

新编货币银行学

Xinbian Huobi Yinhangxue

主编 刘学华



立信会计出版社

LIXIN KUAJI CHUBANSHE

新编货币银行学

Xinbian Huobi Yinhangxue

主编 刘学华

立信会计出版社

LIXIN KUAIJI CHUBANSHE

图书在版编目 (C I P) 数据

新编货币银行学/刘学华主编. —上海:立信会计出版社, 2004.3

ISBN 7-5429-1233-X

I. 新... II. 刘... III. 货币和银行经济学
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 014853 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021) 64695050 × 215 (021) 64391885 (传真) (021) 64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	lxaph@sh163c.sta.net.cn
E-mail	lxzbs@sh163c.net (总编室)

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	11.125
插 页	2
字 数	274 千字
版 次	2004 年 3 月第 1 版
印 次	2004 年 3 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1233-X/F·1132
定 价	20.00 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

跨入新世纪,中国经济进入了一个非常重要的发展时期。加入 WTO,对我国经济发展尤其是对我国金融业的发展,既提供了良好的机遇,又带来了严峻的挑战。显然,我国金融事业的发展需要一大批具有扎实的理论基础和勇于探索、敢于创新的专业人才。为了适应新形式,满足我国财经类学校货币银行学课程教学的需要,我们组织多年从事本课程教学的骨干教师,历经一年时间,编写出这本《货币银行学》教科书。

货币银行学是金融专业和其他经济、管理类专业学生必须掌握的一门基础理论课程。《货币银行学》在结构体系安排和内容取舍上,力求能适应现代金融发展对人才知识结构的要求。全书共计十章,各章之间相对独立又相互联系,构成比较完整的货币银行学学科体系。内容涵盖货币银行领域的各个方面,包括货币及其制度、信用与利率、金融市场与金融工具、商业银行及其他金融机构、中央银行及其货币政策、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、国际收支与外汇等。

本书是为了满足财经院校、高职高专的经济、管理类专业学生学习金融基础理论的需要而编写的。其特色在于:清晰、准确、活泼地阐述了货币银行学的一般原理和基本知识;全面系统地反映了货币银行学的教学、科研成果;简明、客观地评价了当代西方经济学派的货币金融理论;对相关理论的最新发展也作了介绍,既有一定的广度,也有一定的深度,使读者能较好地把握货币金融理论发展的动态。

这部教材是参编院校及其教师相互合作、共同努力的结果。编写分工情况(根据章节顺序)如下:张霞编写第一章、第三章;赵文森编写第二章;刘学华编写第四章、第五章、第十章;刘荣仙编写第六章、第七章;刘荣多编写第八章、第九章。全书由刘学华教授任主编,刘荣仙副教授任副主编。

在编写过程中,我们参阅了许多近年来出版的货币银行学专著及教材,在此,对这些作者谨致以诚挚的谢意!

由于作者水平有限,加之时间仓促,书中难免存在疏漏和错误之处,恳请广大读者指正。

作 者

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的定义和本质	1
第二节 货币的职能	6
第三节 货币形式及其演变	11
第四节 货币层次的划分	15
第五节 货币制度	18
第六节 货币在经济中的作用	29
复习思考题	33
第二章 信用、利息和利息率	34
第一节 信用与利息	34
第二节 利率的涵义与种类	48
第三节 利率的决定	54
第四节 利率风险结构和期限结构	60
第五节 利率管理体制	67
复习思考题	70
第三章 金融市场与金融工具	72
第一节 金融市场概述	72
第二节 金融工具	78
第三节 货币市场	96
第四节 资本市场	103

复习思考题·····	116
第四章 金融机构体系·····	117
第一节 银行金融机构·····	117
第二节 非银行金融机构·····	131
第三节 中国的金融机构体系·····	140
复习思考题·····	155
第五章 商业银行·····	156
第一节 商业银行概述·····	156
第二节 商业银行业务·····	163
第三节 商业银行的经营原则与管理·····	189
复习思考题·····	199
第六章 中央银行与金融监管·····	200
第一节 中央银行概述·····	200
第二节 中央银行制度·····	207
第三节 中央银行的主要业务·····	210
第四节 金融风险与金融监管·····	218
复习思考题·····	226
第七章 货币供求与均衡·····	228
第一节 货币需求·····	228
第二节 货币供给·····	243
第三节 货币供求均衡·····	261
复习思考题·····	266
第八章 通货膨胀与通货紧缩·····	268

