



1. 货币银行学概述



基本要求

■ 参考教材：

- 范从来等，《货币银行学》(第四版)，南京大学出版社
- 米什金，《货币金融学》(第11版)，中国人民大学出版社

■ 总评成绩：

- 期末考试 50%左右
- 平时成绩 50%左右
 - 小组作业（一次）
 - 实验



1. 前言

课程内容

- 1.1 货币银行学的研究内容
- 1.2 金融体系简介
- 1.3 货币体系简介



1.1 货币银行学的研究内容

- 在国内，货币银行学一直被认为是金融学的一门基础课程
- 这里，货币银行学的研究内容涉及到如何认识“金融学”这门学科这一重要的问题。
- 在对金融学的理解上，国内传统的观点与国外的主流观点曾表现出明显的差异。



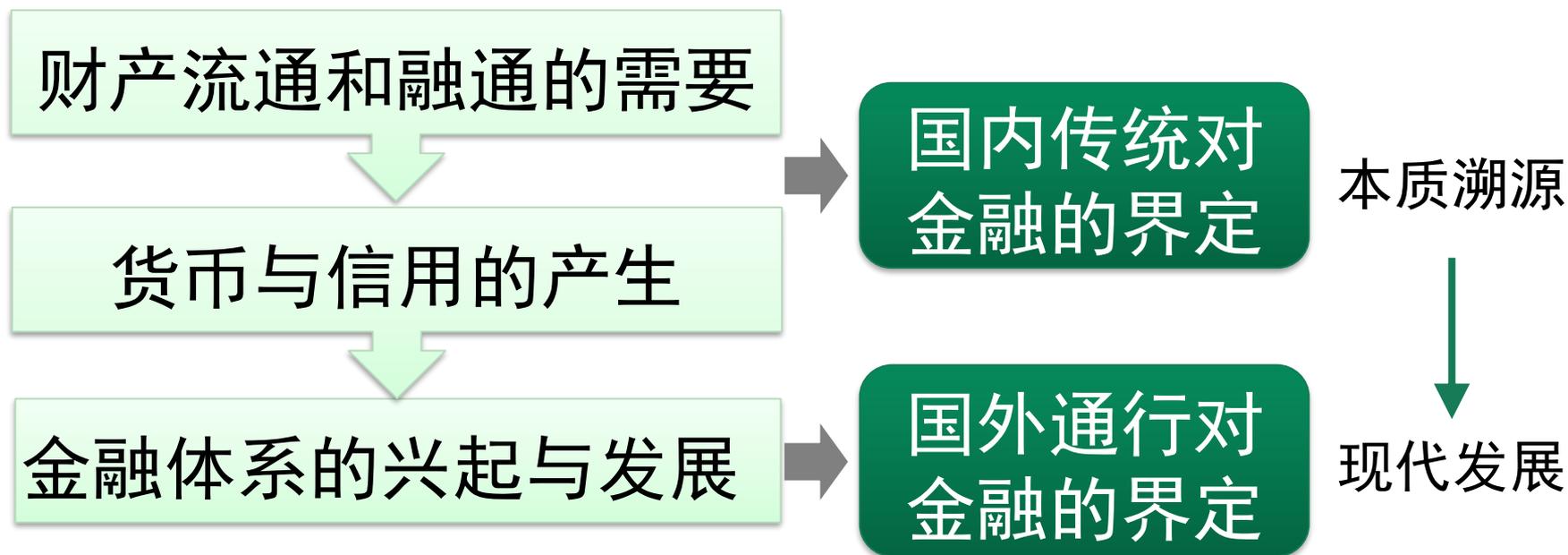
国外是如何界定金融的？

西方金融学者对“金融”的定义

- 出处：[美]兹维·博迪（Zvi Bodie）和罗伯特·C·莫顿（Robert. C. Merton）著：《金融学》，中国人民大学出版社2000年10月版，第4页。
- 释义：研究人们在不确定的环境中如何进行资源跨时期配置的学科。
 - 金融区别与其他资源配置的两个特点：跨期、未来不确定
 - 金融的几大分支——公司财务、投资学、金融市场与机构
 - 金融的核心功能——转移资源、转移风险
 - 金融的理论基础——资产组合理论、CAPM模型、MM理论、BS模型和有效市场理论

