
第三节 货币制度	(14)
第四节 货币层次的划分	(20)
第二章 信用	(23)
第一节 信用的产生和发展	(23)
第二节 现代信用存在的基础	(26)
第三节 信用的形式	(27)
第四节 信用工具	(31)
第五节 融资方式与融资结构	(33)
第三章 利息与利息率	(38)
第一节 利息与利息率	(38)
第二节 利率的决定	(46)
第三节 利率的风险结构和期限结构	(55)
第四节 利率的作用与我国的利率市场化	(60)
第四章 外汇与汇率	(68)
第一节 外汇与汇率	(68)
第二节 汇率与经济的关系	(73)
第三节 汇率制度及其比较	(78)
第五章 金融市场	(86)
第一节 金融市场概述	(86)
第二节 货币市场	(94)
第三节 资本市场	(98)
第四节 金融衍生工具市场	(104)

第六章 金融中介机构体系	(111)
第一节 金融中介机构体系概述	(111)
第二节 西方发达国家金融中介机构体系	(114)
第三节 中国的金融中介机构体系的发展与现状	(120)
第七章 商业银行	(124)
第一节 商业银行概述	(124)
第二节 商业银行的业务	(127)
第三节 商业银行的经营管理	(136)
第八章 中央银行	(140)
第一节 中央银行概述	(140)
第二节 中央银行的性质和职能	(145)
第三节 中央银行的业务	(148)
第九章 货币供给	(154)
第一节 银行体系与货币供给	(154)
第二节 商业银行的存款货币创造	(156)
第三节 货币供给模型	(161)
第四节 基础货币的决定与控制	(165)
第五节 货币乘数及其决定	(169)
第十章 货币需求	(174)
第一节 货币需求概述	(174)
第二节 马克思的货币需求理论	(175)
第三节 古典货币数量论	(177)
第四节 凯恩斯的货币需求理论	(180)
第五节 现代货币数量论	(183)
知识拓展：凯恩斯货币需求理论的发展	(188)
第十一章 通货膨胀	(194)
第一节 通货膨胀的定义和衡量	(194)
第二节 通货膨胀的类型与成因	(196)
第三节 通货膨胀的效应	(204)
第四节 通货膨胀的治理	(209)
第十二章 通货紧缩	(215)
第一节 通货紧缩的定义和影响	(215)

第二节 通货紧缩的成因	(219)
第三节 通货紧缩的治理	(221)
第十三章 货币均衡	(225)
第一节 货币均衡概述	(225)
第二节 货币市场的均衡及其均衡实现机制	(230)
第三节 货币市场与产品市场的共同均衡： $IS-LM$ 模型	(234)
第四节 开放经济条件下的货币均衡： $IS-LM-BP$ 模型	(237)
第十四章 货币政策	(242)
第一节 货币政策目标	(242)
第二节 货币政策工具	(247)
第三节 货币政策传导机制和中介指标	(255)
第四节 货币政策效果	(261)
第十五章 金融监管	(269)
第一节 金融监管概述	(269)
第二节 金融监管体系的一般构成	(274)
第三节 国家对商业银行的监管	(278)
第四节 国家对金融市场的监管	(280)
第五节 金融监管体制	(281)
第十六章 金融创新	(288)
第一节 金融创新的基础理论	(288)
第二节 金融创新的内容	(294)
第三节 金融创新的效应	(298)
第四节 我国的金融创新问题	(305)
第十七章 金融发展	(311)
第一节 金融与经济发展	(311)
第二节 金融发展相关理论	(315)
第三节 发展中国家的金融自由化改革	(321)
第十八章 金融安全	(324)
第一节 金融安全概述	(324)
第二节 金融安全预警体系	(331)

