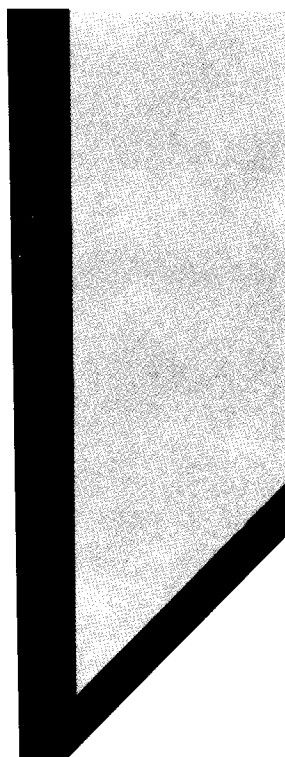
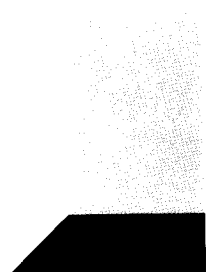


高等财经院校试用教材

GAO DENG CAIJING YUAN XIAO SHIYONG JIAOCAI

张贵乐 艾洪德 主编



高等财经院校试用教材

货币银行学原理

张贵乐 艾洪德 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学原理. -北京:中国财政经济出版社,1995
高等财经院校试用教材

ISBN 7-5005-2786-1

I. 货… II. 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(95)第 04279 号

中国财政经济出版社 出版

社址:北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码:100010

涿州市新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 32 开 11.75 印张 278 000 字

1995 年 11 月第 1 版 1999 年 4 月北京第 4 次印刷

印数:20 731—26 740 定价:14.00 元

ISBN 7-5005-2786-1/F·2640(课)

(图书出现印装问题,本社负责调换)

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅,我们同意作为高等财经院校试用教材出版。书中不足之处,请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

一九九五年二月二十日

前 言

这本《货币银行学原理》是财政部为满足高等财经院校和成人教育(在职干部)的教学需要而组织编写的教材。我们吸收了各兄弟院校教材的长处,特别是结合我们自己曾编写出版过的教材以及在教学过程中的体会,重新编写了这部教材。该教材注意对货币、信用及银行等基本理论的系统阐述,注意国际上新的理论研究成果的吸收,对国内近些年来理论新突破和新发展我们尽可能在教材中得以反映。我们也十分注意突出教材的特点,给教师讲授以充分发挥的余地并有利于同学们的自学。但我们也深感由于编者水平所限,有许多地方力不从心,定会存在许多问题,诚望同行们、同志们批评指正。

担任这本教材主编的是张贵乐和艾洪德。

参加编写人和分工如下:

魏永芬:第一、二章;

王振山:第三、四章;

张贵乐:第五、六、七、八章;

艾洪德:第九、十、十一、十二章。

编 者

1994年9月

目 录

第一章 货币概说	(1)
第一节 货币的产生与本质	(1)
第二节 货币的职能	(11)
第三节 货币形态的历史演变与发展	(25)
第二章 货币制度	(33)
第一节 货币制度的构成要素	(33)
第二节 金属货币制度	(41)
第三节 现代信用货币制度	(53)
第三章 信用与信用工具	(57)
第一节 信用的产生与发展	(57)
第二节 信用形式	(70)
第三节 信用工具	(83)
第四章 利息与利息率	(90)
第一节 利息的产生和性质	(90)
第二节 利率体系结构	(98)
第三节 决定和影响利率变动的因素	(106)
第五章 银行概说	(116)
第一节 银行的产生和发展	(116)
第二节 现代银行体系的构成与分工	(122)
第三节 银行在现代经济中的作用	(140)
第六章 商业银行的业务与管理	(146)
第一节 商业银行的主要业务	(146)
第二节 商业银行的存款创造	(155)
第三节 商业银行的经营管理	(160)

