

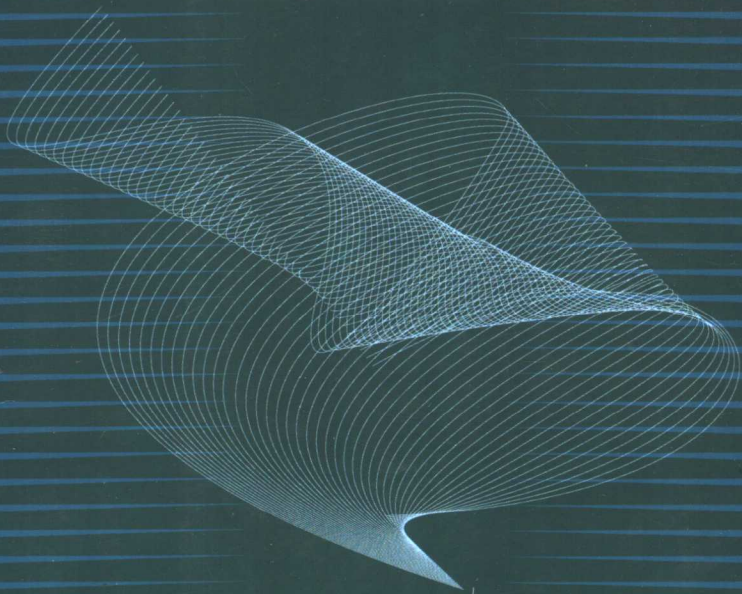
面向21世纪金融投资精编教材



Huobi Yinhangxue Jiaocheng

货币银行学教程

艾洪德 张贵乐 主编



东北财经大学出版社

Dongbei University of Finance & Economics Press

面向21世纪金融投资精编教材



货币银行学教程

艾洪德 张贵乐 主编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

© 艾洪德 张贵乐 2006

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学教程 / 艾洪德, 张贵乐主编. — 大连: 东北财经大学出版社, 2006. 1

面向 21 世纪金融投资精编教材

ISBN 7-81084-656-6

I. 货… II. ①艾… ②张… III. 货币和银行经济学—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 050254 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连天正华延彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm × 210mm 字数: 340 千字 印张: 12 1/4 插页: 2

印数: 1—6 000 册

2006 年 1 月第 1 版

2006 年 1 月第 1 次印刷

责任编辑: 杨跃先 石真珍

责任校对: 胡 笑

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 26.00 元



“货币银行学”被国家教委指定为高等财经院校的主干课程之一，由此可见这门课程的地位与作用，它的重要性也是不言而喻的。我们根据国家教育部所规定的教学大纲，结合多年教学实践的体会，从教学实际出发，吸收国内外理论研究的成果，从改革开放大处着眼，重新编写了《货币银行学教程》这本教材。我们编写这本教材的初衷，是使它除可以满足金融专业学生学习以外，也适用其他所有财经类专业教学的需要，所以力求体系完整、内容全面，以便使所有财经类专业的学生以及想涉猎这方面知识的读者，对这门学科的理论体系和内容有一个完整的理解和把握，同时也为不同专业的学生和教师在学习和教学时进行某些取舍和删减留有一定的余地。

经过不断的发展和完善，这本《货币银行学教程》已形成体系合理完整、基础理论扎实、理论联系实际、内容精练、通俗易懂等显著特点，并不断适应经济形势的变化及时修订，从而日臻完善。目前，教材竞争日益激烈，据统计，全国已出版的货币银行学课程的教材已有 100 余种。在此情况下，本书仍被许多院校指定为货币银行学课程的首选教材，并在使用过程中得到了师生们的一致好评。自 20 世纪 90 年代中期初版以来，本书累计发行量近 10 万册，充分证明了其受欢迎的程度。

目前, 我们已拥有与教材和教学配套的多媒体教学课件和音像教材 (包括视频课件和课件光盘), 被广泛应用于大学本科和网络教育学院全国 100 余个学习中心的教学; 与教材配套的教学大纲、教学日历、教案与习题已挂在东北财经大学出版社的网站 (www.dufep.cn) 上, 读者可以方便地浏览和下载。