导 言



—

金融是现代经济的核心。自从 20 世纪 70 年代以来,金融行业进入了创新引导发展阶段——层出不穷的金融产品创新、技术创新、市场创新、制度创新、机制创新推动着经济金融的发展,并在改变金融行业业态的条件下,深刻地影响着经济资源的配置方式。社会经济的发展需要大量的具有专业理论素养、专门技术并且懂金融的专门人才。在经济金融化、全球化的背景下,为社会输送高素质、复合型、国际化、应用型金融人才是高等财经类院校肩负的历史使命,也是金融学专业教育教学改革与发展面临的重要而紧迫任务。我们作为安徽省金融学教学改革示范专业,按照面向现代化、面向世界、面向未来的要求,以社会需求为导向,在创新金融人才培养体制和机制,构建金融应用型人才培养模式方面进行了深入而有益的探索,这本《货币银行学》就是我们教材体系建设与改革的成果之一。

二

如果按照兹维·博迪和罗伯特·C. 莫顿合著的《金融学》一书中定义的“金融学是研究人们在不确定的环境中如何进行资源的跨期配置的学科”,那么“金融”就是“资源的跨期配置”。凯恩斯曾指出“货币之最主要的属性,即在巧妙地联系现在与未来”。所以实践中货币资金是资源“跨期配置”中最重要的媒介和配置标的。长期以来国内有关“金融”的释义之一“金融就是资金融通”一说与前述之意是一脉相通的。

金融学包括微观金融学和宏观金融学。微观金融学和宏观金融学分别从个体和整体角度研究金融运行机制和运行规律。微观金融学着重研究金融市场主体投融资决策行为及其规律。该领域的分支学科包括金融市场学、证券投资学、公司财务学、金融工程学、金融风险管理、金融资产定价等等。金融中介也是微观金融学的重要组成部分,其主要研究金融中介机构的组织、管理和经营,包括对金融机构的职能和作用及其存在形态的演进趋势的分析;金融机构的组织形式、混业与分业、金融机构的风险管理等等。主要的分支学科有:商业银行学、投资银行学、保险学、微观银行学等。

宏观金融分析从整体角度讨论金融系统的运行机制和规律,重点讨论货币

供求均衡、金融与经济的关系、通货膨胀与通货紧缩、金融危机、金融体系与金融制度、货币政策与金融宏观调控、国际金融体系等问题。主要的分支学科有：中央银行学、货币政策理论、金融监管学、国际金融学等。

从发展角度看，金融学与金融实践一样一直处于开放的、动态发展、创新的过程中。传统的金融学形成于 20 世纪初，主要研究货币、信用、银行三个方面的内容，侧重于货币流通规律、资金融通的一般性研究。随着金融实践的发展，金融学科内涵日渐丰富。20 世纪 30 年代的经济大萧条及凯恩斯主义的兴起，使货币政策、金融调控等宏观经济学内容纳入了金融研究的范畴，弗里德曼、卢卡斯等人又对这一理论进行了进一步的发展与深化。划时代的布雷顿森林体系解体使金融行业的发展进入了新的历史阶段。20 世纪 80 年代以来兴起了金融全球化、金融自由化和金融创新浪潮。金融全球化使国际金融市场联为一体；金融创新使金融期货、期权等衍生金融工具大量涌现；金融自由化、金融创新、银行表外业务等的发展，对传统的银行业务以及分业经营的模式提出了新的挑战；经济全球化带动国际投融资活动迅速发展，由国际游资带来的国际金融风险及金融监管问题日益突出。在宏观层次上，由于金融效率提高与金融脆弱化并存，使得金融政策的国际协调与合作也显得越来越重要。金融实践的丰富变化极大地推动了金融学专业学科体系的发展变革。这种变化不仅促使金融教学内容不断更新，更促进了金融行业自身技术的发展。金融工程是金融创新的技术支持，它以产品创造的形式支持投资和融资决策，更加直接地面向市场的需求。金融工程的出现标志着金融学向工程化发展，推动着金融学与信息技术的结合。另一方面，金融技术（包括信息技术）的飞速发展对货币政策和金融监管也提出了新的挑战。对上述问题的研究构成了现代金融学的重要内容。所以，从这个角度说，是金融实践的不断丰富大大丰富了金融学的内涵，推动着金融理论和金融人才专业教育学科体系建设的向前发展。

