

市场经济入门培训丛书

# 通晓金融与 进身市场

主编 李惠斌 副主编 赵青平 贺飞

SHICHANGJINGJIRUMENPEIXUNCONGSHU

中国经济出版社

# 通晓金融与进身市场

主 编：李惠斌

副主编：赵青平 贺 飞

中 国 经 济 出 版 社

(京)新登字079号

责任编辑：杨 岗

封面设计：高书精

502615/100  
**通晓金融与进身市场**

**李惠斌 主编**

\*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

各地新华书店经销

北京怀柔渤海印刷厂印刷

\*

787×1092毫米 1/32 6.8125印张 150千字

1994年7月第1版 1994年7月第1次印刷

ISBN 7-5017-3139-X/F·2242

定价：6.00元

# 市场经济入门培训丛书编委会

**主 编：** 泮 野 梁国春

**副主编：** 无 不 孙明基 赵凤山 李进山  
赵 义 王乃华 任宝贵 杨小仲  
熊文钊 王小明 李恩慈 徐中伟

**编 委：**（按姓氏笔划为序）

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 王乃华 | 王小明 | 无 不 | 白冀中 |
| 任宝贵 | 孙明基 | 何玉生 | 李进山 |
| 李恩慈 | 李惠斌 | 李绩勤 | 李静江 |
| 杨小仲 | 赵 义 | 赵凤山 | 张淑芬 |
| 杜素坤 | 邱增寿 | 泮 野 | 徐中伟 |
| 梁国春 | 韩秀成 | 郭耀光 | 熊文钊 |

# 目 录

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| 第一章 货币与货币制度 .....       | ( 1 )  |
| 第一节 货币的本质和职能 .....      | ( 1 )  |
| 第二节 货币流通规律 .....        | ( 8 )  |
| 第三节 货币供应量 .....         | ( 13 ) |
| 第四节 货币制度 .....          | ( 18 ) |
| 第二章 信用与信用工具 .....       | ( 24 ) |
| 第一节 信用的产生和发展 .....      | ( 24 ) |
| 第二节 信用形式 .....          | ( 29 ) |
| 第三节 信用工具 .....          | ( 42 ) |
| 第四节 信用的作用 .....         | ( 50 ) |
| 第三章 利息与利息率 .....        | ( 55 ) |
| 第一节 利息 .....            | ( 55 ) |
| 第二节 利息率 .....           | ( 59 ) |
| 第三节 决定和影响利息率变动的因素 ..... | ( 69 ) |
| 第四节 利息率的作用 .....        | ( 73 ) |
| 第四章 银行 .....            | ( 79 ) |
| 第一节 银行的产生和发展 .....      | ( 79 ) |
| 第二节 商业银行 .....          | ( 85 ) |
| 第三节 中央银行 .....          | ( 96 ) |

|     |                   |         |
|-----|-------------------|---------|
| 第四节 | 专业银行和非银行金融机构····· | ( 104 ) |
| 第五章 | 金融市场·····         | ( 108 ) |
| 第一节 | 金融市场的形成·····      | ( 108 ) |
| 第二节 | 货币市场·····         | ( 113 ) |
| 第三节 | 资本市场·····         | ( 118 ) |
| 第四节 | 外汇、黄金和保险市场·····   | ( 128 ) |
| 第六章 | 国际收支与外汇·····      | ( 134 ) |
| 第一节 | 国际收支·····         | ( 134 ) |
| 第二节 | 外汇与汇率·····        | ( 141 ) |
| 第三节 | 国际信贷·····         | ( 151 ) |
| 第七章 | 货币供求与通货膨胀·····    | ( 158 ) |
| 第一节 | 货币的需求·····        | ( 158 ) |
| 第二节 | 货币的供给·····        | ( 164 ) |
| 第三节 | 货币均衡·····         | ( 171 ) |
| 第四节 | 通货膨胀及其对策·····     | ( 173 ) |
| 第八章 | 货币政策·····         | ( 184 ) |
| 第一节 | 货币政策的目标·····      | ( 184 ) |
| 第二节 | 货币政策的指标和传导机制····· | ( 192 ) |
| 第三节 | 货币政策的手段·····      | ( 196 ) |
| 后记  | ·····             | ( 209 ) |