中西方的界定差异与金融体系的发展有关

受金融体系**发展进程**的影响，国内传统对金融学研究内容的界定与西方有很大**差异**



国内传统对金融的定义

■ 何为金融？

- 中国：“金”－货币，“融”－融通；货币资金的融通－金融。
- 西方：“金融”一词由希腊文译释而来，本意是支付，是一切货币支付活动的总称
 - 企业金融、银行金融、政府金融、国际金融等。

■ 货币银行学的研究内容，可以从国内传统上对金融的定义谈起

国内传统对金融的定义

- 中国历史上最早列入“金融”条目的工具书上是这样定义的：
- 今谓金钱之融通状态曰金融——《辞源》，1908年始编纂、1915年初版；
- 谓资金融通之形态也——《辞海》，1905年酝酿编纂、1937年始刊行。

货币资金的“融通”

国内传统对金融的定义

- 《辞海》20世纪60年代的试用本和1979年首次公开发行人版的释文修订为：
 - “货币资金的融通。一般指与货币流通与银行信用有关的一切活动，主要通过银行的各种业务来实现。如货币的发行、流通和回笼，存款的吸收和提取，贷款的发放和收回，国内外汇兑的往来，以及资本主义制度下贴现市场和证券市场的活动等，均属于金融的范畴”。