第四节 巴塞尔协议与商业银行监管·····	(165)
第七章 中央银行业务与金融管理·····	(172)
第一节 中央银行的主要业务·····	(172)
第二节 中央银行的金融管理·····	(181)
第八章 货币供应与需求·····	(190)
第一节 货币供应·····	(190)
第二节 货币需求·····	(201)
第三节 货币均衡·····	(211)
第九章 国际经济中的货币与信用·····	(215)
第一节 外汇与汇率·····	(215)
第二节 国际收支·····	(230)
第三节 国际信用·····	(241)
第十章 金融市场·····	(256)
第一节 金融市场概述·····	(256)
第二节 货币市场·····	(266)
第三节 资本市场·····	(277)
第四节 外汇黄金市场·····	(286)
第五节 超级金融市场的出现及其发展趋势·····	(299)
第十一章 通货膨胀·····	(307)
第一节 通货膨胀的定义与度量·····	(307)
第二节 通货膨胀的效应·····	(310)
第三节 通货膨胀的成因·····	(314)
第四节 菲利普斯曲线与失业·····	(323)
第五节 通货膨胀的治理·····	(330)
第十二章 货币政策·····	(337)
第一节 货币政策的目标·····	(337)
第二节 货币政策的中介目标·····	(342)

第三节	货币政策工具·····	(347)
第四节	货币政策的传导与“时差”·····	(360)

第一章 货币概说

在现实经济生活中,每日每时都在发生着大量的货币交换现象。社会生产和人们生活,无不与货币紧密相联,息息相关。可以设想,如果没有货币,人类的经济生活将仍旧停留在原始的物物交换阶段,也不可能有现代高度文明世界;如果没有货币,现代社会的一切经济活动也将立即陷于瘫痪。货币运动已经构成了现代经济社会中的血液循环系统,或者说,货币是现代社会经济车轮自如运转的润滑剂。本章我们将阐述有关货币的基本理论,如货币是怎样产生的;货币的本质特征是什么;货币具有哪些职能;货币演进的类型等等。

第一节 货币的产生与本质

一、货币的根源在于商品本身

货币不是人类社会一开始就有的,它是在人类社会发展到一定阶段才产生的。人类社会在地球上已存在百万余年,但货币却只不过是几千年以前才开始出现的。货币的出现是与商品交换联系

在一起的,它的根源在于商品本身。

商品是为交换而生产的劳动产品,具有使用价值和价值两种属性。使用价值是商品的有用性,是商品的自然属性,它的表现形式就是商品的自然形式。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,是商品的社会属性,是看不见、摸不着的,只有通过与其他商品的交换才能证明其存在,并在其他商品上相对地表现出来。在交换活动中,一个商品把自己的价值表现在另一个商品上,即借助于另一个商品表现自己的价值;另一个商品则为表现价值服务,起着等价物的作用。在交换不断发展的进程中,逐渐出现了作为其他一切商品价值的表现形式或者说作为其他一切商品等价物的商品,这种商品就是货币。

二、商品怎样成为货币:价值形式的发展与货币的产生

在商品交换中,用一种商品的使用价值表现另一种商品的价值,这种商品就成为另一种商品价值的表现形式。在商品交换发展的过程中,价值形式经历了四个发展阶段,即简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币形式。

(一) 简单价值形式

在人类历史上,最早的交换发生在原始社会末期的部落之间。由于当时的生产力水平低下,人们生产的产品有时甚至连自己的需要都不能满足,不可能经常有剩余产品用于交换,只是在维持其生活必需以外,偶然有少量剩余产品,于是,在两个部落之间产生了偶然进行的交换。与交换发展这一最初阶段相适应的是简单价值形式。所谓简单价值形式,就是一种商品的价值简单地、偶然地表现在和它相交换的另一种商品上的价值形式。用公式表示就是:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

在这一等式中,一只羊的价值通过石斧表现出来了:一只羊值

两把石斧,石斧成为羊的等价物。在简单价值形式中的等价物是偶然的、个别的等价物,商品的价值表现还很不充分。因为从简单价值形式上,只能看到一种商品和另一个商品相等,还看不出它是否在质上和所有商品都相等,也看不出它能否在量上和所有商品相比较。这种情况表明,在简单价值形式下,价值作为无差别的人类劳动凝结物的这种性质,交换的比例以价值量为基础,还没能够充分地显示出来。