第一节 通货膨胀的涵义和类型·····	268
第二节 通货膨胀的原因·····	272
第三节 通货膨胀的社会经济效应·····	281
第四节 通货膨胀的治理对策·····	289
第五节 通货紧缩·····	293
复习思考题·····	300
 第九章 货币政策·····	 302
第一节 货币政策及其目标·····	302
第二节 货币政策工具·····	311
第三节 货币政策传导机制理论·····	316
第四节 货币政策效应·····	319
复习思考题·····	322
 第十章 国际收支与外汇·····	 323
第一节 国际收支及国际收支平衡表·····	323
第二节 外汇与汇率·····	336
复习思考题·····	349

第一章 货币与货币制度

在人类历史上,货币已有 5 000 多年的历史。在人们的日常生活和经济活动中,货币无处不在。但是,并非每一个人都能正确认识货币,并对货币作出理性的解释。本章对货币的定义、本质、职能、货币的形式及其演进、货币层次的划分、货币制度,以及货币在经济生活中的作用进行了全面、具体的阐述。

第一节 货币的定义和本质

一、货币的定义

迄今为止,货币仍没有一个确切的定义。我们不难发现,大多数教科书中也都回避这一问题。长期以来,西方学者之所以在货币定义问题上争论不休,其主要原因是他们几乎都根据货币的职能来定义货币。然而,货币的职能是随着商品经济的发展而变化的,货币职能的变化又导致了西方学者研究货币方法的转变。因此,由于货币职能的发展变化和研究方法的改变,对货币的定义不尽一致,也在所难免。

概括来讲,货币有两种定义方法,即“归纳法”和“实证法”。由于交易媒介是货币的基本职能,所以,经济学家最先并且主要是从这方面来定义货币。这种侧重于货币的基本职能,根据货币的显著特征来给货币下定义的方法,称为“归纳法”。该方法根据货币与商品的本质区别,将货币定义为“货币是指一切在支付货款或偿还它种工商债务时为人们所广泛接受的任何东西”。

商品经济的发展,货币流通量的扩大,特别是西方国家在 20 世纪 30 年代经济大危机以后所面临的经济萧条,以及通货膨胀、严重失业等社会经济问题的出现,使人们对货币的认识发生了很大转变。经济学家不再认为货币仅仅是交易的媒介或记账的单位,他们开始从货币在整个国民经济中所起的作用去研究货币,并且认识到了货币的这种重要作用。英国的经济学家凯恩斯就是其中的代表人物。他认为:“货币在货币经济中有它特有的任务,它并不是中性的,并不只是为了实物交换的一种手段。”为了建立产出与就业的理论,凯恩斯又提出:“货币是联系现在与将来的一种微妙手段。”这样一来,大多数经济学家便由注重货币的交易媒介职能转移到价值储藏职能,认为货币的首要作用是作为一种资产而具有价值储藏职能。既然认为货币也是资产的一种,那么,究竟哪些资产可以视为货币呢?

为此,西方学者又通过实证方法来研究各种金融资产的流动性,从而规定不同层次的货币定义。所谓资产的流动性,就是资产在不损失名义价值的情况下转化为现金的程度。按照这个标准,很显然,包括辅币和纸币的通货无疑具有完全的流动性。所以,西方学者通常把现金货币定义为 M_0 ,称为最狭义的货币。即:

$$M_0 = \text{现金}$$

由于活期存款可以随时变为现金,具有很大的流动性,所以,又将活期存款与现金合起来,定义为 M_1 ,称为狭义货币。即:

$$M_1 = \text{现金} + \text{活期存款}$$

有许多经济学家不满足于上述狭义的货币概念。他们正是根据资产的流动性这一标准,认为“流动性”就是“货币性”,不管何种资产,只要具有转化为现金的能力便可以称为货币。因而主张把一些流动性不大的资产也定义为货币,这样一来,货币的定义范围就更加扩大,形成了广义的货币 M_2 、 M_3 。即:

$M_2 = \text{现金} + \text{活期存款} + \text{定期存款} + \text{储蓄存款}$

$M_3 = M_2 + \text{大额定期存款等}$

关于“归纳法”和“实证法”，究竟哪一种好，目前仍是仁者见仁、智者见智。坚持归纳定义的学者认为，他们至少对属于货币的资产和不属于货币的资产提出了一个相当明确的区别，从而揭示了货币的内在特征。他们认为实证定义是模糊不清的，因为该定义忽视了货币的本质，并且随着金融资产不断创新而不断变动。这样一来，到底哪种层次的货币定义与名义收入关系最大也存在分歧意见。主张实证定义的学者却认为，货币定义的不断改变没有什么不好，他们每个人都相信，自己有充分的根据使人们在 M_1 或 M_2 中进行选择。他们认为归纳定义太狭窄，无法分析现代金融经济的运行，也不利于货币当局对整个宏观经济的有效调控。幸运的是，关于归纳定义和实证定义的分歧并不重要，因为这实际上是关于如何使用货币这个名词的争论，并不是关于经济运行机制的争论。所以，西方各国并没有一成不变地使用某种定义的货币，政府当局往往根据经济和金融形势而相机地使用不同定义的货币。

二、货币的本质

（一）马克思关于货币本质的论述

马克思在对价值形态发展的历史长河的研究中揭示了货币的本质，把货币定义为：货币是从商品世界中分离出来的、固定的充当一般等价物的特殊商品，并能反映一定的生产关系。

1. 货币是商品

货币是商品，它与商品世界的其他商品一样，都是人类劳动的产物，是价值和使用价值的统一体。正因为货币和其他一切商品具有共同的特性，即都是用于交换的人类劳动产品，它才能在交换、发展的长期过程中被逐渐分离出来，成为不同于一般商品的特殊商品，即货币。

2. 货币是一般等价物

货币是商品,但却不是普通的、一般的商品,它是从商品世界中分离出来的、与其他一切商品相对立的特殊商品。货币商品不同于其他商品的特殊性,就在于它具有一般等价物的特性,发挥着一般等价物的作用。货币商品作为一般等价物的特性,具体表现在以下两个方面:

(1) 它是表现和衡量一切商品价值的材料;

(2) 它具有与其他一切商品直接相交换的能力,成为一般的交换手段。

货币商品不同于一般商品,还在于其使用价值的两重性特点。一方面,货币商品与其他商品一样,按其自然属性而具有特殊的使用价值,如金可以作为事物的材料等;另一方面,更重要的是,货币商品还具有其他商品所没有的一般使用价值,这就是发挥一般等价物的作用。

3. 货币是固定充当一般等价物的商品

人类社会价值形态自然发展的历史长河,包括从简单的、偶然的价值形态到总和的、扩大的价值形态,再到一般的价值形态。在一般价值形态中充当一般等价物的商品很多,但它们不是货币,因为它们只是在局部范围内临时性地发挥一般等价物的作用;货币则是固定充当一般等价物的商品,是在一个国家或民族市场范围内长期发挥一般等价物作用的商品。

4. 货币是生产关系的反映

固定充当一般等价物的货币是商品经济社会中生产关系的体现,即反映产品由不同所有者所生产、所占有,并通过等价交换实现人与人之间社会联系的生产关系。

马克思关于货币定义的主要启示如下:

(1) 货币是一个历史的经济范畴,它必然会在历史发展的长河中趋于消亡;

(2) 货币是不以人们意志为转移的自发产物,也不是任何人的主观力量所能消除的,它只能自然消亡;

(3) 货币是一个世界性的经济范畴,它不能在一国范围内人为地废除;