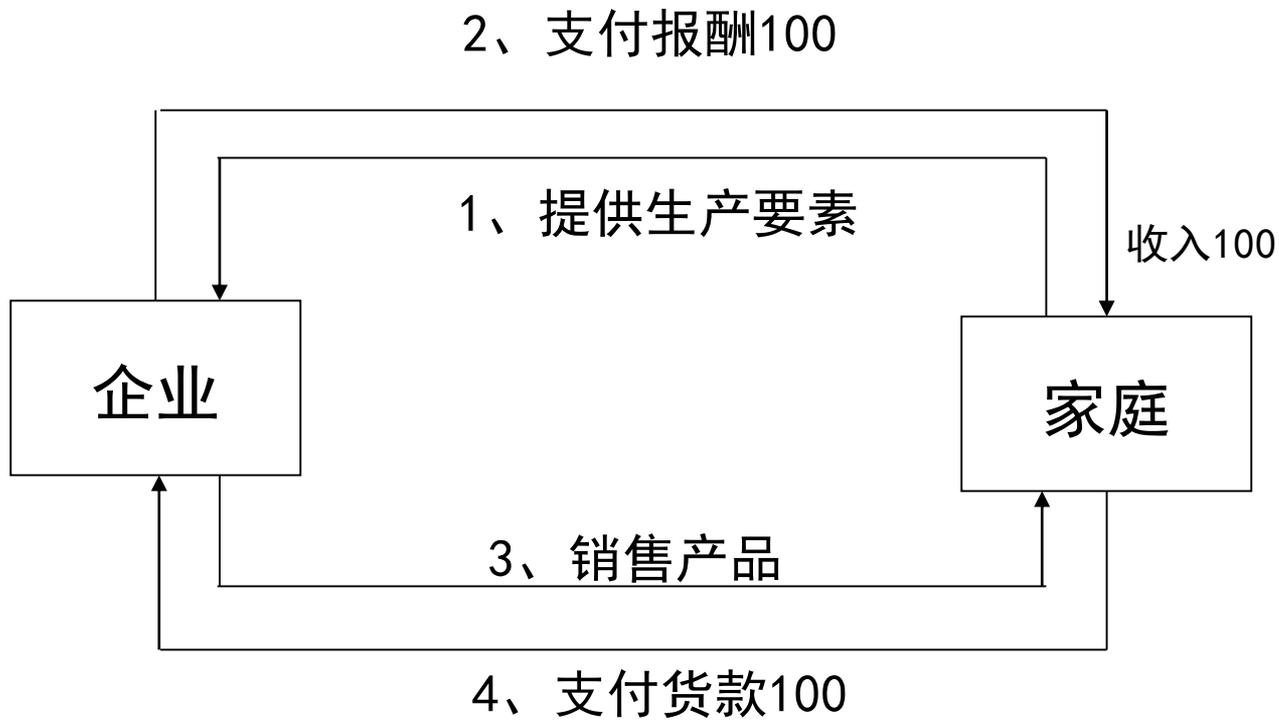
从货币资金的“融通”到“流通”。



国内传统对金融的定义

