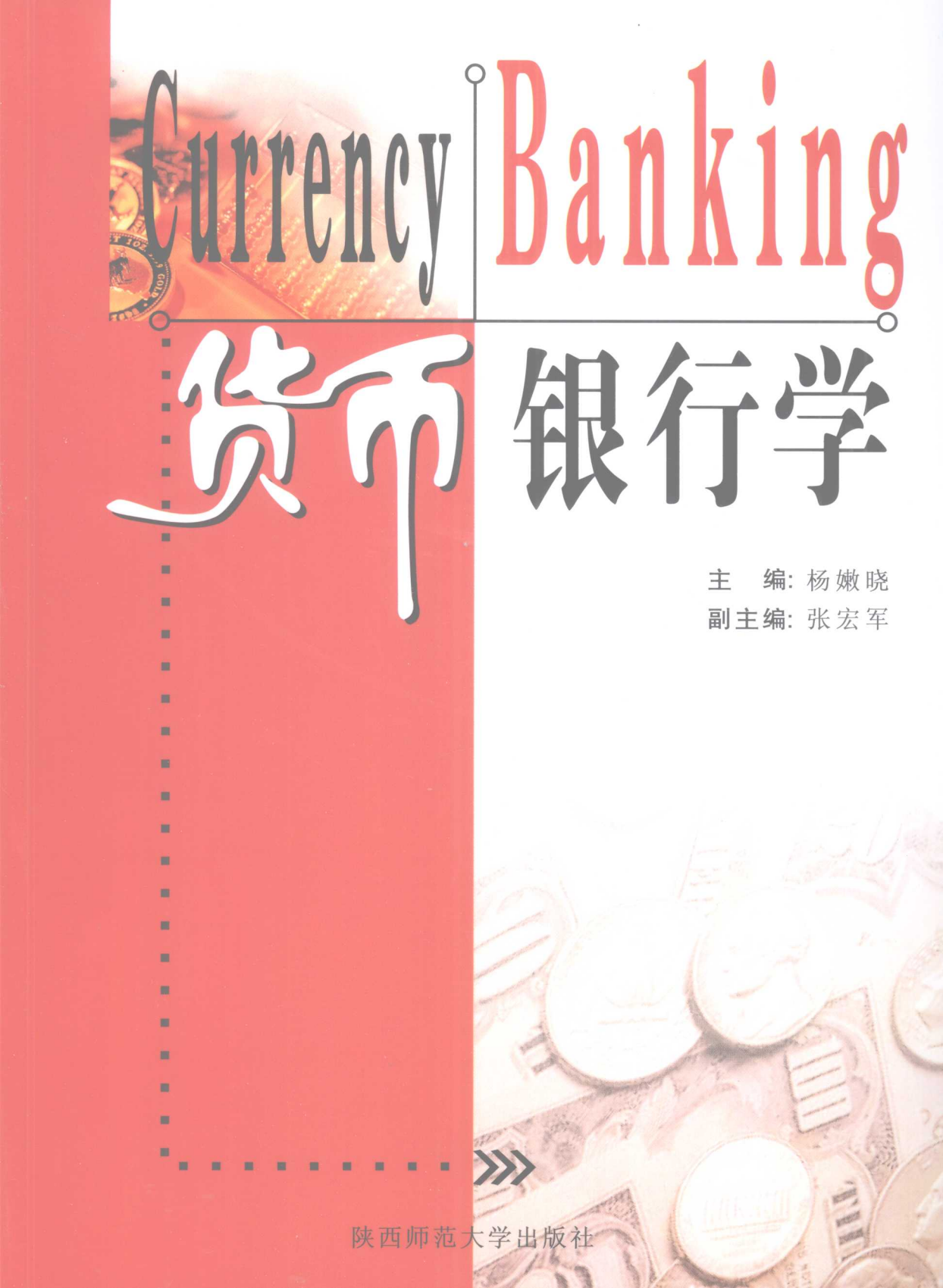




Currency Banking

货币 银行学

主 编: 杨嫩晓

副主编: 张宏军

陕西师范大学出版社



Currency Banking

货币银行学

主 编 杨嫩晓
副主编 张宏军
编 者 张晓凤 杜小伟
张宏军 李芒环
高幸乐 刘 茜
张正斌 刘承斌
杨嫩晓 武 琦

陕西师范大学出版社

图书代号:JC9N0584

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/杨嫩晓主编. - 西安:陕西师范大学出版社,2009.7