总之, 本书已形成了集文字、网络课件和网上资源于一体, 有机结合的立体化、多元化的教材体系, 使用效果良好。

本教材的编写组由东北财经大学金融学院的六位教师组成。主编由教授、博士生导师艾洪德、张贵乐担任, 其他参编者均为教授或副教授。具体分工如下:

艾洪德: 第七章、第十章

张贵乐: 第二章、第四章、第五章、第六章

魏永芬: 第一章、第九章

赵苑达: 第八章、第十四章

赵爱玲: 第三章、第十一章

高顺芝: 第十二章、第十三章

在教材编写过程中, 我们参考了大量中外文献 (具体请见书后的参考文献), 正是这些文献资料, 为我们提供了丰富的素材与写作的源泉, 在此向这些文献的作者深表谢意。我们还要特别感谢东北财经大学出版社的郭洁编辑, 她为组织编写这本教材做了大量的工作。

由于一些主客观原因, 本书肯定还存在一些缺点和不足之处, 我们衷心希望得到学术界同行们的批评指正。

编 者

2005 年 7 月



第一章	货币与货币制度	1
第一节	货币	1
第二节	货币制度	13
第三节	我国的货币制度	23
	复习思考题	27
第二章	信用与信用工具	28
第一节	信用概述	28
第二节	信用形式	31
第三节	信用工具	37
第四节	信用工具价格	45
	复习思考题	52
第三章	利息和利息率	53
第一节	利息、利率的概念及计量方法	53
第二节	利率体系	55
第三节	决定和影响利率变动的因素	59
第四节	利率功能	60
第五节	利率管理体制	63
第六节	利率理论	73
	复习思考题	79
第四章	金融机构	80
第一节	银行的产生	80
第二节	金融机构的性质与职能	82

目 录

第三节	金融机构体系的一般构成	86
第四节	新中国金融体系的建立和发展	90
第五节	我国目前的金融机构体系	95
复习思考题		101
第五章	商业银行	102
第一节	商业银行主要业务概述	102
第二节	商业银行的经营原则与利润	114
第三节	商业银行的管理理论	117
第四节	商业银行的信用创造功能	120
第五节	商业银行的发展趋势	125
复习思考题		130
第六章	中央银行	131
第一节	中央银行的产生与发展	131
第二节	中央银行的性质与职能	135
第三节	中央银行的主要业务	141
第四节	中央银行资产负债表	154
复习思考题		157
第七章	货币供求与均衡	158
第一节	货币供应	158
第二节	货币需求	164
第三节	货币均衡	173
复习思考题		176



第八章	金融市场	177
第一节	金融市场概述	177
第二节	金融市场的结构	184
第三节	金融市场创新	193
第四节	金融市场监管	205
复习思考题		216
第九章	金融创新与金融自由化	217
第一节	金融创新	217
第二节	金融自由化	226
第三节	金融自由化与金融危机	227
复习思考题		231
第十章	货币政策	232
第一节	货币政策的目标	232
第二节	货币政策的中介目标	237
第三节	货币政策工具	243
第四节	货币政策的传导与效应	250
复习思考题		258
第十一章	通货膨胀和通货紧缩	259
第一节	通货膨胀的定义及度量	259
第二节	通货膨胀的类型	262
第三节	通货膨胀的效应	268
第四节	通货膨胀的治理对策	272



第五节	通货紧缩	277
复习思考题		289
第十二章	外汇与汇率	291
第一节	汇率与汇率制度	291
第二节	人民币汇率制度	304
第三节	外汇管制	314
第四节	外汇交易及风险管理	323
复习思考题		333
第十三章	国际收支	334
第一节	国际收支与国际收支平衡表	334
第二节	国际收支平衡与失衡分析	344
第三节	国际收支失衡的调节	348
复习思考题		353
第十四章	国际货币体系与国际金融组织	354
第一节	国际货币体系的形成与发展	354
第二节	区域性货币一体化	360
第三节	国际金融组织	369
第四节	跨国银行	375
复习思考题		381
参考文献		382

