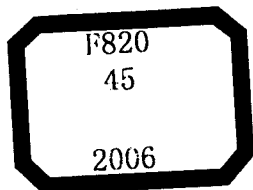


货币金融学

段进朋 主编

高等政法院校系列教材

中国政法大学出版社



高等政法院校系列教材

货币金融学

主 编 段进朋

中国政法大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/段进朋主编. —北京:中国政法大学出版社 2006.8

ISBN 7-5620-2964-4

I. 货... II. 段... 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(2006)第 104356 号

出版发行 中国政法大学出版社

经 销 全国各地新华书店

承 印 固安华明印刷厂

787×960 16 开本 30.75 印张 610 千字

2006 年 10 月第 1 版 2006 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 7-5620-2964-4/D·2924

定价:30.00 元

社 址 北京市海淀区西土城路 25 号

电 话 (010)58908325(发行部) 58908335(储运部)

58908285(总编室) 58908334(邮购部)

通信地址 北京 100088 信箱 8034 分箱 邮政编码 100088

电子信箱 zf5620@263.net

网 址 <http://www.cuplpress.com> (网络实名:中国政法大学出版社)

声 明 1. 版权所有,侵权必究。

2. 如有缺页、倒装问题,由本社发行科负责退换。

本社法律顾问 北京地平线律师事务所

出版说明

21 世纪,我国的高等教育迎来了前所未有的机遇和挑战。知识经济的到来,中国加入 WTO,科教兴国、依法治国的战略决策,以及西部大开发战略的实施,对高等教育的发展和人才培养的质量提出了新的更高的要求。2000 年以来,我院在全面推进素质教育,进一步深化教学改革,提高教育教学质量,加强教学基本建设等方面取得了较大成绩。教育思想与教育观念的进一步转变,全面推进素质教育实施意见的出台,专业结构的调整,教学计划的全面修订,以及新一轮课程建设工作的启动,都为进一步提高我院的教育教学质量乃至整体办学水平奠定了良好的基础。

教材作为反映教育思想、教育观念以及教学改革成果的重要载体,是我院新一轮课程建设的重点。为了适应培养基础扎实、知识面宽、实践能力强,具有国际竞争意识和创新精神的人才目标的要求,学校决定由教材委员会编审和规划出版一套能够聚合时代特点,反映学校教学、科研最新成果的高质量系列教材。这套教材由长期从事教学工作、教学经验丰富,具有教授、副教授职称的教师承担编写任务。第一批审定出版的教材,均为各专业的核心课程和方向课程,共计 23 部。在中国政法大学出版社的大力支持下,首批教材将在近期出版;其余课程的教材,也将由教材编审委员会审定之后,陆续出版发行。我们力求教材具有较强的科学性、系统性、新颖性和适应性,也希望这套教材能够为进一步提高学校的教育教学质量作出积极的贡献。

西北政法学院教材委员会

2006 年 6 月

西北政法学院教材委员会成员名单

主任委员：郭 捷

副主任委员：杨宗科

委 员 （按姓氏笔画）

王 瀚 王有信 王周户 闫亚林

汪世荣 张志诚 张周志 吴明童

赵馥洁 贾 宇 高在敏 高树枝

徐德敏 强 力 韩 松 惠生武

谢立新 董和平 路建潮 葛洪义

慕明春

前 言

金融是现代经济的核心，货币与银行是金融业的源头和基础。货币金融学是研究货币与金融体系的运行机制以及货币运行与经济运行之间关系的一门学科，它通过揭示货币与金融活动的内在规律，为人们正确地进行货币金融活动决策，提高金融活动效率，促进金融和经济的全面发展提供服务。

本书是在广泛汲取国内外金融学科的最新研究成果和总结我国经济金融体制改革实践的基础上编写而成的，也是我们长期从事货币金融学教学和研究工作的体会与总结。全书共分为四篇十九章。内容系统全面，信息量大，具有很强的可读性。本书作为金融专业本科生教材，也适用于各类人员对货币金融学的自学用书。