ISBN 978 - 7 - 5613 - 4718 - 8

I. 货... II. 杨... 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(2009)第 097920 号

货币银行学

杨嫩晓 主编

张宏军 副主编

责任编辑 颜红 马莉

封面设计 绿船设计

出版发行 陕西师范大学出版社

社址 西安市陕西师大 120 信箱(邮政编码 710062)

网 址 <http://www.snupg.com>

印 刷 陕西翔云印务有限公司

开 本 787mm × 960mm 1/16

印 张 22.25

字 数 365 千

版 次 2009 年 8 月第 1 版

印 次 2009 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5613 - 4718 - 8

定 价 35.00 元

读者购书、书店添货或发现印刷装订问题,请与发行科联系、调换。

电 话:(029)85307826 85303622(传真)

前言

随着金融全球化的逐步深入和我国金融体制改革的不断深化,金融业在我国经济发展和人民生活中的地位越来越重要。货币银行学作为研究货币与金融运行的一门重要课程,越来越受到各高等院校的关注,并被作为财经类专业的核心课程。

为了适应国内外金融形势的发展变化和货币银行学教学的需要,我们在多年教学实践的基础上,借鉴前人的研究成果,组织编写了这本《货币银行学》教材。本教材编写的出发点是为了给大学本科财经类专业提供一本既能够反映我国和世界经济、金融形势的迅速发展现状,又能体现现代金融理论前沿的基础理论课教材;同时,也想给从事该专业的其他读者提供一本能够概略展示货币银行理论全貌的专业读物。

本教材以货币——金融市场——金融机构——货币供求——金融宏观调控为主线,从宏观和微观两个角度,阐述了有关货币、金融运行和金融调控的基本原理和现实问题。教材的编写突出了以下特点:

1. 注重教材体系的科学性和适用性。在教材体系设计和内容编排上,既注重学科的内在逻辑,系统介绍货币银行学的基础理论、制度和政策的演进,又大量涉及了金融市场和金融机构的实务操作,体现了货币银行学教学微观化和市场化的趋势。这种编排既能使读者对学科的理论体系和内容有完整的理解和把握,同时也为不同专业教学中进行材料取舍留下一定的余地。

2. 反映国内外金融理论研究的新成果和实践的新进展。适当吸纳学科发展中的研究成果,对金融创新、金融危机等体现时代特色的有关内容进行介绍,并在这些问题的论述上尽量结合世界金融业发展的实际情况,以便增强学生的感性认识,培养其理论联系实际的能力。

3. 深浅适度,可接受性强。针对我国的国情和宏观经济环境,以及普通院校本科层次学生的特点,我们对货币银行学课程的内容体系和表述方式重新进行了组织,使之更好地符合学生的认知特点,同时注意知识覆盖面适中,重要的原理和模型既有基本的论述,又避免采用复杂的纯推导过程,尽量增加可接受性。

本教材由杨嫩晓主编和张宏军副主编对全书进行统稿,各章的编写者依次为:第一章

为北方民族大学的张晓凤老师编写,第二、四、五章为河南科技学院的杜小伟老师编写,第三、七章为河南科技学院的张宏军老师编写,第六章为河南科技大学的李芒环老师编写,第八章为山西大学的高幸乐老师编写,第九章为河南科技学院的刘茜老师编写,第十章为北方民族大学的张正斌老师编写,第十一章为河南科技大学的刘承斌老师编写,第十二章为西安邮电学院的杨嫩晓老师编写,第十三章为西安邮电学院的武琦老师编写。

在这里,要特别感谢本书的两位主编杨嫩晓老师和张宏军老师为组稿和编写所付出的辛劳和汗水,也感谢各位参编老师不辞辛苦多次修改和完善书稿,使这本书以最佳面貌与广大读者见面。

