

货币银行学

易纲 吴有昌 著

现代经济学
管理学
教科书系列



主编 易纲 海闻

Money and Banking

A TEXTBOOK SERIES IN
ECONOMICS AND MAN-
AGEMENT

上海人民出版社

A TEXTBOOK SERIES IN
ECONOMICS AND MANAGEMENT



现代经济学管理学教科书系列



货币银行学



Money and Banking

易纲 吴有昌 著



上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/易纲著.

—上海:上海人民出版社,1999

现代经济学管理学教科书系列

ISBN 7-208-03275-0

I. 货… II. 易… III. 货币和银行经济学—教材 N. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 40061 号

责任编辑 忻雁翔

封面装帧 桑吉芳

· 现代经济学管理学教科书系列 ·

货币银行学

易纲 吴有昌 著

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路 54 号 邮政编码 200020)

新华书店上海发行所经销

商务印书馆上海印刷股份有限公司印刷

开本 850×1168 1/32 印张 24.25 插页 4 字数 560,000

1999 年 9 月第 1 版 1999 年 9 月第 1 次印刷

印数 1-7,000

ISBN 7-208-03275-0/F·656

定价 40.00 元

SX 06/16

总 前 言

20 世纪与 21 世纪之交,世界在注视着中国。经过近 20 年的经济改革,中国社会主义市场经济新体制的雏形在世界的东方渐渐清晰。

中国改革的目标是建立社会主义市场经济体系,这一历史使命的完成需要千千万万掌握市场经济运行规则的企业家、经济学家、管理专业人才和国家干部。中国需要人才,培养人才靠教育,高水平的教育迫切需要有一套与国际接轨的一流教材,尤其是大学本科生的教科书。应市场之求,受同仁委托,我们组织编写了这一套“现代经济学管理学教科书系列”。

本套教科书的适用对象是各大专院校经济管理专业的本科生和研究生,以及具有同等文化程度的自学者。

实事求是精神是本套教科书的指导思想。中国正在摸索一条有自己民族特色的市场经济之路,许多问题还有待于进一步的探讨。本套教科书对有争议问题的取舍标准是邓小平同志提出的“三个有利于”的原则:即主要看是否有利于发展社会主义社会的生产力,是否有利于增强社会主义国家的综合国力,是否有利于提高人民的生活水平。

本套教科书有如下的特点:第一,涵盖了现代经济学和管理学的主要领域和许多前沿专题,力图准确、全面、系统地阐述每个学科的基本内容,努力做到现代经济学、管理学教学研究的主流框架与我国经济改革具体实践的有机结合。第二,最大限度地

方便读者。各教科书均在前言或第1章中告诉读者该书的层次(本科低年级、本科高年级、研究生)。教科书的语言简明通俗,结构科学严谨,适合于教学与自学。各章附有小结与习题,全书后有按汉语拼音顺序排列的索引,并附有便于查找的参考书目。第三,尽可能地为教员提供方便。教科书的前言部分有一个教学大纲并附有两套教案,以适合本科或专科等各种教学和不同学时需要。有些教科书配有《教学参考书》并附有题库及部分答案。

本套教科书的作者们不仅受过现代经济学、管理学的系统训练,而且都从事教学科研工作多年,其中有不少已是国内国外的一流专家教授。他们既熟练掌握现代经济学、管理学理论,又对中国和发达国家经济的实际运行情况有深刻的了解,从而使这套教科书能结合中国国情来系统地、准确地介绍经济、管理理论与案例。每本教科书都经过两次评审(一次对写作计划,一次对书的初稿),作者们均按评审意见对书稿进行了认真的修改。

亲爱的读者们,亲爱的同事们,我们将此套教科书献给你们,请评头论足,不吝赐教。

易纲 海闻

前 言

金融是现代经济的核心,货币与银行无论从历史上,还是逻辑上都是金融业的源头和基础。从某种意义上说,证券业、保险业和其他非银行金融机构是在银行业的基础上发展起来的。学习货币银行学是研究金融问题的基础。

本书试图将现代货币银行理论与中国的具体实践有机地融合起来,从而形成一个既反映现代货币银行理论的优秀成果,又具有中国特色的货币银行学体系。针对国内同类教科书大多只偏重制度性和操作性方面内容的特点,我们试图在理论性内容方面有所加强。在本书的第4篇中,我们以货币理论为切入点,对宏观经济学中最重要的两大流派——凯恩斯主义和货币主义进行了多层次的比较和综合,以便使学生可以从多个角度对货币与经济的关系形成较为深入的认识。本书的第5篇用5章的篇幅较为充分地阐述了金融与经济发展的关系,并结合最近爆发的亚洲金融危机探讨了发展中国家金融自由化过程中应该注意的问题。当然在实践方面,我们也试图反映国际及国内货币银行领域的最新动态。本书还结合课程内容设计了28个专栏,这些专栏有助于增强学生对所学内容的感性认识,培养学生关注现实问题的兴趣。由于篇幅所限,同时也考虑到绝大多数高校的经济类院系都开设了专门的国际金融课程,本书没有对有关国际金融方面的内容作专门的阐述。