如果有一门课程作为金融学专业学生的入门课程，这门课程内容知识面应该覆盖整个金融学科的主要方面，涵盖微观金融和宏观金融在内的完整的金融体系运行结构、运行机制、运动规律，为学生提供一个有关金融资源配置的整体分析框架。作为基础性课程不能脱离微观讨论金融系统整体的行为，否则宏观金融问题的讨论与宏观经济学讨论的金融问题难以区分，且难以深入；若只研究金融主体个体的行为，而不研究金融系统整体的行为，会使学生“只见树木，不见森林”。整体行为是个体行为的集合，但并不是简单的相加；而个体行为是以整体行为为前提和基础的，二者紧密相关。因此，我们认为这样的内容体系既可以作为金融学专业学生的入门性基础课程，也可以满足财经类非金融专业的学生框架性地了解有关金融资源配置及运行机制的需要。

三

我国的货币银行学课程内容体系的发展变化，与两个方面的发展实践相联系：一是改革开放的发展实践对高等金融教育提出的要求；二是金融全球化对

金融业及高等金融教育的巨大影响。

我国的金融学科主导性专业在文革前是银行专业。在计划经济时期没有真正意义上的银行，被称为“银行”的中国人民银行其职能主要是充当国家计划分配信贷资金的工具。与此相适应，理论上只有社会主义的财政与信贷理论（或称财政与金融理论），没有真正的货币银行理论。1954年召开的全国财经教育会议将财经专业的培养目标定位于：“财经学院主要是为国家培养掌握国家经济命脉的企业和部门的财经管理人才；综合大学政治经济学专业主要是培养经济理论干部和科学研究人才以及高等学校师资”，国内著名大学出版的与货币信用有关的教材，如1957年中国人民大学出版社出版的《资本主义国家的货币流通与信用》；1959年中国人民大学出版社出版的《货币信用学（上）》，其内容与现代银行体系下金融资源配置运行机制的相关性很小。《货币信用学（上）》编者的话这样介绍该书的内容：“……，我们阐述了以下四方面的内容：（1）马克思列宁主义经典作家关于货币信用基本原理的论述；（2）社会主义货币与社会主义信用的理论；（3）我国货币信用体系的发展以及在社会主义改造与社会主义建设中对货币信用的运用；（4）我国现行的信贷与货币流通的组织与计划制度。关于社会主义货币与社会主义信用的理论，应该论证就社会主义阵营各国情况综合概括出来的一般规律。”

1978年在全国高等院校恢复招生后相应的专业是财政金融专业。为适应建立社会主义商品经济的要求，尽管中国人民银行独立为中央银行，几家专业银行从中国人民银行分离单设，但由人民银行教材编写委员会组织编写的《货币银行学概论》，内容仍主要在政治经济学框架下展开。其内容重点阐述社会主义货币、银行、信用的必要性和作用，具体包括货币本质与职能、信用的本质与作用、银行的性质和作用等，较少涉及金融资源跨期配置运行机制和规律问题。而此时由黄达教授领衔撰写的著名的教材《社会主义财政金融问题》的内容仍主要是探索社会主义的财政与信贷资金的运动规律。

稍后，国家教育部在1987年、1993年、1997年三次调整金融专业目录。在1987年的调整中财政金融专业被分设为财政专业和金融专业；在1993年的调整中金融专业被分设为货币银行学专业、保险学和国际金融学三个专业；1997年的调整再次将三个专业合并为金融学专业（含：保险学）。相应的作为金融专业基础课程其名称和内容也经历了几次大的变化。20世纪80年代中期理论界开始引进西方的货币银行理论并将其与计划经济理论相结合，试图建立社会主义的货币银行学理论体系。其中的代表作是1985年赵海宽教授编写的《货币银行概论》。80年代后半期，理论界进一步将货币银行学分为资本主义和社会主义两部分（教材有时分为两本）。资本主义部分主要介绍西方货币银行理论；社会主义部分主要讨论中国的货币、信用与银行问题。90年代，理论界尝试将马克思主义经济学与西方经济学相结合，把资本主义货币银行学与社会主义货币银行学合二为一，建立统一的货币银行学。包括由国家教委组织、黄达教授主编的《货币银行学》（1992年）；中国人民银行教育司组织南方两个版本的货币银行学教材，北方由周升业教授、曾康霖教授主编