(二) 扩大的价值形式

随着社会生产力的发展和第一次社会大分工的出现,劳动生产率提高了,剩余产品增多,产生了私有制。于是,原始部落之间的交换逐渐地为个人与个人之间的交换所代替,交换行为和参与交换的商品种类与数量不断增多,一种商品已不再是偶然地与另外一种商品相交换,而是经常地与许多商品相交换。如一只羊可以与两把石斧、或一件上衣、或 5 斤茶叶等他种商品相交换。这样,简单价值形式就逐步过渡到扩大的价值形式。所谓扩大的价值形式,就是一种商品的价值表现在和它相交换的一系列商品上的价值形式。用公式表示就是:

$$\text{一只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} =2 \text{ 把石斧} \\ =1 \text{ 件上衣} \\ =5 \text{ 斤茶叶} \\ =3 \text{ 克黄金} \end{array} \right.$$

从公式可以看出,在这里,一个商品的价值已经不是偶然地表现在另一个商品上,而是经常地表现在一系列的其他商品上,因此,只有在扩大价值形式下,商品价值才第一次被表现为无差别的人类劳动的凝结。一种商品可以按照不同的交换比例同许多商品相等,显示出交换的比例以价值量为基础,而不再是偶然确定的,从而把价值量更准确地表现出来。

在扩大的价值形式中,一种商品要表现自己的价值,会使许多商品成为等价物。所以,这时一种商品就不再是孤立地起等价物作用,而是与其他商品共同地发挥这种作用。但是在每一次具体的交换行为中,只能有两种商品发生关系,这时一种商品就排斥其它商品而现实地发挥等价物的作用,在一系列等价物中的每一种商品称之为特殊等价物。

扩大的价值形式虽然比简单价值形式前进了一步,但是,在价值表现上还有缺点,主要是:商品的价值表现为一个无穷无尽又不相同的特殊等价序列,没有统一的大家公认的等价物。这就给交换带来了困难。比如,有羊的人希望换斧子,但有斧子的人却需要上衣,而有上衣的人则需要茶叶。如果有茶叶的人正好需要羊,则有羊的人要经过用羊换茶叶,再用茶叶换上衣,接着再用上衣换斧子,这样才能使羊的价值最终得到实现,满足有羊的人的需要。如果有茶叶的人不需要羊,那就会使交换遇到更大的困难,以致使羊的价值得不到实现。可见,在物物直接交换的条件下,即使客观存在可以最终解开的需求锁链,但要现实地把它一步一步的解开是要花费极大精力的。更何況在一定限定时间和空间的范围内,这样的锁链并非必然存在,从而使价值难以实现。

(三) 一般价值形式

随着进入交换的商品日益增多,交换行为日益频繁,物物交换的矛盾日益突出。“问题和解决问题的手段同时产生”^①,当日益增多的物品进入频繁交易的过程中,必然会有某种物品进入交换的次数较多,其使用价值较多地为进入市场的人们所需要。于是,人们就用自己的商品先和某种人们普遍需要的商品相交换,然后再用这种商品去交换自己实际所需要的商品。这样,就从无数的商品

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,人民出版社1972年版。

中逐渐分离出一种商品来,其他一切商品都和它相交换,通过它来表现自己的价值。于是扩大的价值形式就过渡到一般的价值形式。所谓一般的价值形式,就是所有商品的价值同时表现在一种商品上的价值形式。用公式表示就是:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 1 \text{ 件上衣} = \\ 5 \text{ 斤茶叶} = \\ 3 \text{ 克黄金} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

从扩大的价值形式到一般价值形式,完成了一次质的飞跃;每一种商品的价值都表现在唯一的、同一的商品上,或者说,只有一种商品作为等价物去表现其他一切商品的价值。由于一切商品的价值都通过一种商品来表现,所以,价值作为无差别人类劳动凝结物的这种性质,便完全地、充分地表现出来了。既然一切商品在质上表现为共同的东西,那么在量上它们也是可以互相比较的。