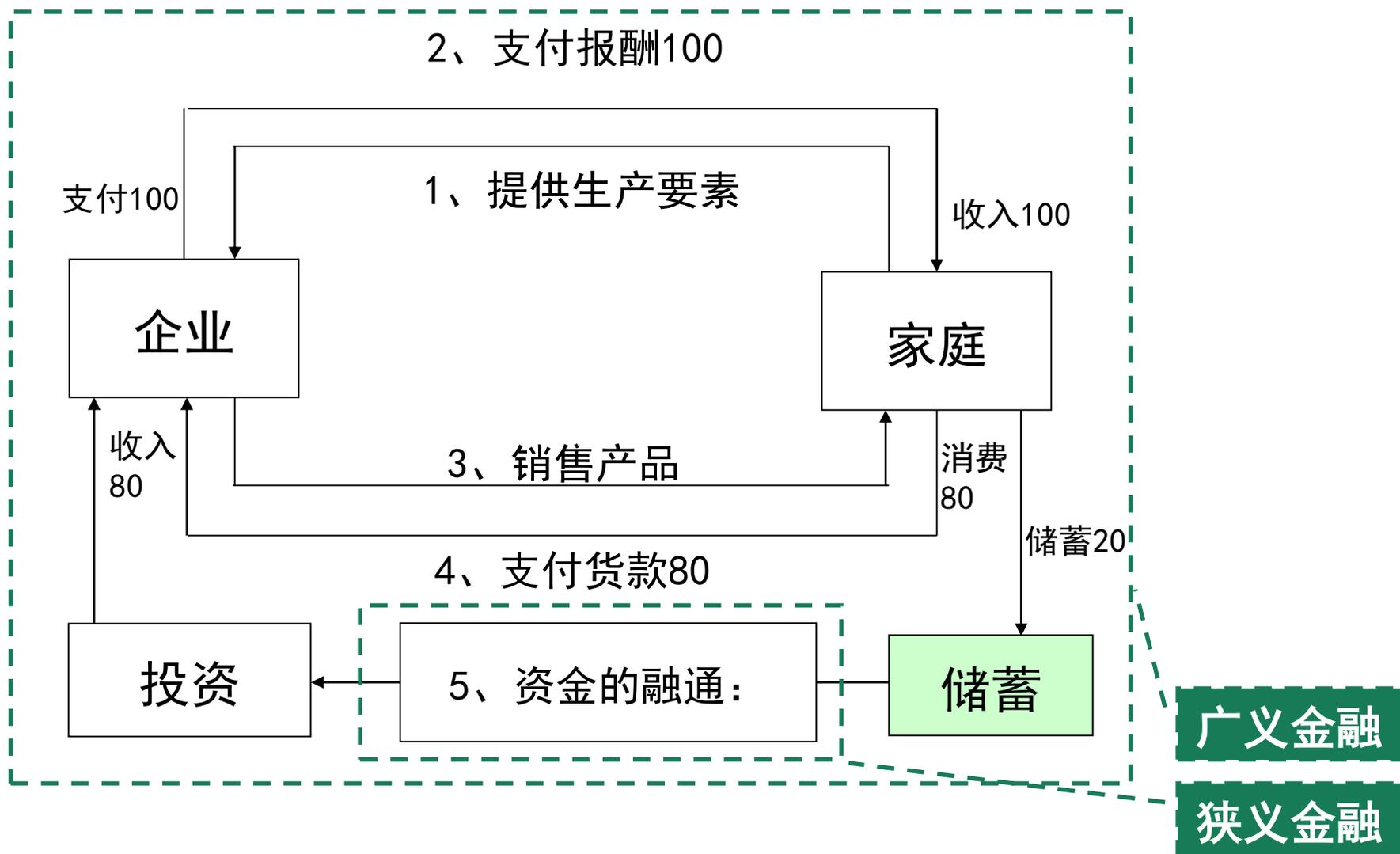
- 现代对金融的解释有广义和狭义之分。
- 狭义的金融仅指货币资金的融通。
- 广义的金融则指货币资金的流通与货币资金的融通。