本书适合不同层次的教学需要。针对不同的教学对象和教学计划,我们提出两套教案供教师参考:

(1) 对于 60—80 学时的在校本科生教学,本书提供了一个较为完整的货币银行学体系,教师可根据自己的侧重点安排全书的教学。若时间有限,建议将第 13 和 14 章作一些简化,将第 17、18、19 和 20 章作为学生自学内容。

(2) 对于函授生和在校专科生而言,本书的 4.3 节,7.2 节,8.2 节,8.3 节,11.3 节,11.5 节,15.2 节,15.3 节,21.3 节,13 章,14 章,17 章,18 章,19 章,20 章可以不作要求。

在本书写作过程中,赵先信反复与作者讨论中国的货币政策,并起草了第 16、21 和 22 章的初稿;林明和范敏帮助整理了第 20 和 22 章的部分原始资料、数字和图表;岳海燕、周滢、罗立丹、顾义河、汤鹏飞协助作者整理了本书的部分专栏;刘宇飞副教授为作者提供了国际金融监管方面的有用资料;范春梅帮助打印了本书的第 10、11、12 章,在此一并致谢。本书的第 19.3 节和第 23 章分别改写自易纲与方星海、易纲与赵晓的合作论文,我们在此对两位合作者表示感谢。我们还要特别感谢江惠琴、崔蓉,她们为本书的写作做了大量细致艰苦的工作,包括文字录入,图表和数字的计算机处理,以及有关资料的收集,并且对本书文字作了润色。本书的索引是黄家英辛勤劳动的成果。

本书的第一稿和第二稿曾作为北京大学经济学院货币银行学课程的内部教材使用。在教学过程中,经济学院 96 级的本科生对本书提出了许多宝贵的意见,贾科、岳海燕、蔡国喜、余晓潮、魏永凤、阳慕哲等同学所提交的学期论文还为本书的专栏提供了部分素材。

当然,本书的不足完全由我们自己负责。虽然我们曾不厌其烦地数易其稿,历时近三年才完成本书的写作,但是由于水平所

限,不足之处肯定在所难免,我们热诚欢迎读者批评指正。

易纲 吴有昌
1999年8月于北京大学

目 录

第 1 章 导论	1
----------	---

第 1 篇 基本概念

第 2 章 货币	19
2.1 货币的定义和度量	19
2.2 货币层次的划分	27
2.3 货币的职能	31
2.4 货币形式的演变	33
2.5 货币与经济	36
2.6 计划经济中的票证	42
本章小结	49
复习与思考	50

第 3 章 利率的计算	52
3.1 利率的分类	53
3.2 复利与终值	55
3.3 现值	58
3.4 衡量利率的确切指标:到期收益率	62
3.5 利率概念的应用:中国经济分析	69
本章小结	72
复习与思考	73

参考文献	74
第 4 章 风险与收益	75
4.1 影响资产需求的主要因素	76
4.2 收益与风险的关系	85
4.3 通过资产组合降低风险	88
本章小结	97
复习与思考	98
 第 2 篇 金融机构与金融市场 	
第 5 章 金融体系概述	103
5.1 资金融通过程	103
5.2 金融中介机构	111
5.3 金融工具及其市场	122
本章小结	135
复习与思考	136
参考文献	137
第 6 章 商业银行:业务与管理	138
6.1 商业银行的历史和发展趋势	138
6.2 商业银行的资产、负债与资本	150
6.3 商业银行的中间业务和表外业务	160
6.4 商业银行的管理	168
本章小结	181
复习与思考	183
参考文献	184
第 7 章 政府对商业银行的监管	185

7.1 银行监管的基本内容	186
7.2 《巴塞尔协议》	203
7.3 存款保险制度	211
本章小结	219
复习与思考	221
参考文献	222
第8章 金融市场	224
8.1 证券市场	224
8.2 期货市场	238
8.3 期权市场	250
本章小结	259
复习与思考	260
参考文献	261
第9章 中央银行	262
9.1 中央银行的历史	262
9.2 中央银行的职能及其资产负债表	268
9.3 中央银行的结构	277
9.4 中央银行与政府的关系	284
本章小结	289
复习与思考	291
参考文献	291

第3篇 货币供求及利率决定

第10章 货币供给	295
10.1 存款创造	295
10.2 基础货币与货币乘数	305

10.3	对货币乘数的进一步探讨:银行及非银行 公众的行为	312
10.4	基础货币的决定	318
	本章小结	329
	复习与思考	331
	参考文献	332
第 11 章	货币需求	334
11.1	传统货币数量论	335
11.2	凯恩斯的流动性偏好论	341
11.3	凯恩斯货币需求理论的发展	347
11.4	弗里德曼的货币需求理论	355
11.5	关于货币需求的经验研究	360
	本章小结	368
	复习与思考	369
	参考文献	370
第 12 章	利率的决定	371
12.1	利率决定理论	371
12.2	利率的变动	382
12.3	利率的结构	391
	本章小结	401
	复习与思考	402
	参考文献	403
第 4 篇 货币与经济		
第 13 章	货币与国民收入:IS-LM 模型	407
13.1	IS-LM 模型概述	408