希望本书能为你的学习提供一些帮助。

编者

2009年4月

目 录

(02)	货币金融学 第四版	
(08)	货币金融学 第一章	
(17)	货币金融学 第二章	
(85)	第一篇 货币与信用	
(18)	货币金融学 第三章	
(00)	货币金融学 第四章	
第一章 货币与货币制度		(3)
(20)	货币金融学 第五章	
第一节 货币概述		(3)
(20)	货币金融学 第六章	
第二节 货币职能		(11)
(101)	货币金融学 第七章	
第三节 货币制度		(16)
(201)	货币金融学 第八章	
第二章 信用		(24)
(101)	货币金融学 第九章	
第一节 信用概述		(24)
(01)	货币金融学 第十章	
第二节 信用形式		(29)
(54)	货币金融学 第十一章	
第三节 信用工具		(38)
(78)	货币金融学 第十二章	
第四节 建立和完善我国社会信用体系		(44)
(141)	货币金融学 第十三章	
第三章 利息与利息率		(49)
(49)	货币金融学 第十四章	
第一节 利息的本质与利率体系		(49)
(01)	货币金融学 第十五章	
第二节 利率决定理论		(54)
(22)	货币金融学 第十六章	
第三节 利率的经济杠杆作用		(61)
(03)	货币金融学 第十七章	
第四节 我国的利率市场化改革		(62)
(105)	货币金融学 第十八章	

第二篇 金融市场与金融机构

目 录

第四章 金融市场	(69)
第一节 金融市场概述	(69)
第二节 货币市场	(74)
第三节 资本市场	(78)
第四节 金融衍生市场	(81)
第五节 金融市场理论	(90)
第五章 金融机构体系	(95)
第一节 金融机构体系概述	(95)
第二节 金融机构构成	(101)
第三节 中国的金融机构体系	(105)
第六章 商业银行	(119)
第一节 商业银行概述	(119)
第二节 商业银行的业务	(124)
第三节 商业银行的经营管理理论	(138)
第四节 现代商业银行的发展趋势	(144)
第七章 中央银行	(149)
第一节 中央银行概述	(149)
第二节 中央银行的地位和职能	(155)
第三节 中央银行的资产负债业务	(163)
第四节 中央银行的支付清算业务	(167)

(144)	.....	货币供给与货币需求	第二章
(152)	.....	货币供给与货币需求	第三章
(160)	.....	第三篇 货币供求	第四章
(168)	.....	货币供给与货币需求	第五章

第八章 货币需求	.....	(181)
第一节 货币需求及其决定因素	.....	(181)
第二节 货币需求理论的演变	.....	(189)
第三节 货币需求理论的实证研究与量的测算	.....	(197)
第九章 货币供给	.....	(205)
第一节 货币供给及其形成	.....	(205)
第二节 货币供给的决定	.....	(211)
第三节 货币供给的调控机制	.....	(214)
第四节 西方的货币供给理论	.....	(216)
第十章 货币供求均衡	.....	(221)
第一节 货币供求均衡概述	.....	(221)
第二节 货币供求均衡理论模型	.....	(224)
第三节 货币失衡及其调节	.....	(231)

第四篇 金融宏观调控

第十一章 通货膨胀与通货紧缩	.....	(239)
第一节 通货膨胀概述	.....	(239)

第二节	通货膨胀的成因与类型	(244)
第三节	通货膨胀的效应及治理	(252)
第四节	通货紧缩概述	(260)
第五节	通货紧缩的影响及治理	(266)
第十二章	货币政策	(273)
第一节	货币政策及其目标	(273)
第二节	货币政策工具	(281)
第三节	货币政策的传导机制	(290)
第四节	货币政策的时滞和有效性	(295)
第十三章	开放条件下的金融	(306)
第一节	开放条件下的金融运行	(307)
第二节	开放条件下的金融风险与金融危机	(322)
第三节	开放条件下的金融创新与金融监管	(328)

附录

附录一	主要参考文献	(331)
附录二	主要参考文献	(331)

第一篇 货币与信用

第一章 货币与货币制度

本章题旨

货币是商品经济发展的必然产物,随着商品经济的发展而不断发展。在现代社会生活中,货币扮演着重要的角色,从我们每个人的日常生活、企业投资、政府机构的收支运作到国与国之间的经济交往,货币无处不在,并发挥着重要的作用。货币的作用可能是正面的也可能是负面的,如果发生通货膨胀或通货紧缩,我们的生活质量就会降低,企业的产出就会减少,社会稳定就会受到损害,国与国之间的经济关系就会受到影响,因此,需要对货币进行深入的了解和研究。

本章重要概念

货币 货币制度 价值尺度 交易媒介 主币 辅币 货币单位 无限法偿 格雷欣法则 银本位 金本位制 双本位 平行本位 跛行本位 金银复本位制

第一节 货币概述

在日常经济生活中,我们离不开货币:吃、穿、用所需要的物品,大多要用货币去购买,享受市场提供的服务也要支付货币。因此,货币在我们的日常生活中起着重要的作用。在使用货币方面,人类社会经历了许多不同的历史阶段。

