

M

易纲 吴有昌 著

丛书主编 易纲 海闻

MONEY AND BANKING

货币银行学

现代经济学管理学教科书系列



格致出版社  上海人民出版社

B A N K I N G

货币银行学

易 纲 吴有昌 著

格致出版社  上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/易纲,吴有昌著. —上海: 格致出版社:上海人民出版社,2013
ISBN 978 - 7 - 5432 - 2321 - 9

I. ①货… II. ①易…②吴… III. ①货币银行学
IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 266157 号

责任编辑 忻雁翔

封面装帧 陈楠

现代经济学管理学教科书系列

货币银行学

易纲 吴有昌 著

出版 世纪出版集团 格致出版社
www.ewen.cc www.hibooks.cn
上海人民出版社

(200001 上海福建中路193号23层)



格致出版

编辑部热线 021 - 63914988

市场部热线 021 - 63914081

发行 世纪出版集团发行中心

印刷 上海图宇印刷有限公司

开本 787 × 1092 毫米 1/16

印张 35.75

插页 2

字数 629,000

版次 2014年1月第1版

印次 2014年1月第1次

ISBN 978 - 7 - 5432 - 2321 - 9 / F · 691

定价 58.00 元



总 前 言

进入 21 世纪,世界在注视着中国。经过 20 多年的经济改革,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。

中国经济改革的目标是建立和完善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。各教科书均在前言中或第 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,本套教科书自从1997年出版发行第一本以来,承蒙广大读者、同仁的厚爱,发行总量高达数十万册。在此,感谢大家对我们的支持与关爱。此次再版的教科书有三点新的改进:一是增加了近几年来经济学发展的新理论和新动态;二是进一步增加了用一般经济理论分析中国的案例;三是做了许多完善工作,使得这套教材使用起来更加方便。我们诚挚地将此套教科书献给大家,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。

1

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



目 录

总前言	1
前 言	1
第 1 章 导论	1

第 1 篇 基本概念

第 2 章 货币	15
2.1 货币的定义和度量	15
2.2 货币层次的划分	21
2.3 货币的职能	23
2.4 货币形式的演变	25
2.5 货币与经济	27
2.6 计划经济中的票证	32
本章小结	36
复习与思考	37
第 3 章 利率的计算	39
3.1 利率的分类	39
3.2 复利与终值	42
3.3 现值	44
3.4 衡量利率的确切指标:到期收益率	47
3.5 利率概念的应用:中国经济分析	52
本章小结	54



复习与思考	55
参考文献	56

第4章 风险与收益	57
4.1 影响资产需求的主要因素	58
4.2 收益与风险的关系	64
4.3 通过资产组合降低风险	66
本章小结	72
复习与思考	73

第2篇 金融机构与金融市场

第5章 金融体系概述	77
5.1 资金融通过程	77
5.2 金融中介机构	83
5.3 金融工具及其市场	91
本章小结	99
复习与思考	100
参考文献	101

第6章 商业银行:业务与管理	102
6.1 商业银行的历史和发展趋势	102
6.2 商业银行的资产、负债与资本	111
6.3 商业银行的中间业务和表外业务	118
6.4 商业银行的管理	123
本章小结	132
复习与思考	133
参考文献	135

第7章 政府对商业银行的监管	136
7.1 银行监管的基本内容	137
7.2 《巴塞尔协议》	149
7.3 存款保险制度	154
本章小结	160



复习与思考	161
参考文献	163
第 8 章 金融市场	164
8.1 证券市场	164
8.2 期货市场	174
8.3 期权市场	182
本章小结	188
复习与思考	189
参考文献	190
第 9 章 中央银行	191
9.1 中央银行的历史	191
9.2 中央银行的职能及其资产负债表	195
9.3 中央银行的结构	202
9.4 中央银行与政府的关系	207
本章小结	210
复习与思考	211
参考文献	212

第 3 篇 货币供求及利率决定

第 10 章 货币供给	215
10.1 存款创造	215
10.2 基础货币与货币乘数	222
10.3 对货币乘数的进一步探讨:银行及非银行公众的行为	227
10.4 基础货币的决定	231
本章小结	239
复习与思考	240
参考文献	241
第 11 章 货币需求	243
11.1 传统货币数量论	244
11.2 凯恩斯的流动性偏好论	248



11.3 凯恩斯货币需求理论的发展	252
11.4 弗里德曼的货币需求理论	258
11.5 关于货币需求的经验研究	261
本章小结	267
复习与思考	268
参考文献	268
第 12 章 利率的决定	270
12.1 利率决定理论	270
12.2 利率的变动	278
12.3 利率的结构	284
本章小结	291
复习与思考	292
参考文献	292

