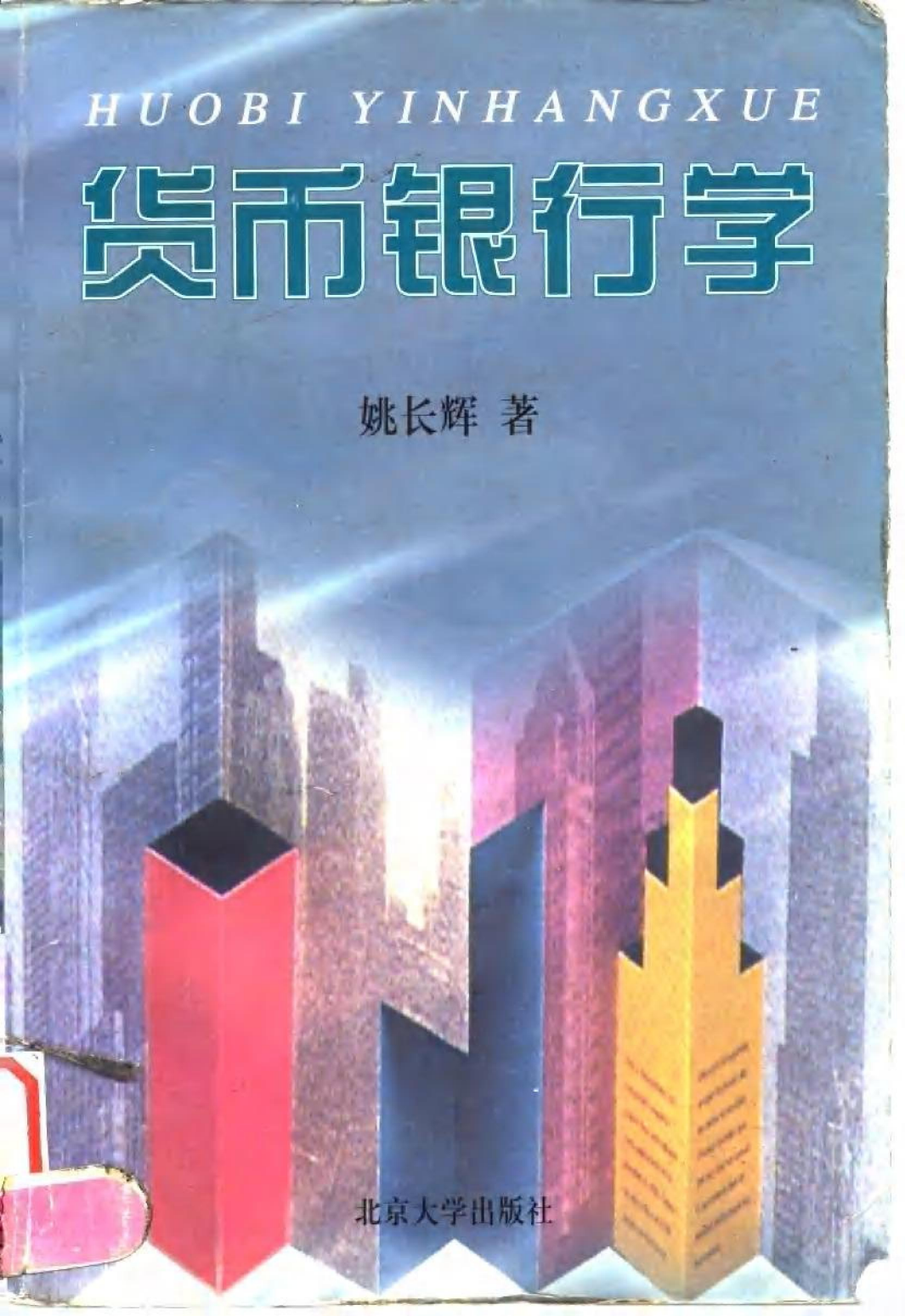


HUOBI YIN HANG XUE

货币银行学

姚长辉 著

北京大学出版社





货币银行学

姚长辉 著

C10171/18

中央财经大学图书馆藏书章

登录号 459685

分类号 F830/308

北京大学出版社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/姚长辉著. —北京:北京大学出版社,
1998. 3
ISBN 7-301-03617-5