(4) 货币是商品经济社会中社会劳动和私人劳动矛盾的产物,只要这一矛盾没有消除,货币就不会退出历史舞台。

(二) 西方经济学中有关货币的观点

1. 货币金属论

货币金属论把货币等同于贵金属,认为货币是商品,它必须有实质价值,货币的价值是由金属的价值决定的,金银天然就是货币,只有金银才是一国的真正财富等。货币金属论兴起于 16 世纪、17 世纪的重商主义时代,其主要代表早期有重商主义者斯塔德福、英国经济学家亚当·斯密等人。20 世纪 70 年代,西方经济受到通货膨胀的冲击,于是就有人重新提出货币金属论。货币金属论虽然强调了货币是一种商品,但它忽视了货币商品和一般商品的本质区别;它只看到货币的价值尺度、储藏手段和世界货币职能,忽略了货币的流通手段和支付手段职能。

2. 货币名目论

货币名目论与货币金属论相反,它否认货币的商品性和货币的实质价值,认为货币只是一种便于交换的技术工具,是换取财富的价值符号,是一种观念的计算单位,是一个票券。货币名目论的早期代表人物主要有巴本、贝克泰等人。当代西方还有一批经济学家,如德国的克纳普,也认为货币本质上就是“票券的支付手段”。货币名目论否定货币的商品性显然缺乏科学根据,而它只依据流通手段和支付手段职能给货币下定义,明显是片面的。

3. 货币国定论

货币国定论又称货币法定论,是一种具体化了的货币名目论,即认为货币是由国家创造的。早期,英国经济学家巴本曾提出,货

币的价值不是货币本身所具有的,而是由国家权威所规定的。后来,德国新历史学派经济学家克纳普著书《货币国定论》,再次从法律的角度去分析货币的本质,认为货币是法制的创造物;货币不过是一种支付手段,与创造货币的材料无关;只要有国家法律的权威,就可以自由选定货币支付手段;等等。货币国定论除了犯有货币名目论同样的错误外,还将货币这一经济范畴偷换成法律范畴;而各国通货膨胀或通货紧缩的实践,也证明了这一货币定义是站不住的。

4. 货币数量论

货币数量论是用货币数量来解释货币属性、货币价值与商品价格的学说。货币数量论否认货币本身所具有的商品属性和内在价值,认为货币价值是由货币供给的数量所决定的。现代货币数量论的代表人物弗里德曼就认为货币不过是“购买力的暂栖所”,货币数量的变动可以使收入、就业、物价也变动,货币便成为一种重要的力量。现代货币数量论把货币视为国家调控和管理经济的重要工具,有着十分重要的意义,但其对货币本质的理解明显犯有与货币名目论同样的错误。

总之,西方经济学中关于货币起源和货币本质的学说五花八门、层出不穷,但大多或失偏颇,或缺乏科学依据。只有马克思以历史和逻辑相结合的严密论证,第一次科学地揭示了货币起源和货币本质,即货币是商品生产和商品交换发展的产物,是商品经济内在矛盾发展的必然结果,是价值形态发展的结晶,是固定充当一般等价物的商品。

第二节 货币的职能

货币的职能是货币本质的具体体现。马克思的货币理论认为,货币在与商品的交换发展过程中,逐渐形成了价值尺度、流通

手段、储藏手段、支付手段和世界货币五种职能。其中价值尺度和流通手段是货币的最基本职能。

一、价值尺度

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时,发挥价值尺度的职能。这是货币最基本的职能。作为价值尺度,货币把一切商品的价值表现为同名的量,使它们在质的方面相同,在量的方面可以比较。货币之所以能执行这种职能,是因为它本身也是商品,也具有价值。

货币执行价值尺度职能具有如下特点:

(1) 是商品的内在价值尺度,即劳动时间的外在表现。商品价值的大小,是由凝结在该商品中的劳动时间来决定的。所以,劳动时间是商品的内在价值尺度。正如马克思指出的:“货币作为价值尺度,是商品内在价值尺度即劳动时间的表现形式。”但商品价值不可能由各单个商品生产者耗费的劳动时间来表现,只能借助于货币外化出来。

(2) 它可以是观念上的货币,但必须具有十足的价值。因为货币执行价值尺度即商品生产者在给商品规定价格时,只要是观念上或想像上的货币就可以了,并不需要有现实的货币。但是在观念的或抽象的价值尺度背后,执行价值尺度的货币本身必须具有十足的价值,如果它没有价值,就不可能用来衡量价值,这就像本身没有重量的东西不可能用于称重一样。