第一章

货币与货币制度

本章提要：在当代市场经济中，货币无处不在，社会经济的运行与人们的日常生活都离不开货币。所以，货币究竟是什么，货币如何来计量与统计，一直是经济学家们不断进行探讨的重要课题。本章阐述现代货币是如何定义的；货币具有的职能；货币形式发展与演变的历史脉络；现代货币是如何进行度量的以及其度量方法的理论依据和意义；货币制度的内容与货币制度的演变过程。

第一节 货币

一、货币的定义

(一) 货币是什么

在现代经济生活中，人们几乎每天都在使用货币，老百姓一般将货币称为“钱”。经济学家们一般将货币定义为具有普遍的接受性而作为购买手段并能清偿债务的支付工具。这一定义的主要含义是：第一，货币是用于媒介商品交换和支付债务的。第二，货币发挥作用的一个基本前提是“普遍可接受性”，即在进行商品的买卖以及偿付债务时使用货币支付，被支付的一方都愿意接受。这种普遍可接受性在金属货币流通条件下，是由货币是在长期的商品交换中从商品世界中分离出来的一种充当一般等价物的特殊商品的性质所决定的。而在纸币流通的条件下，货币的普遍可接受性主要是由国家的强制性力量所决定的。因为纸币没有任何内在的价值，它之所以被人们所接受，主要是因为国家通过法律强制其进入流通界，并保证它的合法流通。另一种情况是，依据货币发行主体的信誉所获得的可接受性。除了国家的法律之外，还有一些货币的流通是依托于这种货币的信誉的。比如一些国家的银行券、支票存款货币等。这些货币尽管没有国家法律给

予保护,但是由于银行存在良好的信誉,所以人们愿意接受这种货币。尤其在现代社会,许多国家的银行信用货币虽然没有被法律指定为货币,但是不仅人们愿意使用,而且发展成为主要的流通工具。从某种意义上说,国家的法定货币并不能代表货币的全部特征。国家有权力将任意数量的货币投放到流通界,但是,这些货币最终能否得到人们的接受,取决于货币自身的运动规律。在货币价值符号流通的条件下,只有当货币的发行控制在流通界能够容纳的范围之内,公众才能保持一种对货币的信任态度。相反,依靠国家的权力,任意扩大货币发行,增加市场货币流通量,那么必然会带来币值下降的恶果,长期下去会导致货币制度的崩溃。所以,从根本上说,判断一种物品是不是货币,关键是看流通界是否接受,而不在于它是不是国家的法定货币。

(二) 货币与其相关的几个概念的区别

在日常生活中,人们往往将货币与通货、财富、收入这几个概念相混淆,这里我们有必要加以澄清。

1. 货币与通货的区别。通货或者称现金是指钞票和硬币,是能够看得见与摸得着的有形货币,大多数人在言及货币时,所说的就是通货。例如,在逛商店时朋友问你今天带了多少钱,你自然会想到自己的钱包里有多少钞票与硬币。但是,如果认为货币就是通货,就不够全面与准确了。不但是钞票与硬币,而且支票在购买商品与偿还债务时也是被人们普遍所接受的,所以支票账户的存款显然也是货币。储蓄存款与定期存款等虽然不能直接进行支付,但是它们能够迅速而方便地转为通货或支票存款,所以也被纳入了货币的范围。因此,今天我们所说的货币已经是比较广义的货币的概念,除了通货以外,还包括支票存款、储蓄存款、定期存款等。

2. 货币与财富的区别。当人们说某某人很有钱时,他们可能想说的是该人不但有许多现金和大笔的银行存款,而且还拥有股票、债券、汽车及宽敞的住房与高档家具等等。所以不能将钱或者货币当成财富的同义词。财富也称为资产,是指人们历年收入以不同形式结存的总和,是一个存量,通常分为实物资产与金融资产两大类。实物资