I. 货… I. 姚… III. 货币和银行经济学 IV. F820

书 名: 货币银行学

著作责任者: 姚长辉

责任编辑: 刘灵群

标准书号: ISBN 7-301-03617-5/F·262

出版者: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

电 话: 出版部 62752015 发行部 62754140 编辑部 62752032

印刷者: 北京大学印刷厂

发 行 者: 北京大学出版社

经 销 者: 新华书店

850×1168 毫米 32 开本 16.75 印张 417 千字

1998 年 5 月第一版 1998 年 5 月第一次印刷

定 价: 23.00 元

作者简介

姚长辉,副教授。1964年7月出生于辽宁省北镇县。1982—1989年就读于北京大学经济系,并获经济学硕士学位。现为北京大学光华管理学院财务与金融系副主任,北京大学金融与证券研究中心副主任。研究领域包括外债与国际收支、货币与金融管理、商业银行管理、证券投资、投资项目评估等。至今已出版专著6部,参与写作的著作8部,在《金融研究》、《管理世界》等国家级刊物上发表论文40多篇。研究成果多次获奖,其中1995年获得“霍英东教育基金会高等院校青年教师基金科研成果奖”,1997年获“安子介国际贸易研究奖”。代表著作有:《商业银行信贷与投资》、《投资项目评估》、《资产评估方法与应用》、《中国证券市场走势》、《外债与发展中国家》等。

前 言

货币银行学是我毕业任教后在北京大学讲授的第一门课程，也是讲授最长久的课程之一。从1989年到现在，我讲授货币银行学使用过多本教材，也使用过非常多的国内外关于货币银行学的参考书。为了适应北大学生的要求，也为了适应日新月异的中国金融形势，我一直在认真而系统地比较和总结众多教材的特点，并整理出货币银行学讲义。这一讲义在多年以前就已经形成，并经过了多次的调整和补充，今天出版的《货币银行学》就是在那个完整的讲义的基础上形成的。

货币银行学是金融学的一门基础课，而金融在现代经济生活中占有非常重要的位置，因此，全部的经济类和管理类专业都要讲授货币银行学。如果没有一本好的货币银行学教材，就会给教师的讲课带来不少困难，也会给学生学习和掌握金融理论和实践带来极大的不便。

国内关于货币银行学的教材虽然种类很多，但一般都存在着两个不足。

首先，教材的内容明显跟不上我国金融形势的变化，显得比较陈旧。这些年来，我国金融领域发生了非常多的变化。(1)货币市场发展起来了，具体而言，同业拆借市场、短期国债市场、债券回购市场、贴现市场、外汇市场都相继建立并迅速发展。货币市场的发展对我国货币金融领域所产生的影响是深远的。而关于这一影响，在已有的货币银行学的教材中很少有系统的阐述。(2)资本市场发展起来了，具体而言，股票市场和债券市场迅速成长。资本市场的发展丰富了人们的投资工具，更新了人们观念，也对我国货币金融产生了重要影响。例如，国债市场的发展对我国的经济增长和货币

流通都有重要的作用,如何理解这些作用,在大多数的货币银行学的教材中很少有深刻的论述。又比如,国有银行商业化进程加快了。客观地讲,我国的国有银行还不是商业银行,但商业银行是国有银行改革的目标。那么,商业银行的资本以及资产和负债业务的本质和内容又是什么,在国内货币银行学教科书中对此阐述得不多,而更多是描述我国国有银行的资产和负债业务,没有在理论上给以升华。

其次,教材在理论上深度不够。有些国内教材对货币银行学基本概念、基本原理以及对中国金融改革实践的阐述,在深度上不够。国外的货币银行学教材虽然对金融理论都能够有比较全面的介绍,但缺点也是明显的。外国人的思维方法和中国人思维方法不一样,使得学生很难掌握国外教材的精髓。另外,国外教材的内容与中国的实际环境差距太大,因而并不适于我国货币银行学的教学。

在写作《货币银行学》时,我坚持了这样一些原则:

第一,以市场经济为背景,阐述市场经济条件下的金融与货币理论。党的十四届四中全会,明确了我国金融体制改革的大政方针:强化中央银行、国有专业银行向国有商业银行转换、组建并完善国家政策银行、实现证券市场的规范化管理与运作。党的十五大又进一步阐明了我国经济发展的方向,并将金融改革作为经济改革的重点。所有这些都表明,我国金融体制将越来越符合市场经济的要求,因此,原来在计划经济条件下的货币银行学理论将逐渐被淘汰。本书系统介绍的就是市场经济条件下的金融与货币理论。

第二,联系中国的实践,理论与实践紧密结合。中国的国情与发达的市场经济国家是不同的,如果完全讲授发达国家的货币银行学,无异于用一本美国或英国的货币银行学教材。如果这样做,对于培养中国自己的经济和金融人才显然是不利的。因此,本书在讲授市场经济的货币与金融理论的同时,融入了我国金融和货币

领域的改革实践。

第三,扩大教材所涉及的范围,强化系统性和先进性。货币银行学所讲授的范围是很宽的,本书把在货币理论、证券投资和银行改革等方面的成果全面而系统地容纳进来,使这一教材能够体现最新的研究成果。

我在写作《货币银行学》时,尽量靠近中国金融改革的实践,但又避免对金融改革实践的平铺直叙;尽量系统、深入地阐述货币银行学的原理,但又要保证阐述清晰,避免费解。当然,尽管我参考了大量的文献,也做了最大的努力,但总还是存在着不少没有说清楚的问题。有些货币银行学的问题,只能通过中国金融改革实践来说清楚。

姚长辉

1997年12月写于北京大学光华管理大楼

目 录

第一编 信用、利息与金融市场

第一章 信用与现代经济	(3)
第一节 信用的特征与种类	(3)
一 信用的定义与特征	(3)
二 信用在现代经济中的作用	(4)
三 信用的种类	(6)
第二节 高利贷信用	(7)
一 高利贷产生的环境	(7)
二 高利贷的作用	(9)
第三节 商业信用	(9)
一 商业信用的定义与形式	(9)
二 商业信用是现代经济中最基本的信用形式	(10)
三 商业信用的作用	(10)
四 商业信用的中介工具	(11)
五 贴现	(14)
第四节 银行信用	(15)
第五节 国家信用	(17)
一 国家信用的定义与种类	(17)
二 国家信用的作用	(20)
三 我国国家信用的发展	(22)
四 我国的国债交易市场	(27)
第六节 消费信用	(28)
一 消费信用的定义与种类	(28)

二 消费信用的中介工具——信用卡	(28)
三 消费信用的作用	(33)
第七节 其他信用形式	(34)
一 资本信用	(34)
二 合作信用	(35)
三 国际信用	(35)
第二章 利息	(36)
第一节 利息的实质与利率的种类	(36)
一 利息的实质	(36)
二 利率的种类	(38)
第二节 利息的计算	(43)
一 单利与复利	(43)
二 复利反映利息的本质	(45)
三 零存整取与整存零取	(46)
四 现值与终值	(48)
五 连续复利	(49)
第三节 利率的决定	(51)
一 古典的利率理论	(51)
二 新古典的利率理论	(51)
三 流动偏好利率理论	(54)
四 $IS-LM$ 模型的利率决定	(55)
五 其他的利率理论	(60)
第四节 利率的作用	(61)
一 利率的基本作用	(61)
二 我国的利率制度与利率环境	(63)
第五节 利率的风险结构与期限结构	(66)
一 利率的风险结构	(66)
二 利率的期限结构	(70)
第三章 金融市场	(77)
第一节 金融市场概述	(77)

一 金融市场定义	(77)
二 金融市场的基本要素	(78)
三 金融市场分类	(79)
第二节 短期金融工具	(80)
一 短期金融工具的特征	(80)
二 商业票据	(81)
三 银行票据	(81)
四 大额可转让定期存单	(83)
五 支票	(83)
六 信用证	(84)
七 信用卡	(85)
八 短期债券	(85)
第三节 债券收益和风险	(86)
一 债券的种类	(86)
二 债券的收益指标	(90)
三 债券的风险指标	(93)
第四节 股票价值与价格	(97)
一 股票的种类	(97)
二 股票内在价值的确定	(101)
三 股票价格	(103)
四 股票收益指标	(107)
第五节 证券发行与交易	(111)
一 证券发行的主体	(111)
二 证券发行方式	(112)
三 证券交易市场结构	(116)
四 证券交易方式	(120)