(3) 它具有完全的排他性、独占性。因为充当价值尺度的只能是一种商品,只有这样,商品价值才能得到真正统一的表现。

(4) 用货币表现出来的商品价值就是价格。货币在执行价值尺度的职能时,必须把商品的价值表现为价格才能实现。

马克思经济学中的货币价值尺度理论是建立在劳动价值论的基础上的。货币之所以作为衡量其他商品价值的尺度是因为货币与其他一切商品一样,是劳动的产物,本身凝结着价值。货币发挥

价值尺度的职能不过是在货币与商品价值对等的基础上,把商品的价值表现为货币的若干量。

二、流通手段

货币充当商品流通的媒介,就执行流通手段职能。货币执行流通手段的职能,是在物物交换的低效率和高成本的基础上发展起来的。货币作为交换媒介,使商品交易与流通能以高效率、低成本的方式进行,其重要原因在于货币能普遍地被人们所接受。同时,在货币发挥流通手段职能的条件下,交换过程分裂为两个内部相互联系而外部又相互独立的行为:买和卖。买卖行为又被分隔为两个环节,即 $W-G$ 和 $G-W$,这就将物物交换的种种阻碍冲破,因此促进了商品交换与商品流通的发展。

货币执行流通手段职能,具有以下特点:

(1) 必须是现实的货币。因为商品生产者出卖商品所得到的货币是现实的货币,才证明他的私人劳动获得了社会承认,成为社会劳动的一部分。这里,货币充当交换的媒介不能是观念上的,必须是现实的货币。

(2) 可以是没有十足价值的货币符号。因为在这里,货币不是交换的目的,而只是交换的手段,货币在商品生产者手中只是转瞬即逝的媒介,它马上又会被别的商品所代替。所以,货币本身有无十足价值并不重要,单有货币的象征存在就够了。

马克思的货币流通手段职能,着重于说明货币作为商品流通的媒介。而媒介商品流通必须有三个当事人出现,其中两个商品所有者,一个货币所有者。商品流通不过是两种商品的物物交换,即从一种使用价值变为另一种使用价值。

三、储藏手段

货币在退出流通领域,被人们当作社会财富的一般替代品和独立的价值形态保存和收藏的时候,发挥储藏手段职能。

货币在执行储藏手段职能时有两个显著特点:

(1) 必须是现实的、足值的货币。储藏金银是货币储藏的典型形态。因为金银本身有价值,这种储藏不论对储藏者个人来说,还是对社会来说,都是价值在货币形态上的实际积累。

(2) 作为储藏手段的货币必须退出流通领域,处于静止状态。

随着商品经济的发展,货币储藏除了作为社会财富的绝对化身外,其作用进一步加强。具体表现在:

(1) 作为流通手段准备金的储藏。即商品生产经营者为了保持再生产的连续性,能够在不卖的时候也能买,就必须在平时只卖不买,并储藏货币。

(2) 作为支付手段准备金的储藏。即为了履行在某一时期支付货币的义务,必须在事前积累货币。

(3) 作为世界货币准备金的储藏。即作为平衡国际贸易和其他收支差额而用。

货币作为储藏价值,具有自发调节货币流通的作用。在足值的金属货币流通的情况下,当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时,多余的货币会自动退出流通而进入储藏;反之,当流通中所需要的货币量不足时,储藏的货币又会自动重新进入流通领域。这就是在足值的金属货币流通条件下,不会出现流通中货币量过多或不足的原因。

四、支付手段

当货币作为价值运动的独立形态进行单方面转移时,就执行着支付手段的职能。如货币用于清偿债务、缴纳赋税、支付工资和租金等所执行的职能。

由于商品经济的不断发展,商品生产和商品交换在时空上出现了差异,这就产生了商品使用价值的让渡与商品价值的实现在时间上分离开来的客观必然性。某些商品生产者在需要购买时没有货币,只有到将来某一时间才有支付能力。同时,某些商品生产者又急需出售其商品,于是就产生了赊购赊销。这种赊账买卖的