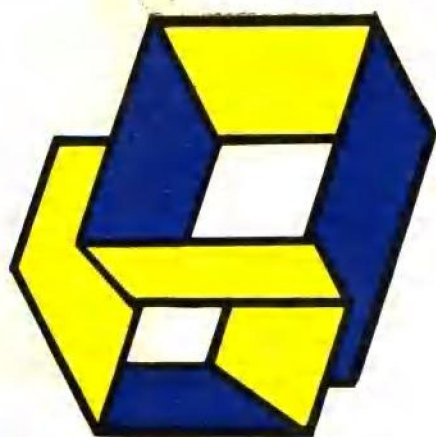


西方货币理论比较与银行业务

XIFANGHUOBILILUN
BIJIAOYU
YINHANGYEWU



陈浪南 著

西方货币理论比较
与银行业务

厦门大学出版社

西方货币理论比较与银行业务

陈浪南 著

厦门大学出版社

【闽】新登字09号

西方货币理论比较与银行业务

陈浪南 著

*

厦门大学出版社出版发行
福建省新华书店经销
福建第二新华印刷厂印刷

*

开本850×1168 1/32 12.75印张 300千字
1993年9月第1版 1993年9月第1次印刷
印数：1—4000册

ISBN 7—5615—0749—6/F·120
定价：7.00元

前 言

西方货币银行学说或货币经济学是西方经济学中发展最快的一个分支，也是当代西方经济学界争论最为激烈的一个领域。在当前我国正处于向社会主义市场经济转变的关键时期，研究和借鉴西方货币理论和银行业务，对于改革我国现行金融体制，完善和发展我国宏观需求调控模式，实现各专业银行向国有商业银行的转换具有重大理论和现实意义。

本书主要探讨货币和银行在经济运行中的作用。全书共分四篇：一是导论，主要讨论货币、利率和金融体系的基本原理；二是金融机构，主要讨论商业银行和其他金融机构的业务、管理、结构与管制；三是中央银行与货币政策，主要讨论中央银行的职，与结构，货币政策的目标、工具以及货币供给的过程与决定因素；四是货币理论比较，主要讨论各学派在货币需求、货币政策传导机制、货币政策与财政政策效应、合理预期和国际货币理论等方面的异同。

本书不对一些基本经济理论与模式作分析与推导，因而读者必须具备西方经济学，特别是宏观经济学的基本知识。

最后应指出的是，由于社会主义市场经济与资本主义市场经济存在着性质的区别，作为一个理论整体，西方货币银行学说不能作为我国社会主义现代化建设的指导，但就其某些理论模式和具体业务，可供我们借鉴与吸收。

书中的不足与差错，敬请读者批评指正。

陈浪南

1993年5月于厦大

目 录

第一篇 导论

第一章 货币	(1)
第一节 货币的起源、职能、特点和种类.....	(1)
第二节 货币的定义.....	(9)
第三节 货币经济的利弊.....	(16)
第二章 利率	(22)
第一节 利率的基本概念和基本运算.....	(22)
第二节 利率的确定.....	(33)
第三节 利率结构.....	(40)
第三章 金融体系	(46)
第一节 金融体系的基本框架.....	(46)
第二节 金融机构.....	(50)
第三节 金融市场.....	(54)
第四节 金融工具.....	(57)

第二篇 金融机构

第四章 商业银行业务	(67)
第一节 商业银行的职能.....	(67)
第二节 商业银行资产负债表.....	(70)
第三节 商业银行损益表.....	(78)
第五章 银行管理	(88)

第一节	商业银行理论·····	(88)
第二节	资产管理·····	(91)
第三节	负债管理与资产—负债管理 ·····	(102)
第四节	缺口分析 ·····	(107)
第六章	银行业的管制、结构与保险 ·····	(118)
第一节	银行业的管制 ·····	(118)
第二节	银行业的结构 ·····	(124)
第三节	银行业的保险 ·····	(137)
第七章	其他金融机构 ·····	(142)
第一节	非银行储蓄机构 ·····	(143)
第二节	非银行、非储蓄机构 ·····	(151)

第三篇 中央银行与货币政策

第八章	中央银行 ·····	(163)
第一节	中央银行的发展过程 ·····	(163)
第二节	中央银行的组织结构 ·····	(165)
第三节	中央银行的职能 ·····	(169)
第四节	有关联邦储备体系的几个问题 ·····	(176)
第九章	货币供给过程 ·····	(180)
第一节	垄断储蓄机构条件下的货币供给 ·····	(180)
第二节	现实货币供给 ·····	(188)
第十章	货币供给的决定因素 ·····	(199)
第一节	货币乘数 ·····	(199)
第二节	中央银行资产负债表 ·····	(203)
第三节	储备公式和基础货币公式 ·····	(207)
第十一章	货币政策工具 ·····	(220)
第一节	公开市场业务 ·····	(220)