产包括住房、汽车、土地、家具、艺术品与古董等，金融资产包括现金、支票存款、定期存款与储蓄存款、债券、股票、基金、保险单等等。可见，货币仅仅是财富的一个构成部分。

3. 货币与收入的区别。在日常生活中，经常有人议论某人有一份待遇优厚的工作，能挣大笔的钱。在这里，货币一词被当作收入来使用。实际上，收入是某一时间单位里的收益流量，由工资、股息、利润和转移支付等组成。而货币一词是存量意义上的概念，即在某一时点上的一个确定的金额。假如你毕业后参加工作的第一年每月得到2 000元的工资，那么你的年收入就是24 000元。如果你每月往银行里存1 000元，其余的1 000元用于日常生活消费，这样到了年末这一天，你就有了12 000元的存款，加上你此刻持有的钞票与硬币就是你在这一点上拥有的货币数量。

二、货币的职能

货币在现实生活中究竟有哪些功能呢？货币主要有四种职能：交易媒介、价值标准、价值贮藏和延期支付标准。

（一）交易媒介

交易媒介是指在商品交易过程中货币充当购买手段，作为一种交易的工具。货币在商品交换中起媒介作用时执行着流通手段职能。在货币出现以前交换是采取物物直接交换的形式：商品所有者拿着自己的商品去找自己所需要的商品的所有者去交换。货币出现以后，商品所有者先把自己的商品换成货币，即“卖”出；然后再用货币换取所需要的商品，即“买”进。这样，在买与卖之间货币就充当了媒介或者说是交换的工具。

在物物直接交换的条件下，要想使交换圆满实现，必须满足两个基本条件：

第一个条件是需求的双重巧合。也就是说，要完成一项交易，首先必须使参加交易的两种产品正好是双方互相需要的产品。比如，用粮食换生产工具，粮食生产者出售的粮食必须是出售生产工具的人恰好所需要的，对方也应当如此。但是这种双方的需要同时被满足的情况很少见。在大多数情况下，每一个希望能够达成交易的人都很难在

市场上找到交易对象，他们需要反复在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程，会使商品交换的效率大大降低，浪费大量的人力和物力。

第二个条件是时间的双重巧合。也就是说，一个人要想卖出产品时，恰好有人在这一时刻需要这种产品，在时间上是应当统一的。这一点在现实的经济生活中也非常少见。粮食的生产者尽管需要工具，但是他不一定马上就要购买。在这种情况下，交易就不能随时进行。尤其对于一些季节性较强的生产过程来说，其产品的出售与需求之间必然存在不同步的情况。

从以上两个方面可以看出，交换从技术角度来说要求交易双方的需求和时间在巧合之际才能顺利完成。但是，双重巧合的条件又往往不具备，因此物物交易的实现比较困难，效率十分低下，所以物物交易只能在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段，消费者需求渐趋复杂，物物交易的方式便无法再满足交易双方的需要，那么正像马克思所说的，“问题和解决问题的手段同时产生”。正是由于进入交换的产品日益增加，正是由于交换的行为日益频繁，就必然会逐渐出现这样一种情况：交易者最终都用自己的商品与第三种商品相交换，这种商品进入交换的次数、其使用价值为大家所共同需要，于是货币就产生了。

货币发挥交换媒介的职能解决了上述所提出的两个双重巧合问题，克服了物物交换存在的困难，并通过交换效率的提高，促进了社会分工的深化，而采用专业化分工的方式进行生产活动大大地提高了劳动生产率，丰富了社会产品的供给。

（二）记账单位

记账单位又称价值标准或计价单位，是指在交换过程中用货币表现商品与劳务的价格，这样货币就成为计算商品和劳务价值的唯一标准。各种商品和劳务进入交换前的必要条件就是标价，以货币作为计价单位使得商品和劳务的价值表现简单明了，很容易进行价值比较，在此基础上，它也使企业、部门、个人的财务核算、成本控制等更加简便。