(1993年),南方由周骏教授、王学青教授主编(1996年)。总体上看是在西方经济学的理论框架及分析方法基础上构建货币银行学的内容体系,解析改革中的中国金融体系和金融运行机制的。90年代末期以来,各类新编货币银行学类^①教材内容体系的发展更为显著,出现的突出变化是在广义“金融学”的界定上,进一步扩展教材的内容体系,扩大的内容主要与微观金融学有关的内容,教材名称亦出现明显变化,有《现代货币银行学》、《货币金融学》,有的改为《金融学》。改为金融学的教材在微观金融内容方面的拓展非常突出,其内容有较大幅度的增加,同时有关金融市场的阐述过于详细。而这背后是在全国开展的历时近十年并仍在继续的有关中国金融学学科定位、中国金融学科是否需要与国际对接以及如何对接的大讨论。

四

目前学界对作为金融学专业入门课程定位存在三种不同看法:一是以宏观金融运行机制为基础构建课程内容体系;二是要加入反映金融学的最新研究成果的宏观金融分析的微观基础;三是从功能观入手强调加大对微观金融决策及运行机制的内容。与三大问题相关的是课程名称问题:是称为《货币银行学》,还是《货币金融学》,或者直接称为《金融学》。

作为金融学专业入门课程在内容设置方面存在的问题主要有:一是如何处理好与宏观经济学金融部分内容的关系;二是如何解决金融学专业入门课程内容设置与金融市场、投资学、商业银行业务与经营等其他金融课程的内容重复与交叉问题。

我们认为入门课程内容体系的设置与专业课程体系设置息息相关,专业课程体系设置又与专业学科的办学定位息息相关。而专业学科的办学定位应该按照“三个面向”的要求,以社会需求为导向。在一个发达的现代经济体中,金融体系涵盖了由银行、证券、保险这三个主要金融行业和其他各类金融机构以及资本市场、货币市场、外汇市场、金融衍生品市场等各类金融市场,具有合理结构和完善的功能,提供丰富的金融产品和多元化的金融服务以满足经济发展和民众不断增长的需求,具备宽广的广度和足够的市场深度以应对来自各方面的冲击,能够高效率地实现资源的有效配置以支撑实体经济的快速发展,同时又能够实现安全稳健地运行、有效化解各种风险。金融体系的发展需要大量的学科基础扎实、专业理论知识全面,有较强的学习能力和动手能力的应用型人才。尽管金融实践的发展使金融学科的发展枝繁叶茂,但无论从银行,还是从证券、保险、信托等其他金融机构对人才的需求类型看,社会需要的应用型金融人才知识结构和能力特征却出现明显的趋同特征,许多金融机构提出需要理财规划、风险管理、投资项目评估、市场营销等四大类专业人才。即要求

^① 之所以称为“货币银行学类”教材,是因为在许多新出版的教材中,其内容大多是在20世纪90年代货币银行学的基础上进行的拓展。

人才具备以下几个方面的理论、知识和能力：关于企业和个人的财务活动及其管理、关于以金融市场运行为中心的资产成本/收益/风险管理及其投资组合、关于资本市场运作中的定价等，不确定条件下资源跨时间配置等方面理论、知识和能力。