第二节	贴现机制	(225)
第三节	法定储备率	(229)
第四节	选择性货币政策工具	(236)
第十二章	货币政策目标	(240)
第一节	货币政策目标与货币政策工具的关系	(240)
第二节	最终目标	(243)
第三节	中期目标和政策指标	(246)
第四节	货币政策目标的现实选择	(254)

第四篇 货币理论比较

第十三章	货币需求理论比较	(261)
第一节	古典学派的货币需求理论	(261)
第二节	凯恩斯货币需求理论	(269)
第三节	后凯恩斯学派的货币需求理论	(283)
第四节	货币主义的货币需求理论	(297)
第十四章	货币政策的传导机制比较	(303)
第一节	古典学派的货币政策传导机制	(303)
第二节	凯恩斯学派的货币政策传导机制	(309)
第三节	货币主义的货币政策传导机制	(316)
第四节	其他货币政策传导机制	(319)
第十五章	货币政策与财政政策效应比较	(326)
第一节	古典学派的货币政策与财政政策效应	(326)
第二节	凯恩斯学派的货币政策与财政政策效应	(330)
第三节	货币主义的货币政策与财政政策效应	(338)
第四节	货币政策的时滞	(347)
第十六章	合理预期理论比较	(352)

第一节	合理预期理论	(352)
第二节	两种合理预期模式、适应性预期 模式比较	(356)
第十七章	国际货币理论与政策	(367)
第一节	国际收支	(367)
第二节	国际货币体系	(376)
第三节	国际货币政策	(385)
第四节	国际收支的货币理论	(393)

第一篇

导 论

第一章 货 币

本书所要讨论的是与货币和银行相关的一些问题，因此本书的开头有必要介绍货币的一些基本概念。

第一节 货币的起源、职能、特点和种类

一、货币的起源

货币的起源最早可追溯到二十五万年前。人们用自己生产的商品换取普遍接受的商品货币，然后再用商品货币换取所需的商品。在有记载的早期历史上，牛是最重要的商品货币。例如，英文“pecuniary”一词，意为货币，源自拉丁文的牛。在人类历史上，还有许许多多的商品充当过货币。

在货币史上，商品货币如牛的不可分性逐步暴露出它们作为货币的许多不便之处，必然为金属货币所取代。可以说，货币由商品向金属的转变是货币史上的一大进步。金属货币的使用初期，每次交易时，交易双方必须鉴定金属的成色和重量，这给交易带来了困难，后来金属又为铸币所代替。起初，铸币的重量和质量与它所代表的商品价值相同，由私人发行。后来，政府发现铸币的发行是有利可图的，因而垄断了铸币的发行。这样人们自愿接受铸币，而不必每次鉴定货币的成色和重量。最后，十足的铸币开始为劣金属或成色、重量不足的铸币所取代。这时铸币已完全

成为一种信用货币。从有记载的历史以来，铸币在大部分时间内是主要的货币。

随着贸易和专业分工的发展，铸币作为货币的作用逐步下降，因为铸币不便于运输和储藏。此外，金属来源的新发现降低了金属的内在价值和交换价值，铸币慢慢地为纸币和其他通货所补充。这些纸币和通货最初也是由私人机构发行的，后来才由政府垄断。最初，这些纸币仅是铸币的替代品，或可按固定比率兑换铸币或金属，以后纸币失去了与金属的内在联系。人们之所以接受纸币，是因为他们并不是要保存纸币，而只是为了用其交换其它商品而已。

由于经济活动的增长速度超过纸币和其它通货的增长速度，另一种货币形式——活期存款出现了。活期存款，英文为 checking account或demand deposits，是在商业银行的存款，存户可随时指示银行从其帐户上向第三者转付一定的款项。活期存款的支付能力和安全性均强于其它形式的货币，因此在很大程度上代替了其它形式的货币。据估计，在西方国家，绝大部分的交易是通过活期存款的转移（即开支票）来支付的。