13.2 干预还是不干预	415
13.3 财政政策还是货币政策	422
13.4 利率还是货币供给	435
本章小结	439
复习与思考	440
参考文献	441

第 14 章 货币与价格水平和国民收入:总供求模型..... 442

14.1 总需求曲线的导出	443
14.2 货币与总需求:进一步的探讨.....	447
14.3 总供给模型	455
14.4 货币的中性与非中性	466
本章小结	473
复习与思考	475
参考文献	475

第 15 章 通货膨胀 477 |

15.1 通货膨胀:定义、类型及影响	478
15.2 通货膨胀与失业	485
15.3 通货膨胀的成因	492
15.4 通货膨胀的对策	499
本章小结	510
复习与思考	510
参考文献	511

第 5 篇 金融与经济发展

第 16 章 金融抑制与金融深化 515 |

16.1 金融抑制	516
-----------------	-----

16.2 金融深化	522
本章小结	533
复习与思考	534
参考文献	535
第 17 章 中国金融体制的演变	536
17.1 建国前夕旧中国的金融机构体系	536
17.2 新中国金融体系的建立	538
17.3 改革前中国金融体制的特点	539
17.4 1979 年以来的中国金融体制改革	542
17.5 中国现行的金融机构体系	545
本章小结	555
复习与思考	556
参考文献	556
第 18 章 中国金融资产结构分析及政策含义	558
18.1 中国金融资产结构概况	558
18.2 中国的广义货币与国民生产总值之比 为什么迅速增长?	562
18.3 中国金融资产结构畸形的后果	568
18.4 谁来分享 21 世纪中国经济增长的好处?	571
18.5 改革的突破口在金融,金融怎样改?	573
本章小结	579
复习与思考	580
参考文献	580
第 19 章 金融自由化过程中的陷阱:发展中国家的金融	

危机及其对中国的启示	583
19.1 发展中国家的金融自由化改革与金融危机	583
19.2 对金融自由化的反思	588
19.3 中国与墨西哥、泰国有关经济指标的比较	594
本章小结	602
复习与思考	603
参考文献	603
第 20 章 中国香港与台湾地区的金融制度	604
20.1 中国香港金融制度概述	604
20.2 中国香港的联系汇率制度	614
20.3 中国台湾的金融制度	623
本章小结	631
复习与思考	632
参考文献	632
第 6 篇 货币政策	
第 21 章 货币政策:目标、工具与操作	637
21.1 货币政策目标	637
21.2 货币政策工具	651
21.3 货币政策操作——联邦储备系统的实践	662
本章小结	670
复习与思考	671
参考文献	671
第 22 章 转轨中的中国货币政策	673

22.1	传统体制下的货币政策	673
22.2	转轨中的货币政策目标和工具	678
22.3	公开市场业务	688
22.4	货币政策回顾:1984—1996	701
	本章小结	711
	复习与思考	712
	参考文献	713
第 23 章	货币政策乎? 财政政策乎? ——中国宏观经济	
	政策评析及建议	714
23.1	货币政策、财政政策及其有效性—— <i>IS-LM</i>	
	图式的简要说明	714
23.2	货币政策与财政政策的效力分析	716
23.3	货币政策和财政政策:回顾及面临的制约	
	721
23.4	如何促进中国经济增长:对当前及中长期宏	
	观经济政策的建议	726
	参考文献	730
索引	732

专栏目录

- 2.1 个人支票存款为什么不能走入我国寻常百姓家? /22
- 2.2 战俘营里的货币 /34
- 3.1 通货膨胀与保值贴补/54
- 4.1 国库券为何走俏? /82
- 5.1 世界十大银行/114
- 6.1 花旗公司和旅行者集团的合并/142
- 6.2 “存款立行”还是“贷款立行”? /158
- 6.3 抗“停兑令”与“民国第一理财家”张嘉璈的崛起/170
- 7.1 日本大和银行事件/190
- 7.2 海南发展银行的关闭/197
- 7.3 银行业监管的逻辑/218
- 8.1 “2.23”国债期货事件/245
- 9.1 美国《白银收购法案》与国民党政权的垮台/271
- 9.2 欧洲中央银行/279
- 10.1 外汇储备与通货膨胀:中国 1994 年的经验/327
- 11.1 中国的货币流通速度为什么持续下降? /367
- 12.1 通货膨胀与名义利率/386
- 12.2 温州的浮动利率改革/390
- 13.1 关于几个参数对政策效果影响的数学证明/428
- 14.1 “政策无效性”模型/471
- 15.1 国民党统治时期的恶性通货膨胀/508