# 第一章 货币与货币制度

## 第一节 货币的本质和职能

### 一、货币的产生

货币是随着商品交换的发展而产生的。在人类社会发展史上，商品交换的发生始于原始社会末期。原始人在长期狩猎生活中，逐渐形成专门从事驯养动物的游牧部落，引起畜牧业和农业的分工，这就是人类的第一次社会大分工。农业部落同游牧部落之间便发生了产品交换，这些用来交换的劳动产品就具有了商品的属性。但是，那时的商品交换还是个别的、偶然的现象。随着社会生产力的进一步发展，在原始社会瓦解时期，由于金属工具的改良、铁制工具的使用，纺织和金属冶炼等业开始发展，手工业和农业分离，形成了人类的第二次社会大分工，才产生了直接以交换为目的的商品生产，商品交换才成为经常的现象。商品交换的发展促进了商品价值形式的发展。价值形式发展到最后阶段，就产生了货币。

价值形式的发展经历了简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币形式四个阶段。在人类社会发展史上，牲畜、贝壳、布帛、珍珠、玉石、铜等都曾充当过一般等价物。当一般等价物固定在金和银身上的时候，金、银便从普通商品中分离出来，成为特殊商品，专门表现其它商品的价

值，于是，货币就产生了。金和银之所以能走出普通商品，固定地充当一般等价物，这是由金、银的物理性质所决定的。金和银具有质地均匀、便为分割、便于携带、不易损坏、能储存、体积小价高等优点，是其它商品所不可比拟的，最适于充当货币。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然就是金银”。

## 二、货币的本质

从货币的起源看，货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。

货币首先是商品，与普通商品存在着共性。商品的二重性决定了其共性有二点：第一，它们都是用于交换的人类劳动产品，都是价值的凝结体；第二，它们都有使用价值。货币作为商品，是在交换过程中由个别等价物、特殊等价物、一般等价物逐渐演变而成为货币的。如果它原来不是商品，不具备上述共性，那么它就不具有与其它普通商品相交换的基础，因而也就不能从普通商品中分离出来，成为充当一般等价物的特殊商品。

货币作为固定地充当一般等价物的特殊商品，具有以下两个区别于普通商品的本质特征：

第一，货币是表现一切商品价值的材料，因而是商品世界唯一核算社会劳动的工具，而其它商品则不具有这种特性。普通商品直接以使用价值（即能满足人的某种需要的属性）的资格出现，而货币则是以价值的直接体现物（即直接体现价值的物体）的资格出现，是表现一切商品价值的特殊商品。在商品交换中，只有交换到一般等价物，生产商品的私人劳动或个别劳动才能得到社会的承认，而在多大程度上获得承认，则取决于交换到多少一般等价物，人们按照社会需要的客观比

例进行生产的必然性，在市场上就体现为货币对商品的制约机制，货币就成了商品世界唯一的自发核算社会劳动的工具。

第二，货币是交换的媒介，具有与一切商品直接交换的能力，而其它商品则没有这种能力。按其自然属性来说，货币同普通商品一样具有特定的使用价值，如黄金可作饰物和用于工业等。但是，货币更重要的使用价值则在于具有一般的使用价值。持有货币就等于获得了任何的使用价值。用它可以购买任何商品，具有和其它商品直接交换的能力。

作为一般等价物的货币区别于普通商品的上述两个本质特征是紧密相联的，实质上是一个问题的两个方面。由于普通商品的价值均要以实际交换到的一般等价物来表现，所以一般等价物是在充当媒介物的过程中核算社会劳动的；而一般等价物之所以具有与一切商品直接交换的能力，又在于一切商品均要以它表现价值，它是表现一切商品价值的材料。

### 三、货币的职能

货币的本质决定货币的职能，货币的职能是货币本质的具体体现。货币在商品经济中具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五种职能。

#### 1. 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。

价值是人类无差别的抽象劳动的凝结，生产商品所耗费的社会必要劳动时间，是决定商品价值量大小的基础。但是，由于商品的内在矛盾，生产商品所耗费的私人劳动或个别劳动并不一定就是社会承认的劳动。商品的内在矛盾要求价值尺度外在化，货币发挥价值尺度的实质，就是检验社会劳动。