在一般价值形式中的等价物是商品世界中唯一的等价物,也是所有商品共同的、一般的等价物。一般等价物出现之后,商品交换由物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换:商品要交换时先要换成媒介品,即先要求媒介表现自己的价值,而一旦这个过程实现,就可方便地用媒介换取自己所需要的其他商品。

在一般价值形式上,充当一般等价物的商品并不是固定的,它因时因地而不同。此时是这种商品充当一般等价物,彼时又可能是另外一种商品充当一般等价物;此地是这种商品充当一般等价物,彼地又可能是那种商品充当一般等价物等等。一般等价物不固定,限制了不同时间、不同地点的商品交换。

(四) 货币形式

随着社会生产力的发展,发生了第二次社会大分工,手工业从农业中分离出来,出现了专门为交换而进行的生产即商品生产。这

时,商品交换在人类经济生活中有了更加重要的意义,交换的商品增多了,交换的范围也进一步扩大了,要求一般等价物固定地由某一种商品来充当。当一般等价物最终固定在一种商品身上后,这种商品就成了货币,一般价值形式就转变为货币形式。所谓货币形式,就是一切商品的价值都只表现在货币上的价值形式。用公式表示就是:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ \text{一件上衣} = \\ 5 \text{ 斤茶叶} = \\ 1 \text{ 袋小麦} = \end{array} \right\} 3 \text{ 克黄金}$$

货币形式与一般价值形式并没有根本的区别。所不同的仅在于,一般价值形式中的一般等价物是不固定的,在货币形式中一般等价物同金(或银)本身的自然形态固定地结合在一起了。

金(或银)充当了货币材料,绝不是由于金(或银)有什么神秘的属性。金和银本来就是普通商品,最初它和其他商品一样充当过特殊等价物,后来充当过一般等价物,最后人们自发地将一般等价物固定在金(或银)上面,金(或银)便成为货币。

三、商品为什么成为货币:货币是私人劳动与社会劳动矛盾的产物

从前面的分析中可以看出,货币是价值形式发展的必然结果,而价值形式的发展又取决于交换的发展,交换的发展又要受私人劳动和社会劳动这一矛盾的发展所制约。在私有制条件下,小商品生产者彼此都是使用各自的生产资料来进行生产,生产什么样的商品,生产多少,怎样进行生产,这一切都是他私人的事情,因而他生产商品的劳动是私人劳动。同时,每个小商品生产者所进行的某种商品的生产,又都是整个社会分工体系的一个有机组成部分,是

整个社会总劳动的一部分。换言之,各个商品生产者生产的商品都是用来满足社会的需要。因而,每个小商品生产者的劳动又都具有社会性质,是社会劳动。商品生产者的私人劳动能否得到社会的承认,转变为社会劳动,就要看他的商品能不能交换到别的商品。物与物的直接交换,本身存在着很大的局限性,不适应商品交换的进一步发展,妨碍着私人劳动向社会劳动的转化和生产者之间经济联系的实现,货币就是为了解决这种矛盾而在交换发展的过程中自发地产生的。总之,货币是商品交换发展的必然结果,是私人劳动与社会劳动矛盾发展的产物。

四、货币的本质

(一) 马克思关于货币本质的论述

货币是固定充当一般等价物的特殊商品,反映着一定的社会生产关系。

1. 货币是固定充当一般等价物的特殊商品。从对价值形式发展的历史分析中可以看出,货币无非是在商品交换发展过程中从商品界自发地分离出来的固定充当一般等价物的一种特殊商品。这也就是说,货币是商品,但它与普通商品不同,是特殊的商品。

关于货币是商品这一论点,包含两层意思:一是说货币的前身是普通商品,它是在交换过程中逐渐演变而成为货币商品的;二是说普通商品成为货币商品以后,仍然保持着商品的二重性——使用价值和价值。一切作过币材的商品,都有自己所固有的使用价值,如粮食可以吃;牛可做耕畜;金银可加工成各种装饰品和器皿等。但同时,这些充当过货币的商品,又都是人类劳动的产品,都凝结着一般人类劳动,也都具有价值。