一、货币的起源

最初的商品交换是物物交换,它出现在原始社会末期。随着生产力和社会分工的发展,交换越来越频繁,交换范围越来越广,交换的商品种类越来越多,交换

的难度也越来越大。因为物物交换成功的前提是交换双方恰好都需要对方的商品,经常出现的情况并不是双方在需要上的巧合,而是双方对巧合的需要,就像一个饿着肚子的缝衣匠恰巧找到一个持有食物而又想买一条裤子的一丝不挂的农民一样,否则,双方不能成交。因此,物物交换需要花费很长的时间寻找,或者需要经过一系列复杂的过程才能实现。在长期的交换过程中,人们找到了克服“商品——商品”交换困难的办法,这就是先把自己的东西换成市场上大家普遍乐意接受的商品,然后再用这种商品去换回自己所需要的东西。这种大家普遍乐意接受的商品便成为一般等价物,用它表现其他一切商品的价值,充当商品交换的媒介。

(一) 中国古代的货币起源说

1. 先王制币说

这种观点认为货币是圣王先贤为解决民间交换困难而创造出来的。传说周景王 21 年欲废小钱铸大钱,单穆公劝谏景王说:“不可。古者天灾降戾,于是乎量资币,权轻重,以振(赈)救民。”意思是说,古时候天灾降临,先王为赈救百姓,便造出货币以解决百姓交换中的困难。再如《管子》一书中说:“汤七年旱,禹五年水,民之无有卖子者。汤以庄山之金铸币,而赎民之无卖子者;禹以历山之金铸币,而赎民之无卖子者。”即货币起源于禹汤之时,适逢水旱灾荒,无粮充饥,卖儿鬻女,禹汤为拯救百姓,便创造了货币。先王制币说在先秦时代十分盛行,以后的许多思想家大都继承了这一观点。如唐朝的陆贽(754—805)认为:“先王惧物之贵贱失平,而人之交易难准,又立货泉之法,以节轻重之宜。”杨於陵(753—830)也认为:“王者制钱,以权百货,贸迁有无,通变不倦,使物无甚贵甚贱,其术其他,在上而已。”北宋李觏(1009—1059)认为:“昔在神农,日中为市,致民聚货,以有易无,然轻重之数无所主宰(衡量标准),故后世圣人造币以权(权衡)之。”他们都认为货币是圣王创造出来的。

2. 交换说

与上述观点相对立的是司马迁的货币起源观点。司马迁在《史记·平准书》中写到“维币之行,以通农商”,认为货币是用来沟通产品交换的手段。货币是为适应商品交换的需要而自然产生的。“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远,自高辛氏之前尚矣,靡(不)得而记云。”即随着农、工、商三业的交换和流通渠道的畅通,货币和货币流通应运而生,随之兴盛。

(二) 西方的货币起源说

1. 创造发明说

这种观点认为货币是由国家或先哲创造出来的。如早期的古罗马法学家鲍鲁斯(公元 2—3 世纪)认为买卖渊源于物物交换。早年并无货币这种东西,也无

所谓商品与价格,每个人只是根据自己的机缘与需要用自己无用的东西交换有用的东西,因为通常是一个有富余而另一个有不足。但是,因为你所有的正是我所愿得到的和我所有的正是你所愿接受的这种偶合的情况不是经常出现,于是一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来,作为统一的尺度以解除物物交换的困难。这种事物经铸造为一种公共的形式后,可以代表有用性和有效性,而不必考虑其内在的价值对其数量的关系。从此两种东西的交换不再称为财物,只称为一个价格。法国经济学家 N. 奥雷司姆(1325—1382)认为,物品常常表现为在一处很缺乏而在别处却很丰富,于是产生物物交换方式。又因物物交换常常产生纠纷和争议,聪明的人便发明了货币。因此,货币不是直接用来满足人类生活的自然财富,而是被发明出来的便于交换的人为工具。

2. 便于交换说

这种观点认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的。如英国经济学家 A. 斯密(1723—1790)认为,货币是随着商品交换的发展逐渐从诸货物中分离出来的,是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换的不便而产生的。他说,如果进入交换过程有 100 种货物,那么每种货物都会有 99 个相对价值,由于这么多价值不易记忆,人们自然会想到把其中之一作为共同的衡量标准,通过它来对其他货物进行比较,解决直接物物交换的困难。