商品价值的货币表现是价格。商品的价格是一种观念的

形式，不必用相应数量的货币摆在商品旁边。因此，观念上的货币发挥价值尺度的职能。

由于各种商品的价值大小不同，表现为货币的数量也不同，即每种商品有着不同的价格。要发挥货币价值尺度的职能，必须比较货币的不同数量，因此，需要规定一个货币单位。这种人为规定的货币单位及其等分，叫做价格标准。最初，价格标准同衡量货币的重量单位是一致的。比如，中国历史上的白银就是以“两”这个重量单位计价的；英国的货币单位英镑，原来是重一磅的银的货币名称。但是后来，随着外国货币的流入、币材的改变和历代帝王滥铸不足值铸币等原因，使价格标准逐渐与重量单位相分离。

价格是价值的货币表现，具体地说，价格是以商品价值和货币价值为自变量的二元函数。价格与商品价值成正比例变化，与货币价值成反比例变化。这种用一定数量的货币表现的价格，是商品的绝对价格，用公式表示如下：

$$\text{商品的绝对价格} = \frac{\text{单位商品的价值量}}{\text{单位货币的价值量}}$$

应该注意的是，作为客观经济发展的一般趋势来考察，商品价格与其价值是一致的。就具体商品来说，由于商品供求不平衡、平均利润率的形成，卖者或买者对市场的垄断等原因，价格时常低于或高于其价值。这种价格与价值的背离，也是一种合乎规律的现象。

衡量一种货币是否圆满地执行了价值尺度的职能，不能只看它是否把商品的价值表现为绝对价格，而且要看它是否正确地表现商品的相对价格。相对价格是人们不大注意的另一种价格形态，它是该商品与其它商品的交换比例。这种交换比例自然是由相互的价值比例决定的，但是在货币出现以

后，在商品的价值比例中多了一个货币表现环节。商品的相对价格可用公式表示如下：

$$\begin{aligned} \text{商品的相对价格} &= \frac{\text{该商品的绝对价格}}{\text{另一种商品的绝对价格}} \\ (\text{与其它商品的} & \\ \text{交换比例}) & \\ &= \frac{\text{该商品的价值量/单位货币价值量}}{\text{另一种商品的价值量/单位货币价值量}} \\ &= \frac{\text{该商品的价值量}}{\text{另一种商品的价值量}} \end{aligned}$$

## 2. 流通手段

货币发挥流通手段的职能，就是充当商品交换的媒介。

货币出现以后，商品交换不再是直接的物物交换，商品所有者先把商品换成货币，然后再用货币去交换商品。这种以货币为媒介的商品交换，叫做商品流通。商品流通与直接的物物交换不同，不要求双方对于对方使用价值的需求相一致，也不要求卖、买保持时间上的和空间上的一致。

货币发挥流通手段职能，打破了直接物物交换的局限性，促进了商品交换的发展，但同时也带来了供求脱节的可能性。商品流通使商品交换分裂成卖和买两个独立的行为，所以就有独立发展的可能，就有卖而不买的可能。如果某些商品生产者只卖不买，其它商品就会因需求不足而卖不出去。不能卖又会引起不能买。这种连锁式的反应就会导致许多商品交换过程不能进行，如果积累到一定程度，就会发生“商品过剩”的经济危机。通过经济危机，卖和买就会重新统一起来。

充当流通手段的货币不是观念上的货币，而必须是现实存在的货币。

铸币是从货币作为流通手段的职能基础上产生的，纸币又是在铸币流通的基础上产生的。在流通中，随着铸币不断

被磨损，其实际重量与名义重量发生背离，成为不足值的货币。但是，它仍然可以充当流通手段。国家看到这种情况后，就开始有意识地铸造不足值的货币，以后又发行毫无内在价值的纸币。纸币之所以能充当流通手段，是因为它是由国家发行并强制流通的货币符号，人们关心的是能否用手里的货币买到相应的商品而不是货币的实际价值。

### 3. 贮藏手段

暂时退出流通领域、被人们当作社会财富的一般代表而持有的处于静止状态的货币，发挥贮藏手段的职能。

货币之所以能发挥贮藏手段的职能，是因为它是一般等价物，持有货币不但可以获得任何物质财富，成为保证再生产持续不断地进行的必要条件；而且还可以提高所有者的社会地位，增强支配他人的权力。特别是在生产资料私有制的社会中，市场对人们的统治就由货币表现出来。