本书由段进朋任主编，陈卫东、陈锋和毛小红任副主编，大纲由四人共同讨论决定。各章撰稿人为：王胜利：第一、二章；李晓宁：第三、四章；王巨贤：第五章；毛小红：第六、十、十三、十六章；陈锋：第七、十一、十二章；武玲娣：第八章；张志清：第九章；陈卫东：第十四、十五章；段进朋：第十七章；张荣刚：第十八、十九章。段进朋负责全书的总纂、修改和定稿工作。

在编写过程中，我们参阅了大量的文献资料，在此一并表示衷心感谢。

编者水平有限，书中不妥之处在所难免，恳请广大同仁和读者朋友批评指正。

编 者

2006年7月19日

目 录

第一篇 货币、信用与利率	(1)
第一章 货币概述	(3)
第一节 货币的起源和本质	(3)
第二节 货币的职能和作用	(12)
第三节 货币形态的演变	(18)
第四节 货币的定义和范围	(21)
第二章 货币制度	(25)
第一节 货币制度的形成和构成要素	(25)
第二节 货币制度的演变	(27)
第三节 我国的货币制度	(31)
第三章 货币流通	(35)
第一节 货币流通概述	(35)
第二节 货币流通及其规律	(40)
第三节 开放条件下的货币流通	(47)
第四章 信用和信用制度	(54)
第一节 信用概述	(54)
第二节 信用制度及其主要形式	(62)
第三节 信用工具	(71)
第五章 利息和利率	(79)
第一节 利息的本质和利率	(79)
第二节 决定和影响利率变化的因素	(84)
第三节 利率结构理论	(88)
第四节 利率杠杆与运用	(92)
第二篇 金融体系	(103)
第六章 金融体系概述	(105)
第一节 资金融通过程	(105)

第二节	金融市场概述	(108)
第三节	金融机构概述	(121)
第七章	各类金融市场	(137)
第一节	货币市场	(137)
第二节	资本市场	(149)
第三节	金融衍生市场	(159)
第四节	金融资产组合	(161)
第八章	国际金融市场	(167)
第一节	国际金融市场及其特点	(167)
第二节	国际金融市场的类型	(171)
第三节	国际资本流动	(178)
第四节	国际债券市场	(184)
第九章	商业银行	(190)
第一节	商业银行的产生和发展	(190)
第二节	商业银行的性质、职能、组织制度和业务经营原则	(191)
第三节	商业银行的经营业务	(196)
第四节	商业银行的管理	(204)
第五节	商业银行的创新	(211)
第十章	中央银行	(219)
第一节	中央银行概述	(219)
第二节	中央银行的性质、职能和组织形式	(225)
第三节	中央银行的业务	(231)
第四节	中央银行的金融监管	(239)
第五节	中央银行对外金融关系与业务往来	(245)
第六节	我国的中央银行	(247)
第十一章	信息技术对金融业的变革——网上银行与网上金融服务	(251)
第一节	网上银行与网上金融服务的概况	(251)
第二节	网上支付与电子货币	(259)
第三篇	货币供求	(271)
第十二章	货币需求	(273)
第一节	货币需求概述	(273)
第二节	西方货币需求理论	(276)
第三节	马克思的货币需求理论	(287)
第四节	我国货币需要量的测算	(289)

第十三章	货币供给	(297)
第一节	货币供给及其理论	(297)
第二节	货币供给的形成	(301)
第三节	货币供给的决定机制	(306)
第四节	货币供给的运行机制	(313)
第五节	货币供给的调控机制	(319)
第六节	我国的货币供给理论与实践	(324)
第十四章	货币供求均衡	(329)
第一节	西方货币均衡理论的主要内容	(329)
第二节	货币均衡与社会总供求平衡	(336)
第三节	中国货币均衡的主要思想和特征	(345)
第十五章	货币供求失衡	(350)
第一节	货币失衡概述	(350)
第二节	通货膨胀	(354)
第三节	通货紧缩	(365)
第十六章	货币政策	(374)
第一节	货币政策的最终目标和中间目标	(374)
第二节	货币政策工具	(380)
第三节	货币政策的传导机制	(385)
第四节	货币政策有效性理论	(391)
第五节	我国货币政策的实践	(395)
第四篇	金融与经济发展	(401)
第十七章	金融与虚拟经济	(403)
第一节	虚拟经济的概念和特征	(403)
第二节	虚拟经济与金融自由化	(409)
第三节	虚拟经济与实体经济	(415)
第四节	虚拟经济的影响	(422)
第十八章	金融发展理论	(426)
第一节	金融发展理论基础	(426)
第二节	金融抑制论和金融深化论	(429)
第三节	中国金融深化与金融发展	(437)
第十九章	金融风险与金融安全	(447)
第一节	金融风险概述	(447)
第二节	金融风险形成的因素分析	(451)