3. 保存财富说

这种学说从货币与财富的关系中说明货币产生的必要性,认为货币是为保存财富而产生的。如法国经济学家 J. 西斯蒙第(1773—1842)认为,货币本身不是财富,但随着财富的增加,人们要保存财富,交换财富,计算财富的量,便产生了对货币的需要,货币因此成为保存财富的一种工具。

(三) 马克思的货币起源说

马克思认为,仅仅从交换是否便利的角度来考察货币的产生是表面的和肤浅的,它没有揭示商品的内在矛盾。马克思从分析商品产生和商品交换入手,通过研究价值形式的发展过程来揭示货币的起源。

根据史料记载和考古发现,商品交换的发展经历了两个阶段:第一阶段是物物交换,第二阶段是通过媒介的交换。随着社会分工和私有制的产生,人们产生的物品开始出现剩余,于是便有了最原始的物物交换。

但这种物物交换存在着明显的缺陷,一是缺少一个用来表现和衡量各种商品和劳务的共同单位;二是交换双方的需求在品种、质量、数量、时间和地点方面难以一致;三是缺少支付的标准;四是没有贮藏一般购买力的任何手段和方法。

马克思认为,商品是用来交换的产品,其具有价值和使用价值。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,它决定于商品的社会属性。通过交换商品的使用价值进入消费领域,商品的价值表现在与之交换的商品当中。商品的交换要遵循两个原则:

第一,用来交换的两种商品必须具有不同的使用价值,完全相同的商品没有交换的必要;

第二,交换的两种商品必须具有相等的价值,必须实行等价交换,即产生这两种商品所花费的人类一般劳动要相等。

具体来说,货币的产生是和价值形态的发展联系在一起的。

1. 简单的价值形式

简单的价值形式是一种商品的价值简单的通过另外一种商品来表现。人类最初的商品交换是在原始部落之间进行的。那时还未出现社会分工,生产力低下,剩余产品很少,交换带有偶然性质。但就是在这种偶然的交换中,商品的价值已有了外在的表现形式,即一种商品的价值简单地、偶然地表现在另一种商品上。

2. 扩大的价值形式

扩大的价值形式是一种商品的价值通过许多种商品来表现。在第一次社会大分工后,畜牧业从农业中分离出来,交换逐渐经常化了,某种商品如绵羊经常和其他许多商品相交换,形成了扩大的价值形式。

3. 一般的价值形式

一般的价值形式是许多种商品的价值通过一种商品来表现。这是价值形式发展历史上一次质的飞跃。在第二次社会大分工之前,即手工业从农业中分离出来之前,人们就开始自发地用自己的商品先换成一种大家都乐意接受的商品,然后再去交换自己所需要的其他商品,其结果是使某种商品从大量的商品中分离出来,成为表现其他各种商品价值的材料,该商品就成了一般等价物。并且,这种一般等价物在不同地区、不同时期是不一样的。

4. 货币价值形式

货币价值形式是把一般等价物固定在某一种商品上的价值形式。这种固定充当一般等价物的商品就成为了货币。在货币真正出现之前,一般等价物虽然已成了商品交换的媒介,但它又是不固定的。一般等价物在不同时期、不同地区是不相同的。例如,在欧洲最早的一般等价物是绵羊,而在中国最早的一般等价物是贝壳。许多充当一般等价物的商品本身又存在着难以克服的缺点,例如,难以分割、价值不统一、不便于携带、难以保存等等。这些缺点都是和作为社会财富象征的一般等价物的要求是不相容的。人们要选择一种价值含量高、价值统一、便

于分割、便于携带、便于保存的商品固定地充当一般等价物。在第二次社会大分工后,人们终于找到了这种最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。贵金属具有四个自然属性:①同一性。当贵金属质地均匀,重量相等时,其价值也就相等。②可分性。贵金属可以根据需要加以分割而不丧失价值。③便利性。贵金属体积小、价值高、便于携带。④永恒性。贵金属不变质、适宜保存,可作财富贮藏。正是因为贵金属同时具备这四个特性,所以最适宜作货币材料。当人们选择用贵金属作一般等价物时,一般等价物就相对稳定了,货币也就产生了。