发挥贮藏手段职能的货币必须是现实的、具有完全价值的货币。纸币只有在币值较为稳定的条件下，才被人们视之为长期保存价值的工具。

### 4. 支付手段

在以信用形式买卖商品的条件下，货币在偿还债务时，发挥支付手段的职能。

在商品流通的现金买卖形式下，货币充当转瞬即逝的媒介，起着流通手段的作用；而在商品流通的信用买卖形式下，货币已经不是商品流通过程的媒介，商品的让渡同货款的支付已在时间上分开。这种没有商品在同时、同地与之相向运动、价值单方面转移的货币，行使支付手段的职能。

当商品生产发展到相当程度以后，货币的支付手段的职能便扩展到商品流通以外，工资、赋税、地租等都会由实物

形态变为货币形态，货币借贷也会相应地发展起来。然而，货币这一职能在商品流通以外扩展的深度与广度，仍然受商品流通发展程度的制约。

货币发挥支付手段的职能，一方面进一步促进了商品流通的扩大，另一方面则造成买卖的进一步脱节。在债权债务把众多的商品所有者紧密地联系在一起时，一个商品所有者不能还债，就会通过连锁反应引起一系列的商品所有者不能还债，形成“三角债”、“多角债”，在一定条件下会引起信用危机，导致大批企业破产。因此，货币的支付手段包含着爆发经济危机的可能性。

### 5. 世界货币

货币走出国门而在世界市场上发挥一般等价物的作用时，发挥世界货币的职能。

货币在国际交往中可以充当以下三种手段而发挥其职能：第一，作为国际间的支付手段，用以平衡国际收支差额；第二，作为国际间的购买手段，用来购买外国商品；第三，作为财富的国际转移手段，由一国转移到另一国。

在国际上承担上述职能的一度是金和银，而且是“脱去民族服装”的条块状的贵金属，今天黄金仍然部分地承担这些职能。但是，当今的世界货币流通领域却出现了新的现象。许多国家的货币，如美元、英镑、德国马克、法国法郎、比利时法郎、瑞士法郎、日元等，也在国际间执行着世界货币的职能。因此，关于世界货币运动形式的发展趋势问题，是一个需要研究、作出科学解答的新问题。

上述的货币五种职能不是孤立存在的，它们之间具有内在的有机联系，它们都是货币本质的具体体现。货币作为充当一般等价物的特殊商品这一本质，决定了货币具有价值尺

度、流通手段的职能。价值尺度和流通手段是货币的基本职能，因为它们不仅是最原始的职能，而且是定性的职能，货币首先就是价值尺度和流通手段的统一。货币的支付手段职能是由流通手段职能发展起来的。由于货币能够执行流通手段和支付手段的职能，因此，持有货币随时可以购买和支付，人们愿意保存货币，又使其具有贮藏手段的职能。货币在国内执行的前四种职能是发挥世界货币职能的前提。世界货币无非是货币在世界市场上充当一般等价物，将上述四项职能在世界范围延伸，并具体化为国际支付手段、国际购买手段和财富的国际转移手段而已。但并不是说任何国家的货币（纸币）都可以越出国界，成为世界货币。世界货币的基本要求，是在任何条件下都要具备普遍接受性。

## 第二节 货币流通规律

### 一、货币流通

货币在执行流通手段和支付手段时，不停地在买者和卖者之间的转手运动，就形成了货币流通。

整个社会的货币流通由以下五种货币收支构成：

#### 1. 以基层经营单位为中心的货币收支

它包括农业、工业、交通运输、邮电业、建筑业和商业五大物质生产和流通部门中各经济单位的货币收支。从经济形式看，既包括全民所有制经济单位，也包括集体所有制和其它经济形式的经济单位的货币收支。

#### 2. 以国家财政为中心的货币收支

它包括中央预算的收支和地方预算的收支。

#### 3. 以银行为中心的货币收支

它主要包括银行信用收支、现金的投放与回笼。

#### 4. 以个人为中心的货币收支

它主要是指劳动者劳动报酬的货币收支。

#### 5. 对外货币收支

它包括国际贸易的收付和非贸易性的外汇收支。

上述五种货币收支是紧密联系的。首先，它们是互为条件的。没有基层经营单位的货币收支和个人的货币收支所形成的循环，再生产就不可能进行，财政和银行的货币收支也不可能产生；没有银行，没有流通中作为流通手段和支付手段的各种通货，货币收支也就无从谈起。其次，这些互为条件的货币收支是处于不断地相互转化的过程之中的，此收彼支，彼收此支，由此及彼，首尾相连，从而构成一个不可分割的货币流通整体。