货币资金的流通与融通



(1) + (3) : 物物交换

货币资金的流通与融通



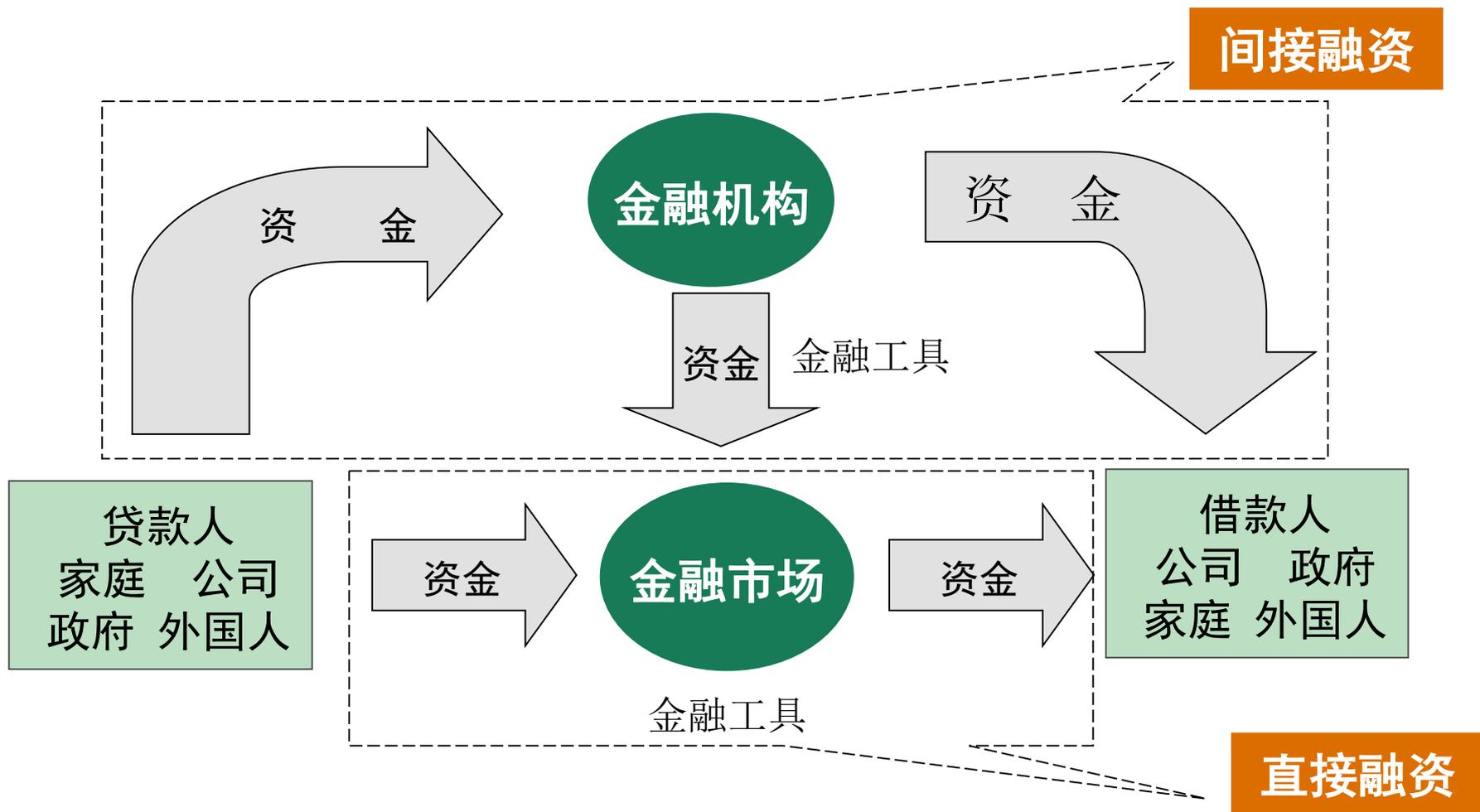


货币银行学研究的就是相关问题

- 我国金融学一直侧重传统视角方面的研究
 - 侧重于研究如何供给并调节货币供应量，以满足经济运行对货币的需要，并实现一定的宏观经济目标；
 - 侧重于研究如何构筑金融体系，以及相应的金融制度，以促进储蓄资金向投资资金的转化，实现社会资源的优化配置。