二、货币的定义

在西方国家,经济学家对货币有一个较为流行的定义:货币是在商品和劳务的支付或债务的偿还中被普遍接受的东西。根据这一定义,某种资产之所以能够成为货币,主要是因为人们相信其在未来支付时能被普遍地接受。但在对货币进行计量时,该定义并不能确切地指出;在经济生活中何种资产应被列入货币的范围,很多学者通常试图通过两种途径来达到这一要求:一种是理论定义的方法;另一种是实证定义的方法。

理论定义法通常专注于作为货币内在特征的流通手段和支付手段职能,也即充当商品和劳务的交易媒介职能。这种定义法认为执行这种职能的资产就应归入货币的范畴。根据这一定义,现今已被我们归入 M_1 层次的通货和各种可开列支票的活期存款属于货币是毫无疑义的。但问题在于,一些在某种程度上发挥着流通手段和支付手段职能,却又不像 M_1 层次的货币那样具有完全流动性的金融资产,是否应归入货币的范围。正因为理论定义法在货币供应量应包括哪些金融资产方面,很难确定一个较为清晰的界限,许多经济学家还借助于实证的方法来定义货币。

实证定义法并不按货币的任何内在特征,而是根据“何种货币指标能更好地预测一些被认为应由货币来说明的变量的动态”来决定哪些金融资产应归入货币的范畴。这些变量通常有名义收入、通货膨胀率、商业周期等。但同样遗憾的是,根据这一原则确定的计量指标,在不同时期预测经济活动的效果可能相去甚远;而且其对某一经济变量可以较好预测的计量指标,但对另外一些经济变量却可能相当糟糕。

马克思认为,货币是从商品中分离出来固定充当一般等价物的特殊商品。这一定义是马克思在对货币起源问题的分析中得出的。其含义有两点:

(一) 货币具有商品的属性

在马克思对货币起源的分析中,货币的前身就是普普通通的商品,它是在交

换过程中逐渐演变成一般等价物的。马克思创立货币理论的时代,正是各国普遍实行金铸币流通的时代,因此,马克思将黄金视为货币的最高阶段,而黄金本身就是价值十足的商品。任何在商品交换中充当货币的东西,首先就在于它们是商品,与普通商品一样,都具有价值和使用价值。没有这种与普通商品的共性,货币就不具备与商品进行交换的基础。

(二) 货币与普通商品有本质的区别

货币是商品,但又不是普通商品,而是特殊商品。其特殊性并不在价值方面,而在使用价值方面。黄金被固定地充当一般等价物,被作为货币后,其使用价值便“二重化”了,它既具有以其自然属性所决定的特定的使用价值,如用于装饰、制作器皿等,又具有以其社会属性所决定的一般的使用价值,即充当一般等价物和交换手段。很明显,当它以第一重使用价值出现时,就是普通商品,而以第二重使用价值出现时,才是货币。

货币在充当一般等价物时,有两个基本特征:

第一,货币能够表现一切商品的价值。货币出现后,整个商品世界就分裂成为两极,一极是特殊商品——货币;另一极是所有的普通商品。普通商品是以各种各样的使用价值的形式出现,而货币则是以价值的尺度出现,普通商品只有通过于货币的比较,其价值才能得到体现,所有商品的价值只有通过于货币的比较,相互之间才可以比较。

第二,货币对一切商品具有直接交换的能力。由于货币是价值和社会财富的一般代表,谁占有了货币,就等于占有了价值和财富。在实际交换中,货币作为一般的交换手段,是不存在对方对其使用价值特殊需求方面的障碍的,货币的交换能力是超越使用价值特殊性限制的,是具有直接交换性质的。一般等价物是商品交换赋予货币的属性,与货币材料是否有价值和使用价值没有关系,普通商品的意义在于通过交换满足人们生产或生活方面的特殊需要;而货币的意义则在于充当表现一切商品价值的材料、充当一般的交换手段,为商品交换服务。这就是货币与普通商品的本质区别。无论货币由什么来充当,它作为一般等价物的本性决不会改变,否则就不能称其为货币。

三、货币的形态

在不同的民族和国家,在同一国家的不同历史时期,由于经济和文化条件等诸多因素的差异,货币的形态会有所不同。但就各国货币发展和演变的历史全过程来看,又是有规律可循的,其基本规律是:由自然物商品发展为金属商品,又由