### 二、货币流通规律

货币流通规律，就是流通中货币必要量的规律。

#### 1. 作为流通手段的货币必要量

作为流通手段的货币必要量，决定于以下三个因素：商品的价格水平；待实现的商品总量；货币流通速度。前两个因素的乘积，就是待实现的商品价格总额。它们之间的关系可用公式表达如下：

$$\begin{aligned}\frac{\text{流通中的货币必要量}}{\text{流通中的货币必要量}} &= \frac{\text{待实现的商品总量} \times \text{商品价格水平}}{\text{货币作为流通手段的流通速度}} \\ &= \frac{\text{待实现的商品价格总额}}{\text{货币作为流通手段的流通速度}}\end{aligned}$$

流通中的货币必要量与待实现的商品价格总额成正比。货币作为商品流通的媒介，它的流通规模和速度，首先是由商品流通的规模和速度决定的。在单位货币的价值量已定的

情况下，一定时期内的商品价格总额愈大，所需的货币量愈多；反之，商品价格总额愈小，所需货币量愈少。

流通中的货币必要量与货币流通速度成反比。所谓货币流通速度，是指货币总量在一定时期（通常为一年）内周转的次数。在待实现的商品价格总额已定的情况下货币流通速度愈快，流通中需要的货币量愈少；反之，货币流通速度愈慢，流通中需要的货币量愈多。例如，在一定时期内，商品价格总额为100亿元，货币流通速度为10次，货币需要量有10亿元就够了；如果货币流通速度减慢为5次，则需要20亿元的货币量。由此可见，由于各种商品的买卖，往往是在不同时间内相继发生的，每一单位的货币可以反复在许多商品的买卖中发挥流通手段的作用，所以，实际所需要的货币量大大小于商品价格总额。

## 2. 货币充当支付手段后的货币必要量

流通中的货币，除了发挥流通手段的职能外，还发挥着支付手段的职能。货币发挥支付手段的职能后，一定时期内商品流通的货币必要量就会发生变化。这些变化来自以下四个方面：

第一，以赊销方式出售的商品，在当时是不需要以货币来实现价格的。因此，应该把这部分赊销商品的价格总额从待实现的商品价格总额中扣除。

第二，到期用于偿还的发挥支付手段的货币，也构成货币必要量因素。因此，应该把这部分到期应支付总额加进待实现的商品价格总额。

第三，由于有一部分债权债务会用相互抵消的办法结清，不需要动用现实的支付手段，因此，应该把这一部分相互抵消的价格从商品价格总额中减去。

第四，这时的货币既是流通手段又是支付手段，所以，货币流通速度是时而充当流通手段时而充当支付手段的货币流通速度。

将上述四个方面的因素考虑进去后，货币必要量可用下式表达：

$$\text{流通中的货币必要量} = \frac{\text{待实现的商品价值总额} - \text{赊销商品的价值总额} + \text{到期应支付总额} - \text{相互抵销的支付总额}}{\text{货币作为流通手段和支付手段的流通速度}}$$

上述货币必要量的两个公式都是就金属货币流通讲的。在金属货币流通的条件下，商品价格取决于生产过程，而不取决于流通过程。由于作为货币的金、银的矿藏较稀少，而且开采难度大，所以，在漫长的历史中，生产金、银的劳动生产率的提高很慢，其价值是相对稳定的，对商品价格水平的影响是很微弱的。同时，金属货币作为财富的代表，具有贮藏手段的职能，它可以通融带本一而贮藏与出笼，自动地适应商品流通的需要，流通中的货币数量大于或小于货币必要量，并不会反过来影响商品价格水平，而是商品价格决定货币必要量。

### 三、纸币流通规律

当前，世界各国都是纸币流通。当流通中的货币为纸币时，就产生了新的问题。

纸币本身不具有价值，是国家强制发行的价值符号，代表金属货币流通。因此，纸币发行的数量不管有多大，它能代表的只是流通中金属货币的必要量。只有纸币数量与流通中所需要的同名金属货币数量相等时，纸币的名义价值才能真正代表同名的金属货币价值，否则，如果纸币发行量过多，超过了流通中货币必要量，纸币就会贬值。所以，单位纸币所代表的价值量取决于流通中的金属货币的必要量与流通中