所谓“应用型金融人才”，在一般意义上是指能将金融学科的一般理论和最新研究成果运用到实际金融领域的专门人才。由于金融产业是一个具有知识密集、风险聚集并将有较高的正负外部性等特征的服务性行业，所以金融应用型人才不是“单纯的技术人才”。根据金融应用型人才的层次特征，可将金融应用型人才划分为操作、应用技术型人才；服务、咨询、管理型人才；开发、研究创新型人才。不管处于哪一个层次，由于金融人才是一种复合型人才，从而无论哪一个层次的金融人才都必须具备坚实的金融基础理论，同时应具有分析研究问题的能力。因此，应用型金融人才对现实的经济金融发展状况要有较强的把握能力，具备不断学习的能力，并具有能将各种新的知识性的成果运用到实际金融实践过程的技术能力。此外，高层次的应用型金融人才的知识结构特点应是知识面比较宽，具有跨学科性和创新思维的特征。

由于金融行业人才需求的特殊性，金融领域知识宽泛，工作岗位繁多，进入 20 世纪 90 年代以来，西方国家多以本科为金融学高等教育的普及层次，并认为金融学本科教学首先应强调基本理论和基础素质教育。并且本科毕业生从事实际工作所需的知识和技能不可能在本科学习期间全部解决，因此，相应的课程体系特别注重对本科学生基本理论素养和潜质的挖掘、培养，以使学生在日后的工作中有较强的竞争优势。

综上所述，建立在为社会培养“高素质、综合型、应用型、创新型的专门技术人才”办学定位的基础上，我们把作为金融学专业入门课程设定为《货币银行学》，其课程内容体系设置从金融功能角度出发，以“金融资源配置运行机制为逻辑主线和分析架构”，在此基础上展开，重心在宏观金融运行机制方面。为学生进一步学习与企业 and 个人的财务活动及管理、与金融市场运行有关的金融产品成本、收益、风险管理及投资组合、与资本市场的运作有关的资本资产定价等不确定条件下资源的跨时间配置等专业理论知识打好基础。

本教材内容分为四部分：第一部分为货币银行学的基础部分。其内容为学习分析金融资源配置运行机制所必需的与资金融通有关的货币、货币制度、信用基础形式、资金价格等基础性知识和工具性理论，内容包括“货币”、“信用”、“利息与利率”、“外汇与汇率”。第二部分是关于金融市场体系与金融机构的理论知识。这里我们将金融市场体系和金融机构体系作为融资方式和融资中介进行阐述。通过“金融市场”、“金融中介机构体系”、“商业银行”、“中央银行”等章节，分析、介绍金融资源配置的微观运行机制基础。第三部分以金融宏观调控机制为基本内容。在这里我们从宏观角度讨论金融资源配置的运行机制，内容包括“货币供给”、“货币需求”、“通货膨胀”、“通货紧缩”、“货币均衡”、“货币政策”。这部分将联系微观金融基础，讨论以货币与银行体系为中心的宏观金融运行机制和规律。这部分内容将在宏观经济学中被当做

“黑箱”的货币市场“打开”，讨论宏观视角中的微观行为。第四部分是关于金融监管与金融发展理论方面的知识。内容包括“金融监管”、“金融创新”、“金融发展”、“金融安全”。这里我们试图联系发展中国家的货币、银行、金融体系运行、发展中的若干重大问题，讨论金融发展中的外部冲击及其对金融资源配置运行机制的影响。

五

为满足社会经济发展对高素质、复合型、应用型、创新型人才的需求，遵循高等教育教学规律和学习行为心理特点，我们在教材的编写指导思想、编写模式及教材体例上，进行了创新性的尝试。

在编写指导思想上，我们坚持理论与实际紧密结合，内容实用新颖、可读性强的基本原则，明确教材专业理论知识的涵盖幅度、深度和教学内容层次，在知识的前瞻性、理论性、应用性、综合性上多下功夫。

在教材编写模式上，融中西方教材编写模式的精华，努力打造能被广泛接受的、有中国特色的精品教材。创新突破以往教材编写单纯追求阐述理论的系统、完整、思想的深刻，改变过去重理论、轻实用的做法。在对理论知识系统阐述的同时，尽量提供贴切的案例、专家的新观点、有深度的新闻报道、有重大影响的事件等对基本原理和知识点进行深入浅出的诠释。