第三节	金融危机的形成、传导与防范	(453)
第四节	影响中国金融安全的因素	(465)
第五节	维护中国金融安全的措施	(469)
参考文献		(475)

第一篇 货币、信用与利率

在商品经济中,资源配置是通过货币实现的,公司的利润和人们手中的财富是通过货币来衡量的。一定量的货币对应着一定量的资源,谁掌握了货币谁就掌握了相应的资源。货币是流动性最强的资源,人们可以随时把货币变成任意一种想要的商品。因而它在现实经济生活中处处展现着无限的魅力,人们无时无刻不在同货币打交道。但货币的本质究竟是什么?它是如何产生的?它的范围有多大?它的作用是什么?引起了无数的智者和学人花费了极大的精力去研究探索它,这是人们在经济领域内研究时间最久花费精力最多的问题。信用和货币一样,是一个很古老的经济范畴。它的产生和发展同商品货币经济紧密相连。货币支付职能的产生和发展是信用赖以存在和发展的基础。信用对社会经济的发展起着极其重要的作用。利息和信用密切相关,有信用必然有利息;有利息,信用才能存在和发展。但利息对经济调节又有其特殊性。本篇就货币、货币制度、货币流通、信用和利息等基本概念进行阐述。

第一章 货币概述

第一节 货币的起源和本质

一、货币的起源

人类社会在地球上已经有百万余年的历史,货币的出现只不过是近几千年的事情。因为货币的生产必然是与交换联系在一起的,在人们的生产能力不够强大,还不能有大量剩余物品来进行经常性地交换时,货币自然也就无从谈起。

根据史料的记载和考古的发掘,世界各地的交换都经历过两个发展阶段,即物物直接交换阶段和通过媒介的间接交换阶段。物物直接交换只能限于在较简单的商品经济社会中进行,当经济发展到一定阶段,消费者需求渐趋复杂,物物交换的方式无法再满足交换双方的需要,于是,交换发展为先将自己的物品换成作为媒介的物品,然后再用所获得的媒介物品去交换自己所需要的物品。这种在交换中充当媒介的物品就是货币。那么,这种媒介物品到底是怎样产生的呢?关于这个问题,历史上主要有下列几种不同的看法。

(一)西方学者的货币起源观

早在公元前300多年以前,古希腊学者亚里士多德(Aristotle)就论证了货币的起源问题。他认为,所有的财物都可以有两种用途,一种是它能满足人们的需要,即物的使用价值;另一种是用它来交换别的物品,即物的交换价值。因此物物交换“是自然的发展起来的”。随着交换由简单向复杂发展,当某一地区的居民在财物上越来越依赖于另外一个地区时,便开始输入他们所需要的财物,输出他们所多余的财物。而“凡生活必需品往往是笨重而难于运输的,大家因此都希望有某种本身既属有用而又便于携带的货物,作为交售余物及购取所缺财物的中介货物。于是人们发现铁、银以及类似的金属合乎这种要求”,这样,作为中间媒介的“‘钱币’就应运而生了”。也就是说,为了交换的方便,人们使用了货币。^[1]