第 4 篇 货币与经济

4 第 13 章 货币与国民收入:IS-LM 模型	297
13.1 IS-LM 模型概述	297
13.2 干预还是不干预	303
13.3 财政政策还是货币政策	308
13.4 利率还是货币供给	317
本章小结	320
复习与思考	320
参考文献	321
第 14 章 货币与价格水平和国民收入:总供求模型	322
14.1 总需求曲线的导出	322
14.2 货币与总需求:进一步的探讨	325
14.3 总供给模型	331
14.4 货币的中性与非中性	339
本章小结	344
复习与思考	345
参考文献	345



第 15 章 通货膨胀	347
15.1 通货膨胀:定义、类型及影响	347
15.2 通货膨胀与失业	352
15.3 通货膨胀的成因	358
15.4 通货膨胀的对策	362
本章小结	370
复习与思考	370
参考文献	371

第 5 篇 金融与经济发展

第 16 章 金融抑制与金融深化	375
16.1 金融抑制	376
16.2 金融深化	380
本章小结	388
复习与思考	389
参考文献	389

第 17 章 中国金融体制的演变	390
17.1 建国前夕旧中国的金融机构体系	390
17.2 新中国金融体系的建立	391
17.3 改革前中国金融体制的特点	392
17.4 1979 年以来的中国金融体制改革	394
17.5 中国现行的金融机构体系	396
本章小结	404
复习与思考	404
参考文献	404

第 18 章 中国金融资产结构分析及政策含义	406
18.1 中国金融资产结构概况	406
18.2 中国的广义货币与国民生产总值之比率为什么迅速增长?	409
18.3 中国金融资产结构畸形的后果	413
18.4 谁来分享 21 世纪中国经济增长的好处?	415



18.5 改革的突破口在金融,金融怎样改?	416
本章小结	421
复习与思考	421
参考文献	422

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

19.1 发展中国家的金融自由化改革与金融危机	424
19.2 对金融自由化的反思	427
19.3 中国与墨西哥、泰国有关经济指标的比较	432
本章小结	437
复习与思考	438
参考文献	438

第 20 章 中国香港与台湾地区的金融制度

20.1 中国香港金融制度概述	439
20.2 中国香港的联系汇率制度	446
20.3 中国台湾的金融制度	452
本章小结	458
复习与思考	459
参考文献	459

第 6 篇 货币政策

第 21 章 货币政策:目标、工具与操作

21.1 货币政策目标	463
21.2 货币政策工具	473
21.3 货币政策操作——联邦储备系统的实践	480
本章小结	486
复习与思考	487
参考文献	487

第 22 章 转轨中的中国货币政策

22.1 传统体制下的货币政策	489
-----------------------	-----



22.2 转轨中的货币政策目标和工具	493
22.3 公开市场业务	500
22.4 货币政策回顾:1984—1996	509
本章小结	516
复习与思考	516
参考文献	517
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	519
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	519
23.2 货币政策与财政政策的效力分析	520
23.3 货币政策和财政政策:回顾及面临的制约	524
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	527
参考文献	530
索 引	531



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? /17
- 2.2 战俘营里的货币/26
- 3.1 通货膨胀与保值贴补/41
- 4.1 国库券为何走俏? /62
- 5.1 世界十大银行/85
- 6.1 花旗公司和旅行者集团的合并/105
- 6.2 “存款立行”还是“贷款立行”? /116
- 6.3 抗“停兑令”与“民国第一理财家”张嘉璈的崛起/125
- 7.1 日本大和银行事件/139
- 7.2 海南发展银行的关闭/144
- 7.3 银行业监管的逻辑/159
- 8.1 “2·23”国债期货事件/179
- 9.1 美国《白银收购法案》与国民党政权的垮台/197
- 9.2 欧洲中央银行/203
- 10.1 外汇储备与通货膨胀:中国 1994 年的经验/237
- 11.1 中国的货币流通速度为什么持续下降? /266
- 12.1 通货膨胀与名义利率/280
- 12.2 温州的浮动利率改革/283
- 13.1 关于几个参数对政策效果影响的数学证明/312
- 14.1 “政策无效性”模型/342
- 15.1 国民党统治时期的恶性通货膨胀/368
- 16.1 金融深化与经济增长/385
- 17.1 一种特殊的民间金融组织:合会/403
- 20.1 改进香港联系汇率制度的方案/449
- 21.1 选择的历程/466



- 21.2 联邦储备系统的“货币主义实验”/479
- 22.1 1996 年以来的五次降息/498
- 22.2 全国银行同业拆借市场/508



CONTENTS

Preface	1
Chapter 1 Introduction	1

Part I Basic Concepts

Chapter 2 Money	15
2.1 Definitions of Money	15
2.2 Measurements of Money	21
2.3 Functions of Money	23
2.4 Evolution of Money	25
2.5 Money and Economy	27
2.6 The Quota Coupons in the Planned Economy	32
Summary	36
Review and Problems	37
Chapter 3 Interest Rates	39
3.1 The Classification of Interest Rates	39
3.2 Compound Interest Rates and the Future Value	42
3.3 The Present Value	44
3.4 The Yield to Maturity	47
3.5 Application: Interest Rates and Chinese Economy	52
Summary	54
Review and Problems	55
Selected References	56