在内容安排上，加大案例教学的内容。将概念、原则、特点等理论阐要与举例相结合，避免枯燥、难解；将金融业务操作过程重点、难点的抽象分析与实践相结合，使学生在学习中训练创新思维方法；在案例的选用和练习的安排上紧密结合我国的金融发展实际，通过穿插各种形式的小模块，如“相关链接”、“重点提示”、“注意”、“想一想”等，突出教学的重点和难点，帮助学生理解所学知识、加深印象，争取达到老师好教、学生好学的目的。

第一章

货币与货币制度

凯恩斯曾指出：“货币之最主要的属性，即在巧妙地联系现在与未来”。货币产生后，就具有与一切商品相交换的能力，在实践中货币成为资源“跨期配置”的最重要的媒介。本章从货币的起源入手，考察货币的本质、职能、货币制度，为使學生进一步理解现代金融经济条件下的货币银行机制奠定基础。

第一节 货币的本质

一、货币的起源

关于货币的起源问题，历史上许多学者都作过一些探索。但是对这个问题首次进行全面、科学阐述的是马克思，并得出结论：货币是商品交换发展的必然产物。从而真正地揭开了“货币之谜”。

（一）货币的根源在于商品本身

马克思是从商品和商品交换入手分析货币起源的。商品是生产力水平有了一定发展以后，出现了社会分工和私有制的产物，在经济学上把商品定义为：为交换而生产的劳动产品。

商品具有两重性，即使用价值和价值。这两者之间是对立的关系，要获取其价值，就必须放弃其使用价值，解决问题的唯一办法就是通过交换，把一种商品的价值通过另一种商品表现出来。这个通过交换表现商品价值的过程也称之为“价值形式”。

（二）价值形式的发展和货币的产生

随着商品交换的发展，价值形式相应地从低级向高级发展，即经历了简单的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式四个阶段。货币则是价值形式发展的最后结果。

1. 简单的或偶然的价值形式。所谓简单的或偶然的价值形式，就是一种商品的价值偶尔地通过另一种商品表现出来。它是与偶尔的商品交换相适应的。

在原始社会末期，生产力水平有了一定的发展，各部落相继出现了一些剩余产品，他们之间要进行交换。但是此时各个部落的剩余产品数量不多，品种

也很少,所以交换的进行和比例的确定都带有很大的偶然性。由于这种偶然性,商品价值的表现是不完善、不成熟的。

2. 扩大的价值形式。随着社会分工和私有制的出现,交换日益发展成为经常的现象。这时,一种商品不再是非常偶然地和另外一种商品发生交换关系,而是经常地与其他许多种商品发生交换关系。因此,一种商品的价值可以通过许多种商品表现出来,从而价值形式也由简单的偶然的过渡到了扩大的价值形式。所谓扩大的价值形式,就是一种商品的价值通过许多种商品表现出来。在扩大的价值形式中,各种商品的交换比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近,商品价值表现也比简单价值形式中的价值表现更加完整、充分。

然而,我们也可以看出扩大价值形式的不足。首先,价值表现不完整、不统一,在交换关系中每增加一种商品,就会增加一种商品价值的等价物,这样,作为等价物的商品的链条会无限延伸。其次,反映在等价形式上没有一个统一的等价物,即作为等价物的每一种商品都可以表现处于相对价值形态的商品的价值。

3. 一般价值形式。所谓一般价值形式,就是所有商品的价值都通过一种商品表现出来,这种商品即是一般等价物。一般等价物具有完全的排他性,它拒绝与其他任何商品并列。它拥有特殊的地位,任何商品只要与它交换成功,该商品的使用价值就转化成价值;具体劳动转化为抽象劳动;私人劳动也得到社会的承认,成为社会劳动的一部分。