最近几年，技术进步已大大降低了活期存款的重要性，并大大降低了资金支付费用。可以预见，随着科学技术的发展，其它形式的货币将取代活期存款和通货等传统意义上的货币。

二、货币的职能

在经济生活中，货币执行着四大职能：交换媒介、价值储藏、价值尺度和延期支付的标准。

（一）交换媒介

交换媒介是货币的首要职能。货币执行交换媒介职能时，人们因出售自己的产品而换取货币，然后再用货币购买自己所需的

产品。也就是说，人们持有货币并不是为了它的内在价值，而是为了进一步交换。

在物物交换年代，假定甲生产大米，乙生产棉布，如两者除了消费外仍有剩余，需要交换各自的产品，他们可直接交换，即甲用大米换取乙的棉布，乙则用棉布换取甲的大米。但如果甲需要棉布，而乙不需要大米，两者的交换就无法进行。可见物物交换存在着需求“双重巧合”的困难。此外，虽然甲需要棉布，乙也需要大米，但甲是3个月后才需要，这时交换仍无法进行。因此，物物交换还存在着时间“双重巧合”的困难。这两种双重巧合的困难因货币的出现而得到解决。甲在市场上用大米换取货币，然后在需要时用货币购买棉布或其它商品。在这种情况下，交换分成两个阶段，即商品—货币—商品，货币在这里充当了交换的媒介。

货币执行交换媒介职能的重要条件是它能被“普遍接受”。而这种普遍接受性主要取决于人们对货币的信任。一旦人们对货币的信任动摇，物物交换又将重现。

（二）价值储藏

当财富以货币的形式持有时，货币执行价值储藏的职能。这一职能是与货币的交换媒介职能相联系的。货币的出现使交易分成两个阶段：用商品换取货币，即卖；用货币换取商品，即买，货币在买卖之间执行价值储藏职能。现实中，货币不是唯一执行价值储藏职能的资产，许多资产如房地产、汽车、政府债券等或多或少地执行价值储藏职能。但货币执行价值储藏职能的最显著特点是它的流动性。货币是流动性最强的资产，只有货币才可随时被用来购买其它资产。

货币执行价值储藏职能有一个条件，即货币必须保持它的购买力水平。例如，在通货膨胀时期，货币的购买力水平下降，人

们不愿持有货币，这时货币就无法执行价值储藏的职能。

(三) 价值尺度

货币执行价值尺度

职能时，它衡量某一商品或劳务相对于其它商品或劳务的价值。它是相对价值最常用的测量单位。例如，美元是美国的货币单位，即价值尺度。

货币作为价值尺度减少了整个社会商品的交换比率。例如，在没有货币即物物交换的年代，商品交换比率的总

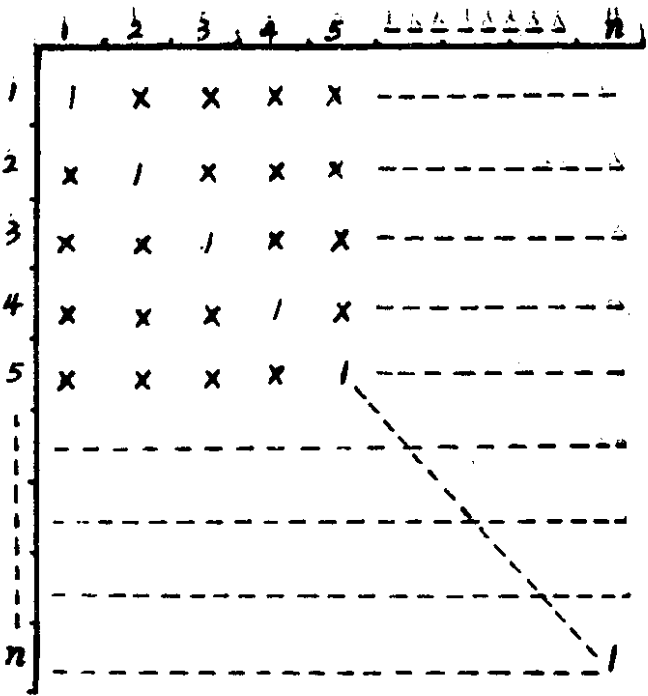


图1-1 交换比率模式

数如图1-1所示。从图中可以看出，就整个社会来说，商品交换比率数为 $n(n-1)$ ，而 n 表示社会的商品数。

但其中有一半的比率是重复的。例如，一只羊等于一头牛，和一斗牛等于一只羊是一样的，如用 E 代表商品 i 和商品 j 的交换比率，则

$$E_{ij} = \frac{1}{E_{ji}}$$

所以，整个社会共有 $\frac{n(n-1)}{2}$ 个独立的交换比率。如 $n = 50$ ，则

$$\text{整个社会商品交换比率的总数} = \frac{50 \times 49}{2} = 1225 \text{个}$$

货币作为价值尺度后，整个社会商品交换比率的总数降为，

$(n-1)$ 个，因为 n 商品中有一个是货币。上例中，如 $n=50$ ，整个社会商品交换比率的总数降为 $(50-1)=49$ 个。显然，货币作为价值尺度减少了社会的交换比率数，从而降低了与之相关的费用。