后来西方资产阶级古典政治经济学家对货币产生的问题进行了比较深入的探讨,

[1] 亚里士多德:《政治学》,商务印书馆1965年版,第25~26页。

比较有影响的是英国学者亚当·斯密和大卫·休谟、法国学者布阿吉尔贝尔和杜尔阁等人。

亚当·斯密比较明确地认为,货币是随着商品交换的发展逐渐从“许多种类货物”中分离出来作为“共同衡量标准”或“共同价值标准”^{〔1〕}的一种货物。关于货币的出现,斯密首先是这样说明的,他说,如果进入交换过程的只有3种货物,例如只有牛、羊和小麦,人们便不难记住它们的相对价值。但是,如果进入交换过程的有100种货物,那么,人们就很难记住它们的相对价值。因为在这100种货物中,每种都有99个相对价值。除了从相对价值太多不易记忆这一困难来说明货币出现的必然性之外,斯密还认为货币是为了克服交换的不灵敏而产生的。他说分工使“每一个人自己的劳动的生产物,只能满足自己欲望的极小部分”^{〔2〕}。于是就需要交换自己需要的别人劳动生产物的剩余部分来满足这种欲望。但是,在刚开始分工的时候,这种交换力的作用,往往极不灵敏,表现在:①甲有某种剩余产品,乐于出卖,乙也需要这种产品,乐于购买,如果乙的手里没有甲所需要的产品,他们的交换便不能进行;②屠夫有剩余产品,乐于出卖,酿酒家和烤面包师需要肉,乐于购买,但是如果屠夫需要的酒和面包已经得到满足,这样,他们之间的交换也不能够进行。为了克服交换的不灵敏,于是有思虑的人,除了携带自己的劳动产品以外,还在身边带有一定数量的、能够与任何人交换的物品,货币就是这样物品发展起来的。这实际上是说,货币是为了克服物物交换的困难而产生的。

大卫·休谟说,任何国家在其最初的蒙昧时期,当人们只想到本能的需要,满足于自己田地上的出产,或满足于亲手能制作的那些粗糙而已经有所进步的用具,就根本不需要交换。因此,也就不需要交换的通用手段,即货币。当人们开始对享受日趋讲究后,不再总是自给自足,或满足于邻里之间的互通有无,于是交换和各种商业便应运而生,货币也就随之进入到这种交换中。这是因为农民往往到别的地区去购买自己所需要的商品,总不能老是带着自己的产品去和提供它所需的商人作交易。地主也因为金银便于运输而要求农民以金银交租子。对于大制造商和大商人来说,只有使用货币做买卖才最方便。在这种情况下,货币就迎合需要而更多地进入契约合同,具有广泛的用途。因此,休谟认为,货币并不是一个商业方面的问题,而是人们约定用以便利商品交换的一种工具。货币“是一种交换的通用手段”。货币是为了交换的便利而产生的。

布阿吉尔贝尔认为,货币是由于生活需要的物品增多不能进行物物交换而产生的。他说,如果生活所需像在原始社会那样,减少到三种或四种,那么交易就会成为直接的以物易物,但是,腐败习俗和繁文缛节促使生活需要的增长,于是从人类原始社会

〔1〕 亚当·斯密:《亚当·斯密关于法律、警察、岁入及军备的演讲》,商务印书馆1962年版,第197页。

〔2〕 亚当·斯密:《国民财富的性质和原因的研究》(上卷),商务印书馆1992年版,第20页。

需要的三种或四种物品,增加到今天所需要的二百种以上的货物,因而就再也没有办法来进行像原始社会那样的物物交换。同时,一种商品的卖者,不可能经常同他实际上所需要的商品所有者相交换,而为了取得他所需要的商品,他就必须售出他所掌握的商品,这时金钱就出来帮忙。也就是说,在他看来,货币是由于人类需要物品的种类增加,不能直接进行以物易物而产生的。不能直接以物易物,为什么就需要金钱出来帮忙?他说这是因为人们出售所拥有的商品时,没有立刻收到他们所需要的货物,于是就要使用金钱作为将来交换商品的一种保证。在布阿吉尔贝尔看来,由于卖者出售商品以后,不能立刻从买方那里得到自己所需的货物,需要买方以金钱作为保证,所以需要金钱帮忙,从而指出了货币的产生与信用的关系。