任何充当过货币的东西,如果不是商品,如果与普通商品没有共性,那么它就不具有同其它商品相交换的基础,从而也就不可能

在交换发展过程中被分离出来充当货币。

但是货币又是一种特殊的商品，同普通商品是有区别的，其区别主要表现在以下两个方面：

首先，货币是表现一切商品价值的材料。在货币出现以前，一种商品的价值，是通过同另一种商品相交换而表现出来的；在货币出现以后，商品的价值不再由另一种商品表现出来，而是直接通过和货币相比较表现出来。在商品世界中，普通商品直接以使用价值的资格出现，而货币则是以价值的一般代表资格出现，货币成为衡量、表现一切商品价值的材料。

其次，货币具有和一切商品直接相交换的能力。一般商品，由于它们只是以特定的使用价值去满足人们的某种需要，因而任何一个普通商品都不能和其它一切商品直接相交换。但货币则不然，它是价值的直接体现，是社会财富的直接代表，谁有了货币，谁就占有价值，就能从社会上获得任何的使用价值。因此，在商品经济社会中，货币便成为每个商品生产者所追求的对象，这就使得货币具有直接地同一切商品相交换的能力。

2. 货币反映着一定的社会生产关系。货币是一个历史范畴，是随着商品经济的产生、发展而产生和发展的。货币体现着商品生产者之间相互交换劳动的关系。在以私有制为基础的商品经济中，商品直接作为私人劳动的产物，货币直接作为社会劳动的代表，商品只有转化为货币，生产商品的劳动社会性才能得到承认，其所有者才能从社会上取得自己所需要的商品。所以，商品与货币的交换，实质上就是商品生产者之间劳动的交换。

（二）西方经济学家关于货币本质的不同观点

货币究竟是一种什么东西？它代表什么？它的特征是什么？这些问题一直是西方货币学者关注的问题。下面我们简要介绍几种观点。

1. 货币金属论。在西欧封建制度逐步解体,资本主义进入初步发展的 16、17 世纪,反映当时商业资本利益,为资本原始积累呐喊的重商主义者认为,货币天然就是贵金属,天然就是财富,因此,货币必须具有金属的内容和实质价值,不能被其它的东西所代替。他们认为,一个人货币多了,财富便多了;一个国家货币多了,国家便富裕了。他们还认为,生产只是创造财富的前提,流通才是财富的直接来源。就一个国家来说,国内流通不增加财富总量,对外贸易才是财富的来源,因为对外贸易是增加一国货币数量唯一的手段。因此,国家应该尽力保藏货币,不使货币外流。在对外贸易中,坚持少买多卖的原则,为国家聚敛财富。这种把货币等同于贵金属的观点,后人称之为“货币金属论”。

货币金属论者把货币等同于贵金属的观点是极其错误的,从前面价值形式的发展与货币的产生的阐述中可以清楚地看到这一点,这里不再赘述。货币金属论者把货币看成是唯一财富,把流通看成是增加财富总量的唯一源泉也是不对的。财富是满足人类需要的各种物质,货币是财富的一般体现,是物质财富的代表或抽象,而不是财富本身,更不是唯一财富。当金银等贵金属用于人们的物质消费(如用于装饰品或工业上的其他用途)时,它们成为财富的一种具体形式,形成财富本身,但这时它们已经不是货币了。因此,货币并不等于财富。流通更不是增加财富的源泉,财富增加的源泉在于生产,流通只是生产的条件。

2. 货币名目论。与货币金属论者相反,货币名目论者认为,货币不是财富,它只是便利交换的技术工具,是换取财富的要素,是一种价值符号。因此,货币不具有商品性,没有实质价值,而只是名目上的存在。他们认为,虽然货币是由贵金属铸造的,但货币的价值不是货币本身所具有的,而是由国家的权威规定的。所以,货币不一定用贵金属来铸造,只要有君主的印鉴,任何金属甚至非金属