1.2 金融体系简介

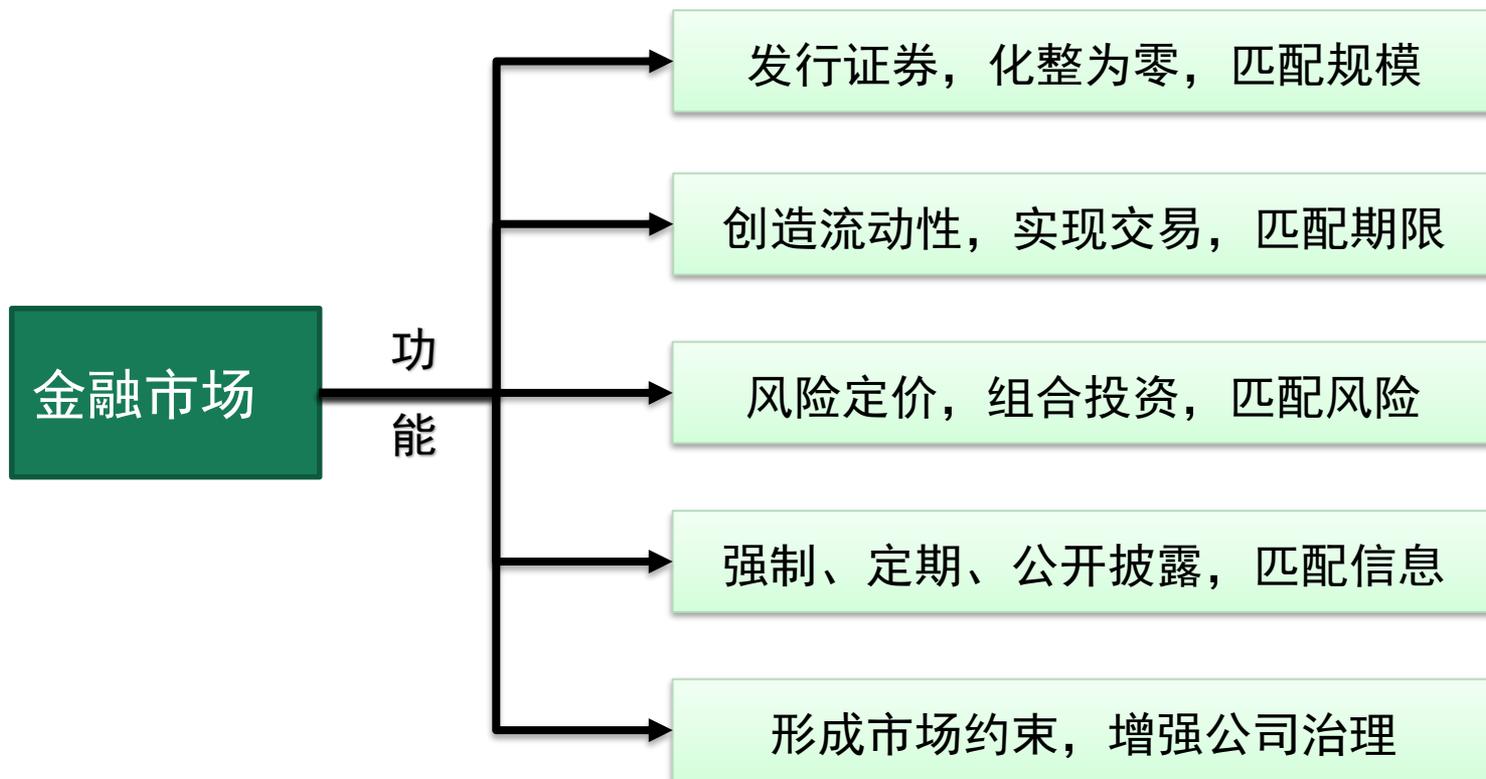
■ 金融市场与金融机构运行机制

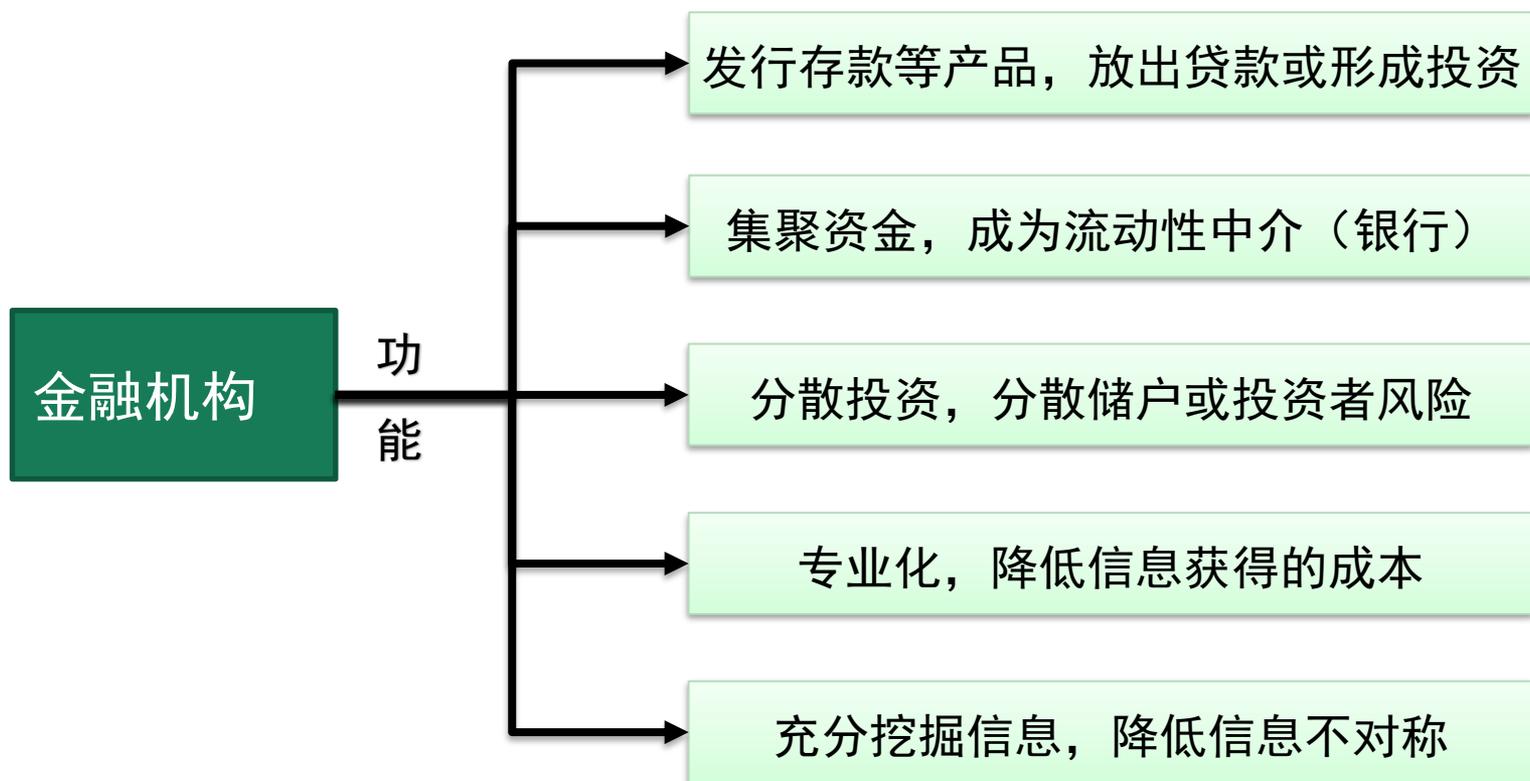




融资过程中可能面临的问题

- 规模匹配问题：大额与小额
- 期限匹配问题：长期与短期
- 风险匹配问题：风险与收益
- 信息匹配问题：信息不对称







1.3 货币体系简介

- 货币形式和货币制度
- 货币的定义
- 货币的计量

货币的形式与货币制度

- 马克思：货币是随着商品的出现而出现，是商品交换的产物
 - 交换的前提：需求的双重耦合
 - 一般等价物的产生是一种必然，减少了搜寻成本和交易摩擦
 - “金银天然不是货币，但货币天然是金银”





货币定义的发展

- 货币的理论定义：先运用经济理论确定能使货币与其他事物区别开的基本特征，然后根据这个基本特征给货币下定义。它主要包括货币的本质定义和货币的职能定义。

货币的理论定义：本质定义

■ 关于货币本质的研究：

- 马克思：充当一般等价物的特殊商品。“货币不是物，它体现了人与人之间的相互关系。”
- 凯恩斯：货币只是一种便利交换的计算单位，本身没有实质价值，国家凭借权利创造它，并有权随时增减变更。人们持有货币而损失利息是因为货币的“流动性”。

19世纪英国一位政治家曾经说：“受恋爱愚弄的人，甚至没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”