杜尔阁也对货币的产生进行了系统的研究,在他看来,货币是由于商品交换中,需要确立标准估价而产生的。他的论述如下:①商业是由于人们需要互通有无产生的。在互通有无中,交换双方都把自己交出的东西看成是对方商品的等价物。②由于供求和竞争的影响,所交换的商品(如谷物和葡萄酒)的价值就不再决定于两个人之间的讨价还价,而决定于全体出卖谷物的人的需要和能力,与全体出卖葡萄酒的人的需要与能力之间的平衡。这样,就会形成一种介于各种不同的供给和各种不同的需求之间的中间价格,该商品的中间价格便是该商品的等值物。这个价格是所有的买主和所有的卖主都将遵循的现行价格。③基于每一种商品都会形成一个中间价格,而且人们都需要遵循这个中间价格来交换,因此,每种商品都是一定数量的各种其他商品的等值物,可以把它当做代表各种其他商品的一种担保。这实际上是说,每种商品都可以用来作为衡量所有其他商品价值的尺度。④并非每种商品都是同一种同等便利的衡量价值的尺度,因为各种商品的质量是变化的,一种商品的价值越是容易随着它的质量而按比例地发生变化,也就越难把它当做衡量其他商品价值的一种尺度。

(二)中国古代的货币起源观

中国是世界上历史最悠久的文明古国之一,是世界上最早产生货币与货币思想的国家之一。早在夏代(公元前21世纪~前16世纪)就产生了以自然贝壳存在形态的货币,到了商代(公元前16世纪~前11世纪)晚期就出现了金属铸币。但是有文字记载的关于货币思想的论述,则是到公元前6世纪周代周景王在位时期才出现的。概括而言,在中国历史上,货币起源的论点有多种:

第一,是为救荒而设。持这种观点的代表人物有单旗,单旗为春秋末年人,是周景王(公元前544~前520年)的卿士,他与周景王关于国家铸币政策的争论,在《国语·周语下》中作了记载,其中论货币的第一句话就是:“古者天灾降戾,于是乎量资币,权轻重,以振(赈)救民。”意思是说:货币的产生是由于发生了天灾,天灾引起了饥荒,于是为了救荒而创设货币,用来“权轻重”赈救受灾百姓。后来《管子·轻重》篇对此有所发挥,说禹、汤为帮助灾民赎回因荒年卖掉的子女而铸币。

第二,认为货币由王权决定,这一观点最有代表性的叙述见《管子·国蓄》:“玉起

于禺氏,金起于汉汝,珠玉起于赤野。东西南北距周七千八百里,水绝壤断,舟车不能通。先王为其途之远,其至之难,故托用于其重,以珠玉为上币,以黄金为中币,以刀布为下币。三币握之,则非有补于暖也,食之则非有补于饱也,先王以守财物,以御民事,而平天下也。”意思是说金、玉、珠等产地遥远,得来不易,价值贵重,“先王”为了统治而选定它们为货币。

第三,认为货币是因交换而产生的。司马迁(约公元前145~前87年),在《史记·平准书》中有这样的论断:“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,靡得而记云。”即货币产生与交换的发展中。而对于交换,他认为,这是一种自然发生的事情。

第四,认为货币是为解决交换困难而产生的。如北宋李觏说:“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,故后世圣人造币以权之。”认为货币是解决物物交换缺乏价值尺度的困难而产生的。

(三) 马克思的货币起源观

马克思在《资本论》第一卷第一篇用了大量的篇幅说明了货币的起源,这是马克思货币理论的重要组成部分。马克思说:“还在17世纪最后几十年,人们已经知道货币是商品,这在货币分析上是跨出很大一步的开端,但终究只是开端而已。困难不在于了解货币是商品,而在于了解商品是怎样、为什么、通过什么成为货币。”〔1〕

马克思在他的货币理论中,正是按照“怎样、为什么、通过什么”这个逻辑第一次对这些货币起源问题作了系统的理论阐述,从而揭开了“货币之谜”。马克思从两个方面论述了货币的产生:其一,货币是商品价值形式发展的必然产物;其二,货币是商品经济内在矛盾发展到一定阶段的必然产物。