一般价值形式为货币形式的出现准备了条件。但是,此时充当一般等价物的商品尚未固定,在不同的地区和不同的时间,一般等价物都有所不同。

4. 货币价值形式。随着商品经济的发展,从众多一般等价物中逐渐分离出一种经常起着一般等价物的特殊商品,这种商品便是货币。

这种专司货币的商品,是从一般形式转化为货币形式,与一般价值形态相比并没有发生本质的变化,唯一进步在于一般等价物相对固定下来。不过,也正是这种一般等价物的出现,一方面更好地解决了物物交换的困难,促进了商品经济的进一步发展。另一方面,它使生产者的剩余(即储蓄)第一次脱离实物形态,可以以货币方式保有,从而为后来资源跨期配置提供了可能。

二、货币的本质特征

在历史上,有许多经济学家对货币的本质进行了探索。但真正对货币本质进行揭示的当推马克思,他在前人研究的基础上得出了货币是固定充当一般等价物且体现一定生产关系的特殊商品的结论。一般地,将货币的特征归纳为以下几个方面:

(一) 货币是固定地充当一般等价物的特殊商品

货币首先是商品,它同其他商品一样,都具有使用价值和价值。否则,就不能同其他商品相交换,也不可能在交换的发展过程中分离出来成为货币。

但是,货币不是普通商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品。

货币作为一般等价物，具有两个特征：一是货币成为其他一切商品价值的表现材料。普通商品价值必须在交换中由另一商品来体现。货币是以价值的体现物出现的，在商品交换中直接体现商品的价值。二是它具有与其他一切商品直接相交换的能力。货币是人们普遍接受的一种商品，是财富的代表，它能够去换取各种实用价值。因此，货币也就具有了直接同一切商品相交换的能力。

（二）货币是自发核算社会劳动的工具

由于货币是一般等价物，是价值的象征，其他商品都要通过与货币的交换来实现其价值，所以货币就成为自发地核算商品生产者社会劳动的工具。

不仅如此，货币还可以证明某种商品生产者的私人劳动有多少为社会所需要，商品生产者生产商品的个人劳动耗费是多于还是少于社会必要劳动耗费。如果商品出售能获得较多的货币，就说明该项生产劳动不仅是整个社会劳动的有机组成部分，而且不足以满足社会的需要，个人的劳动耗费少于社会必要劳动耗费，反之亦然。因此，人们把货币说成是一种“选票”，生产者正是根据消费者在市场上的货币“投票”情况来组织生产的。

（三）货币体现着社会生产与交换关系

货币作为一般等价物尽管可以采取不同的形式，但是这些不同形式之中却存在着一种共同的东西，那就是货币总是体现着一定的生产关系和交换关系。

最初人们通过交换获得自己想要的商品或劳务，交换提高了社会福利，货币的出现大大缩短了商品和劳务交易的时间，提高了整个社会的经济效率。于是当今几乎在所有的市场交易中，货币都充当着交易媒介，货币体现着社会生产与交换关系。

（四）货币是实现资源跨期配置的媒介

货币作为一般等价物，拥有与其他任何商品交换的能力，因此，居民部门可以通过保有货币“节制欲望”或储存财富，实现“平滑消费”；或通过并让渡货币的使用权，获取投资收益。而企业或生产部门通过货币实现资源跨期配置，扩大生产规模，追逐更高的利润。货币通过市场这只“看不见的手”，引导生产要素的流动，扩大着社会福利水平。

三、货币形态

自货币产生以来的几千年中，货币的形态经历着由低级向高级的不断演变。不同的民族、不同的国家，在各个不同的历史阶段，出现过种种不同的货币。大体说来，历史上货币形态可分为实物货币、金属货币、纸币、信用货币四种。

（一）实物货币

人类历史上最古老的货币是实物货币，就是以自然物品和商品充当货币。多数实物货币不易分割、不易保存、不便携带，因而不利于行使货币职能。所以，随着历史的推移，货币逐渐固定在金属上。

（二）金属货币

实物货币的弊端暴露以后，经济对新币材提出了要求，要求新币材能克服