货币的理论定义：职能定义

■ 从货币职能角度定义——最基本：

- 流通手段 (Medium of Exchange)：物物的直接交易到间接交易，减少交易费用。
- 价值尺度 (Unit of Account)：减少相对价格的数目。
- 贮藏手段 (Store of Value)：跨时购买力的贮藏，个体财富的象征。
- 支付手段、世界货币。



货币的实证定义

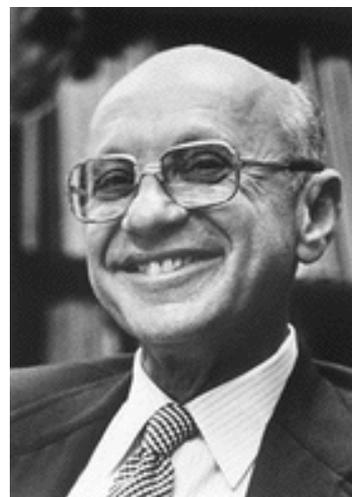
- 货币的实证定义：货币量应该根据实证的方法来定义，在决定何者应被称为货币时，要看哪一个货币指标能够最好地预测那些被认为应由货币来说明的变量的动态。
 - 以货币的理论定义为基础
 - 以实证研究为关键证据

“货币的探求不应以原理为基础，而应以组织我们的经济知识的实用性为依据。‘货币’是我们通过特定的操作来选择指定的一个数字，它不是什么像美洲大陆那样需要发现的东西，它是一种被创造出来的试验性科学行为，就像物理学的‘长度’、‘温度’或者‘力’。”

——Friedman and Schwartz

货币的计量

- 货币供给是指某时点上的货币存量。
- 弗里德曼提出按照流动性对货币划分层次的货币定义方法
- 货币供给量指标：
 - M0 流通中现金
 - M1等于M0加上活期存款
 - M2 等于M1加上定期存款和储蓄存款。
 - 准货币 = $M2 - M1$



Milton Friedman
(1912-2006)
Nobel Prize, 1976