1. 货币是商品价值形式发展的必然产物。马克思认为商品是用来交换的物品,具有使用价值和价值,其使用价值是指物的有用性,它决定于商品的自然属性。其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。要实现商品的使用价值和价值必须进行交换。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上。马克思认为商品交换经历了物物交换和以货币为媒介的交换过程。在最初的物物交换中,由于用于交换的物品较少,一种商品的价值只能简单地、偶然地表现在另一种商品上,如一只绵羊换两把石斧。马克思把这种情况下的商品价值形式称之为“偶然的简单的价值形式”。随着生产力的发展,用于交换的物品增多,一种商品的价值能够表现在若干种其他商品上,如一只绵羊可以换两把石斧、1000斤粮食、一匹麻布等,马克思把这种情况下的商品价值形式称之为“扩大的价值形式”。无论是简单价值形式下的商品交换,还是扩大价值形式下的商品交换,都没有摆脱物物交换的困难。为了摆脱物物交换的困难,人们在长期交换的过程中逐渐地找

〔1〕 马克思:《资本论》第1卷,人民出版社1975年版,第110页。

到了解决问题的办法,这就是先把自己的商品换成一种市场上最常见的、大家最乐于接受的商品,然后用这种商品去交换自己所需要的东西。这样,慢慢地市场上就出现了一种特殊商品,人们可以用它来作为商品交换的媒介,一切商品的价值都可以用它来表现,马克思把这种情况下的商品交换的媒介称为“一般等价物”。一般等价物的出现解决了物物交换的困难,但最初作为一般等价物的商品不固定,这在一定程度上给商品交换带来许多不便。后来随着交换范围的扩大,在客观上要求作为一般等价物的商品固定在一商品上。这种长期固定在一商品上的一般等价物便是货币。

马克思从商品价值形式的发展揭示货币的产生,主要向我们说明以下问题:①货币只不过是一种起着一般等价物作用的商品,它的作用是表现和实现其他一切商品的价值,或者说它是其他一切商品的价值形式。②货币这种商品也是劳动生产物,它具有使用价值和价值。③在私有制下,作为货币的商品也是私人劳动的产品,私人的具体劳动创造了它的使用价值,社会的抽象劳动形成它的价值。④决定货币商品交换价值的因素有二:一是货币自身的价值量;二是与之交换的商品的价值量。货币自身的价值量不变,货币的交换价值随之交换的商品价值量变动呈反比例变化;与之交换的商品价值量不变,货币的交换价值随自身的价值量变动呈正比例变化。如果货币自身的价值量和与之交换的商品价值量同时变动,则货币的交换价值的大小要视各自变动的方向和比例而定。货币自身的价值量和与之交换的商品的价值量按同方向、同比例变动,则货币的交换价值不变。马克思通过对商品交换发展的整个历史过程的分析,充分表明了货币是从商品世界中分离出来固定地充当一般等价物的商品,货币体现着商品生产者之间交换产品的关系。这种关系是建立在劳动价值论的基础上的,它表明货币与商品的交换是等同的价值物的交换。从这个意义上说,“以货币形式为其完成形态的价值形式,是极无内容和极其简单的。然而,2000多年来人类智慧在这方面进行探讨的努力,并未得到什么结果”。^[1]这是因为在马克思以前,没有人剖析过价值实体与价值形式,更没有人考察过价值形式的发展,从而不能揭示货币产生的根源和本质。

2. 货币是商品经济内在的矛盾发展到一定阶段的必然产物。除了从商品交换过程的发展去揭示货币产生的必然性外,马克思还从商品经济内在矛盾的发展去阐述货币产生的必然性。商品是具有使用价值和价值的物品,使用价值与价值是一对矛盾。它们相互依存,互为条件,使用价值是价值的物质承担者;价值是使用价值的商品规定。商品要能实现使用价值,就必须实现价值,而要能够实现价值,就必须先证明自己的使用价值。它们相互排斥、相互对立:商品作为使用价值形式存在,就不能作为价值形式存在,要作为价值形式存在,就不能作为使用价值形式存在。这种相互依存、互为条件、相互排斥的关系必然导致交换,从而使商品内部的矛盾发展为商品交换过程中

[1] 《马克思恩格斯全集》第23卷,人民出版社1972年版,第7页。