如果没有货币计价单位的功能,商品和劳务的价值就只能用其他各种商品来衡量,这会使商品、劳务的价值衡量和表现极其繁杂。

设市场上商品的种类数为 N , 则交换的比率总数为: $\frac{N(N-1)}{2}$ 。

假如市场上有 4 种商品,用商品形式进行价值比较,至少需要罗列 6 种价格。如果有 100 种商品就要有 4 950 种价格。市场上的商品种类更多时就必须列出更多的价格才能在不同商品之间进行价格比较,想到一家拥有近万种商品的超级市场去买东西将会何等艰难。而用货币作为唯一的计价单位时问题就简单多了,每一种商品都用同一种货币单位来标价,因此,市场上如果有 N 种商品,只需要有 N 个交换比率就可以了,极大地方便了交换过程。

(三) 价值贮藏

价值贮藏是用货币来储存购买力。今天,在日常生活中,我们获得收入与支出之间有一定时间的间隔,例如,月初领到一笔工资后,逐渐地将其花掉。因此,我们需要在一定时期内贮藏购买力。贮藏购买力的方法之一就是持有货币。贮藏价值的方式是多种多样的,人们可以用直接贮存所需商品的方式来贮藏价值,也可以用其他方式。例如,保存珠宝、古董、艺术品,持有房产、土地等实物资产,或购买股票、债券等金融资产。每一种价值贮藏形式都有利有弊,与其他价值贮藏形式相比,货币贮藏价值的最大优势在于它的流动性,可以说货币是流动性最高的价值贮藏形式。因为持有货币人们就可以直接购买所需的商品,既不需要支付其他的费用,其名义价值也不会减少。但是如果是其他价值贮藏形式,例如房产、珠宝等,如果持有人需要购买其他商品,则需先将这些资产转换成货币。在这些资产变现的过程中,人们可能要支付高额的交易费用或者可能会遭受价格下降的损失。例如在股票市场卖出股票时,不但需要交印花税和佣金,还可能发生卖出价大大低于买入价的情况。资产变现的成本很高,因此虽然货币贮藏的收益低于其他形式,但人们仍然最乐意用货币来贮藏价值。

当然,在纸币流通的条件下,货币作为一种优良的价值贮藏手段

的前提是币值的基本稳定。如果物价持续上涨,货币贬值,货币的流动性带给人们的收益将被货币贬值的损失完全抵消。这种时候人们将不再愿意利用货币来贮藏价值,而是更愿意采用实物资产的形式去贮藏价值。因此,在一个特定的历史时期货币究竟能在价值贮藏方面发挥怎样的作用还取决于当时的客观经济环境。

(四) 延期支付标准

延期支付标准是指货币在长期合同交易中作为计价支付的单位。在物物交易的条件下,缺乏一种共同为人们所接受的价值标准,作为衡量长期性契约和借贷契约的基础。比如粮食生产者在某一个时期急需一定数量的木材,恰好又没有相应的粮食作为交换条件,如果向木材生产者暂借木材,那么就涉及到归还时采用什么标准的问题。货币的出现使这样的问题迎刃而解。一切长期契约均可以以货币为单位来签订。因此,货币的使用,促进了信用制度与借贷关系的发展,成为现代货币信用经济发展的基石。

三、货币的形式

货币作为一种人们能够共同接受的支付工具,在不同时期是以不同形式存在的,自古以来,货币形式的演进经历了数千年的历程,充当货币的材料种类繁多。从总体趋势上看,货币形式的演进经历了从实物货币到金属货币,再从金属货币到信用货币阶段。当然,由于世界各国经济发展水平不同,同一时期不同国家的货币发展程度可能是不一致的。另一方面,货币形式的演进又是一个漫长和渐次的过程,在时间上并没有绝对确切的划分,所以各种形态的货币在同一时期可以并存。

(一) 实物货币

实物货币又称为商品货币,是指以某一种特定的物品来充当货币,它是货币形态发展的最原始形式。在人类历史上,各种商品,如米、木材、贝壳、家畜等,都曾经在不同时期内扮演过货币的角色。随着商品交换的发展,这些实物货币逐步显现出缺点。比如,一些实物货币体积笨重,不能分割为较小单位,携带运输都非常困难,无法充当理想的交换媒介。另外,实物货币一般都不是均质的,如果分割