第二编 金融体系与银行

第四章 金融体系与管理	(127)
第一节 市场经济体制下的金融体系	(127)

一 金融机构体系的框架	(127)
二 银行体系	(128)
三 非银行金融机构体系	(130)
第二节 我国的金融机构体系	(132)
一 我国金融机构体系的框架	(132)
二 我国金融机构体系的发展	(134)
第三节 金融机构管理	(140)
一 金融机构管理的目标	(140)
二 对金融机构设置的管理	(141)
三 对金融机构清偿能力的管理	(142)
四 对资本充足条件的管理	(143)
五 对证券投机信用的管理	(145)
六 对银行持股公司的管理	(145)
七 对存款风险的管理与存款保险制度	(147)
八 对外资银行的管理	(149)
第五章 商业银行的职能与资本	(151)
第一节 商业银行的职能	(151)
一 商业银行的产生	(151)
二 商业银行的发展	(152)
三 商业银行的职能	(153)
第二节 商业银行与信用创造	(155)
一 金属货币流通与信用创造	(155)
二 纸币流通与信用创造	(157)
第三节 商业银行的组织制度	(162)
一 商业银行制度	(162)
二 商业银行的组织结构	(169)
第四节 商业银行资本的构成	(173)
一 商业银行资本的作用	(173)
二 银行资本的内容	(176)
三 银行资本比率的计量	(181)

第五节 银行资本最佳规模与银行价值	(190)
一 税收盾牌与破产成本	(190)
二 存款保险与银行价值	(193)
第六章 商业银行业务与管理	(197)
第一节 商业银行负债的种类	(197)
一 支票存款	(198)
二 定期存款	(202)
三 储蓄存款	(205)
四 非存款性借款	(206)
第二节 负债成本	(210)
一 利息成本	(210)
二 经营成本	(212)
三 准备金比率与可动用资金成本	(213)
四 负债成本分析	(215)
第三节 商业银行信贷种类	(220)
一 按贷款对象来划分的商业银行贷款	(220)
二 按贷款偿还的保证程度来划分的商业银行贷款	(225)
第四节 贷款的信用风险分析	(226)
一 信用风险函数	(226)
二 信用风险与借款人的信誉	(229)
三 贷款的偿还来源与现金流量	(231)
四 工商企业的信用分析	(233)
第五节 信用定价	(243)
一 银行信贷与风险溢价	(243)
二 信用配置模型	(245)
三 浮动利率定价	(247)
四 优惠利率与贷款定价	(248)
第六节 商业银行的流动性管理	(250)
一 流动性的作用	(250)
二 流动性的内在来源	(251)

三 流动性的外在来源	(253)
四 保持流动性的方法	(254)
第七节 商业银行的资产负债管理	(256)
一 资产负债管理的历史	(256)
二 资产负债管理的目标	(257)
三 利率敏感性与缺口管理	(259)
第八节 融资租赁	(265)
一 融资租赁的特征与类别	(265)
二 融资租赁项目的条件	(267)
三 租赁项目的审查	(268)
四 融资租赁的租金	(269)
第九节 商业银行中间业务	(270)
一 信用证业务	(271)
二 信托业务	(275)
三 汇兑业务	(278)
四 担保业务	(280)
五 现金管理	(281)
六 代理融通	(282)
七 银行卡业务	(282)
八 银行电子化业务	(283)
第七章 中央银行	(285)
第一节 中央银行的产生与发展	(285)
一 中央银行产生的必要性	(285)
二 第一家中央银行的形成	(286)
三 中央银行成立的三次高潮	(288)
四 中央银行职能完善的三个阶段	(289)
第二节 中央银行体制	(292)
一 中央银行的机构设置体制	(292)
二 中央银行的资金来源体制	(295)
三 中央银行的隶属体制	(297)

第三节 中央银行职能	(298)
一 发行的银行	(298)
二 银行的银行	(299)
三 政府的银行	(301)
四 中央银行独立性与职能发挥	(304)
第四节 中央银行体制下的货币创造	(309)
一 中央银行创造货币的功能	(309)
二 中央银行的资产负债表与国家信贷收支	(312)
第五节 我国的中央银行制度	(316)
一 我国中央银行体制的演变	(316)
二 我国中央银行的职能	(317)
三 人民币的发行管理	(317)
四 我国中央银行与商业银行的关系	(319)