（四）延期支付的标准

货币执行的第四个职能是延期支付的标准，即债务的衡量标准。这一职能事实上是同时执行交换媒介和价值尺度的结果。债务先用价值尺度表示，然后用交换媒介偿付。例如，债务的面值用美元表示，将来利息和本金用美元偿付。这时，货币充当延期支付的标准。

总之，货币执行以上四个职能。一般来说，交换媒介和价值储藏是两个最重要的职能，因为它是划分狭义和广义货币定义的主要标准。这与马克思的货币理论不同。在政经治济学中，价值尺度是最重要的职能，因为马克思货币学说是建立在劳动价值学说的基础上。

三、货币的特点

（一）方便

货币通常有易于携带、传送和储藏的特点。铸币比商品货币方便，纸币比铸币方便，信用卡则比纸币方便。

（二）耐用性

货币还具有耐用性，即不易耗损，可持至较长一段时间。货币的耐用性可以保证它执行延期支付的标准这一职能。尽管纸币的寿命有限，但它还是相对耐用的。

（三）可分性

货币又是可分的，可表现为各种面值，因而有利于大小额的交易。

（四）易辨性

货币又是交易辨认的。从前，人们用各种方法来证实货币的真实性，今天，货币难以仿造增强了易辨性。另一方面，易辨性提高了货币的普遍接受性。

四、货币的种类

历史上，货币表现为多种形式，但概括起来不外有两种：商品货币和信用货币。

（一）商品货币（Commodity Money）

商品货币是指除了作为货币来使用外，还可作为非货币来使用的有形商品。它包括实体货币和代理实体货币。

1. 实体货币（Full Bodied Money）

任何商品，在作为非货币来使用时，具有与作为货币相同的价值，这种商品就叫实体货币或实物货币。早期的商品货币如牛羊等有相同的货币和非货币价值。

尽管实体货币的货币价值与非货币价值相同，但这并不意味着它的价值不变。随着自身和其它商品价值的变动，实体货币的购买力将变动。也就是说，实体货币的使用并不能保证社会不出现通货膨胀或滞胀。例如，黄金的新发现增加了货币的供给，以黄金表示的商品价格上升，黄金的相对价格下降。

2. 代理实体货币（Representative Full-bodied Money）

代理实体货币是指其价值由某种商品如金、银担保或可转换为某种商品的纸币和铸币。如纸币本身没有价值，但它代表现有的实体货币。例如，1938年以前，美国发行的金元券代表由财政部持有的等额金币或金块。又如，1968年以前，美国发行的银元券可按每盎司1.29美元的官价兑换银块。这种金元券、银元券就是代理实体货币。

（二）信用货币

信用货币是指没有非货币价值（商品价值）或非货币价值低

于货币价值的货币。信用货币又分为两类：由中央银行发行的信用货币和由金融机构发行的信用货币。

1. 由中央银行发行的信用货币

由中央银行发行的信用货币包括纸币、硬币（辅币）。目前世界大多数国家的纸币不与任何商品挂钩，硬币的非货币价值大大低于其货币价值。

2. 由金融机构发行的信用货币

一些机构具有发行信用货币的法定权力。这些信用货币主要是交易存款或可用支票支取的存款。在美国，发行的机构主要是商业银行和其他储蓄机构。

第二节 货币的定义

现代经济理论将货币的数量和货币的变动率看成是决定经济变量如产出、就业和物价水平的重要因素。基于这一原因，宏观决策者有必要准确地确定货币在经济中的数量。但是，除非货币（供给）有明确的定义，否则货币数量是无法估计的。

货币主要有两种定义：微观定义和宏观定义。

一、微观定义

货币可从微观的角度，即从货币所执行的职能来下定义。根据货币所执行的职能的不同，这种定义又有狭义和广义之分。

（一）狭义定义

如上节所述，货币执行四大职能即交换媒介、价值储藏、价值尺度和延期支付的标准。其中交换媒介是独一无二的职能，换句话说，执行这一职能的只能是货币。其他三个职能固然重要，但不是独一无二的职能，因为许多非货币商品同样可以执行这三个职能，因此狭义地说，货币是普遍接受的交换媒介。