就难免产生价值与体积的不同比例，而且有些商品质量极不稳定，这样就妨碍了货币发挥价值标准和价值贮藏的职能。

（二）金属货币

金属货币是指以铜、银、金等作为货币材料的货币。随着商品经济的发展和时代的演变，实物货币也就逐步为金属货币所代替。在实践中人们逐渐发现，与实物货币相比，金属货币具有价值稳定、易于分割、便于携带与贮藏等优点，更适合于充当货币，能更有效地发挥货币的职能。不过，金属货币开始使用时，是以条块形式流通的，每次交易时都需要使用标准的量具进行称量，并鉴定成色，很不方便。后来人们发明了铸币，即将金属铸成一定形状并载明其重量和成色的货币。铸币的发明与使用大大地便利了交换过程，使商业得到了极大的发展。

世界上最早的铸币是中国西周时期（约公元前 11 世纪—公元前 771 年）铸造的布币和刀币。“布”是“镈”的同音假借字，“镈”是古代的一种农具。最早的布币还保留着“镈”的形状，类似现在的铲子。刀币是实用刀演化而来的，原形未变，开始使用于西周初年，主要流通于齐、燕、赵等国。刀币主要根据形状分为大小两类，“大刀”是齐国的货币，“小刀”是燕、赵的货币。

布币和刀币的特点是：①它们的大小、重量均不统一。因为当时没有统一的铸币规定，特别是春秋和后来的战国时期，更是诸侯割据、各自为政，没有统一的铸币制度可言。②各种货币上都有简单的文字，有象形文，也有篆字。③在一国或一个地区可以同时流通两种或两种以上的货币。秦灭六国，建立统一的中央集权大国之后，秦始皇下令统一了全国的币制，废除了布币和刀币。西汉末年王莽建新，仿制古币，一度曾铸造了“金错刀”、“契刀”。

（三）代用货币

代用货币是指代表实体货币的纸制货币，是由政府或银行发行的可以随时兑换金属货币的纸制货币。这种纸币所代表的是金属货币，换句话说，纸币尽管在市面上流通，从形式上发挥着交换媒介的作用，但是它却有充足的贵金属准备，而且也可以自由地向发行单位兑

换金属货币。

在西方，代用货币最早出现在英国，在中世纪后期，英国的金匠为顾客保管金银时，给顾客开具手写的收据，凭这种收据可以兑现存在他们那里的金银，并且这种收据可以被用来进行流通支付。后来，英国的银行纷纷发行这种可以随时兑换金属货币的纸币，称之为可以自由兑换的银行券。美国于 1878 年建立金本位制度以后，为减少公众持有大量黄金或金币所带来的麻烦，发行了黄金凭单，这种凭单全值代表存于财政部金库中的足值铸币及等值的黄金，并可在市场上流通。一直到 1933 年美国放弃金本位制度，实施黄金国有化，黄金凭单由财政部收回，代用货币才从此消失。

我国早在宋朝（公元 960 年）就有被称为“交子”（意为交换凭证）的纸币流通，它是世界上最早的纸币。

（四）信用货币

所谓信用货币就是以信用作为担保，通过信用程序发行和创造的货币。

信用货币是代用货币进一步发展的产物，而且也是目前世界上几乎所有国家采用的货币形态。从历史上看，信用货币是金属货币制度崩溃的直接后果。20 世纪 30 年代，由于世界性经济危机和金融危机相继爆发，各主要国家先后被迫脱离金本位和银本位，所发行的纸币不能再兑换金属货币，因此，信用货币便应运而生。

信用货币具体可分为以下两种形态：

1. 流通中的现金，即辅币和纸币。其主要职能是担任人们日常生活用品的购买手段。纸币与辅币的发行权为政府或政府的金融机构所专有。发行机关因各国而异，多数是中央银行、财政部或政府成立的专门货币管理机构。

2. 银行存款。在银行存款中能作为货币执行一般交易媒介与支付手段职能的主要是银行活期存款，它是存款人可以随时提取的银行债务，也是存款人对银行的债权。存款人可借助支票或其他支付方式通知银行将本人的存款支付给收款人。在现代市场经济中，交易额的绝大部分是采用支票形式收付。需要注意，支票本身只是一种票据，