第三编 货币供求与货币政策

第八章 货币供给	(325)
第一节 货币与货币供给层次	(325)
一 货币的职能	(325)
二 货币的种类与信用货币	(328)
三 凯恩斯的货币观	(329)
四 关于货币内容的争论	(336)
五 货币供给层次	(338)
第二节 货币供给模型	(340)
一 基础货币	(340)
二 货币乘数	(345)
三 货币供给模型	(348)
第三节 财政收支与货币供给	(350)
一 财政赤字与赤字的弥补	(350)
二 内债来源与货币供给	(353)
三 内债偿还与货币供给	(356)

第四节 国际收支与货币供给	(358)
一 贸易收支与货币供给	(359)
二 资本收支与货币供给	(360)
三 外债对货币供给的间接影响	(361)
第九章 货币需求	(363)
第一节 宏观货币需求理论	(363)
一 货币需求的概念	(363)
二 古典政治经济学中的货币数量学说	(364)
三 甘末尔的现金交易数量学说	(367)
四 费雪的现金交易数量学说	(368)
第二节 微观货币需求理论	(371)
一 现金余额数量学说	(371)
二 凯恩斯的货币需求理论	(373)
三 现代凯恩斯主义的货币需求理论	(376)
四 货币学派的货币需求理论	(387)
第十章 货币政策	(393)
第一节 货币政策的目标	(393)
一 货币政策的内容	(393)
二 货币政策的目标	(393)
三 货币政策目标之间的关系	(395)
第二节 货币政策传导机制与中介目标	(398)
一 凯恩斯主义货币政策传导机制	(399)
二 货币学派货币政策传导机制	(400)
三 货币政策的中介目标	(403)
第三节 货币政策的工具	(405)
一 经济手段	(405)
二 行政手段	(412)
三 道义劝告与窗口指导	(414)
第十一章 通货膨胀	(416)
第一节 通货膨胀概述	(416)

一 通货膨胀的定义	(416)
二 通货膨胀的类型	(417)
三 通货膨胀的衡量尺度	(419)
第二节 通货膨胀的成因	(420)
一 需求拉上学说	(420)
二 成本推动学说	(422)
三 货币供给推动学说	(426)
四 结构转换学说	(428)
第三节 通货膨胀效应	(432)
一 通货膨胀促进论	(432)
二 通货膨胀促退论	(437)
第四节 通货膨胀的治理	(439)
一 抑制需求	(439)
二 刺激供给	(441)
三 改革收入分配制度	(441)
四 推行指数化政策	(442)
五 改革货币制度	(443)
第五节 我国的通货膨胀	(444)
一 我国通货膨胀的过程分析	(444)
二 我国通货膨胀的原因分析	(446)
三 我国通货膨胀的效应分析	(449)
四 我国通货膨胀的对策分析	(452)

第四编 涉外金融

第十二章 外汇与汇率	(457)
第一节 外汇	(457)
一 外汇的特征与种类	(457)
二 外汇市场与外汇交易	(459)
第二节 汇率	(463)
一 汇率的定义	(463)

二 汇率的种类	(464)
三 汇率制度	(467)
四 汇率决定理论	(468)
第三节 汇率的作用	(475)
一 汇率波动对国际收支的影响	(475)
二 汇率波动对国内物价的影响	(478)
三 汇率波动对经济增长的影响	(479)
第四节 外汇风险	(480)
一 外汇风险的概念与类型	(480)
二 外汇风险的防范	(481)
第五节 我国的汇率制度	(486)
一 双轨制下人民币汇率的决定	(486)
二 并轨后人民币汇率的决定	(488)
三 我国的外汇市场	(490)
第十三章 国际收支与利用外资	(492)
第一节 国际收支	(492)
一 国际收支的定义	(492)
二 国际收支平衡表	(493)
三 国际收支差额	(497)
四 国际储备	(500)
第二节 利用外资	(502)
一 直接投资	(502)
二 借用外债	(505)
参考书目	(515)